

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 (港幣櫃台) 及 81299 (人民幣櫃台)

**截至 2023 年 6 月 30 日止六個月的中期業績**

## 友邦保險在2023年上半年締造卓越增長

所有報告分部均取得增長，新業務價值上升**37%**  
每股稅後營運溢利上升**4%**；每股中期股息上升**5%**

友邦保險控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本集團截至2023年6月30日止六個月的財務業績。

增長率按固定匯率基準列示：

### 新業務表現

- 新業務價值增長**37%**至**20.29**億美元
- 年化新保費增加**49%**至**39.84**億美元
- 所有報告分部及所有分銷渠道均錄得新業務價值增長

### 盈利及資本

- 內涵價值營運溢利達**44.23**億美元，每股增加**20%**
- 內涵價值營運回報為**13.3%**，高於2022年全年的**9.4%**
- 產生的基本自由盈餘達**32.88**億美元，每股增加**10%**
- 稅後營運溢利為**32.72**億美元，每股增加**4%**
- 透過股息及股份回購返還共**36**億美元後，內涵價值權益為**706**億美元
- 於2023年6月30日，自由盈餘為**163**億美元
- 集團當地資本總和法覆蓋率非常強勁，按訂明資本要求基準計算為**260%**<sup>(2)</sup>

### 中期股息及股份回購計劃

- 中期股息為每股**42.29**港仙，上升**5%**
- 於2023年上半年，透過股份回購計劃向股東返還**20**億美元

友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥表示：

「友邦保險締造卓越的新業務業績，2023年上半年的新業務價值上升**37%**至超過**20**億美元。與此同時，我們的其他主要財務指標，即稅後營運溢利、內涵價值營運溢利、產生的基本自由盈餘及內涵價值權益，均錄得增長。」

「我們的業務在2023年上半年恢復強勁及可持續的增長，所有報告分部及所有分銷渠道均取得更高的新業務價值。隨著疫情的干擾退去，友邦保險在亞洲無可比擬的分銷平台之實力，驅動新業務恢復非常強勁的勢頭；其中，友邦保險中國業務、東盟整體業務及印度合資公司Tata AIA Life均取得雙位數字的新業務價值增長。在龐大的中國內地訪客業務帶動下，友邦保險香港業務的新業務價值較2022年上半年增加超過一倍。」

「我們持續增長的高質素有效保單組合及一貫的財務紀律，支持稅後營運溢利及產生的基本自由盈餘兩者之增長。我們透過股息及持續的股份回購計劃，在2023年上半年向股東返還共**36**億美元，提高了股東回報，同時每股稅後營運溢利和產生的基本自由盈餘亦顯著受益。內涵價值權益達**706**億美元，未計入股息及股份回購前，於2023年上半年上升**6%**。友邦保險的資本狀況仍然非常強勁，於2023年6月30日，自由盈餘為**163**億美元，而集團當地資本總和法覆蓋率<sup>(2)</sup>則為**260%**。」

「董事會宣佈增派中期股息**5%**至每股**42.29**港仙。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇和保持財務靈活性。」

「友邦保險無可比擬的分銷平台是我們的核心競爭優勢。在過去三年，我們在技術、數碼及分析作出重大投資，務求進一步提升我們的『最優秀代理』及夥伴分銷渠道，加強我們別樹一幟的優勢。」

「在我們對質素、培訓和數碼化的長遠承諾之支持下，我們於疫情期間擴大了代理團隊的規模、覆蓋和實力。隨著各個市場的日常活動於**2023**年上半年回復正常，我們專注於提升代理活躍度及生產力，締造了**27%**的新業務價值增長，而符合百萬圓桌會資格的代理人數亦增加了**49%**。在**7**月，友邦保險連續九年成為百萬圓桌會會員人數排名第一的跨國公司。」

「在我們的銀行保險及零售獨立財務顧問渠道的帶動下，夥伴分銷業務錄得**62%**強勁的新業務價值增長。友邦保險與多家領先銀行的長期策略性夥伴關係取得**38%**的新業務價值增長，主要由我們於中國內地、香港、泰國、新加坡、印度及菲律賓的卓越表現所帶動。我們繼續與高質素的銀行夥伴合作，通過提供有系統的培訓及加強數碼實力，以提升保險銷售員的生產力。」

「隨著最後一波**2019**冠狀病毒病疫情退去及日常活動回復正常，友邦保險的中國業務迅速重拾非常強勁的動力，新業務價值自**2**月份起上升**29%**。儘管客戶對我們長期儲蓄產品的需求非常強勁，包括我們新推出的可扣稅商業養老金保險產品，惟傳統保障產品仍是我們為客戶提供的核心主張，佔**2023**年上半年銷售的新保單之大多數。**2023**年上半年，友邦保險中國業務的整體新業務價值增長**14%**。」

「中國內地為友邦保險在現有的業務市場及新的地域提供龐大潛力。我們繼續擴展業務至新省份，於今年**5**月在河南鄭州開展新業務。透過複製我們高效及可擴展的模式，我們於新的業務地區<sup>(3)</sup>締造**36%**代理新業務價值增長，活躍代理人數上升**44%**。我們的策略性銀行保險夥伴合作關係亦取得卓越佳績，其中通過中國郵政儲蓄銀行的銷售大幅上升。我們持有**24.99%**股權的中郵保險持續締造佳績，於**2023**年上半年的新業務價值<sup>(4)</sup>上升**55%**；該新業務價值並無被計入我們的新業務價值之內。」

「友邦保險香港業務在**2023**年上半年的新業務價值增加超過一倍，受惠於本地客戶群的雙位數字增長，以及自**2**月份全面通關後，中國內地訪客業務大幅增加。我們的『最優秀代理』仍然雄踞明確的市場領導地位，活躍代理人數取得雙位數字的增長，代理生產力亦顯著上升。在我們銀行保險渠道卓越表現的帶動下，夥伴分銷業務的新業務價值增加逾兩倍。隨著中國內地訪客業務恢復，我們在獨立財務顧問渠道方面亦再次排名市場首位。」

「友邦保險泰國業務延續去年下半年的強勁新業務動力，新業務價值在**2023**年上半年增加**28%**。我們持續專注於優質招聘，促使活躍新代理人數取得非常強勁的增長，支持代理新業務價值的雙位數字增長。在保險銷售員生產力提升的支持下，我們與盤谷銀行的策略性夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長。」

「我們在新加坡的業務由代理新業務銷售增加及夥伴分銷業務強勁表現的帶動下，新業務價值上升**5%**。我們與花旗銀行的策略性夥伴合作關係受惠於本地及離岸業務兩者的上升，取得非常強勁的增長。」

「友邦保險馬來西亞業務的新業務價值上升**10%**，由代理和夥伴分銷渠道兩者增長所帶動。在代理活躍度及生產力提升的支持下，我們的『最優秀代理』實現雙位數字的新業務價值增長。保險銷售專員的生產力提升，帶動我們與大眾銀行的銀行保險夥伴關係錄得進一步的新業務價值增長。」

「在**2023**年上半年，其他市場分部的新業務價值上升**8%**，主要由澳洲、新西蘭、印度、印尼及菲律賓錄得雙位數字增長所帶動。我們在越南的業務表現受行業的整體氣氛拖累，以及我們繼續推動代理轉型和聚焦於提升質素導致新入職代理人數減少所影響。**Tata AIA Life**取得出色表現，締造了卓越的新業務價值增長。**Tata AIA Life**現時是印度三大私營壽險公司之一，並於零售保障市場保持領導地位。」

「友邦保險在全球最具吸引力的人壽及健康保險市場經營業務。本人充滿信心，友邦保險業務的長期前景仍然非常出色。我們在**2023**年上半年的新業務表現基礎廣泛，反映友邦保險在把握亞洲的重大增長機遇方面擁有雄厚的競爭優勢。我們將繼續專注於執行策略性優先任務，為所有持份者締造長期、可持續的價值，以幫助大眾實現健康、長久、好生活。」

## 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18個市場，包括在中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊和澳門特別行政區擁有全資的分公司及附屬公司，以及印度合資公司的49%權益。此外，友邦保險持有中郵人壽保險股份有限公司的24.99%股權。

友邦保險今日的業務成就可追溯至1919年逾一個世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞洲(日本除外)領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2023年6月30日，集團總資產值為2,760億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及健康保險和儲蓄計劃，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。集團透過遍佈亞洲的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過4,100萬份個人保單的持有人及1,700萬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」(港幣櫃台)及「81299」(人民幣櫃台)；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	馬苑琮	+852 2832 5666
林蕙嫻	+852 2832 1633	杜文禮	+852 2832 4726
李子筠	+852 2832 4704	廖恩祺	+852 2832 1742
陶奕明	+852 2832 1777		
潘詩敏	+852 2832 4792		

附註：

- (1) 本集團的2023年中期業績乃自2023年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號後計算及呈報。
- (2) 友邦保險的合資格集團資本資源及集團訂明資本要求均根據當地資本總和法計算。集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架中被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並按訂明資本要求基準，合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。
- (3) 我們在中國內地新的業務地區是指我們在天津、石家莊、四川省、湖北省及河南省的業務。
- (4) 新業務價值乃由中郵保險基於中國精算師協會的內含價值評估標準原則和方法計算，及與中國內地的行業慣例一致。

## 財務概要

### 業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022年 6月30日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
<b>新業務</b>				
新業務價值	2,029	1,536	37%	32%
新業務價值利潤率	50.8%	55.2%	(4.5)個百分點	(4.4)個百分點
年化新保費	3,984	2,778	49%	43%
<b>內涵價值營運溢利</b>				
內涵價值營運溢利	4,423	3,953	16%	12%
內涵價值營運回報 <sup>(6)</sup>	13.3%	11.1%	2.2個百分點	2.2個百分點
每股基本內涵價值營運盈利(美仙) <sup>(9)</sup>	38.11	32.86	20%	16%
<b>國際財務報告準則盈利</b>				
稅後營運溢利 <sup>(7)</sup>	3,272	3,352	0.2%	(2)%
股東分配權益營運回報 <sup>(6)(7)</sup>	14.2%	13.5%	0.8個百分點	0.7個百分點
總加權保費收入	19,300	18,568	7%	4%
每股稅後營運溢利(美仙) <sup>(7)(9)</sup>				
— 基本	28.19	27.87	4%	1%
— 攤薄	28.17	27.84	4%	1%
<b>產生的基本自由盈餘</b>				
產生的基本自由盈餘	3,288	3,190	6%	3%
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙) <sup>(9)</sup>	28.33	26.52	10%	7%
<b>股息</b>				
每股股息(港仙)	42.29	40.28	不適用	5%

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
<b>內涵價值</b>				
內涵價值權益	70,621	71,202	1%	(1)%
內涵價值	68,033	68,865	—	(1)%
自由盈餘	16,260	17,850	(8)%	(9)%
每股內涵價值權益(美元) <sup>(9)</sup>	6.11	6.07	2%	1%
<b>權益及資本</b>				
股東分配權益 <sup>(7)</sup>	45,071	47,171	(3)%	(4)%
集團當地資本總和法覆蓋率 (按訂明資本要求基準) <sup>(10)</sup>	260%	283%	不適用	(23)個百分點
每股股東分配權益(美元) <sup>(7)(9)</sup>	3.90	4.02	(2)%	(3)%

## 按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	截至2023年6月30日止六個月			截至2022年6月30日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	601	50.3%	1,195	563	67.4%	835	14%	7%
香港	681	56.9%	1,165	323	69.3%	443	111%	111%
泰國	327	91.5%	357	260	83.8%	311	28%	26%
新加坡	173	65.0%	267	161	65.9%	244	5%	7%
馬來西亞	170	64.8%	261	161	67.2%	239	10%	6%
其他市場	212	28.6%	739	207	29.1%	706	8%	2%
<b>小計</b>	<b>2,164</b>	<b>53.8%</b>	<b>3,984</b>	<b>1,675</b>	<b>59.6%</b>	<b>2,778</b>	<b>34%</b>	<b>29%</b>
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(20)	無意義	無意義	(25)	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	(100)	無意義	無意義	(99)	無意義	無意義	無意義	無意義
<b>扣除非控股權益前的總計</b>	<b>2,044</b>	<b>50.8%</b>	<b>3,984</b>	<b>1,551</b>	<b>55.2%</b>	<b>2,778</b>	<b>37%</b>	<b>32%</b>
非控股權益	(15)	無意義	無意義	(15)	無意義	無意義	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>2,029</b>	<b>50.8%</b>	<b>3,984</b>	<b>1,536</b>	<b>55.2%</b>	<b>2,778</b>	<b>37%</b>	<b>32%</b>

附註：

(1) 簡報視頻及隨附投影片和文字紀錄將於今日稍後上載於友邦保險網站。

<http://www.aia.com/zh-hk/investor-relations/results-presentations.html>

(2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣(美元)呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算截至2023年上半年和截至2022年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2023年6月30日及2022年12月31日的數字。

(3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。

(4) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算。

本集團的新業務價值不包括非控股權益應佔的新業務價值。

(5) 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，且呈報時並未扣除非控股權益。

(6) 內涵價值營運回報乃以內涵價值營運溢利按年化基準計量，並以期初內涵價值的百分比表示。

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。計算已根據未經審核中期簡明合併財務報表附註7作出調整。

(7) 友邦保險自2023年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號。2022年上半年的稅後營運溢利、股東分配權益營運回報、每股稅後營運溢利，及於2022年12月31日的股東分配權益及每股股東分配權益的比較資料已予重列。

(8) 除另有說明外，所列示的稅後營運溢利及每股稅後營運溢利已扣除非控股權益。

(9) 按基本及攤薄基準呈列的每股數字乃按2023年上半年內及2022年上半年內已發行在外的普通股的每日加權平均股數計算，惟資產負債表項目的每股數字則按於2023年6月30日及於2022年12月31日已發行在外的普通股期末股數計算。



- (10) 友邦保險的合資格集團資本資源及集團訂明資本要求均根據當地資本總和法計算。集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架中被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並按訂明資本要求基準，合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。
- (11) 就報告分部而言，香港是指於香港特別行政區及澳門特別行政區的業務；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、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。
- (12) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)所持49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵人壽保險股份有限公司(中郵保險)所持24.99%股權的任何貢獻。

Tata AIA Life及中郵保險的國際財務報告準則業績均採用權益會計法計算。

為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。

- (13) Tata AIA Life及中郵保險的業績均按滯後一個季度基準呈報。

Tata AIA Life截至2023年3月31日止六個月期間及截至2022年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年6月30日止六個月期間之合併業績。

中郵保險截至2023年3月31日止六個月期間及由本集團於2022年1月11日完成對其投資當日起至2022年3月31日止期間的業績，分別計入友邦保險截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年6月30日止六個月期間之合併業績。

- (14) 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2023年上半年的未經審核中期簡明合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。



# 目錄

頁次

集團首席執行官兼總裁報告 .....	2
財務及營運回顧 .....	5
集團首席財務總監回顧 .....	5
業務回顧 .....	30
企業管治 .....	37
遵守企業管治守則 .....	37
遵守標準守則 .....	37
董事資料變動 .....	37
董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉 .....	38
董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉 .....	39
購買、出售或贖回本公司上市證券 .....	40
以股份為基礎的報酬 .....	42
僱員 .....	52
中期簡明合併財務報表 .....	54
中期簡明合併財務報表的審閱報告 .....	54
中期合併收入表 .....	55
中期合併全面收入表 .....	56
中期合併財務狀況表 .....	57
中期合併權益變動表 .....	59
中期合併現金流量表 .....	61
未經審核中期簡明合併財務報表附註 .....	63
內涵價值補充資料的審閱報告 .....	184
內涵價值補充資料 .....	185
股東參考資料 .....	209
詞彙 .....	211

## 集團首席執行官兼總裁報告

友邦保險在2023年上半年取得卓越的新業務業績，所有報告市場分部、分銷渠道及主要財務指標均見增長。本集團的營運表現反映我們嚴謹有序地執行策略性優先任務，以滿足客戶當前及不斷轉變的需求，同時為我們的股東締造可觀的資本回報及創造價值。

疫情過後，亞洲市場迅速重新開放，對個人化的人壽及健康保險、增值服務與優質建議之需求有所增加。

在2023年上半年，本集團的新業務價值增長37%至20.29億美元。在本地及中國內地訪客客戶群兩者的支持下，友邦保險香港業務帶來最大貢獻，新業務價值超過翻倍。此外，友邦保險中國業務、東盟整體業務及在印度的Tata AIA Life亦錄得雙位數字的增長。

內涵價值營運溢利為44.23億美元，每股增加20%，乃受到新業務價值增長及預期回報強勁增加所帶動。在未扣除向股東派付16.72億美元股息以及透過股份回購計劃向股東額外返還19.66億美元資本前，內涵價值權益於今年上半年增加6%至742.59億美元。截至2023年6月30日，內涵價值權益為706.21億美元。

在2023年1月1日，本集團成功過渡至國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，而我們的2023年中期業績乃根據此等新會計準則擬備。如早前所述，是次會計變動對我們業務的經濟基礎並無影響，我們的新業務價值、內涵價值、償付能力、資本及現金產生能力並無重大變動。我們的策略性優先任務、資本管理架構和派息政策亦維持不變。

稅後營運溢利為32.72億美元，每股增長4%；按年化基準計算，股東分配權益營運回報上升至14.2%。產生的基本自由盈餘達32.88億美元，每股上升10%。以上業績一如既往地反映我們嚴謹執行業務策略，以取得優秀的盈利性增長，以長遠締造強勁的自由盈餘及現金流產生。

本集團的財務狀況仍然非常強勁，在未扣除透過派付股息及股份回購計劃向股東支付36.38億美元返還前，自由盈餘在上半年增加12%至198.98億美元。扣除此等項目後，自由盈餘為162.60億美元。

鑑於我們非常強勁的財務狀況，董事會在2022年3月批准透過一項為期三年的股份回購計劃，向股東返還高達100億美元的資本。自開展以來，截至2023年6月30日，我們已向股東返還55.36億美元。是次股份回購代表資本超出我們的需要，當中已計及應對金融市場壓力狀況，及保留資本以實現策略和財務靈活性。

董事會宣佈增派中期股息5%至每股42.29港仙。這反映友邦保險業務表現強勁，以及董事會對本集團未來前景充滿信心。董事會繼續秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並保持財務靈活性。

我們滿懷信心邁步向前。在整個集團內，我們專注運用業界領先的技術、數碼及分析，透過提升分銷平台的覆蓋範圍和專業水平以維持業務增長，擴展個人化產品種類，以及持續提升我們的服務質素，以增加客戶終身價值，使感到滿意的保單持有人會更長久地選用我們的服務。

友邦保險自**2020年7月**開始轉型為一個更簡單、更迅速及更緊密聯繫的組織，我們的雲端技術採用率已超越全球金融服務及保險業基準。截至**2023年6月30日**，友邦保險**88%**的資訊科技基礎設施託管在公用雲端平台上，令我們的技術能力翻倍，與以往的基礎設施平台相比帶來顯著的成本效益，並提供更大規模地實現策略性舉措的基礎能力。在整個集團內，就服務請求的直通式處理上升至**83%**，有助縮短服務所需時間，帶來領先同儕的客戶體驗。

負責任及公平使用人工智能和數據分析技術是與持份者建立互信的基礎，亦能提升用戶體驗。本集團已實施逾**250**個高效用例，遠超我們在**2020**年所訂立的目標。這些能力有助我們更深入了解客戶的需要，從而設計具吸引力的主張。我們的重大投資為客戶、分銷商及友邦保險締造佳績，進而加速盈利性增長策略。

我們無可比擬的分銷平台仍是本集團主要的競爭優勢和別樹一幟的因素。友邦保險連續九年蟬聯百萬圓桌會會員人數全球排名第一的跨國公司，再次印證本集團的「最優秀代理」策略成效卓著。此外，在單獨基礎上，友邦保險中國業務的百萬圓桌會會員人數再度位列全球之冠。我們把行之有效的平台複製至新的地域，同時在現有業務市場深入發展，以此作為中國內地拓展策略的基礎。我很高興隨著友邦保險成功獲得監管批准，在五月在中國內地人口第三大的省份河南省開設最新分公司。展望未來，我們的地域拓展計劃和目標維持不變。

隨著各個市場的日常活動恢復，我們著眼支持規模龐大的代理以顯著提升生產力，而新業務價值非常強勁的**27%**增長證明了這一點。在本年上半年，符合百萬圓桌會資格的代理人數增加**49%**，新一代代理主管人數上升**10%**，而展望未來，我們將堅定地專注在各個市場進行優質招聘、提升生產力及提供培訓課程。

友邦保險與領先夥伴的策略性合作關係是持續增長的新業務來源，而且持續壯大，**2023**年上半年的新業務價值增長**62%**。我們專注與領先銀行建立長期的策略性夥伴合作關係，乃友邦保險的主要競爭優勢。我們透過保險專員，在轉換分行轉介個案的強勁往績上，成功打造數碼主導的銀行保險模式。友邦保險與多家科技公司建立新一代的夥伴合作關係，提供與生活方式相關的數碼化保險主張，以及利用分析模型物色合適的客戶，轉介給我們的分銷渠道，以提供更全面的建議和產品方案，協助我們大規模地接觸新客戶群。

我們持有中郵人壽保險股份有限公司(中郵保險)24.99%股權的投資進一步提升本集團把握中國內地重大增長前景的實力。作為領先的銀行關聯壽險公司，中郵保險專注為大眾和新興市場提供財務保障。在2023年上半年，新業務價值總額<sup>(1)</sup>的增長非常強勁，上升逾55%。我們的投資與友邦保險中國業務的策略高度互補，使本集團能夠把握來自額外分銷渠道和客戶群的重大上升空間。

在過去逾一個世紀，友邦保險一直為亞洲各地大眾提供人壽保險，確保直到退休後的財務穩妥，並改善家庭的福祉。憑藉長期建立的互信關係、規模優勢和影響力，我們銳意協助社區應對迫切和重大的環境、社會及管治議題。

友邦保險承諾在2050年或之前實現淨零溫室氣體排放，為轉型至更可持續發展的未來作出貢獻。我很高興本集團已經向科學基礎減量目標計劃(SBTi)提交宏大的短期減排目標，現正等待其驗證。我非常感謝我們的團隊、客戶及股東對本集團一如既往的信任。在實現我們的目標之過程中，即幫助大眾實踐健康、長久、好生活，我們可以在推動區內經濟及社會發展方面努力作出更多貢獻。

在人壽和健康保險方面，亞洲仍然提供全球最佳的發展前景，而且我充滿信心，隨著時間推移，其前景一定會變得更強大。外部環球宏觀經濟環境的前景在短期內並不明朗，但我們業務的長期潛力依然龐大。疫情大流行突顯了保險的重要性，在不可預測的時候帶來安心。高水平的私人儲蓄、不斷增長但日趨老化的人口、低水平的保險滲透率以及有限的社會福利覆蓋，創造對友邦保險個人化產品和高質素建議的迫切需求。我們的策略與這些結構性增長趨勢保持一致，而且我們具備雄厚的財務實力，得以充分把握區內增長帶來的經濟效益。友邦保險是為所有持份者帶來可持續長期價值之正確業務。

最後，我很高興友邦保險能夠在上半年取得非常強勁的表現，再次實現卓越的盈利性增長，並為股東締造可觀的產生的自由盈餘及資本回報。我有信心本集團具備優勢於本年下半年及往後實現宏大的增長目標。

**李源祥**

集團首席執行官兼總裁

2023年8月24日

增長率乃按固定匯率列示，管理層相信這可更清晰地說明相關業務的按年表現。

附註：

(1) 中郵保險所呈報的新業務價值乃基於中國精算師協會內涵價值評估指引(中國精算師協會基準)之原則及方法計算，符合中國內地的行業慣例。

## 財務及營運回顧

### 集團首席財務總監回顧

按固定匯率基準提供增長率及作出評述，除另有指明外。

#### 概要及主要財務摘要

2023年上半年，友邦保險錄得非常強勁的財務業績，新業務價值錄得**37%**的卓越增長，而我們的其他主要財務指標（即稅後營運溢利、內涵價值營運溢利、產生的基本自由盈餘及內涵價值權益）均錄得增長。

所有報告分部的新業務實現增長，香港的新業務價值增至兩倍以上，中國內地、東盟業務總體及在印度的Tata AIA Life的新業務價值均有雙位數字增長，得益於我們利用自身競爭優勢及執行增長策略。

上半年，內涵價值權益增長**6%**至**742.59**億美元，此未扣除向股東派付的股息**16.72**億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本**19.66**億美元。

內涵價值營運溢利為**44.23**億美元，每股增長**20%**，是由於新業務價值增長及內涵價值的預期回報上升，反映了於**2022**年底較高的政府債券收益及風險貼現率。

這使得我們按年化基準計量的內涵價值營運回報較**2022**年全年提高**390**個基點<sup>(1)</sup>至**13.3%**。

內涵價值非營運項目較小，為負**3,500**萬美元，而匯率變動的影響為負**12.61**億美元，原因是我們的呈報貨幣美元相對於當地市場貨幣較為強勢。扣除向股東派付股息及股份回購共**36.38**億美元後，於**2023**年**6**月**30**日的內涵價值權益為**706.21**億美元。

產生的基本自由盈餘為**32.88**億美元，每股增長**10%**，此乃由於隨著利率上升預期回報有所增加，惟部分被與**2022**年上半年為低的正面理賠經驗所抵銷。

本集團**2023**年國際財務報告準則中期簡明合併財務報表乃根據國際財務報告準則第**9**號及國際財務報告準則第**17**號（友邦保險自**2023**年**1**月**1**日起採納）編製。本報告中對國際財務報告準則業績的評述乃基於與根據國際財務報告準則第**9**號及國際財務報告準則第**17**號編製的本集團**2022**年業績比較後作出。如先前所披露，與根據先前會計準則呈報的業績相比，截至**2022**年**12**月**31**日止年度根據國際財務報告準則第**9**號及國際財務報告準則第**17**號計算的稅後營運溢利增加**1%**、純利增加**30**億美元、股東分配權益增加**5%**及股東權益增加**17%**。

**2023**年上半年的稅後營運溢利為**32.72**億美元，每股增長**4%**。按年化基準計算，股東分配權益營運回報增加至**14.2%**，而**2022**年全年為**13.0%**。營運溢利率維持於**17.0%**的非常強勁水平，反映了我們高質素的盈利來源。

保險服務業績是稅後營運溢利的最大組成部分，大致持平在**28.06**億美元，原因是合約服務邊際釋放增加被較低的正面營運差異（因醫療索賠較去年增加）所抵銷。與**2022**年上半年相比，扣除開支後的投資業績淨額增加**9%**至**17.21**億美元，受較高的股權資產結餘及長期投資回報假設所推動。其他項目包括其他收費、收益及開支負**6.39**億美元及稅項**6.16**億美元。

合約服務邊際<sup>(2)</sup>指有效保單業務預期未來盈利的貼現價值。合約服務邊際（未計及差異及其他、匯率及釋放）增長強勁，增長**19%**至**548.58**億美元，包括來自上半年承保新業務的**33.93**億美元及來自有效保單業務預期回報的**12.40**億美元。差異及其他為負**14.43**億美元，主要來自資本市場變動，而匯率影響為負**10.50**億美元。在向稅後營運溢利釋放**26.18**億美元後，合約服務邊際於**2023**年**6**月**30**日為**497.47**億美元。合約服務邊際釋放增長**5%**，而釋放率為**9.7%**，較**2022**年上半年的**9.5%**略微增長。

稅後營運溢利為股東分配權益於2023年上半年增長5%至487.09億美元（未扣除向股東派付股息及股份回購）的主要驅動力。股東分配權益於2023年6月30日為450.71億美元。

截至2023年6月30日，我們正在進行的100億美元股份回購計劃已回購5.51億股股份，總價值為55.36億美元，自2022年3月推出以來使已發行在外的股份數量減少了5%。

本集團的資本狀況仍然非常強勁，在扣除向股東派付股息及股份回購共36.38億美元之前，上半年自由盈餘增加12%至198.98億美元。於2023年6月30日的自由盈餘為162.60億美元，而於2022年12月31日則為178.50億美元。集團當地資本總和法覆蓋率仍然非常強勁，為260%。

董事會宣佈增派中期股息5%至每股42.29港仙。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並保持財務靈活性。

我們對友邦保險在亞洲地區的業務增長機遇仍然充滿信心，使我們能夠繼續專注於實現可觀盈利性新業務增長，利用我們的競爭優勢及財務實力投資於我們認為極具吸引力的機遇，並同時保持我們嚴謹的財務紀律。

附註：

(1) 按實質匯率基準。

(2) 合約服務邊際指已扣除再保險的合約服務邊際。合約服務邊際增長率及釋放率乃按年化基準列示。



## 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2023年 6月30日止六個月			截至2022年 6月30日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化新保費	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	601	50.3%	1,195	563	67.4%	835	14%	7%
香港	681	56.9%	1,165	323	69.3%	443	111%	111%
泰國	327	91.5%	357	260	83.8%	311	28%	26%
新加坡	173	65.0%	267	161	65.9%	244	5%	7%
馬來西亞	170	64.8%	261	161	67.2%	239	10%	6%
其他市場	212	28.6%	739	207	29.1%	706	8%	2%
小計	2,164	53.8%	3,984	1,675	59.6%	2,778	34%	29%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(20)	無意義	無意義	(25)	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	(100)	無意義	無意義	(99)	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	2,044	50.8%	3,984	1,551	55.2%	2,778	37%	32%
非控股權益	(15)	無意義	無意義	(15)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	2,029	50.8%	3,984	1,536	55.2%	2,778	37%	32%

於2023年上半年，本集團的新業務價值錄得卓越增長，增長37%至20.29億美元。所有報告分部實現新業務增長，香港的新業務價值增至兩倍以上，中國內地、東盟業務總體及印度的Tata AIA Life的新業務價值均實現雙位數字增長。

年化新保費增長49%至39.84億美元。新業務價值利潤率下降4.5個百分點至50.8%，主要來自於香港向中國內地訪港旅客銷售長期儲蓄產品的增長及於中國內地的銀行保險及長期儲蓄產品銷售比例提高。按新業務保費現值呈報的利潤率保持穩定為10%。

友邦保險中國業務在2023年上半年錄得14%的新業務價值增長，主要由我們代理業務的雙位數字增長及銀行保險渠道的非凡業績表現所帶動。隨著2019冠狀病毒病病例的消退及日常活動恢復常態，我們迅速重拾非常強勁的動力，2月至6月的新業務價值較去年同期增長29%。客戶在我們各個分銷渠道對長期儲蓄產品的強勁需求支持年化新保費在上半年53%的卓越增長。此產品組合轉變與銀行保險對整體銷售貢獻的增加則使新業務價值利潤率降至50.3%。

友邦保險香港業務的新業務價值在2023年上半年較去年同期超過兩倍至6.81億美元，受惠於本地客戶群雙位數字的增長，以及2月份恢復通關後中國內地訪港旅客的回歸。市場對我們的分紅產品（包括旗艦儲蓄產品的優化版）需求強勁，推動年化新保費增加163%至11.65億美元，而新業務價值利潤率則降至56.9%。

友邦保險泰國業務在2023年上半年錄得28%的新業務價值增長，由代理和夥伴分銷渠道的強勁雙位數字增長所帶動。年化新保費增加17%，而新業務價值利潤率相較2022年全年的89.1%則維持穩定。

友邦保險新加坡業務在2023年上半年錄得5%的新業務價值增長。年化新保費增加7%，且新業務價值利潤率保持在65.0%的強勁水平。

友邦保險馬來西亞業務在2023年上半年實現10%的新業務價值增長，年化新保費亦實現14%的增長。

其他市場分部的新業務價值在2023年上半年增加8%至2.12億美元。其中八個市場在2023年上半年較去年同期錄得較高的新業務價值，部分被越南新業務價值的跌幅所抵銷。

進一步詳情載於本報告的業務回顧內。



## 內涵價值權益

### 內涵價值權益變動

於2023年上半年，內涵價值權益增長6%至742.59億美元，此未扣除透過股息及股份回購向股東返還的資本36.38億美元。此乃與於2022年12月31日的712.02億美元比較。

按年化基準計算，內涵價值營運回報較2022年全年增加390個基點<sup>(1)</sup>至13.3%。

內涵價值營運溢利為44.23億美元，與2022年上半年相比每股增加20%，乃受較高的新業務價值20.29億美元及較高的內涵價值的預期回報26.09億美元推動。內涵價值的預期回報上升反映了於2022年底較高的政府債券收益及風險貼現率。

整體營運經驗差異使內涵價值權益增加了1.67億美元。雖然醫療索賠較疫情期間的水平上升，但理賠差異保持正面。我們持續對醫療保險組合審視定價，而保單重新定價隨時間生效，為審慎起見，我們亦在營運假設變動中計入理賠撥備負1.83億美元。

自2010年我們首次公開招股以來，累計營運經驗差異及假設變動已為內涵價值權益增加39億美元，彰顯我們多年來一貫以承保優質業務為策略重點。

2023年上半年的非營運項目較小，為負3,500萬美元。投資回報差異為負6.53億美元，主要來自股票市場的變動，但大部分被主要來自採納新韓國保險資本準則的正面其他非營運差異6.18億美元所抵銷。

匯率變動影響低於去年，期內令內涵價值權益減少12.61億美元，此乃由於我們的呈報貨幣美元相對於當地市場貨幣較為強勢。

向股東返還資本總額36.38億美元後，內涵價值權益於2023年6月30日為706.21億美元。

長期經濟假設與2022年底呈報的保持一致。

附註：

(1) 按實質匯率基準。

內涵價值權益變動分析如下：

百萬元，除另有說明外	截至2023年6月30日止六個月		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產	有效保單 業務價值	內涵價值權益
期初內涵價值權益	36,088	35,114	71,202
新業務價值	(55)	2,084	2,029
內涵價值的預期回報	2,667	(58)	2,609
營運經驗差異	186	(19)	167
營運假設變動	(170)	(13)	(183)
財務費用	(199)	–	(199)
內涵價值營運溢利	2,429	1,994	4,423
未計及非營運項目的內涵價值權益	38,517	37,108	75,625
投資回報差異	(56)	(597)	(653)
其他非營運差異	1,205	(587)	618
內涵價值非營運項目	1,149	(1,184)	(35)
內涵價值權益溢利總額	3,578	810	4,388
其他資本變動	(70)	–	(70)
匯率變動的影響	(667)	(594)	(1,261)
未計及股息及股份回購的內涵價值權益	38,929	35,330	74,259
股息	(1,672)	–	(1,672)
股份回購	(1,966)	–	(1,966)
期末內涵價值權益	35,291	35,330	70,621

  

百萬元，除另有說明外	截至2022年6月30日止六個月		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產	有效保單 業務價值	內涵價值權益
期初內涵價值權益	35,316	39,685	75,001
提前採納香港風險為本資本制度	8,407	(6,028)	2,379
釋放彈性準備金	2,168	(1,283)	885
提前採納香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金	10,575	(7,311)	3,264
新業務價值	(144)	1,680	1,536
內涵價值的預期回報	2,338	(109)	2,229
營運經驗差異	388	(4)	384
營運假設變動	(2)	(23)	(25)
財務費用	(171)	–	(171)
內涵價值營運溢利	2,409	1,544	3,953
未計及非營運項目的內涵價值權益	48,300	33,918	82,218
投資回報差異	(4,436)	(357)	(4,793)
其他非營運差異	(1,260)	1,402	142
內涵價值非營運項目	(5,696)	1,045	(4,651)
內涵價值權益溢利總額	7,288	(4,722)	2,566
其他資本變動	(55)	–	(55)
匯率變動的影響	(1,041)	(1,153)	(2,194)
未計及股息及股份回購的內涵價值權益	41,508	33,810	75,318
股息	(1,650)	–	(1,650)
股份回購	(1,342)	–	(1,342)
期末內涵價值權益	38,516	33,810	72,326

## 每股內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
經調整資產淨值	32,703	33,751
有效保單業務價值	35,330	35,114
內涵價值	68,033	68,865
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	2,588	2,337
內涵價值權益	70,621	71,202
已發行在外的普通股股數(百萬)	11,551	11,734
每股內涵價值權益(美元)	6.11	6.07

附註：

- (1) 商譽及其他無形資產與按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表中的數字相符，並已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

## 每股內涵價值營運盈利

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022年 6月30日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	4,423	3,953	16%	12%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,605	12,028	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	38.11	32.86	20%	16%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) <sup>(1)</sup>	11,615	12,041	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利(美仙) <sup>(1)</sup>	38.08	32.83	20%	16%

附註：

- (1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註26所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對股本價格及利率變動的敏感度(包括管理層採取的行動)列示如下。利率敏感度採用對現時債券收益率曲線、我們對投資回報的長期假設及風險貼現率變動(包括資產價值的相應影響)作出50個基點調整。對利率的敏感度方向因業務市場而異。

百萬美元，除另有說明外	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	內涵價值	百分比變動	內涵價值	百分比變動
中間價值	<b>68,033</b>		68,865	
<b>股本價格變動的影響</b>				
股本價格上升10%	<b>1,892</b>	<b>2.8%</b>	1,817	2.6%
股本價格下跌10%	<b>(1,926)</b>	<b>(2.8)%</b>	(1,821)	(2.6)%
<b>利率變動的影響</b>				
利率上升50個基點	<b>(915)</b>	<b>(1.3)%</b>	(1,246)	(1.8)%
利率下降50個基點	<b>1,142</b>	<b>1.7%</b>	1,347	2.0%

  

百萬美元，除另有說明外	截至2023年6月30日止六個月		截至2022年6月30日止六個月	
	新業務價值	百分比變動	新業務價值	百分比變動
中間價值	<b>2,029</b>		1,536	
<b>利率變動的影響</b>				
利率上升50個基點	<b>85</b>	<b>4.2%</b>	47	3.1%
利率下降50個基點	<b>(101)</b>	<b>(5.0)%</b>	(61)	(4.0)%

額外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

### 稅後營運溢利<sup>(1)</sup>組成

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
合約服務邊際釋放	2,618	2,590	5%	1%
營運差異	69	160	(57)%	(57)%
風險調整釋放及其他	119	148	(19)%	(20)%
<b>保險服務業績</b>	<b>2,806</b>	<b>2,898</b>	<b>-</b>	<b>(3)%</b>
投資業績淨額	1,818	1,700	8%	7%
投資管理開支	(97)	(105)	(7)%	(8)%
<b>扣除開支後的投資業績淨額</b>	<b>1,721</b>	<b>1,595</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>
其他收費及收益淨額 <sup>(2)</sup>	25	(70)	無意義	無意義
國際財務報告準則第17號下的 非直接歸屬開支	(438)	(411)	9%	7%
財務費用	(226)	(176)	28%	28%
其他收費、收益及開支	(639)	(657)	(1)%	(3)%
稅項	(616)	(484)	30%	27%
<b>稅後營運溢利</b>	<b>3,272</b>	<b>3,352</b>	<b>0.2%</b>	<b>(2)%</b>

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>3,272</b>	<b>3,352</b>	<b>0.2%</b>	<b>(2)%</b>
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,605	12,028	不適用	不適用
<b>每股基本稅後營運溢利(美仙)</b>	<b>28.19</b>	<b>27.87</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) <sup>(3)</sup>	11,615	12,041	不適用	不適用
<b>每股攤薄稅後營運溢利(美仙)<sup>(3)</sup></b>	<b>28.17</b>	<b>27.84</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 就調整非保險開支後計算。

(3) 每股攤薄稅後營運溢利包括按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註26所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

2023年上半年的稅後營運溢利為32.72億美元，每股增長4%。按年化基準計算，股東分配權益營運回報增加至14.2%，而2022年全年為13.0%。營運溢利率維持於17.0%的非常強勁水平，反映了我們高質素的盈利來源。

保險服務業績是稅後營運溢利的最大組成部分並大致持平在28.06億美元。合約服務邊際釋放26.18億美元，增加5%，原因是釋放前的合約服務邊際結餘增長及合約服務邊際釋放率較2022年上半年略有增加。營運差異減少至6,900萬美元，原因是醫療索賠較疫情期間的水平上升。風險調整釋放及其他1.19億美元包括企業方案業務溢利，該業務亦受醫療索賠反彈的不利影響。

扣除開支後的投資業績淨額增加9%至17.21億美元，主要是由於股權資產結餘及長期投資回報假設較2022年上半年為高。

其他收費、收益及開支大致維持穩定在負6.39億美元。財務費用增加至2.26億美元，主要是由於作流動性管理用的回購協議的利息成本上升及我們的全球中期票據及證券計劃的未贖回結餘增加。

稅項增加主要是由於較高的投資回報相關稅項，而此於去年並無發生。

我們在營運中以一致的方法採用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號原則，並對用於2023年中期報告業績的模型進行輕微調整。總體而言，此等調整並不重大，且倘我們重列2022年業績，本集團於2023年上半年呈報的稅後營運溢利增長將增加1個百分點。

### 合約服務邊際變動，已扣除再保險

百萬元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月
期初合約服務邊際	50,225	52,946
新業務合約服務邊際	3,393	3,083
有效保單的預期回報	1,240	1,128
計及差異及其他、匯率及釋放前的合約服務邊際	54,858	57,157
差異及其他	(1,443)	(2,542)
匯率	(1,050)	(1,635)
釋放前的期末合約服務邊際	52,365	52,980
合約服務邊際釋放	(2,618)	(2,590)
期末合約服務邊際	49,747	50,390
合約服務邊際釋放量 <sup>(1)(2)</sup>	9.7%	9.5%

附註：

(1) 計及差異及其他和匯率後計算。

(2) 按年化基準。

合約服務邊際反映我們有效保單業務的預期未來盈利的貼現價值，並未計及未來的新業務。於2023年上半年，合約服務邊際在計及差異及其他、匯率及合約服務邊際釋放至稅後營運溢利前增長19%（按年化基準）至548.58億美元。合約服務邊際的增長乃由於新業務合約服務邊際33.93億美元及有效保單業務的預期回報12.40億美元所致。新業務合約服務邊際增長14%，受我們所有報告分部實現的強勁銷售增長所推動。

合約服務邊際差異及其他為負14.43億美元（與2022年上半年相比負值大幅減少），主要受國際財務報告準則第17號貼現曲線中非流動性溢價降低的影響及股票市場表現相對於我們的長期假設的差異等資本市場變動所導致。

匯率變動令合約服務邊際減少10.50億美元，受我們的呈報貨幣美元相對於當地市場貨幣升值所導致。

497.47億美元的期末合約服務邊際結餘反映將26.18億美元的合約服務邊際釋放至稅後營運溢利。年化合約服務邊際釋放量為9.7%，較2022年上半年的9.5%略有增加。增加受香港新業務（與我們的有效保單業務相比，合約服務邊際釋放量更高）以及中國內地成功提升現有保障業務保單持有人的保障覆蓋所推動。

## 國際財務報告準則營運投資業績淨額

計入稅後營運溢利的投資業績淨額與非分紅業務<sup>(1)</sup>及盈餘資產有關。就分紅<sup>(2)</sup>及單位連結式業務而言，投資回報被合約負債的相應變動所抵銷，如下所示。

百萬美元，除另有說明外	分紅及 單位連結式 截至2023年 6月30日 止六個月	非分紅及 盈餘資產 以及其他 截至2023年 6月30日 止六個月	總計 截至2023年 6月30日 止六個月
投資回報	5,406	2,818	8,224
保險財務開支及其他	(5,016) <sup>(3)</sup>	(1,000) <sup>(4)</sup>	(6,016)
投資合約負債的變動	(361)	–	(361)
合併投資基金第三方權益的變動	(29)	–	(29)
<b>投資業績淨額</b>	<b>–</b>	<b>1,818</b>	<b>1,818</b>

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
金融資產的利息收益	2,156	2,107	4%	2%
股權及房地產的預期長期投資回報	662	566	17%	17%
非分紅及盈餘資產 <sup>(5)</sup> 的投資回報	2,818	2,673	7%	5%
非分紅保險財務開支及其他 <sup>(4)</sup>	(1,000)	(973)	5%	3%
<b>投資業績淨額</b>	<b>1,818</b>	<b>1,700</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>
投資管理開支	(97)	(105)	(7)%	(8)%
<b>扣除開支後的投資業績淨額</b>	<b>1,721</b>	<b>1,595</b>	<b>9%</b>	<b>8%</b>

非分紅及盈餘資產<sup>(5)</sup>的投資回報較2022年上半年增加7%至28.18億美元，受較高的股權資產結餘及長期投資回報假設所推動。

2023年上半年的非分紅保險財務開支及其他<sup>(4)</sup>大致維持穩定在10.00億美元，而2022年上半年則為9.73億美元。

扣除開支後的投資業績淨額較2022年上半年增加9%至17.21億美元。

附註：

- (1) 非分紅業務包括一般計量模型下的所有保險負債，涵蓋傳統保障型保險、具有重大保障給付的單位連結式業務、萬能壽險及無特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 浮動收費法下的分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (3) 主要指分紅及單位連結式投資回報的保險合約負債抵銷。
- (4) 主要指非分紅業務負債的累計利息開支。
- (5) 非分紅及盈餘資產在集團首席財務總監回顧的國際財務報告準則資產負債表一節中被稱為「其他保單持有人及股東投資」。



## 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2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	4,992	4,509	18%	11%
香港	5,594	5,404	4%	4%
泰國	2,051	1,989	5%	3%
新加坡	1,981	1,800	8%	10%
馬來西亞	1,284	1,248	7%	3%
其他市場	3,398	3,618	(1)%	(6)%
<b>總計</b>	<b>19,300</b>	<b>18,568</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>

總加權保費收入較2022年上半年增加7%至193.00億美元。五大經營分部在2023年上半年均錄得總加權保費收入增長。在香港，總加權保費收入增長4%，受助於非常強勁的年化新保費增長，惟部分被一批長期分紅保單到達保費繳付期末所抵銷，儘管此批長期分紅保單維持有效且繼續產生稅後營運溢利。

## 營運開支

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	1,617	1,564	6%	3%

營運開支較2022年上半年增長6%至16.17億美元，而費用率維持穩定於8.4%。預期2023年的開支於本年下半年下半年比重較高。

## 國際財務報告準則非營運變動及純利<sup>(1)</sup>

於2023年上半年，純利增加50%至22.50億美元。如先前所述，儘管投資市場仍在波動，國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號下純利的影響較之前的會計制度下的影響為低。

純利包括支持非分紅業務及股東盈餘的股權及房地產投資的市值變動。於2023年上半年，短期投資及貼現率差異為負7.15億美元，主要反映此等資產類別與長期投資回報假設相比的短期變動。

由於2023年上半年利率變動的總體影響較2022年上半年大幅降低，其他非營運投資回報及其他項目改善至負1.97億美元。

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	3,272	3,352	0.2%	(2)%
短期投資及貼現率差異，已扣除稅項 <sup>(2)</sup>	(715)	(867)	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 <sup>(2)</sup>	(66)	(33)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項	(12)	(28)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項	(32)	(29)	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	(197)	(852)	無意義	無意義
<b>純利</b>	<b>2,250</b>	<b>1,543</b>	<b>50%</b>	<b>46%</b>

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 短期投資及貼現率差異包括持作自用物業的重估收益。然後此金額自純利重新分類至其他全面收入以符合國際財務報告準則計量及呈列。

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
純利	2,250	1,543	50%	46%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,605	12,028	不適用	不適用
每股基本盈利(美仙)	19.39	12.83	56%	51%
按攤薄基準計算的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) <sup>(1)</sup>	11,615	12,041	不適用	不適用
每股攤薄盈利(美仙) <sup>(1)</sup>	19.37	12.81	56%	51%

附註：

(1) 每股攤薄盈利包括按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註26所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 股東分配權益變動

股東分配權益不包括公平值準備金及保險財務準備金，管理層認為此能更好地反映我們業務的長期性質。

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	截至2022年
	6月30日 止六個月	12月31日 止年度	6月30日 止六個月
期初股東分配權益	47,171	51,277	51,277
純利	2,250	3,331	1,543
股息	(1,672)	(2,259)	(1,650)
股份回購	(1,966)	(3,570)	(1,342)
外幣換算調整	(689)	(1,667)	(1,561)
注入僱員股票信託的股份	(105)	(103)	(94)
持作自用物業的重估收益	58	62	2
其他資本變動	24	100	32
股東分配權益變動總額	(2,100)	(4,106)	(3,070)
期末股東分配權益	45,071	47,171	48,207
每股股東分配權益(美元)	3.90	4.02	4.03
平均股東分配權益	46,121	49,224	49,742

股東分配權益增加5%至487.09億美元，此未扣除向股東派付股息16.72億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本19.66億美元。此乃與於2022年12月31日的471.71億美元比較。於2023年6月30日的股東分配權益為450.71億美元。

## 合約服務邊際，已扣除再保險及稅前溢利敏感度

合約服務邊際及稅前溢利對股本價格及利率變動的敏感度(包括管理層採取的行動)列示如下。利率敏感度將對現時債券收益率曲線作出的50個基點調整應用於資產價值，及對計算負債所採用的貼現率作出相應變動。

百萬美元，除另有說明外	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	合約服務邊際	百分比變動	合約服務邊際	百分比變動
中間價值	<b>49,747</b>		50,225	
<b>股本價格變動的影響</b>				
股本價格上升10%	<b>617</b>	<b>1.2%</b>	577	1.1%
股本價格下跌10%	<b>(622)</b>	<b>(1.3)%</b>	(579)	(1.2)%
<b>利率變動的影響</b>				
利率上升50個基點	<b>(585)</b>	<b>(1.2)%</b>	(713)	(1.4)%
利率下降50個基點	<b>742</b>	<b>1.5%</b>	934	1.9%

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年
	6月30日	12月31日
	止六個月	止年度
	稅前溢利	稅前溢利
中間價值	<b>2,621</b>	4,054
<b>股本價格變動的影響</b>		
股本價格上升10%	<b>1,235</b>	1,191
股本價格下跌10%	<b>(1,245)</b>	(1,190)
<b>利率變動的影響</b>		
利率上升50個基點	<b>(116)</b>	(112)
利率下降50個基點	<b>135</b>	134

對匯率的敏感度載列於按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註25。

## 國際財務報告準則資產負債表

### 合併財務狀況表<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日	變動 (實質匯率)
<b>資產</b>			
金融投資	242,405	235,954	3%
投資物業	4,480	4,600	(3)%
現金及現金等價物	7,391	8,969	(18)%
保險及再保險合約資產	7,561	7,800	(3)%
其他資產	14,076	13,148	7%
<b>總資產</b>	<b>275,913</b>	<b>270,471</b>	<b>2%</b>
<b>負債</b>			
保險及再保險合約負債	193,139	183,305	5%
投資合約負債	11,737	11,986	(2)%
借貸	11,310	11,206	1%
其他負債	17,451	18,826	(7)%
<b>減總負債</b>	<b>233,637</b>	<b>225,323</b>	<b>4%</b>
<b>權益</b>			
總權益	42,276	45,148	(6)%
減非控股權益	485	476	2%
<b>股東權益</b>	<b>41,791</b>	<b>44,672</b>	<b>(6)%</b>
減			
公平值準備金	(1,310)	(3,737)	無意義
保險財務準備金	(1,970)	1,238	無意義
<b>股東分配權益</b>	<b>45,071</b>	<b>47,171</b>	<b>(4)%</b>

### 股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 12月31日 止年度	截至2022年 6月30日 止六個月
<b>期初股東權益</b>	<b>44,672</b>	<b>56,023</b>	<b>56,023</b>
純利	2,250	3,331	1,543
資產的公平值收益／(虧損)	2,427	(10,378)	(9,932)
保險合約及所持再保險合約的財務(開支)／收入淨額	(3,208)	3,133	3,586
股息	(1,672)	(2,259)	(1,650)
股份回購	(1,966)	(3,570)	(1,342)
外幣換算調整	(689)	(1,667)	(1,561)
注入僱員股票信託的股份	(105)	(103)	(94)
持作自用物業的重估收益	58	62	2
其他資本變動	24	100	32
<b>股東權益變動總額</b>	<b>(2,881)</b>	<b>(11,351)</b>	<b>(9,416)</b>
<b>期末股東權益</b>	<b>41,791</b>	<b>44,672</b>	<b>46,607</b>
<b>已發行在外的普通股股數(百萬)</b>	<b>11,551</b>	<b>11,734</b>	<b>11,966</b>
<b>每股股東權益(美元)</b>	<b>3.62</b>	<b>3.81</b>	<b>3.89</b>

附註：

(1) 於國際財務報告準則中期簡明合併財務報表附註30所述的持作出售的出售組別的資產及負債的重新分類之前。

## 綜合權益

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
股東權益	41,791	44,672
合約服務邊際淨額 <sup>(1)</sup>	41,434	41,743
綜合權益	83,225	86,415

附註：

(1) 經計及再保險、稅項及扣除非控股權益。

## 資產

於2023年6月30日，總資產增加54.42億美元至2,759.13億美元，主要是由於投資現金流入淨額及債務證券的公平值變動所致。

## 負債

總負債由於2022年12月31日的2,253.23億美元增加至於2023年6月30日的2,336.37億美元。

保險及再保險合約負債由於2022年12月31日的1,833.05億美元增加至於2023年6月30日的1,931.39億美元，主要是由現金流入淨額、國際財務報告準則第17號貼現曲線中非流動性溢價降低及中國內地的政府債券收益率下降所致。

借貸由於2022年12月31日的112.06億美元增加至於2023年6月30日的113.10億美元。發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共9,400萬美元。

於2023年6月30日，槓桿比率（定義為借貸總額佔借貸總額、總權益及已扣除再保險及稅項的合約服務邊際總和的百分比列示）為11.9%，而於2022年12月31日則為11.4%。該增加主要是由於向股東派付股息及透過股份回購向股東返還資本後的總權益減少。

承擔及或有事項的詳情載列於國際財務報告準則中期簡明合併財務報表附註28。

## 權益

股東權益增加至454.29億美元，此未扣除向股東派付股息16.72億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本19.66億美元。此乃與於2022年12月31日的446.72億美元比較。

股東權益反映非分紅業務<sup>(1)</sup>及盈餘資產中債務證券的未變現市值變動產生的資產公平值收益及因負債貼現率變動而產生的保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額。於2023年上半年，債務證券的公平值收益為24.27億美元，被保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額32.08億美元所抵銷。

於2023年6月30日的股東權益為417.91億美元。

股東分配權益不包括公平值準備金及保險財務準備金，管理層認為此能更好地反映我們業務的長期性質。於2023年6月30日的股東分配權益為450.71億美元。

於2023年6月30日，綜合權益為832.25億美元，此包括股東權益417.91億美元及合約服務邊際414.34億美元（經計及再保險、稅項及扣除非控股權益）。

附註：

(1) 不包括具有重大保障給付的單位連結式業務

## 總投資<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年		於2022年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	<b>223,466</b>	<b>87%</b>	218,295	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	<b>34,329</b>	<b>13%</b>	33,506	13%
<b>總投資</b>	<b>257,795</b>	<b>100%</b>	251,801	100%

## 單位連結式合約及合併投資基金<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年		於2022年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
<b>單位連結式合約及合併投資基金</b>				
債務證券	<b>7,132</b>	<b>21%</b>	6,869	21%
貸款及存款	<b>317</b>	<b>1%</b>	345	1%
股權投資 <sup>(2)</sup>	<b>25,468</b>	<b>74%</b>	24,741	74%
現金及現金等價物	<b>1,378</b>	<b>4%</b>	1,505	4%
衍生金融工具	<b>34</b>	<b>-</b>	46	-
<b>單位連結式合約及合併投資基金總計</b>	<b>34,329</b>	<b>100%</b>	33,506	100%

附註：

- (1) 於編製國際財務報告準則中期簡明合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則繼續分類為合併投資基金。額外資料載列於國際財務報告準則中期簡明合併財務報表附註15及18。
- (2) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。

## 保單持有人及股東投資<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年		於2022年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務<sup>(2)</sup></b>				
政府債券	20,480	9%	15,514	7%
政府機構債券	6,971	3%	6,971	3%
公司債券及結構證券	47,896	22%	46,534	22%
貸款及存款	707	—	885	—
<b>小計 — 固定收入投資</b>	<b>76,054</b>	<b>34%</b>	<b>69,904</b>	<b>32%</b>
股權投資 <sup>(3)</sup>	27,625	12%	27,548	13%
投資物業及持作自用物業	3,616	2%	3,206	1%
現金及現金等價物	1,009	1%	2,166	1%
衍生金融工具	199	—	249	—
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計</b>	<b>108,503</b>	<b>49%</b>	<b>103,073</b>	<b>47%</b>
<b>其他保單持有人及股東</b>				
政府債券	50,707	23%	51,354	24%
政府機構債券	7,464	3%	7,602	3%
公司債券及結構證券	31,157	14%	31,367	14%
貸款及存款	3,502	2%	3,615	2%
<b>小計 — 固定收入投資</b>	<b>92,830</b>	<b>42%</b>	<b>93,938</b>	<b>43%</b>
股權投資 <sup>(3)</sup>	12,363	5%	11,979	6%
投資物業及持作自用物業	4,383	2%	3,672	2%
現金及現金等價物	5,004	2%	5,298	2%
衍生金融工具	383	—	335	—
<b>其他保單持有人及股東小計</b>	<b>114,963</b>	<b>51%</b>	<b>115,222</b>	<b>53%</b>
<b>保單持有人及股東總計</b>	<b>223,466</b>	<b>100%</b>	<b>218,295</b>	<b>100%</b>

附註：

- (1) 於編製國際財務報告準則中期簡明合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則繼續分類為合併投資基金。額外資料載列於國際財務報告準則中期簡明合併財務報表附註15及18。
- (2) 分紅基金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（即香港分紅業務），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。
- (3) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。



截至2023年6月30日，就保單持有人及股東所持有的金融投資增加至2,234.66億美元，而截至2022年12月31日則為2,182.95億美元。

於2023年6月30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1,688.84億美元，而於2022年12月31日則為1,638.42億美元。

截至2023年6月30日，政府債券及政府機構債券由814.41億美元增加至856.22億美元，佔固定收入投資的51%，而截至2022年12月31日則佔50%。

截至2023年6月30日，公司債券及結構證券由779.01億美元增加至790.53億美元，佔固定收入投資的47%，而截至2022年12月31日則佔48%。

固定收入投資組合（包括政府債券）的平均信貸評級較2022年12月31日的狀況相比保持穩定，為A。固定收入投資組合（不包括境內政府債券<sup>(1)</sup>）的平均信貸評級由於2022年12月31日的A-提升至於2023年6月30日的A。公司債券組合多元化，有超過2,000名發行人及平均持有規模為3,700萬美元。

截至2023年6月30日，全部債券組合的3%為投資級別以下或無評級債券，價值約為42億美元。約3.26億美元的債券（佔全部債券組合的0.2%）於期內降級至投資級別以下，而預期信貸虧損撥備於2023年上半年並無大幅增加，反映了友邦保險投資組合整體的高質素。

於2023年6月30日，就保單持有人及股東持有的股權投資總額為399.88億美元，而於2022年12月31日則為395.27億美元。

就保單持有人及股東持有的現金及現金等價物由2022年12月31日的74.64億美元減少14.51億美元至2023年6月30日的60.13億美元。

附註：

(1) 境內政府債券指各業務單位營運當地的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。

## 資本

### 自由盈餘

本集團的自由盈餘為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，並就不合監管資本資格之若干資產作出調整。自由盈餘令本集團可以投資自身新業務增長，充分利用非內部增長機遇及應對資本市場帶來的壓力。

本集團的資本狀況仍然非常強勁，自由盈餘(未扣除股息及股份回購合共**36.38**億美元)增長至**198.98**億美元。自由盈餘於**2023**年**6**月**30**日為**162.60**億美元。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	截至 <b>2023</b> 年 <b>6</b> 月 <b>30</b> 日 止六個月	截至 <b>2022</b> 年 6月30日 止六個月
期初自由盈餘	<b>17,850</b>	17,025
收購的影響	<b>(238)</b>	—
釋放彈性準備金	—	3,400
提前採納香港風險為本資本制度	—	4,403
產生的基本自由盈餘	<b>3,288</b>	3,190
撥付新業務所用的自由盈餘	<b>(738)</b>	(686)
未分配集團總部開支	<b>(157)</b>	(131)
財務費用及其他資本變動	<b>(269)</b>	(226)
未計及投資回報差異及其他項目、股息及股份回購的自由盈餘	<b>19,736</b>	26,975
投資回報差異及其他項目	<b>162</b>	(3,357)
未計及股息及股份回購的自由盈餘	<b>19,898</b>	23,618
股息	<b>(1,672)</b>	(1,650)
股份回購	<b>(1,966)</b>	(1,342)
期末自由盈餘	<b>16,260</b>	20,626

### 產生的基本自由盈餘

產生的基本自由盈餘為期內有效保單業務所產生的自由盈餘的預期金額的財務營運指標，且不包括新業務投資、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目。

產生的基本自由盈餘為**32.88**億美元，每股增長**10%**。該增長乃由於隨著利率大體上升預期回報有所增加，惟部分被較**2022**年上半年為低的正面理賠經驗所抵銷。隨著新業務銷售增長，年化新保費較**2022**年上半年增加**49%**，承保新業務所投資的自由盈餘增加**15%**至**7.38**億美元。

## 每股產生的基本自由盈餘

	截至2023年 6月30日 止六個月	截至2022年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
產生的基本自由盈餘(百萬美元)	<b>3,288</b>	3,190	<b>6%</b>	3%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,605</b>	12,028	不適用	不適用
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	<b>28.33</b>	26.52	<b>10%</b>	7%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) <sup>(1)</sup>	<b>11,615</b>	12,041	不適用	不適用
每股攤薄產生的基本自由盈餘(美仙) <sup>(1)</sup>	<b>28.31</b>	26.49	<b>10%</b>	7%

附註：

- (1) 每股攤薄產生的基本自由盈餘包括按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註26所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 集團當地資本總和法償付能力狀況

保險集團監管資本規則載列本集團於保險集團監管框架下的資本要求及整體償付能力狀況。此等規定以「總和法」為基準，並稱為當地資本總和法。根據當地資本總和法，合資格集團資本資源及集團資本要求乃根據各自當地監管要求，按本集團各實體的合資格資本資源及資本要求之總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。

集團當地資本總和法盈餘定義為合資格集團資本資源超出集團訂明資本要求的部分，而集團當地資本總和法覆蓋率乃按合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。集團訂明資本要求為本集團各實體的訂明資本要求的總和，並代表香港保監局可能因資本充足理由進行干預的水平。一級集團資本覆蓋率乃按一級集團資本對集團最低資本要求的比率計算。集團最低資本要求為本集團各實體的最低資本要求的總和。

於2023年上半年，集團當地資本總和法覆蓋率大致維持穩定於282%，未計及股份回購及其他非營運項目(包括內部資本調動導致合資格集團資本資源的暫時性減少、南韓及新西蘭的監管變動以及以高級債務對合資格債務進行再融資)的影響。於2023年6月30日，集團當地資本總和法覆蓋率為260%。

於2023年上半年，合資格集團資本資源由706.98億美元減少至685.01億美元，主要受股份回購、內部資本調動導致合資格集團資本資源的暫時性減少及通過高級債務對合資格債務進行再融資的影響。

集團訂明資本要求由249.89億美元增加至263.20億美元，反映了南韓和新西蘭監管變動的影響。

因此，集團當地資本總和法盈餘由457.09億美元減少至421.81億美元。

一級集團資本由455.08億美元減少至440.38億美元，主要受股份回購及內部資本調動導致一級集團資本的暫時性減少的影響。集團最低資本要求由128.10億美元增加至136.19億美元，反映了南韓和新西蘭監管變動的影響。

下表概述2023年6月30日的集團當地資本總和法償付能力狀況。

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 <sup>(1)</sup>	260%	283%
一級集團資本覆蓋率 <sup>(2)</sup>	323%	355%
合資格集團資本資源	68,501	70,698
一級集團資本	44,038	45,508
二級集團資本	24,463	25,190
集團訂明資本要求	26,320	24,989
集團最低資本要求	13,619	12,810
集團當地資本總和法盈餘	42,181	45,709

附註：

(1) 集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並被定義為合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。

(2) 一級集團資本覆蓋率在保險集團監管框架被定義為一級集團資本對集團最低資本要求的比率。

於2023年6月30日，合資格集團資本資源包括以下各項（被計入二級集團資本）：

- (i) 37.39億美元<sup>(1)</sup>次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券除非被贖回，否則將獲得全部資本信貸額；及
- (ii) 在指定日期前發行並被香港保監局批准作為資本的51.53億美元<sup>(1)</sup>高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

(1) 該金額指撥作合資格集團資本資源的中期票據及證券的賬面值。

### 集團當地資本總和法覆蓋率敏感度

集團當地資本總和法覆蓋率對中間假設變動（源於股本價格及利率變動，並與內涵價值所採納的一致）的敏感度列示如下。

利率敏感度將現時債券收益率曲線作出的50個基點調整應用於資產價值，及對計算負債所採用的貼現率作出相應變動。合資格債務資本的金額等於賬面值，且在敏感度計算中保持不變。對利率的敏感度方向因業務市場而異。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
中間價值	260%	283%
股本價格變動的影響		
股本價格上升10%	3個百分點	4個百分點
股本價格下跌10%	(4)個百分點	(5)個百分點
利率變動的影響		
利率上升50個基點	(8)個百分點	(6)個百分點
利率下降50個基點	9個百分點	5個百分點

## 集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之間的對賬

友邦保險認為，按合併基準的自由盈餘從股東角度來看更能代表本集團資本狀況。下表為集團當地資本總和法盈餘與按合併基準的自由盈餘之間的對賬。

百萬美元，除另有說明外	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法盈餘	42,181	45,709
調整：		
合資格二級債務資本	(8,892)	(9,379)
友邦保險中國業務於內涵價值中資本規定的差異 <sup>(1)</sup>	(4,947)	(5,622)
反映股東對資本的觀點 <sup>(2)</sup>	(5,182)	(7,353)
按業務單位基準的自由盈餘	23,160	23,355
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(6,900)	(5,505)
按合併基準的自由盈餘	16,260	17,850

附註：

(1) 根據當地規定中國風險導向償付能力體系償付能力基準調整為中國精算師協會內涵價值基準。

(2) 主要反映剔除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的盈餘。

### 當地償付能力規定

本集團的各分公司及附屬公司亦須接受此等公司及其母公司實體營運所在司法權區的監管（包括有關資本的規定）。於2023年6月30日，在各地區市場的當地營運單位均符合其相應實體及當地監管機構的資本規定。

當地償付能力規定的主要發展情況概述如下：

#### 香港

於2023年7月6日，《2023年保險業（修訂）條例草案》獲立法會通過，為香港保險業實施風險為本資本制度提供法律框架。預期在2024年實施風險為本資本制度。於2022年4月，香港保監局批准我們在香港的主要營運公司AIA International提前採納香港風險為本資本制度，自2022年1月1日起生效。本集團在香港的其他營運實體（包括AIA Co.及友邦雋峰）仍須遵照現行香港保險業條例基準，且將會在經修訂條例生效時受其規限。

#### 南韓

新的韓國保險資本準則已自2023年1月1日起對友邦保險南韓業務生效。與保險公司的其他現代風險為本資本制度類似，此新資本制度乃基於經濟性的資產負債表方法，對資產及負債進行以當前市場為基礎的評估（包括負債評估中的風險邊際），以及對資本要求進行風險為本的評估。此等變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及當地資本總和法結果中。

#### 新西蘭

於2022年10月，新西蘭儲備銀行發佈了其最終的臨時償付能力準則，該準則於2023年1月1日生效。新償付能力準則變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及當地資本總和法結果中（如適用）。

## 控股公司財務資源

控股公司財務資源增加至**123.41**億美元，未扣除派付股息**16.72**億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本**19.66**億美元。

流向控股公司的資金淨流量**16.60**億美元中包括來自附屬公司的資金流量**17.03**億美元，部分被企業活動（包括收購）**4,300**萬美元抵銷。

發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共**9,400**萬美元。

投資收入及市值變動導致控股公司財務資源增加了**1.16**億美元。

在向股東返還資本總額**36.38**億美元後，控股公司財務資源於**2023年6月30日**為**87.03**億美元。

控股公司財務資源的變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	截至 <b>2023年</b> <b>6月30日</b> 止六個月	截至 <b>2022年</b> <b>6月30日</b> 止六個月
期初控股公司財務資源	<b>10,668</b>	13,136
來自附屬公司的資金流量	<b>1,703</b>	1,478
企業活動（包括收購）	<b>(43)</b>	—
控股公司資金淨流量	<b>1,660</b>	1,478
借貸增加 <sup>(1)</sup>	<b>94</b>	824
借貸利息支付 <sup>(1)</sup>	<b>(197)</b>	(169)
投資收入、債務證券的市值變動及其他	<b>116</b>	(927)
派付股息及股份回購前的期末控股公司財務資源	<b>12,341</b>	14,342
股息	<b>(1,672)</b>	(1,650)
股份回購	<b>(1,966)</b>	(1,342)
期末控股公司財務資源	<b>8,703</b>	11,350

於十二個月內可收回資產及應償還負債如下：

百萬美元，除另有說明外	於 <b>2023年</b> <b>6月30日</b>	於 <b>2022年</b> <b>6月30日</b>
向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額 <sup>(2)</sup>	<b>53</b>	99
中期票據及證券 <sup>(3)</sup>	<b>(927)</b>	(665)
其他資產及其他負債淨額	<b>(139)</b>	(37)

附註：

- (1) 借貸主要包括中期票據及證券、其他集團內公司間貸款及本公司**22.90**億美元無抵押承諾信貸融資的未償還款項（如有）。
- (2) 於**2023年6月30日**，向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額為**8.82**億美元（**2022年12月31日**：8.86億美元）。**5,300**萬美元於**2023年6月30日**後的十二個月內可收回（**2022年6月30日**：9,900萬美元）。
- (3) 於**2023年6月30日**，向市場配售的中期票據及證券為**113.10**億美元（**2022年12月31日**：112.06億美元）。**9.27**億美元應於**2023年6月30日**後的十二個月內償還（**2022年6月30日**：6.65億美元）。向市場配售的中期票據及證券的詳細資料載列於國際財務報告準則中期簡明合併財務報表附註**21**。

## 全球中期票據及證券計劃

在全球中期票據及證券計劃下，本公司於2023年4月4日發行於香港聯合交易所有限公司上市的美元計值固定利率中期票據。該等票據包括年利率4.95%的6.00億美元10年期票據。

於2023年6月30日，全球中期票據及證券計劃下已向市場發行債務的賬面值合共為113.10億美元，而於2022年12月31日為112.06億美元。

## 信貸評級

於2023年6月30日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予AIA Co.的財務實力評級保持不變為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）。

於2023年6月30日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予本公司的發行人信用評級保持不變為A1（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

董事會增派中期股息5%至每股42.29港仙。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

## 股份回購計劃

本集團於2022年3月公佈一項為期三年、高達100億美元的股份回購計劃。自該計劃啟動以來，截至2023年6月30日，已回購5.51億股股份，總值為55.36億美元。回購的所有股份其後已註銷。



## 監管及國際發展

### 保險集團監管

本公司於2021年5月14日獲指定為一間香港保監局保險集團監管框架下的「指定保險控權公司」。制定保險集團監管框架旨在符合國際標準及慣例，以監管於香港註冊的國際活躍保險集團，並反映監管國際活躍保險集團的共同框架及國際保險監管者協會（保監協會）頒佈的保險核心原則的要求。根據保險集團監管框架，香港保監局已制定集團資本充足程度要求、有關集團內部經濟資本評估、集團自身風險與償付能力評估、集團恢復計劃以及集團風險和管治架構和管控措施的規定。香港保監局亦對本公司擁有直接規管權力，包括批准股東控權人、行政總裁、董事及管控要員擔任指明職位，以及作出干預、查察及調查的權力。

### 保險資本準則

於2020年，保監協會開始制定及實施保險資本準則兩個階段的首階段。在首階段下，就向集團監管者作保密呈報的五年監察期內，評估「參考保險資本準則」。擬在2025年開始的第二階段集團監管者經考慮具體市場情況實施保險資本準則作為集團訂明資本要求。保監協會亦正在收集有關「總額法」的數據，總額法為美國監管機構建議的替代方案，將透過參考集團須遵守的當地制度對集團償付能力進行界定。

友邦保險繼續參與保監協會的年度保險資本準則數據收集工作，並將繼續監察保險資本準則的進一步發展。

### 稅基侵蝕和利潤轉移2.0

友邦保險持續密切監察經濟合作暨發展組織（經合組織）就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」（經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移項目的一個階段，通常稱為「稅基侵蝕和利潤轉移2.0」）主導的稅收政策工作的相關發展，並就其工作積極與各地相關政府及經合組織進行建設性的交流。

於2021年，經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構（包容性架構）發佈了使稅基侵蝕和利潤轉移2.0支柱二的全球反稅基侵蝕規則成分生效的模板規則草案，其為大型跨國企業經營所在的各司法權區引入全球最低有效稅率。參與包容性架構的司法權區原協定於2022年在法律中融入此等規則，並使其大多數規則自2023年起生效。

然而，於2023年2月22日，香港政府在財政預算案公佈香港將會推遲行使全球反稅基侵蝕規則和相關的本地最低補足稅至2025年。於此公佈前已有其他多個司法權區作出類似推遲（如歐盟、英國、加拿大、南韓及瑞士已推遲至2024年，及新加坡已推遲至2025年）。根據目前可得的資料，全球反稅基侵蝕規則可能會對友邦保險的有效稅率產生不利影響。全球反稅基侵蝕規則將於2024年起開始適用於友邦保險營運所在的若干司法權區，但預期不會對友邦保險的有效稅率產生不利影響直至2025年。

## 業務回顧

### 分銷平台

### 代理隊伍

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	<b>1,613</b>	1,317	<b>27%</b>	22%
新業務價值利潤率	<b>62.8%</b>	70.5%	<b>(7.9)個百分點</b>	(7.7)個百分點
年化新保費	<b>2,567</b>	1,869	<b>42%</b>	37%

友邦保險無可比擬的專屬「最優秀代理」是我們的核心競爭優勢。我們的專業代理隊伍是我們與客戶保持關係的核心，使我們能通過提供個人化建議及一系列全方位主張，幫助亞洲數以百萬計客戶滿足其多元化和急速增長的需求。我們在區內佔據市場領先地位，並連續第九年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司。

我們對「最優秀代理」策略的貫徹執行使我們實現**27%**的卓越新業務價值增長和**42%**的年化新保費增長，而新業務動力隨著疫情相關限制措施的放寬繼續提升。儘管本集團整體保障銷售較2022年上半年增長，但中國內地及香港客戶對我們長期儲蓄產品的強勁需求令新業務價值利潤率降至**62.8%**。總括而言，代理分銷業務佔2023年上半年本集團整體新業務價值的**75%**。

我們的新一代代理主管是我們成功執行「最優秀代理」策略的關鍵，而隨著我們致力提升各業務市場的專業代理人數，相關主管可確保我們實現優質招聘、培訓和管理。在2023年上半年，我們的代理主管計劃成功帶來代理主管人數**10%**的增加，從而建立促進代理團隊增長的額外能力。

我們為高質素的新入職代理提供同業最佳的數碼化培訓，旨在加速他們的發展及支持其在友邦保險實現全職、專業和高生產力的事業。優質招聘仍是一項主要策略性優先任務。在香港，我們配置人工智能支持的數碼面試工具，使新入職代理人數增加**60%**。縱觀整個集團，我們在2023年上半年通過我們的數碼招聘平台*iRecruit*招聘超過**80%**的新入職代理。越南業務的新入職代理數量隨著我們轉向更專業的代理隊伍而下降，但本集團其他業務的新入職代理錄得**11%**的增加。

我們繼續通過全新及優化的數碼工具為我們的代理隊伍提供支持，包括代理招聘和入職培訓、活動管理及物色新銷售對象。這使我們能夠在2023年上半年相較去年同期錄得非常強勁的雙位數字代理生產力增長和活躍代理總人數的增加。

我們別樹一幟的長期策略是專業和高生產力代理團隊的基石。在2023年7月，友邦保險中國，香港及泰國業務繼續保持全球百萬圓桌會會員人數最多的公司的地位。在我們卓越業績的推動下，相較2022年上半年，本集團在2023年上半年達到符合百萬圓桌資格的代理人數已增長**49%**。我們在百萬圓桌會排名中持續領先，反映本集團「最優秀代理」策略的成效。

## 夥伴分銷

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	532	340	62%	56%
新業務價值利潤率	37.6%	37.5%	(0.1)個百分點	0.1個百分點
年化新保費	1,414	907	63%	56%

友邦保險龐大和市場領先的策略性夥伴分銷網絡有助擴大我們的市場覆蓋，讓我們有獨特的機會接觸亞洲數以億計的潛在客戶，並滿足其保障、健康及長期儲蓄的需求。我們的夥伴分銷業務是新業務持續增長的來源，在2023年上半年佔本集團整體新業務價值的25%。

夥伴分銷渠道的新業務價值增長62%至5.32億美元，由我們的銀行保險及中介夥伴分銷渠道的卓越表現所帶動，部分被直接銷售業務渠道的少量跌幅所抵銷。

我們銀行保險渠道在2023年上半年錄得38%的新業務價值增長，由我們14個市場的增長所帶動，部分則由於越南保險行業受負面的消費者情緒影響，致越南新業務價值下降所抵銷。我們與多家領先銀行建立的長期策略性夥伴合作關係，是友邦保險的主要競爭優勢之一。我們繼續與銀行合作夥伴一起合作提供結構化的培訓以提升保險專員的技能，並進一步加強數碼技術，為客戶提供無縫的全渠道體驗。這帶動我們在香港、泰國、馬來西亞、印度及印尼的策略性夥伴的保險銷售員生產力增加。

我們以數碼主導的銀行保險策略為我們提供更廣泛的渠道，接觸之前尚未發掘的客戶，並在2023年上半年幫助物色超過200萬個新銷售對象。例如，我們繼續推出社交媒體及數碼營銷工具來與客戶互動，協助與Bank of the Philippine Islands (BPI) 的策略性夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長。

隨著中國內地訪港旅客回港，我們的中介夥伴分銷渠道，包括獨立財務顧問及經紀，在2023年上半年錄得雙倍以上的新業務價值。此等分銷渠道在印度和新西蘭亦錄得雙位數字增長。

友邦保險與多家科技公司的新一代夥伴合作關係繼續是吸納客戶的強大引擎，使我們能夠大規模地接觸新的客戶群。在2023年上半年，我們繼續聚焦於開發創新的場景化主張，促使網上購買簡單友邦保險產品的客戶人數增加。

## 地區市場摘要

### 中國內地

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	601	563	14%	7%
新業務價值利潤率	50.3%	67.4%	(17.2)個百分點	(17.1)個百分點
年化新保費	1,195	835	53%	43%
總加權保費收入	4,992	4,509	18%	11%
稅後營運溢利	833	840	7%	(1)%

友邦保險中國業務在2023年上半年錄得14%的新業務價值增長，主要由我們代理業務的雙位數字增長及銀行保險渠道的非凡業績表現所帶動。隨著2019冠狀病毒病病例的消退及日常活動恢復常態，我們迅速重拾非常強勁的動力，2月至6月的新業務價值較去年同期增長29%。客戶在我們各個分銷渠道對長期儲蓄產品的強勁需求支持年化新保費在上半年53%的卓越增長。此產品組合轉變與銀行保險對整體銷售貢獻的增加則使新業務價值利潤率降至50.3%。

我們繼續擴大我們的產品類別，以滿足客戶對保障及長期儲蓄方面不斷增長的需求。我們在2023年上半年成功推出「友愛防癌」，以提供端對端的癌症預防管理服務，以及兩項可扣稅的個人養老金產品，為2023年第二季的新業務價值帶來重大貢獻。傳統保障型產品仍然是我們客戶的核心主張，佔2023年上半年新保單銷售數目的大部分，且我們別樹一幟的危疾保障主張較去年同期新業務價值錄得增長。

友邦保險中國業務錄得稅後營運溢利7%的增長，由有效保單組合的增長及較高的營運投資回報所帶動。

我們高質素的專業代理團隊仍是友邦保險中國業務明顯的競爭優勢。經優化的招聘平台是我們別樹一幟的關鍵因素，並在2023年第二季促使新入職代理人數較第一季實現強勁的雙位數字增長。於2022年11月，我們推出一個強大的以數據推動的代理分銷平台Navigator。此平台與我們的客戶平台One Experience無縫整合，使我們的代理能夠有效和系統化地培養、吸納、接觸和服務客戶。我們的代理隊伍對Navigator的採用率已達到95%，促使生產力在2023年上半年錄得強勁的雙位數字增長。

我們銀行保險渠道的新業務價值較去年同期超過三倍，由我們與中國郵政儲蓄銀行股份有限公司的合作及我們與東亞銀行有限公司（東亞銀行）的獨家夥伴合作關係所帶動。我們繼續與各個策略性合作夥伴致力改善客戶體驗，並提出具吸引力的主張，以滿足其客戶的需求。

中國內地為友邦保險提供龐大的增長潛力，無論是在現有業務市場還是新拓展地區。我們繼續將業務擴展至新省份，於今年5月在河南鄭州開設分公司。通過將我們高效且可擴展的模式複製到這些新的業務市場，這些地域的活躍代理人數較去年同期錄得卓越增長。

### 中郵保險

在2022年，友邦保險順利完成認購中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）24.99%股權的投資交易。為求明確起見，中郵保險並無被計入在友邦保險中國業務的報告業績和上表中。在2023年上半年，中郵保險的新業務價值呈報55%的卓越增長。友邦保險於中郵保險的投資，確保我們得以把握來自額外分銷渠道和客戶群的巨大價值，與友邦保險中國業務的策略形成高度互補。

## 香港

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	681	323	111%	111%
新業務價值利潤率	56.9%	69.3%	(12.4)個百分點	(12.4)個百分點
年化新保費	1,165	443	163%	163%
總加權保費收入	5,594	5,404	4%	4%
稅後營運溢利	1,066	1,134	(6)%	(6)%

友邦保險香港業務的新業務價值在2023年上半年較去年同期超過兩倍至6.81億美元，受惠於本地客戶群雙位數字的增長，以及2月份恢復通關後中國內地訪港旅客的回歸。市場對我們的分紅產品（包括旗艦儲蓄產品的優化版）需求強勁，推動年化新保費增加163%至11.65億美元，而新業務價值利潤率則降至56.9%。我們繼續擴大一系列全方位客戶主張，包括一項市場首創、可量身訂制的危疾產品。該產品支持2023年第二季的保障保單銷售數目較第一季錄得雙位數字的增加。我們在香港的業務錄得稅後營運溢利10.66億美元，原因是較高的新業務增長被醫療理賠的增加和如上節所述國際財務報告準則第17號貼現曲線中非流動性溢價下降的影響所抵銷。

代理隊伍繼續為香港新業務帶來最大貢獻。我們對「最優秀代理」策略嚴謹有序的執行，帶動活躍代理人數的雙位數字增加以及生產力的顯著提升，而生產力現已高於2019年的疫前水平。我們繼續利用數碼工具來優化我們的優質招聘計劃，以吸引多樣化和高質素的新代理。在2023年上半年，新入職代理人數增長60%。

我們的夥伴分銷渠道錄得卓越表現，其中中介夥伴分銷渠道的新業務價值大幅提升，主要受惠於中國內地個人遊計劃在香港的重啟。在活躍度及生產力提升的帶動下，我們與東亞銀行及Citibank, N.A.（花旗銀行）的長期獨家夥伴合作關係均錄得非常強勁的雙位數字增長。

## 泰國

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	327	260	28%	26%
新業務價值利潤率	91.5%	83.8%	7.7個百分點	7.7個百分點
年化新保費	357	311	17%	15%
總加權保費收入	2,051	1,989	5%	3%
稅後營運溢利	496	498	-	-

友邦保險泰國業務在2023年上半年錄得28%的新業務價值增長，由代理和夥伴分銷渠道的強勁雙位數字增長所帶動。年化新保費增加17%，而新業務價值利潤率相較2022年全年的89.1%則維持穩定。

我們代理業務的新業務價值增長得益於活躍代理人數及其生產力的增加。在2023年上半年我們繼續專注於優質招聘，使新入職代理人數錄得雙位數字的增長。在我們保險銷售員更高生產力的帶動下，我們與Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）的策略性夥伴合作關係錄得卓越增長。

扣除上節所述的模型調整帶來的影響，友邦保險泰國業務的稅後營運溢利錄得6%的增長。這是由我們的醫療保單組合較去年同期有利的理賠經驗所帶動。



## 新加坡

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	173	161	5%	7%
新業務價值利潤率	65.0%	65.9%	(0.9)個百分點	(0.9)個百分點
年化新保費	267	244	7%	9%
總加權保費收入	1,981	1,800	8%	10%
稅後營運溢利	344	337	(1)%	2%

友邦保險新加坡業務在2023年上半年錄得5%的新業務價值增長。年化新保費增加7%，且新業務價值利潤率保持在65.0%的強勁水平。我們新加坡業務錄得稅後營運溢利3.44億美元，較2022年上半年輕微下降，由較少有利的理賠差異所帶動。

我們的「最優秀代理」策略為新業務銷售帶來增長，由於我們繼續投資數碼工具以提升績效管理並推動更高的代理生產力。新一代代理主管對我們的策略至關重要。相關主管人數的增加在2023年上半年助力新入職代理人數雙位數字的增長。我們與花旗銀行的策略性夥伴合作關係錄得卓越增長，由在岸及離岸業務兩者的表現所帶動。

## 馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	170	161	10%	6%
新業務價值利潤率	64.8%	67.2%	(2.4)個百分點	(2.4)個百分點
年化新保費	261	239	14%	9%
總加權保費收入	1,284	1,248	7%	3%
稅後營運溢利	170	188	(5)%	(10)%

友邦保險馬來西亞業務在2023年上半年實現10%的新業務價值增長，年化新保費亦實現14%的增長。稅後營運溢利下降5%，由於有效保單組合的盈利性增長被較高的醫療理賠所抵銷。

代理活躍度及生產力的增加，帶動代理分銷渠道錄得雙位數字的新業務價值增長。我們加強採用數碼工具，以助代理按客戶獨特需求提供量身訂制的主張，從而深化與現有客戶群的業務交叉滲透程度。我們與銀行保險合作夥伴Public Bank Berhad(大眾銀行)的新業務價值繼續增長，得益於我們合力為銀行保險專員提供的數碼工具，以助他們更有效地接觸目標客戶群，從而促使其生產力提升。

## 其他市場

百萬美元，除另有說明外	截至2023年	截至2022年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	212	207	8%	2%
新業務價值利潤率	28.6%	29.1%	(0.6)個百分點	(0.5)個百分點
年化新保費	739	706	11%	5%
總加權保費收入	3,398	3,618	(1)%	(6)%
稅後營運溢利	346	374	(1)%	(7)%

### 概覽

其他市場分部的新業務價值在2023年上半年增加8%至2.12億美元。其中八個市場在2023年上半年較去年同期錄得較高的新業務價值，部分被越南新業務價值的跌幅所抵銷。扣除上節所述的模型調整帶來的影響，其他市場分部的稅後營運溢利增長3%，由我們有效保單組合的增長所帶動。

### 地區市場摘要

**澳洲：**友邦保險澳洲業務在2023年上半年新業務價值增加。我們與澳洲聯邦銀行的長期銀行保險夥伴合作關係錄得卓越增長。新業務價值增長亦得益於多個團體保險計劃的續保。

**柬埔寨：**友邦保險柬埔寨業務錄得雙位數字的年化新保費增長，源於我們繼續執行多渠道分銷策略。代理渠道方面，我們對於優質招聘和培訓的專注和數碼應用程式的運用，促使代理活躍度和生產力增加。

**印度：**Tata AIA Life的代理和夥伴分銷渠道在2023年上半年均錄得卓越的新業務價值增長，並在零售保障市場保持領導地位。憑藉我們別樹一幟的「最優秀代理」模式，代理渠道的新業務價值錄得卓越增長；而我們繼續藉以數碼分行擴大地區業務版圖。我們通過優化數碼工具以推進生產力管理，使我們與領先銀行和經紀的夥伴合作關係亦錄得非常強勁的增長。

**印尼：**友邦保險印尼業務錄得雙位數字的新業務價值增長，主要受惠於我們繼續專注保障產品銷售的增加，使新業務價值利潤率提升。銀行保險渠道保險銷售員的生產力較去年同期增長。我們繼續與策略性銀行夥伴緊密合作，加強保險銷售員的培訓。

**緬甸：**友邦保險緬甸業務的年化新保費增長至雙倍以上，由我們繼續擴大業務版圖所帶動。在2023年上半年，活躍代理人數增長卓越，銀行分行覆蓋範圍亦有見增加。

**新西蘭：**友邦保險新西蘭業務在2023年上半年錄得卓越的新業務價值增長。我們繼續加強與合作夥伴的關係，以帶動獨立財務顧問渠道的新業務價值增長。我們與ASB Bank Limited的策略性夥伴合作關係亦錄得雙位數字的新業務價值增長。

**菲律賓：**友邦保險菲律賓業務與去年同期相比錄得強勁雙位數字的新業務價值及年化新保費增長。代理渠道方面，我們繼續專注於優質招聘，帶動新入職代理及活躍新代理人數錄得雙位數字增加。我們與BPI的夥伴合作關係在2023年上半年亦錄得卓越的新業務價值增長。



**南韓：**友邦保險南韓業務在2023年上半年的新業務價值穩定。直接銷售渠道的新業務價值下降，但被銀行保險渠道新業務價值的卓越增長所抵銷。

**斯里蘭卡：**友邦保險斯里蘭卡業務的代理及夥伴分銷渠道均錄得強勁的年化新保費增長。我們繼續專注為我們的代理隊伍提供支持，以帶來更高的生產力並增加新入職代理人數。

**中國台灣：**友邦保險台灣業務在2023年上半年錄得新業務價值增長，由銀行保險及直接銷售渠道強勁增長所帶動。

**越南：**友邦保險越南業務的新業務價值下降，源於負面的消費者情緒對行業整體保險產品銷售動力的影響，尤其是銀行保險。相關的承保開支超支增加亦導致新業務價值利潤率下降。代理渠道方面，我們繼續進行代理隊伍轉型，並專注提高代理隊伍質素，令新入職代理人數減少。

附註：

- (1) 按固定匯率基準提供增長率及作出評述。
- (2) 在分銷平台一節內，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，並不包括退休業務。
- (3) 友邦保險自2023年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號。2022年上半年的稅後營運溢利的比較資料已予重列。
- (4) 友邦保險中國業務的財務業績並不包括來自我們於中郵保險所持有24.99%股權的任何貢獻。
- (5) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 所持有49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵保險所持有24.99%股權的任何貢獻。在其他市場和集團企業中心，Tata AIA Life和中郵保險的國際財務報告準則業績分別採用權益會計法計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。
- (6) Tata AIA Life的業績按滯後一個季度基準呈報。Tata AIA Life使用截至2023年3月31日止六個月期間及截至2022年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2023年6月30日止六個月期間及截至2022年6月30日止六個月期間之合併業績。
- (7) 中郵保險的新業務價值乃由中郵保險基於中國精算師協會的內涵價值評估標準原則和方法計算，及與中國內地的行業慣例一致。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

於截至2023年6月30日止六個月內，本公司一直遵守《企業管治守則》內的所有適用守則條文，惟守則條文第C.6.3條除外。守則條文第C.6.3條規定，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。鑒於本公司施行不同的匯報機制，集團公司秘書向最終負責本公司公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

### 遵守標準守則

本公司已採納一份《董事及主要行政人員交易政策》，而該交易政策內有關董事及集團首席執行官進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則所載條文。經本公司作出特定查詢後，全體董事（包括集團首席執行官）均已確認彼等於截至2023年6月30日止六個月內一直遵守標準守則及交易政策所訂的標準。

### 董事資料變動

誠如本公司於2023年6月30日宣佈，Swee-Lian TEO女士將退任本公司獨立非執行董事，以及不再為風險委員會主席及提名委員會成員，自2023年9月1日起生效。本公司獨立非執行董事及風險委員會成員周松崗先生將獲委任為風險委員會主席以替代Swee-Lian TEO女士，自2023年9月1日起生效。

根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露董事資料的其他變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
謝仕榮先生	自2023年3月15日起獲委任為香港特區政府特首顧問團成員
蘇澤光先生	自2023年3月15日起獲委任為香港特區政府特首顧問團成員
劉遵義教授	自2023年5月31日起退任中國海洋石油有限公司（於香港聯交所及上海證券交易所上市，以及早前於紐約證券交易所(New York Stock Exchange)上市）之獨立非執行董事
Cesar Velasquez PURISIMA 先生	於2023年3月獲菲律賓共和國專業會計監管局(Professional Regulatory Board of Accountancy)頒授百週年卓越獎

董事的履歷登載於本公司網站[www.aia.com](http://www.aia.com)。

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

## 董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年6月30日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

### 於股份及相關股份中的權益

董事姓名	股份或 相關股份數目		佔已發行股份		身份
	好倉(L)	類別	總數百分比 <sup>(1)</sup>		
李源祥先生	1,478,726 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	0.01		實益擁有人
	2,453,058 (L) <sup>(3)</sup>		0.02		實益擁有人
	2,874,135 (L) <sup>(4)</sup>		0.02		實益擁有人
	2,349 (L) <sup>(5)</sup>		< 0.01		實益擁有人
謝仕榮先生	3,330,400 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	0.02		實益擁有人
	230,000 (L) <sup>(2)</sup>		< 0.01		受控法團權益 <sup>(6)</sup>
蘇澤光先生	130,000 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01		受控法團權益 <sup>(7)</sup>
周松崗先生	126,000 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01		實益擁有人
John Barrie HARRISON先生	80,000 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01		與另一人共同 持有權益 <sup>(8)</sup>
楊榮文先生	50,000 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01		實益擁有人
劉遵義教授	250,000 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	< 0.01		配偶權益 <sup>(9)</sup>

附註：

- (1) 根據於2023年6月30日的已發行股份11,585,388,095股計算。
- (2) 該等權益為股份。
- (3) 該等權益為根據本公司不時採納的受限制股份單位計劃授予李源祥先生的受限制股份單位，其中837,592個受限制股份單位為李源祥先生因離開前任工作而失效的未歸屬之長期獎勵金及延期付款所獲得的補償（亦已於本公司日期為2019年11月22日的公告中披露）。
- (4) 該等權益為根據本公司不時採納的購股權計劃授予李源祥先生的購股權。
- (5) 該等權益為根據本公司不時採納的僱員購股計劃配送的受限制股份購買單位。
- (6) 230,000股股份由謝仕榮、衛碧堅基金會有限公司持有，其中三分之一權益由謝仕榮先生實益持有。
- (7) 130,000股股份由Cyber Project Developments Limited（一家由蘇澤光先生實益全資擁有的公司）持有。
- (8) 80,000股股份由John Barrie Harrison先生及其配偶Rona Irene Harrison女士作為實益擁有人共同持有。
- (9) 250,000股股份由劉遵義教授的配偶Ayesha Abbas Macpherson女士作為實益擁有人持有。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無本公司董事或首席執行官於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年6月30日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

股東名稱	股份或 相關股份數目 <sup>(1)</sup>		佔已發行股份		身份
	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)		類別	總數百分比 <sup>(2)</sup>	
The Bank of New York Mellon Corporation	1,170,062,340 (L) 342,155,944 (S) 791,868,271 (P)		普通股	10.09 2.95 6.83	附註3
JPMorgan Chase & Co.	1,029,333,365 (L) 24,237,913 (S) 661,124,544 (P)		普通股	8.88 0.20 5.70	附註4
The Capital Group Companies, Inc.	844,813,989 (L)		普通股	7.29	受控法團權益
Citigroup Inc.	704,084,736 (L) 43,942,227 (S) 655,308,159 (P)		普通股	6.07 0.37 5.65	附註5
BlackRock, Inc.	691,431,042 (L) 537,400 (S)		普通股	5.96 <0.01	受控法團權益
Brown Brothers Harriman & Co.	605,177,810 (L) 597,387,808 (P)		普通股	5.22 5.15	附註6

附註：

(1) 於上表所載股份及相關股份的權益及淡倉中，下列權益及淡倉與股東持有的衍生權益有關：

股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算		現金結算		實物結算		現金結算	
	上市衍生工具	非上市衍生工具	上市衍生工具	非上市衍生工具	上市衍生工具	非上市衍生工具	上市衍生工具	非上市衍生工具
The Bank of New York Mellon Corporation	6,245,476	-	-	-	-	-	342,155,944	-
JPMorgan Chase & Co.	3,682,000	39,840	112,700	7,330,174	5,245,000	2,305,480	3,208,557	1,145,912
The Capital Group Companies, Inc.	-	-	25,193,864	-	-	-	-	-
Citigroup Inc.	8,436,733	-	1,400,644	21,165,970	6,270,000	-	8,173,219	29,382,787
BlackRock, Inc.	-	-	-	1,204,000	-	-	-	537,400
Brown Brothers Harriman & Co.	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 根據於2023年6月30日的已發行股份11,585,388,095股計算。

(3) The Bank of New York Mellon Corporation 以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
受控法團權益	1,170,062,340	342,155,944

(4) JPMorgan Chase & Co. 以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	661,124,544	—
投資經理	340,372,828	—
受控法團權益	22,181,728	24,237,913
於股份中擁有保證權益的人士	4,369,364	—
受託人	1,284,901	—

(5) Citigroup Inc. 以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	655,308,159	—
受控法團權益	48,776,577	43,942,227

(6) Brown Brothers Harriman & Co. 以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	597,387,808	—
投資經理	7,790,002	—

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無任何人士（本公司董事或首席執行官以外，而彼等的權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節內）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所回購合共184,612,000股股份，已付總代價（扣除開支前）約為153.71億港元（相等於約19.62億美元）。回購的所有股份隨後均已被註銷。於2023年6月30日，已發行股份總數為11,585,388,095股。回購股份詳情如下：

月份	回購股份數目	每股已付價格			總代價
		(平均) (港元)	(最高) (港元)	(最低) (港元)	(扣除開支前) (百萬港元)
2023年1月	45,732,800	87.88	92.05	84.50	4,019
2023年2月	18,301,800	85.99	89.65	83.75	1,574
2023年3月	24,645,000	80.41	84.60	74.90	1,982
2023年4月	26,675,000	84.21	86.60	81.35	2,246
2023年5月	34,569,000	80.27	86.70	74.90	2,775
2023年6月	34,688,400	80.00	83.00	75.20	2,775
<b>總計</b>	<b>184,612,000</b>	<b>83.26</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>15,371</b>

此外，於截至2023年6月30日止六個月內，本公司亦根據2020年受限制股份單位計劃及2020年僱員購股計劃購買9,806,139股股份，總代價約為8.27億港元(相等於約1.06億美元)。該等股份購入乃由上述股份計劃的受託人於香港聯交所進行。該等股份乃以信託方式為有關計劃參與者持有，因而並無被註銷。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註23。

除上文所披露者外，於截至2023年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 以股份為基礎的報酬

為了使本公司股份計劃（即2020年購股權計劃、2020年受限制股份單位計劃、2020年僱員購股計劃及2021年代理購股計劃）的條款符合經修訂上市規則第十七章，本公司於2023年5月18日舉行的本公司股東週年大會上尋求並獲得其股東批准，以對本公司各股份計劃的現有條款作出若干修訂。此外，本公司亦已對此等計劃作出其他修訂以符合市場慣例。

有關股份計劃的進一步資料，請參閱本公司2022年報薪酬報告及本公司2023年股東週年大會股東通函附錄三至六。

## 長期獎勵計劃

本公司於2010年9月28日採納的2010年受限制股份單位計劃及2010年購股權計劃分別於2020年7月31日及2020年5月29日終止。儘管尚未歸屬的獎勵將繼續根據其原有條款歸屬，但不得根據此等計劃進一步授出獎勵。

本公司分別於2020年8月1日（2020年受限制股份單位計劃採納日期）及2020年5月29日（2020年購股權計劃採納日期）採納2020年受限制股份單位計劃及2020年購股權計劃，其條款分別與2010年受限制股份單位計劃及2010年購股權計劃基本相同。2020年受限制股份單位計劃及2020年購股權計劃均自各自採納日期起有效期為10年。

## 受限制股份單位計劃

於截至2023年6月30日止六個月內，本公司根據2020年受限制股份單位計劃向本公司及其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）及主管授出11,470,894個受限制股份單位。同期，4,698,715個受限制股份單位根據2010年受限制股份單位計劃歸屬，而78,902個受限制股份單位根據2020年受限制股份單位計劃歸屬，其均由計劃受託人在市場上購買現有股份的方式償付。於2023年6月30日，2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃下合共有31,290,061個尚未歸屬的受限制股份單位，相當於2023年6月30日已發行股份數目的0.27%。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起10年期間，本公司根據2020年受限制股份單位計劃及任何其他受限制股份單位計劃（即2010年受限制股份單位計劃）授出的受限制股份單位獎勵相關的可供發行的股份總數不得超過2020年受限制股份單位計劃規則所訂明的受限制股份單位計劃限額基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。於2023年1月1日及2023年6月30日，根據上述計劃授權可授出的受限制股份單位數目分別為272,661,030個及259,204,754個。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起截至2023年6月30日，並無根據2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃於授出的獎勵歸屬後發行新股份。



下表概述2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃下的受限制股份單位於截至2023年6月30日止六個月內的變動。

	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	歸屬日期 (日/月/年) <sup>(2)</sup>	於2023年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 授出的受限制 股份單位數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	截至2023年 6月30日止 六個月內註銷/ 失效/重新 分類的受限制 股份單位數目	於2023年 6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 <sup>(3)</sup>	於緊接受限制 股份單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
<b>集團首席執行官兼總裁</b>								
<b>李源祥先生</b>								
<b>2010年受限制股份單位計劃</b>								
	13/3/2020	見附註 <sup>(4)</sup>	1,153,153	-	(315,561)	-	837,592	83.25
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	420,426	-	(210,213)	(210,213)	-	81.55
<b>2020年受限制股份單位計劃</b>								
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	429,546	-	-	-	429,546	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	586,664	-	-	-	586,664	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	599,256	-	-	599,256	不適用
<b>所有合資格僱員及參與者</b>								
<b>五大最高薪人士</b>								
<b>2010年受限制股份單位計劃</b>								
	13/3/2020	見附註 <sup>(4)</sup>	1,153,153	-	(315,561)	-	837,592	83.25
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	661,862	-	(384,017)	(277,845)	-	81.55
<b>2020年受限制股份單位計劃</b>								
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	679,026	-	-	108,472	787,498	不適用
	14/3/2022	見附註 <sup>(7)</sup>	94,294	-	(47,147)	-	47,147	84.45
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	1,902,596	-	-	140,000	2,042,596	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(8)</sup>	21,891	-	-	-	21,891	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	1,217,852	-	-	1,217,852	不適用
<b>其他合資格僱員及參與者</b>								
<b>2010年受限制股份單位計劃</b>								
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	8,164,115	-	(3,983,566)	(4,180,549)	-	81.56
	10/6/2020	10/6/2023 <sup>(5)</sup>	31,142	-	(15,571)	(15,571)	-	80.75
<b>2020年受限制股份單位計劃</b>								
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	6,828,419	-	(18,121)	(319,704)	6,490,594	82.57
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(8)</sup>	77,480	-	-	-	77,480	不適用
	2/6/2021	2/6/2024 <sup>(5)</sup>	67,610	-	(2,002)	(4,706)	60,902	80.58
	2/6/2021	2/6/2024 <sup>(8)</sup>	4,484	-	-	-	4,484	不適用
	30/9/2021	30/9/2024 <sup>(5)</sup>	51,994	-	-	-	51,994	不適用
	17/12/2021	17/12/2024 <sup>(8)</sup>	58,773	-	-	-	58,773	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	9,668,506	-	(11,468)	(411,377)	9,245,661	82.35
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(8)</sup>	60,449	-	-	-	60,449	不適用
	28/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	12,030	-	-	-	12,030	不適用
	19/5/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	9,002	-	-	-	9,002	不適用
	19/5/2022	19/5/2025 <sup>(5)</sup>	20,374	-	-	-	20,374	不適用
	15/9/2022	15/9/2025 <sup>(5)</sup>	36,748	-	-	-	36,748	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	10,253,042	(164)	(45,884)	10,206,994	80.45
<b>總計</b>								
<b>2010年受限制股份單位計劃</b>			10,010,272	-	(4,698,715)	(4,473,965)	837,592	81.67
<b>2020年受限制股份單位計劃</b>			19,593,676	11,470,894	(78,902)	(533,199)	30,452,469	83.61
<b>總計</b>			29,603,948	11,470,894	(4,777,617)	(5,007,164)	31,290,061	81.70

附註：

- (1) 截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期（用於釐定該授予會計價值的日期）為2020年3月13日、2020年3月25日及2020年6月10日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日、2021年6月2日、2021年9月30日及2021年12月17日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月14日、2022年3月17日、2022年3月28日、2022年5月19日及2022年9月15日。截至2023年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- (3) 包括於2023年6月30日尚未歸屬並根據2010年受限制股份單位計劃規則及2020年受限制股份單位計劃規則將於各歸屬日期或之前失效的受限制股份單位。參與者無須就接納任何授出的受限制股份單位獎勵支付代價。
- (4) 請參閱本公司日期為2019年11月22日的公告。該等受限制股份單位與李源祥先生在離開前任工作而失效的未歸屬長期獎勵及延期付款而獲得的補償有關。此等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。首四批各315,561個受限制股份單位已分別於2020年9月13日、2021年2月21日、2022年2月21日及2023年2月21日歸屬。在持續受僱的前提下，315,561個受限制股份單位按計劃於2024年2月21日歸屬，而522,031個受限制股份單位按計劃於2025年2月21日歸屬。
- (5) 此等受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及本公司2022年報第130頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (6) 股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為76.40港元。受限制股份單位於授出日期的公平值為63.37港元。此等受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及本公司2022年報第130頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (7) 此等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。首兩批各47,147個受限制股份單位已分別於2022年9月14日及2023年3月14日歸屬。在持續受僱的前提下，47,147個受限制股份單位按計劃於2024年3月14日歸屬。
- (8) 此等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。

## 購股權計劃

於截至2023年6月30日止六個月內，本公司根據2020年購股權計劃向本公司及其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）及主管授出1,918,599份購股權。同期，因行使2010年購股權計劃授出的購股權而發行573,823股新股份，且本公司並無根據2020年購股權計劃發行新股份。於2023年6月30日，2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下合共有25,193,135份未經行使的購股權，佔2023年6月30日已發行股份數目的0.22%。

自2020年購股權計劃採納日期起10年期間，本公司因行使2020年購股權計劃及任何其他購股權計劃（即2010年購股權計劃）授出的所有購股權而可供發行的股份總數（不包括已失效的購股權）不得超過2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的2.5%，即302,264,978股股份。於2023年1月1日及2023年6月30日，根據上述計劃授權可授出的購股權數目分別為271,184,000份及269,390,346份。

自2020年購股權計劃採納日期起截至2023年6月30日，根據2010年購股權計劃累計發行合共7,681,497股新股份，相當於2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的約0.06%。同期，本公司並無根據2020年購股權計劃發行任何新股份。

下表概述2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下的購股權於截至2023年6月30日止六個月內的變動。

集團首席執行官兼總裁及其他合資格僱員及參與者	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	購股權可予 行使之期間 (日/月/年) <sup>(2)</sup>	於2023年 1月1日 未經行使的 購股權數目	截至2023年 6月30日止			截至2023年 6月30日止 六個月內 重新分類的 購股權數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 行使的 購股權數目	行使價 (港元)	於2023年 6月30日 未經行使 的購股權 數目 <sup>(3)</sup>	於緊接 購股權 行使日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
				截至2023年 6月30日止 六個月內 授出的 購股權數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 歸屬的 購股權數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 註銷/ 失效/ 購股權數目					
集團首席執行官兼總裁 李源祥先生	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	1,197,133	–	1,197,133	–	–	68.10	1,197,133	不適用	
	<b>2020年購股權計劃</b>										
	24/3/2021	24/3/2024 – 23/3/2031 <sup>(4)</sup>	464,526	–	–	–	–	97.33	464,526	不適用	
	17/3/2022	17/3/2025 – 16/3/2032 <sup>(4)</sup>	660,259	–	–	–	–	79.85	660,259	不適用	
	17/3/2023	17/3/2026 – 16/3/2033 <sup>(5)</sup>	–	552,217	–	–	–	80.73	552,217	不適用	
其他合資格僱員及參與者	<b>2010年購股權計劃</b>										
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(4)</sup>	37,266	–	–	–	(37,266)	34.35	–	88.30	
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(4)</sup>	348,915	–	–	–	(206,241)	37.56	142,674	82.45	
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(4)</sup>	1,086,369	–	–	–	(129,470)	47.73	956,899	85.11	
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(4)</sup>	1,637,947	–	–	–	–	41.90	1,637,947	不適用	
	10/3/2017	10/3/2020 – 9/3/2027 <sup>(4)</sup>	3,604,194	–	–	–	(164,479)	50.30	3,439,715	79.40	
	31/7/2017	1/6/2020 – 30/7/2027 <sup>(4)</sup>	830,436	–	–	–	–	61.55	830,436	不適用	
	15/3/2018	15/3/2021 – 14/3/2028 <sup>(4)</sup>	3,726,493	–	–	–	(36,367)	67.15	3,690,126	88.30	
	27/3/2019	27/3/2022 – 26/3/2029 <sup>(4)</sup>	3,300,258	–	–	–	–	76.38	3,300,258	不適用	
	15/5/2019	1/5/2022 – 14/5/2029 <sup>(4)</sup>	82,221	–	–	–	–	78.70	82,221	不適用	
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	3,772,986	–	3,380,348	(51,046)	–	68.10	3,721,940	不適用	
	<b>2020年購股權計劃</b>										
	24/3/2021	24/3/2024 – 23/3/2031 <sup>(4)</sup>	1,365,104	–	–	(58,991)	–	97.33	1,306,113	不適用	
	17/3/2022	17/3/2025 – 16/3/2032 <sup>(4)</sup>	1,859,197	–	–	(14,908)	–	79.85	1,844,289	不適用	
	17/3/2023	17/3/2026 – 16/3/2033 <sup>(5)</sup>	–	1,366,382	–	–	–	80.73	1,366,382	不適用	
總計	<b>2010年購股權計劃</b>										
			19,624,218	–	4,577,481	(51,046)	(573,823)	–	18,999,349	82.93	
	<b>2020年購股權計劃</b>										
			4,349,086	1,918,599	–	(73,899)	–	–	6,193,786	不適用	
	總計		23,973,304	1,918,599	4,577,481	(124,945)	(573,823)	–	25,193,135	82.93	

附註：

- (1) 截至2013年11月30日止年度授出獎勵的計量日期（即用於釐定該授予會計價值的日期）為2013年3月11日。截至2014年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2014年3月5日。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。截至2017年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2017年3月10日及2017年7月31日。截至2018年12月31日止十三個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日。截至2019年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2019年3月27日及2019年5月15日。截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2020年3月25日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月17日。截至2023年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 歸屬日期為購股權可予行使期間的首日，並須受制於相關之交易限制。
- (3) 包括根據2010年購股權計劃規則及2020年購股權計劃規則，於2023年6月30日尚未行使並將於各購股權可予行使期末或之前失效的購股權。
- (4) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。
- (5) 股份於緊接授出購股權當日之前的收市價為76.40港元。購股權於授出日期的公平值為23.97港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。

## 僱員購股計劃

本公司於2020年8月1日(2020年僱員購股計劃採納日期)採納2020年僱員購股計劃。該計劃自2020年僱員購股計劃採納日期起有效期為10年。

根據2020年僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可選擇購買股份，並透過獲授配送的受限制股份購買單位，仍受僱於本集團的僱員每購買並持有兩股股份直至配送的受限制股份購買單位歸屬時(通常自計劃年度的首個購股日期起計三年後進行)將可獲得一股配送股份。每名合資格僱員的每月最高購買限額為其基本月薪的10%或12,500港元(或等值的當地貨幣金額)中較低者。配送股份可透過發行新股份，或由計劃受託人在市場上購買現有股份而獲得。

於截至2023年6月30日止六個月，根據2020年僱員購股計劃共授出913,742個配送受限制股份購買單位，33,265個配送受限制股份購買單位已於期內歸屬，且本公司未有發行新股份。於2023年6月30日，2020年僱員購股計劃項下共有4,008,743個尚未歸屬的受限制股份購買單位，相當於2023年6月30日已發行股份數目的0.03%。

自2020年僱員購股計劃採納日期起10年期間，根據2020年僱員購股計劃及任何其他僱員購股計劃(即2011年僱員購股計劃)可供發行的股份總數不得超過2020年僱員購股計劃規則所訂明的基準日(即2023年5月18日)已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。

自2020年僱員購股計劃採納日期起截至2023年6月30日，並無根據2020年僱員購股計劃及其前任計劃於授出的獎勵歸屬後發行新股份。

下表概述2020年僱員購股計劃下的受限制股份購買單位於截至2023年6月30日止六個月內的變動。

	僱員購股計劃	於2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年	於2023年	於緊接
		1月1日	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日	受限制股份
	購買單位數目	尚未歸屬的受限制股份	授出的受限制股份	歸屬的受限制股份	註銷／失效／重新分類的受限制股份	尚未歸屬的受限制股份	購買單位
		購買單位數目	購買單位數目 <sup>(2)</sup>	購買單位數目	購買單位數目	購買單位數目 <sup>(3)</sup>	歸屬日期之前的加權平均收市價(港元)
<b>集團首席執行官兼總裁</b>							
李源祥先生	2020年僱員購股計劃 <sup>(1)</sup>	1,901	448	-	-	2,349	不適用
<b>僱員購股計劃</b>							
		購買單位數目	購買單位數目 <sup>(2)</sup>	購買單位數目	購買單位數目	購買單位數目 <sup>(3)</sup>	歸屬日期之前的加權平均收市價(港元)
五大最高薪人士	2020年僱員購股計劃 <sup>(1)</sup>	5,704	1,344	-	-	7,048	不適用
其他合資格僱員及參與者	2020年僱員購股計劃 <sup>(1)</sup>	3,273,975	912,398	(33,265)	(151,413)	4,001,695	83.34
總計		3,279,679	913,742	(33,265)	(151,413)	4,008,743	83.34

附註：

- 2020年僱員購股計劃包括a) 2020年僱員購股計劃年度，自2020年11月至2021年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2023年11月16日；b) 2021年僱員購股計劃年度，自2021年11月至2022年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2024年11月15日；c) 2022年僱員購股計劃年度，自2022年11月至2023年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2025年11月15日。
- 受限制股份購買單位於每月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）購買及授出。有關緊接受限制股份購買單位授出日期之前的收市價詳情，請參閱www.aia.com上的股價。就公平值而言，於2023年1月16日釐定為75.38港元、於2023年2月15日釐定為75.16港元、於2023年3月15日釐定為75.32港元、於2023年4月17日釐定為74.82港元、於2023年5月15日釐定為75.20港元及於2023年6月15日釐定為74.25港元。參與者無須就授出受限制股份購買單位支付代價。
- 於2023年1月1日，根據於該日的計劃限額可供授出298,985,299個受限制股份購買單位。計劃限額隨後經本公司於2023年5月18日舉行的股東週年大會修訂，經計及於截至2023年6月30日止六個月內授出受限制股份購買單位，於2023年6月30日根據經修訂計劃限額可供授出286,486,072個受限制股份購買單位。



## 代理購股計劃

本公司於2012年2月23日採納的2012年代理購股計劃已於2021年3月31日起終止。於2012年代理購股計劃終止後，不得根據該計劃再授出受限制股份認購單位。然而，2012年代理購股計劃終止前授出的所有受限制股份認購單位仍具有十足效力及持續有效，且該等受限制股份認購單位的歸屬須受限於其根據2012年代理購股計劃授出的條款。

本公司於2021年2月1日（2021年代理購股計劃採納日期）採納2021年代理購股計劃，其條款與2012年代理購股計劃基本相同。該計劃自2021年代理購股計劃採納日期起有效期為10年。

根據2021年代理購股計劃，參與者可選擇購買股份，並透過獲授配送的受限制股份認購單位，每購買並持有兩股股份直至配送的受限制股份認購單位歸屬時（通常自計劃年度的首個購股日期起計三年後進行）將可獲得一股配送股份。每名合資格代理的每月最高購買限額為12,500港元（或等值的當地貨幣金額）。

自2021年代理購股計劃採納日期起10年期間，根據2021年代理購股計劃及任何其他代理購股計劃（即2012年代理購股計劃）可供發行的股份總數不得超過2021年代理購股計劃規則所訂明的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。

於截至2023年6月30日止六個月內，根據2012年代理購股計劃並無授出配送受限制股份認購單位，986,359個配送受限制股份認購單位已於期內歸屬，且本公司發行986,359股新股份。新股份乃於配送受限制股份認購單位歸屬時按每股1.00美元的認購價發行予香港中央證券信託有限公司（即計劃受託人），以信託方式代若干合資格代理持有。股份於2023年4月27日的收市價為85.20港元。因發行新股份所收取的款項約為100萬美元，乃用於撥付2012年代理購股計劃的行政開支及用作本公司的一般營運資金。

誠如本公司日期為2023年4月4日的公告所披露，本公司估計於2023年代理購股計劃年度（由2023年5月1日起至2024年4月30日止）向參與者授出合共1,055,863個受限制股份認購單位。於截至2023年6月30日止六個月內，就2023年代理購股計劃年度授出配送受限制股份認購單位的實際數目為175,718個。同期，並無配送受限制股份認購單位根據2021年代理購股計劃歸屬，且本公司並無發行新股份。

自2021年代理購股計劃採納日期起截至2023年6月30日，根據代理購股計劃累計共3,298,477個配送受限制股份認購單位已歸屬，並根據2012年代理購股計劃或2021年代理購股計劃發行3,298,477股新股份。於2023年6月30日，2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃項下共有2,045,964個尚未歸屬的受限制股份認購單位，相當於2023年6月30日已發行股份數目的0.018%。

下表概述2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃下合資格參與者的受限制股份認購單位於截至2023年6月30日止六個月內的變動。

代理購股計劃	於2023年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 認購單位 數目	截至2023年 6月30日止 六個月內 授出的受限制 股份認購 單位數目 <sup>(3)</sup>	截至2023年 6月30日止 六個月內 歸屬的 受限制股份 認購單位數目 <sup>(4)</sup>	截至2023年	於2023年 6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 認購單位數目 <sup>(5)</sup>	於緊接
				6月30日止 六個月內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 認購單位數目		受限制股份 認購單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
合資格參與者						
2012年代理購股計劃 <sup>(1)</sup>	1,005,238	-	(986,359)	(18,879)	-	83.85
2021年代理購股計劃 <sup>(2)</sup>	1,606,062	485,515	-	(45,613)	2,045,964	不適用
總計	2,611,300	485,515	(986,359)	(64,492)	2,045,964	83.85

附註：

1. 2012年代理購股計劃包括2020年代理購股計劃年度，自2020年4月至2021年3月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2023年4月27日。
2. 2021年代理購股計劃包括a) 2021年代理購股計劃年度，自2021年5月至2022年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2024年5月27日；b) 2022年代理購股計劃年度，自2022年5月至2023年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2025年5月27日；及c) 2023年代理購股計劃年度，自2023年5月至2024年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2026年5月29日。
3. 受限制股份認購單位的分配日期為每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）。有關緊接向參與者分配受限制股份認購單位日期前股份的收市價詳情，請參閱[www.aia.com](http://www.aia.com)的股價。根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付，截至2023年6月30日止六個月內授出的受限制股份認購單位的公平值於2023年3月27日（即2023年代理購股計劃年度登記期的最後日期）釐定為62.67港元。用於根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付計算授出的受限制股份認購單位的公平值的方法及假設的進一步詳情披露於中期簡明合併財務報表附註26。
4. 受限制股份認購單位的認購價為每股1.00美元。
5. 於2023年1月1日，根據計劃限額可供授出297,341,560個受限制股份認購單位。計劃限額隨後經本公司於2023年5月18日舉行的股東週年大會修訂，經計及於截至2023年6月30日止六個月內發行新股份及授出受限制股份認購單位，於2023年6月30日根據經修訂計劃限額可供授出285,150,374個受限制股份認購單位。

於截至2023年6月30日止六個月內因本公司股份計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以於2023年6月30日的加權平均已發行股份數目為0.0207%。

有關於截至2023年6月30日止六個月內根據本公司的股份計劃授出的購股權及獎勵的公平值計量以及所採納的會計準則及政策的詳情載於中期簡明合併財務報表附註26。

## 僱員

於2023年6月30日，本公司2022年報所披露有關本集團僱員人數及薪酬、其薪酬政策、股份激勵計劃及培訓課程的資料並無重大變動。

# 目錄

中期簡明合併財務報表的審閱報告	54
中期合併收入表	55
中期合併全面收入表	56
中期合併財務狀況表	57
中期合併權益變動表	59
中期合併現金流量表	61
未經審核中期簡明合併財務報表附註	
1 公司資料	63
2 重大會計政策資料	63
3 主要會計估計及判斷	97
4 匯率	100
5 稅後營運溢利	101
6 總加權保費收入及年化新保費	102
7 分部資料	104
8 保險收益	109
9 投資業績淨額	110
10 開支	114
11 所得稅	115
12 每股盈利	116
13 股息	118
14 無形資產	119
15 金融投資	120
16 衍生金融工具	127
17 公平值計量	129
18 現金及現金等價物	135
19 保險合約及所持再保險合約	135
20 投資合約	152
21 借貸	152
22 回購協議的債項	154
23 股本及準備金	155
24 集團資本結構	157
25 風險管理	159
26 以股份為基礎的報酬	167
27 主要管理人員酬金	168
28 承擔及或有事項	169
29 報告期間後事項	169
30 持作出售的出售組別	170
31 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及 對國際會計準則第16號的修訂的影響	171
32 本公司的中期財務狀況表	182
33 本公司的中期權益變動表	183

中期簡明合併財務報表的審閱報告  
致友邦保險控股有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第55至183頁的中期簡明合併財務報表，此中期簡明合併財務報表包括友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年6月30日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表，以及附註，包括重大會計政策資料和其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號擬備及列報該等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明合併財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期簡明合併財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港  
2023年8月24日

---

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

## 中期合併收入表

百萬美元	附註	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
保險收益	8,19	<b>8,352</b>	8,242
保險服務開支	10,19	<b>(5,344)</b>	(5,003)
所持再保險合約的開支淨額	19	<b>(202)</b>	(341)
<b>保險服務業績</b>		<b><u>2,806</u></b>	<b><u>2,898</u></b>
利息收益	9		
並非按公平值計入損益的金融資產		<b>2,023</b>	1,904
按公平值計入損益的金融資產		<b>1,829</b>	1,667
其他投資回報	9	<b>3,608</b>	(31,479)
金融資產的減值虧損淨額	9	<b>(47)</b>	(128)
<b>投資回報</b>	9	<b>7,413</b>	(28,036)
保險合約的財務(開支)/收入淨額	9	<b>(6,313)</b>	26,569
所持再保險合約的財務收入淨額	9	<b>55</b>	6
投資合約負債的變動	9	<b>(370)</b>	1,202
合併投資基金第三方權益的變動	9	<b>(29)</b>	29
<b>投資業績淨額</b>	9	<b><u>756</u></b>	<b><u>(230)</u></b>
收費收入		<b>65</b>	74
其他營運收益		<b>138</b>	120
其他開支	10	<b>(815)</b>	(770)
其他財務費用	10	<b>(227)</b>	(180)
<b>分佔聯營公司及合資公司虧損前溢利</b>		<b>2,723</b>	1,912
分佔聯營公司及合資公司虧損		<b>(102)</b>	(115)
<b>稅前溢利</b>		<b><u>2,621</u></b>	<b><u>1,797</u></b>
稅項開支	11	<b>(366)</b>	(249)
<b>純利</b>		<b><u>2,255</u></b>	<b><u>1,548</u></b>
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>2,250</b>	1,543
非控股權益		<b>5</b>	5
<b>每股盈利(美元)</b>			
基本	12	<b>0.19</b>	0.13
攤薄	12	<b>0.19</b>	0.13

## 中期合併全面收入表

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
百萬美元		
純利	2,255	1,548
其他全面收入／(開支)		
隨後可重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入的金融資產的公平值收益／(虧損)		
(已扣除稅項：截至2023年6月30日止六個月：(4.27)億美元；		
截至2022年6月30日止六個月：17.09億美元)	1,960	(10,069)
於出售時重新分類至損益的按公平值計入其他全面收入的金融資產的		
公平值虧損(已扣除稅項：截至2023年6月30日止六個月：		
1,300萬美元；截至2022年6月30日止六個月：(1,900)萬美元)	137	82
外幣換算調整	(698)	(1,477)
現金流量對沖	(7)	(1)
保險合約的財務(開支)／收入淨額(已扣除稅項：		
截至2023年6月30日止六個月：9.85億美元；		
截至2022年6月30日止六個月：(10.52)億美元)	(2,995)	3,702
所持再保險合約的財務收入／(開支)淨額(已扣除稅項：		
截至2023年6月30日止六個月：(7,100)萬美元；		
截至2022年6月30日止六個月：(5,500)萬美元)	133	(108)
分佔聯營公司及合資公司的其他全面開支	(8)	(66)
小計	(1,478)	(7,937)
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2023年6月30日止六個月：(1,600)萬美元；		
截至2022年6月30日止六個月：300萬美元)	58	—
重新計量界定福利計劃淨負債的影響(已扣除稅項：		
截至2023年6月30日止六個月：零；		
截至2022年6月30日止六個月：零)	2	1
小計	60	1
其他全面開支總額	(1,418)	(7,936)
全面收入／(開支)總額	837	(6,388)
下列人士應佔全面收入／(開支)總額：		
友邦保險控股有限公司股東	833	(6,362)
非控股權益	4	(26)

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。



## 中期合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日 (經重列)	於2022年 1月1日 (經重列)
<b>資產</b>				
無形資產	14	3,478	3,277	2,914
於聯營公司及合資公司的投資		1,960	2,056	831
物業、廠房及設備		4,027	2,844	2,744
投資物業		4,480	4,600	4,716
保險合約資產	19	1,784	2,037	3,681
再保險合約資產	19	5,777	5,763	6,436
<b>金融投資：</b>				
按攤銷成本	15, 17, 30			
債務證券		1,980	1,787	1,476
貸款及存款		4,261	4,566	5,434
按公平值計入其他全面收入				
債務證券		85,167	86,060	103,580
按公平值計入損益				
債務證券		83,823	77,496	94,916
貸款及存款		265	279	297
股權		21,883	23,378	30,817
投資基金的權益及可轉換貸款票據		41,266	38,577	40,243
衍生金融工具	16, 30	566	568	1,468
		<b>239,211</b>	<b>232,711</b>	<b>278,231</b>
遞延稅項資產		212	229	104
當期可收回稅項		188	117	120
其他資產	30	4,112	4,524	6,486
現金及現金等價物	18, 30	6,666	8,020	4,989
持作出售的出售組別資產	30	4,018	4,293	—
<b>總資產</b>		<b>275,913</b>	<b>270,471</b>	<b>311,252</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	19, 30	191,872	181,851	217,773
再保險合約負債	19, 30	223	384	709
投資合約負債	20, 30	9,082	9,092	13,896
借貸	21	11,310	11,206	9,588
回購協議的債項	22	2,000	1,748	1,588
衍生金融工具	16, 30	7,623	8,638	1,392
撥備		155	153	186
遞延稅項負債	30	2,948	3,409	4,103
當期稅項負債	30	383	467	389
其他負債	30	4,215	4,264	5,121
持作出售的出售組別負債	30	3,826	4,111	—
<b>總負債</b>		<b>233,637</b>	<b>225,323</b>	<b>254,745</b>

## 中期合併財務狀況表(續)

百萬美元	附註	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日 (經重列)	於2022年 1月1日 (經重列)
<b>權益</b>				
股本	23	<b>14,175</b>	14,171	14,160
僱員股票信託		<b>(368)</b>	(290)	(225)
其他準備金		<b>(11,814)</b>	(11,812)	(11,841)
保留盈利		<b>45,111</b>	46,499	48,997
其他全面收入		<b>(5,313)</b>	(3,896)	4,932
下列人士應佔總權益：				
友邦保險控股有限公司股東		<b>41,791</b>	44,672	56,023
非控股權益		<b>485</b>	476	484
<b>總權益</b>		<b>42,276</b>	45,148	56,507
<b>總負債及權益</b>		<b>275,913</b>	270,471	311,252

董事會於2023年8月24日核准刊發。

## 中期合併權益變動表

百萬美元	附註	僱員股票 股本	其他 信託 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	保險財務 準備金	物業重估 準備金	其他			
於2023年1月1日的結餘 – 經重列		14,171	(290)	(11,812)	46,499	(3,737)	(2,735)	1,238	1,279	59	476	45,148
純利		-	-	-	2,250	-	-	-	-	-	5	2,255
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值收益		-	-	-	-	1,955	-	-	-	-	5	1,960
於出售時重新分類至損益的												
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值虧損		-	-	-	-	137	-	-	-	-	-	137
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(696)	-	-	-	(2)	(698)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
保險合約的財務開支淨額		-	-	-	-	-	-	(2,991)	-	-	(4)	(2,995)
所持再保險合約的財務收入淨額		-	-	-	-	-	-	133	-	-	-	133
分佔聯營公司及合資公司的												
其他全面收入／(開支)		-	-	-	-	335	7	(350)	-	-	-	(8)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	-	58	-	-	58
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
<b>期內全面收入／(開支)總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,250</b>	<b>2,427</b>	<b>(689)</b>	<b>(3,208)</b>	<b>58</b>	<b>(5)</b>	<b>4</b>	<b>837</b>
股息	13	-	-	-	(1,672)	-	-	-	-	-	(2)	(1,674)
回購股份		-	-	-	(1,966)	-	-	-	-	-	-	(1,966)
根據購股權計劃及代理購股計劃												
發行的股份		4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
非控股權益增加		-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	7	1
以股份為基礎的報酬		-	-	31	-	-	-	-	-	-	-	31
注入僱員股票信託的股份		-	(105)	-	-	-	-	-	-	-	-	(105)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	27	(27)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>於2023年6月30日的結餘 – 未經審核</b>		<b>14,175</b>	<b>(368)</b>	<b>(11,814)</b>	<b>45,111</b>	<b>(1,310)</b>	<b>(3,424)</b>	<b>(1,970)</b>	<b>1,337</b>	<b>54</b>	<b>485</b>	<b>42,276</b>

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。

## 中期合併權益變動表(續)

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	保險財務 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2022年1月1日的結餘，												
如早前呈報												
		14,160	(225)	(11,841)	49,984	8,407	(1,068)	-	1,069	(19)	467	60,934
初次採納國際財務報告準則第9號及												
國際財務報告準則第17號的影響												
	31	-	-	-	(1,208)	(1,766)	-	(1,895)	369	56	17	(4,427)
對國際會計準則第16號的修訂追溯												
調整												
	31	-	-	-	221	-	-	-	(221)	-	-	-
於2022年1月1日的結餘－經重列												
		14,160	(225)	(11,841)	48,997	6,641	(1,068)	(1,895)	1,217	37	484	56,507
純利												
		-	-	-	1,543	-	-	-	-	-	5	1,548
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值虧損												
		-	-	-	-	(10,050)	-	-	-	-	(19)	(10,069)
於出售時重新分類至損益的												
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值虧損												
		-	-	-	-	82	-	-	-	-	-	82
外幣換算調整												
		-	-	-	-	-	(1,457)	-	-	-	(20)	(1,477)
現金流量對沖												
		-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
保險合約的財務收入淨額												
		-	-	-	-	-	-	3,694	-	-	8	3,702
所持再保險合約的財務開支淨額												
		-	-	-	-	-	-	(108)	-	-	-	(108)
分佔聯營公司及合資公司的												
其他全面收入／(開支)												
		-	-	-	-	36	(104)	-	2	-	-	(66)
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												
		-	-	-	1,543	(9,932)	(1,561)	3,586	2	-	(26)	(6,388)
股息												
	13	-	-	-	(1,650)	-	-	-	-	-	(15)	(1,665)
回購股份												
		-	-	-	(1,342)	-	-	-	-	-	-	(1,342)
根據購股權計劃及代理購股計劃												
發行的股份												
		3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
非控股權益增加												
		-	-	(7)	-	-	-	-	-	-	7	-
收購非控股權益												
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
以股份為基礎的報酬												
		-	-	36	-	-	-	-	-	-	-	36
注入僱員股票信託的股份												
		-	(94)	-	-	-	-	-	-	-	-	(94)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份												
		-	29	(29)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2022年6月30日的結餘－												
未經審核及經重列												
		<u>14,163</u>	<u>(290)</u>	<u>(11,841)</u>	<u>47,548</u>	<u>(3,291)</u>	<u>(2,629)</u>	<u>1,691</u>	<u>1,219</u>	<u>37</u>	<u>446</u>	<u>47,053</u>

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。

## 中期合併現金流量表

百萬美元	附註	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
稅前溢利		2,621	1,797
調整：			
金融投資		(8,625)	26,524
保險合約		9,630	(21,995)
所持再保險合約		(109)	(7)
投資合約		(60)	(1,279)
回購協議的債項	22	318	620
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		(3,980)	(4,352)
營運現金項目：			
已收利息		3,654	3,656
已收股息		753	566
已付利息		(53)	(16)
已付稅項		(364)	(376)
<b>經營活動提供的現金淨額</b>		<b>3,785</b>	<b>5,138</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
無形資產付款	14	(115)	(396)
來自聯營公司的分派或股息		1	1
增加合資公司權益之付款		(11)	(4)
銷售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項		-	3
投資物業以及物業、廠房及設備付款		(924)	(72)
收購附屬公司，已扣除所得現金		(250)	-
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(1,299)</b>	<b>(468)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行中期票據及證券	21	594	824
贖回中期票據	21	(500)	-
其他借貸所得款項	21	-	225
償還其他借貸	21	-	(225)
來自非控股權益的注資		1	-
租賃負債付款 <sup>(1)</sup>		(76)	(85)
就中期票據及證券支付的利息		(186)	(160)
期內派付股息		(1,674)	(1,665)
回購股份		(1,966)	(1,342)
注入僱員股票信託的股份		(105)	(94)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		4	3
<b>融資活動使用的現金淨額</b>		<b>(3,908)</b>	<b>(2,519)</b>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(1,422)	2,151
財政期初的現金及現金等價物		8,766	4,695
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(95)	(184)
<b>財政期末的現金及現金等價物</b>		<b>7,249</b>	<b>6,662</b>

附註：

(1) 截至2023年6月30日止六個月的租賃現金流出總額為7,800萬美元(截至2022年6月30日止六個月：8,800萬美元)。

## 中期合併現金流量表(續)

上述中期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2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 6月30日 (未經審核)
中期合併財務狀況表的現金及現金等價物	18, 30	7,391	6,878
銀行透支		<u>(142)</u>	<u>(216)</u>
中期合併現金流量表的現金及現金等價物		<u><u>7,249</u></u>	<u><u>6,662</u></u>

## 未經審核中期簡明合併財務報表附註

### 1. 公司資料

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

友邦保險控股有限公司於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號為「1299」(港幣櫃台)及「81299」(人民幣櫃台)；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、意外及健康保險和儲蓄計劃，以及向其客戶分銷相關投資及其他金融服務產品。

### 2. 重大會計政策資料

#### 2.1 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策致使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋(視情況而定)。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間並無任何會計慣例的差別影響此等中期簡明合併財務報表。中期簡明合併財務報表並不包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2022年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

中期收入的稅項乃使用預計全年溢利或虧損總額適用的稅率累計。除下文所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。



## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.1 編製基準及合規聲明(續)

(a) 下列準則及修訂於截至2023年12月31日止財政年度生效：

- 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17號，「保險合約」，取代國際財務報告準則第4號，「保險合約」。
- 對國際會計準則第16號的修訂，「物業、廠房及設備」，採納國際財務報告準則第17號的結果。

會計政策及有關採納新訂及經修訂會計準則對本集團中期簡明合併財務報表的定性與定量影響的額外資料載於附註2.3至2.5及附註31。

(b) 下列相關新準則修訂乃於截至2023年12月31日止財政年度首次採納，且對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第8號的修訂，「會計估計的定義」；
- 對國際會計準則第12號的修訂，「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」；及
- 對國際會計準則第12號的修訂，「國際稅收改革 — 支柱二立法模板規則」。

(c) 下列已頒佈的相關新準則修訂尚未於截至2023年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納(本集團被要求採納的財政年度載於括號之內)。本集團已評估此等新修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期此等新修訂不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 對國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂，「供應商融資安排」(2024年)。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.1 編製基準及合規聲明(續)

根據國際會計準則第34號編製中期簡明合併財務報表，要求管理層對有關會計政策運用、資產和負債以及收入和開支的呈報金額產生影響的估計及假設作出判斷。實際結果可能與此等估算有所差異。中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自2022年全年財務報表發表以來對理解本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事件及交易。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致本公司董事會的獨立審閱報告載於第54頁。此等中期簡明合併財務報表亦已由本公司審核委員會進行審閱。

有關截至2022年12月31日止財政年度並作為比較資料載入中期簡明合併財務報表內的財務報表，並不構成本集團於該財政期間的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表並就會計政策變動作出調整。本集團已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第三部所要求向公司註冊處處長交付其截至2022年12月31日止年度的法定財務報表。核數師在2023年3月10日的報告內已對該等財務報表發表無保留意見。該報告不包含核數師在不發表具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項，亦不包含根據香港《公司條例》第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

本集團各實體的中期簡明合併財務報表所列項目，乃以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(功能貨幣)計量。除另有說明外，中期簡明合併財務報表乃以百萬美元呈列，其為本公司的功能貨幣以及本公司及本集團的呈列貨幣。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 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。營運溢利包括股權及房地產投資的預期長期投資回報。釐定預期長期投資回報時所用的假設在所有重大方面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。本集團界定稅後營運溢利為扣除以下非營運項目的純利：

- 短期投資及貼現率差異
  - 相關資產類別的預期及實際投資回報之間的差異以及對相關保險合約負債計量的相應影響；
  - 影響相關保險及再保險合約資產及負債的履約現金流量計量的預期及實際貼現率之間的差異；
  - 其他投資回報；及
- 管理層視作非營運收入及開支的其他重大項目。

投資資產以及本集團實體簽發的直接保險合約及所持再保險合約產生的非營運項目的影響於分部資料附註中以投資業績淨額呈列。本集團認為呈列營運溢利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，協助以貫徹基準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. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約

本集團已採納貫徹一致的會計政策，以計量及確認保險、再保險及投資合約。本集團已選擇在其後中期期間或年度報告期間應用國際財務報告準則第17號時不會改變先前中期財務報表中作出的估計的會計政策。

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類

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。本集團轉移重大保險風險的合約被分類為保險合約，而具有保險合約法律形式但並無轉移重大保險風險的合約則被分類為金融負債並稱為投資合約。稱為傳統分紅壽險業務的部分保險及投資合約，具備酌情分紅特點，讓客戶可收取補足保證給付的額外非保證給付，例如保單持有人紅利或分紅。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義務。

倘存在受保事項導致本集團須向客戶支付重大額外給付並有可能按現值基準產生損失的情景(不包括缺乏商業理據者)，合約被視為轉移重大保險風險並列作保險合約入賬。本集團持有的轉移與相關保險合約有關的重大保險風險的合約被分類為所持再保險合約。保險合約及所持再保險合約亦會使本集團面臨財務風險。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，應用國際財務報告準則第9號「金融工具」，而倘合約包含投資管理元素，則應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」。倘一項合約被分類為保險、再保險或投資合約，則隨後不會進行重新分類，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，皆因本集團可酌情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。保單持有人可能獲派補足保證給付的額外給付或分紅：

- 預期為合約給付總額的重大部分；
- 時間或金額基於合約由本集團酌情決定；及
- 基於以下各項而以合約訂立：
  - 特定合約組合或特定合約類型的回報；
  - 於本集團持有的特定資產組合的已變現及／或未變現的投資回報；或
  - 簽發合約的本集團、基金或其他實體的損益。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類(續)

在某些司法權區，傳統分紅壽險業務以分紅基金承保，其資產與該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。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獨立資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。該具特定資產組合的其他分紅業務持有的資產的給付乃按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後釐定。此等保單持有人的分紅程度或會隨時間變化。目前應用於確認及計量分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債的保單持有人分紅比例就地區分類載列如下。

國家	目前保單持有人的分紅
<b>分紅基金</b>	
中國內地	70%
新加坡	90%
汶萊	80%
馬來西亞	90%
澳洲	80%
新西蘭	80%
越南	70% – 80%
<b>具特定資產組合的其他分紅業務</b>	
香港	70% – 90%

在某些司法權區，分紅業務並非以特定基金承保，而本集團稱其為無特定資產組合的其他分紅業務。

具備直接分紅特點的合約為於簽發保單日期滿足以下標準的合約：

- 合約條款規定，保單持有人享有一個明確識別的相關項目組合的份額；
- 本集團預期向保單持有人支付等同於相關項目大部分公平值回報的金額；及
- 本集團預期向保單持有人支付的大部分款項將隨著相關項目公平值的變動而變動。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類(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	投資合約
傳統分紅壽險	<p>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的基本保額可因紅利或分紅而增加，其總金額乃按特定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</p> <p>就分紅基金而言，當地法規一般規定最低保單持有人的宣派分紅比例</p> <p>就具特定資產組合的其他分紅業務而言，該特定資產組合持有的資產的給付乃按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後釐定。此等保單持有人的分紅程度或會隨時間變化</p>	<p>具特定資產組合的分紅產品符合具備直接分紅特點的保險合約的定義，並根據通常稱為浮動收費法計量模型的方法計量。浮動收費法修訂了國際財務報告準則第17號中的一般計量模型，以反映保險公司收入的性質為浮動收費</p>	<p>具備酌情分紅特點的投資合約乃以與國際財務報告準則第17號項下的保險合約相同的方式入賬</p>
	<p>無特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的基本保額可因紅利或分紅而增加，其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</p>	<p>該等保險合約採用一般計量模型</p>	<p>具備酌情分紅特點的投資合約乃以與國際財務報告準則第17號項下的保險合約相同的方式入賬</p>
非分紅壽險、年金及其他保障產品	<p>保險公司無酌情權決定應付給付</p>	<p>該等保險合約採用一般計量模型，惟部分採用許可的保費分配法(見附註2.3.7)的保險合約除外</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>該等保險合約採用一般計量模型</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>符合具備直接分紅特點的保險合約的定義的單位連結式產品按浮動收費法計量模型計量，否則按國際財務報告準則第17號一般計量模型計量</p>	<p>國際財務報告準則第9號項下的投資合約負債以公平值(參照累計價值釐定)計量</p>

保險合約及所持再保險合約的會計基準於下文附註2.3.2至2.3.11詳述。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.2 自保險合約及所持再保險合約分拆成分

本集團於開始時自保險合約或所持再保險合約分拆下列成分並將其如同單獨金融工具一般入賬：

- 嵌入合約的衍生工具的經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切關連，且其條款並不符合保險合約或所持再保險合約作為單獨工具的定義；及
- 可明確區分的投資成分－即與保險成分並不高度相關且具有等價條款的合約在同一市場或同一司法權區內單獨出售或可單獨出售的投資成分。

分拆任何金融工具成分後，本集團分拆任何承諾轉讓的可明確區分的商品或並非保險保障及非投資服務，並將其作為單獨的客戶合約(即不作為保險合約)入賬。倘保單持有人可自行或利用保單持有人可隨時獲得的其他資源從中獲益，則該商品或服務屬可明確區分。倘商品或服務有關的現金流量和風險與保險成分的現金流量和風險高度相關，且本集團提供將商品或服務與保險成分相整合的重大服務，則該商品或服務屬不可明確區分，並與保險成分一併入賬。

#### 2.3.3 保險合約及所持再保險合約組別的匯總層面及確認

##### 保險合約

為計量目的，保險合約按組別匯總。合約組別乃通過識別保險合約組合來釐定，具有相似風險且一併管理的保險合約歸入同一組合，並將每個組合分為半年組合及根據合約的盈利能力將每個半年組合分成三個組別：

- 初始確認時為虧損的任何合約；
- 初始確認時無顯著可能性隨後變成虧損的任何合約；及
- 組合中任何剩餘合約。



## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.3 保險合約及所持再保險合約組別的匯總層面及確認(續)

##### *保險合約(續)*

本集團按下列時點的最早時點，確認所簽發的保險合約：

- 其責任期間開始日(即本集團就合約邊界內的任何保費所提供服務的期間)；
- 保單持有人首次付款到期日，或(如無合約付款到期日)實際收到保單持有人首次付款的日期；及
- 當事實和情況表明合約是虧損的。

因合約轉讓或業務合併而取得的保險合約在收購日期確認。

當確認合約時，將其加入現有合約組別，或倘合約不符合納入現有合約組別的條件時，則將其組成一個新組別，並將未來合約加入其中。合約組別在初始確認時確立，且一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂其組成。

##### *所持再保險合約*

本集團所持再保險合約乃保障相關保險合約。

所持再保險合約組別於下列日期確認：

- 提供比例保險保障的所持再保險合約：所持再保險合約組別的責任期間開始日，或是任何對應保險合約的初始確認日期，一般以較晚日期為準。
- 其他所持再保險合約：所持再保險合約組別的責任期間開始日。然而，倘本集團於較早日期確認對應保險合約的虧損組別，且相關所持再保險合約於該較早日期或之前訂立，則於該較早日期確認所持再保險合約組別。
- 取得的再保險合約：收購日期。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.4 履約現金流量及合約邊界

##### *履約現金流量*

履約現金流量包括：

- 未來現金流量的估計值；
- 為反映貨幣時間價值以及與未來現金流量有關的財務風險而作的調整(以未來現金流量估計未計入該等財務風險為限)；及
- 非財務風險的風險調整。

有關履約現金流量估計的相關方法及假設的進一步詳情載於附註19。

##### *合約邊界*

合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量，釐定如下。

##### *保險合約*

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，於該期間，本集團能夠強制要求保單持有人支付保費或有實質性義務提供保險合約服務，則這些現金流量在合約邊界內。

提供保險合約服務的實質性義務將在符合以下條件時終止：

- 本集團有實際能力重新評估特定保單持有人的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該等重估風險；或
- 本集團有實際能力重新評估該合約所屬合約組合的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該組合的風險；及重新評估日前對應保費在定價時未考慮重新評估日後各期間的相關風險。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.4 履約現金流量及合約邊界(續)

合約邊界(續)

所持再保險合約

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，於該期間，本集團能夠被強制向再保險公司支付款項或有獲得再保險公司服務的實質性權利，則這些現金流量在合約邊界內。

獲得再保險公司服務的實質性權利將在符合以下條件時終止：

- 再保險公司有實際能力重新評估向其轉移的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該等重估風險；或
- 再保險公司有實質性權利終止責任。

合約邊界在各報告日期進行重新評估，以包括情況變動對本集團實質性權利及義務的影響，因此或會隨時間變化。

#### 2.3.5 保險獲取現金流量

保險獲取現金流量採用系統性及合理的分攤方法分攤至合約組別，並以無偏的方式考慮無需不當成本或努力即可獲得的所有合理且有依據的資料。於各報告日期，本集團修訂分攤至各組別的金額，以反映用於釐定所採用分攤方法參數的假設的任何變動。一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂分攤至該組別的金額。

相關合約組別確認前產生的保險獲取現金流量確認為資產。就保險獲取現金流量所分攤至各合約組別確認該資產。當保險獲取現金流量納入相關合約組別的計量時，該資產將全部或部分終止確認。

當本集團通過合約轉讓或業務合併取得保險合約時，本集團在收購日期就取得的以下權利的保險獲取現金流量按公平值確認資產：

- 於收購日期確認的合約續期；及
- 保險獲取現金流量已被收購方支付且無需再次支付的收購日期後的其他未來合約。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.5 保險獲取現金流量(續)

##### 可收回性評估

於各報告日期，如果事實和情況表明保險獲取現金流量資產可能存在減值跡象，則本集團：

- 於損益中確認減值虧損，使得資產的賬面值不超過相關組別的預期現金流入淨額；及
- 如果該資產與未來續期有關，則以該等保險獲取現金流量預期超過與預期續期合約相關的現金流入淨額且超出部分尚未確認為減值虧損為限，於損益中確認減值虧損。

當減值情況不再存在或已得到改善時，本集團於損益中確認任何減值虧損撥回。

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約

##### 2.3.6.1 初始計量

於初始確認時，本集團按以下各項之總和計量合約組別：**(a)**履約現金流量，包括未來現金流量的估計值、反映貨幣時間價值及相關財務風險的調整，以及非財務風險的風險調整；及**(b)**合約服務邊際。

合約組別的履約現金流量的計量並不反映本集團的不履約風險。

合約組別的非財務風險的風險調整與其他估計分開釐定，為非財務風險產生的現金流量的金額及時間的不確定性所需的補償。

合約組別的合約服務邊際指本集團根據該組合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於初始確認合約組別時，如果履約現金流量、於該日產生的任何現金流量以及終止確認先前就與合約組別有關的現金流量確認的任何資產或負債(包括保險獲取現金流量資產)所產生的任何金額之總和為淨流入，則該組別並非虧損的。在此情況下，合約服務邊際按流入淨額的等額及相反金額計量，於初始確認時乃不會產生收入或開支。

倘總額為淨流出，則該組別屬虧損的。在此情況下，流出淨額於損益中確認為虧損。創造虧損部分以描述現金流出淨額，釐定隨後於損益中呈列為虧損組別的虧損撥回並自保險收益剔除的金額。如屬業務合併，流出淨額乃確認為商譽調整或所取得合約的廉價購入收益。

就在合約轉讓或業務合併中取得的合約組別而言，就合約收取的代價計入履約現金流量，作為於收購日期已收取保費的替代值。於業務合併中，已收取代價為合約於該日的公平值。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約(續)

##### 2.3.6.2 後續計量

保險合約組別於各報告日期的賬面值為未到期責任負債與已發生賠款負債之總和。未到期責任負債包括(a)與未來期間將根據合約提供的服務有關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。已發生賠款負債包括已發生賠款和尚未支付開支(包括已發生但尚未報告的賠款)的履約現金流量。

合約組別的履約現金流量於報告日期使用對未來現金流量的當前估計、當前貼現率及非財務風險的風險調整的當前估計進行計量。履約現金流量變動確認如下。

- 與未來服務有關的變動對合約服務邊際作出調整(倘組別屬虧損的,則於損益中的保險服務業績確認);
- 與當前或過往服務有關的變動於損益中的保險服務業績確認;及
- 貨幣時間價值、財務風險及其變動對估計未來現金流量的影響確認為保險財務收入或開支(就不具備直接分紅特點的保險合約而言)或對合約服務邊際作出調整(就具備直接分紅特點的保險合約而言)。

各合約組別的合約服務邊際於各報告日期計算如下。

不具備直接分紅特點的保險合約

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值,主要就以下各項作出調整:

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際;
- 期內計提的合約服務邊際賬面值利息,按初始確認時釐定的貼現率計量,該貼現率適用於不隨相關項目回報變動的名義現金流量;
- 與未來服務有關的履約現金流量變動,惟以下列情況為限:
  - 履約現金流量的任何增加超過合約服務邊際的賬面值,在這種情況下,超出部分於保險服務開支中確認,並在未到期責任負債中確認為虧損部分;或
  - 履約現金流量的任何減少均會調整未到期責任負債中的虧損部分,相應金額於保險服務開支中確認。倘虧損部分減少至零,則超出部分恢復合約服務邊際;

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約(續)

##### 2.3.6.2 後續計量(續)

不具備直接分紅特點的保險合約(續)

- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已提供服務確認為保險收益的金額。

與未來服務有關的履約現金流量變動主要包括：

- 與未來服務及有關現金流量有關的期內收到的保費所引起的經驗調整，按初始確認時釐定的貼現率計量；
- 未到期責任負債中未來現金流量現值估計的變動，按初始確認時釐定的貼現率計量，但與貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響有關的變動除外；
- (a)預期期內應付的任何投資成分(釐定為期初預期付款加上與該預期付款應付前有關的任何保險財務收入或開支)；與(b)期內應付的實際金額之間的差額；
- (a)預期向保單持有人提供的任何貸款須於期內償還的還款(釐定為期初預期還款加上與該預期還款須償還前有關的任何保險財務收入或開支)；與(b)於期內須償還的實際金額之間的差額；及
- 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。

為釐定如何識別酌情現金流量變動，基準通常於合約開始時釐定。因本集團行使酌情權而產生的現金流量變動被視為與未來服務有關並因此調整合約服務邊際，該等現金流量乃根據相關合約條款、紅利及分紅原則釐定。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約(續)

##### 2.3.6.2 後續計量(續)

具備直接分紅特點的保險合約

具備直接分紅特點的合約是指本集團對保單持有人的義務為以下各項之淨額的合約：

- 向保單持有人支付等於相關項目公平值的金額的義務；及
- 就換取合約提供的未來服務的浮動收費，即本集團在相關項目公平值中享有的份額減去不隨相關項目回報變動的履約現金流量。除保險保障外，本集團以承諾基於相關項目的投資回報的方式根據此等合約提供投資服務。

當計量具備直接分紅特點的合約組別時，本集團就向保單持有人支付一筆款項(等於保單持有人享有相關項目公平值的份額)的義務變動調整履約現金流量。該等變動與未來服務無關，並於損益中確認。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值，主要就以下各項作出調整：

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 本集團享有相關項目公平值的份額的金額變動及與未來服務有關的履約現金流量變動，惟以下列情況為限：
  - 本集團享有相關項目公平值的份額的減少額，或與未來服務有關的履約現金流量的增加額，超過合約服務邊際的賬面值。超出部分於保險服務開支中確認，並在未到期責任負債中確認為虧損部分；或
  - 本集團享有相關項目公平值的份額的增加額，或與未來服務有關的履約現金流量的減少額，均會調整未到期責任負債的虧損部分，而相應金額於保險服務開支中確認。倘虧損部分減少至零，則超出部分將恢復合約服務邊際。
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已提供服務確認為保險收益的金額。

不隨與未來服務有關的相關項目回報變動的履約現金流量的變動，包括與上述不具備直接分紅特點的合約的未來服務有關的變動(按當前貼現率計量)以及貨幣時間價值及並非由相關項目引起的財務風險影響(例如財務保證的影響)的變動。



## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.7 計量 – 按保費分配法計量的保險合約

在下列情況下，本集團一般採用保費分配法簡化合約組別的計量：

- 該合約組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或
- 本集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債的結果並無重大差異。

##### 2.3.7.1 初始計量

於初始確認各合約組別時，未到期責任負債的賬面值乃按初始確認時收到的保費減去該日分攤至該組別的任何保險獲取現金流量計量，並就終止確認先前就與該組別有關的現金流量所確認的任何資產或負債而產生的金額作出調整。本集團已作出通過未到期責任負債遞延保險獲取現金流量的會計政策選擇。

##### 2.3.7.2 後續計量

隨後，未到期責任負債的賬面值因(i)任何已收保費；及(ii)保險獲取現金流量的任何攤銷而增加，並因(i)已付的保險獲取現金流量；(ii)就所提供的保險保障確認為保險收益的金額；及(iii)已付或已轉入已發生賠款負債中的任何投資成分而減少。於初始確認各合約組別時，本集團預期提供保險保障各部分的時點與相關保費到期日之間的時間不大。因此，本集團已選擇不調整未到期責任負債以反映貨幣時間價值及財務風險的影響。

倘於責任期間的任何時點，事實和情況表明合約組別為虧損時，本集團會將虧損計入損益，同時增加未到期責任負債，虧損部分為與未到期責任(包括非財務風險的風險調整)相關的履約現金流量的當前估計超出未到期責任負債賬面值的金額。倘已發生賠款負債亦就貨幣時間價值和財務風險的影響作出調整，則履約現金流量就貨幣時間價值和財務風險的影響(使用當前估計)作出調整。於後續期間，除非事實和情況表明合約組別不再為虧損，否則虧損部分於各報告日期重新計量為與未到期責任(包括非財務風險的風險調整)相關的履約現金流量的當前估計與不包括虧損部分的未到期責任負債的賬面值之間的差額。

本集團將與已發生賠款有關的履約現金流量的金額確認為保險合約組別的已發生賠款負債。除非現金流量預期在賠款發生之日起一年或以內支付，否則(按當前利率)貼現履約現金流量。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.8 所持再保險合約

對於所持再保險合約組別，本集團採用與不具備直接分紅特點的保險合約所採用者相同的會計政策，並作如下修改。

所持再保險合約組別於各報告日期的賬面值為未到期責任資產與已發生賠款資產之總和。未到期責任資產包括(a)與未來期間將根據合約獲得的服務相關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。

本集團使用與用於計量對應保險合約未來現金流量現值估計的假設一致的假設計量未來現金流量現值估計，並就再保險公司的任何不履約風險作出調整。再保險公司的不履約風險的影響於各報告日期進行評估，且不履約風險變動的影響計入損益。

非財務風險的風險調整為本集團轉移給再保險公司的風險金額。

於初始確認時，所持再保險合約組別的合約服務邊際指購買再保險產生的淨成本或淨收益。其等於以下各項總和的相反數：(a)履約現金流量，(b)確認組別前就與該組別相關的現金流量先前確認的資產或負債所產生的金額，(c)組別內的合約於該日產生的現金流量及(d)因該日所確認的虧損的對應保險合約而計入損益的任何收入。然而，倘購買再保險保障服務的任何淨成本與購買再保險前發生的受保事項有關，則本集團將有關成本即時於損益中確認為開支。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值，並就以下各項作出調整：

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 期內計提的合約服務邊際賬面值利息，其按初始確認時釐定的貼現率計量，該貼現率適用於名義現金流量；
- 就虧損的對應保險合約確認的虧損而計入損益的收入。就確認的收入金額於所持再保險合約未到期責任資產內確立或調整彌補虧損部分；
- 彌補虧損部分的撥回，該撥回不得是組別履約現金流量的變動；

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.8 所持再保險合約(續)

- 與未來服務相關的履約現金流量變動，其按初始確認時釐定的貼現率計量，除非該等變動乃因虧損的對應保險合約的履約現金流量變動而導致，在此情況下，有關變動於損益中確認，並創造或調整彌補虧損部分；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已獲得的服務而計入損益的金額。

#### *虧損的對應保險合約的再保險*

本集團調整所持再保險合約所屬組別的合約服務邊際，倘所持再保險合約是在虧損的對應保險合約確認之前或同時訂立，在其初始確認虧損的對應保險合約的虧損時確認收入。合約服務邊際的調整根據下列兩項的乘積來釐定：

- 對應合約相關的虧損金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於在合約轉讓或業務合併中取得的包含虧損的對應保險合約的再保險合約，合約服務邊際的調整根據下列兩項的乘積來釐定：

- 對應合約於收購日期的虧損金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約於收購日期收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於在業務合併中取得的所持再保險合約，合約服務邊際的調整減少商譽或增加廉價購入收益。

倘所持再保險合約僅包含虧損合約組別中的部分保險合約，則本集團使用系統性及合理的方法釐定虧損合約組別(包括所持再保險合約包含的保險合約)已確認的部分虧損。

於所持再保險合約的未到期責任資產內確立或調整彌補虧損部分，其釐定隨後在損益中呈列的、作為所持再保險合約彌補虧損撥回的金額，該金額從已付再保險保費分攤額中扣除。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.8 所持再保險合約(續)

*按保費分配法計量的所持再保險合約*

本集團採用相同的會計原則計量保費分配法下的保險合約組別或所持再保險合約組別。

倘就按保費分配法計量的所持再保險合約組別確立了彌補虧損部分，則本集團調整資產的賬面值。

#### 2.3.9 過渡方法

當於國際財務報告準則第17號過渡日期使用全面追溯法釐定過渡金額並不可行時，本集團同時採納經修訂追溯法及公平值法。

*按經修訂追溯法計量的合約*

此方法的目標是使用無需不當成本或努力的情況下獲得的合理且有依據的資料，以達到盡可能接近追溯應用的最終結果。本集團僅在其並無合理且有依據的資料以追溯應用國際財務報告準則第17號時分別應用以下各項修訂。

不具備直接分紅特點的合約

對於不具備直接分紅特點的相關合約組別，

- 初始確認時的未來現金流量通過調整已知已發生的現金流量進行估計。
- 通過就2022年1月1日前的預期風險釋放對於2022年1月1日的金額進行調整，釐定初始確認時的非財務風險的風險調整。通過參照本集團於2022年1月1日簽發的類似保險合約的風險釋放釐定預期風險釋放。
- 倘任何此等修訂用於釐定初始確認時的合約服務邊際(或虧損部分)：
  - 通過將於2022年1月1日的剩餘責任單元與該日前合約組別提供的責任單元進行比較，釐定2022年1月1日前計入損益的合約服務邊際金額；及
  - 於初始確認時，使用虧損部分相對於未來現金流出現值估計以及非財務風險的風險調整總額的比例釐定2022年1月1日前分攤至虧損部分的金額。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.9 過渡方法(續)

*按經修訂追溯法計量的合約(續)*

具備直接分紅特點的合約

對於具備直接分紅特點的相關合約組別，

- 本集團通過計算組別下將提供的所有服務的合約服務邊際總額的替代值釐定於**2022年1月1日**的合約服務邊際(或虧損部分)，即相關項目於**2022年1月1日**的公平值減去於**2022年1月1日**的履約現金流量，並就以下各項作出調整：
  - **2022年1月1日**前向保單持有人收取的款項(包括從相關項目中扣除的費用)；
  - **2022年1月1日**前支付的、不會因相關項目而變動的金額；
  - **2022年1月1日**前風險釋放所引起的非財務風險的風險調整變動，其乃根據分析本集團於**2022年1月1日**簽發的類似合約進行估計；及
  - **2022年1月1日**前已產生並分攤至該組別的保險獲取現金流量。
- 倘計算導致產生合約服務邊際，則本集團通過減去與**2022年1月1日**前所提供服務相關的合約服務邊際來計量於**2022年1月1日**的合約服務邊際。與**2022年1月1日**前所提供服務相關的合約服務邊際乃通過將於**2022年1月1日**的責任單元與該日前合約組別提供的責任單元進行比較來釐定。
- 倘計算導致產生虧損部分，則本集團將虧損部分調整為零並以相同金額增加於**2022年1月1日**不包括虧損部分的未到期責任負債。
- 於**2022年1月1日**，保險財務準備金中累計的保險財務收入或開支金額被釐定為等於相關項目(如適用)在其他全面收入中確認的累計額。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.9 過渡方法(續)

*按經修訂追溯法計量的合約(續)*

虧損的對應保險合約的再保險

對於虧損的對應保險合約之前或同時訂立的包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團於2022年1月1日確立彌補虧損部分。對於部分按經修訂追溯法計量的所持再保險合約組別，本集團根據下列兩項的乘積釐定彌補虧損部分：

- 於2022年1月1日與對應的保險合約有關的虧損部分的金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於若干其他所持再保險合約組別，由於並無合理且有依據的資料，故本集團並無識別彌補虧損部分。

保險獲取現金流量 — 經修訂追溯法

根據經修訂追溯法，本集團識別2022年1月1日前產生的任何保險獲取現金流量，其與該日前已終止存在的合約無關。此等現金流量使用相同的系統性及合理的方法分攤至：

- 於2022年1月1日確認的合約組別(其已調整該等合約組別的合約服務邊際)；及
- 預期2022年1月1日後確認的合約組別(其已確認為保險獲取現金流量資產)。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.9 過渡方法(續)

##### *按公平值法計量的合約*

對於按公平值法計量的合約組別，本集團將於**2022年1月1日**未到期責任負債的合約服務邊際或虧損部分釐定為該日合約組別的公平值與該日履約現金流量之間的差額。

合約組別的公平值主要採用現值法從市場參與者的角度釐定，並考慮以下因素：

- 對市場參與者在履行負債時預期產生或收取的未來現金流量的估計；
- 貨幣時間價值，以無風險利率加上基於負債特徵的利差為代表；
- 市場參與者為承受與非財務風險相關的現金流量固有的不確定性而要求的保費，以及市場參與者為承擔責任而要求的補償；
- 與該等負債相關的不履約風險；及
- 市場參與者在有關情況下會考慮的其他因素。

本集團盡可能利用相關市場數據及亞洲市場交易資料。就不可觀察參數而言，本集團使用在有關情況下可得的最佳資料，其中可能包括本集團自身的數據。

對於所有按公平值法計量的合約，本集團使用於**2022年1月1日**可獲取的合理且有依據資料以釐定：

- 如何識別合約組別；
- 合約是否符合具備或不具備直接分紅特點的合約或具備酌情分紅特點的投資合約的定義；及
- 對於不具備直接分紅特點的合約，如何識別其酌情現金流量。



## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.9 過渡方法(續)

##### *按公平值法計量的合約(續)*

對於2022年之前於合約轉讓或業務合併中取得的合約，本集團將賠款結算負債分類為已發生賠款負債，即使賠款或已於取得合約前發生。

對於按公平值法計量的合約組別，

- 初始確認時的貼現率乃於2022年1月1日而非於初始確認日期釐定。
- 於2022年1月1日，保險財務準備金中累計的保險財務收入或開支金額，對於不具備直接分紅特點的合約釐定為零，而對於具備直接分紅特點的合約則等於相關項目於其他全面收入中確認的累計額(如適用)。

對於包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團於2022年1月1日確立彌補虧損部分。本集團根據下列兩項的乘積釐定彌補虧損部分：

- 於2022年1月1日與對應的保險合約有關的虧損部分的金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

##### 保險獲取現金流量－公平值法

本集團按公平值法計量保險獲取現金流量資產，該資產於2022年1月1日按本集團為取得以下權利而發生的保險獲取現金流量的金額計量：

- 通過2022年1月1日前已簽發但在該日尚未確認的合約及該等合約續期產生的未來合約保費中收回保險獲取現金流量；
- 於2022年1月1日已確認的合約續期產生的未來合約；及
- 本集團已付且無需再次支付保險獲取現金流量的2022年1月1日後其他未來合約。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.10 終止確認與合約修改

本集團會在合約被解除時，即合約規定的義務到期或被履行或取消時，對合約予以終止確認。

倘合約條款修訂後，新條款若一直以來存在會使合約的會計處理發生重大變動，則本集團會終止確認該合約，同時基於經修訂條款確認一項新合約。倘合約修改不會導致終止確認合約，則本集團將修改導致的現金流量變動視為履約現金流量估計的變動。

終止確認並非按保費分配法計量的合約組別中的一項合約時：

- 調整分攤至該組別的履約現金流量，以消除與終止確認的權利和義務相關的現金流量；
- 合約組別的服務邊際就與未來服務相關的履約現金流量變動作出調整，惟該變動已分攤至虧損部分則除外；及
- 調整預期剩餘服務的責任單元數目，以反映組別中被終止確認的責任單元。

倘合約因其被轉讓給第三方而終止確認，則按照第三方收取的保費調整合約服務邊際，除非該合約為虧損的。

倘合約因條款修訂而終止確認，則就本集團於修改日期按新合約條款所收保費，減去按修改收取的任何額外保費調整合約服務邊際。確認的新合約乃按假設發行人於修改日期收取的保費減去按修改收取的任何額外保費計量。

#### 2.3.11 呈列

保險合約組合及所持再保險合約組合的資產與負債分別呈列。已簽發的保險合約組合與所持再保險合約組合分別呈列。就相關保險合約組別確認前產生的保險獲取現金流量確認的任何資產，計入相關保險合約組合的賬面值。就相關所持再保險合約組別確認前產生的現金流量對應的任何資產或負債，計入相關所持再保險合約組合的賬面值。

本集團將於收入表及全面收入表確認的金額分拆為(a)保險服務業績，包括保險收益及保險服務開支，及(b)保險財務收入或開支。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.11 呈列(續)

所持再保險合約的收入及開支與保險合約的收入及開支分別呈列。所持再保險合約的收入及開支(保險財務收入或開支除外)以淨額基準於保險服務業績中呈列為「所持再保險合約的開支淨額」。

本集團並無將非財務風險的風險調整變動在保險服務業績與保險財務收入或開支之間進行分拆。非財務風險的風險調整的所有變動均計入保險服務業績。

保險收益及保險服務開支不包括任何投資成分並按以下進行確認。

##### 2.3.11.1 保險收益 — 並非按保費分配法計量的保險合約

本集團於履行其履約義務(即根據合約組別提供服務)時確認保險收益。對於並非按保費分配法計量的合約，各期間與所提供服務相關的保險收益指與本集團預期收取代價的服務相關的未到期責任負債變動總額，不包括預期投資成分，主要包括以下項目：

- 合約服務邊際的釋放，按已提供的責任單元計量；
- 與當前服務有關的非財務風險的風險調整變動；
- 期內已發生的賠款及其他保險服務開支，一般按期初預期的金額計量；及
- 其他金額，包括對當前或過往服務的保費收入的經驗調整及與已產生的保單持有人稅項開支有關的金額。

對於保險獲取現金流量收回，本集團根據時間流逝在合約組別的預期責任範圍內以系統性的方式分攤與收回相關的部分保費。分攤的金額確認為保險收益，並以相同金額確認為保險服務開支。

##### 2.3.11.2 合約服務邊際的釋放 — 並非按保費分配法計量的保險合約

於各報告期間確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，通過識別組別的责任單元、將報告期末剩餘的合約服務邊際(在任何分配前)平均分攤至當期已提供並預期於未來期間提供的每個責任單元以及將分攤至當期已提供責任單元的合約服務邊際金額計入損益來釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及其預期責任期間而釐定。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.11 呈列(續)

##### 2.3.11.3 保險收益 — 按保費分配法計量的保險合約

對於按保費分配法計量的合約，各期間的保險收益為期內就所提供服務的預期保費金額。本集團按照以下基準將預期保費分攤至各期間：

- 時間流逝；或
- 倘責任期間的預期風險釋放模式與時間流逝有顯著差異，則所產生的保險服務開支的預期發生時間。

##### 2.3.11.4 虧損部分 — 並非按保費分配法計量的保險合約

對於並非按保費分配法計量的合約，本集團為虧損的合約組別確立未到期責任負債的虧損部分。虧損部分釐定隨後在發生時自保險收益中剔除的履約現金流量金額。當履約現金流量發生時，其會按系統性的基準在虧損部分與不包括虧損部分的未到期責任負債之間進行分攤。

與未來服務相關的履約現金流量估計變動及本集團享有相關項目公平值的份額變動僅分攤至虧損部分。倘虧損部分減少為零，則任何超出分攤至虧損部分的金額將創造或恢復為合約組別的合約服務邊際。

##### 2.3.11.5 保險服務開支

保險合約產生的保險服務開支一般於發生時計入損益。其不包括投資成分的還款，主要包括以下項目：

- 已發生賠款及其他保險服務開支；
- 保險獲取現金流量的攤銷：對於並非按保費分配法計量的合約，等於期內確認的與收回保險獲取現金流量相關的保險收益金額。對於按保費分配法計量的合約，本集團於合約組別的責任期間內按直線法對保險獲取現金流量進行攤銷；
- 虧損合約的虧損及虧損撥回；及
- 對並非因貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響而產生的已發生賠款負債進行調整。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.11 呈列(續)

##### 2.3.11.6 所持再保險合約的開支淨額

所持再保險合約的開支淨額主要包括已付的再保險保費分攤額減去向再保險公司收回的金額。

本集團將已付再保險保費分攤為再保險開支，計入本集團就所持再保險合約組別獲得的保障或其他服務而產生的所持再保險合約的開支淨額。對於並非按保費分配法計量的合約，就各期間所獲服務而支付的再保險保費分攤指與本集團預期支付代價的服務有關的未到期責任資產變動總額。

對於按保費分配法計量的合約，各期間已付的再保險保費分攤額為該期間所獲得服務的預期保費支付金額。

對於包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團確立未到期責任資產的彌補虧損部分，以描述在以下情況時確認虧損的彌補情況：

- 於確認虧損的對應保險合約時，倘包含該等合約的所持再保險合約於該等合約訂立之前或同時訂立；及
- 虧損的對應保險合約的履約現金流量變動導致與未來服務有關的所持再保險合約組別的履約現金流量發生變動。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約(續)

#### 2.3.11 呈列(續)

##### 2.3.11.7 保險財務收入或開支

保險財務收入或開支包括因貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響導致的保險合約及所持再保險合約組別賬面值的變動。其包括因相關項目價值變動(不包括新增及退出)引起的合約組別的計量變動。

對於若干組合，本集團已選擇將保險財務收入或開支在損益與其他全面收入之間進行分拆。通過將預期保險財務收入或開支總額有系統地分攤至合約組別各期間來釐定計入損益的金額。該系統性的分攤方法釐定如下：

- 與財務風險有關的假設變動對支付予保單持有人的金額有重大影響的合約：對於未來現金流量估計所產生的保險財務收入或開支，使用剩餘的經修訂預期保險財務收入或開支以固定利率(即實際收益率)分攤至合約組別剩餘期間內或根據本期結算以及未來期間預期結算的金額分攤；對於合約服務邊際所產生的保險財務收入或開支，採用初始確認合約組別時釐定的貼現率。根據合約特徵選擇適用利率。
- 與財務風險有關的假設變動對支付予保單持有人的金額並無重大影響的合約：採用初始確認合約組別時釐定的貼現率。

於其他全面收入中列示的金額累計計入保險財務準備金。倘本集團因合約被轉讓給第三方或合約修改而終止確認不具備直接分紅特點的合約，則合約的累計其他全面收入的任何剩餘金額將重新分類至損益。

本集團將所有其他合約的保險財務收入或開支計入損益。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具

#### 2.4.1 金融工具的分類及指定

於初始確認時，金融資產被分類為按攤銷成本(「AC」)、按公平值計入其他全面收入(「FVOCI」)或按公平值計入損益(「FVTPL」)計量的金融資產。

金融資產於初始確認後不會重新分類，除非本集團改變其管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的金融資產於報告期初重新分類，在此期間，業務模式已改變。

倘金融資產符合以下條件且並非指定按公平值計入損益，則有關金融資產按攤銷成本計量：

- 該金融資產在以持有資產以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 該金融資產的合約條款訂明在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

倘債務證券符合以下條件且並非指定按公平值計入損益，則有關債務證券按公平值計入其他全面收入計量：

- 該債務證券在透過同時收取合約現金流量及出售金融資產實現目的之業務模式下持有；及
- 該債務證券的合約條款訂明在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

於初始確認並非持作買賣的股本證券時，本集團可不可撤回地選擇按個別投資基準於其他全面收入呈列公平值的隨後變動。

並非按上述分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的所有金融資產均按公平值計入損益計量。此外，倘若可消除或大幅減低否則將產生的會計錯配，本集團於初始確認時可不可撤回地將原本符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產指定為按公平值計入損益計量。



## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具(續)

#### 2.4.1 金融工具的分類及指定(續)

##### *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：

- 強制分類為按公平值計入損益的金融資產或負債；及
- 於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產或負債。

倘能消除計量或確認方面的不一致情況或倘負債按公平值基準積極管理，則管理層會指定該金融資產及負債按公平值計入損益，其中包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持債務證券。

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中確認為其他投資回報，並一般於證券除息時確認。利息收益乃按應計基準確認。對於按公平值計入損益的所有金融資產及負債，公平值變動乃於損益中確認為投資業績淨額的一部分。

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。

##### *按公平值計入其他全面收入的金融資產*

此等資產主要包括本集團的債務證券(不包括為分紅基金、具特定資產組合的其他分紅業務及單位連結式合約提供支持的債務證券)。此等金融資產初始按公平值加上應佔交易成本確認，隨後按公平值計量。其成本與面值之間的差額會被攤銷。利息收益乃採用實際利率法於合併收入表中確認為投資回報。

證券的未變現收益及虧損分為就外幣換算產生的差額與其他公平值變動。外幣換算差額乃如按攤銷成本列賬而計算，並因此於合併收入表中確認為其他投資回報。對於減值，請參閱「金融資產的減值」一節。

證券的公平值變動(減值虧損及相關外匯收益及虧損除外)於其他全面收入中確認。減值虧損及相關外匯收益及虧損於合併收入表中確認。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具(續)

#### 2.4.1 金融工具的分類及指定(續)

##### *金融資產的已變現收益及虧損*

按公平值計入損益的金融資產的已變現收益及虧損不包括任何利息收益或股息收入。

按公平值計入其他全面收入的金融資產的已變現收益及虧損以出售所得款項與其原始成本或經攤銷成本(如適當)之差額釐定。經攤銷成本以特定識別法釐定。

##### *金融工具的確認*

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

##### *終止確認、合約修改及抵銷*

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擁有權的絕大部分風險及回報時，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擁有權的絕大部分風險及回報，則於其不再擁有資產控制權時終止確認金融資產。對於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程度釐定。

金融負債一般於其合約責任屆滿或被履行或取消時終止確認。儘管如此，當且僅當本集團購回其金融負債並將其納入具備直接分紅特點的合約或具備酌情分紅特點的投資合約的相關項目時，本集團可選擇不終止確認該金融負債。相反，本集團可選擇繼續將該工具作為金融負債入賬，並將購回工具如同金融資產一般入賬，並按公平值計入損益。該選擇是不可撤回的，並按個別工具基準作出。

倘金融工具的條款被修訂，則本集團評估經修訂金融工具的現金流量是否存在重大差異。倘現金流量有重大差異，在此情況下，基於經修訂條款的新金融工具按公平值確認。倘按攤銷成本計量的金融工具被修訂但並非重大，則不會終止確認。

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呈報所得淨額。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具(續)

#### 2.4.1 金融工具的分類及指定(續)

##### *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持作現金管理用途並於購入時到期日為三個月或以下或價值變動風險較少及可轉換為已知金額現金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。並非強制按公平值計入損益的現金及現金等價物乃使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### *按攤銷成本計量的金融資產*

除現金及現金等價物外，按攤銷成本計量的金融資產主要包括債務證券、貸款及存款以及應收款項。此等金融資產初始按公平值加上交易成本確認。隨後使用實際利率法按攤銷成本減去任何減值虧損列賬。按攤銷成本計量的債務證券的利息收益乃採用實際利率法於合併收入表中確認為投資回報。

#### 2.4.2 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徵，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及按公平值計入其他全面收入的金融工具)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前的買入價，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17所述的公平值等級計量。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具(續)

#### 2.4.3 金融資產的減值

本集團對按攤銷成本計量的金融資產和按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的預期信貸虧損確認虧損撥備。虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量，但在下列情況下確認的金額為12個月預期信貸虧損：

- 於報告日期釐定為具有低信貸風險的金融資產；及
- 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融資產(貿易應收款項或租賃應收款項除外)。

貿易應收款項及租賃應收款項的虧損撥備始終按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

整個存續期預期信貸虧損指金融工具於其預期存續期內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。在所有情況下，估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計，按以下計量：

- 於報告日期並無發生信貸減值的金融資產：所有現金差額(即根據合約應付實體的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)的現值；及
- 於報告日期已發生信貸減值的其他金融資產：總賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額。

按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損的虧損撥備從該等資產的總賬面值中扣除，而按公平值計入其他全面收入的債務證券的虧損撥備則於其他全面收入中確認且不沖減財務狀況表中的金融資產賬面值。

若預期實際上無望收回金融資產，則會撇銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現於本集團釐定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量來償還應撇銷的金額時。此評估在個別資產層面進行。然而，已撇銷的金融資產仍可能受執行活動限制，以遵守本集團收回到期金額的程序。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.4 金融工具(續)

#### 2.4.4 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中確認，此公平值乃其已扣除交易成本(乃列作開支)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中確認。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架構訂立衍生工具交易以提供經濟對沖，但僅在少數情況下就此等交易採納對沖會計。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合資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計標準的書面規定過度繁苛。在不應用對沖會計的情況下，此等交易視為持作買賣，而公平值變動乃於其他投資回報中即時確認。

##### *現金流量對沖*

在少數情況下，本集團已將若干衍生工具指定為與高概率預計交易(如預計購買債務證券)的現金流量有關的利率風險對沖工具。經國際財務報告準則第9號許可，本集團已選擇繼續應用國際會計準則第39號的對沖會計規定。倘此等對沖工具有效，則被指定為對沖工具的衍生工具的公平值變動會在權益內的其他全面收入的現金流量對沖儲備中確認。與無效部分有關的收益或虧損會即時於損益中確認。當對沖項目影響損益時，現金流量對沖儲備中累計的金額會重新分類至損益。就預計購買分類為按公平值計入其他全面收入的債務證券而言，預期現金流量會於確認所購買債券的票息或出售證券時影響損益。當發生下列其中一種情況時，則會終止採用對沖會計：當一項指定為對沖工具的衍生工具在預計交易發生之前到期或被售出、終止或被行使時，當對沖不再高度有效或預期不會高度有效，或當本集團撤銷指定對沖關係時。於此等情況下，自對沖有效期起，在其他全面收入中已確認的對沖工具累計收益或虧損，會獨立保留在權益內直至預計交易發生。此金額於對沖項目影響損益時會重新分類至損益。倘預計交易預期不會再發生，全部金額會即時重新分類至損益。

##### *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徵及風險與並非為國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產的主體工具的經濟特徵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中確認，則嵌入式衍生工具乃分離計賬及根據國際財務報告準則第9號按公平值以衍生工具列賬。

## 2. 重大會計政策資料(續)

### 2.5 物業、廠房及設備

持作自用物業(僅持作具備直接分紅特點的合約相關項目)初始按成本計量,隨後按公平值計量,其任何變動於損益中確認。出售按公平值計量的持作自用物業的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算)於損益中確認。

## 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呈報金額。全部估計乃基於管理層對當前事實和情況的瞭解、據此所作的假設及對未來事件及行動的預測。實際結果通常會與該等估計有差別,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保險合約(包括具備酌情分紅特點的投資合約)、公平值計量及金融資產的減值有關者。

### 3.1 保險合約組別的匯總層面及確認

對於本集團並非採用保費分配法的已簽發合約,在初始確認時釐定合約是否虧損的或隨後不再具有重大可能成為虧損的時,需要作出以下判斷:

- 考慮假設發生變動的可能性:如果發生變動,將導致合約變為虧損的;及
- 使用有關相關產品組別盈利性估計的資料。

有關保險合約組別的匯總層面及確認的會計政策載於附註2.3.3。

### 3.2 並非按保費分配法計量的保險合約的計量

保險合約組別資產或負債按履約現金流量及合約服務邊際的總和計量。

保險合約(包括具備酌情分紅特點的投資合約)的履約現金流量指估計未來現金流出的現值減去估計未來現金流入的現值,並就非財務風險的風險調整撥備作出調整。估計履約現金流量及非財務風險的風險調整所使用的假設及方法乃基於各地區市場的實際經驗及保單形式。本集團在作出適當的假設及方法時會作出重大判斷。

### 3. 主要會計估計及判斷(續)

#### 3.2 並非按保費分配法計量的保險合約的計量(續)

合約服務邊際指本集團根據組別內保險合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於損益中確認的合約服務邊際金額乃通過識別組別內的責任單元，將期末的合約服務邊際平均分攤至當期已提供以及預期未來將要提供的各責任單元來釐定。組別內責任單元的數目為該組別內各項合約所提供服務的數量，透過考慮各項合約下所提供服務的數量及預期責任期間而釐定。本集團在釐定合約下所提供服務的數量時會作出判斷，這將影響於合併財務報表中確認為來自己簽發保險合約的保險收益金額。

對保險合約(包括具備酌情分紅特點的投資合約)進行估值時所作出的判斷會影響於合併財務報表中確認為保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約的資產或負債。有關保險合約的相關會計政策的進一步詳情載於附註2.3。

#### 3.3 責任單元的釐定

合約組別的合約服務邊際根據該期間提供的責任單元數目在各期間確認為保險收益，該保險收益是透過考慮各項合約下所提供服務的數量、預期責任期間和貨幣時間價值而釐定。

保險合約所提供服務的數量可包括保險保障、投資回報服務及投資相關服務(如適用)。在評估保險合約提供的服務時，會考慮合約的條款及給付特點。

對於主要提供保險保障的合約，服務數量乃根據整個合約的預期最高給付額減去投資成分來釐定。對於提供多項服務的合約，服務數量乃根據就每項服務向保單持有人提供的給付釐定，並透過使用因素於計算時考慮相對權重。釐定服務數量時會考慮相關因素，其中包括給付金額及保費。本集團於此等釐定中作出判斷。

預期責任期間乃根據受保事項發生的可能性，就其對於組別內合約預期期間的影響推導而得出。釐定預期責任期間須作出判斷，因為其涉及對何時發生索賠及失效作出預期。



### 3. 主要會計估計及判斷(續)

#### 3.4 過渡至國際財務報告準則第17號

本集團於2023年1月1日開始的年度報告期間應用國際財務報告準則第17號。本集團已釐定，對部分組別應用全面追溯法並不可行，因為無法獲得或無法在無需不當成本或努力的情況下獲得使用該方法所需的若干歷史資料。因此，本集團對此等合約組別應用經修訂追溯法或公平值法。本集團於釐定過渡方法、應用過渡方式及計量於過渡日期的過渡影響時行使判斷，其將影響於過渡日期的合併財務報表中確認的金額。初次採納日期當日的相關會計政策及資料的進一步詳情載於附註2.3.9及31。

#### 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，包括金融工具的種類、金融工具是否新推出市場及尚未獲得普遍接受、交易獨有的特徵及整體市況。

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進一步詳情載於附註17及25。

##### 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、法律上允許及財務上可行。在大部分情況下，物業的當前用途被視為就釐定公平值而言得到最高效及最佳使用。可能採納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。

### 3. 主要會計估計及判斷(續)

#### 3.6 金融資產的減值

本集團就按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收入計量的債務證券確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的計量需使用複雜的模型及有關未來經濟狀況及信貸行為的重大假設。估計預期信貸虧損所用參數、假設及估計方法的詳情載於附註15。

應用會計規定計量預期信貸虧損時亦須作出多項重大判斷，例如：

- 釐定自初始確認以來信貸風險顯著增加的標準；
- 選擇合適的模型及假設計量預期信貸虧損；及
- 確立方法將前瞻性資料納入預期信貸虧損的計量。

### 4. 匯率

本集團於報告期間內的主要海外業務位於亞洲。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2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 12月31日 止年度	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
中國內地	6.93	6.73	6.48
香港	7.84	7.83	7.83
泰國	34.21	35.02	33.71
新加坡	1.34	1.38	1.36
馬來西亞	4.46	4.40	4.27

資產及負債已按下列期末匯率換算為美元：

	美元匯率		
	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)
中國內地	7.26	6.95	6.70
香港	7.84	7.80	7.85
泰國	35.53	34.54	35.30
新加坡	1.36	1.34	1.39
馬來西亞	4.67	4.41	4.41

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

## 5. 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2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>7</b>	<b>3,279</b>	<b>3,363</b>
非營運項目，已扣除相關稅項：			
短期投資及貼現率差異 <sup>(1)</sup>		(715)	(867)
持作自用物業的重估收益之重新分類 <sup>(1)</sup>		(66)	(33)
其他重大非營運收入及開支			
企業交易相關成本		(12)	(28)
實施新會計準則的成本		(32)	(29)
其他非營運投資回報及其他項目		(199)	(858)
小計 <sup>(2)</sup>		(1,024)	(1,815)
<b>純利</b>		<b>2,255</b>	<b>1,548</b>
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,272	3,352
非控股權益		7	11
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		2,250	1,543
非控股權益		5	5

附註：

- (1) 短期投資及貼現率差異包括持作自用物業的重估收益。然後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) 此金額已扣除稅項2.50億美元(截至2022年6月30日止六個月：2.35億美元)。稅前總額為(12.74)億美元(截至2022年6月30日止六個月：(20.50)億美元)。

稅後營運溢利明細：

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
保險服務業績：		
就已提供服務確認的合約服務邊際	2,618	2,590
其他保險服務業績	188	308
投資業績淨額	1,818	1,700
其他開支淨額	(729)	(751)
<b>稅前營運溢利</b>	<b>3,895</b>	<b>3,847</b>
稅項	(616)	(484)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>3,279</b>	<b>3,363</b>

## 6. 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7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。

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。所列表數額並不打算成為中期合併收入表中所記錄的保險收益及收費收入的指標。

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

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入 百萬美元		
各地區的總加權保費收入		
中國內地	4,992	4,509
香港	5,594	5,404
泰國	2,051	1,989
新加坡	1,981	1,800
馬來西亞	1,284	1,248
其他市場	3,398	3,618
總計	<u>19,300</u>	<u>18,568</u>
各地區的首年保費		
中國內地	1,153	784
香港	1,086	324
泰國	338	284
新加坡	190	166
馬來西亞	191	190
其他市場	364	444
總計	<u>3,322</u>	<u>2,192</u>

## 6. 總加權保費收入及年化新保費(續)

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入(續)		
百萬美元		
<b>各地區的整付保費</b>		
中國內地	109	156
香港	622	1,059
泰國	63	135
新加坡	450	617
馬來西亞	113	141
其他市場	361	485
<b>總計</b>	<b>1,718</b>	<b>2,593</b>
<b>各地區的續保保費</b>		
中國內地	3,828	3,709
香港	4,446	4,974
泰國	1,707	1,691
新加坡	1,746	1,572
馬來西亞	1,082	1,044
其他市場	2,997	3,127
<b>總計</b>	<b>15,806</b>	<b>16,117</b>
	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
年化新保費		
百萬美元		
<b>各地區的年化新保費</b>		
中國內地	1,195	835
香港	1,165	443
泰國	357	311
新加坡	267	244
馬來西亞	261	239
其他市場	739	706
<b>總計</b>	<b>3,984</b>	<b>2,778</b>

## 7. 分部資料

根據本集團的首席營運決策者(視為執行委員會)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、意外及健康保險和儲蓄計劃予當地市場的客戶,以及分銷相關投資及其他金融服務產品。報告分部為中國內地、香港(包括澳門)、泰國、新加坡(包括汶萊)、馬來西亞、其他市場和集團企業中心。其他市場包括本集團在澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。集團企業中心分部活動包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的撇銷。

除集團企業中心分部以外,由於各報告分部主要為滿足當地市場的壽險需求,因此報告分部間的交易數量有限。各分部呈報的主要表現指標為:

- 年化新保費;
- 總加權保費收入;
- 保險服務業績;
- 投資業績淨額;
- 營運開支;
- 友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利;
- 費用率,以營運開支除以總加權保費收入計算;
- 營運溢利率,以稅後營運溢利佔總加權保費收入的百分比計算;及
- 股東分配權益營運回報乃以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計量,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、保險財務準備金及公平值準備金)。

本集團五大客戶的營業額少於本附註內的保險收益及投資業績淨額的**30%**。

本集團就司法權區的未匯回盈利確認遞延稅項負債,而相關預扣稅將於股息分派時支出。

## 7. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
截至2023年6月30日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,195	1,165	357	267	261	739	–	3,984
總加權保費收入	4,992	5,594	2,051	1,981	1,284	3,398	–	19,300
保險收益	1,592	1,832	1,103	1,077	783	1,965	–	8,352
保險服務開支	(603)	(1,095)	(647)	(788)	(611)	(1,600)	–	(5,344)
所持再保險合約的(開支)/收入淨額	(1)	(60)	(20)	(41)	–	(82)	2	(202)
保險服務業績	<u>988</u>	<u>677</u>	<u>436</u>	<u>248</u>	<u>172</u>	<u>283</u>	<u>2</u>	<u>2,806</u>
投資回報	930	3,421	535	1,598	437	922	381	8,224
– 分紅 <sup>(1)</sup> 及單位連結式	436	2,876	6	1,370	370	369	(21)	5,406 <sup>(2)</sup>
– 其他	494	545	529	228	67	553	402	2,818
保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額	(777)	(2,732)	(263)	(1,380)	(356)	(509)	1	(6,016) <sup>(2)</sup>
投資合約負債的變動	(13)	(126)	(42)	(57)	–	(123)	–	(361) <sup>(2)</sup>
合併投資基金第三方權益的變動	–	(29)	–	–	–	–	–	(29) <sup>(2)</sup>
投資業績淨額	<u>140</u>	<u>534</u>	<u>230</u>	<u>161</u>	<u>81</u>	<u>290</u>	<u>382</u>	<u>1,818</u>
收費收入及其他營運收益	3	124	11	12	9	51	2	212
其他開支	(86)	(161)	(68)	(56)	(27)	(158)	(171)	(727)
其他財務費用	(23)	(14)	–	(6)	(1)	(2)	(180)	(226)
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	11	1	12
稅前營運溢利	1,022	1,160	609	359	234	475	36	3,895
稅前營運溢利稅項	(189)	(91)	(113)	(15)	(60)	(124)	(24)	(616)
稅後營運溢利	<u>833</u>	<u>1,069</u>	<u>496</u>	<u>344</u>	<u>174</u>	<u>351<sup>(3)</sup></u>	<u>12</u>	<u>3,279</u>
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	833	1,066	496	344	170	346	17	3,272
非控股權益	–	3	–	–	4	5	(5)	7

### 主要營運比率：

費用率	5.9%	5.7%	7.1%	6.5%	8.6%	13.4%	–	8.4%
營運溢利率	16.7%	19.1%	24.2%	17.4%	13.6%	10.3%	–	17.0%
股東分配權益營運回報	33.2%	16.6%	16.0%	16.6%	16.1%	9.0%	–	14.2%

### 稅前營運溢利包括：

營運開支	295	321	146	129	111	454	161	1,617
財務費用	25	15	–	7	1	2	180	230

### 附註：

- 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- 保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(10.00)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。
- 對其他市場分部的稅後營運溢利已作出若干估計，但並不重大。



## 7. 分部資料(續)

百萬美元	集團企業							總計
	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	中心	
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>								
總資產	41,293	99,662	25,494	40,939	13,716	38,248	16,561	275,913
總負債	38,031	88,849	19,482	36,958	11,556	29,401	9,360	233,637
總權益	3,262	10,813	6,012	3,981	2,160	8,847	7,201	42,276
股東分配權益	5,090	12,537	6,188	3,920	2,070	7,752	7,514	45,071

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	1	-	-	-	800	1,159	1,960
---------------	---	---	---	---	---	-----	-------	-------

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	中期 合併收入表	
<b>截至2023年6月30日止六個月</b>					
<b>– 未經審核</b>					
保險收益	8,352	-	-	8,352	保險收益
保險服務開支	(5,344)	-	-	(5,344)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(202)	-	-	(202)	所持再保險合約的開支淨額
<b>保險服務業績</b>	<b>2,806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,806</b>	<b>保險服務業績</b>
投資回報	8,224	(807)	(4)	7,413	投資回報
保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額	(6,016)	(16)	(226)	(6,258)	保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額
投資合約負債的變動	(361)	(9)	-	(370)	投資合約負債的變動
合併投資基金					合併投資基金
第三方權益的變動	(29)	-	-	(29)	第三方權益的變動
<b>投資業績淨額</b>	<b>1,818</b>	<b>(832)</b>	<b>(230)</b>	<b>756</b>	<b>投資業績淨額</b>
收費收入及其他營運收益	212	-	(9)	203	收費收入及其他營運收益
其他開支	(727)	-	(88)	(815)	其他開支
其他財務費用	(226)	-	(1)	(227)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司溢利	12	-	(114)	(102)	分佔聯營公司及合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>3,895</b>	<b>(832)</b>	<b>(442)</b>	<b>2,621</b>	<b>稅前溢利</b>

## 7. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
截至2022年6月30日止六個月								
— 未經審核及經重列								
年化新保費	835	443	311	244	239	706	—	2,778
總加權保費收入	4,509	5,404	1,989	1,800	1,248	3,618	—	18,568
保險收益	1,569	1,707	1,002	939	767	2,258	—	8,242
保險服務開支	(543)	(911)	(593)	(652)	(510)	(1,794)	—	(5,003)
所持再保險合約的收入/(開支)淨額	7	(42)	(21)	(49)	(14)	(226)	4	(341)
<b>保險服務業績</b>	<b>1,033</b>	<b>754</b>	<b>388</b>	<b>238</b>	<b>243</b>	<b>238</b>	<b>4</b>	<b>2,898</b>
投資回報	401	(23,383)	352	(3,284)	(306)	(521)	427	(26,314)
— 分紅 <sup>(1)</sup> 及單位連結式	(9)	(23,922)	(181)	(3,499)	(370)	(1,011)	5	(28,987) <sup>(2)</sup>
— 其他	410	539	533	215	64	490	422	2,673
保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額	(299)	23,194	(64)	3,250	286	538	(12)	26,893 <sup>(2)</sup>
投資合約負債的變動	(8)	701	(44)	210	—	233	—	1,092 <sup>(2)</sup>
合併投資基金第三方權益的變動	—	29	—	—	—	—	—	29 <sup>(2)</sup>
<b>投資業績淨額</b>	<b>94</b>	<b>541</b>	<b>244</b>	<b>176</b>	<b>(20)</b>	<b>250</b>	<b>415</b>	<b>1,700</b>
收費收入及其他營運收益	—	120	10	14	7	49	(4)	196
其他開支	(90)	(138)	(30)	(68)	(34)	(154)	(142)	(656)
其他財務費用	(6)	(13)	—	(2)	(2)	(3)	(150)	(176)
分佔聯營公司及合資公司溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	2	(117)	(115)
<b>稅前營運溢利</b>	<b>1,031</b>	<b>1,264</b>	<b>612</b>	<b>358</b>	<b>194</b>	<b>382</b>	<b>6</b>	<b>3,847</b>
稅前營運溢利稅項	(191)	(126)	(114)	(21)	(3)	(4)	(25)	(484)
<b>稅後營運溢利/(虧損)</b>	<b>840</b>	<b>1,138</b>	<b>498</b>	<b>337</b>	<b>191</b>	<b>378</b>	<b>(19)</b>	<b>3,363</b>
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	840	1,134	498	337	188	374	(19)	3,352
非控股權益	—	4	—	—	3	4	—	11

### 主要營運比率：

費用率	5.9%	4.9%	6.6%	6.7%	8.7%	15.0%	—	8.4%
營運溢利率	18.6%	21.1%	25.0%	18.7%	15.3%	10.4%	—	18.1%
股東分配權益營運回報 <sup>(3)</sup>	35.8%	16.3%	17.7%	16.8%	18.9%	9.1%	—	13.5%

### 稅前營運溢利包括：

營運開支	267	266	132	120	109	541	129	1,564
財務費用	8	15	—	2	1	3	151	180

### 附註：

- (1) 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(9.73)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。
- (3) 股東分配權益營運回報乃以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計量，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(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、保險財務準備金及公平值準備金)。計算使用了預期半年資本流動的精細方法。根據先前使用的方法，截至2022年6月30日止六個月的回報率為13.1%(中國內地：32.9%、香港：15.7%、泰國：16.9%、新加坡：16.2%、馬來西亞：18.0%及其他市場：8.9%)。

## 7. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>								
總資產	38,675	96,131	25,746	39,245	14,131	37,809	18,734	270,471
總負債	34,498	84,877	19,446	34,969	11,887	29,321	10,325	225,323
總權益	4,177	11,254	6,300	4,276	2,244	8,488	8,409	45,148
股東分配權益	4,956	13,128	6,210	4,345	2,160	7,635	8,737	47,171

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	1	-	-	-	793	1,262	2,056
---------------	---	---	---	---	---	-----	-------	-------

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	中期 合併收入表	
<b>截至2022年6月30日止六個月</b>					
<b>– 未經審核及經重列</b>					
保險收益	8,242	-	-	8,242	保險收益
保險服務開支	(5,003)	-	-	(5,003)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(341)	-	-	(341)	所持再保險合約的開支淨額
<b>保險服務業績</b>	<b>2,898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,898</b>	<b>保險服務業績</b>
投資回報	(26,314)	(1,141)	(581)	(28,036)	投資回報
保險合約及所持再保險合約 的財務收入淨額	26,893	30	(348)	26,575	保險合約及所持再保險合約 的財務收入淨額
投資合約負債的變動	1,092	110	-	1,202	投資合約負債的變動
合併投資基金 第三方權益的變動	29	-	-	29	合併投資基金 第三方權益的變動
<b>投資業績淨額</b>	<b>1,700</b>	<b>(1,001)</b>	<b>(929)</b>	<b>(230)</b>	<b>投資業績淨額</b>
收費收入及其他營運收益	196	-	(2)	194	收費收入及其他營運收益
其他開支	(656)	-	(114)	(770)	其他開支
其他財務費用	(176)	-	(4)	(180)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司虧損	(115)	-	-	(115)	分佔聯營公司及合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>3,847</b>	<b>(1,001)</b>	<b>(1,049)</b>	<b>1,797</b>	<b>稅前溢利</b>

## 8. 保險收益

百萬美元	附註	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>並非按保費分配法計量的合約</b>			
未到期責任負債變動的相關金額			
就已提供服務確認的合約服務邊際	19	<b>2,729</b>	2,708
就已過期風險的非財務風險的風險調整變動		<b>110</b>	163
預期的已發生賠款及其他保險服務開支		<b>3,975</b>	4,141
其他		<b>40</b>	35
保險獲取現金流量收回		<b>448</b>	334
	19	<b>7,302</b>	7,381
<b>按保費分配法計量的合約</b>	<b>19</b>	<b>1,050</b>	861
<b>保險收益總額</b>		<b>8,352</b>	8,242

## 9. 投資業績淨額

### A. 中期合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額

百萬美元	附註	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>投資回報</b>			
金融資產的利息收益		3,852	3,571
其他投資回報		3,608	(31,479)
金融資產的減值虧損淨額		(47)	(128)
於中期合併收入表中確認的金額		<u>7,413</u>	<u>(28,036)</u>
於其他全面收入中確認的金額 <sup>(1)</sup>		<u>2,585</u>	<u>(11,680)</u>
<b>投資回報總額<sup>(1)</sup></b>		<b><u>9,998</u></b>	<b><u>(39,716)</u></b>
<b>保險合約的財務收入／(開支)淨額</b>			
具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動		(4,903)	28,048
累計利息		(1,349)	(1,287)
利率及其他財務假設變動的影響		(3,902)	5,047
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整			
合約服務邊際的影響		(121)	(14)
淨外匯虧損		(18)	(471)
<b>保險合約的淨財務(開支)／收入總額</b>	19	<b><u>(10,293)</u></b>	<b><u>31,323</u></b>
<b>所持再保險合約的財務收入／(開支)淨額</b>			
累計利息		45	9
利率及其他財務假設變動的影響		210	(19)
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整			
合約服務邊際的影響		9	(2)
淨外匯虧損		(5)	(43)
<b>所持再保險合約的淨財務收入／(開支)總額</b>	19	<b><u>259</u></b>	<b><u>(55)</u></b>
投資合約負債的變動		(370)	1,202
合併投資基金第三方權益的變動		(29)	29
<b>投資業績淨額<sup>(1)</sup></b>		<b><u>(435)</u></b>	<b><u>(7,217)</u></b>
<b>投資業績淨額呈列為：</b>			
於中期合併收入表中確認的金額		756	(230)
於其他全面收入中確認的金額 <sup>(1)</sup>		(1,191)	(6,987)
<b>淨投資業績的總額<sup>(1)</sup></b>		<b><u>(435)</u></b>	<b><u>(7,217)</u></b>

## 9. 投資業績淨額(續)

### A. 中期合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額(續)

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
百萬美元		
保險合約的財務收入／(開支)淨額呈列為：		
於中期合併收入表中確認的金額	(6,313)	26,569
於其他全面收入中確認的金額	(3,980)	4,754
保險合約的淨財務(開支)／收入總額	<u>(10,293)</u>	<u>31,323</u>
所持再保險合約的財務收入／(開支)淨額呈列為：		
於中期合併收入表中確認的金額	55	6
於其他全面收入中確認的金額	204	(61)
所持再保險合約的淨財務收入／(開支)總額	<u>259</u>	<u>(55)</u>

附註：

(1) 投資業績淨額附註乃未扣除稅項、未扣除非控股權益且不包括分佔聯營公司及合資公司回報而呈列。截至2022年6月30日止六個月的同等金額(包括於其他全面收入中確認的稅項、非控股權益以及分佔聯營公司及合資公司回報有關的金額)如下：

- 投資回報－於其他全面收入中確認的金額：(99.30)億美元；
- 投資回報總額：(379.66)億美元；
- 投資業績淨額：(54.67)億美元；
- 投資業績淨額－於其他全面收入中確認的金額：(52.37)億美元；及
- 淨投資業績的總額：(54.67)億美元。

## 9. 投資業績淨額(續)

### B. 金融資產的利息收益及其他投資回報

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
百萬美元		
<b>金融資產的利息收益</b>		
按攤銷成本計量的金融資產	263	138
按公平值計入其他全面收入計量的金融資產	1,760	1,766
指定按公平值計入損益的金融資產	1,669	1,526
強制按公平值計入損益計量的金融資產	160	141
<b>金融資產的利息收益總額</b>	<b>3,852</b>	<b>3,571</b>
<b>其他投資回報</b>		
股息收入	740	651
租金收入 <sup>(1)</sup>	77	84
<b>並非按公平值計入損益的金融資產的淨收益／(虧損)</b>		
按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的已變現淨虧損	(125)	(100)
<b>按公平值計入損益</b>		
<b>指定按公平值計入損益的金融資產的淨收益／(虧損)</b>		
債務證券的淨收益／(虧損)	1,341	(16,122)
貸款及存款的淨虧損	(6)	(23)
<b>強制按公平值計入損益的金融工具的淨收益／(虧損)</b>		
債務證券的淨收益／(虧損)	81	(685)
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的淨收益／(虧損)	938	(8,875)
衍生工具的淨公平值變動	249	(6,952)
<b>按公平值計入損益的金融工具的淨收益／(虧損)</b>	<b>2,603</b>	<b>(32,657)</b>
投資物業及持作自用物業的淨公平值變動	(57)	9
淨外匯收益	310	526
其他已變現淨收益	60	8
<b>淨收益／(虧損)</b>	<b>2,791</b>	<b>(32,214)</b>
<b>其他投資回報總額</b>	<b>3,608</b>	<b>(31,479)</b>

附註：

(1) 指源自本集團作為出租人的營運租賃合約之租金收入。



## 9. 投資業績淨額(續)

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

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
外匯收益	<b>58</b>	<b>68</b>

在過渡至國際財務報告準則第17號時，對於本集團採用經修訂追溯法或公平值法的部分合約組別，於2022年1月1日其他全面收入中確認的累計保險財務收入或開支：

- 釐定為零；或
- 根據可觀察到的收益率曲線追溯釐定。

對於該等合約組別，按公平值計入其他全面收入的債務證券的公平值準備金變動如下：

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
於1月1日的結餘	<b>(3,346)</b>	6,133
公平值的淨變動及其他	<b>1,456</b>	(9,238)
重新分類至損益的淨額	<b>320</b>	314
於6月30日的結餘	<b>(1,570)</b>	<b>(2,791)</b>

## 10. 開支

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
理賠和給付款項	4,106	3,734
已發生的佣金及其他承保開支	3,081	2,632
虧損保險合約的虧損	30	66
僱員福利開支 <sup>(3)</sup>	1,046	988
折舊 <sup>(3)</sup>	111	130
攤銷 <sup>(3)</sup>	66	53
投資管理開支及其他	258	262
持作自用物業折舊	16	10
財務費用	232	183
其他營運開支 <sup>(3)</sup>	394	393
重組及其他非營運費用 <sup>(1)</sup>	69	102
	<b>9,409</b>	<b>8,553</b>
保險獲取現金流量分佔的金額	<b>(3,622)</b>	<b>(3,041)</b>
保險獲取現金流量攤銷	<b>602</b>	<b>444</b>
<b>保險服務及其他開支</b>	<b>6,389</b>	<b>5,956</b>

保險服務及其他開支呈列為：

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>保險服務開支</b>	<b>5,344</b>	<b>5,003</b>
— 並非按保費分配法計量的合約	<b>4,394</b>	<b>4,259</b>
— 按保費分配法計量的合約	<b>950</b>	<b>744</b>
直接歸屬於所持再保險合約的其他已發生開支	<b>3</b>	<b>3</b>
其他開支 <sup>(2)</sup>	<b>815</b>	<b>770</b>
其他財務費用	<b>227</b>	<b>180</b>
<b>總計</b>	<b>6,389</b>	<b>5,956</b>

附註：

- (1) 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括企業交易相關成本、實施新會計準則的成本及其他預期為非經常性質的項目。
- (2) 其他開支指並非直接歸屬於保險合約及所持再保險合約的一般開支及投資管理開支。
- (3) 營運開支包括僱員福利開支、折舊、攤銷及其他營運開支。

## 10. 開支(續)

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
回購協議	27	5
中期票據及證券	196	165
其他貸款	3	6
租賃負債	6	7
<b>總計</b>	<b>232</b>	<b>183</b>

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
工資及薪金	867	814
以股份為基礎的報酬	27	31
退休金費用－界定供款計劃	68	64
退休金費用－界定福利計劃	5	6
其他僱員福利開支	79	73
<b>總計</b>	<b>1,046</b>	<b>988</b>

## 11. 所得稅

百萬美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
扣自中期合併收入表的稅項		
當期所得稅－香港利得稅	75	83
當期所得稅－海外	183	499
暫時性差異的遞延所得稅	108	(333)
<b>總計</b>	<b>366</b>	<b>249</b>

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

於2022年，緬甸、斯里蘭卡及南韓已頒佈變更企業所得稅率。就緬甸而言，企業所得稅率從25%調整至22%，自2021年10月1日起生效。就斯里蘭卡而言，企業所得稅率從24%調整至30%，自2022年10月1日起生效。就南韓而言，企業所得稅率已調整至23.1%，自2023年1月1日起生效。

## 11. 所得稅(續)

友邦保險持續密切監察經濟合作暨發展組織(經合組織)就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」(經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移項目的一個階段，通常稱為「稅基侵蝕和利潤轉移2.0」)主導的稅收政策工作的相關發展，並就其工作積極與各地相關政府及經合組織進行建設性的交流。

於2021年，經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構(包容性架構)發佈了使稅基侵蝕和利潤轉移2.0支柱二的全球反稅基侵蝕規則成分生效的模板規則草案，其為大型跨國企業營運所在的各司法權區引入全球最低有效稅率。參與包容性架構的司法權區原協定於2022年在法律中融入此等規則，並使其大多數規則自2023年起生效。

然而，由於友邦保險相關司法權區推遲行使全球反稅基侵蝕規則及相關的本地最低補足稅，根據目前可獲得的資訊，全球反稅基侵蝕規則將於2024年起開始適用於友邦保險營運所在的若干司法權區，並將於2025年得到更廣泛採納。

作為國際會計準則第12號「所得稅」規定的例外情況，實體不得確認或披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料。友邦保險已應用此例外情況，且尚未評估支柱二所得稅的遞延稅項影響。友邦保險將繼續監察支柱二的規定，並將據此評估其會計影響。

## 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在外的普通股的加權平均股數計算。由僱員股票信託持有的股份及已回購的股份，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在外股份。

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	2,250	1,543
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,605	12,028 <sup>(1)</sup>
每股基本盈利(美仙)	<u>19.39</u>	<u>12.83</u>

附註：

- (1) 如先前於本公司2022年中期報告的中期簡明合併財務報表所披露，截至2022年6月30日止六個月，已發行普通股的加權平均股數為120.43億股。

## 12. 每股盈利(續)

### 攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行在外的普通股的加權平均股數而計算。該具攤薄效應的工具為根據附註26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2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	2,250	1,543
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,605	12,028 <sup>(1)</sup>
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)	10	13
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	11,615	12,041
<b>每股攤薄盈利(美仙)</b>	<b>19.37</b>	<b>12.81</b>

於2023年6月30日，由於有5,986,709份購股權(2022年6月30日：4,359,249份)對每股攤薄盈利並無影響，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

附註：

- (1) 如先前於本公司2022年中期報告的中期簡明合併財務報表所披露，截至2022年6月30日止六個月，已發行普通股的加權平均股數為120.43億股。

### 每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利(見附註5)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在外的普通股的加權平均股數計算。具攤薄效應的工具為根據附註26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2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經重列)
每股基本稅後營運溢利(美仙)	28.19	27.87
<b>每股攤薄稅後營運溢利(美仙)</b>	<b>28.17</b>	<b>27.84</b>

### 13. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於報告日期後宣派的中期股息每股42.29港仙 (截至2022年6月30日止六個月：每股40.28港仙) <sup>(1)</sup>	<b>623</b>	<b>615</b>

附註：

- (1) 以於2023年6月30日及2022年6月30日已發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及派付的本公司股東的前財政期間股息：

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於中期期內批准及派付的前財政期間末期股息每股113.40港仙 (截至2022年6月30日止六個月：每股108.00港仙)	<b>1,672</b>	<b>1,650</b>

## 14. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
<b>成本</b>				
於2023年1月1日	1,956	1,222	1,144	4,322
增加	—	121	—	121
收購附屬公司	268	—	—	268
出售	—	(34)	—	(34)
外匯變動	(55)	(28)	(5)	(88)
於2023年6月30日 — 未經審核	<b><u>2,169</u></b>	<b><u>1,281</u></b>	<b><u>1,139</u></b>	<b><u>4,589</u></b>
<b>累計攤銷及減值</b>				
於2023年1月1日	(180)	(652)	(213)	(1,045)
期內攤銷費用	—	(66)	(24)	(90)
出售	—	4	—	4
減值虧損	—	—	—	—
外匯變動	1	17	2	20
於2023年6月30日 — 未經審核	<b><u>(179)</u></b>	<b><u>(697)</u></b>	<b><u>(235)</u></b>	<b><u>(1,111)</u></b>
<b>賬面淨值</b>				
於2022年12月31日	1,776	570	931	3,277
於2023年6月30日 — 未經審核	<b>1,990</b>	<b>584</b>	<b>904</b>	<b>3,478</b>

本集團持有其他無形資產作長期用途，因此，年度攤銷支出與報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。



## 15. 金融投資

### 債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東				小計	單位		合併投資		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				連結式	連結式 <sup>(2)</sup>	基金 <sup>(1)</sup>		
		FVTPL	FVTPL	FVOCI		AC	FVTPL	FVOCI	FVTPL	
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>										
政府債券 <sup>(3)</sup>	20,480	1,546	48,835	326	71,187	2,116	99	-	-	73,402
政府機構債券 <sup>(4)</sup>	6,971	24	7,191	249	14,435	570	64	88	88	15,157
公司債券	47,492	574	27,337	1,405	76,808	3,015	185	869	869	80,877
結構證券 <sup>(5)</sup>	404	343	1,498	-	2,245	126	-	-	-	2,371
<b>總計<sup>(6)</sup></b>	<b>75,347</b>	<b>2,487</b>	<b>84,861</b>	<b>1,980</b>	<b>164,675</b>	<b>5,827</b>	<b>348</b>	<b>957</b>	<b>957</b>	<b>171,807</b>
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>										
政府債券 <sup>(3)</sup>	15,514	1,627	49,412	315	66,868	1,952	102	-	-	68,922
政府機構債券 <sup>(4)</sup>	6,971	24	7,367	211	14,573	618	64	198	198	15,453
公司債券	46,161	720	27,600	1,261	75,742	2,654	171	1,007	1,007	79,574
結構證券 <sup>(5)</sup>	373	405	1,381	-	2,159	103	-	-	-	2,262
<b>總計<sup>(6)</sup></b>	<b>69,019</b>	<b>2,776</b>	<b>85,760</b>	<b>1,787</b>	<b>159,342</b>	<b>5,327</b>	<b>337</b>	<b>1,205</b>	<b>1,205</b>	<b>166,211</b>

附註：

- (1) 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。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製中期簡明合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。
- (2) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (3) 政府債券包括各業務單位營運當地的政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券。
- (4) 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。
- (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) 105.88億美元(2022年12月31日：98.85億美元)的債務證券因當地的監管要求而受規限。

## 15. 金融投資(續)

### 股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據

股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據如下：

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金及 具特定資產 組合的其他 分紅業務 FVTPL	其他保單 持有人及 股東 FVTPL				
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>						
股權	11,814	4,498	16,312	7,878	–	24,190
投資基金的權益及可轉換貸款票據	15,811	7,865	23,676	17,590	–	41,266
<b>總計</b>	<b>27,625</b>	<b>12,363</b>	<b>39,988</b>	<b>25,468</b>	<b>–</b>	<b>65,456</b>

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金及 具特定資產 組合的其他 分紅業務 FVTPL	其他保單 持有人及 股東 FVTPL				
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>						
股權	13,241	4,765	18,006	7,685	–	25,691
投資基金的權益及可轉換貸款票據	14,307	7,214	21,521	17,056	–	38,577
<b>總計</b>	<b>27,548</b>	<b>11,979</b>	<b>39,527</b>	<b>24,741</b>	<b>–</b>	<b>64,268</b>

附註：

- (1) 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。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製中期簡明合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。

## 15. 金融投資(續)

### 貸款及存款

按種類劃分的貸款及存款如下：

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日 (經重列)
住宅物業按揭貸款	443	469
商用物業按揭貸款	2	2
其他貸款	292	372
貸款的虧損撥備	(10)	(9)
<b>貸款</b>	<b>727</b>	<b>834</b>
定期存款	2,361	2,509
承兌票據 <sup>(1)</sup>	1,450	1,520
按攤銷成本計量存款的虧損撥備	(12)	(18)
<b>總計</b>	<b>4,526</b>	<b>4,845</b>

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。2.65億美元(2022年12月31日：2.79億美元)的承兌票據乃按公平值計入損益計量。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地的監管要求或其他抵押限制而受規限。於2023年6月30日，於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為15.46億美元(2022年12月31日：3.81億美元)。

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。逆向回購協議乃初始按貸款或墊付的抵押品的成本入賬。於2023年6月30日，此等應收款項的賬面值為1.89億美元(2022年12月31日：2.61億美元)。

於2023年6月30日，逆向回購協議已收取的債務抵押品為1.37億美元。

## 15. 金融投資(續)

### 債務證券、貸款及存款的到期情況

下表根據合約到期日列出債務證券、貸款及存款的到期情況。下列到期情況不包括單位連結式投資及合併投資基金，因為投資風險一般由客戶全數承擔。

百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期	無固定 到期日
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>						
債務證券	164,675	7,183	20,177	16,789	120,526	–
貸款及存款	4,209	1,424	831	447	1,493	14
<b>總計</b>	<b>168,884</b>	<b>8,607</b>	<b>21,008</b>	<b>17,236</b>	<b>122,019</b>	<b>14</b>
百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期	無固定 到期日
<b>2022年12月31日</b>						
債務證券	159,342	7,465	20,197	17,252	114,428	–
貸款及存款	4,500	1,833	647	470	1,534	16
<b>總計</b>	<b>163,842</b>	<b>9,298</b>	<b>20,844</b>	<b>17,722</b>	<b>115,962</b>	<b>16</b>

### 用於估計減值的參數、假設及方法

#### 信貸風險顯著增加

於釐定金融工具的信貸風險(即違約風險)自初始確認以來是否已顯著增加時，本集團會考慮相關且無需不當成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料。此包括基於本集團經驗的定性及定量資料及分析、內部及外部專家進行的信貸評估以及前瞻性資料。

本集團主要通過比較於報告日期的內部評級與於風險初始確認日期的內部評級識別信貸風險是否顯著增加。倘可獲得外部信貸評級，則根據本集團的信貸風險評估框架給予與該等評級一致的內部評級。倘外部信貸評級難以獲得，則採納內部評級方法。

本集團通過追蹤風險的內部評級變動監控信貸風險的變動。本集團亦監控相關資料，包括證券價格變動，並評估該等資料是否意味著信貸風險的變動。

倘金融資產於報告日期的信貸風險為低，則本集團已假設該金融資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。當金融資產的信貸風險評級等同於全球公認的「投資級別」定義時，本集團認為該金融資產具有低信貸風險。根據標準普爾、惠譽及穆迪的評級，本集團認為其為BBB-、Baa3或以上，等同於內部評級4-或以上。

## 15. 金融投資(續)

### 用於估計減值的參數、假設及方法(續)

#### 信貸風險顯著增加(續)

作為最後擔保，本集團認為信貸風險顯著增加不會遲於資產逾期超過30天時發生，除非有其他跡象表明信貸風險並無顯著增加。逾期天數按計算自尚未收到全額付款的最早到期日起的天數釐定。到期日乃經考慮債務人可能獲得的任何寬限期後釐定。

#### 經修訂金融資產

金融資產的合約條款可能因多種原因而經修訂，包括不斷變化的市況及與債務人當前或潛在信貸惡化無關的其他因素。根據附註2.4.1的會計政策，條款已經修訂的現有金融資產可予以終止確認，而重新磋商的資產確認為按公平值計量的新金融資產。

當金融資產的條款經修訂且該修訂並無導致終止確認時，釐定信貸風險是否顯著增加需根據於報告日期及初始確認日期的內部評級變動來評估。於報告日期的內部評級乃根據經修訂合約條款進行評級，而初始評級則根據原合約條款進行評級。

#### 違約的定義

當本集團不採取緩解措施而債務人不大可能向本集團悉數支付其信貸責任時，本集團將金融資產視為違約。「違約」的標準與「已發生信貸減值」的標準一致。

#### 納入前瞻性資料

本集團在評估金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加及計量預期信貸虧損時，均納入前瞻性資料。其基於管理層的知識及對各種外部實際及預測資料的考慮，就相關經濟變量的未來方向及其他可能預測情景的具代表性範圍制定「基本情況」。此過程涉及開發兩種或以上額外經濟情景，並考慮每種結果的相對概率。外部資料包括本集團經營所在國家的政府機構及金融管理局、跨國組織以及選定的私營部門及學術預測機構發佈的經濟數據及預測。

基本情況代表最佳估計，而其他情景代表較樂觀及較悲觀的結果。

## 15. 金融投資(續)

### 用於估計減值的參數、假設及方法(續)

#### 納入前瞻性資料(續)

本集團已識別並記錄各金融工具組合的信貸風險及預期信貸虧損的主要驅動因素，並使用歷史數據分析估計宏觀經濟變量與信貸風險的主要驅動因素之間的關係。截至2023年6月30日止六個月及2022年12月31日止年度，本集團用於評估預期信貸虧損的核心宏觀經濟變量的具體數值如下：

	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
<b>國內生產總值增長(5年平均的按年%)</b>		
基本情況情景	3.1%	3.1%
上行情景	3.8%	3.8%
下行情景	2.1%	2.1%

#### 預期信貸虧損的計量

計量預期信貸虧損的主要參數為違約概率、違約損失及違約風險的期限結構。其乃使用實際利率作為貼現因子按貼現現金流量基準計算。

為釐定整個存續期及12個月的違約概率，本集團利用內部評級並根據評級水平及責任人特徵(如行業類型及國家)將其轉換為違約概率。交易對手或風險於報告日期的評級變動會導致相關違約概率的估計發生變動。

違約損失是指發生違約時很可能造成的損失程度。本集團利用收回統計數據計算違約損失。違約損失模型考慮多項因素，其中包括對金融資產而言屬不可或缺的結構、抵押品及索賠受償優先次序。違約損失估計會針對不同的經濟情景進行重新校準。

違約概率及違約損失乃經調整以反映上述前瞻性資料及不同的經濟情景。

違約風險指發生違約時的預期風險。金融資產的違約風險為其違約時的總賬面值。本集團從交易對手的當前風險中推導出違約風險，並對當前風險的變動進行任何調整(如攤銷及預付款項)。

如上文所述，在對信貸風險並無顯著增加的金融資產使用最長12個月的違約概率的前提下，本集團計量預期信貸虧損時會考慮其面臨信貸風險的最長合約期間(包括任何債務人的延期選擇權)的違約風險。

## 15. 金融投資(續)

### 用於估計減值的參數、假設及方法(續)

#### 預期信貸虧損的計量(續)

倘按共同基準對參數進行建模，則按金融工具共享風險特徵進行分組，包括工具類型、信貸風險等級、抵押品類型、初始確認日期、剩餘到期期限、債務人的行業及地理位置。

該等分組須接受定期審閱，以確保特定組別內的風險保持適當的同質性。當使用基於共同模型的參數計量預期信貸虧損時，計量預期信貸虧損的重要參數為本集團用於推導出其投資組合違約率的外部資料。

#### 已發生信貸減值的金融資產

除按公平值計入損益的金融資產外，其他金融資產會定期進行減值評估。這需要管理層作出判斷。本集團於各報告日期評估是否存在客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產已發生信貸減值。一項金融資產或一組金融資產已發生信貸減值的客觀證據包括本集團注意到的有關下列事件的可觀測數據：

- 發行人或債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如償付發生違約或拖欠；
- 以本集團否則不會考慮的條款重組應付本集團款項；
- 發行人或債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 金融資產因財務困難而失去活躍市場。

因債務人狀況惡化而重新磋商的金融資產通常被視為已發生信貸減值，除非存在證據表明無法收取合約現金流量的風險已顯著降低且並無其他減值跡象。



## 16. 衍生金融工具

本集團的衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	7,707	241	(380)
遠期	5,254	47	(59)
外匯期貨	46	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,007</b>	<b>288</b>	<b>(439)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	7,117	234	(158)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	1,285	21	(1)
遠期合約	38,045	70	(7,097)
掉期	207	3	(2)
<b>對銷</b>	<b>(46)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>59,615</b>	<b>616</b>	<b>(7,697)</b>
<b>2022年12月31日</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	6,994	220	(295)
遠期	6,025	56	(86)
外匯期貨	48	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,067</b>	<b>276</b>	<b>(381)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	8,500	240	(283)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	1,344	27	(1)
遠期合約	37,995	74	(8,056)
掉期	2,051	13	(18)
<b>對銷</b>	<b>(48)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>62,909</b>	<b>630</b>	<b>(8,739)</b>

上表「名義金額」一欄是指衍生工具交易（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900萬美元（2022年12月31日：3,200萬美元）於交易所或經紀市場上市，而其餘為場外衍生工具。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。衍生工具涉及的各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

衍生工具資產及衍生工具負債於中期合併財務狀況表中分別確認為按公平值計入損益的衍生金融資產及衍生金融負債。本集團訂立衍生工具合約以為金融風險提供經濟對沖。本集團在少數情況下採納對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於中期合併財務狀況表中入賬為資產或負債。上表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具合計持倉，並因此顯示出衍生工具交易的整體規模。

## 16. 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。外匯合約的收益及虧損風險在此等合約各自的年內會根據到期日、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。掉期為本集團與第三方為兌換一系列基於指數、利率或適用於名義金額的其他變量的現金流量而訂立的場外交易合約協議。

### 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2023年6月30日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得2.41億美元的現金抵押品(2022年12月31日：3.09億美元)及抵押賬面值為79.45億美元的債務證券(2022年12月31日：96.56億美元)，並就衍生工具交易的資產持有2.62億美元的現金抵押品(2022年12月31日：2.31億美元)及賬面值為5,300萬美元的債務證券抵押品(2022年12月31日：5,500萬美元)。本集團並未出售或重新質押已收取的債務抵押品。此等交易乃根據抵押交易(包括(如相關)標準回購協議)一般及慣常採納的條款進行。

## 17. 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（強制性或指定）或按公平值計入其他全面收入或按攤銷成本列賬。金融負債被分類為按公平值計入損益或按攤銷成本列賬，惟具備酌情分紅特點的投資合約，則根據國際財務報告準則第17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		FVOCI	攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定				
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>							
<b>金融資產</b>							
	15						
金融投資							
貸款及存款		-	265	-	4,261	4,526	4,664
債務證券		7,428	77,190	85,209	1,980	171,807	171,562
股權、投資基金的權益及 可轉換貸款票據		65,456	-	-	-	65,456	65,456
衍生金融工具	16	616	-	-	-	616	616
應收款項		-	-	-	1,243	1,243	1,243
應計投資收入		-	-	-	1,836	1,836	1,836
現金及現金等價物	18	2,769	-	-	4,622	7,391	7,391
<b>金融資產</b>		<b>76,269</b>	<b>77,455</b>	<b>85,209</b>	<b>13,942</b>	<b>252,875</b>	<b>252,768</b>
	附註			FVTPL	攤銷成本	總賬面值	總公平值
<b>金融負債</b>							
投資合約負債	20			11,013	511	11,524	11,524
借貸	21			-	11,310	11,310	10,235
回購協議的債項	22			-	2,000	2,000	2,000
衍生金融工具	16			7,697	-	7,697	7,697
其他負債				843	3,416	4,259	4,259
<b>金融負債</b>				<b>19,553</b>	<b>17,237</b>	<b>36,790</b>	<b>35,715</b>

## 17. 公平值計量(續)

### 金融工具的公平值(續)

百萬美元	附註	公平值		FVOCI	攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL - 強制性	FVTPL - 指定				
<b>2022年12月31日 - 經重列</b>							
<b>金融投資</b>							
	15						
貸款及存款		-	279	-	4,566	4,845	4,912
債務證券		7,482	70,845	86,097	1,787	166,211	165,944
股權、投資基金的權益及 可轉換貸款票據		64,268	-	-	-	64,268	64,268
衍生金融工具	16	630	-	-	-	630	630
應收款項		-	-	-	1,718	1,718	1,718
應計投資收入		-	-	-	1,752	1,752	1,752
現金及現金等價物	18	2,248	-	-	6,721	8,969	8,969
<b>金融資產</b>		<b>74,628</b>	<b>71,124</b>	<b>86,097</b>	<b>16,544</b>	<b>248,393</b>	<b>248,193</b>
	附註			FVTPL	攤銷成本	總賬面值	總公平值
<b>金融負債</b>							
投資合約負債	20			11,226	530	11,756	11,756
借貸	21			-	11,206	11,206	9,837
回購協議的債項	22			-	1,748	1,748	1,748
衍生金融工具	16			8,739	-	8,739	8,739
其他負債				865	3,444	4,309	4,309
<b>金融負債</b>				<b>20,830</b>	<b>16,928</b>	<b>37,758</b>	<b>36,389</b>

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

當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減輕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所承擔的本集團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。

## 17. 公平值計量(續)

### 經常性按公平值計量的公平值等級

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	
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>				
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>非金融資產</b>				
持作自用物業	–	–	2,452	2,452
投資物業	–	–	4,480	4,480
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	80	83,134	1,995	85,209
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	351	73,300	1,696	75,347
單位連結式及合併投資基金	35	6,749	–	6,784
其他保單持有人及股東	–	2,137	350	2,487
貸款及存款	–	–	265	265
股權、投資基金的權益及				
可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	15,573	1,247	10,805	27,625
單位連結式及合併投資基金	24,868	274	326	25,468
其他保單持有人及股東	4,793	1,795	5,775	12,363
現金及現金等價物				
其他保單持有人及股東	2,769	–	–	2,769
衍生金融工具				
外匯合約	–	288	–	288
利率合約	–	234	–	234
其他合約	5	30	59	94
<b>經常性按公平值計量的總資產</b>	<b>48,474</b>	<b>169,188</b>	<b>28,203</b>	<b>245,865</b>
<i>總百分比</i>	<i>19.7</i>	<i>68.8</i>	<i>11.5</i>	<i>100.0</i>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	–	8,915	2,098	11,013
衍生金融工具				
外匯合約	–	439	–	439
利率合約	–	158	–	158
其他合約	4	7,096	–	7,100
其他負債	–	843	–	843
<b>經常性按公平值計量的總負債</b>	<b>4</b>	<b>17,451</b>	<b>2,098</b>	<b>19,553</b>
<i>總百分比</i>	<i>0.0</i>	<i>89.3</i>	<i>10.7</i>	<i>100.0</i>

## 17. 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	
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>				
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>非金融資產</b>				
持作自用物業	–	–	1,235	1,235
投資物業	–	–	4,600	4,600
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	–	84,300	1,797	86,097
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	2	67,408	1,609	69,019
單位連結式及合併投資基金	16	6,516	–	6,532
其他保單持有人及股東	–	2,347	429	2,776
貸款及存款	–	–	279	279
股權、投資基金的權益及				
可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	16,372	1,266	9,910	27,548
單位連結式及合併投資基金	24,121	249	371	24,741
其他保單持有人及股東	4,920	1,782	5,277	11,979
現金及現金等價物				
其他保單持有人及股東	2,248	–	–	2,248
衍生金融工具				
外匯合約	–	276	–	276
利率合約	–	240	–	240
其他合約	17	56	41	114
<b>經常性按公平值計量的總資產</b>	<b>47,696</b>	<b>164,440</b>	<b>25,548</b>	<b>237,684</b>
<i>總百分比</i>	<i>20.1</i>	<i>69.2</i>	<i>10.7</i>	<i>100.0</i>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	–	9,042	2,184	11,226
衍生金融工具				
外匯合約	–	381	–	381
利率合約	–	283	–	283
其他合約	14	8,061	–	8,075
其他負債	–	865	–	865
<b>經常性按公平值計量的總負債</b>	<b>14</b>	<b>18,632</b>	<b>2,184</b>	<b>20,830</b>
<i>總百分比</i>	<i>0.1</i>	<i>89.4</i>	<i>10.5</i>	<i>100.0</i>

本集團的政策旨在於各報告期末(與公平值釐定日期一致)確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時,該等資產會從第一級別轉出。於截至2023年6月30日止六個月,本集團將按公平值計量的200萬美元(截至2022年12月31日止年度:1.03億美元)資產自第一級別轉撥至第二級別。相反,當資產的交易數量及頻率顯示出市場交投活躍時,則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2023年6月30日止六個月,本集團將600萬美元(截至2022年12月31日止年度:2,800萬美元)資產自第二級別轉撥至第一級別。

## 17. 公平值計量(續)

### 經常性按公平值計量的公平值等級(續)

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股權及投資基金的權益、衍生金融工具、投資合約負債及其他負債。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。倘無法取得私人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推導得出。

下表載列截至2023年6月30日止六個月，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2023年6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	貸款及 存款	股權、 投資基金 的權益及 可轉換 貸款票據	衍生金融 資產/ (負債)	投資合約
於2023年1月1日	1,235	4,600	3,835	279	15,558	41	(2,184)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	-	86
總收益/(虧損)							
於中期合併收入表內投資回報及 其他開支項下呈報	(13)	(35)	50	(6)	63	19	-
於中期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	10	(64)	(154)	(8)	(141)	(1)	-
轉撥至/自投資物業	7	(28)	-	-	-	-	-
購買	1,213	7	377	-	1,769	-	-
銷售	-	-	(22)	-	(180)	-	-
結算	-	-	(47)	-	-	-	-
轉入/轉出第三級別	-	-	2	-	(163)	-	-
於2023年6月30日 - 未經審核	<u>2,452</u>	<u>4,480</u>	<u>4,041</u>	<u>265</u>	<u>16,906</u>	<u>59</u>	<u>(2,098)</u>
報告期末所持資產及負債於中期 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	<u>(13)</u>	<u>(35)</u>	<u>(110)</u>	<u>(6)</u>	<u>(320)</u>	<u>18</u>	<u>-</u>

按公平值的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動所抵銷。

轉出第三級別的資產主要指投資基金的權益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。



## 17. 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2023年6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2023年 6月30日的 公平值 (未經審核)			
	(百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	2,092	貼現現金流量	風險調整貼現率	2.87% - 46.91%

就本集團持有的若干股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據而言，管理層從獨立專業估值師獲取估值，其使用估值法(如市場法)來釐定公平值。根據市場法，最相關估值倍數是基於多項因素，如企業價值除以銷售額的比率或企業價值除以EBITDA(扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)的比率被用於釐定金融資產的公平值。

本集團物業的公平值乃根據適當的估值法釐定，適當的估值法可能計及(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。此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、程序及分析以管治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，本集團一般會使用私人定價提供者提供之定價，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。各業務單位的首席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，檢討私人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，該程序為本集團較廣泛金融風險管治程序的一部分。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債務證券及投資合約的貼現率。釐定此等工具公平值的不可觀察參數包括債務人的信貸息差及/或流動性息差。任何不可觀察參數的大幅上升/(下降)可能導致公平值計量大幅減低/(增加)。本集團已聘用私人定價服務收集此等資料。倘未能獲得來自私人定價服務的資料，本集團會使用基於內部研發的估值參數的替代定價法。

## 18. 現金及現金等價物

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
現金	3,373	3,367
現金等價物	4,018	5,602
總計 <sup>(1)</sup>	<u>7,391</u>	<u>8,969</u>

附註：

- (1) 13.31億美元(2022年12月31日：14.62億美元)為持作擔保單位連結式合約及4,700萬美元(2022年12月31日：4,300萬美元)由合併投資基金持有。於編製中期簡明合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。

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可轉換為已知金額現金且價值變動風險並不重大的貨幣市場基金。因此，所有此等款項預期於報告期末起12個月內變現。

## 19. 保險合約及所持再保險合約

### 賬面值變動

以下對賬顯示期內保險合約及所持再保險合約的淨賬面值如何因現金流量及於中期合併收入表及中期合併全面收入表中確認的金額而變動。本集團在表格中分別分析未到期責任負債的變動及已發生賠款負債的變動，並將此等變動與中期合併收入表及中期合併全面收入表中的項目進行對賬。對並非按保費分配法計量的合約進行二次對賬，分別分析未來現金流量現值估計、非財務風險的風險調整及合約服務邊際的變動。

保險及再保險合約資產的未來現金流量現值估計代表本集團面臨的來自此等資產的最大信貸風險。

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

		截至2023年6月30日止六個月(未經審核)			
		未到期責任負債			
百萬美元	附註	不包括 虧損部分	虧損部分	已發生 賠款負債	總計
期初資產		(1,230)	20	640	(570)
期初負債		176,319	250	7,003	183,572
期初結餘淨額		175,089	270	7,643	183,002
保險收益	8	(7,302)	-	-	(7,302)
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支		-	(44)	4,382	4,338
保險獲取現金流量的攤銷		449	-	-	449
虧損性合約的虧損及虧損撥回		-	74	-	74
已發生賠款負債的調整		-	-	(467)	(467)
保險服務開支總額		449	30	3,915	4,394
投資成分		(5,774)	-	5,774	-
其他變動		(7)	-	7	-
保險服務業績		(12,634)	30	9,696	(2,908)
保險合約的財務開支淨額	9	10,105	4	184	10,293
匯率變動的影響		(3,145)	1	(252)	(3,396)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額		(5,674)	35	9,628	3,989
現金流量					
已收保費		19,255	-	-	19,255
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分		-	-	(11,718)	(11,718)
已付保險獲取現金流量		(3,149)	-	-	(3,149)
其他已收款項		-	-	1,931	1,931
現金流量總額		16,106	-	(9,787)	6,319
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支		(78)	-	(34)	(112)
其他非現金項目		(165)	-	-	(165)
非現金項目總額		(243)	-	(34)	(277)
期末結餘淨額		185,278	305	7,450	193,033
期末資產		(935)	33	587	(315)
期末負債		186,213	272	6,863	193,348
期末結餘淨額		185,278	305	7,450	193,033

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度			
	未到期責任負債		已發生 賠款負債	總計
	不包括 虧損部分	虧損部分		
年初資產	(2,753)	10	625	(2,118)
年初負債	210,450	204	7,875	218,529
<b>年初結餘淨額</b>	<b>207,697</b>	<b>214</b>	<b>8,500</b>	<b>216,411</b>
保險收益	(14,524)	–	–	(14,524)
<b>保險服務開支</b>				
已發生賠款及其他保險服務開支	–	(68)	8,371	8,303
保險獲取現金流量的攤銷	696	–	–	696
虧損性合約的虧損及虧損撥回	–	129	–	129
已發生賠款負債的調整	–	–	(259)	(259)
<b>保險服務開支總額</b>	<b>696</b>	<b>61</b>	<b>8,112</b>	<b>8,869</b>
投資成分	(10,674)	–	10,674	–
其他變動	(14)	–	14	–
<b>保險服務業績</b>	<b>(24,516)</b>	<b>61</b>	<b>18,800</b>	<b>(5,655)</b>
保險合約的財務(收入)/開支淨額	(35,058)	3	(460)	(35,515)
匯率變動的影響	(5,145)	(8)	(493)	(5,646)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>	<b>(64,719)</b>	<b>56</b>	<b>17,847</b>	<b>(46,816)</b>
<b>現金流量</b>				
已收保費	38,174	–	–	38,174
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分	–	–	(21,550)	(21,550)
已付保險獲取現金流量	(5,536)	–	–	(5,536)
其他已收款項	–	–	2,902	2,902
<b>現金流量總額</b>	<b>32,638</b>	<b>–</b>	<b>(18,648)</b>	<b>13,990</b>
<b>就以下各項作出調整：</b>				
非現金營運開支	(184)	–	(56)	(240)
其他非現金項目	(343)	–	–	(343)
<b>非現金項目總額</b>	<b>(527)</b>	<b>–</b>	<b>(56)</b>	<b>(583)</b>
<b>年末結餘淨額</b>	<b>175,089</b>	<b>270</b>	<b>7,643</b>	<b>183,002</b>
年末資產	(1,230)	20	640	(570)
年末負債	176,319	250	7,003	183,572
<b>年末結餘淨額</b>	<b>175,089</b>	<b>270</b>	<b>7,643</b>	<b>183,002</b>

## 19. 保險合約及所持再保險合約（續）

### 賬面值變動（續）

並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析

		截至2023年6月30日止六個月（未經審核）			
百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
期初資產		(8,689)	739	7,380	(570)
期初負債		135,747	2,796	45,029	183,572
期初結餘淨額		127,058	3,535	52,409	183,002
<b>保險服務業績</b>					
與當期服務有關的變動					
就已提供服務確認的合約服務邊際	8	-	-	(2,729)	(2,729)
非財務風險的風險調整變動		-	(60)	-	(60)
經驗調整		335	-	-	335
其他		(61)	-	-	(61)
與未來服務有關的變動					
期內初始確認的合約		(3,524)	210	3,377	63
調整合約服務邊際的估計變動		456	126	(582)	-
導致虧損合約的虧損及 虧損撥回的估計變動		(11)	22	-	11
與過往服務有關的變動		(414)	(53)	-	(467)
<b>保險服務業績總額</b>		<b>(3,219)</b>	<b>245</b>	<b>66</b>	<b>(2,908)</b>
保險合約的財務開支淨額	9	9,707	-	586	10,293
匯率變動的影響		(2,154)	(97)	(1,145)	(3,396)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額					
		4,334	148	(493)	3,989
現金流量		6,319	-	-	6,319
非現金營運開支		(112)	-	-	(112)
其他非現金項目		(165)	-	-	(165)
期末結餘淨額		137,434	3,683	51,916	193,033
期末資產		(8,478)	786	7,377	(315)
期末負債		145,912	2,897	44,539	193,348
期末結餘淨額		137,434	3,683	51,916	193,033

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度			總計
	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	
年初資產	(10,154)	796	7,240	(2,118)
年初負債	167,514	3,097	47,918	218,529
年初結餘淨額	157,360	3,893	55,158	216,411
<b>保險服務業績</b>				
與當年服務有關的變動				
就已提供服務確認的合約服務邊際	–	–	(5,363)	(5,363)
非財務風險的風險調整變動	–	(179)	–	(179)
經驗調整	151	–	–	151
其他	(134)	–	–	(134)
與未來服務有關的變動				
年內初始確認的合約	(6,358)	450	5,983	75
調整合約服務邊際的估計變動	2,783	(364)	(2,419)	–
導致虧損合約的虧損及 虧損撥回的估計變動	71	(17)	–	54
與過往服務有關的變動	(186)	(73)	–	(259)
<b>保險服務業績總額</b>	<b>(3,673)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1,799)</b>	<b>(5,655)</b>
保險合約的財務(收入)/開支淨額	(36,703)	–	1,188	(35,515)
匯率變動的影響	(3,333)	(175)	(2,138)	(5,646)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>	<b>(43,709)</b>	<b>(358)</b>	<b>(2,749)</b>	<b>(46,816)</b>
現金流量	13,990	–	–	13,990
非現金營運開支	(240)	–	–	(240)
其他非現金項目	(343)	–	–	(343)
<b>年末結餘淨額</b>	<b>127,058</b>	<b>3,535</b>	<b>52,409</b>	<b>183,002</b>
年末資產	(8,689)	739	7,380	(570)
年末負債	135,747	2,796	45,029	183,572
<b>年末結餘淨額</b>	<b>127,058</b>	<b>3,535</b>	<b>52,409</b>	<b>183,002</b>

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析

		截至2023年6月30日止六個月(未經審核)			
		未到期責任資產		已發生	總計
		不包括	彌補虧損	賠款資產	
百萬美元	附註	彌補虧損	部分		
期初資產		2,044	124	3,537	5,705
期初負債		(775)	6	374	(395)
期初結餘淨額		1,269	130	3,911	5,310
中期合併收入表及中期合併					
全面收入表變動					
所持再保險合約的(開支)/收入淨額					
(不包括再保險公司不履約風險變動的					
的影響)					
		(868)	6	684	(178)
再保險公司不履約風險變動的					
影響					
		-	-	-	-
所持再保險合約的(開支)/收入淨額					
		(868)	6	684	(178)
投資成分					
		(67)	-	67	-
其他變動					
		-	-	-	-
所持再保險合約的財務收入淨額					
	9	168	-	90	258
匯率變動的影響					
		48	(3)	(127)	(82)
中期合併收入表及中期合併					
全面收入表變動總額					
		(719)	3	714	(2)
現金流量					
已付保費					
		888	-	-	888
已收款項					
		-	-	(727)	(727)
其他已付款項					
		-	-	2	2
現金流量總額					
		888	-	(725)	163
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支					
		-	-	-	-
其他非現金項目					
		-	-	-	-
非現金項目總額					
		-	-	-	-
期末結餘淨額					
		1,438	133	3,900	5,471
期末資產					
		2,072	126	3,507	5,705
期末負債					
		(634)	7	393	(234)
期末結餘淨額					
		1,438	133	3,900	5,471

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度			
	未到期責任資產		已發生 賠款資產	總計
	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分		
年初資產	2,410	124	3,815	6,349
年初負債	(1,035)	2	324	(709)
年初結餘淨額	1,375	126	4,139	5,640
<b>合併收入表及合併全面收入表變動</b>				
所持再保險合約的(開支)/收入淨額				
(不包括再保險公司不履約風險變動的 影響)				
	(2,045)	10	1,654	(381)
再保險公司不履約風險變動的影響				
	—	—	—	—
所持再保險合約的(開支)/收入淨額	(2,045)	10	1,654	(381)
投資成分	(139)	—	139	—
其他變動	—	—	—	—
所持再保險合約的財務收入/(開支)				
淨額	85	1	(259)	(173)
匯率變動的影響	50	(7)	(258)	(215)
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(2,049)	4	1,276	(769)
<b>現金流量</b>				
已付保費	1,943	—	—	1,943
已收款項	—	—	(1,509)	(1,509)
其他已付款項	—	—	4	4
現金流量總額	1,943	—	(1,505)	438
就以下各項作出調整：				
非現金營運開支	—	—	1	1
其他非現金項目	—	—	—	—
非現金項目總額	—	—	1	1
年末結餘淨額	1,269	130	3,911	5,310
年末資產	2,044	124	3,537	5,705
年末負債	(775)	6	374	(395)
年末結餘淨額	1,269	130	3,911	5,310



## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

		截至2023年6月30日止六個月(未經審核)			
百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
期初資產		3,356	523	1,826	5,705
期初負債		(1,007)	254	358	(395)
期初結餘淨額		2,349	777	2,184	5,310
所持再保險合約的(開支)/收入淨額					
與當期服務有關的變動					
就已獲得的服務確認的合約服務邊際		-	-	(111)	(111)
非財務風險的風險調整變動		-	1	-	1
經驗調整		20	-	-	20
與未來服務有關的變動					
調整合約服務邊際的對應虧損合約的					
虧損彌補變動		-	-	7	7
期內初始確認的合約		-	23	(23)	-
調整合約服務邊際的估計變動		(207)	30	177	-
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回					
有關的估計變動		(1)	-	-	(1)
與過往服務有關的變動		(80)	(14)	-	(94)
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-
所持再保險合約的(開支)/收入總淨額		(268)	40	50	(178)
所持再保險合約的財務收入淨額	9	228	-	30	258
匯率變動的影響		38	(25)	(95)	(82)
中期合併收入表及中期合併					
全面收入表變動總額					
		(2)	15	(15)	(2)
現金流量		163	-	-	163
非現金營運開支		-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-
期末結餘淨額		2,510	792	2,169	5,471
期末資產		3,383	540	1,782	5,705
期末負債		(873)	252	387	(234)
期末結餘淨額		2,510	792	2,169	5,471

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度			
	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
年初資產	3,785	750	1,814	6,349
年初負債	(1,377)	270	398	(709)
<b>年初結餘淨額</b>	<b>2,408</b>	<b>1,020</b>	<b>2,212</b>	<b>5,640</b>
<b>所持再保險合約的(開支)/收入淨額</b>				
與當年服務有關的變動				
就已獲得的服務確認的合約服務邊際	–	–	(242)	(242)
非財務風險的風險調整變動	–	(43)	–	(43)
經驗調整	(198)	–	–	(198)
與未來服務有關的變動				
調整合約服務邊際的對應虧損合約的 虧損彌補變動	–	–	11	11
年內初始確認的合約	12	47	(59)	–
調整合約服務邊際的估計變動	(171)	(160)	331	–
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回 有關的估計變動	(1)	–	–	(1)
與過往服務有關的變動	113	(21)	–	92
再保險公司不履約風險變動的影響	–	–	–	–
<b>所持再保險合約的(開支)/收入總淨額</b>	<b>(245)</b>	<b>(177)</b>	<b>41</b>	<b>(381)</b>
所持再保險合約的財務開支淨額	(151)	–	(22)	(173)
匯率變動的影響	(102)	(66)	(47)	(215)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>	<b>(498)</b>	<b>(243)</b>	<b>(28)</b>	<b>(769)</b>
現金流量	438	–	–	438
非現金營運開支	1	–	–	1
其他非現金項目	–	–	–	–
<b>年末結餘淨額</b>	<b>2,349</b>	<b>777</b>	<b>2,184</b>	<b>5,310</b>
年末資產	3,356	523	1,826	5,705
年末負債	(1,007)	254	358	(395)
<b>年末結餘淨額</b>	<b>2,349</b>	<b>777</b>	<b>2,184</b>	<b>5,310</b>

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)						
百萬美元	附註	未到期責任負債		已發生賠款負債		總計
		不包括 虧損部分	虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
期初資產		-	-	1	-	1
期初負債		308	-	412	18	738
期初結餘淨額		308	-	413	18	739
保險收益	8	(1,050)	-	-	-	(1,050)
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	883	10	893
保險獲取現金流量的攤銷		153	-	-	-	153
虧損合約的虧損及虧損撥回		-	-	-	-	-
已發生賠款負債的調整		-	-	(87)	(9)	(96)
保險服務開支總額		153	-	796	1	950
投資成分		(4)	-	4	-	-
其他變動		(2)	-	2	-	-
保險服務業績		(903)	-	802	1	(100)
保險合約的財務開支淨額	9	-	-	-	-	-
匯率變動的影響		(11)	-	29	-	18
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額		(914)	-	831	1	(82)
現金流量						
已收保費		1,227	-	-	-	1,227
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分		-	-	(823)	-	(823)
已付保險獲取現金流量		(165)	-	-	-	(165)
其他已收款項		-	-	-	-	-
現金流量總額		1,062	-	(823)	-	239
就以下各項作出調整：						
非現金營運開支		(5)	-	(2)	-	(7)
其他非現金項目		-	-	-	-	-
非現金項目總額		(5)	-	(2)	-	(7)
期末結餘淨額		451	-	419	19	889
期末資產		-	-	-	-	-
期末負債		451	-	419	19	889
期末結餘淨額		451	-	419	19	889

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度				總計
	未到期責任負債		已發生賠款負債		
	不包括 虧損部分	虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產	1	—	—	—	1
年初負債	285	—	372	18	675
年初結餘淨額	286	—	372	18	676
保險收益	(1,795)	—	—	—	(1,795)
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支	—	—	1,391	11	1,402
保險獲取現金流量的攤銷	207	—	—	—	207
虧損合約的虧損及虧損撥回	—	—	—	—	—
已發生賠款負債的調整	—	—	(34)	(10)	(44)
保險服務開支總額	207	—	1,357	1	1,565
投資成分	(2)	—	2	—	—
其他變動	(3)	—	3	—	—
保險服務業績	(1,593)	—	1,362	1	(230)
保險合約的財務收入淨額	—	—	—	—	—
匯率變動的影響	(14)	—	(9)	(1)	(24)
合併收入表及合併全面收入表 變動總額	(1,607)	—	1,353	—	(254)
現金流量					
已收保費	1,834	—	—	—	1,834
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分	(1)	—	(1,309)	—	(1,310)
已付保險獲取現金流量	(200)	—	—	—	(200)
其他已收款項	—	—	—	—	—
現金流量總額	1,633	—	(1,309)	—	324
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支	(4)	—	(3)	—	(7)
其他非現金項目	—	—	—	—	—
非現金項目總額	(4)	—	(3)	—	(7)
年末結餘淨額	308	—	413	18	739
年末資產	—	—	1	—	1
年末負債	308	—	412	18	738
年末結餘淨額	308	—	413	18	739

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

		截至2023年6月30日止六個月(未經審核)				
		未到期責任資產		已發生賠款資產		
百萬美元	附註	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	總計
期初資產		(248)	—	304	2	58
期初負債		(77)	—	65	1	(11)
期初結餘淨額		(325)	—	369	3	47
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動						
所持再保險合約的(開支)/收入 淨額(不包括再保險公司不履約 風險變動的影響)						
		(154)	—	130	—	(24)
再保險公司不履約風險變動的影響						
		—	—	—	—	—
所持再保險合約的(開支)/收入 淨額						
		(154)	—	130	—	(24)
投資成分						
		(15)	—	15	—	—
其他變動						
		—	—	—	—	—
所持再保險合約的財務收入淨額						
	9	1	—	—	—	1
匯率變動的影響						
		9	—	(10)	—	(1)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額						
		(159)	—	135	—	(24)
現金流量						
已付保費						
		178	—	1	—	179
已付/(已收)款項						
		1	—	(142)	—	(141)
其他已付款項						
		—	—	1	—	1
現金流量總額						
		179	—	(140)	—	39
就以下各項作出調整：						
非現金營運開支						
		—	—	—	—	—
其他非現金項目						
		—	—	—	—	—
非現金項目總額						
		—	—	—	—	—
期末結餘淨額						
		(305)	—	364	3	62
期末資產						
		(288)	—	358	2	72
期末負債						
		(17)	—	6	1	(10)
期末結餘淨額						
		(305)	—	364	3	62

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 賬面值變動(續)

#### 按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析(續)

百萬美元	截至2022年12月31日止年度				總計
	未到期責任資產		已發生賠款資產		
	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產	(191)	—	275	3	87
年初負債	(5)	—	5	—	—
<b>年初結餘淨額</b>	<b>(196)</b>	<b>—</b>	<b>280</b>	<b>3</b>	<b>87</b>
<b>合併收入表及合併全面收入表變動</b>					
所持再保險合約的(開支)/收入 淨額(不包括再保險公司不履約 風險變動的影響)	(289)	—	251	—	(38)
再保險公司不履約風險變動的影響	—	—	—	—	—
<b>所持再保險合約的(開支)/收入 淨額</b>	<b>(289)</b>	<b>—</b>	<b>251</b>	<b>—</b>	<b>(38)</b>
投資成分	(28)	—	28	—	—
其他變動	—	—	—	—	—
所持再保險合約的財務開支淨額	(8)	—	—	—	(8)
匯率變動的影響	17	—	(11)	—	6
<b>合併收入表及合併全面收入表 變動總額</b>	<b>(308)</b>	<b>—</b>	<b>268</b>	<b>—</b>	<b>(40)</b>
<b>現金流量</b>					
已付保費	179	—	—	—	179
已付/(已收)款項	1	—	(181)	—	(180)
其他(已收)/已付款項	(1)	—	2	—	1
<b>現金流量總額</b>	<b>179</b>	<b>—</b>	<b>(179)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>就以下各項作出調整：</b>					
非現金營運開支	—	—	—	—	—
其他非現金項目	—	—	—	—	—
<b>非現金項目總額</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>年末結餘淨額</b>	<b>(325)</b>	<b>—</b>	<b>369</b>	<b>3</b>	<b>47</b>
年末資產	(248)	—	304	2	58
年末負債	(77)	—	65	1	(11)
<b>年末結餘淨額</b>	<b>(325)</b>	<b>—</b>	<b>369</b>	<b>3</b>	<b>47</b>

## 19. 保險合約及所持再保險合約（續）

### 履約現金流量

#### 未來現金流量估計

本集團估計未來現金流量的目標是釐定一系列全面的可能結果的預期值或概率加權平均值。於報告日期，本集團以無偏方式納入所有無需不當成本或努力即可獲得的合理且有依據的資料。此資料包括有關理賠及其他經驗的內部及外部歷史數據，並已更新以反映當前對未來事件的預期。

未來現金流量估計反映本集團對於報告日期當前狀況的看法，而對任何相關市場變量的估計與可觀測市場價格一致。

於估計未來現金流量時，本集團考慮當前對可能影響該等現金流量的未來事件的預期。然而，將改變或解除現有合約下的現時義務或產生新的義務的未來法例變動的預期則不會被考慮在內，直至法例的變動實質上已施行為止。

倘現金流量來自於報告期間存在的實質性權利及義務，則其在合約邊界內。其與履行合約直接相關，包括本集團可酌情決定金額或時間的現金流量。其包括向保單持有人（或代表保單持有人）作出的付款、保險獲取現金流量及履行合約時產生的其他成本。

保險獲取現金流量來自銷售、承保及啟動合約組別的活動，該等合約直接歸屬於該合約組別所屬保險合約組合。履行合約時產生的其他成本包括理賠處理、維護及行政成本及就合約邊界內應收的分期保費應付的經常性佣金。

保險獲取現金流量及履行合約時產生的其他成本包括直接成本及固定及可變間接成本的分配。

#### 方法及假設

##### 死亡率

各業務單位經已根據近期歷史經驗及其對當前及預期未來經驗（包括死亡率改善）的預期而制定出有關假設。如歷史經驗不可信賴，則以定價假設作參考，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的百分比，或（當經驗足可信賴時）按本集團內部所研發列表的百分比列示。

##### 傷病率

各業務單位經已根據近期歷史經驗及其對當前及預期未來經驗的預期而制定出有關假設。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。

## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 履約現金流量(續)

#### 方法及假設(續)

##### 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、保單貸款提取及還款以及對退休金產品的退休率的所需假設。

各業務單位經已根據近期歷史經驗以及其對貨幣及預計未來經驗的最佳估計預期而制定出有關假設。續保率假設將視乎保單年度及產品種類而異(期繳及整付保費產品的續保率各有不同,如適當)。

當對某種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,估值時會假設當前的退保價值基礎未來將繼續適用。

##### 開支

開支假設乃基於最近期的開支分析而設定。開支分析旨在於承保、維持與其他活動之間分配總開支,然後分配此等可直接歸屬於保險合約組合的承保及維持開支以推導出單位成本假設。

當與若干活動相關的開支被視為一次性時,開支分析中乃不計入此等開支。

開支假設乃就可直接歸屬於保險合約組合的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按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行政及理賠處理效率的任何策略性舉措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。

##### 再保險

各業務單位已基於報告日期的有效再保安排及近期歷史與預期待來經驗而制定出再保險假設。



## 19. 保險合約及所持再保險合約(續)

### 履約現金流量(續)

#### 方法及假設(續)

##### *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測保單持有人紅利、利潤分成及結算利息假設，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(與投資回報假設相符)。

據現行假設，分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務盈餘將透過未來最終分紅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。

假設估計結算利率及分紅百分比通常基於當前期間應用的實際利率及百分比。所應用的結算利率因產品及集團實體而異；在當前的經濟環境下，所記賬的金額經常由利率保證釐定。

##### *反映貨幣時間價值及與未來現金流量有關的財務風險的調整*

本集團調整未來現金流量估計，以反映貨幣時間價值及與該等現金流量有關的財務風險。現金流量通過貼現率進行貼現，以反映貨幣時間價值、現金流量特徵及保險合約的流動性特徵。

貼現率的推導主要採納自上而下的方法。自上而下的方法首先考慮反映具有類似保險合約特徵的參考資產組合的當前市場回報率的收益率曲線，並向下調整以消除任何與保險合約無關的因素(主要是信貸風險撥備)。當參考組合包含當地評級的資產時，信貸風險溢價的評估乃根據外部及內部評級進行。作為另一選擇，可以採用自下而上的方法，據此通過調整流動性無風險收益率曲線來釐定貼現率，以反映保險合約的流動性特徵。

於構建貼現率時，市場可觀測利率一直使用至最後可得的可靠且與反映保險合約特徵相關的市場數據點。市場可觀測利率乃於此點與應用普遍接受的技術(如Smith-Wilson法等)的長期估計推導出的最終遠期利率之間外推。

## 19. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 履約現金流量 (續)

#### 方法及假設 (續)

反映貨幣時間價值及與未來現金流量有關的財務風險的調整 (續)

下表載列用於貼現主要貨幣的保險合約現金流量的當前利率。為反映保險合約的流動性特徵，無風險當前利率乃通過非流動性溢價進行調整。

於2023年

6月30日-

未經審核

當前利率	1年		5年		10年		15年		20年	
	具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價	
	無風險		無風險		無風險		無風險		無風險	
美元	5.27%	5.60%	4.05%	5.12%	3.76%	5.03%	3.81%	5.08%	4.12%	5.33%
港元	4.82%	5.15%	4.02%	5.08%	3.77%	5.04%	3.79%	5.07%	4.11%	5.31%
人民幣	1.86%	2.37%	2.44%	2.88%	2.67%	3.00%	2.85%	3.19%	2.99%	3.40%
新加坡元	3.52%	5.23%	3.03%	4.09%	2.90%	4.09%	2.67%	3.88%	2.37%	3.57%
馬幣	3.27%	3.76%	3.62%	4.03%	3.91%	4.22%	4.08%	4.41%	4.18%	4.57%
泰銖	2.05%	2.40%	2.34%	2.94%	2.62%	3.32%	2.97%	3.75%	3.22%	4.04%

於2022年

12月31日

當前利率	1年		5年		10年		15年		20年	
	具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價		具非 流動性 溢價	
	無風險		無風險		無風險		無風險		無風險	
美元	4.62%	4.96%	3.88%	4.92%	3.75%	5.20%	3.84%	5.42%	4.10%	5.69%
港元	4.85%	5.19%	3.96%	4.99%	3.78%	5.22%	3.82%	5.40%	4.08%	5.66%
人民幣	2.09%	2.63%	2.66%	3.29%	2.88%	3.47%	3.04%	3.72%	3.16%	3.88%
新加坡元	3.88%	5.15%	2.84%	4.56%	3.07%	4.97%	2.92%	4.80%	2.59%	4.39%
馬幣	3.25%	3.86%	3.88%	4.36%	4.09%	4.67%	4.36%	5.02%	4.46%	5.18%
泰銖	1.38%	1.83%	1.98%	2.62%	2.74%	3.59%	3.34%	4.33%	3.75%	4.79%

對於現金流量根據任何金融相關項目的回報而變化的保險合約，本集團採用風險中性計量技術。對於具有重大金融選擇權及保證的保險合約採用隨機模型以估計預期現值。使用風險中性法考慮市場變量（如利率及股權回報）的大量可能的經濟情景，並與市場可觀測價格保持一致。

## 19. 保險合約及所持再保險合約（續）

### 非財務風險的風險調整

非財務風險的風險調整通常通過考慮本集團經營所在的各地區市場各分部的保險合約產生的預期現金流量來釐定，與非財務風險的管理方式一致。風險調整乃使用置信水平技術與未來現金流量現值的估計分別釐定。

本集團採用置信水平技術估計於各報告日期保險合約未來現金流量的預期現值的概率分佈，並將非財務風險的風險調整按第75個百分位（目標置信水平）的風險價值超出未來現金流量的預期現值的部分計算。

### 合約服務邊際

合約組別的合約服務邊際乃根據各期間提供的責任單元數目於有關期間確認為保險收益，其乃通過考慮每項合約所提供的服務數量、其預期責任期間及貨幣時間價值來釐定。

就於報告期初屬虧損的而隨後轉為盈利性並於報告期間內確認合約服務邊際的合約組別，倘無更多未來責任單元，則已確認的合約服務邊際總額將釋放至損益。

### 投資成分

本集團通過釐定在所有情況下須向保單持有人償還的金額（不論是否發生受保事項），識別保險合約的投資成分。投資成分不計入保險收益及保險服務開支。一般而言，就相關合約，退保價值將釐定為投資成分。

## 20. 投資合約

投資合約負債包括遞延收費收入2.13億美元（2022年12月31日：2.30億美元）。

## 21. 借貸

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
中期票據及證券		
高級票據	7,571	7,480
次級證券	3,739	3,726
總計	<u>11,310</u>	<u>11,206</u>

## 21. 借貸(續)

下表列示於2023年6月30日本公司向市場配售的未償還中期票據及證券的概況：

### 高級票據

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2014年3月11日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	4.875%	30年	2044年3月11日
2015年3月11日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	3.200%	10年	2025年3月11日
2016年3月16日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	4.500%	30年	2046年3月16日
2017年5月23日 <sup>(2)</sup>	5.00億美元	4.470%	30年	2047年5月23日
2018年4月6日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	3.900%	10年	2028年4月6日
2019年1月16日	11.00億港元	3.680%	12年	2031年1月16日
2019年4月9日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.600%	10年	2029年4月9日
2020年4月7日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.375%	10年	2030年4月7日
2020年6月24日	0.90億澳元	2.950%	10年	2030年6月24日
2022年3月29日	65.00億港元	2.250%	1.99年	2024年3月28日
2022年10月24日	12.00億港元	5.040%	2.99年	2025年10月17日
2022年10月25日 <sup>(1)</sup>	8.50億美元	5.625%	5年	2027年10月25日
2023年4月4日 <sup>(1)</sup>	6.00億美元	4.950%	10年	2033年4月4日

### 次級證券

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2020年9月16日 <sup>(1)</sup>	17.50億美元	3.200%	20年	2040年9月16日
2021年4月7日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	7.50億美元	2.700%	永久	不適用
2021年6月11日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	5.00億新加坡元	2.900%	永久	不適用
2021年9月9日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	7.50億歐元	0.880%	12年	2033年9月9日
2021年10月19日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	1.05億新加坡元	3.000%	30年	2051年10月19日

附註：

- (1) 此等中期票據及證券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。
- (3) 本公司有權利根據證券的條款及條件所載的預先確定的日期按面值全部贖回此等證券，惟須獲得監管批准。
- (4) 此等證券的票面利率在證券的條款及條件所載的預先確定的期間固定，及倘證券尚未被贖回，隨後重設為初始利差加現行基準利率。

截至2023年6月30日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作再融資及一般企業用途。

本集團持有總金額為22.90億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2024年到期的1.00億美元循環信貸融資及一項於2026年到期的21.90億美元信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。截至2023年6月30日及2022年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。

## 22. 回購協議的債項

本集團已訂立回購協議，據此，證券出售予第三方，連帶同時訂立一項協議於指定日期回購證券。於2023年6月30日，回購協議的債項為20.00億美元(2022年12月31日：17.48億美元)。

根據回購協議出售的證券繼續於適當的金融資產分類內確認。就所收取代價確立負債。於回購協議期間，本集團受限制於出售或抵押已轉讓債務證券。下表詳列於各期末回購協議所涉及不符合解除確認的金融投資金額：

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日 (經重列)
債務證券 – FVOCI		
回購協議	1,772	1,769
債務證券 – FVTPL		
回購協議	445	112
總計	<u>2,217</u>	<u>1,881</u>

### 回購協議下的抵押品

於2023年6月30日及2022年12月31日，概無有關回購協議的重大抵押品。

## 23. 股本及準備金

### 股本

	於2023年6月30日		於2022年12月31日	
	百萬股 (未經審核)	百萬美元 (未經審核)	百萬股	百萬美元
普通股 <sup>(1)</sup> ，已發行及繳足				
於財政期間初	11,781	14,171	12,097	14,160
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份	1	4	3	11
根據股份回購計劃回購後 註銷的股份 <sup>(2)</sup>	(197)	—	(319)	—
於財政期間末，已發行及繳足	11,585	14,175	11,781	14,171
根據股份回購計劃回購後 尚未註銷的股份 <sup>(2)</sup>	(34)	—	(47)	—
於財政期間末，已發行在外	<u>11,551</u>	<u>14,175</u>	<u>11,734</u>	<u>14,171</u>

附註：

(1) 普通股並無面值且並無責任向普通股持有人轉讓現金或其他資產。

(2) 於截至2023年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所收購合共184,612,000股普通股，總成本約為154.05億港元（相等於約19.66億美元）。於此等股份中，149,923,600股股份已於期內註銷，而34,688,400股股份已於2023年6月30日進行股份註銷並已於報告日期後的2023年7月7日註銷。

於截至2023年6月30日止六個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為573,823股（截至2022年12月31日止年度：1,895,760股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為986,359股（截至2022年12月31日止年度：1,119,763股）。

於截至2023年6月30日止六個月，僱員股票信託購買9,806,139股股份（截至2022年12月31日止年度：9,933,820股股份）及出售零股股份（截至2022年12月31日止年度：零）。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2023年6月30日止六個月，4,991,984股（截至2022年6月30日止六個月：5,671,209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2023年6月30日，本公司38,174,554股股份（2022年12月31日：33,360,398股）由僱員股票信託持有。

## 23. 股本及準備金(續)

### 準備金

#### 公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末所持有按公平值計入其他全面收入的債務證券的公平值累計變動淨額，加上直至終止確認資產時於損益中確認的相關虧損撥備。

#### 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所產生的所有外幣匯兌差額。

#### 保險財務準備金

保險財務準備金包括於其他全面收入中確認的累計保險財務收入或開支。

#### 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，以於未來期間分配予參與者。倘本集團被視為控制此等信託，則會合併入賬。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」並按成本列賬。

#### 物業重估準備金

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

#### 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所產生的影響及以股份為基礎的報酬。

## 24. 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，並保持集團成員公司之間可自由轉移資本的能力及始終符合監管資本規定。

本集團的資本管理職能部門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。資本管理職能部門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策，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。

### 保險集團監管框架及當地資本總和法

本集團的集團監管者為香港保險業監管局(香港保監局)，本集團遵守其集團資本充足程度規定。

保險業(集團資本)規則(保險集團監管資本規則)載列本集團於保險集團監管框架下的資本要求及整體償付能力狀況。此等要求以「總和法」為基準，亦稱為當地資本總和法。根據當地資本總和法，合資格集團資本資源及集團資本要求乃根據各自當地監管要求，按本集團各實體的合資格資本資源及資本要求之總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。

集團訂明資本要求為本集團各實體的訂明資本要求的總和，代表香港保監局可能因資本充足理由干預的水平。

集團當地資本總和法覆蓋率乃按合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算，而集團當地資本總和法盈餘定義為合資格集團資本資源超出集團訂明資本要求的部分。

集團最低資本要求為本集團各實體的最低資本要求的總和。



## 24. 集團資本結構(續)

### 保險集團監管框架及當地資本總和法(續)

下表概述集團資本充足程度狀況。

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 <sup>(1)</sup>	260%	283%
一級集團資本覆蓋率 <sup>(2)</sup>	323%	355%
合資格集團資本資源	68,501	70,698
一級集團資本	44,038	45,508
二級集團資本	24,463	25,190
集團訂明資本要求	26,320	24,989
集團最低資本要求	13,619	12,810
集團當地資本總和法盈餘	42,181	45,709

於2023年6月30日，合資格集團資本資源包括以下各項(被計入二級集團資本)：

- (i) 37.39億美元<sup>(3)</sup>次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券獲得全部資本信貸額，除非其被贖回；及
- (ii) 在指定日期前發行並被香港保監局批准作為資本的51.53億美元<sup>(3)</sup>高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

- (1) 集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並被定義為合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
- (2) 一級集團資本覆蓋率在保險集團監管框架被定義為一級集團資本對集團最低資本要求的比率。
- (3) 該金額指撥作合資格集團資本資源的中期票據及證券的賬面值。

## 24. 集團資本結構(續)

### 當地監管償付能力

本集團的各分公司及附屬公司亦須接受該等分公司及附屬公司以及其母公司營運所在及(就附屬公司而言)其註冊成立所在司法權區的政府監管機構的監督。

香港保監局規定本集團的主要營運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)作為香港獲授權的保險人須符合香港償付能力規定。於截至2023年6月30日止六個月及截至2022年12月31日止年度，此兩家主要營運公司均符合此等償付能力規定。

### 來自個別分公司及附屬公司的股息、匯款及其他付款

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收取營運分公司及附屬公司支付的股息、匯款及其他付款而定，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該等受規管分公司及附屬公司向AIA Co.支付股息、匯款及其他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準備金。例如，未經本集團若干個別分公司或附屬公司的監管機構同意，資本不得匯出。

## 25. 風險管理

本集團面對的財務風險包括(但不限於)信貸風險、信貸息差風險、利率風險、股本風險、匯率風險及流動性風險。

### 信貸風險

信貸風險乃交易對手無法如期向本集團履行責任的風險。儘管信貸風險主要來自本集團的投資組合，該風險亦出現在再保險及庫務活動。

本集團集中管治其信貸風險管理監督流程，但允許防線的分散管理及問責。友邦保險信貸風險管理的根基是嚴守受到有效控制的核保程序。根據分配予所有交易對手的內部評級框架，信貸風險限額適用於限制個別風險、行業集中及跨境投資。投資團隊就各交易對手進行深入分析，並釐定評級。本集團風險管理職能部門管理集團內部評級框架並進行定期評級驗證。信貸風險的計量及監察是一個持續的過程，旨在幫助提前識別潛在風險。

### 信貸息差風險

信貸息差變動影響資產及負債的價值。信貸息差風險在很大程度上通過策略性資產配置程序進行管理，在此過程中，對信貸評級及息差久期這兩個關鍵息差風險驅動因素進行管理以實現資本效率，同時考慮經濟風險和當地償付能力資本因素。此風險由業務單位監控，並特別關注信貸評級接近投資級別較低邊界的任何發行人。

## 25. 風險管理（續）

### 利率風險

利率風險主要通過存續期差距衡量，這有助於了解利率變動對盈餘的影響。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基準管理利率風險。若當地償付能力制度偏離經濟基準時，為業務單位採用當地償付能力作基準的利率風險亦納入考量。此外，友邦保險透過延長資產存續期、管理負債存續期、重新定價產品及在可能情況下實施適當的對沖計劃及再保險解決方案來積極管理利率風險。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。當評估具備期權和擔保的產品時，管理層亦會考慮利率變動所造成的不對稱影響。

### 股本風險

股本風險因股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的市值變動而產生。長期性基準的股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的投資可協調保單持有人的期望、提供分散風險效益及提高回報。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。

股本風險透過策略性資產配置及戰略性資產配置以進行管理。股權投資受與最高集中及追蹤誤差有關的基準及控制所規限。股本限額亦適用於控制個股及行業的集中風險、流動性以及股本波幅。股本風險會加入於各個別交易對手的總計風險報告中，以確保避免風險過度集中。

### 敏感度分析

對影響保險合約及所持再保險合約，以及本集團持有的金融工具的主要變量（即利率及股本風險）的敏感度分析載列如下。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。

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項影響前的溢利、總權益、分配權益及合約服務邊際的影響。對此等項目的影響主要如下：

- 對損益的影響指於損益中確認與虧損部分相關的變動以及投資回報、保險財務收入或開支的變動和匯兌差額。
- 對權益的影響指對損益的影響，以及對投資業績淨額及保險財務收入或開支淨額的淨變動而產生的其他全面收入的影響。
- 對合約服務邊際的影響反映影響合約服務邊際的相應市場風險的變動。

就說明稅前溢利、總權益、分配權益及合約服務邊際（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，故沒有考慮金融資產出現減值的影響。

## 25. 風險管理（續）

### 利率風險的敏感度分析<sup>(1)</sup>

假設所有其他變量保持不變，本集團於報告日期對收益率曲線同步上升或下降50個基點的敏感度分析呈列如下。

百萬美元	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）	對合約服務 邊際影響
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	6,277	9,265	6,277	(585)
金融工具	(6,393)	(11,139)	(6,393)	–
	<u>(116)</u>	<u>(1,874)</u>	<u>(116)</u>	<u>(585)</u>
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(7,042)	(10,338)	(7,042)	742
金融工具	7,177	12,525	7,177	–
	<u>135</u>	<u>2,187</u>	<u>135</u>	<u>742</u>
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	5,911	8,476	5,911	(713)
金融工具	(6,023)	(10,700)	(6,023)	–
	<u>(112)</u>	<u>(2,224)</u>	<u>(112)</u>	<u>(713)</u>
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(6,630)	(9,329)	(6,630)	934
金融工具	6,764	12,031	6,764	–
	<u>134</u>	<u>2,702</u>	<u>134</u>	<u>934</u>

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合當期的呈列。

## 25. 風險管理（續）

### 股本風險的敏感度分析<sup>(1)</sup>

假設所有其他變量保持不變，本集團於報告日期對股本價格上升或下降10%的敏感度分析如下。

百萬美元	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）	對合約服務 邊際影響
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>				
<i>股本價格上升10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	(2,704)	(2,745)	(2,704)	617
金融工具	3,939	3,939	3,939	–
	<u>1,235</u>	<u>1,194</u>	<u>1,235</u>	<u>617</u>
<i>股本價格下降10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	2,694	2,733	2,694	(622)
金融工具	(3,939)	(3,939)	(3,939)	–
	<u>(1,245)</u>	<u>(1,206)</u>	<u>(1,245)</u>	<u>(622)</u>
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>				
<i>股本價格上升10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	(2,702)	(2,744)	(2,702)	577
金融工具	3,893	3,893	3,893	–
	<u>1,191</u>	<u>1,149</u>	<u>1,191</u>	<u>577</u>
<i>股本價格下降10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	2,703	2,744	2,703	(579)
金融工具	(3,893)	(3,893)	(3,893)	–
	<u>(1,190)</u>	<u>(1,149)</u>	<u>(1,190)</u>	<u>(579)</u>

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合當期的呈列。

## 25. 風險管理(續)

### 匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團在亞洲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)。

分紅合約相關項目產生的外匯交易風險一般由保單持有人承擔，惟本集團應承擔相關項目表現的份額除外。

各業務單位的資產、負債及當地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及其他非固定收入資產除外。以功能貨幣以外貨幣計值的債券運用交叉貨幣掉期或遠期外匯合約進行對沖。

### 匯率風險<sup>(1)</sup>

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>						
<b>保險合約及所持再保險合約</b>						
資產	328	1,601	684	834	1,240	33
負債	(78,132)	(34,320)	(7,543)	(15,937)	(24,429)	(10,922)
<b>金融工具</b>						
資產	117,698	40,957	7,069	21,591	21,102	12,919
負債	(20,591)	(3,419)	(4,475)	(2,430)	(3,226)	(198)
貨幣衍生工具持倉的淨額	(5,871)	(893)	704	1,833	4,186	155
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>						
<b>保險合約及所持再保險合約</b>						
資產	331	1,483	685	1,198	1,178	33
負債	(72,785)	(30,491)	(7,557)	(15,734)	(23,469)	(11,342)
<b>金融工具</b>						
資產	111,492	40,082	8,389	21,229	20,271	13,375
負債	(20,311)	(3,505)	(4,646)	(2,590)	(2,479)	(88)
貨幣衍生工具持倉的淨額	(5,996)	(344)	324	1,996	3,875	210

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合當期的呈列。

## 25. 風險管理（續）

### 匯率風險的敏感度分析<sup>(1)</sup>

於報告日期，下列貨幣對所有其他貨幣的合理可能升值或貶值將影響以外幣計值的保險合約及所持再保險合約和金融工具的計量，且按以下所示金額影響稅前溢利、總權益及合約服務邊際。該分析假設所有其他變量保持不變。

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
<b>2023年6月30日 – 未經審核</b>						
<b>原有貨幣升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(949)	(34)	(179)	(3)	(22)	2
金融工具	990	97	159	6	14	5
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	(1,664)	(293)	(762)	(830)	(547)
金融工具	–	1,832	165	1,050	1,103	644
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	813	58	298	139	118
<b>美元升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(949)	25	142	1	18	(2)
金融工具	990	(83)	(112)	(4)	7	(4)
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	1,579	250	724	878	520
金融工具	–	(1,745)	(157)	(1,000)	(1,051)	(613)
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	(773)	(52)	(284)	(141)	(112)

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合當期的呈列。

## 25. 風險管理(續)

### 匯率風險的敏感度分析<sup>(1)</sup>(續)

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
<b>2022年12月31日 – 經重列</b>						
<b>原有貨幣升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(934)	(48)	(212)	(4)	(30)	2
金融工具	967	143	195	(4)	(9)	1
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	(1,495)	(333)	(735)	(827)	(569)
金融工具	–	1,812	203	1,032	1,083	675
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	847	69	303	150	124
<b>美元升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(934)	39	185	3	25	(2)
金融工具	967	(127)	(158)	5	29	–
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	1,419	299	699	844	542
金融工具	–	(1,725)	(194)	(983)	(1,032)	(643)
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	–	(806)	(64)	(289)	(149)	(118)

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合當期的呈列。



## 25. 風險管理（續）

### 流動性風險

流動性風險被定義為未能如期承擔當前及未來財務償付需求的風險。此包括於日常營運中因現金流入及流出的時間表不匹配所導致的風險（包括保單持有人及第三方付款、抵押要求）及保單持有人負債所需資產的市場流動性不足。

友邦保險擁有流動性框架，該框架包含本集團於多個場景及時間段內用於進行前瞻性監控及管理流動性風險的標準、程序及工具。

本集團的流動性框架在我們所有市場建立流動性彈性，同時提供集中監督並在需要時及時採取管理措施的能力，以確保我們如期履行所有財務承諾。本集團定期計量及監測流動性充足率，以確保符合該框架項下的流動性風險標準。

## 26. 以股份為基礎的報酬

### 以股份為基礎的報酬計劃

於截至2023年6月30日止六個月，本集團再次根據購股權計劃、受限制股份單位計劃及僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

### 估值法

本集團採用二項式點陣法模型計算授出的購股權的公平值，涉及若干重大假設，如預期波幅、預期股息率及無風險利率。本公司股份的預期波幅乃基於根據其於香港聯交所進行交易以來的過往數據分析作出估計。預期股息率乃根據歷史股息相對於歷史股價的分析估計。無風險利率乃根據香港金融管理局於授出日期發行的政府債券及外匯基金票據的隱含收益率估計。預期波幅及無風險利率的分析期與購股權的預期年期一致，乃根據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。

本集團採用蒙地卡羅模擬模型及／或貼現現金流量法計算授出的受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的公平值，並於計算中考慮授出的條款及條件。歸屬期內的預期股息價值乃根據歷史股息相對於歷史股價的分析而估計。有關基於表現的受限制股份單位的市場狀況乃根據授出日期前的過往數據作出估計。

此等授出的估值並無考慮歸屬前失效的情況。

由於所作假設及所用模型的限制，故此等授出所計算的公平值難免有主觀成分。

	購股權	
	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 12月31日 止年度
<b>假設</b>		
無風險利率	<b>3.19%</b>	1.93%
波幅	<b>28%</b>	26%
股息率	<b>1.60%</b>	1.70%
行使價(港元)	<b>80.73</b>	79.85
購股權期限(以年計)	<b>10</b>	10
預期期限(以年計)	<b>7.47</b>	7.45
每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元)	<b>23.97</b>	21.00

於截至2023年6月30日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為80.73港元(截至2022年12月31日止年度：79.85港元)。於截至2023年6月30日止六個月授出的購股權公平值總額為600萬美元(截至2022年6月30日止六個月：700萬美元)。

### 已確認報酬成本

於截至2023年6月30日止六個月，本集團作出的各項以股份為基礎的報酬授出相關的已確認報酬成本總額(已扣除預計失效)為3,100萬美元(截至2022年6月30日止六個月：3,600萬美元)。

## 27. 主要管理人員酬金

主要管理人員已識別為本集團執行委員會成員。

美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
<b>主要管理人員酬金及其他開支</b>		
薪金及其他短期僱員福利	<b>12,056,247</b>	12,301,026
離職後福利	<b>314,682</b>	330,267
以股份為基礎的支付 <sup>(1)</sup>	<b>7,866,786</b>	9,130,368
離職金或福利	<b>—</b>	2,844,552
<b>總計</b>	<b>20,237,715</b>	<b>24,606,213</b>

附註：

- (1) 包括授予主要管理人員的未歸屬購股權、受限制股份單位及僱員購股計劃下相應股份的攤銷開支(根據有關授出日期的公平值計算)。

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)
低於1,000,000	<b>1</b>	1
1,000,001至2,000,000	<b>9</b>	8
2,000,001至3,000,000	<b>1</b>	1
3,000,001至4,000,000	<b>—</b>	1
5,000,001至6,000,000	<b>1</b>	—
6,000,001至7,000,000	<b>—</b>	1

## 28. 承擔及或有事項

### 投資和資本承擔

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
不超過一年	16,714	14,962
超過一年但不超過五年	135	105
<b>總計</b>	<b>16,849</b>	<b>15,067</b>

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

### 或有事項

本集團須遵守其營運所在地區市場的保險、證券、資本市場、退休金、資料私隱及其他監管機構的規例，並面臨因視作或實際違反有關合適性、銷售或核保手法、賠款支付及程序、產品設計、披露、行政、拒絕或延遲給付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作出充分載列。

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、賠款及稅項而產生的行動）。本集團認為此等事項已於此等財務報表內作出充分載列。

本集團在亞洲的許多司法權區均有業務，在若干司法權區，本集團對相關法律或法規的詮釋可能與稅務機關有所不同，從而可能引起爭議。本集團已根據管理層就有關潛在結果之概率或可能性的判斷及最佳估計（須定期重估），為可能的稅務影響作出撥備。由於有關此等項目的不確定性，未來最終結果可能與有關稅務事項的結果有所不同。

## 29. 報告期間後事項

於2023年8月24日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股42.29港仙（截至2022年6月30日止六個月：每股40.28港仙）。

### 30. 持作出售的出售組別

於2022年2月24日，本集團宣佈已訂立協議，將其澳洲儲蓄及投資業務出售予Resolution Life Australasia Limited。澳洲儲蓄及投資業務為自澳洲聯邦銀行收購The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited後劃轉至AIA澳洲的部分業務。澳洲儲蓄及投資業務的資產及負債已於中期合併財務狀況表分類為來自於澳洲經營分部的持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。該交易已完成，而法定轉讓已獲澳洲聯邦法院批准，自2023年7月1日起生效。

於2023年6月30日，持作出售的出售組別資產及負債按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。持作出售的出售組別資產及負債概述如下。

百萬美元	附註	於2023年 6月30日 (不含 出售組別) (未經審核)	出售組別 資產及負債 (未經審核)	於2023年 6月30日 (含出售 組別) (未經審核)
<b>資產</b>				
無形資產	14	3,478	-	3,478
於聯營公司及合資公司的投資		1,960	-	1,960
物業、廠房及設備		4,027	-	4,027
投資物業		4,480	-	4,480
保險合約資產	19	1,784	-	1,784
再保險合約資產	19	5,777	-	5,777
<b>金融投資：</b>				
按攤銷成本	15, 17			
債務證券		1,980	-	1,980
貸款及存款		4,261	-	4,261
按公平值計入其他全面收入				
債務證券		85,167	42	85,209
按公平值計入損益				
債務證券		83,823	795	84,618
貸款及存款		265	-	265
股權		21,883	2,307	24,190
投資基金的權益及可轉換貸款票據		41,266	-	41,266
衍生金融工具	16	566	50	616
		<b>239,211</b>	<b>3,194</b>	<b>242,405</b>
遞延稅項資產		212	-	212
當期可收回稅項		188	-	188
其他資產		4,112	99	4,211
現金及現金等價物	18	6,666	725	7,391
持作出售的出售組別資產		4,018	(4,018)	-
<b>總資產</b>		<b>275,913</b>	<b>-</b>	<b>275,913</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	19	191,872	1,023	192,895
再保險合約負債	19	223	21	244
投資合約負債	20	9,082	2,655	11,737
借貸	21	11,310	-	11,310
回購協議的債項	22	2,000	-	2,000
衍生金融工具	16	7,623	74	7,697
撥備		155	-	155
遞延稅項負債		2,948	4	2,952
當期稅項負債		383	5	388
其他負債		4,215	44	4,259
持作出售的出售組別負債		3,826	(3,826)	-
<b>總負債</b>		<b>233,637</b>	<b>-</b>	<b>233,637</b>

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響

本集團已採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂，包括對其他準則的任何相應修訂，而初次採納日期為2023年1月1日。下表載列初次採納此等準則對本集團於2022年1月1日權益的影響。

百萬美元	於2021年 12月31日 (如早前呈報)	初次採納國際財務 報告準則第9號、 國際財務報告準則 第17號及對國際 會計準則第16號的 修訂的影響	於2022年1月1日 (經重列)
<b>權益</b>			
股本	14,160	—	14,160
僱員股票信託	(225)	—	(225)
其他準備金	(11,841)	—	(11,841)
保留盈利	49,984	(987)	48,997
公平值準備金	8,407	(1,766)	6,641
外幣換算準備金	(1,068)	—	(1,068)
保險財務準備金	—	(1,895)	(1,895)
物業重估準備金	1,069	148	1,217
其他	(19)	56	37
反映於其他全面收入的金額	8,389	(3,457)	4,932
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東	60,467	(4,444)	56,023
非控股權益	467	17	484
<b>總權益</b>	<b>60,934</b>	<b>(4,427)</b>	<b>56,507</b>

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第17號「保險合約」

##### 保險合約的確認、計量及呈列

國際財務報告準則第17號確立了確認、計量、呈列及披露保險合約、所持再保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約的原則。其引入基於本集團對其履行合約時預期產生的未來現金流量現值估計、非財務風險的明確風險調整及合約服務邊際計量合約組別的模式。

根據國際財務報告準則第17號，各報告期間的保險收益指與本集團預期收取代價的服務有關的未到期責任負債的變動及與收回保險獲取現金流量有關的保費分配。此外，投資成分不計入保險收益及保險服務開支。

本集團不再對保險相關資產及負債應用影子會計。

就分紅基金相關業務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以及單位連結式基金而言，保險財務收入或開支分拆計入損益及其他全面收入，與保險收益及保險服務開支分開呈列。

本集團採用保費分配法簡化若干合約的計量。在計量未到期責任負債時，保費分配法與本集團先前的會計處理類似；然而，在計量已發生賠款負債時，本集團現將預期於發生賠款日期後超過一年產生的現金流量貼現，並包含非財務風險的明確風險調整(如適當)。

先前，所有承保成本均作為獨立於相關保險合約的資產(「遞延承保成本」)確認及呈列，並隨後於合約的預期年期內攤銷。根據國際財務報告準則第17號，僅在確認相關保險合約前產生的保險獲取現金流量確認為獨立資產並進行可收回性測試。此等資產呈列為相關合約組合賬面值的一部分，並隨後於各合約組別確認時終止確認，並因此計入該組別的合約服務邊際計量。

除保險財務收入或開支外，所持再保險合約的收入及開支以單一淨額於損益中呈列。先前，自再保險公司收回的金額及再保險開支乃分開呈列。

有關本集團如何根據國際財務報告準則第17號對保險合約及所持再保險合約入賬的說明，請參閱附註2.3。

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第17號「保險合約」(續)

##### 過渡

因採納國際財務報告準則第17號而產生的會計政策變動已在可行情況下應用全面追溯法。根據全面追溯法，於2022年1月1日，本集團：

- 識別、確認及計量各保險合約組別及所持再保險合約組別，猶如一直應用國際財務報告準則第17號；
- 識別、確認及計量任何保險獲取現金流量資產，猶如一直應用國際財務報告準則第17號，惟2022年1月1日前並無應用附註2.3.5中的可收回性評估；
- 終止確認先前呈報且倘一直應用國際財務報告準則第17號將不存在的結餘。其中包括保險合約的遞延承保成本、保險應收及應付款項、保單貸款及其應計利息收益以及現有保險合約應佔撥備等。根據國際財務報告準則第17號，此等項目計入保險合約的計量；
- 於權益確認任何由此產生的淨差額。來自先前業務合併的商譽賬面值並未予以調整。

##### 保險合約及所持再保險合約

就若干合約組別而言，本集團於2022年1月1日應用國際財務報告準則第17號中的經修訂追溯法或公平值法以識別、確認及計量若干合約組別，因為應用全面追溯法並不可行。

本集團認為，在以下任何情況下，對此等分部的合約採用全面追溯法並不可行。

- 由於系統遷移、數據保留要求或其他原因，引致未能收集(或尚未以足夠的精細度收集)並獲得所需資料，因此無法釐定追溯應用的影響。
- 全面追溯法要求作出有關本集團管理層對過往期間計劃的假設，或要求無需使用後見之明而作出重大會計估計，倘無法釐定有關假設及估計，則全面追溯法的應用被視為不可行。

無論使用何種過渡方法，以下項目並無追溯應用。

- 當本集團使用衍生工具以緩減傳統分紅合約的利率保證及可變年金合約的權益保證所產生的財務風險時，2023年1月1日期間並無應用自合約服務邊際中剔除該財務風險影響變動的選項。
- 國際財務報告準則第17號引入的對國際財務報告準則第3號「業務合併」的相應修訂要求本集團根據於收購日期的合約條款及其他因素將所取得的合約分類為保險合約。此規定不適用於2023年1月1日前的業務合併，本集團乃根據合約開始時的狀況將所取得的合約分類為保險合約。



### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第17號「保險合約」(續)

##### 過渡(續)

##### 保險合約及所持再保險合約(續)

為表明應用經修訂追溯法或公平值法對保險財務收入或開支的影響，本集團已於附註2.3.9及9提供額外披露。

下表列示於2022年1月1日應用經修訂追溯法或公平值法對保險合約的合約服務邊際的影響。

百萬美元	於2022年 1月1日
<b>合約服務邊際</b>	
經修訂追溯法項下的合約	11,983
公平值法項下的合約	36,917
其他合約	6,258
<b>合約服務邊際總值</b>	<b>55,158</b>

##### 保險獲取現金流量資產

本集團於2022年1月1日亦應用經修訂追溯法或公平值法以識別、確認及計量若干保險獲取現金流量資產。

應用全面追溯法並不可行，因為：

- 未收集具有足夠精細度的數據；
- 未獲得識別與承保活動有關的固定及可變間接成本並將其分配至合約組別的所需資料；或
- 無法在無需使用後見之明下，就有關本集團預期收回保險獲取現金流量(須將其分配至續保)方式作出初始假設。

##### 初次採納的影響

本集團已應用國際財務報告準則第17號的過渡條文，而並無披露採納國際財務報告準則第17號對各財務報表項目的影響。

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

##### 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號包括金融資產的三個主要分類類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。國際財務報告準則第9號項下的金融資產分類通常基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。國際財務報告準則第9號取消了先前國際會計準則第39號的持有至到期投資、貸款及應收款項以及可供出售金融資產類別。根據國際財務報告準則第9號，嵌入合約的衍生工具(主體為國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產)不予分拆。相反，對混合式金融工具進行整體評估以進行分類。

有關本集團如何根據國際財務報告準則第9號對金融資產進行分類及計量以及將相關收益及虧損入賬的說明，請參閱附註2.4。

國際財務報告準則第9號對本集團金融負債及對沖會計的會計政策並無重大影響。

##### 金融資產的減值

國際財務報告準則第9號以前瞻性的「預期信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號中的「已產生虧損」模式。新減值模式適用於按攤銷成本計量的金融資產、按公平值計入其他全面收入的債務證券、貿易應收款項及租賃應收款項。根據國際財務報告準則第9號，信貸虧損的確認時間較根據國際會計準則第39號的確認時間為早(見附註2.4.3)。

##### 過渡

因採納國際財務報告準則第9號而產生的會計政策變動已追溯應用，惟下文所述者除外。

- 比較期間經已重列。根據國際財務報告準則第17號，本集團已選擇於呈列的比較期間應用分類覆蓋法。分類覆蓋法已基於初次採納國際財務報告準則第9號時於2023年1月1日前終止確認的所有金融資產的預期分類方式應用於該等資產。在將分類覆蓋法應用於比較期間終止確認的金融資產時，本集團已應用國際財務報告準則第9號的減值規定。
- 以下評估乃根據於2023年1月1日存在的事實和情況而作出。
  - 釐定持有金融資產的業務模式。
  - 指定及撤銷先前指定按公平值計入損益計量的若干金融資產及金融負債。
- 倘債務證券投資於2023年1月1日的信貸風險為低，則本集團釐定該資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

根據國際財務報告準則第7號，本集團並無披露2022年根據國際財務報告準則第9號的分類及計量(包括減值)規定呈報的項目金額及2023年根據國際會計準則第39號的分類及計量規定應予呈報的該等金額的資料。

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響

##### 金融資產及金融負債的分類

下表列示本集團各類別金融資產及金融負債在國際會計準則第39號項下的原計量類別及賬面值及在國際財務報告準則第9號項下的新計量類別及賬面值。

百萬美元	國際會計準則 第39號項下的 原分類	國際財務報 告準則第9號 項下的新分類	於2022年 12月31日 國際會計準則 第39號項下的 原賬面值	於2023年 1月1日 國際財務報 告準則第9號 項下的新賬面值
<b>金融資產</b>				
債務證券	FVTPL	FVTPL (強制性)	6,802	<b>6,802</b>
債務證券	可供出售	FVTPL (強制性)	680	<b>680</b>
債務證券	FVTPL	FVTPL (指定)	28,634	<b>28,634</b>
債務證券	可供出售	FVTPL (指定)	42,211	<b>42,211</b>
債務證券	FVTPL	FVOCI	1,226	<b>1,226</b>
債務證券	可供出售	FVOCI	84,871	<b>84,871</b>
債務證券	可供出售	攤銷成本	1,519	<b>1,787</b>
貸款及存款	貸款及應收款項	攤銷成本	4,582	<b>4,566</b>
貸款及存款	貸款及應收款項	FVTPL (指定)	250	<b>279</b>
股權	FVTPL	FVTPL (強制性)	25,691	<b>25,691</b>
投資基金的權益及 可轉換貸款票據	FVTPL	FVTPL (強制性)	38,577	<b>38,577</b>
衍生資產	FVTPL	FVTPL (強制性)	630	<b>630</b>
應計投資收入	貸款及應收款項	攤銷成本	1,752	<b>1,752</b>
應收款項	貸款及應收款項	攤銷成本	1,743	<b>1,718</b>
現金及現金等價物	貸款及應收款項	FVTPL (強制性)	2,248	<b>2,248</b>
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤銷成本	6,721	<b>6,721</b>
<b>金融資產總值</b>			<b>248,137</b>	<b>248,393</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	FVTPL	FVTPL (指定)	9,441	<b>9,441</b>
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	不適用	FVTPL (指定)	–	<b>2,015</b>
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	攤銷成本	攤銷成本	530	<b>530</b>
借貸	攤銷成本	攤銷成本	11,206	<b>11,206</b>
回購協議的債項	攤銷成本	攤銷成本	1,748	<b>1,748</b>
衍生負債	FVTPL	FVTPL (強制性)	8,739	<b>8,739</b>
貿易及其他應付款項	攤銷成本	攤銷成本	2,913	<b>2,913</b>
貿易及其他應付款項	不適用	攤銷成本	–	<b>137</b>
合併投資基金第三方權益	FVTPL	FVTPL (指定)	865	<b>865</b>
<b>金融負債總值</b>			<b>35,442</b>	<b>37,594</b>

附註：

(1) 以投資合約負債於財務狀況表的編製一致性為目的，結餘包括未按公平值計入損益的2.30億美元遞延收費收入。

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響(續)

##### 金融資產及金融負債的分類(續)

本集團有關國際財務報告準則第9號項下金融工具分類的會計政策載於附註2.4。此等政策的應用產生上表所載及下文所述的重新分類。

- a. 根據國際會計準則第39號，若干債務證券被指定為按公平值計入損益，因為本集團按公平值基準管理此等資產或該指定消除或大幅減少計量或確認的不一致性。根據國際財務報告準則第9號，此等資產強制按公平值計入損益計量，因為此等資產並非為收取合約現金流量而持有，亦非為同時收取合約現金流量及出售金融資產而持有，或此等資產的合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息。
- b. 根據國際會計準則第39號，若干債務證券被分類為可供出售金融資產；根據國際財務報告準則第9號，部分此等資產強制按公平值計入損益，因為此等資產的合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息，或此等資產並非為收取合約現金流量而持有，亦非為同時收取合約現金流量及出售金融資產而持有。部分此等債務證券被指定為按公平值計入損益，以消除或大幅減少否則將產生的計量或確認的不一致性，而其他債務證券則根據國際財務報告準則第9號的標準分類為按公平值計入其他全面收入。
- c. 根據國際會計準則第39號，部分債務證券被指定為按公平值計入損益。本集團已於採納國際財務報告準則第9號時撤銷指定按公平值計入損益計量此等證券，因為採納國際財務報告準則第17號後，證券不再產生重大會計錯配。此等資產根據國際財務報告準則第9號的標準分類為按公平值計入其他全面收入。
- d. 根據國際會計準則第39號分類為可供出售的若干債務證券在以持有資產以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有，且其合約現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。因此，此等資產根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。
- e. 根據國際會計準則第39號，股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據被指定為按公平值計入損益，因為其乃按公平值基準管理。根據國際財務報告準則第9號，此等資產強制按公平值計入損益計量，因為此等資產並無產生僅為支付本金及未償還本金的利息的現金流量，且本集團並無選擇按公平值計入其他全面收入計量此等資產。
- f. 根據國際會計準則第39號分類為貸款及應收款項的若干現金等價物根據國際財務報告準則第9號強制按公平值計入損益計量，因為合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息。
- g. 採納國際財務報告準則第9號時確認的若干金融資產及負債被指定為按公平值計入損益，因為該指定消除或大幅減少計量的不一致性。

31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

初次採納的影響(續)

金融資產及金融負債的分類(續)

除按公平值計入損益的投資合約負債及應付款項，股權、投資基金的權益、可轉換貸款票據、衍生資產及金融負債在國際會計準則第39號項下的賬面值與其在國際財務報告準則第9號項下的賬面值並無變動。下表載列於2023年1月1日過渡至國際財務報告準則第9號時重新分類及／或重新計量的其他金融資產、按公平值計入損益的投資合約負債及應付款項的賬面值對賬。

百萬美元	2022年 12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年 1月1日 國際財務報告 準則第9號
<b>金融資產</b>				
<b>按公平值計入損益計量的金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
承前	36,662	-	-	-
自可供出售重新分類重新分類至按公平值計入其他全面收入	-	42,891	-	-
結轉	-	(1,226)	-	-
				<b>78,327</b>
<b>貸款及存款</b>				
承前	-	-	-	-
自攤銷成本重新分類重新計量	-	250	-	-
重新計量	-	-	29	-
結轉	-	-	-	<b>279</b>
<b>現金及現金等價物</b>				
承前	-	-	-	-
自攤銷成本重新分類	-	2,248	-	-
結轉	-	-	-	<b>2,248</b>
<b>按公平值計入損益計量的金融資產總值</b>	<b>36,662</b>	<b>44,163</b>	<b>29</b>	<b>80,854</b>
<b>按公平值計入其他全面收入計量的債務證券</b>				
<b>債務證券</b>				
自按公平值計入損益重新分類	-	1,226	-	-
自可供出售重新分類	-	84,871	-	-
結轉	-	-	-	<b>86,097</b>
<b>按公平值計入其他全面收入計量的債務證券總值</b>	<b>-</b>	<b>86,097</b>	<b>-</b>	<b>86,097</b>
<b>可供出售債務證券</b>				
承前	129,281	-	-	-
重新分類至按公平值計入其他全面收入	-	(84,871)	-	-
重新分類至按公平值計入損益	-	(42,891)	-	-
重新分類至攤銷成本	-	(1,519)	-	-
<b>可供出售債務證券總值</b>	<b>129,281</b>	<b>(129,281)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

初次採納的影響(續)

金融資產及金融負債的分類(續)

百萬美元	2022年 12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年 1月1日 國際財務報告 準則第9號
<b>按攤銷成本計量的</b>				
<b>金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
自可供出售重新分類	—	1,519	—	—
重新計量	—	—	268	—
結轉	—	—	—	<b>1,787</b>
<b>貸款及存款</b>				
承前：貸款及應收款項	4,832	—	—	—
重新分類至按公平值	—	—	—	—
計入損益	—	(250)	—	—
重新計量	—	—	(16)	—
結轉	—	—	—	<b>4,566</b>
<b>應計投資收入</b>				
承前：貸款及應收款項	1,752	—	—	—
結轉	—	—	—	<b>1,752</b>
<b>應收款項</b>				
承前：貸款及應收款項	1,743	—	—	—
重新計量	—	—	(25)	—
結轉	—	—	—	<b>1,718</b>
<b>現金及現金等價物</b>				
承前：貸款及應收款項	8,969	—	—	—
重新分類至按公平值	—	—	—	—
計入損益	—	(2,248)	—	—
結轉	—	—	—	<b>6,721</b>
<b>按攤銷成本計量的</b>				
<b>金融資產總值</b>	<b>17,296</b>	<b>(979)</b>	<b>227</b>	<b>16,544</b>
<b>金融負債</b>				
<b>按公平值計入損益</b>				
<b>計量的投資合約負債</b>				
<b>投資合約負債</b>				
承前	9,441	—	—	—
於過渡至國際財務報告	—	—	—	—
準則第17號時確認	—	—	2,015	—
結轉	—	—	—	<b>11,456</b>
<b>按公平值計入損益</b>				
<b>計量的投資合約</b>				
<b>負債總值</b>	<b>9,441</b>	<b>—</b>	<b>2,015</b>	<b>11,456</b>
<b>按攤銷成本計量的貿易</b>				
<b>及其他應付款項</b>				
<b>貿易及其他應付款項</b>				
承前	2,913	—	—	—
於過渡至國際財務報告	—	—	—	—
準則第17號時確認	—	—	137	—
結轉	—	—	—	<b>3,050</b>
<b>按攤銷成本計量的貿易</b>				
<b>及其他應付款項總值</b>	<b>2,913</b>	<b>—</b>	<b>137</b>	<b>3,050</b>

### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響(續)

##### 金融資產及金融負債的分類(續)

下表概述因過渡至國際財務報告準則第9號而(i)自按公平值計入損益計量重新分類至按公平值計入其他全面收入類別的債務證券及(ii)重新分類至攤銷成本類別的債務證券的重新分類影響。

#### 自FVTPL重新分類至FVOCI

百萬美元	<b>2023年</b>
於6月30日的公平值	<b>1,093</b>
倘金融資產未被重新分類，期內應於損益中確認的公平值虧損	<b>(25)</b>
於1月1日釐定的實際利率	<b>3.8%</b>
已確認利息收益	<b>26</b>

#### 重新分類至攤銷成本

百萬美元	<b>2023年</b>
自可供出售	
於6月30日的公平值	<b>1,508</b>
倘金融資產未被重新分類，期內應於其他全面收入中確認的公平值收益	<b>20</b>

#### 金融資產的減值

下表載列根據國際會計準則第39號於2022年12月31日的年末減值撥備與根據國際財務報告準則第9號於2023年1月1日釐定的年初虧損撥備對賬。

百萬美元	2022年 12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年 1月1日 國際財務報告 準則第9號
國際財務報告準則第9號 項下按FVOCI的債務 證券：				
自國際會計準則第39號 項下的可供出售	78	-	222	300
國際財務報告準則第9號 項下按攤銷成本的 金融資產：				
自國際會計準則第39號 項下的貸款及應收款項	11	-	41	52
自國際會計準則第39號 項下的可供出售	-	-	6	6
	<u>89</u>	<u>-</u>	<u>269</u>	<u>358</u>



### 31. 採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 對國際會計準則第16號的修訂「物業、廠房及設備」

於頒佈國際財務報告準則第17號的同時，亦對國際會計準則第16號作出修訂，以允許使用公平值模式計量自用物業。於採納國際財務報告準則第17號時，本集團應用此選擇，並將其用於計量屬於僅持作具備直接分紅特點的保險合約相關項目的自用物業的會計政策由重估模式改為公平值模式，以減少與相應保險合約的會計錯配。由於此變動(按追溯基準採納)，於2022年1月1日已於其他全面收入中累計的持作自用物業的重估收益2.21億美元自物業重估準備金重新分類至保留盈利。截至2023年6月30日止六個月，按公平值模式計量的持作自用物業的淨公平值虧損2,000萬美元(截至2022年6月30日止六個月：400萬美元)已計入中期合併收入表的其他投資回報。

#### 對每股盈利的影響

初次採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，連同對國際會計準則第16號的修訂，對每股基本及攤薄盈利的影響如下。

美仙	截至2022年 6月30日止六個月 (未經審核及 如早前呈報)	會計政策 變動的影響	截至2022年 6月30日止六個月 (未經審核及 經重列)
<b>每股純利</b>			
基本	(4.74)	17.57	12.83
攤薄	(4.74)	17.55	12.81
<b>每股稅後營運溢利</b>			
基本	26.76	1.11	27.87
攤薄	26.76	1.08	27.84



## 32. 本公司的中期財務狀況表

百萬美元	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
<b>資產</b>		
於附屬公司的投資，按成本計量 <sup>(2)</sup>	<b>22,437</b>	21,580
金融投資：		
按公平值計入其他全面收入		
債務證券 <sup>(3)</sup>	<b>4,858</b>	7,151
按公平值計入損益		
投資基金的權益 <sup>(2)</sup>	<b>2,009</b>	2,156
衍生金融工具	<b>65</b>	1
	<b>6,932</b>	9,308
向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額	<b>882</b>	886
其他資產	<b>103</b>	40
附屬公司承兌票據 <sup>(4)</sup>	<b>128</b>	63
現金及現金等價物	<b>1,708</b>	1,298
<b>總資產</b>	<b>32,190</b>	33,175
<b>負債</b>		
借貸	<b>12,717</b>	11,799
衍生金融工具	<b>3</b>	1
其他負債	<b>242</b>	109
<b>總負債</b>	<b>12,962</b>	11,909
<b>權益</b>		
股本	<b>14,175</b>	14,171
僱員股票信託	<b>(368)</b>	(290)
其他準備金	<b>355</b>	351
保留盈利	<b>4,967</b>	6,990
反映於其他全面收入的金額	<b>99</b>	44
<b>總權益</b>	<b>19,228</b>	21,266
<b>總負債及權益</b>	<b>32,190</b>	33,175

附註：

- (1) 本公司的財務資料應與本集團的中期簡明合併財務報表一併閱讀。
- (2) 本公司於投資基金(例如互惠基金及單位信託，包括本集團控制的基金)的權益乃按公平值計入損益計量。本集團控制的其他實體的權益乃按成本計量(如無減值)並呈列為於附屬公司的投資，按成本計量。投資基金的權益包括由本集團控制的投資基金持有的債務證券及外部固定收入基金的權益的總價值5.14億美元(2022年12月31日：8.33億美元)。固定收入基金是指僅投資於固定收入工具及現金等價物的投資基金，基金投資者根據其持有的基金份額或單位數目按比例擁有基金的經濟利益。投資基金可利用衍生工具作對沖用途。
- (3) 於2023年6月30日，包括持有的美國財政部證券27.02億美元(2022年12月31日：49.14億美元)及中國政府債券21.56億美元(2022年12月31日：22.37億美元)。
- (4) 附屬公司承兌票據須按要求支付。

董事會於2023年8月24日核准刊發。

### 33. 本公司的中期權益變動表

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2023年1月1日的結餘	14,171	(290)	351	6,990	44	21,266
純利	-	-	-	1,615	-	1,615
按公平值計入其他全面收入的債務 證券的公平值收益	-	-	-	-	46	46
於出售時轉撥至損益的按公平值計入其他 全面收入的債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	9	9
股息	-	-	-	(1,672)	-	(1,672)
股份回購	-	-	-	(1,966)	-	(1,966)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份	4	-	-	-	-	4
以股份為基礎的報酬	-	-	31	-	-	31
注入僱員股票信託的股份	-	(105)	-	-	-	(105)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	27	(27)	-	-	-
於2023年6月30日的結餘 – 未經審核	<u>14,175</u>	<u>(368)</u>	<u>355</u>	<u>4,967</u>	<u>99</u>	<u>19,228</u>
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2022年1月1日的結餘	14,160	(225)	309	9,519	125	23,888
純利	-	-	-	752	-	752
按公平值計入其他全面收入的債務 證券的公平值虧損	-	-	-	-	(253)	(253)
於出售時轉撥至損益的按公平值計入其他 全面收入的債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	44	44
股息	-	-	-	(1,650)	-	(1,650)
股份回購	-	-	-	(1,342)	-	(1,342)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份	3	-	-	-	-	3
以股份為基礎的報酬	-	-	36	-	-	36
注入僱員股票信託的股份	-	(94)	-	-	-	(94)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	29	(29)	-	-	-
於2022年6月30日的結餘 – 未經審核	<u>14,163</u>	<u>(290)</u>	<u>316</u>	<u>7,279</u>	<u>(84)</u>	<u>21,384</u>

# 於2023年6月30日及截至該日止六個月期間的內涵價值補充資料的審閱報告

## 致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第185至208頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，此內涵價值資料包括友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年6月30日及截至該日止六個月期間的內涵價值合併業績、敏感度分析以及主要方法及假設的概要和其他附註解釋。貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備及列報該等內涵價值資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等內涵價值資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱內涵價值資料(包括主要方法及假設的概要)包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的內涵價值資料未有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擬備。

### 編製基準

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2023年8月24日

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

## 內涵價值補充資料

### 有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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

內涵價值補充資料未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第184頁。

## 1. 概要

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。友邦保險控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司（統稱「本集團」）使用傳統確定性貼現現金流方法釐定除Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)以外所有實體的內涵價值及新業務價值。此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。對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。

按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為經計及稅項後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、方法及假設的更多詳情將在本報告較後部分說明。

隨著於本公司2021年報內公佈股份回購計劃，本集團已自2022年3月起開始進行為期三年的股份回購。該項計劃對本集團內涵價值結果的影響於本報告第2.6及2.7節內列示。

有關本集團自2023年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，請參閱按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註2。採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號對本集團於2023年6月30日及截至該日止六個月的內涵價值及新業務價值並無重大影響。

韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架（韓國保險資本準則），自2023年1月1日起生效。此外，韓國當地法定基準（稱為法定會計原則）亦已變更，以達到與國際財務報告準則第17號相匹配。此等變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及新業務價值結果中。

本報告的內涵價值補充資料應與本公司2022年報中本集團的內涵價值補充資料一併閱讀。

除另有說明外，評述所載之增長率乃按固定匯率基準列示。表格中提供的每股資料乃基於按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表所披露的特定時間點已發行在外的普通股的基本股數。

## 1. 概要(續)

### 重要指標概要<sup>(1)</sup>(百萬美元)

	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值權益	<b>70,621</b>	71,202	1%	(1)%
每股內涵價值權益(美元)	<b>6.11</b>	6.07	2%	1%
內涵價值	<b>68,033</b>	68,865	–	(1)%
每股內涵價值(美元)	<b>5.89</b>	5.87	2%	–
自由盈餘	<b>16,260</b>	17,850	(8)%	(9)%
經調整資產淨值	<b>32,703</b>	33,751	(2)%	(3)%
有效保單業務價值	<b>35,330</b>	35,114	3%	1%

	截至2023年 6月30日止 六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日止 六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>2,029</b>	1,536	37%	32%
年化新保費	<b>3,984</b>	2,778	49%	43%
新業務價值利潤率	<b>50.8%</b>	55.2%	(4.5)個百分點	(4.4)個百分點
內涵價值營運溢利	<b>4,423</b>	3,953	16%	12%
內涵價值營運回報 <sup>(2)</sup>	<b>13.3%</b>	11.1%	2.2個百分點	2.2個百分點
產生的基本自由盈餘	<b>3,288</b>	3,190	6%	3%

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) 按年化基準。

## 2. 內涵價值結果

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2023年6月30日的內涵價值呈列與按國際財務報告準則所編製的中期簡明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2023年6月30日 (未經審核)				內涵價值
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	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中國	5,035	8,282	91	8,191	13,226
AIA香港	12,178	14,672	704	13,968	26,146
AIA泰國	4,593	4,793	886	3,907	8,500
AIA新加坡	2,497	5,018	625	4,393	6,890
AIA馬來西亞	1,077	2,352	207	2,145	3,222
其他市場 <sup>(2)</sup>	5,985	4,055	1,420	2,635	8,620
集團企業中心	5,728	—	—	—	5,728
小計	37,093	39,172	3,933	35,239	72,332
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(4,030)	2,434	366	2,068	(1,962)
未分配集團總部開支的稅後價值	—	(1,699)	—	(1,699)	(1,699)
內涵價值總額(未計非控股權益)	33,063	39,907	4,299	35,608	68,671
非控股權益	(360)	(296)	(18)	(278)	(638)
內涵價值總額	32,703	39,611	4,281	35,330	68,033
商譽及其他無形資產 <sup>(4)</sup>					2,588
內涵價值權益總額					70,621

## 2. 內涵價值結果(續)

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值(續)

業務單位	於2022年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	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中國	4,485	8,664	60	8,604	13,089
AIA香港	12,659	13,913	984	12,929	25,588
AIA泰國	4,804	4,528	853	3,675	8,479
AIA新加坡	2,842	4,942	575	4,367	7,209
AIA馬來西亞	1,184	2,338	211	2,127	3,311
其他市場	3,564	5,381	1,228	4,153	7,717
集團企業中心	7,324	—	—	—	7,324
<b>小計</b>	<b>36,862</b>	<b>39,766</b>	<b>3,911</b>	<b>35,855</b>	<b>72,717</b>
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(2,758)	1,480	446	1,034	(1,724)
未分配集團總部開支的 稅後價值	—	(1,603)	—	(1,603)	(1,603)
<b>內涵價值總額(未計非控股權益)</b>	<b>34,104</b>	<b>39,643</b>	<b>4,357</b>	<b>35,286</b>	<b>69,390</b>
非控股權益	(353)	(182)	(10)	(172)	(525)
<b>內涵價值總額</b>	<b>33,751</b>	<b>39,461</b>	<b>4,347</b>	<b>35,114</b>	<b>68,865</b>
商譽及其他無形資產 <sup>(4)</sup>					2,337
<b>內涵價值權益總額</b>					<b>71,202</b>

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 包括南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。
- (3) 如本公司2022年報中內涵價值補充資料第4.4節及本報告第4.1節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。
- (4) 與按國際財務報告準則所編製的中期簡明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。



## 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)<sup>(1)</sup>

	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
國際財務報告準則股東分配權益	45,071	44,805
公平值準備金	(1,310)	(6,709)
保險財務準備金	(1,970)	—
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	41,791	38,096
撤銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	—	(30,046)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 <sup>(2)</sup>	(2,413)	28,831
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	(2,413)	(1,215)
按市值調整物業、按揭貸款及其他投資 (已扣除分紅基金應佔金額)	(68)	112
撤銷無形資產	(3,477)	(3,277)
確認上述調整的遞延稅項影響	775	2,692
確認上述調整的非控股權益影響	125	101
經調整資產淨值(業務單位)	36,733	36,509
為符合合併準備金要求所作調整(已扣除稅項)	(4,030)	(2,758)
經調整資產淨值(經合併)	32,703	33,751

附註：

- (1) 本節所列示於2023年6月30日的金額為採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號後的金額。所列示於2022年12月31日的金額乃根據國際財務報告準則第4號及國際會計準則第39號呈列，且此等金額與本公司2022年報中按國際財務報告準則所編製的合併財務報表相符。
- (2) 包括南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。

## 2. 內涵價值結果(續)

### 2.3 自由盈餘與經調整資產淨值之對賬

從經調整資產淨值到自由盈餘的推導(百萬美元)

	於2023年6月30日 (未經審核)		於2022年12月31日	
	業務單位	合併	業務單位	合併
經調整資產淨值	36,733	32,703	36,509	33,751
就不符合監管資本資格之若干資產作出調整	(1,160)	(1,160)	(1,482)	(1,482)
減：所需資本	12,413	15,283	11,672	14,419
自由盈餘 <sup>(1)</sup>	<u>23,160</u>	<u>16,260</u>	<u>23,355</u>	<u>17,850</u>

附註：

- (1) 自由盈餘乃定義為超過所需資本的經調整資產淨值，並就不符合監管資本資格之若干資產作出調整。在合併基礎上的自由盈餘乃根據合併準備金和資本要求作進一步調整。

## 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2023年6月30日 (未經審核)	
	未貼現	貼現
1 – 5年	22,232	18,381
6 – 10年	20,786	11,503
11 – 15年	19,819	7,478
16 – 20年	17,997	4,605
21年及以後	194,489	8,646
總計	275,323	50,613

  

預期出現期間	於2022年12月31日	
	未貼現	貼現
1 – 5年	22,629	18,674
6 – 10年	20,362	11,249
11 – 15年	19,432	7,269
16 – 20年	16,887	4,277
21年及以後	184,885	8,064
總計	264,195	49,533

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506.13億美元(2022年12月31日：495.33億美元)加上本報告第2.3節所示自由盈餘162.60億美元(2022年12月31日：178.50億美元)及未計入自由盈餘計算的非合資格資產11.60億美元(2022年12月31日：14.82億美元)等於本報告第2.1節所示內涵價值680.33億美元(2022年12月31日：688.65億美元)。

## 2. 內涵價值結果(續)

### 2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2023年6月30日止六個月的新業務價值。新業務價值界定為銷售時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中期簡明合併財務報表中的分部資料一致。

截至2023年6月30日止六個月本集團的新業務價值為20.29億美元，較截至2022年6月30日止六個月的15.36億美元增加4.93億美元或增加37%。

#### 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2023年6月30日			截至2022年6月30日		
	止六個月			止六個月		
	(未經審核)			(未經審核)		
	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	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
AIA中國	677	76	601	599	36	563
AIA香港	712	31	681	351	28	323
AIA泰國	345	18	327	278	18	260
AIA新加坡	182	9	173	167	6	161
AIA馬來西亞	178	8	170	171	10	161
其他市場 <sup>(1)</sup>	275	63	212	260	53	207
未計未分配集團總部開支及 非控股權益的總額(業務單位)	2,369	205	2,164	1,826	151	1,675
為符合合併準備金及資本要求 所作調整	(21)	(1)	(20)	(17)	8	(25)
未計未分配集團總部開支及 非控股權益的總額(經合併)	2,348	204	2,144	1,809	159	1,650
未分配集團總部開支的稅後價值	(100)	—	(100)	(99)	—	(99)
未計非控股權益的總額(經合併)	2,248	204	2,044	1,710	159	1,551
非控股權益	(15)	—	(15)	(16)	(1)	(15)
<b>總計</b>	<b>2,233</b>	<b>204</b>	<b>2,029</b>	<b>1,694</b>	<b>158</b>	<b>1,536</b>

附註：

(1) 截至2023年6月30日止六個月的新業務價值已反映南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。

## 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2023年6月30日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、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(未扣除非控股權益且不包括退休金業務)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，計算利潤率所用新業務價值為未扣除非控股權益且並無計入退休金業務。

本集團截至2023年6月30日止六個月的新業務價值利潤率為50.8%，截至2022年6月30日止六個月則為55.2%。本集團截至2023年6月30日止六個月的新業務保費現值利潤率為10%，截至2022年6月30日止六個月則為10%。

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
<b>半年度</b>				
<b>2023年價值</b>				
截至2023年6月30日止六個月 (未經審核)	2,029	3,984	50.8%	10%
<b>2022年價值</b>				
截至2022年6月30日止六個月 (未經審核)	1,536	2,778	55.2%	10%
<b>季度</b>				
<b>2023年價值</b>				
截至2023年3月31日止三個月 (未經審核)	1,046	1,998	52.3%	10%
截至2023年6月30日止三個月 (未經審核)	983	1,986	49.3%	9%
<b>2022年價值</b>				
截至2022年3月31日止三個月 (未經審核)	853	1,567	54.4%	10%
截至2022年6月30日止三個月 (未經審核)	683	1,211	56.2%	10%

## 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業務的新業務價值、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2023年6月30日 止六個月 (未經審核)			截至2022年6月30日 止六個月 (未經審核)		
	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率
AIA中國	601	1,195	50.3%	563	835	67.4%
AIA香港	662	1,165	56.9%	307	443	69.3%
AIA泰國	327	357	91.5%	260	311	83.8%
AIA新加坡	173	267	65.0%	161	244	65.9%
AIA馬來西亞	169	261	64.8%	160	239	67.2%
其他市場 <sup>(1)</sup>	213	739	28.6%	206	706	29.1%
未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位)	2,145	3,984	53.8%	1,657	2,778	59.6%
為符合合併準備金及資本要求 所作調整	(21)	—		(25)	—	
未計未分配集團總部開支的總額 (經合併)	2,124	3,984	53.3%	1,632	2,778	58.8%
未分配集團總部開支的稅後價值	(100)	—		(99)	—	
<b>總計</b>	<b>2,024</b>	<b>3,984</b>	<b>50.8%</b>	<b>1,533</b>	<b>2,778</b>	<b>55.2%</b>

附註：

- (1) 截至2023年6月30日止六個月的新業務價值已反映南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。

## 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2023年6月30日 止六個月 (未經審核)			截至2022年6月30日 止六個月 (未經審核)			按年變動 (實質匯率)
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值權益 <sup>(1)</sup>			71,202			75,001	(5)%
扣除商譽及其他 無形資產 <sup>(2)</sup>			(2,337)			(2,014)	16%
期初內涵價值	33,751	35,114	68,865	33,302	39,685	72,987	(6)%
收購的影響	(238)	-	(238)	-	-	-	無意義 <sup>(3)</sup>
釋放彈性準備金	-	-	-	2,168	(1,283)	885	無意義
提前採納香港風險 為本資本制度的影響	-	-	-	8,407	(6,028)	2,379	無意義
新業務價值	(55)	2,084	2,029	(144)	1,680	1,536	32%
內涵價值的預期回報	2,667	(58)	2,609	2,338	(109)	2,229	17%
營運經驗差異	186	(19)	167	388	(4)	384	(57)%
營運假設變動	(170)	(13)	(183)	(2)	(23)	(25)	無意義
財務費用	(199)	-	(199)	(171)	-	(171)	16%
內涵價值營運溢利	2,429	1,994	4,423	2,409	1,544	3,953	12%
投資回報差異 <sup>(4)</sup>	(56)	(597)	(653)	(4,436)	(357)	(4,793)	無意義
其他非營運差異	1,150	(587)	563	(1,548)	1,402	(146)	無意義
內涵價值溢利總額	3,523	810	4,333	7,000	(4,722)	2,278	90%
股息	(1,672)	-	(1,672)	(1,650)	-	(1,650)	1%
股份回購	(1,966)	-	(1,966)	(1,342)	-	(1,342)	無意義
其他資本變動	(70)	-	(70)	(55)	-	(55)	27%
匯率變動的影響	(625)	(594)	(1,219)	(960)	(1,153)	(2,113)	無意義
期末內涵價值	32,703	35,330	68,033	36,295	33,810	70,105	(3)%
包含商譽及其他 無形資產 <sup>(2)</sup>			2,588			2,221	17%
期末內涵價值權益 <sup>(1)</sup>			70,621			72,326	(2)%
每股期末內涵價值 (美元)			5.89			5.86 <sup>(5)</sup>	1%
每股期末內涵價值權益 (美元)			6.11			6.04	1%

附註：

- (1) 包括按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註30所載持作出售的澳洲儲蓄及投資業務的內涵價值權益。
- (2) 與按國際財務報告準則所編製的中期簡明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) 無意義。
- (4) 包括截至2022年6月30日止六個月AIA斯里蘭卡風險貼現率變動導致的經濟假設變動的影響。
- (5) 截至2022年6月30日止六個月，每股期末內涵價值5.84美元乃按先前本公司2022年中期報告內涵價值補充資料所披露的已發行普通股的基本股數計算。

## 2. 內涵價值結果(續)

### 2.6 內涵價值變動分析(續)

於2022年12月31日，期初內涵價值權益為712.02億美元。

於2022年12月31日，扣除商譽及其他無形資產23.37億美元後，期初內涵價值為688.65億美元。

內涵價值營運溢利為44.23億美元(2022年：39.53億美元)，反映了新業務價值20.29億美元(2022年：15.36億美元)、內涵價值的預期回報26.09億美元(2022年：22.29億美元)，部分被營運經驗差異及營運假設變動淨影響(1,600)萬美元(2022年：內涵價值營運溢利增加3.59億美元)所抵銷，並扣除財務費用1.99億美元(2022年：1.71億美元)。

新業務價值乃按期內承保業務於銷售當時計算。內涵價值的預期回報乃期內內涵價值的預期變動，加上截至2023年6月30日的新業務價值的預期回報。營運經驗差異反映期內實際經驗與按營運假設之預期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。

除稅後營運經驗差異令內涵價值增加1.67億美元(2022年：增加3.84億美元)，此包括：

- 開支差異9,200萬美元(2022年：7,900萬美元)，部分被開發成本700萬美元(2022年：300萬美元)所抵銷；
- 死亡及傷病賠款差異3,300萬美元(2022年：2.08億美元)；及
- 續保率及其他差異4,900萬美元(2022年：1.00億美元)，其中包括續保率差異(4,700)萬美元(2022年：7,100萬美元)及包括管理層行動的其他差異9,600萬美元(2022年：2,900萬美元)。

營運假設變動於期內的影響令內涵價值減少1.83億美元(2022年：內涵價值減少2,500萬美元)。

內涵價值溢利43.33億美元(2022年：22.78億美元)為內涵價值營運溢利、投資回報差異及其他非營運差異的總和。

投資回報差異令內涵價值減少6.53億美元(2022年：內涵價值減少47.93億美元)，此乃由於與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響。

其他非營運差異令內涵價值增加5.63億美元(2022年：內涵價值減少1.46億美元)，包括模型相關優化處理的正面影響及南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。部分被非營運開支的負面影響、實施國際財務報告準則第17號的影響及合併資本要求調整所抵銷。

於2023年上半年派付之2022年末期股息為16.72億美元(2022年：16.50億美元)。配置於股份回購計劃的資金為19.66億美元(2022年：13.42億美元)，據此，2023年上半年已回購1.85億股股份<sup>(1)</sup>(2022年：1.32億股股份)。其他資本變動令內涵價值減少7,000萬美元(2022年：內涵價值減少5,500萬美元)。

外匯變動令內涵價值減少12.19億美元(2022年：內涵價值減少21.13億美元)。

於2023年6月30日，期末內涵價值為680.33億美元。

於2023年6月30日，包含商譽及其他無形資產25.88億美元後，期末內涵價值權益為706.21億美元。

附註：

- (1) 於該等股份中，1.50億股股份已於2023年上半年註銷，而餘下3,500萬股股份隨後已如按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表附註23所載註銷。



## 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2023年6月30日止六個月的內涵價值營運回報為13.3%(2022年：11.1%)。

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	4,423	3,953	16%	12%
期初內涵價值	68,865	72,987	(3)%	(6)%
內涵價值營運回報 <sup>(1)</sup>	13.3%	11.1%	2.2個百分點	2.2個百分點
每股內涵價值營運盈利(美仙) <sup>(2)</sup>	38.11	32.86	20%	16%

附註：

(1) 按年化基準。

(2) 基於各個期間已發行在外的普通股的加權平均股數。截至2022年6月30日止六個月，每股內涵價值營運盈利32.82美仙乃按先前本公司2022年中期報告內涵價值補充資料所披露的已發行普通股的加權平均股數計算。

## 2. 內涵價值結果(續)

### 2.7 自由盈餘產生

自由盈餘產生(百萬美元)

	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2022年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率) (未經審核)	按年變動 (實質匯率) (未經審核)
期初自由盈餘	17,850	17,025	7%	5%
收購的影響	(238)	–	無意義 <sup>(1)</sup>	無意義
釋放彈性準備金	–	3,400	無意義	無意義
提前採納香港風險為本資本制度的影響	–	4,403	無意義	無意義
產生的基本自由盈餘	3,288	3,190	6%	3%
撥付新業務所用的自由盈餘	(738)	(686)	15%	8%
投資回報差異及其他項目	162	(3,357)	無意義	無意義
未分配集團總部開支	(157)	(131)	20%	20%
股息	(1,672)	(1,650)	1%	1%
股份回購	(1,966)	(1,342)	無意義	無意義
財務費用及其他資本變動	(269)	(226)	無意義	無意義
期末自由盈餘	16,260	20,626	(20)%	(21)%

經反映股份回購的19.66億美元的影響，自由盈餘減少15.90億美元至2023年6月30日的162.60億美元(2022年12月31日：178.50億美元)。

產生的基本自由盈餘(本公司2022年報中內涵價值補充資料第4.8節所定義者)增加6%至32.88億美元(2022年：31.90億美元)。於承保新業務的投資為7.38億美元(2022年：6.86億美元)。

投資回報差異及其他項目為1.62億美元(2022年：(33.57)億美元)，反映與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響，及其他項目(包括第2.6節所述的其他非營運差異產生的自由盈餘影響)。

未分配集團總部開支為1.57億美元(2022年：1.31億美元)。

附註：

(1) 無意義。

### 3. 敏感度分析

於2023年6月30日的內涵價值及截至2023年6月30日止六個月的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

- 風險貼現率較中間假設每年高出200個基點；
- 風險貼現率較中間假設每年低200個基點；
- 利率較中間假設每年高出50個基點；
- 利率較中間假設每年低50個基點；
- 股權回報、物業回報及風險貼現率較中間假設每年低100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2023年6月30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2023年6月30日價格的110%)；及
- 股本價格按比例下跌10%(即2023年6月30日價格的90%)。

### 3. 敏感度分析(續)

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2023年6月30日的法定準備金基準及於2023年6月30日所持債務工具及衍生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。

就股權回報、物業回報及風險貼現率敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析中股權回報假設及物業回報假設一致，而所有其他假設不變。

由於本集團在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)。為提供外匯變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已在此分析中納入美元變動5%時的情況。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2023年6月30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2023年6月30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，其闡述了若干其他有可能的假設是如何影響有關結果。

### 3. 敏感度分析(續)

#### 內涵價值的敏感度(百萬美元)

情景	於2023年6月30日 (未經審核)		於2022年12月31日	
	內涵價值	變動百分比	內涵價值	變動百分比
<b>中間價值</b>	<b>68,033</b>		<b>68,865</b>	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(8,421)	(12.4)%	(8,133)	(11.8)%
風險貼現率下降200個基點	13,526	19.9%	13,036	18.9%
股本價格上升10%	1,892	2.8%	1,817	2.6%
股本價格下跌10%	(1,926)	(2.8)%	(1,821)	(2.6)%
利率上升50個基點	(915)	(1.3)%	(1,246)	(1.8)%
利率下降50個基點	1,142	1.7%	1,347	2.0%
股權及物業回報以及風險貼現率 下降100個基點	2,355	3.5%	2,047	3.0%
呈列貨幣升值5%	(1,796)	(2.6)%	(2,059)	(3.0)%
呈列貨幣貶值5%	1,796	2.6%	2,059	3.0%
失效／斷供率上升10%	(1,636)	(2.4)%	(1,532)	(2.2)%
失效／斷供率下降10%	1,767	2.6%	1,693	2.5%
死亡／傷病率上升10%	(4,998)	(7.3)%	(4,659)	(6.8)%
死亡／傷病率下降10%	4,900	7.2%	4,514	6.6%
維持開支減少10%	899	1.3%	862	1.3%
開支通脹定為0%	983	1.4%	941	1.4%

#### 新業務價值的敏感度(百萬美元)

情景	截至2023年6月30日 止六個月 (未經審核)		截至2022年6月30日 止六個月 (未經審核)	
	新業務價值	變動百分比	新業務價值	變動百分比
<b>中間價值</b>	<b>2,029</b>		<b>1,536</b>	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(433)	(21.3)%	(308)	(20.1)%
風險貼現率下降200個基點	655	32.3%	451	29.4%
利率上升50個基點	85	4.2%	47	3.1%
利率下降50個基點	(101)	(5.0)%	(61)	(4.0)%
股權及物業回報以及風險貼現率 下降100個基點	198	9.8%	161	10.5%
呈列貨幣升值5%	(73)	(3.6)%	(66)	(4.3)%
呈列貨幣貶值5%	73	3.6%	66	4.3%
失效／斷供率上升10%	(126)	(6.2)%	(102)	(6.6)%
失效／斷供率下降10%	138	6.8%	108	7.0%
死亡／傷病率上升10%	(236)	(11.6)%	(205)	(13.3)%
死亡／傷病率下降10%	236	11.6%	205	13.3%
維持開支減少10%	53	2.6%	53	3.5%
開支通脹定為0%	38	1.9%	37	2.4%

## 4. 方法

本集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2022年報中內涵價值補充資料第4節所述者一致，並計及第4.1節所載資本要求。

### 4.1 資本要求

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資本要求水平載於下表：

業務單位	資本要求
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	中國精算師協會內涵價值評估標準(經更新以反映償二代二期 <sup>(1)</sup> )下所需資本的100%
AIA香港 <sup>(2)</sup>	監管風險基礎資本要求的100%
AIA印尼	監管風險基礎資本要求的120%
AIA韓國 <sup>(3)</sup>	監管風險基礎資本要求的150%
AIA馬來西亞	監管風險基礎資本要求的170%
AIA新西蘭 <sup>(4)</sup>	監管資本充足水平要求的100%
AIA菲律賓	監管風險基礎資本要求的125%
AIA新加坡	監管風險基礎資本框架下資本充足水平要求的135%及一級資本要求的80% 之較高者
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%
Tata AIA Life	所需最低償付能力的175%

附註：

- (1) 中國風險導向償付能力體系二期(償二代二期)
- (2) 自2022年1月1日起，友邦保險(國際)有限公司(AIA International)香港分公司的資本要求已隨著香港保險業監管局(香港保監局)2022年4月8日函件中批准提前採納香港風險為本資本制度後作出更新。為求清晰起見，友邦雋峰人壽有限公司(屬於友邦保險有限公司(AIA Co.)旗下自東亞銀行有限公司(東亞銀行)收購的封閉業務)及AIA Co.承保的香港業務仍按現有香港保險業條例要求下所需最低償付能力的150%進行評估，而AIA International澳門分公司則須符合澳門法定要求的150%。
- (3) 自2023年1月1日起，韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架(韓國保險資本準則)。
- (4) AIA新西蘭指AIA Sovereign Limited的附屬公司AIA New Zealand Limited。AIA Sovereign Limited為本公司全資附屬公司AIA Holdings Pte. Limited的附屬公司。新西蘭儲備銀行已公佈新的償付能力準則，自2023年1月1日起生效。

### 合併資本要求

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均受香港保監局準備金及資本要求所規限。於香港保監局批准AIA International提前採納新的香港風險為本資本制度後，自2022年1月1日起，AIA International受限於新的香港風險為本資本制度項下的資本要求，而AIA Co.則繼續受現有香港保險業條例要求所規限。AIA Co.及AIA International的非香港分公司需分別持有的所需資本則不低於香港保險業條例償付能力要求的100%及香港風險為本資本制度要求。

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。AIA International及其附屬公司需持有的所需資本不低於百慕達金管局監管資本要求的100%。

除我們的業務單位所適用的有關當地要求外，上述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。

本公司亦納入香港保監局所實施的新的保險集團監管框架，包括基於當地資本總和法的集團資本充足程度要求，根據該方法，本集團公佈的集團可用資本、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據本集團內各實體相關的監管要求下可用資本、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這並未對上述資本要求造成任何額外資本要求。

## 5. 假設

### 5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2023年6月30日的內涵價值以及截至2023年6月30日止期間的新業務價值所用的若干假設。

中期業績按內涵價值基準所用的長期投資回報假設與本公司2022年報中內涵價值補充資料第5.2節所載列者相同，而風險貼現率已更新，以反映報告期間內承保的新業務相關的風險，與本公司2022年報中內涵價值補充資料第5.2節所披露的一致。

所用的非經濟假設以2022年12月31日所用者作基準，並作出適當更新以反映本集團對預期未來經驗的最新觀點。有關假設的更詳細描述可於本公司2022年報中內涵價值補充資料第5節查閱。

### 5.2 經濟假設

#### 投資回報

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

倘若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，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在此等情況下，計算有效保單業務價值時，投資回報假設已被調整，以便使現有固定收入資產的投資回報在整個剩餘投資期內與此等資產的當前市場收益率保持一致，並與支持保單負債的資產的估值相匹配。

本集團已參考10年期政府債券的長期回報設定股權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，非單位連結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配置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。

就Tata AIA Life而言，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法釐定其內涵價值及新業務價值。此方法使用反映市場衍生的政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率，因此風險貼現率及長期投資回報假設並不適用於Tata AIA Life。

## 5. 假設(續)

### 5.2 經濟假設(續)

#### 風險貼現率

風險貼現率可被視為反映貨幣時間值的適當無風險利率與就風險作出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2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	4.02	4.05	3.66
AIA中國	2.64	2.84	2.82
AIA香港 <sup>(1)</sup>	3.84	3.87	3.01
AIA印尼	6.26	6.94	7.22
AIA韓國	3.66	3.74	3.62
AIA馬來西亞	3.84	4.09	4.24
AIA新西蘭	4.62	4.47	3.86
AIA菲律賓	6.30	6.99	7.04
AIA新加坡	3.07	3.09	2.98
AIA斯里蘭卡	19.43	26.18	21.47
AIA台灣	1.16	1.28	1.25
AIA泰國	2.58	2.64	2.90
AIA越南	2.68	4.90	3.27

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所假設的風險貼現率及長期投資回報。於2023年6月30日的風險貼現率乃反映2023年初的有效保單業務的風險邊際率，及於2023年上半年承保的新業務的風險邊際率的加權平均，新業務的風險邊際率按產品層面釐定，以更好地反映與報告期間內所售產品組合相關的市場及非市場風險。此外，新業務價值的計算乃以季度初期長期投資回報假設為基準，與銷售時的計量一致。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。所列示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

業務單位	計算內涵價值所假設的長期投資回報(%)								
	計算內涵價值所假設的風險貼現率(%)			10年期政府債券			當地股票		
	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	7.43	7.43	6.42	3.30	3.30	2.30	7.60	7.60	6.60
AIA中國	9.67	9.69	9.70	3.70	3.70	3.70	9.30	9.30	9.30
AIA香港 <sup>(1)</sup>	7.45	7.46	6.96	3.00	3.00	2.20	7.50	7.50	7.00
AIA印尼	13.13	13.09	13.03	7.50	7.50	7.50	12.00	12.00	12.00
AIA韓國	8.86	8.91	8.10	3.00	3.00	2.20	7.30	7.30	6.50
AIA馬來西亞	8.86	8.92	8.49	4.50	4.50	4.00	9.10	9.10	8.60
AIA新西蘭	7.39	7.43	6.48	3.30	3.30	2.30	7.80	7.80	6.80
AIA菲律賓	12.10	12.10	11.80	5.80	5.80	5.30	10.80	10.80	10.50
AIA新加坡	7.22	7.27	6.59	2.90	2.90	2.20	7.40	7.40	6.70
AIA斯里蘭卡	21.00	21.00	20.00	10.00	10.00	9.00	12.00	12.00	11.00
AIA台灣	7.64	7.67	7.20	1.50	1.50	1.00	6.10	6.10	5.60
AIA泰國	8.00	8.09	7.65	3.20	3.20	2.70	8.20	8.20	7.70
AIA越南	9.55	9.57	9.11	4.00	4.00	3.50	9.30	9.30	8.80

附註：

- (1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券假設為美元計值債券的假設。自2022年12月31日起，所示當地股票的假設為美元計值股票的假設。上述於2022年6月30日所示的當地股票假設為港元計值股票的假設。

## 5. 假設(續)

### 5.3 開支通脹

各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2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
AIA 澳洲	2.25	2.25
AIA 中國	2.00	2.00
AIA 香港	2.00	2.00
AIA 印尼	3.50	3.50
AIA 韓國	3.50	3.50
AIA 馬來西亞	3.00	3.00
AIA 新西蘭	2.00	2.00
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	4.00	4.00
Tata AIA Life <sup>(1)</sup>	6.95	7.05

附註：

- (1) 就Tata AIA Life而言，根據印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，通脹假設乃通過將利差應用於參考利率而得出。

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上漲。

## 5. 假設（續）

### 5.4 稅務

本報告內呈列的內涵價值及新業務價值已扣除基於現行稅務法例而釐定的稅項。任何年度內應付的預期企業所得稅已計及來自任何承前結轉的稅務虧損的利益（如適用）。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。當地業務單位未來匯款的任何應付預扣稅亦於適當經營分部下反映。

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2023年 6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
AIA 澳洲	30.0	30.0
AIA 中國	25.0	25.0
AIA 香港	16.5	16.5
AIA 印尼	22.0	22.0
AIA 韓國 <sup>(1)</sup>	23.1	26.5
AIA 馬來西亞	24.0	24.0
AIA 新西蘭	28.0	28.0
AIA 菲律賓	25.0	25.0
AIA 新加坡	17.0	17.0
AIA 斯里蘭卡	30.0	30.0
AIA 台灣	20.0	20.0
AIA 泰國	20.0	20.0
AIA 越南	20.0	20.0
Tata AIA Life	14.6	14.6

附註：

(1) 直至2022年財政年度或之前，AIA韓國的假定企業所得稅為26.5%，其中包括AIA韓國分公司轉為附屬公司後的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率已變更為23.1%，自2023年1月1日起生效。

## 6. 報告期間後事項

於2023年8月24日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股42.29港仙（截至2022年6月30日止六個月：每股40.28港仙）。

## 股東參考資料

### 審閱財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

### 中期股息

董事會已宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息為每股42.29港仙（截至2022年6月30日止六個月：每股40.28港仙）。

中期股息將於2023年9月26日（星期二）向於2023年9月11日（星期一）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 派付2023年中期股息的有關日期

除息日期	2023年9月8日（星期五）
記錄日期	2023年9月11日（星期一）
派付日期	2023年9月26日（星期二）

### 記錄日期

為確保符合收取中期股息資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2023年9月11日（星期一）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理股份過戶登記手續。

### 證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下所載聯絡詳情聯繫本公司證券登記處：

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓  
電話： +852 2862 8555  
網站： [www.computershare.com](http://www.computershare.com)  
[www.computershare.com/hk/contact](http://www.computershare.com/hk/contact)（一般查詢）

### 電子通訊

基於環保及成本原因，本公司鼓勵股東選擇透過本公司網站[www.aia.com](http://www.aia.com)及香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)以電子方式收取本公司之公司通訊（定義見上市規則）。閣下可隨時以書面方式經本公司證券登記處轉交本公司或發送電郵至[aia.ecom@computershare.com.hk](mailto:aia.ecom@computershare.com.hk)通知本公司，註明閣下的姓名、地址以及有關更改收取所有本公司之公司通訊的語言版本及／或收取方式的要求。

本公司盡力確保本中期業績公告的英文本與中文本一致，如有任何不一致，概以英文本為準。

## 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  
李源祥

香港，2023年8月24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：

李源祥先生

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、劉遵義教授、Swee-Lian TEO女士、Narongchai AKRASANE博士、Cesar Velasquez PURISIMA先生、孫潔女士、Mari Elka PANGESTU女士及王宗智先生

## 詞彙

2010年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。在採納2020年受限制股份單位計劃前，其已於2020年7月31日終止。
2010年購股權計劃	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。在採納2020年購股權計劃後，其已於2020年5月29日終止。
2011年僱員購股計劃	本公司於2011年7月25日採納的僱員購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有股份。其已於2020年10月31日(即2019/2020計劃年度的截止日期)終止。
2012年代理購股計劃	本公司於2012年2月23日採納的代理購股計劃，乃一項含配送授予新股份的購股計劃以促進及鼓勵代理持有股份。其已於2021年3月31日(即2020/2021計劃年度的截止日期)終止。
2020年僱員購股計劃	本公司於2020年8月1日採納的僱員購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有股份，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年受限制股份單位計劃	本公司於2020年8月1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，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年購股權計劃	本公司於2020年5月29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，其有效期自採納日期起計為期10年。
2021年代理購股計劃	本公司於2021年2月1日採納的代理購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予新股份的購股計劃以促進及鼓勵代理持有股份，其有效期自採納日期起計為期10年。

活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。活躍代理數目是以指定時段內活躍代理的平均數量計算而得。
活躍市場	<p>存在下列全部情況的市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 市場內買賣的項目相似；</li> <li>• 可隨時找到自願的買家及賣家；及</li> <li>• 公眾可知悉價格。</li> </ul> <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。
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，並為本公司的全資附屬公司。
友邦雋峰	友邦雋峰人壽有限公司。
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，並為本公司的間接全資附屬公司。
攤銷成本	除現金及現金等價物外，按攤銷成本計量的金融資產主要包括債務證券、貸款及存款以及應收款項。此等金融資產初步按公平值加交易成本確認。隨後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。按攤銷成本計量的債務證券的利息收益乃採用實際利率法於合併收入表確認為投資回報。
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。

東盟業務	東盟(正式名稱為東南亞國家聯盟)業務,指友邦保險於泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸及汶萊的業務。
亞洲	中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊、澳門特別行政區及印度。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
稅基侵蝕和利潤轉移2.0	經濟合作暨發展組織就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」主導的稅收政策工作的通用名稱。
董事會	由本公司董事組成的董事會。
業務模式	<p>金融資產按其持有的業務模式及其合約現金流量特徵分類。以下為業務模式的例子：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 以持有金融資產以收取合約現金流量為目的；</li> <li>• 透過同時收取合約現金流量及出售金融資產實現目的。</li> </ul>
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期間和先前期間的所有數字,惟資產負債表項目則以資產負債表固定匯率計算當前期間末及先前年度末的數字。
中郵保險	中郵人壽保險股份有限公司。
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(港幣櫃台)及81299(人民幣櫃台))。
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,包括於該等基金的第三方單位持有人權益。該等基金於財務報表內合併入賬。



合約邊界	合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.3.4。
合約服務邊際	一組保險合約的資產或負債賬面值的組成部分，即本集團根據該組保險合約提供保險合約服務時將確認的未賺取利潤。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.3.6。
企業管治守則	經不時修訂的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。
責任單元	於各報告期間確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，通過識別合約組別的责任單元、將報告期末剩餘的合約服務邊際（在任何分配前）平均分攤至當期所提供並預期於未來期間提供的每個責任單元以及將分攤至當期所提供責任單元的合約服務邊際金額計入損益來釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及其預期保險責任期間而釐定。中期簡明合併財務報表附註3.3進一步闡述責任單元的釐定。
2019冠狀病毒病	2019冠狀病毒病是由名為SARS-CoV-2的冠狀病毒所導致的疾病。
償二代	中國風險導向償付能力體系。
交易政策	本公司的《董事及主要行政人員交易政策》。
董事	本公司董事。
合資格資本資源	就受規管實體而言，合資格資本資源指在計算其是否符合訂明資本要求時，依據相關的監管要求而符合資格被納入的資源及金融工具。就非受規管實體而言，合資格資本資源指國際財務報告準則權益扣減無形資產再加上合資格金融工具（包括次級證券以及獲准納入的高級票據）。

合資格集團資本資源	根據各自當地監管要求，本集團內各實體的合資格資本資源總和，並遵守香港保險業監管局(香港保監局)所要求的規定作出更改。
合資格集團資本資源覆蓋率或集團當地資本總和法覆蓋率	合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。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。
按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益	內涵價值權益指經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
執行委員會	本集團執行委員會。
費用率	費用率以營運開支除以總加權保費收入計算。
預期信貸虧損	信貸虧損的加權平均值，並以發生違約的風險作為權重。
公平值準備金	公平值準備金包括按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值累計變動淨額及於損益中確認的相關虧損撥備。
按公平值計入其他全面收入或FVOCI	對於按公平值計入其他全面收入的金融資產及負債，部分公平值變動乃於其他全面收入內確認。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.4.1。
按公平值計入損益或FVTPL	對於按公平值計入損益的金融資產及負債，公平值變動乃於損益內確認為投資業績淨額的一部分。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.4.1。
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，並就不符合監管資本資格之若干資產作出調整。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。
履約現金流量	本集團履行保險合約時將產生的未來現金流出的現值減去未來現金流入的現值的明確、無偏及概率加權估計(即預期值)，包括非財務風險的風險調整。

集團當地資本總和法覆蓋率	合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
集團當地資本總和法盈餘	合資格集團資本資源超出集團訂明資本要求的部分。
集團最低資本要求	本集團內各實體的最低資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。
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。
集團訂明資本要求	本集團內各實體的訂明資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這代表香港保監局可能因資本充足理由進行干預的水平。
保險集團監管	保險集團監管。
保險集團監管資本規則	《保險業(集團資本)規則》(香港法例第410章)。
香港財務報告準則	香港財務報告準則。
控股公司財務資源	為本集團上市控股公司友邦保險控股有限公司持有的債務證券、股權以及投資基金的權益、存款、現金及現金等價物和已派付但附屬公司未結算的股息，並已扣除回購協議下的債項。該等財務資源呈列於中期簡明合併財務報表附註32。
香港或香港特區	中華人民共和國(中國)香港特別行政區；就我們的報告市場分部資料而言，香港包括澳門特別行政區。
香港公司條例	經不時修訂的《公司條例》(香港法例第622章)。
香港保險業監管局或香港保監局	根據香港《保險業條例》成立的保險業監管局。
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。
國際活躍保險集團	國際活躍保險集團。
保監協會	國際保險監管者協會。
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"> <li>• 國際財務報告準則；</li> <li>• 國際會計準則；及</li> <li>• 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。</li> </ul>
保險獲取現金流量	銷售、承保及啟動合約組別（已簽發或預期將簽發）所產生的現金流量，該等合約直接歸屬於該合約組別所屬保險合約組合。該等現金流量包括不直接歸屬於組合內個別合約或保險合約組別的現金流量。
保險資本準則	保監協會制定的適用於國際活躍保險集團的以風險為基礎的全球保險資本準則。
保險合約服務	本集團向保險合約的保單持有人提供以下服務： <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 受保事項的保障（保險保障）；</li> <li>(b) 就不具備直接分紅特點的保險合約而言，為保單持有人產生的投資回報（如適用）（投資回報服務）；及</li> <li>(c) 就具備直接分紅特點的保險合約而言，代表保單持有人管理相關項目（投資相關服務）。</li> </ul>
保險財務準備金	保險財務準備金包括於其他全面收入確認的累計保險財務收入或開支。
保險收益	保險合約產生的保險收益，不包括任何投資成分。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.3.11.1及2.3.11.3。
保險服務開支	保險合約產生的保險服務開支，不包括投資成分的還款。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.3.11.5。
保險服務業績	保險服務業績包括保險收益、保險服務開支及所持再保險合約的開支淨額。
投資成分	保險合約要求本集團在所有情況下須向保單持有人償還的金額（不論是否發生受保事項）。一般而言，就相關合約而言，退保價值將釐定為投資成分。
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	投資回報包括金融資產的利息收益、其他投資回報及金融資產的減值虧損淨額。
首次公開招股	首次公開招股。
已發生賠款負債	<p data-bbox="608 342 815 369">本集團的義務為：</p> <p data-bbox="608 421 1441 488"><b>(a)</b> 調查並支付已發生受保事項的有效索賠，包括已發生但尚未申報索賠的事項，以及其他已發生的保險開支；及</p> <p data-bbox="608 533 1262 560"><b>(b)</b> 支付不包括在<b>(a)</b>項中且與以下各項有關的金額：</p> <p data-bbox="683 604 1086 631"><b>(i)</b> 已提供的保險合約服務；或</p> <p data-bbox="683 676 1441 743"><b>(ii)</b> 與提供保險合約服務無關且不屬於未到期責任負債的任何投資成分或其他金額。</p>
未到期責任負債	<p data-bbox="608 790 815 817">本集團的義務為：</p> <p data-bbox="608 869 1441 936"><b>(a)</b> 根據現有保險合約調查並支付尚未發生的受保事項的有效索賠（即與保險保障的未到期部分有關的義務）；及</p> <p data-bbox="608 981 1441 1048"><b>(b)</b> 支付現有保險合約項下不包括在<b>(a)</b>項中且與以下各項有關的金額：</p> <p data-bbox="683 1093 1441 1160"><b>(i)</b> 尚未提供的保險合約服務（即與未來提供保險合約服務有關的義務）；或</p> <p data-bbox="683 1205 1441 1272"><b>(ii)</b> 與提供保險合約服務無關且尚未轉入已發生賠款負債的任何投資成分或其他金額。</p>
上市規則	經不時修訂的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》。
當地資本總和法	<p data-bbox="608 1377 1441 1601">當地資本總和法為香港保監局在保險集團監管框架下用作計量集團資本的方法。根據當地資本總和法，友邦保險公佈的合資格集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據本集團內各實體相關的當地監管要求下合資格資本資源、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。於計算總額時已作出相應調整以消除重複計算。</p>
虧損部分	虧損合約的虧損部分。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註2.3。

最低資本要求	如果受規管實體沒有維持該水平，依據其獲授權為受規管實體所在的司法管轄區內與規管資本有關的法律，可導致其被施加或被採取最嚴厲罰則、最極端干預措施或撤回該受規管實體可經營的全部或任何部份業務的授權。(詳情請參閱香港保監局《保險業(集團資本)規則》第4條)。
百萬圓桌會	人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。
標準守則	經不時修訂的上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。
不適用	不適用。
無意義	無意義。
投資業績淨額	包括投資回報、保險合約及所持再保險合約的財務收入或開支淨額、投資合約負債的變動以及合併投資基金第三方權益的變動。
營運溢利率	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。
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假設在各重大方面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。
其他市場	友邦保險的其他市場包括澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。
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。分配自該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。
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。
訂明資本要求	如果受規管實體維持該水平，依據該實體獲授權的司法管轄區內與規管資本有關的法律，不會導致出現有權對該受規管實體施加任何罰則、制裁或採取干預措施或撤回授權的情況。(詳情請參閱香港保監局《保險業(集團資本)規則》第5條)。
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。
保險合約組合	具有相似風險且一併管理的保險合約。
百分點	百分點。
保費分配法	合約組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或本集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債的結果並無重大差異的保險合約的簡化計量。
新業務保費現值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值(未扣除非控股權益)，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。
續保保費	期繳保費保單於首年後應收取的保費。
逆向回購協議	逆向回購協議。
風險調整	本集團為承擔履行保險合同時因非財務風險而產生的現金流量金額及時間的不確定性而要求的賠償。
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。
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	受限制股份單位。
證券及期貨條例	經不時修訂的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)。
股份	就本公司而言，指本公司股本中的普通股。
股東	股份持有人。
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及保險財務準備金。
新加坡	新加坡共和國；就我們的報告市場分部資料而言，新加坡包括汶萊。
整付保費	包括保險保單的所有成本的一次性支付。
償付能力	保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。
購股權	購股權。
<b>Tata AIA Life</b>	<b>Tata AIA Life Insurance Company Limited。</b>
一級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(1)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。
一級集團資本覆蓋率	一級集團資本覆蓋率乃按一級集團資本對集團最低資本要求的比率計算。
二級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(3)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。
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。該等數額並不打算成為中期合併收入表中所記錄的保險收益及收費收入的指標。
產生的基本自由盈餘	產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。



相關項目	釐定應付保單持有人的部分金額的項目。相關項目可包括任何項目；例如，參考資產組合、本集團的淨資產或本集團淨資產的指定子集。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
單位連結式產品	單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。
有效保單業務價值	有效保單業務價值為各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期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期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本的成本。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。
浮動收費法	浮動收費法修改了國際財務報告準則第17號中的一般計量模型，以反映保險公司收入的性質為浮動收費。
新業務價值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），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。