

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與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，並明確表示概不就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。



**THE REAL LIFE
COMPANY**

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2015年5月31日止六個月的中期業績

截至2015年5月31日止六個月的中期業績 友邦保險締造優秀佳績

新業務價值按固定匯率計算上升25% 國際財務報告準則盈利增長強勁，派息漸進

友邦保險控股有限公司（股份代號：1299）董事會欣然公佈本集團截至2015年5月31日止六個月的未經審核合併業績。

新業務價值錄得優秀增長

- 新業務價值達**9.59**億美元，上升**21%**；按固定匯率計算上升**25%**
- 年化新保費為**18.78**億美元，上升**11%**；按固定匯率計算上升**15%**
- 新業務價值利潤率上升**4.0**個百分點至**50.2%**

國際財務報告準則營運溢利增長強勁

- 國際財務報告準則稅後營運溢利錄得**16.30**億美元，上升**12%**；按固定匯率計算上升**15%**
- 純利增加**41%**至**21.80**億美元；按固定匯率計算增加**45%**

可持續的價值創造及雄厚的資本實力

- 自由盈餘在上半年增加**7%**至**83**億美元
- 期內產生的自由盈餘達**21**億美元
- 匯付的資金淨額增長**30%**至**10**億美元
- 內涵價值權益在上半年上升**4%**至**405**億美元
- 內涵價值在上半年增長**4%**至**386**億美元
- **AIA Co.**按香港保險公司條例基準計算的償付能力充足率上升**26**個百分點至**453%**

增派中期股息

- 中期股息增加**17%**至每股**18.72**港仙

友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生表示：

「友邦保險在2015年上半年再次取得強勁的表現。新業務價值按固定匯率計算上升**25%**，更清晰地反映我們業務在近日匯率波動期間的基本表現。」

「我們以嚴謹的方式管理有效保單業務，使我們取得國際財務報告準則營運溢利大幅增長，並保持具抗禦力的償付能力水平。我們的財務業績一再彰顯貫徹執行既定的增長策略及專注於亞太區業務的價值。」

「亞太區繼續為友邦保險提供龐大的增長機遇。城市化持續和可支配收入上升，加上社會福利保障偏低，將繼續為醫療、保障和長期儲蓄產品帶來龐大和日益增長的需求。友邦保險享有非凡優勢，充分把握上述各種機遇。」

「董事會宣佈增加中期股息**17%**，清晰反映友邦保險的業務穩健，財務業績強勁，以及我們對集團的未來前景充滿信心。友邦保險擁有雄厚鞏固的業務、廣泛的產品系列，誠可信賴的品牌，以及無可比擬的財政實力，將使我們能夠繼續為客戶和股東締造可持續的價值。」

友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋亞太區內18個市場，包括在香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門和汶萊擁有全資的分公司及附屬公司、斯里蘭卡附屬公司的97%權益、印度合資公司的26%權益，以及在緬甸和柬埔寨的代表處。

友邦保險今日的業務成就可追溯逾90年前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞太地區（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2015年5月31日，集團總資產值為1,720億美元。

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

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

聯絡詳情

| 投資者關係 | | 傳媒關係 | |
|-------|----------------|------|----------------|
| 盧家寶 | +852 2832 6160 | 唐仕敏 | +852 2832 6178 |
| 李子筠 | +852 2832 4704 | 曾安琪 | +852 2832 1868 |
| 姜祖利 | +852 2832 4703 | 吳浣鋸 | +852 2832 4720 |

財務概要

按固定匯率計算的重要指標增長

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 | 959 | 792 | 21% | 25% |
| 年化新保費 | 1,878 | 1,690 | 11% | 15% |
| 稅後營運溢利 | 1,630 | 1,457 | 12% | 15% |

業績摘要

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------|
| 新業務價值 | | | |
| 新業務價值 | 959 | 792 | 21% |
| 新業務價值利潤率 | 50.2% | 46.2% | 4.0個百分點 |
| 年化新保費 | 1,878 | 1,690 | 11% |
| 內涵價值 | | | |
| 內涵價值營運溢利 | 2,352 | 2,119 | 11% |
| 內涵價值權益 ⁽¹⁾ | 40,478 | 39,042 | 4% |
| 有效保單業務價值 ⁽¹⁾ | 22,442 | 21,802 | 3% |
| 經調整資產淨值 ⁽¹⁾ | 16,156 | 15,351 | 5% |
| 內涵價值 ⁽¹⁾ | 38,598 | 37,153 | 4% |
| 每股內涵價值營運盈利(美仙) | 19.65 | 17.71 | 11% |
| 每股內涵價值權益(美仙) ⁽¹⁾ | 335.99 | 324.13 | 4% |
| 國際財務報告準則 | | | |
| 稅後營運溢利 | 1,630 | 1,457 | 12% |
| 總加權保費收入 | 9,633 | 9,004 | 7% |
| 純利 | 2,180 | 1,546 | 41% |
| 每股營運盈利(美仙) | | | |
| — 基本 | 13.62 | 12.18 | 12% |
| — 攤薄 | 13.57 | 12.15 | 12% |
| 股息及資本 | | | |
| 每股股息(港仙) | 18.72 | 16.00 | 17% |
| AIA Co.香港保險公司條例償付能力充足率 ⁽¹⁾ | 453% | 427% | 26個百分點 |

(1) 於2014年11月30日有關資產負債表的比較項目。

按分部劃分的新業務表現

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 新業務 | | | 截至2014年 5月31日止六個月 新業務 | | | 新業務價值變動 按年變動 按年變動 (實質 (固定 匯率) 匯率) | |
|-------------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------|--|-------|
| | 新業務 價值 | 價值 利潤率 | 年化 新保費 | 新業務 價值 | 價值 利潤率 | 年化 新保費 | | |
| 香港 | 335 | 59.6% | 540 | 260 | 62.4% | 401 | 29% | 29% |
| 泰國 | 183 | 71.5% | 256 | 162 | 63.3% | 256 | 13% | 14% |
| 新加坡 | 142 | 62.9% | 225 | 127 | 59.3% | 214 | 12% | 19% |
| 馬來西亞 | 78 | 55.4% | 138 | 70 | 43.9% | 161 | 11% | 22% |
| 中國 | 187 | 84.8% | 220 | 120 | 78.7% | 152 | 56% | 58% |
| 韓國 | 23 | 17.5% | 132 | 35 | 18.6% | 189 | (34)% | (32)% |
| 其他市場 | 115 | 31.2% | 367 | 96 | 29.9% | 317 | 20% | 31% |
| 小計 | 1,063 | 55.8% | 1,878 | 870 | 50.8% | 1,690 | 22% | 26% |
| 為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 | (48) | 無意義 | 無意義 | (24) | 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 | (56) | 無意義 | 無意義 | (54) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 959 | 50.2% | 1,878 | 792 | 46.2% | 1,690 | 21% | 25% |

附註：

(1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生將於今日香港時間上午9時30分主持分析師及投資者簡報會，出席人士必須預先登記。

簡報會網上直播及投影片將上載於友邦保險網站：

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

(2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣(美元)呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動是以固定平均匯率計算2015年上半年和2014年上半年的數字。

(3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。

(4) 經濟假設與於2015年2月26日刊發截至2014年11月30日止的2014年度全年業績初步公告所載一致。所用的非經濟假設則以2014年11月30日所用者作基準，並作出適當更新以反映友邦保險對所觀察到的最新經驗的觀點。

(5) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算，惟未扣除非控股權益應佔金額。在2015年上半年及2014年上半年，非控股權益應佔新業務價值分別為1,100萬美元及400萬美元。

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

(7) 年化新保費為再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和，不包括退休金業務。

(8) 總加權保費收入為再保險分出前續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%之總和。

(9) 除另有說明外，所列示的國際財務報告準則稅後營運溢利、純利及每股營運盈利已扣除非控股權益。

(10) 內涵價值權益包括商譽及其他無形資產。

(11) 香港是指於香港及澳門的業務；新加坡是指於新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡、台灣及越南的業務。

(12) 我們於印度的合資公司的業績是採用權益會計法計算。為求清晰起見，總加權保費收入、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。

(13) 本公告所載友邦保險的財務資料乃根據2015年上半年的未經審核中期簡明合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

目錄

頁次

| | |
|---------------------------------|-----|
| 財務及營運回顧 | 2 |
| 財務回顧..... | 2 |
| 業務回顧..... | 17 |
| 風險管理..... | 30 |
| 企業管治 | 31 |
| 遵守企業管治守則..... | 31 |
| 董事資料更新 | 31 |
| 於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 | 32 |
| 董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 | 34 |
| 購買、出售及贖回本公司證券..... | 34 |
| 以股份為基礎的報酬 | 35 |
| 財務報表 | 38 |
| 獨立審閱報告 | 38 |
| 中期合併收入表..... | 39 |
| 中期合併全面收入表 | 40 |
| 中期合併財務狀況表 | 41 |
| 中期合併權益變動表 | 43 |
| 中期簡明合併現金流量表 | 45 |
| 未經審核中期簡明合併財務報表附註 | 47 |
| 內涵價值補充資料 | 91 |
| 股東參考資料 | 112 |
| 詞彙..... | 114 |

財務及營運回顧

財務回顧

摘要

2015年上半年，友邦保險取得卓越進展，財務業績表現卓越。一如往年，我們透過投資優質新業務取得可觀回報並提升資本效率的策略在主要財務指標方面錄得增長。

新業務價值上升21%至9.59億美元。國際財務報告準則稅後營運溢利增長12%至16.30億美元。內涵價值權益於上半年上升4%至404.78億美元。按固定匯率計算與2014年上半年相比，新業務價值增長25%，而稅後營運溢利則增長15%。

在過往年度承保的優質業務為我們於國際財務報告準則下的營運溢利帶動了強勁增長。另外，我們對有效保單業務的嚴謹管理方針使我們保持具備抗禦力的償付能力水平，並且利用所產生的雄厚資本使盈利進一步增長。

董事會已宣派中期股息每股18.72港仙，較去年增加17%，此反映上半年的財務業績以及我們對友邦保險未來的信心。

2015年上半年的財務表現再度印證了我們所採取策略的價值。我們專注在嚴謹遵守財務紀律的同時投入資金，從而達致可觀的盈利性增長，為股東帶來具吸引力的回報及漸進的派息。

價值增長

作為一間業務遍佈亞太區內18個市場的領先壽險公司，友邦保險的絕大部分保費以當地貨幣收取，且我們密切配對我們的資產及負債以減低外匯變動的經濟影響。由於我們以美元呈報，故於呈報本集團的合併數字時會受到換算的影響。在2015年上半年，我們已按實質及固定匯率就增長率進行比較及作出評述，以更清晰地說明近期外匯波動時的相關業務表現。

與2014年上半年相比，新業務價值上升21%至9.59億美元。新業務價值按固定匯率計算則增長25%。與2014年上半年相比，中國及香港再度取得卓越表現，而泰國、新加坡、馬來西亞及其他市場亦錄得雙位數增長。

年化新保費增加11%（按固定匯率計算為15%）至18.78億美元。新業務價值利潤率上升4.0個百分點至50.2%，主要由於地區組合變動所帶來的正面貢獻。我們並非單單以業務量或利潤率為目的來管理業務。我們旨在透過投入資本，推動新業務價值總額的增長，為股東帶來可持續增長的價值及回報。

內涵價值營運溢利增加11%（按固定匯率計算為14%）至23.52億美元，再次反映新業務價值強勁增長及整體正面的營運經驗差異和假設變動合共6,000萬美元。

於2015年5月31日，內涵價值權益上升14.36億美元至404.78億美元。內涵價值權益於上半年由2014年11月30日的390.42億美元增加4%，主要由於強勁的內涵價值營運溢利，扣除向股東派付的2014年末期股息5.25億美元及負面外匯換算6.67億美元所致。

經濟假設與2014年報所示者並無變動。

國際財務報告準則盈利

與2014年上半年相比，稅後營運溢利增加12%至16.30億美元。稅後營運溢利增幅按固定匯率計算為15%。該強勁表現是因為相關業務增長及營運溢利率改善。

與2014年上半年相比，國際財務報告準則純利增加41%至21.80億美元，反映稅後營運溢利強勁增長及2015年上半年的股市收益5.90億美元。按國際財務報告準則的股東權益於上半年由2014年11月30日的308.06億美元增加3%至2015年5月31日的317.52億美元。該增長乃由於純利21.80億美元，扣除派付2014年末期股息5.25億美元及負面外幣換算4.21億美元。負面公平值變動2.12億美元反映分類為可供出售的債務證券在上半年於較高的利率下所產生的國際財務報告準則會計影響。

除公平值準備金及外幣換算準備金前的股東分配權益更能反映股東權益於期內的相關變動。股東分配權益於上半年由2014年11月30日的245.13億美元增加7%至2015年5月31日的261.18億美元。

資本及股息

於2015年5月31日，我們主要受監管的營運公司AIA Co.根據香港保險公司條例基準計算的可用資本總額為72.85億美元。AIA Co.的償付能力充足率較2014年11月底的427%增加26個百分點至最低監管資本的453%。該增加主要由於保留盈利及正面的市場變動，並扣除派付予友邦保險控股有限公司的股息及因業務增長而增加的最低監管資本。

於2015年上半年，地區業務向集團企業中心匯付10.18億美元，而2014年上半年則為7.82億美元。

按照我們審慎、可持續及漸進的派息政策，董事會已宣派中期股息每股18.72港仙，較2014年中期股息增加17%，反映我們強勁的營運及財務表現。

前景

亞洲經濟體於近期的經濟週期中已表現出抗禦力，儘管全球資本市場持續動盪，新興亞洲市場（日本除外）的長期經濟前景仍然維持樂觀。儘管面對近期區外經濟因素如美國貨幣政策的轉變、歐元區不穩的威脅以及要求更嚴謹的全球監管環境，亞洲不能置身事外，然而友邦保險營運所在的亞洲市場已為抵禦該等挑戰做好充分準備。

壽險業持續受益於區內重大的結構性經濟及人口趨勢、快速城市化及可支配收入的增長，該等因素共同推動對我們產品的強勁需求。加上政府的社會支援水平較低及私人保險的保障有限，此等結構性驅動力令友邦保險目前的成功得以鞏固，並為我們未來的巨大增長潛力奠定基礎。

我們仍然相信，友邦保險於區內的領先業務令我們享有優勢，以把握亞洲壽險市場的持續增長機遇。

新業務增長

按分部劃分的新業務價值及年化新保費

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2015年5月31日止 六個月 ⁽¹⁾ | | | 截至2014年5月31日止 六個月 ⁽¹⁾ | | | 新業務 價值變動 (實質 匯率) | 新業務 價值變動 (固定 匯率) |
|-----------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------|-------------------------------------|------------------|-----------|---------------------------|---------------------------|
| | 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 | | |
| 香港 | 335 | 59.6% | 540 | 260 | 62.4% | 401 | 29% | 29% |
| 泰國 | 183 | 71.5% | 256 | 162 | 63.3% | 256 | 13% | 14% |
| 新加坡 | 142 | 62.9% | 225 | 127 | 59.3% | 214 | 12% | 19% |
| 馬來西亞 | 78 | 55.4% | 138 | 70 | 43.9% | 161 | 11% | 22% |
| 中國 | 187 | 84.8% | 220 | 120 | 78.7% | 152 | 56% | 58% |
| 韓國 | 23 | 17.5% | 132 | 35 | 18.6% | 189 | (34)% | (32)% |
| 其他市場 | 115 | 31.2% | 367 | 96 | 29.9% | 317 | 20% | 31% |
| 小計 | 1,063 | 55.8% | 1,878 | 870 | 50.8% | 1,690 | 22% | 26% |
| 為符合額外 香港準備金及 資本要求所作調整 | (48) | 無意義 | 無意義 | (24) | 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 | (56) | 無意義 | 無意義 | (54) | 無意義 | 無意義 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 959 | 50.2% | 1,878 | 792 | 46.2% | 1,690 | 21% | 25% |

附註：

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

新業務價值較2014年上半年增加21%至9.59億美元。新業務價值增長按固定匯率計算則為25%。

香港及中國再次取得優秀業績，通過貫徹落實「最優秀代理」策略，從而推動我們活躍代理人數取得強勁的增長和改善代理的生產力，令新業務價值分別上升29%及56%。

新加坡因新單位連結式產品及長期組合式分紅產品的銷售增加而取得強勁增長。泰國及馬來西亞亦取得新業務價值的雙位數增長，主要因為利潤率進一步改善所帶動，原因在於我們繼續實行不斷增加採用保障型附加保險比率較高的期繳保費單位連結式產品的策略。韓國錄得較低的新業務價值，由於我們保持嚴格專注於符合我們回報要求，經選擇性核保的業務。另外，其他市場的表現出色，尤其是印尼、菲律賓及越南。

我們在代理和夥伴分銷渠道方面持續錄得強勁業績，其中與2014年上半年相比，代理分銷取得新業務價值增長21%至7.56億美元，夥伴分銷取得新業務價值增長23%至2.92億美元。

年化新保費增長11%至18.78億美元，由於我們繼續推行核保長期儲蓄及期繳保費保障產品的策略。新加坡、馬來西亞及其他市場所呈報的增長率受當地貨幣貶值影響而年化新保費按固定匯率計算增長15%。新業務價值利潤率由2014年上半年的46.2%增長4.0個百分點至50.2%。該增長主要由於地區組合的正面變動，以及經濟假設變動令利潤率減少0.4個百分點。

所呈報的新業務價值已扣減1.04億美元，為超出當地法定要求的額外香港準備金及資本要求，以及未分配集團總部開支，即集團總部產生而並未由業務單位承擔的開支。

內涵價值權益

內涵價值權益

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 變動 |
|--------------------------|-----------------|------------------|----|
| 內涵價值 | 38,598 | 37,153 | 4% |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,880 | 1,889 | — |
| 內涵價值權益 | 40,478 | 39,042 | 4% |

附註：

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

在上半年，內涵價值權益由2014年11月30日的390.42億美元增加14.36億美元至2015年5月31日的404.78億美元，升幅為4%。升幅主要是由於強勁的內涵價值營運溢利，扣除派付予股東的2014年末期股息5.25億美元及負面外匯換算6.67億美元所致。

內涵價值變動分析

內涵價值變動分析如下：

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

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2014年5月31日止六個月 | | |
|------------|------------------|--------------|--------|
| | 經調整 資產淨值 | 有效保單 業務價值 | 內涵價值 |
| 期初內涵價值 | 13,462 | 20,356 | 33,818 |
| 花旗銀行首筆付款 | (800) | — | (800) |
| 經調整期初內涵價值 | 12,662 | 20,356 | 33,018 |
| 新業務價值 | (489) | 1,281 | 792 |
| 內涵價值的預期回報 | 1,814 | (525) | 1,289 |
| 營運經驗差異 | (36) | 108 | 72 |
| 營運假設變動 | (2) | (10) | (12) |
| 財務費用 | (22) | — | (22) |
| 內涵價值營運溢利 | 1,265 | 854 | 2,119 |
| 投資回報差異 | 595 | 17 | 612 |
| 其他非營運差異 | (52) | (14) | (66) |
| 內涵價值溢利總額 | 1,808 | 857 | 2,665 |
| 股息 | (442) | — | (442) |
| 其他資本變動 | (42) | — | (42) |
| 匯率變動的影響 | (88) | (41) | (129) |
| 期末內涵價值 | 13,898 | 21,172 | 35,070 |

在上半年，內涵價值由2014年11月30日的371.53億美元增加至2015年5月31日的385.98億美元，增幅為4%。

內涵價值營運溢利相比2014年上半年增長11%（按固定匯率計算為14%）至23.52億美元，此增長反映較高的新業務價值9.59億美元及內涵價值的預期回報增加13.66億美元。整體營運經驗差異及營運假設變動再度錄得正面的6,000萬美元。我們中期票據所帶來的財務費用為3,300萬美元。

非營運內涵價值變動包括投資回報差異2.77億美元及其他非營運差異5,000萬美元。2014年所宣派的末期股息為5.25億美元，並已於2015年上半年派付。其他資本變動削減內涵價值4,200萬美元，負面外匯變動則為6.67億美元。正面投資回報差異為2.77億美元，主要由於股市收益所致，惟部分被法定準備金增加所抵銷。

內涵價值包括經調整資產淨值及有效保單業務價值。在上半年，經調整資產淨值由2014年11月30日的153.51億美元增加至2015年5月31日的161.56億美元，增幅為5%。

在上半年，有效保單業務價值由2014年11月30日的218.02億美元增加至2015年5月31日的224.42億美元，增幅為3%。當中營運增長為12.14億美元，惟部分被負面的外匯變動4.32億美元所抵銷。

內涵價值及新業務價值敏感度

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

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 | | 截至2014年 | |
|---------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
| | 於2015年 5月31日 內涵價值 | 5月31日 止六個月 新業務價值 | 於2014年 11月30日 內涵價值 | 5月31日 止六個月 新業務價值 |
| 中間價值 | 38,598 | 959 | 37,153 | 792 |
| 股本價格變動 | | | | |
| 股本價格上升10% | 39,471 | 不適用 | 37,914 | 不適用 |
| 股本價格下跌10% | 37,710 | 不適用 | 36,377 | 不適用 |
| 利率變動 | | | | |
| 利率上升50個基點 | 38,748 | 1,016 | 37,232 | 833 |
| 利率下降50個基點 | 38,404 | 892 | 37,014 | 755 |

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

國際財務報告準則溢利

按分部劃分的國際財務報告準則稅後營運溢利⁽¹⁾

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 | 截至2014年 | 按年變動 | |
|-------------|---------------|---------------|------------|------------|
| | 5月31日 止六個月 | 5月31日 止六個月 | (實質匯率) | (固定匯率) |
| 香港 | 540 | 460 | 17% | 17% |
| 泰國 | 281 | 279 | 1% | 2% |
| 新加坡 | 210 | 203 | 3% | 10% |
| 馬來西亞 | 138 | 140 | (1)% | 9% |
| 中國 | 167 | 132 | 27% | 27% |
| 韓國 | 89 | 78 | 14% | 20% |
| 其他市場 | 185 | 158 | 17% | 27% |
| 集團企業中心 | 20 | 7 | 無意義 | 無意義 |
| 總計 | 1,630 | 1,457 | 12% | 15% |

附註：

(1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。

與2014年上半年相比，稅後營運溢利增長12%至16.30億美元。新加坡、馬來西亞、韓國及其他市場所呈報的增長率受當地貨幣貶值影響。按固定匯率計算稅後營運溢利增長15%。有關表現乃由於相關業務增長，以及較高的投資收入、來自新業務的較多初期溢利及費用率較低所帶來的營運溢利率改善所致。

在上半年，我們各個市場分部的稅後營運溢利按固定匯率計算均錄得正面增長。香港主要因相關業務增長而錄得17%的增長，表現出色。泰國的相關業務增長被上半年的較低投資收入及退保賠款增加的影響所抵銷。我們的退保賠款增加乃反映整個行業的趨勢，然而我們的總續保率繼續優於整體業界水平。本集團的續保率於2015年上半年仍然強勁，為94.4%

新加坡及馬來西亞錄得穩健的相關業務表現，但受到當地貨幣貶值的影響。馬來西亞受惠於較高的投資收入，惟部分被較高的理賠所抵銷。由於我們繼續受惠於較大的規模經濟及營運效率，中國取得27%的出色增長。韓國的強勁稅後營運溢利增長乃因我們的定價紀律及理賠經驗改善所致。

其他市場表現出色，澳洲、印尼、菲律賓及越南錄得強勁增長。

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2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 香港 | 2,271 | 1,929 | 18% | 18% |
| 泰國 | 1,632 | 1,555 | 5% | 6% |
| 新加坡 | 1,141 | 1,134 | 1% | 7% |
| 馬來西亞 | 960 | 1,027 | (7)% | 3% |
| 中國 | 991 | 850 | 17% | 18% |
| 韓國 | 1,065 | 1,087 | (2)% | 2% |
| 其他市場 | 1,573 | 1,422 | 11% | 22% |
| 總計 | 9,633 | 9,004 | 7% | 11% |

總加權保費收入增加7%至96.33億美元，所呈報的增長率受到新加坡、馬來西亞、韓國及其他市場當地貨幣貶值所影響。總加權保費收入增長按固定匯率計算則為11%。

投資收入⁽¹⁾

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| 利息收入 | 2,498 | 2,342 | 7% |
| 股息收入 | 270 | 214 | 26% |
| 租金收入 | 63 | 61 | 3% |
| 總計 | 2,831 | 2,617 | 8% |

附註：

(1) 不包括單位連結式合約。

投資收入較2014年上半年增加8%至28.31億美元，反映2015年初投資水平上升及已收股息增加。

營運開支

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|------|
| 營運開支 | 801 | 765 | 5% |

營運效率於2015年上半年有所提升，費用率由8.5%下降至8.3%，而營運開支增加5%至8.01億美元。

純利⁽¹⁾

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 | 截至2014年 | 按年變動 |
|----------------------|---------------|---------------|------------|
| | 5月31日 止六個月 | 5月31日 止六個月 | |
| 稅後營運溢利 | 1,630 | 1,457 | 12% |
| 來自股本證券的淨收益，已扣除稅項 | 590 | 47 | 無意義 |
| 其他非營運投資經驗及其他項目，已扣除稅項 | (40) | 42 | 無意義 |
| 總計 | 2,180 | 1,546 | 41% |

附註：

(1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。

友邦保險按國際財務報告準則定義的純利包括股本證券組合的市價變動。國際財務報告準則純利較2014年上半年增加41%至21.80億美元，反映稅後營運溢利強勁增長及錄得正面股市收益5.90億美元，而2014年上半年為4,700萬美元。

每股盈利

友邦保險控股有限公司股東應佔國際財務報告準則稅後營運溢利的每股基本盈利由2014年上半年的12.18美仙增加12%至2015年上半年的13.62美仙。

友邦保險控股有限公司股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利由2014年上半年的12.92美仙增加41%至2015年上半年的18.21美仙。

每股盈利 — 基本

| | 純利 | | 稅後營運溢利 | |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
| 溢利 (百萬美元) | 2,180 | 1,546 | 1,630 | 1,457 |
| 普通股的加權平均股數 (百萬) | 11,969 | 11,964 | 11,969 | 11,964 |
| 每股基本盈利 (美仙) | 18.21 | 12.92 | 13.62 | 12.18 |

每股盈利 — 攤薄

| | 純利 | | 稅後營運溢利 | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
| 溢利 (百萬美元) | 2,180 | 1,546 | 1,630 | 1,457 |
| 普通股的加權平均股數 (百萬) ⁽¹⁾ | 12,012 | 11,989 | 12,012 | 11,989 |
| 每股攤薄盈利 (美仙)⁽¹⁾ | 18.15 | 12.90 | 13.57 | 12.15 |

附註：

(1) 每股攤薄盈利包括根據我們2014年報財務報表附註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)。

資產負債表

合併財務狀況表

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 變動 |
|--------------------------|-----------------|------------------|-------|
| 資產 | | | |
| 金融投資 | 143,659 | 138,809 | 3% |
| 投資物業 | 1,432 | 1,384 | 3% |
| 現金及現金等價物 | 1,655 | 1,835 | (10)% |
| 遞延承保及啟動成本 | 16,909 | 16,593 | 2% |
| 其他資產 | 8,405 | 8,298 | 1% |
| 總資產 | 172,060 | 166,919 | 3% |
| 負債 | | | |
| 保險及投資合約負債 | 124,713 | 121,034 | 3% |
| 借貸 | 3,193 | 2,934 | 9% |
| 其他負債 | 12,256 | 11,996 | 2% |
| 減總負債 | 140,162 | 135,964 | 3% |
| 權益 | | | |
| 總權益 | 31,898 | 30,955 | 3% |
| 減非控股權益 | 146 | 149 | (2)% |
| 友邦保險控股有限公司股東應佔總權益 | 31,752 | 30,806 | 3% |
| 股東分配權益 | 26,118 | 24,513 | 7% |

資產

總資產於上半年由2014年11月30日的1,669.19億美元增長3%至2015年5月31日的1,720.60億美元，主要由於反映相關業務增長所帶來的正面淨流量以及股本證券的公平值收益的金融投資增加所致。

現金及現金等價物由2014年11月30日的18.35億美元減少至2015年5月31日的16.55億美元，反映金融資產的投資增加以及派付5.25億美元的2014年末期股息。

遞延承保及啟動成本由2014年11月30日的165.93億美元增加至2015年5月31日的169.09億美元，反映相關業務增長。

負債

總負債於上半年由2014年11月30日的1,359.64億美元增加3%至2015年5月31日的1,401.62億美元。

保險及投資合約負債由2014年11月30日的1,210.34億美元增長3%至2015年5月31日的1,247.13億美元，反映有效保單組合及新業務的相關增長。

借貸增加至2015年5月31日的31.93億美元，主要由於2015年3月發行的面額達7.50億美元的中期票據再扣減償還銀行貸款所致。

其他負債由2014年11月30日的119.96億美元增加2%至2015年5月31日的122.56億美元，主要由於回購協議債項增加1.03億美元以及稅項負債增加2.44億美元所致。

承擔及或有事項的詳情載於中期財務報表附註24。

股東權益變動

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 11月30日 止年度 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初股東權益 | 30,806 | 24,682 | 24,682 |
| 純利 | 2,180 | 3,450 | 1,546 |
| 資產的公平值(虧損)/收益 | (246) | 3,807 | 2,321 |
| 外幣換算調整 | (421) | (430) | (35) |
| 注入僱員股票信託的股份 | (94) | (91) | (89) |
| 股息 | (525) | (689) | (442) |
| 其他資本變動 | 52 | 77 | 47 |
| 股東權益變動總額 | 946 | 6,124 | 3,348 |
| 期末股東權益 | 31,752 | 30,806 | 28,030 |

股東分配權益變動

| 百萬元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 11月30日 止年度 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期初股東分配權益 | 24,513 | 21,759 | 21,759 |
| 純利 | 2,180 | 3,450 | 1,546 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (94) | (91) | (89) |
| 股息 | (525) | (689) | (442) |
| 其他資本變動 | 44 | 84 | 44 |
| 股東分配權益變動總額 | 1,605 | 2,754 | 1,059 |
| 期末股東分配權益 | 26,118 | 24,513 | 22,818 |

按國際財務報告準則的股東權益(不包括非控股權益)於上半年由2014年11月30日的308.06億美元增加3%至2015年5月31日的317.52億美元。增幅來自純利21.80億美元，另扣減派付2014年末期股息5.25億美元及負面外幣換算調整4.21億美元。負面公平值變動2.12億美元反映分類為可供出售的債務證券於較高的利率下所產生的國際財務報告準則會計影響。

除公平值準備金及外幣換算準備金及其他前的股東分配權益更能反映期內股東權益的相關變動，於上半年增加7%，由2014年11月30日的245.13億美元增至2015年5月31日的261.18億美元。

國際財務報告準則稅前溢利及淨資產對匯率、利率及股本價格風險的敏感度載於中期財務報表附註21。

投資

投資包括金融投資、投資物業、持作使用物業和現金及現金等價物。相比2014年11月30日的1,457.75億美元，投資增加3%至2015年5月31日的1,504.79億美元。增幅主要由於相關業務增長所帶來的正面淨流量以及股本證券的公平值收益所致。

投資包括就保單持有人及股東以及就單位連結式合約所持有的總資產以及合併投資基金的資產。

總投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2015年 | | 於2014年 | |
|------------------|----------------|-------------|---------|-------|
| | 5月31日 | 佔總額比重 | 11月30日 | 佔總額比重 |
| 保單持有人及股東總計 | 128,660 | 86% | 124,801 | 86% |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 21,819 | 14% | 20,974 | 14% |
| 總投資 | 150,479 | 100% | 145,775 | 100% |

如下所示，投資組合於2015年上半年保持穩定：

保單持有人及股東投資

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2015年 | | 於2014年 | |
|----------------------------|----------------|-------------|---------|-------|
| | 5月31日 | 佔總額比重 | 11月30日 | 佔總額比重 |
| 分紅基金 | | | | |
| 政府及政府機構債券 | 8,350 | 6% | 8,271 | 6% |
| 公司債券及結構證券 | 11,251 | 9% | 11,321 | 9% |
| 貸款及存款 | 1,969 | 2% | 2,095 | 2% |
| 小計－固定收入投資 | 21,570 | 17% | 21,687 | 17% |
| 股本證券 | 5,516 | 4% | 5,044 | 4% |
| 投資物業及持作使用物業 ⁽¹⁾ | 472 | 1% | 494 | 1% |
| 現金及現金等價物 | 206 | — | 292 | — |
| 衍生金融工具 | 90 | — | 136 | — |
| 分紅基金小計 | 27,854 | 22% | 27,653 | 22% |
| 其他保單持有人及股東 | | | | |
| 政府及政府機構債券 | 36,369 | 28% | 35,983 | 29% |
| 公司債券及結構證券 | 44,496 | 35% | 42,273 | 34% |
| 貸款及存款 | 5,322 | 4% | 5,374 | 4% |
| 小計－固定收入投資 | 86,187 | 67% | 83,630 | 67% |
| 股本證券 | 8,912 | 7% | 7,707 | 6% |
| 投資物業及持作使用物業 ⁽¹⁾ | 4,693 | 4% | 4,637 | 4% |
| 現金及現金等價物 | 939 | — | 1,047 | 1% |
| 衍生金融工具 | 75 | — | 127 | — |
| 其他保單持有人及股東小計 | 100,806 | 78% | 97,148 | 78% |
| 保單持有人及股東總計 | 128,660 | 100% | 124,801 | 100% |

附註：

(1) 金額乃按公平值計。

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2015年 | | 於2014年 | |
|-------------------------|---------------|-------------|--------|-------|
| | 5月31日 | 佔總額比重 | 11月30日 | 佔總額比重 |
| 單位連結式合約及合併投資基金 | | | | |
| 債務證券 | 4,222 | 19% | 4,215 | 20% |
| 貸款及存款 | 180 | 1% | 185 | 1% |
| 股本證券 | 16,904 | 78% | 16,076 | 77% |
| 現金及現金等價物 | 510 | 2% | 496 | 2% |
| 衍生金融工具 | 3 | - | 2 | - |
| 單位連結式合約及合併投資基金總計 | 21,819 | 100% | 20,974 | 100% |

於2015年5月31日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,077.57億美元，而於2014年11月30日則為1,053.17億美元。投資組合的平均信貸評級相比2014年11月30日並無變動。

於2015年5月31日及2014年11月30日，政府及政府機構債券佔我們固定收入投資的42%。於2015年5月31日，公司債券及結構證券佔我們固定收入投資的52%，而於2014年11月30日則佔51%。

於2015年5月31日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達144.28億美元，而於2014年11月30日則為127.51億美元。股本證券賬面值上升乃主要來自新購買的股本證券及股市的公平值收益。於此等股本證券中，55.16億美元為分紅基金所持有。

於2015年5月31日，保單持有人及股東的投資物業及持作使用物業合共為51.65億美元，而於2014年11月30日則為51.31億美元。

於2015年5月31日，就保單持有人及股東所持有的現金及現金等價物總額達11.45億美元，而於2014年11月30日則為13.39億美元，此反映金融資產投資增加及派付5.25億美元的2014年末期股息。

於2015年5月31日，就單位連結式合約及合併投資基金所持有的總投資達218.19億美元，而於2014年11月30日則為209.74億美元。增幅亦主要由相關業務增長所帶來的正面淨流量以及股本證券的公平值收益所帶動。

資本

自由盈餘創造

本集團於2015年5月31日的自由盈餘指經調整資產淨值超出所需資本（根據香港保險公司條例基準計算）的部分。

自由盈餘於上半年增加5.55億美元或7%至83.49億美元。儘管外匯變動為負面，且與2014年上半年相比正面投資差異較少，上半年所產生的自由盈餘仍達21.01億美元。

自由盈餘總額增長乃來自於所產生的自由盈餘21.01億美元經扣減新業務投資8.78億美元、包括財務費用在內的未分配集團總部開支1.01億美元、派付2014年末期股息5.25億美元及其他資本的負面變動4,200萬美元。

下表列示自由盈餘變動：

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 百萬美元，除另有說明外 | | |
| 期初自由盈餘 | 7,794 | 6,727 |
| 花旗銀行首筆付款 | — | (800) |
| 經調整期初自由盈餘 | 7,794 | 5,927 |
| 產生的自由盈餘 | 2,101 | 2,117 |
| 撥付新業務所用的自由盈餘 | (878) | (781) |
| 未分配集團總部開支 ⁽¹⁾ | (101) | (75) |
| 股息 | (525) | (442) |
| 其他資本變動 | (42) | (42) |
| 期末自由盈餘 | 8,349 | 6,704 |

附註：

- (1) 截至2015年5月31日及2014年5月31日止六個月的未分配集團總部開支分別包括中期票據的財務費用3,300萬美元及2,200萬美元。

集團企業中心淨資金流

集團企業中心所持有的營運資金包括債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。營運資金於上半年增長7%至2015年5月31日的70.77億美元，而於2014年11月30日則為66.14億美元。此增長主要由於來自業務單位的較高匯款淨額10.18億美元及於2015年3月發行一項中期票據的所得款項淨額7.45億美元，再扣減償還銀行貸款及派付2014年末期股息5.25億美元所致。

營運資金變動概述如下：

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| 百萬美元，除另有說明外 | | |
| 期初營運資金 | 6,614 | 5,556 |
| 集團企業中心純利／(淨虧損) | 55 | (13) |
| 來自業務單位的資金流量 | | |
| 香港 | 420 | 377 |
| 泰國 | 400 | 292 |
| 馬來西亞 | 188 | 108 |
| 韓國 | 31 | 24 |
| 其他市場 | (21) | (19) |
| 匯付予集團企業中心的淨資金流 | 1,018 | 782 |
| 花旗銀行首筆付款 | — | (800) |
| 借貸增加 | 177 | 984 |
| 注入僱員股票信託的股份 | (94) | (89) |
| 派付股息 | (525) | (442) |
| 公平值準備金變動及其他事項 | (168) | (70) |
| 期末營運資金 | 7,077 | 5,908 |

監管資本

本集團的主要保險監管機構為香港保險業監理處（香港保監處）。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.。於2015年5月31日，AIA Co.根據香港保險公司條例基準計算的可用資本總額為72.85億美元，其償付能力充足率為最低監管資本的453%，而2014年11月底則為427%。此增長主要來自於保留盈利以及正面市場變動，再扣減向友邦保險控股有限公司派付股息，以及因業務增長以致最低監管資本增加。

AIA Co.的可用資本總額及償付能力充足率概述如下：

| 百萬美元，除另有說明外 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 |
|--------------|-----------------|------------------|
| 可用資本總額 | 7,285 | 6,730 |
| 最低監管資本(100%) | 1,607 | 1,577 |
| 償付能力充足率(%) | 453% | 427% |

友邦保險已向香港保監處承諾，其於AIA Co.及AIA International的償付能力充足率將維持不會低於150%。本集團的個別分公司及附屬公司亦須接受有關公司經營業務所在司法權區的監管。這表示地方營運單位（包括分公司及附屬公司）亦須符合當地審慎監管機構的監管資本規定。各地的監管機構會密切監察本集團的分公司及附屬公司的資本狀況。於2015年5月31日，各地區市場地方營運單位均符合當地監管機構的資本規定。

監管發展

國際方面，壽險公司面臨的監管環境於2015年繼續演變。尤其是以發展及實施共同框架為長期目標，國際保險監督官協會正進行跨年度諮詢以檢討若干「保險業核心原則」。在香港，支援設立獨立保險機關的立法已於2015年7月獲得通過。此外，根據香港保險業監理處的指引，發展工作繼續朝著以風險為基礎的資本制度發展。香港保監處為本集團的監管機構，而作為一家總部設於香港的最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，友邦保險緊密地及具建設性地參與該等發展。

在香港以外地區，友邦保險營運所在地區各監管機構已採取計劃，旨在令其各自的監管框架與國際保險監督官協會所建議的廣泛原則相吻合。友邦保險在區內各國層面參與該等討論，並積極參加就一連串相關問題（包括有關共同資本標準的討論）所舉行的國際行業對話。

全球中期票據計劃

於2015年上半年，我們把全球中期票據計劃由30億美元增加至50億美元，且友邦保險控股有限公司於2015年3月在此計劃下發行一批高級無抵押的固定利率票據。該票據為10年期，面額為7.50億美元，且按年利率3.200%計息。於2015年5月31日，全球中期票據計劃下已發行債務的賬面值合共為28.71億美元。

信貸評級

於2015年5月31日，標準普爾及穆迪分別授予AIA Co.財務實力評級AA-（很強）及Aa3（很低的信貸風險），前景展望穩定。標準普爾及穆迪分別授予友邦保險控股有限公司發行人信貸評級A（強）及A3（低信貸風險），前景展望穩定。

股息

董事會已宣派的中期股息為每股18.72港仙，較2014年的中期股息增加17%。

業務回顧

分銷

代理隊伍

友邦保險憑藉專屬代理網絡的規模及質素，向客戶就全面的產品系列提供專業意見，以及服務他們後續的需要，從而與他們發展並維持緊密的聯繫。我們的代理向來是我們客戶在各地區市場獲取財務建議的第一個接觸點，為我們提供非凡的網絡以覆蓋亞太區內不同社會經濟背景的客户群。

我們的代理分銷渠道於2015年上半年締造21%的新業務價值增長至7.56億美元。按固定匯率計算，增長率達24%。而年化新保費上升10%，按固定匯率計算則上升13%至11.77億美元；新業務價值利潤率上升5.8個百分點至64.2%。代理業務在2015年上半年佔集團整體新業務價值的72%。錄得如此佳績，全賴我們透過業內最佳的培訓平台、精挑細選的招聘和領先的活動管理計劃，以貫徹執行我們核心的「最優秀代理」策略。

友邦保險透過增進代理主管在推動高質素招聘及代理生產力提升方面的效益，從而強化代理主管的管理技巧。我們與策略性夥伴GAMA International及LIMRA在2015年上半年推出一系列領導才能課程，為我們的代理主管提供內部專業發展課程。友邦保險為年青一代提供建立成功及長期事業的前景，從而培育我們新一代的代理和主管。此外，我們亦引進全新的密集式入職培訓和持續專業發展課程，以植入目標明確的銷售結果，並鞏固對新入職及具經驗的代理兩者而言均具成效的銷售手法。

百萬圓桌會資格仍是衡量「最優秀代理」策略成效的一項重要業界指標。我們繼續針對不同代理分層度身訂製各項獎勵和活動，從而推動我們專屬代理的生產力。友邦保險憑藉在香港、泰國和新加坡的強勁地位，以及中國業務的傑出業務表現，其百萬圓桌會會員人數現為全球保險公司之冠。我們中國業務的百萬圓桌會註冊會員人數上升58%。友邦保險在實現2015年合資格晉身百萬圓桌會的代理人數目標方面進展良好，多個市場在本年上半年均表現強勁。我們的頂尖代理繼續締造優秀佳績，然而百萬圓桌會資格只是衡量我們「最優秀代理」策略成效的指標之一。我們涵蓋廣泛的長期舉措將繼續於我們核心的代理渠道全體推動活躍度及生產力的增長。

友邦保險領先市場的互動式銷售點系統(iPoS)現已成為我們於區內的主要銷售工具。我們採用iPoS提升所提供的服務效率和專業水平，從而改善客戶體驗。我們亦繼續推出和擴展互動式流動辦公室(iMO)平台的功能，讓這個結合iPoS和流動辦公室實用程式的新一代系統更臻完善。iMO技術的設計旨在讓我們的代理主管和個別代理以更佳的方法規劃業務、管理日常銷售活動、培訓及招聘。這個蛻變式的平台將加強我們代理隊伍的重大競爭優勢，有助他們為客戶提供更優質的服務和最稱心的體驗。

夥伴分銷

夥伴分銷是友邦保險多元化分銷平台的一個主要部分，也是集團一個重要競爭優勢的來源。夥伴分銷有助我們接觸更多亞太區內的潛在客戶，從而提供額外盈利性增長的重大機會。對我們而言，至為重要的是長期策略性夥伴關係必須建基於共同理念，透過維持嚴謹地為客戶提供滿足其長遠需要的產品類別，專注實現可持續的盈利性增長。

在2015年上半年，我們的夥伴分銷業務佔整體新業務價值的28%。新業務價值錄得卓越的表現，較2014年上半年上升23%至2.92億美元，按固定匯率計算，增長則為30%。年化新保費上升13%至7.01億美元，按固定匯率計算則上升20%，新業務價值利潤率進一步改善3.7個百分點至41.6%。

銀行保險

友邦保險的銀行保險渠道在上半年取得佳績，新業務價值增長51%。我們區內的策略性銀行保險夥伴透過嚴謹的執行，加強與夥伴的聯繫，改善駐分行人員的生產力，以及致力為客戶提供一系列吸引且種類廣泛的產品，推動業務強勁增長。我們與銀行夥伴們緊密合作，透過專屬iPoS平台和各種度身訂製的銷售管理計劃物色更多的新銷售對象。

值得注意的是我們與Bank of Philippine Islands (BPI)的夥伴關係。我們引進一項全新的駐分行銷售模型，旨在加強與該行客戶經理之間的聯繫，帶動轉介個案增長69%，而客戶經理的平均件數則增長40%。在印尼，我們的策略性夥伴採用iPoS的比率接近100%，有助於促使生產力較2014年上半年增加22%。我們與Citibank, N.A. (花旗銀行)的長期策略性夥伴關係涵蓋11個市場，增長動力持續，為滿足花旗銀行超過1,300萬名亞洲區客戶的長期儲蓄和保障需要奠定基礎。在2015年上半年，我們於11個市場專注招聘駐分行專員，並透過推出逾100項培訓及銷售管理計劃以提升活躍水平。前線銷售人員的總數較2014年年底增長逾30%。此外，我們亦擴展了產品系列，以透過直接銷售渠道提升於花旗銀行客戶群的滲透率。

直接銷售和其他夥伴分銷渠道

在2015年上半年，友邦保險的直接銷售渠道締造強勁業績，我們在馬來西亞、泰國和中國的表現尤為出色，帶動新業務價值增長27%。然而，誠如我們在2014年的全年業績公佈中指出，韓國暫停整個行業的對外電話銷售活動，並收緊相關法令，此渠道的整體業務增長因而受到局限。我們的其他中介分銷渠道，包括獨立財務顧問、經紀、私人銀行和專業顧問，是集團新業務的一個重要來源，這些渠道較2014年上半年錄得穩健增長。我們繼續致力與各夥伴深化聯繫，並承諾推出專屬產品，以及提供業內最佳的銷售與服務支援。

團體保險

在過去逾60年，友邦保險一直為亞太區的僱主開發團體保險方案，期間建立的僱員福利業務為12萬家企業客戶超過1,600萬名個人成員提供服務。友邦保險的分銷實力讓我們可向廣泛的本土和跨國公司提供具市場領導地位的產品和區域性支援，從而可與僱主建立長期的夥伴關係。在澳洲、新加坡、泰國、香港和馬來西亞，我們的團體保險均雄據市場領先地位。此外，我們亦致力在中國、印尼和菲律賓市場進一步拓展業務。

帶動增長的宏觀經濟基本因素，正促使區內逾18億僱員人口對具競爭力的團體福利計劃需求迅速增加。友邦保險透過兩個主要分銷渠道把握這個市場的增長機遇。首先是透過僱員福利顧問和經紀銷售大型的團體保險計劃。我們的區域僱員福利夥伴平台(**Regional Employee Benefits Partnership Platform**)讓我們與主要的環球專業經紀合作，向區內的跨國企業提供團體保險產品和服務。其次是專屬代理分銷渠道，這項主要競爭優勢讓我們向亞洲內中小型企業提供組合式團體保險計劃，是友邦保險業務賴以成功的關鍵。

在2015年上半年，友邦保險推出全新產品，讓團體計劃成員更輕易自願購買額外福利，以補充團體保險的保障。這項新服務借助我們與企業客戶的僱員已建立的關係，讓其透過更具效率的投保程序，購買因應其現有僱主福利而設的個人保單。

此外，友邦保險亦於2014年推出「友邦保險亞洲福利網絡」(**AIA Asia Benefits Network**)，提供跨地域的風險匯集方案，是全亞洲首個且唯一由總部設在亞洲的壽險集團所營運的保險匯集網絡。鑑於愈來愈多跨國公司於亞洲設置總部，以及區內環球企業迅速拓展業務，友邦保險可透過此網絡掌握契機。

市場營銷

在亞洲，友邦保險是最受信賴和推崇的品牌之一。在2015年上半年，我們繼續投資於「真生活 真夥伴」的品牌定位，以深化與亞洲客戶的聯繫。我們在建立品牌方面一貫的努力，令友邦保險維持非凡的知名度。我們在香港、泰國、新加坡、馬來西亞和中國等最大地區市場中，顯著提升客戶考慮友邦保險品牌的比率，較首次公開招股時提升超過40%。

在2015年上半年，我們透過一系列市場推廣和贊助活動，包括與托定咸熱刺足球會（熱刺）的夥伴關係，強調友邦品牌聯繫社區的理念。在2015年5月，我們邀請熱刺球隊出訪亞洲，參與我們在吉隆坡和悉尼舉辦的「AIA挑戰盃賽」，有關賽事共吸引了逾10萬名球迷觀賞。此外，我們亦籌辦多項外展活動，例如足球訓練營、客戶與員工的聯繫活動，以及其他傳媒活動。

「真生活 真夥伴」這個品牌定位彰顯我們對客戶的承諾，致力為他們提供財務方案，以協助他們應對現實生活中各種機遇和挑戰。我們的員工和代理每天與客戶的聯繫與交流，正是我們實踐這個承諾的證明。我們在區內推出「AIA Real Life Hero Awards」活動，以表揚最能履行我們品牌承諾，為大眾生活帶來真正改變的代理。在10個市場中，約280名代理獲得提名，當中六名優勝者獲得此項殊榮。

客戶聯繫

友邦保險透過專注於客戶最關注的服務和產品，致力提升客戶體驗。為進一步改善我們與客戶互動的方式，我們在香港、泰國、中國和馬來西亞建立網上客戶群組，以蒐集客戶的意見，作為我們開發未來的產品和服務的指引。

我們的有效保單客戶基礎龐大，包括超過2,900萬份個人保單和逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員，繼續為友邦保險提供增長的重要來源。在2015年上半年，我們的市場營銷與分銷團隊並肩合作，推出多項全新、目標明確的營銷舉措，運用客戶數據分析，集中向有需要提升保障的現有客戶推廣銷售。現有客戶營銷舉措所帶來的新業務價值較2014年上半年增長33%，較2012年上半年推出該舉措時增長超過一倍。

產品發展

友邦保險的核心策略是為客戶提供財務保障，以應對身故和健康風險，同時提供有效率的長期、定期儲蓄計劃，為客戶的未來累積財富。我們已開發廣泛的產品系列，以滿足客戶在現實生活中不斷轉變的需要。

在2015年上半年，我們的新產品推出和營銷活動主要以提供適切的危疾保障為重點。我們在香港推出危疾保障推廣活動，一共取得了48,000份新保單。此外，我們在新加坡引進嶄新的分紅產品，除提供長期儲蓄外，同時更加入了身故、傷殘和危疾保障，這項產品帶動新業務價值錄得強勁增長。

我們的單位連結式產品具靈活性，可在保障和累積財富之間取得平衡，因此深受客戶歡迎。在馬來西亞，我們為單位連結式產品推出「Lifestage Plan Option」，有助代理提供保障型附加保險以及切合客戶需要的保障水平。友邦保險泰國業務的危疾附加保險比率上升，加上一系列新一代單位連結式產品，帶動新業務價值錄得顯著增長。整體來說，本集團的單位連結式產品所帶來的新業務價值較2014年上半年增長40%。

員工參與和社區工作

員工發展

友邦保險繼續以成為亞太區內領先的人壽保險供應商為願景。

我們能否成功實現這願景，將全賴我們的員工保持敬業樂業和克盡己職的精神。我們繼續投放資源以維繫和發展集團的代理隊伍和超過**21,000**名員工。

我們非常重視員工，致力協助他們實現事業和個人抱負，並因此制訂完備和架構嚴謹的發展計劃，以協助他們在友邦保險得到個人方面以及專業方面的發展。在**2015**年上半年，我們在現有的培訓課程中引進一系列新的發展單元，以推動學員的個人發展，從而在集團的所有層面發揮卓越的執行力。

我們鼓勵員工透過新的和擴展中的工作體驗得以成長並發展。友邦保險非常鼓勵員工轉調工作，旨在為員工提供學習新技能和增強實力的機會，協助他們提升個人水平，並同時支持友邦保險在亞太區內建立「真生活 真夥伴」的形象。在**2015**年上半年，集團內有超過**400**名員工善用轉調工作的機會，包括為期長達**12**個月的借調、為期長達兩年的業務委派，以及公司之間和公司內部的永久轉調。

企業社會責任

在**2015**年上半年，友邦保險的企業社會責任工作，繼續為客戶、員工和代理及其生活和工作社區的安康作出努力。許多工作集中於改善較年輕一代的生活。

在越南，簡單如一輛單車，便能決定一名孩童是否有機會接受教育。繼**2014**年向當地學童捐贈**770**輛單車後，友邦保險在**2015**年再接再厲，繼續透過「**The Real Life Journey**」計劃傳播愛心。僅在**2015**年上半年，友邦保險在越南以及整體集團的員工和代理已承諾向當地**15**個省市有需要的學童捐贈**1,000**輛單車。

友邦保險承諾推動社區發展，我們的泰國業務已連續第十年為當地偏遠地區的學校興建設備完善的圖書館，以提倡教師、學生和當地社群終身學習。在**2015**年上半年，配備優質藏書和電腦設備的「**AIA School Libraries**」數目已達**31**間。此外，我們亦向當地學校捐贈物資和體育器材，並為中學生提供獎學金，讓他們可以繼續學業。

澳洲方面，友邦保險推出「**AIA Vitality MiniRoos**」贊助計劃，以新穎和富娛樂性的方式向**4**至**11**歲的當地兒童推廣足球運動。隨著澳洲參與足球運動的人數創下歷史新高，估計今年將有**20**萬名兒童參與「**AIA Vitality MiniRoos**」計劃，透過這個優越的平台，友邦保險可提升民眾對保持健康的重要性的意識。

新加坡方面，友邦保險首次在當地舉行「**The Music Run™**」，吸引逾**9,000**名跑手隨著他們喜愛的音樂邊走邊舞參與賽事。在芸芸參加者中，有**100**名人士來自友邦保險在新加坡支持的慈善機構亞洲婦女福利協會（**Asian Women's Welfare Association**）的家庭成員。在**2014**年，友邦保險分別在泰國和馬來西亞成功舉辦「**The Music Run™**」活動，因此今年在新加坡籌辦同類型活動，並再次彰顯健康生活和健身運動所帶來的樂趣。

友邦保險及員工繼續致力為大眾的生活「帶來改變」，為所有人創造更佳的個人、工作和社區環境。

地區市場

香港

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 | 截至2014年 5月31日止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 335 | 260 | 29% | 29% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 59.6% | 62.4% | (2.8)個百分點 | (2.8)個百分點 |
| 年化新保費 | 540 | 401 | 35% | 35% |
| 總加權保費收入 | 2,271 | 1,929 | 18% | 18% |
| 稅後營運溢利 | 540 | 460 | 17% | 17% |

財務摘要

友邦保險的香港業務在本年再度展開理想的勢頭，新業務價值較2014年上半年增長29%至3.35億美元。此優秀業績有賴專屬代理渠道的生產力大幅改善，以及夥伴業務的強勁增長。年化新保費較2014年上半年增加35%至5.40億美元，而新業務價值利潤率則維持穩定，反映2015年上半年危疾和分紅長期儲蓄產品的均衡組合。國際財務報告準則稅後營運溢利上升17%至5.40億美元，主要是由基本業務增長所帶動。

業務摘要

AIA Premier Academy在香港現已踏入第四年，其全面的招聘和培訓課程，繼續支持我們的代理主管為「最優秀代理」建立未來事業。為配合上述計劃，我們亦推出了Gen Y-Club，透過實習生計劃、目標明確的營銷活動、銷售培訓和技術支援，以吸引年輕畢業生加盟及培育新一代領袖。

上述舉措加上精挑細選的招聘和新產品的推出，帶動活躍代理人數較2014年上半年增加12%，而活躍代理的平均年化新保費亦顯著上升17%。

在2015年上半年，夥伴分銷渠道的新業務價值繼續錄得可觀的增長，主要受惠於零售獨立財務顧問的強勁表現。我們繼續發展與花旗銀行的長期策略性銀行保險夥伴業務，現時於所有花旗銀行分行均駐有活躍保險專員。我們將專注於擴展產品系列及培訓計劃，以提高花旗銀行在香港多元化客戶群的保險滲透率。

儘管2015年年初團體保險的新計劃銷售量較少，我們的代理和經紀渠道的團體保險業務在本年第二季錄得強勁增長，有助我們在團體保險市場中保持領先地位。

友邦保險在香港的業務提供種類廣泛的產品和營銷支援，以協助消費者瞭解其保障和長期儲蓄需要的缺口，並為此作好準備。在2015年上半年，我們推出的新產品繼續以危疾保障為焦點。單是「Always there」這一項危疾保障推廣活動，便帶來了48,000份新保單。此外，我們亦在2015年上半年推出「A Prosperous Future」財富創造計劃，締造超過8,000萬美元的年化新保費。

泰國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 | 截至2014年 | 按年變動 | 按年變動 |
|-------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 | (實質匯率) | (固定匯率) |
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 183 | 162 | 13% | 14% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 71.5% | 63.3% | 8.2個百分點 | 8.2個百分點 |
| 年化新保費 | 256 | 256 | – | 1% |
| 總加權保費收入 | 1,632 | 1,555 | 5% | 6% |
| 稅後營運溢利 | 281 | 279 | 1% | 2% |

財務摘要

在泰國，友邦保險的新業務價值較2014年上半年穩健增長13%至1.83億美元。有關增長來自活躍代理人數上升，及我們以向客戶提供期繳保費長期儲蓄和保障產品作為核心產品策略。隨着我們新的單位連結式產品及保障附加保險產品銷售增加，產品組合出現正面變動，帶動新業務價值利潤率上升8.2個百分點至71.5%，年化新保費則維持穩定。

2015年上半年的國際財務報告準則稅後營運溢利為2.81億美元。我們的投資收入減少，加上退保上升，抵銷了業務基本增長的利好因素。我們的退保賠款增加乃反映整個行業的趨勢，然而我們的總續保率繼續優於整體業界水平。我們假設泰國在2015年課稅年度的企業稅率為20%，並將於2016年及其後的課稅年度回升至30%。

業務摘要

我們泰國業務的「最優秀代理」策略致力招募有意在友邦保險發展全職專業事業的年輕和高學歷人才，從而提升代理隊伍的質素和專業水平。我們亦投入大量資源，擴展新入職代理的培訓課程，包括更多密集式入職培訓，以及現有代理的持續專業發展培訓。與此同時，我們亦嚴格執行代理合約的考核要求。

自友邦保險在泰國市場引入單位連結式產品以來，我們持續為代理提供支援，協助他們達到嚴格的相關牌照要求。我們合資格銷售單位連結式產品的持牌代理人數較2014年上半年增加73%，為此產品類別的未來增長奠下基礎。

雖然代理隊伍仍是我們泰國業務的主要分銷渠道和明顯的競爭優勢，但在2015年上半年，我們在發展夥伴分銷業務方面亦取得長足的進展。值得注意的是我們的直接銷售業務在2015年第一季取得25%的市場份額。此外，憑藉推出多項全新的壽險產品以及現有夥伴的強勁銷售動力，我們的銀行保險業務亦取得穩健的業績表現。

友邦保險在2015年3月舉辦一項營銷活動，以加強泰國民眾對現存危疾保障缺口的意識。有關活動專注提高危疾保障水平，以足夠應付治療成本。在我們的大力推廣下，危疾附加保險所帶來的新業務價值顯著增加逾50%，並帶動新保單的平均保額增加。我們的員工和代理克盡己職，為客戶提供優質的建議和服務，繼續加強友邦保險在泰國的品牌定位。在泰國，友邦保險是首選的壽險品牌，品牌考慮購買度高，而我們更再度獲得《BrandAge》雜誌選為泰國最受尊崇品牌。

新加坡

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 | 截至2014年 5月31日止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 142 | 127 | 12% | 19% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 62.9% | 59.3% | 3.6個百分點 | 3.5個百分點 |
| 年化新保費 | 225 | 214 | 5% | 13% |
| 總加權保費收入 | 1,141 | 1,134 | 1% | 7% |
| 稅後營運溢利 | 210 | 203 | 3% | 10% |

財務摘要

友邦保險在新加坡於2015年上半年取得亮麗佳績，按固定匯率計算，新業務價值上升19%至1.42億美元。年化新保費增長13%至2.25億美元，以及新業務價值利潤率擴大3.5個百分點至62.9%，主要由於全新長期組合式分紅產品和期繳保費單位連結式產品的銷售錄得增長。國際財務報告準則稅後營運溢利增加10%至2.10億美元，與基本業務增長相符。

鑑於新加坡元兌美元申報貨幣貶值6%，除另有說明外，新加坡業務的增長率按固定匯率計算，以便更清晰地顯示當地業務在2015年上半年的基本表現。

業務摘要

我們的代理業務在新加坡具市場領導地位，並在2015年第二季錄得強勁的新業務價值增長。誠如過往指出，2014年首季進行「HealthShield」產品升級大幅推動了去年的銷售表現，本年首季的按年比較因此受到影響。

我們繼續專注提升我們代理的活躍水平，並推動iPoS系統作為代理的主要銷售工具；在2015年上半年，共有三分之二的新保單申請透過有關平台提交。活躍代理人數繼2014年增長16%後，在本年上半年延續增長勢頭。我們的代理繼續在新加坡推動友邦保險的保障理念，並致力推廣新一代單位連結式保障產品，帶動單位連結式產品的新業務價值在2015年上半年增長20%。

我們透過銀行保險和獨立財務顧問渠道持續擴大產品系列，支持夥伴分銷業務在2015年上半年錄得強勁的新業務價值增長。我們與花旗銀行在新加坡的策略性夥伴業務，包括本地和國際個人銀行業務，在2015年上半年展現強勁動力，具備實力締造未來增長。此外，我們繼續提供長期分紅產品，同時專注滿足客戶累積財富的目標和財富傳承規劃中有關保障的需要這兩方面，帶動我們領先市場的獨立財務顧問渠道取得卓越佳績。

在2015年上半年，友邦保險在新加坡團體保險市場保持領導地位，並錄得顯著的新業務價值增長，主要受惠於一家跨國企業投保的單一大型直接計劃，以及代理分銷渠道的中小企業務平均保費有所上升。

友邦保險致力協助客戶填補龐大的保障缺口。在2015年上半年，我們擴大產品系列，引進嶄新的分紅產品，除長期儲蓄外，同時提供身故、傷殘和危疾保障。此外，「AIA Vitality」計劃日益受到歡迎，透過提供特別設計的保障產品提倡健康生活，鼓勵和獎賞客戶就生活方式作出持續改變，並進一步彰顯友邦保險別樹一幟的保障理念。在每兩宗目標新保障產品銷售中，便有約一宗由客戶選用「AIA Vitality」計劃。

馬來西亞

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 | 截至2014年 5月31日止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 78 | 70 | 11% | 22% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 55.4% | 43.9% | 11.5個百分點 | 11.5個百分點 |
| 年化新保費 | 138 | 161 | (14)% | (5)% |
| 總加權保費收入 | 960 | 1,027 | (7)% | 3% |
| 稅後營運溢利 | 138 | 140 | (1)% | 9% |

財務摘要

在馬來西亞，友邦保險於2015年上半年表現卓越，按固定匯率計算，新業務價值增長22%至7,800萬美元。我們繼續執行策略，以推動期繳保費保障和附加保障成分較高的單位連結式產品，使新業務價值利潤率上升11.5個百分點至55.4%，而年化新保費則下降5%。按固定匯率計算，國際財務報告準則稅後營運溢利上升9%至1.38億美元，其中投資收入的增長部分被理賠增加所抵銷。

鑑於馬幣兌美元申報貨幣貶值9%，除另有說明外，馬來西亞業務的增長率按固定匯率計算，以便更清晰地顯示當地業務在2015年上半年的基本表現。

業務摘要

代理業務的新業務價值較2014年上半年增長26%。我們的「最優秀代理」策略成功改善銷售組合，由傳統儲蓄產品轉移至包含期繳保費單位連結式產品的較均衡新業務組合。我們透過「AIA Premier Academy」提供培訓課程，帶動保障附加保險比率較2014年上半年上升27%。iPoS系統已成為馬來西亞業務不可或缺的銷售工具，有助實現產品組合轉移，並使友邦保險在招募較年輕代理時別具一格。在2015年上半年，代理業務所帶來的新保單申請中，有接近90%乃透過這項創新技術提交。

伊斯蘭保險方面，我們的代理業務繼續取得出色進展，新業務價值較2014年上半年增長超過一倍。現有合資格代理的生產力和活躍水平提高，加上我們在2014年開始積極進行招聘，帶動這個成長中的市場分層取得初步成果。我們的伊斯蘭保險代理人數較2014年上半年增加35%。

友邦保險與大眾銀行的策略性銀行保險夥伴業務繼續表現優秀，透過共同專注為客戶提供保障與長期單位連結式儲蓄計劃兼備的吸引系列，帶動新業務價值錄得強勁增長。在2015年上半年，我們亦為大眾銀行的保險專員引入專屬的iPoS技術，作為持續致力提升生產力的舉措之一。此外，直接銷售是友邦保險在馬來西亞盈利性增長的另一來源。我們與銀行夥伴努力不懈地改善電話銷售代表的生產力，成功締造亮麗佳績，新業務價值因而增長逾90%。

提升客戶體驗是我們的策略重點。我們透過iPoS平台為單位連結式產品推出「Lifestage Plan Option」，從而簡化新保單的建議書，並有助代理因應客戶在人生不同階段的需要建議合適的給付水平。單位連結式產品所帶來的新業務價值較2014年上半年增長46%。為延續便利客戶與友邦保險業務往來的主題，我們在2015年上半年舉辦多項活動，以鼓勵客戶透過信用卡、自動轉賬或其他電子方式繳付保費。此舉有助為客戶簡化交易程序。此外，我們亦在2015年上半年期間完成逾400萬份有效保單的最終後勤轉移程序，順利把其載入保單管理系統之內。

中國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 | 截至2014年 5月31日止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 187 | 120 | 56% | 58% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 84.8% | 78.7% | 6.1個百分點 | 6.1個百分點 |
| 年化新保費 | 220 | 152 | 45% | 47% |
| 總加權保費收入 | 991 | 850 | 17% | 18% |
| 稅後營運溢利 | 167 | 132 | 27% | 27% |

財務摘要

友邦保險在中國的所有主要財務指標均再度取得優秀表現。透過持續執行「最優秀代理」策略，新業務價值增長**56%**至**1.87**億美元。按新業務價值計算，我們的中國業務已成為集團第二大業務。年化新保費上升**45%**至**2.20**億美元，反映活躍代理人數和代理生產力均顯著提升。新業務價值利潤率上升**6.1**個百分點至**84.8%**，受惠於開支改善，惟部分被長期分紅儲蓄產品佔組合的比重增加所抵銷。我們持續受惠於規模經濟效益和營運效率提升，國際財務報告準則稅後營運溢利增長**27%**至**1.67**億美元。

業務摘要

友邦保險嚴謹挑選應聘者和發展高質素代理的策略，在**2015**年上半年為業務締造優秀業績。我們協助新代理發展事業，並為代理主管提供支援，使新入職代理人數上升**49%**。此外，提升代理生產力和活躍水平亦是我們「最優秀代理」策略的重點。我們提供業內最佳的培訓課程，輔以iPoS技術，帶動活躍代理總數較**2014**年上半年上升**28%**，而活躍代理平均年化新保費亦上升**15%**。

儘管代理業務佔我們新業務價值超過**90%**，夥伴分銷亦於**2015**年上半年錄得強勁的新業務價值增長。我們仍然專注與理念相近的銀行建立策略性夥伴關係，以及透過此渠道維持定價紀律和嚴選產品。在**2015**年上半年，我們擴大產品系列，並透過培訓課程加強與花旗銀行銷售隊伍的聯繫，推動與該行的夥伴業務持續發展。

友邦保險於中國的重要策略支柱之一是通過其強大的分銷渠道，就廣泛的產品系列向客戶提供建議，以滿足他們的需要。我們藉著創新而全面的保障和長期儲蓄產品，在中國市場提供的產品和服務方面享有差異化的競爭優勢。在**2015**年上半年，我們繼續擴大保障產品系列，推出兩項全新的「全佑一生」產品；新產品讓客戶能就危疾進行多重理賠，並為兒童疾病提供針對性保障。此外，我們亦推行客戶體驗舉措，透過於中國普及的流動文字和語音訊息通訊平台「微信」，為客戶提供簡化的交易功能，加強與他們的聯繫。

韓國

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 | 截至2014年 | 按年變動 | 按年變動 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 | (實質匯率) | (固定匯率) |
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 23 | 35 | (34)% | (32)% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 17.5% | 18.6% | (1.1)個百分點 | (1.1)個百分點 |
| 年化新保費 | 132 | 189 | (30)% | (27)% |
| 總加權保費收入 | 1,065 | 1,087 | (2)% | 2% |
| 稅後營運溢利 | 89 | 78 | 14% | 20% |

財務摘要

友邦保險在韓國採用多渠道分銷策略，於2015年上半年我們在當地的業務繼續面對嚴峻的市場環境。縱然面對這些挑戰，我們仍嚴格專注於精挑細選符合集團回報要求的業務，並主動管理有效保單組合。我們早前在2014年提及整個業界的監管變動，持續影響直接銷售業務表現，導致韓國業務於2015年上半年佔集團整體新業務價值的2%。為了維持定價紀律，其他分銷渠道的新業務銷售亦受到影響。由於銷售量減少，新業務價值較2014年上半年下降34%至2,300萬美元。按固定匯率計算，國際財務報告準則稅後營運溢利上升20%至8,900萬美元，反映我們堅守定價紀律、正面的理賠經驗和主動管理有效保單組合所帶來的裨益。

業務摘要

我們的直接銷售業務與整個業界正逐步適應繼整個行業暫停對外電話銷售活動後更嚴厲的監管規例，我們已就此於2014年的全年業績公佈中作出說明。新業務價值利潤率較2014年上半年有所回升，因為我們在2014年電話銷售活動暫停期間，向電話銷售代表提供財政支援。由於當局規定業界須向每位客戶再次確認同意接受營銷，並實施電話銷售限制和規限電視廣告，我們的新業務量因而下降。我們繼續致力推動這個渠道的業務回復穩定和最終實現增長。

在2015年上半年，韓國整體行業的代理新業務銷售持續下跌。我們的目標是建立一個有別於市場普遍採用的大眾化代理模式，輔以非專屬代理渠道的增長策略。因此，我們繼續在韓國推出一系列以較年輕代理為目標的招聘活動和度身訂製的培訓課程，堅定執行「最優秀代理」策略。銀行保險方面，我們致力在盈利性機遇中挑選及承保透過這渠道的新業務，因此年化新保費下降。

我們的產品開發策略以滿足韓國客戶的長期儲蓄和保障需要為焦點。友邦保險的中產階層調查結果顯示，在韓國的受訪者當中只有23%有信心能儲蓄足夠資金作退休之用（為區內比例最低之一），而有半數人士表示其首要人生目標之一是為安逸退休生活而儲蓄。我們在年初推出一項包含長期獎勵的嶄新儲蓄產品，以鼓勵客戶為退休作定期儲蓄。此外，我們亦在4月引進一項包含創新給付的危疾保障產品，廣受市場歡迎。

其他市場

| 百萬美元，除另有說明外 | 截至2015年 5月31日止六個月 | 截至2014年 5月31日止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽¹⁾ | 115 | 96 | 20% | 31% |
| 新業務價值利潤率 ⁽²⁾ | 31.2% | 29.9% | 1.3個百分點 | 1.5個百分點 |
| 年化新保費 | 367 | 317 | 16% | 25% |
| 總加權保費收入 | 1,573 | 1,422 | 11% | 22% |
| 稅後營運溢利 | 185 | 158 | 17% | 27% |

其他市場包括友邦保險在澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡、台灣及越南的業務。我們於與Tata集團在印度合資經營的業務佔有26%權益，有關財務業績根據權益會計法計入國際財務報告準則稅後營運溢利。

財務摘要

其他市場在上半年取得傑出表現，按申報貨幣計算，新業務價值增長20%。按固定匯率計算，新業務價值增長則為31%，反映出若干當地貨幣兌美元申報貨幣貶值，特別是澳元和印尼盾。其他市場的業績優秀，主要受到印尼、菲律賓和越南的強勁表現所帶動。國際財務報告準則稅後營運溢利上升17%，按固定匯率計算則上升27%。

業務摘要

澳洲：在2015年上半年，友邦保險在獨立財務顧問渠道的壽險市場保持領先地位。零售獨立財務顧問市場的新業務價值增長強勁，主要受惠於產品組合的正面變動，然而團體保險銷售量較2014年上半年減少，抵銷了部分增長。正面的理賠經驗和我們持續主動的理賠管理亦帶動國際財務報告準則稅後營運溢利顯著上升。我們繼續透過新的平台夥伴關係、「AIA Vitality」別樹一幟的健康倡議，以及於一項以零售退休金市場為目標的旗艦產品「Priority Protection」中增添新的產品特色，繼續擴大我們的「最優秀獨立財務顧問」模式。有關舉措進一步鞏固友邦保險在澳洲保障市場的地位。

印尼：友邦保險繼續受惠於以龐大和迅速增長的城市人口為目標的多渠道分銷策略，印尼業務在2015年上半年錄得強勁的新業務價值增長。我們透過落實「最優秀代理」策略，提供高標準的專業服務和生產力，以及拓展具領導地位的銀行保險業務，繼續致力實現可持續的盈利性增長。在2015年初，我們在多個規模最大的銀行保險夥伴業務推出「最優秀銀行顧問」計劃，務求實現業內最佳的生產力。我們iPoS系統的採用比率接近100%，而駐分行專員的生產力亦較2014年上半年增長22%。整體來說，根據2015年第一季的數字，按加權新業務保費計算，友邦保險在市場上排名第二，表現繼續優於市場。

新西蘭：友邦保險的新西蘭業務於2015年上半年表現出色，年化新保費和新業務價值利潤率兩者均錄得強勁增長。這主要是由於我們優化現有保障產品組合，以及改變獨立財務顧問渠道的服務模式，包括成立專責協助獨立財務顧問改善客戶留存率的團隊。此外，我們亦與一家銀行及一家按揭顧問公司簽訂兩份新的策略性分銷協議，致力銷售保障產品，以擴展我們的新業務分銷渠道。

菲律賓：在2015年上半年，友邦保險在菲律賓的業務錄得強勁的新業務價值增長。作為持續執行「最優秀代理」策略的一部分，我們開始推行一套全新的活躍度管理系統，旨在提升代理的活躍水平和平均保費。在上述舉措的帶動下，活躍代理的平均年化新保費較2014年上半年增長23%。此外，我們繼續與Bank of the Philippine Islands (BPI)緊密合作，為分行引入新的銷售模式，藉此加強與該行客戶經理的聯繫，以及在不同客戶群間物色更多新的銷售對象。轉介個案錄得69%增長，促使新業務價值較2014年上半年上升超過一倍。

斯里蘭卡：2015年上半年的新業務價值有所增長，主要受惠於銀行保險渠道的強勁表現、活躍代理的人數增加，以及新推出產品的利潤率改善。於2014年在斯里蘭卡全國各地大力開設分支公司後，我們繼續擴展業務，並以培訓為重點，務求提升代理招聘的質素。我們與銀行夥伴合作，致力增加新銷售對象來源和優化銷售程序，為銀行保險分銷業務帶來裨益。為進一步鞏固友邦保險的品牌實力，我們在2015年3月簽訂了一份協議，成為斯里蘭卡板球隊(Sri Lanka Cricket)的官方保險夥伴，板球是該國最受歡迎的運動。

台灣：在2015年上半年，我們繼續在台灣建立分銷平台。我們的代理採用iPoS系統的比率達94%，支持我們在台灣拓展「最優秀代理」分銷業務，帶動活躍代理人數增加，以及活躍代理平均年化新保費上升28%，促使新業務價值錄得穩健增長。我們直接銷售業務的電話銷售代表亦維持於高水平的生產力，帶動新業務價值較2014年上半年強勁增長。

越南：友邦保險在越南的業務再度締造卓越佳績，新業務價值較2014年上半年錄得的金額增加一倍。代理渠道的表現是業務增長的主要動力，當地不但錄得24%的活躍代理人數增加，代理的生產力亦大幅提升。受惠於業務規模擴大，加上成本控制令開支效益改善，帶動新業務價值利潤率上升。友邦保險已穩佔優勢，在越南市場把握新興的增長契機。

附註：

在分銷一節內：

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

在地區市場一節內：

(1) 各表格上的新業務價值數字乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並包括退休金業務。

(2) 新業務價值利潤率不包括退休金業務，與年化新保費的定義保持一致，以便計算。

風險管理

在友邦保險，我們體認健全的風險管理是我們業務的核心。隨著我們的業務規模在政治、社會及經濟轉變的背景下增長，我們識別、量化及緩解風險的方法亦在不斷地發展。

在2015年，我們的首要任務是專注於「三道防線」模式的改善及構建、確保地方風險職能部門在經營層面嵌入風險管理、提升第二道防線監督及部署範圍經擴展並支持資金規劃及產品設計的風險指標。我們繼續確保風險委員會及董事會及時客觀地評估重大風險。

友邦保險的風險管理架構於2014年報第54至62頁及第187至196頁所載財務報表附註37及38詳述。

企業管治

遵守企業管治守則

於截至2015年5月31日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則內所有的適用守則條文，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／或首席執行官匯報。鑒於本公司的運營模式稍有不同，集團公司秘書向最終負責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兼總裁匯報。

本公司亦已採納其董事及主要行政人員交易政策，有關董事進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2015年5月31日止六個月內一直遵守標準守則及本公司董事及主要行政人員交易政策所訂的標準。

董事資料更新

自2015年2月26日以來的董事資料變動載列如下：

| 董事姓名 | 變動 |
|-----------------------------------|--|
| 謝仕榮先生 非執行董事 | 自2015年4月22日起，不再擔任Philam Life的主席及董事。 |
| 蘇澤光先生 獨立非執行董事 | 自2015年3月1日起，獲委任為香港中華煤氣有限公司顧問，及自2015年5月20日起，退任國泰航空有限公司獨立非執行董事。 自2015年5月31日起，不再擔任香港貿易發展局主席。 自2015年6月1日起，獲委任為香港機場管理局主席。 |
| John Barrie Harrison先生 獨立非執行董事 | 自2015年5月20日起，獲委任為國泰航空有限公司獨立非執行董事，及自2015年5月12日起，不再為Australian Super Pty Ltd的Asian Advisory Committee成員。 |

董事的最新履歷登載於本公司網站。

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

於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2015年5月31日，以下人士（本公司董事或首席執行官除外）於本公司股份或相關股份中，持有本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的權益登記冊予以記錄的權益或淡倉：

| 股東名稱 | 股份或相關股份 數目（附註5） | 類別 | 佔已發行股份 總數百分比（附註6） | 身份 |
|--|---|-----|-------------------------------|--------|
| | 好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P) | | 好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P) | |
| Citigroup Inc. | 1,083,128,432(L) 6,083,940(S) 3,703,592(P) | 普通股 | 8.99(L) 0.05(S) 0.03(P) | 附註1 |
| Citigroup Financial Products Inc. | 1,074,197,000(L) 856,100(S) | 普通股 | 8.92(L) 0.01(S) | 附註2 |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc. | 1,074,197,000(L) 856,100(S) | 普通股 | 8.92(L) 0.01(S) | 附註2 |
| Citigroup Global Markets (International) Finance AG | 1,074,077,000(L) 856,100(S) | 普通股 | 8.92(L) 0.01(S) | 附註3 |
| 花旗環球金融亞洲有限公司 | 1,054,334,400(L) | 普通股 | 8.75(L) | 受控法團權益 |
| Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited | 1,054,334,400(L) | 普通股 | 8.75(L) | 受控法團權益 |
| Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited | 1,054,334,400(L) | 普通股 | 8.75(L) | 受控法團權益 |
| JPMorgan Chase & Co. | 1,024,230,622(L) 35,706,024(S) 746,082,158(P) | 普通股 | 8.50(L) 0.30(S) 6.19(P) | 附註4 |
| The Capital Group Companies, Inc. | 848,133,207(L) | 普通股 | 7.04(L) | 受控法團權益 |
| BlackRock, Inc. | 679,597,039(L) 2,008,200(S) | 普通股 | 5.64(L) 0.02(S) | 受控法團權益 |

附註：

(1) 由Citigroup Inc.持有的權益乃以下列身份持有：

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

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

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

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

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

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

| 身份 | 股份數目 (好倉) | 股份數目 (淡倉) |
|--------------|--------------|--------------|
| 實益擁有人 | 80,622,708 | 35,706,024 |
| 投資經理 | 197,345,088 | - |
| 受託人(被動受託人除外) | 180,668 | - |
| 託管法團／核准借出代理人 | 746,082,158 | - |

(5) 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

| 股東名稱 | 好倉 | | | | 淡倉 | | | |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 實物結算 上市股本 衍生工具 | 現金結算 上市股本 衍生工具 | 實物結算 非上市股本 衍生工具 | 現金結算 非上市股本 衍生工具 | 實物結算 上市股本 衍生工具 | 現金結算 上市股本 衍生工具 | 實物結算 非上市股本 衍生工具 | 現金結算 非上市股本 衍生工具 |
| Citigroup Inc. | - | - | 1,059,562,240 | - | - | - | 5,227,840 | - |
| Citigroup Financial Products Inc. | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc. | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| Citigroup Global Markets (International) Finance AG | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| 花旗環球金融亞洲有限公司 | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited | - | - | 1,054,334,400 | - | - | - | - | - |
| JPMorgan Chase & Co. | 6,426,120 | 481,800 | 235,299 | 5,375,004 | 7,418,000 | 4,879,800 | 2,910,718 | 20,413,906 |
| BlackRock, Inc. | - | - | - | 559,200 | - | - | - | 2,008,200 |

(6) 根據於2015年5月31日的已發行股份12,047,297,216股計算。

於2015年5月31日，除上文所披露者外，概無任何人士(本公司董事及首席執行官除外，其權益載於標題為「董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉」一節)於本公司股份或相關股份中，持有本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊予以記錄的任何權益或淡倉。

董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2015年5月31日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中，持有本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊予以記錄或根據標準守則另行知會本公司的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉：

| 董事姓名 | 股份或相關 股份數目 | 類別 | 佔已發行股份 總數百分比 ⁽³⁾ | 身份 |
|----------------------|------------------------------|-----|--------------------------------|--------|
| Mark Edward Tucker先生 | 21,390,969(L) ⁽¹⁾ | 普通股 | 0.18 | 實益擁有人 |
| 謝仕榮先生 | 3,560,400(L) ⁽²⁾ | 普通股 | 0.03 | 受控法團權益 |
| 周松崗先生 | 86,000(L) ⁽²⁾ | 普通股 | < 0.01 | 實益擁有人 |

附註：

- (1) 權益包括4,378,337股本公司股份、購股權計劃下的13,101,399份購股權、受限制股份單位計劃下的3,907,091個受限制股份單位及僱員購股計劃下的4,142份相應的受限制股份購買單位。
- (2) 權益為本公司的普通股。
- (3) 根據於2015年5月31日的已發行股份12,047,297,216股計算。

除上文所披露者外，於2015年5月31日，概無本公司董事或首席執行官於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中，持有本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊予以記錄或根據標準守則另行知會本公司的任何權益或淡倉。

購買、出售及贖回本公司證券

除受限制股份單位計劃及僱員購股計劃各自的受託人以總代價約9,400萬美元進一步購買本公司16,374,254股股份外，於截至2015年5月31日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。上述受託人所購入的股份乃於香港聯交所購買。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無註銷。

以股份為基礎的報酬

長期獎勵計劃

經批准的友邦保險長期獎勵計劃

本公司於2010年9月28日採納受限制股份單位計劃及購股權計劃，該等計劃於自採納日期起計10年內有效。有關該等計劃的進一步資料，請參閱本公司2014年報第93至97頁。

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

受限制股份單位計劃

於截至2015年5月31日止六個月內，本公司根據受限制股份單位計劃共授出17,234,497個受限制股份單位。就於該期間授出的受限制股份單位而言，本集團針對適用於股東總回報指標的累進歸屬比例進行了調整，因此最近期授出的受限制股份單位在股東總回報部分的歸屬將介乎於零（倘股東總回報低於Dow Jones Insurance Titans 30 Index (DJTINN)成份股股東總回報相對表現的25分位）及完全歸屬（倘等於或高於75分位）之間。該調整對過往期間授出的受限制股份單位的歸屬比例並無影響。

受限制股份單位獎勵的變動概述如下：

| 執行董事、 主要管理人員及 其他合資格僱員 | 授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾ | 歸屬日期 (日/月/年) | 於2014年 | 截至2015年 | 截至2015年 | 截至2015年 | 於2015年 |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------|
| | | | 12月1日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目 | 5月31日 六個月內 授出的受限制 股份單位數目 | 5月31日 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目 | 5月31日 六個月內 註銷/失效的 受限制股份 單位數目 ⁽⁷⁾ | 5月31日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目 |
| 執行董事 | 1/6/2011 | 見附註 ⁽²⁾ | 537,432 | - | (268,715) | - | 268,717 |
| Mark Edward Tucker先生 | 15/3/2012 | 15/3/2015 ⁽³⁾ | 1,434,842 | - | (956,610) | (478,232) | - |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 ⁽³⁾ | 1,314,873 | - | - | - | 1,314,873 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽³⁾ | 1,261,874 | - | - | - | 1,261,874 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽⁴⁾ | - | 1,061,627 | - | - | 1,061,627 |
| 主要管理人員 (不包括執行董事) | 1/6/2011 | 見附註 ⁽²⁾ | 2,486,217 | - | (1,243,104) | - | 1,243,113 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 ⁽³⁾ | 1,949,178 | - | (1,299,521) | (649,657) | - |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 ⁽³⁾ | 1,779,549 | - | - | - | 1,779,549 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽³⁾ | 1,546,053 | - | - | - | 1,546,053 |
| | 14/4/2014 | 14/4/2017 ⁽³⁾ | 203,016 | - | - | - | 203,016 |
| | 14/4/2014 | 見附註 ⁽⁵⁾ | 487,238 | - | (243,619) | - | 243,619 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽⁴⁾ | - | 1,348,419 | - | - | 1,348,419 |
| 其他合資格僱員 | 1/6/2011 | 見附註 ⁽²⁾ | 1,703,244 | - | (851,615) | - | 851,629 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 ⁽³⁾ | 13,863,942 | - | (8,996,504) | (4,867,438) | - |
| | 6/9/2012 | 6/9/2015 ⁽³⁾ | 218,664 | - | - | - | 218,664 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 ⁽³⁾ | 14,434,112 | - | (19,091) | (429,933) | 13,985,088 |
| | 1/8/2013 | 1/8/2016 ⁽³⁾ | 264,994 | - | - | - | 264,994 |
| | 1/8/2013 | 11/3/2016 ⁽³⁾ | 75,865 | - | - | - | 75,865 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 ⁽³⁾ | 14,976,409 | - | (6,783) | (297,332) | 14,672,294 |
| | 11/9/2014 | 11/9/2017 ⁽³⁾ | 48,724 | - | - | - | 48,724 |
| | 11/9/2014 | 5/3/2017 ⁽³⁾ | 4,193 | - | - | - | 4,193 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 ⁽⁴⁾ | - | 13,467,026 | - | (61,353) | 13,405,673 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2017 ⁽⁶⁾ | - | 1,357,425 | - | (3,937) | 1,353,488 |

附註：

- (1) 2011年授出獎勵的計量日期（用於釐定就會計目的而言的獎勵價值的日期）為2011年6月15日。2012年授出獎勵的計量日期為2012年3月15日及2012年9月6日。2013年授出獎勵的計量日期為2013年3月11日及2013年8月1日。2014年授出獎勵的計量日期為2014年3月5日、2014年4月14日及2014年9月11日。2015年上半年授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。三分之一的受限制股份單位已於2014年4月1日歸屬；三分之一已於2015年4月1日歸屬；三分之一於2016年4月1日歸屬。
- (3) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2014年報第94頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (4) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2014年報第94頁所述的業績表現條件及前頁所述適用於股東總回報指標的經調整歸屬比例後方可作實。
- (5) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。一半的受限制股份單位已於2015年4月14日歸屬；一半於2016年4月14日歸屬。
- (6) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。所有的受限制股份單位於2017年3月12日歸屬。
- (7) 於截至2015年5月31日止六個月內，並無任何受限制股份單位註銷。

購股權計劃

於截至2015年5月31日止六個月內，本公司根據購股權計劃共授出5,937,871份購股權。概無向主要股東授出購股權，亦無授出任何超出個人限額的購股權。購股權估值詳情載於中期財務報表附註22。

購股權獎勵的變動概述如下：

| 執行董事、 主要管理人員及 其他合資格僱員 | 授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾ | 購股權可予 行使之期間 (日/月/年) | 於2014年 | 截至2015年 | 截至2015年 | 截至2015年 | 截至2015年 | 行使價 (港元) | 於2015年 | 股份於緊接 購股權 行使日期 之前的加權 平均收市價 (港元) |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|-------------|-------------------------|--|
| | | | 12月1日 未經行使的 購股權數目 | 5月31日止 六個月內 授出的 購股權數目 | 5月31日止 六個月內 歸屬的 購股權數目 | 5月31日止 六個月內 註銷/失效 的購股權 數目 ⁽⁹⁾ | 5月31日止 六個月內 行使的 購股權數目 | | 5月31日 未經行使的 購股權數目 | |
| 執行董事 | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽²⁾ | 2,149,724 | - | - | - | - | 27.35 | 2,149,724 | 不適用 |
| Mark Edward Tucker先生 | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 2,418,439 | - | 806,146 | - | - | 27.35 | 2,418,439 | 不適用 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 2,152,263 | - | 2,152,263 | - | - | 28.40 | 2,152,263 | 不適用 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 2,183,144 | - | - | - | - | 34.35 | 2,183,144 | 不適用 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 2,169,274 | - | - | - | - | 37.56 | 2,169,274 | 不適用 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁸⁾ | - | 2,028,555 | - | - | - | 47.73 | 2,028,555 | 不適用 |
| 主要管理人員 (不包括 執行董事) | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽²⁾ | 3,380,346 | - | - | - | - | 27.35 | 3,380,346 | 不適用 |
| | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 4,919,047 | - | 1,639,679 | - | (213,639) | 27.35 | 4,705,408 | 47.15 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 2,923,765 | - | 2,923,765 | - | - | 28.40 | 2,923,765 | 不適用 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 2,954,666 | - | - | - | - | 34.35 | 2,954,666 | 不適用 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 2,657,795 | - | - | - | - | 37.56 | 2,657,795 | 不適用 |
| | 14/4/2014 | 14/4/2017 – 13/4/2024 ⁽⁷⁾ | 332,282 | - | - | - | - | 39.45 | 332,282 | 不適用 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁸⁾ | - | 2,576,553 | - | - | - | 47.73 | 2,576,553 | 不適用 |
| 其他合資格僱員 | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽²⁾ | 898,849 | - | - | - | (293,011) | 27.35 | 605,838 | 48.50 |
| | 1/6/2011 | 1/4/2014 – 31/5/2021 ⁽³⁾ | 3,090,660 | - | 1,160,768 | - | (356,062) | 27.35 | 2,734,598 | 49.56 |
| | 15/3/2012 | 15/3/2015 – 14/3/2022 ⁽⁴⁾ | 1,751,548 | - | 1,715,141 | (23,293) | (268,671) | 28.40 | 1,459,584 | 48.99 |
| | 11/3/2013 | 11/3/2016 – 10/3/2023 ⁽⁵⁾ | 1,605,023 | - | - | (18,163) | (6,918) | 34.35 | 1,579,942 | 45.60 |
| | 5/3/2014 | 5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽⁶⁾ | 1,519,094 | - | - | (11,099) | - | 37.56 | 1,507,995 | 不適用 |
| | 12/3/2015 | 12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽⁸⁾ | - | 1,332,763 | - | - | - | 47.73 | 1,332,763 | 不適用 |

附註：

- (1) 2011年授出獎勵的計量日期（用於釐定就會計目的而言的獎勵價值的日期）為2011年6月15日。2012年授出獎勵的計量日期為2012年3月15日。2013年授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。2014年授出獎勵的計量日期為2014年3月5日及2014年4月14日。2015年上半年授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 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。
- (3) 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；三分之一於2016年4月1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2015年3月15日歸屬。
- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均於2016年3月11日歸屬。
- (6) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均於2017年3月5日歸屬。
- (7) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均於2017年4月14日歸屬。
- (8) 本公司股份在緊接購股權授出日期之前的收市價為47.10港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均於2018年3月12日歸屬。
- (9) 於截至2015年5月31日止六個月內，並無任何購股權註銷。

僱員購股計劃

有關僱員購股計劃的資料，請參閱本公司2014年報第99頁。

財務報表

中期簡明合併財務報表的審閱報告

致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第39至90頁的中期簡明合併財務報表,此中期簡明合併財務報表包括友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱為「貴集團」)於2015年5月31日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(香港會計準則第34號)或國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(國際會計準則第34號)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號編製及列報此等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期簡明合併財務報表作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港
2015年7月24日

中期合併收入表

| 百萬美元 | 附註 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 收益 | | | |
| <i>營業額</i> | | | |
| 保費及收費收入 | | 9,361 | 8,407 |
| 分保至再保險公司的保費 | | (585) | (552) |
| 淨保費及收費收入 | | 8,776 | 7,855 |
| 投資回報 | 7 | 5,051 | 3,625 |
| 其他營運收益 | | 101 | 89 |
| 總收益 | | 13,928 | 11,569 |
| 開支 | | | |
| 保險及投資合約給付 | | 9,486 | 8,119 |
| 分保保險及投資合約給付 | | (477) | (487) |
| 淨保險及投資合約給付 | | 9,009 | 7,632 |
| 佣金及其他承保開支 | | 1,168 | 993 |
| 營運開支 | | 801 | 765 |
| 財務費用 | | 80 | 40 |
| 其他開支 | | 212 | 179 |
| 總開支 | 8 | 11,270 | 9,609 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利 | | 2,658 | 1,960 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | | - | 5 |
| 稅前溢利 | | 2,658 | 1,965 |
| 保單持有人回報應佔所得稅開支 | | (60) | (71) |
| 稅前股東應佔溢利 | | 2,598 | 1,894 |
| 稅項開支 | 9 | (465) | (410) |
| 保單持有人回報應佔稅項 | | 60 | 71 |
| 股東溢利應佔稅項開支 | | (405) | (339) |
| 純利 | | 2,193 | 1,555 |
| <i>下列人士應佔純利：</i> | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 2,180 | 1,546 |
| 非控股權益 | | 13 | 9 |
| 每股盈利(美元) | | | |
| 基本 | 10 | 0.18 | 0.13 |
| 攤薄 | 10 | 0.18 | 0.13 |

中期合併全面收入表

| 百萬元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 純利 | 2,193 | 1,555 |
| 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2015年5月31日止六個月：(3,900)萬美元； 截至2014年5月31日止六個月：(2.85)億美元) | (213) | 2,314 |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值(收益)/虧損 | | |
| (已扣除稅項：截至2015年5月31日止六個月：200萬美元； 截至2014年5月31日止六個月：(100)萬美元) | (46) | 7 |
| 外幣換算調整 | (418) | (39) |
| 現金流量對沖 | 4 | 4 |
| 分估聯營公司及合資公司的其他全面收入 | 9 | 3 |
| 小計 | <u>(664)</u> | <u>2,289</u> |
| 隨後不會重新分類至損益的項目： | | |
| 重新計量界定福利計劃淨負債的影響 | | |
| (已扣除稅項：截至2015年5月31日止六個月：300萬美元； 截至2014年5月31日止六個月：零美元) | 4 | - |
| 小計 | <u>4</u> | <u>-</u> |
| 其他全面(開支)/收入總額 | <u>(660)</u> | <u>2,289</u> |
| 全面收入總額 | <u>1,533</u> | <u>3,844</u> |
| 下列人士應佔全面收入總額： | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | 1,521 | 3,836 |
| 非控股權益 | 12 | 8 |

中期合併財務狀況表

| 百萬美元 | 附註 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|---------------|-------|---------------------------|-----------------------|
| 資產 | | | |
| 無形資產 | 12 | 2,136 | 2,152 |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | | 141 | 131 |
| 物業、廠房及設備 | | 517 | 541 |
| 投資物業 | | 1,432 | 1,384 |
| 再保險資產 | | 1,636 | 1,657 |
| 遞延承保及啟動成本 | | 16,909 | 16,593 |
| 金融投資： | | | |
| 貸款及存款 | 13、15 | 7,471 | 7,654 |
| 可供出售 | | | |
| 債務證券 | | 80,309 | 77,744 |
| 按公平值計入損益 | | | |
| 債務證券 | | 24,379 | 24,319 |
| 股本證券 | | 31,332 | 28,827 |
| 衍生金融工具 | 14 | 168 | 265 |
| | | <u>143,659</u> | <u>138,809</u> |
| 遞延稅項資產 | | 10 | 10 |
| 當期可收回稅項 | | 38 | 54 |
| 其他資產 | | 3,927 | 3,753 |
| 現金及現金等價物 | 16 | 1,655 | 1,835 |
| 總資產 | | <u>172,060</u> | <u>166,919</u> |
| 負債 | | | |
| 保險合約負債 | | 116,663 | 113,097 |
| 投資合約負債 | | 8,050 | 7,937 |
| 借貸 | 17 | 3,193 | 2,934 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 18 | 3,856 | 3,753 |
| 衍生金融工具 | 14 | 371 | 211 |
| 撥備 | | 216 | 213 |
| 遞延稅項負債 | | 3,154 | 3,079 |
| 當期稅項負債 | | 367 | 198 |
| 其他負債 | | 4,292 | 4,542 |
| 總負債 | | <u>140,162</u> | <u>135,964</u> |

中期合併財務狀況表（續）

| 百萬美元 | 附註 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|---------------|----|---------------------------|------------------|
| 權益 | | | |
| 股本 | 19 | 13,967 | 13,962 |
| 僱員股票信託 | 19 | (322) | (286) |
| 其他準備金 | 19 | (12,013) | (11,994) |
| 保留盈利 | | 24,486 | 22,831 |
| 公平值準備金 | 19 | 5,830 | 6,076 |
| 外幣換算準備金 | 19 | (194) | 227 |
| 其他 | | (2) | (10) |
| 反映於其他全面收入的金額 | | 5,634 | 6,293 |
| 下列人士應佔總權益： | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | | 31,752 | 30,806 |
| 非控股權益 | | 146 | 149 |
| 總權益 | | 31,898 | 30,955 |
| 總負債及權益 | | 172,060 | 166,919 |

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 |
|----------------------------------|----|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|
| | | 股本 | 僱員 股票信託 | 其他 準備金 | 保留盈利 | 公平值 準備金 | 外幣換算 準備金 | 其他 | | |
| 於2014年12月1日的結餘 | | 13,962 | (286) | (11,994) | 22,831 | 6,076 | 227 | (10) | 149 | 30,955 |
| 純利 | | - | - | - | 2,180 | - | - | - | 13 | 2,193 |
| 可供出售金融資產的 公平值虧損 | | - | - | - | - | (212) | - | - | (1) | (213) |
| 於出售時轉撥至收入的 可供出售金融資產的 公平值收益 | | - | - | - | - | (46) | - | - | - | (46) |
| 外幣換算調整 | | - | - | - | - | - | (418) | - | - | (418) |
| 現金流量對沖 | | - | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| 分佔聯營公司及合資公司的 其他全面收入／(開支) | | - | - | - | - | 12 | (3) | - | - | 9 |
| 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 | | - | - | - | 2,180 | (246) | (421) | 8 | 12 | 1,533 |
| 股息 | 11 | - | - | - | (525) | - | - | - | (15) | (540) |
| 根據購股權計劃及 代理購股計劃發行的股份 | | 5 | - | - | - | - | - | - | - | 5 |
| 以股份為基礎的報酬 | | - | - | 39 | - | - | - | - | - | 39 |
| 注入僱員股票信託的股份 | | - | (94) | - | - | - | - | - | - | (94) |
| 自僱員股票信託轉出 已歸屬股份 | | - | 58 | (58) | - | - | - | - | - | - |
| 於2015年5月31日的結餘 — 未經審核 | | <u>13,967</u> | <u>(322)</u> | <u>(12,013)</u> | <u>24,486</u> | <u>5,830</u> | <u>(194)</u> | <u>(2)</u> | <u>146</u> | <u>31,898</u> |

中期合併權益變動表（續）

| 百萬美元 | 附註 | 股本及 股份溢價 | 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 | 其他 | | |
| 於2013年12月1日的結餘 | | 13,958 | (274) | (11,995) | 20,070 | 2,270 | 657 | (4) | 145 | 24,827 |
| 純利 | | - | - | - | 1,546 | - | - | - | 9 | 1,555 |
| 可供出售金融資產的 公平值收益／(虧損) | | - | - | - | - | 2,315 | - | - | (1) | 2,314 |
| 於出售時轉撥至收入的 可供出售金融資產的 公平值虧損 | | - | - | - | - | 7 | - | - | - | 7 |
| 外幣換算調整 | | - | - | - | - | - | (39) | - | - | (39) |
| 現金流量對沖 | | - | - | - | - | - | - | 4 | - | 4 |
| 分佔聯營公司及合資公司的 其他全面收入／(開支) | | - | - | - | - | (1) | 4 | - | - | 3 |
| 期內全面收入／(開支) 總額 | | - | - | - | 1,546 | 2,321 | (35) | 4 | 8 | 3,844 |
| 股息 | 11 | - | - | - | (442) | - | - | - | (5) | (447) |
| 根據購股權計劃發行的股份 | | 3 | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| 收購非控股權益 | | - | - | - | - | (1) | - | - | 1 | - |
| 以股份為基礎的報酬 | | - | - | 44 | - | - | - | - | - | 44 |
| 注入僱員股票信託的股份 | | - | (89) | - | - | - | - | - | - | (89) |
| 自僱員股票信託轉出 已歸屬股份 | | - | 71 | (71) | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | | - | - | (3) | - | - | - | - | - | (3) |
| 於2014年5月31日的結餘 — 未經審核 | | <u>13,961</u> | <u>(292)</u> | <u>(12,025)</u> | <u>21,174</u> | <u>4,590</u> | <u>622</u> | <u>-</u> | <u>149</u> | <u>28,179</u> |

中期簡明合併現金流量表

| 百萬元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 來自經營活動的現金流量 | | |
| 稅前溢利 | 2,658 | 1,965 |
| 調整： | | |
| 金融投資 | (7,809) | (6,806) |
| 保險及投資合約負債 | 5,856 | 4,695 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 173 | 1,038 |
| 其他非現金營運項目，包括投資收入 | (3,098) | (2,684) |
| 營運現金項目： | | |
| 已收利息 | 2,485 | 2,161 |
| 已收股息 | 305 | 232 |
| 已付利息 | (49) | (26) |
| 已付稅項 | (176) | (161) |
| 經營活動提供的現金淨額 | 345 | 414 |
| 來自投資活動的現金流量 | | |
| 無形資產付款 | (34) | (833) |
| 投資物業及物業、廠房及設備付款 | (65) | (340) |
| 出售投資物業及物業、廠房及設備所得款項 | — | 14 |
| 投資活動使用的現金淨額 | (99) | (1,159) |
| 來自融資活動的現金流量 | | |
| 發行中期票據 | 745 | 990 |
| 就中期票據支付的利息 | (33) | (14) |
| 其他借貸所得款項 | — | 347 |
| 償還其他借貸 | (487) | (348) |
| 期內派付股息 | (540) | (447) |
| 注入僱員股票信託的股份 | (94) | (89) |
| 根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份 | 5 | 3 |
| 融資活動(使用)/提供的現金淨額 | (404) | 442 |
| 現金及現金等價物減少淨額 | (158) | (303) |
| 財政期初的現金及現金等價物 | 1,631 | 2,140 |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (58) | 13 |
| 財政期末的現金及現金等價物 | 1,415 | 1,850 |

中期簡明合併現金流量表（續）

上述中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

| | | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|----------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| | 附註 | | |
| 中期合併財務狀況表的現金及現金等價物 | 16 | 1,655 | 2,039 |
| 銀行透支 | | (240) | (189) |
| 中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物 | | <u>1,415</u> | <u>1,850</u> |

未經審核中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

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

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

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

2. 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策乃令本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋（視情況而定）。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間的會計慣例差別並無影響此等中期簡明合併財務報表。中期簡明合併財務報表並未包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2014年11月30日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

2. 編製基準及合規聲明（續）

除以下所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。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。

(a) 下列相關新詮釋及準則修訂須於2014年12月1日開始的財政年度首次強制採納，及對本集團並無任何重大影響：

- 國際財務報告詮釋委員會第21號，徵收；
- 對國際會計準則第24號的修訂，關聯方披露、主要管理人員；
- 對國際會計準則第32號的修訂，金融工具：呈列金融資產與金融負債的抵銷；
- 對國際會計準則第40號的修訂，投資物業、於分類物業為投資物業或自用物業時澄清國際財務報告準則第3號與國際會計準則第40號之間的相互關係；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的支付、歸屬條件的定義；
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，業務合併、業務合併的或有代價的會計；
- 對國際財務報告準則第8號的修訂，經營分部、經營分部的合併計算以及總報告分部資產與實體資產的對賬；及
- 新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目及審計」的年報規定已根據該條例第358條於本公司由2014年3月3日或之後開始的首個財政年度起生效。

2. 編製基準及合規聲明（續）

(b) 下列已頒佈的相關新準則及準則修訂尚未於截至2015年11月30日止財政年度生效，且未獲提前採納（按計劃及被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團已評估此等新準則對其財務狀況及經營業績的全面影響，預期此等新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響，但可能需要額外披露：

- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益（2018年）；
- 對國際會計準則第1號的修訂，信息披露計劃（2017年）；
- 對國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂，澄清可接納的折舊及攤銷方式（2017年）；
- 對國際會計準則第19號的修訂，僱員福利、貼現率：地區市場問題（2017年）；
- 對國際會計準則第27號的修訂，獨立財務報表中的權益會計法（2017年）；
- 對國際會計準則第34號的修訂，中期財務報告、「中期財務報告其他部分」的信息披露（2017年）；
- 對國際財務報告準則第5號的修訂，持作出售非流動資產及已終止經營業務、處置方法的變化（2017年）；
- 對國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露、服務合約及對國際財務報告準則第7號的修訂之於中期簡明財務報表的適用性（2017年）；
- 對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入（2017年）；及
- 對國際財務報告準則第11號的修訂，收購聯合營運權益（2017年）。

(c) 下列已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2015年11月30日止財政年度生效，且未獲提前採納：

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

2. 編製基準及合規聲明（續）

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

中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自2014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38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2014年11月30日止財政年度並載入中期簡明合併財務報表內作為前期呈報資料的財務報表，並不構成本集團於本財政年度的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表。本集團已按照前香港《公司條例》（第32章）第109(3)條所要求向公司註冊處處長交付截至2014年11月30日止年度財務報表。核數師在2015年2月26日的報告內已對此等財務報表發表無保留意見。

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

3. 匯率

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

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 美元匯率 截至2014年 11月30日 止年度 | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 香港 | 7.75 | 7.75 | 7.76 |
| 泰國 | 32.81 | 32.43 | 32.53 |
| 新加坡 | 1.34 | 1.26 | 1.26 |
| 馬來西亞 | 3.60 | 3.25 | 3.27 |
| 中國 | 6.22 | 6.15 | 6.14 |
| 韓國 | 1,097.69 | 1,048.22 | 1,054.85 |

資產及負債已按下列期終匯率換算：

| | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 美元匯率 於2014年 11月30日 | 於2014年 5月31日 (未經審核) |
|------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 香港 | 7.75 | 7.75 | 7.75 |
| 泰國 | 33.70 | 32.82 | 32.82 |
| 新加坡 | 1.35 | 1.30 | 1.25 |
| 馬來西亞 | 3.66 | 3.38 | 3.21 |
| 中國 | 6.20 | 6.15 | 6.25 |
| 韓國 | 1,109.25 | 1,107.65 | 1,020.41 |

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2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| 稅後營運溢利 | 6 | 1,640 | 1,465 |
| 非營運項目，已扣除保險及投資合約負債的相關變動： | | | |
| 來自股本證券的淨收益(已扣除稅項)： | | | |
| 截至2015年5月31日止六個月：(1.01)億美元； | | | |
| 截至2014年5月31日止六個月：(1,500)萬美元) | | | |
| | | 590 | 47 |
| 其他非營運投資經驗及其他項目(已扣除稅項)： | | | |
| 截至2015年5月31日止六個月：3,600萬美元； | | | |
| 截至2014年5月31日止六個月：(2,900)萬美元) | | | |
| | | (37) | 43 |
| 純利 | | <u>2,193</u> | <u>1,555</u> |

下列人士應佔稅後營運溢利：

| | | |
|--------------|-------|-------|
| 友邦保險控股有限公司股東 | 1,630 | 1,457 |
| 非控股權益 | 10 | 8 |

下列人士應佔純利：

| | | |
|--------------|-------|-------|
| 友邦保險控股有限公司股東 | 2,180 | 1,546 |
| 非控股權益 | 13 | 9 |

5. 總加權保費收入及年化新保費

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

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

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

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

5. 總加權保費收入及年化新保費（續）

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 總加權保費收入 百萬美元 | | |
| 各地區的總加權保費收入 | | |
| 香港 | 2,271 | 1,929 |
| 泰國 | 1,632 | 1,555 |
| 新加坡 | 1,141 | 1,134 |
| 馬來西亞 | 960 | 1,027 |
| 中國 | 991 | 850 |
| 韓國 | 1,065 | 1,087 |
| 其他市場 | 1,573 | 1,422 |
| 總計 | <u>9,633</u> | <u>9,004</u> |
| 各地區的首年保費 | | |
| 香港 | 436 | 329 |
| 泰國 | 233 | 223 |
| 新加坡 | 128 | 140 |
| 馬來西亞 | 132 | 123 |
| 中國 | 209 | 151 |
| 韓國 | 132 | 139 |
| 其他市場 | 324 | 326 |
| 總計 | <u>1,594</u> | <u>1,431</u> |
| 各地區的整付保費 | | |
| 香港 | 788 | 580 |
| 泰國 | 104 | 101 |
| 新加坡 | 920 | 662 |
| 馬來西亞 | 66 | 70 |
| 中國 | 27 | 9 |
| 韓國 | 64 | 131 |
| 其他市場 | 391 | 201 |
| 總計 | <u>2,360</u> | <u>1,754</u> |
| 各地區的續保保費 | | |
| 香港 | 1,756 | 1,542 |
| 泰國 | 1,389 | 1,322 |
| 新加坡 | 921 | 927 |
| 馬來西亞 | 821 | 897 |
| 中國 | 779 | 698 |
| 韓國 | 927 | 935 |
| 其他市場 | 1,210 | 1,076 |
| 總計 | <u>7,803</u> | <u>7,397</u> |

5. 總加權保費收入及年化新保費（續）

| 年化新保費 百萬美元 | 截至2015年 | 截至2014年 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | 5月31日 止六個月 (未經審核) | 5月31日 止六個月 (未經審核) |
| 各地區的年化新保費 | | |
| 香港 | 540 | 401 |
| 泰國 | 256 | 256 |
| 新加坡 | 225 | 214 |
| 馬來西亞 | 138 | 161 |
| 中國 | 220 | 152 |
| 韓國 | 132 | 189 |
| 其他市場 | 367 | 317 |
| 總計 | <u>1,878</u> | <u>1,690</u> |

6. 分部資料

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

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

- 年化新保費；
- 總加權保費收入；
- 投資收入（不包括與單位連結式合約相關的投資收入）；
- 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，以稅前營運溢利計量並以佔總加權保費收入的百分比表示；及
- 股東分配權益營運回報，以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計算，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、公平值準備金及外幣換算準備金及其他）。

6. 分部資料 (續)

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

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 韓國 | 其他市場 | 集團 企業中心 | 總計 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| 截至2015年5月31日止六個月 | | | | | | | | | |
| - 未經審核 | | | | | | | | | |
| 年化新保費 | 540 | 256 | 225 | 138 | 220 | 132 | 367 | - | 1,878 |
| 總加權保費收入 | 2,271 | 1,632 | 1,141 | 960 | 991 | 1,065 | 1,573 | - | 9,633 |
| 淨保費、收費收入及其他營運 收益(已扣除再保險分出) | 2,170 | 1,623 | 1,540 | 892 | 919 | 775 | 960 | (2) | 8,877 |
| 投資收入 ⁽¹⁾ | 727 | 474 | 433 | 264 | 296 | 218 | 273 | 146 | 2,831 |
| 總收益 | 2,897 | 2,097 | 1,973 | 1,156 | 1,215 | 993 | 1,233 | 144 | 11,708 |
| 淨保險及投資合約給付 ⁽²⁾ | 1,906 | 1,311 | 1,474 | 796 | 795 | 679 | 603 | (3) | 7,561 |
| 佣金及其他承保開支 | 239 | 303 | 163 | 91 | 77 | 118 | 177 | - | 1,168 |
| 營運開支 | 119 | 90 | 76 | 83 | 103 | 72 | 176 | 82 | 801 |
| 財務費用及其他開支 ⁽³⁾ | 52 | 23 | 10 | 12 | 34 | 7 | 19 | 41 | 198 |
| 總開支 | 2,316 | 1,727 | 1,723 | 982 | 1,009 | 876 | 975 | 120 | 9,728 |
| 分佔聯營公司及合資公司溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 稅前營運溢利 | 581 | 370 | 250 | 174 | 206 | 117 | 258 | 24 | 1,980 |
| 稅前營運溢利稅項 | (39) | (89) | (40) | (35) | (39) | (28) | (66) | (4) | (340) |
| 稅後營運溢利 | 542 | 281 | 210 | 139 | 167 | 89 | 192 | 20 | 1,640 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利： | | | | | | | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | 540 | 281 | 210 | 138 | 167 | 89 | 185 | 20 | 1,630 |
| 非控股權益 | 2 | - | - | 1 | - | - | 7 | - | 10 |

主要營運比率：

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|-------|
| 費用率 | 5.2% | 5.5% | 6.7% | 8.6% | 10.4% | 6.8% | 11.2% | - | 8.3% |
| 營運溢利率 | 25.6% | 22.7% | 21.9% | 18.1% | 20.8% | 11.0% | 16.4% | - | 20.6% |
| 股東分配權益營運回報 ⁽⁴⁾ | 23.1% | 13.5% | 18.8% | 10.4% | 15.0% | 9.2% | 12.5% | - | 12.9% |

稅前營運溢利包括：

| | | | | | | | | | |
|-------|----|---|---|---|----|---|----|----|----|
| 財務費用 | 11 | 2 | 2 | 4 | 30 | - | 1 | 30 | 80 |
| 折舊及攤銷 | 7 | 6 | 8 | 9 | 6 | 5 | 12 | 8 | 61 |

附註：

- (1) 不包括與單位連結式合約相關的投資收入。
- (2) 不包括與單位連結式合約及分紅基金的投資經驗相關的保險和投資合約負債變動，以及與單位連結式合約相關的投資收入及投資管理開支。亦不包括於保險及投資合約負債的變動中保單持有人分佔的相關稅項。
- (3) 不包括與單位連結式合約相關的投資管理開支。
- (4) 股東分配權益營運回報已予以年化，以便與先前期間進行比較。

6. 分部資料 (續)

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 韓國 | 其他市場 | 集團企業 中心 | 總計 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|---------|
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | | | | | | |
| 扣除於聯營公司及合資公司 投資後的資產 | 44,350 | 25,817 | 30,492 | 15,672 | 17,082 | 14,439 | 16,681 | 7,386 | 171,919 |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | - | - | 1 | 7 | - | - | 133 | - | 141 |
| 總資產 | 44,350 | 25,817 | 30,493 | 15,679 | 17,082 | 14,439 | 16,814 | 7,386 | 172,060 |
| 總負債 | 37,125 | 20,724 | 27,646 | 13,202 | 14,281 | 11,835 | 12,654 | 2,695 | 140,162 |
| 總權益 | 7,225 | 5,093 | 2,847 | 2,477 | 2,801 | 2,604 | 4,160 | 4,691 | 31,898 |
| 股東分配權益 | 4,844 | 4,098 | 2,340 | 2,626 | 2,494 | 1,970 | 3,084 | 4,662 | 26,118 |
| 淨資金流(出)/入 | (420) | (400) | - | (188) | - | (31) | 21 | 443 | (575) |

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 | 有關以下各項的投資 回報及保險和投資合約 負債的相關變動及開支： | | | | 其他 非營運項目 | 中期合併 收入表 |
|---------------------|---------------|--|--------------|-------------|----------|---------------|---------------------|
| | | 單位 連結式合約 及合併 投資基金 | 保單持有人 及股東 | | | | |
| 截至2015年5月31日 | | | | | | | |
| 止六個月 – 未經審核 | | | | | | | |
| 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | 8,877 | - | - | - | - | 8,877 | 淨保費、收費收入及 其他營運收益 |
| 投資回報 | 2,831 | 1,137 | 1,083 | - | - | 5,051 | 投資回報 |
| 總收益 | <u>11,708</u> | <u>1,137</u> | <u>1,083</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>13,928</u> | 總收益 |
| 淨保險及 投資合約給付 | 7,561 | 1,072 | 383 | (7) | - | 9,009 | 淨保險及 投資合約給付 |
| 其他開支 | 2,167 | 65 | 4 | 25 | - | 2,261 | 其他開支 |
| 總開支 | <u>9,728</u> | <u>1,137</u> | <u>387</u> | <u>18</u> | <u>-</u> | <u>11,270</u> | 總開支 |
| 分佔聯營公司及 合資公司溢利 | - | - | - | - | - | - | 分佔聯營公司及 合資公司溢利 |
| 稅前營運溢利 | <u>1,980</u> | <u>-</u> | <u>696</u> | <u>(18)</u> | <u>-</u> | <u>2,658</u> | 稅前溢利 |

6. 分部資料 (續)

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 韓國 | 其他市場 | 集團企業 中心 | 總計 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|
| 截至2014年5月31日止六個月 | | | | | | | | | |
| – 未經審核 | | | | | | | | | |
| 年化新保費 | 401 | 256 | 214 | 161 | 152 | 189 | 317 | – | 1,690 |
| 總加權保費收入 | 1,929 | 1,555 | 1,134 | 1,027 | 850 | 1,087 | 1,422 | – | 9,004 |
| 淨保費、收費收入及其他營運 收益 (已扣除再保險分出) | 1,805 | 1,597 | 1,199 | 920 | 775 | 779 | 866 | 3 | 7,944 |
| 投資收入 ⁽¹⁾ | 618 | 474 | 409 | 267 | 252 | 207 | 277 | 113 | 2,617 |
| 總收益 | 2,423 | 2,071 | 1,608 | 1,187 | 1,027 | 986 | 1,143 | 116 | 10,561 |
| 淨保險及投資合約給付 ⁽²⁾ | 1,577 | 1,310 | 1,169 | 844 | 695 | 700 | 604 | (1) | 6,898 |
| 佣金及其他承保開支 | 205 | 294 | 112 | 62 | 65 | 107 | 148 | – | 993 |
| 營運開支 | 98 | 86 | 76 | 89 | 101 | 71 | 172 | 72 | 765 |
| 財務費用及其他開支 ⁽³⁾ | 46 | 21 | 10 | 9 | 7 | 7 | 17 | 33 | 150 |
| 總開支 | 1,926 | 1,711 | 1,367 | 1,004 | 868 | 885 | 941 | 104 | 8,806 |
| 分佔聯營公司及合資公司 溢利/(虧損) | – | – | – | – | – | – | 9 | (4) | 5 |
| 稅前營運溢利 | 497 | 360 | 241 | 183 | 159 | 101 | 211 | 8 | 1,760 |
| 稅前營運溢利稅項 | (35) | (81) | (38) | (42) | (27) | (23) | (48) | (1) | (295) |
| 稅後營運溢利 | 462 | 279 | 203 | 141 | 132 | 78 | 163 | 7 | 1,465 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利： | | | | | | | | | |
| 友邦保險控股有限公司股東 | 460 | 279 | 203 | 140 | 132 | 78 | 158 | 7 | 1,457 |
| 非控股權益 | 2 | – | – | 1 | – | – | 5 | – | 8 |

主要營運比率：

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|---|-------|
| 費用率 | 5.1% | 5.5% | 6.7% | 8.7% | 11.9% | 6.5% | 12.1% | – | 8.5% |
| 營運溢利率 | 25.8% | 23.2% | 21.3% | 17.8% | 18.7% | 9.3% | 14.8% | – | 19.5% |
| 股東分配權益營運回報 ⁽⁴⁾ | 22.4% | 13.7% | 20.7% | 11.1% | 18.0% | 8.8% | 12.5% | – | 13.1% |

稅前營運溢利包括：

| | | | | | | | | | |
|-------|---|---|---|----|---|---|----|----|----|
| 財務費用 | 8 | 4 | 1 | 1 | 3 | – | 1 | 22 | 40 |
| 折舊及攤銷 | 8 | 6 | 7 | 10 | 5 | 6 | 16 | 10 | 68 |

附註：

- (1) 不包括與單位連結式合約相關的投資收入。
- (2) 不包括與單位連結式合約及分紅基金的投資經驗相關的保險和投資合約負債變動，以及與單位連結式合約相關的投資收入及投資管理開支。亦不包括於保險及投資合約負債的變動中保單持有人分佔的相關稅項。
- (3) 不包括與單位連結式合約相關的投資管理開支。
- (4) 股東分配權益營運回報已予以年化，以便與先前期間進行比較。

6. 分部資料 (續)

| 百萬美元 | 香港 | 泰國 | 新加坡 | 馬來西亞 | 中國 | 韓國 | 其他市場 | 集團企業 中心 | 總計 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| 2014年11月30日 | | | | | | | | | |
| 扣除於聯營公司及 合資公司投資後的資產 | 41,687 | 25,920 | 30,030 | 16,460 | 15,661 | 13,768 | 16,411 | 6,851 | 166,788 |
| 於聯營公司及合資公司的投資 | - | - | 1 | 7 | - | - | 123 | - | 131 |
| 總資產 | 41,687 | 25,920 | 30,031 | 16,467 | 15,661 | 13,768 | 16,534 | 6,851 | 166,919 |
| 總負債 | 34,477 | 20,567 | 27,311 | 13,821 | 13,397 | 11,342 | 12,494 | 2,555 | 135,964 |
| 總權益 | 7,210 | 5,353 | 2,720 | 2,646 | 2,264 | 2,426 | 4,040 | 4,296 | 30,955 |
| 股東分配權益 | 4,497 | 4,243 | 2,120 | 2,679 | 1,965 | 1,902 | 2,851 | 4,256 | 24,513 |
| 淨資金流(出)/入 | (752) | (641) | (267) | (112) | 100 | (24) | (22) | 1,022 | (696) |

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 | 有關以下各項的投資 回報及保險和投資合約 負債的相關變動及開支： | | | | 中期合併 收入表 | |
|---------------------|---------------|--|--------------|-------------|---------------|---------------------|--|
| | | 單位 連結式合約 及合併 投資基金 | 保單持有人 及股東 | 其他 非營運項目 | | | |
| 截至2014年5月31日 | | | | | | | |
| 止六個月 - 未經審核 | | | | | | | |
| 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | 7,944 | - | - | - | 7,944 | 淨保費、收費收入及 其他營運收益 | |
| 投資回報 | 2,617 | 622 | 386 | - | 3,625 | 投資回報 | |
| 總收益 | 10,561 | 622 | 386 | - | 11,569 | 總收益 | |
| 淨保險及投資合約給付 其他開支 | 6,898 | 560 | 178 | (4) | 7,632 | 淨保險及投資合約給付 其他開支 | |
| 其他開支 | 1,908 | 62 | - | 7 | 1,977 | | |
| 總開支 | 8,806 | 622 | 178 | 3 | 9,609 | 總開支 | |
| 分佔聯營公司及 合資公司溢利 | 5 | - | - | - | 5 | 分佔聯營公司及 合資公司溢利 | |
| 稅前營運溢利 | 1,760 | - | 208 | (3) | 1,965 | 稅前溢利 | |

7. 投資回報

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 利息收入 | 2,545 | 2,390 |
| 股息收入 | 334 | 279 |
| 租金收入 | 63 | 61 |
| 投資收入 | <u>2,942</u> | <u>2,730</u> |
| 可供出售 | | |
| 來自債務證券的已變現收益／(虧損)淨額 | 48 | (8) |
| 反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨收益／(虧損) | <u>48</u> | <u>(8)</u> |
| 按公平值計入損益 | | |
| 按公平值計入損益的金融資產的淨收益 | | |
| 債務證券的淨收益 | 2 | 254 |
| 股本證券的淨收益 | 2,134 | 641 |
| 持作買賣金融工具的淨虧損 | | |
| 債務投資的淨虧損 | - | (1) |
| 衍生工具的淨公平值變動 | (202) | (27) |
| 按公平值計入損益的金融工具的淨收益 | <u>1,934</u> | <u>867</u> |
| 淨匯兌收益 | 173 | 40 |
| 其他已變現淨虧損 | (46) | (4) |
| 投資經驗 | <u>2,109</u> | <u>895</u> |
| 投資回報 | <u><u>5,051</u></u> | <u><u>3,625</u></u> |

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

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 匯兌收益 | <u><u>52</u></u> | <u><u>34</u></u> |

8. 開支

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 保險合約給付 | 4,732 | 4,601 |
| 保險合約負債變動 | 4,365 | 3,371 |
| 投資合約給付 | 389 | 147 |
| 保險及投資合約給付 | 9,486 | 8,119 |
| 分保保險及投資合約給付 | (477) | (487) |
| 保險及投資合約給付，已扣除再保險分出 | 9,009 | 7,632 |
| 已發生的佣金及其他承保開支 | 1,897 | 1,706 |
| 承保成本的遞延及攤銷 | (729) | (713) |
| 佣金及其他承保開支 | 1,168 | 993 |
| 僱員福利開支 | 542 | 524 |
| 折舊 | 39 | 38 |
| 攤銷 | 14 | 14 |
| 營運租賃租金 | 58 | 54 |
| 其他營運開支 | 148 | 135 |
| 營運開支 | 801 | 765 |
| 投資管理開支及其他 | 174 | 159 |
| 重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾ | 25 | 7 |
| 合併投資基金第三方權益的變動 | 13 | 13 |
| 其他開支 | 212 | 179 |
| 財務費用 | 80 | 40 |
| 總計 | 11,270 | 9,609 |

附註：

(1) 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括收購相關及整合開支。

8. 開支（續）

投資管理開支及其他的分析如下：

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 投資管理開支及其他 | 162 | 148 |
| 投資物業折舊 | 12 | 11 |
| 總計 | 174 | 159 |

財務費用的分析如下：

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 證券外借及回購協議（詳情見附註18） | 39 | 11 |
| 銀行及其他貸款 | 41 | 29 |
| 總計 | 80 | 40 |

僱員福利開支包括：

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 工資及薪金 | 442 | 420 |
| 以股份為基礎的報酬 | 37 | 44 |
| 退休金費用－界定供款計劃 | 30 | 29 |
| 退休金費用－界定福利計劃 | 6 | 7 |
| 其他僱員福利開支 | 27 | 24 |
| 總計 | 542 | 524 |

9. 所得稅

| 百萬美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 扣自中期合併收入表的稅項 | | |
| 當期所得稅 — 香港利得稅 | 35 | 31 |
| 當期所得稅 — 海外 | 330 | 215 |
| 暫時性差異的遞延所得稅 | 100 | 164 |
| 總計 | 465 | 410 |

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

新加坡、汶萊、馬來西亞、印尼、澳洲、斯里蘭卡及菲律賓的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在中期合併收入表扣除或計入的稅項，並在中期合併收入表中作獨立分析，以便比較各期間股東應佔稅項的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報的應佔稅項為6,000萬美元（截至2014年5月31日止六個月：7,100萬美元）。

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2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元） | 2,180 | 1,546 |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬） | 11,969 | 11,964 |
| 每股基本盈利（美仙／股） | 18.21 | 12.92 |

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2015年及2014年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註22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2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元） | 2,180 | 1,546 |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬） | 11,969 | 11,964 |
| 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 | 43 | 25 |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬） | 12,012 | 11,989 |
| 每股攤薄盈利（美仙／股） | 18.15 | 12.90 |

於2015年5月31日，由於6,270,153份購股權（2014年5月31日：13,458,447份）可能具有反攤薄效應，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利（見附註4）以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。截至2015年及2014年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註22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2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基本（美仙／股） | 13.62 | 12.18 |
| 攤薄（美仙／股） | 13.57 | 12.15 |

11. 股息

應付本公司股東的中期股息：

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 百萬美元 | | |
| 於報告日期後宣派的中期股息每股18.72港仙 (截至2014年5月31日止六個月：每股16.00港仙) ⁽¹⁾ | 289 | 247 |

附註：

(1) 乃以於2015年及2014年5月31日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及支付的應付本公司股東的前財政年度股息：

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 百萬美元 | | |
| 於中期期內批准及支付的前財政年度末期股息每股34.00港仙 (截至2014年5月31日止六個月：每股28.62港仙) | 525 | 442 |

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2014年12月1日 | 1,135 | 325 | 933 | 2,393 |
| 增加 | – | 12 | – | 12 |
| 外匯變動 | – | (11) | (4) | (15) |
| 於2015年5月31日 | <u>1,135</u> | <u>326</u> | <u>929</u> | <u>2,390</u> |
| 累計攤銷及減值 | | | | |
| 於2014年12月1日 | (6) | (201) | (34) | (241) |
| 期內攤銷費用 | – | (14) | (8) | (22) |
| 外匯變動 | – | 8 | 1 | 9 |
| 於2015年5月31日 | <u>(6)</u> | <u>(207)</u> | <u>(41)</u> | <u>(254)</u> |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於2014年11月30日 | 1,129 | 124 | 899 | 2,152 |
| 於2015年5月31日 – 未經審核 | <u>1,129</u> | <u>119</u> | <u>888</u> | <u>2,136</u> |

上述其中20.92億美元（2014年11月30日：21.09億美元）預期會在報告期末起12個月後收回。

13. 金融投資

債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | | 小計 | 單位 連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽⁴⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|--------------------|------------------------------------|----------------|
| | 分紅基金 | 其他保單持有人 及股東 | | | | | |
| | FVTPL | FVTPL | AFS | | | | |
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | | | | |
| 政府債券 | 5,005 | 191 | 26,864 | 32,060 | 876 | – | 32,936 |
| 政府機構債券 ⁽¹⁾ | 3,345 | 20 | 9,294 | 12,659 | 218 | 248 | 13,125 |
| 公司債券 | 10,911 | 179 | 43,509 | 54,599 | 1,335 | 1,537 | 57,471 |
| 結構證券 ⁽²⁾ | 340 | 166 | 642 | 1,148 | 3 | 5 | 1,156 |
| 總計⁽³⁾ | 19,601 | 556 | 80,309 | 100,466 | 2,432 | 1,790 | 104,688 |

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | | 小計 | 單位 連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽⁴⁾ FVTPL | 總計 |
|-------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|------------------------------------|----------------|
| | 分紅基金 | 其他保單持有人 及股東 | | | | | |
| | FVTPL | FVTPL | AFS | | | | |
| 2014年11月30日 | | | | | | | |
| 政府債券 | 5,259 | 196 | 26,452 | 31,907 | 929 | – | 32,836 |
| 政府機構債券 ⁽¹⁾ | 3,012 | – | 9,335 | 12,347 | 235 | 211 | 12,793 |
| 公司債券 | 10,961 | 146 | 41,316 | 52,423 | 1,311 | 1,521 | 55,255 |
| 結構證券 ⁽²⁾ | 360 | 170 | 641 | 1,171 | 3 | 5 | 1,179 |
| 總計⁽³⁾ | 19,592 | 512 | 77,744 | 97,848 | 2,478 | 1,737 | 102,063 |

附註：

- (1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (2) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (3) 32.51億美元（2014年11月30日：29.20億美元）的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (4) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

本集團按公平值計入損益分類的債務證券分析如下：

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 – FVTPL | | |
| 分類為按公平值計入損益 持作買賣 | 24,334 | 24,297 |
| | 45 | 22 |
| 總計 | 24,379 | 24,319 |

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 | | | 單位 連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金 FVTPL | 其他保單 持有人 及股東 FVTPL | 小計 | | | |
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 股權 | 3,821 | 6,887 | 10,708 | 3,939 | 1 | 14,648 |
| 投資基金的權益 | 1,695 | 2,025 | 3,720 | 12,961 | 3 | 16,684 |
| 總計 | 5,516 | 8,912 | 14,428 | 16,900 | 4 | 31,332 |

| 百萬美元 | 保單持有人及股東 | | | 單位 連結式 FVTPL | 合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL | 總計 |
|--------------------|---------------|-----------------------------|---------------|--------------------|------------------------------------|---------------|
| | 分紅基金 FVTPL | 其他保單 持有人 及股東 FVTPL | 小計 | | | |
| 2014年11月30日 | | | | | | |
| 股權 | 3,476 | 6,005 | 9,481 | 3,948 | 1 | 13,430 |
| 投資基金的權益 | 1,568 | 1,702 | 3,270 | 12,124 | 3 | 15,397 |
| 總計 | 5,044 | 7,707 | 12,751 | 16,072 | 4 | 28,827 |

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2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|-------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券 | | |
| 上市 | 74,888 | 72,017 |
| 非上市 | 29,800 | 30,046 |
| 總計 | 104,688 | 102,063 |
| 股本證券 | | |
| 上市 | 16,645 | 15,276 |
| 非上市 | 14,687 | 13,551 |
| 總計 | 31,332 | 28,827 |

13. 金融投資（續）

貸款及存款

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| 保單貸款 | 2,435 | 2,433 |
| 住宅物業按揭貸款 | 611 | 645 |
| 商用物業按揭貸款 | 54 | 14 |
| 其他貸款 | 768 | 808 |
| 貸款虧損撥備 | (16) | (16) |
| 貸款 | 3,852 | 3,884 |
| 定期存款 | 2,091 | 2,201 |
| 承兌票據 ⁽¹⁾ | 1,528 | 1,569 |
| 總計 | 7,471 | 7,654 |

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為17.09億美元（2014年11月30日：17.57億美元）。

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2015年5月31日，此等應收款項的賬面值為1.21億美元（2014年11月30日：1.01億美元）。

14. 衍生金融工具

本集團的非對沖衍生工具如下：

| 百萬美元 | 名義金額 | 公平值 | |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|
| | | 資產 | 負債 |
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 遠期 | 569 | 3 | (9) |
| 交叉貨幣掉期 | 6,647 | 154 | (360) |
| 外匯期貨 | 216 | – | – |
| 貨幣期權 | 32 | – | – |
| 外匯合約總計 | 7,464 | 157 | (369) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 310 | 3 | (2) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 164 | 8 | – |
| 對銷 | (216) | – | – |
| 總計 | 7,722 | 168 | (371) |
| 2014年11月30日 | | | |
| 外匯合約 | | | |
| 遠期 | 622 | 4 | (12) |
| 交叉貨幣掉期 | 6,142 | 246 | (198) |
| 外匯期貨 | 177 | – | – |
| 貨幣期權 | 20 | – | – |
| 外匯合約總計 | 6,961 | 250 | (210) |
| 利率合約 | | | |
| 利率掉期 | 157 | 7 | (1) |
| 其他 | | | |
| 認股權證及認購期權 | 144 | 8 | – |
| 對銷 | (177) | – | – |
| 總計 | 7,085 | 265 | (211) |

上表「名義金額」一欄代表衍生交易的支付工具。

在全部衍生工具當中，有500萬美元（2014年11月30日：700萬美元）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。本集團訂立衍生合約以在經濟上對沖金融風險。本集團在少數特定情況下採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於中期合併財務狀況表中入賬為資產或負債。前表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具合計持倉，並因此顯示出衍生工具交易的整體規模。

14. 衍生金融工具 (續)

外匯合約

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

利率掉期

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

其他衍生工具

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

對銷調整

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

衍生工具交易下的抵押品

於2015年5月31日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得4,900萬美元的現金抵押品（2014年11月30日：2,000萬美元）及抵押賬面值為2.30億美元的債務證券（2014年11月30日：9,600萬美元），並就衍生工具交易的資產持有4,400萬美元的現金抵押品（2014年11月30日：1.22億美元）、1,500萬美元的存款抵押品（2014年11月30日：2,500萬美元）及賬面值為100萬美元（2014年11月30日：200萬美元）的債務證券抵押品。本集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準證券外借及回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

15. 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 | | | |
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | | | |
| 金融投資 | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | – | – | 7,471 | 7,471 | 7,486 |
| 債務證券 | | 24,379 | 80,309 | – | 104,688 | 104,688 |
| 股本證券 | | 31,332 | – | – | 31,332 | 31,332 |
| 衍生金融工具 | 14 | 168 | – | – | 168 | 168 |
| 再保險應收款項 | | – | – | 238 | 238 | 238 |
| 其他應收款項 | | – | – | 1,625 | 1,625 | 1,625 |
| 應計投資收入 | | – | – | 1,413 | 1,413 | 1,413 |
| 現金及現金等價物 | 16 | – | – | 1,655 | 1,655 | 1,655 |
| 金融資產 | | 55,879 | 80,309 | 12,402 | 148,590 | 148,605 |
| | | | | | | |
| | | | 按公平值 | 成本／ | | |
| | | | 計入損益 | 攤銷成本 | 總賬面值 | 總公平值 |
| 金融負債 | | | | | | |
| 投資合約負債 | | | 7,495 | 555 | 8,050 | 8,050 |
| 借貸 | 17 | | – | 3,193 | 3,193 | 3,262 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 18 | | – | 3,856 | 3,856 | 3,856 |
| 衍生金融工具 | 14 | | 371 | – | 371 | 371 |
| 其他負債 | | | 1,221 | 3,071 | 4,292 | 4,292 |
| 金融負債 | | | 9,087 | 10,675 | 19,762 | 19,831 |

15. 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 | | | |
| 2014年11月30日 | | | | | | |
| 金融投資 | 13 | | | | | |
| 貸款及存款 | | — | — | 7,654 | 7,654 | 7,675 |
| 債務證券 | | 24,319 | 77,744 | — | 102,063 | 102,063 |
| 股本證券 | | 28,827 | — | — | 28,827 | 28,827 |
| 衍生金融工具 | 14 | 265 | — | — | 265 | 265 |
| 再保險應收款項 | | — | — | 240 | 240 | 240 |
| 其他應收款項 | | — | — | 1,632 | 1,632 | 1,632 |
| 應計投資收入 | | — | — | 1,345 | 1,345 | 1,345 |
| 現金及現金等價物 | 16 | — | — | 1,835 | 1,835 | 1,835 |
| 金融資產 | | 53,411 | 77,744 | 12,706 | 143,861 | 143,882 |
| | | | | | | |
| | | | 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 | | | 7,315 | 622 | 7,937 | 7,937 |
| 借貸 | 17 | | — | 2,934 | 2,934 | 3,005 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 18 | | — | 3,753 | 3,753 | 3,753 |
| 衍生金融工具 | 14 | | 211 | — | 211 | 211 |
| 其他負債 | | | 1,221 | 3,321 | 4,542 | 4,542 |
| 金融負債 | | | 8,747 | 10,630 | 19,377 | 19,448 |

截至2015年5月31日止六個月，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

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

15. 公平值計量（續）

經常性按公平值計量的公平值等級

根據公平值等級經常性按公平值列賬的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 | |
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | |
| 經常性按公平值計量 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | – | 79,358 | 951 | 80,309 |
| 按公平值計入損益 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金 | – | 19,275 | 326 | 19,601 |
| 單位連結式及合併投資基金 | – | 3,895 | 327 | 4,222 |
| 其他保單持有人及股東 | – | 327 | 229 | 556 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金 | 5,087 | 185 | 244 | 5,516 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 15,963 | 941 | – | 16,904 |
| 其他保單持有人及股東 | 8,013 | 512 | 387 | 8,912 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 157 | – | 157 |
| 利率合約 | – | 3 | – | 3 |
| 其他合約 | 5 | 3 | – | 8 |
| 經常性按公平值計量的總資產 | 29,068 | 104,656 | 2,464 | 136,188 |
| <i>總百分比</i> | <i>21.3</i> | <i>76.9</i> | <i>1.8</i> | <i>100.0</i> |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | – | – | 7,495 | 7,495 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | – | 369 | – | 369 |
| 利率合約 | – | 2 | – | 2 |
| 其他負債 | – | 1,221 | – | 1,221 |
| 經常性按公平值計量的總負債 | – | 1,592 | 7,495 | 9,087 |
| <i>總百分比</i> | <i>–</i> | <i>17.5</i> | <i>82.5</i> | <i>100.0</i> |

15. 公平值計量（續）

經常性按公平值計量的公平值等級（續）

| 百萬美元 | 公平值等級 | | | 總計 |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | 第一級別 | 第二級別 | 第三級別 | |
| 2014年11月30日 | | | | |
| 經常性按公平值計量 | | | | |
| 金融資產 | | | | |
| 可供出售 | | | | |
| 債務證券 | — | 76,993 | 751 | 77,744 |
| 按公平值計入損益 | | | | |
| 債務證券 | | | | |
| 分紅基金 | — | 19,323 | 269 | 19,592 |
| 單位連結式及合併投資基金 | — | 3,888 | 327 | 4,215 |
| 其他保單持有人及股東 | — | 281 | 231 | 512 |
| 股本證券 | | | | |
| 分紅基金 | 4,704 | 111 | 229 | 5,044 |
| 單位連結式及合併投資基金 | 15,177 | 899 | — | 16,076 |
| 其他保單持有人及股東 | 7,019 | 343 | 345 | 7,707 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | — | 250 | — | 250 |
| 利率合約 | — | 7 | — | 7 |
| 其他合約 | 7 | 1 | — | 8 |
| 經常性按公平值計量的總資產 | 26,907 | 102,096 | 2,152 | 131,155 |
| <i>總百分比</i> | <i>20.5</i> | <i>77.9</i> | <i>1.6</i> | <i>100.0</i> |
| 金融負債 | | | | |
| 投資合約負債 | — | — | 7,315 | 7,315 |
| 衍生金融工具 | | | | |
| 外匯合約 | — | 210 | — | 210 |
| 利率合約 | — | 1 | — | 1 |
| 其他負債 | — | 1,221 | — | 1,221 |
| 經常性按公平值計量的總負債 | — | 1,432 | 7,315 | 8,747 |
| <i>總百分比</i> | <i>—</i> | <i>16.4</i> | <i>83.6</i> | <i>100.0</i> |

本集團的政策旨在於各報告期末（與公平值釐定日期一致）確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時，則從第一級別轉出。於截至2015年5月31日止六個月，本集團將按公平值計量1.04億美元的資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出活躍市場交投時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2015年5月31日止六個月，本公司將1,800萬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、股本證券及衍生工具。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證（如必要）而估算得出。倘無法取得第三方定價服務及經紀所報價值，有關金融工具的公平值將利用內部估值技術及參數計算得出。

15. 公平值計量（續）

經常性公平值計量的公平值等級（續）

下表載列截至2015年5月31日止六個月，本集團經常性按公平值計量的第三級別金融資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損，包括於2015年5月31日分類為第三級別的金融資產及負債的收益及虧損。

第三級別金融資產及負債

| 百萬美元 | 債務證券 | 股本證券 | 衍生金融 資產/ (負債) | 投資合約 |
|---|--------------|------------|---------------------|----------------|
| 於2014年12月1日 | 1,578 | 574 | - | (7,315) |
| 投資合約負債的變動淨額 | - | - | - | (180) |
| 總收益/(虧損) | | | | |
| 於中期合併收入表內投資回報項下呈報 | 11 | 14 | - | - |
| 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 | (11) | (12) | - | - |
| 購買 | 294 | 78 | - | - |
| 銷售 | (12) | (23) | - | - |
| 結算 | (22) | - | - | - |
| 轉入第三級別 | - | - | - | - |
| 轉出第三級別 | (5) | - | - | - |
| 於2015年5月31日 - 未經審核 | <u>1,833</u> | <u>631</u> | <u>-</u> | <u>(7,495)</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>10</u> | <u>22</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

按公平值計算的投資合約負債變動被對銷資產的相關組合變動抵銷。

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

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

15. 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2015年5月31日，用於計量本集團第三級別金融工具的估值法及適用的不可觀察參數概要載列如下：

| 類型 | 於2015年 5月31日 的公平值 (百萬美元) | 估值法 | 不可觀察參數 | 範圍 |
|------|-----------------------------------|--------|---------|----------------|
| 債務證券 | 783 | 貼現現金流量 | 流動資金貼現率 | 4.48% – 12.14% |

估值過程

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

本集團使用的主要第三級別參數乃有關固定收入證券及投資合約的折現率。釐定此等工具公平值的不可觀察參數包括債務人的信貸息差及／或流動性息差。任何不可觀察參數的大幅上升／（下降）可能導致公平值計量大幅減低／（增高）。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2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|-------------------|---------------------------|------------------|
| 現金 | 1,172 | 1,067 |
| 現金等價物 | 483 | 768 |
| 總計 ⁽¹⁾ | 1,655 | 1,835 |

附註：

(1) 現金及現金等價物中的4.40億美元（2014年11月30日：4.67億美元）為持作擔保單位連結式合約及7,000萬美元（2014年11月30日：2,900萬美元）由合併投資基金持有。

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

17. 借貸

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|------|---------------------------|------------------|
| 銀行貸款 | 322 | 808 |
| 中期票據 | 2,871 | 2,126 |
| 總計 | <u>3,193</u> | <u>2,934</u> |

於2015年5月31日，本集團並無任何資產用作為上文所披露的銀行貸款的抵押。於2014年11月30日，賬面值為8.74億美元及公平值為21.35億美元的物業，以及賬面值為2,100萬美元的現金及現金等價物及定期存款用作為上文所披露的銀行貸款的抵押。

下表列示於2015年5月31日本集團未償還中期票據的概況：

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

附註：

(1) 此等中期票據於香港聯合交易所有限公司上市。

截至2015年5月31日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作一般企業用途。

於2013年10月8日，本集團訂立一項總金額相等於3.00億美元的承諾多貨幣循環信貸融資。該循環信貸融資乃按浮動利率計息。於2015年5月31日，並無融資獲動用。

18. 證券外借及回購協議的債項

本集團已訂立證券外借協議，據此，證券借貸予一家國家金融管理局。此外，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。於證券外借及回購協議期間，本集團受限制於出售或抵押已轉讓債務證券。下表詳列於各期末證券外借或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2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券－AFS | | |
| 回購協議 | 3,073 | 3,243 |
| 債務證券－FVTPL | | |
| 證券外借 | 180 | 299 |
| 回購協議 | 769 | 598 |
| 總計 | <u>4,022</u> | <u>4,140</u> |

抵押品

於2015年5月31日，基於已轉讓證券的初始市值，本集團擁有700萬美元（2014年11月30日：零美元）的已抵押現金抵押品及賬面值為1,200萬美元（2014年11月30日：500萬美元）的已抵押債務證券，並持有現金抵押品100萬美元（2014年11月30日：1,000萬美元）。於2015年5月31日，本集團並無持有債務證券抵押品（2014年11月30日：200萬美元）。在沒有違約的情況下，本集團並沒有將已收取的債務證券抵押品出售及再質押，且此等抵押品並不會於中期合併財務狀況表中確認。

於2015年5月31日尚未完成的證券外借交易乃與一家國家金融管理局以該局所發行按當地貨幣計值的證券進行。

下表列示於各期末回購協議涉及的債項：

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|------|---------------------------|------------------|
| 回購協議 | <u>3,856</u> | <u>3,753</u> |

19. 股本及準備金

股本

| | 於2015年5月31日 | | 於2014年11月30日 | |
|-------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | 百萬股 (未經審核) | 百萬美元 (未經審核) | 百萬股 | 百萬美元 |
| 於財政期間初 | 12,045 | 13,962 | 12,044 | 12,044 |
| 於2014年3月3日轉自股份溢價 | — | — | — | 1,914 |
| 根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份 | 2 | 5 | 1 | 4 |
| 於財政期間末 | <u>12,047</u> | <u>13,967</u> | <u>12,045</u> | <u>13,962</u> |

於截至2015年5月31日止六個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為1,138,301股（2014年11月30日：1,117,224股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,041,690股（2014年11月30日：零）。

除僱員股票信託所購入本公司的16,374,254股股份（2014年11月30日：僱員股票信託購入本公司的19,404,804股股份及出售本公司的320,390股股份）外，於截至2015年5月31日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所購入。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2015年5月31日止六個月，13,885,933股股份（截至2014年5月31日止六個月：18,378,549股股份）已根據以股份為基礎的報酬計劃自僱員股票信託轉讓予本集團的合資格董事、主管及僱員。於2015年5月31日，本公司75,707,381股股份（2014年11月30日：73,219,060股股份）由僱員股票信託持有。

由股份溢價向股本轉撥乃因根據自2014年3月3日起生效的香港《公司條例》（第622章）廢除股份面值所致。此過渡並不會對已發行股份數目或任何成員的相對權益造成任何影響。

19. 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」。

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。

20. 集團資本結構

本集團遵守監管機構採用的償付能力及資本充足規定。本集團於友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)層面的主要保險監管機構為香港保險業監理處(香港保監處)，此機構規定AIA Co.及AIA International須遵守香港保險公司條例的償付能力規定。香港保險公司條例(其中包括)訂立保險公司必須符合的最低償付能力規定，以便獲准於香港境內或從香港提供保險業務。香港保監處規定AIA Co.及AIA International維持資產超過負債的金額不得少於所需的最低償付能力。香港保險公司條例規定的金額為所需最低償付能力的100%。香港保監處規定，AIA Co.及AIA International所持資產超出負債的金額不得低於所需最低償付能力的150%。

本集團的兩家主要營運公司於2015年5月31日及2014年11月30日的資本狀況載於下表：

| 百萬美元 | 2015年5月31日 (未經審核) | | | 2014年11月30日 | | |
|-------------------|----------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | 可用資本 總額 | 最低 監管資本 | 償付能力 充足率 | 可用資本 總額 | 最低 監管資本 | 償付能力 充足率 |
| AIA Co. | 7,285 | 1,607 | 453% | 6,730 | 1,577 | 427% |
| AIA International | 6,531 | 1,743 | 375% | 6,319 | 1,641 | 385% |

20. 集團資本結構 (續)

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

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

本公司向股東支付股息及履行其他責任的能力最終視乎其營運附屬公司及分公司支付的股息及其他付款而定，並受合約、監管及其他限制。監督本集團個別分公司及附屬公司的多個監管機構可酌情對此等受規管附屬公司及分公司向AIA Co.支付股息或其他分派及付款的能力施加額外限制，包括增加一個營運單位須維持的所需償付能力充足率。例如，資本未經本集團若干個別分公司及附屬公司的監管機構同意不得轉出。向股東支付股息、分派及其他付款受香港保監處監管。

21. 風險管理

本集團的主要風險通常包括（但不限於）信貸風險、匯率風險、股本價格風險、利率風險及流動性風險。

信貸風險

信貸風險乃第三方無法如期向本集團履行責任的風險。每當依賴第三方履行其財務責任，即會出現信貸風險。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。

貸款及應收款項、債務證券、衍生資產及現金及現金等價物所承擔的最大信貸風險為中期合併財務狀況表內已扣除撥備的賬面值。

股本價格及利率風險

股本價格風險因股本證券及股票基金的市值變動而產生。長期投資於股本資產預期可提供分散風險效益及提高整體回報。

21. 風險管理（續）

敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。其他金融資產的賬面值不會因利率或股本價格變動而改變。於計算債務及股本工具對利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。由於單位連結式合約的資產的公平值變動由保單持有人全數承擔，故與此類合約相關的資產已被剔除。所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項前的溢利及淨資產的影響。

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

| 百萬美元 | 2015年5月31日 (未經審核) | | 2014年11月30日 | |
|---------------|----------------------|------------------------|-------------|------------------------|
| | 對稅前 溢利影響 | 對淨資產影響 (不計稅項 影響) | 對稅前 溢利影響 | 對淨資產影響 (不計稅項 影響) |
| 股本價格風險 | | | | |
| 股本價格上升10% | 967 | 967 | 836 | 836 |
| 股本價格下降10% | (967) | (967) | (836) | (836) |
| 利率風險 | | | | |
| 收益率曲線上移50個基點 | (129) | (3,967) | (121) | (3,868) |
| 收益率曲線下移50個基點 | 129 | 3,967 | 121 | 3,868 |

21. 風險管理（續）

匯率風險

在集團層面，匯率風險主要是由於我們在亞太區多個市場內經營業務，以及為編製財務報告而將多種貨幣換算為美元而產生。基本上，本集團按地方負債及資產的適用貨幣進行配對。

本集團的外幣風險淨額及匯率變動的估計影響，計入對沖匯率風險的衍生工具合約後載列於下表。風險淨額並不顯著的貨幣並未列入以下分析。於編製下表時，原有貨幣升值5%的影響乃相對於本集團相關業務的功能貨幣而呈列。美元升值5%的影響亦相對於功能貨幣而呈列。貨幣風險反映貨幣衍生工具持倉的名義淨額及按貨幣劃分的淨權益。

淨風險

| 百萬美元 | 美元 | 港元 | 泰銖 | 新加坡元 | 馬幣 | 人民幣 | 韓圓 |
|--------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 2015年5月31日 – 未經審核 | | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 19,483 | 1,305 | 2,765 | (2,543) | 1,256 | 3,238 | 2,093 |
| 貨幣衍生工具持倉的 名義淨額 | (7,029) | 601 | 1,994 | 3,125 | – | 32 | 852 |
| 貨幣風險 | <u>12,454</u> | <u>1,906</u> | <u>4,759</u> | <u>582</u> | <u>1,256</u> | <u>3,270</u> | <u>2,945</u> |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 116 | 40 | 10 | 32 | 2 | 30 | 30 |
| 對其他全面收入影響 | (116) | 19 | 228 | (3) | 61 | 133 | 117 |
| 對總權益影響 | <u>–</u> | <u>59</u> | <u>238</u> | <u>29</u> | <u>63</u> | <u>163</u> | <u>147</u> |
| 美元升值5% | | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 116 | (2) | (8) | (15) | (1) | (20) | (22) |
| 對其他全面收入影響 | (116) | (57) | (230) | (14) | (62) | (143) | (125) |
| 對總權益影響 | <u>–</u> | <u>(59)</u> | <u>(238)</u> | <u>(29)</u> | <u>(63)</u> | <u>(163)</u> | <u>(147)</u> |

21. 風險管理（續）

匯率風險（續）

淨風險（續）

| 百萬美元 | 美元 | 港元 | 泰銖 | 新加坡元 | 馬幣 | 人民幣 | 韓圓 |
|--------------------|---------------|------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| 2014年11月30日 | | | | | | | |
| 按原有貨幣分析的權益 | 19,256 | 309 | 3,189 | (2,472) | 1,535 | 2,575 | 2,306 |
| 貨幣衍生工具持倉 的名義淨額 | (6,180) | 601 | 1,665 | 3,228 | – | 19 | 573 |
| 貨幣風險 | 13,076 | 910 | 4,854 | 756 | 1,535 | 2,594 | 2,879 |
| 原有貨幣升值5% | | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 144 | 17 | 5 | 26 | 2 | 23 | 30 |
| 對其他全面收入影響 | (144) | (8) | 238 | 11 | 75 | 107 | 114 |
| 對總權益影響 | – | 9 | 243 | 37 | 77 | 130 | 144 |
| 美元升值5% | | | | | | | |
| 對稅前溢利影響 | 144 | 8 | (4) | (9) | (1) | (16) | (24) |
| 對其他全面收入影響 | (144) | (17) | (239) | (28) | (76) | (114) | (120) |
| 對總權益影響 | – | (9) | (243) | (37) | (77) | (130) | (144) |

流動性風險

友邦保險識別以兩種方式產生的流動性風險，即資金流動性風險及投資流動性風險。資金流動性風險指可動用現金不足以向交易對方履行到期付款責任的風險。此乃包括需要確保可動用現金或現金等價物資產能支付預期保險負債，包括因經驗差異或容許退保、提款或其他方式的提早終止以取回退保現金價值的保險產品產生的任何負債的波幅。

地方業務單位通過保險產品設計，並就短期預期來自負債及資產的現金流量進行配對以管理流動性風險。於此方面，業務所產生的正現金流乃流動資金的重要來源。

在集團層面，我們持有足夠現金及流動資產，以履行預期的集團責任及承諾。

21. 風險管理（續）

流動性風險（續）

投資流動性風險發生的情況乃與我們買賣投資的能力有關。此與本集團所持份額的大小與交易對手願意在任何特定時間買賣此等持有份額的可能性相關。面對困難時，賣家被逼尋求無購買意願的買家，導致市場虧損加劇。在壽險公司因對用作償還負債（與死亡率及傷病率直接相關）的流動資金的需求相對較低而受惠之時，亦會通過定期評估本集團資產的相對流動性及以風險承受水平管理個別持有份額大小而控制有關風險。如附註13所披露，大部分資產屬於有價證券，一般在有需要時可迅速轉換成現金。

| 百萬美元 | 總計 | 無固定 到期日 | 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 |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------------|-------------------|----------------|
| 2015年5月31日 — 未經審核 | | | | | | |
| 金融資產 | | | | | | |
| 貸款及存款 | 7,471 | 2,438 | 800 | 1,339 | 797 | 2,097 |
| 其他應收款項 | 1,592 | 46 | 1,495 | 48 | 2 | 1 |
| 債務證券 | 104,688 | — | 3,632 | 18,151 | 27,731 | 55,174 |
| 股本證券 | 31,332 | 31,332 | — | — | — | — |
| 再保險應收款項 | 238 | — | 238 | — | — | — |
| 應計投資收入 | 1,413 | — | 1,404 | 9 | — | — |
| 現金及現金等價物 | 1,655 | — | 1,655 | — | — | — |
| 衍生金融工具 | 168 | — | 77 | 82 | 7 | 2 |
| 總計 | 148,557 | 33,816 | 9,301 | 19,629 | 28,537 | 57,274 |
| 金融及保險合約負債 | | | | | | |
| 保險及投資合約負債 （已扣除再保險） | 123,282 | — | (739) | 1,354 | 8,629 | 114,038 |
| 借貸 | 3,193 | — | — | 1,466 ⁽¹⁾ | 1,240 | 487 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 3,856 | — | 3,856 | — | — | — |
| 其他負債 | 4,292 | 1,221 | 2,970 | 56 | 3 | 42 |
| 衍生金融工具 | 371 | — | 10 | 107 | 219 | 35 |
| 總計 | 134,994 | 1,221 | 6,097 | 2,983 | 10,091 | 114,602 |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額9.94億美元。

21. 風險管理 (續)

流動性風險 (續)

| 百萬美元 | 總計 | 無固定 到期日 | 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 |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|----------------------|-------------------|----------------|
| 2014年11月30日 | | | | | | |
| 金融資產 | | | | | | |
| 貸款及存款 | 7,654 | 2,437 | 797 | 1,477 | 602 | 2,341 |
| 其他應收款項 | 1,607 | 48 | 1,525 | 25 | 2 | 7 |
| 債務證券 | 102,063 | — | 3,322 | 18,724 | 26,689 | 53,328 |
| 股本證券 | 28,827 | 28,827 | — | — | — | — |
| 再保險應收款項 | 240 | — | 240 | — | — | — |
| 應計投資收入 | 1,345 | 4 | 1,335 | 6 | — | — |
| 現金及現金等價物 | 1,835 | — | 1,835 | — | — | — |
| 衍生金融工具 | 265 | — | 102 | 151 | 7 | 5 |
| 總計 | 143,836 | 31,316 | 9,156 | 20,383 | 27,300 | 55,681 |
| 金融及保險合約負債 | | | | | | |
| 保險及投資合約負債 (已扣除再保險) | 119,592 | — | (967) | 937 | 8,763 | 110,859 |
| 借貸 | 2,934 | — | 410 | 1,537 ⁽¹⁾ | 497 | 490 |
| 證券外借及回購協議的債項 | 3,753 | — | 3,753 | — | — | — |
| 其他負債 | 4,542 | 1,221 | 3,248 | 33 | 1 | 39 |
| 衍生金融工具 | 211 | — | 13 | 58 | 132 | 8 |
| 總計 | 131,032 | 1,221 | 6,457 | 2,565 | 9,393 | 111,396 |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額13.90億美元。

22. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2015年5月31日止六個月，本集團再次根據購股權計劃、受限制股份單位計劃及僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份購買單位。

估值法

本集團採用二項式點陣法模型計算授出的購股權的公平值，採用蒙地卡羅模擬模型及／或貼現現金流量法計算受限制股份單位、僱員購股計劃及代理購股計劃的公平值，並於計算中考慮已作出獎勵的條款及條件。價格波動乃基於根據本公司的股份自香港聯交所進行交易以來的過往數據分析所得的引伸波幅，並經考慮同業公司（Dow Jones Insurance Titans 30 Index的成分公司）的過往波動情況，此考慮乃基於本公司股份於計量日期的成交紀錄不長。購股權的預期年期乃取決於估值模型所得的數據及按照本公司僱員的預期行使情況分析計算。有關基於受限制股份單位表現的市場條件乃根據授出日期前一年的數據作出估計。對此等獎勵進行估值時並無考慮歸屬前就失效計提的撥備。

由於所作假設及所用模型的限制，就購股權所計算的公平值難免有主觀成份。

| | 購股權獎勵 | |
|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|
| | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 11月30日 止年度 |
| 假設 | | |
| 無風險利率 | 1.61% | 2.14% – 2.22% |
| 波幅 | 20% | 25% |
| 股息率 | 1.2% | 1.2% |
| 行使價(港元) | 47.73 | 37.56 – 39.45 |
| 購股權期限(以年計) | 10 | 10 |
| 預期期限(以年計) | 7.94 | 7.54 |
| 每份購股權／單位於計量日的加權平均公平值(港元) | 10.15 | 10.43 |

於截至2015年5月31日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為47.15港元(2014年11月30日：37.50港元)。於截至2015年5月31日止六個月授出的購股權公平值總額為800萬美元(截至2014年5月31日止六個月：900萬美元)。

已確認報酬成本

於截至2015年5月31日止六個月，本集團根據受限制股份單位計劃、購股權計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃作出的各項以股份為基礎的報酬獎勵相關的已確認報酬成本總額(已扣除預計失效)為3,900萬美元(截至2014年5月31日止六個月：4,600萬美元)。

23. 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2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 主要管理人員酬金及其他開支 | | |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 9,167,520 | 7,603,897 |
| 離職後福利－界定供款 | 221,647 | 202,418 |
| 以股份為基礎的支付 | 11,308,404 | 12,404,103 |
| 總計 | <u>20,697,571</u> | <u>20,210,418</u> |

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

| 美元 | 截至2015年 5月31日 止六個月 (未經審核) | 截至2014年 5月31日 止六個月 (未經審核) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 0至500,000 | — | 1 |
| 500,001至1,000,000 | 2 | 2 |
| 1,000,001至1,500,000 | 3 | 3 |
| 1,500,001至2,000,000 | 2 | 1 |
| 2,000,001至2,500,000 | 1 | 1 |
| 2,500,001至3,000,000 | 1 | 1 |
| 6,000,001至6,500,000 | 1 | — |
| 6,500,001至7,000,000 | — | 1 |

24. 承擔及或有事項

營運租賃承擔

不可撤銷的營運租賃於未來支付的最低租賃款項總額如下：

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|-----------------|---------------------------|------------------|
| 於以下年期屆滿的物業及其他項目 | | |
| 不超過一年 | 94 | 89 |
| 超過一年但不超過五年 | 125 | 131 |
| 超過五年 | 49 | 56 |
| 總計 | <u>268</u> | <u>276</u> |

本集團乃以營運租賃持有的多項物業及辦公室設備項目的承租人。有關租約一般初始期間為一年至十年，並可選擇於續訂租約時再磋商所有條款。租金通常於租期結束後檢討以反映市場租金水平。並無租約包含或有租金。

投資和資本承擔

| 百萬美元 | 於2015年 5月31日 (未經審核) | 於2014年 11月30日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 不超過一年 | 423 | 427 |
| 超過一年但不超過五年 | 7 | 6 |
| 超過五年 | — | — |
| 總計 | <u>430</u> | <u>433</u> |

投資及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。

24. 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、資料隱私及其他監管機構的規例，並面臨因視作或實際違反有關合適性、銷售或核保手法、賠款支付及程序、產品設計、披露、行政、拒絕或延遲支付賠償及違反信託或其他責任的規例而被監管機構提出法律行動的風險。本集團認為此等事項已於此等財務報表內充分載列。

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

本集團乃一家為澳洲住宅按揭以住宅按揭信貸再保險協議提供保障的再保險公司。由於法律改變，根據此項合約的進一步分保於2008年7月終止。此項再保險已全數轉分保至美國國際集團的一家附屬公司分保，此項轉分保則於2012年2月逐步終止。倘轉分保交易對方未能償還其未償還債務，本集團則面對虧損風險，有關風險為因上述終止後的一項信託協議而減輕。2015年5月31日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為8.33億美元（2014年11月30日：9.24億美元）。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共為400萬美元（2014年11月30日：400萬美元），已根據本集團會計政策於此等財務報表以總額反映及呈列。本集團預期可根據此項協議的條款自轉分保公司全數收回於報告日期未償還的金額。

25. 報告期間後事項

於2015年7月24日，董事會已宣派中期股息為每股18.72港仙（截至2014年5月31日止六個月：每股16.00港仙）。

內涵價值補充資料

韜睿惠悅審閱內涵價值補充資料的報告

友邦保險控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「友邦保險」或「貴集團」）已編製截至2015年5月31日止中期（期間）的補充內涵價值結果（內涵價值結果）。此等內涵價值結果，連同所述已採用的計算方法及假設，載於本報告內涵價值補充資料一節。

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

工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 審閱計算2015年5月31日內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益以及2014年12月1日至2015年5月31日止六個月期間的新業務價值時所使用的方法；
- 審閱計算2015年5月31日內涵價值以及2014年12月1日至2015年5月31日止六個月期間的新業務價值時所使用的經濟及營運假設；及
- 審閱友邦保險就內涵價值結果的計算結果。

韜睿惠悅為展開上述審閱工作，所憑藉的數據及資料均由 貴集團提供。

意見

韜睿惠悅得出結論如下：

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

韜睿惠悅已就計算的模型、程序及結果進行若干檢查，並確認並未發現對於所披露的2015年5月31日內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益、2014年12月1日至2015年5月31日止六個月期間新業務價值、截至2015年5月31日止六個月期間內涵價值變動分析及敏感度分析有重大影響的事宜。

韜睿惠悅

2015年7月24日

有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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

1. 摘要

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

表1.1概述包括經調整資產淨值及有效保單業務價值在內的重要結果。

表1.1

重要指標概要⁽¹⁾ (百萬美元)

| | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 增長率 |
|------------------------------|-----------------|------------------|-----|
| 按內涵價值基準本公司股東 應佔權益（內涵價值權益） | 40,478 | 39,042 | 4% |
| 內涵價值 | 38,598 | 37,153 | 4% |
| 經調整資產淨值 | 16,156 | 15,351 | 5% |
| 有效保單業務價值 | 22,442 | 21,802 | 3% |

| | 截至2015年 5月31日 止六個月 | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 (實質匯率) | 按年變動 (固定匯率) |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|----------------|
| 新業務價值 ⁽³⁾ | 959 | 792 | 21% | 25% |
| 年化新保費 ^{(2) (3)} | 1,878 | 1,690 | 11% | 15% |
| 新業務價值利潤率 ⁽³⁾ | 50.2% | 46.2% | 4.0個百分點 | 3.8個百分點 |

附註：

- (1) 結果已經調整以反映額外香港準備金及資本要求及未分配集團總部開支的稅後價值。
- (2) 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。
- (3) 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。

1. 摘要 (續)

新業務價值較2014年上半年增加21%至9.59億美元。新業務價值增長按固定匯率計算則為25%。年化新保費增長11%至18.78億美元。年化新保費按固定匯率計算增長15%。新業務價值利潤率由2014年上半年的46.2%增長4.0個百分點至50.2%。

內涵價值權益由2014年11月30日的390.42億美元增加至2015年5月31日的404.78億美元，增加14.36億美元，上半年升幅為4%。內涵價值權益包括於2015年5月31日價值18.80億美元的商譽及其他無形資產，於2014年11月30日為18.89億美元。

在上半年，內涵價值由2014年11月30日的371.53億美元增加至2015年5月31日的385.98億美元，增幅為4%。

內涵價值營運溢利相比2014年上半年增長11%至23.52億美元。此增長反映較高的新業務價值9.59億美元及內涵價值的預期回報增加13.66億美元。整體營運經驗差異及營運假設變動再度錄得正面金額6,000萬美元。中期票據所帶來的財務費用為3,300萬美元。

非營運內涵價值變動包括投資回報差異2.77億美元及其他非營運差異5,000萬美元。2014年所宣派的末期股息為5.25億美元，並已於2015年上半年派付。其他資本變動削減內涵價值4,200萬美元，負面外匯變動則為6.67億美元。

內涵價值包括經調整資產淨值及有效保單業務價值。在上半年，經調整資產淨值由2014年11月30日的153.51億美元增加至2015年5月31日的161.56億美元，增幅為5%。在上半年，有效保單業務價值由2014年11月30日的218.02億美元增加至2015年5月31日的224.42億美元，增幅為3%。當中營運增長為12.14億美元，惟部分被負面的外匯變動4.32億美元所抵銷。

2. 內涵價值結果

2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2015年5月31日的內涵價值詳列於下表2.1。六個最大業務單位的結果乃獨立呈列，而餘下業務單位的結果在「其他市場」類別一同呈列。該劃分與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料一致。

表2.1

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

| 業務單位 | 於2015年5月31日 | | | | 於2014年 11月30日 | |
|--|----------------------------|--|---------------------------|---|------------------|---------|
| | 經調整 資產淨值 ⁽¹⁾ | 未計所需 資本成本 的有效 保單業務 價值 ⁽²⁾ | 所需資本 成本 ⁽²⁾ | 扣除所需 資本成本後 的有效 保單業務 價值 ⁽²⁾ | 內涵價值 | 內涵價值 |
| AIA香港 | 5,563 | 8,155 | 617 | 7,538 | 13,101 | 12,472 |
| AIA泰國 | 5,082 | 2,194 | 735 | 1,459 | 6,541 | 7,122 |
| AIA新加坡 | 2,075 | 3,069 | 609 | 2,460 | 4,535 | 4,275 |
| AIA馬來西亞 | 1,172 | 1,383 | 231 | 1,152 | 2,324 | 2,513 |
| AIA中國 | 1,963 | 3,089 | 222 | 2,867 | 4,830 | 4,065 |
| AIA韓國 | 1,964 | 704 | 575 | 129 | 2,093 | 2,152 |
| 其他市場 | 3,425 | 1,500 | 276 | 1,224 | 4,649 | 4,553 |
| 集團企業中心 | 5,315 | (125) | (1) | (124) | 5,191 | 4,772 |
| 小計 | 26,559 | 19,969 | 3,264 | 16,705 | 43,264 | 41,924 |
| 為符合額外香港準備金 及資本要求所作調整 ⁽³⁾ | (10,403) | 6,492 | 63 | 6,429 | (3,974) | (4,094) |
| 未分配集團總部開支的 稅後價值 | — | (692) | — | (692) | (692) | (677) |
| 總計 | 16,156 | 25,769 | 3,327 | 22,442 | 38,598 | 37,153 |

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除按國際財務報告準則所編製的財務報表中所呈列的業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 所需資本成本指持有本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (3) 如本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對內涵價值所作調整。

2. 內涵價值結果（續）

2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

表2.2載列於2015年5月31日從國際財務報告準則權益到經調整資產淨值的推導。

表2.2

從國際財務報告準則權益到本集團經調整資產淨值的推導（百萬美元）

| | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 |
|---|-----------------|------------------|
| 本公司股東應佔國際財務報告準則權益 | 31,752 | 30,806 |
| 撇銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產 | (16,909) | (16,593) |
| 國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 （就內涵價值結果所包括的實體而言） | 10,192 | 9,894 |
| 國際財務報告準則保單負債淨額與當地法定保單負債的差額 （就內涵價值結果所包含的實體而言） | (6,717) | (6,699) |
| 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） | 2,549 | 2,509 |
| 撇銷無形資產 | (2,136) | (2,152) |
| 確認上述調整的遞延稅項影響 | 1,239 | 1,175 |
| 確認上述調整的非控股權益影響 | (128) | (132) |
| 本集團經調整資產淨值（按地方法定基準計算） | 26,559 | 25,507 |
| 為符合額外香港準備金要求所作調整（已扣除稅項） | (10,403) | (10,156) |
| 本集團經調整資產淨值（已計及額外香港準備金要求） | 16,156 | 15,351 |

2. 內涵價值結果（續）

2.3 經調整資產淨值明細

表2.3為本集團的經調整資產淨值中所需資本（本報告第4.1節所定義者）與自由盈餘（即經調整資產淨值超出所需資本的部分）的分析。

表2.3

本集團的自由盈餘及所需資本（百萬美元）

| | 於2015年5月31日 | | 於2014年11月30日 | |
|---------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
| | 地方 法定基準 | 香港基準 ⁽¹⁾ | 地方 法定基準 | 香港基準 ⁽¹⁾ |
| 自由盈餘 | 19,454 | 8,349 | 18,884 | 7,794 |
| 所需資本 | 7,105 | 7,807 | 6,623 | 7,557 |
| 經調整資產淨值 | <u>26,559</u> | <u>16,156</u> | <u>25,507</u> | <u>15,351</u> |

附註：

(1) 香港基準適用於AIA Co.及AIA International的分公司及地方法定基準適用於AIA Co.及AIA International的附屬公司。

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均為香港的受規管實體，受香港適用法定規定所規限。AIA Co.及AIA International的分公司承保的業務均須遵守相關地區的當地準備金及資本要求以及AIA Co.及AIA International實體層面上的香港準備金及資本要求。

於2015年5月31日，AIA Co.及AIA International更為嚴格的準備金基準是香港規管基準。因此，本集團於2015年5月31日按香港規管基準計算的自由盈餘比按地方法定基準計算者少111.05億美元（2014年11月30日：110.90億美元），反映出AIA Co.及AIA International的分公司按香港規管基準計算的準備金要求及所需資本較按地方法定基準計算者分別高出104.03億美元（2014年11月30日：101.56億美元）及7.02億美元（2014年11月30日：9.34億美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.4 盈利概況

表2.4預測未來年度支持本集團有效保單業務之法定準備金及所需資本的資產所賺取的稅後可分派盈利。預期價值符合AIA Co.及AIA International的分公司的香港準備金及資本要求。

表2.4

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況（百萬美元）

| 財政年度 | 於2015年5月31日 | |
|------------------|----------------|---------------|
| | 未貼現 | 貼現 |
| 2015年下半年 – 2019年 | 12,691 | 10,668 |
| 2020年 – 2024年 | 12,974 | 7,349 |
| 2025年 – 2029年 | 12,497 | 4,800 |
| 2030年 – 2034年 | 11,421 | 3,006 |
| 2035年及以後 | 50,536 | 4,426 |
| 總計 | 100,119 | 30,249 |

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302.49億美元（2014年11月30日：293.59億美元）加上表2.3所示自由盈餘83.49億美元（2014年11月30日：77.94億美元）等於表2.1所示內涵價值385.98億美元（2014年11月30日：371.53億美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值

下表2.5概述本集團於2014年12月1日至2015年5月31日止六個月期間的新業務價值。新業務價值界定為預計稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除所需資本成本。六個最大業務單位的結果乃獨立呈列，而餘下業務單位的結果在「其他市場」類別一同呈列。該劃分與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料一致。

截至2015年5月31日止六個月本集團的新業務價值為9.59億美元，較2014年同期的7.92億美元增加1.67億美元或21%。

表2.5

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2015年5月31日止六個月 | | | 截至2014年 5月31日止 六個月 |
|---|---------------------------------------|---------------------------|---|---|
| | 未計所需 資本成本的 新業務價值 ⁽¹⁾ | 所需 資本成本 ⁽¹⁾ | 扣除所需 資本成本 後的新業務 價值 ⁽¹⁾⁽³⁾ | 扣除所需 資本成本 後的新業 務價值 ⁽¹⁾⁽³⁾ |
| AIA香港 | 396 | 61 | 335 | 260 |
| AIA泰國 | 229 | 46 | 183 | 162 |
| AIA新加坡 | 162 | 20 | 142 | 127 |
| AIA馬來西亞 | 87 | 9 | 78 | 70 |
| AIA中國 | 206 | 19 | 187 | 120 |
| AIA韓國 | 29 | 6 | 23 | 35 |
| 其他市場 | 126 | 11 | 115 | 96 |
| 未計未分配集團總部開支的總額 （按地方法定基準計算） | 1,235 | 172 | 1,063 | 870 |
| 為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾ | (74) | (26) | (48) | (24) |
| 未計未分配集團總部開支的總額 （已計及額外香港準備金及資本要求） | 1,161 | 146 | 1,015 | 846 |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | (56) | — | (56) | (54) |
| 總計 | 1,105 | 146 | 959 | 792 |

附註：

- (1) 所需資本成本指持有本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (2) 如本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整。
- (3) 本集團按扣除非控股權益應佔金額前的價值來計算新業務價值。截至2015年5月31日及2014年5月31日止六個月，非控股權益應佔的新業務價值金額分別為1,100萬美元及400萬美元。

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值（續）

表2.6為本集團的新業務價值利潤率。新業務價值利潤率界定為新業務價值佔年化新保費的百分比。其中新業務價值不包括退休金業務。為與年化新保費的定義保持一致，利潤率的計算並無計入退休金業務的新業務價值。

本集團截至2015年5月31日止六個月的新業務價值利潤率為50.2%，2014年同期則為46.2%。

表2.6

按業務單位劃分的新業務價值利潤率概要（百萬美元）

| 業務單位 | 截至2015年5月31日止六個月 | | | 截至2014年 5月31日止 六個月 |
|---|------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 不包括退休金 的新業務價值 | 年化 新保費 ⁽¹⁾ | 新業務價值 利潤率 ⁽¹⁾ | 新業務價值 利潤率 ⁽¹⁾ |
| AIA香港 | 322 | 540 | 59.6% | 62.4% |
| AIA泰國 | 183 | 256 | 71.5% | 63.3% |
| AIA新加坡 | 142 | 225 | 62.9% | 59.3% |
| AIA馬來西亞 | 76 | 138 | 55.4% | 43.9% |
| AIA中國 | 187 | 220 | 84.8% | 78.7% |
| AIA韓國 | 23 | 132 | 17.5% | 18.6% |
| 其他市場 | 115 | 367 | 31.2% | 29.9% |
| 未計未分配集團總部開支的總額 （按地方法定基準計算） | 1,048 | 1,878 | 55.8% | 50.8% |
| 為符合額外香港準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾ | (48) | — | | |
| 未計未分配集團總部開支的總額 （已計及額外香港準備金及資本要求） | 1,000 | 1,878 | 53.2% | 49.4% |
| 未分配集團總部開支的稅後價值 | (56) | — | | |
| 總計 | 944 | 1,878 | 50.2% | 46.2% |

附註：

(1) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

(2) 如本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.4節所述，就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整。

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值（續）

表2.7列出本集團截至2015年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率。為方便比較，同一表內列出了截至2014年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率。

表2.7

本集團按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要（百萬美元）

| 季度 | 扣除所需 資本成本後的 新業務價值 ^{(1) (2)} | 年化 新保費 ⁽²⁾ | 新業務價值 利潤率 ⁽²⁾ |
|------------------|--|--------------------------|-----------------------------|
| 2015年價值 | | | |
| 截至2015年2月28日止三個月 | 425 | 895 | 46.8% |
| 截至2015年5月31日止三個月 | 534 | 983 | 53.4% |
| 2014年價值 | | | |
| 截至2014年2月28日止三個月 | 354 | 799 | 43.8% |
| 截至2014年5月31日止三個月 | 438 | 891 | 48.4% |

附註：

(1) 所需資本成本指持有本公司2014年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。

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

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析

表2.8為2014年11月30日至2015年5月31日期間的內涵價值變動分析。

表2.8

內涵價值變動分析 (百萬美元)

| | 截至2015年5月31日止六個月 | | | 截至2014年 5月31日 止六個月 | 按年變動 |
|-----------|------------------|---------------|----------------------|--------------------------|------------|
| | 經調整資 產淨值 | 有效保單 業務價值 | 內涵價值 | 內涵價值 | 內涵價值 |
| 期初內涵價值 | 15,351 | 21,802 | 37,153 | 33,818 | 10% |
| 花旗銀行首筆付款 | — | — | — | (800) | 無意義 |
| 經調整期初內涵價值 | 15,351 | 21,802 | 37,153 | 33,018 | 13% |
| 新業務價值 | (571) | 1,530 | 959 | 792 | 21% |
| 內涵價值的預期回報 | 1,769 | (403) | 1,366 | 1,289 | 6% |
| 營運經驗差異 | 37 | 152 | 189 | 72 | 163% |
| 營運假設變動 | (64) | (65) | (129) | (12) | 975% |
| 中期票據的財務費用 | (33) | — | (33) | (22) | 50% |
| 內涵價值營運溢利 | 1,138 | 1,214 | 2,352 | 2,119 | 11% |
| 投資回報差異 | 365 | (88) | 277 | 612 | (55)% |
| 經濟假設變動的影響 | — | — | — | — | 無意義 |
| 其他非營運差異 | 104 | (54) | 50 | (66) | 無意義 |
| 內涵價值溢利總額 | 1,607 | 1,072 | 2,679 | 2,665 | 1% |
| 股息 | (525) | — | (525) | (442) | 19% |
| 其他資本變動 | (42) | — | (42) | (42) | — |
| 匯率變動的影響 | (235) | (432) | (667) | (129) | 417% |
| 期末內涵價值 | <u>16,156</u> | <u>22,442</u> | <u>38,598</u> | <u>35,070</u> | <u>10%</u> |

內涵價值營運溢利相比2014年上半年增長11%至23.52億美元(2014年: 21.19億美元), 此增長反映較高的新業務價值9.59億美元(2014年: 7.92億美元)及內涵價值的預期回報增加13.66億美元(2014年: 12.89億美元)。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響6,000萬美元(2014年: 6,000萬美元)。中期票據所帶來的財務費用為3,300萬美元(2014年: 2,200萬美元)。

表2.8所示的新業務價值乃按期間內承保業務銷售點的新業務價值(未扣除非控股權益應佔金額)計算。內涵價值的預期回報乃期間內內涵價值的預期變動加由銷售點至2015年5月31日的新業務價值的預期回報扣減非控股權益應佔新業務價值。營運經驗差異反映期間內實際經驗與按營運假設之預測的差別所引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

2. 內涵價值結果（續）

2.6 內涵價值變動分析（續）

主要的營運經驗差異（已扣除稅項）為：

- 開支差異1,000萬美元（2014年：2,700萬美元），包括非經常性項目開支(500)萬美元（2014年：無）；
- 死亡及傷病賠款差異8,700萬美元（2014年：6,900萬美元）；及
- 續保率及其他差異9,200萬美元（2014年：(2,400)萬美元），包括再保險的正面影響。

營運假設變動於期間內的影響為(1.29)億美元（2014年：(1,200)萬美元），主要歸因於泰國退保賠款增加，反映了整個行業的趨勢，然而AIA泰國的總續保率繼續優於整體業界水平。

內涵價值溢利26.79億美元（2014年：26.65億美元）為內涵價值營運溢利、投資回報差異、經濟假設變動的影響及其他非營運差異的總和。

投資回報差異來自期間內實際投資回報與預期投資回報差異的影響，包括現有固定收入資產的市值及市場收益率變動對內涵價值的影響，以及本集團的法定準備金基準所用經濟假設變動對內涵價值的影響。正面投資回報差異2.77億美元（2014年：6.12億美元）主要由股市收益所致，部分由法定準備金增加所抵銷。

期間內按內涵價值基準使用的經濟假設並無變動（2014年：無）。

其他非營運差異為5,000萬美元（2014年：(6,600)萬美元），包括：

- 稅項相關調整3,500萬美元（2014年：(1,900)萬美元）；
- 重組及其他非營運費用1,800萬美元（2014年：800萬美元）；及
- 其他涵蓋精算模型的優化處理。

已宣派之2014年末期股息為5.25億美元（2014年：4.42億美元），並已於2015年上半年派付。其他資本變動削減內涵價值4,200萬美元（2014年：4,200萬美元）。

外匯變動為(6.67)億美元（2014年：(1.29)億美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2014年11月30日的390.42億美元增長4%至2015年5月31日的404.78億美元。表2.9載列於2015年5月31日從內涵價值到內涵價值權益的推導。

表2.9

從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

| | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 增長率 |
|--------------------------|-----------------|------------------|-----------|
| 內涵價值 | 38,598 | 37,153 | 4% |
| 商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾ | 1,880 | 1,889 | — |
| 內涵價值權益 | 40,478 | 39,042 | 4% |

附註：

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

3. 敏感度分析

於2015年5月31日的內涵價值及於2014年12月1日至2015年5月31日六個月期間的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對第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2015年5月31日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 股本價格按比例上升10%（即2015年5月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2015年5月31日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、2015年5月31日的法定準備金基準及於2015年5月31日所持債務工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

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

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2015年5月31日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

3. 敏感度分析 (續)

就餘下各項敏感度分析而言，2015年5月31日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

就內涵價值所作上述敏感度分析的結果在下表3.1列示，而有關新業務價值的結果在表3.2列示。

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

表3.1

於2015年5月31日內涵價值的敏感度 (百萬美元)

| 情況 | 內涵價值 |
|---------------|--------|
| 中間價值 | 38,598 |
| 風險貼現率上升200個基點 | 33,853 |
| 風險貼現率下降200個基點 | 45,575 |
| 股本價格上升10% | 39,471 |
| 股本價格下跌10% | 37,710 |
| 利率上升50個基點 | 38,748 |
| 利率下降50個基點 | 38,404 |
| 呈列貨幣升值5% | 37,580 |
| 呈列貨幣貶值5% | 39,616 |
| 失效／斷供率上升10% | 38,186 |
| 失效／斷供率下降10% | 39,072 |
| 死亡／傷病率上升10% | 35,643 |
| 死亡／傷病率下降10% | 41,551 |
| 維持開支減少10% | 39,096 |
| 開支通脹定為0% | 39,032 |

表3.2

截至2015年5月31日止六個月新業務價值的敏感度 (百萬美元)

| 情況 | 新業務價值 |
|---------------|-------|
| 中間價值 | 959 |
| 風險貼現率上升200個基點 | 679 |
| 風險貼現率下降200個基點 | 1,388 |
| 利率上升50個基點 | 1,016 |
| 利率下降50個基點 | 892 |
| 呈列貨幣升值5% | 925 |
| 呈列貨幣貶值5% | 993 |
| 失效率上升10% | 896 |
| 失效率下降10% | 1,027 |
| 死亡／傷病率上升10% | 813 |
| 死亡／傷病率下降10% | 1,105 |
| 維持開支減少10% | 993 |
| 開支通脹定為0% | 982 |

4. 方法

集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2014年報中內涵價值補充資料第4節所述者大致保持不變。

4.1 所需資本

按照監管規定，各業務單位除持有支持保險負債的資產外，亦須持有股東資本。本集團各業務單位的假設所需資本水平載於下表4.1。此外，本集團的合併內涵價值結果，已反映了AIA Co.及AIA International在香港及分公司當地的監管準備金及資本的更嚴格要求。

表4.1

業務單位所需資本

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

附註：

(1) 計算合併內涵價值結果時，AIA香港的假設所需資本水平亦用於AIA Co.及AIA International的分公司。

5. 假設

5.1 緒言

本公司2014年報中內涵價值補充資料第5節描述本集團為釐定計算內涵價值及新業務價值所使用的假設所用的基準及考慮。釐定2015年5月31日的內涵價值所用的經濟假設與釐定2014年11月30日的內涵價值所用經濟假設一致。所用的非經濟假設則以2014年11月30日所用者為基準，並作出適當更新以反映本集團對所觀察到的最新經驗的觀點。

5.2 經濟假設

風險貼現率

表5.1概述2015年5月31日各業務單位的主要資產類別的風險貼現率及假設的長期投資回報。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。敬請留意，新業務價值結果的計算乃以季度初期經濟假設為基準，與銷售點的計量一致。本報告第1及2節顯示的所有內涵價值結果使用相同的風險貼現率。尤其，就AIA Co.及AIA International的分公司而言，反映香港準備金及資本要求的合併內涵價值結果乃使用表中所示的分公司特定風險貼現率而計算。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。所顯示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

表5.1

按業務單位劃分的風險貼現率及長期投資回報假設(%)

| 業務單位 | 風險貼現率 | | | 10年期政府債券 | | | 當地股票 | | |
|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 於2014年 5月31日 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 於2014年 5月31日 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 | 於2014年 5月31日 |
| AIA澳洲 | 7.75 | 7.75 | 7.75 | 3.37 | 3.37 | 3.37 | 7.15 | 7.15 | 7.15 |
| AIA中國 | 9.75 | 9.75 | 9.75 | 3.74 | 3.74 | 3.74 | 9.49 | 9.49 | 9.49 |
| AIA香港 ⁽¹⁾ | 7.00 | 7.00 | 7.25 | 2.50 | 2.50 | 2.68 | 7.55 | 7.55 | 7.73 |
| AIA印尼 | 13.00 | 13.00 | 13.00 | 7.50 | 7.50 | 6.50 | 12.25 | 12.25 | 11.25 |
| AIA韓國 | 9.50 | 9.50 | 9.75 | 3.60 | 3.60 | 3.85 | 6.94 | 6.94 | 7.19 |
| AIA馬來西亞 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 4.20 | 4.20 | 4.20 | 8.75 | 8.75 | 8.75 |
| AIA新西蘭 | 8.25 | 8.25 | 8.25 | 3.99 | 3.99 | 3.99 | 不適用 ⁽²⁾ | 不適用 ⁽²⁾ | 不適用 ⁽²⁾ |
| Philam Life | 10.50 | 10.50 ⁽³⁾ | 11.50 | 4.00 | 4.00 | 4.00 | 9.16 | 9.16 | 9.16 |
| AIA新加坡 | 6.75 | 6.75 | 6.75 | 2.23 | 2.23 | 2.23 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |
| AIA斯里蘭卡 | 18.00 | 18.00 | 19.00 | 12.33 | 12.33 | 13.33 | 14.00 | 14.00 | 15.00 |
| AIA台灣 | 7.75 | 7.75 | 7.75 | 1.48 | 1.48 | 1.48 | 6.62 | 6.62 | 6.62 |
| AIA泰國 | 9.00 | 9.00 | 9.25 | 3.62 | 3.62 | 3.87 | 9.37 | 9.37 | 9.62 |
| AIA越南 | 13.80 | 13.80 | 14.80 | 8.00 | 8.00 | 9.00 | 13.80 | 13.80 | 14.80 |

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。10年期政府債券假設就美元計值債券作出。

(2) 假設的資產分配不包括股票。

(3) 菲律賓長期主權債務由主要國際評級機構於2013年及2014年的一系列調升中提高至投資級別。

5. 假設（續）

5.3 開支通脹

假設開支通脹率乃基於對長期消費價格與薪金通脹的預期而釐定。開支通脹假設在下表5.2列示。

表5.2

按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

| 業務單位 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 |
|-------------|-----------------|------------------|
| AIA澳洲 | 3.25 | 3.25 |
| AIA中國 | 2.0 | 2.0 |
| AIA香港 | 2.0 | 2.0 |
| AIA印尼 | 6.0 | 6.0 |
| AIA韓國 | 3.5 | 3.5 |
| AIA馬來西亞 | 3.0 | 3.0 |
| AIA新西蘭 | 2.5 | 2.5 |
| Philam Life | 3.5 | 3.5 |
| AIA新加坡 | 2.0 | 2.0 |
| AIA斯里蘭卡 | 6.5 | 6.5 |
| AIA台灣 | 1.0 | 1.0 |
| AIA泰國 | 2.0 | 2.0 |
| AIA越南 | 5.0 | 5.0 |

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而增加。

5. 假設（續）

5.4 稅務

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

各業務單位使用的當地企業稅率列於下表5.3。

表5.3

按業務單位劃分的當地企業稅率(%)

| 業務單位 | 於2015年 5月31日 | 於2014年 11月30日 |
|------------------------|--------------------------------|--|
| AIA澳洲 | 30.0 | 30.0 |
| AIA中國 | 25.0 | 25.0 |
| AIA香港 | 16.5 | 16.5 |
| AIA印尼 | 25.0 | 25.0 |
| AIA韓國 | 24.2 | 24.2 |
| AIA馬來西亞 ⁽¹⁾ | 2015年課稅 年度為25.0； 其後為24.0 | 2014年至 2015年課稅 年度為25.0； 其後為24.0 |
| AIA新西蘭 | 28.0 | 28.0 |
| Philam Life | 30.0 | 30.0 |
| AIA新加坡 | 17.0 | 17.0 |
| AIA斯里蘭卡 | 28.0 | 28.0 |
| AIA台灣 | 17.0 | 17.0 |
| AIA泰國 ⁽²⁾ | 2015年課稅 年度為20.0； 其後為30.0 | 2014年及 2015年課稅 年度為20.0； 其後為30.0 |
| AIA越南 | 2015年課稅 年度為22.0； 其後為20.0 | 2014年及 2015年課稅 年度為22.0； 其後為20.0 |

附註：

(1) 馬來西亞政府在2014年聯邦政府財政預算案中公佈一項企業稅率變動，將自2016年課稅年度起生效。

(2) 於2014年，泰國延長2015課稅年度的20%企業稅率優惠。尚不確定及將繼續評估未來課稅年度的最佳估計企業稅率。

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

本集團於2015年5月31日的內涵價值乃扣除就經調整資產淨值及有效保單業務價值之預計分派而應付的任何匯出稅項計算。

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

6. 報告期間後事項

於2015年7月24日，董事會宣派中期股息每股18.72港仙（截至2014年5月31日止六個月：每股16.00港仙）。

股東參考資料

審閱賬目

審核委員會已審閱本集團截至2015年5月31日止六個月的中期簡明合併財務報表。

中期股息

董事會已宣派中期股息每股18.72港仙（2014年：每股16.00港仙）。

中期股息將於2015年8月28日（星期五）向於2015年8月12日（星期三）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

派付2015年中期股息的有關日期

| | |
|------|------------|
| 除息日期 | 2015年8月11日 |
| 記錄日期 | 2015年8月12日 |
| 派付日期 | 2015年8月28日 |

記錄日期

為符合資格獲派中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2015年8月12日（星期三）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下聯絡方式聯繫本公司證券登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
電話：852 2862 8555
電郵：hkinfo@computershare.com.hk
網站：www.computershare.com

財務日誌

| | |
|-----------------|------------|
| 公佈2015年第一季新業務摘要 | 2015年4月24日 |
| 2015年股東週年大會 | 2015年5月8日 |
| 公佈2015年中期業績 | 2015年7月24日 |
| 派付2015年中期股息 | 2015年8月28日 |

電子通訊

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

前瞻性陳述

本文件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，閣下切勿過份依賴任何前瞻性資料或陳述。本節所載的警示聲明適用於本文件所載的一切前瞻性陳述。

承董事會命
執行董事、集團首席執行官兼總裁
Mark Edward Tucker

香港，2015年7月24日

於本公告日期，本公司董事會由下列人士組成：

非執行主席及非執行董事：

謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：

Mark Edward Tucker先生

獨立非執行董事：

蘇澤光先生、周松崗先生、John Barrie Harrison先生、楊榮文先生、Mohamed Azman Yahya先生及劉遵義教授

詞彙

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

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

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

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

| | |
|----------|--|
| 商譽 | 商譽乃指收購的購買價超出本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合資公司於收購日期的可識別資產（包括收購業務價值）淨值公平值的數額。 |
| 團體保險 | 個人參與者獲代表其的單一組織或實體所持總合約保障的保險計劃。 |
| 集團總部 | 集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。 |
| HIBOR | 香港銀行同業拆息。 |
| 香港保監處 | 香港保險業監理處。 |
| 香港 | 中國香港特別行政區；就我們的報告分部資料而言，香港包括澳門。 |
| 香港《公司條例》 | 香港法例第622章《公司條例》的大部分，並於2014年3月3日生效。 |
| 香港保險公司條例 | 香港法例第41章《保險公司條例》(香港保險公司條例)，為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。香港保險公司條例的目的乃保障投保人士的利益及促進保險業的整體穩定。 |
| 香港聯交所 | 香港聯合交易所有限公司。 |
| 國際財務報告準則 | 國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 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。 |
| 保險合約 | 保險公司同意在所訂明對保單持有人造成不利影響的不確定未來事件發生時，向保單持有人賠償而承擔保單持有人重大保險風險的合約。 |

| | |
|--------------------|--|
| 保險風險 | 根據國際財務報告準則，保險風險指由合約持有人轉至簽發人的風險（財務風險除外）。 |
| 互動式流動辦公室(iMO) | 一套配備綜合應用程式的流動辦公平台，讓代理及代理主管從物色新銷售對象、銷售生產力及招聘活動到發展培訓及客戶分析等方面管理其日常活動。 |
| 互動式銷售點(iPoS) | 安全、流動的銷售點技術，其特點是在平板電腦設備上提供無紙化銷售流程，從完成客戶的財務需要分析，以至擬定保單建議書，及以生物識別技術在壽險申請書加上電子簽名。 |
| 投資合約 | 其結構及監管如同保險合約但因並無轉讓重大保險風險而不符合會計準則中保險合約定義的合約。 |
| 投資經驗 | 於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。 |
| 投資收入 | 投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。 |
| 投資流動性風險 | 本集團將無法買賣證券的風險。此風險通常於我們的實際或所需持有份額大於市場胃納時出現。 |
| 投資物業 | 為賺取租金或資本增值（或兩者兼有）持有而非供友邦保險使用的物業（土地及／或樓宇或樓宇的一部分）。 |
| 投資回報 | 投資回報由投資收入加上投資經驗組成。 |
| 壽險營銷與市場研究協會(LIMRA) | 世界性的研究、諮詢及專業發展組織，其成立旨在協助其來自壽險及財務服務行業的會員公司提高其營銷及分銷效益。 |
| 流動性風險 | 公司可能無法向合約對方履行到期付款責任或於有需要時買賣證券的風險的一般詞彙。請亦參閱資金流動性風險及投資流動性風險。 |
| 上市規則 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則。 |
| 市場風險 | 受包括利率及匯率的變動以及信貸、股本及物業價格變動等市場因素影響，而導致資產值不利變動所產生的虧損風險。 |

| | |
|-------------|--|
| 百萬圓桌會(MDRT) | 人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。 |
| 標準守則 | 上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則。 |
| 賬目淨值 | 資產淨值，等於其原始成本（其賬面值）減去折舊及攤銷。 |
| 集團企業中心淨資金流 | 在呈列報告分部的資本流入／(流出)淨額時，資本流出包括股息及分派予集團企業中心分部的溢利，而資本流入包括集團企業中心分部注入報告分部的資本。對本集團而言，資本流入／(流出)淨額指向股東以出資形式收取的淨金額減以股息形式作出的分派。 |
| 純利 | 公司總收益減去總開支，包括應佔聯營公司及合資公司的溢利／(虧損)，並除稅。 |
| 非控股權益 | 附屬公司內不可向母公司直接或間接分派的權益，亦稱為「少數股東權益」。 |
| 稅後營運溢利 | 友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利。 |
| 稅前和稅後營運溢利 | 本集團將稅前及稅後營運溢利定義為溢利，扣除投資經驗、與單位連結式合約相關的投資收入及投資管理開支、與單位連結式合約及分紅基金相關的保險及投資合約負債的相關變動、合併投資基金第三方權益的變動、於保險及投資合約負債的變動中保單持有人分佔的相關稅項，以及非營運收入及開支的其他重大項目。 |
| 股東分配權益營運回報 | 股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。 |
| 經營分部 | 實體的一個部分： <ul style="list-style-type: none"> • 其經營活動可賺取收入和產生開支； • 其經營業績由實體的主要經營決策者經常性審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的績效；及 • 擁有獨立的財務資料。 |

| | |
|-------------|--|
| 其他全面收入 | 構成全面收入總額一部分的收入及開支項目，但按國際財務報告準則的規定或許可的情況下，並不構成期內溢利或虧損的一部分，如可供出售金融資產的公平值收益及虧損。 |
| 分紅基金 | 分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。本集團可全權決定向分紅保單持有人分配該等給付的時間，亦可決定作出額外給付的時間及金額。 |
| 續保率 | 按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。 |
| Philam Life | The Philippine American Life and General Insurance Company, AIA Co.的附屬公司；就內涵價值補充資料而言，Philam Life包括BPI-Philam Life Assurance Corporation。 |
| 保單持有人及股東投資 | 除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。 |
| 中國 | 中華人民共和國。 |
| 持作使用物業 | 持有用於友邦保險業務的物業。 |
| 保障缺口 | 在主要收入者身故後用以維持受養人的生活水平所需資源與可用資源之間的差額。 |
| 最低監管資本 | 保險公司必須持有的淨資產以符合由香港保險公司條例所設定的最低償付能力要求，從而獲准於香港境內或從香港從事保險業務。 |
| 關連方 | <p>關連方，可能因任何下列原因與友邦保險有關：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 彼等由友邦保險實體直接或間接控制； • 友邦保險實體對該方有重大影響力； • 與友邦保險實體訂有合資公司安排； • 彼等身為友邦保險主要管理人員或任何主要管理人員家屬或由該等人員所控制任何實體的一部分；或 • 彼等為友邦保險僱員享有的退休後福利計劃。 |

| | |
|---------|---|
| 續保保費 | 期繳保費保單於首年後應收取的保費。 |
| 回購協議 | 有關友邦保險向合約對方出售金融投資並同時協議於日後按協定價格購回該等證券的回購交易。因此，就會計而言，該等證券於交易期限內在友邦保險的合併財務狀況表中保留，根據友邦保險對於該性質的財產政策估值。交易的所得款項呈報於「證券外借及回購協議的債項」。來自回購協議交易的利息開支則呈報於合併收入表的財務費用內。 |
| 逆向回購協議 | 逆向回購交易涉及購買金融投資並同時須於日後按協定價格出售資產的交易，該等交易呈報於合併財務狀況表的「貸款及存款」。來自逆向回購協議交易的利息收入則呈報於合併收入表的投資回報內。 |
| 附加保險 | 一般透過支付額外保費可附加於基本保險保單的補充計劃。 |
| 風險基礎資本 | 風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。 |
| 證券外借 | 包括本集團短期貸出其金融投資中的若干證券予第三方。貸出證券繼續於本集團的合併財務狀況表適當的金融投資分類中確認。 |
| 證券及期貨條例 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)。 |
| 股東分配權益 | 股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金及外幣換算準備金及其他。 |
| 新加坡 | 新加坡共和國；就我們的呈報分部資料而言，新加坡包括汶萊。 |
| 整付保費 | 整付保費為保單持有人須一次過支付的保單保費，不包括首年保費及續保保費。 |

| | |
|----------------|--|
| 償付能力 | 保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。 |
| 償付能力充足率 | 根據相關法規適用於保險公司的可用資本總額與最低監管資本的比率。 |
| 財務狀況表 | 前稱為資產負債表。 |
| 伊斯蘭保險(Takaful) | 建立在互助及風險分擔原則上的伊斯蘭保險。 |
| 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。 |
| 核保 | 審核、接納或拒絕保險風險並對獲接納風險進行分類的程序，以便就各項獲接納風險釐定合理保費。 |
| 單位連結式投資 | 作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。 |
| 單位連結式產品 | 單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。 |
| 收購業務價值 | 有關所收購長期保險及投資合約組合的收購業務價值乃確認為資產，並採用貼現現金流方法計算，反映自該組合所有預期未來將變現的現金流。收購業務價值乃按系統基準於所收購組合合約的預計年限內攤銷。攤銷比例反映所收購業務附加值的概況。收購業務價值的賬面值每年進行減值審閱，任何減值於合併收入表扣除。 |
| 有效保單業務價值 | 有效保單業務價值為從有效保單業務在未來產生的預計稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。 |

新業務價值

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

新業務價值利潤率

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

營運資金

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