

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

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



AIA Group Limited
友邦保險控股有限公司

（於香港註冊成立的有限公司）

股份代號：1299

截至2022年12月31日止年度全年業績

友邦保險公佈2022年財務業績

新業務價值增長勢頭強勁，下半年增長**6%**
自由盈餘向股東返還**58億美元**資本前增加至**237億美元**
每股稅後營運溢利上升**5%**；全年每股股息上升**5.3%**

友邦保險控股有限公司（「本公司」；股份代號：1299）董事會欣然公佈本集團截至2022年12月31日止年度的財務業績。

增長率按固定匯率基準列示：

新業務表現

- 2022年全年新業務價值為30.92億美元
- 隨著首輪奧密克戎(Omicron)疫情的影響減退，新業務價值在下半年增長6%
- 友邦保險中國業務的新業務價值於下半年取得增長，增長延續到2023年首兩個月
- 五大經營分部在下半年的新業務價值均錄得增長

盈利及資本

- 自由盈餘（於透過股息及股份回購返還58億美元前）增加至237億美元
- 產生的基本自由盈餘達60.39億美元，每股上升7%⁽¹⁾
- 稅後營運溢利為63.70億美元，每股上升5%
- 未計入股息及股份回購前，內涵價值權益為770億美元
- 集團當地資本總和法覆蓋率⁽²⁾非常強勁，按新的訂明資本要求基準計算為283%（按最低資本要求基準計算為552%）

預期採用新會計準則的整體正面影響⁽³⁾

（國際財務報告準則第9號及第17號與國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號比較）

- 2022年全年稅後營運溢利並無重大變動
- 2022年全年純利最少高出20億美元
- 截至2022年12月31日，股東分配權益及股東權益高於國際財務報告準則第4號之水平
- 槓桿比率大幅下降

股息及股份回購計劃

- 末期股息為每股113.40港仙
- 全年股息為每股153.68港仙，上升5.3%
- 於2022年3月公佈總值100億美元的股份回購計劃進展順利
- 於2022年透過股份回購計劃向股東返還36億美元

友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥表示：

「本集團在前所未見的市場環境下締造了堅韌的財務業績，足證友邦保險的營運模式堅實，此乃建基於我們別樹一幟的分銷渠道和個人化的主張。隨著首輪Omicron疫情的影響減退及活動恢復正常，新業務動力在2022年下半年顯著改善。儘管全年新業務價值下降5%至30.92億美元，我們下半年的新業務價值取得6%增長，而我們五大經營分部的的新業務價值均有所增長。」

「我們一貫嚴謹的財務紀律，及專注擴展友邦保險高質素的有效保單業務，帶動稅後營運溢利及產生的基本自由盈餘⁽¹⁾上升。儘管資本市場在2022年顯著波動，本集團的財務狀況依然非常強勁，自由盈餘於向股東返還資本前增加至237億美元，而本集團當地資本總和法覆蓋率⁽²⁾達到283%。在2022年，未計入透過股份回購計劃及股息向股東返還的58億美元，內涵價值權益增加6%至770億美元。」

「董事會建議派發末期股息每股113.40港仙，使全年股息總額達每股153.68港仙，上升5.3%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇和保持財務靈活性。」

「友邦保險的中國業務在2022年下半年恢復增長，新業務價值上升3%。上半年的新業務價值較2021年創紀錄業績為低，此乃由於我們大部分地區受到嚴格防疫限制所影響。新業務價值於下半年強勁回升，截至11月底錄得雙位數字的按年增長，其後受感染宗數在12月迅速增加，令新業務銷售活動受到干擾。隨著中國內地放寬防疫措施，我們的新業務動力迅速恢復，新業務價值於2023年首兩個月回復增長。」

「我們繼續執行友邦保險中國業務的拓展策略，透過將我們高質素及別樹一幟的『最優秀代理』模式複製至新的地域，同時在現有業務地區深入拓展，以把握新增長機遇。我們在天津、石家莊、四川和湖北的拓展取得卓越進展，代理新業務價值增長50%，活躍代理人數亦增加31%。在2022年1月，我們在湖北開展新業務；此外，我們亦於河南省籌建新的分公司，準備工作已進入後期階段。友邦保險中國業務與中國郵政儲蓄銀行建立的新銀行保險夥伴合作關係繼續取得良好進展。」

「友邦保險的香港業務在代理及夥伴分銷渠道兩者增長的支持下，新業務價值在2022年上升4%。我們在澳門的分公司繼續受惠於當地恢復中國內地旅客個人遊計劃。在2022年，向中國內地旅客的銷售帶來新業務價值為2021年的三倍，佔年內友邦保險香港業務整體新業務價值稍高於10%；強勁動力延續至2023年首兩個月。」

「友邦保險泰國業務的全年新業務價值增長5%，由2022年下半年19%的增長所帶動。隨著下半年新業務動力恢復，我們代理及銀行保險分銷渠道兩者的銷售活動增加。我們的代理於2022年繼續雄踞市場領導地位，加上代理招聘非常強勁，促使活躍代理人數較2021年上升。」

「在2022年，友邦保險新加坡業務的新業務價值錄得上升，下半年的新業務價值則增加7%，完全抵銷了上半年的表現，反映銷售動力復甦。友邦保險馬來西亞業務的2022年新業務價值增長15%，下半年按年增長26%。我們採用數碼工具及以數碼方式物色新銷售對象，促使代理及夥伴分銷渠道取得非常強勁的表現。」

「其他市場2022年的新業務價值下降12%，主要來自澳洲、南韓和越南的跌幅抵銷了來自印度、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡和中國台灣在下半年所錄得的雙位數字強勁增長。我們的印度合資公司Tata AIA Life在其所有分銷渠道帶動下，締造了52%的新業務價值增長，並於2022年12月底成為印度排名第三的私人壽險公司。」

「隨著我們的業務市場從疫情影響中迅速復甦，我們代理的堅韌及專業確保『最優秀代理』穩佔優勢，以把握未來的龐大增長機遇。在下半年，我們的代理業務重拾強勁動力，在活躍代理生產力提升及整體代理人數較2021年上升的支持下，新業務價值增長8%。」

「在2022年，友邦保險與多家領先銀行建立長期策略性夥伴合作關係，為銀行保險的新業務價值帶來10%升幅，主要源於馬來西亞的大眾銀行、印尼的Bank Central Asia、新西蘭的ASB Bank，以及印度各個主要當地合作夥伴均錄得增長。在2022年，香港和中國內地的東亞銀行取得卓越的新業務價值增長。整體而言，我們的夥伴分銷渠道在年內錄得新業務價值增長。」

「我們在2022年加快實現主要的策略性優先任務，令我感到欣喜；這是由於我們大幅投資於技術、數碼及分析，幫助我們提高分銷代理的生產力、提升客戶體驗，以及為消費者提供更個人化的主張。我們堅持不懈地專注於利用友邦保險顯著的競爭優勢，讓我們提升營運實力並把握新機遇，在我們的18個市場實現額外增長。」

「友邦保險在全球人壽及健康保險最具吸引力的地區經營業務。如今亞洲消費者較以往更清楚意識到財務安全的重要性及保障家庭福祉的需要。我深信友邦保險業務的長期前景仍然非常出色。我們的團隊將竭盡所能，繼續專注執行策略性優先任務，為所有持份者締造長遠、可持續的價值，以幫助大眾實現健康、長久、好生活。」

友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋18個市場，包括在中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊和澳門特別行政區擁有全資的分公司及附屬公司，以及印度合資公司的49%權益。

友邦保險今日的業務成就可追溯至1919年逾一個世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞洲（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2022年12月31日，集團總資產值為3,030億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及健康保險和儲蓄計劃，以滿足個人客戶在長期儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞洲的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過4,100萬份個人保單的持有人及逾1,700萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

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

聯絡詳情

投資者關係		傳媒關係	
白禮仕	+852 2832 1398	馬苑琮	+852 2832 5666
林蕙嫻	+852 2832 1633	杜文禮	+852 2832 4726
李子筠	+852 2832 4704	廖恩祺	+852 2832 1742
陶奕明	+852 2832 1777		
潘詩敏	+852 2832 4792		

附註：

- (1) 按可比基準計算的產生的基本自由盈餘及每股產生的基本自由盈餘的增長乃指撇除自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度，以及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有之額外彈性準備金對增長率的影響。
- (2) 友邦保險的集團可用資本、集團訂明資本要求及集團最低資本要求均根據當地資本總和法計算。自2022年1月1日起，集團當地資本總和法覆蓋率乃按新的訂明資本要求基準下，集團可用資本對集團訂明資本要求的比率。在2022年1月1日之前，集團當地資本總和法覆蓋率乃按先前報告的最低資本要求基準，以集團最低資本要求計算。詳情請參閱2022年的經審核合併財務報表附註36。
- (3) 集團計算及匯報2022年年度業績時，並未採納將於2023年1月1日生效的國際財務報告準則第9號及第17號。

財務概要

業績摘要

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務				
下半年新業務價值	1,556	1,552	6%	-
新業務價值	3,092	3,366	(5)%	(8)%
新業務價值利潤率	57.0%	59.3%	(2.4)個百分點	(2.3)個百分點
年化新保費	5,407	5,647	-	(4)%
內涵價值營運溢利				
內涵價值營運溢利	6,845	7,896	(10)%	(13)%
內涵價值營運回報	9.4%	12.1%	(2.4)個百分點	(2.7)個百分點
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	57.38	65.44	(9)%	(12)%
國際財務報告準則盈利				
稅後營運溢利	6,370	6,409	3%	(1)%
股東分配權益營運回報				
總加權保費收入	13.2%	12.8%	0.6個百分點	0.4個百分點
每股營運盈利(美仙)	36,176	36,859	2%	(2)%
— 基本	53.40	53.12	5%	1%
— 攤薄	53.36	53.02	5%	1%
產生的基本自由盈餘				
按可比基準計算的產生的基本自由盈餘*	6,507	6,451	6%	1%
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451	(2)%	(6)%
按可比基準計算的每股基本產生的基本自由盈餘*(美仙)	54.55	53.46	7%	2%
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	50.62	53.46	(1)%	(5)%
股息				
每股股息(港仙)				
— 末期	113.40	108.00	不適用	5%
— 總額	153.68	146.00	不適用	5.3%

* 請參閱附註8。

業績摘要 (續)

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
股份回購前的內涵價值**				
內涵價值權益	74,772	75,001	3%	-
內涵價值	72,435	72,987	2%	(1)%
自由盈餘	21,420	17,025	28%	26%
內涵價值				
內涵價值權益	71,202	75,001	(2)%	(5)%
內涵價值	68,865	72,987	(3)%	(6)%
自由盈餘	17,850	17,025	7%	5%
每股內涵價值權益(美元)	6.07	6.20	1%	(2)%
股份回購前的權益及資本**				
股東分配權益	48,375	52,060	(5)%	(7)%
集團當地資本總和法覆蓋率***				
— 訂明資本要求基準	296%	291%	不適用	5個百分點
權益及資本				
股東分配權益	44,805	52,060	(12)%	(14)%
集團當地資本總和法覆蓋率***				
— 訂明資本要求基準	283%	291%	不適用	(8)個百分點
— 最低資本要求基準	552%	399%	不適用	153個百分點
每股股東分配權益(美元)	3.82	4.30	(9)%	(11)%

按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	2022年			2021年			新業務價值		下半年 新業務價值
	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	按年變動 (固定匯率)
中國內地	916	69.5%	1,319	1,108	78.9%	1,404	(15)%	(17)%	3%
香港	787	69.5%	1,078	756	64.0%	1,106	4%	4%	5%
泰國	585	89.1%	655	609	90.0%	677	5%	(4)%	19%
新加坡	349	65.7%	531	356	64.7%	549	1%	(2)%	7%
馬來西亞	308	69.9%	440	283	57.3%	491	15%	9%	26%
其他市場	420	30.2%	1,384	511	35.9%	1,420	(12)%	(18)%	(8)%
小計	3,365	61.5%	5,407	3,623	63.2%	5,647	(4)%	(7)%	7%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(52)	無意義	無意義	(57)	無意義	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	(192)	無意義	無意義	(167)	無意義	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	3,121	57.0%	5,407	3,399	59.3%	5,647	(5)%	(8)%	6%
非控股權益	(29)	無意義	無意義	(33)	無意義	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	3,092	57.0%	5,407	3,366	59.3%	5,647	(5)%	(8)%	6%

** 請參閱附註9。

*** 請參閱附註10。

附註：

- (1) 簡報視頻及隨附投影片和文字紀錄將於今日香港時間上午8時正上載於友邦保險網站。
<http://www.aia.com/zh-hk/investor-relations/results-presentations.html>
- (2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣（美元）呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算2022年和2021年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2022年12月31日及2021年12月31日的數字。
- (3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。
- (4) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算。
本集團的新業務價值不包括非控股權益應佔的新業務價值。
- (5) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務，且呈報時並未扣除非控股權益。
- (6) 除另有說明外，所列示的稅後營運溢利及每股營運盈利已扣除非控股權益。
- (7) 內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。股東分配權益營運回報以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
- (8) 按可比基準計算的產生的基本自由盈餘及每股產生的基本自由盈餘的增長乃指撇除自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度，以及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有之額外彈性準備金對增長率的影響。
- (9) 於2022年12月31日的內涵價值、權益及資本乃未計入股回購35.70億美元的影響前呈列。按年變動乃通過將股份回購前2022年12月31日的數字與2021年12月31日的數字進行比較計算得出。
- (10) 友邦保險的集團可用資本、集團訂明資本要求及集團最低資本要求均根據當地資本總和法計算。自2022年1月1日起，集團當地資本總和法覆蓋率乃按新的訂明資本要求基準下，集團可用資本對集團訂明資本要求的比率。於2022年1月1日之前，集團當地資本總和法覆蓋率乃按先前報告的最低資本要求基準，以集團最低資本要求計算。比較資料乃採用按新的訂明資本要求基準計算之2021年12月31日的備考集團當地資本總和法覆蓋率呈列。詳情請參閱2022年的經審核合併財務報表附註36。
- (11) 就報告分部而言，香港是指於香港特別行政區及澳門特別行政區的業務；新加坡是指於新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。
- (12) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 所持49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）所持24.99%股權的任何貢獻。
Tata AIA Life及中郵保險的國際財務報告準則業績均採用權益會計法計算。
為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。
- (13) Tata AIA Life及中郵保險的業績均按滯後一個季度基準呈報。
Tata AIA Life截至2022年9月30日止十二個月期間及截至2021年9月30日止十二個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2022年12月31日止年度及截至2021年12月31日止年度之合併業績。
中郵保險的業績乃由本集團於2022年1月11日完成對其投資當日起至2022年9月30日止期間，計入友邦保險截至2022年12月31日止年度之合併業績。
- (14) 除另有說明外，本財務概要所載友邦保險的財務資料乃根據2022年的經審核合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

目錄

	頁次
主席報告	002
集團首席執行官兼總裁報告	004
財務及營運回顧	010
集團首席財務總監回顧	010
業務回顧	036
監管及國際發展	051
財務報表	052
獨立核數師報告	052
合併收入表	060
合併全面收入表	061
合併財務狀況表	062
合併權益變動表	064
合併現金流量表	066
合併財務報表附註及重大會計政策資料	068
內涵價值補充資料的獨立核數師報告	175
內涵價值補充資料	179
股東參考資料	206
審閱財務報表	206
遵守企業管治守則	206
購買、出售或贖回本公司上市證券	206
報告期間後事項	207
根據當地監管規定公佈若干財務及其他數據	207
末期股息	207
暫停辦理股份過戶登記手續	207
股東週年大會	207
前瞻性陳述	208
詞彙	210

主席報告

友邦保險是一家卓爾非凡的公司。經歷2022年充滿挑戰的經營環境，我們的業務依然穩健強韌，本人深感自豪。友邦保險在亞洲歷史悠久，經歷了多個不同的市場週期，在客戶最需要我們的時候提供支持，令我們獲得誠可信賴的卓越聲譽。隨著亞洲各地迅速走出疫情陰霾，我們幫助大眾實踐健康、長久、好生活的目標比任何時候都更具意義。

友邦保險是最大的泛亞地區人壽及健康保險集團，我們具備獨特優勢，為區內的經濟及社會發展作出深遠貢獻，以帶來重大積極的影響。回顧我們的悠久歷史，友邦保險一直是客戶誠可信賴的夥伴，我們的優質建議和產品為數以百萬計的大眾帶來安心，並提供急需的財務保障。

我們數十年來建立的雄厚競爭優勢，讓我們得以長期保持獨特地位，把握亞洲人壽及健康保險市場龐大和迅速增長的機遇。我們清晰和宏大的策略，將集團的規模、市場定位及影響力，與區內強勁的增長動力保持一致。我們充滿信心，專注執行策略將在未來多年帶來可持續的增長。

2022年，我們經歷了前所未見的一年，宏觀經濟異常波動，加上2019冠狀病毒病奧密克戎(Omicron)變異株疫情廣泛爆發，使經營環境變得複雜和充滿挑戰。防疫措施和感染病例急增，對大眾的日常生活造成干擾。儘管面對面的產品銷售在本年上半年受到影響，但集團的數碼實力使我們在此期間仍然錄得龐大銷售業績，而隨著防疫限制措施放寬，面對面銷售亦已反彈回升。

隨著正常活動恢復，我們的關鍵策略性舉措在下半年締造強勁的新業務動力。雖然全年新業務價值降低5%至30.92億美元，但下半年的新業務價值錄得6%的按年增長，而且集團五大經營分部全部錄得按年增長。

產生的基本自由盈餘為60.39億美元，按可比基準計算⁽¹⁾每股增長7%，而稅後營運溢利為63.70億美元，每股增長5%，反映我們擁有高質素、經常性盈利來源。

自我們歷史性首次公開招股以來，友邦保險一直堅守承諾，透過提供優質和可持續的增長、盈利及現金來源，為我們的股東創造價值。在2022年3月，董事會批准友邦保險通過三年期的股份回購計劃，史無前例地向股東返還高達100億美元的資本。是次股份回購代表集團的資本盈餘超出我們的需要，當中已計及應對金融市場壓力狀況及保留資本以實現策略和財務靈活性。截至2022年12月31日，作為該計劃的一部分，我們已向股東返還35.70億美元。

集團的資本狀況及財務靈活性在2022年仍然非常強勁。截至2022年12月31日，自由盈餘增長至236.79億美元，未計入派付股息22.59億美元及年內通過股份回購計劃向股東額外返還的資本35.70億美元，合共為58.29億美元。扣除該等項目後，截至2022年12月31日，自由盈餘為178.50億美元。

截至2022年12月31日，內涵價值權益為770.31億美元，未計入股息及股份回購。扣除該等項目後，內涵價值權益為712.02億美元。截至本年底，集團當地資本總和法覆蓋率亦非常強勁，按新的訂明資本要求基準計算為283%。

董事會建議派發末期股息每股113.40港仙，增加5%，反映我們的財務表現強韌，以及董事會對集團的未來前景繼續充滿信心。這使2022年的全年股息總額達到每股153.68港仙，增加5.3%。董事會繼續秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團得以把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

友邦保險全體非執行董事均由獨立人士出任。董事會成員同心協力，堅持奉行最高企業管治標準。我很高興能夠與優秀卓越的董事會成員並肩合作，他們在公營和私營範疇擁有豐富和廣泛的領導經驗。我們深信，強而有力的企業管治，加上穩健的風險管理架構，是確保集團可持續發展的基礎。友邦保險的營運理念「用對的人，以對的方法，做對的事… 而成果將隨之而來」是友邦保險企業文化的基石，亦是在日益複雜的經營環境下妥善管理風險的關鍵。

友邦保險的目標亦突顯我們肩負重任，通過致力應對重大環境、社會及管治(ESG)議題，幫助我們業務營運所在的社區守護更美好的未來。我很高興我們的努力再次獲得認可。2022年，在全球領先的環境、社會及管治和企業管治研究及評級機構Sustainalytics進行的ESG風險評級評估中，友邦保險排名保險業的首十個百分位。我們亦連續兩年獲Sustainalytics頒發「ESG行業頂級徽章」(ESG Industry Top Rated)及「ESG區域頂級徽章」(ESG Regional Top Rated)。此外，友邦保險更獲納入2023彭博性別公平指數(GEI)，使我們成為全球僅有的五家獲納入而總部設於香港的公司之一。

本人謹此向李源祥先生、我們的管理層團隊及全體員工致以感謝。在過去三年持續不明朗的環境下，他們仍克盡己職，努力不懈管理集團業務。沒有他們的努力，我們不可能取得可持續的成功。

隨著我們的業務市場從疫情中復甦，本人充滿信心，友邦保險處於優越地位，通過繼續竭盡所能地為客戶和社區提供服務，定能把握面前的龐大機遇。亞洲強勁的需求及主要人口結構趨勢，將繼續產生對我們產品與日俱增的需求。我們雄厚的競爭優勢和宏大的策略，建基於這些強勁的結構性增長動力，友邦保險的長遠前景確實無比出色。

最後，全賴客戶及股東一如既往的信任，友邦保險方能擁有為所有持份者締造可持續價值的卓越往績。我謹代表董事會全體成員，衷心感謝您們一直以來的支持。

謝仕榮

獨立非執行主席

2023年3月10日

附註：

- (1) 按可比基準計算的每股產生的基本自由盈餘的增長乃指撇除自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度，以及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有之額外彈性準備金對增長率的影響。為求明確起見，產生的基本自由盈餘之報告數字並無因而調整。

增長率乃按固定匯率列示，管理層相信這可更清晰地說明相關業務的按年表現。

集團首席執行官兼總裁報告

友邦保險在2022年表現堅實，下半年的新業務增長勢頭強勁，自由盈餘錄得上升，並為股東締造了最佳的資本回報。我們的業績足證我們優質業務組合的寬度和多樣性，以及結構性增長動力，支撐著各個市場對人壽及健康保障的龐大需求。為鞏固友邦保險的獨特優勢，我們作出重大投資，確保本集團處於絕佳地位，以滿足客戶當前以及日新月異的需要，同時把握亞洲迅速開放所帶來的龐大機遇，推動業務進一步增長。

在過去逾一個世紀，友邦保險一直為大眾提供人壽保障，確保直到退休後的財務穩妥，並改善家庭福祉，這為集團贏得誠可信賴、強韌穩健，以及在許多市場週期做對的事的卓著聲譽。我們堅定不移聚焦為友邦保險建立雄厚的競爭優勢，藉以大幅提升營運實力，並把握新機遇，在我們的18個市場中實現額外增長。自2020年初以來，宏觀經濟及營商環境均出現前所未見的形勢。在此期間，我們持續執行集團主要的策略性優先任務，加強我們的獨特優勢，並成功應對2019冠狀病毒病大流行及其後果的廣泛影響。

高質素及多元化的增長業務組合、無可比擬的分銷平台、因應當地市場狀況量身訂制的創新產品、雄厚的財務實力，以及久經考驗的管理團隊，均是友邦保險業務表現堅韌的關鍵。我們的員工、代理及合作夥伴堅守專業精神，致力為客戶及社區提供支援，共度時艱，令我深感自豪。在2022年，我們的理賠和給付款項達160億美元，我們協助客戶應對種種挑戰和不明朗因素，為社區提供迫切需要的支援。

區內市場對於個人化的人壽及健康保險產品、附加價值的服務及高質素建議的需求是不容否認且日益增長的。社會日益富裕、醫療保健開支增加及人口結構轉變，均為我們的業務帶來巨大潛力。疫情大流行加速推動上述多項結構性趨勢，而對生活質素的更高期望是數以百萬計亞洲大眾的首要關注。

我深信友邦保險的業務前景一如既往明確而強勁。我滿懷信心，透過專注執行增長策略，以及無可比擬的財務靈活性，友邦保險將繼續為所有持份者創造及締造長遠、可持續的價值。

2022年財務表現摘要

自2022年初起，2019冠狀病毒病奧密克戎(Omicron)變異株爆發，我們所有市場均受到影響，期間感染病例突然指數式上升，多地政府亦重啟防疫措施，影響社區，嚴重抑制了消費者需求，令上半年的分銷代理活動減少。作為集團最大的增長市場，中國內地在2022年大部分時間均維持防疫限制措施，2019冠狀病毒病感染病例更在年底迅速增加。

本集團的新業務價值在2022年表現堅實，隨著首輪Omicron疫情的影響減退，我們在下半年錄得6%的按年增長。儘管全年新業務價值下降5%至30.92億美元，但我們的關鍵策略性舉措仍在下半年締造強勁的新業務動力。集團五大經營分部全部於下半年錄得按年增長，我們的東盟業務總體及在印度的Tata AIA Life錄得雙位數字的增長。

友邦保險強勁的資產負債表，是我們在一貫嚴謹的財務紀律的基礎上，執行盈利性增長策略的直接成果。本集團的財務狀況非常強勁，是別樹一幟的重要因素，也是雄厚的競爭優勢，尤其是在資本市場顯著波動的時期。友邦保險擁有龐大的機遇，投資於卓越的盈利性增長，從而為股東增值。我們能夠充滿信心邁步向前，為自身新業務增長和增值的非內部機遇提供資金，同時締造具吸引力的股東回報。去年3月，友邦保險開展歷來首次股份回購計劃，為期三年，高達100億美元，截至2022年12月31日，我們已回購3.66億股股份，為股東締造35.70億美元的額外回報。

產生的基本自由盈餘為60.39億美元，按可比基準計算⁽¹⁾每股增長7%。截至2022年12月31日，內涵價值權益為770.31億美元，乃未計入向股東派付的股息22.59億美元以及年內透過股份回購計劃額外返還的資本35.70億美元，合共58.29億美元。扣除該等項目後，內涵價值權益為712.02億美元。

我們的有效保單組合持續增長，加上我們積極管理高質素的經常性盈利來源，支撐稅後營運溢利達到63.70億美元，每股增長5%。本集團的資本狀況維持非常強勁，自由盈餘增長至236.79億美元，未計入股息及股份回購計劃。扣除該等項目後，截至2022年12月31日，自由盈餘為178.50億美元。

截至2022年12月31日，集團當地資本總和法覆蓋率⁽²⁾仍處於非常強勁的水平，按新的訂明資本要求基準計算為283%，按先前披露的最低資本要求基準計算則為552%。

董事會建議派發末期股息每股113.40港仙，這使2022年的全年股息總額達到每股153.68港仙，較2021年增加5.3%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

本集團在前所未有的市場環境下締造了堅韌的財務業績，足證我們的營運模式堅實，受惠於我們別樹一幟的分銷渠道、個人化和有價值的主張，以及世界級的技術和數碼平台，藉以提供卓越的客戶服務。自2020年7月起，我們一直加強友邦保險重大的競爭優勢，全面發揮各個市場強勁的結構性增長動力，確保我們繼續具備優勢為未來創造佳績。

加強我們的競爭優勢

世界級的**技術、數碼及分析**是集團增長策略的核心，旨在提高分銷代理的生產力、精簡營運流程及改善客戶體驗，同時創造更多途徑以把握新的增長機遇。我們超過86%的資訊科技基礎設施託管在公共雲端，領先全球金融服務業基準。自2020年公佈新策略以來，本集團的技術能力與以往的基礎設施平台相比已翻倍，並帶來了成本效益。

隨著我們在整個集團內廣泛採用並深化負責任使用人工智能和數據分析，在2022年我們交付了111個額外的高效用例。與2021年相比，我們的數碼工具帶來了30%的新銷售對象增長，該等新銷售對象的質素亦有所提升，從而提高銷售轉換率，自代理團隊及銀行保險渠道產生超過5.00億美元的年化新保費。

我們無可比擬的分銷平台仍是本集團獨特的競爭優勢，使我們能夠根據客戶個人化的需要提供專業、優質的建議和產品。雖然面對面進行的新業務活動受年初Omicron爆發的影響，但代理的新業務銷售動力自第二季起回升，下半年的新業務價值增長8%。增加採用一整套數碼代理工具，確保專屬代理業務模式的韌性，而整體代理人數則超越2019年底疫情大流行前的水平。

友邦保險中國業務的百萬圓桌會會員人數為全球之冠，第二位及第三位則分別為友邦保險泰國業務和友邦保險香港業務。整體而言，友邦保險是創紀錄連續八年蟬聯百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司，足證本集團的「最優秀代理」策略卓越出眾、行之有效。

我們與各領先銀行建立的策略性夥伴合作關係年內錄得10%的新業務價值增長，受惠於馬來西亞的大眾銀行、印尼的PT Bank Central Asia Tbk、香港和中國內地的東亞銀行有限公司（東亞銀行），新西蘭的ASB Bank Limited，以及印度的所有主要當地夥伴合作關係。我們善用客戶分析、數碼市場營銷平台和社交媒體，以增加新銷售對象並為保險專員提高生產力，締造分行內轉介個案轉換的強勁往績，成功落實數碼主導的經營模式。友邦保險與多家科技公司建立新一代的夥伴合作關係，為需求未獲滿足的客戶提供與生活方式相關的數碼化保險主張，以及利用新的分析模型物色合適的客戶，轉介給我們的分銷渠道，以提供更全面的建議和產品方案。去年我們增加15家額外的數碼平台合作夥伴，並吸納超過100萬名客戶，當中大部分更是友邦保險的全新客戶。

我們相信，簡化客戶體驗過程並縮短周轉時間將提供**領先同儕的客戶體驗**，締造一系列業務效益，包括改善客戶滿意度和可持續的盈利能力。端對端直通式處理是實現上述成果的關鍵因素，截至2022年12月，本集團的直通式處理比率整體達70%，較去年上升12個百分點。我們重新設計的理賠流程帶來更快及更多的無現金結帳安排，集團內63%的理賠於提交申請一天之內完成，而93%的理賠以數碼方式支付。集團投資於後勤部門營運、技術及人工智能，以提升自動化水平及提供更個人化的服務，在各個市場取得更佳的客戶成果。

我們透過**具吸引力的主張**創造共享經濟價值，將我們卓越的財務成果與社區的成就聯繫起來。我們為客戶提供多方面支持：幫助他們更有效地儲蓄，以滿足他們於人生不同階段的財務目標；通過獎賞的方式，激勵他們採取行動，積極改善身心健康；協助他們在需要時取得適切的醫療服務。本集團於2022年在印度推出「AIA Vitality」計劃，繼續為更多客戶的健康成果帶來正面影響。現時，「AIA Vitality」及我們在中國內地的健康計劃擁有260萬名會員。

我們市場每年的醫療保健開支預計將於2030年超過4萬億美元，當中大部分開支將會轉嫁到個人身上，現在是改變區內健康保險和醫療保健服務的好時機。我們在8月宣佈推出新的「**綜合健康策略**」，旨在加強集團核心壽險業務的眾多優勢，並使健康保險和醫療保健管理更便利、更可負擔及更高效。作為亞洲領先的人壽及健康保險集團，友邦保險穩佔優勢，憑藉集團的主要競爭實力，實現我們的目標，幫助大眾實踐健康、長久、好生活。

投資以拓展額外增長機遇

我們長久以來嚴守財務紀律，同時確保集團保持靈活性，投放資本把握非內部增長機遇，使我們在全球最具吸引力的人壽及健康保險地區拓展業務規模及多樣性。

全新健康保險科技業務Amplify Health，是推動「綜合健康策略」的引擎。我們的新公司透過合資經營夥伴Discovery Limited在過去三十年所發展的全面健康科技，以及相關的知識產權、數據集及專業知識，提供一系列廣泛的服務。Amplify Health大幅加速建設我們在健康領域的實力，創造嶄新和可持續的競爭優勢，因友邦保險處於獨特地位，為客戶提供真正個人化的健康保險，並全面整合端對端的醫療護理服務。

在3月，隨著本集團收購藍十字（亞太）保險有限公司以及寶康醫療服務有限公司，擴大我們與東亞銀行分銷夥伴關係的涵蓋範圍；前者是一家領先的健康保險公司，而後者是一家醫療服務供應商，在香港營運一個醫療網絡。是次交易促進集團在香港健康策略的發展，加深我們與東亞銀行的分銷夥伴合作關係，並引進新的產品專業知識，為友邦保險在香港及大灣區的分銷渠道帶來支持。

我們致力為客戶提供全面、可負擔和優質的醫療保健服務，促使我們收購MediCard Philippines, Inc. (MediCard)。MediCard是一家領先的健康維護組織，擁有一個廣泛的醫療服務網絡，遍佈主要城市，涵蓋1,000多家夥伴醫院及診所。MediCard為菲律賓的企業及個人計劃下超過92萬名成員提供健康保險及醫療保健服務，並為友邦保險帶來新的產品、客戶群及分銷實力。

我們完成認購中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）24.99%股權的投資，中郵保險與友邦保險中國業務的策略高度互補，使本集團能夠把握來自額外分銷渠道和客戶群的重大上升空間。中郵保險為大眾和新興市場提供財務保障，是中國內地領先的銀行關聯壽險公司。

由友邦保險集團總部提供專設支持的一個聯合專業協助顧問委員會，聯同致力於業務轉型的中郵保險，在2022年取得非常強勁的表現。自公告以來，中郵保險的新業務價值自2020年增長至3.8倍。這是由策略性轉向銷售較長期儲蓄及保障產品的銷售所推動，新業務價值利潤率顯著改善，以及分銷渠道的生產力亦有所提升。隨著我們加強雙方合作，向更多客戶推廣具吸引力的主張，友邦保險中國業務亦已開始通過中國郵政儲蓄銀行股份有限公司開展銷售。

友邦保險中國業務繼續執行其地域拓展策略，旨在把握友邦保險獨有的新增長機遇，將我們卓越出眾的「最優秀代理」模式複製至新的地域，同時在現有業務市場深入發展。在湖北省成功開設分公司後，我們成功獲得中國銀行保險監督管理委員會（中國銀保監會）批復，准許在人口近1億的第三大省份河南省開始籌建業務。此外，我們亦獲得中國銀保監會批復，同意為天津及石家莊的機構改建升級，我們已透過額外營銷服務部拓展地域。

我們的團隊

友邦保險強大的賦能授權文化及相應的問責制度反映我們團隊的實力，亦是我們每日作出的決策和行動的成果。我們持續將友邦保險轉型為一個更簡單、更迅速、更緊密聯繫的組織，透過減少組織架構層級和實施跨職能的靈活營運模式，締造更豐碩的業務成果。吸納技術、數碼及分析的人才是集團成功執行策略性優先任務的關鍵，在2020年7月集團開始轉型以來，具備該等技能的員工總人數大幅上升63%。我們的新工作方式有助集團持續創新，同時提升我們的業務實力和營運堅韌力。

本集團的員工敬業度水平在2022年再創新高，面對前所未見的經營環境，友邦保險位列蓋洛普環球金融及保險業基準的第94個百分位。此外，集團連續第六年位列首四分位，並連續第二年位列首十個百分位，進一步鞏固我們作為首選僱主的地位。多元共融、力求進步的工作環境是友邦保險引以為榮的地方。我們很高興獲得蓋洛普「傑出工作場所獎」(Exceptional Workplace Award)，成為在41家全球得獎企業當中僅有的三家以亞洲為基地企業之一，獎項旨在表彰員工團隊參與度高、企業文化以績效為本的公司。

環境、社會及管治

友邦保險的業務發展跨越多個世代，可持續發展因此成為我們如何營運的首要考慮因素，在應對社會的重大環境、社會及管治議題上，友邦保險擔當極其重要的角色。我們承諾在2050年或之前實現淨零溫室氣體排放，並運用最新的氣候科學，制訂宏大的減排目標，並預期由科學基礎減量目標計劃(SBTi)給予驗證。

可持續地部署投資組合是實現我們宏大目標的關鍵，我們對集團直接管理的上市股票及固定收益組合內的煤炭開採及燃煤發電企業的完全撤資，令我深感自豪。友邦保險在環境、社會及管治的全球領導角色獲得廣泛認同，作為最大的泛亞地區人壽及健康保險集團，我們持續實踐集團目標，運用自身的規模和影響力，為區內經濟及社會發展作出深遠的貢獻。

展望

2022年，環球經濟增長放緩，發達國家供應鏈受阻，加上需求拉動型通脹的情況較預期持續更長時間，促使各國央行透過加息和量化緊縮措施，以加快貨幣政策正常化的步伐。連鎖反應從大眾的生活水平下降、借貸成本上升，以及全球主要資產類別大幅下跌可見一斑。烏克蘭持續衝突等外圍衝擊，或令全球資本市場波動加劇。管控通脹仍是西方經濟政策制定者的主要優先目標，當中，美國會否陷入經濟衰退及其深度更是充滿不明朗因素。

與世界其他地區比較，亞洲在推行寬鬆財政政策方面一般較為克制，而區內經濟體相對較為強韌。失業率處於極低水平，加上民眾增加動用疫情大流行期間所累積的剩餘儲蓄，為消費者開支帶來支持。故此，經歷了三年的社交距離和旅遊限制後，服務需求迎來強勁增長，尤其是旅遊業。

中國內地於2022年底重新開放，為更大的經濟穩定性提供平台，並有助國內生產總值增長在2023年回復其潛力。隨著避險意欲減弱，加上前景轉趨明朗，導致現金儲蓄自高水平回落，預期家庭消費將會反彈，成為經濟復甦的重要動力，同時隨著重新開放，經濟活動增加亦促使經濟自然復甦。香港方面，與中國內地通關並解除與世界其他地方的邊境管制，將有助香港重拾充滿活力的國際金融中心地位，重新擔當接通東西方的獨特角色。隨著區內疫情大流行的影響消退，我們預期活動水平及消費者需求將持續強勢復甦。

友邦保險在全球最具吸引力的人壽及健康保險市場經營業務。2022年的財務業績堅韌，以及下半年的新業務增長勢頭，反映我們雄厚的競爭優勢、市場的寬度和多樣性、財務實力及人才質素。在亞洲財富持續增長、保險滲透率偏低、社會福利覆蓋有限等結構性因素的驅動下，友邦保險業務的長遠前景依然非常出色。本人充滿信心，友邦保險具備獨特優勢，能夠把握亞洲人壽及健康保險市場的龐大長期機遇，為所有持份者締造長遠、可持續的價值。

李源祥

集團首席執行官兼總裁

2023年3月10日

附註：

- (1) 按可比基準計算的每股產生的基本自由盈餘的增長乃指撇除自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有的額外彈性準備金對增長率的影響。為求明確起見，產生的基本自由盈餘之報告數字並無因而調整。
- (2) 集團當地資本總和法覆蓋率的定義由：(i) 2021年12月31日的集團可用資本對集團最低資本要求比率，變更為(ii)自2022年1月1日起的集團可用資本對集團訂明資本要求的比率。

增長率乃按固定匯率列示，管理層相信這可更清晰地說明相關業務的按年表現。

財務及營運回顧

集團首席財務總監回顧

友邦保險於2022年錄得堅韌的財務表現。下半年新業務價值增長勢頭強勁。在經營環境受到奧密克戎 (Omicron) 疫情以及資本市場動蕩的影響下，我們的資本狀況仍非常強勁，自由盈餘增長的同時也帶給股東更多股息及資本回報。隨著市場擺脫疫情的影響，友邦保險獨特的業務模式及競爭優勢令我們能夠充分把握未來龐大的增長機遇。

按固定匯率基準提供增長率及作出評述。

概要及主要財務摘要

2022年本集團的新業務價值表現堅實，儘管上半年Omicron疫情的爆發對消費者需求及銷售活動產生了影響。隨著首輪疫情的影響減退，我們的策略性舉措為下半年帶來了強勁的新業務動力。因此，儘管全年的新業務價值下降了5%至30.92億美元，但下半年的新業務價值增長了6%，而我們的五大經營分部均錄得按年增長，我們的東盟業務總體及於印度的Tata AIA Life均實現雙位數字的增長。

內涵價值增加5%至746.94億美元，而內涵價值權益增加6%至770.31億美元，未計入年內向股東派付的股息22.59億美元及透過股份回購計劃向股東返還的額外資本35.70億美元。

內涵價值營運溢利為68.45億美元，包括正面內涵價值營運差異2.43億美元。如早前所述，由於全球主要資產市場大幅下跌，上半年的非營運投資回報差異為負47.93億美元。投資差異於下半年大幅減少至負5.99億美元。由於美元呈報貨幣相對於我們業務市場的當地貨幣的異常強勢，匯率變動使內涵價值減少22.64億美元，相較於上半年保持平穩。扣除向股東派付股息及股份回購合共58.29億美元後，於2022年12月31日的內涵價值為688.65億美元。

稅後營運溢利為63.70億美元，每股增加5%。除泰國以外，所有呈報分部於2022年均錄得稅後營運溢利增長。誠如上半年所呈報，有別於其他市場，泰國許多客戶於Omicron首輪疫情中向私營醫院尋求2019冠狀病毒病治療。隨著感染宗數減少，泰國的稅後營運溢利於下半年恢復增長。有效保單組合的增長仍然是稅後營運溢利增長的主要推動因素，新業務相繼增至有效保單業務中，並隨著時間推移轉化為盈利。

股東分配權益營運回報增加至13.2%，2021年則為12.8%。營運溢利率保持強勁並增加至17.7%，反映了我們高質素的盈利來源以及對持續增長的有效保單組合的積極管理。

股東分配權益為506.34億美元，乃未計入支付股息22.59億美元及股份回購35.70億美元。扣除向股東返還的資本回報合共58.29億美元後，於2022年12月31日的股東分配權益為448.05億美元。

友邦保險自首次公開招股以來執行盈利性增長策略，令自由盈餘錄得大幅增加，因此，我們於2022年3月推出100億美元的股份回購計劃。是次股份回購代表以往一段時間以來所積累的資本超出我們的需要，當中已計及應對資本市場壓力狀況及保留資本以實現策略和財務靈活性。我們的資本管理架構提升股東回報，同時讓友邦保險保持財務實力，能夠繼續投放資本於我們迎來的重大增長機遇。截至2022年12月31日，我們在股份回購計劃的首十個月內回購了3.66億股股份，總價值為35.70億美元，使流通股份數量減少了3%。

本集團的財務狀況仍然非常強勁，自由盈餘增長至236.79億美元，此未扣除向股東派付股息及股份回購58.29億美元。向股東返還資本後，自由盈餘於2022年12月31日為178.50億美元，而於2021年12月31日則為170.25億美元。

產生的基本自由盈餘為60.39億美元，按可比基準⁽¹⁾計算每股增長7%。增長是由有效保單組合的持續增長所帶動，惟部分被較2021年稍低的正面理賠經驗所抵銷。我們的非常強勁信貸評級及穩定前景展望已被評級機構確認維持不變。

集團當地資本總和法覆蓋率⁽²⁾非常強勁，按新的訂明資本要求基準計算為283%。股份回購計劃的影響使得年內集團當地資本總和法覆蓋率減少13個百分點，因此該覆蓋率在未計入向股東返還資本前為296%，而2021年12月31日按備考基準計算則為291%。

本集團2022年全年業績的編製並未採納國際財務報告準則第9號及第17號（將自2023年1月1日起生效）。如早前所述，採納該等會計準則對我們業務的基本經濟因素並無影響，因此我們預期本集團的新業務價值、內涵價值、償付能力水平、資本狀況、產生的基本自由盈餘或現金流及派息政策並無重大變動。採納新準則後，國際財務報告準則稅後營運溢利及國際財務報告準則股東分配權益仍將是本集團主要的國際財務報告準則財務表現指標。

根據國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號編製2022年之比較資料正按計劃進行。採納國際財務報告準則第17號後，預期2022年的稅後營運溢利較根據現行國際財務報告準則第4號基準的稅後營運溢利相差5%以內。根據國際財務報告準則第17號，股東分配權益於2022年1月1日為510億美元，與國際財務報告準則第4號相比減少2%，並預期於2022年12月31日超過按國際財務報告準則第4號計算所得。過渡至國際財務報告準則第9號對本集團的財務狀況產生的影響並不重大。

董事會建議末期股息為每股113.40港仙，並須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。這使2022年的全年股息總額達到每股153.68港仙，較2021年的全年股息總額上升5.3%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

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

附註：

- (1) 財務及營運回顧中按可比基準計算的產生的基本自由盈餘增長已撇除自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有的彈性準備金對增長率的影響。為求明確起見，所呈報有關產生的基本自由盈餘的數字未經調整。
- (2) 集團當地資本總和法覆蓋率的定義由(i) 2021年12月31日的集團可用資本對集團最低資本要求的比率變更為(ii) 2022年1月1日起集團可用資本對集團訂明資本要求的比率。

新業務表現

按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

百萬美元，除另有說明外	2022年			2021年			新業務價值變動	
	新業務價值	新業務價值利潤率	年化新保費	新業務價值	新業務價值利潤率	年化新保費	按年變動(固定匯率)	按年變動(實質匯率)
中國內地	916	69.5%	1,319	1,108	78.9%	1,404	(15)%	(17)%
香港	787	69.5%	1,078	756	64.0%	1,106	4%	4%
泰國	585	89.1%	655	609	90.0%	677	5%	(4)%
新加坡	349	65.7%	531	356	64.7%	549	1%	(2)%
馬來西亞	308	69.9%	440	283	57.3%	491	15%	9%
其他市場	420	30.2%	1,384	511	35.9%	1,420	(12)%	(18)%
小計	3,365	61.5%	5,407	3,623	63.2%	5,647	(4)%	(7)%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(52)	無意義	無意義	(57)	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	(192)	無意義	無意義	(167)	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	3,121	57.0%	5,407	3,399	59.3%	5,647	(5)%	(8)%
非控股權益	(29)	無意義	無意義	(33)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	3,092	57.0%	5,407	3,366	59.3%	5,647	(5)%	(8)%

百萬美元，除另有說明外	截至2022年12月31日止六個月			截至2021年12月31日止六個月			新業務價值變動	
	新業務價值	新業務價值利潤率	年化新保費	新業務價值	新業務價值利潤率	年化新保費	按年變動(固定匯率)	按年變動(實質匯率)
中國內地	353	73.0%	484	370	73.3%	505	3%	(5)%
香港	464	69.6%	635	443	69.6%	601	5%	5%
泰國	325	93.9%	344	297	86.5%	344	19%	9%
新加坡	188	65.5%	287	180	66.3%	270	7%	4%
馬來西亞	147	73.1%	201	126	52.6%	238	26%	17%
其他市場	213	31.3%	678	258	40.7%	629	(8)%	(17)%
小計	1,690	63.4%	2,629	1,674	63.6%	2,587	7%	1%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(27)	無意義	無意義	(26)	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	(93)	無意義	無意義	(79)	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	1,570	58.8%	2,629	1,569	59.6%	2,587	6%	-
非控股權益	(14)	無意義	無意義	(17)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,556	58.8%	2,629	1,552	59.6%	2,587	6%	-

本集團於2022年締造堅實的新業務價值表現，下半年的新業務價值增長6%。雖然受上半年Omicron首輪疫情的影響，全年的新業務價值下降5%至30.92億美元，但我們的策略性舉措於下半年帶來強勁的新業務動力。我們的五大經營分部於下半年均錄得按年增長，而我們的東盟業務總體及於印度的Tata AIA Life均實現雙位數字的增長。

年化新保費亦於下半年增長8%，全年持平於54.07億美元。按全年基準的新業務價值利潤率減少2.4個百分點至57.0%，主要是由於與2021年相比，友邦保險中國業務的保障型產品與儲蓄型產品之間的組合較為平衡。

為求明確起見，2022年的新業務價值同時反映了香港風險為本資本制度及中國風險導向償付能力體系二期（償二代二期）法定準備金及資本基準，這對新業務價值的影響並不重大。

友邦保險中國業務在2022年下半年回歸增長，錄得3%新業務價值上升。上半年新業務價值低於2021年的歷史高水平，因為我們的業務受到疫情防控措施影響，導致全年新業務價值下降15%。在2023年首兩個月，我們已見新業務價值重拾動力並歸復增長。

友邦保險香港業務在2022年錄得4%新業務價值增長，由於市場領先的代理隊伍的增長及夥伴分銷取得的強勁表現所帶動，尤其受惠於中介夥伴分銷渠道，以及我們與東亞銀行有限公司（東亞銀行）的獨家夥伴合作關係。在2022年，中國內地訪港澳旅客的銷售帶來三倍的新業務價值，佔年內整體新業務價值總額稍高於10%。

友邦保險泰國業務的全年新業務價值增長5%，由2022年下半年19%增長所帶動。隨著下半年新業務動力恢復，我們代理及銀行保險渠道的銷售活動增加。我們的代理渠道在2022年繼續領先市場，並實現新入職代理人數的卓越增長，使活躍代理人數較2021年取得提升。

友邦保險新加坡業務在2022年錄得更高新業務價值，下半年7%的增長被上半年的業績所抵銷。代理渠道繼續為新業務價值帶來最大貢獻，其中活躍代理人數及生產力同時在下半年增加。我們的夥伴分銷渠道在2022年實現強勁表現。

友邦保險馬來西亞業務在2022年錄得15%新業務價值增長，其中代理及夥伴分銷渠道均錄得雙位數字的增長。我們繼續與Public Bank Berhad（大眾銀行）緊密合作，通過實施優化數碼工具，進一步提升保險專員的活躍度和生產力。

其他市場在2022年錄得新業務價值下跌，由於印度、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡和中國台灣在下半年的強勁雙位數字增長被澳洲、南韓和越南的跌幅所抵銷。

進一步詳情載於本報告的業務回顧內。

內涵價值權益

內涵價值變動

內涵價值增長5%至746.94億美元，乃未計入透過股息及股份回購向股東返還的資本。

如早前在2022年中期報告中所述，提前採納新的香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金分別令內涵價值增加23.79億美元及8.85億美元。

內涵價值營運溢利為68.45億美元，反映了較2021年低的新業務價值30.92億美元及內涵價值的預期回報38.69億美元。內涵價值的預期回報減少乃由於提前採納香港風險為本資本制度（如先前所披露，其加快了將未來溢利確認為自由盈餘）降低了有效保單業務價值的釋放，上半年的負面市場變動導致下半年的起始內涵價值下降及資本化未分配開支增加。內涵價值營運回報為9.4%。整體營運經驗優於預期，帶來2.43億美元的正面內涵價值營運經驗差異。自2010年我們首次公開招股以來，累計營運差異現已為內涵價值增加39億美元，彰顯我們多年來一貫以優質業務為策略重點。

於2022年（特別是上半年），利率快速上升、股市下跌及公司債券利差擴大導致環球資本市場經歷資產價格大幅下跌。如早前所述，上半年的投資回報差異為負47.93億美元。下半年的投資回報差異大幅減少至負5.99億美元。

隨著利率大幅上升，2022年底經濟假設變動令內涵價值整體減少3億美元。更高的長期投資回報假設令內涵價值增加15億美元，惟被風險貼現率的相應增加令內涵價值減少18億美元所抵銷。

匯率變動的影響與上半年相若，由於我們美元呈報貨幣相對於業務市場的當地貨幣異常強勢，使內涵價值減少22.64億美元。

於2022年12月31日，計及股息及股份回購向股東返還合共58.29億美元後，內涵價值為688.65億美元。

內涵價值變動分析如下：

	2022年		
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值
百萬美元，除另有說明外			
期初內涵價值	33,302	39,685	72,987
購買價 ⁽¹⁾	(283)	-	(283)
已收購內涵價值 ⁽²⁾	83	-	83
收購的影響	(200)	-	(200)
提前採納香港風險為本資本制度	8,407	(6,028)	2,379
釋放彈性準備金	2,168	(1,283)	885
提前採納香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金	10,575	(7,311)	3,264
新業務價值	(159)	3,251	3,092
內涵價值的預期回報	4,838	(969)	3,869
營運經驗差異	513	(214)	299
營運假設變動	(331)	275	(56)
財務費用	(359)	-	(359)
內涵價值營運溢利	4,502	2,343	6,845
未計及非營運項目的內涵價值	48,179	34,717	82,896
投資回報差異	(5,893)	501	(5,392)
經濟假設變動的影響	(15)	(285)	(300)
其他非營運差異	(1,530)	1,296	(234)
內涵價值非營運項目	(7,438)	1,512	(5,926)
內涵價值溢利總額	7,639	(3,456)	4,183
其他資本變動	(12)	-	(12)
匯率變動的影響	(1,149)	(1,115)	(2,264)
未計及股息及股份回購的內涵價值	39,580	35,114	74,694
股息	(2,259)	-	(2,259)
股份回購	(3,570)	-	(3,570)
期末內涵價值	33,751	35,114	68,865
每股期末內涵價值(美元)			5.87

百萬美元，除另有說明外	2021年		
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值
期初內涵價值	28,503	36,744	65,247
購買價 ⁽¹⁾	(397)	-	(397)
已收購內涵價值 ⁽²⁾	266	254	520
收購的影響	(131)	254	123
東亞銀行首筆付款 ⁽³⁾	(258)	-	(258)
新業務價值	(810)	4,176	3,366
內涵價值的預期回報	5,156	(754)	4,402
營運經驗差異	626	(175)	451
營運假設變動	64	(78)	(14)
財務費用	(309)	-	(309)
內涵價值營運溢利	4,727	3,169	7,896
未計及非營運項目的內涵價值	32,841	40,167	73,008
投資回報差異	1,636	(343)	1,293
經濟假設變動的影響	(26)	460	434
其他非營運差異	1,163	37	1,200
內涵價值非營運項目	2,773	154	2,927
內涵價值溢利總額	7,500	3,323	10,823
其他資本變動	9	-	9
匯率變動的影響	(174)	(636)	(810)
未計及股息的內涵價值	35,449	39,685	75,134
股息	(2,147)	-	(2,147)
期末內涵價值	33,302	39,685	72,987
每股期末內涵價值 (美元)			6.03

內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
內涵價值	68,865	72,987
商譽及其他無形資產 ⁽⁴⁾	2,337	2,014
內涵價值權益	71,202	75,001
普通股股數 (百萬)	11,734	12,097
每股內涵價值權益 (美元)	6.07	6.20

附註：

- (1) 於2022年報的合併財務報表附註14所載的藍十字的購買價。
於2021年報的合併財務報表附註5所載的友邦雋峰的購買價。
- (2) 於2022年收購藍十字而獲得的已收購內涵價值。
於2021年收購友邦雋峰而獲得的已收購內涵價值。
- (3) 指於2021年公佈的與東亞銀行建立策略性銀行保險夥伴關係的代價。
- (4) 商譽及其他無形資產與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的數字相符，並已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

每股內涵價值營運盈利－基本

	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	6,845	7,896	(10)%	(13)%
普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	57.38	65.44	(9)%	(12)%

每股內涵價值營運盈利－攤薄

	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	6,845	7,896	(10)%	(13)%
按攤薄基準的普通股的加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,938	12,087	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利(美仙) ⁽¹⁾	57.34	65.33	(9)%	(12)%

附註：

(1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括根據合併財務報表附註39所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

內涵價值及新業務價值敏感度

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

於2022年12月31日的內涵價值對利率的敏感度較2021年12月31日有所上升，如早前所披露，此乃由於提前採納香港風險為本資本制度釋放額外自由盈餘的敏感度影響，以及香港以外的業務單位敏感度下降，這來自於中間價值對應的債券收益率之起始水平隨著2022年債券收益率的上升而提高。

總體而言，與2021年相比，內涵價值對利率的敏感度仍然很小，而新業務價值的敏感度保持穩定。

對利率的敏感度方向因業務市場而異。

百萬美元，除另有說明外	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
	內涵價值	百分比變動	內涵價值	百分比變動
中間價值	68,865		72,987	
股本價格變動的影響				
股本價格上升10%	1,817	2.6%	1,878	2.6%
股本價格下跌10%	(1,821)	(2.6)%	(1,871)	(2.6)%
利率變動的影響				
利率上升50個基點	(1,246)	(1.8)%	(330)	(0.5)%
利率下降50個基點	1,347	2.0%	279	0.4%

百萬美元，除另有說明外	2022年		2021年	
	新業務價值	百分比變動	新業務價值	百分比變動
中間價值	3,092		3,366	
利率變動的影響				
利率上升50個基點	64	2.1%	74	2.2%
利率下降50個基點	(81)	(2.6)%	(108)	(3.2)%

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

國際財務報告準則溢利

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	1,425	1,371	8%	4%
香港	2,226	2,143	4%	4%
泰國	782	960	(10)%	(19)%
新加坡	742	723	6%	3%
馬來西亞	393	392	6%	-
其他市場	804	784	11%	3%
集團企業中心	(2)	36	無意義	無意義
總計	6,370	6,409	3%	(1)%

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	6,370	6,409	3%	(1)%
普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066	不適用	不適用
每股基本稅後營運溢利(美仙)	53.40	53.12	5%	1%
按攤薄基準計算的普通股加權平均股數(百萬) ⁽²⁾	11,938	12,087	不適用	不適用
每股攤薄稅後營運溢利(美仙)⁽²⁾	53.36	53.02	5%	1%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 每股攤薄稅後營運溢利包括根據合併財務報表附註39所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

稅後營運溢利為63.70億美元，每股增長5%。除泰國以外，所有呈報分部於2022年均錄得稅後營運溢利增長。誠如上半年所呈報，有別於其他市場，泰國許多客戶於Omicron首輪疫情中向私營醫院尋求2019冠狀病毒病治療。隨著感染宗數減少，泰國的稅後營運溢利於下半年恢復增長。有效保單組合的增長仍是稅後營運溢利增長的主要動力，新業務相繼增至有效保單業務中，並隨著時間推移轉化為盈利。

股東分配權益營運回報增加至13.2%，2021年則為12.8%。營運溢利率保持強勁並增加至17.7%，反映了我們高質素的盈利來源以及對持續增長的有效保單組合的積極管理。

進一步詳情載於本報告業務回顧內。

按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	7,592	6,999	12%	8%
香港	11,237	11,904	(6)%	(6)%
泰國	4,166	4,428	3%	(6)%
新加坡	3,577	3,433	7%	4%
馬來西亞	2,464	2,479	6%	(1)%
其他市場	7,140	7,616	2%	(6)%
總計	36,176	36,859	2%	(2)%

總加權保費收入較2021年增加2%至361.76億美元。在香港，一批長期分紅保單已達保費繳付期末導致總加權保費收入下降，但仍有效且繼續產生稅後營運溢利。按固定匯率基準計算，所有其他呈報分部於2022年均錄得總加權保費收入增長。經常性保費總額佔所收取保費的90%以上。

國際財務報告準則營運溢利投資回報

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
利息收入	7,621	7,536	5%	1%
股權及房地產的預期長期投資回報	3,560	3,095	18%	15%
總計	11,181	10,631	9%	5%

營運溢利投資回報較2021年增長9%至111.81億美元，主要由股權及房地產資產期初結餘較高所帶動。

營運開支

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	3,251	3,031	13%	7%

營運開支增長13%至32.51億美元，而費用率為9.0%，2021年則為8.2%。基本薪金使營運開支增長4%。與2021年相比，額外項目成本及投資為加速本集團在使用技術、數碼及分析上的跨越式轉變（如早前所述）為其餘增長的主要因素。

國際財務報告準則非營運變動及純利⁽¹⁾

2022年，因利率快速上升、股票市場下跌及公司債券利差擴大，全球資本市場的資產價格較2021年大幅下跌。友邦保險的國際財務報告準則第4號純利定義包括股權及物業投資的市值變動。儘管稅後營運溢利高於2021年，但與長期假設相比，純利受該等資產類別的負面短期變動23.14億美元影響。

本集團使用衍生金融工具進行風險管理。儘管我們旨在採用以經濟基準對沖相關利率風險，惟並未採用對沖會計法，致使國際財務報告準則純利出現會計錯配。

根據國際財務報告準則第4號，衍生金融工具的市值變動於純利中反映，惟這些變動並未被負債價值的相應變動悉數抵銷。採納國際財務報告準則第17號將消除按國際財務報告準則第4號下的本集團合併財務報表中資產與負債之間所產生的這種非經濟性會計錯配。

於2022年，分紅業務的衍生金融工具非營運變動為負20.03億美元，如下所示。為求明確起見，在國際財務報告準則第17號下，此項數字將為零。反映此影響後，純利將至少比國際財務報告準則第4號下的純利高出20億美元。

其他非營運投資回報及其他項目負16.18億美元主要來自債券收益率上升導致按公平值計入損益的債務證券價格變動及出售可供出售債務證券。

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	6,370	6,409	3%	(1)%
有關股權及房地產投資回報的短期波動，已扣除稅項 ⁽²⁾	(2,314)	(276)	無意義	無意義
持作自用物業的重估收益之重新分類，已扣除稅項 ⁽²⁾	(45)	(66)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項	(63)	(49)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項	(45)	(43)	無意義	無意義
分紅業務的衍生金融工具非營運變動，已扣除稅項 ⁽³⁾	(2,003)	207	無意義	無意義
其他非營運投資回報及其他項目，已扣除稅項	(1,618)	1,245	無意義	無意義
純利	282	7,427	(96)%	(96)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額自純利重新分類至其他全面收入以符合國際財務報告準則計量及呈列。
- (3) 分紅業務指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
純利	282	7,427	(96)%	(96)%
普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066	不適用	不適用
每股基本盈利(美仙)	2.36	61.55	(96)%	(96)%
按攤薄基準計算的普通股加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,938	12,087	不適用	不適用
每股攤薄盈利(美仙) ⁽¹⁾	2.36	61.45	(96)%	(96)%

附註：

(1) 每股攤薄盈利包括根據合併財務報表附註39所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

股東分配權益變動

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

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年
期初股東分配權益	52,060	48,030
純利	282	7,427
股息	(2,259)	(2,147)
股份回購	(3,570)	-
外幣換算調整	(1,745)	(1,301)
注入僱員股票信託的股份	(103)	(106)
持作自用物業的重估收益	38	42
其他資本變動	102	115
股東分配權益變動總額	(7,255)	4,030
期末股東分配權益	44,805	52,060
每股期末股東分配權益(美元)	3.82	4.30
平均股東分配權益	48,433	50,045

股東分配權益為506.34億美元，乃未計入支付股息22.59億美元及透過股份回購計劃額外返還的資本35.70億美元。此乃與2021年12月31日的520.60億美元比較。

儘管我們2022年稅後營運溢利錄得增長，但其對股東分配權益的正面貢獻被資本市場的短期變動及其他非營運項目導致的國際財務報告準則非營運變動所抵銷。

扣除向股東派付股息及股份回購合共58.29億美元後，於2022年12月31日的股東分配權益為448.05億美元。

對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載列於合併財務報表附註37。

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	239,485	281,876	(15)%
投資物業	4,600	4,716	(2)%
現金及現金等價物	8,969	4,989	80%
遞延承保及啟動成本	30,046	28,708	5%
其他資產	19,948	19,585	2%
總資產	303,048	339,874	(11)%
負債			
保險及投資合約負債	230,684	251,283	(8)%
借貸	11,206	9,588	17%
其他負債	22,608	18,069	25%
減總負債	264,498	278,940	(5)%
權益			
總權益	38,550	60,934	(37)%
減非控股權益	454	467	(3)%
友邦保險控股有限公司股東應佔總權益	38,096	60,467	(37)%
股東分配權益	44,805	52,060	(14)%

附註：

(1) 於合併財務報表附註45所述的持作出售的出售組別重新分類之前。

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年
期初股東權益	60,467	63,200
純利	282	7,427
資產的公平值虧損	(15,116)	(6,763)
股息	(2,259)	(2,147)
股份回購	(3,570)	-
外幣換算調整	(1,745)	(1,301)
注入僱員股票信託的股份	(103)	(106)
持作自用物業重估收益	38	42
其他資本變動	102	115
股東權益變動總額	(22,371)	(2,733)
期末股東權益	38,096	60,467
普通股數目(百萬)	11,734	12,097
每股期末股東權益(美元)	3.25	5.00

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	佔總額比重	於2021年 12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	215,962	85%	253,585	86%
單位連結式合約及合併投資基金總計	39,370	15%	40,059	14%
總投資	255,332	100%	293,644	100%

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2022年 12月31日	佔總額比重	於2021年 12月31日	佔總額比重
單位連結式合約及合併投資基金				
債務證券	6,402	16%	6,660	17%
貸款及存款	312	1%	365	1%
股權投資 ⁽¹⁾	31,292	80%	31,909	80%
現金及現金等價物	1,293	3%	1,076	2%
衍生金融工具	71	-	49	-
單位連結式合約及合併投資基金總計	39,370	100%	40,059	100%

附註：

(1) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	佔總額比重	於2021年 12月31日	佔總額比重
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務⁽¹⁾				
政府債券	12,086	5%	11,092	4%
其他政府及政府機構債券	10,078	5%	11,372	5%
公司債券及結構證券	42,892	20%	55,697	22%
貸款及存款	2,600	1%	2,699	1%
固定收入投資	67,656	31%	80,860	32%
股權投資 ⁽²⁾	22,635	10%	29,185	12%
投資物業及持作自用物業	1,100	1%	1,081	–
現金及現金等價物	2,018	1%	1,317	1%
衍生金融工具	233	–	1,190	–
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計	93,642	43%	113,633	45%
其他保單持有人及股東				
政府債券	42,175	19%	44,901	18%
其他政府及政府機構債券	17,360	8%	19,345	8%
公司債券及結構證券	34,950	16%	51,013	20%
貸款及存款	5,732	3%	6,247	2%
固定收入投資	100,217	46%	121,506	48%
股權投資 ⁽²⁾	10,341	5%	9,923	4%
投資物業及持作自用物業	5,778	3%	5,698	2%
現金及現金等價物	5,658	3%	2,596	1%
衍生金融工具	326	–	229	–
其他保單持有人及股東小計	122,320	57%	139,952	55%
保單持有人及股東總計	215,962	100%	253,585	100%

附註：

(1) 分紅業務以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。

具特定資產組合的其他分紅業務（即香港分紅業務），以獨立投資資產所支持並就將來的分紅給付作出撥備，縱使保單持有人與股東之間的分紅機制於法規中並無定義。

(2) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。

資產

截至2022年12月31日，總資產減少368.26億美元至3,030.48億美元，這是因為投資現金流入淨額被因政府債券收益率大幅上升、公司債券息差擴大而導致的債務證券的負面公平值變動以及股市下跌所抵銷。

截至2022年12月31日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,678.73億美元，而截至2021年12月31日則為2,023.66億美元。

截至2022年12月31日，政府債券、其他政府及政府機構債券因政府債券收益率大幅上升而由867.10億美元減少至816.99億美元，佔固定收入投資的49%，而截至2021年12月31日則佔43%。

截至2022年12月31日，公司債券及結構證券由1,067.10億美元減少至778.42億美元，佔固定收入投資的46%，而截至2021年12月31日則佔53%，原因是政府債券收益率大幅上升及公司債券息差擴大。

固定收入投資組合（不包括政府債券）的平均信貸評級與2021年12月31日相比保持穩定，為A-。公司債券組合多元化，有超過1,900名發行人及平均持有規模為4,000萬美元。

截至2022年12月31日，全部債券組合的2%為投資級別以下或無評級債券，價值約為30億美元。約3.60億美元的債券（佔全部債券組合的0.2%）於2022年降級至投資級別以下，而於年內並無重大減值，反映了友邦保險投資組合的整體高質素。

截至2022年12月31日，保單持有人及股東持有的股權投資總額為329.76億美元，而截至2021年12月31日則為391.08億美元。該減少主要由於負面市值變動抵銷了年內的新投資。

作為本集團於私募市場機遇投資策略的一部分，本集團在下半年投資於GLP Capital Partners Limited，2022年12月31日友邦保險股東所屬權益為18億美元。

現金及現金等價物由2021年12月31日的49.89億美元增加39.80億美元至2022年12月31日的89.69億美元。

截至2022年12月31日，其他資產大致維持穩定在199.48億美元，而截至2021年12月31日則為195.85億美元。

負債

總負債由2021年12月31日的2,789.40億美元減少至2022年12月31日的2,644.98億美元。

保險及投資合約負債由2021年12月31日的2,512.83億美元減少至2022年12月31日的2,306.84億美元，與支持單位連結式產品及分紅保單的股權資產的負面市值變動一致。

由於發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共16.53億美元，借貸增加至2022年12月31日的112.06億美元。

於2022年12月31日，槓桿比率（定義為借貸總額佔借貸總額及總權益總和的百分比列示）為22.5%，而於2021年12月31日則為13.6%。該增加主要受總權益減少（如下節所示）所帶動。在過渡至國際財務報告準則第17號時，槓桿比率將定義為借貸總額佔借貸總額、總權益及已扣除再保險及稅項的合約服務邊際總和的百分比列示。在此修訂基準下，2022年1月1日的槓桿比率為8.6%，相較按國際財務報告準則第4號計算的13.6%有所下降，且2022年12月31日的槓桿比率預期較按國際財務報告準則第4號計算的減少至少5個百分點。

承擔及或有事項的詳情載列於合併財務報表附註42。

權益

股東應佔總權益包括公平值準備金負67.09億美元，其主要反映持作可供出售債務證券的未變現市值變動。根據國際財務報告準則第4號，債券資產價值的下降不會被保險合約負債的下降完全抵銷，原因是負債乃基於在銷售時鎖定的長期投資回報假設釐定。這造成會計錯配，令所呈報的總權益出現波動。

採納將於2023年1月1日起生效的國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號將解決本集團根據國際財務報告準則第4號編製的合併財務報表中的資產與負債之間產生的大部分非經濟性會計錯配。

股東分配權益不包括公平值準備金，因為管理層相信這可更清晰地反映股東權益於期內的相關變動，此不包括可供出售債務證券按國際財務報告準則進行的會計處理的市值調整。股東分配權益於2022年12月31日為448.05億美元。

2022年，政府債券收益率及公司債券息差大幅增加導致公平值準備金減少151.16億美元。在派付股息總額22.59億美元及透過股份回購計劃額外返還資本35.70億美元之後，股東應佔總權益於2022年12月31日為380.96億美元。

過渡至國際財務報告準則第17號時，股東分配權益及股東權益將為510億美元及560億美元，較國際財務報告準則第4號分別減少2%及7%。於2022年12月31日，國際財務報告準則第17號下的股東分配權益及股東權益預期高於國際財務報告準則第4號之水平。國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號對本集團的財務狀況產生的影響並不重大。

資本

自由盈餘

本集團的自由盈餘為經調整資產淨值超出所需資本（包括合併準備金及資本要求）的部分，並就不合監管資本資格之若干資產作出調整。自由盈餘令本集團可以投資自身新業務增長，充分利用非內部增長機遇及應對資本市場帶來的壓力。

本集團的財務狀況仍然非常強勁，自由盈餘（未計及股息及股份回購合共58.29億美元）增長至236.79億美元。

由於自由盈餘為所持資產超過法定負債及資本要求的部分，因此利率上升導致的債券價值下降不會被法定負債及資本要求的相應減少所抵銷。投資回報差異及其他項目的影響合共使自由盈餘減少50.93億美元，反映了債券收益率上升及股市下跌。

向股東返還資本後，自由盈餘於2022年12月31日為178.50億美元。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年
期初自由盈餘	17,025	13,473
收購的影響 ⁽¹⁾	(200)	(312)
東亞銀行首筆付款 ⁽²⁾	-	(258)
於中郵保險的投資	-	(1,860)
釋放彈性準備金	3,400	-
提前採納香港風險為本資本制度	4,403	-
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451
撥付新業務所用的自由盈餘	(1,274)	(1,712)
未分配集團總部開支	(250)	(273)
財務費用及其他資本變動	(371)	(300)
未計及投資回報差異、股息及股份回購的自由盈餘	28,772	15,209
投資回報差異及其他項目	(5,093)	3,963
未計及股息及股份回購的自由盈餘	23,679	19,172
股息	(2,259)	(2,147)
股份回購	(3,570)	-
期末自由盈餘	17,850	17,025

附註：

(1) 於2022年報的合併財務報表附註14所載的藍十字的購買價2.83億美元，減去已收購自由盈餘8,300萬美元。

於2021年報的合併財務報表附註5所載的友邦雋峰的購買價3.97億美元，減去已收購自由盈餘8,500萬美元。

(2) 指先前於2021年公佈的與東亞銀行成為策略性銀行保險夥伴的代價。

產生的基本自由盈餘

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

產生的基本自由盈餘為60.39億美元，按可比基準計算每股增加7%，乃未計及提前採納香港風險為本資本制度及釋放本集團按先前香港保險業條例基準持有的彈性準備金的影響。誠如2022年中期報告所呈報，該等因素使得自由盈餘分別增加44.03億美元及34.00億美元。提前採納香港風險為本資本制度加快確認未來自由盈餘，使得產生的基本自由盈餘在2022年相應地減少4.68億美元。

產生的基本自由盈餘按可比基準增加，是由有效保單組合的持續增長所帶動，惟部分被較2021年稍低的正面理賠經驗所抵銷。承保新業務所投資的自由盈餘減少22%至12.74億美元，主要是由於在香港風險為本資本制度下在香港銷售的新產品的資本效率提高。

產生的基本自由盈餘

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按每股基準			
			按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
按可比基準產生的基本自由盈餘，未計及提前採納香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金的影響	6,507	6,451	6%	1%	7%	2%
提前採納香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金	(468)	-	無意義	無意義	無意義	無意義
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451	(2)%	(6)%	(1)%	(5)%

每股產生的基本自由盈餘

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451	(2)%	(6)%
普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066	不適用	不適用
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	50.62	53.46	(1)%	(5)%
按攤薄基準計算的普通股的加權平均股數(百萬)	11,938	12,087	不適用	不適用
每股攤薄產生的基本自由盈餘(美仙)	50.59	53.37	(1)%	(5)%

集團當地資本總和法償付能力狀況

保險集團監管資本規則載列本集團於保險集團監管框架下的資本要求及整體償付能力狀況。此等規定以「總和法」為基準，並稱為當地資本總和法。根據當地資本總和法，集團可用資本及集團所需資本乃根據各自當地監管要求，按本集團各實體的可用資本及所需資本之總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。

2022年1月1日之前，集團當地資本總和法盈餘及覆蓋率乃基於最低資本要求（最低資本要求基準）。集團最低資本要求為本集團各相關實體的最低資本要求的總和。集團當地資本總和法盈餘定義為集團可用資本超出集團最低資本要求的部分。集團當地資本總和法覆蓋率乃按集團可用資本與集團最低資本要求的比率計算。

應用香港保監局披露規定的變動後，集團當地資本總和法盈餘及集團當地資本總和法覆蓋率現基於訂明資本要求（訂明資本要求基準）。

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

集團當地資本總和法盈餘現在定義為集團可用資本超出集團訂明資本要求的部分，而集團當地資本總和法覆蓋率乃按集團可用資本對集團訂明資本要求的比率計算。該等經修訂定義中使用集團訂明資本要求更適合股東用以評估本集團的資本狀況，並使當地資本總和法所需的資本要求更符合內涵價值中當前使用的資本要求。

集團可用資本由2021年12月31日的676.11億美元增至2022年12月31日的706.98億美元。提前採納香港風險為本資本制度、釋放本集團持有的彈性準備金及採納償二代二期的正面影響部分被資本市場變動及向股東返還資本所抵銷。

集團最低資本要求由2021年12月31日的169.48億美元減少至2022年12月31日的128.10億美元，主要由於年內採納償二代二期。

集團當地資本總和法覆蓋率

按新訂明資本要求基準下，2021年12月31日的備考集團當地資本總和法覆蓋率為291%，而按最低資本要求基準為399%，反映了新訂明資本要求基準下的資本要求更高。

於2022年12月31日，按新訂明資本要求基準下，儘管資本市場出現大幅波動及股份回購的影響使覆蓋率減少13個百分點，集團當地資本總和法覆蓋率仍非常強勁，為283%。

下表概述2022年12月31日的集團當地資本總和法償付能力狀況。

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率（訂明資本要求基準） ⁽¹⁾	283%	291%
集團當地資本總和法覆蓋率（最低資本要求基準） ⁽¹⁾	552%	399%
集團可用資本	70,698	67,611
一級資本 ⁽²⁾	45,508	不適用
非一級資本	25,190	不適用
集團訂明資本要求	24,989	不適用
集團最低資本要求	12,810	16,948
集團當地資本總和法盈餘（訂明資本要求基準） ⁽³⁾	45,709	不適用
集團當地資本總和法盈餘（最低資本要求基準） ⁽³⁾	不適用	50,663
獲批准撥作集團可用資本的高級票據 ⁽⁴⁾	5,653	5,820

附註：

- (1) 集團當地資本總和法覆蓋率的定義由(i) 2021年12月31日的集團可用資本對集團最低資本要求的比率（最低資本要求基準）變更為(ii)自2022年1月1日起的集團可用資本對集團訂明資本要求的比率（訂明資本要求基準）。
於2021年12月31日的集團當地資本總和法覆蓋率（訂明資本要求基準）乃按備考基準列示。
集團當地資本總和法覆蓋率（最低資本要求基準）載於該表以供參考。
- (2) 集團一級資本維持超出集團最低資本要求。於2022年12月31日，集團一級資本對集團最低資本要求的比率為355%。
- (3) 集團當地資本總和法盈餘的定義由2021年12月31日的集團可用資本減集團最低資本要求變更為自2022年1月1日起的集團可用資本減集團訂明資本要求。
- (4) 所示金額指撥作集團可用資本的中期票據及證券的賬面值。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入非一級資本。
- (5) 集團當地資本總和法覆蓋率（訂明資本要求基準）及集團一級資本對集團最低資本要求的比率分別指集團監管指引(指引32)中D.S/10定義的合資格集團資本資源覆蓋率及一級集團資本覆蓋率。

於2022年12月31日，集團可用資本包括以下各項（不包括於集團一級資本內）：

- (i) 37.26億美元⁽¹⁾次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券獲得全部資本信貸額，除非其被贖回；及
- (ii) 香港保監局批准在指定日期前作為資本發行的56.53億美元⁽¹⁾高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額將以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

- (1) 該金額指撥作集團可用資本的中期票據及證券的賬面值。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為非一級資本。

集團當地資本總和法覆蓋率敏感度

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

利率敏感度對現時債券收益率曲線作出50個基點調整，及對計算負債所採用的貼現率作出相應變動。合資格債務資本的金額等於賬面值，且在敏感度計算中保持不變。

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

集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之間的對賬

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

與去年相比，對賬調整變動的主要原因為自使用最低資本要求基準轉為訂明資本要求基準，以及提前採納香港風險為本資本制度及引入償二代二期制度的影響。

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
集團當地資本總和法盈餘 ⁽¹⁾	45,709	50,663
調整：		
合資格非一級債務資本	(9,379)	(9,588)
友邦保險中國業務於內涵價值中資本規定的差異 ⁽²⁾	(5,622)	(7,733)
反映股東對資本的觀點 ⁽³⁾	(7,353)	(9,902)
按業務單位基準的自由盈餘	23,355	23,440
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(5,505)	(6,415)
按合併基準的自由盈餘	17,850	17,025

附註：

- (1) 集團當地資本總和法盈餘的定義由2021年12月31日的集團可用資本減集團最低資本要求變更為自2022年1月1日起的集團可用資本減集團訂明資本要求。
- (2) 根據當地規定中國風險導向償付能力體系償付能力基準調整為中國精算師協會內涵價值基準。
- (3) 反映2022年12月31日由集團訂明資本要求變更為內涵價值所需資本，以及剔除分紅基金盈餘。
反映2021年12月31日由集團最低資本要求變更為內涵價值所需資本，以及剔除分紅基金盈餘。

當地償付能力規定

本集團的各分公司及附屬公司亦須接受此等公司及其母公司實體營運所在司法權區的監管（包括有關資本的規定）。於2022年12月31日，各地區市場營運單位均符合其相應實體及當地監管機構的資本規定。

當地償付能力規定的變更情況概述如下：

香港

香港保監局正在制定香港保險業條例的修訂，以反映預期自2024年1月1日起生效新的香港風險為本資本制度。於日期為2022年4月8日的函件中，香港保監局批准我們在香港的主要營運公司AIA International提前採納香港風險為本資本制度的請求，自2022年1月1日起生效。提前採納的影響於本報告中的相關部份列示。

為求明確起見，香港的其他經營實體（包括AIA Co.及友邦雋峰）並無請求提前採納香港風險為本資本制度。該等實體仍須遵照現行香港保險業條例基準，且僅會在法規生效時採納香港風險為本資本制度。

中國內地

於2021年12月30日，中國銀行保險監督管理委員會發佈對現有償付能力制度的更新，償二代二期自2022年第一季起生效。該等影響並不重大，並已反映在本報告的相關財務指標中。

南韓

韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架（韓國保險資本準則），其將於2023年1月1日起生效。韓國保險資本準則預期將對內涵價值及自由盈餘產生正面影響，但尚未反映在本報告截至2022年12月31日的財務指標中。

控股公司財務資源

截至2022年12月31日，控股公司財務資源增加至164.97億美元，未計及派付股息總額22.59億美元及透過股份回購計劃額外返還資本35.70億美元。

流向控股公司的資金淨流量18.62億美元中包括來自附屬公司的資金流量43.41億美元，及企業活動（包括收購）24.79億美元的抵銷。來自附屬公司的資金流量包括將AIA Co.持有的超額盈餘一次性匯入控股公司的14.36億美元。發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共16.53億美元。

投資收入及市值變動導致控股公司財務資源減少7.80億美元，主要由於債券收益率上升導致債務證券的公平值變動以及股票市場下跌。

在向股東返還資本58.29億美元後，控股公司財務資源於2022年12月31日為106.68億美元。

控股公司財務資源的變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年
期初控股公司財務資源	13,136	12,388
來自附屬公司的資金流量	4,341	3,976
企業活動（包括收購）	(2,479)	(1,860)
控股公司資金淨流量	1,862	2,116
借貸增加 ⁽¹⁾	1,653	1,077
集團內公司間應收貸款減少	985	-
借貸利息支付 ⁽¹⁾	(359)	(322)
投資收入、債務證券的市值變動及其他	(780)	24
派付股息及股份回購前的期末控股公司財務資源	16,497	15,283
股息	(2,259)	(2,147)
股份回購	(3,570)	-
期末控股公司財務資源	10,668	13,136

於十二個月內可收回資產及應償還負債如下：

百萬美元，除另有說明外	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
向附屬公司借出的貸款 / 應收附屬公司金額 ⁽²⁾	57	103
中期票據及證券 ⁽³⁾	(600)	(167)
其他資產及其他負債淨額	(69)	(46)

附註：

- (1) 借貸主要包括中期票據及證券、其他集團內公司間貸款及本公司22.90億美元無抵押承諾信貸融資的未償還款項（如有）。
- (2) 截至2022年12月31日，向附屬公司借出的貸款 / 應收附屬公司金額為8.86億美元（2021年：19.17億美元）。5,700萬美元（2021年：1.03億美元）於截至2022年12月31日止年度後的十二個月內可收回。
- (3) 截至2022年12月31日，向市場配售的中期票據及證券為112.06億美元（2021年：95.88億美元）。5.00億美元（2021年：1.67億美元）應於截至2022年12月31日止年度後的十二個月內償還。向市場配售的中期票據及證券的詳細資料載列於合併財務報表附註29。

全球中期票據及證券計劃

在全球中期票據及證券計劃下，本公司發行兩份非上市的港元計值固定利率中期票據及一份上市的固定利率中期票據。

於2022年3月29日，本公司發行非上市的港元計值固定利率中期票據，該等票據包括年利率2.25%的65億港元1.99年期票據。已發行等值美元約為8.30億美元。

於2022年10月24日，本公司發行非上市的港元計值固定利率中期票據，該等票據包括年利率5.04%的12億港元2.99年期票據。已發行等值美元約為1.53億美元。

於2022年10月25日，本公司發行上市的固定利率中期票據，該等票據包括年利率5.625%的8.5億美元5年期票據。

於2022年12月31日，全球中期票據及證券計劃下已向市場發行債務的賬面值合共為112.06億美元，而於2021年12月31日為95.88億美元。

信貸評級

於2022年12月31日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予AIA Co.財務實力評級Aa2（很低的信貸風險）（前景展望穩定）、AA（很強）（前景展望穩定）及AA-（很強）（前景展望穩定）。

於2022年12月31日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予本公司發行人信用評級A1（低信貸風險）（前景展望穩定）、AA-（很高的信貸質素）（前景展望穩定）及A+（強）（前景展望穩定）。

股息

董事會建議末期股息為每股113.40港仙，並須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。這使2022年的全年股息總額達到每股153.68港仙，較2021年的全年股息總額上升5.3%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

股份回購計劃

本集團於2022年3月公佈一項為期三年、高達100億美元的股份回購計劃。截至2022年12月31日，已回購3.66億股股份，總值為35.70億美元。該等股份中，3.19億股股份已於2022年註銷，而餘下4,700萬股股份其後已註銷。

業務回顧

概要及主要業務摘要

友邦保險在2022年下半年錄得6%新業務價值增長。雖然全年新業務價值下降5%，隨著下半年首輪Omicron疫情影響逐漸緩和，我們對於策略性優先任務的持續執行，使新業務隨即重拾強勁動力。我們的業績彰顯出我們業務市場的寬度和多樣性、我們高質素的分銷渠道和我們全面的產品類別，以滿足我們在區內客戶不斷變化的需求。

分銷

代理渠道在2022年下半年錄得8%新業務價值增長，反映我們憑藉堅定不移的承諾，提升專業代理分銷的質素。在上半年，首輪Omicron疫情爆發限制了我們代理與客戶的面對面接觸，導致全年新業務價值下降4%。在我們別樹一幟的「最優秀代理」策略的帶動下，代理主管及新入職代理人數錄得雙位數字的增長，新入職代理的生產力亦提升。友邦保險再度蟬聯全球百萬圓桌會之冠，成為連續八年全球註冊會員人數最多的跨國公司。

夥伴分銷渠道的新業務價值在2022年增長2%。我們與多家領先銀行的長期策略性夥伴合作關係是友邦保險的主要競爭優勢，並於2022年帶來10%新業務價值增長。如早前所述，友邦保險南韓業務由於2022年初實施的行業監管變動，令我們直接電話營銷渠道的新業務價值受到影響。我們的中介夥伴分銷渠道，包括獨立財務顧問及經紀，在2022年錄得新業務價值增長，而香港及中國台灣業務表現非常強勁。在印度，我們與六家領先銀行的夥伴關係和與經紀的緊密合作，帶動夥伴分銷新業務價值錄得卓越增長。

地區市場

友邦保險中國業務在2022年下半年回歸增長，錄得3%新業務價值上升。上半年新業務價值低於2021年的歷史高水平，因為我們的業務受到疫情防控措施影響，導致全年新業務價值下降15%。在2023年首兩個月，我們已見新業務價值重拾動力並歸復增長。

友邦保險香港業務在2022年錄得4%新業務價值增長，由於市場領先的代理隊伍的增長及夥伴分銷取得的強勁表現所帶動，尤其受惠於中介夥伴分銷渠道，以及我們與東亞銀行有限公司（東亞銀行）的獨家夥伴合作關係。在2022年，中國內地訪港澳旅客的銷售帶來三倍的新業務價值，佔年內整體新業務價值總額稍高於10%。

友邦保險泰國業務的全年新業務價值增長5%，由2022年下半年19%增長所帶動。隨著下半年新業務動力恢復，我們代理及銀行保險渠道的銷售活動增加。我們的代理渠道在2022年繼續領先市場，並實現新入職代理人數的卓越增長，使活躍代理人數較2021年取得提升。

友邦保險新加坡業務在2022年錄得更高新業務價值，下半年7%的增長被上半年的業績所抵銷。代理渠道繼續為新業務價值帶來最大貢獻，其中活躍代理人數及生產力同時在下半年增加。我們的夥伴分銷渠道在2022年實現強勁表現。

友邦保險馬來西亞業務在2022年錄得15%新業務價值增長，其中代理及夥伴分銷渠道均錄得雙位數字的增長。我們繼續與Public Bank Berhad（大眾銀行）緊密合作，通過實施優化數碼工具，進一步提升保險專員的活躍度和生產力。

其他市場在2022年錄得新業務價值下跌，由於印度、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡和中國台灣在下半年的強勁雙位數字增長被澳洲、南韓和越南的跌幅所抵銷。

無可比擬的分銷平台

代理隊伍

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	2,659	2,875	(4)%	(8)%	(15)%	8%
新業務價值利潤率	73.2%	74.3%	(1.1)個百分點	(1.1)個百分點	(5.4)個百分點	3.7個百分點
年化新保費	3,632	3,872	(3)%	(6)%	(8)%	3%

友邦保險無可比擬的專屬「最優秀代理」是我們的核心競爭優勢，支持我們在區內維持市場領先地位。我們的專業代理隊伍是我們與客戶保持關係的核心，使我們能通過提供個人化建議和服務，幫助亞洲數以百萬計大眾滿足其多元化和急速增長的需求。

憑藉我們代理分銷平台的質素和規模，友邦保險在2022年錄得堅韌的表現，在下半年錄得8%的新業務價值增長。雖然受到首輪Omicron疫情影響，全年新業務價值下跌4%至26.59億美元，但我們的代理業務在下半年帶來強勁動力，大部分業務市場均取得按年增長。尤其是我們在印度及東盟市場的業務，兩者的新業務價值均錄得較2021年下半年雙位數字的上升。總括而言，代理業務佔2022年集團整體新業務價值的80%。

專業及堅韌的代理隊伍確保我們的「最優秀代理」在我們的業務市場從疫情影響中復甦後，完全有能力把握未來龐大的增長機遇。

新一代代理主管是我們成功執行「最優秀代理」策略的關鍵。隨著我們致力於提升各業務市場的專業代理人數，相關主管可確保我們實現優質招聘、培訓和管理。在2022年，我們的代理主管計劃成功生產主管人數較2021年11%的增長。

優質招聘仍然是友邦保險的主要策略性優先任務。代理主管人數增長，有助推動新入職代理在2022年13%的增長，生產力亦強勁增長。我們繼續通過全新及優化的數碼工具為我們的代理隊伍提供支持，包括代理招聘和入職培訓、活動管理及物色新銷售對象。在2022年，超過80%的新入職代理是通過我們的數碼招聘平台iRecruit招聘。總括而言，整體代理人數較2021年提升，而且在年底時超越2019年底的疫前水平。

在2022年，友邦保險再度蟬聯全球百萬圓桌會之冠，成為連續八年全球註冊會員人數最多的跨國公司。友邦保險中國業務成為全球會員人數最多的百萬圓桌會公司，其次是友邦保險泰國業務和友邦保險香港業務。我們在百萬圓桌會排名中持續領先，反映我們別樹一幟的「最優秀代理」策略的成效。

夥伴分銷

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	668	697	2%	(4)%	0%	4%
新業務價值利潤率	37.8%	39.2%	(1.4)個百分點	(1.4)個百分點	1.8個百分點	(5.5)個百分點
年化新保費	1,771	1,775	6%	0%	(4)%	19%

友邦保險的夥伴分銷業務有助擴大我們的市場覆蓋，讓我們接觸區內更廣泛的數以億計的潛在客戶。我們繼續加強與長期策略性合作夥伴的合作，為其客戶提供個人化的方案和建議，同時繼續擴展我們的優質網絡。我們的夥伴分銷業務為友邦保險帶來持續增長的新業務來源。

在2022年，我們的夥伴分銷渠道錄得新業務價值增長，包括源自銀行保險的強勁表現。夥伴分銷佔集團整體新業務價值的20%。

銀行保險、中介夥伴分銷渠道及直接銷售

我們與多家領先銀行建立的長期策略性夥伴合作關係，是友邦保險的主要競爭優勢之一。銀行保險業務在2022年錄得10%新業務價值增長，主要源自馬來西亞大眾銀行、印尼Bank Central Asia (BCA)及新西蘭ASB Bank Limited (ASB)的增長。香港及中國內地的東亞銀行取得卓越新業務價值增長，為2022年整體銀行保險業績帶來重大貢獻。友邦保險中國業務在2022年第二季亦通過中國郵政儲蓄銀行股份有限公司開展銷售。

我們的銀行保險銷售模式卓有成效，由駐分行銀行客戶經理轉介至保險專員的新業務取得強勁往績。同時，我們亦以數碼主導的策略作為輔助，通過由數據推動的市場營銷和分析模型以物色分行客戶，並提供更廣泛的渠道，接觸之前尚未發掘的網上銀行及信用卡客戶。在這個銷售模式的支持下，推動我們的保險專員的生產力的增加，尤其是馬來西亞和菲律賓市場。隨著數碼銀行業務持續發展，我們可讓客戶選擇更多購買方式，由完全在網上進行以至面對面提供建議。

我們的中介夥伴分銷渠道，包括獨立財務顧問及經紀，在2022年實現新業務價值增長，香港及中國台灣業務表現非常強勁。如早前所述，友邦保險南韓業務因2022年初實施的行業監管變動，令我們的直接電話營銷渠道的新業務價值受到影響。

在印度，Tata AIA Life Insurance Limited (Tata AIA Life) 與六家領先銀行建立夥伴合作關係，這些銀行現時合共擁有超過1.5億名客戶。我們繼續提升客戶完成投保的體驗，並擴大我們所提供的保障產品，支持銀行及其他夥伴業務的交叉滲透程度提升，使新業務價值較2021年增長卓越。與上一年相比，我們與PolicyBazaar的合作銷售額增長為3倍。

數碼平台

友邦保險與多家科技公司的新一代夥伴合作關係，讓我們有機會接觸數以億計的用戶及新客戶群。我們通過這些平台與客戶進行互動，利用數碼保險主張和新的數據分析模型物色合適的客戶，並轉介至我們的分銷渠道，以提供更全面的建議和產品方案。在2022年，我們通過這些平台成功吸引超過一百萬名客戶，並繼續擴大我們的數碼主張和夥伴合作關係，以滿足區內客戶各種生活模式的需求。

地區市場摘要

中國內地

友邦保險中國業務

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	916	1,108	(15)%	(17)%	(24)%	3%
新業務價值利潤率	69.5%	78.9%	(9.6)個百分點	(9.4)個百分點	(14.8)個百分點	(0.1)個百分點
年化新保費	1,319	1,404	(4)%	(6)%	(7)%	3%
總加權保費收入	7,592	6,999	12%	8%	14%	10%
稅後營運溢利	1,425	1,371	8%	4%	4%	12%

友邦保險中國業務的高質素專業代理隊伍及別樹一幟的業務模式，使新業務價值在2022年下半年重拾增長，上升3%。2022年上半年的新業務價值低於2021年的創紀錄佳績，主要是因為我們大部分業務地區都受到嚴格的疫情防疫措施影響，導致全年新業務價值減少15%至9.16億美元。憑藉集團的遙距數碼銷售技術，我們的代理在期內持續生產新業務，而隨著限制措施放寬，面對面銷售亦見回升。

新業務價值在下半年強勁回復，並在11月底錄得雙位數字的按年增長，其後2019冠狀病毒病感染人數在12月急增，使新業務銷售受到影響。隨著中國內地重新開放，我們的新業務重拾動力，並在2023年首兩個月恢復新業務價值增長。

全年稅後營運溢利增加8%至14.25億美元，主要由持續增長的有效保單組合及有利的理賠經驗所帶動，而下半年增長12%。

友邦保險中國業務的「最優秀代理」仍然具備明顯的競爭優勢，確保我們能夠把握市場日增的需求，提供更多附帶專業建議的優質產品和服務。疫情大流行期間，我們持續專注與我們的「最優秀代理」策略，使截至2022年12月的整體代理人數相較疫情前達到大致穩定水平。友邦保險中國業務在2022年7月首度獲評為全球排名第一的百萬圓桌會公司，反映我們致力於通過優質招聘、提供同業最佳的培訓及優先領袖發展計劃，以擴大友邦保險的專業代理分銷業務。

我們繼續推出新的客戶主張，因應客戶不斷改變的需求量身訂制各種綜合增值服務。在11月，我們開始銷售創新的危疾保障產品「如意悠享」。傳統保障產品仍為友邦保險中國業務在2022年的新業務價值帶來最大貢獻。隨著我們擴大長期儲蓄主張，並進一步升級退休康養服務，我們持續拓展現有客戶群業務的交叉滲透程度。

我們繼續擴大銀行保險渠道的分銷覆蓋。在2022年，我們通過中國郵政儲蓄銀行股份有限公司開展銷售，並通過與東亞銀行的獨家夥伴合作關係帶來增長。我們將繼續加強與策略性銀行保險夥伴的合作，向更多潛在客戶推廣我們具吸引力的主張。

中國內地市場的潛力龐大，友邦保險致力深化在現有地區的業務，並把這個可擴展的銷售模式複製到新的省份。我們持續拓展地區足跡，並在湖北武漢順利開展新業務。在2022年，我們獲得監管機構批復，同意在天津及石家莊的機構升級。在獲得監管機構批准許籌備開設新業務後，我們在河南鄭州設立新分公司的工作亦處於後期階段，這將使我們能在這個人口近1億的中國內地第三大省份銷售業務。

中郵保險

在一月份，友邦保險順利完成認購中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）24.99%股權的投資交易。中郵保險是領先的銀行關聯壽險公司。在2022年，中郵保險的新業務價值是早前披露的2020年全年業績的3.8倍。為求明確起見，現時中郵保險並無被計入在友邦保險中國業務的報告業績和上表中。友邦保險於中郵保險的投資，確保我們得以把握來自額外分銷渠道和客戶群的巨大價值，與友邦保險中國業務的策略形成高度互補。

香港

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	787	756	4%	4%	3%	5%
新業務價值利潤率	69.5%	64.0%	5.5個百分點	5.5個百分點	11.8個百分點	0.0個百分點
年化新保費	1,078	1,106	(3)%	(3)%	(12)%	6%
總加權保費收入	11,237	11,904	(6)%	(6)%	(6)%	(5)%
稅後營運溢利	2,226	2,143	4%	4%	7%	1%

友邦保險香港業務在2022年的新業務價值增長4%至7.87億美元，代理及夥伴分銷渠道均錄得增加。年化新保費減少3%，而下半年錄得6%的較強勁增長。與2021年相比，新業務價值利潤率提升5.5個百分點，主要由於分紅產品的盈利能力提升。在2022年，向中國內地訪港澳旅客的銷售帶來新業務價值為2021年的三倍，佔全年新業務價值稍高於10%；強勁動力延續至2023年首兩個月。

友邦保險的「最優秀代理」雄踞香港市場領導地位。根據最新的數據顯示，在2022年首九個月錄得優於業界的表現。代理業務的新業務價值在下半年錄得按年增長。我們香港業務的夥伴分銷渠道在2022年亦錄得強勁雙位數字的新業務價值增長，主要由獨立財務顧問和經紀渠道及我們與東亞銀行的獨家夥伴合作關係的非常強勁表現所推動。

稅後營運溢利增加4%，由於我們有效保單組合增長所帶動。下半年的增長較上半年減少，由於下半年較低的資產水平造成的營運投資回報減少和不利的理賠經驗所帶動。

泰國

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	585	609	5%	(4)%	(9)%	19%
新業務價值利潤率	89.1%	90.0%	(0.9)個百分點	(0.9)個百分點	(9.8)個百分點	7.4個百分點
年化新保費	655	677	6%	(3)%	2%	10%
總加權保費收入	4,166	4,428	3%	(6)%	4%	2%
稅後營運溢利	782	960	(10)%	(19)%	(22)%	2%

友邦保險泰國業務在2022年下半年錄得19%的增長，帶動全年新業務價值增長5%至5.85億美元。單位連結式產品銷售持續增長，使友邦保險雄踞該市場領導地位，並支持全年年化新保費增長6%。新業務價值利潤率維持在89.1%的穩定水平。

代理分銷方面，我們在2022年取得新業務價值增長，由下半年非常強勁的表現所帶動。我們繼續加快使用強勁的數碼工具，以支持我們代理的生產力有所提升。優質招聘仍然是首要優先任務，新入職代理人數錄得卓越的按年增長。在2022年，我們的代理隊伍繼續雄踞市場領導地位，整體活躍代理人數較2021年有所增加。我們在泰國擁有最多的百萬圓桌會會員人數。在與策略性銀行保險夥伴Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）的合作中，我們繼續推動銀行保險專員生產力的提升。

稅後營運溢利減少10%，主要是如早前所述，客戶在私營醫院接受2019冠狀病毒病治療，令上半年的醫療理賠增加所致。隨著首輪Omicron疫情消退，在失效經驗改善和投資回報上升的帶動下，稅後營運溢利在2022年下半年恢復增長。與上半年相比，2019冠狀病毒病相關的醫療理賠亦有所減少。

新加坡

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	349	356	1%	(2)%	(6)%	7%
新業務價值利潤率	65.7%	64.7%	0.8個百分點	1.0個百分點	2.7個百分點	(1.1)個百分點
年化新保費	531	549	(1)%	(3)%	(11)%	9%
總加權保費收入	3,577	3,433	7%	4%	7%	7%
稅後營運溢利	742	723	6%	3%	13%	1%

友邦保險新加坡業務，隨著影響上半年表現的防疫措施解除後，在下半年錄得7%的新業務價值增長。全年整體新業務價值上升1%至3.49億美元，年化新保費輕微下跌至5.31億美元，而新業務價值利潤率則維持在65.7%的強勁水平。

與2021年同期相比，我們的「最優秀代理」策略在下半年使活躍代理人數增加，生產力亦見改善。我們繼續專注於優化數碼工具，而我們社交媒體的新銷售對象管理平台為代理開拓新客戶銷售對象提供重要渠道。這繼續為我們在新加坡的新業務銷售帶來重大貢獻。我們的夥伴分銷渠道在2022年錄得強勁的佳績，主要由於新業務銷售流程改善，加上邊境管制措施放寬，帶動花旗銀行的表現所致。

2022年的稅後營運溢利上升6%，此乃由於在上半年的有效保單組合增長、營運投資回報增加，以及有利的理賠經驗所帶動。受到醫療理賠增加所影響，下半年的增長較去年同期有所緩和。

馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	308	283	15%	9%	7%	26%
新業務價值利潤率	69.9%	57.3%	12.4個百分點	12.6個百分點	5.4個百分點	20.3個百分點
年化新保費	440	491	(5)%	(10)%	(2)%	(9)%
總加權保費收入	2,464	2,479	6%	(1)%	8%	3%
稅後營運溢利	393	392	6%	0%	8%	4%

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值在2022年錄得15%的強勁增長，達到3.08億美元，下半年按年增長26%。在更高保障產品組合的支持下，新業務價值利潤率上升12.4個百分點至69.6%。

我們持續專注加強採用數碼工具，推動代理隊伍在新業務價值方面實現雙位數字增長。夥伴分銷渠道亦錄得強勁的新業務價值增長，受惠於我們與大眾銀行的緊密合作，並通過加強用於結構化發掘新銷售對象的數碼工具以增加保險專員的活躍度和生產力。

稅後營運溢利增加6%，受惠於上半年的有效保單組合增加及正面的理賠經驗，儘管與2021年下半年的醫療理賠極有利的情況相比，2022年同期的稅後營運溢利增長較低。

其他市場

百萬美元，除另有說明外	2022年	2021年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)	上半年 按年變動 (固定匯率)	下半年 按年變動 (固定匯率)
新業務價值	420	511	(12)%	(18)%	(15)%	(8)%
新業務價值利潤率	30.2%	35.9%	(5.6)個百分點	(5.7)個百分點	(3.1)個百分點	(9.3)個百分點
年化新保費	1,384	1,420	5%	(3)%	(6)%	19%
總加權保費收入	7,140	7,616	2%	(6)%	3%	1%
稅後營運溢利	804	784	11%	3%	4%	18%

概覽

其他市場分部的新業務價值在2022年下跌12%至4.20億美元，由於印度、新西蘭、菲律賓、斯里蘭卡和中國台灣在下半年的強勁雙位數字增長被澳洲、南韓和越南的跌幅所抵銷。

年化新保費在下半年顯著回升，錄得19%的增長，原因是首輪Omicron疫情對我們市場的影響有所緩解，帶動全年整體增長5%。新業務價值利潤率較2022上半年增加2.2個百分點。

稅後營運溢利在下半年強勁反彈，2022年全年增長11%。增長主要由於下半年的理賠經驗較早前披露的2021年的更高死亡理賠水平相比更加正面。

地區市場摘要

澳洲：友邦保險澳洲業務的稅後營運溢利在2022年錄得強勁的增長，由理賠經驗的改善和更高的營運投資回報所帶動。由於獨立財務顧問渠道的零售銷售大量減少，導致承保開支超支增加，新業務價值較低。

柬埔寨：友邦保險柬埔寨業務繼續執行多渠道分銷策略，隨著我們繼續在當地市場擴大規模，2022年的年化新保費錄得雙位數字的增長。我們專注於優質招聘及培訓活動，為活躍代理人數和生產力帶來增長。

印度：Tata AIA Life所有分銷渠道的新業務價值均錄得卓越增長。截至2022年12月為止，按個人加權新業務保費計，Tata AIA Life為印度排名第三大的私人壽險公司。我們別樹一幟的「最優秀代理」錄得非常強勁的增長，而我們亦繼續擴展數碼分行數量，藉此擴大地區業務版圖。我們的經紀和銀行保險渠道錄得非常強勁的增長，而我們亦進一步提升銀行保險夥伴數碼工具的功能，以推動生產力管理。在2022年，我們繼續擴大一系列的保障主張，並在零售保障市場保持私人壽險公司中排名第一的地位。

印尼：友邦保險印尼業務在2022年上半年受到Omicron疫情的衝擊，儘管新業務價值在下半年持續進步，全年新業務價值少量跌幅。受保障產品的銷售增加所帶動，我們與BCA建立的策略性銀行保險夥伴分銷關係在2022年的新業務價值錄得增長。

緬甸：友邦保險緬甸業務在2022年的年化新保費錄得卓越增長。我們繼續加強在緬甸市場堅實的業務基礎。在過去一年，我們的活躍代理人數有所增長，銀行分行覆蓋範圍亦見擴展。

新西蘭：友邦保險新西蘭業務在2022年下半年的新業務價值錄得強勁的雙位數字增長，抵銷上半年的跌幅，而全年新業務價值亦錄得增長。在保險專員人數增長和更高生產力的推動下，我們與ASB的策略性夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長。

菲律賓：友邦保險菲律賓業務的新業務價值在全年錄得增長，下半年新業務價值亦錄得雙位數字的增長。我們的代理渠道和與Bank of Philippine Islands (BPI)的合作夥伴關係在下半年實現新業務價值增長的持續進步。我們專注於優質招聘，帶動新入職代理人數錄得卓越增長，生產力亦同時有所提升。

南韓：友邦保險南韓業務受到在2022年初當地實施的行業性監管變動所影響。如早前所述，該項變動影響直接電話銷售渠道的銷售代表招聘。由於我們持續提供更優化的產品，銀行保險業務的新業務價值錄得卓越增長。

斯里蘭卡：友邦保險斯里蘭卡業務的所有分銷渠道在2022年均錄得新業務價值的雙位數字增長。我們繼續支持代理隊伍和保險專員，推動生產力較去年提升。

中國台灣：友邦保險台灣業務的新業務價值在2022年錄得非常強勁的雙位數字的增長，主要由於我們的中介夥伴分銷渠道和直接銷售渠道的卓越表現所帶動。

越南：友邦保險越南業務的新業務價值，由於受2022年上半年2019冠狀病毒病對代理渠道造成衝擊的影響下，在2022年下降。開支增加導致新業務價值利潤率下降，降幅足以抵銷年化新保費在2022年下半年的雙位數字增長。我們持續推動採用強勁的數碼工具，為我們的代理提供支持而我們目前大部分的代理是通過我們的數碼招聘和培訓平台招聘。

技術、數碼及分析

友邦保險持續投資於技術、數碼及分析，以推動策略性優先任務的實現，從而提高生產力、提升客戶體驗，並同時創造更多途徑以捕捉新的增長機遇。我們轉移到可擴展且高效的世界級技術基礎設施，加速了數碼工具的應用，促使本集團的端對端直通式處理比率在2022年12月按年提升12個百分點至70%。我們相信簡化客戶體驗過程，並縮短服務所需時間將締造更豐碩的成果，包括提升客戶滿意度、留存率和盈利能力。

友邦保險增加人工智能及數據分析的應用，正為客戶、分銷代理和合作夥伴帶來巨大裨益。相對於2021年，我們通過數碼工具物色的新銷售對象在2022年增加近30%，同時提升代理分銷和銀行保險渠道的新銷售對象之質素，以提高銷售轉換率。

我們的技術、數碼及分析轉型深受外界認可並屢獲殊榮，當中包括：友邦保險泰國業務獲IDC泰國未來企業大獎2022的「全方位體驗創新獎」(Best in Future of Customer Experience)；本集團獲《亞洲保險新聞》(InsuranceAsia News)評選為「2022年度數碼保險公司」(Digital Insurer of the Year in 2022)，並獲得「Forrester 2022年亞太區技術獎－企業架構獎」(Forrester's 2022 Asia Pacific Technology Awards – Enterprise Architecture Award)。

世界級的技術

友邦保險的雲端技術採用率繼續超越全球金融服務及保險業的平均水平。在2022年底，我們86%的資訊科技基礎設施託管在公用雲端平台上，相對於2020年12月的39%。我們正取得卓越的進展，繼續邁向我們訂下90%雲端技術應用的宏大目標。我們的雲端技術應用使我們有能力推行更大規模的技術、數碼及分析舉措，本集團的技術能力與以往的基礎設施平台相比翻了一倍，並帶來了成本效益。

數碼支援

我們在2022年繼續為代理團隊優化數碼工具，推行了超過180項新功能和改進措施，支持增加與客戶的互動及提升對客戶的瞭解。在2022年，友邦保險76%的活躍代理透過結合社交媒體的新銷售對象管理專屬平台，與潛在客戶分享市場營銷內容。在2022年，我們的代理透過該平台以數碼方式物色新銷售對象，為集團帶來了超過2.80億美元的年化新保費。我們代理團隊的數碼工具在應用程式內建評分，獲超過95萬個評分，以5分為滿分計，平均分達4.7分。

我們與銀行保險合作夥伴緊密合作，採用由數碼及數據推動的方案提升與客戶互動的能力，提供數碼、遙距輔助或面對面等更多方式完成銷售流程。在2022年，我們透過數碼及數據分析，為策略性銀行夥伴成功物色超過460萬個新銷售對象，有助我們開拓以往未曾接觸的客戶。

本集團透過客戶應用程式及客戶服務網站，與超過1,500萬名現有和潛在客戶進行數碼化互動，為他們提供高質素的數碼體驗。在2022年12月，友邦保險的服務應用程式在七個業務市場的應用程式商店平均評分達到4.0分或以上。

我們正改變與現有和潛在客戶的互動方式，推出市場領先的創新超級應用程式。這些超級應用程式由我們廣泛的合作夥伴生態系統驅動，提供「AIA Vitality」以外的更多嶄新綜合服務，包括自助服務和理賠功能，從而提升客戶的數碼體驗。在2021年底，我們於中國內地率先推出超級應用程式「友邦友享」(AIA+)。使用「友邦友享」客戶再次購買產品的比率為沒有使用該超級應用程式之客戶的三倍。在2022年10月，泰國成為第二個推出AIA+超級應用程式的市場，我們計劃在2023年進一步推出超級應用程式。

數據分析為我們所有工作注入動力

我們繼續在整個集團深化並廣泛採用人工智能和數據分析。自推出技術、數碼及分析策略以來，我們總共實行了235個帶有重要影響的用例，當中111個於2022年內推行。

數據分析為友邦保險的整個代理價值鏈注入動力，我們已於六個業務市場採用人工智能輔助招聘。在香港，80%於2022年新入職的代理乃透過人工智能驅動的代理能力傾向測試和面試所招聘。傾向分析模型有助我們從代理團隊中發掘具有高潛質的代理主管人選，加速他們的發展。我們採用智能化的行為推動則提高了代理活動率，並促進客戶與最合適代理的自動配對，從而提高銷售轉換率。

以數據推動的預先批核方案有助簡化核保程序及顯著改善客戶的投保體驗；而智能化的產品建議則提高了客戶對於額外產品的再購買率。例如，這些舉措促使我們在新加坡現有客戶營銷活動的轉換率提高了40%。

友邦保險在2021年推出《負責任使用人工智能標準》(Responsible Use of Artificial Intelligence Standard)，制訂內部開發或外部採購的人工智能解決方案之開發和實行原則，以保障我們在各業務上使用人工智能。該標準確保我們利用人工智能應用作決策時，以人為中心，並配備有效監督和管控，以符合我們各業務市場對包括資料私隱及保障原則等的監管要求，使得友邦保險能夠帶領亞洲負責任地使用人工智能。

網絡安全

在2022年，友邦保險在身份識別存取管理、網絡安全及雲端安全操作方面繼續獲得國際標準化組織(International Organization for Standardization) 27001認證。我們按照美國國家標準與技術研究院(National Institute of Standards and Technology)的標準就網絡安全成熟度進行獨立評估，結果亦顯示我們在保險同儕中保持領先地位。

我們將繼續投資於雲端安全、自動化網絡防禦及零信任安全等領域的資訊科技保護措施，確保營運管控充足穩健，並達到我們信息安全的目標。

具吸引力的主張

友邦保險具吸引力的主張旨在把我們的財務成果與客戶的身心健康聯繫起來，並實現我們幫助大眾實踐健康、長久、好生活的目標。

我們採用專屬的客戶分層模型，獲得對客戶之深入瞭解，用以設計產品。我們輔之以量性和質性研究，其中包括客戶意見小組，幫助我們認定新興的客戶趨勢並作出應對。因此，我們能更好地為現有客戶量身訂制產品及識別更多接觸新客戶群的機遇。

我們量身訂制、切合需要和具吸引力的主張，成功關鍵在於我們無可比擬的高質素分銷網絡。我們透過優化工具及培訓支持我們的分銷代理，幫助他們更有效地識別客戶需要，及更具說服力地為客戶建議最佳方案。客戶與我們的「最優秀代理」和分銷夥伴的專業銷售團隊建立互信的關係；這是支持我們長期取得佳績的關鍵成功因素。

我們的目標是通過獎賞的方式，激勵客戶積極改善身心健康，幫助他們獲取最適切的醫療服務，並支持他們更有效地儲蓄以滿足人生不同階段的財務需要。我們的額外增值服務，包括「AIA Vitality」和在中國內地的健康計劃，連同我們一系列的Stewardship基金直接對準客戶需要，使友邦保險的主張在市場上別樹一幟。

健康和保健

2019冠狀病毒病大流行使大眾愈發關注醫療保險和更全面健康保障的需要，友邦保險正值此時開發了更多解決方案，藉以提供更便利、更可負擔及更高效的醫療保健服務。在友邦保險覆蓋的市場，預計每年的醫療開支將於2030年超過4萬億美元。高昂的自付費用將導致大部分成本成為個人負擔，為友邦保險的保險產品和服務帶來龐大需求。作為區內一家領先的私人健康保險公司，友邦保險具備龐大的規模、廣泛的覆蓋面和獨有的實力，並致力帶來轉變。

友邦保險在2022年推出的「綜合健康策略」，銳意突破分散的合作夥伴關係和生態系統，令購買健康保險、使用醫療保健系統等客戶體驗過程更為簡單便捷。我們的個人化健康保險方案摒棄標準化的保障內容，以創新的解決方案滿足客戶在不同人生階段或特定醫療保健需要的個人要求，提供簡單及可負擔的保障產品。

Amplify Health是友邦保險與Discovery Limited於2022年2月成立的合資企業，驅動友邦保險的「綜合健康策略」。Amplify Health與我們當地的業務合作，透過其一系列廣泛由數據推動的健康保險科技資產、流程和分析技術，對友邦保險提供個人化方案至為關鍵。

在2022年，友邦保險於香港完成收購藍十字（亞太）保險有限公司及寶康醫療服務有限公司，並宣佈收購於菲律賓的MediCard Philippines, Inc.。這些收購將有助我們在這兩個具有龐大增長機遇的市場上，加強和拓寬我們的健康和保健方案。

我們的策略顯著增強友邦保險的核心業務，為客戶提供更便利、更可負擔及更高效的健康保險。我們的「最優秀代理」及合作夥伴將受惠於更廣泛的產品組合，與新客戶群接觸並增加互動。對友邦保險而言，這意味著提升客戶參與度、更高的分銷能力、增加保障銷售及取得可持續增長。

滿足客戶需要的綜合方案

我們的長期儲蓄方案結合我們的投資實力與量身訂制的保障，幫助客戶儲蓄以實現其長期目標，同時為不確定的未來提供保障。

在友邦保險區域基金平台上的Stewardship基金，讓單位連結式產品的客戶可投資於由全球頂級基金經理管理的多元化風險資產組合，當中部分基金並不讓散戶投資者參與。友邦保險監督資產配置和基金經理的表現，旨在為客戶提供優越的長期回報。目前，我們在六個業務市場提供三個主要全球Stewardship基金（美元），它們於2022年第四季在同類基金組別排名首四分位，自2019年推出以來表現優於基準指標。

友邦保險的新加坡業務以目標為基礎的一系列主張，結合友邦保險的Stewardship基金與保險保障，確保我們的客戶能夠實現其目標，例如教育基金、退休規劃和傳承規劃。我們在2022年推出一項全新退休方案，藉著Stewardship基金，以可負擔的成本提供一個長期資本保證。

友邦保險的中國業務進一步擴大其退休保障主張，旨在應對包括醫療保健的全面退休需要，通過捆綁醫療保障與長期儲蓄計劃，帶動臨近退休客戶的人數顯著增長。透過我們的家庭保險顧問服務應用程式及以數據為本的綜合客戶平台「One Experience」，代理可根據客戶在長期儲蓄及保障方面的個人需要，提供目標明確和量身訂制的建議。

「AIA Vitality」體現我們共享價值的保險理念，支持並獎勵客戶保持健康，同時通過保費折扣或額外獎賞為客戶保單增值。我們於2022年在印度推出該計劃，並在原有的10個「AIA Vitality」市場添加超過40項新的綜合產品。在2022年，超過60%的新客戶在其附有選項的保單加入「AIA Vitality」；目前，「AIA Vitality」連同我們在中國內地健康計劃的會員人數共有260萬名。

友邦保險在馬來西亞的業務推出的「Total Health」及「Total Wealth」方案，結合「AIA Vitality」與Stewardship基金，是透過綜合方案以滿足客戶需求的領先例子。在2022年，「AIA Vitality」綜合產品的新業務價值增長超過40%，而馬來西亞的「AIA Vitality」客戶及代理的參與度也有上升，展現了豐碩的成果。

領先同儕的客戶體驗

以業內最佳的客戶聯繫為客戶提供無縫的全渠道體驗，是友邦保險的重要策略性優先任務。我們相信提供個人化體驗和精簡便利的客戶體驗過程，將會帶來一系列客戶及業務效益，包括顯著提高客戶滿意度，增加新銷售對象和提高轉換率，以及提升分銷渠道的生產力。

客戶體驗過程轉型

在2022年，我們繼續按計劃實現我們在購買、服務和理賠的客戶體驗過程端對端直通式處理比率達到90%的宏大目標。在2022年12月，友邦保險的端對端直通式處理比率達70%，較去年上升12個百分點。

在端對端新業務處理過程中，我們在人工智能決策能力的輔助下，正逐步簡化核保規則及取消對客戶不必要的要求。我們在中國內地75%新業務申請透過人工智能驅動系統進行自動核保。在香港，我們精簡醫療核保過程及優化互動式銷售點(iPoS)，支持直通式處理比率上升11個百分點。

我們進一步提升了代理及客戶的自助服務功能，促使以數碼方式提交的服務要求在2022年12月佔集團所有服務要求的85%。集團的整體服務直通式處理比率達到79%，當中八個市場的服務直通式處理比率更達到70%或以上。

重新設計的理賠流程加快了結算流程及增加免現金結算安排。在2022年12月，63%的理賠處理在一天之內完成，而整體集團93%的理賠乃以數碼方式支付。

我們提高數碼平台採用率的措施，帶動數碼網上提交比率增加至87%，而購買、服務和理賠流程的整體客戶電子通訊增加至92%。

隨著網上自助服務提升，加上許多日常工作交由聊天機械人處理，我們重新調配電話服務中心的員工，讓他們處理可帶來更高價值的客戶聯繫。我們致力投資於客戶關係管理工具，促使集團現時共13個市場的電話熱線首次解決率達到90%或以上，無需進行額外跟進。

在上述所有措施推動下，集團的淨推薦值(Net Promoter Score)顯著上升。在我們最新的客戶關係調查中，友邦保險在九個業務市場的淨推薦值排名於前三位。所有市場均就客戶形成對友邦保險品牌及產品形象的關鍵時刻進行實時客戶調查，其中我們的電話服務中心的整體客戶滿意度達到96%。

善用我們與客戶的互信關係

綜觀整個集團，我們的現有客戶是額外新業務的重要來源。我們先進的數碼平台及客戶分析，不但讓我們更深入了解現有客戶的需要及針對其保障缺口，同時亦有助我們制定更個人化及以客戶需要為本的市場營銷策略。

我們分析地區市場營銷活動的成功因素，並將之推廣及應用至集團更多市場。在2022年，合共45個主題式客戶營銷活動獲擴展至中國內地、香港、泰國、新加坡和馬來西亞，締造超過6.90億美元的新業務價值。

我們的客戶聯繫活動在增加交叉銷售及提高銷售轉換率方面成效顯著。在中國內地，我們的客戶超級應用程式「友邦友享」所帶來的新數碼銷售對象較2021年多一倍。「友邦友享」註冊客戶的交叉銷售比率為非註冊客戶的三倍。友邦保險在馬來西亞的業務推出一個數碼互動計劃，針對擁有龐大保障需要的長期客戶；該計劃與針對性較低的客戶計劃相比，銷售轉換率高出兩倍，新業務價值亦高出超過一倍。

未來的組織

友邦保險強勁的往績，建基於我們獨有的賦能授權文化及相對應的問責要求。我們在2020年下半年開始將友邦保險轉型為一個更簡單、更迅速及更緊密聯繫的組織，以支持我們實現策略性優先任務。

在2022年，我們於部分地區市場推行新設計的組織架構，減少組織架構層級約30%，讓員工更接近決策流程，締造更豐碩成果及加強集團的賦能授權。集團繼續實施跨職能的靈活營運模式，我們在七個業務市場成立靈活的團隊，執行集團最重要的策略性優先任務。上述的新工作方式讓我們更迅速地實現價值、專注於客戶需要，並持續創新。

我們為加強技術、數碼及分析實力作出投資，使具備這些技能的員工總人數在2020年7月1日至2022年12月31日期間上升63%。我們這個重大及持續的投資，標示我們的實力大幅躍進，及進一步鞏固我們執行整體增長策略的能力。

建立一個面向未來的團隊

我們在2022年推出多項新計劃，致力發展核心業務實力並提升員工技能。當中包括新成立的「AIA Agile Academy」及「AIA Analytics Academy」；前者旨在提升內部能力以推動業務轉型，後者則旨在加強集團整體的數據分析和業務分析能力。

我們推廣數碼學習內容和授課模式，為友邦保險塑造持續學習文化。友邦保險設立線上學習平台「AIA Learning Hub」，為所有業務單位的員工提供數以千計的數碼學習課程。

友邦保險作為首選僱主

在友邦保險推進組織轉型的過程中，員工的參與度為我們的優先事項。我們定期監察員工的參與水平，以確保友邦保險能在各業務市場成為首選僱主。

在2022年，97%員工參與年度蓋洛普員工敬業度指標調查，集團所得的員工參與率評分再度提升，使友邦保險位列蓋洛普環球金融及保險業指標的排名第94個百分位。

我們的員工敬業度水平連續第六年位列該指標的首四分位，並連續第二年位列首十個百分位。此外，集團在2022年亦榮獲蓋洛普的「傑出工作場所獎」，獎項旨在表彰員工團隊參與度高、企業文化以績效為本的公司。

附註：

- (1) 按固定匯率基準提供增長率及作出評述。
- (2) 在分銷一節內，按分銷渠道劃分的新業務價值及新業務價值利潤率乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並不包括退休業務。
- (3) 友邦保險中國業務的財務業績並不包括來自我們於中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）持有之24.99%股權的任何貢獻。
- (4) 東盟市場包括泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸和汶萊的綜合業績。
- (5) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 所持有49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵保險所持有24.99%股權的任何貢獻。在其他市場和集團企業中心，Tata AIA Life和中郵保險的國際財務報告準則業績分別採用權益會計法計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。
- (6) Tata AIA Life的業績按滯後一個季度基準呈報。Tata AIA Life使用截至2022年9月30日止十二個月期間及截至2021年9月30日止十二個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2022年12月31日止十二個月期間及截至2021年12月31日止十二個月期間之合併業績。
- (7) 員工總人數包括全職、兼職和合約員工，但不包括實習生、集團旗下代理，以及合資公司Tata AIA Life和聯營公司中郵保險的員工。

監管及國際發展

保險集團監管

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

共同框架及保險資本準則

國際保險監管者協會（保監協會）已自2019年起採用共同框架。根據共同框架，符合業務規模及地理足跡方面最低要求的保險集團被定義為國際活躍保險集團。因此，本集團已獲指定為國際活躍保險集團。於2020年，保監協會開始制定及實施保險資本準則兩個階段的首階段。在首階段下，就向集團監管者作保密呈報的五年監察期內，評估「參考保險資本準則」。擬在2025年開始的第二階段將實施保險資本準則作為集團訂明資本要求。保監協會亦正在收集有關「總額法」的數據，總額法為美國監管機構建議的替代方案，將透過參考集團須遵守的地方制度對集團償付能力進行界定。保監協會將於監察期結束前釐定總額法能否被視為得出與參考保險資本準則類似的結果，繼而可以取而代之。

稅基侵蝕和利潤轉移2.0

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

於2021年，經合組織/二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構（包容性架構）發佈了使稅基侵蝕和利潤轉移2.0支柱二生效的模板規則草案，為大型跨國企業集團引入全球最低實際稅率。包容性架構原協定，參與的司法權區應於2022年在法律中融入該等規則，並使其大多數規則自2023年起生效。

於2023年2月22日，香港財政預算案公佈香港將會推遲採用支柱二，並將引入本地最低補足稅，自2025年起開始生效。於公佈前已有其他多個司法權區作出類似推遲（如歐盟、英國、南韓及瑞士已推遲至2024年，及新加坡已推遲至2025年），反映出多個大型跨國企業集團在遵循原定的2023年時間框架時面臨巨大阻力及高昂成本。根據目前現有資料，稅基侵蝕和利潤轉移2.0將於2024年起開始適用於友邦保險，並可能會對友邦保險的實際稅率產生不利影響，惟多個重大方面目前仍不明確。



羅兵咸永道

致友邦保險控股有限公司股東
(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第60至174頁的合併財務報表,包括:

- 於2022年12月31日的合併財務狀況表;
- 截至該日止年度的合併收入表;
- 截至該日止年度的合併全面收入表;
- 截至該日止年度的合併權益變動表;
- 截至該日止年度的合併現金流量表;及
- 合併財務報表附註,包括重大會計政策資料。

我們的意見

我們認為,該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2022年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量,並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

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

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項包括保險合約負債的估值及遞延承保成本的攤銷。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

a) 保險合約負債的估值

請參閱合併財務報表的以下附註：附註2.3（相關會計政策）、附註3（主要會計估計及判斷）、附註26、附註28及附註2.1(c)（於2022年1月1日採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號的綜合影響）。

於2022年12月31日，貴集團擁有保險合約負債2,207.13億美元。

董事對此等保險合約負債的估值涉及就不確定的未來結果（包括死亡率、傷病率、續保率、開支、投資回報、估值利率及逆差撥備）以及複雜估值方法行使重大判斷。因此，該等負債涉及重大估計不明朗因素，且相關內在風險被視為重大。

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

我們測試管理層如何作出估計並執行以下審計程序：

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



關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>a) 保險合約負債的估值 (續)</p> <p>萬能壽險及單位連結式保單的保險合約負債絕大部分基於帳戶結餘的價值連同遞延收益及額外保險給付的負債釐定，後者取決於在各報告日期重新評估的營運假設及未來投資回報假設。</p> <p>作為假設考慮因素的一部分，我們重點關注需於各報告日期重新評估假設的保險合約的假設以及於保單生效日期的假設設定方式。</p> <p>對於所採用的估值方法，我們重點關注此等方法相較前次估值所採用者的變動以及重要新產品種類 (如適用) 所適用的估值方法。</p>	<ul style="list-style-type: none">○ 對比過往經驗、市場可觀測數據 (如適用) 及我們對市場慣例的經驗，對管理層所用主要假設提出質疑。● 我們查核了負債充足性測試的計算並評估了相關結果，以確定在對當前最佳估計假設進行估值時就有效保單業務所用保險合約負債是否充足。 <p>基於已完成的工作，我們發現管理層所用方法及假設 (包括於負債充足性測試中所用者) 均屬恰當。</p>

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>a) 保險合約負債的估值 (續)</p> <p>此外，根據 貴集團披露，於2022年1月1日 (過渡日期) 採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號的綜合影響包括將 貴集團按國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號計量的股東權益及股東分配權益的減少 (如附註2.1(c)所披露)。</p> <p>國際財務報告準則第17號為複雜的會計準則，於實施過渡規定時須作出重大判斷及詮釋。其包括精算假設過渡設定的方法及估值方法的選擇，以及計量履約現金流量 (「履約現金流量」) 所用的模型。於過渡時， 貴集團將就若干分組的保險合約採用公平值法，於釐定該等分組的保險合約負債的公平值時涉及額外的判斷及估計。</p> <p>由於國際財務報告準則第17號的應用複雜性及所披露資料的重要性，相關量化披露資料涉及重大估計不明朗因素，且相關內在風險被視為重大。</p> <p>作為我們審計工作的一部分，我們重點關注採納國際財務報告準則第17號時應用的重大判斷及估計。</p>	<p>我們就採納國際財務報告準則第17號的影響對 貴集團的披露內容執行以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">• 了解對新會計政策的理解情況，包括管理層在釐定過渡方法時的判斷、各組保險合約的匯總層次及履約現金流量的計量，以評估管理層是否已制定恰當的政策；• 了解管理層就過渡所選用的估值方法及所採用的模型，並運用我們的行業知識及經驗評估該等方法及模型是否屬恰當；• 通過了解並測試建立模型的關鍵控制點 (包括經濟情景生成器 (「經濟情景生成器」) 處理及模型驗證)，抽樣測試模型的實施是否按模型文檔進行；及• 參考過往經驗及市場可觀測數據 (如適用)，抽樣評估過渡時選擇履約現金流量計量相關假設及應用公平值法所涉及的判斷，並對其提出質疑。 <p>基於已完成的工作，我們發現管理層編製相關披露所用的方法及假設乃屬恰當。</p>

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

b) 遞延承保成本的攤銷

請參閱合併財務報表的以下附註：附註2.3.1 (相關會計政策)、附註3.3 (主要會計估計及判斷)、附註10及附註19。

於2022年12月31日，貴集團錄得遞延承保成本297.43億美元。

對於傳統壽險及年金保單，遞延承保成本乃通過保單的預期年期內按保費的某個固定百分比攤銷，相比萬能壽險及單位連結式保單，其需要董事作出的判斷較少。預期保費在保單簽發之日作出估計。

萬能壽險及單位連結式保單的遞延承保成本攤銷則需要董事作出較多的判斷。對於此等合約，遞延承保成本乃於合約的預期年期內，按估計預期於合約年期內實現的毛利現值的某個固定百分比或按直線基準攤銷。估計毛利會定期作出修訂，而就毛利作出適當估計時需行使重大判斷。因此，釐定此等合約的遞延承保成本攤銷涉及重大估計不明朗因素，且相關內在風險被視為重大。

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

我們測試管理層如何作出估計並執行以下審計程序：

- 評估在貴集團會計政策範圍內進行的遞延承保成本攤銷的基準及於釐定就萬能壽險及單位連結式保單攤銷所用估計毛利過程中用到的假設的恰當性，並對彼等提出質疑。此處涵蓋通過對比過往經驗、市場可觀測數據 (如適用) 及我們對市場慣例的經驗，對死亡率、傷病率、續保率、開支及投資回報作出的評估及提出的質疑。

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



其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報所包含的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

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

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

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

其他事項

貴集團已根據內涵價值補充資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備於2022年12月31日及截至該日止年度的內涵價值補充資料，而我們已單獨就該內涵價值補充資料向 貴公司董事會出具一份日期為2023年3月10日的核數師報告。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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



羅兵咸永道

核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

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

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林同文。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2023年3月10日

合併收入表

百萬美元	附註	截至2022年 12月31日止 年度	截至2021年 12月31日止 年度
收益			
保費及收費收入	5	36,519	37,123
分保至再保險公司的保費		(2,607)	(2,679)
淨保費及收費收入		33,912	34,444
投資回報	9	(15,156)	12,748
其他營運收益	9	354	333
總收益		19,110	47,525
開支			
保險及投資合約給付		12,158	32,381
分保保險及投資合約給付		(2,194)	(2,326)
淨保險及投資合約給付		9,964	30,055
佣金及其他承保開支		4,016	4,597
營運開支		3,251	3,031
財務費用		394	357
其他開支		962	1,006
總開支	10	18,587	39,046
分佔聯營公司及合資公司虧損前溢利		523	8,479
分佔聯營公司及合資公司虧損		(32)	(11)
稅前溢利		491	8,468
稅項開支	11	(171)	(991)
純利		320	7,477
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		282	7,427
非控股權益		38	50
每股盈利(美元)			
基本	12	0.02	0.62
攤薄	12	0.02	0.61

合併全面收入表

百萬美元	截至2022年 12月31日止 年度	截至2021年 12月31日止 年度
純利	320	7,477
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 (已扣除稅項：2022年：17.75億美元；2021年：7.26億美元) ⁽²⁾	(15,625)	(4,509)
於出售及減值時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值虧損/(收益) (已扣除稅項：2022年：(4,200)萬美元；2021年：7,600萬美元) ⁽²⁾	725	(2,329)
外幣換算調整	(1,564)	(1,304)
現金流量對沖	(1)	(1)
分佔聯營公司及合資公司的其他全面(開支)/收入	(435)	43
小計	(16,900)	(8,100)
隨後不會重新分類至損益的項目：		
持作自用物業的重估收益 (已扣除稅項：2022年：(200)萬美元；2021年：100萬美元)	36	43
重新計量界定福利計劃淨負債的影響 (已扣除稅項：2022年：(600)萬美元；2021年：(400)萬美元)	25	25
小計	61	68
其他全面開支總額	(16,839)	(8,032)
全面開支總額	(16,519)	(555)
下列人士應佔全面開支總額：		
友邦保險控股有限公司股東	(16,517)	(571)
非控股權益	(2)	16

附註：

- (1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- (2) 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，年內與可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為296.30億美元(2021年：77.55億美元)及與於出售及減值時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為7.67億美元(2021年：公平值收益有關的金額為24.05億美元)。

合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
資產			
無形資產	14	3,277	2,914
於聯營公司及合資公司的投資	15	2,092	679
物業、廠房及設備	16	2,844	2,744
投資物業	17	4,600	4,716
再保險資產	18, 45	5,122	4,991
遞延承保及啟動成本	19	30,046	28,708
金融投資：			
貸款及存款	20, 22, 45	8,593	9,311
可供出售			
債務證券		129,281	161,087
按公平值計入損益			
債務證券		35,794	38,993
股權		23,378	30,822
投資基金的權益及可轉換貸款票據		38,577	40,195
衍生金融工具	21, 45	568	1,468
		236,191	281,876
遞延稅項資產	11, 45	141	50
當期可收回稅項		117	120
其他資產	23, 45	6,217	8,087
現金及現金等價物	25, 45	8,020	4,989
持作出售的出售組別資產	45	4,381	-
總資產		303,048	339,874
負債			
保險合約負債	26, 45	219,570	239,423
投資合約負債	27, 45	7,077	11,860
借貸	29	11,206	9,588
回購協議的債項	30	1,748	1,588
衍生金融工具	21, 45	8,638	1,392
撥備	32	160	194
遞延稅項負債	11, 45	3,563	5,982
當期稅項負債		464	389
其他負債	33, 45	7,838	8,524
持作出售的出售組別負債	45	4,234	-
總負債		264,498	278,940

合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
權益			
股本	34	14,171	14,160
僱員股票信託	34	(290)	(225)
其他準備金	34	(11,812)	(11,841)
保留盈利		44,437	49,984
公平值準備金	34	(6,709)	8,407
外幣換算準備金	34	(2,813)	(1,068)
物業重估準備金	34	1,107	1,069
其他		5	(19)
反映於其他全面收入的金額		(8,410)	8,389
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		38,096	60,467
非控股權益	35	454	467
總權益		38,550	60,934
總負債及權益		303,048	339,874

董事會於2023年3月10日核准刊發。

李源祥

謝仕榮

)
)
) 董事
)
)

合併權益變動表

百萬美元	附註	其他全面收入								非控股權益	總權益
		股本	僱員股票信託	其他準備金	保留盈利	公平值準備金	外幣換算準備金	物業重估準備金	其他		
於2022年1月1日的結餘		14,160	(225)	(11,841)	49,984	8,407	(1,068)	1,069	(19)	467	60,934
純利		-	-	-	282	-	-	-	-	38	320
可供出售金融資產的公平值虧損 ⁽²⁾		-	-	-	-	(15,605)	-	-	-	(20)	(15,625)
於出售及減值時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值虧損 ⁽²⁾		-	-	-	-	725	-	-	-	-	725
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(1,544)	-	-	(20)	(1,564)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
分佔聯營公司及合資公司的其他全面(開支)/收入		-	-	-	-	(236)	(201)	2	-	-	(435)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	36	-	-	36
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
年內全面收入/(開支)總額		-	-	-	282	(15,116)	(1,745)	38	24	(2)	(16,519)
股息	13	-	-	-	(2,259)	-	-	-	-	(20)	(2,279)
回購股份		-	-	-	(3,570)	-	-	-	-	-	(3,570)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
非控股權益增加		-	-	(13)	-	-	-	-	-	13	-
收購非控股權益		-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
以股份為基礎的報酬		-	-	80	-	-	-	-	-	-	80
注入僱員股票信託的股份		-	(103)	-	-	-	-	-	-	-	(103)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	38	(38)	-	-	-	-	-	-	-
於2022年12月31日的結餘		14,171	(290)	(11,812)	44,437	(6,709)	(2,813)	1,107	5	454	38,550

附註：

- (1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- (2) 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，截至2022年12月31日止年度，與可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為296.30億美元及與於出售及減值時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為7.67億美元。

合併權益變動表

百萬美元	附註	股本	僱員股票 信託	其他 準備金	保留 盈利	其他全面收入				非控股 權益	總權益
						公平值 準備金	外幣換算 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2021年1月1日的結餘		14,155	(155)	(11,891)	44,704	15,170	233	1,027	(43)	468	63,668
純利		-	-	-	7,427	-	-	-	-	50	7,477
可供出售金融資產的 公平值虧損 ⁽²⁾		-	-	-	-	(4,490)	-	-	-	(19)	(4,509)
於出售時轉撥至損益的 可供出售金融資產的 公平值收益 ⁽²⁾		-	-	-	-	(2,329)	-	-	-	-	(2,329)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(1,289)	-	-	(15)	(1,304)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
分佔聯營公司及合資公司的 其他全面收入/(開支)		-	-	-	-	56	(12)	(1)	-	-	43
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	43	-	-	43
重新計量界定福利計劃淨 負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
年內全面收入/(開支) 總額		-	-	-	7,427	(6,763)	(1,301)	42	24	16	(555)
股息	13	-	-	-	(2,147)	-	-	-	-	(28)	(2,175)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份		5	-	-	-	-	-	-	-	-	5
來自非控股權益的注資		-	-	-	-	-	-	-	-	11	11
以股份為基礎的報酬		-	-	86	-	-	-	-	-	-	86
注入僱員股票信託的股份		-	(106)	-	-	-	-	-	-	-	(106)
自僱員股票信託轉出已歸屬 股份		-	36	(36)	-	-	-	-	-	-	-
於2021年12月31日的結餘		14,160	(225)	(11,841)	49,984	8,407	(1,068)	1,069	(19)	467	60,934

附註：

- (1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- (2) 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，截至2021年12月31日止年度，與可供出售金融資產的公平值虧損有關的金額為77.55億美元及與於出售時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為24.05億美元。

合併現金流量表

百萬美元	附註	截至2022年 12月31日止 年度	截至2021年 12月31日止 年度
來自經營活動的現金流量			
稅前溢利		491	8,468
調整：			
金融投資		14,024	(22,637)
保險及投資合約負債及遞延承保及啟動成本		(4,252)	17,953
回購協議的債項	30	186	(102)
其他非現金營運項目，包括投資收入及匯率變動對若干營運項目的影響		(8,440)	(7,434)
營運現金項目：			
已收利息		7,381	7,410
已收股息		1,204	1,129
已付利息		(47)	(47)
已付稅項		(680)	(831)
經營活動提供的現金淨額		9,867	3,909
來自投資活動的現金流量			
無形資產付款	14	(386)	(640)
來自聯營公司的分派或股息		1	-
增加合資公司權益之付款	15	(11)	(27)
投資於聯營公司的預付款項	23	-	(1,865)
銷售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項	16, 17	7	5
投資物業以及物業、廠房及設備付款	16, 17	(157)	(238)
收購附屬公司，已扣除所得現金		(271)	(16)
投資活動使用的現金淨額		(817)	(2,781)
來自融資活動的現金流量			
發行中期票據及證券	29	1,818	2,079
贖回中期票據	29	(165)	(1,002)
其他借貸所得款項	29	1,364	1,959
償還其他借貸	29	(1,364)	(1,959)
來自非控股權益的注資		-	11
租賃負債付款 ⁽¹⁾		(168)	(170)
就中期票據及證券支付的利息		(330)	(303)
年內派付股息		(2,279)	(2,175)
回購股份		(3,570)	-
注入僱員股票信託的股份		(103)	(106)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		11	5
融資活動使用的現金淨額		(4,786)	(1,661)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		4,264	(533)
財政年初的現金及現金等價物		4,695	5,393
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(193)	(165)
財政年末的現金及現金等價物		8,766	4,695

附註：

(1) 截至2022年12月31日止年度的租賃現金流出總額為1.70億美元(2021年：1.76億美元)。

合併現金流量表

上述合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

百萬美元	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
合併財務狀況表的現金及現金等價物	25, 45	8,969	4,989
銀行透支		(203)	(294)
合併現金流量表的現金及現金等價物		8,766	4,695

合併財務報表附註及重大會計政策資料

1. 公司資料

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

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

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

2. 重大會計政策資料

2.1 編製基準及合規聲明

合併財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則、國際財務報告準則及香港《公司條例》所編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等合併財務報表時選擇的會計政策致使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。此等合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋（視情況而定）。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間並無任何會計慣例的差別影響此等合併財務報表。

合併財務報表於2023年3月10日已獲董事會核准刊發。

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

本公司與本集團的呈列貨幣為美元。除另有說明外，合併財務報表乃以百萬美元呈列。

除下文所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。

下列相關新準則修訂乃於截至2022年12月31日止財政年度首次採納，且對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第16號的修訂，物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項；
- 對國際會計準則第37號的修訂，有償合約：履行合約的成本；
- 對國際會計準則第41號的修訂，公平值計量的稅項；
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，概念框架指引；及
- 對國際財務報告準則第16號的修訂，2021年6月30日後的2019冠狀病毒病相關租金寬減。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

自2023年起，本集團將應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，該等準則將對合併財務報表產生重大影響。有關該等準則的進一步資料如下：

(a) 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號於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效（惟具有負補償的預付款項特性及修訂不會導致終止確認的金融負債交換除外，彼等於2019年1月1日或之後開始的財政期間生效），惟本集團選擇採用臨時豁免（詳見下文）：

- 國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為單獨的計量類別：按公平值計量且其變動計入損益(FVTPL)或計入其他全面收入(FVOCI)類別及按攤銷成本計量類別。該等分類取代國際會計準則第39號的類別，即持有至到期之投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按FVTPL計量之金融資產。該分類根據實體管理其金融工具的業務模式及該金融工具的合約現金流量特點於初次確認時釐定。倘若可消除或大幅減低會計錯配，於初次確認時亦可選擇不可撤回地將原本符合按攤銷成本或FVOCI計量的金融資產指定為FVTPL。此外，預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號的已產生虧損減值模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產有關之信貸風險，因此確認信貸虧損之時間較根據國際會計準則第39號確認之時間為早。新減值模式適用於按攤銷成本計量的金融資產及按FVOCI計量的債務證券。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。該準則的主要變動為，倘金融負債以公平值列賬，除非會造成會計錯配，否則由於實體本身的信貸風險而產生的公平值變動部分須計入其他全面收入而非計入損益。此外，該新準則修訂了對沖會計模式，以更密切地與實體的風險管理策略達成一致。
- 國際會計準則理事會於2016年9月12日頒佈對國際財務報告準則第4號的修訂，「保險合約，應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號」，為解決國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，「保險合約」的不同生效日期提供兩個選擇方案。該等方案包括：如主要業務涉及保險的公司，可選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至國際財務報告準則第17號的生效日期與於2021年1月1日或之後開始的財政報告期間兩者中的較早日期（稱為「延後法」），以及允許實體將由國際財務報告準則第17號應用前可能產生的若干會計錯配影響從損益中剔除。於2020年6月25日，國際會計準則理事會頒佈對國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第17號的修訂，國際財務報告準則第17號的生效日期將推遲至2023年1月1日或之後開始的年度報告期間，及部分保險公司（包括本集團）現時有關採納國際財務報告準則第9號的豁免將繼續生效以使國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號能夠同時實施。國際會計準則理事會於2021年12月9日頒佈對國際財務報告準則第17號的修訂，涉及於初次採納國際財務報告準則第17號呈列金融資產的比較資料。該修訂增加一個過渡選項，允許實體在初次採納國際財務報告準則第17號呈列的可比期間應用可選分類覆蓋法。覆蓋法允許所有金融資產以與實體預期該等資產於初次採納國際財務報告準則第9號進行分類的相同方式於可比期間按個別工具基準分類。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

- (a) 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號於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效（惟具有負補償的預付款項特性及修訂不會導致終止確認的金融負債交換除外，彼等於2019年1月1日或之後開始的財政期間生效），惟本集團選擇採用臨時豁免（詳見下文）：(續)

本集團已進行首次資格評估且符合國際財務報告準則第9號有關延後法的規定，因此決定將國際財務報告準則第9號應用於2023年1月1日開始的年度報告期間。於首次資格評估後，本集團的業務並無出現任何導致需要就應用延後法的資格作測試重新評估的變動。有關資格評估的進一步詳情載於本集團2019年報的合併財務報表。以下為與延後法有關的金融資產的其他資料說明：

本集團的金融資產分為以下兩個組別：

- (i) 根據國際財務報告準則第9號，金融資產具有「僅為支付本金及利息」(SPPI)的現金流量，而且並非持作買賣或按公平值基準管理；及
- (ii) (i)中所指明者以外的所有金融資產。

下表列示該等兩個組別的金融資產的公平值及公平值變動：

百萬美元	於2022年12月31日的公平值			截至2022年12月31日止年度的公平值變動		
	符合SPPI準則及並非持作買賣或按公平值基準管理之金融資產	其他	總計	符合SPPI準則及並非持作買賣或按公平值基準管理之金融資產	其他	總計
債務證券	159,861	6,082	165,943	(32,154)	(729)	(32,883)
其他金融資產	15,064 ⁽¹⁾	58,407 ⁽²⁾	73,471	95	(19,560)	(19,465)
總計⁽³⁾	174,925	64,489	239,414	(32,059)	(20,289)	(52,348)
	於2021年12月31日的公平值			截至2021年12月31日止年度的公平值變動		
百萬美元	符合SPPI準則及並非持作買賣或按公平值基準管理之金融資產	其他	總計	符合SPPI準則及並非持作買賣或按公平值基準管理之金融資產	其他	總計
債務證券	189,353	10,727	200,080	(8,485)	(230)	(8,715)
其他金融資產	14,101 ⁽¹⁾	71,370 ⁽²⁾	85,471	281	2,056	2,337
總計⁽³⁾	203,454	82,097	285,551	(8,204)	1,826	(6,378)

附註：

- (1) 符合SPPI準則的其他金融資產的結餘包括貸款及存款、其他應收款項、應計投資收入以及現金及現金等價物。
- (2) 結餘主要指股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據、衍生金融工具及現金等價物。
- (3) 合併財務報表內的若干金融資產（包括貸款及存款項下的保單貸款、再保險應收款項以及其他應收款項下的保險應收款項）69.70億美元（2021年：63.84億美元）並無計入上表，原因為該等項目將根據與國際財務報告準則第9號並行採納的國際財務報告準則第17號入賬。

上文所列符合SPPI準則及並非持作買賣或按公平值基準管理之金融資產主要為債務證券。有關該等債務證券信貸質素分析的其他資料載於附註20。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

(a) 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號於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效（惟具有負補償的預付款項特性及修訂不會導致終止確認的金融負債交換除外，彼等於2019年1月1日或之後開始的財政期間生效），惟本集團選擇採用臨時豁免（詳見下文）：(續)

- 由於本公司並不符合臨時豁免的資格，故不得在其獨立財務報表中應用延後法。

本公司的財務狀況表及權益變動表分別於本集團的合併財務報表附註46及47中披露。

(b) 國際財務報告準則第17號，「保險合約」(前國際財務報告準則第4號階段二) 將取代現行的國際財務報告準則第4號，「保險合約」。國際財務報告準則第17號已頒佈，但尚未於截至2022年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納：

- 國際財務報告準則第17號包括對保險合約計量及溢利確認的現行會計處理的基本區別。「一般模式」乃基於具備風險調整及遞延處理未賺取溢利的貼現現金流量模式，為一個適用於與相關項目的回報掛鉤且符合若干規定的保險合約的單一計量模式。此外，國際財務報告準則第17號規定並要求更多細節的信息，並要求全面收入表須採用新的呈報格式載列，並擴大披露範圍。

(c) 初次採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號的影響包括以下方面：

- 因採納國際財務報告準則第9號而產生的會計政策變動應予追溯應用，惟本集團已選擇重列比較資料並按國際財務報告準則第17號許可的範圍所呈列的可比期間應用分類覆蓋法。分類覆蓋法應基於初次採納國際財務報告準則第9號時於2023年1月1日前終止確認的所有金融資產的預期分類方式應用於該等資產。在將分類覆蓋法應用於可比期間終止確認的金融資產時，本集團已應用國際財務報告準則第9號的減值規定。
- 金融投資將由當前的合併財務狀況表項目重新分類至相應的國際財務報告準則第9號分類，其在若干情況下可能包括計量基準的變動（例如，由可供出售債務證券轉為按FVTPL計量的債務證券）。
- 因採納國際財務報告準則第17號而產生的會計政策變動應在可行範圍內應用全面追溯法。當於國際財務報告準則第17號過渡日期使用全面追溯法釐定過渡金額不可行時，本集團同時採用經修訂追溯法及公平值法。
- 保險合約結餘將根據國際財務報告準則第17號原則重新計量，終止確認倘一直應用國際財務報告準則第17號則不會存在的相關負債及先前所呈報結餘。其中包括保險合約的遞延承保成本、保險應收及應付款項、保單貸款及其應計利息收益以及現有保險合約應佔撥備。根據國際財務報告準則第17號，該等款項計入保險合約計量。
- 於2022年1月1日，過渡至國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號對本集團合併財務狀況表的綜合影響，為將按國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號計量的股東權益及股東分配權益分別減少7%至560億美元及2%至510億美元。根據國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號編製2022年比較資料正按計劃進行。釐定初次採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號的綜合影響涉及運用判斷及假設，包括精算假設過渡設定的方法及估值方法的選擇，計量履約現金流量所用的模型，以及就若干分組的保險合約採用公平值法。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.1 編製基準及合規聲明 (續)

下列已頒佈的相關新準則修訂尚未於截至2022年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納（本集團被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團已評估此等新修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期此等新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 對國際會計準則第8號的修訂，「會計估計的定義」(2023年)；
- 對國際會計準則第12號的修訂，「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」(2023年)；
- 對國際會計準則第1號的修訂，「負債歸類為即期或非即期」(2024年)；
- 對國際會計準則第1號的修訂，「附帶契諾的非流動負債」(2024年)；及
- 對國際財務報告準則第16號的修訂，「售後租回的租賃負債」(2024年)。

編製本集團合併財務報表所採納的重大會計政策載列如下。此等政策已於所有呈列期間貫徹應用。本公司的財務狀況表及權益變動表（分別載於附註46及47）乃根據本集團的會計政策（附註46所載與本公司投資及附註2.4.5所載與金融工具有關的會計政策除外）編製。

2.2 營運溢利

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

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

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

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約

本集團已採用貫徹一致的會計政策，以計量及確認保險及投資合約，除在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債（見附註2.3.3）。

產品分類

本集團按保險風險水平將其合約分類為保險合約或投資合約。保險合約指轉移重大保險風險的合約，而投資合約指並無重大保險風險的合約。稱為傳統分紅壽險業務的部分保險及投資合約，具備酌情分紅特點，讓客戶可收取保證給付以外的額外非保證給付，例如保單持有人紅利或分紅。本集團應用與保險合約相同的會計政策，以確認及計量具備酌情分紅特點的投資合約所產生的責任及遞延承保成本。本集團稱此等合約為傳統分紅壽險業務。

倘存在受保事故導致本集團須向客戶支付巨額的額外賠償的情況（不包括缺乏商業理據者），合約則列作保險合約入賬。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，應用國際會計準則第39號，「金融工具：計量及確認」。倘合約包含投資管理成分，應用國際財務報告準則第15號，「來自客戶合約的收益」。國際財務報告準則第4號允許對具備酌情分紅特點的保險合約及投資合約沿用以往應用的會計政策，而本集團已採用此項基準入賬此等合約。倘一項合約被分類為保險或投資合約，則其後不會再被分類，惟於其後修改協議條款除外。

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

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

在某些司法權區，傳統分紅壽險業務以分紅基金承保，其資產與本公司或分公司的其他資產個別劃分。分配自此等分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。具特定資產組合的其他分紅業務指預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。該具特定資產組合的其他分紅業務持有的資產給付按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後設定。此類保單持有人的分紅程度或會隨時間變化。目前應用於確認及計量分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債的保單持有人分紅比例就地區分類載列如下：

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

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

本集團的產品可分為下列主要類別：

保單類型	應付給付說明	會計基準：	
		保險合約負債 ⁽¹⁾	投資合約負債
傳統分紅壽險	<p>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利總金額乃按特定基金的資產及負債的表現釐定。宣派紅利及分紅的時間由保險公司酌情決定</p> <p>就分紅基金而言，當地法規一般規定最低保單持有人的宣派分紅比例</p> <p>就具特定資產組合的其他分紅業務而言，該特定資產組合持有的資產給付按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後設定。此類保單持有人的分紅程度或會隨時間變化</p>	<p>保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值作出撥備。此外，保險合約負債就分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務淨資產值，假設其全部表現皆根據目前保單持有人分紅機制宣派紅利而入賬。此外，有限付款合約的遞延溢利負債予以確認</p>	<p>不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約</p>
	<p>無特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利的派付時間或金額由保險公司經考慮投資經驗等因素後酌情決定</p>	<p>保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅的現值作出撥備。此外，有限付款合約的遞延溢利負債予以確認</p>	<p>不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約</p>
非分紅壽險、年金及其他保障產品	<p>保險公司無權決定應付給付</p>	<p>保險合約負債反映扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的未來保單給付現值。此外，有限付款合約的遞延溢利負債予以確認</p>	<p>投資合約負債乃按攤銷成本計量</p>
萬能壽險	<p>給付乃按帳戶結餘計算，按保險公司所定利率存入利息，及視客戶而定的身故給付</p>	<p>保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險給付的負債亦會入賬</p>	<p>不適用，因此等合約一般附帶重大保險風險</p>
單位連結式	<p>此等產品可能以儲蓄產品為主，或會將儲蓄結合保障元素</p>	<p>保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險給付的負債亦會入賬</p>	<p>投資合約負債以公平值(參照累計價值釐定)計量</p>

附註：

(1) 在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債。

財務報表附註中，單位連結式合約與退休金合約一併呈列，以供披露。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

產品分類 (續)

保險及投資合約的會計基準於下文附註2.3.1及2.3.2詳述。

2.3.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約

保費

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

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

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

遞延收益負債

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

遞延溢利負債

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

遞延承保成本

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

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

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

在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債，被視為可收回的承保成本列作保險合約負債的組成部分，並在相應保單的年期內遞延及攤銷。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

2.3.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約 (續)

遞延銷售獎勵

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

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

分拆

保險合約的存款部分於符合以下兩項條件時予以分拆：

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

分離計賬

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

給付及賠償

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

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

處理賠款成本包括因磋商及處理賠款而產生的內部及外部成本，並已列入營運開支。

保險合約負債（包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債）

保險合約負債指就壽險保單而言的估計未來保單持有人給付負債。

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

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

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

2.3.1 保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約 (續)

保險合約負債 (包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債) (續)

本集團透過扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值設立一個負債項目，入賬以分紅基金承保的分紅業務及具特定資產組合的其他分紅業務保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據上文附註2.3所述保單持有人的分紅宣派為保單持有人紅利，一項保險負債就分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。本集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅現值確立負債，以便將無特定資產組合的其他分紅業務入賬。

負債充足性測試

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

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

就萬能壽險及具備酌情分紅特點的投資合約而言，遞延承保成本經扣減遞延收益負債後與估計毛利比較。倘出現不足金額，則撇減遞延承保成本。

財務保證

財務保證視為保險合約。就此等合約而言的負債於產生虧損時確認。

2.3.2 投資合約

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

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

投資合約費用收益

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

倘預期將來會退還從保單持有人收取的部分費用，則本公司不會將相關費用確認為收益，並會建立銷售誘因負債，該負債構成投資合約負債的一部分。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

2.3.2 投資合約 (續)

投資合約費用收益 (續)

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

遞延啟動成本

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

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

投資合約負債

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

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

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

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

遞延收費收入負債

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

2.3.3 保險及投資合約

再保險

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

分出的保費及償付的賠款於合併收入表及財務狀況表按總額基準呈列。

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

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

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

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

收購業務價值

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

影子會計

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.3 保險及投資合約 (續)

2.3.3 保險及投資合約 (續)

參照法定要求計量的保險合約 (包括具有酌情分紅特點的投資合約) 負債

在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債。該等國家的保險合約負債絕大部分按來自保單持有人的未來收入及向其作出的付款的現值淨額計量。採用的貼現率反映當前市場利率。所收取的保費超出賠款及開支的部分 (利潤邊際) 於合約有效期內以能反映向保單持有人提供服務的模式的方式確認。於損益中確認的保險合約負債變動反映該利潤邊際的預期解除。

其他評稅及徵費

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

2.4 金融工具

2.4.1 金融工具的分類及劃分

按公平值計入損益的金融資產及負債

按公平值計入損益的金融資產及負債包括兩個類別：

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

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

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

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

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

按公平值計入損益的金融資產及負債的交易成本於產生時列作開支。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.4 金融工具 (續)

2.4.1 金融工具的分類及劃分 (續)

可供出售金融資產

金融資產除按公平值計入損益的金融資產及貸款及應收款項外，乃分類為可供出售。

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

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

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

金融資產的已變現收益及虧損

可供出售金融資產的已變現收益及虧損以出售所得款項與其原始成本或經攤銷成本（如適用）之差額釐定。經攤銷成本以指定識別法釐定。

金融工具的確認

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

金融資產的終止確認及抵銷

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

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

貸款及應收款項

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.4 金融工具 (續)

2.4.1 金融工具的分類及劃分 (續)

定期存款

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

現金及現金等價物

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

2.4.2 非衍生金融工具的公平值

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

以公平值列賬的金融工具乃採用附註22所述的公平值等級計量。

2.4.3 金融資產的減值

概論

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

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

可供出售金融工具

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

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.4 金融工具 (續)

2.4.3 金融資產的減值 (續)

貸款及應收款項

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

2.4.4 衍生金融工具

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

用作經濟對沖的衍生工具

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

現金流量對沖

在少數情況下，本集團已將若干衍生工具指定為與高概率預計交易（如預計購買債務證券）的現金流量有關的利率風險對沖工具。倘該等對沖工具有效，則被指定為對沖工具的衍生工具的公平值變動會在權益內的其他全面收入的現金流量對沖儲備中確認。與無效部分有關的收益或虧損會即時於損益確認。於對沖項目影響損益時，現金流量對沖儲備中累計的金額會重新分類至損益。就預計購買分類為可供出售的債務證券而言，預期現金流量會於確認所購買債券的票息或出售證券時影響損益。當發生下列其中一種情況時，則會終止採用對沖會計：當一項指定為對沖工具的衍生工具在預計交易發生之前到期或售出、終止或行使時，當對沖不再高度有效或預期不會高度有效，或當本集團撤銷指定對沖關係時。於該等情況下，自對沖有效期起，在其他全面收入中確認的對沖工具累計盈虧，應獨立保留在權益內直至預計交易發生。該金額於對沖項目影響損益時重新分類至損益。當預計交易預期不會再發生時，全部金額應即時重新分類至損益。

嵌入式衍生工具

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

2. 重大會計政策資料 (續)

2.4 金融工具 (續)

2.4.5 本公司的金融工具

金融資產被分類為按攤銷成本、FVOCI或FVTPL計量。金融資產的分類根據管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特點釐定。

倘金融資產符合以下條件，則有關金融資產按攤銷成本計量：

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

倘債務證券符合以下條件，則有關債務證券按FVOCI計量：

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

並非按上述分類為按攤銷成本或FVOCI計量的所有金融資產均按FVTPL計量。

除了與預期信貸虧損、利息收入(使用實際利率法計算)及外匯收益及虧損有關的變動均計入於損益以外，按FVOCI計量的債務證券的公平值變動於其他全面收入確認。當投資終止確認時，於其他全面收入累計的金額由權益回收至損益。

按FVTPL計量的金融資產及利息的公平值變動於損益確認。

本公司就按攤銷成本計量的金融資產及按FVOCI計量的債務證券確認預期信貸虧損撥備，有關撥備根據「三階段」減值模式，按整個存續期預期信貸虧損或12個月預期信貸虧損計量。自初始確認後未出現信貸減值的金融工具被分類至「階段一」。倘識別出自初始確認後信貸風險顯著增加，但金融工具尚未評估為出現信貸減值，金融工具轉移至「階段二」。倘金融工具已發生信貸減值，其則會被轉移至「階段三」。處於階段二及三的金工具的虧損撥備按整個存續期預期信貸虧損，即是指金融工具於其預期存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損來計量。處於階段一的金工具按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，即是指因報告日後12個月內可能發生的違約事件，或因該工具的預期存續期少於12個月而於較短期間內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本公司面對信貸風險的最長合約期間。

2. 重大會計政策資料 (續)

2.4 金融工具 (續)

2.4.5 本公司的金融工具 (續)

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計，以所有現金差額 — 即根據合約應付實體的現金流量與本公司預期將收到的現金流量之間的差額的現值計量。

於各報告日期，本公司會評估以攤銷成本列賬的金融資產及以FVOCI計量的債務證券是否發生信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，即表示該金融資產已發生「信貸減值」。

按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損的虧損撥備從該等資產的總賬面值中扣除，而按FVOCI計量的債務證券的預期信貸虧損則計入損益並於其他全面收入確認。

若預期日後不可收回金融資產，則會撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現於本公司確定借貸人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額時。然而，已撤銷的金融資產仍可能受執法活動限制，以遵守本公司收回到期金額的程序。

2.5 合併財務狀況表的呈列

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

3. 主要會計估計及判斷

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

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

3.1 產品分類

本集團發行轉移保險風險、財務風險或上述兩種風險的合約。保險合約為轉移重大保險風險的合約，而投資合約為並無重大保險風險的合約。本集團作出重大判斷，以確定會否出現受保事故的情況（不包括缺乏商業理據者）而導致本集團須向客戶支付巨額的額外賠償。倘本集團須向其客戶支付巨額的額外賠償，合約則列作保險合約入賬。

於確定產品分類的保險風險水平時作出的判斷，會影響在合併財務報表中確認為保險及投資合約負債與遞延承保及啟動成本的金額。有關產品分類的會計政策於附註2.3論述。

3. 主要會計估計及判斷 (續)

3.2 保險合約負債 (包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債)

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

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

本集團透過扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付現值設立一個負債項目，入賬以分紅基金承保的分紅業務及具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據附註2.3所述保單持有人的分紅宣派為保單持有人紅利，保險合約負債就分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。確立此等負債須作出重大判斷。此外，將所有相關業績宣派為保單持有人紅利的假設可能屬不切實際。本集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證給付及非保證分紅現值確立負債，以便將無特定資產組合的其他分紅業務入賬。

在少數情況下，本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債。該等國家的保險合約負債絕大部分按來自保單持有人的未來收入及向其作出的付款的現值淨額計量。採用的貼現率反映當前市場利率。對現金流量作出適當假設時進行了重大判斷。

於評估保險合約負債(包括具備酌情分紅特點的投資合約)時作出的判斷，會影響在合併財務報表中確認為保險合約給付及保險合約負債的金額。

有關相關會計政策、主要風險及可變因素以及關於保險合約負債的假設對主要可變因素的敏感度的更多詳情載於附註2.3、26及28。

3. 主要會計估計及判斷 (續)

3.3 遞延承保及啟動成本

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

如附註2.3.1所述，傳統壽險及年金保單的遞延承保成本於合約的預期年期內，按預期保費的固定百分比攤銷。除非於進行負債充足性測試時發現不足情況，預期保費乃於簽發保單的日期估計，並於整個合約期內貫徹應用。

如附註2.3.1所述，萬能壽險及單位連結式合約的遞延承保成本乃於合約的預期年期內攤銷，基準為預期按合約年期變現的估計毛利現值的固定百分比或按直線基準。如附註3.2所述，本集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷。將承保成本列作開支會在投資表現變差時加速。同樣地，於投資獲利期間，先前列作開支的承保成本撥回，惟不超過初次遞延處理的金額。

有關遞延承保及啟動成本的額外詳情載於附註2.3及19。

3.4 負債充足性測試

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

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

3.5 公平值計量

3.5.1 金融資產的公平值

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

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

本集團分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持金融資產的公平值變化不但影響金融資產的價值，亦導致保險及投資合約負債相應變動，皆因假設於合併財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據附註2.3所述保單持有人的分紅宣派為保單持有人紅利，保險合約負債就分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。上述兩項變化已反映於合併收入表，惟部分與具特定資產組合的其他分紅業務有關的可供出售金融資產及持作自用物業的公平值變動（於其他全面收入內確認）除外。

3. 主要會計估計及判斷 (續)

3.5 公平值計量 (續)

3.5.1 金融資產的公平值 (續)

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

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

3.5.2 持作自用物業及投資物業的公平值

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

有關持作自用物業及投資物業的公平值計量的更多詳情載於附註22。

3.6 商譽及其他無形資產的減值

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

有關期內商譽減值的更多詳情載於附註14。

4. 匯率

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

	美元匯率	
	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
中國內地	6.73	6.45
香港	7.83	7.77
泰國	35.02	31.97
新加坡	1.38	1.34
馬來西亞	4.40	4.14

資產及負債已按下列年終匯率換算：

	美元匯率	
	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
中國內地	6.95	6.37
香港	7.80	7.80
泰國	34.54	33.26
新加坡	1.34	1.35
馬來西亞	4.41	4.17

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

5. 保費及收費收入

計入保費及收費收入的1.09億美元（2021年：1.78億美元）為不具備酌情分紅特點的投資合約的收費收入（指就不具備酌情分紅特點的投資合約提供投資管理服務所收取的費用，通常隨在管資產價值變化）以及遞延收費收入的解除。就所收取的投資管理服務費而言，收益於提供服務時確認且費用自客戶的帳戶結餘扣除。

一般而言，客戶可於訂立合約後隨時取消不具備酌情分紅特點的投資合約，惟須支付退保手續費而其並非收益的重要組成部分。

6. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
稅後營運溢利	8	6,409	6,455
非營運項目，已扣除保險及投資合約負債以及稅項的相關變動：			
有關股權及房地產投資回報的短期波動 ⁽¹⁾		(2,314)	(273)
持作自用物業的重估收益之重新分類 ⁽¹⁾		(45)	(66)
企業交易相關成本		(63)	(49)
實施新會計準則的成本		(45)	(43)
其他非營運投資回報及其他項目		(3,622)⁽³⁾	1,453
小計 ⁽²⁾		(6,089)	1,022
純利		320	7,477
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		6,370	6,409
非控股權益		39	46
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		282	7,427
非控股權益		38	50

附註：

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

(2) 此金額已扣除稅項5.19億美元（2021年：4,000萬美元）。稅前金額為(66.08)億美元（2021年：9.82億美元）。

(3) 包括衍生工具的淨公平值變動（已扣除稅項及保單持有人分紅）(19.64)億美元。

營運溢利乃通過（其中包括）股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的假設在各重大方面與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。

7. 總加權保費收入及年化新保費

管理層進行決策及內部表現管理時，以本集團總加權保費收入作為量度年內營業額的表現計量標準，並以年化新保費作為量度新業務的表現計量標準。本附註的呈列乃與附註8的報告分部呈列一致。

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

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

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

總加權保費收入 百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
各地區的總加權保費收入		
中國內地	7,592	6,999
香港	11,237	11,904
泰國	4,166	4,428
新加坡	3,577	3,433
馬來西亞	2,464	2,479
其他市場	7,140	7,616
總計	36,176	36,859
各地區的首年保費		
中國內地	1,259	1,355
香港	885	771
泰國	613	596
新加坡	358	374
馬來西亞	363	421
其他市場	863	988
總計	4,341	4,505
各地區的整付保費		
中國內地	280	236
香港	1,813	3,069
泰國	203	538
新加坡	1,272	1,419
馬來西亞	274	319
其他市場	892	960
總計	4,734	6,541

7. 總加權保費收入及年化新保費 (續)

總加權保費收入 (續) 百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
各地區的續保保費		
中國內地	6,305	5,620
香港	10,171	10,826
泰國	3,533	3,778
新加坡	3,092	2,917
馬來西亞	2,074	2,026
其他市場	6,187	6,533
總計	31,362	31,700
年化新保費 百萬美元		
各地區的年化新保費		
中國內地	1,319	1,404
香港	1,078	1,106
泰國	655	677
新加坡	531	549
馬來西亞	440	491
其他市場	1,384	1,420
總計	5,407	5,647

8. 分部資料

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

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

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

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

8. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2022年12月31日止年度								
年化新保費	1,319	1,078	655	531	440	1,384	-	5,407
總加權保費收入	7,592	11,237	4,166	3,577	2,464	7,140	-	36,176
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	7,423	12,103	3,848	3,808	2,006	4,956	126	34,270
投資回報	1,427	4,570	1,097	1,454	554	1,286	793	11,181
總收益	8,850	16,673	4,945	5,262	2,560	6,242	919	45,451
淨保險及投資合約給付	6,048	12,147	2,920	3,848	1,585	3,262	122	29,932
佣金及其他承保開支	471	1,370	738	337	229	843	28	4,016
營運開支	571	565	270	256	229	1,060	300	3,251
財務費用及其他開支	49	184	53	36	17	86	394	819
總開支	7,139	14,266	3,981	4,477	2,060	5,251	844	38,018
分佔聯營公司及合資公司虧損	-	(1)	-	-	-	5	(36)	(32)
稅前營運溢利	1,711	2,406	964	785	500	996	39	7,401
稅前營運溢利稅項	(286)	(167)	(182)	(43)	(93)	(175)	(46)	(992)
稅後營運溢利	1,425	2,239	782	742	407	821	(7)	6,409
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	1,425	2,226	782	742	393	804	(2)	6,370
非控股權益	-	13	-	-	14	17	(5)	39
主要營運比率：								
費用率	7.5%	5.0%	6.5%	7.2%	9.3%	14.8%	-	9.0%
營運溢利率	18.8%	19.9%	18.8%	20.7%	16.5%	11.5%	-	17.7%
股東分配權益營運回報	30.6%	17.7%	11.5%	17.8%	18.4%	9.3%	-	13.2%
稅前營運溢利包括：								
財務費用	22	29	1	8	1	6	319	386
折舊及攤銷	108	107	23	29	24	94	32	417

8. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
2022年12月31日								
總資產	44,541	105,413	30,943	42,584	16,983	44,198	18,386	303,048
總負債	38,472	99,606	24,814	39,207	14,768	37,235	10,396	264,498
總權益	6,069	5,807	6,129	3,377	2,215	6,963	7,990	38,550
股東分配權益	4,617	10,196	7,011	4,143	2,162	8,477	8,199	44,805
總資產包括：								
於聯營公司及合資公司的投資	-	1	-	-	-	612	1,479	2,092

分部資料與合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	有關股權及房地產投資回報的短期波動	其他非營運項目 ⁽¹⁾	合併收入表	
截至2022年12月31日止年度					
淨保費、收費收入及其他營運收益	34,270	-	(4)	34,266	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	11,181	(8,055)	(18,282)	(15,156)	投資回報
總收益	45,451	(8,055)	(18,286)	19,110	總收益
淨保險及投資合約給付	29,932	(5,318)	(14,650)	9,964	淨保險及投資合約給付
其他開支	8,086	-	537	8,623	其他開支
總開支	38,018	(5,318)	(14,113)	18,587	總開支
分佔聯營公司及合資公司虧損	(32)	-	-	(32)	分佔聯營公司及合資公司虧損
稅前營運溢利	7,401	(2,737)	(4,173)	491	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

8. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
截至2021年12月31日止年度								
年化新保費	1,404	1,106	677	549	491	1,420	-	5,647
總加權保費收入	6,999	11,904	4,428	3,433	2,479	7,616	-	36,859
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	6,799	13,004	4,109	3,613	2,010	5,155	80	34,770
投資回報	1,359	4,178	1,181	1,453	596	1,210	654	10,631
總收益	8,158	17,182	5,290	5,066	2,606	6,365	734	45,401
淨保險及投資合約給付	5,422	12,633	2,976	3,606	1,584	3,143	78	29,442
佣金及其他承保開支	464	1,568	806	418	274	1,052	15	4,597
營運開支	545	454	277	234	228	1,031	262	3,031
財務費用及其他開支	59	192	55	42	18	90	299	755
總開支	6,490	14,847	4,114	4,300	2,104	5,316	654	37,825
分佔聯營公司及合資公司虧損	-	(1)	-	-	-	(10)	-	(11)
稅前營運溢利	1,668	2,334	1,176	766	502	1,039	80	7,565
稅前營運溢利稅項	(297)	(178)	(216)	(43)	(99)	(233)	(44)	(1,110)
稅後營運溢利	1,371	2,156	960	723	403	806	36	6,455
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	1,371	2,143	960	723	392	784	36	6,409
非控股權益	-	13	-	-	11	22	-	46
主要營運比率：								
費用率	7.8%	3.8%	6.3%	6.8%	9.2%	13.5%	-	8.2%
營運溢利率	19.6%	18.1%	21.7%	21.1%	16.3%	10.6%	-	17.5%
股東分配權益營運回報	30.1%	15.9%	14.7%	17.9%	18.8%	8.8%	-	12.8%
稅前營運溢利包括：								
財務費用	34	29	1	2	2	8	274	350
折舊及攤銷	106	95	23	30	23	101	29	407

8. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
2021年12月31日								
總資產	41,330	127,690	34,333	46,552	17,660	51,655	20,654	339,874
總負債	35,289	108,980	26,386	41,488	15,449	41,690	9,658	278,940
總權益	6,041	18,710	7,947	5,064	2,211	9,965	10,996	60,934
股東分配權益	4,696	14,914	6,624	4,174	2,107	8,790	10,755	52,060

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	2	-	-	2	675	-	679
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

分部資料與合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	有關股權及房地產投資回報的短期波動	其他非營運項目 ⁽¹⁾	合併收入表	
截至2021年12月31日止年度					
淨保費、收費收入及其他營運收益	34,770	-	7	34,777	淨保費、收費收入及其他營運收益
投資回報	10,631	(631)	2,748	12,748	投資回報
總收益	45,401	(631)	2,755	47,525	總收益
淨保險及投資合約給付	29,442	(340)	953	30,055	淨保險及投資合約給付
其他開支	8,383	-	608	8,991	其他開支
總開支	37,825	(340)	1,561	39,046	總開支
分佔聯營公司及合資公司虧損	(11)	-	-	(11)	分佔聯營公司及合資公司虧損
稅前營運溢利	7,565	(291)	1,194	8,468	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

9. 收益

投資回報

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
利息收入	7,452	7,344
股息收入	1,167	1,150
租金收入 ⁽¹⁾	161	166
投資收入	8,780	8,660
可供出售		
來自債務證券的已變現淨(虧損)/收益	(767)	2,405
反映在合併收入表的可供出售金融資產的淨(虧損)/收益	(767)	2,405
按公平值計入損益		
債務證券的淨虧損	(3,016)	(960)
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的淨(虧損)/收益	(10,065)	2,028
衍生工具的淨公平值變動	(9,495)	28
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	(22,576)	1,096
投資物業的淨公平值變動	70	65
淨匯兌(虧損)/收益	(657)	579
其他已變現淨虧損	(6)	(57)
投資經驗	(23,936)	4,088
投資回報	(15,156)	12,748

附註：

(1) 指源自本集團作為出租人的營運租賃合約之租金收入。

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

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
匯兌(虧損)/收益	(24)	524

其他營運收益

其他營運收益主要包括資產管理費、行政費用及會籍費用。

10. 開支

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
保險合約給付	16,916	16,194
保險合約負債變動	(3,633)	15,750
投資合約給付	(1,125)	437
保險及投資合約給付	12,158	32,381
分保保險及投資合約給付	(2,194)	(2,326)
保險及投資合約給付，已扣除再保險分出	9,964	30,055
已發生的佣金及其他承保開支	5,229	5,687
承保成本的遞延及攤銷	(1,213)	(1,090)
佣金及其他承保開支	4,016	4,597
僱員福利開支	1,986	1,899
折舊	250	268
攤銷	121	93
其他營運開支 ⁽¹⁾	894	771
營運開支	3,251	3,031
投資管理開支及其他	603	621
持作自用物業折舊	33	33
重組及其他非營運費用 ⁽²⁾	360	338
合併投資基金第三方權益的變動	(34)	14
其他開支	962	1,006
財務費用	394	357
總計	18,587	39,046

其他營運開支包括3,700萬美元的核數師酬金（2021年：2,800萬美元），其分析如下：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
核數服務	23	21
非核數服務，其中包括：		
核數相關服務	14	5
稅務服務	-	1
其他服務	-	1
總計	37	28

附註：

- 包括短期租賃付款200萬美元（2021年：600萬美元）。
- 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括企業交易相關成本、實施新會計準則的成本及其他預期為非經常性質的項目。

10. 開支 (續)

折舊包括：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
電腦硬件、裝置及設備及其他	83	88
使用權資產		
持作自用物業	166	180
電腦硬件	1	-
總計	250	268

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
回購協議	22	34
中期票據及證券	337	301
其他貸款	22	8
租賃負債	13	14
總計	394	357

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
工資及薪金	1,633	1,548
以股份為基礎的報酬	66	80
退休金費用 — 界定供款計劃	128	121
退休金費用 — 界定福利計劃	10	11
其他僱員福利開支	149	139
總計	1,986	1,899

11. 所得稅

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
扣自合併收入表的稅項		
當期所得稅 — 香港利得稅	153	173
當期所得稅 — 海外	624	808
暫時性差異的遞延所得稅	(606)	10
總計	171	991

企業所得稅

稅項按相關司法權區規定的當期適用稅率課稅，最主要的司法權區的適用稅率載列如下。

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
中國內地	25%	25%
香港	16.5%	16.5%
泰國	20%	20%
新加坡	17%	17%
馬來西亞	24%	24%
其他市場	12% - 30%	12% - 30%

上表反映截至各年末企業所得稅的主要稅率。稅率反映各司法權區在該年度施行或實質上已施行的企業稅率。

於2022年，緬甸、斯里蘭卡及南韓已頒佈變更企業所得稅率。就緬甸而言，企業所得稅率從25%調整至22%，自2021年10月1日起生效。就斯里蘭卡而言，企業所得稅率從24%調整至30%，自2022年10月1日起生效。就南韓而言，企業所得稅率將進一步調整至23.2%，自2023年1月1日起生效。

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

股息預扣稅

在本集團經營業務所在的某些司法權區，附屬公司向本集團匯付的股息須繳納預扣稅。本集團就司法權區的未匯回營運盈利確認遞延稅項負債，而相關預扣稅將於股息分派時支出。

11. 所得稅 (續)

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
所得稅對賬		
所得稅前溢利	491	8,468
按適用於相關司法權區溢利的當地稅率計算的稅項	89	1,559
以下各項應付稅項的減少：		
壽險稅 ⁽¹⁾	-	(192)
免稅投資收入	(134)	(501)
就過往年度作出的調整	(43)	(2)
稅率及法例變更	(18)	(37)
其他	-	(2)
	(195)	(734)
以下各項應付稅項的增加：		
壽險稅 ⁽¹⁾	169	-
預扣稅	39	132
不可作抵扣的費用	8	12
未確認遞延稅項資產	51	18
未確認稅務狀況撥備 ⁽²⁾	2	4
其他	8	-
	277	166
所得稅開支總計	171	991

附註：

- (1) 壽險稅指因壽險業務特有的稅制而產生的差異，即不以淨收入作計算應課稅溢利的基準，如在香港，壽險業務的應課稅溢利來自壽險保費。
- (2) 未確認稅務狀況撥備是因應本集團對相關法律或法規的詮釋可能與稅務機關有所不同的情況而作出的。撥備乃基於管理層對所產生不同結果的概率或可能性的判斷及最佳估計（須定期重新評估）確認。由於有關該等項目的不確定性，未來最終結果可能與有關稅務事項的結果不同。

11. 所得稅 (續)

年度的淨遞延稅項負債變動分析載列如下：

百萬美元	於2022年 1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債)	收購 附屬公司	計入/ (扣自) 收入表	計入/(扣自)其他全面收入			於2022年 12月31日 淨遞延 稅項資產/ (負債)
				公平值準備金 ⁽²⁾	外幣換算 準備金	其他	
金融工具的重估	(1,880)	-	231	1,737	59	-	147
遞延承保成本	(3,657)	-	(223)	-	214	-	(3,666)
保險及投資合約負債	986	-	193	-	(77)	-	1,102
預扣稅	(273)	-	8	-	20	-	(245)
支出撥備	139	-	(15)	-	(8)	(6)	110
用以抵銷未來應課稅收入的虧損	245	-	(32)	-	(12)	-	201
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(956)	-	264	-	20	-	(672)
其他	(536)	-	180	-	(13)	(1)	(370)
總計	(5,932)	-	606	1,737	203	(7)	(3,393)

百萬美元	於2021年 1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債)	收購 附屬公司 ⁽³⁾	計入/ (扣自) 收入表	計入/(扣自)其他全面收入			於2021年 12月31日 淨遞延 稅項資產/ (負債)
				公平值準備金 ⁽²⁾	外幣換算 準備金	其他	
金融工具的重估	(2,473)	(12)	(172)	779	(2)	-	(1,880)
遞延承保成本	(3,608)	-	(171)	-	122	-	(3,657)
保險及投資合約負債	304	43	664	-	(25)	-	986
預扣稅	(202)	-	(84)	-	13	-	(273)
支出撥備	144	-	4	-	(5)	(4)	139
用以抵銷未來應課稅收入的虧損	249	3	-	-	(7)	-	245
壽險盈餘 ⁽¹⁾	(929)	-	(53)	-	33	(7)	(956)
其他	(364)	-	(198)	-	26	-	(536)
總計	(6,879)	34	(10)	779	155	(11)	(5,932)

附註：

- 壽險盈餘指應課稅溢利根據長期基金的實際分派計算時引起的暫時性差異。這主要與新加坡及馬來西亞相關。
- 包括與可供出售金融資產的公平值虧損有關的稅項收入為17.79億美元（2021年：稅項收入7.03億美元）及與於出售及減值時轉撥至損益的可供出售金融資產的公平值虧損或收益有關的稅項開支為4,200萬美元（2021年：稅項收入7,600萬美元）。
- 3,400萬美元是關於收購友邦雋峰的一次性調整。

11. 所得稅 (續)

主要暫時性差異產生自：保險及投資合約負債的確認基準、重估若干金融資產及負債（包括衍生工具合約）、遞延承保成本及在相關地方稅務制度下以分派為課稅基準的壽險基金盈餘所產生的未來稅項。

遞延稅項資產只在有充足未來應課稅溢利以變現下確認。由於若干分公司及附屬公司有稅項虧損紀錄但沒有充分憑證會產生未來應課稅溢利，故本集團尚未就因此等分公司及附屬公司的稅項虧損和會計處理方法及法定/稅務準備金方法不同而產生的保險及投資合約負債之暫時性差異確認8,500萬美元（2021年：5,600萬美元）遞延稅項資產。

本集團並無就司法權區的業務的未匯回盈利計提1.43億美元（2021年：2.77億美元）遞延稅項負債，而有關盈利於分派時將產生預扣稅支出，此乃因為本集團並不認為有關累計盈利會於可見將來匯回。

本集團在中國內地、香港、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、汶萊、柬埔寨、澳門、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡及中國台灣有未動用所得稅虧損結轉。香港、新加坡、澳洲及新西蘭的稅項虧損可無限期結轉。餘下分公司及附屬公司的稅項虧損於截至2023年（中國內地）、2025年（澳門及緬甸）、2027年（柬埔寨、菲律賓及泰國）、2028年（汶萊及斯里蘭卡）、2031年（馬來西亞）及2032年（南韓及中國台灣）止期間到期。

12. 每股盈利

基本

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

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	282	7,427
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066
每股基本盈利(美仙)	2.36	61.55

攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行在外的普通股的加權平均股數而計算。該具攤薄效應的工具為根據附註39所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	282	7,427
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,929	12,066
根據以股份為基礎的報酬計劃授出的購股權、受限制股份單位、 受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的調整(百萬)	9	21
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	11,938	12,087
每股攤薄盈利(美仙)	2.36	61.45

於2022年12月31日，由於有4,431,307份購股權(2021年：1,839,793份)對每股攤薄盈利並無影響，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利(見附註6)以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以年內已發行在外的普通股的加權平均股數計算。該具攤薄效應的工具為根據附註39所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
每股基本稅後營運溢利(美仙)	53.40	53.12
每股攤薄稅後營運溢利(美仙)	53.36	53.02

13. 股息

向本公司股東作出的年度股息：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
宣派及派付的中期股息每股40.28港仙（2021年：每股38.00港仙）	609	589
於報告日期後擬派的末期股息每股113.40港仙（2021年：每股108.00港仙） ⁽¹⁾	1,702	1,671
總計	2,311	2,260

附註：

(1) 乃以於2022年及2021年12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。

(2) 普通股的中期股息乃於派付時確認。普通股的末期股息乃於股東批准時確認。

上述末期股息已由董事會於2023年3月10日擬派，惟須於2023年5月18日舉行的股東週年大會上獲股東批准方可作實。於報告日期，擬派末期股息並未確認為負債。

於年內批准及派付的本公司股東的前財政期間股息：

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
於年內批准及派付的前財政年度末期股息每股108.00港仙（2021年：每股100.30港仙）	1,650	1,558

14. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
成本				
於2021年1月1日	1,659	823	911	3,393
增加	-	144	311	455
收購附屬公司	274	1	-	275
出售及終止確認	-	(23)	(309)	(332)
外匯變動	(79)	(22)	(10)	(111)
於2021年12月31日	1,854	923	903	3,680
增加	-	364	296	660
收購附屬公司	207	3	-	210
出售	-	(19)	(28)	(47)
外匯變動	(105)	(49)	(27)	(181)
於2022年12月31日	1,956	1,222	1,144	4,322
累計攤銷及減值				
於2021年1月1日	(4)	(512)	(243)	(759)
年內攤銷費用	-	(93)	(46)	(139)
出售及終止確認	-	20	86	106
外匯變動	-	16	10	26
於2021年12月31日	(4)	(569)	(193)	(766)
年內攤銷費用	-	(121)	(46)	(167)
出售	-	11	20	31
減值虧損	(176)	-	-	(176)
外匯變動	-	27	6	33
於2022年12月31日	(180)	(652)	(213)	(1,045)
賬面淨值				
於2021年12月31日	1,850	354	710	2,914
於2022年12月31日	1,776	570	931	3,277

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

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

14. 無形資產 (續)

商譽減值測試

商譽乃指收購值成本超過本集團應佔所收購附屬公司於收購日期可識別資產淨值公平值的數額。

商譽主要來自本集團於馬來西亞的保險業務6.66億美元(2021年:7.04億美元)、香港的保險業務4.81億美元(2021年:2.74億美元)、澳洲的保險業務4.06億美元(2021年:6.09億美元)及新西蘭的保險業務1.53億美元(2021年:1.64億美元)。

於2022年8月26日,本集團以現金總額為22.25億港元(約2.83億美元)的總代價,支付並收購藍十字(亞太)保險有限公司(藍十字)的100%投票權。

就已付現金代價超過所收購藍十字及寶康醫療服務有限公司可識別資產淨值的數額已確認商譽為2.07億美元。

於截至2022年12月31日止年度,本集團確認減值虧損1.76億美元,主要與我們於澳洲的業務有關,包括澳洲儲蓄及投資業務。

本集團通過比較包括商譽在內的現金產生單位(單位組別)的賬面值與該現金產生單位(單位組別)的可收回金額作商譽減值測試。倘若該單位(單位組別)的可收回金額高於其單位(單位組別)的賬面值,則分配予該單位(單位組別)的商譽應被認定為未減值。除另有說明外,可收回金額指現金產生單位(單位組別)的使用價值。

使用價值乃基於現金產生單位(單位組別)的業務的內涵價值及預計未來新業務的現值計算,為一項以精算方式釐定的評估價值。預計未來新業務的現值乃基於管理層批准的財務預算釐定,除另有說明外,通常涵蓋三年期間。該等財務預算反映管理層基於過往經驗及對保費及開支等最佳估計營運假設。此外,超出該初始三年期間的預計未來新業務現值使用永續增長率進行推斷,永續增長率通常不超過支持商譽的現金流量產生的地區的長期預計國內生產總值(GDP)增長率。

內涵價值計算中所使用的主要假設包括風險貼現率、投資回報、死亡率、傷病率、續保率、開支及通脹。於大多數情況下,該等假設與詳載於內涵價值補充資料第5節的假設相匹配。預計未來新業務的現值乃基於一組指標(其中包括考慮近期產品組合、業務策略、市場趨勢及與未來新業務預測相關的風險)計算。有效保單業務使用價值及預計未來新業務現值所用的風險貼現率介乎7%至14%(2021年:7%至16%),且未來新業務現金流量的永續增長率3%(2021年:3%)(如適用)用於推斷超出財務預算初始三年期間預計未來新業務的現值;該增長率乃經參考支持商譽的現金流量產生的地區的長期預計GDP增長率釐定。若在特定情況下上述方法並不適用,本集團可能會採用其他方法評估未來新業務的價值。

15. 於聯營公司及合資公司的投資

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
本集團		
於聯營公司的投資	2,062	646
於合資公司的投資	30	33
總計	2,092	679

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

於2022年1月11日，本集團透過投資120.33億元人民幣（約18.60億美元）認購24.99%的股權，完成其對聯營公司中郵人壽保險股份有限公司的投資。

於聯營公司及合資公司的投資以權益會計法入賬。由於中郵人壽保險股份有限公司及Tata AIA Life Insurance Company Limited提供資料的時間安排，此等投資按滯後一個季度基準呈報。

聯營公司及合資公司產生的商譽乃計入此等投資的賬面值內。有關投資旨在為本集團的表現帶來長期貢獻，因此所有數額預期均會在報告期末起12個月後變現。

本集團所持主要聯營公司及合資公司的權益如下：

	註冊成立地方	主要業務	所持股份類別	本集團的權益%	
				於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
中郵人壽保險股份有限公司	中國內地	保險	普通股	24.99%	-
Tata AIA Life Insurance Company Limited	印度	保險	普通股	49%	49%

所有聯營公司及合資公司並無上市。

聯營公司及合資公司的綜合財務資料

於聯營公司及合資公司的投資使用權益法計量。下表為該等聯營公司及合資公司的合計賬面值、分佔虧損及其他全面（開支）/收入分析。

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
財務狀況表的賬面值	2,092	679
來自持續經營業務的虧損	(32)	(11)
其他全面（開支）/收入	(435)	43
全面（開支）/收入總額	(467)	32

16. 物業、廠房及設備

百萬美元	持作自用物業	電腦硬件	裝置及設備 及其他	總計
成本或重估				
於2021年1月1日	2,753	249	620	3,622
增加	196	28	45	269
出售	(94)	(15)	(27)	(136)
轉自投資物業淨額	15	-	-	15
估值增加	76	-	-	76
外匯變動	(47)	(8)	(17)	(72)
於2021年12月31日	2,899	254	621	3,774
增加	167	31	41	239
收購附屬公司	-	1	-	1
出售	(202)	(12)	(41)	(255)
轉自投資物業淨額	157	-	-	157
估值增加	53	-	-	53
外匯變動	(69)	(12)	(26)	(107)
於2022年12月31日	3,005	262	595	3,862
累計折舊				
於2021年1月1日	(291)	(203)	(406)	(900)
年內折舊支出	(213)	(27)	(61)	(301)
出售	80	14	24	118
重估調整	31	-	-	31
外匯變動	3	7	12	22
於2021年12月31日	(390)	(209)	(431)	(1,030)
年內折舊支出	(199)	(28)	(56)	(283)
出售	170	9	36	215
減值虧損	-	-	(9)	(9)
重估調整	32	-	-	32
外匯變動	25	11	21	57
於2022年12月31日	(362)	(217)	(439)	(1,018)
賬面淨值				
於2021年12月31日	2,509	45	190	2,744
於2022年12月31日	2,643	45	156	2,844

本集團作為承租人租賃多項物業、電腦硬件、裝置、設備及其他小型用品。該等租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）於租賃資產可供本集團使用開始日確認該租賃資產為使用權資產及確認相關租賃負債。使用權資產呈列為物業、廠房及設備或投資物業的一部分，而租賃負債則呈列為其他負債的一部分（見附註17及33）。按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出及租賃負債的財務費用於附註10披露。租賃產生的資產及負債初步以現值計量。本集團的租賃負債的到期分析於附註37披露。

本集團內的多項租賃包含續期及終止選擇權。該等條款用於將管理合約的營運靈活性最大化。持有的大部分續期及終止選擇權僅可由本集團行使，而不得由有關出租人行使。

16. 物業、廠房及設備 (續)

有關租賃的使用權資產於物業、廠房及設備內呈報。按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面值載列如下：

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
持作自用物業	1,408	1,473
電腦硬件	2	-
裝置及設備及其他	2	3
總計	1,412	1,476

截至2022年12月31日止年度的使用權資產增加為1.48億美元(2021年：1.71億美元)。

持作自用物業及有關本集團與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權的使用權資產按報告日期公平值減累計折舊列賬。報告日期之公平值乃由獨立專業估值師釐定。估值方法及過程的詳細資料於附註3及22披露。所有其他物業、廠房及設備以及有關其他租賃物業、廠房及設備的使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

於年內，於持作自用物業的賬面值中確認的支出6,800萬美元(2021年：4,600萬美元)乃源自持作自用物業的建設過程。持作自用物業的重估增加8,500萬美元(2021年：1.07億美元)已撥至其他全面收入，其中3,500萬美元(2021年：6,600萬美元)與使用權資產有關。

若持作自用物業(不包括使用權資產)按歷史成本基準呈列，則賬面值將為3.75億美元(2021年：3.57億美元)。同樣地，按歷史基準呈列，有關本集團與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權的使用權資產的賬面值將為8.68億美元(2021年：8.76億美元)。本集團持有物業、廠房及設備作長期用途，因此，年度折舊支出與報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

17. 投資物業

百萬美元

公平值

於2021年1月1日	4,639
增加及後續費用資本化	139
出售	(4)
轉至物業、廠房及設備淨額	(15)
公平值收益	65
外匯變動	(108)
於2021年12月31日	4,716
增加及後續費用資本化	68
出售	(5)
轉至物業、廠房及設備淨額	(157)
公平值收益	70
外匯變動	(92)
於2022年12月31日	4,600

投資物業（包括土地及樓宇）初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。報告日期之公平值乃由獨立專業估值師釐定。估值方法及過程的詳細資料於附註3及22披露。

本集團透過營運租賃出租投資物業。此等租約的起始時期一般為一至十年，並可根據未來協商選擇續租。租金一般依照市場租金每一至五年協商一次。期內並無賺取任何重大或有租金收入。投資物業的租金收入為1.61億美元（2021年：1.66億美元）。產生租金收入的投資物業的直接營運開支（包括維修及保養）為3,300萬美元（2021年：3,200萬美元）。

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

本集團預計可於未來時期根據營運租賃收取的未來未貼現租賃款項的分析如下：

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
租賃分類為營運租賃的投資物業		
一年內到期	124	132
一年後但兩年內到期	110	97
兩年後但三年內到期	56	75
三年後但四年內到期	24	28
四年後但五年內到期	16	10
五年或以後到期	12	17
未貼現租賃收款總額	342	359

18. 再保險資產

百萬美元	附註	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
可從再保險公司收回的金額		1,270	992
分保保險及投資合約負債	26	3,872	3,999
總計⁽¹⁾		5,142	4,991

附註：

(1) 包括19.29億美元(2021年：16.41億美元)，預期將於報告期末起12個月內收回。

19. 遞延承保及啟動成本

百萬美元		於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
賬面值			
保險合約的遞延承保成本		29,743	28,385
投資合約的遞延啟動成本		205	229
收購業務價值		355	387
減：預先再保險費回扣		(257)	(293)
總計		30,046	28,708
		截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
年內變動			
於財政年初		28,708	27,915
承保成本及啟動成本的遞延及攤銷		1,116	1,142
外匯變動		(1,036)	(822)
假設變動的影響		97	(52)
其他變動		1,161	525
於財政年末		30,046	28,708

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

20. 金融投資

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

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

個別分析分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務持有的金融投資的原因是分紅基金須遵守當地有關保單持有人分享所宣派紅利的最低比例的一般規定，而就具特定資產組合的其他分紅業務而言，誠如上文所闡釋，預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。本集團選擇以公平值呈列分紅基金的債務證券、股權及投資基金的權益。就具特定資產組合的其他分紅業務而言，本集團選擇以公平值呈列股權、投資基金的權益及分類為可供出售的大部分債務證券。本集團的會計政策是假設於合併財務狀況表日期的所有業績將根據附註2.3所述有關保單持有人分紅宣派為紅利，保險合約負債就該分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。因此，本集團的年內稅前純利將受分配予前文所述股東的投資回報比例所影響。

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

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

20. 金融投資 (續)

債務證券

在編製此等表格時，已根據本集團的信貸風險評估框架使用外界評級。當無可獲得的外界評級時，則採用內部評級方式（如適用）。

信貸風險限額乃根據本集團的信貸風險評估框架設定，該框架定義了債務證券的相對風險水平。

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

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 ⁽¹⁾ FVTPL	總計
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務		其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2022年12月31日								
政府債券⁽²⁾								
泰國	-	-	-	12,153	12,153	-	-	12,153
中國內地	5,938	-	-	17,500	23,438	70	-	23,508
南韓	-	-	-	5,917	5,917	253	-	6,170
新加坡	4,329	-	-	1,426	5,755	690	-	6,445
菲律賓	-	-	-	1,633	1,633	236	-	1,869
馬來西亞	1,463	-	-	806	2,269	90	-	2,359
印尼	-	-	201	435	636	102	-	738
其他	356	-	702	1,402	2,460	42	-	2,502
小計	12,086	-	903	41,272	54,261	1,483	-	55,744

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。
- (2) 政府債券包括各業務單位經營所在國家的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。本集團的信貸風險評估框架並未對該等政府債券設定信貸風險限額，故並無於表中列示信貸評級。於2022年12月31日的結餘總額中，99%獲評為投資級別。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東							
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務		其他保單 持有人及股東		小計	單位 連結式	合併投資 基金 ⁽¹⁾	總計
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2022年12月31日								
其他政府及政府機構債券⁽³⁾								
AAA	2,547	490	184	6,226	9,447	210	257	9,914
AA	271	980	109	2,676	4,036	90	285	4,411
A	3,004	1,267	-	5,476	9,747	146	54	9,947
BBB	636	862	36	2,397	3,931	69	-	4,000
投資級別以下	5	16	11	245	277	5	-	282
未獲評級	-	-	-	-	-	-	-	-
小計	6,463	3,615	340	17,020	27,438	520	596	28,554
公司債券								
AAA	8	482	-	269	759	12	-	771
AA	339	2,488	9	2,229	5,065	13	329	5,407
A	4,138	15,519	44	14,051	33,752	260	1,374	35,386
BBB	4,301	14,783	125	14,654	33,863	557	463	34,883
投資級別以下	450	111	329	1,472	2,362	147	112	2,621
未獲評級	-	5	15	1	21	234	60	315
小計	9,236	33,388	522	32,676	75,822	1,223	2,338	79,383
結構證券⁽⁴⁾								
AAA	31	-	80	35	146	46	-	192
AA	83	-	-	160	243	-	-	243
A	83	-	-	524	607	38	-	645
BBB	58	-	72	591	721	19	72	812
投資級別以下	-	-	54	-	54	-	67	121
未獲評級	13	-	236	-	249	-	-	249
小計	268	-	442	1,310	2,020	103	139	2,262
總計⁽⁵⁾⁽⁶⁾	28,053	37,003	2,207	92,278	159,541	3,329	3,073	165,943

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。
- (3) 其他政府及政府機構債券包括政府及政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的其他債券。
- (4) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (5) 98.85億美元的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (6) 根據國際財務報告準則第9號，具有可產生符合SPPI資格的現金流量合約條款的AFS債務證券，金額為1,288.64億美元，其中98%獲評為投資級別。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東				小計	單位 連結式	合併投資 基金 ⁽¹⁾	總計
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務		其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2021年12月31日								
政府債券⁽²⁾								
泰國	-	-	-	13,857	13,857	-	-	13,857
中國內地	5,819	-	-	15,914	21,733	55	-	21,788
南韓	-	-	-	7,271	7,271	283	-	7,554
新加坡	3,716	-	-	1,549	5,265	718	-	5,983
菲律賓	-	-	-	2,094	2,094	132	-	2,226
馬來西亞	1,161	-	-	823	1,984	123	-	2,107
印尼	-	-	176	569	745	128	-	873
其他	396	-	1,016	1,632	3,044	88	-	3,132
小計	11,092	-	1,192	43,709	55,993	1,527	-	57,520
其他政府及政府機構債券⁽³⁾								
AAA	2,682	689	7	2,948	6,326	194	288	6,808
AA	284	1,272	20	3,455	5,031	120	315	5,466
A	3,375	1,580	3	8,694	13,652	155	105	13,912
BBB	589	852	50	3,840	5,331	37	-	5,368
投資級別以下	26	23	13	315	377	5	-	382
未獲評級	-	-	-	-	-	29	24	53
小計	6,956	4,416	93	19,252	30,717	540	732	31,989

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。
- (2) 政府債券包括各業務單位經營所在國家的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。本集團的信貸風險評估框架並未對該等政府債券設定信貸風險限額，故並無於表中列示信貸評級。於2021年12月31日的結餘總額中，98%獲評為投資級別。
- (3) 其他政府及政府機構債券包括政府及政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的其他債券。

20. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東							
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務		其他保單 持有人及股東		小計	單位 連結式	合併投資 基金 ⁽¹⁾	總計
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
2021年12月31日								
公司債券								
AAA	11	633	-	342	986	23	13	1,022
AA	335	3,218	817	2,603	6,973	7	311	7,291
A	4,746	20,235	237	20,872	46,090	245	1,451	47,786
BBB	4,624	20,988	140	21,507	47,259	650	556	48,465
投資級別以下	400	223	1,010	1,741	3,374	129	69	3,572
未獲評級	-	-	18	-	18	221	25	264
小計	10,116	45,297	2,222	47,065	104,700	1,275	2,425	108,400
結構證券⁽⁴⁾								
AAA	60	-	122	20	202	95	-	297
AA	38	-	-	135	173	-	-	173
A	98	-	-	596	694	9	-	703
BBB	71	-	-	595	666	10	-	676
投資級別以下	-	-	-	1	1	-	-	1
未獲評級	17	-	256	1	274	47	-	321
小計	284	-	378	1,348	2,010	161	-	2,171
總計⁽⁵⁾⁽⁶⁾	28,448	49,713	3,885	111,374	193,420	3,503	3,157	200,080

附註：

(1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

(4) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

(5) 92.38億美元的債務證券因當地的法例要求而受規限。

(6) 根據國際財務報告準則第9號，具有可產生符合SPPI資格的現金流量合約條款的AFS債務證券，金額為1,604.65億美元，其中98%獲評為投資級別。

本集團分類為按公平值計入損益的債務證券乃全部按公平值計入損益。

20. 金融投資 (續)

股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據

股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據如下：

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位連結式 FVTPL	合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL	總計
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務 FVTPL	其他保單 持有人及股東 FVTPL				
2022年12月31日						
股權	12,460	4,736	17,196	6,357	2,138	25,691
投資基金的權益及可轉換 貸款票據	10,175	5,605	15,780	16,925	5,872	38,577
總計	22,635	10,341	32,976	23,282	8,010	64,268
2021年12月31日						
股權	15,718	5,096	20,814	7,258	2,750	30,822
投資基金的權益及可轉換 貸款票據	13,467	4,827	18,294	20,605	1,296	40,195
總計	29,185	9,923	39,108	27,863	4,046	71,017

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

20. 金融投資 (續)

結構實體的權益

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

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

下表概述本集團的非合併結構實體權益：

百萬美元	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
	投資基金	結構證券 ⁽¹⁾	投資基金	結構證券 ⁽¹⁾
可供出售債務證券	1,864 ⁽²⁾	1,310	2,818 ⁽²⁾	1,348
按公平值計入損益的債務證券	551 ⁽²⁾	952	709 ⁽²⁾	823
按公平值計入損益的投資基金的權益	37,327	-	40,195	-
總計	39,742	2,262	43,722	2,171

附註：

(1) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

(2) 結餘指本集團於房地產投資信託發行的債務證券的權益。

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

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

20. 金融投資 (續)

貸款及存款

按種類劃分的貸款及存款如下：

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
保單貸款	3,823	3,625
住宅物業按揭貸款	469	525
商用物業按揭貸款	2	44
其他貸款	360	732
貸款虧損撥備	(10)	(13)
貸款	4,644	4,913
定期存款	2,509	2,850
承兌票據 ⁽¹⁾	1,491	1,548
總計	8,644	9,311

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2022年12月31日，於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為3.81億美元（2021年：19.05億美元）。

其他貸款包括來自逆向回購協議的應收款項，而本集團並無實質擁有根據此等協議購買的證券。逆向回購協議乃初始按貸款或墊付的抵押品的成本入賬。於2022年12月31日，此等應收款項的賬面值為2.61億美元（2021年：4.07億美元）。

於2022年12月31日，逆向回購協議並無重大已收取的債務抵押品。

21. 衍生金融工具

本集團的衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
2022年12月31日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	6,994	220	(295)
遠期	6,025	56	(86)
外匯期貨	48	-	-
外匯合約總計	13,067	276	(381)
利率合約			
利率掉期	8,500	240	(283)
其他			
認股權證及認購期權	1,344	27	(1)
遠期合約	37,995	74	(8,056)
掉期	2,051	13	(18)
對銷	(48)	-	-
總計	62,909	630	(8,739)
2021年12月31日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	7,191	79	(401)
遠期	3,726	72	(10)
外匯期貨	73	-	-
外匯合約總計	10,990	151	(411)
利率合約			
利率掉期	9,174	326	(223)
其他			
認股權證及認購期權	200	2	(1)
遠期合約	35,233	973	(754)
掉期	1,492	16	(3)
對銷	(73)	-	-
總計	57,016	1,468	(1,392)

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

在全部衍生工具當中，有3,200萬美元（2021年：2,300萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

21. 衍生金融工具 (續)

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

外匯合約

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

利率掉期

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

其他衍生工具

認股權證及認購期權指擁有人有權按協定價格於結算日期購買或出售證券的期權協議。遠期合約為按訂明價格於預先確定的未來日期購買或出售金融工具的合約責任。掉期為本集團與第三方為兌換一系列基於指數、利率或適用於名義金額的其他變量的現金流量而訂立的場外交易合約協議。

對銷調整

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

衍生工具交易下的抵押品

於2022年12月31日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得3.09億美元的現金抵押品（2021年：3.22億美元）及抵押賬面值為96.56億美元的債務證券（2021年：6.64億美元），並就衍生工具交易的資產持有2.31億美元的現金抵押品（2021年：6.42億美元）及賬面值為5,500萬美元的債務證券抵押品（2021年：2,100萬美元）。本集團並未出售或重新質押已收取的債務抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

22. 公平值計量

金融工具的公平值

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

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

百萬美元	附註	公平值		成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
		按公平值 計入損益	可供出售			
2022年12月31日						
金融投資						
	20					
貸款及存款		-	-	8,644	8,644	8,739
債務證券		36,662	129,281	-	165,943	165,943
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據		64,268	-	-	64,268	64,268
衍生金融工具	21	630	-	-	630	630
再保險應收款項	18	-	-	1,270	1,270	1,270
其他應收款項	23	-	-	3,468	3,468	3,468
應計投資收入	23	-	-	1,836	1,836	1,836
現金及現金等價物	25	-	-	8,969	8,969	8,969
金融資產		101,560	129,281	24,187	255,028	255,123
金融負債						
	附註	按公平值 計入損益		成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
投資合約負債	27	9,211		530	9,741	9,741
借貸	29	-		11,206	11,206	9,837
回購協議的債項	30	-		1,748	1,748	1,748
衍生金融工具	21	8,739		-	8,739	8,739
其他負債	33	865		7,046	7,911	7,911
金融負債		18,815		20,530	39,345	37,976

22. 公平值計量 (續)

金融工具的公平值 (續)

百萬美元	附註	公平值		成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
		按公平值 計入損益	可供出售			
2021年12月31日						
金融投資						
	20					
貸款及存款		-	-	9,311	9,311	9,592
債務證券		38,993	161,087	-	200,080	200,080
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據		71,017	-	-	71,017	71,017
衍生金融工具	21	1,468	-	-	1,468	1,468
再保險應收款項	18	-	-	992	992	992
其他應收款項	23	-	-	3,352	3,352	3,352
應計投資收入	23	-	-	1,837	1,837	1,837
現金及現金等價物	25	-	-	4,989	4,989	4,989
金融資產		111,478	161,087	20,481	293,046	293,327
		附註	按公平值 計入損益	成本/ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
金融負債						
投資合約負債		27	11,023	572	11,595	11,595
借貸		29	-	9,588	9,588	10,285
回購協議的債項		30	-	1,588	1,588	1,588
衍生金融工具		21	1,392	-	1,392	1,392
其他負債		33	925	7,599	8,524	8,524
金融負債			13,340	19,347	32,687	33,384

以上各表載列的資產賬面值代表最高信貸風險。

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

按攤銷成本計量的投資合約負債公平值不被視為與攤銷成本賬面值有重大差異。

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

22. 公平值計量 (續)

經常進行的公平值計量

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

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

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

不活躍市場為交易數目極少、價格並不及時、不同時間的報價或不同市場莊家提供的報價有重大差別，或極少量被估值的資產或負債的資料獲公開發佈的市場。價格可觀察性受若干因素影響，包括金融工具の種類、金融工具是否市場上的新產品及尚未建立及獨有於一般市況的交易特色。

物業的公平值乃根據獨立專業估值師作出的估值計算。

截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

本集團採用以下方法及假設估計金融工具及物業的公平值。

釐定公平值

貸款及應收款項

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

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

債務證券、股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據

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

22. 公平值計量 (續)

釐定公平值 (續)

衍生金融工具

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

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

持作自用物業及投資物業

本集團至少每年委聘外部的獨立合資格估值師釐定物業公平值。該獨立專業估值師按公開市值的估值基準，參考租約屆滿時可能增加的租金收入淨額對若干投資物業進行估值。若干其他物業的公平值乃使用市場數據法計量。就此方法而言，估值乃基於鄰近登記的可比較物業的銷售及上市情況進行。若干其他物業使用該等兩種方法組合進行估值。

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

現金及現金等價物

現金的賬面值與其公平值相若。

再保險應收款項

可從再保險公司應收款項的賬面值不視為與其公平值有重大差異。

根據回購協議所出售證券的相關應付款項的公平值

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

其他資產

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

22. 公平值計量 (續)

釐定公平值 (續)

投資合約負債

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

具酌情分紅特點的投資合約令合約持有人能夠獲取額外給付，作為保證給付的附加利益。此等合約稱為分紅業務，乃根據本集團的保險合約負債常規計量及分類，並於附註26內披露。此等合約不會按公平值計量。

借貸

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

其他負債

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

經常性按公平值計量的公平值等級

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

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

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

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

根據公平值等級經常性按公平值列賬的資產及負債概要載列如下：

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日				
非金融資產				
持作自用物業	-	-	1,235	1,235
投資物業	-	-	4,600	4,600
金融資產				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	-	36,996	6	37,002
其他保單持有人及股東	-	90,413	1,866	92,279
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	1	26,566	1,486	28,053
單位連結式及合併投資基金	16	6,247	139	6,402
其他保單持有人及股東	-	1,810	397	2,207
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	15,102	1,201	6,332	22,635
單位連結式及合併投資基金	25,396	609	5,287	31,292
其他保單持有人及股東	4,915	1,488	3,938	10,341
衍生金融工具				
外匯合約	-	276	-	276
利率合約	-	240	-	240
其他合約	17	56	41	114
經常性按公平值計量的總資產	45,447	165,902	25,327	236,676
總百分比	19.2%	70.1%	10.7%	100.0%
金融負債				
投資合約負債	-	8,863	348	9,211
衍生金融工具				
外匯合約	-	381	-	381
利率合約	-	283	-	283
其他合約	14	8,061	-	8,075
其他負債	-	865	-	865
經常性按公平值計量的總負債	14	18,453	348	18,815
總百分比	0.1%	98.1%	1.8%	100.0%

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2021年12月31日				
非金融資產				
持作自用物業	-	-	1,037	1,037
投資物業	-	-	4,716	4,716
金融資產				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	-	49,701	12	49,713
其他保單持有人及股東	-	109,770	1,604	111,374
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	1	27,564	883	28,448
單位連結式及合併投資基金	15	6,645	-	6,660
其他保單持有人及股東	-	3,588	297	3,885
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	23,129	1,000	5,056	29,185
單位連結式及合併投資基金	30,003	310	1,596	31,909
其他保單持有人及股東	6,847	1,256	1,820	9,923
衍生金融工具				
外匯合約	-	151	-	151
利率合約	-	326	-	326
其他合約	12	979	-	991
經常性按公平值計量的總資產	60,007	201,290	17,021	278,318
總百分比	21.6%	72.3%	6.1%	100.0%
金融負債				
投資合約負債	-	10,723	300	11,023
衍生金融工具				
外匯合約	-	411	-	411
利率合約	-	223	-	223
其他合約	11	747	-	758
其他負債	-	925	-	925
經常性按公平值計量的總負債	11	13,029	300	13,340
總百分比	0.1%	97.7%	2.2%	100.0%

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

本集團的政策旨在於各報告期末 (與公平值釐定日期一致) 確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時，該等資產會從第一級別轉出。於截至2022年12月31日止年度，本集團將按公平值計量的1.03億美元 (2021年：1.84億美元) 資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出市場交投活躍時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2022年12月31日止年度，本集團將2,800萬美元 (2021年：1,500萬美元) 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、股權及投資基金的權益、衍生金融工具、投資合約負債及其他負債。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證 (如必要) 而估算得出。倘無法取得私人定價服務及經紀所報價值，有關金融工具的公平值將利用內部估值技術及參數計算得出。

下表載列截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團經常性按公平值計量的第三級別資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損，包括於2022年及2021年12月31日分類為第三級別的資產及負債的收益及虧損。

第三級別資產及負債

百萬美元	持作自用物業	投資物業	債務證券	股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	衍生金融資產/(負債)	投資合約
於2022年1月1日	1,037	4,716	2,796	8,472	-	(300)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	(48)
總收益/(虧損)						
於合併收入表內投資回報及其他開支項下呈報	(17)	70	(54)	26	41	-
於合併全面收入表內公平值準備金、外幣換算準備金及物業重估準備金項下呈報	35	(92)	(279)	(189)	-	-
轉撥至/自投資物業	157	(157)	-	-	-	-
購買	23	68	1,908	7,904	-	-
銷售	-	(5)	(202)	(637)	-	-
結算	-	-	(229)	(4)	-	-
轉出第三級別	-	-	(46)	(15)	-	-
於2022年12月31日	1,235	4,600	3,894	15,557	41	(348)
報告期末所持資產及負債於合併收入表投資回報及其他開支項下之未變現收益或虧損之變動	(17)	70	(87)	(131)	41	-

22. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

第三級別資產及負債 (續)

百萬美元	持作 自用物業	投資物業	債務證券	股權、投資 基金的權益 及可轉換 貸款票據	衍生金融 資產/ (負債)	投資合約
於2021年1月1日	1,025	4,639	2,502	3,550	-	(12,026)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	7
總收益/(虧損)						
於合併收入表內投資回報及 其他開支項下呈報	(16)	65	2	644	-	-
於合併全面收入表內公平值準備金、 外幣換算準備金及物業重估準備金 項下呈報	4	(108)	3	(38)	-	-
轉撥至/自投資物業	(2)	(15)	-	-	-	-
購買	26	139	898	4,580	-	-
銷售	-	(4)	(14)	(264)	-	-
結算	-	-	(601)	-	-	-
轉入/出第三級別	-	-	6	-	-	11,719 ⁽¹⁾
於2021年12月31日	1,037	4,716	2,796	8,472	-	(300)
報告期末所持資產及負債於合併 收入表投資回報及其他開支項下 之未變現收益或虧損之變動	(16)	65	(43)	635	-	-

附註：

(1) 已呈報的總投資合約負債中，117.19億美元乃根據相關投資所報價格進行估值，因此被分類為第二級別。

按公平值計算的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動抵銷。有關投資合約負債的變動詳情載於附註27。

轉出第三級別的資產主要指企業債務工具、股權及投資基金的權益於期內獲得其市場可觀察參數及已用於釐定其公平值。

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

22. 公平值計量 (續)

第三級別公平值計量的重大不可觀察參數

於2022年及2021年12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2022年12月31日的 公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	1,790	貼現現金流量	風險調整貼現率	3.30% – 30.09%
類型	於2021年12月31日的 公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	978	貼現現金流量	風險調整貼現率	3.62% – 12.99%

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

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

估值過程

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

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

22. 公平值計量 (續)

於報告日期披露的金融及保險資產及負債公平值

並非按公平值列賬但公平值已於2022年及2021年12月31日披露的資產及負債的公平值等級概要載列如下。

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
貸款及存款	2,078	722	5,939	8,739
再保險應收款項	-	1,270	-	1,270
其他應收款項	53	3,267	148	3,468
應計投資收入	24	1,812	-	1,836
現金及現金等價物	8,969	-	-	8,969
已披露公平值的總資產	11,124	7,071	6,087	24,282
已披露公平值的負債				
金融負債				
投資合約負債	-	-	530	530
借貸	8,286	1,551	-	9,837
回購協議的債項	-	1,748	-	1,748
其他負債	449	6,541	56	7,046
已披露公平值的總負債	8,735	9,840	586	19,161

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2021年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
貸款及存款	2,332	2,892	4,368	9,592
再保險應收款項	-	991	1	992
其他應收款項	61	3,222	69	3,352
應計投資收入	47	1,790	-	1,837
現金及現金等價物	4,989	-	-	4,989
已披露公平值的總資產	7,429	8,895	4,438	20,762
已披露公平值的負債				
金融負債				
投資合約負債	-	-	572	572
借貸	9,390	895	-	10,285
回購協議的債項	-	1,588	-	1,588
其他負債	545	6,987	67	7,599
已披露公平值的總負債	9,935	9,470	639	20,044

23. 其他資產

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
應計投資收入	1,836	1,837
退休金計劃資產		
界定利益退休金計劃盈餘	56	48
保險及投資合約持有人的保險應收款項	1,711	1,628
投資於聯營公司的預付款項 ⁽¹⁾	-	1,865
其他 ⁽²⁾	2,671	2,709
總計	6,274	8,087

附註：

(1) 指於2021年支付中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）的24.99%股權投資後的款項。該投資於2022年1月11日獲得所有必要的監管批准後完成。

(2) 其中包括預付款項及投資相關應收款項。

除若干預付款項外，預期所有款項普遍於報告期末起12個月內收回。

24. 金融資產的減值

根據本集團的會計政策，已就可供出售債務證券及貸款及應收款項進行減值檢討。

可供出售債務證券

截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，並無可供出售債務證券確認重大減值虧損。

個別釐定予以減值的可供出售債務證券於2022年12月31日的賬面值為2,100萬美元（2021年：零）。

貸款及應收款項

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

個別釐定予以減值的貸款及應收款項於2022年12月31日的賬面值為1,100萬美元（2021年：2,000萬美元）。本集團擁有其建立的住宅及商業房地產的按揭貸款組合。倘任何此等貸款超過其到期日而尚未償還，會根據過往的拖欠情況而作出特定撥備（連同一系列撥備）。保險應收款項乃屬短期性質，及倘未收到保費則不會提供保障。由於所有金額乃於一年內到期及倘未收到保費則會取消保障，故並無提供應收款項的賬齡。

25. 現金及現金等價物

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
現金	3,367	2,868
現金等價物	5,602	2,121
總計⁽¹⁾	8,969	4,989

附註：

(1) 9.26億美元（2021年：8.92億美元）為持作擔保單位連結式合約及3.67億美元（2021年：1.84億美元）由合併投資基金持有。

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

26. 保險合約負債

保險合約負債（包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債）及分保保險合約負債（見附註18）的變動如下：

百萬美元	總計	再保險	淨額
於2021年1月1日	223,071	(3,889)	219,182
估值保費及存款	37,599	(2,258)	35,341
就保單終止或其他已付保單給付及相關開支解除的負債	(25,634)	2,088	(23,546)
帳戶結餘費用	(2,652)	-	(2,652)
利息增加	6,742	(37)	6,705
保單持有人應佔資產淨值變動	1,306	-	1,306
收購附屬公司	3,687	(1)	3,686
外匯變動	(5,126)	98	(5,028)
其他變動	430	-	430
於2021年12月31日	239,423	(3,999)	235,424
估值保費及存款	34,767	(2,148)	32,619
就保單終止或其他已付保單給付及相關開支解除的負債	(25,758)	2,047	(23,711)
帳戶結餘費用	(2,610)	-	(2,610)
利息增加	7,162	(36)	7,126
保單持有人應佔資產淨值變動	(27,243)	-	(27,243)
外匯變動	(6,308)	270	(6,038)
其他變動	1,280	(6)	1,274
於2022年12月31日	220,713	(3,872)	216,841

26. 保險合約負債 (續)

保險合約負債 (包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債) 亦可分析如下：

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
遞延溢利	31,721	28,893
遞延收益	3,061	2,042
保單持有人分佔分紅業務盈餘	6,467	31,269
保單持有人的未來賠償責任	179,464	177,219
總計	220,713	239,423

26. 保險合約負債 (續)

業務概述

下表概述決定保險及投資合約現金流量的主要可變因素。

合約種類	重大條款及條件	給付及索償賠款性質	影響合約現金流量的因素	主要報告分部
傳統分紅壽險	<p>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利總金額乃按特定基金的資產及負債的表現釐定。宣派紅利及分紅的時間由保險公司酌情決定</p> <p>就分紅基金而言，當地法規一般規定最低保單持有人的比例</p> <p>就具特定資產組合的其他分紅業務而言，該具特定資產組合持有的資產給付按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後設定。該保單持有人的分紅程度或會隨時間變化</p>	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 費用 死亡率 退保 傷病率 	中國內地、香港、新加坡、馬來西亞
	<p>無特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利的派付時間或金額由保險公司經考慮投資經驗等因素後酌情決定</p>	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 費用 死亡率 退保 傷病率 	泰國、其他市場
傳統非分紅壽險	於身故、期滿、疾病或傷殘時支付的給付屬固定及有保證，並非由保險公司酌情決定	給付(定義見保險合約)乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 傷病率 失效 費用 	全部 ⁽¹⁾
意外及醫療	此等產品提供傷病或疾病給付，包括醫療、傷殘、危疾及意外保障	給付(定義見保險合約)乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響	<ul style="list-style-type: none"> 死亡率 傷病率 失效 費用 	全部 ⁽¹⁾
單位連結式	單位連結式合約結合儲蓄及保障，保單的現金價值取決於單位化基金的價值	給付乃按單位化基金的價值及身故給付計算	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 失效 費用 死亡率 	全部 ⁽¹⁾
萬能壽險	客戶根據帳戶結餘內累積的指定限額支付靈活性保費，由保險公司釐定利率的利息及可由客戶更改的身故給付於有關帳戶結餘入賬	給付乃按帳戶結餘及身故給付計算	<ul style="list-style-type: none"> 投資表現 結算利率 失效 費用 死亡率 	全部 ⁽¹⁾

附註：

(1) 集團企業中心分部除外。

26. 保險合約負債 (續)

方法及假設

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

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

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

26. 保險合約負債 (續)

方法及假設 (續)

估值利率

傳統保險合約的現金流量採用反映預期相關資產組合的適當長期投資回報假設貼現。於釐定固定收入資產的長期回報時，我們已計提違約風險的影響，而有關程度視乎相關資產的信貸評級而定。本集團已參考10年期政府債券的長期回報設定股權回報及物業回報假設，並對隨按資產類別及地區而異的風險溢價作出內部評估。此外，對長期投資回報假設作出調整以撥備逆差風險。除非負債充足性測試顯示不足情況，此等假設乃於簽發保單日期釐定並仍會於以後沿用。

於2022年及2021年12月31日，傳統保險合約於首個20年的適用評估利率範圍（隨經營分部、簽發年份及產品而變化）如下：

	於2022年12月31日	於2021年12月31日
中國內地	2.75% - 7.00%	2.75% - 7.00%
香港	3.00% - 7.50%	1.80% - 7.50%
泰國	2.14% - 9.00%	2.14% - 9.00%
新加坡	2.00% - 7.00%	2.00% - 7.00%
馬來西亞	3.00% - 5.78%	3.00% - 5.43%
澳洲	3.15% - 5.11%	0.22% - 3.84%
新西蘭	2.50% - 6.15%	2.30% - 6.15%
印尼	3.02% - 8.61%	3.02% - 8.61%
菲律賓	2.20% - 9.20%	2.20% - 9.20%
南韓	2.01% - 6.50%	2.01% - 6.50%
斯里蘭卡	8.78% - 14.60%	7.87% - 9.67%
中國台灣	1.75% - 6.50%	1.75% - 6.50%
越南	4.44% - 11.48%	4.44% - 11.48%

27. 投資合約負債

百萬美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
於財政年初	11,860	12,881
投資合約給付	(1,125)	437
已收取費用	(60)	(80)
提款淨額及其他變動	(375)	(1,091)
外匯變動	(329)	(287)
於財政年末 ⁽¹⁾	9,971	11,860

附註：

(1) 投資合約負債中，2.30億美元（2021年：2.65億美元）為遞延收費收入。遞延收費收入變動3,500萬美元（2021年：4,700萬美元）為因年內履行的履約責任而確認的收入。

28. 假設及估計變動的影響

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

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
保險合約負債(增加)/減少、權益及稅前溢利增加/(減少)		
投資回報加0.5個百分點	94	126
投資回報減0.5個百分點	(113)	(144)
費用加10%	(58)	(51)
死亡率加10%	(102)	(89)
失效/斷供率上升10%	(82)	(80)

本集團大部分傳統壽險保單（包括具酌情分紅特點的投資合約）的未來保單給付乃參考於保單生效日期設定的最佳估計假設，採用淨保費估值法計算，惟負債充足性測試出現不足時則除外。上述假設敏感度對此等傳統壽險負債的賬面值並無任何影響，此乃由於所呈列的敏感度不會觸發負債充足性調整。於所呈列年度，除本集團參照適用司法權區的法定要求計量保險合約負債的少數情況下，假設及估計變動對本集團的傳統壽險產品並無任何影響。

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

假設變動對具酌情分紅特點的保險及投資合約估值的影響為溢利增加2.24億美元（2021年：增加2,100萬美元）。

29. 借貸

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
中期票據及證券		
高級票據	7,480	5,820
次級證券	3,726	3,768
總計	11,206	9,588

借貸初始按其發行所得款項扣除所產生交易成本後確認。其後，借貸乃按經攤銷成本列賬，而所得款項淨額與贖回價值之間的任何差額乃採用實際利率法計算，於借貸期間內於合併收入表確認。

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

下表列示於2022年12月31日本公司向市場配售的未償還中期票據及證券的概況：

高級票據

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2013年3月13日 ⁽¹⁾	5.00億美元	3.125%	10年	2023年3月13日
2014年3月11日 ⁽¹⁾	5.00億美元	4.875%	30年	2044年3月11日
2015年3月11日 ⁽¹⁾	7.50億美元	3.200%	10年	2025年3月11日
2016年3月16日 ⁽¹⁾	7.50億美元	4.500%	30年	2046年3月16日
2017年5月23日 ⁽²⁾	5.00億美元	4.470%	30年	2047年5月23日
2018年4月6日 ⁽¹⁾	5.00億美元	3.900%	10年	2028年4月6日
2019年1月16日	11.00億港元	3.680%	12年	2031年1月16日
2019年4月9日 ⁽¹⁾	10.00億美元	3.600%	10年	2029年4月9日
2020年4月7日 ⁽¹⁾	10.00億美元	3.375%	10年	2030年4月7日
2020年6月24日	0.90億澳元	2.950%	10年	2030年6月24日
2022年3月29日	65.00億港元	2.250%	1.99年	2024年3月28日
2022年10月24日	12.00億港元	5.040%	2.99年	2025年10月17日
2022年10月25日 ⁽¹⁾	8.50億美元	5.625%	5年	2027年10月25日

次級證券

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

附註：

- (1) 此等中期票據及證券於香港聯合交易所有限公司上市。
- (2) 此等中期票據在證券櫃檯買賣中心上市。本公司有權利自2022年5月23日起，於每年的5月23日按面值贖回此等票據。
- (3) 本公司有權利根據證券的條款及條件所載的預先確定的日期按面值全部贖回此等證券，惟須獲得監管批准。自發行日以來，條款並無變動。
- (4) 此等證券的票面利率在證券的條款及條件所載的預先確定的期間固定，及倘證券尚未被贖回，隨後重設為初始利差加現行基準利率。

截至2022年12月31日止年度發行所獲得款項淨額乃用作再融資及一般企業用途。

本集團持有總金額為22.90億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2024年到期的1.00億美元循環信貸融資及一項於2026年到期的21.90億美元信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。於2022年及2021年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。

30. 回購協議的債項

本集團已訂立回購協議，據此，證券出售予第三方，連帶同時訂立一項協議於指定日期回購證券。於2022年12月31日，回購協議的債項為17.48億美元（2021年：15.88億美元）。

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

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
債務證券－AFS		
回購協議	1,810	1,511
債務證券－FVTPL		
回購協議	71	92
總計	1,881	1,603

回購協議下的抵押品

於2022年12月31日及2021年12月31日，概無有關回購協議的重大抵押品。

31. 抵銷金融資產及金融負債

抵銷、可執行總對銷協議及類似協議

下表列示各年末抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的資產：

百萬美元	已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2022年12月31日						
金融資產：						
衍生工具資產	630	-	630	(55)	(231)	344
逆向回購協議	261	-	261	(261)	-	-
總計	891	-	891	(316)	(231)	344

百萬美元	已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2021年12月31日						
金融資產：						
衍生工具資產	1,468	-	1,468	(21)	(642)	805
逆向回購協議	407	-	407	(407)	-	-
總計	1,875	-	1,875	(428)	(642)	805

31. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

抵銷、可執行總對銷協議及類似協議 (續)

下表列示各年末抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的負債：

百萬美元	已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2022年12月31日						
金融負債：						
衍生工具負債	8,739	-	8,739	(9,656)	(309)	(1,226)
回購協議	1,748	-	1,748	(1,748)	-	-
總計	10,487	-	10,487	(11,404)	(309)	(1,226)

百萬美元	已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2021年12月31日						
金融負債：						
衍生工具負債	1,392	-	1,392	(664)	(322)	406
回購協議	1,588	-	1,588	(1,588)	-	-
總計	2,980	-	2,980	(2,252)	(322)	406

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

32. 撥備

百萬美元	僱員福利	其他	總計
於2021年1月1日	195	35	230
於合併收入表扣除	11	24	35
扣自其他全面收入	(20)	-	(20)
匯兌差額	(14)	(1)	(15)
於年內解除	-	(5)	(5)
於年內動用	(13)	(17)	(30)
其他變動	(1)	-	(1)
於2021年12月31日	158	36	194
於合併收入表扣除	10	-	10
計入其他全面收入	(21)	-	(21)
匯兌差額	(5)	(1)	(6)
於年內解除	-	(1)	(1)
於年內動用	(10)	(7)	(17)
其他變動	1	-	1
於2022年12月31日	133	27	160

其他撥備

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

33. 其他負債

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
貿易及其他應付款項	4,947	5,617
租賃負債	395	475
於合併投資基金的第三方權益	865	925
再保險相關應付款項	1,704	1,507
總計	7,911	8,524

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

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

再保險相關應付款項3.79億美元（2021年：4.27億美元）預期於報告期末起12個月後支付。

34. 股本及準備金

股本

	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元
普通股 ⁽¹⁾ ，已發行及繳足				
於財政年初	12,097	14,160	12,095	14,155
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	3	11	2	5
根據股份回購計劃回購後註銷的股份 ⁽²⁾	(319)	-	-	-
於財政年末，已發行及繳足	11,781	14,171	12,097	14,160
根據股份回購計劃回購後尚未註銷的股份 ⁽²⁾	(47)	-	-	-
於財政年末，發行在外	11,734	14,171	12,097	14,160

附註：

(1) 普通股並無面值且並無責任向普通股持有人轉讓現金或其他資產。

(2) 本公司於香港聯交所收購合共366,267,400股普通股，總成本約為279.69億港元（相等於約35.70億美元）。於該等股份中，319,150,200股股份已於年內註銷，而47,117,200股股份已於2022年12月31日進行股份註銷並已於2023年1月9日的報告日期後註銷。

於截至2022年12月31日止年度，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為1,895,760股（2021年：871,896股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,119,763股（2021年：1,192,355股）。

於截至2022年12月31日止年度，僱員股票信託購買9,933,820股股份（截至2021年12月31日止年度：8,277,353股股份）及出售零股股份（截至2021年12月31日止年度：零）。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所買入。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

於截至2022年12月31日止年度，6,884,726股（2021年：6,714,317股）已歸屬股份已根據以股份為基礎的報酬計劃自僱員股票信託轉讓予本集團的合資格董事、主管及僱員。於2022年12月31日，本公司33,360,398股股份（2021年：30,311,301股）由僱員股票信託持有。

準備金

公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末所持有可供出售證券的公平值累計變動淨額。

外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

僱員股票信託

成立信託乃為透過以股份為基礎的報酬計劃購入本公司股份，以於日後期間分配予參與者。倘本集團被視為控制此信託，此信託會合併入賬。倘此等由信託購入的股份於歸屬後仍未轉讓予參與者，則呈報為「僱員股票信託」並按成本列賬。

物業重估準備金

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

其他準備金

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

35. 非控股權益

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
於附屬公司的股權	89	80
分佔盈利	409	391
分佔其他準備金	(44)	(4)
總計	454	467

36. 集團資本結構

資本管理的方法

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

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

保險集團監管框架及當地資本總和法

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

保險（集團資本）規則（保險集團監管資本規則）載列本集團於保險集團監管框架下的資本要求及整體償付能力狀況。該等要求以「總和法」為基準，亦稱為當地資本總和法。根據當地資本總和法，集團可用資本及集團所需資本乃根據各自當地監管要求，按本集團各實體的可用資本及所需資本之總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。

2022年1月1日之前，集團當地資本總和法盈餘及覆蓋率乃基於最低資本要求（最低資本要求基準）。集團最低資本要求為本集團各實體的最低資本要求的總和。集團當地資本總和法盈餘定義為集團可用資本超出集團最低資本要求的部分。集團當地資本總和法覆蓋率乃按集團可用資本與集團最低資本要求的比率計算。

應用香港保監局披露規定的變動後，集團當地資本總和法盈餘及集團當地資本總和法覆蓋率現基於訂明資本要求（訂明資本要求基準）。

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

集團當地資本總和法盈餘現在定義為集團可用資本超出集團訂明資本要求的部分，而集團當地資本總和法覆蓋率乃按集團可用資本對集團訂明資本要求的比率計算。該等經修訂定義中使用集團訂明資本要求更適合股東用以評估本集團的資本狀況，並使當地資本總和法所需的資本要求更符合內涵價值中當前使用的資本要求。

按2021年12月31日的新訂明資本要求基準，預估集團當地資本總和法覆蓋率為291%，而按最低資本要求基準為399%，反映按新訂明資本要求基準資本要求較高。

按2022年12月31日的新訂明資本要求基準，集團當地資本總和法覆蓋率為283%。

36. 集團資本結構 (續)

保險集團監管框架及當地資本總和法 (續)

下表概述2022年12月31日的集團當地資本總和法償付能力狀況，包括提前採納香港風險為本資本制度、引入償二代二期制度及轉向訂明資本要求基準的影響。

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 (按訂明資本要求基準) ⁽¹⁾	283%	不適用
集團當地資本總和法覆蓋率 (按最低資本要求基準) ⁽¹⁾	552%	399%
集團可用資本	70,698	67,611
一級資本 ⁽²⁾	45,508	不適用
非一級資本	25,190	不適用
集團訂明資本要求	24,989	不適用
集團最低資本要求	12,810	16,948
集團當地資本總和法盈餘 (按訂明資本要求基準) ⁽³⁾	45,709	不適用
集團當地資本總和法盈餘 (按最低資本要求基準) ⁽³⁾	不適用	50,663
獲批准撥作集團可用資本的高級票據 ⁽⁴⁾	5,653	5,820

附註：

- (1) 集團當地資本總和法覆蓋率的定義由：(i) 2021年12月31日的集團可用資本對集團最低資本要求的比率 (按最低資本要求基準) 變更為(ii)自2022年1月1日起，集團可用資本對集團訂明資本要求的比率 (按訂明資本要求基準)。
- (2) 集團一級資本維持超出集團最低資本要求。於2022年12月31日，集團一級資本對集團最低資本要求的比率為355%。
- (3) 集團當地資本總和法盈餘的定義由2021年12月31日的集團可用資本減集團最低資本要求變更為自2022年1月1日起，集團可用資本減集團訂明資本要求。
- (4) 所列金額指撥作集團可用資本的中期票據及證券的賬面值。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為非一級資本。

於2022年12月31日，集團可用資本包括以下各項 (不包括於集團一級資本內)：

- (i) 37.26億美元⁽¹⁾次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券獲得全部資本信貸額，除非其被贖回；及
- (ii) 香港保監局批准在指定日期前作為資本發行的56.53億美元⁽¹⁾高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額將以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

- (1) 該金額指撥作集團可用資本的中期票據及證券的賬面值。根據保險集團監管資本規則，該等金額被計入為非一級資本。

當地監管償付能力

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

香港保監局規定本集團的主要營運公司AIA Co.及友邦保險 (國際) 有限公司 (AIA International) 作為香港獲授權的保險人須符合香港償付能力規定。於截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，此兩家主要營運公司均符合此等償付能力規定。

來自各分公司及附屬公司的股息、匯款及其他付款

本公司向股東支付股息及履行其他責任的能力最終視乎其收取營運分公司及附屬公司支付的股息、匯款及其他付款而定，並受合約、監管及其他限制規管。監督本集團個別分公司及附屬公司的多個監管機構可酌情對此等受規管分公司及附屬公司向AIA Co.支付股息、匯款及其他付款的能力施加額外限制，包括增加一個營運單位須維持的所需償付準備金。例如，未經本集團若干個別分公司或附屬公司的監管機構同意，資本不得轉出。

37. 風險管理

風險管理架構

友邦保險深明健全的風險管理對我們業務及持份者的重要性。風險管理架構為本集團識別、量化及降低風險提供架構平台。有效的風險管理架構對於避免因業務上不適當或無效的風險控制所引起的財務及聲譽損毀至關重要。

保險風險

保險風險是因理賠經驗、業務開支及保險業務承保及續保率變動產生的風險。此項風險亦包括該等風險的未來經驗假設的變動。

失效

失效風險為保單失效時間平均而言不同於定價或準備金假設中所設想時間的風險。

確保客戶購買滿足其需求的產品是本集團經營理念的核心。透過業務質素框架的有效執行、全面的銷售培訓課程及積極監察和管理銷售活動及其續保率，本集團致力於確保適當產品乃由合資格銷售代表售出，及服務標準始終滿足客戶需求。失效風險會在產品開發過程中進行評估並透過定期經驗研究進行監控。

開支

開支風險為業務所產生的開支金額或時間出現超出預期的趨勢或受到意外衝擊的風險。

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

傷病率及死亡率

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

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

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

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

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

本集團通過分散、再保險及設立保留限制管理保險風險集中。當保險風險出現地域或單一受保人集中時，可能會出現保險風險集中。受保人的地域集中可能會增加自然災難事件或人為災難的理賠嚴重程度。本集團的受保人群在地域上分散，因此分散了保險風險。本集團亦設有巨災再保險，以彌補因單一巨災事件而超出預定水平的損失。本集團通過對每個受保人的保額應用保留限制（因市場及保險利益類型而異），來限制其對任何單一受保人的大額理賠風險。超出該等限制的風險已分予再保險公司。截至2022年及2021年12月31日止年度，本集團不存在重大保險集中風險。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險

投資目標、政策及程序

本集團以兩個明顯不同的類別管理其金融投資：單位連結式投資和保單持有人及股東投資。單位連結式投資的投資風險一般由客戶全數承擔，故不會直接影響年內稅前溢利。保單持有人及股東投資包括所有除單位連結式投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險部分或全部由本集團承擔，並直接影響年內稅前溢利。

保單持有人及股東投資的主要投資目標通常旨在長遠為保單持有人及股東取得最佳的風險調整回報，同時保存資本、維持足夠的償付能力及流動資金水平、實現風險管理及資產負債管理目標及確保完全遵守適用的規例及內部政策。

本集團擁有全面的綜合框架，以確保投資在處理資產負債管理、財務及營運風險的內部政策範圍內得到適當授權、監察及管理（不論資產是由本集團直接投資還是通過外部投資經理進行投資）。該框架包括三個元素：策略性資產配置架構；戰略性資產配置程序；及適當時為個別資產類別採用內部及外部投資管理。

本集團的投資管理職能部門擁有決策權，並遵守風險準則規定的風險限制。

資產負債管理

本集團資產負債管理由集團資產負債管理委員會及各業務單位資產負債管理委員會監督。本集團通過多種方式管理其資產負債風險，包括策略性資產配置程序（據此管治每個實體及主要不同產品組別的策略性資產）以及在考慮到負債及相關風險的特點、經濟及監管方面的資本及其他規定的情況下，界定資產配置。本集團主要以經濟為基礎管理資產負債風險，同時亦考慮對所有適用監管償付能力規定的影響及盈利等其他因素。資產及負債管理措施包括產品定價及產品設計、對保單持有人紅利的審查、資產配置、使用衍生工具進行對沖、再保險及酌情給付保單持有人賠償金的管理。本集團的資產負債風險為信貸風險、利率風險、匯率風險及流動性風險，概述如下。

信貸風險

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

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

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

信貸息差風險

信貸息差變動影響資產及負債的價值。信貸息差風險在很大程度上通過策略性資產配置程序進行管理，在此過程中，對信用評級及息差久期這兩個息差風險驅動因素進行管理以實現資本效率，同時考慮經濟風險和當地償付能力資本因素。

利率風險

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

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

承受利率風險

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

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2022年12月31日				
金融資產				
貸款及存款	1,857	6,784	3	8,644
其他應收款項	185	1	3,148	3,334
債務證券	15,591	150,352	-	165,943
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	-	1,250	63,018	64,268
再保險應收款項	-	-	1,270	1,270
應計投資收入	-	-	1,836	1,836
現金及現金等價物	4,700	-	4,269	8,969
衍生金融工具	-	-	630	630
金融資產總值	22,333	158,387	74,174	254,894
金融負債				
投資合約負債	-	-	9,741	9,741
借貸	-	11,206	-	11,206
回購協議的債項	1,748	-	-	1,748
其他負債	84	400	7,427	7,911
衍生金融工具	-	-	8,739	8,739
金融負債總值	1,832	11,606	25,907	39,345

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

承受利率風險 (續)

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2021年12月31日				
金融資產				
貸款及存款	1,329	7,307	675	9,311
其他應收款項	312	2	2,701	3,015
債務證券	13,170	186,910	-	200,080
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	-	-	71,017	71,017
再保險應收款項	-	-	992	992
應計投資收入	-	-	1,837	1,837
現金及現金等價物	4,227	-	762	4,989
衍生金融工具	-	-	1,468	1,468
金融資產總值	19,038	194,219	79,452	292,709
金融負債				
投資合約負債	-	-	11,595	11,595
借貸	-	9,588	-	9,588
回購協議的債項	1,588	-	-	1,588
其他負債	222	479	7,823	8,524
衍生金融工具	-	-	1,392	1,392
金融負債總值	1,810	10,067	20,810	32,687

股本風險

股本風險因股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的市值變動而產生。長期性股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的投資可協調保單持有人的期望、提供分散風險效益及提高整體回報。在任何時候所承受的股本風險程度受本集團的策略性資產配置情況規限。

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

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

集中風險

於2022年12月31日，對個別發行人的最大公平值總體集中度（不包括所有政府債券）約為總股權及債券投資的1%（2021年：低於1%）。

敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。附帶酌情分紅特點的保險及投資合約的敏感度資料載於附註28。其他金融資產的賬面值不會因利率或股本價格變動而改變。於計算債務及股本工具對利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。由於單位連結式合約的資產的公平值變動由保單持有人全數承擔，故與此類合約相關的資產已被剔除。計算以分紅基金所持有資產的敏感度分析時，已按附註2所述的適用最低保單持有人分紅比例扣除分配予保單持有人的回報。

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項影響前的溢利、總權益及分配權益的影響。

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

百萬美元	2022年12月31日			2021年12月31日		
	對稅前 溢利影響	對總權益 影響 (不計稅項 影響)	對分配權益 影響 (不計稅項 影響)	對稅前 溢利影響	對總權益 影響 (不計稅項 影響)	對分配權益 影響 (不計稅項 影響)
股本風險						
股本價格上升10%	1,494	1,494	1,494	1,608	1,608	1,608
股本價格下降10%	(1,494)	(1,494)	(1,494)	(1,608)	(1,608)	(1,608)
利率風險						
收益率曲線上移50個基點	(816)	(6,372)	(816)	(1,152)	(8,585)	(1,152)
收益率曲線下移50個基點	855	7,099	855	1,193	9,539	1,193

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團在亞洲多個市場內經營業務，以及為編製財務報告而將多種貨幣換算為美元而產生。我們不會對沖營運單位及附屬公司的資產負債表成本集團的呈列貨幣（美元）。

各業務單位的資產、負債及地方監管資本及壓力資本通常以配對的貨幣入賬，惟以功能貨幣以外貨幣計值的股本及其他非固定收益資產除外。以功能貨幣以外貨幣計值的債券多數運用交叉貨幣掉期或遠期外匯合約進行對沖。

匯率風險淨額

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2022年12月31日						
按原有貨幣分析的權益	14,595	11,650	839	3,905	(3,806)	2,433
貨幣衍生工具持倉的淨額	(6,055)	-	325	1,996	3,875	210
貨幣風險	8,540	11,650	1,164	5,901	69	2,643
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	201	142	(78)	(4)	(17)	-
對其他全面收入影響	(219)	346	71	298	22	133
對總權益影響	(18)	488	(7)	294	5	133
美元升值5%						
對稅前溢利影響	201	(136)	109	6	33	-
對其他全面收入影響	(219)	(352)	(102)	(300)	(38)	(133)
對總權益影響	(18)	(488)	7	(294)	(5)	(133)
百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2021年12月31日						
按原有貨幣分析的權益	30,845	11,470	2,539	5,144	(5,700)	2,410
貨幣衍生工具持倉的淨額	(8,610)	-	323	2,739	3,704	329
貨幣風險	22,235	11,470	2,862	7,883	(1,996)	2,739
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	469	253	33	9	7	5
對其他全面收入影響	(487)	320	44	385	(106)	132
對總權益影響	(18)	573	77	394	(99)	137
美元升值5%						
對稅前溢利影響	469	(249)	2	(8)	13	(5)
對其他全面收入影響	(487)	(324)	(79)	(386)	86	(132)
對總權益影響	(18)	(573)	(77)	(394)	99	(137)

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

流動性風險

集團董事會採用的流動性原則是「友邦保險將維持足夠的流動性以便如期承擔財務償付需求」，因此，友邦保險將流動性風險定義為未能如期承擔當前及未來財務償付需求的風險。此包括於日常營運中因現金流入及流出的時間表不匹配所導致的風險（包括保單持有人及第三方付款、抵押要求）及保單持有人負債所需資產的市場流動性不足。

友邦保險根據集團的流動性框架管理流動性風險。該框架包含集團在每日至12個月的多個時間段內的基準及壓力條件下用於進行前瞻性監控及管理流動性風險的標準、程序及工具。流動性的前瞻性管理可以及早發現趨勢，使管理層能夠參照預先界定的應急計劃主動管理流動性。該框架由四個核心組成：

- 每日現金預測及流動性充足率；
- 結構流動性充足率；
- 以市場為本的資產流動性監測；及
- 流動性管理及應急計劃。

友邦保險通過維持適當的不附帶產權負擔的優質流動投資資產儲備來支持內部流動性。流動性進一步透過承諾信貸融資、善用債券回購市場及本集團全球中期票據及證券計劃下可獲取的債務市場獲得外部支持。

本集團的流動性框架在我們所有市場建立流動性彈性，同時提供集中監督並在需要時及時採取管理措施的能力，以確保我們如期履行所有財務承諾。

我們的金融資產、金融負債及保險合約負債的到期情況載列如下，以補充本集團流動性情況的長期觀點。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

流動性風險 (續)

百萬美元

	總計	一年或以下到期	一年後至五年內到期	五年後至十年內到期	十年後到期	無固定到期日 ⁽²⁾
2022年12月31日						
金融資產 (保單持有人及股東投資)						
貸款及存款	8,332	1,874	655	442	1,532	3,829
其他應收款項	3,235	3,136	47	5	9	38
債務證券	159,541	7,496	20,341	17,468	114,236	-
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	32,976	-	-	-	-	32,976
再保險應收款項	1,270	1,270	-	-	-	-
應計投資收入	1,734	1,724	2	-	-	8
現金及現金等價物	7,676	7,676	-	-	-	-
衍生金融工具	559	82	163	168	146	-
小計	215,323	23,258	21,208	18,083	115,923	36,851
金融資產 (單位連結式合約及合併投資基金)	39,571	-	-	-	-	39,571 ⁽³⁾
總計	254,894	23,258	21,208	18,083	115,923	76,422
金融及保險合約負債 (保單持有人及股東投資)						
保險及投資合約負債 (已扣除遞延承保及啟動成本，及再保險)	164,999	4,299	15,372	16,506	128,822	-
借貸	11,206	500	2,575 ⁽¹⁾	2,684	4,329	1,118
回購協議的債項	1,748	1,748	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	6,349	5,154	226	133	123	713
租賃負債	413	140	249	23	1	-
衍生金融工具	8,658	1,335	6,972	82	269	-
小計	193,373	13,176	25,394	19,428	133,544	1,831
金融及保險合約負債 (單位連結式合約及合併投資基金)	33,003	-	-	-	-	33,003
總計	226,376	13,176	25,394	19,428	133,544	34,834

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的17.45億美元。

37. 風險管理 (續)

投資及財務風險 (續)

流動性風險 (續)

百萬美元	總計	一年或以下到期	一年後至五年內到期	五年後至十年內到期	十年後到期	無固定到期日 ⁽²⁾
2021年12月31日						
金融資產 (保單持有人及股東投資)						
貸款及存款	8,946	2,477	754	458	1,623	3,634
其他應收款項	2,694	2,598	47	6	7	36
債務證券	193,420	4,234	21,155	28,484	139,547	-
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	39,108	-	-	-	-	39,108
再保險應收款項	992	992	-	-	-	-
應計投資收入	1,764	1,754	2	-	-	8
現金及現金等價物	3,913	3,913	-	-	-	-
衍生金融工具	1,419	51	1,037	97	234	-
小計	252,256	16,019	22,995	29,045	141,411	42,786
金融資產 (單位連結式合約及合併投資基金)	40,453	-	-	-	-	40,453 ⁽³⁾
總計	292,709	16,019	22,995	29,045	141,411	83,239
金融及保險合約負債 (保單持有人及股東投資)						
保險及投資合約負債 (已扣除遞延承保及啟動成本，及再保險)	182,484	4,857	17,564	18,621	141,442	-
借貸	9,588	167	1,247 ⁽⁴⁾	2,686	4,374	1,114
回購協議的債項	1,588	1,588	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	6,811	5,330	213	141	154	973
租賃負債	502	174	303	24	1	-
衍生金融工具	1,369	356	659	131	223	-
小計	202,342	12,472	19,986	21,603	146,194	2,087
金融及保險合約負債 (單位連結式合約及合併投資基金)	37,109	-	-	-	-	37,109
總計	239,451	12,472	19,986	21,603	146,194	39,196

附註：

- (2) 無固定到期日的金融資產為本集團可選擇收回的須按要求收回的權益或款項。無固定到期日的借貸為本公司發行的可重置次級永久證券。其他無固定到期日的金融負債為交易對手可選擇付款時間的須按要求支付的款項。
- (3) 金融資產 (單位連結式合約及合併投資基金) 整體價值計入無固定到期日類別，以與金融及保險合約負債 (單位連結式合約及合併投資基金) 的相應整體價值進行比較。一年或以下到期的債務證券7.24億美元 (2021年：6.26億美元)、一年後至五年內到期的26.67億美元 (2021年：27.53億美元)、五年後至十年內到期的17.16億美元 (2021年：20.19億美元) 及十年後到期的12.95億美元 (2021年：12.62億美元) 根據金融投資的合約條款計入金融資產 (單位連結式合約及合併投資基金)。
- (4) 包括兩年後至五年內到期的7.48億美元。

37. 風險管理 (續)

集團內部交易

集團內部交易由集團總部相關職能部門監督，以確保遵守集團相關政策。集團風險職能部門監督程序以識別及評估重大系統性集團內部交易風險，並確保承擔的風險在本集團的風險管理框架內。

截至2022年12月31日止年度，重大集團內部交易涉及融資、再保險、服務支持、內包及提供簡單資本保證回報並以投資級固定收益資產為支持的集體投資基金。

38. 僱員福利

退休後福利責任

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

界定福利計劃

本集團實施供款及非供款界定福利計劃，為參與計劃的僱員提供退休後的人壽及醫療福利，以及僱傭關係結束後的一次性給付。此等計劃涵蓋的地區包括香港、泰國、新加坡、馬來西亞、柬埔寨、印尼、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。此等計劃的最新獨立精算估值日期為2022年12月31日，乃由合資格的精算師韜睿惠悅香港有限公司編製。所有精算意見均為專業精算師協會的合資格精算師所提供。

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

精算估值顯示，本集團於此等界定福利退休計劃下的責任，有56%（2021年：46%）是以信託人持有的計劃資產履行。計劃資產於年末估值日期的公平值為9,400萬美元（2021年：9,600萬美元）。此等計劃的總開支於合併收入表內為1,000萬美元（2021年：1,100萬美元）。

界定供款計劃

對界定供款計劃而言，本集團向公營或私營管理退休金計劃支付供款。一旦支付供款後，本集團作為僱主即再無任何支付責任。本集團的供款於與供款有關的報告期間的合併收入表扣除，並計入僱員福利開支。於當前年度，此等計劃的總開支為1.28億美元（2021年：1.21億美元）。僱員及僱主按規定須每月以僱員每月基本工資的1%至22%作出供款，而供款百分比視乎服務年期而定及受不同司法權區每月相關收入的適用上限所限。就附帶歸屬條件的界定供款退休金計劃而言，由僱主為僱員所作出的任何供款，於僱員在此供款悉數歸屬前退出此計劃時失效並由僱主使用，以減少任何未來供款。用於減少現有供款水平的已失效供款金額並不重大。

39. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

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

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

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

於截至2020年12月31日止年度，本集團終止2010年購股權計劃、2010年受限制股份單位計劃及2011年僱員購股計劃。該等計劃下不再作出任何進一步授出。然而，該等計劃於計劃終止前的所有授出仍具十足效力，而該等授出的行使及歸屬須受限於及遵守其根據各計劃條文授出的條款及上市規則（如適用）。同年，本集團採納2020年購股權計劃、2020年受限制股份單位計劃及2020年僱員購股計劃。

於截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，本集團根據該等計劃向本集團的若干董事、主管及僱員授出新的購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。

於2021年2月1日，本公司採納新的2021年代理購股計劃，由採納日期起10年有效。2012年代理購股計劃於2021年3月31日終止，此後不得再根據該計劃進一步授出受限制股份認購單位。2012年代理購股計劃於計劃終止前授出的所有受限制股份認購單位仍具十足效力，而歸屬該等受限制股份認購單位須受限於及遵守其根據2012年代理購股計劃條文授出的條款。

於截至2022年12月31日及2021年12月31日止年度，本集團根據2021年代理購股計劃向合資格代理授出新的受限制股份認購單位。

受限制股份單位計劃

根據受限制股份單位計劃，已授出的受限制股份單位在合資格參與者於有關歸屬期間維持與本集團的僱傭關係情況下，方可進行歸屬。已授出的受限制股份單位授出於特定時期後全部歸屬或於合資格參與者維持與本集團的僱傭關係的情況下於歸屬期間按批次進行歸屬。就按批次歸屬的受限制股份單位授出而言，每批歸屬均為獨立授出處理並於有關歸屬期間確認為開支。多數受限制股份單位亦附帶表現條件，包括市場及非市場條件。受表現條件所規限的受限制股份單位在表現條件實際達成後於歸屬期末發放予參與者。於歸屬期間，參與者無權享有相關股份的股息。除了受司法權區所限制外，已授出受限制股份單位預期將以股權結算。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

以股份為基礎的報酬計劃 (續)

受限制股份單位計劃 (續)

股份數目	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
受限制股份單位		
於財政年初尚未歸屬	28,418,958	31,787,067
已授出	12,535,139	9,484,581
失效	(5,437,310)	(7,157,591)
已歸屬	(5,912,839)	(5,695,099)
於財政年末尚未歸屬	29,603,948	28,418,958

購股權計劃

購股權計劃的目標旨在透過允許合資格參與者在行使其購股權時，分享彼等所創造的價值以致合資格參與者的利益與本公司股東利益一致。已授出的購股權會於特定時期後全部歸屬或於大約三到五年的歸屬期間按批次進行歸屬。於有關時期內，合資格參與者須維持與本集團的僱傭關係。就按批次歸屬的購股權授出而言，每批歸屬均為獨立授出處理並於有關歸屬期間確認為開支。已授出的購股權自授出日期起計十年後屆滿，而每份購股權賦予合資格參與者可認購一股普通股的權利。在有關司法權區適用的法律、法規和規則的規限下，已授出購股權預期將以股權結算。

於報告期末，本集團僱員及董事尚未行使及可行使的購股權資料如下：

	截至2022年12月31日止年度		截至2021年12月31日止年度	
	購股權數目	加權平均 行使價 (港元)	購股權數目	加權平均 行使價 (港元)
購股權				
於財政年初尚未行使	23,359,771	62.94	23,703,809	59.53
已授出	2,519,456	79.85	1,849,222	97.33
已行使	(1,895,760)	40.43	(871,896)	31.27
失效或逾期	(10,163)	97.33	(1,321,364)	70.77
於財政年末尚未行使	23,973,304	66.48	23,359,771	62.94
於財政年末可行使的購股權	15,355,259	60.61	13,167,380	52.72

截至2022年12月31日止年度，本公司於各購股權行使日期的加權平均股份價格為80.70港元（2021年：92.01港元）。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

以股份為基礎的報酬計劃 (續)

購股權計劃 (續)

於2022年及2021年12月31日尚未行使購股權的行使價範圍於下表中概述。

	截至2022年12月31日止年度		截至2021年12月31日止年度	
	尚未行使 購股權數目	加權平均 剩餘合約年期 (年)	尚未行使 購股權數目	加權平均 剩餘合約年期 (年)
行使價範圍				
26港元至35港元	37,266	0.19	753,331	0.87
36港元至45港元	1,986,862	2.83	2,628,717	3.56
46港元至55港元	4,690,563	3.72	5,103,806	4.60
56港元至65港元	830,436	4.58	830,436	5.58
66港元至75港元	8,696,612	6.36	8,774,030	7.36
76港元至85港元	5,901,935	7.50	3,429,658	7.24
超過86港元	1,829,630	8.23	1,839,793	9.23
於財政年末尚未行使	23,973,304	5.90	23,359,771	6.19

僱員購股計劃

根據僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可以以合資格僱員供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格僱員供款購買的每兩股股份（供款股份）授予彼等一份相應的受限制股份購買單位。供款股份乃自公開市場購買。於有關歸屬期間，合資格僱員須持有所購買的供款股份並繼續受僱於本集團，以符合資格於相應的受限制股份購買單位歸屬時收取相應的股份。已授出的相應受限制股份購買單位預期將以股權結算。根據2011年僱員購股計劃，合資格僱員供款水平最高金額為基本月薪的8%或每月9,750港元（或當地貨幣等值）兩者中的較低者。根據2020年僱員購股計劃，合資格僱員供款水平最高金額為基本月薪的10%或每月12,500港元（或當地貨幣等值）兩者中的較低者。於截至2022年12月31日止年度，合資格僱員支付3,800萬美元（2021年：3,800萬美元）以根據僱員購股計劃購買本公司3,815,201股（2021年：3,172,021股）的普通股。

代理購股計劃

代理購股計劃的架構大致與僱員購股計劃一致，主要區別在於合資格代理須於歸屬期末就認購本公司新股份時支付認購價每股1美元。根據計劃，本集團的合資格代理可以以合資格代理供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格代理供款購買的每兩股股份（代理供款股份）授予彼等一份相應的受限制股份認購單位。每份受限制股份認購單位授權合資格代理認購本公司一股新股份。代理供款股份乃自公開市場購買。於有關歸屬期間，合資格代理須持有所購買的供款股份並保持與本集團訂立代理合約，以符合資格於相應的受限制股份認購單位歸屬時收取相應的股份。已授出的相應受限制股份認購單位預期將以股權結算。根據代理購股計劃，合資格代理供款水平最高金額分別為每月9,750港元（或當地貨幣等值）及每月12,500港元（或當地貨幣等值）。於截至2022年12月31日止年度，合資格代理根據代理購股計劃支付2,000萬美元（2021年：2,000萬美元）以購買本公司2,061,772股（2021年：1,717,835股）的普通股。

39. 以股份為基礎的報酬 (續)

估值法

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

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

此等授出的估值並無考慮歸屬前失效的情況。

由於所作假設及所用模型的限制，故此等授出所計算的公平值難免有主觀成分。

	截至2022年12月31日止年度			
	購股權	受限制股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
假設				
無風險利率	1.93%	1.57% - 3.55%*	0.84% - 4.27%	2.12%
波幅	26%	26% - 28%	不適用	不適用
股息率	1.70%	1.60% - 1.70%	1.60% - 1.70%	1.70%
行使價 (港元)	79.85	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	10	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	7.45	不適用	不適用	不適用
每份購股權/單位於計量日期的 加權平均公平值 (港元)	21.00	64.26	73.00	58.32
截至2021年12月31日止年度				
	購股權	受限制股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
假設				
無風險利率	1.24%	0.19% - 0.27%*	0.14% - 0.83%	0.37%
波幅	26%	26%	不適用	不適用
股息率	1.60%	1.60% - 1.70%	1.60% - 1.70%	1.60%
行使價 (港元)	97.33	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	10	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	7.82	不適用	不適用	不適用
每份購股權/單位於計量日期的 加權平均公平值 (港元)	22.26	66.28	72.39	71.39

* 適用於有市場條件的受限制股份單位。

於截至2022年12月31日止年度所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為79.85港元 (2021年：92.75港元)。於截至2022年12月31日止年度授出的購股權公平值總額為700萬美元 (2021年：500萬美元)。

已確認報酬成本

於截至2022年12月31日止年度，本集團作出的各項以股份為基礎的報酬授出相關的已確認報酬成本總額 (已扣除預計失效) 為8,000萬美元 (2021年：8,600萬美元)。

40. 董事及主要管理人員酬金

董事酬金

執行董事以薪金、花紅、退休金計劃供款、長期獎勵、房屋及其他津貼，以及非現金利益等形式收取報酬，須受適用法律、規則及規例所限。花紅及長期獎勵乃執行董事報酬中的可變部分，並與本集團及執行董事的表現掛鉤。有關以股份為基礎的支付計劃詳情載於附註39。

美元	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益 ⁽¹⁾	花紅	以股份為 基礎的支付 ⁽²⁾	退休金 計劃供款	其他福利	其他支付 ⁽³⁾	總計
截至2022年12月31日止年度								
執行董事								
李源祥先生 ⁽⁴⁾	-	1,680,096	2,820,000	5,272,695	67,829	-	3,673,130	13,513,750
總計	-	1,680,096	2,820,000	5,272,695	67,829	-	3,673,130	13,513,750

美元	董事袍金	薪金、 津貼及 非現金利益 ⁽¹⁾	花紅	以股份為 基礎的支付 ⁽²⁾	退休金 計劃供款	其他福利	其他支付 ⁽³⁾	總計
截至2021年12月31日止年度								
執行董事								
李源祥先生 ⁽⁴⁾	-	1,669,062	4,400,000	3,192,974	66,446	-	6,377,470	15,705,952
總計	-	1,669,062	4,400,000	3,192,974	66,446	-	6,377,470	15,705,952

附註：

- (1) 包括有關房屋、醫療及人壽保險、俱樂部及專業會籍、公司汽車及額外補貼的非現金利益。
- (2) 包括未歸屬購股權、受限制股份單位及僱員購股計劃相應股份的攤銷開支（根據有關授出日期的公平值計算）。
- (3) 指就李源祥先生因離開前任工作而失效的未歸屬之長期獎勵金及延期付款所作出的補償有關的攤銷開支。
- (4) 李源祥先生現任本公司集團首席執行官兼總裁。彼僅就擔任本公司集團首席執行官兼總裁獲得薪酬，並不會就擔任本公司董事或本公司任何附屬公司董事獲得額外袍金。

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

董事酬金 (續)

本公司的獨立非執行董事於2022年及2021年12月31日的酬金載於下表：

美元	董事袍金 ⁽¹⁾	薪金、 津貼及 非現金利益 ⁽²⁾	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	其他福利	其他支付	總計
截至2022年12月31日止年度								
獨立非執行董事								
謝仕榮先生	860,000	152,016	-	-	-	-	-	1,012,016
蘇澤光先生	330,000	-	-	-	-	-	-	330,000
周松崗先生	280,000	-	-	-	-	-	-	280,000
John Barrie Harrison先生	350,000	-	-	-	-	-	-	350,000
楊榮文先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
劉遵義教授	280,000	-	-	-	-	-	-	280,000
Swee-Lian Teo女士	325,000	-	-	-	-	-	-	325,000
Narongchai Akrasanee博士 ⁽³⁾	390,000	-	-	-	-	-	-	390,000
Cesar Velasquez Purisima先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
孫潔女士	292,767	-	-	-	-	-	-	292,767
總計	3,817,767	152,016	-	-	-	-	-	3,969,783

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

董事酬金 (續)

美元	董事袍金 ⁽¹⁾	薪金、津貼及非現金利益 ⁽²⁾	花紅	以股份為基礎的支付	退休金計劃供款	其他福利	其他支付	總計
截至2021年12月31日止年度								
獨立非執行董事								
謝仕榮先生	685,000	146,513	-	-	-	-	-	831,513
蘇澤光先生	268,000	-	-	-	-	-	-	268,000
周松崗先生	228,000	-	-	-	-	-	-	228,000
John Barrie Harrison先生	287,180	-	-	-	-	-	-	287,180
楊榮文先生	253,000	-	-	-	-	-	-	253,000
劉遵義教授	213,000	-	-	-	-	-	-	213,000
Swee-Lian Teo女士	222,370	-	-	-	-	-	-	222,370
Narongchai Akrasanee博士 ⁽³⁾	323,000	-	-	-	-	-	-	323,000
Cesar Velasquez Purisima先生	215,329	-	-	-	-	-	-	215,329
孫潔女士 ⁽⁴⁾	102,896	-	-	-	-	-	-	102,896
總計	2,797,775	146,513	-	-	-	-	-	2,944,288

附註：

- (1) 除下文所披露者外，所有董事就擔任本公司董事而非擔任本公司任何附屬公司董事獲得袍金。
- (2) 包括有關房屋、俱樂部及專業會籍、醫療保險及公司汽車的非現金利益。
- (3) Narongchai Akrasanee博士的上述袍金包括其就截至2022年12月31日止年度擔任AIA泰國顧問委員會主席而獲得的100,000美元(2021年：100,000美元)酬金。
- (4) 孫潔女士於2021年6月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。

五大最高薪人士的酬金

本集團僱用的五大最高薪人士截至2022年及2021年12月31日止年度的酬金總額呈列於下表。

美元	董事袍金	薪金、津貼及非現金利益 ⁽¹⁾	花紅	以股份為基礎的支付 ⁽²⁾	退休金計劃供款	其他福利	其他支付 ⁽³⁾	總計
截至2022年12月31日止年度	-	5,377,073	4,982,273	12,275,886	317,109	-	6,623,926	29,576,267
截至2021年12月31日止年度	-	5,959,080	9,318,940	9,187,513	383,982	-	6,377,470	31,226,985

附註：

- (1) 2022年及2021年利益包括房屋、醫療及人壽保險、子女教育、俱樂部及專業會籍、公司汽車及額外補貼。
- (2) 包括授予五大最高薪人士的未歸屬購股權、受限制股份單位及僱員購股計劃相應股份的攤銷開支(根據有關授出日期的公平值計算)。
- (3) 包括五名最高薪酬人士的離職金或福利，以及就李源祥先生因離開前任工作而失效的未歸屬之長期獎勵金及延期付款所作出的補償有關的攤銷開支。

40. 董事及主要管理人員酬金 (續)

五大最高薪人士的酬金 (續)

五大最高薪人士的酬金介於以下範圍：

港元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
25,000,001至25,500,000	1	-
26,000,001至26,500,000	-	1
27,500,001至28,000,000	1	-
28,000,001至28,500,000	-	1
31,000,001至31,500,000	-	1
31,500,001至32,000,000	1	-
35,000,001至35,500,000	-	1
41,000,001至41,500,000	1	-
105,500,001至106,000,000	1	-
122,000,001至122,500,000	-	1

主要管理人員酬金

主要管理人員已列為本集團執行委員會成員。

美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
主要管理人員酬金及其他開支		
薪金及其他短期僱員福利	22,150,292	30,355,005
離職後福利	623,561	701,749
以股份為基礎的支付 ⁽¹⁾	20,966,295	18,422,129
離職金或福利	2,950,796	-
總計	46,690,944	49,478,883

附註：

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

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2022年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度
低於1,000,000	-	-
1,000,001至2,000,000	-	-
2,000,001至3,000,000	7	7
3,000,001至4,000,000	2	3
4,000,001至5,000,000	1	1
5,000,001至6,000,000	1	-
超過10,000,000	1	1

41. 關連方交易

董事及主要管理人員的酬金於附註40披露。

42. 承擔及或有事項

投資和資本承擔

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
不超過一年	14,962	7,830
超過一年但不超過五年	105	130
總計	15,067	7,960

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

或有事項

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

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

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

43. 附屬公司

以下為友邦保險直接及間接持有的主要營運附屬公司名單，該等附屬公司對本集團淨收入有重大貢獻或持有本集團資產及負債的重大部分：

實體名稱	註冊成立及營運地點	主要業務	已發行股本	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
				本集團的權益%	NCI的權益%	本集團的權益%	NCI的權益%
友邦保險有限公司 ⁽¹⁾	香港	保險	2,596,049,861股普通股，已發行股本11,390,584,182美元	100%	-	100%	-
AIA Australia Limited	澳洲	保險	2,125,462,500股普通股，已發行股本2,207,267,000澳元	100%	-	100%	-
AIA Bhd.	馬來西亞	保險	191,859,543股普通股，已發行股本810,000,000馬幣	100%	-	100%	-
友邦人壽保險有限公司	中國內地	保險	註冊股本人民幣3,777,399,440元	100%	-	100%	-
AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc. (前身為The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company)	菲律賓	保險	199,560,671股普通股，每股面值10菲律賓披索及67,349,329股庫存股份	100%	-	100%	-
BPI AIA Life Assurance Corporation (前身為BPI-Philam Life Assurance (BPLAC) Corporation)	菲律賓	保險	749,993,979股普通股，每股面值1菲律賓披索及6,000股庫存股份	51%	49%	51%	49%
AIA Singapore Private Limited	新加坡	保險	1,558,021,163股普通股，每股面值1新加坡元	100%	-	100%	-
AIA Everest Life Company Limited (前身為東亞人壽保險有限公司) ⁽²⁾	香港	保險	500,000,000股普通股，已發行股本2,496,291,000港元	100%	-	100%	-
友邦保險(國際)有限公司	百慕達	保險	6,500,000股普通股，每股面值1.20美元	100%	-	100%	-
PT. AIA Financial	印尼	保險	1,910,844,141股普通股，每股面值1,000盧比	100%	-	100%	-
AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited	越南	保險	實繳資本8,724,420,000,000越南盾	100%	-	100%	-
Bayshore Development Group Limited	英屬處女群島	投資控股公司	100股普通股，每股面值1美元	90%	10%	90%	10%
AIA Life Insurance Co. Ltd.	南韓	保險	60,328,932股普通股，已發行股本603,289,320,000韓圓	100%	-	100%	-
AIA New Zealand Limited	新西蘭	保險	248,217,572股普通股，已發行股本863,709,199新西蘭元	100%	-	100%	-
AIA Reinsurance Limited	百慕達	再保險	250,000股普通股，每股面值1美元	100%	-	100%	-

附註：

- (1) 本公司的附屬公司。
- (2) 該公司於2021年被收購。
- (3) 上述所有附屬公司均由羅兵咸永道會計師事務所審核。

所有附屬公司均為非上市公司。

44. 報告期間後事項

於2023年3月10日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股113.40港仙（2021年：末期股息每股108.00港仙）。

45. 持作出售的出售組別

於2022年2月24日，本集團宣佈已訂立協議，將其澳洲儲蓄及投資業務出售予Resolution Life Australasia Limited。澳洲儲蓄及投資業務為自澳洲聯邦銀行收購The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited後劃轉至AIA澳洲的部分業務。待監管部門批准後，本集團預期該交易將於2023年完成。澳洲儲蓄及投資業務的資產及負債已在合併財務狀況表中分類為來自於澳洲經營分部的持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。

於2022年12月31日，持作出售的出售組別的資產及負債按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。持作出售的出售組別的資產及負債概述如下。

百萬美元	附註	於2022年 12月31日 (不含出售組別)	出售組別的 資產及負債	於2022年 12月31日 (含出售組別)
資產				
無形資產	14	3,277	-	3,277
於聯營公司及合資公司的投資	15	2,092	-	2,092
物業、廠房及設備	16	2,844	-	2,844
投資物業	17	4,600	-	4,600
再保險資產	18	5,122	20	5,142
遞延承保及啟動成本	19	30,046	-	30,046
金融投資：				
貸款及存款	20, 22	8,593	51	8,644
可供出售				
債務證券		129,281	-	129,281
按公平值計入損益				
債務證券		35,794	868	36,662
股權		23,378	2,313	25,691
投資基金的權益及可轉換貸款票據		38,577	-	38,577
衍生金融工具	21	568	62	630
		236,191	3,294	239,485
遞延稅項資產	11	141	52	193
當期可收回稅項		117	9	126
其他資產	23	6,217	57	6,274
現金及現金等價物	25	8,020	949	8,969
持作出售的出售組別資產		4,381	(4,381)	-
總資產		303,048	-	303,048
負債				
保險合約負債	26	219,570	1,143	220,713
投資合約負債	27	7,077	2,894	9,971
借貸	29	11,206	-	11,206
回購協議的債項	30	1,748	-	1,748
衍生金融工具	21	8,638	101	8,739
撥備	32	160	-	160
遞延稅項負債	11	3,563	23	3,586
當期稅項負債		464	-	464
其他負債	33	7,838	73	7,911
持作出售的出售組別負債		4,234	(4,234)	-
總負債		264,498	-	264,498

46. 本公司的財務狀況表

百萬美元	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
資產		
於附屬公司的投資，按成本計量 ⁽²⁾	21,580	19,062
金融投資：		
按公平值計入其他全面收入		
債務證券 ⁽³⁾	7,151	7,024
按公平值計入損益		
債務證券	-	27
股權	-	126
投資基金的權益 ⁽²⁾	2,156	4,359
衍生金融工具	1	-
	9,308	11,536
向附屬公司借出的貸款/應收附屬公司金額	886	1,917
其他資產	40	49
附屬公司承兌票據 ⁽⁴⁾	63	2,510
現金及現金等價物	1,298	90
總資產	33,175	35,164
負債		
借貸	11,799	10,181
回購協議的債項	-	1,000
衍生金融工具	1	-
其他負債	109	95
總負債	11,909	11,276
權益		
股本	14,171	14,160
僱員股票信託	(290)	(225)
其他準備金	351	309
保留盈利	6,990	9,519
反映於其他全面收入的金額	44	125
總權益	21,266	23,888
總負債及權益	33,175	35,164

附註：

- (1) 本公司的財務資料應與本集團的合併財務報表一併閱讀。
- (2) 本公司於投資基金（例如互惠基金及單位信託，包括本集團控制的基金）的權益乃按公平值計入損益計量。於本集團控制的其他實體的權益乃按成本計量（如無減值）並呈列為於附屬公司的投資，按成本計量。投資基金的權益包括由本集團控制的投資基金持有的債務證券及外部固定收入基金的權益的總價值8.33億美元（2021年：23.59億美元）。固定收入基金是指僅投資於固定收入工具及現金等價物的投資基金，基金投資者根據其持有的基金股份或單位的數目按比例擁有基金經濟利益。投資基金可利用衍生工具作對沖用途。
- (3) 包括於2022年12月31日持有的美國財政部證券49.14億美元（2021年：15.89億美元）及中國政府債券22.37億美元（2021年：42.62億美元）。
- (4) 附屬公司承兌票據須按要求支付。

董事會於2023年3月10日核准刊發。

)
)
 李源祥 謝仕榮) 董事
)
)

47. 本公司的權益變動表

百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他準備金	保留盈利	反映於 其他全面 收入的金額	總權益
於2022年1月1日的結餘	14,160	(225)	309	9,519	125	23,888
純利	-	-	-	3,300	-	3,300
按公平值計入其他全面收入的 債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	(222)	(222)
於出售時轉撥至損益的按公平值計入 其他全面收入的債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	141	141
股息	-	-	-	(2,259)	-	(2,259)
股份回購	-	-	-	(3,570)	-	(3,570)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份	11	-	-	-	-	11
以股份為基礎的報酬	-	-	80	-	-	80
注入僱員股票信託的股份	-	(103)	-	-	-	(103)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	38	(38)	-	-	-
於2022年12月31日的結餘	14,171	(290)	351	6,990	44	21,266

百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他準備金	保留盈利	反映於 其他全面 收入的金額	總權益
於2021年1月1日的結餘	14,155	(155)	259	7,360	836	22,455
純利	-	-	-	4,306	-	4,306
按公平值計入其他全面收入的 債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	(296)	(296)
於出售時轉撥至損益的按公平值計入 其他全面收入的債務證券的公平值收益	-	-	-	-	(415)	(415)
股息	-	-	-	(2,147)	-	(2,147)
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	-	-	86	-	-	86
注入僱員股票信託的股份	-	(106)	-	-	-	(106)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	36	(36)	-	-	-
於2021年12月31日的結餘	14,160	(225)	309	9,519	125	23,888



羅兵咸永道

**有關於2022年12月31日及截至該日止年度的
內涵價值補充資料的獨立核數師報告
致友邦保險控股有限公司董事會**

(於香港註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第179至205頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，包括：

- 於2022年12月31日及截至該日止年度的合併內涵價值結果；
- 於該日及截至該日止年度的敏感度分析；及
- 主要方法及假設的概要和其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，貴集團於2022年12月31日及截至該日止年度的內涵價值資料已在各重大方面根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備。

意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

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

強調事項 – 編製基準

敬請留意內涵價值資料第4及5節，其載列內涵價值編製基準。因此，內涵價值資料可能不適用於其他目的。我們的意見未有就此事項作出修訂。



羅兵咸永道

其他事項

貴集團已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》單獨擬備一份截至2022年12月31日止年度的合併財務報表，而我們已單獨就該合併財務報表向 貴公司股東出具一份日期為2023年3月10日的核數師報告。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括內涵價值資料及我們的核數師報告。

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

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

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就內涵價值資料須承擔的責任

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

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

治理層須負責監督 貴集團的內涵價值資料報告過程。

核數師就審計內涵價值資料承擔的責任

我們的目標，是對內涵價值資料整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響內涵價值資料使用者基於內涵價值資料作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

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



核數師就審計內涵價值資料承擔的責任 (續)

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

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

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林同文。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2023年3月10日

內涵價值補充資料

有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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

1. 摘要

內涵價值為以分配至有效保單業務的資產中，除去對有關業務總風險作出撥備後的可分派盈利的股東權益價值。友邦保險控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司（統稱「本集團」）使用傳統確定性貼現現金流方法釐定除Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 以外所有實體的內涵價值及新業務價值。該方法透過使用風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，風險來源包括投資回報保證及保單持有人期權成本、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際經驗偏離假設的風險及資本經濟成本。對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。

按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。關於內涵價值結果、方法及假設的詳情在本報告較後部分說明。

隨著於本公司2021年報內公佈股份回購計劃，本集團已自2022年3月起開始進行為期三年的股份回購。該項計劃對本集團內涵價值結果的影響於本報告第2.6及2.8節內列示。

於2022年8月26日，本集團以現金支付22.25億港元（約2.83億美元）的總代價，並收購藍十字（亞太）保險有限公司（藍十字）的100%投票權。就藍十字的收購，已付現金代價超過可識別資產淨值的淨額已獲確認為商譽2億美元。就該收購項目，本集團截至2022年12月31日止年度之結果已自該收購日起反映。有關收購藍十字的更多詳情，請參閱本報告第2及4節以及按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註14。

有關本集團自2023年1月1日起採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號所作的準備，請參閱按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註2。根據本集團的最新評估，採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號對本集團於2022年12月31日及截至該日止年度的內涵價值及新業務價值並無重大影響。

除另有說明外，評述所載之增長率乃按固定匯率基準列示。表格中提供的每股資料乃基於國際財務報告準則合併財務報表所披露的特定時間點的基本已發行在外的普通股數。

1. 摘要 (續)

重要指標概要⁽¹⁾ (百萬美元)

	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值權益	71,202	75,001	(2)%	(5)%
每股內涵價值權益 (美元)	6.07	6.20	1%	(2)%
內涵價值	68,865	72,987	(3)%	(6)%
每股內涵價值 (美元)	5.87	6.03	-	(3)%
自由盈餘	17,850	17,025	7%	5%
經調整資產淨值	33,751	33,302	4%	1%
有效保單業務價值	35,114	39,685	(9)%	(12)%
	截至2022年 12月31日止年度	截至2021年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	3,092	3,366	(5)%	(8)%
年化新保費	5,407	5,647	-	(4)%
新業務價值利潤率	57.0%	59.3%	(2.4)個百分點	(2.3)個百分點
內涵價值營運溢利	6,845	7,896	(10)%	(13)%
內涵價值營運回報	9.4%	12.1%	(2.4)個百分點	(2.7)個百分點
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451	(2)%	(6)%
按可比基準產生的基本自由盈餘 ⁽²⁾	6,507	6,451	6%	1%

附註：

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

(2) 產生的基本自由盈餘的增長率6%指未計及自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有的彈性準備金的影響前，按可比基準產生的基本自由盈餘的增長率。

2. 內涵價值結果

2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2022年12月31日的內涵價值呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

業務單位	於2022年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 ⁽¹⁾	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 有效保單 業務價值	
AIA中國 ⁽²⁾	4,485	8,664	60	8,604	13,089
AIA香港 ⁽³⁾	12,659	13,913	984	12,929	25,588
AIA泰國	4,804	4,528	853	3,675	8,479
AIA新加坡	2,842	4,942	575	4,367	7,209
AIA馬來西亞	1,184	2,338	211	2,127	3,311
其他市場	3,564	5,381	1,228	4,153	7,717
集團企業中心	7,324	-	-	-	7,324
小計	36,862	39,766	3,911	35,855	72,717
為符合合併準備金及資本要求所作調整 ⁽⁴⁾	(2,758)	1,480	446	1,034	(1,724)
未分配集團總部開支的稅後價值	-	(1,603)	-	(1,603)	(1,603)
總計（未計非控股權益）	34,104	39,643	4,357	35,286	69,390
非控股權益	(353)	(182)	(10)	(172)	(525)
總計	33,751	39,461	4,347	35,114	68,865

業務單位	於2021年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 ⁽¹⁾	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 有效保單 業務價值	
AIA中國	4,509	8,734	6	8,728	13,237
AIA香港	8,669	20,372	1,993	18,379	27,048
AIA泰國	4,345	4,331	891	3,440	7,785
AIA新加坡	3,020	4,743	749	3,994	7,014
AIA馬來西亞	1,239	2,283	248	2,035	3,274
其他市場	4,998	5,311	1,363	3,948	8,946
集團企業中心	10,602	-	-	-	10,602
小計	37,382	45,774	5,250	40,524	77,906
為符合合併準備金及資本要求所作調整 ⁽⁴⁾	(3,723)	1,547	1,096	451	(3,272)
未分配集團總部開支的稅後價值	-	(1,103)	-	(1,103)	(1,103)
總計（未計非控股權益）	33,659	46,218	6,346	39,872	73,531
非控股權益	(357)	(198)	(11)	(187)	(544)
總計	33,302	46,020	6,335	39,685	72,987

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 自2022年1月1日起包括償付能力制度改為償二代二期的影響。
- (3) 自2022年1月1日起包括提前採納香港風險為本資本制度的影響。
- (4) 如本報告第4.4節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

2. 內涵價值結果 (續)

2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

從國際財務報告準則權益到合併經調整資產淨值的推導 (百萬美元)

	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
國際財務報告準則股東分配權益	44,805	52,060
公平值準備金	(6,709)	8,407
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	38,096	60,467
撤銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	(30,046)	(28,708)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額 ⁽¹⁾	28,831	4,365
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	(1,215)	(24,343)
按市值調整物業、按揭貸款及其他投資 (已扣除分紅基金應佔金額)	112	282
撤銷無形資產	(3,277)	(2,914)
確認上述調整的遞延稅項影響	2,692	3,423
確認上述調整的非控股權益影響	101	110
經調整資產淨值 (業務單位)	36,509	37,025
為符合合併準備金要求所作調整 (已扣除稅項)	(2,758)	(3,723)
經調整資產淨值 (經合併)	33,751	33,302

附註：

(1) 自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度及中國內地償付能力制度改為償二代二期的影響。

2.3 自由盈餘與經調整資產淨值之對賬

本集團經調整資產淨值和自由盈餘的推導如下：

從經調整資產淨值到自由盈餘的推導 (百萬美元)

	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
	業務單位	合併	業務單位	合併
經調整資產淨值	36,509	33,751	37,025	33,302
就非合監管資本資格之若干資產作出調整	(1,482)	(1,482)	(1,860)	(1,860)
減：所需資本	11,672	14,419	11,725	14,417
自由盈餘 ⁽¹⁾	23,355	17,850	23,440	17,025

附註：

(1) 自由盈餘乃定義為超出所需資本的經調整資產淨值，並就非合監管資本資格之若干資產作出調整。在合併基礎上的自由盈餘乃根據合併準備金和資本要求作進一步調整。

2. 內涵價值結果 (續)

2.4 盈利概況

下表預測未來年度支持本集團有效保單業務之法定準備金及所需資本的資產所賺取的稅後可分派盈利。預期價值已反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況 (百萬美元)

預期出現期間	於2022年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	22,629	18,674
6-10年	20,362	11,249
11-15年	19,432	7,269
16-20年	16,887	4,277
21年及以後	184,885	8,064
總計	264,195	49,533

預期出現期間	於2021年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	22,225	18,516
6-10年	20,405	11,579
11-15年	21,695	8,502
16-20年	21,795	5,903
21年及以後	151,924	9,602
總計	238,044	54,102

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495.33億美元(2021年:541.02億美元)加上本報告第2.3節所示自由盈餘178.50億美元(2021年:170.25億美元)及未計入自由盈餘計算的非合資格資產14.82億美元(2021年:18.60億美元)等於本報告第2.1節所示內涵價值688.65億美元(2021年:729.87億美元)。在提前採納香港風險為本資本制度後,未來利潤更快地被納入自由盈餘,其影響已反映於2022年12月31日未來可分派盈利的出現內。

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2022年12月31日止年度的新業務價值。新業務價值界定為銷售時的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。本報告第4.1節已列出本報告所載實體的名單及本報告中所對應的業務單位。

截至2022年12月31日止年度本集團的新業務價值為30.92億美元，較截至2021年12月31日止年度的33.66億美元減少2.74億美元或減少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2022年12月31日止年度			截至2021年12月31日止年度		
	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值
AIA中國 ⁽¹⁾	977	61	916	1,173	65	1,108
AIA香港 ⁽²⁾	849	62	787	806	50	756
AIA泰國	627	42	585	645	36	609
AIA新加坡	364	15	349	369	13	356
AIA馬來西亞	327	19	308	306	23	283
其他市場	530	110	420	611	100	511
未計未分配集團總部開支及非控股權益的 總額 (業務單位)	3,674	309	3,365	3,910	287	3,623
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(46)	6	(52)	(49)	8	(57)
未計未分配集團總部開支及非控股權益的 總額 (經合併)	3,628	315	3,313	3,861	295	3,566
未分配集團總部開支的稅後價值	(192)	-	(192)	(167)	-	(167)
未計非控股權益的總額 (經合併)	3,436	315	3,121	3,694	295	3,399
非控股權益	(30)	(1)	(29)	(33)	-	(33)
總計	3,406	314	3,092	3,661	295	3,366

附註：

(1) 截至2022年12月31日止年度的新業務價值已自2022年1月1日起反映償付能力制度改為償二代二期。

(2) 截至2022年12月31日止年度的新業務價值已自2022年1月1日起反映提前採納香港風險為本資本制度。

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值 (續)

下表列出本集團截至2022年12月31日止年度承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細。

新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率分別界定為新業務價值(未扣除非控股權益且不包括退休金業務)佔年化新保費及新業務保費現值的百分比。為與年化新保費及新業務保費現值的定義保持一致，計算利潤率所用新業務價值為未扣除非控股權益且並無計入退休金業務。

本集團截至2022年12月31日止年度的新業務價值利潤率為57.0%，截至2021年12月31日止年度則為59.3%。本集團截至2022年12月31日止年度的新業務保費現值利潤率為10%，截至2021年12月31日止年度則為10%。

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

	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	年化新保費	新業務 價值利潤率	新業務保費 現值利潤率
年度				
2022年價值				
截至2022年12月31日止十二個月	3,092	5,407	57.0%	10%
2021年價值				
截至2021年12月31日止十二個月	3,366	5,647	59.3%	10%
季度				
2022年價值				
截至2022年3月31日止三個月	853	1,567	54.4%	10%
截至2022年6月30日止三個月	683	1,211	56.2%	10%
截至2022年9月30日止三個月	741	1,271	58.1%	10%
截至2022年12月31日止三個月	815	1,358	59.5%	10%
2021年價值				
截至2021年3月31日止三個月	1,052	1,703	61.6%	10%
截至2021年6月30日止三個月	762	1,357	55.7%	9%
截至2021年9月30日止三個月	735	1,249	58.5%	9%
截至2021年12月31日止三個月	817	1,338	60.6%	10%

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值 (續)

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

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

業務單位	截至2022年12月31日止年度			截至2021年12月31日止年度		
	新業務價值 (不包括退 休金業務)	年化新保費	新業務 價值利潤率	新業務價值 (不包括退 休金業務)	年化新保費	新業務 價值利潤率
AIA中國 ⁽¹⁾	916	1,319	69.5%	1,108	1,404	78.9%
AIA香港 ⁽²⁾	749	1,078	69.5%	708	1,106	64.0%
AIA泰國	585	655	89.1%	609	677	90.0%
AIA新加坡	349	531	65.7%	356	549	64.7%
AIA馬來西亞	307	440	69.9%	282	491	57.3%
其他市場	418	1,384	30.2%	509	1,420	35.9%
未計未分配集團總部開支的總額(業務單位)	3,324	5,407	61.5%	3,572	5,647	63.2%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(52)	-		(58)	-	
未計未分配集團總部開支的總額(經合併)	3,272	5,407	60.5%	3,514	5,647	62.2%
未分配集團總部開支的稅後價值	(192)	-		(167)	-	
總計	3,080	5,407	57.0%	3,347	5,647	59.3%

附註：

(1) 截至2022年12月31日止年度的新業務價值已自2022年1月1日起反映償付能力制度改為償二代二期。

(2) 截至2022年12月31日止年度的新業務價值已自2022年1月1日起反映提前採納香港風險為本資本制度。

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析

內涵價值變動分析 (百萬美元)

	截至2022年12月31日止年度			截至2021年12月31日止年度			按年變動 (實質匯率)
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值	33,302	39,685	72,987	28,503	36,744	65,247	12%
購買價 ⁽²⁾	(283)	-	(283)	(397)	-	(397)	無意義 ⁽¹⁾
已收購內涵價值 ⁽³⁾	83	-	83	266	254	520	無意義
收購的影響	(200)	-	(200)	(131)	254	123	無意義
東亞銀行首筆付款 ⁽⁴⁾	-	-	-	(258)	-	(258)	無意義
釋放彈性準備金	2,168	(1,283)	885	-	-	-	無意義
提前採納香港風險為本資本制度的影響	8,407	(6,028)	2,379	-	-	-	無意義
新業務價值	(159)	3,251	3,092	(810)	4,176	3,366	(8)%
內涵價值的預期回報	4,838	(969)	3,869	5,156	(754)	4,402	(12)%
營運經驗差異	513	(214)	299	626	(175)	451	(34)%
營運假設變動	(331)	275	(56)	64	(78)	(14)	無意義
財務費用	(359)	-	(359)	(309)	-	(309)	16%
內涵價值營運溢利	4,502	2,343	6,845	4,727	3,169	7,896	(13)%
投資回報差異	(5,893)	501	(5,392)	1,636	(343)	1,293	無意義
經濟假設變動的影響	(15)	(285)	(300)	(26)	460	434	無意義
其他非營運差異	(1,530)	1,296	(234)	1,163	37	1,200	無意義
內涵價值溢利總額	7,639	(3,456)	4,183	7,500	3,323	10,823	(61)%
股息	(2,259)	-	(2,259)	(2,147)	-	(2,147)	5%
股份回購	(3,570)	-	(3,570)	-	-	-	無意義
其他資本變動	(12)	-	(12)	9	-	9	無意義
匯率變動的影響	(1,149)	(1,115)	(2,264)	(174)	(636)	(810)	無意義
期末內涵價值	33,751	35,114	68,865	33,302	39,685	72,987	(6)%
每股期初內涵價值 (美元)			6.03			5.39	12%
每股期末內涵價值 (美元)			5.87			6.03	(3)%

附註：

- (1) 無意義。
- (2) 2022年購買價指按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註14所載的收購藍十字的代價，而2021年購買價指本公司2021年報中按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註5所載的收購友邦雋峰的成本。
- (3) 2022年已收購內涵價值來自收購藍十字，而2021年已收購內涵價值來自收購友邦雋峰。
- (4) 指策略性銀行保險夥伴東亞銀行有限公司（東亞銀行）的代價。

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析 (續)

於2021年12月31日，期初內涵價值為729.87億美元。

釋放彈性準備金及提前採納香港風險為本資本制度的影響令內涵價值增加32.64億美元。

內涵價值營運溢利為68.45億美元(2021年：78.96億美元)，反映了新業務價值30.92億美元(2021年：33.66億美元)、內涵價值的預期回報38.69億美元(2021年：44.02億美元)，及再次錄得正面影響的營運經驗差異及營運假設變動2.43億美元(2021年：4.37億美元)，並扣除財務費用3.59億美元(2021年：3.09億美元)。

新業務價值乃按年內承保業務於銷售當時計算。內涵價值的預期回報乃年內內涵價值的預期變動，加上截至2022年12月31日的新業務價值的預期回報。營運經驗差異反映年內實際經驗與按營運假設之預期的差別引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

除稅後營運經驗差異令內涵價值增加2.99億美元(2021年：增加4.51億美元)，此包括：

- 開支差異(2,700)萬美元(2021年：(1,800)萬美元)及開發成本1,200萬美元(2021年：900萬美元)；
- 死亡及傷病賠款差異1.15億美元(2021年：2.21億美元)；及
- 續保率及其他差異2.23億美元(2021年：2.57億美元)，其中包括續保率差異7,300萬美元(2021年：(600)萬美元)及包括管理層行動的其他差異1.50億美元(2021年：2.63億美元)。

營運假設變動於年內的影響令內涵價值減少5,600萬美元(2021年：內涵價值減少1,400萬美元)。

內涵價值溢利41.83億美元(2021年：108.23億美元)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。

投資回報差異令內涵價值減少53.92億美元(2021年：內涵價值增加12.93億美元)，此乃由於與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響。

經濟假設變動的影響令內涵價值減少3.00億美元(2021年：內涵價值增加4.34億美元)。

其他非營運差異令內涵價值減少2.34億美元(2021年：內涵價值增加12.00億美元)，包括非營運開支的負面影響，部分被模型相關優化處理及合併資本要求調整的正面影響所抵銷。償二代二期的實施並無重大影響。

本集團合共已派付股息22.59億美元(2021年：21.47億美元)。配置於股份回購計劃的資金為35.70億美元(2021年：無)，據此，2022年已回購3.66億股股份⁽¹⁾(2021年：無)。其他資本變動令內涵價值減少1,200萬美元(2021年：內涵價值增加900萬美元)。

外匯變動令內涵價值減少22.64億美元(2021年：內涵價值減少8.10億美元)。

於2022年12月31日，期末內涵價值為688.65億美元。

附註：

(1) 於該等股份中，3.19億股股份已於2022年註銷，而餘下4,700萬股股份其後已如按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註34所載註銷。

2. 內涵價值結果 (續)

2.6 內涵價值變動分析 (續)

內涵價值營運回報 (百萬美元)

內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。截至2022年12月31日止年度的內涵價值營運回報為9.4% (2021年：12.1%)。

	截至2022年 12月31日止年度	截至2021年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	6,845	7,896	(10)%	(13)%
期初內涵價值	72,987	65,247	13%	12%
內涵價值營運回報	9.4%	12.1%	(2.4)個百分點	(2.7)個百分點
每股內涵價值營運盈利 (美仙) ⁽¹⁾	57.38	65.44	(9)%	(12)%

附註：

(1) 基於各個期間普通股的加權平均股數。

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2021年12月31日的750.01億美元減少2%至2022年12月31日的712.02億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導 (百萬美元)

	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值	68,865	72,987	(3)%	(6)%
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	2,337	2,014	22%	16%
內涵價值權益 ⁽²⁾	71,202	75,001	(2)%	(5)%
每股內涵價值權益 (美元)	6.07	6.20	1%	(2)%

附註：

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

(2) 包括按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註45所載持作出售的澳洲儲蓄及投資業務的內涵價值權益。

2. 內涵價值結果 (續)

2.8 自由盈餘產生

自由盈餘產生 (百萬美元)

	截至2022年 12月31日止年度	截至2021年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
期初自由盈餘	17,025	13,473	19%	26%
收購的影響 ⁽¹⁾	(200)	(312)	無意義 ⁽²⁾	無意義
東亞銀行首筆付款 ⁽³⁾	-	(258)	無意義	無意義
於中郵保險的投資	-	(1,860)	無意義	無意義
釋放彈性準備金	3,400	-	無意義	無意義
提前採納香港風險為本資本制度的影響	4,403	-	無意義	無意義
產生的基本自由盈餘	6,039	6,451	(2)%	(6)%
撥付新業務所用的自由盈餘	(1,274)	(1,712)	(22)%	(26)%
投資回報差異及其他項目	(5,093)	3,963	無意義	無意義
未分配集團總部開支	(250)	(273)	(8)%	(8)%
股息	(2,259)	(2,147)	5%	5%
股份回購	(3,570)	-	無意義	無意義
財務費用及其他資本變動	(371)	(300)	無意義	無意義
期末自由盈餘	17,850	17,025	7%	5%

經反映提前採納香港風險為本資本制度的44.03億美元的影響、釋放彈性準備金34.00億美元的影響及股份回購(35.70)億美元的影響，自由盈餘增加8.25億美元(2021年：增加35.52億美元)至截至2022年12月31日的178.50億美元(2021年：170.25億美元)。

產生的基本自由盈餘(第4.8節所定義者)減少2%至60.39億美元(2021年：64.51億美元)。按可比基準⁽⁴⁾計算，產生的基本自由盈餘增加6%。於承保新業務的投資為12.74億美元(2021年：17.12億美元)。

投資回報差異及其他項目為(50.93)億美元(2021年：39.63億美元)，反映與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響，及其他項目(包括第2.6節所述的其他非營運差異產生的自由盈餘影響)。

未分配集團總部開支為2.50億美元(2021年：2.73億美元)。

附註：

- (1) 2022年收購的影響指按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註14所載的收購藍十字的代價2.83億美元減去所收購自由盈餘8,300萬美元。2021年收購的影響指按國際財務報告準則所編製的本公司2021年年度報告合併財務報表附註5所載的收購友邦雋峰的成本3.97億美元減去已收購自由盈餘8,500萬美元。
- (2) 無意義。
- (3) 指與東亞銀行的策略性銀行保險夥伴的代價。
- (4) 可比基準指未計及自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度及本集團於2022年1月1日釋放按先前香港保險業條例基準持有的彈性準備金的影響前產生的基本自由盈餘的增長率。

3. 敏感度分析

於2022年12月31日的內涵價值及截至2022年12月31日止年度的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

- 風險貼現率較中間假設每年高出200個基點；
- 風險貼現率較中間假設每年低200個基點；
- 利率較中間假設每年高出50個基點；
- 利率較中間假設每年低50個基點；
- 股權回報、物業回報及風險貼現率較中間假設每年低100個基點；
- 呈列貨幣（如下文所闡述）升值5%；
- 呈列貨幣貶值5%；
- 失效及保費斷供率按比例上升10%（即根據中間假設所計算比率的110%）；
- 失效及保費斷供率按比例下跌10%（即根據中間假設所計算比率的90%）；
- 死亡/傷病率按比例上升10%（即根據中間假設所計算比率的110%）；
- 死亡/傷病率按比例下跌10%（即根據中間假設所計算比率的90%）；
- 維持開支減少10%（即中間假設成本的90%）；及
- 開支通脹定為0%。

於2022年12月31日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 股本價格按比例上升10%（即2022年12月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2022年12月31日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2022年12月31日的法定準備金基準及於2022年12月31日所持債務工具及衍生工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

就股權回報、物業回報及風險貼現率敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析中股權回報假設及物業回報假設一致，而所有其他假設不變。

由於本集團在多個市場內經營業務，本集團內涵價值結果由多種貨幣換算為美元（本集團的呈列貨幣）。為提供外匯變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已在此分析中納入美元變動5%時的情況。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2022年12月31日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

就餘下各項敏感度分析而言，於2022年12月31日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

3. 敏感度分析 (續)

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

內涵價值的敏感度 (百萬美元)

情況	於2022年12月31日		於2021年12月31日	
	內涵價值	變動百分比	內涵價值	變動百分比
中間價值	68,865		72,987	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(8,133)	(11.8)%	(9,806)	(13.4)%
風險貼現率下降200個基點	13,036	18.9%	15,325	21.0%
股本價格上升10%	1,817	2.6%	1,878	2.6%
股本價格下跌10%	(1,821)	(2.6)%	(1,871)	(2.6)%
利率上升50個基點	(1,246)	(1.8)%	(330)	(0.5)%
利率下降50個基點	1,347	2.0%	279	0.4%
股權及物業回報以及風險貼現率下降100個基點	2,047	3.0%	3,876	5.3%
呈列貨幣升值5%	(2,059)	(3.0)%	(2,164)	(3.0)%
呈列貨幣貶值5%	2,059	3.0%	2,164	3.0%
失效/斷供率上升10%	(1,532)	(2.2)%	(1,135)	(1.6)%
失效/斷供率下降10%	1,693	2.5%	1,280	1.8%
死亡/傷病率上升10%	(4,659)	(6.8)%	(4,876)	(6.7)%
死亡/傷病率下降10%	4,514	6.6%	4,779	6.5%
維持開支減少10%	862	1.3%	865	1.2%
開支通脹定為0%	941	1.4%	1,047	1.4%

新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情況	截至2022年12月31日止年度		截至2021年12月31日止年度	
	新業務價值	變動百分比	新業務價值	變動百分比
中間價值	3,092		3,366	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(634)	(20.5)%	(739)	(22.0)%
風險貼現率下降200個基點	944	30.5%	1,099	32.7%
利率上升50個基點	64	2.1%	74	2.2%
利率下降50個基點	(81)	(2.6)%	(108)	(3.2)%
股權及物業回報以及風險貼現率下降100個基點	333	10.8%	411	12.2%
呈列貨幣升值5%	(129)	(4.2)%	(140)	(4.2)%
呈列貨幣貶值5%	129	4.2%	140	4.2%
失效/斷供率上升10%	(191)	(6.2)%	(227)	(6.7)%
失效/斷供率下降10%	242	7.8%	253	7.5%
死亡/傷病率上升10%	(408)	(13.2)%	(437)	(13.0)%
死亡/傷病率下降10%	436	14.1%	437	13.0%
維持開支減少10%	98	3.2%	102	3.0%
開支通脹定為0%	72	2.3%	75	2.2%

4. 方法

4.1 本報告中包括的實體

本集團透過多間附屬公司及分公司營運。其兩間主要營運附屬公司為友邦保險有限公司 (AIA Co.，一家於香港註冊成立的公司並為本公司的附屬公司) 及友邦保險 (國際) 有限公司 (AIA International，一家於百慕達註冊成立的公司並為本公司的間接附屬公司)。此外，AIA Co.在泰國設有分公司，而AIA International則在香港、澳門及台灣設有分公司。

實體的名單呈列如下，並附列其在本報告中所對應的業務單位。

- AIA澳洲指AIA Co.的附屬公司AIA Australia Limited；
- AIA柬埔寨指AIA International的附屬公司AIA (Cambodia) Life Insurance Plc.；
- AIA中國指AIA Co.的附屬公司友邦人壽保險有限公司；
- AIA香港指以下實體的合稱：
 - AIA International的香港及澳門分公司；
 - AIA Co.承保的香港業務；
 - AIA Co.的附屬公司AIA Pensions (BVI) Limited；
 - AIA Co.收購自東亞銀行有限公司 (東亞銀行) 的附屬公司友邦雋峰人壽有限公司；及
 - 本公司的全資附屬公司AIA Holdings (Hong Kong) Limited，該公司為2022年8月26日收購之藍十字 (亞太) 保險有限公司 (藍十字) 的控權公司；
- AIA印尼指AIA International的附屬公司PT. AIA Financial；
- AIA韓國指AIA International的附屬公司AIA Life Insurance Co. Ltd.；
- AIA馬來西亞指AIA Co.的附屬公司AIA Bhd.、AIA Bhd.擁有70%權益的附屬公司AIA PUBLIC Takaful Bhd.，及AIA Bhd.的附屬公司AIA General Berhad；
- AIA緬甸指AIA Co.的附屬公司AIA Myanmar Life Insurance Company Limited.；
- AIA新西蘭指AIA Sovereign Limited的附屬公司AIA New Zealand Limited，而AIA Sovereign Limited為AIA International的附屬公司；
- AIA菲律賓指AIA Co.的附屬公司AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc.及其擁有51%權益的附屬公司BPI AIA Life Assurance Corporation；
- AIA新加坡指AIA Co.的附屬公司AIA Singapore Private Limited及其汶萊分公司；
- AIA斯里蘭卡指AIA Co.的附屬公司AIA Insurance Lanka Limited；
- AIA台灣指AIA International的台灣分公司；
- AIA泰國指AIA Co.的泰國分公司；
- AIA越南指AIA International的附屬公司AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited；及
- Tata AIA Life指AIA International擁有49%權益的聯營公司Tata AIA Life Insurance Company Limited。

結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。本報告所顯示按業務單位劃分的內涵價值概要亦包括「集團企業中心」分部經調整資產淨值，計算方法為按國際財務報告準則釐定的該分部權益加市價調整再減去無形資產價值。於呈列內涵價值及新業務價值時，業務單位未來匯款的應付預扣稅的現值於適當經營分部下呈列。

4. 方法 (續)

4.2 內涵價值及新業務價值

本集團使用傳統確定性貼現現金流方法釐定Tata AIA Life以外所有實體的內涵價值及新業務價值。該方法透過使用按風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，包括投資回報保證成本及保單持有人期權、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際情況有別於假設的風險及資本經濟成本。一般而言，風險貼現率越高，就該等因素作出的撥備越高。此為亞洲壽險公司現時常用的方法。

計算有效保單業務價值及新業務價值時所計及的業務，包括本集團業務單位承保的所有壽險業務，加上未分類為壽險業務但具類似特性的其他業務。該等業務包括意外及醫療、團體及退休金業務。有效保單業務價值所計及的預期有效保單業務亦包括年期為一年或以下的短期業務的預期續保。

新業務價值是按期間內售出新業務而預計未來取得的除稅後法定溢利，減去為支持該業務而需持有超出法定準備金的資本成本，於銷售當時計算的現值。經計及任何超出相關開支假設的承保開支超支後，本集團基於銷售時所適用的假設計算新業務價值。

內涵價值為經調整資產淨值及有效保單業務價值的總和。經調整資產淨值為資產市值超出用以支持本集團壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告準則權益價值再減去無形資產價值。經調整資產淨值不包括非本公司股東應佔的任何數額。用於釐定經調整資產淨值的投資物業及持作自用物業的市值乃基於本集團按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註22所披露截至估值日期的公平值。

有效保單業務價值為各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本或以保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。

內涵價值權益為經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。

在計算內涵價值及新業務價值時，已扣除未來除稅後未分配集團總部開支的現值。未分配集團總部開支指集團總部所產生且並無分配至業務單位的開支。該等未分配集團總部開支已分配至承保及維持活動，並已分別於新業務價值及有效保單業務價值中作出相應扣除。

對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。所呈報的Tata AIA Life的內涵價值及新業務價值按滯後一個季度基準呈報。

4. 方法 (續)

4.3 新業務定義

新業務包括期內銷售的新合約、經常性整付保費合約的額外整付保費及未用於計算有效保單業務價值的現有合約增加。新業務價值亦包括與報告期間內所承保但其後於估值日期前已終止的新保單有關的現金流現值。

就團體續保業務 (包括團體每年續保定額業務) 而言, 新業務為於期內設立的新計劃加上就任何現有計劃高出上年度應付的保費。就個別重大團體計劃而言, 新業務價值按於合約訂立或續保時訂立的各保費費率擔保期計算。

就年期為一年或以下的短期意外及醫療業務而言, 現有合約的續保並不視為新業務, 而該等業務的預期續保價值列入有效保單業務價值。

就退休金業務而言, 期內銷售的新合約以及任何新供款 (包括所轉入的資產) 均視為屬於計算新業務價值的新業務。

本報告所示新業務額按年化新保費 (為新業務銷售的一種內部計量指標) 計算。

4.4 AIA Co.及AIA International分公司及附屬公司的合併計算

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均為香港的受規管實體, 並均受香港準備金及資本要求所規限。此外, AIA International於百慕達註冊成立, 其受百慕達金融管理局 (百慕達金管局) 準備金及資本要求所規限。自2021年起, 本公司亦須遵守香港保險業監管局 (香港保監局) 實施的保險集團監管規定。友邦保險在多個地區營運該等實體的分公司及附屬公司。除我們的業務單位所適用的有關當地要求外, 此等監管及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用, 並於第4.6節論述。

本報告第2節所示的本集團內涵價值及新業務價值計算結果已進行調整, 以反映合併準備金及資本要求。採用此方法旨在反映經計及香港、百慕達金管局、當地及集團監管要求, 以及本集團釐定的其他準備金及資本要求後的AIA Co.及AIA International溢利分派。各業務單位的內涵價值及新業務價值反映合併準備金及資本要求而作出集團層面調整前的當地準備金及資本要求, 詳情於本報告第4.6節論述。

4.5 未來法定虧損的估值

就若干業務類別而言, 由於當地法定準備金不足以滿足未來保單持有人現金流量的價值, 預期的未來法定溢利出現負數。針對不同業務類別包含正數及負數法定溢利在內的價值, 有多種可適用方式釐定。

就本估值而言, 未來預期的法定虧損乃就相關業務單位按風險貼現率將有關虧損貼現而作估值, 並透過扣減經調整資產淨值而撇銷各呈報分部的任何為負數的有效保單業務價值。作上述計算的原因在於, 在就各業務單位所選擇的風險貼現率設定風險撥備時, 已考慮到出現預測法定虧損的任何有關業務類別之存在。再者, 合併準備金及資本要求, 已降低了任何未來預期法定虧損的水平。按照本報告第5節所述的假設及考慮到合併法定準備金及資本要求, 現時有效保單業務預計所得的年度可分派溢利及為支持本集團所需資本而持有的資產於該業務剩餘年期內整體為正數。因此認為不必更改上文所述的貼現方法。

4. 方法 (續)

4.6 資本要求

按照監管規定，各業務單位除持有支持保險負債的資產外，亦須持有股東資本。本集團各業務單位的假設資本要求水平載於下表：

業務單位	資本要求
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國 ⁽¹⁾	中國精算師協會內涵價值評估標準（經更新以反映償二代二期）下所需資本的100%
AIA香港 ⁽²⁾	監管風險基礎資本要求的100%
AIA印尼	監管風險基礎資本要求的120%
AIA韓國	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	監管資本充足水平要求的100%
AIA菲律賓 ⁽³⁾	監管風險基礎資本要求的125%
AIA新加坡	監管風險基礎資本框架下資本充足水平要求的135%及一級資本要求的80%之較高者
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120%
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140%
AIA越南	所需最低償付能力的100%
Tata AIA Life	所需最低償付能力的175%

附註：

(1) 自2022年1月1日起，資本要求已隨著中國銀行保險監督管理委員會於2021年12月30日發佈償二代二期後作出更新。

(2) 自2022年1月1日起，AIA International香港分公司的資本要求已隨著香港保監局2022年4月8日函件中批准提前採納香港風險為本資本制度後作出更新。為求明確起見，友邦雋峰人壽有限公司（屬於AIA Co.旗下自東亞銀行有限公司收購的封閉業務）及AIA Co.承保的香港業務仍按現有香港保險業條例要求下所需最低償付能力的150%進行評估，而AIA International澳門分公司則須符合澳門法定要求的150%。

(3) 於2022年12月31日年末，資本要求比率已根據當地資本總和法下的集團訂明資本要求更新至125%。

合併資本要求

本公司的附屬公司友邦保險有限公司(AIA Co.)及AIA International均受香港保監局準備金及資本要求所規限。於香港保監局批准AIA International提前採納新的香港風險為本資本制度後，自2022年1月1日起，AIA International受限於新的香港風險為本資本制度項下的資本要求，而AIA Co.則繼續受現有香港保險業條例要求所規限。AIA Co.及AIA International的非香港分公司需分別持有的所需資本則不低於香港保險業條例償付能力要求的100%及香港風險為本資本制度要求。

此外，AIA International於百慕達註冊成立，其受百慕達金融管理局（百慕達金管局）準備金及資本要求所規限。AIA International及其附屬公司需持有的所需資本不低於百慕達金管局監管資本要求的100%。

除我們的業務單位所適用的有關當地要求外，上述監管準備金及資本要求及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用。

本公司亦納入香港保監局所實施的新的保險集團監管框架，包括基於當地資本總和法的集團資本充足程度要求，根據該方法，本集團公佈的集團可用資本、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據本集團內各實體相關的監管要求下可用資本、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這並未對上述資本要求造成任何額外資本要求。

4. 方法 (續)

4.7 外匯

於2022年12月31日及2021年12月31日的內涵價值已使用各估值日期的匯率換算為美元。本報告所示的新業務價值結果使用各季相應的平均匯率換算為美元。內涵價值變動分析所示的內涵價值溢利的其他部分使用期內平均匯率換算。

實質匯率變動乃基於上述換算數字計算。固定匯率變動乃以當前年度的固定平均匯率計算當前年度和先前年度的數字，惟當前年度末及先前年度末的內涵價值及其組成部分乃以當前年度末的固定匯率轉換。

4.8 產生的基本自由盈餘

自由盈餘界定為於反映合併準備金及資本要求以及就非合監管資本資格之若干資產作出調整後超出所需資本的經調整資產淨值。產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2022年12月31日的內涵價值及截至2022年12月31日止年度的新業務價值所用的各項假設，並著重闡述於2021年12月31日的內涵價值與於2022年12月31日的內涵價值之間的若干假設差異。

5.2 經濟假設

投資回報

本集團已就固定收入資產設定長期未來回報的假設，以反映本集團經考慮估計從政府債券孳息率可得的長期遠期利率及現有債券孳息率後的預期回報展望。於釐定固定收入資產的回報時，本集團已計及違約風險的影響，而有關程度視乎相關資產的信貨評級而定。

倘假設的長期投資回報有別於現有固定收入資產的當前市場收益率，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在該等情況下，計算有效保單業務價值時，投資回報假設已被調整，以便使現有固定收入資產的投資回報與該等資產的當前市場收益率在整個剩餘投資期一致，並與支持保單負債的資產的估值相符。

本集團已參考10年期政府債券的長期回報設定股權回報及物業回報假設，並已計及按資產類別及地區改變的風險溢價的內部評估。

就各業務單位而言，非單位連結組合已分為多個不同的產品組別，而各產品組別的回報乃經考慮主要資產類別的現時及未來目標資產配置及相關投資回報後得出。

就單位連結式業務而言，基金增長假設乃基於估值日期的基金當中的實際資產組合及主要資產類別的預期長期回報而釐定。

就Tata AIA Life而言，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法釐定其內涵價值及新業務價值。此方法使用反映市場衍生的政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率，因此風險貼現率及長期投資回報假設並不適用於Tata AIA Life。

5. 假設 (續)

5.2 經濟假設 (續)

風險貼現率

風險貼現率可被視為反映貨幣時間值的適當無風險利率與就風險作出隱含撥備的風險邊際率的總和。

下表概述計算內涵價值所參考的當前市場10年期政府債券孳息率。

業務單位	計算內涵價值所參考的當前市場10年期 政府債券孳息率(%)	
	於2022年12月31日	於2021年12月31日
AIA澳洲	4.05	1.67
AIA中國	2.84	2.78
AIA香港 ⁽¹⁾	3.87	1.51
AIA印尼	6.94	6.38
AIA韓國	3.74	2.26
AIA馬來西亞	4.09	3.58
AIA新西蘭	4.47	2.39
AIA菲律賓	6.99	4.82
AIA新加坡	3.09	1.67
AIA斯里蘭卡	26.18	11.71
AIA台灣	1.28	0.73
AIA泰國	2.64	1.90
AIA越南	4.90	2.08

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券孳息率為美元計值債券的孳息率。

5. 假設 (續)

5.2 經濟假設 (續)

風險貼現率 (續)

下表概述計算內涵價值所假設的風險貼現率及長期投資回報。2022年的風險貼現率乃反映2022年初的有效保單業務的風險邊際率，及於2022年承保的新業務的風險邊際率的加權平均，新業務的風險邊際率按產品層面釐定，以更好地反映與報告期間內所售產品組合相關的市場及非市場風險。此外，新業務價值的計算乃以季度初期長期投資回報假設為基準，與銷售時的計量一致。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。所列示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

業務單位	計算內涵價值所假設的 風險貼現率(%)			計算內涵價值所假設的長期投資回報(%)					
				10年期政府債券			當地股票		
	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)	於2021年 12月31日	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)	於2021年 12月31日	於2022年 12月31日	於2022年 6月30日 (未經審核)	於2021年 12月31日
AIA澳洲	7.43	6.42	6.41	3.30	2.30	2.30	7.60	6.60	6.60
AIA中國	9.69	9.70	9.72	3.70	3.70	3.70	9.30	9.30	9.30
AIA香港 ⁽¹⁾	7.46	6.96	6.98	3.00	2.20	2.20	7.50	7.00	7.00
AIA印尼	13.09	13.03	12.98	7.50	7.50	7.50	12.00	12.00	12.00
AIA韓國	8.91	8.10	8.10	3.00	2.20	2.20	7.30	6.50	6.50
AIA馬來西亞	8.92	8.49	8.56	4.50	4.00	4.00	9.10	8.60	8.60
AIA新西蘭	7.43	6.48	6.53	3.30	2.30	2.30	7.80	6.80	6.80
AIA菲律賓	12.10	11.80	11.80	5.80	5.30	5.30	10.80	10.50	10.50
AIA新加坡	7.27	6.59	6.59	2.90	2.20	2.20	7.40	6.70	6.70
AIA斯里蘭卡	21.00	20.00	14.70	10.00	9.00	9.00	12.00	11.00	11.00
AIA台灣	7.67	7.20	7.25	1.50	1.00	1.00	6.10	5.60	5.60
AIA泰國	8.09	7.65	7.69	3.20	2.70	2.70	8.20	7.70	7.70
AIA越南	9.57	9.11	9.16	4.00	3.50	3.50	9.30	8.80	8.80

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券假設為美元計值債券的假設。自2022年12月31日起，所示當地股票的假設為美元計值股票的假設。上述於2022年6月30日及2021年12月31日的當地股票為港元計值股票的假設。

5. 假設 (續)

5.3 續保率

續保率涉及(視適用情況而定)保單失效(包括退保)、保費續繳率、保費假期、部分提取及對退休金產品的退休率的所需假設。

各業務單位經已根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。續保率假設視乎保單年期及產品種類(期繳及整付保費產品的續保率各有不同)而有所不同。

當對某類產品經驗的可靠程度並不足以進行任何有意義的分析時，將用對類似產品的經驗作為未來續保率經驗假設的基準。

對於退保情況，估值時會假設目前的退保價值基礎日後仍繼續適用。

5.4 開支

開支假設乃基於最近期的開支分析而設定。開支分析旨在首先於承保與維持活動之間分配總開支，然後將該等承保及維持開支分配至不同產品類別以計算出單位成本假設。

當與若干活動相關的開支被視為一次性時，開支分析中將不計算該等開支。

開支假設乃就承保及維持活動而釐定並分配至各產品種類，而單位成本按保費、按投保金額的百分比及按每張保單一個金額列示。在適用情況下，開支假設乃就各分銷渠道計算。

開支假設並無計及因針對改善保單行政及賠款處理效率的任何策略性措施而節省的任何預計未來開支。

佣金率及其他銷售相關付款的假設根據實際經驗設定。

集團總部開支

集團總部開支假設(扣除非營運開支後)乃基於截至2022年12月31日止年度的實際承保開支及維持開支而設定。集團總部承保開支已從新業務價值中扣除。預期的未來集團總部維持開支的現值已從本集團內涵價值中扣除。新業務價值中的維持開支假設亦計及集團總部開支的分配。

5. 假設 (續)

5.5 開支通脹

各業務單位使用的預期長期開支通脹率列於下表：

按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2022年12月31日	於2021年12月31日
AIA澳洲	2.25	2.05
AIA中國	2.00	2.00
AIA香港	2.00	2.00
AIA印尼	3.50	3.50
AIA韓國	3.50	3.50
AIA馬來西亞	3.00	3.00
AIA新西蘭	2.00	2.00
AIA菲律賓	3.50	3.50
AIA新加坡	2.00	2.00
AIA斯里蘭卡	6.50	6.50
AIA台灣	1.20	1.20
AIA泰國	2.00	2.00
AIA越南	4.00	4.00
Tata AIA Life ⁽¹⁾	7.05	5.75

附註：

(1) 就Tata AIA Life而言，根據印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，通脹假設乃通過將利差應用於參考利率而得出。

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而上漲。

5. 假設 (續)

5.6 死亡率

各業務單位已經根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。如歷史經驗不可信賴，則以定價假設作參考，並輔以市場數據（如可取得）。

死亡率假設按標準行業經驗列表的百分比，或（當經驗足可信賴時）按本集團內部所研發列表的百分比列示。

就涉及長壽風險的年金產品而言，已計及預期未來死亡率改善的因素；其他產品則無計及預期死亡率改善的因素。

5.7 傷病率

各業務單位已經根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。傷病率假設按標準行業經驗列表的百分比或預期賠款比率而列示。

5.8 再保險

各業務單位已基於估值日期的有效再保安排及近期歷史與預計未來經驗，而設定再保險假設。

5.9 保單持有人紅利、利潤分成及結算利息

就各業務單位設定的預期保單持有人紅利、利潤分成及結算利息假設，已用作計算本報告內呈報的內涵價值結果，並反映合約及監管要求、保單持有人的合理預期（如有清晰界定）及各業務單位對未來保單、策略及營運的預期（與內涵價值結果所使用的投資回報假設相符）。

據現行假設，分紅基金盈餘將透過未來最終紅利或於預測期末在保單持有人與股東之間分派，使預測期末無剩餘資產。

5. 假設 (續)

5.10 稅務

本報告內呈列的內涵價值及新業務價值已扣除基於現行稅務法例而釐定的稅項。任何年度內應付的預期企業所得稅已計及來自任何承前結轉的稅務虧損的利益(如適用)。在適用情況下，就投資收入應付的稅項已在預期投資回報中反映。當地業務單位未來匯款的應付任何預扣稅亦於適當經營分部下反映。

各業務單位使用的當地企業所得稅率列於下表：

按業務單位劃分的當地企業所得稅率(%)

業務單位	於2022年12月31日	於2021年12月31日
AIA澳洲	30.0	30.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼	22.0	22.0
AIA韓國 ⁽¹⁾	26.5	27.5
AIA馬來西亞	24.0	24.0
AIA新西蘭	28.0	28.0
AIA菲律賓	25.0	25.0
AIA新加坡	17.0	17.0
AIA斯里蘭卡 ⁽²⁾	30.0	24.0
AIA台灣	20.0	20.0
AIA泰國	20.0	20.0
AIA越南	20.0	20.0
Tata AIA Life	14.6	14.6

附註：

- (1) AIA韓國直至2022年財政年度或之前的假設企業所得稅為26.5%，此包括AIA韓國分公司轉為附屬公司後的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率將變更為23.2%，自2023年1月1日起生效。
- (2) 於報告期間內，斯里蘭卡已頒佈變更企業所得稅率，從24%變更為30%，自2022年10月1日起生效。

5. 假設 (續)

5.11 法定估值基礎

預測未來特定時間的監管負債時，已假設用以對估值日期保單持有人負債作估值的準備金方法將繼續適用。

5.12 產品費用

已假設有效保單業務價值及新業務價值所反映的管理費用及產品費用遵循當前水平。

6. 報告期間後事項

韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架(韓國保險資本準則)，其將自2023年1月1日起生效。新的韓國保險資本準則並未應用於2022年12月31日的集團內涵價值報告。

於2023年3月10日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股113.40港仙(2021年：末期股息每股108.00港仙)。

審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團截至2022年12月31日止年度的合併財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例。

遵守企業管治守則

於截至2022年12月31日止年度內，本公司貫徹應用原則及一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文，惟守則條文第C.6.3條除外。守則條文第C.6.3條規定，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。鑒於本公司施行不同的匯報機制，集團公司秘書向最終負責本公司公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022年12月31日止年度，本公司於香港聯交所回購合共366,267,400股股份，已付總代價（扣除開支前）約為279.08億港元（相等於約35.62億美元）。回購的所有股份隨後均已註銷。於2022年12月31日，已發行股份總數為11,780,868,713股。回購股份詳情如下：

月份	回購股份數目	每股已付價格			總代價 (扣除開支前) (百萬港元)
		(平均) (港元)	(最高) (港元)	(最低) (港元)	
2022年3月	16,832,000	81.63	84.20	78.40	1,374
2022年4月	36,729,800	79.74	84.40	74.10	2,929
2022年5月	38,567,600	76.41	81.30	71.60	2,947
2022年6月	40,362,600	80.61	85.60	76.65	3,254
2022年7月	31,212,600	83.14	86.30	78.70	2,595
2022年8月	9,244,600	77.05	79.25	74.85	712
2022年9月	52,689,400	70.94	75.30	64.10	3,738
2022年10月	49,374,400	64.89	70.45	57.30	3,204
2022年11月	44,137,200	71.88	78.20	59.80	3,172
2022年12月	47,117,200	84.52	88.85	79.35	3,983
總計	366,267,400	76.20			27,908

此外，於截至2022年12月31日止年度內，本公司亦根據2020年受限制股份單位計劃及2020年僱員購股計劃購買9,933,820股股份，總代價約為8.0467億港元（相等於約1.0276億美元）。該等股份購入乃由上述股份激勵計劃的受託人於香港聯交所進行。該等股份乃以信託方式為有關計劃參與者持有，因而並無被註銷。詳情請參閱合併財務報表附註39。

除上文所披露者外，於截至2022年12月31日止年度內，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。

報告期間後事項

於截至2022年12月31日止年度後的重大事項詳情載於合併財務報表附註44。

根據當地監管規定公佈若干財務及其他數據

本公司及其附屬公司或彼等各自的分公司均受到經營所在的國家或司法權區的當地監管部門的監察。多個此等司法權區有當地保險及其他法規規定公佈若干財務及其他數據，主要供保單持有人知悉及作審慎監管之用。該等當地法定數據一般並非以保障公眾股東或有關需要為首要目標的規則而編製。

本公司採用香港財務報告準則及國際財務報告準則編製其合併財務資料。當地法定數據可能根據有別於香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製，及可能會與根據香港財務報告準則及國際財務報告準則編製之本公司財務資料有明顯區別。

因此，本公司股東及潛在投資者務請注意不應根據當地法定數據評估本公司的財務表現。

末期股息

董事會已建議就截至2022年12月31日止年度增派末期股息5%至每股113.40港仙（2021年：每股108.00港仙），與友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。

待股東於股東週年大會上批准後，末期股息將於2023年6月9日（星期五）向於2023年5月24日（星期三）（即為釐定末期股息權益的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2023年5月15日（星期一）至2023年5月18日（星期四）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2023年5月12日（星期五）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

為確保符合收取末期股息資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2023年5月24日（星期三）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

股東週年大會

股東週年大會將於2023年5月18日（星期四）上午11時正（香港時間）舉行。有關股東週年大會的舉行地點及會上將予處理事宜的詳情載於本公司將就股東週年大會向股東發出的通函內。

股東週年大會的投票結果詳情可於2023年5月18日（星期四）於會後在香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.aia.com查閱。

前瞻性陳述

本文件可能載有與本集團相關的若干前瞻性陳述，有關陳述乃基於本集團管理層所信及本集團管理層所作的假設及現有資料而作出。因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素。該等前瞻性陳述包括（但不限於）有關本集團的業務前景、行業內及本集團經營所在地區市場的日後發展、趨勢及狀況、其策略、計劃、宗旨及目標、其控制成本的能力的陳述，以及有關價格、交易量、營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的陳述。

本文件所用與本集團或本集團管理層有關的「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞語及類似字眼，旨在作出前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映了本集團於本文件日期對日後事件的觀點，並非對未來表現或發展的保證。閣下於依賴涉及已知及未知風險及不明朗因素的任何前瞻性陳述時務須審慎。由於受多種因素影響，實際業績及事件或會與前瞻性陳述所載資料存在重大差異，有關因素包括與本集團業務營運任何方面相關的法律、規則及法規的任何變化、整體經濟、市場及業務狀況，包括資本市場的發展、利率、外幣匯率、股本價格或其他比率或價格的變化或波動、本集團競爭對手的行動及發展以及保險業競爭對本集團產品及服務的需求及價格的影響、本集團或會／或不會尋求的各種業務機會、人口增長及其他人口趨勢（包括死亡率、傷病率及壽命率）的變化、續保率水平、本集團識別、估量、監察及控制自身業務風險的能力，包括管理及適應其整體風險類別及風險管理措施的能力、其合理釐定產品及服務價格及為日後保單賠償及賠款設立準備金的能力、季節性波動及本集團無法控制的其他因素。除非上市規則要求，本集團不擬因新資料、日後事項或其他原因而更新或另行修改本文件的前瞻性陳述。鑒於該等及其他風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件及狀況不一定會按本集團預期的方式發生或根本不會發生。因此，閣下切勿依賴任何前瞻性資料或陳述。本節所載的警示聲明適用於本文件所載的一切前瞻性陳述。

承董事會命

執行董事、集團首席執行官兼總裁

李源祥

香港，2023年3月10日

於本公告日期，董事會由下列人士組成：

獨立非執行主席及獨立非執行董事：

謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：

李源祥先生

獨立非執行董事：

蘇澤光先生、周松崗先生、John Barrie HARRISON先生、楊榮文先生、劉遵義教授、Swee-Lian TEO女士、Narongchai AKRASANEED博士、Cesar Velasquez PURISIMA先生及孫潔女士

詞彙

上半年	截至6月30日止六個月期間。
2010年受限制股份單位計劃	本公司於2010年9月28日採納的受限制股份單位計劃（經修訂），據此，本公司向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予受限制股份單位。在採納2020年受限制股份單位計劃前，其已於2020年7月31日終止。
2010年購股權計劃	本公司於2010年9月28日採納的購股權計劃（經修訂），據此，本公司向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予購股權。在採納2020年購股權計劃後，其已於2020年5月29日終止。
2011年僱員購股計劃	本公司於2011年7月25日採納的僱員購股計劃（經修訂），乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份。其已於2020年10月31日（即2019/2020計劃年度的截止日期）終止。
2012年代理購股計劃	本公司於2012年2月23日採納的代理購股計劃，乃一項含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份。其已於2021年3月31日（即2020/2021計劃年度的截止日期）終止。
2020年僱員購股計劃	本公司於2020年8月1日採納的僱員購股計劃，乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年受限制股份單位計劃	本公司於2020年8月1日採納的受限制股份單位計劃，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予受限制股份單位，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年購股權計劃	本公司於2020年5月29日採納的購股權計劃，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予購股權，其有效期自採納日期起計為期10年。
2021年代理購股計劃	本公司於2021年2月1日採納的代理購股計劃，乃一項含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份，其有效期自採納日期起計為期10年。
下半年	截至12月31日止六個月期間。
活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。活躍代理數目是以指定時段內活躍代理的平均數量計算而得。

活躍市場	<p>存在下列全部情況的市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 市場內買賣的項目相似； • 可隨時找到自願的買家及賣家；及 • 公眾可知悉價格。 <p>倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。</p>
經調整資產淨值	<p>經調整資產淨值為資產市值超出用以支持友邦保險壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告準則權益價值再減去無形資產的價值。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。友邦保險的經調整資產淨值乃反映為符合合併準備金要求所作調整後列示。按市場劃分的經調整資產淨值乃在反映為符合合併準備金要求所作調整前，按當地法定基準列示。</p>
實質匯率	<p>實質匯率。</p>
股東週年大會	<p>本公司將於2023年5月18日（星期四）上午11時正（香港時間）舉行的2023年度股東週年大會。</p>
友邦保險或本集團	<p>友邦保險控股有限公司及其附屬公司。</p>
AIA Co.	<p>友邦保險有限公司，一家於香港註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司。</p>
友邦雋峰	<p>友邦雋峰人壽有限公司，一家自東亞銀行有限公司收購的公司，為AIA Co.的附屬公司。</p>
AIA International	<p>友邦保險（國際）有限公司，一家於百慕達註冊成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司。</p>
AIA Vitality	<p>以科學數據為依據的健康計劃，為參與者提供知識、工具和激勵，以協助他們達到其個人健康目標。該計劃由友邦保險與夥伴Discovery Limited合作營運，Discovery Limited為一家總部設於南非的專門保險公司。</p>
攤銷成本	<p>金融資產或金融負債於初次確認時計量的金額減去本金還款，然後使用實際利率法增減初始金額與到期金額之間任何差額的累計攤銷，再減去任何減值或不可回收款項。</p>

年化新保費	年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。
東盟業務	東盟（正式名稱為東南亞國家聯盟）業務，指友邦保險於泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸及汶萊的業務。
亞洲	中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊、澳門特別行政區及印度。
可用資本	就受規管實體而言，可用資本指在計算其是否符合訂明資本要求時，依據相關的監管要求而符合資格被納入的資源及金融工具。就非受規管實體而言，可用資本指國際財務報告準則權益扣減無形資產再加上合資格金融工具（包括次級證券以及獲准納入的高級票據）。
可供出售(AFS)金融資產	可於到期前出售及用於擔保保險及投資合約負債及股東權益且並非按公平值基準管理的金融資產。分類為可供出售，或不納入貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融工具按公平值計量，而公平值變動則計入其他全面收入。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
東亞銀行	東亞銀行有限公司。
稅基侵蝕和利潤轉移2.0	經濟合作暨發展組織就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」主導的稅收政策工作的通用名稱。
最佳估計負債	國際財務報告準則第17號最佳估計負債為按國際財務報告準則第17號貼現率貼現的最佳估計未來現金流量的現值。
藍十字	藍十字（亞太）保險有限公司。
董事會	由本公司董事組成的董事會。
中國銀保監會	中國銀行保險監督管理委員會。

固定匯率	固定匯率。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前年度和先前年度的所有數字，惟資產負債表項目則以資產負債表固定匯率計算當前年度末及先前年度末的數字。
中郵保險	中郵人壽保險股份有限公司。
本公司	友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市（股份代號：1299）。
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。該等基金於財務報表內合併入賬。
合約服務邊際	一組保險合約的資產或負債賬面值的組成部分，即實體根據該組保險合約提供保險合約服務時將確認的未賺取溢利。
企業管治守則	經不時修訂的上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》。
所需資本成本	所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。友邦保險的所需資本成本乃反映為符合合併資本要求所作調整後列示。按市場劃分的所需資本成本乃在反映為符合合併資本要求所作調整前，按當地法定基準列示。
2019冠狀病毒病	2019冠狀病毒病是由名為SARS-CoV-2的冠狀病毒所導致的疾病。
償二代	中國風險導向償付能力體系。
遞延承保成本	保險公司承保新保險合約或續保現有保險合約的開支，包括佣金、其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保及其他保單發出開支。該等成本有系統地於保單期限內在合併收入表遞延及支銷。該等資產至少每年進行可回收性測試。

遞延啟動成本	新投資合約啟動或現有投資合約續約的開支。就涉及提供投資管理服務的合約而言，該等成本包括佣金及其他與開出各新合約直接相關的新增開支。投資管理服務的合約啟動成本於合併財務狀況表遞延及確認為資產，並以與提供投資管理服務所產生的收入一致的方式，有系統地於合併收入表支銷。該等資產會進行可回收性測試。
董事	本公司董事。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的內涵價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
每股盈利	每股盈利。
按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益	內涵價值權益指經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
執行委員會	本集團執行委員會。
按公平值計入損益或FVTPL	根據國際會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」，持作擔保單位連結式合約及分紅基金的金融資產或持作買賣的金融資產及負債。按公平值於財務狀況表計量而公平值變動產生的收益及虧損於合併收入表列作年內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。
首年保費	首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。
自由盈餘	超出所需資本的經調整資產淨值，並就非合監管資本資格之若干資產作出調整。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。
集團可用資本	本集團內各實體的可用資本的總和。
集團最低資本要求	本集團內各實體的最低資本要求的總和。

集團總部	集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。
集團訂明資本要求	本集團內各實體的訂明資本要求的總和，代表香港保監局可能因資本充足理由進行干預的水平。
保險集團監管	保險集團監管。
保險集團監管資本規則	《保險業（集團資本）規則》（香港法例第410章）。
香港財務報告準則	香港財務報告準則。
控股公司財務資源	為本集團上市控股公司友邦保險控股有限公司持有的債務、股權及投資基金的權益、存款、現金及現金等價物和已派付但附屬公司未結算的股息，並已扣除回購協議下的債項。該等財務資源呈列於合併財務報表附註46。
香港	中華人民共和國（中國）香港特別行政區；就我們的報告市場分部資料而言，香港包括澳門特別行政區。
香港公司條例	經不時修訂的《公司條例》（香港法例第622章）。
香港保險業監管局或香港保監局	根據香港《保險業條例》成立的保險業監管局。
香港保險業條例	經不時修訂的《保險業條例》（香港法例第41章），為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司。
國際活躍保險集團	國際活躍保險集團。
保監協會	國際保險監管者協會。
國際會計準則	國際會計準則。
國際會計準則理事會	國際會計準則理事會。
獨立財務顧問	獨立財務顧問。
國際財務報告準則	國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 國際財務報告準則； • 國際會計準則；及 • 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。

保險資本準則	保監協會制定的適用於國際活躍保險集團的以風險為基礎的全球保險資本準則。
保險財務儲備金	保險財務儲備金包括於其他全面收入確認的累計保險財務收益或費用。
互動式銷售點或iPoS	安全、流動的銷售點技術，其特點是在平板電腦設備上提供無紙化銷售流程，從完成客戶的財務需要分析，以至擬定保單建議書，及以生物識別技術在壽險申請書加上電子簽名。
投資經驗	於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。
投資收入	投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。
投資回報	投資回報由投資收入加上投資經驗組成。
首次公開招股	首次公開招股。
國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號項下的槓桿比率	國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號項下的槓桿比率乃以借貸總額佔借貸總額及總權益總和的百分比列示。
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號項下的槓桿比率	國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號項下的槓桿比率乃以借貸總額佔借貸總額、總權益及合約服務邊際淨額總和的百分比列示。
上市規則	經不時修訂的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》。
當地資本總和法	<p>當地資本總和法為香港保監局在新保險集團監管框架下用作計量集團資本的方法。</p> <p>根據當地資本總和法，友邦保險公佈的集團可用資本、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據本集團內各實體相關的監管要求下可用資本、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。於計算總額時已作出相應調整以消除重複計算。自2022年1月1日起，集團當地資本總和法盈餘為集團可用資本超出集團訂明資本要求的部分，而集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本對集團訂明資本要求的比率。在2022年1月1日之前，集團當地資本總和法盈餘及集團當地資本總和法覆蓋率乃通過將集團訂明資本要求替換為集團最低資本要求計算。</p>
百萬圓桌會	人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。
最低資本要求	如果受規管實體沒有維持該水平，依據其獲授權為受規管實體所在的司法管轄區內與規管資本有關的法律，可導致其被施加或被採取最嚴厲罰則、最極端干預措施或撤回該受規管實體可經營的全部或任何部份業務的授權。(詳情請參閱香港保監局《保險業(集團資本)規則》第4條)。

不適用	不適用。
合約服務邊際淨額	合約服務邊際淨額為扣除再保險及稅項後的合約服務邊際。
無意義	無意義。
稅後營運溢利	營運溢利乃通過（其中包括）股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的假設在各重大方面與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。
內涵價值營運回報	內涵價值營運回報，以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。
股東分配權益營運回報	股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
場外交易	場外交易。
其他市場	友邦保險的其他市場包括澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。
具特定資產組合的其他分紅業務	預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情給予額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。
分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情決定何時給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。分配自分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。
續保率	續保率按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。
保單持有人及股東投資	除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。
百分點	百分點。
訂明資本要求	如果受規管實體維持該水平，依據該實體獲授權的司法管轄區內與規管資本有關的法律，不會導致出現有權對該受規管實體施加任何罰則、制裁或採取干預措施或撤回授權的情況。（詳情請參閱香港保監局《保險業（集團資本）規則》第5條）。

新業務保費現值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），以新業務保費現值的百分比表示。友邦保險的新業務保費現值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。
續保保費	期繳保費保單於首年後應收取的保費。
逆向回購協議	逆向回購協議。
風險調整	實體為承擔履行保險合同時因非財務風險而產生的現金流量金額及時間的不確定性而要求的賠償。
風險基礎資本	風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。
受限制股份購買單位	受限制股份購買單位。
受限制股份認購單位	受限制股份認購單位。
受限制股份單位	受限制股份單位。
股份	就本公司而言，指本公司股本中的普通股。
股東	本公司之股份持有人。
股東分配權益	股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金。
根據國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號計量的股東分配權益	根據國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號計量的股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金及保險財務儲備金。
股東權益	股東權益乃指本公司股東應佔總權益。
新加坡	新加坡共和國；就我們的報告市場分部資料而言，新加坡包括汶萊。
整付保費	包括保險保單的所有成本的一次性支付。
償付能力	保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。
購股權	購股權。
Tata AIA Life	Tata AIA Life Insurance Company Limited。
總加權保費收入	總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%，以及整付保費10%；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。

產生的基本自由盈餘	產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
單位連結式產品	單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。
有效保單業務價值	有效保單業務價值為各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。友邦保險的有效保單業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的有效保單業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
新業務價值	期間內所售新業務在未來產生的預期稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務而持有超過法定準備金所需資本的成本。友邦保險的新業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
新業務價值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值利潤率乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。