

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

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



AIA Group Limited
友邦保險控股有限公司

（於香港註冊成立的有限公司）

股份代號：1299

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的中期業績

友邦保險在2021年上半年締造強勁業績

新業務價值增長**22%**

內涵價值權益創新高至**701**億美元；自由盈餘為**179**億美元

中期股息增加**8.6%**

友邦保險控股有限公司（「本公司」；股份代號：1299）董事會欣然公佈本集團截至2021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**22%**至**18.14**億美元
- 除香港外，所有報告分部的新業務價值均超出疫前水平
- 年化新保費增加**13%**至**30.60**億美元
- 新業務價值利潤率增加**4.2**個百分點至**59.0%**

盈利及資本

- 稅後營運溢利上升**5%**至**31.82**億美元
- 期內產生的基本自由盈餘為**33.74**億美元，上升**6%**
- 自由盈餘達**179**億美元，較2020年12月31日增加**44**億美元
- 內涵價值權益為**701**億美元，較2020年12月31日上升**5%**
- 股東分配權益達**489**億美元的新高水平
- 集團當地資本總和法覆蓋率⁽¹⁾為**412%**

中期股息

- 中期股息上升**8.6%**至每股**38.00**港仙

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**22%**非常強勁的新業務價值增長，而我們所有主要財務指標均有所上升。我很高興所有報告分部（除香港外）的新業務價值均超出2019年上半年疫情大流行前的水平；惟旅遊限制繼續影響香港業務來自中國內地訪客的銷售。」

「我們持續增長的高質素有效保單組合支持稅後營運溢利及期內產生的基本自由盈餘增加。內涵價值權益和股東分配權益均創新高，而自由盈餘的大幅上升及集團當地資本總和法覆蓋率達**412%**，反映我們的財務狀況非常強勁。」

「董事會宣佈增派中期股息**8.6%**至每股**38.00**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。」

「代理分銷業務表現卓越，加上市場對我們的保障產品需求增加，帶動新業務價值基礎廣泛的增長，我們所有報告分部均錄得雙位數字增長⁽²⁾。我們在當地具領導地位的銀行保險夥伴表現強勁，支持夥伴分銷渠道的新業務價值增長⁽³⁾。」

「我們專注進一步以科技推動業務發展，顯著提升我們面對持續的疫情控制措施時之堅韌力。與2020年上半年比較，『最優秀代理』的代理生產力和活躍代理人數均有所增加。我們的百萬圓桌會註冊會員人數增加25%至超過16,000名，並且連續第七年成為全球擁有最多百萬圓桌會註冊會員的公司。」

「友邦保險中國業務繼續為本集團的新業務價值帶來最大貢獻，按相同基準計算⁽⁴⁾，新業務價值錄得20%的非常強勁增長。此外，我們在中國內地區域拓展方面亦取得了快速的進展，繼四川分公司開業後，集團獲監管當局批准於湖北省籌建分公司。」

「雖然旅遊限制繼續局限來自中國內地訪港旅客的銷售，我們的香港業務受惠於針對性的銷售主張和新的業務增長舉措，本地客戶群的新業務價值錄得16%的增長。我們的澳門分公司在『個人遊』計劃重啟的支持下，中國內地訪客銷售佔其2021年上半年年化新保費總額超過三分之一。」

「我們的泰國業務成功帶動產品組合轉向保障及單位連結式產品，新業務價值較2020年上半年取得52%的卓越增長。儘管新加坡由5月開始收緊疫情控制措施，友邦保險新加坡業務的新業務價值仍按年上升32%。在我們的報告分部中，友邦保險馬來西亞業務錄得最高的新業務價值增長，達89%。雖然疫情大流行持續對我們多個市場造成影響，其他市場仍錄得雙位數字的新業務價值增長⁽³⁾。」

「我們在推行策略性優先任務方面繼續取得卓越進展，我們積極作出轉型以進一步擴大我們的競爭優勢，並使友邦保險能夠把握亞洲區內展現的重大增長機遇。我們推動技術升級至世界級的現代化架構和系統之步伐加快，我們鎖定對數碼工具的投資，並把數據分析大規模地融入我們的業務。是次轉型有助我們顯著提升客戶、分銷代理、合作夥伴和員工的體驗，同時提高業務的增長及效率。」

「友邦保險具吸引力的主張，整合健康和保健生態系統與長期儲蓄方案，最能體現我們幫助大眾實踐健康、長久、好生活的目標。我們繼續專注提升生態系統的主要元素，為客戶提供更佳的健康成效。」

「我們相信為客戶創造獨特、個人化和有意義的體驗，將會帶來一系列的業務利益。帶動友邦保險轉型為一個更簡單、更迅速及更緊密聯繫的組織，將支持我們實現下一個業務增長年代宏大的策略性目標，此乃建基於亞洲強勁的人口結構趨勢及壽險市場的龐大機遇。我有信心我們持續執行策略性優先任務，將使我們能夠為股東締造長遠可持續的價值。」

友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋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。

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2021年6月30日，集團總資產值為3,300億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及醫療保險和儲蓄計劃，以滿足個人客戶在長期儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞洲的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過3,900萬份個人保單的持有人及逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

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

聯絡詳情

投資者關係

| | | | |
|-----|----------------|-----|----------------|
| 白禮仕 | +852 2832 1398 | 林蕙嫻 | +852 2832 1633 |
| 李子筠 | +852 2832 4704 | 潘詩敏 | +852 2832 4792 |

傳媒關係

| | |
|-----|----------------|
| 馬苑琮 | +852 2832 5666 |
|-----|----------------|

附註：

- (1) 於2021年，香港保險業監管局實施新的保險集團監管框架。於2021年5月14日，友邦保險控股有限公司成為一間指定保險控權公司，現納入香港保險集團監管框架，包括保險業（集團資本）規則。根據當地資本總和法，集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本對集團最低資本要求的比率。
- (2) 不包括香港業務的中國內地訪客客戶群，並且不包括如早前報告由澳洲聯邦銀行在2020年上半年替其當時的房貸客戶購買人壽保障，而為澳洲新業務價值所帶來的一次性貢獻。
- (3) 不包括如早前報告在2020年上半年澳洲新業務價值所帶來的一次性貢獻。
- (4) 相同基準乃比較友邦保險中國業務在兩個期間未扣除5%預扣稅前的業績。友邦保險中國業務改建為子公司後，該預扣稅自2020年7月起適用。

財務概要

業績摘要

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 6月30日止 六個月 | 截至2020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) |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|----------------|
| 新業務價值 | | | | |
| 新業務價值 | 1,814 | 1,410 | 22% | 29% |
| 新業務價值利潤率 | 59.0% | 54.4% | 4.2個百分點 | 4.6個百分點 |
| 年化新保費 | 3,060 | 2,579 | 13% | 19% |
| 內涵價值營運溢利 | | | | |
| 內涵價值營運溢利 | 4,092 | 3,878 | 1% | 6% |
| 內涵價值營運回報 | 12.9% | 12.9% | (0.3)個百分點 | — |
| 每股基本內涵價值營運盈利(美仙) | 33.92 | 32.17 | 1% | 5% |
| 國際財務報告準則盈利 | | | | |
| 稅後營運溢利 | 3,182 | 2,933 | 5% | 8% |
| 股東分配權益營運回報 | 12.8% | 13.2% | (0.5)個百分點 | (0.4)個百分點 |
| 總加權保費收入 | 18,511 | 16,926 | 5% | 9% |
| 每股營運盈利(美仙) | | | | |
| — 基本 | 26.37 | 24.33 | 5% | 8% |
| — 攤薄 | 26.33 | 24.29 | 5% | 8% |
| 產生的基本自由盈餘 | | | | |
| 產生的基本自由盈餘 | 3,374 | 3,049 | 6% | 11% |
| 股息 | | | | |
| 每股股息(港仙) | 38.00 | 35.00 | 不適用 | 8.6% |
| | | | | |
| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 | 變動 (固定匯率) | 變動 (實質匯率) |
| 內涵價值 | | | | |
| 內涵價值權益 | 70,102 | 67,185 | 5% | 4% |
| 內涵價值 | 68,179 | 65,247 | 5% | 4% |
| 自由盈餘 | 17,907 | 13,473 | 28% | 33% |
| 每股內涵價值權益(美仙) | 579.50 | 555.48 | 5% | 4% |
| 權益及資本 | | | | |
| 股東分配權益 | 48,871 | 48,030 | 3% | 2% |
| 集團當地資本總和法覆蓋率* | 412% | 374% | 不適用 | 38個百分點 |
| 每股股東分配權益(美仙) | 403.99 | 397.11 | 3% | 2% |

* 請參閱附註8。

按分部劃分的新業務表現

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年6月30日止六個月 | | | 截至2020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** | 738 | 82.1% | 899 | 594 | 81.8% | 726 | 15% | 24% |
| 香港 | 313 | 57.5% | 505 | 306 | 51.0% | 565 | 2% | 2% |
| 泰國 | 312 | 93.5% | 333 | 199 | 63.9% | 312 | 52% | 57% |
| 新加坡 | 176 | 63.2% | 279 | 127 | 59.3% | 214 | 32% | 39% |
| 馬來西亞 | 157 | 61.7% | 253 | 81 | 50.5% | 159 | 89% | 94% |
| 其他市場 | 253 | 32.1% | 791 | 240 | 39.7% | 603 | (1)% | 5% |
| 小計 | 1,949 | 62.9% | 3,060 | 1,547 | 59.3% | 2,579 | 20% | 26% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (31) | 無意義 | 無意義 | (50) | 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 | (88) | 無意義 | 無意義 | (77) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 扣除非控股權益前的總計 | 1,830 | 59.0% | 3,060 | 1,420 | 54.4% | 2,579 | 22% | 29% |
| 非控股權益 | (16) | 無意義 | 無意義 | (10) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 1,814 | 59.0% | 3,060 | 1,410 | 54.4% | 2,579 | 22% | 29% |

** 請參閱附註10。

附註：

- (1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥將於今日香港時間上午9時30分透過現場直播主持分析師及投資者簡報會。

簡報會直播及投影片將上載於友邦保險網站：

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

- (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2021年上半年和截至2020年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2021年6月30日及2020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。

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。

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

- (7) 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。兩者均按年化基準計量。

- (8) 於2021年，香港保險業監管局實施新的保險集團監管框架。於2021年5月14日，友邦保險控股有限公司成為一間指定保險控權公司，現納入香港保險集團監管框架，包括保險業（集團資本）規則。根據當地資本總和法，集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本對集團最低資本要求的比率。

如早前於2020年報所披露，於2020年12月31日的比較數字乃基於我們當時對可能適用於本集團的保險集團監管框架的理解，主要區別在於不包括當時未獲批准撥作集團可用資本的58.10億美元高級票據。

- (9) 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。
- (10) 友邦保險有限公司上海分公司改建為獨資子公司後，源自友邦保險中國的新業務價值自2020年7月起扣除5%的預扣稅後呈報。為求明確起見，2020年上半年的比較數字並未作出調整。
- (11) Tata AIA Life截至2021年3月31日止六個月期間及截至2020年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險2021年上半年及2020年上半年之合併業績。

Tata AIA Life的國際財務報告準則業績乃採用權益會計法計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻。

- (12) 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2021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 | 27 |
| 企業管治 | 35 |
| 遵守企業管治守則 | 35 |
| 遵守標準守則 | 35 |
| 董事資料變動 | 35 |
| 董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉 | 36 |
| 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 | 37 |
| 購買、出售或贖回本公司上市證券 | 38 |
| 以股份為基礎的報酬 | 39 |
| 僱員 | 48 |
| 財務報表 | 50 |
| 中期簡明合併財務報表的審閱報告 | 50 |
| 中期合併收入表 | 51 |
| 中期合併全面收入表 | 52 |
| 中期合併財務狀況表 | 53 |
| 中期合併權益變動表 | 55 |
| 中期合併現金流量表 | 57 |
| 未經審核中期簡明合併財務報表附註 | 59 |
| 內涵價值補充資料的審閱報告 | 106 |
| 內涵價值補充資料 | 107 |
| 股東參考資料 | 131 |
| 詞彙 | 133 |

集團首席執行官兼總裁報告

隨著各地社區接受及適應生活模式的轉變，2021年現證明為過渡性的一年。綜觀世界各地，2019冠狀病毒病疫苗接種計劃遇到各種各樣的挑戰，但同時亦重燃希望的曙光。我們抱持審慎樂觀的態度，隨著更廣泛推出疫苗接種和新療法，將進一步減低疫症的嚴重性，使醫療系統更有效應對疫情，顯著降低死亡率，以及最終緩和疫情大流行的最壞影響。

在此期間我們的員工一直表現卓越，致力繼續保障員工的安全和健康，適應新工作方式，並為客戶提供無間斷的支援。我們在各業務市場中繼續推行廣泛的2019冠狀病毒病紓困措施，包括免費保障覆蓋、財政援助、獲取醫療保健資源、疫苗捐贈和提供我們的設施作醫療服務之用。

市場對我們的產品需求日增，加上業務動力自去年建立起強勁勢頭並延續至2021年上半年，在這些利好因素帶動下，我們的所有主要財務指標均錄得增長。新業務價值為18.14億美元，較2020年上半年上升22%。地域多元性是我們一個主要的競爭優勢，而新業務價值的增長基礎廣泛。除香港外，所有報告分部的新業務價值均超出2019年上半年疫情大流行前的水平，惟香港因持續實施旅遊限制，影響對中國內地訪港旅客的新業務銷售。我們專屬的「最優秀代理」錄得25%卓越的新業務價值增長。此外，市場對我們的保障產品需求日增，這類產品佔新業務價值超過60%。

友邦保險中國業務再度為本集團新業務價值帶來最大貢獻，按相同基準⁽¹⁾計算錄得20%非常強勁的增長。我很高興我們在區域拓展計劃取得了卓越的進展，位於四川省最新的分公司於2021年3月獲准予開業，正式開業時「最優秀代理」已超過400名。在短短三個月後，我們獲中國銀行保險監督管理委員會（中國銀保監會）批准，開始籌建我們在湖北省的首家分公司。

本集團規模龐大和持續增長的有效保單組合帶來高質素及經常性的收入來源，支持稅後營運溢利增加5%至31.82億美元，而期內產生的基本自由盈餘則增長6%至33.74億美元。此外，內涵價值權益亦錄得超過700億美元的創新高水平。我們的資本實力非常強勁，自由盈餘為179億美元，而集團當地資本總和法覆蓋率則為412%。

我們預期香港以風險為基礎的新資本制度的相關規則將於2021年敲定，並預計我們的監管資本狀況在此基準下仍維持非常強勁。取決於最終敲定的規則，我們有意於公佈2021年度業績時提供本集團資本狀況的更新資料，包括香港以風險為基礎的新資本制度規則，以及我們的資本管理計劃。

董事會宣佈增派中期股息8.6%至每股38.00港仙。這反映本集團強勁的業務表現和財務狀況。董事會秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握龐大的未來增長機遇，並保持財務靈活性。

友邦保險在**2021**年上半年錄得強勁的業績表現，足證本集團業務的堅韌力，並透過執行正確的策略性優先任務來鞏固我們強勁的競爭優勢。在技術、數碼及分析方面作出跨越式轉變是友邦保險策略的核心。自本年初起，我們在採用雲端技術方面取得可觀的進展，現時超過**50%**的基建已寄存於雲端，超越全球金融服務及保險業平均**16%**的行業水平。購買及其他客戶服務的直通式處理比率因而大幅提升。我有信心我們能夠實現在科技應用方面領先全球的志向，從而協助轉化友邦保險的客戶體驗、分銷及營運效益。

我們為支援無可比擬的分銷而投資於以分析技術驅動的數碼工具，協助我們以嶄新方式聯繫客戶，滿足他們不斷轉變的長期財務保障需要。我們已將連接社交媒體的功能直接融入到代理數碼平台，擴大客戶外展，並在上半年藉此物色超過**100**萬名新銷售對象。我們在**2021**年超過**100**個大型項目中採用人工智能和分析技術，加強每個業務範疇，包括招聘、培訓、核保和理賠。

友邦保險的數據分析能力日益壯大，亦有助我們更深入了解客戶的需要，設計具吸引力的主張。我們的健康和保健生態系統匯聚「**AIA Vitality**」、量身訂制以獎勵為基礎的獎賞，以及使我們客戶更長久健康的領先醫療保健服務。自疫情大流行開始以來，保持健康已成為消費者的首要關注事項，促使市場對我們的保障產品需求日增，包括結合「**AIA Vitality**」的產品錄得超過**70%**可觀的新業務價值增長。

策略性投資有助擴大我們業務的覆蓋範圍，並創造額外的增長機遇。在**2021**年**7**月，我們推出與東亞銀行有限公司（東亞銀行）為期**15**年的獨家銀行保險夥伴關係，覆蓋香港和中國內地。這項新的夥伴合作關係讓我們在香港接觸逾**120**萬本地客戶，並透過中國內地三大外資銀行之一，獲享額外的優勢，以發揮友邦保險在大灣區的龐大潛力。

在**2021**年**6**月，我們亦公佈同意認購中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）**24.99%**股權，交易有待獲得所有必要的監管批准。中郵保險通過中國內地最大零售金融分銷網絡，觸達遍佈全國約**40,000**個金融網點及超過**6**億名零售客戶。友邦保險對中郵保險的投資將拓寬本集團在中國壽險市場的增長機遇，使友邦保險得以把握來自更多分銷渠道和客戶群的巨大價值，與我們現行的中國內地策略互補。

友邦保險具有多項顯著優勢，讓我們在競爭激烈的市場別樹一幟，這全賴我們**23,000**名員工共同體現友邦保險的目標，以幫助大眾實踐健康、長久、好生活。隨著友邦保險轉型為一個更簡單、更迅速和更緊密聯繫的組織，我們正在創造一家實力更強的未來組織，進一步加強我們在區內的競爭優勢和領導地位。透過結合我們現有的實力和最優秀人才，我確信我們定能實現清晰而宏大的增長策略。

環境、社會及管治議題對全球的影響日形重要，我們繼續融入環境、社會及管治的考慮因素，在我們的業務裡推動實質及可計量的成果。友邦保險近期簽署聯合國環境規劃署金融倡議「可持續保險原則」，令我引以為豪。本人確信，我們的五大策略焦點領域：提升身心健康、綠色營運、可持續投資、人才與文化和有效的管治，將有助我們為塑造一個更美好和更可持續的未來發揮作用。

前景

環球經濟活動繼去年下半年強勁反彈後，在2021年上半年進一步轉強。儘管部分國家的疫苗接種率偏低導致2019冠狀病毒病的感染個案增加，而傳播力較強的變種病毒出現仍構成威脅，但初步證據顯示，實現廣泛疫苗接種可望在抗疫過程中成為關鍵的轉捩點。雖然疫情大流行的深遠影響依然沒有結束，但我有信心，我們的業務配備創新技術及數碼工具，能夠較以往更妥善駕馭對業務造成的干擾。

縱使面對近期的不明朗因素，友邦保險業務的長遠前景仍然非凡。亞洲強勁的本土需求因素及主要人口結構趨勢將繼續推動市場對我們產品日益增長的需求。我們將以友邦保險龐大的競爭優勢和強勁的增長往績為基礎，在致力實現我們策略性優先任務的同時，為所有持分者創造共享價值。

李源祥

集團首席執行官兼總裁

2021年8月17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) 相同基準乃比較友邦保險中國業務在未扣除5%預扣稅前的業績。友邦保險中國業務改建為子公司後，自2020年7月起該預扣稅適用。

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。

概要及主要財務摘要

友邦保險在新業務價值、稅後營運溢利、內涵價值營運溢利和產生的基本自由盈餘的所有主要指標上均錄得增長，締造了強勁的財務業績。這基礎廣泛的表現證明了我們業務的堅韌力和多元性。除香港外，我們各報告分部的新業務價值均超出2019年上半年疫情大流行之前的水平。自由盈餘顯著增長及內涵價值權益創下歷史新高。我們非常強勁的財務狀況已反映在集團當地資本總和法覆蓋率412%中，這使我們能夠為我們的內部新業務增長和提升股東價值的非內部機遇提供資金，並進一步增加中期股息。我們預期香港以風險為基礎的新資本制度（香港以風險為基礎的資本制度）的相關規則將於2021年敲定，並預計我們的監管資本狀況在此基準下仍維持非常強勁。取決於最終敲定的規則，我們有意於公佈2021年度業績時提供本集團資本狀況的更新資料，包括香港以風險為基礎的新資本制度規則，以及我們的資本管理計劃。

新業務價值增長22%至18.14億美元，反映了我們在亞洲的地域多元性、我們的市場領先地位以及我們無可比擬的多渠道分銷實力。新業務價值的增長基礎廣泛，我們共有11個市場錄得雙位數字的增長，且我們除香港以外的所有報告分部均超出2019年上半年疫情大流行之前的水平。

代理渠道的新業務價值增長了25%，佔本集團整體新業務價值的82%。雖然旅遊限制持續令中國內地訪港旅客的銷售有所限制，因而導致我們香港零售獨立財務顧問渠道的業務有所減少，但與2020年上半年相比，夥伴分銷渠道的新業務價值大致保持穩定。

年化新保費增長了13%至30.60億美元，而新業務價值利潤率增長了4.2個百分點至59.0%，由於產品組合正面轉向保障和單位連結式業務、更高的政府債券收益率以及承保開支超支的減少，反映了新業務量的強勁復甦。

內涵價值權益達到701.02億美元，乃受內涵價值營運溢利40.92億美元和正面投資回報差異10.19億美元的推動，反映了政府債券收益率上升和股市表現強勁。長期經濟假設與2020年底呈報的保持不變。內涵價值營運溢利包括來自正面營運差異3.63億美元，原因在於與我們的內涵價值假設相比，我們的整體經驗持續維持正面。內涵價值權益的增長是在派付15.58億美元的2020年末期股息後呈報的。

我們的高質素、經常性盈利來源以及對持續增長的有效保單組合的積極管理，帶動稅後營運溢利達到31.82億美元，並使營運溢利率維持穩定在17.3%。5%的稅後營運溢利增長包括如早前所披露的友邦保險中國業務改建為子公司後5%預扣稅，以及與2020年上半年所呈報相比，異常低水平的理賠恢復正常的影響。撇除這些項目的相關稅後營運溢利增長為8%。所收取的續保保費增加了9%，經常性保費總額佔2021年上半年所收取保費的90%以上。

本集團的財務狀況仍然非常強勁，自由盈餘在2021年6月30日增長至179.07億美元，乃得益於強勁的產生的基本自由盈餘33.74億美元和較高的政府債券收益率所致的正面投資回報差異。

於2021年5月14日，友邦保險控股有限公司成為一間指定保險控權公司，現納入香港保險集團監管框架，包括保險業（集團資本）規則（保險集團監管資本規則）。在保險集團監管框架下，集團當地資本總和法覆蓋率非常強勁，於2021年6月30日為412%。

董事會宣佈增派中期股息8.6%至每股38.00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。

本集團在2021年3月公佈已與東亞銀行有限公司(東亞銀行)達成為期15年、覆蓋香港和中國內地的全新獨家策略性銀行保險夥伴協議。作為該協議的一部分，本集團亦同意收購東亞銀行全資擁有的附屬公司東亞人壽保險有限公司之全數股權及由藍十字(亞太)保險有限公司過往承保的人壽保單業務。該等交易的總代價為50.70億港元(約6.50億美元)。於2021年8月17日，作為收購東亞人壽保險有限公司之股權所必要的監管批准已經取得，而收購事項預期在短期內完成。

本集團於2021年6月公佈已達成一項協議，通過友邦保險有限公司(AIA Co.)投資120.33億元人民幣(約18.60億美元)認購中郵人壽保險股份有限公司的24.99%投資後股權。該交易的完成有待獲得所有必要的監管批准。

新業務表現

按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年6月30日止六個月 | | | 截至2020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 | 新業務 年化新保費 | 新業務 價值 | 新業務 價值利潤率 | 新業務 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 | 738 | 82.1% | 899 | 594 | 81.8% | 726 | 15% | 24% |
| 香港 | 313 | 57.5% | 505 | 306 | 51.0% | 565 | 2% | 2% |
| 泰國 | 312 | 93.5% | 333 | 199 | 63.9% | 312 | 52% | 57% |
| 新加坡 | 176 | 63.2% | 279 | 127 | 59.3% | 214 | 32% | 39% |
| 馬來西亞 | 157 | 61.7% | 253 | 81 | 50.5% | 159 | 89% | 94% |
| 其他市場 | 253 | 32.1% | 791 | 240 | 39.7% | 603 | (1)% | 5% |
| 小計 | 1,949 | 62.9% | 3,060 | 1,547 | 59.3% | 2,579 | 20% | 26% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (31) | 無意義 | 無意義 | (50) | 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 | (88) | 無意義 | 無意義 | (77) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 扣除非控股權益前的總計 | 1,830 | 59.0% | 3,060 | 1,420 | 54.4% | 2,579 | 22% | 29% |
| 非控股權益 | (16) | 無意義 | 無意義 | (10) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 1,814 | 59.0% | 3,060 | 1,410 | 54.4% | 2,579 | 22% | 29% |

新業務價值增長**22%**至**18.14**億美元，反映了我們在亞洲的地域多元性、我們的市場領先地位以及我們無可比擬的多渠道分銷實力。新業務價值的增長基礎廣泛，我們共有**11**個市場錄得雙位數字的增長，且我們除香港以外的所有報告分部均超出**2019**年上半年疫情大流行之前的水平。

代理渠道的新業務價值增長了**25%**，佔本集團整體新業務價值的**82%**。雖然旅遊限制持續令中國內地訪港旅客的銷售有所限制，因而導致我們香港零售獨立財務顧問渠道的業務有所減少，但與**2020**年上半年相比，夥伴分銷渠道的新業務價值大致保持穩定。

年化新保費增長了**13%**至**30.60**億美元，而新業務價值利潤率增長了**4.2**個百分點至**59.0%**，由於產品組合正面轉向保障和單位連結式業務、更高的政府債券收益率以及承保開支超支的減少，反映了新業務量的強勁復甦。

友邦保險中國業務的新業務價值，按相同基準計算，撇除自**2020**年**7**月以來適用的**5%**預扣稅影響，錄得**20%**的增長(按報告基準為**15%**)，高於**2019**年上半年疫情大流行前的水平。我們的代理團隊仍然是主要的競爭優勢，他們廣泛採用全面的數碼工具，支持了**2021**年上半年生產力的顯著提升。隨著集團於四川省最新的分公司開業，我們繼續拓展中國內地的地域版圖。在**2021**年**6**月，我們亦獲批准在湖北省開始籌建新的分公司。

友邦保險香港業務的本地客戶群在**2021**年上半年錄得**16%**的新業務價值增長。整體新業務價值增長**2%**，由於本地客戶群的增長被中國內地訪港旅客客戶群銷售的下降所部分抵銷。我們新入職代理人數錄得雙位數字增長，支持了我們的「最優秀代理」在代理分銷市場繼續雄踞顯著的市場領導地位。友邦保險澳門分公司的中國內地訪澳客戶銷售逐漸增加，佔**2021**年上半年友邦保險澳門分公司的年化新保費總額超過三分之一。

友邦保險泰國業務的新業務價值較**2020**年上半年增長**52%**，並且顯著高於**2019**年疫情大流行前的水平。新業務價值利潤率上升至**93.5%**，主要源於產品組合大幅轉向傳統保障及定期保費單位連結式產品。

友邦保險新加坡業務的新業務價值錄得卓越增長，較**2020**年上半年上升**32%**，這是由於我們通過進一步優化數碼工具和平台，顯著提高了「最優秀代理」的生產力。

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值錄得**89%**的卓越增長，其新業務價值較**2019**年上半年增長**20%**。我們繼續專注執行「最優秀代理」策略，帶動活躍代理人數獲得強勁的雙位數字增加，而我們與**Public Bank Berhad**(大眾銀行)的夥伴關係也錄得非常強勁的表現。

其他市場方面，我們的新業務價值在撇除澳洲聯邦銀行在**2020**年上半年的一次性貢獻後錄得**10%**的增長。其中印尼、南韓和越南的新業務價值錄得雙位數字的升幅。

內涵價值權益

內涵價值營運溢利

2021年上半年內涵價值營運溢利為40.92億美元。新業務價值的強勁增長部分被較低的內涵價值的預期回報所抵銷，此乃政府債券收益率及長期經濟假設於2020年下調所致。年化內涵價值營運回報為12.9%。營運差異為正面的3.63億美元，並自2010年首次公開招股以來已累計增加超過35億美元至內涵價值權益。

每股內涵價值營運盈利 – 基本

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020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) | 4,092 | 3,878 | 1% | 6% |
| 普通股的加權平均股數(百萬) | 12,065 | 12,055 | 不適用 | 不適用 |
| 每股基本內涵價值營運盈利(美仙) | 33.92 | 32.17 | 1% | 5% |

每股內涵價值營運盈利 – 攤薄

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020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) | 4,092 | 3,878 | 1% | 6% |
| 普通股的加權平均股數 ⁽¹⁾ (百萬) | 12,087 | 12,074 | 不適用 | 不適用 |
| 每股攤薄內涵價值營運盈利 ⁽¹⁾ (美仙) | 33.85 | 32.12 | 1% | 5% |

附註：

(1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括根據2020年報合併財務報表附註40所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響(如有)。

內涵價值變動

於2021年6月30日，內涵價值增長至681.79億美元。內涵價值的增長於派付2020年末期股息15.58億美元後呈報。此增加主要來自內涵價值營運溢利40.92億美元及正面投資回報差異10.19億美元，反映了政府債券收益率上升及股市強勁表現。長期經濟假設與2020年底呈報的保持不變。外匯換算變動的負面影響為6.12億美元。

內涵價值變動分析如下：

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年6月30日止六個月 | | |
|-------------|------------------|--------------|---------|
| | 經調整 資產淨值 | 有效保單 業務價值 | 內涵價值 |
| 期初內涵價值 | 28,503 | 36,744 | 65,247 |
| 新業務價值 | (400) | 2,214 | 1,814 |
| 內涵價值的預期回報 | 2,456 | (391) | 2,065 |
| 營運經驗差異 | 471 | (85) | 386 |
| 營運假設變動 | 42 | (65) | (23) |
| 財務費用 | (150) | – | (150) |
| 內涵價值營運溢利 | 2,419 | 1,673 | 4,092 |
| 投資回報差異 | 1,482 | (463) | 1,019 |
| 其他非營運差異 | 833 | (794) | 39 |
| 內涵價值溢利總額 | 4,734 | 416 | 5,150 |
| 股息 | (1,558) | – | (1,558) |
| 其他資本變動 | (48) | – | (48) |
| 匯率變動的影響 | (86) | (526) | (612) |
| 期末內涵價值 | 31,545 | 36,634 | 68,179 |

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2020年6月30日止六個月 | | |
|-------------|------------------|--------------|---------|
| | 經調整 資產淨值 | 有效保單 業務價值 | 內涵價值 |
| 期初內涵價值 | 28,241 | 33,744 | 61,985 |
| 新業務價值 | (363) | 1,773 | 1,410 |
| 內涵價值的預期回報 | 2,844 | (654) | 2,190 |
| 營運經驗差異 | 494 | (69) | 425 |
| 營運假設變動 | (152) | 116 | (36) |
| 財務費用 | (111) | – | (111) |
| 內涵價值營運溢利 | 2,712 | 1,166 | 3,878 |
| 投資回報差異 | (3,076) | (302) | (3,378) |
| 經濟假設變動的影響 | 33 | (968) | (935) |
| 其他非營運差異 | 426 | (91) | 335 |
| 內涵價值溢利總額 | 95 | (195) | (100) |
| 股息 | (1,452) | – | (1,452) |
| 其他資本變動 | 61 | – | 61 |
| 匯率變動的影響 | (323) | (597) | (920) |
| 期末內涵價值 | 26,622 | 32,952 | 59,574 |

內涵價值權益

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 |
|--------------------------|-----------------|------------------|
| 內涵價值 | 68,179 | 65,247 |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,923 | 1,938 |
| 內涵價值權益 | 70,102 | 67,185 |

附註：

(1) 與中期簡明合併財務報表呈列一致。已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對中間假設變動（源於股本價格及利率變動）的敏感度（包括管理層採取的行動的影響）列示如下。利率敏感度採用對現時政府債券收益率、我們對投資回報的長期假設及風險貼現率變動作出50個基點調整。利率敏感度於2021年6月30日維持低水平，而其主要由市場利率水平和各業務單位的相關資產和負債的特點所帶動。

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年6月30日 | | 於2020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 | 68,179 | | 65,247 | |
| 股本價格變動的影響 | | | | |
| 股本價格上升10% | 1,312 | 1.9% | 1,099 | 1.7% |
| 股本價格下跌10% | (1,307) | (1.9)% | (1,095) | (1.7)% |
| 利率變動的影響 | | | | |
| 利率上升50個基點 | 90 | 0.1% | 652 | 1.0% |
| 利率下降50個基點 | (533) | (0.8)% | (1,294) | (2.0)% |

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年6月30日止六個月 | | 截至2020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 | 1,814 | | 1,410 | |
| 利率變動的影響 | | | | |
| 利率上升50個基點 | 50 | 2.8% | 102 | 7.2% |
| 利率下降50個基點 | (66) | (3.6)% | (159) | (11.3)% |

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

國際財務報告準則溢利

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020年 | | | |
|-------------|---------------|---------------|----------------|----------------|--|
| | 6月30日 止六個月 | 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 | 722 | 640 | 4% | 13% | |
| 香港 | 1,055 | 1,005 | 5% | 5% | |
| 泰國 | 485 | 478 | (1)% | 1% | |
| 新加坡 | 339 | 303 | 8% | 12% | |
| 馬來西亞 | 194 | 148 | 25% | 31% | |
| 其他市場 | 391 | 333 | 12% | 17% | |
| 集團企業中心 | (4) | 26 | 無意義 | 無意義 | |
| 總計 | 3,182 | 2,933 | 5% | 8% | |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

我們的高質素、經常性盈利來源以及對持續增長的有效保單組合的積極管理，帶動稅後營運溢利達到**31.82**億美元，並使營運溢利率維持穩定在**17.3%**。**5%**的稅後營運溢利增長包括如早前所披露的友邦保險中國業務改建為子公司後**5%**預扣稅，以及與**2020**年上半年所呈報相比，異常低水平的理賠恢復正常的影響。撇除這些項目的相關稅後營運溢利增長為**8%**。所收取的續保保費增加了**9%**，經常性保費總額佔**2021**年上半年所收取保費的**90%**以上。

中國內地取得**4%**的稅後營運溢利增長，已包括改建為子公司後引入預扣稅的影響。撇除該影響，稅後營運溢利增長為**10%**。我們持續增長的有效保單組合帶來的較高盈利足以抵銷相對**2020**年上半年回復正常的醫療理賠。

香港錄得稅後營運溢利增長**5%**，是由相關業務增長及更高的投資回報所支持。**2021**年上半年的理賠經驗未及**2020**年上半年的異常經驗正面。

泰國的稅後營運溢利大致保持穩定，由於新業務的強勁盈利被負面失效經驗及較低的投資回報所抵銷。

新加坡的稅後營運溢利增長**8%**，由於我們的有效保單組合增長以及較高的投資回報。

馬來西亞於**2021**年上半年錄得**25%**的稅後營運溢利增長。如早前所述，就一項旨在識別及支付累計未報告死亡理賠的行業性舉措所準備的一筆一次性撥備，大幅降低了**2020**年上半年的稅後營運溢利。撇除該撥備，馬來西亞的稅後營運溢利增長為**7%**。

其他市場的稅後營運溢利增加**12%**，主要由相關業務增長及澳洲的傷殘保險保單的正面理賠經驗所帶動。

年化股東分配權益營運回報輕微下降至**12.8%**，由於較高的平均股東分配權益抵銷了稅後營運溢利的增長。

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 2021 年 | 截至 2020 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 | | |
| 中國內地 | 3,961 | 3,001 | 22% | 32% |
| 香港 | 5,773 | 6,136 | (6)% | (6)% |
| 泰國 | 2,089 | 1,981 | 3% | 5% |
| 新加坡 | 1,730 | 1,502 | 10% | 15% |
| 馬來西亞 | 1,200 | 1,049 | 10% | 14% |
| 其他市場 | 3,758 | 3,257 | 6% | 15% |
| 總計 | 18,511 | 16,926 | 5% | 9% |

總加權保費收入較**2020**年上半年增加**5%**至**185.11**億美元。在香港，總加權保費收入減少乃由於一批於**2016**年簽發的長期分紅保單已到達其保費繳付期末，而該批保單仍然生效並繼續產生稅後營運溢利。所收取的續保保費增加**9%**，經常性保費總額佔**2021**年上半年所收取保費的**90%**以上。

國際財務報告準則營運溢利投資回報

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | | |
| 利息收入 | 3,754 | 3,420 | 6% | 10% |
| 股權及房地產的預期長期投資回報 | 1,427 | 1,129 | 23% | 26% |
| 總計 | 5,181 | 4,549 | 10% | 14% |

國際財務報告準則營運溢利投資回報較2020年上半年增長10%至51.81億美元。該增長主要由投資組合規模擴大所帶動。

營運開支

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | | |
| 營運開支 | 1,439 | 1,242 | 10% | 16% |

費用率為7.8%，而2020年上半年為7.3%，乃由於香港佔總加權保費收入的地區組合比例減少，而香港是本集團各報告分部中費用率為最低的分部。

純利⁽¹⁾

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | | |
| 稅後營運溢利 | 3,182 | 2,933 | 5% | 8% |
| 有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 ⁽²⁾ | 199 | (1,290) | 無意義 | 無意義 |
| 持作自用物業的重估(收益)/虧損之 重新分類，已扣除稅項 ⁽²⁾ | (37) | 61 | 無意義 | 無意義 |
| 企業交易相關成本，已扣除稅項 | (19) | (37) | 無意義 | 無意義 |
| 實施新會計準則的成本，已扣除稅項 | (28) | (22) | 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 | (52) | 552 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 3,245 | 2,197 | 47% | 48% |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益及虧損。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。

國際財務報告準則非營運變動

國際財務報告準則純利較2020年上半年增長47%至32.45億美元。友邦保險的純利包括股權及投資物業組合的市值變動。2021年上半年業績包括股權及房地產與長期假設相比的正面短期波動1.99億美元，相比2020年上半年的負面變動12.90億美元。2020年上半年的其他非營運投資回報及其他項目5.52億美元，其主要包括可供出售債務證券的已變現收益。

股東分配權益變動

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 12月31日 止年度 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 百萬美元，除另有說明外 | | | |
| 期初股東分配權益 | 48,030 | 43,278 | 43,278 |
| 純利 | 3,245 | 5,779 | 2,197 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (97) | (16) | (6) |
| 股息 | (1,558) | (1,997) | (1,452) |
| 持作自用物業重估收益／(虧損) | 22 | (46) | (65) |
| 外幣換算調整 | (819) | 931 | (710) |
| 其他資本變動 | 48 | 101 | 67 |
| 股東分配權益變動總額 | 841 | 4,752 | 31 |
| 期末股東分配權益 | 48,871 | 48,030 | 43,309 |
| 平均股東分配權益 | 49,747 | 45,654 | 44,488 |

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

股東分配權益於2021年上半年增加3%至488.71億美元。純利32.45億美元部分被當地貨幣兌我們的美元呈報貨幣貶值8.19億美元以及派付2020年末期股息15.58億美元所抵銷。

平均股東分配權益較去年同期增加10%至497.47億美元，反映了2020年下半年股權組合的強勁收益以及當地貨幣的升值。

對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載於中期簡明合併財務報表附註22。

國際財務報告準則每股盈利

股東應佔稅後營運溢利的每股基本盈利增加5%至26.37美仙。

股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利包括股權及投資物業組合的市值變動，增加46%至26.90美仙。

國際財務報告準則每股盈利 – 基本

| | 純利 ⁽¹⁾ | | 稅後營運溢利 ⁽¹⁾ | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
| 溢利(百萬美元) | 3,245 | 2,197 | 3,182 | 2,933 |
| 普通股的加權平均股數(百萬) | 12,065 | 12,055 | 12,065 | 12,055 |
| 每股基本盈利(美仙) | 26.90 | 18.22 | 26.37 | 24.33 |

國際財務報告準則每股盈利 – 攤薄

| | 純利 ⁽¹⁾ | | 稅後營運溢利 ⁽¹⁾ | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
| 溢利(百萬美元) | 3,245 | 2,197 | 3,182 | 2,933 |
| 普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬) | 12,087 | 12,074 | 12,087 | 12,074 |
| 每股攤薄盈利 ⁽²⁾ (美仙) | 26.85 | 18.20 | 26.33 | 24.29 |

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 每股攤薄盈利包括根據我們2020年報合併財務報表附註40所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響(如有)。

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 | 變動 (實質匯率) |
|--------------------------|-----------------|------------------|--------------|
| 資產 | | | |
| 金融投資 | 272,619 | 271,467 | – |
| 投資物業 | 4,579 | 4,639 | (1)% |
| 現金及現金等價物 | 7,149 | 5,619 | 27% |
| 遞延承保及啟動成本 | 28,374 | 27,915 | 2% |
| 其他資產 | 17,170 | 16,481 | 4% |
| 總資產 | 329,891 | 326,121 | 1% |
| 負債 | | | |
| 保險及投資合約負債 | 241,135 | 235,952 | 2% |
| 借貸 | 9,182 | 8,559 | 7% |
| 其他負債 | 20,157 | 17,942 | 12% |
| 減總負債 | 270,474 | 262,453 | 3% |
| 權益 | | | |
| 總權益 | 59,417 | 63,668 | (7)% |
| 減非控股權益 | 473 | 468 | 1% |
| 友邦保險控股有限公司股東應佔總權益 | 58,944 | 63,200 | (7)% |
| 股東分配權益 | 48,871 | 48,030 | 2% |

股東權益變動

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 12月31日 止年度 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初股東權益 | 63,200 | 54,947 | 54,947 |
| 純利 | 3,245 | 5,779 | 2,197 |
| 資產的公平值(虧損)/收益 | (5,097) | 3,501 | 1,826 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (97) | (16) | (6) |
| 股息 | (1,558) | (1,997) | (1,452) |
| 持作自用物業重估收益/(虧損) | 22 | (46) | (65) |
| 外幣換算調整 | (819) | 931 | (710) |
| 其他資本變動 | 48 | 101 | 67 |
| 股東權益變動總額 | (4,256) | 8,253 | 1,857 |
| 期末股東權益 | 58,944 | 63,200 | 56,804 |

總投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 | | 於2020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 | 248,386 | 87% | 247,408 | 87% |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 37,990 | 13% | 36,302 | 13% |
| 總投資 | 286,376 | 100% | 283,710 | 100% |

如下所示，投資組合於本年上半年維持穩定：

單位連結式合約及合併投資基金

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 | | 於2020年 | |
|-------------------------|---------------|-------------|--------|-------|
| | 6月30日 | 佔總額比重 | 12月31日 | 佔總額比重 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | | | | |
| 債務證券 | 6,779 | 18% | 6,403 | 18% |
| 貸款及存款 | 580 | 2% | 395 | 1% |
| 股本證券 | 29,614 | 78% | 28,232 | 78% |
| 現金及現金等價物 | 973 | 2% | 1,219 | 3% |
| 衍生金融工具 | 44 | - | 53 | - |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 37,990 | 100% | 36,302 | 100% |

保單持有人及股東投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 | | 於2020年 | |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 6月30日 | 佔總額比重 | 12月31日 | 佔總額比重 |
| 分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務⁽¹⁾ | | | | |
| 政府債券 | 10,330 | 4% | 9,324 | 4% |
| 其他政府及政府機構債券 | 10,870 | 5% | 11,701 | 5% |
| 公司債券及結構證券 | 53,960 | 22% | 54,947 | 22% |
| 貸款及存款 | 2,650 | 1% | 2,519 | 1% |
| 小計 – 固定收入投資 | 77,810 | 32% | 78,491 | 32% |
| 股本證券 | 28,520 | 12% | 23,892 | 10% |
| 投資物業及持作自用物業 | 1,069 | – | 1,054 | – |
| 現金及現金等價物 | 759 | – | 565 | – |
| 衍生金融工具 | 522 | – | 335 | – |
| 分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計 | 108,680 | 44% | 104,337 | 42% |
| 其他保單持有人及股東 | | | | |
| 政府債券 | 45,107 | 18% | 46,939 | 19% |
| 其他政府及政府機構債券 | 17,887 | 7% | 18,918 | 7% |
| 公司債券及結構證券 | 52,096 | 21% | 53,649 | 22% |
| 貸款及存款 | 6,339 | 3% | 6,421 | 3% |
| 小計 – 固定收入投資 | 121,429 | 49% | 125,927 | 51% |
| 股本證券 | 6,972 | 3% | 7,058 | 3% |
| 投資物業及持作自用物業 | 5,539 | 2% | 5,570 | 2% |
| 現金及現金等價物 | 5,417 | 2% | 3,835 | 2% |
| 衍生金融工具 | 349 | – | 681 | – |
| 其他保單持有人及股東小計 | 139,706 | 56% | 143,071 | 58% |
| 保單持有人及股東總計 | 248,386 | 100% | 247,408 | 100% |

附註：

- (1) 分紅業務以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。「具特定資產組合的其他分紅業務」（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。

資產

總資產由2020年12月31日的3,261.21億美元增加37.70億美元至2021年6月30日的3,298.91億美元，由於2021年上半年現金流入淨額及股本證券的市值收益，惟部分被債務證券的負面公平值變動所抵銷。

總投資包括金融投資、投資物業、持作自用物業和現金及現金等價物，與2020年12月31日的2,837.10億美元相比，增加26.66億美元至2021年6月30日的2,863.76億美元。

截至2021年6月30日合共2,863.76億美元的投資中，2,483.86億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下379.90億美元為就單位連結式合約及合併投資基金所持有的資產。

截至2021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1,992.39億美元，而截至2020年12月31日則為2,044.18億美元。

截至2021年6月30日，政府債券、其他政府及政府機構債券佔固定收入投資的42%，而截至2020年12月31日則佔43%。截至2021年6月30日及2020年12月31日，公司債券及結構證券均佔固定收入投資的53%。我們的固定收入投資組合（不包括政府債券）的平均信貸評級與2020年12月31日相比維持穩定，為A-。我們的公司債券組合多元化，有超過1,700名發行人及平均持有規模為5,900萬美元。截至2021年6月30日，我們持有投資級別以下或無評級的債券為40億美元，佔全部債券組合的2%。約3,000萬美元的債券（佔全部債券組合的比例低於0.1%）降級至投資級別以下，而我們於2021年上半年並無任何減值，反映了我們投資組合的整體質素。

截至2021年6月30日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達354.92億美元，而截至2020年12月31日則為309.50億美元。股本證券賬面值上升45.42億美元，主要由於相關業務增長所推動的新購買及正面市值變動。於此等股本證券中，285.20億美元為分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持有。

現金及現金等價物增加15.30億美元至2021年6月30日的71.49億美元，而截至2020年12月31日則為56.19億美元。該增加主要反映持作近期公佈交易的購買代價的資金。

截至2021年6月30日，保單持有人及股東的投資物業及持作自用物業合共為66.08億美元，而截至2020年12月31日則為66.24億美元。

遞延承保及啟動成本由2020年12月31日的279.15億美元增加4.59億美元至2021年6月30日的283.74億美元。

其他資產由2020年12月31日的164.81億美元增加至2021年6月30日的171.70億美元，反映投資相關應收款項及再保險可收回款項增加。

負債

總負債由2020年12月31日的2,624.53億美元增加至2021年6月30日的2,704.74億美元。

保險及投資合約負債由2020年12月31日的2,359.52億美元增加至2021年6月30日的2,411.35億美元，反映有效保單組合的相關增長及支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的正面市值變動，惟部分被負面的外匯換算所抵銷。

由於發行中期票據及證券的所得款項淨額合共11.21億美元及扣除到期後贖回中期票據的5.02億美元，借貸增加至2021年6月30日的91.82億美元。於2021年6月30日，槓桿比率（定義為借貸，按借貸及權益總額的百分比列示）為13.4%，而於2020年12月31日則為11.9%。

其他負債於2021年6月30日為201.57億美元，而於2020年12月31日則為179.42億美元，反映了回購協議、投資相關應付款項及衍生金融負債的增加，惟部分被遞延稅項負債減少所抵銷。

承擔及或有事項的詳情載列於中期簡明合併財務報表附註25。

權益

股東應佔總權益於2021年6月30日為589.44億美元，而於2020年12月31日則為632.00億美元，由於2021年上半年的盈利足以抵銷因政府債券收益率於2021年上半年上升而導致公平值準備金減少。公平值準備金反映可供出售債務證券的未變現收益，並從股東分配權益中剔除以更清晰地反映相關狀況。

資本

監管資本規定

友邦保險受集團及當地層面的監管資本規定約束，截至2021年6月30日，本集團全面符合所有有關規定。

自2021年5月14日起，本集團納入香港保險業監管局(香港保監局)所實施新的保險集團監管框架，據此，香港保監局對指定的保險集團於香港註冊成立的控權公司擁有直接規管權力。該框架包括採用當地資本總和法，以當地層面資本要求的總和為基礎，評估本集團的監管資本。

本集團旗下各家受規管的分公司及附屬公司亦須接受有關公司及其母公司營運所在司法權區的當地監管，包括其有關資本的規定。本集團營運所在的絕大多數司法權區均已對保險公司實施監管資本制度。該等制度以風險為基礎，與早前採用及為其所取代的償付能力標準1監管制度比較，更能有效反映相關經濟狀況。

友邦保險繼續與香港保監局和業界就於香港制定以風險為基礎的資本制度開展跨年度諮詢程序作出密切及具建設性的合作，該制度適用於香港持牌保險公司(有別於適用於集團層面的保險集團監管框架)。該以風險為基礎的資本制度將取代當前的償付能力標準1制度。我們預期香港以風險為基礎的新資本制度的監管資本規則將於2021年敲定，並預計我們的監管資本狀況在此基準下仍維持非常強勁。

根據現時所得的最新資料，我們預期該制度將自2024年1月1日起生效，然而據我們所理解，香港保監局現正制定計劃，讓業界提早採用該制度。

取決於最終敲定的規則，我們有意於公佈2021年度業績時提供本集團資本狀況的更新資料，包括香港以風險為基礎的新資本制度規則，以及我們的資本管理計劃。

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。本集團持有自由盈餘以令本集團可以投資內部新業務增長，善用非內部機遇及應對資本市場壓力帶來的影響。

產生的基本自由盈餘為投資新業務之前，有效保單業務所產生的自由盈餘的預期金額的營運指標，且不包括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33.74億美元，增長6%，是由我們有效保單組合的持續增長和我們對此積極管理所帶動，惟部分被相比2020年上半年有所減少的正面理賠經驗所抵銷。承保新業務所投資的自由盈餘為9.21億美元，增長25%，與新業務價值增長步伐一致。

在派付2020年末期股息15.58億美元後，本集團的財務狀況仍然非常強勁，自由盈餘增長至2021年6月30日的179.07億美元。投資回報差異及其他項目的整體影響為39.19億美元，反映了正面資本市場變動，尤其是較高的政府債券收益率的影響。

下表概述自由盈餘變動：

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初自由盈餘 | 13,473 | 14,917 |
| 產生的基本自由盈餘 | 3,374 | 3,049 |
| 撥付新業務所用的自由盈餘 | (921) | (703) |
| 未分配集團總部開支 | (182) | (91) |
| 財務費用及其他資本變動 | (198) | (50) |
| 未計及投資回報差異及股息的自由盈餘 | 15,546 | 17,122 |
| 投資回報差異及其他項目 | 3,919 | (3,899) |
| 未計及股息的自由盈餘 | 19,465 | 13,223 |
| 股息 | (1,558) | (1,452) |
| 期末自由盈餘 | 17,907 | 11,771 |

集團當地資本總和法償付能力狀況

我們的集團監管者為香港保監局。本集團遵守香港保監局採用的集團資本充足規定。於2021年，香港保監局實施新的保險集團監管框架，據此，香港保監局對指定的保險集團於香港註冊成立的控權公司擁有直接規管權力。於2021年5月14日，友邦保險控股有限公司成為一間指定保險控權公司，現納入香港的保險集團監管框架，包括保險集團監管資本規則。保險集團監管資本規則規定本集團於保險集團監管框架下的資本要求，並釐定本集團的整體償付能力狀況。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，友邦保險公佈的集團層面的可用資本總額及最低資本要求乃根據本集團各實體相關的監管要求下可用及適用所需資本的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出調整。集團當地資本總和法盈餘為集團可用資本與集團最低資本要求的差額。集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本對集團最低資本要求的比率。

於2021年6月30日，集團當地資本總和法盈餘為512.31億美元，集團當地資本總和法覆蓋率非常強勁，為412%。該等數字內的集團可用資本包括：

- (i) 28.58億美元⁽¹⁾次級證券。有固定到期日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) 香港保監局批准在指定日期前發行的58.10億美元⁽¹⁾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將以每年20%遞減直至2036年5月14日。

於2020年12月31日的比較數字乃基於本集團當時對可能適用於本集團的保險集團監管框架的理解，其包括17.35億美元次級證券，但不包括當時未獲批准撥作集團可用資本的58.10億美元高級票據。這與2021年6月30日的集團當地資本總和法償付能力狀況計算所採用的基礎基本一致，其主要分別為高級票據的處理。

附註：

- (1) 該金額指撥作集團可用資本的已發行中期票據及證券的現金所得款項淨額。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為二級集團資本。

集團當地資本總和法償付能力狀況概要如下：

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 |
|---------------------------------|-----------------|------------------|
| 集團可用資本 | 67,675 | 59,830 |
| 集團最低資本要求 | 16,444 | 16,013 |
| 集團當地資本總和法盈餘 | 51,231 | 43,817 |
| 集團當地資本總和法覆蓋率 | 412% | 374% |
| 獲批准撥作集團可用資本的高級票據 ⁽¹⁾ | 5,810 | — |

下表概述集團當地資本總和法盈餘的變動：

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 6月30日 止六個月 |
|---------------------------------|--------------------------|
| 期初集團當地資本總和法盈餘 | 43,817 |
| 獲批准撥作集團可用資本的高級票據 ⁽¹⁾ | 5,810 |
| 產生的集團當地資本總和法盈餘 | 3,021 |
| 撥付新業務所用的集團當地資本總和法盈餘 | (89) |
| 未分配集團總部開支 | (182) |
| 財務費用及其他資本變動 | (198) |
| 未計及借貸增加淨額、投資回報差異及股息的集團當地資本總和法盈餘 | 52,179 |
| 新發行借貸 ⁽¹⁾ | 1,121 |
| 借貸贖回及到期 | — |
| 未計及投資回報差異及股息的集團當地資本總和法盈餘 | 53,300 |
| 投資回報差異及其他項目 | (511) |
| 未計及股息的集團當地資本總和法盈餘 | 52,789 |
| 股息 | (1,558) |
| 期末集團當地資本總和法盈餘 | 51,231 |

附註：

(1) 該金額指撥作集團可用資本的已發行中期票據及證券的現金所得款項淨額。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為二級集團資本。

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。利率敏感度採用對現時債券收益率作出50個基點調整，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發行時的現金所得款項淨額，且在敏感度計算中保持不變。

| | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 |
|-----------|-----------------|------------------|
| 中間價值 | 412% | 374% |
| 股本價格變動的影響 | | |
| 股本價格上升10% | 2個百分點 | 1個百分點 |
| 股本價格下跌10% | (2)個百分點 | (2)個百分點 |
| 利率變動的影響 | | |
| 利率上升50個基點 | 12個百分點 | 13個百分點 |
| 利率下降50個基點 | (22)個百分點 | (18)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

我們認為，按合併基準的自由盈餘可從股東角度提供有關本集團資本狀況更具代表性的觀點。下表載列集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之間的對賬。

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2021年 6月30日 | 於2020年 12月31日 |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| 集團當地資本總和法盈餘 | 51,231 | 43,817 |
| 調整： | | |
| 合資格債務資本 | (8,668) | (1,735) |
| 友邦保險中國業務於內涵價值中資本規定的差異 ⁽¹⁾ | (8,084) | (7,675) |
| 反映股東對資本的觀點 ⁽²⁾ | (9,888) | (10,314) |
| 按業務單位基準的自由盈餘 | 24,591 | 24,093 |
| 為反映合併準備金及資本要求作出的調整 | (6,684) | (10,620) |
| 按合併基準的自由盈餘 | 17,907 | 13,473 |

附註：

- (1) 根據當地規定中國風險導向的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) 反映由集團最低資本要求變更為內涵價值所需資本，以及剔除分紅基金盈餘。

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營運所在司法權區的監管（包括有關資本的規定）。於2021年6月30日，各地區市場營運單位均符合其相應實體及當地監管機構的資本規定。

控股公司財務資源

截至2021年6月30日，控股公司財務資源為129.19億美元，而截至2020年12月31日為123.88億美元。5.31億美元的增長主要由於附屬公司流向控股公司的資金淨流量19.08億美元、發行及到期贖回的中期票據及證券的所得款項淨額6.19億美元，及派付2020年的末期股息15.58億美元。發行中期票據及證券總額為11.21億美元而5.02億美元於到期日贖回。如早前所述，鑒於監管申報時間安排及董事會治理週期，2020年來自業務單位的資金流量在很大程度上在該年下半年發生。

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2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020年 6月30日 止六個月 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初控股公司財務資源 | 12,388 | 8,630 |
| 流向控股公司的資金淨流量 | 1,908 | 24 |
| 借貸增加 ⁽¹⁾ | 619 | 1,055 |
| 借貸利息支付 ⁽¹⁾ | (157) | (115) |
| 投資收入、債務證券的市值變動及其他 | (281) | 672 |
| 期末派付股息前的控股公司財務資源 | 14,477 | 10,266 |
| 派付股息 | (1,558) | (1,452) |
| 期末控股公司財務資源 | 12,919 | 8,814 |

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2021年 6月30日 | 於2020年 6月30日 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額 ⁽²⁾ | 85 | 92 |
| 中期票據及證券 ⁽³⁾ | (500) | (503) |
| 其他資產及其他負債淨額 | (65) | (30) |

附註：

- 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）。
- 截至2021年6月30日，向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額為18.99億美元（2020年12月31日：19.04億美元）。8,500萬美元（2020年6月30日：9,200萬美元）於截至2021年6月30日止期間後的十二個月內可收回。
- 截至2021年6月30日，向市場配售的中期票據及證券為91.71億美元（2020年12月31日：85.59億美元）。5.00億美元（2020年6月30日：5.03億美元）於截至2021年6月30日止期間後的十二個月內應償還。向市場配售的中期票據及證券的詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註18。

全球中期票據及證券計劃

於2021年3月，我們將全球中期票據及證券計劃由100億美元增至120億美元。

在此計劃下，本公司發行兩種固定利率次級永久可重置證券。於2021年4月7日，本公司發行年利率2.7%的7.50億美元次級永久可重置證券。於2021年6月11日，本公司發行年利率2.9%的5.00億新加坡元次級永久可重置證券。兩種證券均於香港聯合交易所有限公司上市。

於2021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91.71億美元。

信貸評級

於2021年6月30日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予AIA Co.財務實力評級Aa2(很低的信貸風險)(前景展望穩定)、AA(很強)(前景展望穩定)及AA-(很強)(前景展望穩定)。

於2021年5月14日，穆迪將其對本公司的發行人信用評級由A2(低信貸風險)升級為A1(低信貸風險)。於2021年4月29日，標準普爾將其對本公司的發行人信用評級由A(強)升級為A+(強)，並將本公司的前景展望由正面修訂為穩定。

於2021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

董事會已宣佈增派中期股息8.6%至每股38.00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。

監管及國際發展

國際保險監管者協會（保監協會）是保險公司的標準制定機構，該機構已於2019年11月14日舉行的週年大會上採納適用於監管國際活躍保險集團的共同框架。多個本集團業務單位的監管機構（包括香港保監局）均為保監協會的成員。根據共同框架，符合業務規模及地理足跡方面若干最低要求的保險集團被定義為國際活躍保險集團。如早前所披露，本集團已按照有關標準獲指定為國際活躍保險集團。

此外，作為共同框架的一部分，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，就向集團監管機構作保密呈報的五年監測期內，評估若干「參考保險資本準則」。擬在2025年開始的第二階段將實施保險資本準則作為集團訂明資本要求的一部分。保監協會亦正在收集有關「總額法」的資料，總額法為美國監管機構建議的替代方法，將透過參考集團須遵守的地方制度對集團償付能力進行界定。保監協會將於監測期結束前釐定總額法能否被視為可得出與參考保險資本準則類似的結果，繼而可以取而代之。

除上述者外，友邦保險積極參與就審慎、市場行為及其他相關事項進行的行業對話包括以下幾項：

- 香港以風險為基礎的資本制度：友邦保險繼續與香港保監局就於香港制定以風險為基礎的資本制度開展跨年度諮詢程序作出密切及具建設性的合作，該制度適用於香港持牌保險公司（有別於適用於集團層面的保險集團監管框架）。該以風險為基礎的資本制度將取代當前的償付能力標準1制度。根據最近期可獲得的資料，我們預期該制度將自2024年1月1日起生效。
- 友邦保險持續密切監察與經濟合作與發展組織（經合組織）近期有關稅收政策工作相關的發展，通常稱為「稅基侵蝕和利潤轉移2.0」，並積極與各地政府及經合組織進行聯繫。稅基侵蝕和利潤轉移2.0的第一核心旨在更改國際稅收制度，以分配更多徵稅權利予銷售及營銷司法權區，及確保可在企業並無業務實體於該地，但有進行重大經濟活動的司法權區徵稅。第二核心旨在為跨國企業及其跨境交易引入全球最低稅率的規則。在139個已簽署稅基侵蝕和利潤轉移2.0倡議的經合組織／二十國集團包容性框架成員國中，有133個成員國（包括香港）發表聲明，在高層次上闡述了該倡議的若干商定元素。

第一核心（目前僅限於針對「規模最大及利潤最豐厚」的跨國集團的國際稅收體系變動）將受監管的金融服務業務排除在外。該排除詳情仍有待確定，但預計將適用於本集團。第二核心將在各司法權區的基礎上引入「至少15%」的最低稅率。有關該等規則運作的具體詳情仍未明確，例如如何計算實際稅率以便將特定司法權區的實際稅率與15%的最低稅率進行比較。然而，根據公開可得的資料，經合組織提議的規則可能會影響友邦保險的實際稅率。包容性框架承諾將繼續進行討論，以達至在2021年10月前就兩個核心的「設計元素」達成「最終決定」，且司法權區應於2022年將第二核心的規則納入法律，並將自2023年起生效。

業務回顧

概要及主要業務摘要

在2021年上半年，友邦保險取得強勁及基礎廣泛的業務表現，並錄得**22%**的新業務價值增長。我們所有報告分部按相同基準計算均錄得雙位數字的增長。為了保持銷售動力，我們一直努力不懈，確保員工安全，同時繼續為我們的客戶、代理和合作夥伴提供不間斷的服務。儘管我們多個業務市場爆發新一輪的**2019**冠狀病毒病，導致當地政府再次實施遏制傳播措施，但由於我們已於所有市場推行遙距銷售功能，加上其他關鍵策略性舉措，使我們的業務在受到干擾期間更加強韌穩健。

分銷

代理渠道的新業務價值在2021年上半年增長了**25%**，這是由於我們持續加強數碼化整個代理業務價值鏈。集團的整體活躍代理人數及生產力均有所增長。在2021年7月，友邦保險再度蟬聯全球百萬圓桌會之冠，成為連續七年註冊會員人數最多的公司。

在扣除澳洲聯邦銀行於去年上半年替其客戶購買人壽保障所帶來的一次性貢獻影響後，夥伴分銷渠道的新業務價值增長**8%**。按相同基準計算，銀行保險渠道錄得雙位數字的增長，其中泰國和馬來西亞的長期策略性銀行夥伴分銷業務表現卓越。

地區市場

友邦保險中國業務的新業務價值按相同基準計算錄得**20%**的增長（按報告基準為**15%**），高於2019年上半年疫情大流行前的水平。我們的代理團隊仍然是主要的競爭優勢，我們廣泛採用全面的數碼工具，支持了2021年上半年生產力的顯著提升。隨著集團於四川省最新的分公司開業，我們繼續拓展中國內地的地域版圖。在2021年6月，我們亦獲批准在湖北省開始籌建新的分公司。

友邦保險香港業務的本地客戶群在2021年上半年錄得**16%**的新業務價值增長。整體新業務價值增長**2%**，由於本地客戶群的增長被中國內地訪港旅客客戶群銷售的下降所部分抵銷。我們新入職代理人數錄得雙位數字增長，支持了我們的「最優秀代理」在代理分銷市場繼續雄踞顯著的市場領導地位。友邦保險澳門分公司的中國內地訪澳客戶銷售逐漸增加，佔2021年上半年友邦保險澳門分公司的年化新保費總額超過三分之一。

友邦保險泰國業務的新業務價值較2020年上半年增長**52%**，並且顯著高於2019年疫情大流行前的水平。新業務價值利潤率上升至**93.5%**，主要源於產品組合大幅轉向傳統保障及定期保費單位連結式產品。

友邦保險新加坡業務的新業務價值錄得卓越增長，較2020年上半年上升**32%**，這是由於我們通過進一步優化數碼工具和平台，顯著提高了「最優秀代理」的生產力。

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值錄得**89%**的卓越增長，其新業務價值較2019年上半年增長**20%**。我們繼續專注執行「最優秀代理」策略，帶動活躍代理人數獲得強勁的雙位數字增加，而我們與Public Bank Berhad（大眾銀行）的夥伴關係也錄得非常強勁的表現。

其他市場方面，我們的新業務價值按相同基準計算錄得**10%**的增長。其中印尼、南韓和越南的新業務價值錄得雙位數字的升幅。

分銷平台

代理隊伍

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | 1,574 | 1,194 | 25% | 32% |
| 新業務價值利潤率 | 76.0% | 69.9% | 5.6個百分點 | 6.1個百分點 |
| 年化新保費 | 2,069 | 1,708 | 16% | 21% |

友邦保險的專屬代理網絡是我們的主要分銷渠道，也是我們與客戶保持關係的核心。我們的「最優秀代理」為客戶提供專業的建議及增值服務，以助滿足他們不斷更新的保障及長期儲蓄需求。

代理渠道的新業務價值相比2020年上半年增長25%。年化新保費增加16%至20.69億美元，而新業務價值利潤率增長至76.0%，這主要是由產品組合轉變及承保開支超支減少所帶動。我們在整個價值鏈內持續推動業務數碼化，有助加強我們代理渠道的堅韌力。以新加坡市場為例，隨著當地收緊遏制傳播措施，透過遙距銷售技術完成投保的保單比例在6月相較年初增加超過一倍。在整個集團內，2021年上半年代理渠道銷售的保單中有超過三分之一是透過在疫情大流行前未推行的遙距銷售功能所完成的。儘管我們不少業務市場爆發新一輪的2019冠狀病毒病，為我們的業務帶來干擾，但在上述舉措的支持下，2021年上半年的活躍新代理人數及生產力仍有所增長。

在2021年上半年，我們繼續強化數碼平台及加入多項新功能，並透過社交媒體的應用，以物色新銷售對象和進行營銷活動。這些功能現已於六個市場推出：中國內地、香港、新加坡、馬來西亞、印度和菲律賓。社交媒體整合的早期結果令人鼓舞，這些新功能在2021年上半年為我們的代理成功物色超過一百萬名新銷售對象，並為我們帶來超過一億美元的年化新保費。

我們的新一代代理主管是確保我們「最優秀代理」可持續增長的關鍵。在2021年上半年，我們增加了代理主管人數，進一步增強我們的數碼招聘平台及完善主管培訓計劃。

在2021年7月，友邦保險再度蟬聯全球百萬圓桌會之冠，成為連續七年註冊會員人數最多的公司。我們2021年的百萬圓桌會註冊會員總數超過16,000名，較2020年增加25%。

夥伴分銷

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 6月30日 止六個月 | 截至2020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) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 | 352 | 335 | (1)% | 5% |
| 新業務價值利潤率 | 35.5% | 38.4% | (3.2)個百分點 | (2.9)個百分點 |
| 年化新保費 | 991 | 871 | 8% | 14% |

友邦保險與多家領先市場的金融機構及其他企業夥伴建立長期分銷夥伴合作關係，讓我們有機會接觸亞洲超過數以億計名潛在客戶，並滿足其保障及長期儲蓄的需要。我們專注為合作夥伴的客戶提供新穎、以數碼主導及個人化的主張。

在扣除澳洲聯邦銀行於2020年上半年，如早前所述，替其客戶購買保障所帶來的一次性貢獻後，按相同基準計算，夥伴分銷在2021年上半年的新業務價值增長8%。按報告基準計算，2021年上半年的年化新保費上升8%，而新業務價值利潤率下降，主要是由於澳洲團體保險業務的貢獻增加。

銀行保險

按相同基準計算，銀行保險渠道錄得雙位數字的新業務價值增長。我們在泰國和馬來西亞的長期策略性銀行夥伴關係取得卓越的新業務價值增長。

在2021年上半年，我們繼續與合作夥伴共同努力，加強保險銷售專員的活動管理，並完善客戶群分層，帶來新業務動力的提升。尤其是泰國的Bangkok Bank Public Company Limited (盤谷銀行)、馬來西亞的大眾銀行及印尼的Bank Central Asia (BCA)的生產力錄得強勁的雙位數字的增長。我們不斷發展數碼技術，藉此加強與合作夥伴的客戶之間的聯繫和互動，並為客戶提供無縫的端對端服務體驗。例如，在2021年上半年，我們在香港和新加坡與Citibank, N.A. (花旗銀行)推出一項新的產品主張，為客戶提供可與其流動網上理財應用程式連結的高效線上銷售流程。我們亦持續推動與合作夥伴的數據及數碼平台整合，讓我們得以透過全渠道體驗為不同的客戶群提供合適的主張。我們的銀行合作夥伴日益增加運用社交媒體、客戶分析及數碼營銷模式以物色新銷售對象，包括從完全在網上以至透過面對面的分行銷售等不同的渠道完成投保。

在2021年4月，花旗銀行公開宣佈，除香港和新加坡外，其將在銀行保險夥伴關係所涵蓋的其他市場退出其零售銀行業務。香港和新加坡是為我們這個區域夥伴合作關係總新業務價值帶來最大貢獻的地區市場。我們正與花旗銀行討論銀行保險夥伴關係的日後安排。

數碼平台

友邦保險的策略是與擁有大量活躍用戶群的科技公司，以及擁有獲廣泛使用的數碼平台的領先消費者公司建立策略性夥伴合作關係。我們透過這些新一代合作夥伴，提供線上購買簡單產品的服務，以吸引並聯繫客戶，同時採用新的分析模型，識別出需求未獲滿足的客戶，為他們建議全方位的人壽保險主張。除了我們現有的合作夥伴，包括印度的Practo Pte Ltd、印尼的Gojek和南韓的SK Telecom，我們在2021年建立多個新的夥伴合作關係，包括馬來西亞最大的電子錢包公司TNG Digital Sdn. Bhd.及越南領先的電子商務零售商Tiki Corporation。

地區市場摘要

中國內地

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | 738 | 594 | 15% | 24% |
| 新業務價值利潤率 | 82.1% | 81.8% | 0.3個百分點 | 0.3個百分點 |
| 年化新保費 | 899 | 726 | 14% | 24% |
| 總加權保費收入 | 3,961 | 3,001 | 22% | 32% |
| 稅後營運溢利 | 722 | 640 | 4% | 13% |

友邦保險中國業務的新業務價值增長非常強勁。按相同基準計算，撇除自2020年7月以來適用的5%預扣稅影響，新業務價值較2020年上半年增長20%。以報告基準計算，新業務價值增長強勁，較2020年上半年增加15%，並超出2019年上半年疫情大流行前的水平。年化新保費增加14%至8.99億美元，而新業務價值利潤率大致保持平穩，由於長期儲蓄產品的盈利能力上升，抵銷預扣稅的影響有餘。

我們優秀的專業代理團隊是友邦保險中國業務的主要競爭優勢。我們藉著優化數碼工具，繼續增強代理團隊的實力。在2021年7月，我們推出了一款效力強勁和以需求為本的銷售應用程式，實時分析客戶現有的保險覆蓋，制定個人需求分析報告，使代理能為客戶提供量身定制的產品建議。代理團隊在日常業務活動中廣泛採用一系列全面的先進數碼工具，支持代理生產力顯著上升。

我們首創的模組化危疾保障主張「友如意」提供量身定制的保障，包括個人醫療個案管理服務的升級版及營養計劃。自推出以來，「友如意」成為我們主要的保障主張。我們亦擴展現有產品系列，近期推出一系列新的長期儲蓄產品，旨在幫助我們繼續滿足客戶不斷更新的需求並在我們擴大的客戶群中進一步提升業務交叉滲透程度。此外，我們亦與醫院建立新的夥伴合作關係，為客戶提供增值服務，例如網上直接結算及處方服務。

中國內地錄得4%的稅後營運溢利增長，已包括改建為子公司後引入預扣稅的影響。撇除該影響，稅後營運溢利較去年上半年增加10%，此乃由於我們持續增長的有效保單組合帶來的較高盈利足以抵銷相對2020年上半年回復正常的醫療理賠。

我們在四川省新的分公司在2021年3月開業，截至2021年6月底之前在成都已擁有400多名全職高質素的新代理，其中70%是大學畢業生。憑藉我們成功擴大地域版圖的模型，友邦保險中國業務獲中國銀行保險監督管理委員會批准，在2021年6月開始在湖北省籌建新的分公司。湖北省的經濟迅速增長，以國內生產總值計，在中國內地省份排名第八。我們在四川省分公司開業後不足三個月，便獲批准籌建湖北省分公司，這是我們在中國內地地域拓展策略的再進一步。

香港

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | | |
| 新業務價值 | 313 | 306 | 2% | 2% |
| 新業務價值利潤率 | 57.5% | 51.0% | 6.5個百分點 | 6.5個百分點 |
| 年化新保費 | 505 | 565 | (11)% | (11)% |
| 總加權保費收入 | 5,773 | 6,136 | (6)% | (6)% |
| 稅後營運溢利 | 1,055 | 1,005 | 5% | 5% |

友邦保險香港業務的本地客戶群在2021年上半年錄得16%的新業務價值增長。整體新業務價值增長2%，由於本地客戶群的增長部分被中國內地訪港旅客客戶群銷售下降所抵銷。雖然香港仍然暫停中國內地旅客個人遊計劃，但澳門已撤銷跨境旅客隔離檢疫措施。在2021年上半年，友邦保險澳門分公司的中國內地訪澳旅客銷售逐漸增加，佔友邦保險澳門業務年化新保費總額超過三分之一。產品組合轉向保障類別，帶動新業務價值利潤率增加6.5個百分點至57.5%。

我們的「最優秀代理」在香港代理分銷市場繼續雄踞顯著的市場領導地位，而我們持續專注於優質招聘，使新入職代理人數在2021年上半年錄得雙位數字的增長。此外，我們亦推出一系列以客為本和創新的主張，包括優化的自願醫保計劃產品，以提供最高等級的醫療保障，及「AIA唯一摯保」，一個建基於嚴重程度作出理賠的創新醫療保障主張。

總加權保費收入減少乃由於一批於2016年簽發的長期分紅保單已到達其保費繳付期末，而該批保單仍然生效並繼續產生稅後營運溢利。在相關業務增長及投資回報上升的支持下，稅後營運溢利增加5%。2021年上半年的理賠經驗未及2020年上半年異常經驗正面。

我們在2021年3月公佈與東亞銀行有限公司（東亞銀行）達成為期15年的銀行保險夥伴協議。這項夥伴合作關係在2021年7月初推出，讓友邦保險可獨家接觸東亞銀行的客戶群，並進一步擴大我們的分銷實力。

泰國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | | |
| 新業務價值 | 312 | 199 | 52% | 57% |
| 新業務價值利潤率 | 93.5% | 63.9% | 29.6個百分點 | 29.6個百分點 |
| 年化新保費 | 333 | 312 | 4% | 7% |
| 總加權保費收入 | 2,089 | 1,981 | 3% | 5% |
| 稅後營運溢利 | 485 | 478 | (1)% | 1% |

友邦保險泰國業務錄得卓越的表現，其新業務價值較2020年上半年增長52%，並顯著高於2019年疫情大流行前的水平。我們推動產品組合轉向傳統保障及定期保費單位連結式產品，使新業務價值利潤率顯著增加至93.5%。消費者對個人保障需求的意識日漸增強，支持了上述產品組合的轉變。

我們領先市場的代理業務持續專注於優質招聘，使新入職代理人數在2021年上半年錄得雙位數字的增長。我們進一步發展代理團隊的數碼工具功能，並推出AIA iSign。AIA iSign是一款優化的遙距銷售工具，使銷售流程更順暢，以改善客戶體驗，並使我們的代理可以遙距完成單位連結式產品的銷售。我們的策略性銀行保險夥伴盤谷銀行錄得雙位數字的新業務價值增長，主要是由於策略性措施所帶動，以提高保險銷售專員的生產力。

友邦保險泰國業務的稅後營運溢利大致保持平穩，由於新業務的強勁盈利被負面失效經驗及投資回報下降所抵銷。

新加坡

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | 176 | 127 | 32% | 39% |
| 新業務價值利潤率 | 63.2% | 59.3% | 3.9個百分點 | 3.9個百分點 |
| 年化新保費 | 279 | 214 | 25% | 30% |
| 總加權保費收入 | 1,730 | 1,502 | 10% | 15% |
| 稅後營運溢利 | 339 | 303 | 8% | 12% |

友邦保險新加坡業務的新業務價值錄得卓越增長，較2020年上半年上升32%，原因是代理和夥伴分銷渠道均錄得雙位數字的增幅。新業務價值利潤率上升3.9個百分點至63.2%，是由於年化新保費顯著上升25%，帶動承保開支超支幅度減少。

在2021年上半年，我們別樹一幟的「最優秀代理」策略令代理生產力錄得非常強勁的上升。我們在2021年第二季推出的嶄新流動數碼招聘平台獲廣泛採用，自平台推行後，經數碼方式招聘的新入職代理超過60%。此外，我們亦提升流動應用程式iSmart的功能，讓代理可以透過個人社交媒體的曝光尋找新銷售對象。這個應用程式幫助物色超過150,000名新銷售對象，帶來逾10%的代理銷售。

在我們的有效保單組合增長和投資回報增加的支持下，稅後營運溢利上升8%。

馬來西亞

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | 157 | 81 | 89% | 94% |
| 新業務價值利潤率 | 61.7% | 50.5% | 11.3個百分點 | 11.2個百分點 |
| 年化新保費 | 253 | 159 | 54% | 59% |
| 總加權保費收入 | 1,200 | 1,049 | 10% | 14% |
| 稅後營運溢利 | 194 | 148 | 25% | 31% |

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值錄得卓越增長，上升89%至1.57億美元，亦較2019年上半年疫情大流行前上升20%。產品組合出現有利的轉變，加上銷售額上升令承保開支超支幅度減少，新業務價值利潤率上升11.3個百分點至61.7%。

代理的新業務價值在2021年上半年錄得卓越表現，因為我們專注於優質招聘和代理管理，令新入職代理人數顯著增加，而活躍代理人數則錄得強勁的雙位數字增長。夥伴分銷渠道的新業務價值錄得非常強勁的上升，主要是通過我們與大眾銀行的合作，使遙距銷售工具獲得更廣泛的採用，以及執行交叉銷售策略。

馬來西亞於2021年上半年錄得25%的稅後營運溢利增長。如早前所述，就一項旨在識別及支付累計未報告死亡理賠的行業性舉措所準備的一筆一次性撥備，大幅降低了2020年上半年的稅後營運溢利。撇除該撥備，馬來西亞的稅後營運溢利增長為7%。

其他市場

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2021年 | 截至2020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 | 253 | 240 | (1)% | 5% |
| 新業務價值利潤率 | 32.1% | 39.7% | (8.0)個百分點 | (7.6)個百分點 |
| 年化新保費 | 791 | 603 | 24% | 31% |
| 總加權保費收入 | 3,758 | 3,257 | 6% | 15% |
| 稅後營運溢利 | 391 | 333 | 12% | 17% |

概覽

友邦保險其他市場分部在2021年上半年的新業務價值為2.53億美元，超出2019年疫情大流行前的水平。撇除澳洲聯邦銀行在2020年上半年的一次性貢獻後，這分部的新業務價值錄得10%的增長，而在這分部內11個市場中，7個業務市場的新業務價值按相同基準計算錄得增長。其中印尼、南韓和越南錄得雙位數字的升幅。稅後營運溢利上升12%，主要由相關業務增長及澳洲的傷殘保險保單的正面理賠經驗所帶動。

地區市場摘要

澳洲及新西蘭：友邦保險澳洲業務的新業務價值按相同基準計算錄得雙位數字的增長。數個大型團體保險計劃完成續保，帶動我們的團體保險業務錄得雙位數字的增幅。

我們新西蘭業務的新業務價值錄得非常強勁的增長，由承保開支超支幅度減少所帶動。由於我們致力為顧問提供強大的支援，獨立財務顧問渠道表現卓越。

柬埔寨：友邦保險柬埔寨業務持續執行多渠道策略，並在2021年上半年的年化新保費錄得雙位數字增長。儘管當局在2021年上半年實施遏制2019冠狀病毒病的措施為業務帶來干擾，但夥伴分銷錄得強勁的表現。

印度：Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)的新業務價值錄得正面增長，並在純零售保障市場保持領導地位。雖然國內的2019冠狀病毒病感染率上升，但我們別樹一幟的卓越「最優秀代理」繼續提升生產力。在這期間，年化新保費取得強勁的增長，而透過遙距銷售技術完成投保的新保單接近100%。與去年同期比較，我們銀行保險渠道的新業務價值亦錄得卓越的增長，因為我們與合作夥伴緊密協作，透過更完善的網上購買旅程體驗提升生產力。我們採用一系列全面的數碼及遙距銷售工具，令2021年上半年的業務得以持續進行及增長，包括透過iRecruit招聘代理，並為分銷夥伴和僱員提供網上培訓。

印尼：友邦保險印尼業務的代理及夥伴分銷渠道均錄得雙位數字的新業務價值增長，主要由於活躍代理人數顯著上升，以及策略性銀行保險夥伴的保險專員生產力提升。

緬甸：在2021年上半年，我們的緬甸業務專注確保員工及代理的安全，並繼續致力滿足客戶需要。

菲律賓：友邦保險菲律賓業務錄得雙位數字的新業務價值跌幅，因為第二季的按年增長被第一季的跌幅所抵銷。由於我們的業務受到自2020年3月起實施的遏制傳播措施所影響，我們繼續專注於提升代理和銀行保險專員就遙距銷售工具的採用度。

南韓：友邦保險南韓業務的新業務價值錄得雙位數字的增長，受惠於直接銷售業務的卓越表現，以及我們在2020年為多項主要產品重新定價，帶動新業務價值利潤率上升。我們繼續優化與SK Telecom、SK Inc. C&C及Samsung Card的全渠道分銷模式。

斯里蘭卡：友邦保險斯里蘭卡業務在2021年上半年錄得卓越的新業務價值增長，由於活躍代理人數增加，而且策略性銀行保險合作夥伴的生產力轉強。我們的新入職代理錄得雙位數字的增長，並透過提升數碼支援工具的功能繼續支持代理團隊，包括推出數碼客戶服務平台，以及加強遙距銷售功能。

中國台灣：友邦保險台灣業務相比於2020年上半年錄得雙位數字的跌幅。這是由於如早前所述，2020年上半年的新業務價值因行內產品重新定價而錄得卓越增長所致。在2021年5月，自發生疫情大流行以來，台灣首次實施嚴格的遏制傳播措施。

越南：在代理渠道表現非常強勁的支持下，友邦保險越南業務錄得雙位數字的新業務價值增長。活躍代理人數錄得雙位數字的上升，而代理生產力亦見改善。我們與VPBank的策略性銀行保險夥伴關係錄得卓越的新業務價值增長，部分由於產品組合出現有利的變動。在2021年7月，我們宣佈與越南領先的綜合電子商務零售商平台Tiki Corporation新達成為期10年的獨家人壽及醫療保險夥伴協議。

附註：

- (1) 在業務回顧一節內，按相同基準計算的增長是指友邦保險中國業務撇除自2020年7月起適用的5%預扣稅、友邦保險香港業務撇除中國內地訪港旅客客戶群，以及夥伴分銷及其他地區市場撇除澳洲聯邦銀行於2020年上半年的一次性貢獻的影響。
- (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) 友邦保險其他市場的新業務價值及年化新保費業績包括我們於Tata AIA Life所持49%股權的應佔業績。Tata AIA Life的國際財務報告準則業績乃採用權益會計法計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻。Tata AIA Life截至2021年3月31日止六個月期間及截至2020年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險2021年上半年及2020年上半年之合併業績。
- (4) 按固定匯率基準提供增長率及作出評述。

企業管治

遵守企業管治守則

於截至2021年6月30日止六個月內，友邦保險控股有限公司（「本公司」）一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》內的所有適用守則條文，惟守則條文第F.1.3條除外。守則條文第F.1.3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》（「交易政策」），而該交易政策內有關本公司董事（「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》（「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2021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

根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的董事資料變動載列如下：

| 董事姓名 | 變動詳情 |
|-----------------------------|--|
| 周松崗先生 | 於2021年7月1日獲香港政府頒授大紫荊勳章 |
| 楊榮文先生 | <ul style="list-style-type: none">自2021年5月3日起辭任New Yangon Development Company Limited之董事自2021年5月31日起退任嘉里物流聯網有限公司（於香港聯交所上市）及Kerry Group Limited之高級顧問 |
| 劉遵義教授 | <ul style="list-style-type: none">自2021年4月30日起退任呂志和獎有限公司獎項推薦委員會成員及主席自2021年7月6日起獲委任為香港候選人資格審查委員會非官守成員 |
| Cesar Velasquez PURISIMA 先生 | 分別自2021年1月20日及2021年6月16日起獲委任為Bank of the Philippine Islands (BPI)（於菲律賓證券交易所(The Philippine Stock Exchange)上市）及BPI Capital Corporation（BPI的全資附屬公司）之獨立董事 |

董事的履歷登載於本公司網站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2021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》（香港法例第571章）（「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：

於本公司的股份及相關股份中的權益：

| 董事姓名 | 股份或 相關股份數目 好倉(L) | 類別 | 佔已發行股份 總數百分比 ⁽¹⁾ | 身份 |
|------------------------|-----------------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------|
| 李源祥先生 | 633,095(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| | 2,318,686(L) ⁽³⁾ | | 0.02 | 實益擁有人 |
| | 1,661,659(L) ⁽⁴⁾ | | 0.01 | 實益擁有人 |
| | 974(L) ⁽⁵⁾ | | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 謝仕榮先生 | 3,330,400(L) ⁽²⁾ | 普通股 | 0.02 | 實益擁有人 |
| | 230,000(L) ⁽²⁾ | | < 0.01 | 受控法團權益 ⁽⁶⁾ |
| 周松崗先生 | 126,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 蘇澤光先生 | 130,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 受控法團權益 ⁽⁷⁾ |
| John Barrie HARRISON先生 | 80,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 與另一人共同 持有權益 ⁽⁸⁾ |
| 楊榮文先生 | 50,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |
| 劉遵義教授 | 160,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 配偶權益 ⁽⁹⁾ |

附註：

- (1) 根據本公司於2021年6月30日的已發行股份12,096,637,078股計算。
- (2) 該等權益為本公司的股份。
- (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1,468,714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) 160,000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2021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2021年6月30日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

| 股東名稱 | 股份或 相關股份數目 ⁽¹⁾ | | 佔已發行股份 總數百分比 ⁽²⁾ | | 身份 |
|---|---|-----|----------------------------------|--|--------|
| | 好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P) | 類別 | 好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P) | | |
| JPMorgan Chase & Co. | 1,110,600,642 (L) 22,351,209 (S) 766,775,471 (P) | 普通股 | 9.18 (L) 0.18 (S) 6.33 (P) | | 附註3 |
| The Bank of New York Mellon Corporation | 1,096,258,164 (L) 301,796,828 (S) 769,295,915 (P) | 普通股 | 9.06 (L) 2.49 (S) 6.35 (P) | | 附註4 |
| The Capital Group Companies, Inc. | 1,087,914,261 (L) | 普通股 | 8.99 (L) | | 受控法團權益 |
| BlackRock, Inc. | 629,705,868 (L) 2,007,714 (S) | 普通股 | 5.20 (L) 0.01 (S) | | 受控法團權益 |

附註：

(1) 於上表所載本公司股份及相關股份的權益及淡倉中，下列權益及淡倉與本公司股東（「股東」）持有的衍生權益有關：

| 股東名稱 | 好倉 | | | | 淡倉 | | | |
|---|----------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|
| | 實物結算 上市衍生工具 | 現金結算 上市衍生工具 | 實物結算 非上市 衍生工具 | 現金結算 非上市 衍生工具 | 實物結算 上市衍生工具 | 現金結算 上市衍生工具 | 實物結算 非上市 衍生工具 | 現金結算 非上市 衍生工具 |
| JPMorgan Chase & Co. | 3,105,000 | 136,200 | 448,162 | 8,309,400 | 5,786,000 | 2,407,400 | 9,930,658 | 1,751,609 |
| The Bank of New York Mellon Corporation | - | - | - | - | - | - | 301,796,828 | - |
| The Capital Group Companies, Inc. | - | - | 21,983,176 | - | - | - | - | - |
| BlackRock, Inc. | - | - | - | 182,000 | - | - | - | 818,114 |

(2) 根據於2021年6月30日本公司的已發行股份12,096,637,078股計算。

(3) 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 | 766,775,471 | — |
| 投資經理 | 315,614,262 | — |
| 受控法團權益 | 26,704,056 | 22,351,209 |
| 受託人 | 1,486,491 | — |
| 於股份中擁有保證權益的人士 | 20,362 | — |

(4) 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 | 1,096,258,164 | 301,796,828 |

除上文所披露者外，於2021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）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除以總代價約9,600萬美元於香港聯交所根據於2020年8月1日採納的僱員購股計劃購買本公司738,388股股份及根據於2020年8月1日採納的受限制股份單位計劃購買本公司6,719,800股股份外，於截至2021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、出售或贖回任何本公司的上市證券。有關股份購入乃由本公司相關計劃受託人於香港聯交所進行，而該等股份以信託方式為相關計劃參與人持有，因而並未被註銷。

以股份為基礎的報酬

長期獎勵計劃

受限制股份單位計劃(2010年受限制股份單位計劃)及購股權計劃(2010年購股權計劃)均於2010年9月28日獲本公司採納，自採納日起有效期為10年，並於2020年終止，而終止後不得再根據該等計劃授出獎勵。

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」)採納受限制股份單位計劃(2020年受限制股份單位計劃)及購股權計劃(2020年購股權計劃)，而各條款分別與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年購股權計劃自各自的採納日起有效期為10年，並將於2030年到期。

於截至2021年6月30日止六個月期間，本公司分別根據2020年受限制股份單位計劃及2020年購股權計劃向本公司及／或其附屬公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)及主管授出受限制股份單位及購股權。有關2020年受限制股份單位計劃及2020年購股權計劃的進一步資料，請參閱本公司2020年報第90至93頁及第115至121頁，以及本公司2020年股東週年大會股東通函附錄三。

受限制股份單位計劃

於截至2021年6月30日止六個月期間，本公司根據2020年受限制股份單位計劃共授出9,373,814個受限制股份單位。儘管2010年受限制股份單位計劃終止，但仍繼續具有十足效力及其終止之前已授出的所有受限制股份單位持續有效，而歸屬該等受限制股份單位須受限於及遵守其根據2010年受限制股份單位計劃授出的條款。

本公司根據2020年受限制股份單位計劃及本公司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)，授出的所有受限制股份單位(不包括已失效或被註銷的受限制股份單位)涉及的股份總數不得超過2020年5月29日(「受限制股份單位基準日」)已發行股份數目的2.5%。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起直至2021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累計共歸屬5,880,863個受限制股份單位，其相關股份相當於受限制股份單位基準日已發行股份的0.049%。於同期內，並無根據2010年受限制股份單位計劃或2020年受限制股份單位計劃發行任何新股份。

下表概述2010年受限制股份單位計劃下的受限制股份單位於截至2021年6月30日止六個月期間內的變動。

| 集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及其他 合資格僱員及參與者 | 授出日期 (日/月/年) ⁽²⁾ | 歸屬日期 (日/月/年) ⁽³⁾ | 於2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 於2021年 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--|---------------------------------------|
| | | | 1月1日 | 6月30日止 | 6月30日止 | 6月30日止 | 6月30日 |
| | | | 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 | 六個月內 授出的受限制 股份單位數目 | 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目 | 六個月內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 單位數目 | 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 ⁽⁷⁾ |
| 集團首席執行官兼總裁 | 13/03/2020 | 見附註 ⁽⁴⁾ | 1,784,275 | - | (315,561) | - | 1,468,714 |
| 李源祥先生 | 25/03/2020 | 25/03/2023 ⁽⁵⁾ | 420,426 | - | - | - | 420,426 |
| 主要管理人員 (不包括集團首席執行官兼總裁) | 15/03/2018 | 15/03/2021 ⁽⁵⁾ | 980,440 | - | (542,483) | (437,957) | - |
| | 27/03/2019 | 27/03/2022 ⁽⁵⁾ | 832,594 | - | - | - | 832,594 |
| | 15/05/2019 | 01/05/2022 ⁽⁵⁾ | 27,182 | - | - | - | 27,182 |
| | 30/12/2019 | 30/12/2022 ⁽⁵⁾ | 445,308 | - | - | - | 445,308 |
| | 25/03/2020 | 25/03/2023 ⁽⁵⁾ | 963,062 | - | - | - | 963,062 |
| 其他合資格僱員及參與者 ⁽¹⁾ | 15/03/2018 | 15/03/2021 ⁽⁵⁾ | 8,443,189 | - | (4,581,525) | (3,861,664) | - |
| | 29/06/2018 | 15/03/2021 ⁽⁵⁾ | 108,956 | - | (60,287) | (48,669) | - |
| | 27/03/2019 | 27/03/2022 ⁽⁵⁾ | 8,131,419 | - | (24,052) | (328,688) | 7,778,679 |
| | 15/05/2019 | 01/05/2022 ⁽⁵⁾ | 16,480 | - | - | - | 16,480 |
| | 25/03/2020 | 25/03/2023 ⁽⁵⁾ | 9,602,594 | - | (9,665) | (312,412) | 9,280,517 |
| | 10/06/2020 | 10/06/2023 ⁽⁵⁾ | 31,142 | - | - | - | 31,142 |

附註：

- 包括已退任集團首席執行官兼總裁Ng Keng Hooi先生於2021年1月1日尚未歸屬的受限制股份單位。
- 截至2018年12月31日止十三個月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2018年3月15日及2018年6月29日。截至2019年12月31日止財政年度授出獎勵的計量日期為2019年3月27日、2019年5月15日及2019年12月30日。截至2020年12月31日止財政年度授出獎勵的計量日期為2020年3月13日、2020年3月25日及2020年6月10日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- 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就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作出的補償有關。該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)。前兩批各315,561個受限制股份單位已分別於2020年9月13日及2021年2月21日歸屬。在持續受僱的前提下,剩餘各批315,561個受限制股份單位計劃分別於2022年2月21日、2023年2月21日及2024年2月21日歸屬,而522,031個受限制股份單位計劃於2025年2月21日歸屬。
- 該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2020年報第117頁所述的業績表現條件後方可作實。
- 該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)。在持續受僱的前提下,所有受限制股份單位將於2022年12月30日歸屬。
- 包括根據2010年受限制股份單位計劃規則,於2021年6月30日尚未歸屬並將於各歸屬日期或之前失效的受限制股份單位。

下表概述2020年受限制股份單位計劃下的受限制股份單位於截至2021年6月30日止六個月期間內的變動。

| 集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及其他 合資格僱員及參與者 | 授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾ | 歸屬日期 (日/月/年) ⁽²⁾ | 於2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 於2021年 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|---------------------------------------|
| | | | 1月1日 | 6月30日止 | 6月30日止 | 6月30日止 | 6月30日 |
| | | | 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 | 授出的受限制 股份單位數目 | 歸屬的受限制 股份單位數目 | 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 單位數目 | 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 ⁽⁷⁾ |
| 集團首席執行官兼總裁 李源祥先生 | 24/03/2021 | 24/03/2024 ⁽³⁾ | - | 429,546 | - | - | 429,546 |
| 主要管理人員 (不包括集團首席執行官兼總裁) | 24/03/2021 | 24/03/2022 ⁽⁴⁾ | - | 88,071 | - | - | 88,071 |
| | 24/03/2021 | 24/03/2024 ⁽³⁾ | - | 1,041,558 | - | - | 1,041,558 |
| 其他合資格僱員及參與者 | 24/03/2021 | 24/03/2022 ⁽⁴⁾ | - | 379,400 | - | (1,240) | 378,160 |
| | 24/03/2021 | 24/03/2024 ⁽³⁾ | - | 7,226,928 | (187) | (122,323) | 7,104,418 |
| | 24/03/2021 | 24/03/2024 ⁽³⁾ | - | 77,480 | - | - | 77,480 |
| | 30/03/2021 | 24/03/2022 ⁽⁴⁾ | - | 43,723 | - | (409) | 43,314 |
| | 02/06/2021 | 02/06/2024 ⁽³⁾ | - | 82,624 | - | - | 82,624 |
| | 02/06/2021 | 02/06/2024 ⁽³⁾ | - | 4,484 | - | - | 4,484 |

附註：

- 截至2021年6月30日止六個月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2021年3月24日、2021年3月30日及2021年6月2日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- 該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2020年報第117頁所述的業績表現條件後方可作實。
- 該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)。在持續受僱的前提下,所有受限制股份單位將於2022年3月24日歸屬。
- 該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)。在持續受僱的前提下,所有受限制股份單位將於2024年3月24日歸屬。
- 該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)。在持續受僱的前提下,所有受限制股份單位將於2024年6月2日歸屬。
- 包括根據2020年受限制股份單位計劃規則,於2021年6月30日尚未歸屬並將於各歸屬日期或之前失效的受限制股份單位。

購股權計劃

於截至2021年6月30日止六個月期間，本公司根據2020年購股權計劃授出1,849,222份購股權。儘管2010年購股權計劃終止，但仍繼續具有十足效力及其終止之前已授出的所有購股權持續有效，且該等購股權的行使須受2010年購股權計劃授出條款及上市規則所規限，並須按照該等條款及規則行使。

本公司根據2020年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（即2010年購股權計劃），因行使本公司授出的所有購股權而發行的股份總數（不包括已失效的購股權）不得超過2020年5月29日（即2020年購股權計劃採納日期）已發行股份數目的2.5%。

自2020年購股權計劃採納日期起直至2021年6月30日，根據2010年購股權計劃累計發行合共4,845,602股新股份，相當於2020年購股權計劃採納日期已發行股份約0.04%。於同期內，並無根據2020年購股權計劃發行新股份。

截至本報告日期，購股權計劃下因應尚未行使的購股權及可授出的購股權歸屬後的可發行股份總數為297,419,376股，相當於截至本報告日期以及2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目約2.46%。

有關購股權估值的詳情載於中期簡明合併財務報表附註23。

下表概述2010年購股權計劃下的購股權於截至2021年6月30日止六個月期間內的變動。

| 集團首席執行官 兼總裁、主要 管理人員及其他 合資格僱員及參與者 | 授出日期 (日/月/年) ⁽²⁾ | 購股權可予 行使之期間 (日/月/年) | 於2021年 1月1日 未經行使的 購股權數目 | 截至2021年 6月30日止 六個月內 | | 截至2021年 6月30日止 六個月內 重新分類的 購股權數目 | 截至2021年 6月30日止 六個月內 行使的 購股權數目 | 行使價 (港元) | 於2021年 6月30日 未經行使的 購股權數目 ⁽¹⁶⁾ | 於緊接購股權 行使日期之前的 加權平均收市價 (港元) |
|---|--|---|----------------------------------|---|---|---|---|-------------|---|--------------------------------------|
| | | | | 截至2021年 6月30日止 六個月內 授出的 購股權數目 | 截至2021年 6月30日止 六個月內 歸屬的 購股權數目 | | | | | |
| 集團首席執行官兼總裁 李源祥先生 | 25/03/2020 | 25/03/2023 – 24/03/2030 ⁽³⁾ | 1,197,133 | - | - | - | - | 68.10 | 1,197,133 | 不適用 |
| 主要管理人員 (不包括集團首席 執行官兼總裁) | 11/03/2013 | 11/03/2016 – 10/03/2023 ⁽⁴⁾ | 76,937 | - | - | - | - | 34.35 | 76,937 | 不適用 |
| | 05/03/2014 | 05/03/2017 – 04/03/2024 ⁽⁵⁾ | 527,584 | - | - | - | - | 37.56 | 527,584 | 不適用 |
| | 12/03/2015 | 12/03/2018 – 11/03/2025 ⁽⁶⁾ | 473,259 | - | - | - | - | 47.73 | 473,259 | 不適用 |
| | 09/03/2016 | 09/03/2019 – 08/03/2026 ⁽⁷⁾ | 1,413,600 | - | - | - | - | 41.90 | 1,413,600 | 不適用 |
| | 10/03/2017 | 10/03/2020 – 09/03/2027 ⁽⁸⁾ | 1,499,764 | - | - | - | - | 50.30 | 1,499,764 | 不適用 |
| | 31/07/2017 | 01/06/2020 – 30/07/2027 ⁽⁹⁾ | 353,650 | - | - | - | - | 61.55 | 353,650 | 不適用 |
| | 15/03/2018 | 15/03/2021 – 14/03/2028 ⁽¹⁰⁾ | 2,351,059 | - | 2,351,059 | - | - | 67.15 | 2,351,059 | 不適用 |
| | 27/03/2019 | 27/03/2022 – 26/03/2029 ⁽¹¹⁾ | 2,195,342 | - | - | - | - | 76.38 | 2,195,342 | 不適用 |
| | 15/05/2019 | 01/05/2022 – 14/05/2029 ⁽¹²⁾ | 72,856 | - | - | - | - | 78.70 | 72,856 | 不適用 |
| 25/03/2020 | 25/03/2023 – 24/03/2030 ⁽³⁾ | 2,742,235 | - | - | - | - | 68.10 | 2,742,235 | 不適用 | |
| 其他合資格 僱員及參與者 ⁽¹⁾ | 01/06/2011 | 01/04/2014 – 31/05/2021 ⁽¹³⁾ | 235,861 | - | - | - | (235,861) | 27.35 | - | 101.02 |
| | 01/06/2011 | 01/04/2014 – 31/05/2021 ⁽¹⁴⁾ | 217,457 | - | - | - | (217,457) | 27.35 | - | 99.10 |
| | 15/03/2012 | 15/03/2015 – 14/03/2022 ⁽¹⁵⁾ | 574,170 | - | - | - | - | 28.40 | 574,170 | 不適用 |
| | 11/03/2013 | 11/03/2016 – 10/03/2023 ⁽⁴⁾ | 438,536 | - | - | - | - | 34.35 | 438,536 | 不適用 |
| | 05/03/2014 | 05/03/2017 – 04/03/2024 ⁽⁵⁾ | 280,952 | - | - | - | - | 37.56 | 280,952 | 不適用 |
| | 12/03/2015 | 12/03/2018 – 11/03/2025 ⁽⁶⁾ | 1,026,353 | - | - | - | - | 47.73 | 1,026,353 | 不適用 |
| | 09/03/2016 | 09/03/2019 – 08/03/2026 ⁽⁷⁾ | 411,586 | - | - | - | (5,005) | 41.90 | 406,581 | 103.70 |
| | 10/03/2017 | 10/03/2020 – 09/03/2027 ⁽⁸⁾ | 2,109,430 | - | - | - | (5,000) | 50.30 | 2,104,430 | 95.00 |
| | 31/07/2017 | 01/06/2020 – 30/07/2027 ⁽⁹⁾ | 476,786 | - | - | - | - | 61.55 | 476,786 | 不適用 |
| | 15/03/2018 | 15/03/2021 – 14/03/2028 ⁽¹⁰⁾ | 1,551,311 | - | 1,492,908 | (58,403) | (42,261) | 67.15 | 1,450,647 | 98.54 |
| | 27/03/2019 | 27/03/2022 – 26/03/2029 ⁽¹¹⁾ | 1,551,283 | - | - | (54,961) | - | 76.38 | 1,496,322 | 不適用 |
| | 15/05/2019 | 01/05/2022 – 14/05/2029 ⁽¹²⁾ | 9,365 | - | - | - | - | 78.70 | 9,365 | 不適用 |
| | 25/03/2020 | 25/03/2023 – 24/03/2030 ⁽³⁾ | 1,917,300 | - | - | - | - | 68.10 | 1,917,300 | 不適用 |

附註：

- (1) 包括已退任集團首席執行官兼總裁Mark Edward Tucker先生及Ng Keng Hooi先生於2021年1月1日尚未行使的購股權。
- (2) 截至2011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2011年6月15日。截至2012年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2012年3月15日。截至2013年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。截至2014年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2014年3月5日。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。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (3) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2023年3月25日歸屬。
- (4) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2016年3月11日歸屬。
- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2017年3月5日歸屬。
- (6) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2018年3月12日歸屬。
- (7) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2019年3月9日歸屬。
- (8) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2020年3月10日歸屬。
- (9) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2020年6月1日歸屬。
- (10) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2021年3月15日歸屬。
- (11) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2022年3月27日歸屬。
- (12) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2022年5月1日歸屬。
- (13) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2014年4月1日歸屬。
- (14) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。三分之一的購股權已於2014年4月1日歸屬；三分之一已於2015年4月1日歸屬；三分之一已於2016年4月1日歸屬。
- (15) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2015年3月15日歸屬。
- (16) 包括根據2010年購股權計劃規則，於2021年6月30日尚未行使並將於各購股權可行使期末或之前失效的購股權。

下表概述2020年購股權計劃下的購股權於截至2021年6月30日止六個月期間內的變動。

| 集團首席執行官 兼總裁、主要 管理人員及其他 合資格僱員及參與者 | 授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾ | 購股權可予 行使之期間 (日/月/年) | 於2021年 1月1日 未行使的 購股權數目 | 截至2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 截至2021年 | 行使價 (港元) | 於2021年 | 於緊接購股權 行使日期之前的 加權平均收市價 (港元) |
|---|--------------------------------|--|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|-------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | | | | 6月30日止 六個月內 授出的 購股權數目 | 6月30日止 六個月內 歸屬的 購股權數目 | 6月30日止 六個月內 註銷/失效/ 重新分類的 購股權數目 | 6月30日止 六個月內 行使的 購股權數目 | | 6月30日 未行使的 購股權數目 ⁽²⁾ | |
| 集團首席執行官兼總裁 李源祥先生 | 24/03/2021 | 24/03/2024 – 23/03/2031 ⁽²⁾ | - | 464,526 | - | - | - | 97.33 | 464,526 | 不適用 |
| 主要管理人員 (不包括集團首席 執行官兼總裁) | 24/03/2021 | 24/03/2024 – 23/03/2031 ⁽²⁾ | - | 1,126,373 | - | - | - | 97.33 | 1,126,373 | 不適用 |
| 其他合資格 僱員及參與者 | 24/03/2021 | 24/03/2024 – 23/03/2031 ⁽²⁾ | - | 258,323 | - | - | - | 97.33 | 258,323 | 不適用 |

附註：

- 截至2021年6月30日止六個月內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2021年3月24日。該計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- 本公司股份在緊接授出購股權當日之前的收市價為96.35港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2024年3月24日歸屬。
- 包括根據2020年購股權計劃規則，於2021年6月30日尚未行使並將於各購股權可行使期末或之前失效的購股權。

僱員購股計劃

本公司於2011年7月25日採納僱員購股計劃(2011年僱員購股計劃)，該計劃有效期為十年，已於2020年終止。本公司已於2020年8月1日(2020年僱員購股計劃採納日期)採納與2011年僱員購股計劃條款基本相同的新僱員購股計劃(「2020年僱員購股計劃」)，以取代2011年僱員購股計劃。2020年僱員購股計劃自採納日期起有效期為十年。

2011年僱員購股計劃終止後，不得再據其授出受限制股份購買單位。然而，2011年僱員購股計劃終止前授出的所有受限制股份購買單位仍具十足效力，而歸屬該等受限制股份購買單位須受限於及遵守其根據2011年僱員購股計劃授出的條款。

根據2020年僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可選擇購買本公司的股份，並透過獲授配送的受限制股份購買單位，就每購買並持有至歸屬期結束的兩股股份收取一股配送股份。每名合資格僱員的最高購買限額為其基本薪金的10%或每月12,500港元(或當地的等值貨幣金額)中較低者。

當配送受限制股份購買單位歸屬時(即自計劃年度的首個購股日期起計三年後)，仍受僱於本集團的僱員將就其獲授的每個受限制股份購買單位獲得一股配送股份。配送股份可透過本公司發行新股份而獲得，或由2020年僱員購股計劃的受託人在市場上購買。

本公司根據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)，於自2020年僱員購股計劃採納日期起10年期內可發行的新股份總數不得超過2020年5月29日(「僱員購股計劃基準日」)已發行股份數目的2.5%。自2020年僱員購股計劃採納日期起直至2021年6月30日，本公司並未根據2011年僱員購股計劃及2020年僱員購股計劃發行新股份。

於截至2021年6月30日止六個月內，於2010年僱員購股計劃下沒有授出配送受限制股份購買單位，歸屬31,510個配送受限制股份購買單位及並無發行新股份。於同期內，於2020年僱員購股計劃下共授出738,389個配送受限制股份購買單位，歸屬5,345個配送受限制股份購買單位及並無發行新股份。自2020年僱員購股計劃採納日期起直至2021年6月30日，僱員購股計劃下累計共歸屬1,100,058個配送受限制股份購買單位，且並無就受限制股份購買單位發行新股份。

代理購股計劃

本公司於2012年2月23日(「2012年代理購股計劃採納日期」)採納代理購股計劃(2012年代理購股計劃)，有效期為十年。鑒於2012年代理購股計劃即將到期，本公司已於2021年2月1日(「2021年代理購股計劃採納日期」)採納與2012年代理購股計劃條款基本相同的新代理購股計劃(2021年代理購股計劃)，以取代2012年代理購股計劃。2021年代理購股計劃自採納日期起有效期為十年。

2012年代理購股計劃終止後，不得再據其授出受限制股份認購單位。然而，2012年代理購股計劃於計劃終止前授出的所有受限制股份認購單位仍具十足效力，而歸屬該等受限制股份認購單位須受限於及遵守其根據2012年代理購股計劃條文授出的條款。

根據2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃，本集團若干代理及代理主管獲挑選參與此計劃。獲選參與的代理可選擇購買本公司股份，並於參與計劃三年後透過獲授配送的受限制股份認購單位，就已購買的每兩股股份獲得一股配送股份。每名合資格代理於2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃的每月最高購買限額分別為9,750港元(或當地的等同金額)及12,500港元(或當地的等同金額)。當配送的受限制股份認購單位歸屬時，仍屬於本集團旗下的參與代理將就其所持有的每個受限制股份認購單位獲得一股配送股份。

本公司根據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)，於自2021年代理購股計劃採納日期起十年期內可發行的新股份總數不得超過於2020年5月29日(「代理購股計劃基準日」)已發行股份數目的2.5%。

於截至2021年6月30日止六個月期間，於2012年代理購股計劃下共授出229,320個配送受限制股份認購單位，1,192,355個配送受限制股份認購單位已於期內歸屬，而因應期內歸屬的受限制股份認購單位發行的新股份數目為1,192,355股(「授出股份」)。於同期內，於2021年代理購股計劃下共授出146,711個配送受限制股份認購單位，沒有配送受限制股份認購單位於期內歸屬，及因而發行新股份(「授出股份」)。授出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)，以信託方式代獲得配送受限制股份認購單位歸屬的若干合資格代理持有。本公司股份於2021年4月27日的收市價為99.55港元。因2012年代理購股計劃發行新股份所收取的款項約為1,190,000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。自2021年代理購股計劃採納日期起直至2021年6月30日，根據代理購股計劃共累計歸屬1,192,355個配送受限制股份認購單位及發行1,192,355股新股份，相當於代理購股計劃基準日已發行股份約0.01%。

僱員

於2021年6月30日，本公司2020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 | 50 |
| 中期合併收入表 | 51 |
| 中期合併全面收入表 | 52 |
| 中期合併財務狀況表 | 53 |
| 中期合併權益變動表 | 55 |
| 中期合併現金流量表 | 57 |
| 未經審核中期簡明合併財務報表附註 | |
| 1 公司資料 | 59 |
| 2 編製基準及合規聲明 | 59 |
| 3 匯率 | 61 |
| 4 稅後營運溢利 | 62 |
| 5 總加權保費收入及年化新保費 | 63 |
| 6 分部資料 | 65 |
| 7 投資回報 | 70 |
| 8 開支 | 71 |
| 9 所得稅 | 73 |
| 10 每股盈利 | 73 |
| 11 股息 | 75 |
| 12 無形資產 | 76 |
| 13 金融投資 | 77 |
| 14 衍生金融工具 | 80 |
| 15 金融工具公平值計量 | 82 |
| 16 現金及現金等價物 | 88 |
| 17 保險及投資合約負債 | 88 |
| 18 借貸 | 88 |
| 19 回購協議的債項 | 90 |
| 20 股本及準備金 | 91 |
| 21 集團資本結構 | 93 |
| 22 風險管理 | 95 |
| 23 以股份為基礎的報酬 | 100 |
| 24 主要管理人員酬金 | 101 |
| 25 承擔及或有事項 | 102 |
| 26 報告期間後事項 | 103 |
| 27 本公司的中期財務狀況表 | 104 |
| 28 本公司的中期權益變動表 | 105 |

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51至105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2021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及中期合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料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
2021年8月17日

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

中期合併收入表

| 百萬美元 | 附註 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 收益 | | | |
| 保費及收費收入 | | 18,609 | 17,268 |
| 分保至再保險公司的保費 | | (1,361) | (1,135) |
| 淨保費及收費收入 | | 17,248 | 16,133 |
| 投資回報 | 7 | 6,780 | 3,381 |
| 其他營運收益 | | 166 | 150 |
| 總收益 | | 24,194 | 19,664 |
| 開支 | | | |
| 保險及投資合約給付 | | 17,272 | 13,930 |
| 分保保險及投資合約給付 | | (1,202) | (899) |
| 淨保險及投資合約給付 | | 16,070 | 13,031 |
| 佣金及其他承保開支 | | 2,267 | 2,157 |
| 營運開支 | | 1,439 | 1,242 |
| 財務費用 | | 176 | 143 |
| 其他開支 | | 530 | 519 |
| 總開支 | 8 | 20,482 | 17,092 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利 | | 3,712 | 2,572 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | | 2 | 2 |
| 稅前溢利 | | 3,714 | 2,574 |
| 保單持有人回報應佔所得稅收入／(開支) | | 72 | (23) |
| 稅前股東應佔溢利 | | 3,786 | 2,551 |
| 稅項開支 | 9 | (445) | (391) |
| 保單持有人回報應佔稅項 | | (72) | 23 |
| 股東溢利應佔稅項開支 | | (517) | (368) |
| 純利 | | 3,269 | 2,183 |
| 下列人士應佔純利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 3,245 | 2,197 |
| 非控股權益 | | 24 | (14) |
| 每股盈利(美元) | | | |
| 基本 | 10 | 0.27 | 0.18 |
| 攤薄 | 10 | 0.27 | 0.18 |

中期合併全面收入表

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 純利 | 3,269 | 2,183 |
| 其他全面收入 | | |
| 隨後可重新分類至損益的項目： | | |
| 可供出售金融資產的公平值(虧損)/收益 | | |
| (已扣除稅項：截至2021年6月30日止六個月：7.39億美元； | | |
| 截至2020年6月30日止六個月：(8,400)萬美元) ⁽²⁾ | (4,092) | 2,742 |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益 | | |
| (已扣除稅項：截至2021年6月30日止六個月：4,200萬美元； | | |
| 截至2020年6月30日止六個月：6,100萬美元) ⁽²⁾ | (1,061) | (865) |
| 外幣換算調整 | (813) | (679) |
| 現金流量對沖 | - | 12 |
| 分估聯營公司及合資公司的其他全面收入/(開支) | 33 | (65) |
| 小計 | <u>(5,933)</u> | <u>1,145</u> |
| 隨後不會重新分類至損益的項目： | | |
| 持作自用物業的重估收益/(虧損) | | |
| (已扣除稅項：截至2021年6月30日止六個月：零； | | |
| 截至2020年6月30日止六個月：500萬美元) | 22 | (65) |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | |
| (已扣除稅項：截至2021年6月30日止六個月：零； | | |
| 截至2020年6月30日止六個月：(100)萬美元) | 4 | 2 |
| 小計 | <u>26</u> | <u>(63)</u> |
| 其他全面(開支)/收入總額 | <u>(5,907)</u> | <u>1,082</u> |
| 全面(開支)/收入總額 | <u>(2,638)</u> | <u>3,265</u> |
| 下列人士應佔全面(開支)/收入總額： | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | (2,646) | 3,262 |
| 非控股權益 | 8 | 3 |

附註：

- 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，期內與可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為(72.46)億美元(截至2020年6月30日止六個月：公平值收益有關的金額為47.09億美元)及與於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為11.03億美元(截至2020年6月30日止六個月：9.26億美元)。

中期合併財務狀況表

| 百萬美元 | 附註 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|---------------|--------|---------------------------|------------------|
| 資產 | | | |
| 無形資產 | 12 | 2,569 | 2,634 |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | | 676 | 606 |
| 物業、廠房及設備 | | 2,703 | 2,722 |
| 投資物業 | | 4,579 | 4,639 |
| 再保險資產 | | 4,830 | 4,560 |
| 遞延承保及啟動成本 | | 28,374 | 27,915 |
| 金融投資： | | | |
| 貸款及存款 | 13, 15 | 9,569 | 9,335 |
| 可供出售 | | | |
| 債務證券 | | 159,298 | 165,106 |
| 按公平值計入損益 | | | |
| 債務證券 | | 37,731 | 36,775 |
| 股本證券 | | 65,106 | 59,182 |
| 衍生金融工具 | 14 | 915 | 1,069 |
| | | 272,619 | 271,467 |
| 遞延稅項資產 | | 32 | 23 |
| 當期可收回稅項 | | 89 | 103 |
| 其他資產 | | 6,271 | 5,833 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 7,149 | 5,619 |
| 總資產 | | 329,891 | 326,121 |
| 負債 | | | |
| 保險合約負債 | 17 | 228,276 | 223,071 |
| 投資合約負債 | 17 | 12,859 | 12,881 |
| 借貸 | 18 | 9,182 | 8,559 |
| 回購協議的債項 | 19 | 3,447 | 1,664 |
| 衍生金融工具 | 14 | 1,836 | 1,003 |
| 撥備 | | 225 | 230 |
| 遞延稅項負債 | | 5,835 | 6,902 |
| 當期稅項負債 | | 446 | 346 |
| 其他負債 | | 8,368 | 7,797 |
| 總負債 | | 270,474 | 262,453 |

中期合併財務狀況表(續)

| 百萬美元 | 附註 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|---------------|----|---------------------------|------------------|
| 權益 | | | |
| 股本 | 20 | 14,159 | 14,155 |
| 僱員股票信託 | 20 | (225) | (155) |
| 其他準備金 | 20 | (11,877) | (11,891) |
| 保留盈利 | | 46,391 | 44,704 |
| 公平值準備金 | 20 | 10,073 | 15,170 |
| 外幣換算準備金 | 20 | (586) | 233 |
| 物業重估準備金 | 20 | 1,048 | 1,027 |
| 其他 | | (39) | (43) |
| 反映於其他全面收入的金額 | | 10,496 | 16,387 |
| 下列人士應佔總權益： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 58,944 | 63,200 |
| 非控股權益 | | 473 | 468 |
| 總權益 | | 59,417 | 63,668 |
| 總負債及權益 | | 329,891 | 326,121 |

董事會於2021年8月17日核准刊發。

中期合併權益變動表

| 百萬美元 | 附註 | 其他全面收入 | | | | | | | | 非控股 權益 | 總權益 |
|---|----|---------------|--------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|--------------|-------------|------------|----------------|
| | | 僱員股票 股本 | 信託 | 其他 準備金 | 保留 盈利 | 公平值 準備金 | 外幣換算 準備金 | 物業重估 準備金 | 其他 | | |
| 於2021年1月1日的結餘 | | 14,155 | (155) | (11,891) | 44,704 | 15,170 | 233 | 1,027 | (43) | 468 | 63,668 |
| 純利 | | - | - | - | 3,245 | - | - | - | - | 24 | 3,269 |
| 可供出售金融資產的公平值虧損 ⁽²⁾ | | - | - | - | - | (4,081) | - | - | - | (11) | (4,092) |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產的公平值收益 ⁽²⁾ | | - | - | - | - | (1,061) | - | - | - | - | (1,061) |
| 外幣換算調整 | | - | - | - | - | - | (808) | - | - | (5) | (813) |
| 分佔聯營公司及合資公司的 其他全面收入／(開支) | | - | - | - | - | 45 | (11) | (1) | - | - | 33 |
| 持作自用物業的重估收益 | | - | - | - | - | - | - | 22 | - | - | 22 |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | - | - | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| 期內全面收入／(開支)總額 | | - | - | - | 3,245 | (5,097) | (819) | 21 | 4 | 8 | (2,638) |
| 股息 | 11 | - | - | - | (1,558) | - | - | - | - | (14) | (1,572) |
| 根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份 | | 4 | - | - | - | - | - | - | - | - | 4 |
| 來自非控股權益的注資 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 11 | 11 |
| 以股份為基礎的報酬 | | - | - | 41 | - | - | - | - | - | - | 41 |
| 注入僱員股票信託的股份 | | - | (97) | - | - | - | - | - | - | - | (97) |
| 自僱員股票信託轉出已歸屬股份 | | - | 27 | (27) | - | - | - | - | - | - | - |
| 於2021年6月30日的結餘 – 未經審核 | | 14,159 | (225) | (11,877) | 46,391 | 10,073 | (586) | 1,048 | (39) | 473 | 59,417 |

附註：

- 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，截至2021年6月30日止六個月，與可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為(72.46)億美元及與於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為11.03億美元。

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 | 物業重估 準備金 | 其他 | | |
| 於2020年1月1日的結餘 | | 14,129 | (220) | (11,887) | 40,922 | 11,669 | (698) | 1,073 | (41) | 448 | 55,395 |
| 純利 | | - | - | - | 2,197 | - | - | - | - | (14) | 2,183 |
| 可供出售金融資產的公平值收益 ⁽²⁾ | | - | - | - | - | 2,727 | - | - | - | 15 | 2,742 |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產的公平值收益 ⁽²⁾ | | - | - | - | - | (865) | - | - | - | - | (865) |
| 外幣換算調整 | | - | - | - | - | - | (681) | - | - | 2 | (679) |
| 現金流量對沖 | | - | - | - | - | - | - | - | 12 | - | 12 |
| 分佔聯營公司及合資公司的其他全面開支 | | - | - | - | - | (36) | (29) | - | - | - | (65) |
| 持作自用物業的重估虧損 | | - | - | - | - | - | - | (65) | - | - | (65) |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | - | - | - | - | - | - | - | 2 | - | 2 |
| 期內全面收入/(開支)總額 | | - | - | - | 2,197 | 1,826 | (710) | (65) | 14 | 3 | 3,265 |
| 股息 | 11 | - | - | - | (1,452) | - | - | - | - | - | (1,452) |
| 根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份 | | 6 | - | - | - | - | - | - | - | - | 6 |
| 以股份為基礎的報酬 | | - | - | 47 | - | - | - | - | - | - | 47 |
| 注入僱員股票信託的股份 | | - | (6) | - | - | - | - | - | - | - | (6) |
| 自僱員股票信託轉出已歸屬股份 | | - | 71 | (71) | - | - | - | - | - | - | - |
| 於2020年6月30日的結餘 - 未經審核 | | 14,135 | (155) | (11,911) | 41,667 | 13,495 | (1,408) | 1,008 | (27) | 451 | 57,255 |

附註：

- (1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- (2) 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，截至2020年6月30日止六個月，與可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為47.09億美元及與於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為9.26億美元。

中期合併現金流量表

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 來自經營活動的現金流量 | | |
| 稅前溢利 | 3,714 | 2,574 |
| 調整： | | |
| 金融投資 | (12,101) | (7,459) |
| 保險及投資合約負債及遞延承保及啟動成本 | 10,139 | 9,053 |
| 回購協議的債項 | 1,774 | (314) |
| 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 | (4,193) | (4,024) |
| 營運現金項目： | | |
| 已收利息 | 3,712 | 3,377 |
| 已收股息 | 519 | 460 |
| 已付利息 | (24) | (24) |
| 已付稅項 | (446) | (377) |
| 經營活動提供的現金淨額 | 3,094 | 3,266 |
| 來自投資活動的現金流量 | | |
| 無形資產付款 | (120) | (81) |
| 來自聯營公司的分派或股息 | - | 2 |
| 增加合資公司權益之付款 | (27) | (2) |
| 銷售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項 | 1 | - |
| 投資物業以及物業、廠房及設備付款 | (51) | (51) |
| 收購附屬公司 | - | (536) |
| 投資活動使用的現金淨額 | (197) | (668) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 發行中期票據及證券 | 1,121 | 1,055 |
| 贖回中期票據 | (502) | - |
| 其他借貸所得款項 | 94 | 911 |
| 償還其他借貸 | (83) | (841) |
| 來自非控股權益的注資 | 11 | - |
| 租賃負債付款 ⁽¹⁾ | (95) | (96) |
| 就中期票據及證券支付的利息 | (148) | (107) |
| 期內派付股息 | (1,572) | (1,452) |
| 注入僱員股票信託的股份 | (97) | (6) |
| 根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份 | 4 | 6 |
| 融資活動使用的現金淨額 | (1,267) | (530) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 1,630 | 2,068 |
| 財政期初的現金及現金等價物 | 5,393 | 3,753 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (94) | (59) |
| 財政期末的現金及現金等價物 | 6,929 | 5,762 |

附註：

(1) 截至2021年6月30日止六個月的租賃現金流出總額為9,800萬美元(截至2020年6月30日止六個月：1億美元)。

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：

| | 附註 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020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 | 16 | 7,149 | 5,950 |
| 銀行透支 | | <u>(220)</u> | <u>(188)</u> |
| 中期合併現金流量表的現金及現金等價物 | | <u>6,929</u> | <u>5,762</u> |

未經審核中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

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

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

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

2. 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策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未包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2020年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

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

2. 編製基準及合規聲明(續)

(a) 下列相關新準則修訂乃於截至2021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：

- 對國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂「第2階段利率基準改革」；及
- 對國際財務報告準則第16號的修訂，「2019冠狀病毒病相關租金寬減」。

(b) 自本集團2020年合併財務報表發表以來，下列已頒佈的相關新準則修訂尚未於截至2021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)。本集團已評估該新修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期該新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 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」(2023年)。

根據國際會計準則第34號編製中期財務報告，要求管理層對有關會計政策運用、資產和負債以及收入和開支的呈報金額產生影響的估計及假設作出判斷。實際結果可能與此等估算有所差異。中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自2020年全年財務報表發表以來對本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事件及交易。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第50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2020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。本集團已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第三部所要求向公司註冊處處長交付截至2020年12月31日止年度財務報表。核數師在2021年3月12日的報告內已對此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)條及第407(2)或(3)條作出的聲明。

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

3. 匯率

本集團於報告期間內的主要海外業務位於亞洲。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：

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 美元匯率 截至2020年 12月31日 止年度 | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 中國內地 | 6.47 | 6.90 | 7.03 |
| 香港 | 7.76 | 7.76 | 7.76 |
| 泰國 | 30.82 | 31.27 | 31.60 |
| 新加坡 | 1.33 | 1.38 | 1.40 |
| 馬來西亞 | 4.10 | 4.20 | 4.25 |

資產及負債已按下列期終匯率換算：

| | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 美元匯率 於2020年 12月31日 | 於2020年 6月30日 (未經審核) |
|------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 中國內地 | 6.46 | 6.53 | 7.07 |
| 香港 | 7.77 | 7.75 | 7.75 |
| 泰國 | 32.03 | 29.95 | 30.88 |
| 新加坡 | 1.34 | 1.32 | 1.40 |
| 馬來西亞 | 4.15 | 4.02 | 4.28 |

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

4. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

| 百萬美元 | 附註 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------------------------|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 稅後營運溢利 | 6 | 3,206 | 2,958 |
| 非營運項目，已扣除保險及投資合約負債以及稅項的相關變動： | | | |
| 有關股權及房地產投資回報的短期波動 ⁽¹⁾ | | 196 | (1,309) |
| 持作自用物業的重估(收益)/虧損之重新分類 ⁽¹⁾ | | (37) | 61 |
| 企業交易相關成本 | | (19) | (37) |
| 實施新會計準則的成本 | | (28) | (22) |
| 其他非營運投資回報及其他項目 | | (49) | 532 |
| 小計 ⁽²⁾ | | 63 | (775) |
| 純利 | | 3,269 | 2,183 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 3,182 | 2,933 |
| 非控股權益 | | 24 | 25 |
| 下列人士應佔純利： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 3,245 | 2,197 |
| 非控股權益 | | 24 | (14) |

附註：

- (1) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益及虧損。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) 此金額已扣除稅項收入1,300萬美元(截至2020年6月30日止六個月：9,100萬美元)。稅前金額為5,000萬美元(截至2020年6月30日止六個月：(8.66)億美元)。

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。

5. 總加權保費收入及年化新保費

管理層進行決策及內部表現管理時，以本集團總加權保費收入作為量度期內營業額的表現計量標準，並以年化新保費作為量度新業務的表現計量標準。本附註的呈列乃與附註6的報告分部呈列一致。

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

管理層認為總加權保費收入為報告期間有潛在能力為股東產生溢利的交易提供一個指標性的交易量計量標準。所列示數額並不打算成為中期合併收入表中所記錄的保費及收費收入的指標。

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

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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 | 3,961 | 3,001 |
| 香港 | 5,773 | 6,136 |
| 泰國 | 2,089 | 1,981 |
| 新加坡 | 1,730 | 1,502 |
| 馬來西亞 | 1,200 | 1,049 |
| 其他市場 | 3,758 | 3,257 |
| 總計 | 18,511 | 16,926 |
| 各地區的首年保費 | | |
| 中國內地 | 872 | 693 |
| 香港 | 357 | 462 |
| 泰國 | 291 | 282 |
| 新加坡 | 188 | 145 |
| 馬來西亞 | 186 | 141 |
| 其他市場 | 518 | 439 |
| 總計 | 2,412 | 2,162 |
| 各地區的整付保費 | | |
| 中國內地 | 92 | 234 |
| 香港 | 1,376 | 876 |
| 泰國 | 256 | 91 |
| 新加坡 | 711 | 521 |
| 馬來西亞 | 163 | 87 |
| 其他市場 | 448 | 440 |
| 總計 | 3,046 | 2,249 |

5. 總加權保費收入及年化新保費(續)

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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 | | |
| 各地區的續保保費 | | |
| 中國內地 | 3,080 | 2,285 |
| 香港 | 5,278 | 5,586 |
| 泰國 | 1,772 | 1,690 |
| 新加坡 | 1,471 | 1,305 |
| 馬來西亞 | 998 | 899 |
| 其他市場 | 3,195 | 2,774 |
| 總計 | 15,794 | 14,539 |
| | | |
| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
| 年化新保費 百萬美元 | | |
| 各地區的年化新保費 | | |
| 中國內地 | 899 | 726 |
| 香港 | 505 | 565 |
| 泰國 | 333 | 312 |
| 新加坡 | 279 | 214 |
| 馬來西亞 | 253 | 159 |
| 其他市場 | 791 | 603 |
| 總計 | 3,060 | 2,579 |

6. 分部資料

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

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

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

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

本集團就司法權區的未匯回盈利計提遞延稅項負債，而相關預扣稅將於股息分派時支出。於2020年10月1日，友邦保險有限公司(AIA Co.)將其中國內地業務改建為獨資子公司友邦人壽保險有限公司，並於2020年7月9日在上海註冊成立。自將中國內地業務改建為友邦人壽保險有限公司後，該子公司向本集團的未來股息須按中國內地適用的稅率（目前為5%）繳納預扣稅。因此，截至2021年6月30日止期間及截至2020年12月31日止年度已就該子公司的未匯回盈利計提遞延稅項負債。

6. 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2021年6月30日止六個月 – 未經審核 | | | | | | | | |
| 年化新保費 | 899 | 505 | 333 | 279 | 253 | 791 | - | 3,060 |
| 總加權保費收入 | 3,961 | 5,773 | 2,089 | 1,730 | 1,200 | 3,758 | - | 18,511 |
| 淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出) | 3,776 | 6,192 | 1,968 | 1,877 | 999 | 2,535 | 63 | 17,410 |
| 投資回報 | 658 | 1,993 | 614 | 709 | 298 | 610 | 299 | 5,181 |
| 總收益 | 4,434 | 8,185 | 2,582 | 2,586 | 1,297 | 3,145 | 362 | 22,591 |
| 淨保險及投資合約給付 | 2,978 | 5,985 | 1,415 | 1,918 | 807 | 1,627 | 57 | 14,787 |
| 佣金及其他承保開支 | 303 | 747 | 421 | 185 | 123 | 480 | 8 | 2,267 |
| 營運開支 | 232 | 209 | 128 | 111 | 109 | 509 | 141 | 1,439 |
| 財務費用及其他開支 | 29 | 92 | 28 | 22 | 8 | 45 | 140 | 364 |
| 總開支 | 3,542 | 7,033 | 1,992 | 2,236 | 1,047 | 2,661 | 346 | 18,857 |
| 分佔聯營公司及合資公司(虧損)/溢利 | - | (1) | - | - | - | 3 | - | 2 |
| 稅前營運溢利 | 892 | 1,151 | 590 | 350 | 250 | 487 | 16 | 3,736 |
| 稅前營運溢利稅項 | (170) | (89) | (105) | (11) | (51) | (84) | (20) | (530) |
| 稅後營運溢利/(虧損) | 722 | 1,062 | 485 | 339 | 199 | 403 | (4) | 3,206 |
| 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 | 722 | 1,055 | 485 | 339 | 194 | 391 | (4) | 3,182 |
| 非控股權益 | - | 7 | - | - | 5 | 12 | - | 24 |

主要營運比率：

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|-------|
| 費用率 | 5.9% | 3.6% | 6.1% | 6.4% | 9.1% | 13.5% | - | 7.8% |
| 營運溢利率 | 18.2% | 18.4% | 23.2% | 19.6% | 16.6% | 10.7% | - | 17.3% |
| 股東分配權益營運回報 | 31.4% | 16.3% | 14.5% | 16.0% | 17.9% | 8.6% | - | 12.8% |

稅前營運溢利包括：

| | | | | | | | | |
|-------|----|----|----|----|----|----|-----|-----|
| 財務費用 | 18 | 15 | - | 1 | 1 | 4 | 133 | 172 |
| 折舊及攤銷 | 49 | 46 | 11 | 14 | 12 | 50 | 16 | 198 |

| 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 |
|-------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|------------|---------|
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | | | |
| 總資產 | 38,567 | 118,329 | 35,116 | 46,851 | 17,265 | 53,636 | 20,127 | 329,891 |
| 總負債 | 33,847 | 100,647 | 26,746 | 41,640 | 15,069 | 43,230 | 9,295 | 270,474 |
| 總權益 | 4,720 | 17,682 | 8,370 | 5,211 | 2,196 | 10,406 | 10,832 | 59,417 |
| 股東分配權益 | 4,066 | 12,828 | 6,492 | 4,222 | 2,082 | 8,840 | 10,341 | 48,871 |

總資產包括：

| | | | | | | | | |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|
| 於聯營公司及合資公司的投資 | - | 3 | - | - | 2 | 671 | - | 676 |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|

6. 分部資料(續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

| 百萬美元 | 分部資料 | 有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動 | 其他 非營運項目 ⁽¹⁾ | 中期 合併收入表 | |
|-------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|
| 截至2021年6月30日止六個月 | | | | | |
| — 未經審核 | | | | | |
| 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | 17,410 | - | 4 | 17,414 | 淨保費、收費收入及 其他營運收益 |
| 投資回報 | 5,181 | 741 | 858 | 6,780 | 投資回報 |
| 總收益 | 22,591 | 741 | 862 | 24,194 | 總收益 |
| 淨保險及投資合約給付 | 14,787 | 503 | 780 | 16,070 | 淨保險及投資合約給付 |
| 其他開支 | 4,070 | - | 342 | 4,412 | 其他開支 |
| 總開支 | 18,857 | 503 | 1,122 | 20,482 | 總開支 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | 2 | - | - | 2 | 分佔聯營公司及合資公司溢利 |
| 稅前營運溢利 | 3,736 | 238 | (260) | 3,714 | 稅前溢利 |

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

6. 分部資料(續)

| 百萬美元 | 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2020年6月30日止六個月 | | | | | | | | |
| – 未經審核 | | | | | | | | |
| 年化新保費 | 726 | 565 | 312 | 214 | 159 | 603 | – | 2,579 |
| 總加權保費收入 | 3,001 | 6,136 | 1,981 | 1,502 | 1,049 | 3,257 | – | 16,926 |
| 淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出) | 3,039 | 6,631 | 1,909 | 1,596 | 901 | 2,151 | 57 | 16,284 |
| 投資回報 | 509 | 1,695 | 631 | 616 | 279 | 573 | 246 | 4,549 |
| 總收益 | 3,548 | 8,326 | 2,540 | 2,212 | 1,180 | 2,724 | 303 | 20,833 |
| 淨保險及投資合約給付 | 2,388 | 6,155 | 1,415 | 1,619 | 770 | 1,304 | 47 | 13,698 |
| 佣金及其他承保開支 | 222 | 770 | 397 | 170 | 127 | 463 | 8 | 2,157 |
| 營運開支 | 185 | 220 | 113 | 96 | 90 | 445 | 93 | 1,242 |
| 財務費用及其他開支 | 22 | 88 | 26 | 28 | 7 | 39 | 111 | 321 |
| 總開支 | 2,817 | 7,233 | 1,951 | 1,913 | 994 | 2,251 | 259 | 17,418 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | – | – | – | – | – | 2 | – | 2 |
| 稅前營運溢利 | 731 | 1,093 | 589 | 299 | 186 | 475 | 44 | 3,417 |
| 稅前營運溢利稅項 | (91) | (80) | (111) | 4 | (36) | (127) | (18) | (459) |
| 稅後營運溢利 | 640 | 1,013 | 478 | 303 | 150 | 348 | 26 | 2,958 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利： | | | | | | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | 640 | 1,005 | 478 | 303 | 148 | 333 | 26 | 2,933 |
| 非控股權益 | – | 8 | – | – | 2 | 15 | – | 25 |

主要營運比率：

| | | | | | | | | |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|-------|
| 費用率 | 6.2% | 3.6% | 5.7% | 6.4% | 8.6% | 13.7% | – | 7.3% |
| 營運溢利率 | 21.3% | 16.5% | 24.1% | 20.2% | 14.3% | 10.7% | – | 17.5% |
| 股東分配權益營運回報 | 28.7% | 18.8% | 14.4% | 16.9% | 15.8% | 7.8% | – | 13.2% |

稅前營運溢利包括：

| | | | | | | | | |
|-------|----|----|----|----|----|----|-----|-----|
| 財務費用 | 16 | 16 | – | 1 | 1 | 5 | 102 | 141 |
| 折舊及攤銷 | 43 | 51 | 11 | 15 | 10 | 57 | 18 | 205 |

| 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 |
|--------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|------------|---------|
| 2020年12月31日 | | | | | | | | |
| 總資產 | 34,919 | 113,933 | 38,640 | 45,994 | 17,715 | 55,644 | 19,276 | 326,121 |
| 總負債 | 29,989 | 95,598 | 28,730 | 40,640 | 15,445 | 44,369 | 7,682 | 262,453 |
| 總權益 | 4,930 | 18,335 | 9,910 | 5,354 | 2,270 | 11,275 | 11,594 | 63,668 |
| 股東分配權益 | 4,407 | 11,999 | 6,421 | 3,916 | 2,060 | 8,936 | 10,291 | 48,030 |

總資產包括：

| | | | | | | | | |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|
| 於聯營公司及合資公司的投資 | – | 3 | – | – | 2 | 601 | – | 606 |
|---------------|---|---|---|---|---|-----|---|-----|

6. 分部資料(續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

| 百萬美元 | 分部資料 | 有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動 | 其他 非營運項目 ⁽¹⁾ | 中期 合併收入表 | |
|-------------------------|---------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------|
| 截至2020年6月30日止六個月 | | | | | |
| — 未經審核 | | | | | |
| 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | 16,284 | — | (1) | 16,283 | 淨保費、收費收入及 其他營運收益 |
| 投資回報 | 4,549 | (2,886) | 1,718 | 3,381 | 投資回報 |
| 總收益 | 20,833 | (2,886) | 1,717 | 19,664 | 總收益 |
| 淨保險及投資合約給付 | 13,698 | (1,384) | 717 | 13,031 | 淨保險及投資合約給付 |
| 其他開支 | 3,720 | — | 341 | 4,061 | 其他開支 |
| 總開支 | 17,418 | (1,384) | 1,058 | 17,092 | 總開支 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | 2 | — | — | 2 | 分佔聯營公司及合資公司溢利 |
| 稅前營運溢利 | 3,417 | (1,502) | 659 | 2,574 | 稅前溢利 |

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

7. 投資回報

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 利息收入 | 3,681 | 3,443 |
| 股息收入 | 539 | 459 |
| 租金收入 | 84 | 87 |
| 投資收入 | 4,304 | 3,989 |
| 可供出售 | | |
| 來自債務證券的已變現淨收益 | 1,103 | 926 |
| 反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨收益 | 1,103 | 926 |
| 按公平值計入損益 | | |
| 債務證券的淨(虧損)/收益 | (907) | 719 |
| 股本證券的淨收益/(虧損) | 2,798 | (3,165) |
| 衍生工具的淨公平值變動 | (864) | 843 |
| 按公平值計入損益的金融工具的淨收益/(虧損) | 1,027 | (1,603) |
| 投資物業的淨公平值變動 | (2) | (276) |
| 淨匯兌收益 | 395 | 363 |
| 其他已變現淨虧損 | (47) | (18) |
| 投資經驗 | 2,476 | (608) |
| 投資回報 | 6,780 | 3,381 |

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

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 匯兌收益 | 261 | 111 |

8. 開支

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 保險合約給付 | 7,596 | 6,878 |
| 保險合約負債變動 | 9,004 | 7,207 |
| 投資合約給付 | 672 | (155) |
| 保險及投資合約給付 | 17,272 | 13,930 |
| 分保保險及投資合約給付 | (1,202) | (899) |
| 保險及投資合約給付，已扣除再保險分出 | 16,070 | 13,031 |
| 已發生的佣金及其他承保開支 | 2,857 | 2,725 |
| 承保成本的遞延及攤銷 | (590) | (568) |
| 佣金及其他承保開支 | 2,267 | 2,157 |
| 僱員福利開支 | 932 | 817 |
| 折舊 | 135 | 132 |
| 攤銷 | 43 | 49 |
| 其他營運開支 | 329 | 244 |
| 營運開支 | 1,439 | 1,242 |
| 投資管理開支及其他 | 297 | 283 |
| 持作自用物業折舊 | 16 | 16 |
| 重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾ | 207 | 190 |
| 合併投資基金第三方權益的變動 | 10 | 30 |
| 其他開支 | 530 | 519 |
| 財務費用 | 176 | 143 |
| 總計 | 20,482 | 17,092 |

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。

8. 開支(續)

財務費用的分析如下：

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 回購協議 | 19 | 15 |
| 中期票據及證券 | 147 | 111 |
| 租賃負債 | 7 | 8 |
| 其他貸款 | 3 | 9 |
| 總計 | 176 | 143 |

僱員福利開支包括：

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 工資及薪金 | 751 | 664 |
| 以股份為基礎的報酬 | 39 | 48 |
| 退休金費用－界定供款計劃 | 60 | 46 |
| 退休金費用－界定福利計劃 | 7 | 7 |
| 其他僱員福利開支 | 75 | 52 |
| 總計 | 932 | 817 |

9. 所得稅

| 百萬美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 扣自中期合併收入表的稅項 | | |
| 當期所得稅 — 香港利得稅 | 86 | 77 |
| 當期所得稅 — 海外 | 595 | 213 |
| 暫時性差異的遞延所得稅 | (236) | 101 |
| 總計 | <u>445</u> | <u>391</u> |

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

新加坡、汶萊、馬來西亞、澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓及斯里蘭卡的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在中期合併收入表扣除或計入的稅項，並在中期合併收入表中作獨立分析，以便比較各期間股東應佔稅項的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報的應佔稅項收入為7,200萬美元(截至2020年6月30日止六個月：稅項開支為2,300萬美元)。

截至2021年6月30日止期間，菲律賓及斯里蘭卡已頒佈變更企業所得稅率。就菲律賓而言，企業所得稅率從30%調整至25%，自2020年7月1日起生效。就斯里蘭卡而言，企業所得稅率從28%調整至24%，自2020年1月1日起生效。

於2020年，印尼已頒佈企業所得稅率從25%變更至2020年及2021年財政年度的22%及自2022年財政年度起的20%。

10. 每股盈利

基本

每股基本盈利以友邦保險控股有限公司股東應佔純利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。由僱員股票信託持有的股份，自購買日期起計將不會用作計算每股基本及攤薄盈利的已發行股份。

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元) | 3,245 | 2,197 |
| 已發行普通股的加權平均股數(百萬) | 12,065 | 12,055 |
| 每股基本盈利(美仙/股) | <u>26.90</u> | <u>18.22</u> |

10. 每股盈利(續)

攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行普通股的加權平均股數而計算。截至2021年及2020年6月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元) | 3,245 | 2,197 |
| 已發行普通股的加權平均股數(百萬) | 12,065 | 12,055 |
| 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) | 22 | 19 |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬) | 12,087 | 12,074 |
| 每股攤薄盈利(美仙/股) | 26.85 | 18.20 |

於2021年6月30日，由於有1,849,222份(2020年6月30日：9,824,311份)購股權可能具有反攤薄效應，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利(見附註4)以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。截至2021年及2020年6月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基本(美仙/股) | 26.37 | 24.33 |
| 攤薄(美仙/股) | 26.33 | 24.29 |

11. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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38.00港仙 (截至2020年6月30日止六個月：每股35.00港仙) ⁽¹⁾ | 590 | 545 |

附註：

(1) 以於2021年及2020年6月30日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述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2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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100.30港仙 (截至2020年6月30日止六個月：每股93.30港仙) | 1,558 | 1,452 |

12. 無形資產

| 百萬美元 | 商譽 | 電腦軟件 | 分銷及 其他權利 | 總計 |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 成本 | | | | |
| 於2021年1月1日 | 1,659 | 823 | 911 | 3,393 |
| 增加 | – | 54 | – | 54 |
| 出售 | – | (18) | – | (18) |
| 外匯變動 | (48) | (13) | (8) | (69) |
| 於2021年6月30日 – 未經審核 | 1,611 | 846 | 903 | 3,360 |
| 累計攤銷 | | | | |
| 於2021年1月1日 | (4) | (512) | (243) | (759) |
| 期內攤銷費用 | – | (43) | (20) | (63) |
| 出售 | – | 18 | – | 18 |
| 外匯變動 | – | 8 | 5 | 13 |
| 於2021年6月30日 – 未經審核 | (4) | (529) | (258) | (791) |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於2020年12月31日 | 1,655 | 311 | 668 | 2,634 |
| 於2021年6月30日 – 未經審核 | 1,607 | 317 | 645 | 2,569 |

本集團持有無形資產作長期用途，而年度攤銷支出1.26億美元（2020年12月31日：1.42億美元）與於報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

分銷及其他權利的賬面值為6.45億美元（2020年12月31日：6.68億美元），其中大部分與Citibank, N.A.（花旗銀行）的銀行保險夥伴關係有關。

於2021年4月，花旗銀行公開宣佈，除香港及新加坡外，其將在銀行保險夥伴關係所涵蓋的其他市場退出其零售銀行業務。本集團正在與花旗銀行討論銀行保險夥伴關係日後的安排。

本集團釐定，於2021年6月30日，本集團的無形資產並無減值。

13. 金融投資

債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | | | 小計 | 單位 連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽⁵⁾ FVTPL | 總計 |
|----------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|------------------------------------|----------------|
| | 分紅基金及 具特定資產組合的 其他分紅業務 | | 其他保單 持有人及股東 | | | | | |
| | FVTPL | AFS | FVTPL | AFS | | | | |
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | | | |
| 政府債券 ⁽¹⁾ | 10,330 | - | 1,185 | 43,922 | 55,437 | 1,669 | - | 57,106 |
| 其他政府及政府機構債券 ⁽²⁾ | 6,615 | 4,255 | 70 | 17,817 | 28,757 | 548 | 678 | 29,983 |
| 公司債券 | 10,926 | 42,699 | 1,058 | 49,663 | 104,346 | 1,361 | 2,301 | 108,008 |
| 結構證券 ⁽³⁾ | 335 | - | 433 | 942 | 1,710 | 222 | - | 1,932 |
| 總計 ⁽⁴⁾ | <u>28,206</u> | <u>46,954</u> | <u>2,746</u> | <u>112,344</u> | <u>190,250</u> | <u>3,800</u> | <u>2,979</u> | <u>197,029</u> |
| 2020年12月31日 | | | | | | | | |
| 政府債券 ⁽¹⁾ | 9,324 | - | 1,189 | 45,750 | 56,263 | 1,846 | - | 58,109 |
| 其他政府及政府機構債券 ⁽²⁾ | 6,767 | 4,934 | 75 | 18,843 | 30,619 | 508 | 332 | 31,459 |
| 公司債券 | 11,922 | 42,668 | 264 | 51,975 | 106,829 | 1,459 | 2,063 | 110,351 |
| 結構證券 ⁽³⁾ | 357 | - | 474 | 936 | 1,767 | 195 | - | 1,962 |
| 總計 ⁽⁴⁾ | <u>28,370</u> | <u>47,602</u> | <u>2,002</u> | <u>117,504</u> | <u>195,478</u> | <u>4,008</u> | <u>2,395</u> | <u>201,881</u> |

附註：

- (1) 政府債券包括各業務單位經營所在國家的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。
- (2) 其他政府及政府機構債券包括政府及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其他債券。
- (3) 結構債券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (4) 84.90億美元(2020年12月31日：91.88億美元)的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (5) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

13. 金融投資(續)

股本證券

按種類劃分的股本證券如下：

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | 小計 | 單位連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------------|--|-----------------------------|---------------|----------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金及 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 | | | | |
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | |
| 股權 | 17,083 | 5,044 | 22,127 | 7,193 | 1,806 | 31,126 |
| 投資基金的權益 | 11,437 | 1,928 | 13,365 | 20,603 | 12 | 33,980 |
| 總計 | 28,520 | 6,972 | 35,492 | 27,796 | 1,818 | 65,106 |

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | 小計 | 單位連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------|--|-----------------------------|---------------|----------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金及 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 | | | | |
| 2020年12月31日 | | | | | | |
| 股權 | 15,596 | 6,302 | 21,898 | 7,185 | 1,073 | 30,156 |
| 投資基金的權益 | 8,296 | 756 | 9,052 | 19,974 | – | 29,026 |
| 總計 | 23,892 | 7,058 | 30,950 | 27,159 | 1,073 | 59,182 |

附註：

(1) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

債務及股本證券

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|--------------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 | | |
| 上市 | 154,261 | 160,062 |
| 非上市 | 42,768 | 41,819 |
| 總計 | 197,029 | 201,881 |
| 股本證券 | | |
| 上市 | 33,166 | 31,050 |
| 非上市 ⁽¹⁾ | 31,940 | 28,132 |
| 總計 | 65,106 | 59,182 |

附註：

(1) 包括270.02億美元(2020年12月31日：258.06億美元)每日可贖回投資基金。

13. 金融投資(續)

貸款及存款

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| 保單貸款 | 3,559 | 3,547 |
| 住宅物業按揭貸款 | 549 | 590 |
| 商用物業按揭貸款 | 46 | 49 |
| 其他貸款 | 597 | 760 |
| 貸款虧損撥備 | (15) | (14) |
| 貸款 | 4,736 | 4,932 |
| 定期存款 | 3,225 | 2,683 |
| 承兌票據 ⁽¹⁾ | 1,608 | 1,720 |
| 總計 | 9,569 | 9,335 |

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為19.53億美元(2020年12月31日：20.57億美元)。

其他貸款包括來自逆向回購協議的應收款項，而本集團並無實質擁有根據此等協議購買的證券。當貸款尚未需要償還時，相關結算所不容許銷售或轉讓已註冊的證券。若交易對手未能償還貸款，本集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於2021年6月30日，此等應收款項的賬面值為2.94億美元(2020年12月31日：2.71億美元)。

銀行同業拆息改革的影響

國際會計準則理事會刊發對國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號「第2階段利率基準改革」的修訂，以解決當現有利率基準被替代基準利率取代時對財務報告的影響。該等修訂已於截至2021年12月31日止年度首次採用，對本集團並無重大影響。

本集團現持有許多項參考美元倫敦銀行同業拆息(LIBOR)、新加坡元掉期利率(SOR)及泰銖貸款利率(THBFIX)(統稱「原基準利率」)的金融工具合約延至2021年之後，且尚未過渡至替代基準利率。

本集團監控受該改革影響的工具所面臨的風險，並正對可能因改革而產生的系統、流程、風險管理程序及估值模型進行變更。該改革對本集團的風險管理策略並無影響。受該過渡影響的工具所產生的風險被認為屬不重大。

雖然銀行同業拆息改革對損益及其他全面收入的影響對本集團而言並不重大，但下表載列本集團於2021年6月30日持有的相關金融工具的賬面值。

| 百萬美元 | 於2021年6月30日尚未過渡至替代基準利率的賬面值 | | |
|---------------|----------------------------|-------|--------|
| | USD LIBOR | SOR | THBFIX |
| 非衍生金融資產 | 1,518 | 904 | — |
| 非衍生金融負債 | — | (371) | — |
| 衍生金融資產/(負債)淨值 | (73) | 23 | 45 |

14. 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 |
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 交叉貨幣掉期 | 8,086 | 101 | (310) |
| 遠期 | 3,971 | 72 | (22) |
| 外匯期貨 | 91 | – | – |
| 外匯合約總計 | 12,148 | 173 | (332) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 8,879 | 415 | (249) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 147 | 9 | – |
| 遠期合約 | 17,004 | 310 | (1,252) |
| 掉期 | 1,787 | 8 | (3) |
| 對銷 | (91) | – | – |
| 總計 | 39,874 | 915 | (1,836) |
| 2020年12月31日 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 交叉貨幣掉期 | 8,172 | 313 | (158) |
| 遠期 | 2,694 | 121 | (17) |
| 外匯期貨 | 100 | – | – |
| 外匯合約總計 | 10,966 | 434 | (175) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 8,510 | 561 | (308) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 1,342 | 51 | (45) |
| 遠期合約 | 10,658 | 18 | (469) |
| 掉期 | 1,267 | 5 | (6) |
| 對銷 | (100) | – | – |
| 總計 | 32,643 | 1,069 | (1,003) |

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

在全部衍生工具當中，有2,500萬美元（2020年12月31日：2,500萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及的各種風險，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。本集團在少數特定情況下採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於中期合併財務狀況表中入賬為資產或負債。上表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具合計持倉，並因此顯示出衍生工具交易的整體規模。

14. 衍生金融工具(續)

外匯合約

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

利率掉期

利率掉期指雙方為交換同種貨幣的定期付款(各自按不同利率以特定名義金額計算)而訂立的合約協議。大部分利率掉期涉及按定息及浮息款項差額計算的淨款項交換。

其他衍生工具

認股權證及認購期權指擁有人有權按協定價格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2021年6月30日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得1.70億美元的現金抵押品(2020年12月31日：8,600萬美元)及抵押賬面值為14.89億美元的債務證券(2020年12月31日：6.96億美元)，並就衍生工具交易的資產持有2.88億美元的現金抵押品(2020年12月31日：5.00億美元)及賬面值為2,000萬美元的債務證券抵押品(2020年12月31日：1,700萬美元)。本集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易(包括(如相關)標準回購協議)一般及慣常採納的條款進行。

15. 金融工具公平值計量

金融工具的公平值

本集團將所有金融資產分類為按公平值計入損益或可供出售（按公平值列賬）或貸款及應收款項（按攤銷成本列賬）。金融負債被分類為按公平值計入損益或按攤銷成本列賬，惟具有酌情分紅特點的投資合約，則根據國際財務報告準則第4號入賬。

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

| 百萬美元 | 附註 | 公平值 | | 成本／ 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
|--------------------------|----|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 按公平值 計入損益 | 可供出售 | | | |
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | |
| 金融投資 | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | - | - | 9,569 | 9,569 | 9,565 |
| 債務證券 | | 37,731 | 159,298 | - | 197,029 | 197,029 |
| 股本證券 | | 65,106 | - | - | 65,106 | 65,106 |
| 衍生金融工具 | 14 | 915 | - | - | 915 | 915 |
| 再保險應收款項 | | - | - | 816 | 816 | 816 |
| 其他應收款項 | | - | - | 3,423 | 3,423 | 3,423 |
| 應計投資收入 | | - | - | 1,838 | 1,838 | 1,838 |
| 現金及現金等價物 | 16 | - | - | 7,149 | 7,149 | 7,149 |
| 金融資產 | | 103,752 | 159,298 | 22,795 | 285,845 | 285,841 |
| | 附註 | 按公平值 計入損益 | 可供出售 | 成本／ 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 投資合約負債 | 17 | 12,016 | - | 556 | 12,572 | 12,572 |
| 借貸 | 18 | - | - | 9,182 | 9,182 | 10,020 |
| 回購協議的債項 | 19 | - | - | 3,447 | 3,447 | 3,447 |
| 衍生金融工具 | 14 | 1,836 | - | - | 1,836 | 1,836 |
| 其他負債 | | 1,004 | - | 7,364 | 8,368 | 8,368 |
| 金融負債 | | 14,856 | - | 20,549 | 35,405 | 36,243 |

15. 金融工具公平值計量(續)

金融工具的公平值(續)

| 百萬美元 | 附註 | 公平值 | | 成本／ 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
|--------------------|----|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 按公平值 計入損益 | 可供出售 | | | |
| 2020年12月31日 | | | | | | |
| 金融投資 | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | — | — | 9,335 | 9,335 | 9,333 |
| 債務證券 | | 36,775 | 165,106 | — | 201,881 | 201,881 |
| 股本證券 | | 59,182 | — | — | 59,182 | 59,182 |
| 衍生金融工具 | 14 | 1,069 | — | — | 1,069 | 1,069 |
| 再保險應收款項 | | — | — | 671 | 671 | 671 |
| 其他應收款項 | | — | — | 3,053 | 3,053 | 3,053 |
| 應計投資收入 | | — | — | 1,822 | 1,822 | 1,822 |
| 現金及現金等價物 | 16 | — | — | 5,619 | 5,619 | 5,619 |
| 金融資產 | | 97,026 | 165,106 | 20,500 | 282,632 | 282,630 |
| | 附註 | 按公平值 計入損益 | | 成本／ 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 投資合約負債 | 17 | 12,026 | | 543 | 12,569 | 12,569 |
| 借貸 | 18 | — | | 8,559 | 8,559 | 9,555 |
| 回購協議的債項 | 19 | — | | 1,664 | 1,664 | 1,664 |
| 衍生金融工具 | 14 | 1,003 | | — | 1,003 | 1,003 |
| 其他負債 | | 1,025 | | 6,772 | 7,797 | 7,797 |
| 金融負債 | | 14,054 | | 17,538 | 31,592 | 32,588 |

截至2021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，本集團會考慮於違約情況時可降低信貸風險的有關安排(例如國際掉期及衍生工具協會主協議(International Swap and Derivatives Association (ISDA) Master Agreements)及信用擔保附件(Credit Support Annex (CSA))規定抵押品交易須根據各方所承擔信貸風險淨額進行)。本集團根據其所承擔的交易對手信貸風險淨額或交易對手對本集團所承擔的信貸風險淨額計量此組金融資產及金融負債的公平值，有關信貸風險淨額反映了市場參與者預期於違約情況下有關安排可依法強制執行的可能性。

15. 金融工具公平值計量(續)

經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級

根據公平值等級按公平值列賬的金融資產及負債概要載列如下：

| 百萬美元 | 公平值等級 | | | 總計 |
|--------------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 第一級別 | 第二級別 | 第三級別 | |
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金及具特定資產組合的 | | | | |
| 其他分紅業務 | – | 46,946 | 8 | 46,954 |
| 其他保單持有人及股東 | – | 111,151 | 1,193 | 112,344 |
| 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 | – | 27,368 | 838 | 28,206 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 22 | 6,757 | – | 6,779 |
| 其他保單持有人及股東 | 1 | 2,434 | 311 | 2,746 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金及具特定資產組合的 | | | | |
| 其他分紅業務 | 23,742 | 999 | 3,779 | 28,520 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 28,991 | 302 | 321 | 29,614 |
| 其他保單持有人及股東 | 5,290 | 1,063 | 619 | 6,972 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 173 | – | 173 |
| 利率合約 | – | 415 | – | 415 |
| 其他合約 | 12 | 315 | – | 327 |
| 經常性按公平值計量的總金融資產 | 58,058 | 197,923 | 7,069 | 263,050 |
| <i>總百分比</i> | <i>22.1</i> | <i>75.2</i> | <i>2.7</i> | <i>100.0</i> |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | | | | |
| | – | 11,704 | 312 | 12,016 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 332 | – | 332 |
| 利率合約 | – | 249 | – | 249 |
| 其他合約 | 9 | 1,246 | – | 1,255 |
| 其他負債 | – | 1,004 | – | 1,004 |
| 經常性按公平值計量的總金融負債 | 9 | 14,535 | 312 | 14,856 |
| <i>總百分比</i> | <i>0.1</i> | <i>97.8</i> | <i>2.1</i> | <i>100.0</i> |

15. 金融工具公平值計量(續)

經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級(續)

| 百萬美元 | 公平值等級 | | | 總計 |
|------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | 第一級別 | 第二級別 | 第三級別 | |
| 2020年12月31日 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金及具特定資產組合的 | | | | |
| 其他分紅業務 | – | 47,594 | 8 | 47,602 |
| 其他保單持有人及股東 | 69 | 116,178 | 1,257 | 117,504 |
| 按公平值計入損益 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金及具特定資產組合的 | | | | |
| 其他分紅業務 | 14 | 27,426 | 930 | 28,370 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 14 | 6,386 | 3 | 6,403 |
| 其他保單持有人及股東 | 1 | 1,697 | 304 | 2,002 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金及具特定資產組合的 | | | | |
| 其他分紅業務 | 20,272 | 877 | 2,743 | 23,892 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 27,640 | 285 | 307 | 28,232 |
| 其他保單持有人及股東 | 5,481 | 1,077 | 500 | 7,058 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 434 | – | 434 |
| 利率合約 | – | 561 | – | 561 |
| 其他合約 | 13 | 61 | – | 74 |
| 經常性按公平值計量的總金融資產 | 53,504 | 202,576 | 6,052 | 262,132 |
| 總百分比 | 20.4 | 77.3 | 2.3 | 100.0 |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | – | – | 12,026 | 12,026 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 175 | – | 175 |
| 利率合約 | – | 308 | – | 308 |
| 其他合約 | 12 | 508 | – | 520 |
| 其他負債 | – | 1,025 | – | 1,025 |
| 經常性按公平值計量的總金融負債 | 12 | 2,016 | 12,026 | 14,054 |
| 總百分比 | 0.1 | 14.3 | 85.6 | 100.0 |

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2021年6月30日止六個月,本集團將按公平值計量的3.12億美元(截至2020年12月31日止年度:1.27億美元)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2021年6月30日止六個月,本集團將2.02億美元(截至2020年12月31日止年度:900萬美元)資產自第二級別轉撥至第一級別。

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股本證券、衍生工具及其他負債。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證(如必要)而估算得出。倘無法取得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計算得出。

15. 金融工具公平值計量(續)

經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級(續)

下表載列截至2021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金融資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損包括於2021年6月30日分類為第三級別的金融資產及負債的收益及虧損。

第三級別金融資產及負債

| 百萬美元 | 債務證券 | 股本證券 | 衍生金融 資產/(負債) | 投資合約 |
|---|--------------|--------------|-----------------|--------------|
| 於2021年1月1日 | 2,502 | 3,550 | - | (12,026) |
| 投資合約負債的變動淨額 | - | - | - | (5) |
| 總收益/(虧損) | | | | |
| 於中期合併收入表內投資回報項下呈報 | (2) | 346 | - | - |
| 於中期合併全面收入表內公平值準備金及 外幣換算準備金項下呈報 | 12 | (35) | - | - |
| 購買 | 172 | 895 | - | - |
| 銷售 | (14) | (37) | - | - |
| 結算 | (320) | - | - | - |
| 轉出第三級別 | - | - | - | 11,719 |
| 於2021年6月30日 - 未經審核 | <u>2,350</u> | <u>4,719</u> | <u>-</u> | <u>(312)</u> |
| 報告期末所持資產及負債於中期合併收入表 投資回報項下之未變現收益或虧損之變動 | <u>(36)</u> | <u>332</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

按公平值計算的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動抵銷。於2021年，本集團已重新制定其投資合約負債的公平值等級披露。已呈報的總投資合約負債中，117.19億美元乃根據相關投資所報價格進行估值，因此被分類為第二級別。

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

15. 金融工具公平值計量(續)

第三級別公平值計量的重大不可觀察參數

於2021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2021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 | 907 | 貼現現金流量 | 風險調整貼現率 | 3.71% – 10.79% |

估值過程

本集團已採納適當估值政策、程序及分析以管理就財務申報目的而言所需的金融資產估值，包括第三級別公平值。於釐定金融資產的公平值時，本集團一般會使用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，該程序為本集團廣泛金融風險管理程序的一部分。第二及第三級別公平值變動乃於各報告日期進行分析。

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

16. 現金及現金等價物

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|-------------------|---------------------------|------------------|
| 現金 | 4,260 | 2,877 |
| 現金等價物 | 2,889 | 2,742 |
| 總計 ⁽¹⁾ | <u>7,149</u> | <u>5,619</u> |

附註：

(1) 9.31億美元(2020年12月31日：11.11億美元)為持作擔保單位連結式合約及4,200萬美元(2020年12月31日：1.08億美元)由合併投資基金持有。

現金包括銀行現金及手持現金。現金等價物包括銀行存款及購入時到期日為三個月或以下的短期高流動性投資以及可轉換為已知金額現金且價值變動風險較少的貨幣市場基金。因此，所有此等款項預期於報告期末起12個月內變現。

17. 保險及投資合約負債

保險合約負債

保險合約負債(包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債)分析如下：

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|---------------|---------------------------|------------------|
| 遞延溢利 | 27,166 | 24,972 |
| 遞延收益 | 2,039 | 1,751 |
| 保單持有人分佔分紅業務盈餘 | 30,259 | 31,151 |
| 保單持有人的未來賠償責任 | 168,812 | 165,197 |
| 總計 | <u>228,276</u> | <u>223,071</u> |

投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入2.87億美元(2020年12月31日：3.12億美元)。

18. 借貸

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|---------|---------------------------|------------------|
| 其他貸款 | 11 | — |
| 中期票據及證券 | | |
| 高級票據 | 6,321 | 6,824 |
| 次級證券 | 2,850 | 1,735 |
| 總計 | <u>9,182</u> | <u>8,559</u> |

18. 借貸(續)

下表列示於2021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 |
|---------------------------|----------|------------------------|------|------------|
| 2013年3月13日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 3.125% | 10年 | 2023年3月13日 |
| 2014年3月11日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 4.875% | 30年 | 2044年3月11日 |
| 2015年3月11日 ⁽¹⁾ | 7.50億美元 | 3.200% | 10年 | 2025年3月11日 |
| 2016年3月16日 ⁽¹⁾ | 7.50億美元 | 4.500% | 30年 | 2046年3月16日 |
| 2017年5月23日 ⁽²⁾ | 5.00億美元 | 4.470% | 30年 | 2047年5月23日 |
| 2018年4月6日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 3.900% | 10年 | 2028年4月6日 |
| 2018年9月20日 ⁽¹⁾ | 5.00億美元 | 三個月倫敦銀行 同業拆息+ 0.52% | 3年 | 2021年9月20日 |
| 2019年1月16日 | 13.00億港元 | 2.950% | 3.5年 | 2022年7月16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 ⁽¹⁾ | 10.00億美元 | 3.600% | 10年 | 2029年4月9日 |
| 2020年4月7日 ⁽¹⁾ | 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 |

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 ⁽¹⁾⁽³⁾ | 17.50億美元 | 3.200% | 20年 | 2040年9月16日 |
| 2021年4月7日 ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | 7.50億美元 | 2.700% | 永久 | 不適用 |
| 2021年6月11日 ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ | 5.00億新加坡元 | 2.900% | 永久 | 不適用 |

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。
- (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2021年6月30日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作一般企業用途。

本集團持有總金額為22.90億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2024年到期的1.00億美元循環三年期信貸融資及一項於2026年到期的21.90億美元五年期信貸融資，此兩項信貸融資皆已延期一年並自2021年7月28日起生效。此等信貸融資將用作一般企業用途。於2021年6月30日及2020年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。

19. 回購協議的債項

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

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

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|--------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 – AFS | | |
| 回購協議 | 3,200 | 1,444 |
| 債務證券 – FVTPL | | |
| 回購協議 | 248 | 232 |
| 總計 | <u>3,448</u> | <u>1,676</u> |

抵押品

於2021年6月30日，本集團已抵押債務證券為1,600萬美元（2020年12月31日：100萬美元）。基於已轉讓證券的市值，本集團持有現金抵押品2,600萬美元（2020年12月31日：零）。在沒有違約的情況下，本集團沒有將已收取的抵押品出售或再質押。

於2021年6月30日，回購協議的債項為34.47億美元（2020年12月31日：16.64億美元）。

20. 股本及準備金

股本

| | 於2021年6月30日 | | 於2020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 ⁽¹⁾ ，已發行及繳足 | | | | |
| 於財政期間初 | 12,095 | 14,155 | 12,089 | 14,129 |
| 根據購股權計劃及代理購股計劃 發行的股份 | 2 | 4 | 6 | 26 |
| 於財政期間末 | <u>12,097</u> | <u>14,159</u> | <u>12,095</u> | <u>14,155</u> |

附註：

(1) 普通股並無面值。

於截至2021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505,584股（截至2020年12月31日止年度：4,876,916股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,192,355股（截至2020年12月31日止年度：1,185,442股）。

除僱員股票信託所購入本公司的7,458,188股股份（截至2020年12月31日止年度：1,552,886股）及所出售本公司的零股股份（截至2020年12月31日止年度：零股）外，於截至2021年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所買入。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

於截至2021年6月30日止六個月，5,570,654股（截至2020年6月30日止六個月：11,233,639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2021年6月30日，本公司30,635,796股股份（2020年12月31日：28,748,261股）由僱員股票信託持有。

20. 股本及準備金(續)

準備金

公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末所持有可供出售證券的公平值累計變動淨額。

外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

僱員股票信託

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

物業重估準備金

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

其他準備金

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

21. 集團資本結構

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。

本集團的資本管理功能監督本集團的所有資本相關活動，並協助高級管理層作出資本決策。資本管理功能參與有關資產負債管理、策略性資產配置及持續的償付能力管理的決策，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)。本集團遵守香港保監局採用的集團資本充足規定。

於2021年，香港保監局實施新的保險集團監管框架，據此，香港保監局對指定的保險集團於香港註冊成立的控權公司擁有直接規管權力。於2021年5月14日，本公司成為一間指定保險控權公司，現納入保險集團監管框架，包括保險業(集團資本)規則(保險集團監管資本規則)。根據保險集團監管資本規則，集團可用資本與集團最低資本要求以「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，集團可用資本及集團最低資本要求乃根據本集團各實體相關的監管要求下可用及適用所需資本的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定而作出調整。集團當地資本總和法盈餘為集團可用資本與集團最低資本要求之間的差額。集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本對集團最低資本要求的比率。

於2021年6月30日，集團可用資本包括：

- (i) 28.58億美元⁽¹⁾次級證券。有固定到期日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) 香港保監局批准在指定日期前發行的58.10億美元⁽¹⁾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。

於2020年12月31日的比較數字乃基於本集團當時對可能適用於本集團的保險集團監管框架的理解，其包括17.35億美元次級證券，但不包括當時未獲批准撥作集團可用資本的58.10億美元高級票據。這與2021年6月30日的集團當地資本總和法償付能力狀況計算所採用的基礎基本一致，其主要分別為高級票據的處理。

附註：

- (1) 該金額指撥作集團可用資本的已發期中期票據及證券的現金所得款項淨額。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為二級集團資本。

21. 集團資本結構(續)

保險集團監管框架及當地資本總和法(續)

集團當地資本總和法償付能力狀況概要如下：

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 (未經審核) |
|--------------|---------------------------|----------------------------|
| 集團可用資本 | 67,675 | 59,830 |
| 集團最低資本要求 | 16,444 | 16,013 |
| 集團當地資本總和法盈餘 | 51,231 | 43,817 |
| 集團當地資本總和法覆蓋率 | 412% | 374% |

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此等分公司及附屬公司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。各個監督本集團的監管機構積極監察本集團於當地的償付能力狀況。

香港保監局規定本集團的主要營運公司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保險業條例的償付準備金規定。於截至2021年6月30日止六個月及截至2020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。

來自各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的股息、匯款及其他付款而定，並受合約、監管及其他限制約束。監督本集團各分公司及附屬公司的多個監管機構可酌情對此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，資本不得轉出。

本集團特定的資本及監管令

於2021年5月14日，友邦保險控股有限公司成為一間指定保險控權公司，現納入保險集團監管框架。香港保監局已確認，本集團早前於2020年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表附註37披露的承諾於2021年5月14日之後不再適用。

22. 風險管理

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

信貸風險

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

本集團集中管治其信貸風險管理監督流程，但允許防線的分散管理及問責。友邦保險信貸風險管理的關鍵之處在於嚴守受到有效控制的核保程序。本集團的信貸風險管理始於對所有交易對手的內部評級。投資團隊就各交易對手進行深入分析，並決定評級。本集團風險管理職能部門管理集團內部評級架構並定期進行評級檢討。信貸風險的計量及監測是一個持續的過程，及旨在幫助提前識別潛在風險。

利率風險

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

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

22. 風險管理 (續)

股本價格風險

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

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

敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。其他金融資產的賬面值不會因利率或股本價格變動而改變。於計算債務及股本工具對利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。由於單位連結式合約的資產的公平值變動由保單持有人全數承擔，故與此類合約相關的資產已被剔除。計算以分紅基金所持有資產的敏感度分析時，已按適用最低保單持有人分紅比例扣除分配予保單持有人的回報。

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項影響前的溢利及總權益的影響。

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

| | 2021年6月30日 (未經審核) | | | 2020年12月31日 | | |
|---------------|----------------------|------------------------|-------------------------|-------------|------------------------|-------------------------|
| | 對稅前 溢利影響 | 對總權益 影響(不計 稅項影響) | 對分配權益 影響(不計 稅項影響) | 對稅前 溢利影響 | 對總權益 影響(不計 稅項影響) | 對分配權益 影響(不計 稅項影響) |
| 百萬美元 | | | | | | |
| 股本價格風險 | | | | | | |
| 股本價格上升10% | 1,158 | 1,158 | 1,158 | 1,091 | 1,091 | 1,091 |
| 股本價格下降10% | (1,158) | (1,158) | (1,158) | (1,091) | (1,091) | (1,091) |
| 利率風險 | | | | | | |
| 收益率曲線上移50個基點 | (690) | (8,000) | (690) | (550) | (8,403) | (550) |
| 收益率曲線下移50個基點 | 728 | 8,910 | 728 | 584 | 9,356 | 584 |

22. 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)。

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

匯率風險淨額

| 百萬美元 | 美元 | 人民幣 | 港元 | 泰銖 | 新加坡元 | 馬幣 |
|--------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 30,501 | 6,891 | 5,735 | 5,137 | (5,526) | 2,384 |
| 貨幣衍生工具持倉的淨額 | (8,908) | (13) | 332 | 3,033 | 3,711 | (38) |
| 貨幣風險 | 21,593 | 6,878 | 6,067 | 8,170 | (1,815) | 2,346 |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 356 | 98 | 113 | 4 | 11 | (1) |
| 對其他全面收入影響 | (381) | 246 | 140 | 404 | (101) | 118 |
| 對總權益影響 | (25) | 344 | 253 | 408 | (90) | 117 |
| 美元升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 356 | (95) | (71) | (2) | 6 | 1 |
| 對其他全面收入影響 | (381) | (249) | (182) | (406) | 84 | (118) |
| 對總權益影響 | (25) | (344) | (253) | (408) | 90 | (117) |
| 百萬美元 | 美元 | 人民幣 | 港元 | 泰銖 | 新加坡元 | 馬幣 |
| 2020年12月31日 | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 35,400 | 5,862 | 4,617 | 6,445 | (4,644) | 2,516 |
| 貨幣衍生工具持倉的淨額 | (9,942) | – | 650 | 3,457 | 4,239 | 135 |
| 貨幣風險 | 25,458 | 5,862 | 5,267 | 9,902 | (405) | 2,651 |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 260 | 41 | 71 | 9 | 25 | 5 |
| 對其他全面收入影響 | (286) | 252 | 141 | 485 | (45) | 128 |
| 對總權益影響 | (26) | 293 | 212 | 494 | (20) | 133 |
| 美元升值5% | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 260 | (34) | (5) | (6) | (9) | (4) |
| 對其他全面收入影響 | (286) | (259) | (207) | (488) | 29 | (129) |
| 對總權益影響 | (26) | (293) | (212) | (494) | 20 | (133) |

22. 風險管理（續）

流動性風險

集團董事會採用的流動性原則是「我們將維持足夠的流動性以能如期承擔財務償付需求」，因此，友邦保險將流動性風險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（包括抵押要求）及保單持有人負債所需資產的市場流動性。

友邦保險根據集團的流動性框架管理流動性風險。該框架包含集團在每日至12個月的多個時間段內的基準及壓力條件下用於監控及管理流動性風險的標準、程序及工具。友邦保險透過集團的全球中期票據及證券計劃下可獲取的承諾信貸融資，善用債券回購市場及債務市場以進一步支持其流動性。

| 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 ⁽²⁾ |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|---------------------------|
| 2021年6月30日 – 未經審核 | | | | | | |
| 金融資產（保單持有人及股東投資） | | | | | | |
| 貸款及存款 | 8,989 | 2,117 | 1,108 | 516 | 1,679 | 3,569 |
| 其他應收款項 | 2,661 | 2,544 | 66 | 14 | - | 37 |
| 債務證券 | 190,250 | 4,783 | 20,719 | 28,916 | 135,832 | - |
| 股本證券 | 35,492 | - | - | - | - | 35,492 |
| 再保險應收款項 | 816 | 816 | - | - | - | - |
| 應計投資收入 | 1,768 | 1,759 | 2 | - | - | 7 |
| 現金及現金等價物 | 6,176 | 6,176 | - | - | - | - |
| 衍生金融工具 | 872 | 55 | 395 | 125 | 297 | - |
| 小計 | 247,024 | 18,250 | 22,290 | 29,571 | 137,808 | 39,105 |
| 金融資產（單位連結式合約及 合併投資基金） | 38,481 | - | - | - | - | 38,481 ⁽³⁾ |
| 總計 | 285,505 | 18,250 | 22,290 | 29,571 | 137,808 | 77,586 |
| 金融及保險合約負債（保單持有人 及股東投資） | | | | | | |
| 保險及投資合約負債（已扣除遞延 承保及啟動成本，及再保險） | | | | | | |
| 借貨 | 172,777 | 4,280 | 15,530 | 17,510 | 135,457 | - |
| 回購協議的債項 | 9,182 | 511 | 1,413 ⁽¹⁾ | 2,689 | 3,454 | 1,115 |
| 租賃負債除外的其他負債 | 3,447 | 3,447 | - | - | - | - |
| 租賃負債 | 7,816 | 6,107 | 262 | 168 | 188 | 1,091 |
| 租賃負債 | 497 | 168 | 299 | 29 | 1 | - |
| 衍生金融工具 | 1,808 | 396 | 1,079 | 126 | 207 | - |
| 小計 | 195,527 | 14,909 | 18,583 | 20,522 | 139,307 | 2,206 |
| 金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金） | 35,798 | - | - | - | - | 35,798 |
| 總計 | 231,325 | 14,909 | 18,583 | 20,522 | 139,307 | 38,004 |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的7.47億美元。

22. 風險管理（續）

流動性風險（續）

| 百萬美元 | 總計 | 一年或 以下到期 | 一年後至 五年內到期 | 五年後至 十年內到期 | 十年後 到期 | 無固定 到期日 ⁽²⁾ |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------------|---------------|----------------|---------------------------|
| 2020年12月31日 | | | | | | |
| 金融資產（保單持有人及股東投資） | | | | | | |
| 貸款及存款 | 8,940 | 1,997 | 1,013 | 580 | 1,793 | 3,557 |
| 其他應收款項 | 2,574 | 2,477 | 50 | 13 | – | 34 |
| 債務證券 | 195,478 | 3,973 | 21,353 | 31,072 | 139,080 | – |
| 股本證券 | 30,950 | – | – | – | – | 30,950 |
| 再保險應收款項 | 671 | 671 | – | – | – | – |
| 應計投資收入 | 1,757 | 1,756 | 1 | – | – | – |
| 現金及現金等價物 | 4,400 | 4,400 | – | – | – | – |
| 衍生金融工具 | 1,016 | 189 | 189 | 249 | 389 | – |
| 小計 | 245,786 | 15,463 | 22,606 | 31,914 | 141,262 | 34,541 |
| 金融資產（單位連結式合約及 合併投資基金） | 36,499 | – | – | – | – | 36,499 ⁽³⁾ |
| 總計 | 282,285 | 15,463 | 22,606 | 31,914 | 141,262 | 71,040 |
| 金融及保險合約負債（保單持有人及 股東投資） | | | | | | |
| 保險及投資合約負債（已扣除遞延 承保及啟動成本，及再保險） | | | | | | |
| 借貸 | 8,559 | 1,002 | 1,414 ⁽⁴⁾ | 2,548 | 3,595 | – |
| 回購協議的債項 | 1,664 | 1,664 | – | – | – | – |
| 租賃負債除外的其他負債 | 4,025 | 2,305 | 240 | 150 | 171 | 1,159 |
| 租賃負債 | 539 | 177 | 325 | 35 | 2 | – |
| 衍生金融工具 | 991 | 135 | 534 | 109 | 213 | – |
| 小計 | 185,255 | 9,599 | 18,072 | 20,151 | 136,274 | 1,159 |
| 金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金） | 35,125 | – | – | – | – | 35,125 |
| 總計 | 220,380 | 9,599 | 18,072 | 20,151 | 136,274 | 36,284 |

附註：

- (2) 無固定到期日的金融資產為本集團可選擇收回的須按要求收回的權益或款項。無固定到期日的借貸為本公司發行的可重置次級永久證券。其他無固定到期日的金融負債為交易對手可選擇付款時間的須按要求支付的款項。
- (3) 金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）整體價值計入無固定到期日類別，以與金融及保險合約負債（單位連結式合約及合併投資基金）的相應整體價值進行比較。一年或以下到期的債務證券5.53億美元（2020年12月31日：4.33億美元）、一年後至五年內到期的29.61億美元（2020年12月31日：26.22億美元）、五年後至十年內到期的20.01億美元（2020年12月31日：19.34億美元）及十年後到期的12.64億美元（2020年12月31日：14.14億美元）根據金融投資的合約條款計入金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）。
- (4) 包括兩年後至五年內到期的12.46億美元。

23. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2021年6月30日止六個月，本集團再次根據購股權計劃（「2020年購股權計劃」）、受限制股份單位計劃（「2020年受限制股份單位計劃」）及僱員購股計劃（「2020年僱員購股計劃」），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（「2021年代理購股計劃」及「2012年代理購股計劃」）向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

由於2010年購股權計劃於2020年到期，本公司已在於2020年5月29日舉行的股東週年大會（「2020年度股東週年大會」）上就終止2010年購股權計劃及採納新購股權計劃（「2020年購股權計劃」）獲得其股東批准，終止及採納均於2020年5月29日完成。2020年購股權計劃亦由採納日期起10年有效。在終止2010年購股權計劃及採納2020年購股權計劃後，不得再據此授出購股權。然而，2010年購股權計劃於計劃終止前授出的所有購股權仍具十足效力，而行使該等購股權須受限於及遵守其根據2010年購股權計劃條文授出的條款及上市規則。

估值法

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

由於所作假設及所用模型的限制，故購股權所計算的公平值難免有主觀成分。

| | 購股權 | |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 12月31日 止年度 |
| 假設 | | |
| 無風險利率 | 1.24% | 0.85% |
| 波幅 | 26% | 24% |
| 股息率 | 1.60% | 1.60% |
| 行使價(港元) | 97.33 | 68.10 |
| 購股權期限(以年計) | 10 | 10 |
| 預期期限(以年計) | 7.82 | 7.84 |
| 每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元) | 22.26 | 15.51 |

於截至2021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92.75港元（截至2020年12月31日止年度：68.10港元）。於截至2021年6月30日止六個月授出的購股權公平值總額為500萬美元（截至2020年6月30日止六個月：1,200萬美元）。

23. 以股份為基礎的報酬(續)

已確認報酬成本

於截至2021年6月30日止六個月，本集團授出的各項以股份為基礎的報酬獎勵相關的已確認報酬成本總額(已扣除預計失效)為4,400萬美元(截至2020年6月30日止六個月：5,200萬美元)。

24. 主要管理人員酬金

主要管理人員已列為本集團執行委員會成員。

| 美元 | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 主要管理人員酬金及其他開支 | | |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 12,829,872 | 14,490,699 |
| 離職後福利 | 343,746 | 802,167 |
| 終止僱傭福利 | — | 1,708,678 |
| 以股份為基礎的支付 ⁽¹⁾ | 7,182,450 | 16,371,764 |
| 總計 | 20,356,068 | 33,373,308 |

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2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 低於1,000,000 | 3 | 4 |
| 1,000,001至2,000,000 | 8 | 7 |
| 2,000,001至3,000,000 | — | 1 |
| 6,000,001至7,000,000 | — | 1 |
| 超過7,000,001 | 1 | 1 |

25. 承擔及或有事項

投資和資本承擔

本集團在2021年3月公佈已與東亞銀行有限公司(東亞銀行)達成為期15年、覆蓋香港和中國內地的全新獨家策略性銀行保險夥伴協議。作為該協議的一部分，本集團亦同意收購東亞銀行全資擁有的附屬公司東亞人壽保險有限公司之全數股權及由藍十字(亞太)保險有限公司過往承保的人壽保單業務。該等交易的總代價為50.70億港元(約6.50億美元)。於2021年8月17日，作為收購東亞人壽保險有限公司之股權所必要的監管批准已經取得，而收購事項預期在短期內完成。

本集團在2021年6月公佈已達成一項協議，通過AIA Co.投資120.33億元人民幣(約18.60億美元)認購中郵人壽保險股份有限公司的24.99%投資後股權。該交易的完成有待獲得所有必要的監管批准。

其他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，如下所示：

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 不超過一年 | 3,956 | 2,504 |
| 超過一年但不超過五年 | 218 | 174 |
| 超過五年 | 9 | 16 |
| 總計 | <u>4,183</u> | <u>2,694</u> |

25. 承擔及或有事項(續)

或有事項

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

本集團面臨因其活動所引致的法律訴訟、投訴及其他法律行動(包括因商業活動、銷售手法、產品合適性、保單、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。由於有關該等項目的不確定性，未來最終結果可能與有關稅務事項的結果不同。

本集團乃一家為澳洲住宅按揭以住宅按揭信貸再保險協議提供保障的再保險公司。倘轉分保公司(美國國際集團的一家附屬公司)未能償還其未償還債務，本集團則面對虧損風險，有關風險因一項信託協議而減輕。於2021年6月30日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為4.56億美元(2020年12月31日：4.79億美元)。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共300萬美元(2020年12月31日：300萬美元)，已根據本集團會計政策於此等財務報表以總額反映及呈列。本集團預期可根據此項協議的條款自轉分保公司全數收回於報告日期未償還的金額。

26. 報告期間後事項

於2021年8月17日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股38.00港仙(截至2020年6月30日止六個月：每股35.00港仙)。

27. 本公司的中期財務狀況表

| 百萬美元 | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------|
| 資產 | | |
| 於附屬公司的投資，按成本計量 ⁽⁴⁾ | 17,202 | 17,341 |
| 金融投資： | | |
| 按公平值計入其他全面收入 | | |
| 債務證券 ⁽²⁾ | 8,817 | 9,871 |
| 按公平值計入損益 | | |
| 債務證券 | 34 | 37 |
| 股本證券 ⁽⁴⁾ | 1,174 | 227 |
| 衍生金融工具 | 5 | — |
| | <u>10,030</u> | <u>10,135</u> |
| 向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額 | 1,899 | 1,904 |
| 其他資產 | 85 | 78 |
| 附屬公司承兌票據 ⁽³⁾ | 3,166 | 1,844 |
| 現金及現金等價物 | 728 | 409 |
| 總資產 | <u>33,110</u> | <u>31,711</u> |
| 負債 | | |
| 借貸 | 9,764 | 9,152 |
| 回購協議的債項 | 1,000 | — |
| 衍生金融工具 | 9 | 12 |
| 其他負債 | 150 | 92 |
| 總負債 | <u>10,923</u> | <u>9,256</u> |
| 權益 | | |
| 股本 | 14,159 | 14,155 |
| 僱員股票信託 | (225) | (155) |
| 其他準備金 | 273 | 259 |
| 保留盈利 | 7,727 | 7,360 |
| 反映於其他全面收入的金額 | 253 | 836 |
| 總權益 | <u>22,187</u> | <u>22,455</u> |
| 總負債及權益 | <u>33,110</u> | <u>31,711</u> |

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) 包括於2021年6月30日持有的美國財政部證券32.48億美元(2020年12月31日：33.72億美元)。
- (3) 附屬公司承兌票據須按要求支付。
- (4) 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。於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。

董事會於2021年8月17日核准刊發。

28. 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2021年1月1日的結餘 | 14,155 | (155) | 259 | 7,360 | 836 | 22,455 |
| 純利 | - | - | - | 1,925 | - | 1,925 |
| 按公平值計入其他全面收入的債務 證券的公平值虧損 | - | - | - | - | (404) | (404) |
| 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收益 | - | - | - | - | (179) | (179) |
| 股息 | - | - | - | (1,558) | - | (1,558) |
| 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 | - | - | 41 | - | - | 41 |
| 注入僱員股票信託的股份 | - | (97) | - | - | - | (97) |
| 自僱員股票信託轉出已歸屬股份 | - | 27 | (27) | - | - | - |
| 於2021年6月30日的結餘 – 未經審核 | <u>14,159</u> | <u>(225)</u> | <u>273</u> | <u>7,727</u> | <u>253</u> | <u>22,187</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2020年1月1日的結餘 | 14,129 | (220) | 260 | 7,079 | 395 | 21,643 |
| 純利 | - | - | - | 86 | - | 86 |
| 按公平值計入其他全面收入的債務 證券的公平值收益 | - | - | - | - | 492 | 492 |
| 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收益 | - | - | - | - | (47) | (47) |
| 股息 | - | - | - | (1,452) | - | (1,452) |
| 根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份 | 6 | - | - | - | - | 6 |
| 以股份為基礎的報酬 | - | - | 47 | - | - | 47 |
| 注入僱員股票信託的股份 | - | (6) | - | - | - | (6) |
| 自僱員股票信託轉出已歸屬股份 | - | 71 | (71) | - | - | - |
| 於2020年6月30日的結餘 – 未經審核 | <u>14,135</u> | <u>(155)</u> | <u>236</u> | <u>5,713</u> | <u>840</u> | <u>20,769</u> |

於2021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107至130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2021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，2021年8月17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106頁。

1. 摘要

內涵價值為除去對有關業務總風險作出撥備後，分配至有效保單業務的資產中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。該方法透過使用風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，風險來源包括投資回報保證及保單持有人期權成本、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際經驗偏離假設的風險及資本經濟成本。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、方法及假設的詳情在本報告較後部分說明。

本報告的內涵價值補充資料應與本公司2020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。

1. 摘要(續)

重要指標概要⁽¹⁾(百萬美元)

| | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 變動 (固定匯率) | 變動 (實質匯率) |
|----------|---------------------------|------------------|--------------|--------------|
| 內涵價值權益 | 70,102 | 67,185 | 5% | 4% |
| 內涵價值 | 68,179 | 65,247 | 5% | 4% |
| 經調整資產淨值 | 31,545 | 28,503 | 10% | 11% |
| 有效保單業務價值 | 36,634 | 36,744 | 2% | — |

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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 | 1,814 | 1,410 | 22% | 29% |
| 年化新保費 | 3,060 | 2,579 | 13% | 19% |
| 新業務價值利潤率 | 59.0% | 54.4% | 4.2個百分點 | 4.6個百分點 |
| 內涵價值營運溢利 | 4,092 | 3,878 | 1% | 6% |
| 內涵價值營運回報 ⁽²⁾ | 12.9% | 12.9% | (0.3)個百分點 | — |
| 產生的基本自由盈餘 | 3,374 | 3,049 | 6% | 11% |

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2021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2021年6月30日 (未經審核) | | | | 內涵價值 |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------|
| | 經調整 資產淨值 ⁽¹⁾ | 未計所需 資本成本 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 | 3,221 | 8,996 | 2 | 8,994 | 12,215 |
| AIA香港 | 8,589 | 17,195 | 1,673 | 15,522 | 24,111 |
| AIA泰國 | 3,841 | 4,357 | 929 | 3,428 | 7,269 |
| AIA新加坡 | 3,172 | 4,581 | 827 | 3,754 | 6,926 |
| AIA馬來西亞 | 1,272 | 2,166 | 241 | 1,925 | 3,197 |
| 其他市場 | 5,334 | 5,175 | 1,422 | 3,753 | 9,087 |
| 集團企業中心 | 10,724 | – | – | – | 10,724 |
| 小計 | 36,153 | 42,470 | 5,094 | 37,376 | 73,529 |
| 為符合合併準備金及資本要求 所作調整 ⁽²⁾ | (4,247) | 1,703 | 1,039 | 664 | (3,583) |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | – | (1,217) | – | (1,217) | (1,217) |
| 總計(未計非控股權益) | 31,906 | 42,956 | 6,133 | 36,823 | 68,729 |
| 非控股權益 | (361) | (199) | (10) | (189) | (550) |
| 總計 | 31,545 | 42,757 | 6,123 | 36,634 | 68,179 |

2. 內涵價值結果(續)

2.1 按業務單位劃分的內涵價值(續)

| 於2020年12月31日 | | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------|------------------------------------|---------------|
| 業務單位 | 經調整 資產淨值 ⁽¹⁾ | 未計所需 資本成本 有效保單 業務價值 | 所需 資本成本 | 扣除所需 資本成本 後的有效 保單業務 價值 | 內涵價值 |
| AIA中國 | 3,439 | 8,409 | 4 | 8,405 | 11,844 |
| AIA香港 | 7,735 | 17,319 | 2,159 | 15,160 | 22,895 |
| AIA泰國 | 3,008 | 5,145 | 1,096 | 4,049 | 7,057 |
| AIA新加坡 | 2,984 | 4,416 | 814 | 3,602 | 6,586 |
| AIA馬來西亞 | 1,293 | 2,084 | 233 | 1,851 | 3,144 |
| 其他市場 | 5,983 | 5,018 | 1,561 | 3,457 | 9,440 |
| 集團企業中心 | 11,472 | - | - | - | 11,472 |
| 小計 | 35,914 | 42,391 | 5,867 | 36,524 | 72,438 |
| 為符合合併準備金及資本要求 所作調整 ⁽²⁾ | (7,064) | 3,115 | 1,596 | 1,519 | (5,545) |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | - | (1,138) | - | (1,138) | (1,138) |
| 總計(未計非控股權益) | 28,850 | 44,368 | 7,463 | 36,905 | 65,755 |
| 非控股權益 | (347) | (173) | (12) | (161) | (508) |
| 總計 | 28,503 | 44,195 | 7,451 | 36,744 | 65,247 |

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) 如本公司2020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。

2. 內涵價值結果(續)

2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

從國際財務報告準則權益到合併經調整資產淨值的推導(百萬美元)

| | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|-----------------------------|---------------------------|------------------|
| 本公司股東應佔國際財務報告準則權益 | 58,944 | 63,200 |
| 撇銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產 | (28,374) | (27,915) |
| 國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 | 4,203 | (937) |
| 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 | (24,171) | (28,852) |
| 按市值調整物業及按揭貸款投資(已扣除分紅基金應佔金額) | (1) | (3) |
| 撇銷無形資產 | (2,569) | (2,634) |
| 確認上述調整的遞延稅項影響 | 3,476 | 3,735 |
| 確認上述調整的非控股權益影響 | 113 | 121 |
| 經調整資產淨值(業務單位) | 35,792 | 35,567 |
| 為符合合併準備金要求所作調整(已扣除稅項) | (4,247) | (7,064) |
| 經調整資產淨值(經合併) | 31,545 | 28,503 |

2. 內涵價值結果(續)

2.3 經調整資產淨值明細

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

本集團的自由盈餘及所需資本(百萬美元)

| | 於2021年6月30日 (未經審核) | | 於2020年12月31日 | |
|---------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 業務單位 | 經合併 | 業務單位 | 經合併 |
| 自由盈餘 | 24,591 | 17,907 | 24,093 | 13,473 |
| 所需資本 | 11,201 | 13,638 | 11,474 | 15,030 |
| 經調整資產淨值 | 35,792 | 31,545 | 35,567 | 28,503 |

本公司的附屬公司友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)均受香港準備金及資本要求所規限。此外, AIA International於百慕達註冊成立, 其受百慕達金融管理局(百慕達金管局)準備金及資本要求所規限。除我們的業務單位所適用的有關當地要求外, 此等監管準備金及資本要求及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用。

2. 內涵價值結果(續)

2.4 盈利概況

下表列出預期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。預期價值已反映合併準備金及資本要求。

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況(百萬美元)

| 預期出現期間 | 於2021年6月30日 (未經審核) | |
|--------|-----------------------|---------------|
| | 未貼現 | 貼現 |
| 1-5年 | 20,409 | 16,990 |
| 6-10年 | 19,201 | 10,807 |
| 11-15年 | 21,235 | 8,169 |
| 16-20年 | 19,558 | 5,224 |
| 21年及以後 | 146,764 | 9,082 |
| 總計 | 227,167 | 50,272 |

| 預期出現期間 | 於2020年12月31日 | |
|--------|----------------|---------------|
| | 未貼現 | 貼現 |
| 1-5年 | 21,452 | 17,845 |
| 6-10年 | 19,489 | 10,980 |
| 11-15年 | 22,452 | 8,615 |
| 16-20年 | 20,070 | 5,356 |
| 21年及以後 | 143,817 | 8,978 |
| 總計 | 227,280 | 51,774 |

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502.72億美元(2020年12月31日: 517.74億美元)加上本報告第2.3節所示自由盈餘179.07億美元(2020年12月31日: 134.73億美元)等於本報告第2.1節所示內涵價值681.79億美元(2020年12月31日: 652.47億美元)。

2. 內涵價值結果(續)

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2021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點的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的中期簡明合併財務報表中的分部資料一致。

截至2021年6月30日止六個月本集團的新業務價值為18.14億美元，較截至2020年6月30日止六個月的14.10億美元增加4.04億美元或22%。

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2021年6月30日止六個月 (未經審核) | | | 截至2020年6月30日止六個月 (未經審核) | | |
|------------------------------------|----------------------------|------------|-------------------------|----------------------------|------------|-------------------------|
| | 未計所需 資本成本的 新業務價值 | 所需 資本成本 | 扣除所需 資本成本後的 新業務價值 | 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 ⁽¹⁾ | 782 | 44 | 738 | 629 | 35 | 594 |
| AIA香港 | 346 | 33 | 313 | 359 | 53 | 306 |
| AIA泰國 | 329 | 17 | 312 | 222 | 23 | 199 |
| AIA新加坡 | 185 | 9 | 176 | 134 | 7 | 127 |
| AIA馬來西亞 | 168 | 11 | 157 | 88 | 7 | 81 |
| 其他市場 | 302 | 49 | 253 | 295 | 55 | 240 |
| 未計未分配集團總部開支 及非控股權益的 總額(業務單位) | 2,112 | 163 | 1,949 | 1,727 | 180 | 1,547 |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (29) | 2 | (31) | (20) | 30 | (50) |
| 未計未分配集團總部開支 及非控股權益的總額 (經合併) | 2,083 | 165 | 1,918 | 1,707 | 210 | 1,497 |
| 未分配集團總部開支的 稅後價值 | (88) | — | (88) | (77) | — | (77) |
| 未計非控股權益的總額 (經合併) | 1,995 | 165 | 1,830 | 1,630 | 210 | 1,420 |
| 非控股權益 | (16) | — | (16) | (11) | (1) | (10) |
| 總計 | 1,979 | 165 | 1,814 | 1,619 | 209 | 1,410 |

附註：

(1) 如本公司2020年報中內涵價值補充資料第4.1節所述，AIA中國於2020年7月改建為子公司後，AIA中國截至2021年6月30日止六個月的新業務價值乃經扣除按中國內地適用稅率(目前定為5%)計算的預扣稅後呈列。AIA中國截至2020年6月30日止六個月的新業務價值乃未扣除預扣稅前呈列。

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2021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2021年6月30日止六個月的新業務價值利潤率為59.0%，截至2020年6月30日止六個月則為54.4%。本集團截至2021年6月30日止六個月的新業務保費現值利潤率為10%，截至2020年6月30日止六個月則為9%。

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

| | 扣除所需資本 成本後的 新業務價值 | 年化新保費 | 新業務價值 利潤率 | 新業務保費 現值利潤率 |
|------------------------|-------------------------|-------|--------------|----------------|
| 半年度 | | | | |
| 2021年價值 | | | | |
| 截至2021年6月30日止六個月(未經審核) | 1,814 | 3,060 | 59.0% | 10% |
| 2020年價值 | | | | |
| 截至2020年6月30日止六個月(未經審核) | 1,410 | 2,579 | 54.4% | 9% |
| 季度 | | | | |
| 2021年價值 | | | | |
| 截至2021年3月31日止三個月(未經審核) | 1,052 | 1,703 | 61.6% | 10% |
| 截至2021年6月30日止三個月(未經審核) | 762 | 1,357 | 55.7% | 9% |
| 2020年價值 | | | | |
| 截至2020年3月31日止三個月(未經審核) | 841 | 1,483 | 56.6% | 10% |
| 截至2020年6月30日止三個月(未經審核) | 569 | 1,096 | 51.4% | 9% |

2. 內涵價值結果(續)

2.5 新業務價值(續)

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

按業務單位劃分的不包括退休金業務的新業務價值、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2021年6月30日止六個月 (未經審核) | | | 截至2020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 ⁽¹⁾ | 738 | 899 | 82.1% | 594 | 726 | 81.8% |
| AIA香港 | 290 | 505 | 57.5% | 289 | 565 | 51.0% |
| AIA泰國 | 312 | 333 | 93.5% | 199 | 312 | 63.9% |
| AIA新加坡 | 176 | 279 | 63.2% | 127 | 214 | 59.3% |
| AIA馬來西亞 | 156 | 253 | 61.7% | 80 | 159 | 50.5% |
| 其他市場 | 254 | 791 | 32.1% | 240 | 603 | 39.7% |
| 未計未分配集團總部 開支的總額(業務單 位) | 1,926 | 3,060 | 62.9% | 1,529 | 2,579 | 59.3% |
| 為符合合併準備金及 資本要求所作調整 | (32) | — | | (50) | — | |
| 未計未分配集團總部 開支的總額(經合 併) | 1,894 | 3,060 | 61.9% | 1,479 | 2,579 | 57.3% |
| 未分配集團總部開支 的稅後價值 | (88) | — | | (77) | — | |
| 總計 | 1,806 | 3,060 | 59.0% | 1,402 | 2,579 | 54.4% |

附註：

- (1) 如本公司2020年報中內涵價值補充資料第4.1節所述，AIA中國於2020年7月改建為子公司後，AIA中國截至2021年6月30日止六個月的新業務價值乃經扣除按中國內地適用稅率(目前定為5%)計算的預扣稅後呈列。AIA中國截至2020年6月30日止六個月的新業務價值乃未扣除預扣稅前呈列。

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2021年6月30日止六個月 (未經審核) | | | 截至2020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 | |
| 期初內涵價值 | 28,503 | 36,744 | 65,247 | 28,241 | 33,744 | 61,985 | 5% |
| 新業務價值 | (400) | 2,214 | 1,814 | (363) | 1,773 | 1,410 | 29% |
| 內涵價值的預期回報 | 2,456 | (391) | 2,065 | 2,844 | (654) | 2,190 | (6)% |
| 營運經驗差異 | 471 | (85) | 386 | 494 | (69) | 425 | 無意義 ⁽¹⁾ |
| 營運假設變動 | 42 | (65) | (23) | (152) | 116 | (36) | 無意義 |
| 財務費用 | (150) | – | (150) | (111) | – | (111) | 35% |
| 內涵價值營運溢利 | 2,419 | 1,673 | 4,092 | 2,712 | 1,166 | 3,878 | 6% |
| 投資回報差異 | 1,482 | (463) | 1,019 | (3,076) | (302) | (3,378) | 無意義 |
| 經濟假設變動的影響 | – | – | – | 33 | (968) | (935) | 無意義 |
| 其他非營運差異 | 833 | (794) | 39 | 426 | (91) | 335 | 無意義 |
| 內涵價值溢利總額 | 4,734 | 416 | 5,150 | 95 | (195) | (100) | 無意義 |
| 股息 | (1,558) | – | (1,558) | (1,452) | – | (1,452) | 7% |
| 其他資本變動 | (48) | – | (48) | 61 | – | 61 | (179)% |
| 匯率變動的影響 | (86) | (526) | (612) | (323) | (597) | (920) | 無意義 |
| 期末內涵價值 | 31,545 | 36,634 | 68,179 | 26,622 | 32,952 | 59,574 | 14% |

附註：

(1) 無意義。

2. 內涵價值結果(續)

2.6 內涵價值變動分析(續)

內涵價值營運溢利為40.92億美元(2020年:38.78億美元),反映了新業務價值18.14億美元(2020年:14.10億美元)、內涵價值的預期回報20.65億美元(2020年:21.90億美元),及再次錄得正面影響的營運經驗差異及營運假設變動3.63億美元(2020年:3.89億美元),並扣除財務費用1.50億美元(2020年:1.11億美元)。

新業務價值根據期間內承保業務於銷售當時計算。內涵價值的預期回報乃期間內內涵價值的預期變動,加上截至2021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間內實際經驗與按營運假設之預期的差額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3.86億美元(2020年:4.25億美元),此包括:

- 開支差異1.15億美元(2020年:6,800萬美元),部分被開發成本400萬美元(2020年:300萬美元)所抵銷;
- 死亡及傷病賠款差異1.95億美元(2020年:2.73億美元);及
- 續保率及其他差異8,000萬美元(2020年:8,700萬美元),其中包括續保率差異(1.09)億美元(2020年:(8,200)萬美元)及管理層採取的行動所產生的其他差異1.89億美元(2020年:1.69億美元)。

營運假設變動於期間內的影響令內涵價值減少2,300萬美元(2020年:內涵價值減少3,600萬美元)。

內涵價值溢利51.50億美元(2020年:(1.00)億美元)為內涵價值營運溢利、投資回報差異、經濟假設變動的影響及其他非營運差異的總和。

投資回報差異反映投資回報的短期波動,此乃來自期間內實際投資回報與預期投資回報差額的影響。投資回報差異金額令內涵價值增加10.19億美元(2020年:內涵價值減少33.78億美元),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。

經濟假設變動的影響為零(2020年:內涵價值減少9.35億美元)。

其他非營運差異令內涵價值增加3,900萬美元(2020年:內涵價值增加3.35億美元),包括合併資本要求調整的正面影響,部分被若干非營運開支及模型相關優化處理的負面影響所抵銷。

於2021年上半年派付之2020年末期股息為15.58億美元(2020年:14.52億美元)。其他資本變動令內涵價值減少4,800萬美元(2020年:內涵價值增加6,100萬美元)。

外匯變動令內涵價值減少6.12億美元(2020年:內涵價值減少9.20億美元)。

2. 內涵價值結果(續)

2.6 內涵價值變動分析(續)

內涵價值營運回報(百萬美元)

內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。截至2021年6月30日止六個月的內涵價值營運回報為12.9%(2020年：12.9%)。

| | 截至2021年 6月30日 止六個月 (未經審核) | 截至2020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 | 4,092 | 3,878 | 1% | 6% |
| 期初內涵價值 | 65,247 | 61,985 | 3% | 5% |
| 內涵價值營運回報 ⁽¹⁾ | 12.9% | 12.9% | (0.3)個百分點 | — |

附註：

(1) 按年化基準。

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2020年12月31日的671.85億美元增加5%至2021年6月30日的701.02億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導(百萬美元)

| | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 變動 (固定匯率) | 變動 (實質匯率) |
|--------------------------|---------------------------|------------------|--------------|--------------|
| 內涵價值 | 68,179 | 65,247 | 5% | 4% |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,923 | 1,938 | 1% | (1)% |
| 內涵價值權益 | 70,102 | 67,185 | 5% | 4% |

附註：

(1) 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一致。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)

2.8 自由盈餘產生

自由盈餘產生(百萬美元)

| | 截至2021年 6月30日止 六個月 (未經審核) | 截至2020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 | 13,473 | 14,917 | (11)% | (10)% |
| 產生的基本自由盈餘 | 3,374 | 3,049 | 6% | 11% |
| 撥付新業務所用的自由盈餘 | (921) | (703) | 25% | 31% |
| 投資回報差異及其他項目 | 3,919 | (3,899) | 無意義 ⁽¹⁾ | 無意義 |
| 未分配集團總部開支 | (182) | (91) | 100% | 100% |
| 股息 | (1,558) | (1,452) | 7% | 7% |
| 財務費用及其他資本變動 | (198) | (50) | 無意義 | 無意義 |
| 期末自由盈餘 | 17,907 | 11,771 | 46% | 52% |

自由盈餘增加44.34億美元至2021年6月30日的179.07億美元(2020年12月31日:134.73億美元)。

產生的基本自由盈餘(本公司2020年報中內涵價值補充資料第4.8節所定義者)增加6%至33.74億美元(2020年:30.49億美元)。於承保新業務的投資令自由盈餘減少9.21億美元(2020年:7.03億美元)。

投資回報差異及其他項目為39.19億美元(2020年:(38.99)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所產生的自由盈餘影響)。

未分配集團總部開支為1.82億美元(2020年:9,100萬美元)。

附註:

(1) 無意義。

3. 敏感度分析

於2021年6月30日的內涵價值及截至2021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；
- 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2021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2021年6月30日價格的110%)；及
- 股本價格按比例下跌10%(即2021年6月30日價格的90%)。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2021年6月30日的法定準備金基準及於2021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。

由於本集團在多個地區市場內營運，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2021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中股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

3. 敏感度分析(續)

就餘下各項敏感度分析而言，於2021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。不過，其闡述了若干其他有可能的假設是如何影響有關結果。

內涵價值的敏感度(百萬美元)

| 情況 | 於2021年6月30日 (未經審核) | | 於2020年12月31日 | |
|---------------|-----------------------|---------|--------------|---------|
| | 內涵價值 | 變動百分比 | 內涵價值 | 變動百分比 |
| 中間價值 | 68,179 | | 65,247 | |
| 以下各項的影響： | | | | |
| 風險貼現率上升200個基點 | (9,176) | (13.5)% | (9,098) | (13.9)% |
| 風險貼現率下降200個基點 | 14,403 | 21.1% | 14,409 | 22.1% |
| 股本價格上升10% | 1,312 | 1.9% | 1,099 | 1.7% |
| 股本價格下跌10% | (1,307) | (1.9)% | (1,095) | (1.7)% |
| 利率上升50個基點 | 90 | 0.1% | 652 | 1.0% |
| 利率下降50個基點 | (533) | (0.8)% | (1,294) | (2.0)% |
| 呈列貨幣升值5% | (1,963) | (2.9)% | (1,906) | (2.9)% |
| 呈列貨幣貶值5% | 1,963 | 2.9% | 1,906 | 2.9% |
| 失效／斷供率上升10% | (1,007) | (1.5)% | (891) | (1.4)% |
| 失效／斷供率下降10% | 1,126 | 1.7% | 1,049 | 1.6% |
| 死亡／傷病率上升10% | (4,851) | (7.1)% | (4,556) | (7.0)% |
| 死亡／傷病率下降10% | 4,766 | 7.0% | 4,665 | 7.1% |
| 維持開支減少10% | 841 | 1.2% | 882 | 1.4% |
| 開支通脹定為0% | 1,034 | 1.5% | 1,063 | 1.6% |

新業務價值的敏感度(百萬美元)

| 情況 | 截至2021年6月30日止六個月 (未經審核) | | 截至2020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 |
| 中間價值 | 1,814 | | 1,410 | |
| 以下各項的影響： | | | | |
| 風險貼現率上升200個基點 | (393) | (21.7)% | (324) | (23.0)% |
| 風險貼現率下降200個基點 | 590 | 32.5% | 492 | 34.9% |
| 利率上升50個基點 | 50 | 2.8% | 102 | 7.2% |
| 利率下降50個基點 | (66) | (3.6)% | (159) | (11.3)% |
| 呈列貨幣升值5% | (79) | (4.4)% | (53) | (3.8)% |
| 呈列貨幣貶值5% | 79 | 4.4% | 53 | 3.8% |
| 失效／斷供率上升10% | (110) | (6.1)% | (81) | (5.7)% |
| 失效／斷供率下降10% | 123 | 6.8% | 85 | 6.0% |
| 死亡／傷病率上升10% | (214) | (11.8)% | (159) | (11.3)% |
| 死亡／傷病率下降10% | 214 | 11.8% | 153 | 10.9% |
| 維持開支減少10% | 54 | 3.0% | 41 | 2.9% |
| 開支通脹定為0% | 47 | 2.6% | 23 | 1.6% |

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2020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。下表載有本集團各業務單位資本要求的假設水平：

| 業務單位 | 資本要求 |
|-----------------------|---|
| AIA澳洲 ⁽¹⁾ | 監管資本充足水平要求的100% |
| AIA中國 | 中國精算師協會內涵價值評估標準所載所需資本的100% |
| AIA香港 | 所需最低償付準備金的150% |
| AIA印尼 | 監管風險基礎資本要求的120% |
| AIA韓國 | 監管風險基礎資本要求的150% |
| AIA馬來西亞 | 監管風險基礎資本要求的170% |
| AIA新西蘭 ⁽²⁾ | 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100% |
| 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% ⁽³⁾ |
| AIA越南 | 所需最低償付準備金的100% |
| Tata AIA Life | 所需最低償付準備金的175% |

附註：

- (1) AIA澳洲指AIA Co.的附屬公司AIA Australia Limited，以及由本集團自澳洲聯邦銀行根據澳洲1995年人壽保險聯邦法案(Life Insurance Act 1995 (Cth) of Australia)第9部完成保單組合轉讓後收購取得，並透過The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited (CMLA)經營之人壽保險業務。
- (2) AIA新西蘭指AIA International的全資附屬公司AIA Sovereign Limited，其為上述資本要求適用的AIA New Zealand Limited的控權公司。
- (3) 內涵價值計算中假設的資本要求比率直至2021年底為120%，此後為140%，符合泰國風險基礎資本2下的監管要求。

合併資本要求

AIA Co.及AIA International的非香港分公司持有的所需資本不低於香港法定最低償付準備金要求的100%。

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

除上述外，合併的準備金及資本要求計及上述當地監管規定及本集團釐定的其他準備金及資本要求。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2021年6月30日的內涵價值以及截至2021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2020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2020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2020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2020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對預期回報的觀點。於釐定固定收入資產的回報時，本集團已計及違約風險的影響，而有關程度視乎相關資產的信貸評級而定。

倘投資回報假設的長期觀點有別於現有固定收入資產的當前市場收益率因而嚴重影響價值，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在該等情況下，計算有效保單業務價值時，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與該等資產整個剩餘投資期的當前市場收益率一致，並與支持保單負債的資產的估值一致。

本集團已參考10年期政府債券的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內涵價值及新業務價值。此方法使用反映來自於市場的政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率，因此並未就Tata AIA Life提供風險貼現率及長期投資回報。

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的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2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 於2020年 6月30日 (未經審核) |
| AIA澳洲 | 1.53 | 0.97 | 0.87 |
| AIA中國 | 3.09 | 3.15 | 2.85 |
| AIA香港 ⁽¹⁾ | 1.47 | 0.91 | 0.66 |
| AIA印尼 | 6.59 | 5.89 | 7.21 |
| AIA韓國 | 2.10 | 1.72 | 1.39 |
| AIA馬來西亞 | 3.29 | 2.65 | 2.87 |
| AIA新西蘭 | 1.77 | 0.99 | 0.93 |
| AIA菲律賓 | 3.92 | 3.00 | 2.80 |
| AIA新加坡 | 1.58 | 0.84 | 0.90 |
| AIA斯里蘭卡 | 8.20 | 7.55 | 7.20 |
| AIA台灣 | 0.42 | 0.32 | 0.45 |
| AIA泰國 | 1.78 | 1.28 | 1.28 |
| AIA越南 | 2.21 | 2.60 | 2.99 |

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2021年6月30日的風險貼現率乃反映2021年初的有效保單業務的風險邊際率，及於2021年上半年承保的新業務的風險邊際率的加權平均。如本公司2020年報所披露，新業務的風險邊際率自2021年起按產品層面釐定，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，新業務價值結果的計算乃以季度初期長期投資回報假設為基準，與銷售點的計量一致。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2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 於2020年 6月30日 (未經審核) | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 於2020年 6月30日 (未經審核) | 於2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 | 於2020年 6月30日 (未經審核) |
| AIA澳洲 | 6.43 | 6.45 | 6.45 | 2.30 | 2.30 | 2.30 | 6.60 | 6.60 | 6.60 |
| AIA中國 | 9.73 | 9.75 | 9.75 | 3.70 | 3.70 | 3.70 | 9.30 | 9.30 | 9.30 |
| AIA香港 ⁽¹⁾ | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 2.20 | 2.20 | 2.20 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |
| AIA印尼 | 12.99 | 13.00 | 13.00 | 7.50 | 7.50 | 7.50 | 12.00 | 12.00 | 12.00 |
| AIA韓國 | 8.10 | 8.10 | 8.10 | 2.20 | 2.20 | 2.20 | 6.50 | 6.50 | 6.50 |
| AIA馬來西亞 | 8.55 | 8.55 | 8.55 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 8.60 | 8.60 | 8.60 |
| AIA新西蘭 | 6.53 | 6.55 | 6.85 | 2.30 | 2.30 | 2.60 | 6.80 | 6.80 | 7.10 |
| AIA菲律賓 | 11.80 | 11.80 | 11.80 | 5.30 | 5.30 | 5.30 | 10.50 | 10.50 | 10.50 |
| AIA新加坡 | 6.60 | 6.60 | 6.60 | 2.20 | 2.20 | 2.20 | 6.70 | 6.70 | 6.70 |
| AIA斯里蘭卡 | 15.70 | 15.70 | 15.70 | 10.00 | 10.00 | 10.00 | 12.00 | 12.00 | 12.00 |
| AIA台灣 | 7.25 | 7.25 | 7.55 | 1.00 | 1.00 | 1.30 | 5.60 | 5.60 | 5.90 |
| AIA泰國 | 7.75 | 7.80 | 7.90 | 2.70 | 2.70 | 2.70 | 7.70 | 7.70 | 7.70 |
| AIA越南 | 9.71 | 9.80 | 9.80 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 9.30 | 9.30 | 9.30 |

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券假設為美元計值債券的假設。

5. 假設(續)

5.3 開支通脹

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2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020年 12月31日 |
|------------------------------|---------------------------|------------------|
| AIA澳洲 | 2.05 | 2.05 |
| 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 ⁽¹⁾ | 5.60 | 5.60 |

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2021年 6月30日 (未經審核) | 於2020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 ⁽¹⁾ | 22.0 | 22.0 |
| AIA韓國 ⁽²⁾ | 27.5 | 27.5 |
| AIA馬來西亞 | 24.0 | 24.0 |
| AIA新西蘭 | 28.0 | 28.0 |
| AIA菲律賓 ⁽³⁾ | 25.0 | 30.0 |
| AIA新加坡 | 17.0 | 17.0 |
| AIA斯里蘭卡 ⁽⁴⁾ | 24.0 | 28.0 |
| 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) 於2020年，印尼對企業所得稅率作出變更，2020年及2021年財政年度從25%變更為22%，及自2022年財政年度起變更為20%。
- (2) AIA韓國直至2022年財政年度或之前的假設企業所得稅為27.5%，此包括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，企業所得稅率將自2023年財政年度起恢復至24.2%。
- (3) 於報告期間內，菲律賓已頒佈變更企業所得稅率，從30%變更為25%，自2020年7月1日起生效。
- (4) 於報告期間內，斯里蘭卡已頒佈變更企業所得稅率，從28%變更為24%，自2020年1月1日起生效。

6. 承擔及報告期間後事項

本集團在2021年3月公佈已與東亞銀行有限公司(東亞銀行)達成為期15年、覆蓋香港和中國內地的全新獨家策略性銀行保險夥伴協議。作為該協議的一部分,本集團亦同意收購東亞銀行全資擁有的附屬公司東亞人壽保險有限公司之全數股權及由藍十字(亞太)保險有限公司過往承保的人壽保單業務。該等交易的總代價為50.70億港元(約6.50億美元)。於2021年8月17日,作為收購東亞人壽保險有限公司之股權所必要的監管批准已經取得,而收購事項預期在短期內完成。

本集團在2021年6月公佈已達成一項協議,通過AIA Co.投資120.33億元人民幣(約18.60億美元)認購中郵人壽保險股份有限公司的24.99%投資後股權。該交易的完成有待獲得所有必要的監管批准。

投資和資本承擔的詳情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。

於2021年8月17日,由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股38.00港仙(截至2020年6月30日止六個月:每股35.00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2021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2021年6月30日止六個月的中期股息為每股38.00港仙（截至2020年6月30日止六個月：每股35.00港仙）。

中期股息將於2021年9月21日（星期二）向於2021年9月3日（星期五）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

派付2021年中期股息的有關日期

| | |
|------|-----------------|
| 除息日期 | 2021年9月2日（星期四） |
| 記錄日期 | 2021年9月3日（星期五） |
| 派付日期 | 2021年9月21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2021年9月3日（星期五）下午4時30分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

閣下如欲查詢所持有的股份，請按以下所載聯絡詳情聯繫本公司的證券登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
電話：+ 852 2862 8555
電郵：aia.ecom@computershare.com.hk（索取本公司之公司通訊的印刷本）
網站：www.computershare.com
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及香港交易及結算所有限公司網站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
李源祥
執行董事、
集團首席執行官兼總裁

香港，2021年8月17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先生及孫潔女士

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友邦保險股份。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，乃一項含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份。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，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友邦保險股份，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，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，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，乃一項含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份，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。 |

| | |
|-------------------|---|
| 活躍市場 | <p>存在下列全部情況的市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 市場內買賣的項目相似； • 可隨時找到自願的買家及賣家；及 • 公眾可知悉價格。 <p>倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。</p> |
| 經調整資產淨值 | <p>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。</p> |
| 實質匯率 | <p>實質匯率。</p> |
| 友邦保險或本集團 | <p>友邦保險控股有限公司及其附屬公司。</p> |
| AIA Co. | <p>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。</p> |
| AIA International | <p>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。</p> |
| AIA Vitality | <p>以科學數據為依據的健康計劃，為參與者提供知識、工具和激勵，以協助他們達到其個人健康目標。該計劃由友邦保險與夥伴Discovery Limited合作營運，Discovery Limited為一家總部設於南非的專門保險公司。</p> |
| 攤銷成本 | <p>金融資產或金融負債於初次確認時計量的金額減去本金還款，然後使用實際利率法增減初始金額與到期金額之間任何差額的累計攤銷，再減去任何減值或不可回收款項。</p> |

| | |
|---------------|---|
| 年化新保費 | 年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。 |
| 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。 |
| 可供出售(AFS)金融資產 | 可於到期前出售及用於擔保保險及投資合約負債及股東權益且並非按公平值基準管理的金融資產。分類為可供出售，或不納入貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融工具按公平值計量，而公平值變動則計入其他全面收入。 |
| 銀行保險 | 透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。 |
| 東亞銀行 | 東亞銀行有限公司。 |
| 稅基侵蝕和利潤轉移2.0 | 經濟合作與發展組織工作計劃的通用名稱，最初旨在促進經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移方案的包容性框架下的139個司法權區成員制定建基於共識的解決方案。該項工作具有兩大核心。第一核心涉及司法權區之間徵稅權利的分配，而第二核心旨在為跨國企業引入全球最低稅率。 |
| 董事會 | 由本公司董事組成的董事會。 |
| 澳洲聯邦銀行 | 澳洲聯邦銀行。 |
| 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固定匯率計算當前期末及先前年度末的數字。 |
| CMLA | The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited (包括其聯屬公司)，澳洲最大的壽險供應商之一。 |
| 本公司 | 友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市(股份代號：1299)。 |

| | |
|-----------|---|
| 合併投資基金 | 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金。 |
| 企業管治守則 | 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。 |
| 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。 |
| 交易政策 | 本公司的董事及主要行政人員交易政策。 |
| 遞延承保成本 | 保險公司承保新保險合約或續保現有保險合約的開支，包括佣金、其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保及其他保單發出開支。該等成本有系統地於保單期限內在合併收入表遞延及支銷。該等資產至少每年進行可回收性測試。 |
| 遞延啟動成本 | 新投資合約啟動或現有投資合約續約的開支。就涉及提供投資管理服務的合約而言，該等成本包括佣金及其他與開出各新合約直接相關的新增開支。投資管理服務的合約啟動成本於合併財務狀況表遞延及確認為資產，並以與提供投資管理服務所產生的收入一致的方式，有系統地於合併收入表支銷。該等資產會進行可回收性測試。 |
| 董事 | 本公司董事。 |

| | |
|-------------------------|--|
| 內涵價值 | 根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的內涵價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。 |
| 每股盈利 | 每股盈利。 |
| 按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益 | 內涵價值權益指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。 |
| 按公平值計入損益或FVTPL | 根據國際會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」，持作擔保單位連結式合約及分紅基金的金融資產或持作買賣的金融資產及負債。按公平值於財務狀況表計量而公平值變動產生的收益及虧損於合併收入表列作期內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。 |
| 首年保費 | 首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。 |
| 自由盈餘 | 超過所需資本的經調整資產淨值。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。 |
| 團體保險 | 個人參與者獲代表其的單一組織或實體所持總合約保障的保險計劃。 |
| 集團總部 | 集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。 |
| 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及股本證券、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。 |
| 香港 | 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《2015年保險公司(修訂)條例》成立的保險業監管局，或於2017年6月26日之前為保險業監理處。 |
| 香港保險業條例 | 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"> • 國際財務報告準則； • 國際會計準則；及 • 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。 |
| 保險資本準則 | 保監協會制定的以風險為基礎的全球保險資本準則。 |

| | |
|---------|---|
| 投資經驗 | 於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。 |
| 投資收入 | 投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。 |
| 投資回報 | 投資回報由投資收入加上投資經驗組成。 |
| 首次公開招股 | 首次公開招股。 |
| LIBOR | 倫敦銀行同業拆息。 |
| 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 | 當地資本總和法為香港保監局將在新保險集團監管框架下用作計量集團資本的方法。集團可用資本為集團各相關實體的可用資本之總和。集團最低資本要求為該等相同實體的最低所需資本之總和。於計算總額時已作出相應調整以消除重複計算。集團當地資本總和法盈餘為集團可用資本超出集團最低資本要求的部分。集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本與集團最低資本要求的比率。 |
| 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。 |
| 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。 |
| 保單持有人及股東投資 | 除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。 |
| 百分點 | 百分點。 |
| 中國 | 中華人民共和國。 |
| 保障缺口 | 在主要收入者身故後用以維持受養人的生活水平所需資源與可用資源之間的差額。 |
| 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。 |
| 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 | 本公司之股份持有人。 |
| 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。 |
| 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。 |
| SOR | 新加坡元掉期利率。 |
| 購股權 | 購股權。 |
| Tata AIA Life | Tata AIA Life Insurance Company Limited。 |
| THBFIX | 泰銖貸款利率。 |
| 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。 |

| | |
|-----------|--|
| 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。 |
| 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。 |
| 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。 |