

友邦保險控股有限公司
AIA Group Limited
2024年中期報告



股份代號：1299（港幣櫃台）及 81299（人民幣櫃台）

友邦保險在2024年上半年締造卓越業績

新業務價值上升25%，創歷史新高
每股稅後營運溢利及每股產生的基本自由盈餘均增加10%；每股稅後營運溢利增長目標
向股東返還34億美元；每股中期股息上升5.2%

友邦保險控股有限公司（「本公司」）董事會欣然公佈本集團截至2024年6月30日止六個月的財務業績。增長率按固定匯率基準列示：

新業務表現

- 新業務價值上升25%至24.55億美元，創歷史新高
- 銷售增加17%至45.46億美元的年化新保費
- 新業務盈利能力有所提升，新業務價值利潤率上升3.3個百分點至53.9%

內涵價值

- 內涵價值營運溢利達53.50億美元，每股增加29%
- 內涵價值營運回報為16.5%，較2023年全年的12.9%有所上升
- 上半年的營運及投資差異皆為正面差異
- 向股東返還資本後的內涵價值權益為709億美元，於上半年每股上升5%

國際財務報告會計準則盈利

- 稅後營運溢利為33.86億美元，每股增加10%
- 股東分配權益營運回報為15.3%，較2023年全年的13.5%有所上升
- 每股稅後營運溢利自2023年至2026年的複合年均增長率目標為9%至11%

產生的自由盈餘

- 產生的基本自由盈餘達33.91億美元，每股增加10%
- 再投資於自身新業務後產生的自由盈餘淨額⁽³⁾為22.43億美元
- 按備考基準計算的股東資本比率⁽⁴⁾為242%

股息及股份回購

- 於上半年透過股息及股份回購向股東返還34億美元
- 於4月宣佈在股份回購計劃中增添20億美元，使總額增至120億美元
- 中期股息為每股44.50港仙，上升5.2%

友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥表示：

「友邦保險在2024年上半年締造卓越業績。我們的新業務價值創新高、盈利顯著增長、產生的自由盈餘強勁，並向股東返還可觀的資本。我們同時亦公佈每股稅後營運溢利自2023年至2026年的複合年均增長率目標為9%至11%。今天公佈的主要業績數字，包括新業務價值上升25%，乃友邦保險有能力締造多層相繼的具盈利性新業務，其隨著時間疊加，以持續帶來盈利增長並產生現金流的直接成果。」

「在2024年首六個月，我們透過股息及股份回購向股東返還34億美元。董事會在4月宣佈在現有股份回購計劃中增添20億美元，使總額增至120億美元。今天，董事會宣佈進一步增派中期股息5.2%至每股44.50港仙，反映友邦保險非常強勁的財務狀況，以及我們對未來的營運和財務成果充滿信心。」

「友邦保險具備優越地位，以把握亞洲這個全球人壽及健康保險最具吸引力的地區所帶來的長期結構性增長機遇。本人深信，通過貫徹執行我們清晰和宏大的策略，將可持續鞏固友邦保險的雄厚競爭優勢，把握眼前機遇，創造長遠、可持續的股東價值。」

友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司(統稱「友邦保險」或「本集團」)是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋18個市場，包括在中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊和澳門特別行政區擁有全資的分公司及附屬公司，以及印度合資公司的49%權益。此外，友邦保險持有中郵人壽保險股份有限公司的24.99%股權。

友邦保險今日的業務成就可追溯至1919年逾一個世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞洲(日本除外)領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2024年6月30日，集團總資產值為2,890億美元。

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4,200萬份個人保單的持有人及1,600萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

友邦保險控股有限公司於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號為「1299」(港幣櫃台)及「81299」(人民幣櫃台)；其美國預託證券(一級)於場外交易市場進行買賣，交易編號為「AAGIY」。

聯絡詳情

投資者關係

白禮仕	+852 2832 1398
林蕙嫻	+852 2832 1633
李子筠	+852 2832 4704
陶奕明	+852 2832 1777
潘詩敏	+852 2832 4792

傳媒關係

馬苑琮	+852 2832 5666
杜文禮	+852 2832 4726
廖恩祺	+852 2832 1742

附註：

- (1) 內涵價值營運回報乃以內涵價值營運溢利按年化基準計量，並以期初內涵價值的百分比表示。股東分配權益營運回報以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
- (2) 自2023年至2026年的複合年均增長率乃按固定匯率基準計算。
- (3) 產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘，減去用於新業務投資、未分配集團總部開支、財務費用和其他資本變動(如2024年上半年的內涵價值補充資料所示)的自由盈餘計算。為求明確起見，產生的自由盈餘淨額並未扣減投資回報差異及其他項目的影響。
- (4) 股東資本比率界定為按股東基準計算的總資本資源(包括自由盈餘、合資格的二級債務資本以及用於計算內涵價值的所需資本)佔所需資本的百分比。按備考基準計算的股東資本比率假設計入現有100億美元股份回購計劃及於2024年4月新公佈增添20億美元股份回購的剩餘股份回購的影響。

財務概要

業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日止 六個月	截至2023年 6月30日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務				
新業務價值	2,455	2,029	25%	21%
新業務價值利潤率	53.9%	50.8%	3.3個百分點	3.1個百分點
年化新保費	4,546	3,984	17%	14%
內涵價值營運溢利				
內涵價值營運溢利	5,350	4,423	24%	21%
內涵價值營運回報	16.5%	13.3%	3.6個百分點	3.2個百分點
每股基本內涵價值營運溢利(美仙)	47.68	38.11	29%	25%
國際財務報告會計準則盈利				
稅後營運溢利	3,386	3,272	7%	3%
股東分配權益營運回報	15.3%	14.2%	1.4個百分點	1.1個百分點
總加權保費收入	21,086	19,300	12%	9%
每股基本稅後營運溢利(美仙)	30.18	28.19	10%	7%
產生的自由盈餘				
產生的基本自由盈餘	3,391	3,288	6%	3%
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	30.22	28.33	10%	7%
產生的自由盈餘淨額 ⁽⁸⁾	2,243	2,124	9%	6%
股息				
每股股息(港仙)	44.50	42.29	不適用	5.2%

百萬美元，除另有說明外	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值				
內涵價值權益	70,856	70,153	3%	1%
內涵價值	68,247	67,447	3%	1%
自由盈餘	14,560	16,329	(9)%	(11)%
每股內涵價值權益(美元)	6.36	6.17	5%	3%
權益及資本				
股東資本資源 ⁽⁹⁾	40,140	40,847	不適用	(2)%
按備考基準計算的股東資本比率 ⁽⁹⁾	242%	238%	不適用	4個百分點
股東分配權益	43,611	44,754	-	(3)%
每股股東分配權益(美元)	3.91	3.94	2%	(1)%

按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	截至2024年6月30日止六個月			截至2023年6月30日止六個月			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)
中國內地	782	56.6%	1,382	601	50.3%	1,195	36%	30%
香港	858	65.7%	1,272	681	56.9%	1,165	26%	26%
泰國	359	93.1%	386	327	91.5%	357	16%	10%
新加坡	219	52.4%	417	173	65.0%	267	27%	27%
馬來西亞	183	64.2%	285	170	64.8%	261	14%	8%
其他市場	224	27.7%	804	212	28.6%	739	9%	6%
小計	2,625	57.2%	4,546	2,164	53.8%	3,984	25%	21%
合併資本要求	(38)	無意義	無意義	(20)	無意義	無意義	111%	90%
未分配集團總部開支的價值	(98)	無意義	無意義	(100)	無意義	無意義	(2)%	(2)%
集團企業中心稅項	(16)	無意義	無意義	-	無意義	無意義	不適用	不適用
扣除非控股權益前的總計	2,473	53.9%	4,546	2,044	50.8%	3,984	25%	21%
非控股權益	(18)	無意義	無意義	(15)	無意義	無意義	20%	20%
總計	2,455	53.9%	4,546	2,029	50.8%	3,984	25%	21%

附註：

- (1) 簡報會視頻及隨附投影片和文字紀錄已上載於友邦保險網站。

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

- (2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣(美元)呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算截至2024年上半年和截至2023年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2024年6月30日及2023年12月31日的數字。
- (3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。
- (4) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算。
- 本集團的新業務價值不包括非控股權益應佔的新業務價值。
- (5) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務，且呈報時並未扣除非控股權益。
- (6) 內涵價值營運回報乃以內涵價值營運溢利按年化基準計量，並以期初內涵價值的百分比表示。
- 股東分配權益營運回報以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
- (7) 除另有說明外，所列示的稅後營運溢利及每股稅後營運溢利已扣除非控股權益。
- (8) 產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘，減去用於新業務投資、未分配集團總部開支、財務費用和其他資本變動(如2024年上半年的內涵價值補充資料所示)的自由盈餘計算。為求明確起見，產生的自由盈餘淨額並未扣減投資回報差異及其他項目的影響。

(9) 股東資本資源乃指按股東基準計算的總資本資源，包括自由盈餘、合資格二級債務資本以及用於計算內涵價值的所需資本。

股東資本比率乃指股東資本資源佔所需資本的百分比，而按備考基準計算的股東資本比率假設已計入現有100億美元股份回購計劃及於2024年4月新公佈增添20億美元股份回購的剩餘股份回購的影響。

(10) 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。

(11) 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會計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。

(12) 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及中郵保險截至2024年3月31日止六個月期間及截至2023年3月31日止六個月期間的業績，均分別計入友邦保險截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年6月30日止六個月期間之合併業績。

(13) 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2024年上半年的未經審核中期簡明合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

目錄

頁次

集團首席執行官兼總裁報告	2
財務及營運回顧	6
集團首席財務總監回顧	6
監管及國際發展	34
業務回顧	36
企業管治	43
遵守企業管治守則	43
遵守標準守則	43
董事資料變動	43
董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉	44
董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉	45
購買、出售或贖回本公司上市證券	46
外聘核數師	47
以股份為基礎的報酬	48
僱員	58
中期簡明合併財務報表	60
中期簡明合併財務報表的審閱報告	60
中期合併收入表	61
中期合併全面收入表	62
中期合併財務狀況表	63
中期合併權益變動表	65
中期合併現金流量表	67
未經審核中期簡明合併財務報表附註	69
內涵價值補充資料	144
內涵價值補充資料的審閱報告	144
內涵價值補充資料	145
股東參考資料	169
詞彙	171

集團首席執行官兼總裁報告

友邦保險在2024年上半年的業績，是我們在正確的市場營運卓越業務的直接成果，全賴我們的優秀人才攜手執行集團策略。這種獨特的組合讓集團締造卓越的盈利性新業務增長、強勁的盈利和產生的自由盈餘。

繼上半年錄得創新高的新業務價值後，增長達**25%**，友邦保險的核心盈利(稅後營運溢利)每股增長**10%**，而現金產生能力的主要營運衡量指標(產生的基本自由盈餘)每股亦上升**10%**。我們同時亦公佈每股稅後營運溢利自2023年至2026年的複合年均增長率⁽¹⁾目標為**9%至11%**。

在2024年首六個月，我們以股息及股份回購形式向股東返還**34億美元**。我們優化股東的回報，年化內涵價值營運回報增加**360個基點⁽²⁾至16.5%**，而股東分配權益營運回報亦增加**180個基點⁽²⁾至15.3%**。

在2024年4月，本集團公佈其全新的資本管理政策，為股東實現更高的年度分派。我們的目標是透過股息及股份回購，派付年度產生的自由盈餘淨額之**75%**，產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘減去新業務投資和開支。我們亦將定期檢視集團資本狀況，有系統地返還超出我們需要的資本。

董事會已於2024年4月批准在現有股份回購計劃中增添**20億美元**，使總額增至**120億美元**，反映友邦保險的財務狀況非常強勁，以及對未來的營運和財務表現充滿信心。截至2024年6月30日，現有計劃尚有**31億美元**回購未完成。

此外，董事會宣佈增派中期股息**5.2%**至每股**44.50港仙**。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，作為集團整體資本管理政策的主要一環。

友邦保險在2024年上半年錄得非常強勁的財務表現，乃基於我們執行清晰的增長策略，並專注於亞洲，此乃全球人壽及健康保險最具吸引力的地區。高水平的私人儲蓄、不斷增長但日趨老化的人口、低水平的保險滲透率以及有限的社會福利覆蓋，繼續推動對友邦保險產品的強勁需求。這些結構性動力發揮友邦保險的優勢，我們具備合適的策略，以應對持續轉變的消費者需求。

我們的策略性支柱為營運和增長提供指引，彰顯我們對可持續發展、以客戶為中心、創新和長期價值創造的承諾。在世界級的技術、數碼及分析能力的驅動下，友邦保險的綜合產品生態系統為滿足每名客戶的個別需求提供更為適切的支持。這體現在我們著重為客戶提供更強的財務保障、預防性保健措施、健康計劃和綜合醫療保健方案。

我們利用領先的數碼方案及數據分析，以加強客戶互動，並提供個人化服務，以簡化流程、確保透明度及提升所有接觸點的客戶聯繫。我們無可比擬的分銷平台繼續提升專業水平並擴大覆蓋範圍，確保客戶獲得所需的專家建議和服務，以助他們應對人生中的各種機遇和挑戰。

高生產力的「最優秀代理」實現**19%**的新業務價值增長，這得益於活躍代理人數增加和代理生產力提高。新入職代理增加**22%**，我們大部分的業務市場均錄得增長，其中中國內地的招聘人數顯著增加。強勁的招聘表現反映市場對友邦保險未來的增長機遇充滿信心，以及對我們業務模式的高度信任，這有賴我們的代理主管成功說服精英人才轉投友邦。

友邦保險的佳績建基於我們的專屬代理發展、培訓及活躍度管理計劃，結合數碼工具，協助我們的代理提升效率和生產力。我們銳意維持最高專業水平，百萬圓桌會註冊會員人數較去年增加**20%**。友邦保險創下紀錄，連續十年成為全球百萬圓桌會會員人數排名第一的跨國公司。以個別公司單獨來看，友邦保險中國業務、友邦保險香港業務和友邦保險泰國業務位列全球前三名。

我們通過與領先的金融機構、醫療服務提供者及數碼平台建立長期策略性夥伴合作關係，進一步鞏固分銷渠道，帶來新的客戶群。我們的夥伴分銷渠道實現新業務價值增長**43%**，其中銀行保險錄得**61%**的升幅，得益於香港、印尼、中國內地、馬來西亞、菲律賓和泰國業務非常強勁的表現。

基於友邦保險的規模和影響力，我們在推動各業務市場的經濟和社會發展方面發揮重要作用。我們的目標是幫助大眾實踐「健康、長久、好生活」，突顯我們的增長策略，以及承諾應對社區面臨的重大環境、社會及管治議題。在**2023年11月**，我們發佈了友邦保險的首個氣候轉型計劃，其後我們在實現淨零排放之路上，將氣候因素納入我們的管治、風險管理及參與舉措方面，取得重大進展。

友邦保險全面結合廣泛的競爭優勢，令所有持份者受益，讓我們別樹一幟。本人深信，未來蘊藏著可觀的機遇，讓我們繼續為股東帶來具吸引力的回報。

集團業績摘要

新業務價值

本集團的新業務價值增長**25%**至**24.55**億美元的新高。我們在整個地區取得強勁表現，其中**11**個市場錄得雙位數字的新業務價值增長，包括我們五個最大的業務。本集團的新業務價值利潤率上升**3.3**個百分點至**53.9%**。

我們優先發展盈利性自身新業務，作為推動股東價值的主力，其在**2024**年上半年產生超過**20%**的內部回報率，且投資資本回收期短。在**2024**年上半年，年化新保費增加**17%**至**45.46**億美元的新高，為我們不斷增長的有效續保保費增添顯著的額外一層保費收益，**2023**年全年續保保費超過**300**億美元。

內涵價值權益

按內涵價值基準計算的營運溢利為**53.50**億美元，每股增長**29%**，主要得益於盈利性新業務增長。透過股息及股份回購向股東返還**33.78**億美元前，此帶動內涵價值權益在**2024**年上半年增加**8%**至**742.34**億美元。扣除此等項目後，內涵價值權益為**709**億美元，在**2024**年上半年每股增長**5%**。

國際財務報告會計準則盈利

2024年上半年的稅後營運溢利為**33.86**億美元，每股增長**10%**。合約服務邊際代表未來稅後營運溢利的「庫存」，因此是稅後營運溢利增長的主要推動因素。**2024**年上半年稅後營運溢利增長強勁，主要源於新增大規模盈利性新業務後，合約服務邊際釋放增加**10%**。營運溢利率仍然非常強勁，達**16.1%**，反映我們高質素的盈利來源。

向股東返還**33.78**億美元前，股東分配權益為**469.89**億美元，增長**8%**。扣除此等返還後，於**2024**年**6**月**30**日，股東分配權益為**436.11**億美元，在**2024**年上半年每股增長**2%**。

產生的基本自由盈餘及資本

產生的基本自由盈餘是本集團現金產生能力的主要營運衡量指標，期內錄得**33.91**億美元，每股增長**10%**。投資**7.88**億美元於新業務後，產生的自由盈餘淨額為**22.43**億美元。

友邦保險的資本狀況仍然非常強勁，於**2024年6月30日**，自由盈餘為**146**億美元，而股東資本比率按備考基準計算為**242%**，乃計及完成正在進行的**120**億美元股份回購計劃下剩餘的**31**億美元回購。

按市場劃分的新業務表現

友邦保險香港業務為本集團的新業務價值帶來最大貢獻，在**2024**年上半年錄得的新業務價值為**8.58**億美元，上升**26%**。本地客戶群及中國內地訪客帶來的新業務價值分別增長**28%**及**24%**。推出新產品帶動整體新業務價值利潤率增長**8.8**個百分點至**65.7%**。

友邦保險中國業務的新業務價值增長**36%**至**7.82**億美元的新高。我們致力透過領先市場的專屬分銷，專注於有韌性的中產及富裕客戶群。我們的「最優秀代理」新業務價值增長**20%**。我們的銀行保險夥伴合作關係帶來新業務價值的顯著上升，由於我們繼續專注於滿足其最富裕客戶的全面保障及長期儲蓄需要。代理分銷及銀行保險的新業務價值利潤率分別增至**61.3%**及**41.3%**，支持新業務價值利潤率上升**6.4**個百分點至**56.6%**。

在**2024**年上半年，我們很高興在四川省和湖北省的三個新城市成功開展業務。通過將我們高效且可擴展的模式複製到新的業務市場，在**2024**年上半年為新拓展地區帶來**44%**的新業務價值增長。無論是在現有業務市場還是新拓展地區，中國內地均為友邦保險提供龐大的增長潛力。

友邦保險泰國業務延續強勁增長往績，新業務價值增長**16%**至**3.59**億美元。代理活躍度及生產力上升，加上新入職代理人數增長**20%**，令我們領先市場的代理業務實現**18%**的新業務價值增長。我們的策略性銀行保險夥伴**Bangkok Bank Public Company Limited**（盤谷銀行）錄得強勁的雙位數字新業務價值增長，主要由保險銷售人員的生產力提升所帶動。

友邦保險新加坡業務的所有分銷渠道均錄得非常強勁的增長，新業務價值為**2.19**億美元，上升**27%**。我們的「最優秀代理」實現**31%**新業務價值增長，我們繼續投資於數碼工具，有助於**2024**年上半年提升生產力和活躍代理人數。我們在**2024**年**4**月成功設立**AIA International Wealth**（友邦國際財富管理），提供專業的財富管理建議和服務，以滿足區內富裕和高淨值人士的需求。

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值增長**14%**至**1.83**億美元，得益於代理和夥伴分銷渠道兩者的增長。我們專注於傳統和單位連結式保障產品的銷售，構建優質產品組合，實現新業務價值利潤率**64.2%**。

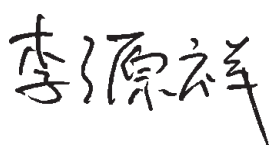
其他市場的新業務價值增長**9%**至**2.24**億美元，其中澳洲、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡及中國台灣錄得雙位數字的增長，惟部分被印度、印尼、新西蘭和越南的下降所抵銷。

展望

我為友邦保險上半年錄得非常強勁的表現而感到欣喜，我們仍然穩佔優勢，可望於**2024年**及往後實現宏大的目標。友邦保險雄踞市場領先地位，且每個營運單位均具備龐大的增長空間，讓我充滿信心。

亞洲為人壽及健康保險帶來最有希望的機遇，我深信，推動區內增長的強勁社會及人口結構趨勢未來只會繼續加強。而近期地緣政治及環球宏觀經濟的不明朗因素，不會削弱我們業務的巨大潛力。

友邦保險具備正確的策略性優先任務和獨特競爭優勢，以全面把握區內增長機遇。我們有能力締造盈利性新業務，隨著時間疊加，使我們得以更長時間維持盈利增長和產生現金流。隨著我們實現友邦保險的全部潛能，我們將為客戶、員工、合作夥伴和股東帶來更多價值。



李源祥

集團首席執行官兼總裁

2024年8月22日

附註：

除另有說明外，按固定匯率基準提供增長率及作出評述。

(1) 自2023年至2026年的複合年均增長率乃按固定匯率基準計算。

(2) 與2023年全年比較。按實質匯率基準。

財務及營運回顧

集團首席財務總監回顧

按固定匯率基準提供增長率及作出評述，除另有說明外。

概要及主要財務摘要

友邦保險在2024年上半年取得卓越業績，於增長、盈利及自由盈餘產生能力等方面的主要財務指標均錄得雙位數字增長。我們的新業務價值增長**25%**創下首六個月的最高水平。相繼的盈利性新業務為我們的有效保單業務增添可觀及層疊的經常性盈利及現金產生能力，從而推動稅後營運溢利及產生的基本自由盈餘的增長，並提高了股東回報。卓越新業務增長及對有效保單組合的積極管理令稅後營運溢利及產生的基本自由盈餘增速加快，每股均增加**10%**。我們同時亦公佈每股稅後營運溢利自2023年至2026年的複合年均增長率⁽¹⁾目標為**9%至11%**。

我們的資本管理行動於2024年上半年透過股息及股份回購進一步為股東帶來**33.78**億美元的回報。在優化股東回報的同時，我們實現了**15.3%**的年化股東分配權益營運回報，上升了**180**個基點⁽²⁾，及**16.5%**的年化內涵價值營運回報，上升了**360**個基點⁽²⁾。我們的償付能力狀況維持非常強勁，董事會已宣佈增派**5.2%**每股中期股息。在今年4月，董事會批准了在現有**100**億美元股份回購計劃中增添**20**億美元，使總額增至**120**億美元。友邦保險處於極佳的位置去取得持續的盈利性新業務增長並推動在未來優越的盈利及現金回報。

增長

新業務價值增長**25%**至**24.55**億美元，**11**個市場實現雙位數字增長，包括我們五個最大的業務。此卓越業績乃受銷量及新業務盈利能力增加共同推動，其中年化新保費上升**17%**，新業務價值利潤率則增加**3.3**個百分點至**53.9%**。

未計入股息及股份回購，內涵價值權益於2024年上半年增長**8%**至**742.34**億美元。內涵價值權益增加主要受內涵價值營運溢利**53.50**億美元所推動，其每股增長**29%**，相當於**16.5%**的年化內涵價值營運回報，較2023年全年上升**360**個基點⁽²⁾。內涵價值營運溢利增長非常強勁乃受新業務價值增長及正面營運經驗差異**3.10**億美元所推動，反映實際經驗優於假設。

實際投資表現較我們的投資回報假設為優，使內涵價值權益增加**4.97**億美元。由於美元相對於我們的許多當地市場貨幣升值，內涵價值權益通過外匯換算為我們的申報貨幣時減少**16.53**億美元。扣除股息**17.05**億美元及股份回購**16.73**億美元後，於2024年6月30日的內涵價值權益為**708.56**億美元，於2024年上半年每股增加**5%**。

國際財務報告會計準則盈利

受大規模盈利性新業務的複合效應所推動，稅後營運溢利增長加快，達到每股**10%**，而去年同期則為每股**4%**。

營運差異為稅後營運溢利帶來正面貢獻。如我們所預期，我們釋放了部分於2023年設立的醫療理賠撥備，且我們針對醫療業務的重新定價計劃及積極的理賠管理舉措均取得進展。營運溢利率維持非常強勁於**16.1%**，反映了我們高質素的盈利來源。

按年化基準計算，股東分配權益營運回報較2023年全年上升180個基點⁽²⁾至15.3%。此增加乃受稅後營運溢利大幅增加及資本管理行動所推動。

向股東返還資本前，股東分配權益為469.89億美元，於2024年上半年增加8%。扣除股息及股份回購共33.78億美元後，於2024年6月30日，股東分配權益為436.11億美元，較2023年年底每股增加2%。

產生的自由盈餘

產生的基本自由盈餘為衡量本集團現金產生能力的主要營運指標，2024年上半年為33.91億美元，每股增加10%，此乃受惠於新增另一批盈利性新業務及正面的營運差異。

產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘，減去撥付新業務所用的自由盈餘、未分配集團總部開支、財務費用及其他資本變動計算。透過對盈利性新業務投資7.88億美元以推動在未來產生的基本自由盈餘的進一步增長後，產生的自由盈餘淨額為22.43億美元。

於2024年4月29日，本集團公佈其全新的資本管理政策，為我們將如何為股東帶來更高的年度資本回報提供更高清晰度。我們的目標是通過股息和股份回購向股東派付年度產生的自由盈餘淨額之75%，並於全年業績時釐定。

我們亦致力於定期檢視我們的資本狀況，並有系統地返還超出我們需要的資本。在今年4月，董事會批准在現有100億美元股份回購計劃中增添20億美元，使總額增至120億美元。自2022年3月開始股份回購計劃起，於2024年6月30日已回購約9.60億股，總價值為88.80億美元，令已發行在外的股份數目減少8%。於2024年6月30日，目前計劃下尚有31億美元可供回購之用。

董事會宣佈增派中期股息5.2%至每股44.50港仙。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，為我們整體資本管理政策的重要一環。

憑藉我們的財務實力及靈活性等競爭優勢，我們繼續處於極佳位置，去把握友邦保險各項業務極具吸引力的增長機遇。我們專注於推動優質的盈利性新業務增長，以推動未來盈利及自由盈餘產生能力。結合我們嚴謹及清晰的資本管理方法，我們對為股東帶來更高的資本回報充滿信心。

附註：

(1) 自2023年至2026年的複合年均增長率乃按固定匯率基準計算。

(2) 和2023年全年比較。按實質匯率基準。

新業務表現

按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日止六個月			截至2023年 6月30日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化新保費	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	782	56.6%	1,382	601	50.3%	1,195	36%	30%
香港	858	65.7%	1,272	681	56.9%	1,165	26%	26%
泰國	359	93.1%	386	327	91.5%	357	16%	10%
新加坡	219	52.4%	417	173	65.0%	267	27%	27%
馬來西亞	183	64.2%	285	170	64.8%	261	14%	8%
其他市場	224	27.7%	804	212	28.6%	739	9%	6%
小計	2,625	57.2%	4,546	2,164	53.8%	3,984	25%	21%
合併資本要求	(38)	無意義	-	(20)	無意義	-	111%	90%
未分配集團總部開支的價值	(98)	無意義	-	(100)	無意義	-	(2)%	(2)%
集團企業中心稅項	(16)	無意義	-	-	無意義	-	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	2,473	53.9%	4,546	2,044	50.8%	3,984	25%	21%
非控股權益	(18)	無意義	無意義	(15)	無意義	無意義	20%	20%
總計	2,455	53.9%	4,546	2,029	50.8%	3,984	25%	21%

友邦保險新業務價值增長25%創下首六個月的最高水平。本集團新業務價值增長25%至24.55億美元，11個市場實現雙位數字增長，包括我們五個最大的業務，彰顯了我們業務模式的優勢及地域多元化。

我們的「最優秀代理」錄得19%的新業務價值增長，此乃受活躍代理人數增加及生產力提高所推動。夥伴分銷的新業務價值增長43%，銀行保險和中介夥伴分銷渠道均表現卓越。

年化新保費增長17%至45.46億美元。新業務價值利潤率53.9%較2023年上半年上升3.3個百分點，此乃受香港及中國內地有利的產品組合轉變及重新定價所推動，部分被於2023年年底更新的經濟假設變動的影響所抵銷。按新業務保費現值基準呈報的利潤率上升至11%，而2023年上半年則為10%。

友邦保險中國業務的新業務價值增長36%至7.82億美元，創歷史新高，由於「最優秀代理」20%的增長，以及我們精選的銀行保險合作夥伴帶來的大量的新業務價值提升。新業務價值利潤率提升6.4個百分點至56.6%，其中代理分銷業務利潤率增加至61.3%，銀行保險業務利潤率亦增加至41.3%。此增長由有利的產品組合轉變及積極的重新定價所推動，並受到2023年下半年實施的業內銀行保險業佣金規範有利變化的支持。

友邦保險香港業務在2024年上半年錄得26%的新業務價值增長。其中本地客戶新業務價值錄得28%的增長，中國內地訪客新業務價值亦錄得24%的增長。新產品的推出及產品重新定價為整體新業務價值利潤率8.8個百分點的增加帶來貢獻。客戶群對我們的旗艦分紅儲蓄產品需求強勁，繼續支持我們的新業務增長。我們亦提供一系列市場領先的傳統保障產品，這些產品在上半年帶來15%的新業務價值增長。

友邦保險泰國的新業務價值在2024年上半年上升16%，受惠於我們的代理及夥伴分銷渠道年化新保費的強勁增長。新業務價值利潤率強勁及穩定，由於我們專注單位連結式產品和保障型附加保險的銷售所支持，反映我們的分銷質素及其就較複雜的產品提供建議的能力，可致力滿足更廣泛的客戶財務保障需求。

友邦保險新加坡業務錄得**27%**的新業務價值增長，所有分銷渠道表現非常強勁。我們成功捕捉新加坡不斷增長的財富機遇，帶動長期儲蓄產品非常強勁的銷售增長。此產品組合轉變使新業務價值利潤率下降至**52.4%**，但**57%**的卓越年化新保費增長對其抵銷有餘。

友邦保險馬來西亞業務於**2024**年上半年錄得**14%**的新業務價值增長。我們專注於傳統和單位連結式保障產品的銷售，實現優質產品組合及**64.2%**的新業務價值利潤率。

其他市場的新業務價值在**2024**年上半年增長**9%**，其中澳洲、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡和中國台灣的雙位數字新業務價值增長部分被印度、印尼、新西蘭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

內涵價值權益變動

於2024年上半年，內涵價值權益增長8%至742.34億美元，此未扣除透過股息及股份回購向股東返還的33.78億美元。

內涵價值權益增加主要受益於內涵價值營運溢利53.50億美元，其每股增長29%。內涵價值營運溢利的非常強勁的增長乃受惠於新業務價值增長25%及正面營運經驗差異及假設變動帶來的4.06億美元。營運經驗差異包括正面開支差異1.48億美元，反映了近年來上半年的開支差異較下半年為高的經驗。按年化基準計算，內涵價值營運回報較2023年全年上升360個基點⁽¹⁾至16.5%。

如我們所預期，我們釋放了部分於2023年設立的醫療理賠撥備，且我們針對醫療業務的重新定價計劃及積極的理賠管理舉措均取得進展。自我們於2010年首次公開招股以來，累計營運經驗差異及假設變動已使內涵價值權益增加43億美元，彰顯我們多年來一貫以承保優質業務及積極管理有效保單業務為策略重點。

實際投資表現較我們的投資回報假設為優，並使內涵價值權益增加4.97億美元。我們的投資回報假設反映了實際現貨市場收益率及隨時間趨向長期假設。美元相對於我們的許多當地市場貨幣較為強勢，內涵價值權益通過外匯換算為我們的申報貨幣時減少16.53億美元。

扣除股息17.05億美元及股份回購16.73億美元後，於2024年6月30日，內涵價值權益為708.56億美元，較2023年年底每股增加5%。

我們的內涵價值方法扣除了本集團未償還中期票據及證券按攤銷成本計量的價值。若該中期票據及證券按公平值計量，內涵價值權益將增加10.24億美元至718.80億美元。

我們於中郵保險的投資按國際財務報告會計準則資產淨值計入本集團的內涵價值權益。

附註：

(1) 按實質匯率基準。

內涵價值權益變動分析如下：

百萬美元，除另有說明外	截至2024年6月30日止六個月		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產		
	有效保單 業務價值	內涵價值 權益	
期初內涵價值權益	34,715	35,438	70,153
新業務價值	(117)	2,572	2,455
內涵價值的預期回報	2,437	276	2,713
營運經驗差異	304	6	310
營運假設變動	186	(90)	96
財務費用	(224)	–	(224)
內涵價值營運溢利	2,586	2,764	5,350
未計及非營運項目的內涵價值權益	37,301	38,202	75,503
投資回報差異	1,077	(580)	497
其他非營運差異	(1,125)	996	(129)
內涵價值非營運項目	(48)	416	368
內涵價值權益溢利總額	2,538	3,180	5,718
其他資本變動	16	–	16
匯率變動的影響	(789)	(864)	(1,653)
未計及股息及股份回購的內涵價值權益	36,480	37,754	74,234
股息	(1,705)	–	(1,705)
股份回購	(1,673)	–	(1,673)
期末內涵價值權益	33,102	37,754	70,856

百萬美元，除另有說明外	截至2023年6月30日止六個月		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產		
	有效保單 業務價值	內涵價值 權益	
期初內涵價值權益	36,088	35,114	71,202
新業務價值	(55)	2,084	2,029
內涵價值的預期回報	2,667	(58)	2,609
營運經驗差異	186	(19)	167
營運假設變動	(170)	(13)	(183)
財務費用	(199)	–	(199)
內涵價值營運溢利	2,429	1,994	4,423
未計及非營運項目的內涵價值權益	38,517	37,108	75,625
投資回報差異	(56)	(597)	(653)
其他非營運差異	1,205	(587)	618
內涵價值非營運項目	1,149	(1,184)	(35)
內涵價值權益溢利總額	3,578	810	4,388
其他資本變動	(70)	–	(70)
匯率變動的影響	(667)	(594)	(1,261)
未計及股息及股份回購的內涵價值權益	38,929	35,330	74,259
股息	(1,672)	–	(1,672)
股份回購	(1,966)	–	(1,966)
期末內涵價值權益	35,291	35,330	70,621

每股內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
經調整資產淨值	30,493	32,009	(3)%	(5)%
有效保單業務價值	37,754	35,438	9%	7%
內涵價值	68,247	67,447	3%	1%
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	2,609	2,706	(1)%	(4)%
內涵價值權益	70,856	70,153	3%	1%
已發行在外的普通股股數(百萬)	11,143	11,362	(2)%	(2)%
每股內涵價值權益(美元)	6.36	6.17	5%	3%

附註：

(1) 商譽及其他無形資產與中期簡明合併財務報表中的數字相符，並已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

每股內涵價值營運溢利

	截至2024年 6月30日止 六個月	截至2023年 6月30日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	5,350	4,423	24%	21%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605	(3)%	(3)%
每股基本內涵價值營運溢利(美仙)	47.68	38.11	29%	25%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,227	11,615	(3)%	(3)%
每股攤薄內涵價值營運溢利(美仙) ⁽¹⁾	47.65	38.08	29%	25%

附註：

(1) 每股攤薄內涵價值營運溢利包括中期簡明合併財務報表附註25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。利率敏感度採用對當前債券收益率曲線、長期投資回報假設及風險貼現率作出50個基點調整，並包括資產價值的相應影響。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2024年6月30日		於2023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	68,247		67,447	
股本價格變動的影響				
股本價格上升10%	2,082	3.1%	1,799	2.7%
股本價格下跌10%	(2,099)	(3.1)%	(1,823)	(2.7)%
利率變動的影響				
利率上升50個基點	(492)	(0.7)%	(981)	(1.5)%
利率下降50個基點	563	0.8%	945	1.4%

百萬美元，除另有說明外	截至2024年6月30日止六個月		截至2023年6月30日止六個月	
	新業務價值	百分比變動	新業務價值	百分比變動
中間價值	2,455		2,029	
利率變動的影響				
利率上升50個基點	77	3.1%	85	4.2%
利率下降50個基點	(93)	(3.8)%	(101)	(5.0)%

額外資料載列於內涵價值補充資料第3節。

國際財務報告會計準則盈利

稅後營運溢利⁽¹⁾組成⁽²⁾

2024年上半年的稅後營運溢利為33.86億美元，每股增長10%，而去年同期每股增長4%。按年化基準計算，股東分配權益營運回報增加至15.3%，較2023年全年的13.5%增長180個基點⁽³⁾。營運溢利率維持於16.1%的非常強勁水平，反映我們高質素的盈利來源。

稅後營運溢利的強勁增長主要受合約服務邊際釋放的10%增長所推動，反映了大規模、盈利性新業務對我們有效保單組合合約服務邊際的複合效應。營運差異為稅後營運溢利帶來正面貢獻。如我們所預期，我們釋放了部分於2023年設立的醫療理賠撥備，且我們針對醫療業務的重新定價計劃及積極的理賠管理舉措均取得進展。

扣除開支後的投資業績淨額為16.37億美元，同比穩定，原因為我們的非分紅業務的增長被投資收益減少所抵銷，投資收益減少乃受盈餘資產因持續的股份回購計劃而減少及於2023年下半年完成的澳洲儲蓄及投資業務的出售所影響。扣除開支後的投資業績淨額按基本基準增加約1億美元。

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
合約服務邊際釋放	2,782	2,618	10%	6%
營運差異	71	49	58%	45%
風險調整釋放及其他	85	119	(28)%	(29)%
保險服務業績	2,938	2,786	9%	5%
投資業績淨額	1,744	1,780	—	(2)%
投資管理開支	(107)	(97)	11%	10%
扣除開支後的投資業績淨額	1,637	1,683	—	(3)%
其他收費及收益淨額 ⁽⁴⁾	33	52	(35)%	(37)%
國際財務報告會計準則第17號下的 非直接歸屬開支	(433)	(425)	5%	2%
財務費用	(229)	(226)	2%	1%
其他收費、收益及開支	(629)	(599)	8%	5%
稅項	(560)	(598)	(4)%	(6)%
稅後營運溢利	3,386	3,272	7%	3%
每股基本稅後營運溢利(美仙)	30.18	28.19	10%	7%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 稅後營運溢利組成乃基於中期簡明合併財務報表附註6的更新呈列。此外，2023年上半年的其他收費及收益淨額以及國際財務報告會計準則第17號下的非直接歸屬開支已更新，以符合我們2023年全年業績中使用的呈列。
- (3) 按實質匯率基準。
- (4) 就調整非保險開支後計算。

百萬元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	3,386	3,272	7%	3%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605	(3)%	(3)%
每股基本稅後營運溢利(美仙)	30.18	28.19	10%	7%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,227	11,615	(3)%	(3)%
每股攤薄稅後營運溢利(美仙) ⁽¹⁾	30.16	28.17	10%	7%

附註：

(1) 每股攤薄稅後營運溢利包括中期簡明合併財務報表附註25所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

合約服務邊際變動，已扣除再保險

百萬元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月
期初合約服務邊際	53,115	50,225
新業務合約服務邊際	3,776	3,393
有效保單的預期回報	1,358	1,240
計及差異及其他、匯率及釋放前的合約服務邊際	58,249	54,858
差異及其他	(172)	(1,443)
匯率	(1,227)	(1,050)
釋放前的期末合約服務邊際	56,850	52,365
合約服務邊際釋放	(2,782)	(2,618)
期末合約服務邊際	54,068	49,747
合約服務邊際釋放率 ⁽¹⁾	9.5%	9.5%
合約服務邊際釋放後的基本合約服務邊際增長 ⁽²⁾	9.1%	8.2%

於截至2024年6月30日止十二個月期間，大規模盈利性新業務的持續增加推動了合約服務邊際的強勁增長，使合約服務邊際釋放增加10%至27.82億美元，為稅後營運溢利增長帶來核心貢獻。合約服務邊際釋放率⁽¹⁾維持穩定於9.5%。

於2024年上半年，我們取得新業務合約服務邊際增長14%至37.76億美元，而我們有效保單業務的預期回報則增添額外13.58億美元，合共使合約服務邊際增加至582.49億美元，相當於按年化基準增長20%。

合約服務邊際差異及其他較去年同期大幅改善至輕微負1.72億美元。其中包括投資回報差異負1.77億美元，主要受2024年上半年美國利率上升所致。我們的申報貨幣美元相對於我們的大多數當地市場貨幣升值，導致合約服務邊際減少12.27億美元。

在釋放至稅後營運溢利前，合約服務邊際增加至568.50億美元。在合約服務邊際釋放後，2024年6月30日的期末合約服務邊際為540.68億美元。

我們實現合約服務邊際的基本增長⁽²⁾23.52億美元，相當於期內按年化基準增長9.1%，彰顯了持續增加大規模、盈利性新業務的複合效應。

附註：

(1) 計及差異及其他和匯率後計算並按年化基準列示。自2023年全年業績以來，本集團已對合約服務邊際釋放率的呈列作出更新，使用期末匯率分別得出上半年及下半年的合約服務邊際釋放率。根據先前使用的方法，2023年上半年的合約服務邊際釋放率為9.7%。

(2) 基本合約服務邊際增長指合約服務邊際釋放後、差異及其他以及匯率變動的影響前的合約服務邊際增長，以期初合約服務邊際的百分比按年化基準列示。

按分部劃分的稅後營運溢利

下表列示按報告分部劃分的本集團稅後營運溢利明細，並包括對集團企業中心單獨列出。集團企業中心的稅後營運溢利較小，主要包括於集團企業中心持有的盈餘資產的投資業績淨額及未分配的集團總部營運開支。

就各個報告分部而言，新增盈利性新業務支持了上半年合約服務邊際的基本增長。層層疊加盈利性新業務的複合影響在大致穩定的合約服務邊際釋放率下推動了更高的合約服務邊際釋放，這是稅後營運溢利的主要貢獻因素。

與2023年下半年相比，積極的理賠管理舉措及對各主要市場醫療業務的重新定價令理賠差異有所改善。因此，本集團上半年的理賠差異為正，此包括計劃中2023年設立的醫療理賠撥備的釋放。

由於強勁的業務增長，有所改善的的營運差異及開支效益，我們於香港、泰國及馬來西亞業務的稅後營運溢利均錄得雙位數字增長。友邦保險中國業務的稅後營運溢利錄得4%的增長，原因為有效保單組合中的增長部分被利率下降的影響所抵銷。友邦保險新加坡業務的稅後營運溢利增加2%，反映2023年向集團企業中心的匯款增加使得盈餘資產的投資收入減少。至於其他市場，合約服務邊際釋放的非常強勁增長被抵銷，受澳洲的業務出售及惡化的理賠差異、越南及印尼的負績保率差異以及Tata AIA Life的新業務壓力加重所影響。

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
中國內地	827	833	4%	(1)%
香港	1,223	1,066	15%	15%
泰國	514	496	11%	4%
新加坡	343	344	2%	–
馬來西亞	178	170	11%	5%
其他市場	292	346	(13)%	(16)%
集團企業中心	9	17	(47)%	(47)%
總計	3,386	3,272	7%	3%

營運投資業績淨額⁽¹⁾

計入稅後營運溢利的投資業績淨額與非分紅業務⁽²⁾及盈餘資產有關。就分紅⁽³⁾及單位連結式業務而言，投資回報被合約負債的相應變動所抵銷，如下所示。

百萬美元，除另有說明外	截至2024年6月30日止六個月		
	分紅及 單位連結式	非分紅及 盈餘資產 以及其他	總計
投資回報	1,933	2,859	4,792
保險財務開支及其他	(1,598) ⁽⁴⁾	(1,115) ⁽⁵⁾	(2,713)
投資合約負債的變動	(324)	-	(324)
合併投資基金第三方權益的變動	(11)	-	(11)
投資業績淨額	-	1,744	1,744

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年		
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
金融資產的利息收益	2,191	2,156	4%	2%
股權及房地產的預期長期投資回報	668	662	2%	1%
非分紅及盈餘資產 ⁽⁶⁾ 的投資回報	2,859	2,818	4%	1%
非分紅保險財務開支及其他 ⁽⁶⁾	(1,115)	(1,038)	10%	7%
投資業績淨額	1,744	1,780	-	(2)%
投資管理開支	(107)	(97)	11%	10%
扣除開支後的投資業績淨額	1,637	1,683	-	(3)%

非分紅及盈餘資產⁽⁶⁾的投資回報較2023年上半年增加4%至28.59億美元。

非分紅保險財務開支及其他⁽⁶⁾為11.15億美元，較2023年上半年的10.38億美元增長10%。

扣除開支後的投資業績淨額為16.37億美元，同比穩定，原因為我們的非分紅業務的增長被投資收益減少所抵銷，投資收益減少乃受盈餘資產因持續的股份回購計劃而減少及於2023年下半年完成的澳洲儲蓄及投資業務的出售所影響。扣除開支後的投資業績淨額按基本基準增加約1億美元。

附註：

- (1) 營運投資業績淨額組成乃基於中期簡明合併財務報表附註6的更新呈列。
- (2) 非分紅業務包括一般計量模型下的所有保險負債，涵蓋傳統保障型保險、具有重大保障給付的單位連結式業務、萬能壽險及無特定資產組合的其他分紅業務。
- (3) 浮動收費法下的分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (4) 主要指分紅及單位連結式投資回報的保險合約負債抵銷。
- (5) 主要指非分紅業務負債的累計利息開支。
- (6) 非分紅及盈餘資產在集團首席財務總監回顧的國際財務報告會計準則資產負債表一節中被稱為「其他保單持有人及股東投資」。

按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
中國內地	5,985	4,992	25%	20%
香港	5,930	5,594	6%	6%
泰國	2,098	2,051	8%	2%
新加坡	2,209	1,981	12%	12%
馬來西亞	1,310	1,284	8%	2%
其他市場	3,554	3,398	8%	5%
總計	21,086	19,300	12%	9%

總加權保費收入較2023年上半年增長12%至210.86億美元。所有報告分部在2024年上半年均錄得總加權保費收入增長。

營運開支

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
營運開支	1,720	1,617	9%	6%

儘管營運開支增長9%至17.20億美元，2024年上半年基於總加權保費收入的費用率較2023年同期的8.4%改善至8.2%。

非營運變動及純利⁽¹⁾

2024年上半年的純利為33.14億美元，每股增長58%。

純利包括支持非分紅業務及股東盈餘的股權及房地產投資的市值變動。短期投資及貼現率差異主要反映此等資產類別與長期投資回報假設相比的短期變動。此等差異於2024年上半年為負3.19億美元，大致被其他非營運投資回報及其他項目3.64億美元所抵銷。

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
稅後營運溢利	3,386	3,272	7%	3%
短期投資及貼現率差異，已扣除稅項 ⁽²⁾	(319)	(715)	(55)%	(55)%
持作自用物業的重估收益之重新分類， 已扣除稅項 ⁽²⁾	(110)	(66)	64%	67%
企業交易相關成本，已扣除稅項	(7)	(12)	(42)%	(42)%
實施新會計準則的成本，已扣除稅項	—	(32)	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	364	(197)	無意義	無意義
純利	3,314	2,250	53%	47%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

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

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
純利	3,314	2,250	53%	47%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605	(3)%	(3)%
每股基本盈利(美仙)	29.53	19.39	58%	52%
按攤薄基準計算的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,227	11,615	(3)%	(3)%
每股攤薄盈利(美仙) ⁽¹⁾	29.52	19.37	58%	52%

附註：

(1) 每股攤薄盈利包括中期簡明合併財務報表附註25所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

股東分配權益變動

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

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	截至2023年
	6月30日 止六個月	12月31日 止年度	6月30日 止六個月
期初股東分配權益	44,754	47,171	47,171
純利	3,314	3,764	2,250
股息	(1,705)	(2,293)	(1,672)
股份回購	(1,673)	(3,637)	(1,966)
外幣換算調整	(1,186)	(215)	(689)
注入僱員股票信託的股份	(33)	(115)	(105)
持作自用物業的重估收益	91	28	58
其他資本變動	49	51	24
股東分配權益變動總額	(1,143)	(2,417)	(2,100)
期末股東分配權益	43,611	44,754	45,071
每股股東分配權益(美元)	3.91	3.94	3.90
平均股東分配權益	44,183	45,963	46,121

股東分配權益增加8%至469.89億美元，此未扣除向股東派付股息17.05億美元及透過股份回購計劃返還的資本16.73億美元。於2024年6月30日的股東分配權益為436.11億美元，較2023年年底每股增長2%。

合約服務邊際，已扣除再保險及稅前溢利敏感度

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

百萬美元，除另有說明外	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	合約服務邊際	百分比變動	合約服務邊際	百分比變動
中間價值	54,068		53,115	
股本價格變動的影響				
股本價格上升10%	857	1.6%	679	1.3%
股本價格下跌10%	(874)	(1.6)%	(694)	(1.3)%
利率變動的影響				
利率上升50個基點	(429)	(0.8)%	(487)	(0.9)%
利率下降50個基點	426	0.8%	505	1.0%

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年
	6月30日 止六個月 稅前溢利	12月31日 止年度 稅前溢利
中間價值	3,842	4,564
股本價格變動的影響		
股本價格上升10%	1,282	1,170
股本價格下跌10%	(1,282)	(1,172)
利率變動的影響		
利率上升50個基點	(433)	(150)
利率下降50個基點	459	165

對匯率風險的敏感度分析載列於中期簡明合併財務報表附註24。

國際財務報告會計準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	253,982	248,958	2%
投資物業	4,419	4,504	(2)%
現金及現金等價物	9,312	11,525	(19)%
保險及再保險合約資產	7,062	7,504	(6)%
其他資產	14,470	13,828	5%
總資產	289,245	286,319	1%
負債			
保險及再保險合約負債	208,346	203,607	2%
投資合約負債	9,141	9,170	-
借貸	11,923	11,800	1%
其他負債	20,167	20,148	-
減總負債	249,577	244,725	2%
權益			
總權益	39,668	41,594	(5)%
減非控股權益	303	483	(37)%
股東權益	39,365	41,111	(4)%
減			
公平值準備金	1,709	516	231%
保險財務準備金	(5,955)	(4,159)	43%
股東分配權益	43,611	44,754	(3)%

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 12月31日 止年度
期初股東權益	41,111	44,672
純利	3,314	3,764
資產的公平值收益	1,193	4,253
保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額	(1,796)	(5,397)
股息	(1,705)	(2,293)
股份回購	(1,673)	(3,637)
外幣換算調整	(1,186)	(215)
注入僱員股票信託的股份	(33)	(115)
持作自用物業的重估收益	91	28
其他資本變動	49	51
股東權益變動總額	(1,746)	(3,561)
期末股東權益	39,365	41,111
已發行在外的普通股股數(百萬)	11,143	11,362
每股股東權益(美元)	3.53	3.62

綜合權益

百萬美元，除另有說明外	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
股東權益	39,365	41,111
合約服務邊際淨額 ⁽¹⁾	45,285	44,313
綜合權益	84,650	85,424
每股綜合權益(美元)	7.60	7.52

附註：

(1) 經計及再保險、稅項及扣除非控股權益。

資產

於2024年6月30日，總資產由2023年12月31日的2,863.19億美元增加29.26億美元至2,892.45億美元，主要是由於投資現金流入淨額及金融投資的公平值變動所致，部分被向股東返還資本所抵銷。

負債

總負債由於2023年12月31日的2,447.25億美元增加至於2024年6月30日的2,495.77億美元。

保險及再保險合約負債由於2023年12月31日的2,036.07億美元增加至於2024年6月30日的2,083.46億美元，主要是由現金流入淨額及負債貼現率變動所致，部分被匯率變動的影響所抵銷。

借貸由於2023年12月31日的118.00億美元增加至於2024年6月30日的119.23億美元。發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共1.52億美元。

於2024年6月30日，槓桿比率(定義為借貸總額佔借貸總額、總權益及已扣除再保險及稅項的合約服務邊際總和的百分比)為12.3%，而於2023年12月31日則為12.1%。該增長主要是由於透過股息及股份回購向股東返還資本後的總權益減少所致，部分被合約服務邊際淨額增加所抵銷。

承擔及或有事項的詳情載列於中期簡明合併財務報表附註27。

權益

股東分配權益不包括公平值準備金及保險財務準備金，管理層認為此能更好地反映我們業務的長期性質。於2024年6月30日的股東分配權益為436.11億美元。

股東權益反映非分紅業務⁽¹⁾及盈餘資產中債務證券的未變現市值變動產生的資產公平值收益及因負債貼現率變動而產生的保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額產生的其他全面收入或開支。於2024年上半年，債務證券的公平值收益為11.93億美元，被保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額17.96億美元所抵銷。

股東權益增加至427.43億美元，此未扣除向股東返還33.78億美元資本，而於2023年12月31日為411.11億美元。於期內向股東返還資本後，於2024年6月30日的股東權益為393.65億美元。

於2024年6月30日，綜合權益為846.50億美元，此包括股東權益393.65億美元及合約服務邊際淨額452.85億美元，而於2023年12月31日的綜合權益為854.24億美元。

附註：

(1) 不包括具有重大保障給付的單位連結式業務。

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2024年		於2023年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	237,764	88%	235,936	88%
單位連結式合約及合併投資基金總計	33,864	12%	32,612	12%
總投資	271,628	100%	268,548	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2024年		於2023年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
單位連結式合約及合併投資基金				
債務證券	7,083	21%	7,052	22%
貸款及存款	76	-	65	-
投資基金的權益及可轉換貸款票據	17,970	53%	17,626	54%
股權	8,055	24%	7,150	22%
現金及現金等價物	676	2%	713	2%
衍生金融工具	4	-	6	-
單位連結式合約及合併投資基金總計	33,864	100%	32,612	100%

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2024年		於2023年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務⁽¹⁾				
政府債券	18,948	8%	21,027	9%
政府機構債券	6,231	3%	6,838	3%
公司債券及結構證券	45,408	19%	49,756	21%
貸款及存款	449	—	470	—
小計 — 固定收入投資	71,036	30%	78,091	33%
投資基金的權益及可轉換貸款票據	33,109	14%	22,676	10%
股權	6,928	3%	7,533	3%
投資物業及持作自用物業	3,648	1%	3,574	2%
現金及現金等價物	1,511	1%	2,421	1%
衍生金融工具	365	—	376	—
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計	116,597	49%	114,671	49%
其他保單持有人及股東				
政府債券	53,861	23%	54,343	23%
政府機構債券	7,254	3%	7,343	3%
公司債券及結構證券	31,703	13%	31,399	13%
貸款及存款	3,730	2%	3,460	2%
小計 — 固定收入投資	96,548	41%	96,545	41%
投資基金的權益及可轉換貸款票據	7,835	3%	6,864	2%
股權	4,511	2%	4,604	2%
投資物業及持作自用物業	4,686	2%	4,491	2%
現金及現金等價物	7,125	3%	8,391	4%
衍生金融工具	462	—	370	—
其他保單持有人及股東小計	121,167	51%	121,265	51%
保單持有人及股東總計	237,764	100%	235,936	100%

附註：

(1) 分紅基金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。

於2024年6月30日，就保單持有人及股東所持有的金融投資增加至2,377.64億美元，而於2023年12月31日則為2,359.36億美元。

於2024年6月30日，就保單持有人及股東所持有的股權減少6.98億美元至114.39億美元，而於2023年12月31日則為121.37億美元。

於2024年6月30日，就保單持有人及股東所持有的投資基金的權益及可轉換貸款票據的總額為409.44億美元，而於2023年12月31日則為295.40億美元，此乃由於我們的分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的戰略性資產配置轉變所致。

於2024年6月30日，此戰略性資產配置轉變亦導致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）減少至1,675.84億美元，而於2023年12月31日則為1,746.36億美元。

於2024年6月30日，政府債券及政府機構債券862.94億美元，佔固定收入投資的51%，與於2023年12月31日的51%一致。

於2024年6月30日，公司債券及結構證券771.11億美元，佔固定收入投資的46%，而於2023年12月31日則佔47%。

固定收入投資組合（包括政府債券）的平均信貸評級與2023年12月31日的狀況相比維持穩定，為A。固定收入投資組合（不包括境內政府債券⁽¹⁾）的平均信貸評級由於2023年12月31日的A變為於2024年6月30日的A-。公司債券組合多元化，有超過1,800名發行人及平均持有規模為4,000萬美元。

於2024年6月30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36億美元。約1.23億美元的債券（佔全部債券組合的0.1%）於期內降級至投資級別以下。

於2024年上半年，按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入計量持有的債券資產的預期信貸虧損撥備減少2,400萬美元。於2024年6月30日，預期信貸虧損撥備佔該債券組合的0.5%，反映友邦保險投資整體的高質素。

就保單持有人及股東所持有的現金及現金等價物由於2023年12月31日的108.12億美元減少21.76億美元至於2024年6月30日的86.36億美元。

附註：

(1) 境內政府債券指各業務單位營運當地的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。

資本

自由盈餘

本集團的自由盈餘為經調整資產淨值超出所需資本(包括合併準備金及資本要求)的部分，並扣除不合監管資本資格之若干資產。自由盈餘為本集團提供財務靈活性，以投資盈利性增長及緩解資本市場壓力的影響。

在通過股息和股份回購將資本返還給股東前，自由盈餘由2023年12月31日的163.29億美元增加至2024年6月30日的179.38億美元。此增加是由於產生的自由盈餘淨額22.43億美元，部分被投資差異及其他項目負6.34億美元所抵銷，主要受外匯換算為我們的申報貨幣所致。

於2024年6月30日，扣除股息17.05億美元及股份回購16.73億美元後，自由盈餘為145.60億美元。

下表概述期內自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月
期初自由盈餘	16,329	17,850
收購的影響	-	(238)
產生的基本自由盈餘	3,391	3,288
撥付新業務所用的自由盈餘	(788)	(738)
未分配集團總部開支	(152)	(157)
財務費用及其他資本變動	(208)	(269)
產生的自由盈餘淨額	2,243	2,124
投資回報差異及其他項目	(634)	162
未計及股息及股份回購的自由盈餘	17,938	19,898
股息	(1,705)	(1,672)
股份回購	(1,673)	(1,966)
期末自由盈餘	14,560	16,260

產生的基本自由盈餘

產生的基本自由盈餘為期內有效保單業務所產生的自由盈餘的預期金額的主要營運財務指標，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。

下表列示產生的基本自由盈餘的進一步明細。

百萬美元，除另有說明外	截至2024年 6月30日止六個月
自由盈餘及支持中期票據及證券的資產的預期回報	698
來自有效保單業務的預期可分派盈利	1,956
新業務產生的分散風險效益	427
其他經營差異	310
產生的基本自由盈餘	3,391

產生的基本自由盈餘**33.91**億美元，每股增加**10%**。產生的基本自由盈餘包括來自有效保單業務的預期可分派盈利、自由盈餘及支持中期票據及證券的資產的預期回報、正面經營差異以及在有效保單組合中加入盈利性新業務帶來的經常性分散風險效益。將新業務加入有效保單組合進一步分散相關風險，降低準備金及資本的總成本。於**2024**年上半年，此經常性分散風險效益使產生的基本自由盈餘增加了**4.27**億美元。

產生的自由盈餘淨額

產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘，減去撥付新業務所用的自由盈餘、未分配集團總部開支、財務費用及其他資本變動計算。

投資於承保新業務的自由盈餘增加**11%**至**7.88**億美元。該新業務投資增加較新業務價值增長**25%**為低，反映產品組合轉向更具資本效益的產品及新業務價值利潤率較高。於**2024**年上半年，新業務投資**7.88**億美元增加**32.43**億美元的未來預期可分派盈利現值。

未分配集團總部開支減少至**1.52**億美元，而財務費用及其他資本變動亦減少至負**2.08**億美元。於**2024**年上半年，產生的自由盈餘淨額為**22.43**億美元。

每股產生的基本自由盈餘

	截至 2024 年 6月30日 止六個月	截至 2023 年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
產生的基本自由盈餘(百萬美元)	3,391	3,288	6%	3%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605	(3)%	(3)%
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	30.22	28.33	10%	7%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的 加權平均股數(百萬) ⁽¹⁾	11,227	11,615	(3)%	(3)%
每股攤薄產生的基本自由盈餘(美仙) ⁽¹⁾	30.20	28.31	10%	7%

附註：

(1) 每股攤薄產生的基本自由盈餘包括中期簡明合併財務報表附註**25**所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

資本管理政策

於**2024**年**4**月**29**日，本集團公佈全新的資本管理政策，為我們將如何通過以下安排為股東帶來更高的年度資本回報提供更高清晰度：

- (1) 以年度產生的自由盈餘淨額之**75%**作為目標派付率，每年通過股息和股份回購向股東返還資本。向股東派付年度產生的自由盈餘淨額將在年度全年業績中釐定。
- (2) 此外，定期檢視我們的資本狀況，並向股東返還超出我們需要的資本。

上述第一點中，我們行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策保持不變，每股常規股息總額按年有所增長。每年將通過股份回購向股東返還年度產生的自由盈餘淨額之**75%**目標派付率的結餘。

儘管集團當地資本總和法盈餘乃為我們主要的償付能力監管指標，但我們認為自由盈餘更名為股東提供一個具代表性的資本狀況。我們已就集團今後的自由盈餘水平之目標提供概括性的指引，以及此乃基於股東角度的總資本資源（股東資本資源）來衡量。

股東資本資源包括用於計算內涵價值的自由盈餘及所需資本以及用於集團當地資本總和法償付能力狀況的合資格二級債務資本。股東資本比率為股東資本資源佔所需資本的百分比。

根據我們對業務的資本需要所進行的評估，我們就股東資本比率訂立目標，應付裕如地超越200%。

股東資本資源

於2024年6月30日，股東資本比率為262%，而2023年12月31日為269%。期內資本產生和發行合資格次級債券被新業務投資和向股東返還資本所抵銷。

按備考基準計算，計及完成120億美元股份回購計劃剩餘的31億美元回購後，我們於2024年6月30日的股東資本比率為242%。

下表概述於2024年6月30日的股東資本資源。

百萬美元，除另有說明外	於2024年 6月30日 的備考基準 ⁽¹⁾	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
股東資本比率 ⁽²⁾	242%	262%	269%
股東資本資源	37,020	40,140	40,847
自由盈餘 ⁽³⁾	11,440	14,560	16,329
所需資本 ⁽³⁾	15,307	15,307	15,177
合資格二級債務資本 ⁽⁴⁾	10,273	10,273	9,341

附註：

(1) 備考基準假設完成已公佈的120億美元股份回購計劃。

(2) 股東資本比率被定義為股東資本資源佔所需資本的百分比。

(3) 內涵價值報告所列示自由盈餘及所需資本。

(4) 集團當地資本總和法所列示合資格二級債務資本。

集團當地資本總和法償付能力狀況

根據保險集團監管資本充足規則，本集團的償付能力乃按當地資本總和法計量，其將根據本集團內各實體監管要求計量的可用資本、最低資本要求及訂明資本要求進行匯總。

於2024年上半年，集團當地資本總和法覆蓋率仍然非常強勁，為262%，相較於2023年12月31日的275%，此變動主要是由向股東返還資本所致。

合資格集團資本資源由731.56億美元增加至746.54億美元，主要來自有效業務資本產生和合資格次級債券的發行，部分被向股東返還的資本所抵銷。

集團訂明資本要求由266.46億美元增加至285.17億美元，主要由於期內承保新業務及因戰略性資產配置轉變而導致分紅業務的股權投資增加，此對按股東基準⁽¹⁾計算的集團當地資本總和法覆蓋率並無整體影響。

因此，集團當地資本總和法盈餘由465.10億美元減少至461.37億美元。

一級集團資本由469.80億美元減少至467.11億美元，主要由於向股東返還資本，部分被有效業務資本產生所抵銷。

集團最低資本要求由136.13億美元增加至140.69億美元，主要來自期內承保的新業務。

下表概述於2024年6月30日按保險集團監管基準計算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2024年 6月30日	於2023年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 ⁽²⁾	262%	275%
一級集團資本覆蓋率 ⁽³⁾	332%	345%
合資格集團資本資源	74,654	73,156
一級集團資本	46,711	46,980
二級集團資本	27,943	26,176
集團訂明資本要求	28,517	26,646
集團最低資本要求	14,069	13,613
集團當地資本總和法盈餘	46,137	46,510

以股東角度對集團當地資本總和法的觀點亦已呈列，以顯示撇除本集團分紅業務⁽¹⁾的情況，並為與以此基準進行呈報的其他公司提供可比性。

按股東基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率被定義為合資格集團資本資源對集團訂明資本要求（兩者均撇除分紅業務）的比率。該比率由2023年12月31日的335%減少至2024年6月30日的329%，乃由於向股東返還資本。

百萬美元，除另有說明外	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	保險集團 監管基準	股東基準 ⁽¹⁾	保險集團 監管基準	股東基準 ⁽¹⁾
集團當地資本總和法覆蓋率	262% ⁽²⁾	329%	275% ⁽²⁾	335%
合資格集團資本資源	74,654	54,066	73,156	53,885
集團訂明資本要求	28,517	16,418	26,646	16,076
集團當地資本總和法盈餘	46,137	37,648	46,510	37,809

附註：

- (1) 撇除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的貢獻（除汶萊及中華人民共和國澳門特別行政區外）。根據我們當地資本總和法報告中適用的當地監管制度，汶萊及澳門特別行政區的分紅業務不被視為分紅基金或具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 按保險集團監管基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並被定義為合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
- (3) 一級集團資本覆蓋率在保險集團監管框架被定義為一級集團資本對集團最低資本要求的比率。

於2024年6月30日，按保險集團監管基準計算的合資格集團資本資源包括以下各項（被計入二級集團資本）：

- (i) 51.15億美元⁽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。本金還款受合約條件規限的有固定到期日的次級證券預期無須對資本信貸額進行攤銷。次級永久證券除非被贖回，否則將獲得全部資本信貸額；及
- (ii) 在指定日期前發行並被香港保監局批准作為資本的51.58億美元⁽¹⁾高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

- (1) 該金額指撥作合資格集團資本資源的中期票據及證券的賬面值。

集團當地資本總和法覆蓋率敏感度

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

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

	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
中間價值	262%	275%
股本價格變動的影響		
股本價格上升10%	-	1個百分點
股本價格下跌10%	(1)個百分點	(2)個百分點
利率變動的影響		
利率上升50個基點	(10)個百分點	(10)個百分點
利率下降50個基點	7個百分點	10個百分點

集團當地資本總和法償付能力狀況與股東資本之間的對賬

下表為集團當地資本總和法償付能力狀況與股東資本之間的資本資源及資本要求的對賬。

百萬美元，除另有說明外	於2024年6月30日			於2023年12月31日		
	資本資源	資本要求	比率	資本資源	資本要求	比率
集團當地資本總和法償付能力狀況	74,654	28,517	262%	73,156	26,646	275%
調整：						
剔除分紅盈餘及其他 ⁽¹⁾	(19,721)	(11,959)	70個百分點	(18,680)	(10,478)	62個百分點
友邦保險中國業務於內涵價值中 資本規定的差異 ⁽²⁾	(8,878)	(3,911)	32個百分點	(9,261)	(3,603)	23個百分點
反映內涵價值合併準備金及資本要求	(5,915)	2,660	(102)個百分點	(4,368)	2,612	(91)個百分點
股東資本	40,140	15,307	262%	40,847	15,177	269%

附註：

- (1) 主要反映剔除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的盈餘。
- (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。

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2024年6月30日，在各地區市場的當地營運單位均符合其相應實體及當地監管機構的資本規定。

當地償付能力規定的主要發展情況概述如下：

中華人民共和國香港特別行政區

香港風險為本資本制度已成為香港保險業條例的一部分，並已自2024年7月1日起生效。

我們在中華人民共和國香港特別行政區的主要營運實體AIA International已獲香港保監局批准提前採納香港風險為本資本制度，自2022年1月1日起生效，自此該制度已於適用時予以反映。本集團在中華人民共和國香港特別行政區的其他營運實體（包括AIA Co.、友邦雋峰及藍十字）自2024年7月1日起受經修訂法例規限，預期對本集團內涵價值權益的影響並不重大。

馬來西亞

作為資本充足水平框架多階段檢視的一部分，馬來西亞中央銀行於2024年6月發佈了《保險公司及伊斯蘭保險經營者風險為本資本框架》徵求意見草案(Exposure Draft of Risk-based Capital Framework for Insurers and Takaful Operators)，以供諮詢及作第二次量化影響研究。馬來西亞中央銀行計劃於2027年1月1日開始的報告期間實施擬議的改善措施。

中華人民共和國澳門特別行政區

2023年12月，澳門金融管理局為制定中華人民共和國澳門特別行政區保險業的風險為本資本框架開始進行諮詢及評估，並預計在2027年提出法案草案。於2024年5月，澳門金融管理局就風險為本資本框架的第一支柱監管資本要求發佈首次量化影響研究，並要求所有人壽及一般保險公司以及養老基金管理公司於2024年8月31日前提交所需數據。

控股公司財務資源

控股公司財務資源增加至**98.90**億美元，此未扣除派付股息**17.05**億美元及透過股份回購計劃向股東返還資本**16.73**億美元。

2024年上半年來自附屬公司的資金流量為**14.69**億美元，較2023年上半年的**17.03**億美元有所減少，主要是由於資本匯款時間的差異。

借貸增加**1.52**億美元，而投資收入、債務證券的市值變動及其他導致控股公司財務資源增加**3.90**億美元。

向股東返還資本後，控股公司財務資源於2024年6月30日為**65.12**億美元。

控股公司財務資源的變動概述如下：

百萬元，除另有說明外	截至2024年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月
期初控股公司財務資源	8,140	10,668
來自附屬公司的資金流量	1,469	1,703
企業活動(包括收購)	(53)	(43)
控股公司資金淨流量	1,416	1,660
借貸增加 ⁽¹⁾	152	94
借貸利息支付 ⁽¹⁾	(208)	(197)
投資收入、債務證券的市值變動及其他	390	116
派付股息及股份回購前的期末控股公司財務資源	9,890	12,341
股息	(1,705)	(1,672)
股份回購	(1,673)	(1,966)
期末控股公司財務資源	6,512	8,703

於十二個月內可收回資產及應償還負債如下：

百萬元，除另有說明外	於2024年 6月30日	於2023年 6月30日
向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額 ⁽²⁾	144	53
中期票據及證券 ⁽³⁾	(750)	(927)
其他資產及其他負債淨額	(259)	(139)

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**29.80**億美元無抵押承諾信貸融資的未償還款項(如有)。
- (2) 於2024年6月30日，向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額為**9.73**億美元(2023年12月31日：8.95億美元)。1.44億美元於2024年6月30日後的十二個月內可收回(2023年6月30日：5,300萬美元)。
- (3) 於2024年6月30日，向市場配售的中期票據及證券為**118.67**億美元(2023年12月31日：117.64億美元)。7.50億美元應於2024年6月30日後的十二個月內償還(2023年6月30日：9.27億美元)。向市場配售的中期票據及證券的詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註20。

全球中期票據及證券計劃

在全球中期票據及證券計劃下，本公司於2024年4月5日發行美元計值固定利率次級證券。該發行包括年利率5.375%的10億美元10年期證券。該等證券於香港聯合交易所有限公司上市。

於2024年6月30日，該計劃下已向市場發行債務的賬面值合共為118.67億美元，而於2023年12月31日為117.64億美元。

信貸評級

於2024年6月30日，惠譽、標準普爾及穆迪分別授予AIA Co.的財務實力評級保持不變為AA(很強)(前景展望穩定)、AA-(很強)(前景展望穩定)及Aa2(很低的信貸風險)(前景展望負面)。於2023年12月8日，穆迪將AIA Co.的前景展望由穩定調整為負面，此前該機構決定將中國內地及香港特別行政區的主權評級前景展望由穩定調整為負面。

於2024年6月30日，惠譽、標準普爾及穆迪分別授予本公司的發行人信用評級保持不變為AA-(很高的信貸質素)(前景展望穩定)、A+(強)(前景展望穩定)及A1(低信貸風險)(前景展望負面)。於2023年12月8日，穆迪將本公司的前景展望由穩定調整為負面，此前該機構決定將中國內地及香港特別行政區的主權評級前景展望由穩定調整為負面。

股息

董事會宣佈增派中期股息5.2%至每股44.50港仙。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

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。

於2024年4月，本集團宣佈為該計劃增加20億美元，使總額增至120億美元。整體計劃預期不遲於2025年4月完成。

自該計劃啟動起直至2024年6月30日，已回購約9.60億股股份，總值為88.80億美元。回購的所有股份其後已註銷。

監管及國際發展

保險資本準則

於2020年，國際保險監管者協會（保監協會）開始評估「參考保險資本準則」。此乃監管國際活躍保險集團共同框架的關鍵量化元素，對估值、資本要求及合資格資本資源界定最低標準，而該等最低標準將由保監協會監管機構經考慮具體市場情況後在國際活躍保險集團的當地資本充足程度制度中實施。此參考保險資本準則已於五年監察期內進行評估，期間國際活躍保險集團參與了保監協會所規定的一系列數據收集工作。預期保監協會於2024年年底發佈保險資本準則後刊發調校文件及規格書以闡明保險資本準則的基準，並將於2025年開始制定保險資本準則實施評估方法。此後，保監協會已確認於2026年其將協調監管機構對保險資本準則實施情況進行基線自我評估，然後於2027年對保險資本準則實施情況開展深度針對性司法權區評估。因此預期香港保監局屆時將就現有保險集團監管資本充足規則對比保險資本準則的規定進行自我評估。

除保險資本準則外，保監協會正致力於研究影響保險業以及更廣泛金融體系的關鍵策略性主題，包括氣候相關風險、金融普惠性、數碼創新、運作穩健性及網絡風險、保障缺口以及多元、公平和共融。友邦保險將繼續密切監察此等發展。

稅基侵蝕和利潤轉移2.0

友邦保險持續密切監察經濟合作暨發展組織（經合組織）就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」（經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移項目的一個階段，通常稱為「稅基侵蝕和利潤轉移2.0」）主導的稅收政策工作的相關發展，並就其工作積極與各地相關政府及經合組織進行建設性的交流。於2021年，經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構（包容性架構）發佈了使稅基侵蝕和利潤轉移2.0支柱二生效的全球反稅基侵蝕模板規則草案，其為大型跨國企業經營所在的各司法權區引入全球最低實際稅率（實際稅率）。參與包容性架構的司法權區原協定於2022年在法律中融入此等規則，並使其大多數規則自2023年起生效。然而，於2023年2月22日，香港政府在財政預算案公佈香港將會推遲採用全球反稅基侵蝕規則，並將引入本地最低補足稅，自2025年起生效。香港政府於2023年12月21日就支柱二所得稅政策進行公眾諮詢時重申了該點，即於此公佈前已有其他多個司法權區作出類似推遲（如歐盟、越南、南韓及澳大利亞已推遲至2024年，以及馬來西亞、新西蘭、新加坡及泰國已推遲至2025年）。

支柱二所得稅下，無論跨國集團的整體有效稅率為何，該跨國集團均有責任就其支柱二有效稅率（該稅率以逐個司法權區為基礎計算）與**15%**的最低稅率之間的差額繳納補足稅。對於按支柱二所得稅規則列出的具體調整而得出的有效稅率，與基於國際財務報告會計準則的有效稅率相比出現差異的情形，會計有效稅率高於**15%**的司法權區仍可能在任何給定年份繳納支柱二所得稅。反之，司法權區的會計有效稅率可能低於**15%**，卻可能不會受到支柱二所得稅的影響。

截至報告日期，支柱二法例於本集團營運所在的若干司法權區已生效，包括南韓及越南。對於這些司法權區，本集團目前沒有與支柱二法例相關的稅務風險。然而，本集團營運所在的數個司法權區，包括香港、中國內地、新加坡及泰國，尚未實質性施行支柱二法例。

對於本集團營運所在的其他司法權區，包括支柱二法例已施行或實質性已施行但在報告日期尚未生效的司法權區，本集團仍在推進其工作計劃，以便自**2025年1月1日**起計算支柱二所得稅負債，屆時預計可能會出現此等風險。由於支柱二法例的應用存在重大不確定性，支柱二所得稅法例就這些司法權區的量化影響尚未知道或無法合理估計。然而，根據目前可得的資料及管理層預期，自**2025年**起這些司法權區的支柱二所得稅可能會對友邦保險的有效稅率產生不利影響。

本集團已聘請稅務專家協助其正在進行的工作計劃以應用支柱二法例，並預期自**2025年1月1日**起能夠釐定其支柱二所得稅負債。

業務回顧

分銷平台

代理隊伍

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	1,860	1,613	19%	15%
新業務價值利潤率	67.2%	62.8%	4.5個百分點	4.4個百分點
年化新保費	2,766	2,567	11%	8%

友邦保險無可比擬的專屬「最優秀代理」是我們的主要競爭優勢，也是我們與客戶保持關係的核心。我們的專業代理隊伍使我們能通過提供個人化建議及一系列全方位產品，滿足亞洲數以百萬計客戶多元化和急速增長的需求。我們在區內佔據市場領先地位，並連續第十年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司。

代理分銷平台的規模和貫徹如一的質素使我們在2024年上半年錄得19%的新業務價值增長、11%的年化新保費增長，新業務價值利潤率亦增加至67.2%。我們在中國內地、香港及東盟市場實現雙位數字增長，得益於活躍代理人數的增加及更高的活躍度。總括而言，代理分銷業務佔2024年上半年集團新業務價值的71%。

優質招聘是友邦保險重要的策略性優先任務，及推動未來增長的動力。我們的專屬招聘計劃為新入職代理提供同業最佳的數碼支援培訓，旨在加速他們的發展及支持其實現全職、專業和高生產力的事業。我們的新入職代理人數在2024年上半年錄得22%的增長，加強友邦保險業務模式的實力及增長機遇。

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2024年上半年，我們的代理主管計劃成功帶來代理主管人數雙位數字的增長。

我們繼續通過優化的數碼工具為我們的「最優秀代理」策略提供代理招聘和入職培訓、活動管理及物色新銷售對象的支持。我們為代理提供數據分析，如客戶生命週期管理、需求分析及建議等，以增強其對客戶的瞭解，從而優化交叉銷售機遇。通過我們策略的執行，我們在2024年上半年錄得12%的代理生產力增長及活躍代理總人數6%的增長。

友邦保險中國、香港及泰國業務繼續保持為全球百萬圓桌會會員人數最多的前三名個別公司。我們在百萬圓桌會排名中持續領先，反映本集團「最優秀代理」策略的成效。

夥伴分銷

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	742	532	43%	39%
新業務價值利潤率	41.7%	37.5%	4.2個百分點	4.2個百分點
年化新保費	1,780	1,417	28%	26%

友邦保險龐大和市場領先的夥伴分銷網絡有助擴大我們在亞洲的市場覆蓋。這些夥伴讓我們有獨特的機會聯繫數以百萬計的潛在客戶並滿足區內廣泛的保險需求。

我們的夥伴分銷渠道錄得**43%**的新業務價值增長，由銀行保險及中介夥伴分銷渠道的卓越表現所帶動。年化新保費增長**28%**，新業務價值利潤率亦增加**4.2**個百分點。在2024年上半年，夥伴分銷渠道為友邦保險整體新業務價值帶來**29%**的貢獻。

銀行保險渠道在2024年上半年實現**61%**的新業務價值增長，新業務價值利潤率亦增加**10**個百分點至超過**40%**，由活躍銷售員的增加所支持。我們通過與銀行夥伴的緊密合作帶來增長，包括與Citibank, N.A. (花旗銀行)和東亞銀行有限公司(東亞銀行)的地區獨家夥伴合作關係，以及我們在泰國、馬來西亞、菲律賓及印尼的策略性合作夥伴。在印尼，我們與Bank Central Asia (BCA)的夥伴合作關係延長至2038年年底。

我們以數碼主導的銀行保險策略，與我們的健康和保健主張，一起提升客戶聯繫及生產力。例如，我們與東亞銀行在中國內地的策略性夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長，隨著我們在銀行分行推出數碼工具及健康檢查，支持年化新保費、平均保單保費及活躍率的增長。

中介夥伴分銷渠道的獨立財務顧問及經紀在2024年上半年錄得**30%**的新業務價值增長，主要由香港業務所帶動。新加坡的業務動力亦見強勁，其獨立財務顧問渠道的新業務價值增長卓越，由我們具吸引力的高淨值客戶主張所帶動。

地區市場摘要

中國內地

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	782	601	36%	30%
新業務價值利潤率	56.6%	50.3%	6.4個百分點	6.3個百分點
年化新保費	1,382	1,195	21%	16%
總加權保費收入	5,985	4,992	25%	20%

友邦保險中國業務的新業務價值增長36%至7.82億美元，創歷史新高，由於「最優秀代理」20%的增長，以及我們精選的銀行保險合作夥伴帶來大量的新業務價值提升。我們通過專業分銷對準中國內地中產客戶的策略，使友邦保險在市場上脫穎而出，確保市場對我們的產品需求仍保持穩健。為求明確起見，2023年的新業務價值並非使用2024年上半年的經濟假設重新計算。若按可比口徑計算，新業務價值增長率則將比報告業績進一步增加。

新業務價值利潤率提升6.4個百分點至56.6%，其中代理分銷業務利潤率增加至61.3%，銀行保險業務利潤率亦增加至41.3%。此增長由有利的產品組合轉變及積極的重新定價所推動，並受到2023年下半年實施的業內銀行保險業佣金規範有利變化的支持。

我們全職專業的「最優秀代理」雄踞市場領導地位，友邦保險中國業務亦在全國百萬圓桌會會員人數排名第一。我們的成功由年輕、充滿動力和創業精神的代理主管所推動，其致力吸引、培育和保留最優秀的代理，以確保實現可持續的新業務增長。在2024年上半年，新入職代理提升26%，友邦保險的新入職代理中有94%持有大學畢業或以上學歷。代理們全面採用先進的數碼平台，推動生產力和效率的提升，活躍代理人數亦增加11%。

友邦保險中國業務的一系列全方位產品滿足富裕中產的廣泛需求，我們的客戶平均持有約6份友邦保險保單，以助其實現保障和長期儲蓄的目標。我們在2024年上半年錄得30%的新客戶增長。隨著時間推移，與這些客戶建立的關係可為我們帶來巨大的額外機遇。我們推出新的高端危疾產品，支持傳統保障業務錄得雙位數字新業務價值增長。如早前所述，在2023年第三季度，我們在業內以對應較低的利率環境重新定價之前經歷客戶非常強勁的需求。我們專業的「最優秀代理」持續在將我們的長期儲蓄產品組合轉向分紅和可扣稅個人養老金業務方面取得強勁進展，以滿足我們富裕的客戶不斷變化的需求。

銀行保險新業務價值增長得益於我們與選定銀行夥伴的加深合作，及新業務價值利潤率的增加。我們的合作夥伴雖都是市場大型的參與者，但我們專注於滿足其最富裕客戶的保障和長期儲蓄的全面需求。

中國內地為友邦保險提供龐大的增長潛力。隨著我們繼續執行計劃，我們相信中國內地絕大多數不斷增長的中產人口將會在我們覆蓋範圍內。自2019年開始，我們持續拓展新的地區。我們在2024年上半年成功在四川和湖北內三個新城市開展業務。通過將我們高效且可擴展的模式複製到新的業務市場，新拓展地區在上半年錄得卓越的新業務價值增長。

中郵保險

中郵人壽保險股份有限公司(中郵保險)在2024年上半年，根據中郵保險編製的報告，按可比口徑錄得16%的新業務價值增長。中郵保險並無被計入在友邦保險中國業務的報告業績中。

香港

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	858	681	26%	26%
新業務價值利潤率	65.7%	56.9%	8.8個百分點	8.8個百分點
年化新保費	1,272	1,165	9%	9%
總加權保費收入	5,930	5,594	6%	6%

友邦保險香港業務在2024年上半年錄得26%的新業務價值增長。其中本地客戶新業務價值錄得28%的增長，中國內地訪客新業務價值亦錄得24%的增長。

新產品的推出及產品重新定價為整體新業務價值利潤率8.8個百分點的增加帶來貢獻。客戶群對我們的旗艦分紅儲蓄產品需求強勁，繼續支持我們的新業務增長。我們亦提供一系列市場領先的傳統保障產品，這些產品在上半年帶來15%的新業務價值增長。

「最優秀代理」在2024年上半年錄得20%的新業務價值增長，並繼續為我們香港業務帶來重要貢獻，約佔新業務價值的三分之二。隨著代理主管繼續吸引更多樣化的頂尖人才，新入職代理增加19%，充分展現對我們香港業務可持續增長的信心。友邦保險香港業務的百萬圓桌會會員人數繼續在市場中排名第一。

我們的夥伴分銷渠道實現41%的新業務價值增長，其中銀行合作夥伴關係讓我們可接觸超過200萬名客戶。在2024年上半年，香港本地客戶群是帶動整體銀行保險新業務價值增長的主要動力，同時活躍度及生產力水平的提升亦對其有所推動。友邦保險香港業務在嚴謹的銷售行為管治支持下繼續專注提供優質的新業務。

泰國

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	359	327	16%	10%
新業務價值利潤率	93.1%	91.5%	1.5個百分點	1.6個百分點
年化新保費	386	357	14%	8%
總加權保費收入	2,098	2,051	8%	2%

友邦保險泰國的新業務價值在2024年上半年上升16%，受惠於我們的代理及夥伴分銷渠道年化新保費的強勁增長。

新業務價值利潤率強勁及穩定，由於我們專注單位連結式產品和保障型附加保險的銷售所支持，反映我們的分銷質素及其就較複雜的產品提供建議的能力，可致力滿足更廣泛的客戶財務保障需求。

友邦保險佔全國代理分銷渠道市場的45%，雄踞泰國市場領導地位。我們的「最優秀代理」錄得18%的新業務價值增長，隨著我們通過財務顧問計劃繼續提升質素，此計劃佔上半年新業務價值的39%。活躍代理人數增長6%，且生產力提升，受惠於我們對數碼工具的廣泛採用。優質招聘仍然是首要優先任務，支持新入職代理人數增長20%。自2010年我們首次公開招股以來，友邦保險在泰國的百萬圓桌會會員人數持續排名第一。

我們的策略性銀行保險夥伴Bangkok Bank Public Company Limited (盤谷銀行)錄得22%的新業務價值增長。我們優化的長期儲蓄產品，以及專注於活躍化管理的培訓計劃，幫助推動活躍保險銷售員和生產力的增加。

新加坡

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	219	173	27%	27%
新業務價值利潤率	52.4%	65.0%	(12.6)個百分點	(12.6)個百分點
年化新保費	417	267	57%	56%
總加權保費收入	2,209	1,981	12%	12%

友邦保險新加坡業務錄得27%的新業務價值增長，所有分銷渠道表現非常強勁。我們成功捕捉新加坡不斷增長的財富機遇，帶動長期儲蓄產品非常強勁的銷售增長。此產品組合轉變使新業務價值利潤率下降至52.4%，但57%的卓越年化新保費增長對其抵銷有餘。傳統保障仍為我們比重最大的產品類別，佔上半年新業務價值的45%。

友邦保險在新加坡處於優越地位，得以把握國內外大眾富裕及高淨值客戶群不斷增長的長期儲蓄的機遇。我們於2023年10月推出一項新型單位連結式產品讓客戶可尊享我們友邦區域基金平台全球領先基金經理的服務。該產品是上半年長期儲蓄非常強勁增長的關鍵驅動力。我們針對最尊貴的客戶的專屬尊尚客戶會籍，AIA Altitude，亦見得非常積極的表現。在4月，我們開設友邦國際財富管理，提供專業的財富管理建議和服務，以滿足區內富裕和高淨值人士的需求。

「最優秀代理」錄得31%的新業務價值增長。我們繼續投資於數碼工具，助力2024年上半年生產力和活躍代理人數的增加。新入職代理提升13%。我們新加坡四分之一的代理為百萬圓桌會會員，在市場排名第一。

我們的夥伴分銷渠道實現16%新業務價值增長，為高淨值及儲蓄產品的強勁銷售所帶動，並由我們的新財富主張所支持。

馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	183	170	14%	8%
新業務價值利潤率	64.2%	64.8%	(0.7)個百分點	(0.6)個百分點
年化新保費	285	261	16%	9%
總加權保費收入	1,310	1,284	8%	2%

友邦保險馬來西亞業務於2024年上半年錄得14%的新業務價值增長。我們專注於傳統和單位連結式保障產品的銷售，實現優質產品組合及64.2%的新業務價值利潤率。在上半年，約90%的單位連結式產品銷售含有保障型覆蓋。

我們的「最優秀代理」在2024年上半年取得7%新業務價值增長，由於對技術、數碼及分析的投資使我們能夠提高生產力並推動更強的客戶聯繫。友邦保險馬來西亞業務已連續八年蟬聯馬來西亞百萬圓桌會會員人數之冠。

我們與Public Bank Berhad的銀行保險夥伴合作關係實現18%新業務價值增長，由我們具吸引力的高淨值客戶主張所帶動。我們亦提升保險專員的人力及活躍度。新業務和續保帶動企業方案業務錄得卓越增長。

其他市場

百萬美元，除另有說明外	截至2024年	截至2023年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	224	212	9%	6%
新業務價值利潤率	27.7%	28.6%	(0.7)個百分點	(0.9)個百分點
年化新保費	804	739	12%	9%
總加權保費收入	3,554	3,398	8%	5%

概覽

其他市場的新業務價值在2024年上半年增長9%，其中澳洲、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡和中國台灣的雙位數字新業務價值增長部分被印度、印尼、新西蘭和越南的跌幅所抵銷。

地區市場摘要

澳洲：友邦保險澳洲業務在2024年上半年錄得強勁的雙位數字新業務價值增長。團體保險的新業務價值實現非常強勁增長，受惠於現有計劃成功續保及新成員加入計劃。

柬埔寨：雖然年化新保費在2024年上半年下降，源於貸款發放的減少對我們銀行保險渠道銷售的影響，但我們的代理渠道維持雙位數字的年化新保費增長，由活躍代理的增加所帶動。

印度：2024年上半年的新業務價值較2023年同期下降，原因如早前所述，該時期受益於個人稅務優惠限制實施前人壽保險產品銷售的一次性大幅增加。從2024年4月至6月，我們看到新業務價值恢復增長，主要由「最優秀代理」的強勁表現所帶動。我們在保障市場保持領先的地位，並繼續在私營壽險公司中，按零售保額計算，排名第一。我們業界領先的「最優秀代理」在全國百萬圓桌會合資格人數排名第一，並通過在全國開設新數碼支援分行進一步擴大業務版圖，繼續取得強勁的業績。

印尼：新業務價值在2024年上半年略微下降，由於策略性合作夥伴BCA的強勁雙位數字新業務價值增長被代理渠道的減少所抵銷。在2024年6月我們很高興與BCA的夥伴合作關係延長至2038年年底，進一步開拓友邦保險在印尼的龐大長期增長潛力。

緬甸：友邦保險緬甸業務的代理及夥伴分銷渠道錄得強勁年化新保費增長，由活躍代理人數及銀行分行的增加所帶動。

新西蘭：新業務價值在2024年上半年下降，由於策略性合作夥伴ASB Bank Limited (ASB)非常強勁的增長被獨立財務顧問渠道的減少所抵銷。

菲律賓：友邦保險菲律賓業務實現卓越的新業務價值增長，主要源於我們與Bank of Philippine Islands (BPI)的合資公司非常強勁的表現，由活躍駐分行保險專員人數的雙位數字增加所支持。

南韓：友邦保險南韓業務在2024年上半年錄得卓越新業務價值增長，受惠於我們銀行保險業務持續強勁的表現及我們直接銷售渠道銷售的反彈回升。

斯里蘭卡：友邦保險斯里蘭卡的新業務價值在2024年上半年錄得卓越增長，由我們的代理及夥伴分銷渠道的雙位數字增長所支持。我們的夥伴分銷渠道受益於與**Commercial Bank of Ceylon PLC**新建立的長期獨家銀行保險夥伴關係的卓越表現。

中國台灣：友邦保險台灣業務在2024年上半年錄得非常強勁新業務價值增長，由經紀渠道的卓越表現所帶動。

越南：雖然2024年上半年的新業務價值整體下降，我們在2024年第二季度錄得較去年同期強勁的增長，由代理表現強勁回升，且我們夥伴分銷渠道更高的保障組合所帶動。

附註：

- (1) 按固定匯率基準提供增長率及作出評述。
- (2) 在分銷平台一節內，按分銷渠道劃分的新業務價值及新業務價值利潤率乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並不包括退休業務。
- (3) 友邦保險中國業務的財務業績並不包括來自我們於中郵保險所持有**24.99%**股權的任何貢獻。
- (4) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於**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。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。
- (5) **Tata AIA Life**的業績按滯後一個季度基準呈報。**Tata AIA Life**使用截至2024年3月31日止六個月期間及截至2023年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年6月30日止六個月期間之合併業績。

企業管治

遵守企業管治守則

於截至2024年6月30日止六個月內，本公司一直遵守《企業管治守則》內的所有適用守則條文，惟守則條文第C.6.3條除外。守則條文第C.6.3條規定，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。鑒於本公司施行不同的匯報機制，集團公司秘書向最終負責本公司公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

遵守標準守則

本公司已採納一份《董事及最高行政人員交易政策》，而該交易政策內有關董事及集團首席執行官進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則所載條文。經本公司作出特定查詢後，全體董事（包括集團首席執行官）均已確認彼等於截至2024年6月30日止六個月內一直遵守標準守則及交易政策所訂的標準。

董事資料變動

誠如本公司於2024年7月8日宣佈，自2024年7月8日起，孫潔女士及John Barrie Harrison先生分別退任本公司審核委員會（審核委員會）及本公司風險委員會（風險委員會）成員，而Mari Elka Pangestu女士及王宗智先生分別獲委任為審核委員會成員及Nor Shamsiah Mohd Yunus女士獲委任為風險委員會成員。

根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露董事資料的其他變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
李源祥先生	• 自2024年6月5日起獲委任為日內瓦保險協會主席
蘇澤光先生	• 自2024年6月1日起退任香港機場管理局主席
周松崗先生	• 自2024年7月1日起退任安永會計師事務所全球管治委員會的獨立非執行代表
John Barrie HARRISON先生	• 自2024年5月20日起退任國泰航空有限公司（於香港聯交所上市）之獨立非執行董事
楊榮文先生	• 自2024年4月19日起獲委任為豐益國際有限公司（於新加坡交易所上市）之非執行及獨立董事
劉遵義教授	• 自2024年6月21日起退任遠傳電信股份有限公司（於台灣證券交易所上市）之獨立非執行董事 • 自2024年6月28日起退任Semiconductor Manufacturing International Corporation（中芯國際集成電路製造有限公司）（於香港聯交所及上海證券交易所上市）之獨立非執行董事

董事的履歷登載於本公司網站www.aia.com。

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

董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年6月30日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉

董事姓名	股份或 相關股份數目		佔已發行股份		身份
	好倉 (L)	類別	總數百分比 ⁽¹⁾		
李源祥先生 ⁽²⁾	1,996,419 (L) ⁽³⁾	普通股	0.01		實益擁有人
	2,743,051 (L) ⁽⁴⁾		0.02		實益擁有人
	3,682,864 (L) ⁽⁵⁾		0.03		實益擁有人
	2,735 (L) ⁽⁶⁾		< 0.01		實益擁有人
謝仕榮先生 ⁽⁷⁾	3,330,400 (L) ⁽³⁾	普通股	0.02		實益擁有人
	230,000 (L) ⁽³⁾		< 0.01		受控法團權益 ⁽⁸⁾
蘇澤光先生	190,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01		受控法團權益 ⁽⁹⁾
周松崗先生	126,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01		實益擁有人
John Barrie HARRISON先生	80,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01		與另一人共同 持有權益 ⁽¹⁰⁾
楊榮文先生	50,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01		實益擁有人
劉遵義教授	250,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01		配偶權益 ⁽¹¹⁾

附註：

- (1) 根據於2024年6月30日的已發行股份11,200,409,115股計算。
- (2) 李源祥先生持有的股份及相關股份總數為8,425,069股，佔已發行股份總數的0.07%。
- (3) 該等權益為股份。
- (4) 該等權益為根據本公司不時採納的受限制股份單位計劃授予李源祥先生的受限制股份單位，其中522,031個受限制股份單位為李源祥先生因離開前任工作而失效的尚未歸屬之長期獎勵金及延期付款所獲得的補償（亦已於本公司日期為2019年11月22日的公告中披露）。
- (5) 該等權益為根據本公司不時採納的購股權計劃授予李源祥先生的購股權。
- (6) 該等權益為根據本公司不時採納的僱員購股計劃配送的受限制股份購買單位。
- (7) 謝仕榮先生持有的股份及相關股份總數為3,560,400股，佔已發行股份總數的0.03%。
- (8) 230,000股股份由謝仕榮、衛碧堅基金會有限公司持有，其中三分之一權益由謝仕榮先生實益持有。
- (9) 190,000股股份由Cyber Project Developments Limited（一家由蘇澤光先生實益全資擁有的公司）持有。
- (10) 80,000股股份由John Barrie Harrison先生及其配偶Rona Irene Harrison女士作為實益擁有人共同持有。
- (11) 250,000股股份由劉遵義教授的配偶Ayesha Abbas Macpherson女士作為實益擁有人持有。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，概無本公司董事或首席執行官於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年6月30日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

股東名稱	股份或 相關股份數目 (附註1)		類別	佔已發行股份 總數百分比 (附註2)	身份
	好倉(L) 淡倉(S)	可供借出的股份(P)			
The Bank of New York Mellon Corporation	1,152,420,823 (L)		普通股	10.28	附註3
	326,741,568 (S)			2.91	
		793,262,466 (P)		7.08	
JPMorgan Chase & Co.	982,666,184 (L)		普通股	8.77	附註4
	49,086,477 (S)			0.43	
		676,171,626 (P)		6.03	
Citigroup Inc.	786,364,974 (L)		普通股	7.02	附註5
	34,605,346 (S)			0.30	
		748,547,327 (P)		6.68	
The Capital Group Companies, Inc.	776,543,981 (L)		普通股	6.93	受控法團權益
BlackRock, Inc.	668,472,748 (L)		普通股	5.96	受控法團權益
		798,200 (S)		<0.01	
Brown Brothers Harriman & Co.	605,177,810 (L)		普通股	5.40	附註6
		597,387,808 (P)		5.33	

附註：

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

股東名稱	好倉					淡倉				
	實物結算		現金結算		可轉換文書	實物結算		現金結算		可轉換文書
	上市衍生工具	非上市衍生工具	上市衍生工具	非上市衍生工具		上市衍生工具	非上市衍生工具	上市衍生工具	非上市衍生工具	
The Bank of New York Mellon Corporation	4,941,108	-	-	-	-	-	-	326,741,568	-	-
JPMorgan Chase & Co.	11,209,000	1,406,600	2,985,127	14,565,800	3,482,826	5,640,000	13,472,646	14,237,480	6,300,667	-
Citigroup Inc.	7,101,542	-	2,998,703	17,934,636	-	4,181,000	-	7,801,672	22,370,996	-
The Capital Group Companies, Inc.	-	-	24,767,952	-	-	-	-	-	-	-
BlackRock, Inc.	-	-	-	3,900,000	-	-	-	-	798,200	-
Brown Brothers Harriman & Co.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 根據於2024年6月30日的已發行股份11,200,409,115股計算。

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

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
受控法團權益	1,152,420,823	326,741,568

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

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	676,171,626	—
投資經理	258,681,056	—
受控法團權益	42,753,561	49,086,477
於股份中擁有保證權益的人士	4,926,982	—
受託人	132,959	—

(5) Citigroup Inc. 以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	748,547,327	—
受控法團權益	37,817,647	34,605,346

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

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

除上文所披露者外，於2024年6月30日，概無任何人士（本公司董事或首席執行官以外，而彼等的權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節內）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所回購合共219,933,600股股份，已付總代價（扣除開支前）約為130.54億港元（相等於約16.70億美元）。回購的所有股份隨後均已被註銷。於2024年6月30日，已發行股份總數為11,200,409,115股。回購股份詳情如下：

月份	回購股份數目	每股股份已付價格			總代價
		(平均) (港元)	(最高) (港元)	(最低) (港元)	(扣除開支前) (百萬港元)
2024年1月	41,873,000	62.83	68.10	58.10	2,631
2024年2月	26,355,000	62.80	66.55	59.65	1,655
2024年3月	55,654,000	57.80	64.90	50.20	3,217
2024年4月	2,915,200	51.72	54.90	45.30	151
2024年5月	35,533,800	60.57	66.10	59.55	2,152
2024年6月	57,602,600	56.40	61.15	52.85	3,248
總計	219,933,600	59.35	—	—	13,054

此外，於截至2024年6月30日止六個月，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4,178,569股股份，總代價約為2.57億港元（相等於約0.33億美元）。該等股份購入乃由上述股份計劃的受託人於香港聯交所進行。該等股份乃以信託方式為有關計劃參與者持有，因而並無被註銷。詳情請參閱中期簡明合併財務報表附註22。

除上文所披露者外，於截至2024年6月30日止六個月，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。

外聘核數師

為貫徹我們維持最高標準的企業管治承諾，管理層會考慮多種因素，持續評估啟動審計招標的必要性及適當時機。

於2024年，董事會同意其審核委員會的建議，就本集團2026年財政年度開啟審計招標。

此決定突顯了友邦保險對高水平企業管治、透明及高質素財務披露的承諾。

入圍的會計師事務所，包括友邦保險的現任核數師羅兵咸永道會計師事務所（羅兵咸永道），將獲邀參與招標程序。候選會計師事務所提呈的投標書將由為招標而設立的招標委員會（由審核委員會的所有成員組成）進行公平客觀的評審。遴選及委任本集團2026年財政年度候選外聘核數師的最終決定將由審核委員會同意並提交董事會審批。

已於本公司2024年5月24日舉行的2024年股東週年大會上獲續聘為本公司核數師的羅兵咸永道將負責審核本集團2024年財政年度的合併財務報表。

以股份為基礎的報酬

長期獎勵計劃

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

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

受限制股份單位計劃

於截至2024年6月30日止六個月內，本公司根據2020年受限制股份單位計劃向本公司及其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）及主管授出16,593,246個受限制股份單位。同期，315,561個受限制股份單位根據2010年受限制股份單位計劃歸屬，3,364,059個受限制股份單位根據2020年受限制股份單位計劃歸屬，其均由計劃受託人在市場上購買現有股份的方式償付。於2024年6月30日，2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃下合共有38,051,980個尚未歸屬的受限制股份單位，相當於2024年6月30日已發行股份數目的0.34%。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起10年期間，本公司根據2020年受限制股份單位計劃及任何其他受限制股份單位計劃（即2010年受限制股份單位計劃）授出的受限制股份單位相關的可供發行的股份總數不得超過2020年受限制股份單位計劃規則所訂明的受限制股份單位計劃限額基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據計劃授權可供授出的受限制股份單位數目分別為260,581,438個及252,442,835個。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起截至2024年6月30日，並無根據2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃於授出的獎勵歸屬後發行新股份。

下表概述2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃下的受限制股份單位於截至2024年6月30日止六個月內的變動。

	授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾	歸屬日期 (日/月/年) ⁽²⁾	於2024年	截至2024年	截至2024年	截至2024年	於2024年	於緊接受限制
			1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	6月30日止 六個月內 授出的受限制 股份單位數目 ⁽³⁾	6月30日止 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	6月30日止 六個月內註銷/ 失效/重新 分類的受限制 股份單位數目	6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	股份單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
集團首席執行官兼總裁 李源祥先生	2010年受限制股份單位計劃							
	13/3/2020	見附註 ⁽⁴⁾	837,592	-	(315,561)	-	522,031	63.75
	2020年受限制股份單位計劃							
	24/3/2021	24/3/2024 ⁽⁵⁾	429,546	-	(198,773)	(230,773)	-	55.95
	17/3/2022	17/3/2025 ⁽⁵⁾	586,664	-	-	-	586,664	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 ⁽⁵⁾	599,256	-	-	-	599,256	不適用
	19/3/2024	19/3/2027 ⁽⁶⁾	-	1,035,100	-	-	1,035,100	不適用

所有合資格僱員及參與者	授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾	歸屬日期 (日/月/年) ⁽²⁾	於2024年	截至2024年	截至2024年	截至2024年	於2024年	於緊接受限制
			1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	6月30日止 六個月內 授出的受限制 股份單位數目 ⁽³⁾	6月30日止 六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	6月30日止 六個月內註銷/ 失效/重新 分類的受限制 股份單位數目	6月30日 尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
五名最高薪人士	2010年受限制股份單位計劃							
	13/3/2020	見附註 ⁽⁴⁾	837,592	-	(315,561)	-	522,031	63.75
	2020年受限制股份單位計劃							
	24/3/2021	24/3/2024 ⁽⁵⁾	787,498	-	(364,417)	(423,081)	-	55.95
	14/3/2022	見附註 ⁽⁷⁾	47,147	-	(47,147)	-	-	64.85
	17/3/2022	17/3/2025 ⁽⁵⁾	2,042,596	-	-	-	2,042,596	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 ⁽⁶⁾	21,891	-	-	-	21,891	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 ⁽⁵⁾	1,217,852	-	-	-	1,217,852	不適用
	19/3/2024	19/3/2027 ⁽⁶⁾	-	2,115,941	-	-	2,115,941	不適用
其他合資格僱員及參與者	2020年受限制股份單位計劃							
	24/3/2021	24/3/2024 ⁽⁵⁾	6,156,838	-	(2,771,130)	(3,385,708)	-	56.10
	24/3/2021	24/3/2024 ⁽⁶⁾	77,480	-	(77,480)	-	-	55.95
	2/6/2021	2/6/2024 ⁽⁵⁾	34,634	-	(15,871)	(18,763)	-	60.95
	2/6/2021	2/6/2024 ⁽⁶⁾	4,484	-	(4,484)	-	-	59.85
	30/9/2021	30/9/2024 ⁽⁵⁾	51,994	-	-	-	51,994	不適用
	17/12/2021	17/12/2024 ⁽⁶⁾	58,773	-	-	-	58,773	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 ⁽⁵⁾	8,777,543	-	(55,691)	(435,101)	8,286,751	62.23
	17/3/2022	17/3/2025 ⁽⁶⁾	60,449	-	-	-	60,449	不適用
	28/3/2022	17/3/2025 ⁽⁵⁾	12,030	-	-	-	12,030	不適用
	19/5/2022	17/3/2025 ⁽⁵⁾	9,002	-	-	-	9,002	不適用
	19/5/2022	19/5/2025 ⁽⁵⁾	20,374	-	-	-	20,374	不適用
	15/9/2022	15/9/2025 ⁽⁵⁾	36,748	-	-	-	36,748	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 ⁽⁵⁾	9,658,452	-	(27,507)	(450,277)	9,180,668	61.75
	19/3/2024	19/3/2027 ⁽⁶⁾	-	12,325,643	(232)	(53,055)	12,272,356	62.90
	19/3/2024	19/3/2027 ⁽⁶⁾	-	1,859,170	(100)	(9,038)	1,850,032	62.90
	19/3/2024	見附註 ⁽⁹⁾	-	266,576	-	-	266,576	不適用
	4/6/2024	4/6/2027 ⁽⁶⁾	-	22,123	-	-	22,123	不適用
	4/6/2024	4/6/2027 ⁽⁶⁾	-	3,793	-	-	3,793	不適用
總計	2010年受限制股份單位計劃		837,592	-	(315,561)	-	522,031	
	2020年受限制股份單位計劃		29,075,785	16,593,246	(3,364,059)	(4,775,023)	37,529,949	
	總計		29,913,377	16,593,246	(3,679,620)	(4,775,023)	38,051,980	

附註：

- (1) 截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期(即用於釐定該授予會計價值的日期)為2020年3月13日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日、2021年6月2日、2021年9月30日及2021年12月17日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月14日、2022年3月17日、2022年3月28日、2022年5月19日及2022年9月15日。截至2023年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。截至2024年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期為2024年3月19日及2024年6月4日。此等計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。
- (2) 歸屬日期須受制於適用之交易限制。
- (3) 參與者無須就接納任何授出的受限制股份單位獎勵支付代價。
- (4) 請參閱本公司日期為2019年11月22日的公告。此等受限制股份單位與李源祥先生在離開前任工作而失效的尚未歸屬長期獎勵及延期付款而獲得的補償有關。此等按時間歸屬的受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。首五批各315,561個受限制股份單位已分別於2020年9月13日、2021年2月21日、2022年2月21日、2023年2月21日及2024年2月21日歸屬。在持續受僱的前提下, 522,031個受限制股份單位按計劃將於2025年2月21日歸屬。
- (5) 此等按表現歸屬的受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及本公司2023年報第135頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (6) 此等按表現歸屬的受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及按業績表現條件(即新業務價值、內涵價值權益及相對股東總回報(股東總回報)(均為28%比重)以及產生的基本自由盈餘(16%比重))方可作實, 而最高歸屬水平為按表現歸屬的受限制股份單位目標數量之250%。就於2024年3月19日授出的受限制股份單位而言, 股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為59.05港元, 受限制股份單位於授出日期的公平值為39.90港元。就於2024年6月4日授出的受限制股份單位而言, 股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為59.85港元, 受限制股份單位於授出日期的公平值為40.96港元。
- (7) 此等按時間歸屬的受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。三批各47,147個受限制股份單位已分別於2022年9月14日、2023年3月14日及2024年3月14日歸屬。
- (8) 此等按時間歸屬的受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。就於2024年3月19日授出的受限制股份單位而言, 股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為59.05港元, 受限制股份單位於授出日期的公平值為54.55港元。就於2024年6月4日授出的受限制股份單位而言, 股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為59.85港元, 受限制股份單位於授出日期的公平值為55.97港元。
- (9) 此等按表現歸屬的受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及按業績表現條件(即新業務價值、內涵價值權益及相對股東總回報(股東總回報)(均為28%比重)以及產生的基本自由盈餘(16%比重))方可作實, 而最高歸屬水平為按表現歸屬的受限制股份單位目標數量之250%。股份於緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為59.05港元。根據相關司法權區有關遞延浮動薪酬的規定, 第一批123,090個受限制股份單位按計劃將於2028年3月19日歸屬(公平值釐定為39.22港元)、第二批123,086個受限制股份單位按計劃將於2029年3月19日歸屬(公平值釐定為38.57港元)、第三批20,400個受限制股份單位按計劃將於2030年3月19日歸屬(公平值釐定為37.91港元)。

購股權計劃

於截至2024年6月30日止六個月內，本公司根據2020年購股權計劃向本公司及其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）及主管授出3,019,542份購股權。同期，因行使2010年購股權計劃授出的購股權而發行54,711股新股份，且本公司並無根據2020年購股權計劃發行新股份。於2024年6月30日，2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下合共有28,070,003份未經行使的購股權，佔2024年6月30日已發行股份數目的0.25%。

自2020年購股權計劃採納日期起10年期間，本公司因行使2020年購股權計劃及任何其他購股權計劃（即2010年購股權計劃）授出的所有購股權而可供發行的股份總數（不包括已失效的購股權）不得超過2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的2.5%，即302,264,978股股份。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據計劃授權可供授出的購股權數目分別為269,390,346份及266,370,804份。

自2020年購股權計劃採納日期起截至2024年6月30日，根據2010年購股權計劃累計已發行合共7,824,171股新股份，約相當於2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的0.06%。同期，本公司並無根據2020年購股權計劃發行任何新股份。

下表概述2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下的購股權於截至2024年6月30日止六個月內的變動。

所有合資格僱員及參與者	授出日期 (日/月/年) ⁽¹⁾	購股權可予 行使之期間 (日/月/年) ⁽²⁾	於2024年 1月1日 未經行使的 購股權數目	截至2024年 6月30日止				於2024年 6月30日 未經行使 的購股權 數目	於緊接 購股權 行使日期 之前的加權 平均收市價 (港元)	
				截至2024年 6月30日止 六個月內 授出的 購股權數目	截至2024年 6月30日止 六個月內 歸屬的 購股權數目	六個月內 註銷/ 失效/ 重新分類的 購股權數目	截至2024年 6月30日止 六個月內 行使的 購股權數目			行使價 (港元)
集團首席執行官兼總裁 李源祥先生	2010年購股權計劃									
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 ⁽³⁾	1,197,133	-	-	-	-	68.10	1,197,133	不適用
	2020年購股權計劃									
	24/3/2021	24/3/2024 – 23/3/2031 ⁽³⁾	464,526	-	464,526	-	-	97.33	464,526	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 – 16/3/2032 ⁽³⁾	660,259	-	-	-	-	79.85	660,259	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 – 16/3/2033 ⁽³⁾	552,217	-	-	-	-	80.73	552,217	不適用
	19/3/2024	19/3/2027 – 18/3/2034 ⁽⁴⁾	-	808,729	-	-	-	62.33	808,729	不適用
其他合資格僱員及參與者	2010年購股權計劃									
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 ⁽³⁾	54,711	-	-	-	(54,711)	37.56	-	62.81
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 ⁽³⁾	956,899	-	-	-	-	47.73	956,899	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 ⁽³⁾	1,637,947	-	-	-	-	41.90	1,637,947	不適用
	10/3/2017	10/3/2020 – 9/3/2027 ⁽³⁾	3,439,715	-	-	-	-	50.30	3,439,715	不適用
	31/7/2017	1/6/2020 – 30/7/2027 ⁽³⁾	830,436	-	-	-	-	61.55	830,436	不適用
	15/3/2018	15/3/2021 – 14/3/2028 ⁽³⁾	3,690,126	-	-	-	-	67.15	3,690,126	不適用
	27/3/2019	27/3/2022 – 26/3/2029 ⁽³⁾	3,300,258	-	-	-	-	76.38	3,300,258	不適用
	15/5/2019	1/5/2022 – 14/5/2029 ⁽³⁾	82,221	-	-	-	-	78.70	82,221	不適用
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 ⁽³⁾	3,721,940	-	-	-	-	68.10	3,721,940	不適用
	2020年購股權計劃									
	24/3/2021	24/3/2024 – 23/3/2031 ⁽³⁾	1,306,113	-	1,153,622	-	-	97.33	1,306,113	不適用
	17/3/2022	17/3/2025 – 16/3/2032 ⁽³⁾	1,844,289	-	-	-	-	79.85	1,844,289	不適用
	17/3/2023	17/3/2026 – 16/3/2033 ⁽³⁾	1,366,382	-	-	-	-	80.73	1,366,382	不適用
	19/3/2024	19/3/2027 – 18/3/2034 ⁽⁴⁾	-	2,187,374	-	-	-	62.33	2,187,374	不適用
	19/3/2024	見附註 ⁽⁵⁾	-	23,439	-	-	-	62.33	23,439	不適用
總計	2010年購股權計劃		18,911,386	-	-	-	(54,711)		18,856,675	
	2020年購股權計劃		6,193,786	3,019,542	1,618,148	-	-		9,213,328	
	總計		25,105,172	3,019,542	1,618,148	-	(54,711)		28,070,003	

附註：

- (1) 截至2014年11月30日止年度授出獎勵的計量日期(即用於釐定該授予會計價值的日期)為2014年3月5日。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。截至2017年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2017年3月10日及2017年7月31日。截至2018年12月31日止十三個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日。截至2019年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2019年3月27日及2019年5月15日。截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2020年3月25日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月17日。截至2023年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。截至2024年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期為2024年3月19日。此等計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。
- (2) 歸屬日期為購股權可予行使期間的首日，並須受制於適用之交易限制。
- (3) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。
- (4) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。股份於緊接授出購股權當日之前的收市價為59.05港元。購股權於授出日期的公平值為17.37港元。
- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。股份於緊接授出購股權當日之前的收市價為59.05港元。第一批7,735份購股權將於2028年3月19日歸屬，並可於2028年3月19日至2034年3月18日期間行使(公平值釐定為17.93港元)，第二批7,735份購股權將於2029年3月19日歸屬，並可於2029年3月19日至2034年3月18日期間行使(公平值釐定為18.40港元)，第三批7,969份購股權將於2030年3月19日歸屬，並可於2030年3月19日至2034年3月18日期間行使(公平值釐定為18.81港元)。

僱員購股計劃

2011年僱員購股計劃到期後，本公司於2020年8月1日(2020年僱員購股計劃採納日期)採納2020年僱員購股計劃。該計劃自2020年僱員購股計劃採納日期起有效期為10年。

根據2020年僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可選擇購買股份，並獲授配送的受限制股份購買單位，當配送的受限制股份購買單位歸屬時(通常自計劃年度的首次購股日期起計三年後進行)，仍受僱於本集團的僱員將就已購買並仍持有的每兩股股份收取一股配送股份。每名合資格僱員的每月最高購買限額為其基本月薪的10%或12,500港元(或等值的當地貨幣金額)中較低者。配送股份可透過發行新股份，或由計劃受託人在市場上購買現有股份而獲得。

於截至2024年6月30日止六個月，根據2020年僱員購股計劃共授出1,314,972個配送受限制股份購買單位，58,480個配送受限制股份購買單位已於期內歸屬，且本公司並無發行新股份。於2024年6月30日，2020年僱員購股計劃下共有4,834,813個尚未歸屬的受限制股份購買單位，相當於2024年6月30日已發行股份數目的0.04%。

自2020年僱員購股計劃採納日期起10年期間，根據2020年僱員購股計劃及任何其他僱員購股計劃可供發行的股份總數不得超過2020年僱員購股計劃規則所訂明的基準日(即2023年5月18日)已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據計劃限額可供授出的受限制股份購買單位數目分別為286,751,826個及285,660,001個。

自2020年僱員購股計劃採納日期起截至2024年6月30日，並無根據2020年僱員購股計劃及2011年僱員購股計劃於授出的獎勵歸屬後發行新股份。

下表概述2020年僱員購股計劃下的受限制股份購買單位於截至2024年6月30日止六個月內的變動。

	僱員購股計劃	於2024年	截至2024年	截至2024年	截至2024年	於2024年	於緊接
		1月1日	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日	受限制股份
		尚未歸屬的	授出的	歸屬的	註銷/失效/ 重新分類的	尚未歸屬的	購買單位
		受限制股份	受限制股份	受限制股份	受限制股份	受限制股份	歸屬日期
		購買單位數目	購買單位數目 ⁽¹⁾⁽³⁾	購買單位數目	購買單位數目	購買單位數目	之前的加權
							平均收市價
							(港元)
集團首席執行官兼總裁							
李源祥先生	2020年僱員購股計劃 ⁽²⁾	2,095	640	-	-	2,735	不適用
所有合資格僱員及參與者							
五名最高薪人士	2020年僱員購股計劃 ⁽²⁾	6,284	1,919	-	-	8,203	不適用
其他合資格僱員及參與者	2020年僱員購股計劃 ⁽²⁾	3,736,704	1,313,053	(58,480)	(164,667)	4,826,610	60.30
總計		3,742,988	1,314,972	(58,480)	(164,667)	4,834,813	

附註：

- 截至2024年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期(即用於釐定該授予會計價值的日期)釐定為參與者參加僱員購股計劃後當月的第一天，該等計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。截至2024年6月30日止六個月，授出之每份配送受限制股份購買單位的加權平均公平值如下：2024年1月授出為51.97港元、2024年2月授出為51.19港元、2024年3月授出為50.17港元，2024年4月授出為53.20港元，2024年5月授出為51.51港元及2024年6月授出為51.73港元。參與者無須就授出受限制股份購買單位支付代價。
- 根據2020年僱員購股計劃的每月股份購買及授出配送受限制股份購買單位於每月第15日(或倘該日並非營業日，則為下一個營業日)進行。2021年僱員購股計劃年度已於2021年11月至2022年10月每月進行購買，歸屬日期為2024年11月15日。2022年僱員購股計劃年度已於2022年11月至2023年10月每月進行購買，歸屬日期為2025年11月15日。2023年僱員購股計劃年度已於/將於2023年11月至2024年10月每月進行購買，歸屬日期為2026年11月15日。
- 有關緊接授出受限制股份購買單位日期前股份的收市價詳情，請參閱www.aia.com的股價。

代理購股計劃

2012年代理購股計劃到期後，本公司於2021年2月1日（2021年代理購股計劃採納日期）採納2021年代理購股計劃。該計劃自2021年代理購股計劃採納日期起有效期為10年。

根據2021年代理購股計劃，參與者可選擇購買股份，並獲授配送的受限制股份認購單位，當配送的受限制股份認購單位歸屬時（通常自計劃年度的首次購股日期起計三年後進行），將就已購買並仍持有的兩股股份收取一股配送股份。每名合資格代理的每月最高購買限額為12,500港元（或等值的當地貨幣金額）。

於截至2024年6月30日止六個月內，根據2021年代理購股計劃共授出579,631個配送受限制股份認購單位，877,146個配送受限制股份認購單位已於期內歸屬，且本公司發行877,146股新股份。新股份乃於配送受限制股份認購單位歸屬時按每股1.00美元的認購價發行予香港中央證券信託有限公司（即計劃受託人），以信託方式代若干合資格代理持有。於2024年6月30日，2021年代理購股計劃共有2,197,599個尚未歸屬的受限制股份認購單位，相當於2024年6月30日已發行股份數目的0.02%。

自2021年代理購股計劃採納日期起10年期間，根據2021年代理購股計劃及任何其他代理購股計劃可供發行的股份總數不得超過2021年代理購股計劃規則所訂明的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。於2024年1月1日及2024年6月30日，根據計劃限額可授出的受限制股份認購單位數目分別為284,622,774個及284,121,593個。

自2021年代理購股計劃採納日期起截至2024年6月30日，根據2012年代理購股計劃或2021年代理購股計劃累計共4,175,623個配送受限制股份認購單位已歸屬，並已發行4,175,623股新股份。

下表概述2021年代理購股計劃下合資格參與者的受限制股份認購單位於截至2024年6月30日止六個月內的變動。

代理購股計劃	於2024年	截至2024年	截至2024年	截至2024年	於2024年	於緊接
	1月1日	6月30日止	6月30日止	6月30日止	6月30日	受限制股份
尚未歸屬的受限制股份認購單位數目	尚未歸屬的受限制股份認購單位數目	授出的受限制股份認購單位數目	歸屬的受限制股份認購單位數目	重新分類的受限制股份認購單位數目	尚未歸屬的受限制股份認購單位數目	認購單位歸屬日期之前的加權平均收市價（港元）
2021年代理購股計劃 ⁽²⁾	2,573,564	579,631	(877,146)	(78,450)	2,197,599	60.45

附註：

1. 截至2024年6月30日止六個月授出獎勵的計量日期(即用於釐定該授予會計價值的日期)釐定為2024年3月25日(即2024年代理購股計劃年度登記期的最後日期)，該計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。截至2024年6月30日止六個月授出之每個配送受限制股份認購單位的加權平均公平值為42.29港元。
2. 根據2021年代理購股計劃的每月股份購買及授出配送受限制股份認購單位於每月第27日(或倘該日並非營業日，則為下一個營業日)進行。2021年代理購股計劃年度已於2021年5月至2022年4月每月進行購買，歸屬日期為2024年5月27日。2022年代理購股計劃年度已於2022年5月至2023年4月每月進行購買，歸屬日期為2025年5月27日。2023年代理購股計劃年度已於2023年5月至2024年4月每月進行購買，歸屬日期為2026年5月29日。2024年代理購股計劃年度已於／將於2024年5月至2025年4月每月進行購買，歸屬日期為2027年5月27日。
3. 有關緊接授出受限制股份認購單位日期前股份的收市價詳情，請參閱www.aia.com的股價。
4. 誠如本公司日期為2023年4月4日的公告所披露，本公司估計於2023年代理購股計劃年度(由2023年5月1日起至2024年4月30日止)向參與者授出合共1,055,863個受限制股份認購單位。就2023年代理購股計劃年度授出配送受限制股份認購單位的實際數目為1,208,797個。
5. 誠如本公司日期為2024年4月2日的公告所披露，本公司估計於2024年代理購股計劃年度(由2024年5月1日起至2025年4月30日止)向參與者授出合共1,878,120個受限制股份認購單位。截至2024年6月30日止六個月，就2024年代理購股計劃年度授出配送受限制股份認購單位的實際數目為282,687個。

於截至2024年6月30日止六個月內因本公司股份計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以於2024年6月30日的加權平均已發行股份數目為0.19%。

有關於截至2024年6月30日止六個月內根據本公司股份計劃授出的購股權及獎勵的公平值計量以及所採納的會計準則及政策的詳情載於中期簡明合併財務報表附註25。

有關本公司上述股份計劃的進一步資料，請參閱本公司2023年報內的薪酬報告。

僱員

於2024年6月30日，本公司2023年報所披露有關本集團僱員人數及薪酬、其薪酬政策、股份計劃及培訓課程的資料並無重大變動。

目錄

中期簡明合併財務報表的審閱報告	60
中期合併收入表	61
中期合併全面收入表	62
中期合併財務狀況表	63
中期合併權益變動表	65
中期合併現金流量表	67
未經審核中期簡明合併財務報表附註	
1 公司資料	69
2 編製基準及合規聲明	69
3 匯率	71
4 稅後營運溢利	72
5 總加權保費收入及年化新保費	74
6 分部資料	76
7 保險收益	81
8 投資業績淨額	82
9 開支	86
10 所得稅	87
11 每股盈利	89
12 股息	90
13 無形資產	91
14 金融投資	92
15 衍生金融工具	99
16 公平值計量	101
17 現金及現金等價物	107
18 保險合約及所持再保險合約	107
19 投資合約	124
20 借貸	124
21 回購協議的債項	126
22 股本及準備金	127
23 集團資本結構	129
24 風險管理	131
25 以股份為基礎的報酬	139
26 主要管理人員酬金	140
27 承擔及或有事項	141
28 報告期間後事項	141
29 本公司的中期財務狀況表	142
30 本公司的中期權益變動表	143

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



羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第61至143頁的中期簡明合併財務報表，此中期簡明合併財務報表包括友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2024年6月30日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表和中期合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)及國際會計準則理事會頒布的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號擬備及列報該等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期簡明合併財務報表作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港
2024年8月22日

羅兵咸永道會計師事務所，中國香港特別行政區中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期合併收入表

百萬美元	附註	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
保險收益	7,18	9,469	8,352
保險服務開支	9,18	(6,222)	(5,344)
所持再保險合約的開支淨額	18	(221)	(202)
保險服務業績		3,026	2,806
利息收益	8		
並非按公平值計入損益的金融資產		2,095	2,023
按公平值計入損益的金融資產		1,871	1,829
其他投資回報	8	1,227	3,608
金融資產的減值收益／(虧損)淨額	8	1	(47)
投資回報	8	5,194	7,413
保險合約的財務開支淨額	8	(3,279)	(6,313)
所持再保險合約的財務收入淨額	8	61	55
投資合約負債的變動	8	(320)	(370)
合併投資基金第三方權益的變動	8	(11)	(29)
投資業績淨額	8	1,645	756
收費收入		48	65
其他營運收益		164	138
其他開支	9	(851)	(815)
其他財務費用	9	(263)	(227)
分佔聯營公司及合資公司溢利／(虧損)前溢利		3,769	2,723
分佔聯營公司及合資公司溢利／(虧損)		73	(102)
稅前溢利		3,842	2,621
稅項開支	10	(522)	(366)
純利		3,320	2,255
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,314	2,250
非控股權益		6	5
每股盈利(美元)			
基本	11	0.30	0.19
攤薄	11	0.30	0.19

中期合併全面收入表

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
純利	3,320	2,255
其他全面收入		
隨後可重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入的金融資產的公平值收益 (已扣除稅項：截至2024年6月30日止六個月：(4.73)億美元； 截至2023年6月30日止六個月：(4.27)億美元)	953	1,960
於出售時重新分類至損益的按公平值計入其他全面收入的金融資產的 公平值(收益)/虧損(已扣除稅項：截至2024年6月30日止六個月： 900萬美元；截至2023年6月30日止六個月：1,300萬美元)	(139)	137
外幣換算調整	(1,171)	(698)
現金流量對沖	(1)	(7)
保險合約的財務開支淨額(已扣除稅項： 截至2024年6月30日止六個月：5.55億美元； 截至2023年6月30日止六個月：9.85億美元)	(1,597)	(2,995)
所持再保險合約的財務收入淨額(已扣除稅項： 截至2024年6月30日止六個月：(3,300)萬美元； 截至2023年6月30日止六個月：(7,100)萬美元)	119	133
分估聯營公司及合資公司的其他全面收入/(開支)	34	(8)
小計	(1,802)	(1,478)
隨後不會重新分類至損益的項目：		
持作自用物業的重估收益(已扣除稅項： 截至2024年6月30日止六個月：400萬美元； 截至2023年6月30日止六個月：(1,600)萬美元)	91	58
重新計量界定福利計劃淨負債的影響(已扣除稅項： 截至2024年6月30日止六個月：(100)萬美元； 截至2023年6月30日止六個月：零)	1	2
小計	92	60
其他全面開支總額	(1,710)	(1,418)
全面收入總額	1,610	837
下列人士應佔全面收入/(開支)總額：		
友邦保險控股有限公司股東	1,616	833
非控股權益	(6)	4

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項後呈列。

中期合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
資產			
無形資產	13	3,523	3,615
於聯營公司及合資公司的投資		1,537	1,331
物業、廠房及設備		4,481	4,058
投資物業		4,419	4,504
保險合約資產	18	1,150	1,457
再保險合約資產	18	5,912	6,047
金融投資：	14,16		
按攤銷成本			
債務證券		2,199	2,165
貸款及存款		4,004	3,723
按公平值計入其他全面收入			
債務證券		88,097	88,612
按公平值計入損益			
債務證券		80,192	86,981
貸款及存款		251	272
股權		19,494	19,287
投資基金的權益及可轉換貸款票據		58,914	47,166
衍生金融工具	15	831	752
		253,982	248,958
遞延稅項資產		331	301
當期可收回稅項		192	207
其他資產		4,406	4,316
現金及現金等價物	17	9,312	11,525
總資產		289,245	286,319
負債			
保險合約負債	18	208,080	203,271
再保險合約負債	18	266	336
投資合約負債	19	9,141	9,170
借貸	20	11,923	11,800
回購協議的債項	21	3,304	3,461
衍生金融工具	15	8,241	8,035
撥備		173	174
遞延稅項負債		3,393	3,204
當期稅項負債		395	387
其他負債		4,661	4,887
總負債		249,577	244,725

中期合併財務狀況表(續)

百萬美元	附註	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
權益			
股本	22	14,177	14,176
僱員股票信託		(379)	(367)
其他準備金		(11,761)	(11,788)
保留盈利		44,269	44,333
其他全面收入		(6,941)	(5,243)
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		39,365	41,111
非控股權益		303	483
總權益		39,668	41,594
總負債及權益		289,245	286,319

董事會於2024年8月22日核准刊發。

李源祥
董事

謝仕榮
董事

中期合併權益變動表

百萬美元	附註	其他全面收入									非控股 權益	總權益
		僱員股票 股本	其他 信託 準備金	保留 盈利	公平值 準備金	外幣換算 準備金	保險財務 準備金	物業重估 準備金	其他			
於2024年1月1日的結餘		14,176	(367)	(11,788)	44,333	516	(2,950)	(4,159)	1,307	43	483	41,594
純利		-	-	-	3,314	-	-	-	-	-	6	3,320
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值收益／(虧損)		-	-	-	-	958	-	-	-	-	(5)	953
於出售時重新分類至損益的												
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值收益		-	-	-	-	(139)	-	-	-	-	-	(139)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(1,157)	-	-	-	(14)	(1,171)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
保險合約的財務(開支)／收入淨額		-	-	-	-	-	-	(1,604)	-	-	7	(1,597)
所持再保險合約的財務收入淨額		-	-	-	-	-	-	119	-	-	-	119
分佔聯營公司及合資公司的												
其他全面收入／(開支)		-	-	-	-	374	(29)	(311)	-	-	-	34
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	-	91	-	-	91
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
期內全面收入／(開支)總額		-	-	-	3,314	1,193	(1,186)	(1,796)	91	-	(6)	1,610
股息	12	-	-	-	(1,705)	-	-	-	-	-	(2)	(1,707)
回購股份		-	-	-	(1,673)	-	-	-	-	-	-	(1,673)
根據購股權計劃及代理購股計劃												
發行的股份		1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
非控股權益增加		-	-	(5)	-	-	-	-	-	-	24	19
收購非控股權益		-	-	14	-	-	-	-	-	-	(196)	(182)
以股份為基礎的報酬		-	-	39	-	-	-	-	-	-	-	39
注入僱員股票信託的股份		-	(33)	-	-	-	-	-	-	-	-	(33)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	21	(21)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日的結餘 – 未經審核		14,177	(379)	(11,761)	44,269	1,709	(4,136)	(5,955)	1,398	43	303	39,668

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項後呈列。

中期合併權益變動表(續)

百萬美元	附註	僱員股票 股本	其他 信託	其他 準備金	保留 盈利	其他全面收入					非控股 權益	總權益
						公平值 準備金	外幣換算 準備金	保險財務 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2023年1月1日的結餘		14,171	(290)	(11,812)	46,499	(3,737)	(2,735)	1,238	1,279	59	476	45,148
純利		-	-	-	2,250	-	-	-	-	-	5	2,255
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值收益		-	-	-	-	1,955	-	-	-	-	5	1,960
於出售時重新分類至損益的												
按公平值計入其他全面收入的												
金融資產的公平值虧損		-	-	-	-	137	-	-	-	-	-	137
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(696)	-	-	-	(2)	(698)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
保險合約的財務開支淨額		-	-	-	-	-	-	(2,991)	-	-	(4)	(2,995)
所持再保險合約的財務收入淨額		-	-	-	-	-	-	133	-	-	-	133
分佔聯營公司及合資公司的												
其他全面收入/(開支)		-	-	-	-	335	7	(350)	-	-	-	(8)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	-	58	-	-	58
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
期內全面收入/(開支)總額		-	-	-	2,250	2,427	(689)	(3,208)	58	(5)	4	837
股息	12	-	-	-	(1,672)	-	-	-	-	-	(2)	(1,674)
回購股份		-	-	-	(1,966)	-	-	-	-	-	-	(1,966)
根據購股權計劃及代理購股計劃												
發行的股份		4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
非控股權益增加		-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	7	1
以股份為基礎的報酬		-	-	31	-	-	-	-	-	-	-	31
注入僱員股票信託的股份		-	(105)	-	-	-	-	-	-	-	-	(105)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	27	(27)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年6月30日的結餘 - 未經審核		14,175	(368)	(11,814)	45,111	(1,310)	(3,424)	(1,970)	1,337	54	485	42,276

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項後呈列。

中期合併現金流量表

百萬美元	附註	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
來自經營活動的現金流量			
稅前溢利		3,842	2,621
調整：			
金融投資		(9,098)	(8,625)
保險合約		7,578	9,630
所持再保險合約		10	(109)
投資合約		172	(60)
回購協議的債項	21	(85)	318
其他非現金營運項目，包括投資收入及匯率變動 對若干營運項目的影響		(4,738)	(3,980)
營運現金項目：			
已收利息		3,837	3,654
已收股息		1,040	753
已付利息		(66)	(53)
已付稅項		(171)	(364)
經營活動提供的現金淨額		2,321	3,785
來自投資活動的現金流量			
無形資產付款	13	(111)	(115)
來自聯營公司的分派或股息		-	1
增加聯營公司及合資公司權益之付款		(94)	(11)
投資物業以及物業、廠房及設備付款		(507)	(924)
收購附屬公司，已扣除所得現金		-	(250)
投資活動使用的現金淨額		(712)	(1,299)
來自融資活動的現金流量			
發行中期票據及證券	20	983	594
贖回中期票據	20	(831)	(500)
其他借貸所得款項	20	39	-
償還其他借貸	20	(18)	-
來自非控股權益的注資		19	1
租賃負債付款 ⁽¹⁾		(73)	(76)
就中期票據及證券支付的利息		(199)	(186)
收購非控股權益		(182)	-
期內派付股息		(1,707)	(1,674)
回購股份		(1,673)	(1,966)
注入僱員股票信託的股份		(33)	(105)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		1	4
融資活動使用的現金淨額		(3,674)	(3,908)
現金及現金等價物減少淨額		(2,065)	(1,422)
財政期初的現金及現金等價物		11,450	8,766
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(138)	(95)
財政期末的現金及現金等價物		9,247	7,249

附註：

(1) 截至2024年6月30日止六個月的租賃現金流出總額為7,600萬美元(截至2023年6月30日止六個月：7,800萬美元)。

中期合併現金流量表(續)

上述中期合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

百萬美元	附註	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 6月30日 (未經審核)
中期合併財務狀況表的現金及現金等價物	17	9,312	7,391
銀行透支		<u>(65)</u>	<u>(142)</u>
中期合併現金流量表的現金及現金等價物		<u>9,247</u>	<u>7,249</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

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

友邦保險控股有限公司於香港聯合交易所有限公司主板上市，股份代號為「1299」(港幣櫃台)及「81299」(人民幣櫃台)；其美國預託證券(一級)於場外交易市場進行買賣，交易編號為「AAGIY」。

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

2. 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告會計準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策致使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告會計準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告會計準則、國際會計準則及國際財務報告詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為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會計準則間並無任何會計慣例的差別影響此等中期簡明合併財務報表。中期簡明合併財務報表並不包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2023年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

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

(a) 下列相關新準則修訂乃於截至2024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1號的修訂，「負債歸類為即期或非即期」；
- 對國際會計準則第1號的修訂，「附帶契諾的非流動負債」；
- 對國際會計準則第7號及國際財務報告會計準則第7號的修訂，「供應商融資安排」；及
- 對國際財務報告會計準則第16號的修訂，「售後租回的租賃負債」。

2. 編製基準及合規聲明(續)

(b) 下列已頒佈的相關新準則及準則修訂尚未於截至2024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)：

- 國際財務報告會計準則第18號，「財務報表中的呈列及披露」(2027年)於收入表中引入新的呈列要求，其中包括按類別、特定總額及小計對收入及開支項目進行分類。其亦載列有關管理層界定的評估業績以及財務資料的匯總及分解的新規定。該準則預期將改變本集團合併財務報表的呈列及披露，但預期不會影響本集團的財務狀況或淨業績；及
- 國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第7號的修訂，「金融工具的分類及計量」(2026年)為多個領域提供指引，例如終止確認通過電子支付系統結算的金融負債，對具有環境、社會及管治及類似特點的金融資產進行分類、合約掛鈎工具及若干新披露規定。本集團正在評估對本集團合併財務報表的影響。

此外，本集團已評估以下修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期此等新修訂不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 國際財務報告會計準則年度改進 — 第11卷(2026年)。

根據國際會計準則第34號編製中期簡明合併財務報表，要求管理層對有關會計政策運用、資產和負債以及收入和開支的呈報金額產生影響的估計及假設作出判斷。實際結果可能與此等估算有所差異。中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自2023年全年財務報表發表以來對理解本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事件及交易。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則及國際財務報告會計準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致本公司董事會的獨立審閱報告載於第60頁。此等中期簡明合併財務報表亦已由本公司審核委員會進行審閱。

2. 編製基準及合規聲明(續)

有關截至2023年12月31日止財政年度並作為比較資料載入中期簡明合併財務報表內的財務報表，並不構成本集團於該財政期間的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表。本集團已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第三部所要求向公司註冊處處長交付其截至2023年12月31日止年度的法定財務報表。核數師在2024年3月14日的報告內已對該等財務報表發表無保留意見。該報告不包含核數師在不發表具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項，亦不包含根據香港《公司條例》第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

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

3. 匯率

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

	美元匯率		
	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 12月31日 止年度	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
中國內地	7.22	7.08	6.93
香港	7.82	7.83	7.84
泰國	36.15	34.80	34.21
新加坡	1.35	1.34	1.34
馬來西亞	4.73	4.56	4.46

資產及負債已按下列期末匯率換算為美元：

	美元匯率		
	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	於2023年 6月30日 (未經審核)
中國內地	7.27	7.10	7.26
香港	7.81	7.81	7.84
泰國	36.80	34.24	35.53
新加坡	1.36	1.32	1.36
馬來西亞	4.72	4.59	4.67

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

4. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
稅後營運溢利	6	3,401	3,279
非營運項目，已扣除相關稅項：			
短期投資及貼現率差異 ⁽¹⁾		(319)	(715)
持作自用物業的重估收益之重新分類 ⁽¹⁾		(110)	(66)
其他重大非營運收入及開支			
企業交易相關成本		(7)	(12)
實施新會計準則的成本		-	(32)
其他非營運投資回報及其他項目		355	(199)
小計 ⁽²⁾		(81)	(1,024)
純利		3,320	2,255
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,386	3,272
非控股權益		15	7
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		3,314	2,250
非控股權益		6	5

4. 稅後營運溢利(續)

稅後營運溢利明細：

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
保險服務業績：		
就已提供服務確認的合約服務邊際	2,782	2,618
其他保險服務業績 ⁽³⁾	156	168
投資業績淨額 ⁽³⁾	1,744	1,780
其他開支淨額 ⁽³⁾	(721)	(689)
稅前營運溢利	3,961	3,877
稅項 ⁽³⁾	(560)	(598)
稅後營運溢利	3,401	3,279

附註：

- (1) 短期投資及貼現率差異包括持作自用物業的重估收益。然後此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告會計準則計量及呈列。
- (2) 此金額已扣除稅項3,800萬美元(截至2023年6月30日止六個月：2.32億美元^(a))。稅前總額為(1.19)億美元(截至2023年6月30日止六個月：(12.56)億美元^(a))。
- (3) 稅後營運溢利披露於2024年進行優化，但對本集團稅後營運溢利或純利並無影響。該優化主要與具有直接分紅特點的保險合約有關，以更好地反映先前於投資業績淨額中呈列的若干營運現金流量差異的抵銷影響。彼等於2024年已分類為：
 - 其他保險服務業績；
 - 其他開支淨額；及
 - 稅項。

本報告中的2023年比較資料以一致的方式呈列，以符合經優化的呈列方式。

5. 總加權保費收入及年化新保費

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

總加權保費收入由再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%所組成。

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。所列表數額並打算成為中期合併收入表中所記錄的保險收益及收費收入的指標。

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

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入 百萬美元		
各地區的總加權保費收入		
中國內地	5,985	4,992
香港	5,930	5,594
泰國	2,098	2,051
新加坡	2,209	1,981
馬來西亞	1,310	1,284
其他市場	3,554	3,398
總計	21,086	19,300
各地區的首年保費		
中國內地	1,343	1,153
香港	1,204	1,086
泰國	366	338
新加坡	323	190
馬來西亞	208	191
其他市場	552	364
總計	3,996	3,322

5. 總加權保費收入及年化新保費(續)

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入(續)		
百萬美元		
各地區的整付保費		
中國內地	227	109
香港	615	622
泰國	38	63
新加坡	574	450
馬來西亞	145	113
其他市場	319	361
總計	1,918	1,718
各地區的續保保費		
中國內地	4,619	3,828
香港	4,664	4,446
泰國	1,728	1,707
新加坡	1,829	1,746
馬來西亞	1,087	1,082
其他市場	2,971	2,997
總計	16,898	15,806
	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
年化新保費		
百萬美元		
各地區的年化新保費		
中國內地	1,382	1,195
香港	1,272	1,165
泰國	386	357
新加坡	417	267
馬來西亞	285	261
其他市場	804	739
總計	4,546	3,984

6. 分部資料

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

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

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

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

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

6. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2024年6月30日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,382	1,272	386	417	285	804	-	4,546
總加權保費收入	5,985	5,930	2,098	2,209	1,310	3,554	-	21,086
保險收益	1,633	2,205	1,145	1,202	871	2,413	-	9,469
保險服務開支 ⁽³⁾	(660)	(1,371)	(688)	(948)	(675)	(1,973)	-	(6,315)
所持再保險合約的開支淨額 ⁽³⁾	(19)	(17)	(27)	(21)	(13)	(117)	(2)	(216)
保險服務業績	<u>954</u>	<u>817</u>	<u>430</u>	<u>233</u>	<u>183</u>	<u>323</u>	<u>(2)</u>	<u>2,938</u>
投資回報	1,597	(751)	533	1,510	770	750	383	4,792
– 分紅 ⁽¹⁾ 及單位連結式	1,025	(1,322)	45	1,291	702	190	2	1,933 ⁽²⁾
– 其他	572	571	488	219	68	560	381	2,859
保險合約及所持再保險合約的財務 (開支)/收入淨額 ⁽³⁾	(1,429)	1,453	(294)	(1,244)	(694)	(506)	1	(2,713) ⁽²⁾
投資合約負債的變動	(14)	(168)	(38)	(88)	-	(16)	-	(324) ⁽²⁾
合併投資基金第三方權益的變動	-	(11)	-	-	-	-	-	(11) ⁽²⁾
投資業績淨額	<u>154</u>	<u>523</u>	<u>201</u>	<u>178</u>	<u>76</u>	<u>228</u>	<u>384</u>	<u>1,744</u>
收費收入及其他營運收益	-	128	12	18	8	49	13	228
其他開支 ⁽³⁾	(78)	(130)	(23)	(74)	(29)	(185)	(191)	(710)
其他財務費用	(24)	(14)	-	(4)	(1)	(3)	(183)	(229)
分估聯營公司及合資公司虧損	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
稅前營運溢利	1,006	1,324	620	351	237	402	21	3,961
稅前營運溢利稅項 ⁽³⁾	(179)	(99)	(106)	(8)	(55)	(94)	(19)	(560)
稅後營運溢利	<u>827</u>	<u>1,225</u>	<u>514</u>	<u>343</u>	<u>182</u>	<u>308</u>	<u>2</u>	<u>3,401</u>
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	827	1,223	514	343	178	292	9	3,386
非控股權益	-	2	-	-	4	16	(7)	15

附註：

- (1) 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(11.15)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。

主要營運比率：

費用率	5.0%	5.8%	6.5%	6.3%	8.3%	14.6%	-	8.2%
營運溢利率	13.8%	20.7%	24.5%	15.5%	13.9%	8.7%	-	16.1%
股東分配權益營運回報	29.2%	19.6%	17.0%	16.0%	15.7%	7.4%	-	15.3%

稅前營運溢利包括：

營運開支	301	344	136	140	109	518	172	1,720
財務費用	34	15	1	10	1	4	183	248

6. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
2024年6月30日 - 未經審核								
總資產	51,604	104,513	24,853	42,554	15,101	35,562	15,058	289,245
總負債	47,374	94,927	18,677	38,084	12,713	26,864	10,938	249,577
總權益	4,230	9,586	6,176	4,470	2,388	8,698	4,120	39,668
股東分配權益	5,925	12,328	5,959	4,353	2,289	7,871	4,886	43,611

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	-	1	912	624	1,537
---------------	---	---	---	---	---	-----	-----	-------

分部資料與中期合併收入表的對賬如下⁽³⁾：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	中期 合併收入表	
截至2024年6月30日止六個月 - 未經審核					
保險收益	9,469	-	-	9,469	保險收益
保險服務開支	(6,315)	-	93	(6,222)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(216)	-	(5)	(221)	所持再保險合約的開支淨額
保險服務業績	<u>2,938</u>	<u>-</u>	<u>88</u>	<u>3,026</u>	保險服務業績
投資回報	4,792	(258)	660	5,194	投資回報
保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額	(2,713)	(124)	(381)	(3,218)	保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額
投資合約負債的變動	(324)	4	-	(320)	投資合約負債的變動
合併投資基金 第三方權益的變動	(11)	-	-	(11)	合併投資基金 第三方權益的變動
投資業績淨額	<u>1,744</u>	<u>(378)</u>	<u>279</u>	<u>1,645</u>	投資業績淨額
收費收入及其他營運收益	228	-	(16)	212	收費收入及其他營運收益
其他開支	(710)	-	(141)	(851)	其他開支
其他財務費用	(229)	-	(34)	(263)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司虧損	(10)	-	83	73	分佔聯營公司及合資公司溢利
稅前營運溢利	3,961	(378)	259	3,842	稅前溢利
稅前營運溢利稅項	(560)	-	38	(522)	稅項開支
稅後營運溢利	<u>3,401</u>	<u>(378)</u>	<u>297</u>	<u>3,320</u>	純利

附註：

(3) 分部資料披露於2024年進行優化，但對本集團稅後營運溢利或純利並無影響。該優化主要與具有直接分紅特點的保險合約有關，以更好地反映先前於保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額中呈列的若干營運現金流量差異的抵銷影響。彼等於2024年已分類為：

- 保險服務開支；
- 所持再保險合約的開支淨額；
- 其他開支；及
- 稅前營運溢利稅項。

此外，在分部資料披露中，本集團已披露稅前營運溢利稅項及稅後營運溢利。本報告中的2023年比較資料以一致的方式呈列，以符合經優化的呈列方式。

6. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2023年6月30日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,195	1,165	357	267	261	739	–	3,984
總加權保費收入	4,992	5,594	2,051	1,981	1,284	3,398	–	19,300
保險收益	1,592	1,832	1,103	1,077	783	1,965	–	8,352
保險服務開支 ⁽⁴⁾	(599)	(1,125)	(644)	(805)	(609)	(1,602)	–	(5,384)
所持再保險合約的(開支)/收入淨額 ⁽⁴⁾	(1)	(42)	(20)	(41)	2	(82)	2	(182)
保險服務業績	992	665	439	231	176	281	2	2,786
投資回報	930	3,421	535	1,598	437	922	381	8,224
– 分紅 ⁽¹⁾ 及單位連結式	436	2,876	6	1,370	370	369	(21)	5,406 ⁽²⁾
– 其他	494	545	529	228	67	553	402	2,818
保險合約及所持再保險合約的 財務(開支)/收入淨額 ⁽⁴⁾	(781)	(2,749)	(266)	(1,371)	(368)	(520)	1	(6,054) ⁽²⁾
投資合約負債的變動	(13)	(126)	(42)	(57)	–	(123)	–	(361) ⁽²⁾
合併投資基金第三方權益的變動	–	(29)	–	–	–	–	–	(29) ⁽²⁾
投資業績淨額	136	517	227	170	69	279	382	1,780
收費收入及其他營運收益	3	124	11	12	9	51	2	212
其他開支 ⁽⁴⁾	(86)	(124)	(68)	(53)	(27)	(158)	(171)	(687)
其他財務費用	(23)	(14)	–	(6)	(1)	(2)	(180)	(226)
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	11	1	12
稅前營運溢利	1,022	1,168	609	354	226	462	36	3,877
稅前營運溢利稅項 ⁽⁴⁾	(189)	(99)	(113)	(10)	(52)	(111)	(24)	(598)
稅後營運溢利	833	1,069	496	344	174	351⁽³⁾	12	3,279
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	833	1,066	496	344	170	346	17	3,272
非控股權益	–	3	–	–	4	5	(5)	7

附註：

- (1) 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(10.38)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。
- (3) 對其他市場分部的稅後營運溢利已作出若干估計，但並不重大。

主要營運比率：

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

稅前營運溢利包括：

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

6. 分部資料(續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業 中心	總計
2023年12月31日								
總資產	46,394	104,506	26,204	41,921	14,529	36,511	16,254	286,319
總負債	42,657	93,984	20,182	37,516	12,167	27,473	10,746	244,725
總權益	3,737	10,522	6,022	4,405	2,362	9,038	5,508	41,594
股東分配權益	5,417	12,605	6,135	4,247	2,251	7,887	6,212	44,754

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	-	1	828	502	1,331
---------------	---	---	---	---	---	-----	-----	-------

分部資料與中期合併收入表的對賬如下⁽⁴⁾：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	中期 合併收入表	
截至2023年6月30日止六個月					
－ 未經審核					
保險收益	8,352	-	-	8,352	保險收益
保險服務開支	(5,384)	-	40	(5,344)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(182)	-	(20)	(202)	所持再保險合約的開支淨額
保險服務業績	2,786	-	20	2,806	保險服務業績
投資回報	8,224	(807)	(4)	7,413	投資回報
保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額	(6,054)	(16)	(188)	(6,258)	保險合約及所持再保險合約 的財務開支淨額
投資合約負債的變動	(361)	(9)	-	(370)	投資合約負債的變動
合併投資基金 第三方權益的變動	(29)	-	-	(29)	合併投資基金 第三方權益的變動
投資業績淨額	1,780	(832)	(192)	756	投資業績淨額
收費收入及其他營運收益	212	-	(9)	203	收費收入及其他營運收益
其他開支	(687)	-	(128)	(815)	其他開支
其他財務費用	(226)	-	(1)	(227)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司溢利	12	-	(114)	(102)	分佔聯營公司及合資公司虧損
稅前營運溢利	3,877	(832)	(424)	2,621	稅前溢利
稅前營運溢利稅項	(598)	-	232	(366)	稅項開支
稅後營運溢利	3,279	(832)	(192)	2,255	純利

附註：

(4) 分部資料披露於2024年進行優化，但對本集團稅後營運溢利或純利並無影響。該優化主要與具有直接分紅特點的保險合約有關，以更好地反映先前於保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額中呈列的若干營運現金流量差異的抵銷影響。彼等於2024年已分類為：

- 保險服務開支；
- 所持再保險合約的開支淨額；
- 其他開支；及
- 稅前營運溢利稅項。

此外，在分部資料披露中，本集團已披露稅前營運溢利稅項及稅後營運溢利。本報告中的2023年比較資料以一致的方式呈列，以符合經優化的呈列方式。

7. 保險收益

百萬美元	附註	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
並非按保費分配法計量的合約			
未到期責任負債變動的相關金額			
就已提供服務確認的合約服務邊際	18	2,944	2,729
就已過期風險的非財務風險的風險調整變動		112	110
預期的已發生賠款及其他保險服務開支		4,410	3,975
其他		53	40
保險獲取現金流量收回		522	448
	18	8,041	7,302
按保費分配法計量的合約	18	1,428	1,050
保險收益總額		9,469	8,352

8. 投資業績淨額

A. 中期合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額

百萬美元	附註	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
投資回報			
金融資產的利息收益		3,966	3,852
其他投資回報		1,227	3,608
金融資產的減值收益／(虧損)淨額		1	(47)
於中期合併收入表中確認的金額		<u>5,194</u>	<u>7,413</u>
於其他全面收入中確認的金額		<u>1,365</u>	<u>2,585</u>
投資回報總額		<u>6,559</u>	<u>9,998</u>
保險合約的財務開支淨額			
具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動		(1,373)	(4,903)
累計利息		(1,439)	(1,349)
利率及其他財務假設變動的影響		(2,099)	(3,902)
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整 合約服務邊際的影響		(97)	(121)
淨外匯虧損		(423)	(18)
保險合約的淨財務開支總額	18	<u>(5,431)</u>	<u>(10,293)</u>
所持再保險合約的財務收入淨額			
累計利息		40	45
利率及其他財務假設變動的影響		196	210
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整 合約服務邊際的影響		(18)	9
淨外匯虧損		(5)	(5)
所持再保險合約的淨財務收入總額	18	<u>213</u>	<u>259</u>
投資合約負債的變動		(320)	(370)
合併投資基金第三方權益的變動		(11)	(29)
投資業績淨額		<u>1,010</u>	<u>(435)</u>

8. 投資業績淨額(續)

A. 中期合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額(續)

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
投資業績淨額呈列為：		
於中期合併收入表中確認的金額	1,645	756
於其他全面收入中確認的金額	(635)	(1,191)
淨投資業績的總額	<u>1,010</u>	<u>(435)</u>
保險合約的財務開支淨額呈列為：		
於中期合併收入表中確認的金額	(3,279)	(6,313)
於其他全面收入中確認的金額	(2,152)	(3,980)
保險合約的淨財務開支總額	<u>(5,431)</u>	<u>(10,293)</u>
所持再保險合約的財務收入淨額呈列為：		
於中期合併收入表中確認的金額	61	55
於其他全面收入中確認的金額	152	204
所持再保險合約的淨財務收入總額	<u>213</u>	<u>259</u>

8. 投資業績淨額(續)

B. 金融資產的利息收益及其他投資回報

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
金融資產的利息收益		
按攤銷成本「AC」計量的金融資產	352	263
按公平值計入其他全面收入「FVOCI」計量的金融資產	1,743	1,760
指定按公平值計入損益「FVTPL-指定」的金融資產	1,680	1,669
強制按公平值計入損益「FVTPL-強制性」計量的金融資產	191	160
金融資產的利息收益總額	3,966	3,852
其他投資回報		
股息收入	776	740
租金收入 ⁽¹⁾	83	77
並非按公平值計入損益的金融資產的淨收益／(虧損)		
按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的 已變現淨收益／(虧損)	149	(125)
按攤銷成本計量的金融資產的已變現淨虧損 ⁽²⁾	(21)	-
按公平值計入損益		
指定按公平值計入損益的金融資產的淨(虧損)／收益		
債務證券的淨(虧損)／收益	(2,173)	1,341
貸款及存款的淨虧損	(2)	(6)
強制按公平值計入損益的金融工具的淨收益／(虧損)		
債務證券的淨(虧損)／收益	(26)	81
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的淨收益	3,128	938
衍生工具的淨公平值變動	(1,715)	249
按公平值計入損益「FVTPL」的金融工具的淨(虧損)／收益		
投資物業及持作自用物業的淨公平值變動	(14)	(57)
淨外匯收益	1,047	310
其他已變現淨(虧損)／收益	(5)	60
淨收益	368	2,791
其他投資回報總額	1,227	3,608

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。

(2) 截至2024年6月30日止期間，本集團出售若干按攤銷成本計量的債務證券(2023年12月31日：無)，用於資產負債管理。

8. 投資業績淨額(續)

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

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
外匯收益	263	58

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

- 釐定為零；或
- 根據可觀察到的收益率曲線追溯釐定。

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

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
於1月1日的結餘	(177)	(3,346)
公平值的淨變動及其他	537	1,456
重新分類至損益的淨額	78	320
於6月30日的結餘	438	(1,570)

9. 開支

百萬美元	截至2024年	截至2023年
	6月30日 止六個月 (未經審核)	6月30日 止六個月 (未經審核)
理賠和給付款項	4,755	4,106
已發生的佣金及其他承保開支	3,422	3,081
虧損保險合約的虧損	45	30
僱員福利開支 ⁽³⁾	1,103	1,046
折舊 ⁽³⁾	106	111
攤銷 ⁽³⁾	87	66
投資管理開支及其他	258	258
持作自用物業折舊	32	16
財務費用	281	232
其他營運開支 ⁽³⁾	424	394
重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾	79	69
	10,592	9,409
保險獲取現金流量分佔的金額	(3,977)	(3,622)
保險獲取現金流量攤銷	721	602
保險服務及其他開支	7,336	6,389

保險服務及其他開支呈列為：

百萬美元	截至2024年	截至2023年
	6月30日 止六個月 (未經審核)	6月30日 止六個月 (未經審核)
保險服務開支	6,222	5,344
— 並非按保費分配法計量的合約	4,833	4,394
— 按保費分配法計量的合約	1,389	950
直接歸屬於所持再保險合約的其他已發生開支	—	3
其他開支 ⁽²⁾	851	815
其他財務費用	263	227
總計	7,336	6,389

附註：

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

9. 開支(續)

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
回購協議	51	27
中期票據及證券	216	196
其他貸款	8	3
租賃負債	6	6
總計	281	232

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
工資及薪金	906	867
以股份為基礎的報酬	40	27
退休金費用－界定供款計劃	69	68
退休金費用－界定福利計劃	5	5
其他僱員福利開支	83	79
總計	1,103	1,046

10. 所得稅

百萬美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
扣自中期合併收入表的稅項		
當期所得稅－香港利得稅	69	75
當期所得稅－海外	120	183
暫時性差異的遞延所得稅	333	108
總計	522	366

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

10. 所得稅(續)

於2023年，百慕達引入及頒佈15%企業所得稅率，自2025年1月1日起生效。

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

於2021年，經合組織／二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移包容性架構發佈了使稅基侵蝕和利潤轉移2.0支柱二生效的全球反稅基侵蝕模板規則，據此，各司法權區可制定新的當地稅法，其為大型跨國企業營運所在的各司法權區引入全球最低實際稅率。

本集團於已頒佈或實質上已頒佈支柱二法例的部分司法權區經營業務，包括馬來西亞、新西蘭、南韓及越南。然而，本集團經營所在的若干司法權區(包括香港、中國內地、新加坡及泰國)尚未實質頒佈支柱二法例。

已頒佈或實質上已頒佈支柱二法例的部分司法權區已引入合資格本地最低補足稅，就本集團而言，此等稅項已自2024年1月1日起生效。各司法權區的合資格本地最低補足稅通常向本集團徵收補足稅，倘本集團位於該司法權區的成員實體根據合資格本地最低補足稅規則(大致基於全球反稅基侵蝕模板規則)計算的總有效稅率低於最低稅率15%。

在部分情況下，支柱二法例亦引入低稅支付規則，將自2025年1月1日起生效。低稅支付規則廣義上為一項最後擔保機制，當本集團位於特定司法權區的成員實體的總有效稅率(根據全球反稅基侵蝕模板規則計算)低於最低稅率15%，但本集團並無就其他支柱二稅項(例如收入納入規則或合資格本地最低補足稅)被徵收補足稅時，可對本集團徵收補足稅。

國際會計準則第12號規定，作為該準則要求的臨時例外情況，實體不得確認或披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料。本集團已應用此例外情況，且尚未評估支柱二所得稅的潛在遞延稅項影響。本集團將繼續監察臨時例外情況的應用，並將據此評估其會計影響。

截至2024年6月30日止六個月，本集團並無與於報告日期生效的支柱二法例有關的當期稅項風險(截至2023年6月30日止六個月：無)。

本集團仍在推進其工作計劃，以使其能夠自2025年1月1日起計算支柱二所得稅負債，預計屆時可能會出現該等風險。由於支柱二法例的應用存在重大不確定性，於報告日期已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效的支柱二法例的量化影響尚不得而知或未可合理估計。本集團已委聘稅務專家協助其實施支柱二法例的工作計劃，並預期可自2025年1月1日起釐定其支柱二所得稅負債。

11. 每股盈利

基本

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

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	3,314	2,250
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605
每股基本盈利(美仙)	<u>29.53</u>	<u>19.39</u>

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25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2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	3,314	2,250
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,221	11,605
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)	<u>6</u>	<u>10</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	11,227	11,615
每股攤薄盈利(美仙)	<u>29.52</u>	<u>19.37</u>

於2024年6月30日，由於有22,035,442份購股權(2023年6月30日：5,986,709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。

11. 每股盈利(續)

每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利(見附註4)以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行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25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2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
每股基本稅後營運溢利(美仙)	30.18	28.19
每股攤薄稅後營運溢利(美仙)	<u>30.16</u>	<u>28.17</u>

12. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於報告日期後宣派的中期股息每股44.50港仙 (截至2023年6月30日止六個月：每股42.29港仙) ⁽¹⁾	<u>633</u>	<u>623</u>

附註：

(1) 乃以於2024年6月30日及2023年6月30日已發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及派付的本公司股東的前財政期間股息：

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於中期期內批准及派付的前財政期間末期股息每股119.07港仙 (截至2023年6月30日止六個月：每股113.40港仙)	<u>1,705</u>	<u>1,672</u>

13. 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2024年1月1日	2,083	1,506	1,240	4,829
增加	36	86	1	123
出售	—	(6)	—	(6)
外匯變動	(54)	(41)	(26)	(121)
於2024年6月30日 — 未經審核	<u>2,065</u>	<u>1,545</u>	<u>1,215</u>	<u>4,825</u>
累計攤銷及減值				
於2024年1月1日	(154)	(796)	(264)	(1,214)
期內攤銷費用	—	(87)	(38)	(125)
出售	—	4	—	4
外匯變動	6	23	4	33
於2024年6月30日 — 未經審核	<u>(148)</u>	<u>(856)</u>	<u>(298)</u>	<u>(1,302)</u>
賬面淨值				
於2023年12月31日	1,929	710	976	3,615
於2024年6月30日 — 未經審核	1,917	689	917	3,523

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. 金融投資

債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東				小計	單位		合併投資 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				連結式	連結式 ⁽²⁾		
		FVTPL	FVTPL	FVOCI		AC	FVTPL		
2024年6月30日 – 未經審核									
政府債券 ⁽³⁾	18,948	1,737	51,795	329	72,809	2,119	125	-	75,053
政府機構債券 ⁽⁴⁾	6,231	47	6,986	221	13,485	436	51	133	14,105
公司債券	45,134	1,019	27,201	1,649	75,003	3,174	246	753	79,176
結構證券 ⁽⁵⁾	274	141	1,693	-	2,108	46	-	-	2,154
總計⁽⁶⁾	70,587	2,944	87,675	2,199	163,405	5,775	422	886	170,488
2023年12月31日									
政府債券 ⁽³⁾	21,027	1,609	52,401	333	75,370	2,216	80	-	77,666
政府機構債券 ⁽⁴⁾	6,838	53	7,044	246	14,181	510	61	131	14,883
公司債券	49,403	838	27,199	1,586	79,026	3,033	196	774	83,029
結構證券 ⁽⁵⁾	353	145	1,631	-	2,129	51	-	-	2,180
總計⁽⁶⁾	77,621	2,645	88,275	2,165	170,706	5,810	337	905	177,758

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) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (3) 政府債券包括各業務單位營運所在司法權區的政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券。
- (4) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (5) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (6) 89.17億美元(2023年12月31日：88.69億美元)的債務證券因當地監管要求而受規限。

14. 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				
2024年6月30日 – 未經審核						
股權	6,928	4,511	11,439	8,055	-	19,494
投資基金的權益及可轉換貸款票據	33,109	7,835	40,944	17,970	-	58,914
總計	40,037	12,346	52,383	26,025	-	78,408

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				
2023年12月31日						
股權	7,533	4,604	12,137	7,150	-	19,287
投資基金的權益及可轉換貸款票據	22,676	6,864	29,540	17,626	-	47,166
總計	30,209	11,468	41,677	24,776	-	66,453

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。

14. 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2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
住宅物業按揭貸款	443	452
商用物業按揭貸款	2	2
其他貸款	537	203
貸款的虧損撥備	(9)	(10)
貸款	973	647
定期存款	1,873	1,834
承兌票據 ⁽¹⁾	1,416	1,524
按攤銷成本計量存款的虧損撥備	(7)	(10)
總計	4,255	3,995

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。2.51億美元(2023年12月31日：2.72億美元)的承兌票據乃按公平值計入損益計量。

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2024年6月30日，此等應收款項的賬面值為4.40億美元(2023年12月31日：9,900萬美元)。

於2024年6月30日及2023年12月31日，逆向回購協議並無重大已收取的債務抵押品。

14. 金融投資(續)

債務證券、貸款及存款的到期情況

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

百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後 到期	無固定 到期日
2024年6月30日 – 未經審核						
債務證券	163,405	6,998	19,312	16,529	120,566	–
貸款及存款	4,179	1,520	1,035	152	1,463	9
總計	167,584	8,518	20,347	16,681	122,029	9

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
2023年12月31日						
債務證券	170,706	5,754	19,990	16,630	128,332	–
貸款及存款	3,930	996	917	454	1,553	10
總計	174,636	6,750	20,907	17,084	129,885	10

用於估計減值的參數、假設及方法

信貸風險顯著增加

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

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

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

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

14. 金融投資(續)

用於估計減值的參數、假設及方法(續)

信貸風險顯著增加(續)

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

經修訂金融資產

金融資產的合約條款可能因多種原因而作出修訂，包括不斷變化的市況及與債務人當前或潛在信貸惡化無關的其他因素。根據本公司2023年報合併財務報表附註2.5.1的會計政策，條款已經修訂的現有金融資產可予以終止確認，而重新磋商的資產確認為按公平值計量的新金融資產。

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

違約的定義

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

納入前瞻性資料

本集團在評估金融工具的信貸風險是否自初始確認以來顯著增加及計量預期信貸虧損時，均納入前瞻性資料。其基於管理層的知識及對各種外部實際及預測資料的考慮，就相關經濟變量的未來方向制定「基本情況」及一系列具代表性的其他可能預測情景。此過程涉及開發兩種或以上額外經濟情景，並考慮每種結果的相對概率。外部資料包括本集團營運所在司法權區的政府機構及金融管理局、跨國組織以及選定的私營部門及學術預測機構發佈的經濟數據及預測。

基本情況代表最佳估計，而其他情景代表較樂觀及較悲觀的結果。

14. 金融投資(續)

用於估計減值的參數、假設及方法(續)

納入前瞻性資料(續)

本集團已識別並記錄各金融工具組合的信貸風險及預期信貸虧損的主要驅動因素，並使用歷史數據分析估計宏觀經濟變量與信貸風險的主要驅動因素之間的關係。截至2024年6月30日止六個月及截至2023年12月31日止年度，本集團用於評估預期信貸虧損的核心宏觀經濟變量的具體數值如下：

	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
國內生產總值(GDP)增長(5年平均的按年%)		
基本情況情景	2.8%	2.9%
上行情景	3.4%	3.5%
下行情景	1.9%	2.1%

預期信貸虧損的計量

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

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

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

違約概率及違約損失乃經調整以反映上述前瞻性資料及不同的經濟情景。

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

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

14. 金融投資(續)

用於估計減值的參數、假設及方法(續)

預期信貸虧損的計量(續)

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

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

已發生信貸減值的金融資產

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

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

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

15. 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
2024年6月30日 – 未經審核			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	9,140	203	(393)
遠期	4,905	49	(25)
外匯期貨	105	–	–
外匯合約總計	14,150	252	(418)
利率合約			
利率掉期	4,406	243	(96)
利率互換期權	4,979	164	–
利率合約總計	9,385	407	(96)
其他			
認股權證及認購期權	1,444	5	(1)
遠期合約	34,116	167	(7,726)
對銷	(105)	–	–
總計	58,990	831	(8,241)
2023年12月31日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	8,429	342	(271)
遠期	4,964	41	(78)
外匯期貨	41	–	–
外匯合約總計	13,434	383	(349)
利率合約			
利率掉期	3,930	210	(109)
其他			
認股權證及認購期權	1,424	11	(2)
遠期合約	36,758	148	(7,575)
對銷	(41)	–	–
總計	55,505	752	(8,035)

名義金額指於資產負債表日尚未償還的交易量，並不代表風險金額。

在全部衍生工具當中，有200萬美元（2023年12月31日：800萬美元）於交易所或經紀市場上市，而其餘為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期、利率互換期權及期權。衍生工具涉及的各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

15. 衍生金融工具(續)

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

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種貨幣換取另一種貨幣的協議。貨幣期權指賦予買方權利按協定價格於結算日期將一種貨幣兌換為另一種貨幣的協議。貨幣掉期為涉及交換兩種不同貨幣的定期及期末金額的合約協議。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。

利率合約

利率掉期指雙方為交換同種貨幣的定期付款(各自按不同利率基準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。

利率互換期權是訂立具有遠期開始生效日期的利率掉期的認購期權。利率互換期權賦予實體權利(並非責任)通過利率掉期交換固定或浮動利率款項。本集團的利率互換期權用於對分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的財務風險提供經濟對沖。

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釐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會計準則對銷標準。

衍生工具交易下的抵押品

於2024年6月30日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得2.46億美元的現金抵押品(2023年12月31日：2.13億美元)及抵押賬面值為92.31億美元的債務證券(2023年12月31日：86.39億美元)，並就衍生工具交易的資產持有3.57億美元的現金抵押品(2023年12月31日：3.40億美元)及賬面值為5,000萬美元的債務證券抵押品(2023年12月31日：9,500萬美元)。本集團並未出售或重新抵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。

16. 公平值計量

金融工具的公平值

本集團將所有金融資產分類為按公平值計入損益（強制性及指定）或按公平值計入其他全面收入或按攤銷成本列賬。金融負債被分類為按公平值計入損益（強制性及指定）或按攤銷成本列賬，惟具備酌情分紅特點的投資合約，則根據國際財務報告會計準則第17號入賬。

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

百萬美元	附註	公平值		FVOCI	攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定				
2024年6月30日 – 未經審核							
金融投資							
	14						
貸款及存款		-	251	-	4,004	4,255	4,348
債務證券		7,936	72,256	88,097	2,199	170,488	170,168
股權、投資基金的權益及 可轉換貸款票據		78,408	-	-	-	78,408	78,408
衍生金融工具	15	831	-	-	-	831	831
應收款項		-	-	-	1,459	1,459	1,459
應計投資收入		-	-	-	1,818	1,818	1,818
現金及現金等價物	17	3,721	-	-	5,591	9,312	9,312
金融資產		90,896	72,507	88,097	15,071	266,571	266,344
金融負債							
投資合約負債	19	-	8,462	-	500	8,962	8,962
借貸	20	-	-	-	11,923	11,923	10,899
回購協議的債項	21	-	-	-	3,304	3,304	3,304
衍生金融工具	15	8,241	-	-	-	8,241	8,241
其他負債		-	821	-	3,840	4,661	4,661
金融負債		8,241	9,283	19,567	37,091	37,091	36,067

16. 公平值計量(續)

金融工具的公平值(續)

百萬美元	附註	公平值			攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定	FVOCI			
2023年12月31日							
金融投資	14						
貸款及存款		–	272	–	3,723	3,995	4,100
債務證券		8,086	78,895	88,612	2,165	177,758	177,508
股權、投資基金的權益及 可轉換貸款票據		66,453	–	–	–	66,453	66,453
衍生金融工具	15	752	–	–	–	752	752
應收款項		–	–	–	1,294	1,294	1,294
應計投資收入		–	–	–	1,832	1,832	1,832
現金及現金等價物	17	4,970	–	–	6,555	11,525	11,525
金融資產		80,261	79,167	88,612	15,569	263,609	263,464
公平值							
	附註	FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定		攤銷成本	總賬面值	總公平值
金融負債							
投資合約負債	19	–	8,460	–	515	8,975	8,975
借貸	20	–	–	–	11,800	11,800	10,875
回購協議的債項	21	–	–	–	3,461	3,461	3,461
衍生金融工具	15	8,035	–	–	–	8,035	8,035
其他負債		–	844	–	4,043	4,887	4,887
金融負債		8,035	9,304	–	19,819	37,158	36,233

截至2024年6月30日止六個月，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

當本集團持有與特定交易對手訂立的一組衍生工具資產及衍生工具負債時，會考慮於違約情況時可降低承受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受信貸風險淨額進行)。本集團根據其所承受的交易對手信貸風險淨額或交易對手對本集團所承受的信貸風險淨額計量此組金融資產及金融負債的公平值，有關承受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。

16. 公平值計量(續)

經常性按公平值計量的公平值等級

根據公平值等級經常性按公平值列賬的資產及負債概要載列如下：

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2024年6月30日 – 未經審核				
經常性公平值計量				
非金融資產				
持作自用物業	–	–	2,828	2,828
投資物業	–	–	4,419	4,419
金融資產				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	130	85,157	2,810	88,097
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	245	68,240	2,102	70,587
單位連結式及合併投資基金	1	6,660	–	6,661
其他保單持有人及股東	–	2,757	187	2,944
貸款及存款	–	–	251	251
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	23,511	944	15,582	40,037
單位連結式及合併投資基金	25,484	518	23	26,025
其他保單持有人及股東	4,879	1,123	6,344	12,346
現金及現金等價物				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	11	–	–	11
其他保單持有人及股東	3,710	–	–	3,710
衍生金融工具				
外匯合約	–	252	–	252
利率合約	–	407	–	407
其他合約	–	113	59	172
經常性按公平值計量的總資產	57,971	166,171	34,605	258,747
總百分比	22.4%	64.2%	13.4%	100.0%
金融負債				
投資合約負債	–	6,742	1,720	8,462
衍生金融工具				
外匯合約	–	418	–	418
利率合約	–	96	–	96
其他合約	2	7,725	–	7,727
其他負債	–	821	–	821
經常性按公平值計量的總負債	2	15,802	1,720	17,524
總百分比	0.0%	90.2%	9.8%	100.0%

16. 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	
2023年12月31日				
經常性公平值計量				
非金融資產				
持作自用物業	—	—	2,565	2,565
投資物業	—	—	4,504	4,504
金融資產				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	78	86,177	2,357	88,612
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	173	75,640	1,808	77,621
單位連結式及合併投資基金	3	6,712	—	6,715
其他保單持有人及股東	—	2,450	195	2,645
貸款及存款	—	—	272	272
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	15,149	1,283	13,777	30,209
單位連結式及合併投資基金	24,374	379	23	24,776
其他保單持有人及股東	4,805	1,285	5,378	11,468
現金及現金等價物				
其他保單持有人及股東	4,970	—	—	4,970
衍生金融工具				
外匯合約	—	383	—	383
利率合約	—	210	—	210
其他合約	4	147	8	159
經常性按公平值計量的總資產	49,556	174,666	30,887	255,109
總百分比	19.4%	68.5%	12.1%	100.0%
金融負債				
投資合約負債	—	6,607	1,853	8,460
衍生金融工具				
外匯合約	—	349	—	349
利率合約	—	109	—	109
其他合約	4	7,573	—	7,577
其他負債	—	844	—	844
經常性按公平值計量的總負債	4	15,482	1,853	17,339
總百分比	0.0%	89.3%	10.7%	100.0%

本集團的政策旨在於各報告期末(與公平值釐定日期一致)確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時,該等資產會從第一級別轉出。於截至2024年6月30日止六個月,本集團將按公平值計量的1,500萬美元(截至2023年12月31日止年度:100萬美元)資產自第一級別轉撥至第二級別。相反,當資產的交易數量及頻率顯示出市場交投活躍時,則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2024年6月30日止六個月,並無(截至2023年12月31日止年度:5,800萬美元)資產自第二級別轉撥至第一級別。

16. 公平值計量(續)

經常性按公平值計量的公平值等級(續)

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股權、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。當無法取得私人定價服務及經紀所報價值時，有關金融工具的公平值將利用內部估值技術及參數推導得出。

下表載列截至2024年6月30日止六個月，本集團經常性按公平值計量的第三級別資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損包括於2024年6月30日分類為第三級別的資產及負債的收益及虧損。

第三級別資產及負債

百萬美元	持作 自用物業	投資物業	債務證券	貸款及 存款	股權、 投資基金 的權益及 可轉換 貸款票據	衍生金融 資產/ (負債)	投資合約
於2024年1月1日	2,565	4,504	4,360	272	19,178	8	(1,853)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	-	133
總收益/(虧損)							
於中期合併收入表內投資回報及 其他開支項下呈報	(29)	(6)	145	(2)	164	73	-
於中期合併全面收入表內公平值 準備金、外幣換算準備金及物業 重估準備金項下呈報	(49)	(92)	(113)	(19)	(126)	(1)	-
轉撥至/自投資物業	(2)	5	-	-	-	-	-
購買	369	8	955	-	3,059	-	-
銷售	(26)	-	(37)	-	(326)	-	-
結算	-	-	(213)	-	-	(21)	-
轉入第三級別	-	-	2	-	-	-	-
於2024年6月30日 - 未經審核	<u>2,828</u>	<u>4,419</u>	<u>5,099</u>	<u>251</u>	<u>21,949</u>	<u>59</u>	<u>(1,720)</u>
報告期末所持資產及負債於中期 合併收入表投資回報及其他開支 項下之未變現收益或虧損之變動	<u>(29)</u>	<u>(6)</u>	<u>94</u>	<u>(2)</u>	<u>210</u>	<u>52</u>	<u>-</u>

按公平值的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動所抵銷。

轉出第三級別的資產主要指投資基金的權益於期內獲得其市場可觀察參數及已用於釐定其公平值。

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

16. 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2024年6月30日，用於計量本集團第三級別金融工具的估值法及適用的不可觀察參數概要載列如下：

類型	於2024年 6月30日的 公平值 (未經審核)			
	(百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	3,393	貼現現金流量	風險調整貼現率	2.69% – 44.89%

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，如企業價值對銷售額的比率或企業價值對EBITDA(扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)的比率被用於釐定金融資產的公平值。

本集團物業的公平值乃根據適當的估值法釐定，適當的估值法可能計及(其中包括)收入預測、可比物業價值及對規模、位置、質量及預期用途等因素的調整。此等估值參數被視為不可觀察。

估值過程

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

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

17. 現金及現金等價物

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
現金	3,021	3,152
現金等價物	6,291	8,373
總計 ⁽¹⁾	<u>9,312</u>	<u>11,525</u>

附註：

- (1) 6.42億美元(2023年12月31日：6.67億美元)為持作擔保單位連結式合約及3,400萬美元(2023年12月31日：4,600萬美元)由合併投資基金持有。

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

18. 保險合約及所持再保險合約

賬面值變動

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

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

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

		截至2024年6月30日止六個月(未經審核)			
		未到期責任負債			
百萬美元	附註	不包括 虧損部分	虧損部分	已發生 賠款負債	總計
期初資產		(454)	42	627	215
期初負債		196,080	305	7,382	203,767
期初結餘淨額		195,626	347	8,009	203,982
保險收益	7	(8,041)	–	–	(8,041)
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支		–	(60)	4,485	4,425
保險獲取現金流量的攤銷		523	–	–	523
虧損性合約的虧損及虧損撥回		–	105	–	105
已發生賠款負債的調整		–	–	(220)	(220)
保險服務開支總額		523	45	4,265	4,833
投資成分		(4,944)	–	4,944	–
其他變動		(7)	–	7	–
保險服務業績		(12,469)	45	9,216	(3,208)
保險合約的財務開支淨額	8	5,410	10	11	5,431
匯率變動的影響		(4,405)	(12)	(248)	(4,665)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額		(11,464)	43	8,979	(2,442)
現金流量					
已收保費		20,651	–	–	20,651
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分		–	–	(12,017)	(12,017)
已付保險獲取現金流量		(3,626)	–	–	(3,626)
其他已收款項		–	–	2,704	2,704
現金流量總額		17,025	–	(9,313)	7,712
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支		(82)	–	(41)	(123)
其他非現金項目		(215)	–	–	(215)
非現金項目總額		(297)	–	(41)	(338)
期末結餘淨額		200,890	390	7,634	208,914
期末資產		(224)	45	646	467
期末負債		201,114	345	6,988	208,447
期末結餘淨額		200,890	390	7,634	208,914

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2023年12月31日止年度			
	未到期責任負債		已發生 賠款負債	總計
	不包括 虧損部分	虧損部分		
年初資產	(1,230)	20	640	(570)
年初負債	176,319	250	7,003	183,572
年初結餘淨額	175,089	270	7,643	183,002
保險收益	(15,107)	–	–	(15,107)
保險服務開支				
已發生賠款及其他保險服務開支	–	(113)	8,974	8,861
保險獲取現金流量的攤銷	968	–	–	968
虧損性合約的虧損及虧損撥回	–	214	–	214
已發生賠款負債的調整	–	–	(268)	(268)
保險服務開支總額	968	101	8,706	9,775
投資成分	(11,737)	–	11,737	–
其他變動	(14)	–	14	–
保險服務業績	(25,890)	101	20,457	(5,332)
保險合約的財務開支/(收入)淨額	15,923	(24)	360	16,259
匯率變動的影響	(508)	56	(19)	(471)
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(10,475)	133	20,798	10,456
現金流量				
已收保費	38,761	–	–	38,761
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分	18	–	(24,074)	(24,056)
已付保險獲取現金流量	(6,325)	–	–	(6,325)
其他已(付)/收款項	(1)	–	3,770	3,769
現金流量總額	32,453	–	(20,304)	12,149
就以下各項作出調整：				
非現金營運開支	(161)	–	(71)	(232)
其他非現金項目	(370)	–	–	(370)
非現金項目總額	(531)	–	(71)	(602)
出售持作出售資產及負債時終止確認的 合約	(910)	(56)	(57)	(1,023)
年末結餘淨額	195,626	347	8,009	203,982
年末資產	(454)	42	627	215
年末負債	196,080	305	7,382	203,767
年末結餘淨額	195,626	347	8,009	203,982

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

賬面值變動（續）

並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析

		截至2024年6月30日止六個月（未經審核）			
百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
期初資產		(9,961)	888	9,288	215
期初負債		154,587	2,950	46,230	203,767
期初結餘淨額		144,626	3,838	55,518	203,982
保險服務業績					
與當期服務有關的變動					
就已提供服務確認的合約服務邊際	7	-	-	(2,944)	(2,944)
非財務風險的風險調整變動		-	(60)	-	(60)
經驗調整		(27)	-	-	(27)
其他		(62)	-	-	(62)
與未來服務有關的變動					
期內初始確認的合約		(3,905)	194	3,763	52
調整合約服務邊際的估計變動		(749)	40	709	-
導致虧損合約的虧損及 虧損撥回的估計變動		37	16	-	53
與過往服務有關的變動		(165)	(55)	-	(220)
保險服務業績總額		(4,871)	135	1,528	(3,208)
保險合約的財務開支淨額	8	4,739	-	692	5,431
匯率變動的影響		(3,199)	(154)	(1,312)	(4,665)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額					
		(3,331)	(19)	908	(2,442)
現金流量		7,712	-	-	7,712
非現金營運開支		(123)	-	-	(123)
其他非現金項目		(215)	-	-	(215)
期末結餘淨額		148,669	3,819	56,426	208,914
期末資產		(9,871)	866	9,472	467
期末負債		158,540	2,953	46,954	208,447
期末結餘淨額		148,669	3,819	56,426	208,914

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析(續)

百萬美元	截至2023年12月31日止年度			總計
	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	
年初資產	(8,689)	739	7,380	(570)
年初負債	135,747	2,796	45,029	183,572
年初結餘淨額	127,058	3,535	52,409	183,002
保險服務業績				
與當年服務有關的變動				
就已提供服務確認的合約服務邊際	–	–	(5,605)	(5,605)
非財務風險的風險調整變動	–	(125)	–	(125)
經驗調整	581	–	–	581
其他	(129)	–	–	(129)
與未來服務有關的變動				
年內初始確認的合約	(7,380)	473	7,060	153
調整合約服務邊際的估計變動	(971)	23	948	–
導致虧損合約的虧損及 虧損撥回的估計變動	17	44	–	61
與過往服務有關的變動	(208)	(60)	–	(268)
保險服務業績總額	(8,090)	355	2,403	(5,332)
保險合約的財務開支/(收入)淨額	15,129	(26)	1,156	16,259
匯率變動的影響	(32)	(2)	(437)	(471)
合併收入表及合併全面收入表變動總額	7,007	327	3,122	10,456
現金流量	12,149	–	–	12,149
非現金營運開支	(232)	–	–	(232)
其他非現金項目	(370)	–	–	(370)
出售持作出售資產及負債時終止確認的 合約	(986)	(24)	(13)	(1,023)
年末結餘淨額	144,626	3,838	55,518	203,982
年末資產	(9,961)	888	9,288	215
年末負債	154,587	2,950	46,230	203,767
年末結餘淨額	144,626	3,838	55,518	203,982

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析

		截至2024年6月30日止六個月(未經審核)			
		未到期責任資產			
百萬美元	附註	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	已發生 賠款資產	總計
期初資產		2,091	133	3,746	5,970
期初負債		(663)	9	326	(328)
期初結餘淨額		1,428	142	4,072	5,642
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動					
所持再保險合約的(開支)/收入淨額 (不包括再保險公司不履約風險變動的 的影響)					
		(1,026)	3	791	(232)
再保險公司不履約風險變動的影響					
		-	-	-	-
所持再保險合約的(開支)/收入淨額					
		(1,026)	3	791	(232)
投資成分					
		(64)	-	64	-
其他變動					
		-	-	-	-
所持再保險合約的財務收入/(開支) 淨額					
	8	225	-	(14)	211
匯率變動的影響					
		(62)	(5)	(104)	(171)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額					
		(927)	(2)	737	(192)
現金流量					
已付保費					
		881	-	-	881
已收款項					
		-	-	(798)	(798)
其他已付款項					
		-	-	3	3
現金流量總額					
		881	-	(795)	86
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支					
		-	-	-	-
其他非現金項目					
		-	-	-	-
非現金項目總額					
		-	-	-	-
期末結餘淨額					
		1,382	140	4,014	5,536
期末資產					
		2,081	133	3,586	5,800
期末負債					
		(699)	7	428	(264)
期末結餘淨額					
		1,382	140	4,014	5,536

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2023年12月31日止年度			
	未到期責任資產			總計
	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	已發生 賠款資產	
年初資產	2,044	124	3,537	5,705
年初負債	(775)	6	374	(395)
年初結餘淨額	1,269	130	3,911	5,310
合併收入表及合併全面收入表變動				
所持再保險合約的(開支)/收入淨額 (不包括再保險公司不履約風險變動的 影響)	(2,059)	10	1,762	(287)
再保險公司不履約風險變動的影響	—	—	—	—
所持再保險合約的(開支)/收入淨額	(2,059)	10	1,762	(287)
投資成分	(136)	—	136	—
其他變動	—	—	—	—
所持再保險合約的財務收入淨額	46	1	128	175
匯率變動的影響	138	1	(63)	76
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(2,011)	12	1,963	(36)
現金流量				
已付保費	2,149	—	—	2,149
已收款項	—	—	(1,807)	(1,807)
其他已付款項	—	—	4	4
現金流量總額	2,149	—	(1,803)	346
就以下各項作出調整：				
非現金營運開支	—	—	—	—
其他非現金項目	—	—	—	—
非現金項目總額	—	—	—	—
出售持作出售資產及負債時終止確認的 合約	21	—	1	22
年末結餘淨額	1,428	142	4,072	5,642
年末資產	2,091	133	3,746	5,970
年末負債	(663)	9	326	(328)
年末結餘淨額	1,428	142	4,072	5,642

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

賬面值變動（續）

並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

		截至2024年6月30日止六個月（未經審核）			
百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
期初資產		3,371	579	2,020	5,970
期初負債		(908)	197	383	(328)
期初結餘淨額		2,463	776	2,403	5,642
所持再保險合約的（開支）／收入淨額					
與當期服務有關的變動					
就已獲得的服務確認的合約服務邊際		-	-	(162)	(162)
非財務風險的風險調整變動		-	(6)	-	(6)
經驗調整		(70)	-	-	(70)
與未來服務有關的變動					
調整合約服務邊際的對應虧損合約的					
虧損彌補變動		-	-	5	5
期內初始確認的合約		3	15	(18)	-
調整合約服務邊際的估計變動		(216)	21	195	-
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回					
有關的估計變動		29	-	-	29
與過往服務有關的變動		(19)	(9)	-	(28)
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-
所持再保險合約的（開支）／收入總淨額		(273)	21	20	(232)
所持再保險合約的財務收入淨額	8	191	-	20	211
匯率變動的影響		(60)	(26)	(85)	(171)
中期合併收入表及中期合併					
全面收入表變動總額					
		(142)	(5)	(45)	(192)
現金流量		86	-	-	86
非現金營運開支		-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-
期末結餘淨額		2,407	771	2,358	5,536
期末資產		3,251	585	1,964	5,800
期末負債		(844)	186	394	(264)
期末結餘淨額		2,407	771	2,358	5,536

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析(續)

百萬美元	截至2023年12月31日止年度			
	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計
年初資產	3,356	523	1,826	5,705
年初負債	(1,007)	254	358	(395)
年初結餘淨額	2,349	777	2,184	5,310
所持再保險合約的(開支)/收入淨額				
與當年服務有關的變動				
就已獲得的服務確認的合約服務邊際	–	–	(291)	(291)
非財務風險的風險調整變動	–	(11)	–	(11)
經驗調整	(66)	–	–	(66)
與未來服務有關的變動				
調整合約服務邊際的對應虧損合約的				
虧損彌補變動	–	–	15	15
年內初始確認的合約	(143)	72	71	–
調整合約服務邊際的估計變動	(320)	(44)	364	–
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回				
有關的估計變動	36	(1)	–	35
與過往服務有關的變動	45	(14)	–	31
再保險公司不履約風險變動的影響	–	–	–	–
所持再保險合約的(開支)/收入總淨額	(448)	2	159	(287)
所持再保險合約的財務收入淨額	39	3	133	175
匯率變動的影響	172	(6)	(90)	76
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(237)	(1)	202	(36)
現金流量	346	–	–	346
非現金營運開支	–	–	–	–
其他非現金項目	–	–	–	–
出售持作出售資產及負債時終止確認的				
合約	5	–	17	22
年末結餘淨額	2,463	776	2,403	5,642
年末資產	3,371	579	2,020	5,970
年末負債	(908)	197	383	(328)
年末結餘淨額	2,463	776	2,403	5,642

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

截至2024年6月30日止六個月(未經審核)						
百萬美元	附註	未到期責任負債		已發生賠款負債		總計
		不包括 虧損部分	虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
期初資產		1	-	-	-	1
期初負債		419	-	453	18	890
期初結餘淨額		420	-	453	18	891
保險收益	7	(1,428)	-	-	-	(1,428)
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	1,198	17	1,215
保險獲取現金流量的攤銷		198	-	-	-	198
虧損合約的虧損及虧損撥回		-	-	-	-	-
已發生賠款負債的調整		-	-	(11)	(13)	(24)
保險服務開支總額		198	-	1,187	4	1,389
投資成分		(3)	-	3	-	-
其他變動		(2)	-	2	-	-
保險服務業績		(1,235)	-	1,192	4	(39)
保險合約的財務開支淨額	8	-	-	-	-	-
匯率變動的影響		(14)	-	(11)	(1)	(26)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額		(1,249)	-	1,181	3	(65)
現金流量						
已收保費		1,490	-	-	-	1,490
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分		-	-	(1,139)	-	(1,139)
已付保險獲取現金流量		(197)	-	-	-	(197)
其他已收款項		-	-	1	-	1
現金流量總額		1,293	-	(1,138)	-	155
就以下各項作出調整：						
非現金營運開支		(5)	-	(2)	-	(7)
其他非現金項目		-	-	-	-	-
非現金項目總額		(5)	-	(2)	-	(7)
期末結餘淨額		459	-	494	21	974
期末資產		1	-	-	-	1
期末負債		458	-	494	21	973
期末結餘淨額		459	-	494	21	974

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

賬面值變動(續)

按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析(續)

百萬美元	截至2023年12月31日止年度				總計
	未到期責任負債		已發生賠款負債		
	不包括 虧損部分	虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產	-	-	1	-	1
年初負債	308	-	412	18	738
年初結餘淨額	308	-	413	18	739
保險收益	(2,407)	-	-	-	(2,407)
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支	-	-	2,099	12	2,111
保險獲取現金流量的攤銷	325	-	-	-	325
虧損合約的虧損及虧損撥回	-	-	-	-	-
已發生賠款負債的調整	-	-	(120)	(13)	(133)
保險服務開支總額	325	-	1,979	(1)	2,303
投資成分	(6)	-	6	-	-
其他變動	(3)	-	3	-	-
保險服務業績	(2,091)	-	1,988	(1)	(104)
保險合約的財務開支/(收入)淨額	-	-	-	-	-
匯率變動的影響	(16)	-	38	1	23
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(2,107)	-	2,026	-	(81)
現金流量					
已收保費	2,559	-	-	-	2,559
已付賠款及其他保險服務開支， 包括投資成分	-	-	(1,984)	-	(1,984)
已付保險獲取現金流量	(328)	-	-	-	(328)
其他已收款項	-	-	1	-	1
現金流量總額	2,231	-	(1,983)	-	248
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支	(12)	-	(3)	-	(15)
其他非現金項目	-	-	-	-	-
非現金項目總額	(12)	-	(3)	-	(15)
年末結餘淨額	420	-	453	18	891
年末資產	1	-	-	-	1
年末負債	419	-	453	18	890
年末結餘淨額	420	-	453	18	891

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

賬面值變動（續）

按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

		截至2024年6月30日止六個月（未經審核）				
		未到期責任資產		已發生賠款資產		
百萬美元	附註	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	總計
期初資產		(241)	—	316	2	77
期初負債		(59)	—	50	1	(8)
期初結餘淨額		(300)	—	366	3	69
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動						
所持再保險合約的（開支）／收入淨額 （不包括再保險公司不履約風險變動的 的影響）						
		(157)	—	168	—	11
再保險公司不履約風險變動的的影響						
		—	—	—	—	—
所持再保險合約的（開支）／收入淨額						
投資成分		(14)	—	14	—	—
其他變動		—	—	—	—	—
所持再保險合約的財務收入淨額	8	—	—	2	—	2
匯率變動的的影響		6	—	(9)	—	(3)
中期合併收入表及中期合併 全面收入表變動總額						
		(165)	—	175	—	10
現金流量						
已付保費		177	—	—	—	177
已收款項		—	—	(147)	—	(147)
其他已付款項		—	—	1	—	1
現金流量總額		177	—	(146)	—	31
就以下各項作出調整：						
非現金營運開支		—	—	—	—	—
其他非現金項目		—	—	—	—	—
非現金項目總額		—	—	—	—	—
期末結餘淨額		(288)	—	395	3	110
期末資產		(281)	—	390	3	112
期末負債		(7)	—	5	—	(2)
期末結餘淨額		(288)	—	395	3	110

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

賬面值變動（續）

按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析（續）

百萬美元	截至2023年12月31日止年度				
	未到期責任資產		已發生賠款資產		總計
	不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產	(248)	—	304	2	
年初負債	(77)	—	65	1	(11)
年初結餘淨額	(325)	—	369	3	47
合併收入表及合併全面收入表變動					
所持再保險合約的（開支）／收入淨額 （不包括再保險公司不履約風險變動的 影響）					
	(346)	—	288	—	(58)
再保險公司不履約風險變動的影響					
	—	—	—	—	—
所持再保險合約的（開支）／收入淨額	(346)	—	288	—	(58)
投資成分	(26)	—	26	—	—
其他變動	—	—	—	—	—
所持再保險合約的財務開支淨額	1	—	—	—	1
匯率變動的影響	11	—	(3)	—	8
合併收入表及合併全面收入表變動總額	(360)	—	311	—	(49)
現金流量					
已付保費	384	—	—	—	384
已付／（已收）款項	1	—	(316)	—	(315)
其他已付款項	—	—	2	—	2
現金流量總額	385	—	(314)	—	71
就以下各項作出調整：					
非現金營運開支	—	—	—	—	—
其他非現金項目	—	—	—	—	—
非現金項目總額	—	—	—	—	—
年末結餘淨額	(300)	—	366	3	69
年末資產	(241)	—	316	2	77
年末負債	(59)	—	50	1	(8)
年末結餘淨額	(300)	—	366	3	69

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

履約現金流量

未來現金流量估計

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

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

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

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

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

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

方法及假設

死亡率

各業務單位已經根據其近期歷史經驗及其對當前及預期未來經驗（包括死亡率改善）的預期而制定出有關假設。如歷史經驗不可信賴，則以定價假設作參考，並輔以市場數據（如可取得）。

死亡率假設按標準行業經驗列表的百分比，或（當經驗足可信賴時）按本集團內部所研發列表的百分比列示。

傷病率

各業務單位已經根據其近期歷史經驗及其對當前及預期未來經驗的預期而制定出有關假設。傷病率假設按標準行業經驗列表的百分比或預期賠款比率而列示。

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

履約現金流量(續)

方法及假設(續)

續保率

續保率涉及(視適用情況而定)保單失效(包括退保)、保費續繳率、保費假期、部分提取、保單貸款提取及還款以及對退休金產品的退休率的所需假設。

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

當對某種產品經驗的可靠程度並不足以進行任何有意義的分析時,將用對類似產品的經驗作為未來續保率經驗假設的基準。

對於退保情況,估值時會假設當前的退保價值基礎未來將繼續適用。

開支

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

當與若干活動相關的開支被視為一次性時,開支分析中乃不計入此等開支。

開支假設乃就可直接歸屬於保險合約組合的承保及維持活動而釐定並分配至各產品種類,而單位成本按保費、投保金額的百分比及按每張保單一個金額列示。在適用情況下,開支假設乃就各分銷渠道計算。

開支假設並無計及因針對改善保單行政及理賠處理效率的任何策略性舉措而節省的任何預計未來開支。

佣金率及其他銷售相關付款的假設根據實際經驗設定。

再保險

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

18. 保險合約及所持再保險合約(續)

履約現金流量(續)

方法及假設(續)

保單持有人紅利、利潤分成及結算利息

就各業務單位設定的預測保單持有人紅利、利潤分成及結算利息假設，反映合約及監管要求、保單持有人的合理預期(如有清晰界定)及各業務單位對未來保單、策略及營運作出與投資回報假設相符的最佳估計。

據現行假設，分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務盈餘將透過未來最終分紅或於預測期末在保單持有人與股東之間分派，使預測期末無剩餘資產。

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

反映貨幣時間價值及與未來現金流量有關的財務風險的調整

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

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

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

18. 保險合約及所持再保險合約 (續)

履約現金流量 (續)

方法及假設 (續)

反映貨幣時間價值及與未來現金流量有關的財務風險的調整 (續)

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

於2024年

6月30日-

未經審核

當前利率	1年		5年		10年		15年		20年	
	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非
		流動性		流動性		流動性		流動性		流動性
		溢價		溢價		溢價		溢價		溢價
美元	5.02%	5.55%	4.23%	4.98%	4.23%	5.24%	4.32%	5.36%	4.57%	5.54%
港元	4.56%	5.10%	3.71%	4.46%	3.61%	4.62%	3.68%	4.73%	3.93%	4.91%
人民幣	1.53%	1.99%	1.99%	2.22%	2.24%	2.43%	2.48%	2.72%	2.67%	3.00%
新加坡元	3.49%	4.09%	3.20%	4.16%	3.21%	3.74%	3.21%	3.64%	3.13%	3.59%
馬幣	3.32%	3.72%	3.66%	3.90%	3.90%	4.13%	4.05%	4.34%	4.13%	4.51%
泰銖	2.37%	2.65%	2.49%	3.08%	2.71%	3.45%	3.06%	3.90%	3.29%	4.18%

於2023年

12月31日

當前利率	1年		5年		10年		15年		20年	
	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非	無風險	具非
		流動性		流動性		流動性		流動性		流動性
		溢價		溢價		溢價		溢價		溢價
美元	4.73%	5.33%	3.78%	4.56%	3.79%	4.78%	3.89%	4.98%	4.21%	5.24%
港元	4.28%	4.88%	3.27%	4.05%	3.29%	4.28%	3.41%	4.50%	3.73%	4.76%
人民幣	2.07%	2.55%	2.41%	2.84%	2.59%	2.96%	2.75%	3.16%	2.89%	3.37%
新加坡元	3.53%	4.28%	2.64%	4.07%	2.67%	3.95%	2.74%	3.97%	2.71%	3.90%
馬幣	3.30%	3.75%	3.65%	3.94%	3.74%	4.11%	4.05%	4.50%	4.18%	4.70%
泰銖	2.39%	2.74%	2.47%	3.04%	2.73%	3.42%	3.11%	3.88%	3.37%	4.19%

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

18. 保險合約及所持再保險合約（續）

非財務風險的風險調整

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

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

合約服務邊際

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

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

投資成分

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

19. 投資合約

投資合約負債包括遞延收費收入1.79億美元（2023年12月31日：1.95億美元）。

20. 借貸

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
其他借貸	56	36
中期票據及證券		
高級票據	6,752	7,581
次級證券	5,115	4,183
總計	<u>11,923</u>	<u>11,800</u>

20. 借貸(續)

下表列示於2024年6月30日本公司向市場配售的未償還中期票據及證券的概況：

高級票據

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2014年3月11日 ⁽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
2023年4月4日 ⁽¹⁾	6.00億美元	4.950%	10年	2033年4月4日

次級證券

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2020年9月16日 ⁽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
2023年9月12日 ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	5.50億新加坡元	5.100%	永久	不適用
2024年4月5日 ⁽¹⁾⁽⁵⁾	10.00億美元	5.375%	10年	2034年4月5日

附註：

- (1) 此等中期票據及證券於香港聯合交易所有限公司上市。
- (2) 此等中期票據在台灣證券櫃檯買賣中心上市。本公司有權利自2022年5月23日起，於每年的5月23日按面值贖回此等票據。
- (3) 本公司有權利根據證券的條款及條件所載的預先釐定的日期按面值全部贖回此等證券，惟須獲得監管批准。
- (4) 此等證券的票面利率在證券的條款及條件所載的預先釐定的期間固定，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。
- (5) 此等證券具有證券條款及條件所載的「鎖定」特點。本公司須滿足監管資本要求方可於到期時支付最終票息及本金。

截至2024年6月30日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作再融資及一般企業用途。

本集團持有總金額為29.80億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2024年到期的2.50億美元循環三年期信貸融資及一項於2026年到期的27.30億美元五年期信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。截至2024年6月30日及2023年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。

21. 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2024年6月30日，回購協議的債項為33.04億美元(2023年12月31日：34.61億美元)。

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

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
債務證券 – FVOCI		
回購協議	2,110	2,665
債務證券 – FVTPL		
回購協議	1,872	1,406
總計	<u>3,982</u>	<u>4,071</u>

回購協議下的抵押品

於2024年6月30日及2023年12月31日，概無有關回購協議的重大抵押品。

22. 股本及準備金

股本

	於2024年6月30日		於2023年12月31日	
	百萬股 (未經審核)	百萬美元 (未經審核)	百萬股	百萬美元
普通股 ⁽¹⁾ ，已發行及繳足				
於財政期間初	11,399	14,176	11,781	14,171
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份	1	1	1	5
根據股份回購計劃回購後註銷的股份 ⁽²⁾	(200)	—	(383)	—
於財政期間末，已發行及繳足	11,200	14,177	11,399	14,176
根據股份回購計劃回購後 尚未註銷的股份 ⁽²⁾	(57)	—	(37)	—
於財政期間末，已發行在外	<u>11,143</u>	<u>14,177</u>	<u>11,362</u>	<u>14,176</u>

附註：

(1) 普通股並無面值且並無義務向普通股持有人轉讓現金或其他資產。

(2) 於截至2024年6月30日止六個月，本公司於香港聯交所收購合共219,933,600股普通股（截至2023年12月31日止年度：373,591,400股普通股），總成本約為130.73億港元（截至2023年12月31日止年度：284.72億港元）（相等於約16.73億美元（截至2023年12月31日止年度：36.37億美元））。於此等股份中，162,331,000股股份已於期內註銷（截至2023年12月31日止年度：336,045,200股股份已於年內註銷），而57,602,600股股份已於2024年6月30日進行股份註銷並已於報告日期後的2024年7月9日註銷（截至2023年12月31日止年度：37,546,200股股份已於2023年12月31日進行股份註銷並已於其後註銷）。

於截至2024年6月30日止六個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為54,711股（截至2023年12月31日止年度：661,786股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為877,146股（截至2023年12月31日止年度：986,359股）。

於截至2024年6月30日止六個月，僱員股票信託購買4,178,569股股份（截至2023年12月31日止年度：10,865,302股）及出售零股股份（截至2023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2024年6月30日止六個月，3,738,123股（截至2023年6月30日止六個月：4,991,984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2024年6月30日，本公司38,397,864股股份（2023年12月31日：37,957,417股）由僱員股票信託持有。

22. 股本及準備金(續)

準備金

公平值準備金

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

外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表所產生的所有外幣匯兌差額。

保險財務準備金

保險財務準備金包括於其他全面收入中確認的累計保險財務收入或開支。

僱員股票信託

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

物業重估準備金

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

其他準備金

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

23. 集團資本結構

資本管理的方法

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

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

保險集團監管框架及當地資本總和法

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

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

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

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

集團最低資本要求為本集團各實體的最低資本要求的總和。

23. 集團資本結構(續)

保險集團監管框架及當地資本總和法(續)

下表概述集團資本充足程度狀況。

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 ⁽¹⁾	262%	275%
一級集團資本覆蓋率 ⁽²⁾	332%	345%
合資格集團資本資源	74,654	73,156
一級集團資本	46,711	46,980
二級集團資本	27,943	26,176
集團訂明資本要求	28,517	26,646
集團最低資本要求	14,069	13,613
集團當地資本總和法盈餘	46,137	46,510

於2024年6月30日，合資格集團資本資源包括以下各項(被計入二級集團資本)：

- (i) 51.15億美元⁽³⁾次級證券。有固定到期日的次級證券於直至到期日前5年獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券獲得全部資本信貸額，除非其被贖回；及
- (ii) 在指定日期前發行並被香港保監局批准作為資本的51.58億美元⁽³⁾高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

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

23. 集團資本結構(續)

當地監管償付能力

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

香港保監局規定本集團的主要營運公司友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)作為香港獲授權的保險人須符合香港償付能力規定。於截至2024年6月30日止六個月及截至2023年12月31日止年度，此兩家主要營運公司均符合此等償付能力規定。

來自個別分公司及附屬公司的股息、匯款及其他付款

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

24. 風險管理

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

信貸風險

信貸風險因交易對手無法如期向本集團履行義務而產生。儘管信貸風險主要來自本集團的投資組合，該風險亦出現在再保險及庫務活動。

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

信貸息差風險

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

24. 風險管理（續）

利率風險

利率風險主要通過存續期差距衡量，這有助於了解利率變動對盈餘的影響。由於大多數市場並不具備年期足以配對壽險合約負債的資產，故引發與為配對本集團的保險合約負債而將到期資產再投資有關的不確定性。

友邦保險主要採用經濟基準管理利率風險。若當地償付能力制度偏離經濟基準時，為業務單位採用當地償付能力作基準的利率風險亦納入考量。此外，友邦保險透過延長資產存續期、管理負債存續期、重新定價產品及在可能情況下實施適當的對沖計劃及再保險解決方案來積極管理利率風險。就具備酌情給付的產品而言，則進行額外的利率風險模型，藉此為釐定妥善的管理行動提供指引。當評估具備選擇權及保證的產品時，管理層亦會考慮利率變動所造成的不對稱影響。

股本風險

股本風險因股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的市值變動而產生。長期性基準的股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的投資預期可協調保單持有人的合理期望、提供分散風險效益及提高回報。在任何時候所承受的股本風險程度受本集團的策略性資產配置的條款規限。分紅合約相關項目產生的股本風險一般由保單持有人承擔，惟本集團應佔相關項目表現的份額除外。本集團亦面臨來自可變合約股本保證的股本價格風險，並使用股本衍生工具對沖其風險。

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

敏感度分析

對影響保險合約及所持再保險合約，以及本集團持有的金融工具的主要變量（即利率及股本風險）的敏感度分析載列如下。其他金融資產的賬面值不會因利率或股本價格變動而改變。於計算利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，而投資回報收益或虧損在很大程度上由相關項目的公平值變動所抵銷。保單持有人及股東投資包括除單位連結式投資以外的所有金融投資。

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

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

就說明稅前溢利、總權益、分配權益及合約服務邊際（不計稅項影響）對利率及股本價格變動的敏感度而言，由於違約事件反映個別發行人的特殊狀況，故沒有考慮金融資產出現減值的影響。

24. 風險管理（續）

利率風險的敏感度分析⁽¹⁾

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

百萬美元	對稅前 溢利影響	對總權益 影響（不計 稅項影響）	對分配權益 影響（不計 稅項影響）	對合約服務 邊際影響
2024年6月30日 – 未經審核				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	5,967	9,406	5,967	(429)
金融工具	(6,400)	(11,440)	(6,400)	–
	<u>(433)</u>	<u>(2,034)</u>	<u>(433)</u>	<u>(429)</u>
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(6,735)	(10,525)	(6,735)	426
金融工具	7,194	12,899	7,194	–
	<u>459</u>	<u>2,374</u>	<u>459</u>	<u>426</u>
2023年12月31日				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	6,633	9,859	6,633	(487)
金融工具	(6,783)	(11,916)	(6,783)	–
	<u>(150)</u>	<u>(2,057)</u>	<u>(150)</u>	<u>(487)</u>
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(7,444)	(11,060)	(7,444)	505
金融工具	7,609	13,414	7,609	–
	<u>165</u>	<u>2,354</u>	<u>165</u>	<u>505</u>

附註：

(1) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

24. 風險管理（續）

股本風險的敏感度分析⁽¹⁾

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

百萬美元	對稅前 溢利影響	對總權益 影響（不計 稅項影響）	對分配權益 影響（不計 稅項影響）	對合約服務 邊際影響
2024年6月30日 – 未經審核				
<i>股本價格上升10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	(3,956)	(4,008)	(3,956)	857
金融工具	5,238	5,238	5,238	–
	<u>1,282</u>	<u>1,230</u>	<u>1,282</u>	<u>857</u>
<i>股本價格下降10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	3,956	4,008	3,956	(874)
金融工具	(5,238)	(5,238)	(5,238)	–
	<u>(1,282)</u>	<u>(1,230)</u>	<u>(1,282)</u>	<u>(874)</u>
2023年12月31日				
<i>股本價格上升10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	(2,998)	(3,039)	(2,998)	679
金融工具	4,168	4,168	4,168	–
	<u>1,170</u>	<u>1,129</u>	<u>1,170</u>	<u>679</u>
<i>股本價格下降10%：</i>				
保險合約及所持再保險合約	2,996	3,039	2,996	(694)
金融工具	(4,168)	(4,168)	(4,168)	–
	<u>(1,172)</u>	<u>(1,129)</u>	<u>(1,172)</u>	<u>(694)</u>

附註：

(1) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

24. 風險管理(續)

匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團在亞洲多個市場內營運業務，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、負債及當地監管資本及壓力資本通常以配對的貨幣入賬，惟以功能貨幣以外貨幣計值的股本及其他非固定收入資產除外。以功能貨幣以外貨幣計值的債券運用交叉貨幣掉期或遠期外匯合約進行對沖。

承受匯率風險⁽¹⁾

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2024年6月30日 – 未經審核						
保險合約及所持再保險合約						
資產	397	1,655	8	642	1,229	11
負債	(77,219)	(42,902)	(4,981)	(13,482)	(19,609)	(8,069)
金融工具						
資產	121,022	47,980	1,030	18,329	15,376	9,062
負債	(23,928)	(3,501)	(2,355)	(1,174)	(3,891)	(127)
貨幣衍生工具持倉的淨額	(1,256)	(2,508)	(13)	1,473	2,615	404
百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2023年12月31日						
保險合約及所持再保險合約						
資產	–	1,564	635	719	1,246	42
負債	(75,807)	(37,088)	(5,934)	(14,874)	(19,854)	(8,113)
金融工具						
資產	118,532	44,699	1,418	19,675	15,954	8,961
負債	(21,447)	(4,769)	(3,370)	(1,649)	(3,387)	(72)
貨幣衍生工具持倉的淨額	(3,222)	(2,040)	390	2,190	2,684	441

附註：

(1) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此承受匯率風險的範圍不包括單位連結式投資。

24. 風險管理（續）

匯率風險的敏感度分析⁽¹⁾

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

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2024年6月30日 – 未經審核						
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響						
保險合約及所持再保險合約	(1,114)	(21)	17	–	(7)	–
金融工具	1,088	(88)	(75)	(2)	(61)	18
對總權益影響						
保險合約及所持再保險合約	–	(2,071)	(80)	(642)	(500)	(403)
金融工具	–	2,099	(67)	931	705	467
對合約服務邊際影響						
保險合約及所持再保險合約	–	830	64	314	146	127
美元升值5%						
對稅前溢利影響						
保險合約及所持再保險合約	(1,114)	18	(16)	–	2	–
金融工具	1,088	86	82	2	73	(17)
對總權益影響						
保險合約及所持再保險合約	–	1,972	76	611	476	384
金融工具	–	(1,999)	64	(887)	(671)	(445)
對合約服務邊際影響						
保險合約及所持再保險合約	–	(790)	(61)	(299)	(139)	(121)

附註：

(1) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

24. 風險管理(續)

匯率風險的敏感度分析⁽¹⁾(續)

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2023年12月31日						
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響						
保險合約及所持再保險合約	(1,055)	(11)	14	–	(6)	(3)
金融工具	1,011	8	(83)	27	(79)	12
對總權益影響						
保險合約及所持再保險合約	–	(1,777)	(94)	(708)	(539)	(404)
金融工具	–	1,894	(78)	1,011	763	467
對合約服務邊際影響						
保險合約及所持再保險合約	–	818	57	322	148	123
美元升值5%						
對稅前溢利影響						
保險合約及所持再保險合約	(1,055)	9	(13)	–	1	–
金融工具	1,011	(5)	88	(26)	94	(12)
對總權益影響						
保險合約及所持再保險合約	–	1,693	89	674	535	384
金融工具	–	(1,804)	74	(963)	(726)	(444)
對合約服務邊際影響						
保險合約及所持再保險合約	–	(779)	(55)	(307)	(143)	(117)

附註：

(1) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

24. 風險管理（續）

流動性風險

本集團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。

友邦保險根據集團董事會批准的流動性框架管理流動性風險。此框架包含本集團在12個月期間每日至每月的多個時段內的基本及受壓條件下用於進行前瞻性監察及管理流動性風險的標準、程序及工具以及符合策略規劃的預測。短期至長期流動性的前瞻性管理可以及早察覺風險，讓管理層能夠執行預先界定的流動性應急計劃。

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行動的能力，以確保我們如期履行所有財務承諾。

25. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2024年6月30日止六個月，本集團根據購股權計劃、受限制股份單位計劃及僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員進一步授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

估值法

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

本集團採用蒙地卡羅模擬模型及／或貼現現金流量法計算授出的受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的公平值，並於計算中考慮授出的條款及條件。重大假設包括預期股息率及無風險利率。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。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。就基於表現的受限制股份單位而言，市場狀況達成的模擬視乎本公司股份及其他市場比較指標的預期波幅假設以及相互關係。此等假設乃根據與受限制股份單位的預期年期一致的期間的過往數據分析作出估計。

此等授出的估值並無考慮歸屬前失效的情況。

由於所作假設及所用模型的限制，故此等授出所計算的公平值難免有主觀成分。

	購股權	
	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 12月31日 止年度
假設		
無風險利率	3.67% – 3.77%	3.19%
波幅	29%	28%
股息率	1.70%	1.60%
行使價(港元)	62.33	80.73
購股權期限(以年計)	10	10
預期期限(以年計)	7.73	7.47
每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元)	17.38	23.97

於截至2024年6月30日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為57.40港元(截至2023年12月31日止年度：78.95港元)。於截至2024年6月30日止六個月授出的購股權公平值總額為700萬美元(截至2023年6月30日止六個月：600萬美元)。

已確認報酬成本

於截至2024年6月30日止六個月，本集團作出的各項以股份為基礎的報酬授出相關的已確認報酬成本總額(已扣除預期失效)為4,100萬美元(截至2023年6月30日止六個月：3,100萬美元)。

26. 主要管理人員酬金

主要管理人員已識別為本集團執行委員會成員。

美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
主要管理人員酬金及其他開支		
薪金及其他短期僱員福利	12,464,950	12,056,247
離職後福利	330,517	314,682
以股份為基礎的支付 ⁽¹⁾	8,925,022	7,866,786
總計	21,720,489	20,237,715

附註：

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

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)
低於1,000,000	—	1
1,000,001至2,000,000	10	9
2,000,001至3,000,000	1	1
5,000,001至6,000,000	1	1

27. 承擔及或有事項

投資和資本承擔

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
不超過一年	16,424	17,624
超過一年但不超過五年	91	123
總計	16,515	17,747

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

或有事項

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

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

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

28. 報告期間後事項

於2024年8月22日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股44.50港仙（截至2023年6月30日止六個月：每股42.29港仙）。

29. 本公司的中期財務狀況表

百萬美元	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
資產		
於附屬公司的投資，按成本計量 ⁽²⁾	22,624	22,506
金融投資：		
按公平值計入其他全面收入		
債務證券 ⁽³⁾	3,830	3,970
按公平值計入損益		
投資基金的權益 ⁽²⁾	505	502
衍生金融工具	112	57
	4,447	4,529
向附屬公司借出的貸款／應收附屬公司金額	973	895
其他資產	23	126
現金及現金等價物	2,177	3,668
總資產	30,244	31,724
負債		
借貸	12,359	12,257
衍生金融工具	4	42
其他負債	282	261
總負債	12,645	12,560
權益		
股本	14,177	14,176
僱員股票信託	(379)	(367)
其他準備金	408	390
保留盈利	3,405	4,853
其他全面收入	(12)	112
總權益	17,599	19,164
總負債及權益	30,244	31,724

附註：

- (1) 本公司的財務資料應與本集團的中期簡明合併財務報表一併閱讀。
- (2) 本公司於投資基金(例如互惠基金及單位信託，包括本集團控制的基金)的權益乃按公平值計入損益計量。本集團控制的其他實體的權益乃按成本計量(如無減值)並呈列為於附屬公司的投資，按成本計量。投資基金的權益包括由本集團控制的投資基金持有的債務證券及外部固定收入基金的權益的總價值4.96億美元(2023年12月31日：4.94億美元)。固定收入基金是指僅投資於固定收入工具及現金等價物的投資基金，基金投資者根據其持有的基金份額或單位數目按比例擁有基金的經濟利益。投資基金可利用衍生工具作對沖用途。
- (3) 於2024年6月30日包括持有的美國財政部證券36.92億美元(2023年12月31日：21.12億美元)及中國政府債券1.38億美元(2023年12月31日：18.58億美元)。

董事會於2024年8月22日核准刊發。

李源祥
董事

謝仕榮
董事

30. 本公司的中期權益變動表

百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	其他 全面收入	總權益
於2024年1月1日的結餘	14,176	(367)	390	4,853	112	19,164
純利	-	-	-	1,930	-	1,930
按公平值計入其他全面收入的債務						
證券的公平值收益	-	-	-	-	88	88
於出售時重新分類至損益的按公平值計入						
其他全面收入的債務證券的公平值收益	-	-	-	-	(212)	(212)
股息	-	-	-	(1,705)	-	(1,705)
股份回購	-	-	-	(1,673)	-	(1,673)
根據購股權計劃及代理購股						
計劃發行的股份	1	-	-	-	-	1
以股份為基礎的報酬	-	-	39	-	-	39
注入僱員股票信託的股份	-	(33)	-	-	-	(33)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	21	(21)	-	-	-
於2024年6月30日的結餘 – 未經審核	<u>14,177</u>	<u>(379)</u>	<u>408</u>	<u>3,405</u>	<u>(12)</u>	<u>17,599</u>
百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	其他 全面收入	總權益
於2023年1月1日的結餘	14,171	(290)	351	6,990	44	21,266
純利	-	-	-	1,615	-	1,615
按公平值計入其他全面收入的債務						
證券的公平值收益	-	-	-	-	46	46
於出售時重新分類至損益的按公平值計入						
其他全面收入的債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	9	9
股息	-	-	-	(1,672)	-	(1,672)
股份回購	-	-	-	(1,966)	-	(1,966)
根據購股權計劃及代理購股						
計劃發行的股份	4	-	-	-	-	4
以股份為基礎的報酬	-	-	31	-	-	31
注入僱員股票信託的股份	-	(105)	-	-	-	(105)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	27	(27)	-	-	-
於2023年6月30日的結餘 – 未經審核	<u>14,175</u>	<u>(368)</u>	<u>355</u>	<u>4,967</u>	<u>99</u>	<u>19,228</u>

於2024年6月30日及截至該日止六個月期間的內涵價值補充資料的審閱報告

致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第145至168頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，此內涵價值資料包括友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2024年6月30日及截至該日止六個月期間的合併內涵價值結果以及敏感度分析及方法及假設和其他附註解釋。貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備及列報該等內涵價值資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等內涵價值資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱內涵價值資料(包括合併內涵價值結果以及敏感度分析及方法及假設和其他附註解釋)包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的內涵價值資料未有在各重大方面根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備。

編製基準

在不修改結論的情況下，敬請留意內涵價值資料第4及5節，其載列內涵價值編製基準。因此，內涵價值資料可能不適用於其他目的。本報告並不延伸至貴公司的任何財務報表。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2024年8月22日

羅兵咸永道會計師事務所，中國香港特別行政區中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

內涵價值補充資料

有關內涵價值補充資料的警示聲明

本報告包含不屬於國際財務報告會計準則業績，亦不應被視為國際財務報告會計準則業績的替代品。

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

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

內涵價值補充資料未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第144頁。

1. 概要

內涵價值為以分配至有效保單業務的資產中，除去對有關業務總風險作出撥備後的可分派盈利的股東權益價值。友邦保險控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司（統稱「本集團」）使用傳統確定性貼現現金流方法釐定除Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)以外所有實體的內涵價值及新業務價值。此方法透過使用風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，風險來源包括投資回報保證及保單持有人期權成本、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際經驗偏離假設的風險及資本經濟成本。對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。

按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。關於內涵價值結果、方法及假設的更多詳情將在本報告較後部分說明。

本報告的內涵價值補充資料應與本公司2023年報中本集團的內涵價值補充資料一併閱讀。

除另有說明外，評述所載之增長率乃按固定匯率基準列示。表格中提供的每股資料乃基於中期簡明合併財務報表所披露的特定時間點已發行在外的普通股的基本股數。

1. 概要(續)

重要指標概要⁽¹⁾(百萬美元)

	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值權益	70,856	70,153	3%	1%
每股內涵價值權益(美元)	6.36	6.17	5%	3%
內涵價值	68,247	67,447	3%	1%
每股內涵價值(美元)	6.12	5.94	6%	3%
自由盈餘	14,560	16,329	(9)%	(11)%
經調整資產淨值	30,493	32,009	(3)%	(5)%
有效保單業務價值	37,754	35,438	9%	7%

	截至2024年 6月30日止 六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日止 六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	2,455	2,029	25%	21%
年化新保費	4,546	3,984	17%	14%
新業務價值利潤率	53.9%	50.8%	3.3個百分點	3.1個百分點
內涵價值營運溢利	5,350	4,423	24%	21%
內涵價值營運回報 ⁽²⁾	16.5%	13.3%	3.6個百分點	3.2個百分點
產生的基本自由盈餘	3,391	3,288	6%	3%

附註：

(1) 結果已經反映為符合合併準備金及資本要求所作調整、未來除稅後未分配集團總部開支的現值及集團企業中心稅項。

(2) 按年化基準。

2. 內涵價值結果

2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2024年6月30日的內涵價值呈列與中期簡明合併財務報表中的分部資料一致。

按業務單位劃分的內涵價值概要(百萬美元)

業務單位	於2024年6月30日 (未經審核)				內涵價值
	經調整 資產淨值 ⁽¹⁾	未計所需 資本成本的 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	7,448	6,969	174	6,795	14,243
AIA香港	11,965	16,807	1,201	15,606	27,571
AIA泰國	4,316	5,109	848	4,261	8,577
AIA新加坡	3,216	5,213	684	4,529	7,745
AIA馬來西亞	1,100	2,501	212	2,289	3,389
其他市場	5,688	4,286	1,495	2,791	8,479
集團企業中心	2,875	—	—	—	2,875
小計	36,608	40,885	4,614	36,271	72,879
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾	(5,915)	4,115	596	3,519	(2,396)
未分配集團總部開支 的稅後價值	—	(1,636)	—	(1,636)	(1,636)
集團企業中心稅項 ⁽³⁾	—	(178)	2	(180)	(180)
內涵價值總額(未計非控股權益)	30,693	43,186	5,212	37,974	68,667
非控股權益	(200)	(284)	(64)	(220)	(420)
內涵價值總額	30,493	42,902	5,148	37,754	68,247
商譽及其他無形資產 ⁽⁴⁾					2,609
內涵價值權益總額					70,856

2. 內涵價值結果(續)

2.1 按業務單位劃分的內涵價值(續)

業務單位	於2023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	5,439	8,227	140	8,087	13,526
AIA香港	12,523	15,098	1,315	13,783	26,306
AIA泰國	4,508	4,971	862	4,109	8,617
AIA新加坡	2,899	5,126	652	4,474	7,373
AIA馬來西亞	1,169	2,270	207	2,063	3,232
其他市場	5,935	4,056	1,459	2,597	8,532
集團企業中心	4,274	—	—	—	4,274
小計	36,747	39,748	4,635	35,113	71,860
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾	(4,368)	2,816	597	2,219	(2,149)
未分配集團總部開支 的稅後價值	—	(1,625)	—	(1,625)	(1,625)
內涵價值總額(未計非控股權益)	32,379	40,939	5,232	35,707	68,086
非控股權益	(370)	(298)	(29)	(269)	(639)
內涵價值總額	32,009	40,641	5,203	35,438	67,447
商譽及其他無形資產 ⁽⁴⁾					2,706
內涵價值權益總額					70,153

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 如本公司2023年報中內涵價值補充資料第4.4節及本報告第4.1節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。
- (3) 指本報告第5.4節所述的百慕達企業所得稅。
- (4) 與中期簡明合併財務報表呈列相符，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

2. 內涵價值結果(續)

2.2 經調整資產淨值與國際財務報告會計準則權益之對賬

從國際財務報告會計準則權益到合併經調整資產淨值的推導(百萬美元)

	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
股東分配權益	43,611	44,754
公平值準備金	1,709	516
保險財務準備金	(5,955)	(4,159)
本公司股東應佔國際財務報告會計準則權益	39,365	41,111
根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的 保單負債淨額與當地法定保單負債的差額	536	(2,149)
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)	(157)	(63)
撤銷無形資產	(3,523)	(3,615)
確認上述調整的遞延稅項影響	84	980
確認上述調整的非控股權益影響	103	113
經調整資產淨值(業務單位)	36,408	36,377
為符合合併準備金要求所作調整(已扣除稅項)	(5,915)	(4,368)
經調整資產淨值(經合併)	30,493	32,009

2. 內涵價值結果(續)

2.3 自由盈餘與經調整資產淨值之對賬

從經調整資產淨值到自由盈餘的推導(百萬美元)

	於2024年6月30日 (未經審核)		於2023年12月31日	
	業務單位	經合併	業務單位	經合併
經調整資產淨值	36,408	30,493	36,377	32,009
就不符合監管資本資格之若干資產作出調整	(626)	(626)	(503)	(503)
減：所需資本	12,647	15,307	12,565	15,177
自由盈餘 ⁽¹⁾	23,135	14,560	23,309	16,329

附註：

- (1) 自由盈餘乃定義為超過所需資本的經調整資產淨值，並就不符合監管資本資格之若干資產作出調整。在合併基礎上的自由盈餘乃根據合併準備金和資本要求作進一步調整。

2. 內涵價值結果(續)

2.4 盈利概況

下表預測未來年度支持本集團有效保單業務之法定準備金及所需資本的資產所賺取的稅後可分派盈利。預期價值已反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況(百萬美元)

預期出現期間	於2024年6月30日 (未經審核)	
	未貼現	貼現
1 – 5年	21,835	17,857
6 – 10年	23,144	12,753
11 – 15年	22,640	8,418
16 – 20年	20,919	5,252
21年及以後	196,562	8,781
總計	285,100	53,061

預期出現期間	於2023年12月31日	
	未貼現	貼現
1 – 5年	20,876	17,032
6 – 10年	22,070	12,103
11 – 15年	21,897	8,081
16 – 20年	19,922	4,963
21年及以後	204,392	8,436
總計	289,157	50,615

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530.61億美元(2023年12月31日：506.15億美元)加上本報告第2.3節所示自由盈餘145.60億美元(2023年12月31日：163.29億美元)及未計入自由盈餘計算的非合資格資產6.26億美元(2023年12月31日：5.03億美元)等於本報告第2.1節所示內涵價值682.47億美元(2023年12月31日：674.47億美元)。

2. 內涵價值結果 (續)

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2024年6月30日止六個月的新業務價值。新業務價值界定為銷售時的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與中期簡明合併財務報表中的分部資料一致。

截至2024年6月30日止六個月本集團的新業務價值為24.55億美元，較截至2023年6月30日止六個月的20.29億美元增加4.26億美元或25%。

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2024年6月30日 止六個月 (未經審核)			截至2023年6月30日 止六個月 (未經審核)		
	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本 成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本 成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值
AIA中國	875	93	782	677	76	601
AIA香港	895	37	858	712	31	681
AIA泰國	377	18	359	345	18	327
AIA新加坡	234	15	219	182	9	173
AIA馬來西亞	193	10	183	178	8	170
其他市場	316	92	224	275	63	212
未計未分配集團總部開支、 集團企業中心稅項 ⁽¹⁾ 及 非控股權益的總額 (業務單位)	2,890	265	2,625	2,369	205	2,164
為符合合併準備金及資本要求 所作調整	(23)	15	(38)	(21)	(1)	(20)
未計未分配集團總部開支、 集團企業中心稅項 ⁽¹⁾ 及 非控股權益的總額 (經合併)	2,867	280	2,587	2,348	204	2,144
未分配集團總部開支的稅後價值	(98)	—	(98)	(100)	—	(100)
集團企業中心稅項 ⁽¹⁾	(16)	—	(16)	—	—	—
未計非控股權益的總額 (經合併)	2,753	280	2,473	2,248	204	2,044
非控股權益	(19)	(1)	(18)	(15)	—	(15)
總計	2,734	279	2,455	2,233	204	2,029

附註：

(1) 指本報告第5.4節所述的百慕達企業所得稅。

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2024年6月30日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細。

新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率分別界定為新業務價值(未扣除非控股權益且不包括退休金業務)佔年化新保費及新業務保費現值的百分比。為與年化新保費及新業務保費現值的定義保持一致，計算利潤率所用新業務價值為未扣除非控股權益且並無計入退休金業務。

本集團截至2024年6月30日止六個月的新業務價值利潤率為53.9%，截至2023年6月30日止六個月則為50.8%。本集團截至2024年6月30日止六個月的新業務保費現值利潤率為11%，截至2023年6月30日止六個月則為10%。

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

	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	年化新保費	新業務價值 利潤率	新業務保費 現值利潤率
半年度				
2024年價值				
截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)	2,455	4,546	53.9%	11%
2023年價值				
截至2023年6月30日止六個月 (未經審核)	2,029	3,984	50.8%	10%
季度				
2024年價值				
截至2024年3月31日止三個月 (未經審核)	1,327	2,449	54.2%	11%
截至2024年6月30日止三個月 (未經審核)	1,128	2,097	53.6%	10%
2023年價值				
截至2023年3月31日止三個月 (未經審核)	1,046	1,998	52.3%	10%
截至2023年6月30日止三個月 (未經審核)	983	1,986	49.3%	9%

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2024年6月30日 止六個月 (未經審核)			截至2023年6月30日 止六個月 (未經審核)		
	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率
AIA中國	782	1,382	56.6%	601	1,195	50.3%
AIA香港	836	1,272	65.7%	662	1,165	56.9%
AIA泰國	359	386	93.1%	327	357	91.5%
AIA新加坡	219	417	52.4%	173	267	65.0%
AIA馬來西亞	183	285	64.2%	169	261	64.8%
其他市場	223	804	27.7%	213	739	28.6%
未計未分配集團總部開支及 集團企業中心稅項 ⁽¹⁾ 的總額 (業務單位)	2,602	4,546	57.2%	2,145	3,984	53.8%
為符合合併準備金及資本要求 所作調整	(39)	—		(21)	—	
未計未分配集團總部開支及 集團企業中心稅項 ⁽¹⁾ 的總額 (經合併)	2,563	4,546	56.4%	2,124	3,984	53.3%
未分配集團總部開支的稅後價值	(98)	—		(100)	—	
集團企業中心稅項 ⁽¹⁾	(16)	—		—	—	
總計	2,449	4,546	53.9%	2,024	3,984	50.8%

附註：

(1) 指本報告第5.4節所述的百慕達企業所得稅。

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2024年6月30日			截至2023年6月30日			按年變動 (實質匯率)
	止六個月 (未經審核)			止六個月 (未經審核)			
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值權益			70,153			71,202	(1)%
扣除商譽及其他 無形資產 ⁽¹⁾			(2,706)			(2,337)	16%
期初內涵價值	32,009	35,438	67,447	33,751	35,114	68,865	(2)%
收購的影響	-	-	-	(238)	-	(238)	無意義 ⁽²⁾
新業務價值	(117)	2,572	2,455	(55)	2,084	2,029	21%
內涵價值的預期回報	2,437	276	2,713	2,667	(58)	2,609	4%
營運經驗差異	304	6	310	186	(19)	167	86%
營運假設變動	186	(90)	96	(170)	(13)	(183)	無意義
財務費用	(224)	-	(224)	(199)	-	(199)	13%
內涵價值營運溢利	2,586	2,764	5,350	2,429	1,994	4,423	21%
投資回報差異	1,077	(580)	497	(56)	(597)	(653)	無意義
其他非營運差異	(1,093)	996	(97)	1,150	(587)	563	無意義
內涵價值溢利總額	2,570	3,180	5,750	3,523	810	4,333	33%
股息	(1,705)	-	(1,705)	(1,672)	-	(1,672)	2%
股份回購	(1,673)	-	(1,673)	(1,966)	-	(1,966)	(15)%
其他資本變動	16	-	16	(70)	-	(70)	無意義
匯率變動的影響	(724)	(864)	(1,588)	(625)	(594)	(1,219)	無意義
期末內涵價值	30,493	37,754	68,247	32,703	35,330	68,033	0%
包含商譽及其他 無形資產 ⁽¹⁾			2,609			2,588	1%
期末內涵價值權益			70,856			70,621	0%
每股期末內涵價值 (美元)			6.12			5.89	4%
每股期末內涵價值權益 (美元)			6.36			6.11	4%

附註：

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

(2) 無意義。

2. 內涵價值結果(續)

2.6 內涵價值變動分析(續)

於2023年12月31日，期初內涵價值權益為701.53億美元。

於2023年12月31日，扣除商譽及其他無形資產27.06億美元後，期初內涵價值為674.47億美元。

內涵價值營運溢利為53.50億美元(2023年：44.23億美元)，反映了新業務價值24.55億美元(2023年：20.29億美元)、內涵價值的預期回報27.13億美元(2023年：26.09億美元)、營運經驗差異及營運假設變動淨影響4.06億美元(2023年：淨影響(1,600)萬美元)，並扣除財務費用2.24億美元(2023年：1.99億美元)。

新業務價值乃按期內承保業務於銷售當時計算。內涵價值的預期回報乃期內內涵價值的預期變動，加上截至2024年6月30日的新業務價值的預期回報。營運經驗差異反映期內實際經驗與按營運假設之預期的差別引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

除稅後營運經驗差異令內涵價值增加3.10億美元(2023年：增加1.67億美元)，此包括：

- 開支差異1.48億美元(2023年：9,200萬美元)，部分被開發成本800萬美元(2023年：700萬美元)所抵銷；
- 死亡及傷病賠款差異2,600萬美元(2023年：3,300萬美元)；及
- 續保率及其他差異1.44億美元(2023年：4,900萬美元)，其中包括續保率差異(500)萬美元(2023年：(4,700)萬美元)及包括管理層行動的其他差異1.49億美元(2023年：9,600萬美元)。

營運假設變動於期內的影響令內涵價值增加9,600萬美元(2023年：內涵價值減少1.83億美元)。

內涵價值溢利57.50億美元(2023年：43.33億美元)為內涵價值營運溢利、投資回報差異及其他非營運差異的總和。

投資回報差異令內涵價值增加4.97億美元(2023年：內涵價值減少6.53億美元)，此乃由於與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響。

其他非營運差異令內涵價值減少9,700萬美元(2023年：內涵價值增加5.63億美元)，主要包括非營運開支的負面影響及合併資本要求調整，部分被模型相關優化處理的正面影響所抵銷。

於2024年上半年派付之2023年末期股息為17.05億美元(2023年：16.72億美元)。配置於股份回購計劃的資金為16.73億美元(2023年：19.66億美元)，據此，2024年上半年已回購2.20億股股份⁽¹⁾(2023年：1.85億股股份)。其他資本變動令內涵價值增加1,600萬美元(2023年：內涵價值減少7,000萬美元)。

外匯變動令內涵價值減少15.88億美元(2023年：內涵價值減少12.19億美元)。

於2024年6月30日，期末內涵價值為682.47億美元。

於2024年6月30日，包含商譽及其他無形資產26.09億美元後，期末內涵價值權益為708.56億美元。

我們的內涵價值方法扣除本集團未償還中期票據及證券⁽²⁾按攤銷成本計量的價值。倘中期票據及證券按公平值計量，內涵價值權益將增加10.24億美元至718.80億美元。

附註：

- (1) 於該等股份中，1.62億股股份已於2024年上半年註銷，而餘下5,800萬股股份隨後已如中期簡明合併財務報表附註22所載註銷。
- (2) 指中期簡明合併財務報表附註20下的中期票據及證券。

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2024年6月30日止六個月的內涵價值營運回報為16.5%(2023年：13.3%)。

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	5,350	4,423	24%	21%
期初內涵價值	67,447	68,865	(2)%	(2)%
內涵價值營運回報 ⁽¹⁾	16.5%	13.3%	3.6個百分點	3.2個百分點
每股內涵價值營運溢利(美仙) ⁽²⁾	47.68	38.11	29%	25%

附註：

(1) 按年化基準。

(2) 基於各個期間已發行在外的普通股的加權平均股數。

2. 內涵價值結果(續)

2.7 自由盈餘產生

自由盈餘產生(百萬美元)

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2023年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率) (未經審核)	按年變動 (實質匯率) (未經審核)
期初自由盈餘	16,329	17,850	(8)%	(9)%
收購的影響	—	(238)	無意義 ⁽¹⁾	無意義
產生的基本自由盈餘	3,391	3,288	6%	3%
撥付新業務所用的自由盈餘	(788)	(738)	11%	7%
未分配集團總部開支	(152)	(157)	(3)%	(3)%
財務費用及其他資本變動	(208)	(269)	(23)%	(23)%
產生的自由盈餘淨額	2,243	2,124	9%	6%
投資回報差異及其他項目	(634)	162	無意義	無意義
股息	(1,705)	(1,672)	2%	2%
股份回購	(1,673)	(1,966)	(15)%	(15)%
期末自由盈餘	14,560	16,260	(10)%	(10)%

經反映股份回購的16.73億美元的影響，自由盈餘減少17.69億美元至2024年6月30日的145.60億美元(2023年12月31日：163.29億美元)。

產生的基本自由盈餘(本公司2023年報中內涵價值補充資料第4.8節所定義者)增加6%至33.91億美元(2023年：32.88億美元)，包括自由盈餘及支持中期票據及證券的資產的預期回報6.98億美元、來自有效保單業務的預期可分派盈利19.56億美元、新業務產生的分散風險效益4.27億美元及其他經營差異3.10億美元。於承保新業務的投資為7.88億美元(2023年：7.38億美元)。

未分配集團總部開支為1.52億美元(2023年：1.57億美元)。

	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)
產生的基本自由盈餘	3,391
自由盈餘及支持中期票據及證券的資產的預期回報	698
來自有效保單業務的預期可分派盈利	1,956
新業務產生的分散風險效益	427
其他經營差異	310
撥付新業務所用的自由盈餘	(788)
未分配集團總部開支	(152)
財務費用及其他資本變動	(208)
產生的自由盈餘淨額	2,243

投資回報差異及其他項目為(6.34)億美元(2023年：1.62億美元)，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)。

附註：

(1) 無意義。

3. 敏感度分析

於2024年6月30日的內涵價值及截至2024年6月30日止六個月的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

- 風險貼現率較中間假設每年高出200個基點；
- 風險貼現率較中間假設每年低200個基點；
- 利率較中間假設每年高出50個基點；
- 利率較中間假設每年低50個基點；
- 股權回報、物業回報及風險貼現率較中間假設每年低100個基點；
- 呈列貨幣(如下文所闡述)升值5%；
- 呈列貨幣貶值5%；
- 失效及保費斷供率按比例上升10%(即根據中間假設所計算比率的110%)；
- 失效及保費斷供率按比例下跌10%(即根據中間假設所計算比率的90%)；
- 死亡／傷病率按比例上升10%(即根據中間假設所計算比率的110%)；
- 死亡／傷病率按比例下跌10%(即根據中間假設所計算比率的90%)；
- 維持開支減少10%(即中間假設成本的90%)；及
- 開支通脹定為0%。

於2024年6月30日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 股本價格按比例上升10%(即2024年6月30日價格的110%)；及
- 股本價格按比例下跌10%(即2024年6月30日價格的90%)。

3. 敏感度分析(續)

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2024年6月30日的法定準備金基準及於2024年6月30日所持債務工具及衍生工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

就股權回報、物業回報及風險貼現率敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析中股權回報假設及物業回報假設一致，而所有其他假設不變。

由於本集團在多個市場內經營業務，本集團內涵價值結果由多種貨幣換算為美元(本集團的呈列貨幣)。為提供外匯變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已在此分析中納入美元變動5%時的情況。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2024年6月30日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

就餘下各項敏感度分析而言，於2024年6月30日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

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

3. 敏感度分析(續)

內涵價值的敏感度(百萬美元)

情景	於2024年6月30日 (未經審核)		於2023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	68,247		67,447	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(9,080)	(13.3)%	(8,450)	(12.5)%
風險貼現率下降200個基點	13,871	20.3%	13,167	19.5%
股本價格上升10%	2,082	3.1%	1,799	2.7%
股本價格下跌10%	(2,099)	(3.1)%	(1,823)	(2.7)%
利率上升50個基點	(492)	(0.7)%	(981)	(1.5)%
利率下降50個基點	563	0.8%	945	1.4%
股權及物業回報以及風險貼現率 下降100個基點	2,599	3.8%	2,585	3.8%
呈列貨幣升值5%	(1,213)	(1.8)%	(1,374)	(2.0)%
呈列貨幣貶值5%	1,213	1.8%	1,374	2.0%
失效／斷供率上升10%	(1,714)	(2.5)%	(1,790)	(2.7)%
失效／斷供率下降10%	1,931	2.8%	1,984	2.9%
死亡／傷病率上升10%	(5,238)	(7.7)%	(5,380)	(8.0)%
死亡／傷病率下降10%	5,085	7.5%	5,296	7.9%
維持開支減少10%	1,121	1.6%	1,048	1.6%
開支通脹定為0%	1,208	1.8%	1,088	1.6%

新業務價值的敏感度(百萬美元)

情景	截至2024年6月30日 止六個月 (未經審核)		截至2023年6月30日 止六個月 (未經審核)	
	新業務價值	變動百分比	新業務價值	變動百分比
中間價值	2,455		2,029	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(500)	(20.4)%	(433)	(21.3)%
風險貼現率下降200個基點	761	31.0%	655	32.3%
利率上升50個基點	77	3.1%	85	4.2%
利率下降50個基點	(93)	(3.8)%	(101)	(5.0)%
股權及物業回報以及風險貼現率 下降100個基點	239	9.7%	198	9.8%
呈列貨幣升值5%	(87)	(3.5)%	(73)	(3.6)%
呈列貨幣貶值5%	87	3.5%	73	3.6%
失效／斷供率上升10%	(132)	(5.4)%	(126)	(6.2)%
失效／斷供率下降10%	146	5.9%	138	6.8%
死亡／傷病率上升10%	(254)	(10.3)%	(236)	(11.6)%
死亡／傷病率下降10%	254	10.3%	236	11.6%
維持開支減少10%	62	2.5%	53	2.6%
開支通脹定為0%	44	1.8%	38	1.9%

4. 方法

本集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2023年報中內涵價值補充資料第4節所述者一致，並計及第4.1節所載資本要求。本集團經調整資產淨值包括中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）的財務業績，其由友邦保險有限公司（AIA Co.）擁有24.99%的股權（採用權益法計算），而本集團的年化新保費、新業務價值及有效保單業務價值不包括中郵保險的任何貢獻。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計算其內涵價值，與印度當地慣例一致。

4.1 資本要求

按照監管規定，各業務單位除持有支持保險負債的資產外，亦須持有股東資本。本集團各業務單位的假設資本要求水平載於下表：

業務單位	資本要求
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	中國精算師協會內涵價值評估標準（經更新以反映償二代二期 ⁽¹⁾ ）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	監管風險基礎資本要求的125%
AIA新加坡	監管風險基礎資本框架下資本充足水平要求的135%及一級資本要求的80%之較高者
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120%
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140%
AIA越南	所需最低償付能力的100%
Tata AIA Life	所需最低償付能力的175%

附註：

(1) 中國風險導向償付能力體系二期（償二代二期）。

(2) 友邦保險（國際）有限公司（AIA International）香港分公司的資本要求反映香港保險業監管局（香港保監局）自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度。為求清晰起見，友邦雋峰人壽有限公司（屬於AIA Co.旗下的封閉業務）及AIA Co.承保的香港業務已於2024年7月1日反映香港風險為本資本制度的經修訂香港保險業條例要求生效前，按於2024年6月30日適用的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。AIA International澳門分公司須符合澳門法定要求的150%。

合併資本要求

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均受香港保監局準備金及資本要求所規限。於香港保監局批准AIA International提前採納新的香港風險為本資本制度後，自2022年1月1日起，AIA International受限於新的香港風險為本資本制度下的資本要求，而AIA Co.則於2024年7月1日反映香港風險為本資本制度的經修訂香港保險業條例要求生效前，繼續受於2024年6月30日適用的現有香港保險業條例要求所規限。AIA Co.及AIA International的非香港分公司需持有的所需資本則分別為不低於香港保險業條例償付能力要求及香港風險為本資本制度要求的100%。

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，本集團公佈的合資格集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據各自當地監管要求，按本集團內各實體的合資格資本資源、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這並未對上述資本要求造成任何額外資本要求。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2024年6月30日的內涵價值以及截至2024年6月30日止期間的新業務價值所用的假設。

中期業績按內涵價值基準所用的本公司2023年報中內涵價值補充資料第5.2節披露的長期投資回報假設與本公司2023年報中內涵價值補充資料第5.2節所載列者相同，而風險貼現率已更新，以反映報告期間內承保的新業務相關的風險，與本公司2023年報中內涵價值補充資料第5.2節所披露的一致。

所用的非經濟假設以2023年12月31日所用者作基準，並作出適當更新以反映本集團對預期未來經驗的最新觀點。有關假設的更詳細描述可於本公司2023年報中內涵價值補充資料第5節查閱。

5.2 經濟假設

投資回報

本集團已就固定收入資產設定長期未來回報的假設，以反映本集團經考慮估計從政府債券孳息率可得的長期遠期利率及現有債券孳息率後的預期回報展望。於釐定固定收入資產的回報時，本集團已計及違約風險的影響，而有關程度視乎相關資產的信貸評級而定。

倘若假設的長期投資回報有別於現有固定收入資產的當前市場收益率，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在此等情況下，計算有效保單業務價值時，投資回報假設已被調整，以便使現有固定收入資產的投資回報在整個剩餘投資期內與此等資產的當前市場收益率保持一致，並與支持保單負債的資產的估值相匹配。

本集團已參考10年期政府債券的長期回報設定股權回報及物業回報假設，並已計及按資產類別及地區改變的風險溢價的內部評估。

就各業務單位而言，非單位連結組合已分為多個不同的產品組別，而各產品組別的回報乃經考慮主要資產類別的現時及未來目標資產配置及相關投資回報後得出。

就單位連結式業務而言，基金增長假設乃基於估值日期的基金當中的實際資產組合及主要資產類別的預期長期回報而釐定。

就Tata AIA Life而言，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法釐定其內涵價值及新業務價值。此方法使用反映市場衍生的政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率，因此風險貼現率及長期投資回報假設並不適用於Tata AIA Life。

5. 假設(續)

5.2 經濟假設(續)

風險貼現率

風險貼現率可被視為反映貨幣時間值的適當無風險利率與就風險作出隱含撥備的風險邊際率的總和。

下表概述計算內涵價值所參考的當前市場10年期政府債券孳息率。

業務單位	計算內涵價值所參考的當前市場10年期 政府債券孳息率(%)		
	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	於2023年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	4.31	3.89	4.02
AIA中國	2.21	2.57	2.64
AIA香港 ⁽¹⁾	4.40	3.84	3.84
AIA印尼	7.07	6.49	6.26
AIA韓國	3.26	3.18	3.66
AIA馬來西亞	3.86	3.73	3.84
AIA新西蘭	4.67	4.31	4.62
AIA菲律賓	6.65	5.95	6.30
AIA新加坡	3.21	2.70	3.07
AIA斯里蘭卡	12.84	13.10	19.43
AIA台灣	1.67	1.21	1.16
AIA泰國	2.68	2.70	2.58
AIA越南	2.83	2.30	2.68

附註：

(1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券孳息率為美元計值債券的孳息率。

5. 假設（續）

5.2 經濟假設（續）

風險貼現率（續）

下表概述計算內涵價值所假設的風險貼現率及長期投資回報。於2024年6月30日的風險貼現率乃反映2024年初的有效保單業務的風險邊際率，及於2024年上半年承保的新業務的風險邊際率的加權平均，新業務的風險邊際率按產品層面釐定，以更好地反映與報告期間內所售產品組合相關的市場及非市場風險。此外，新業務價值的計算乃以季度初期長期投資回報假設為基準，與銷售時的計量一致。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。所列示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

業務單位	計算內涵價值所假設的長期投資回報(%)								
	計算內涵價值所假設的風險貼現率(%)			10年期政府債券			當地股票		
	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	於2023年 6月30日 (未經審核)	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日	於2023年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	7.92	7.93	7.43	3.80	3.80	3.30	8.10	8.10	7.60
AIA中國	9.14	9.16	9.67	3.50	3.50	3.70	8.80	8.80	9.30
AIA香港 ⁽¹⁾	7.96	7.97	7.45	3.50	3.50	3.00	8.00	8.00	7.50
AIA印尼	13.12	13.17	13.13	7.50	7.50	7.50	12.00	12.00	12.00
AIA韓國	8.68	8.81	8.86	3.00	3.00	3.00	7.30	7.30	7.30
AIA馬來西亞	8.74	8.80	8.86	4.50	4.50	4.50	9.10	9.10	9.10
AIA新西蘭	7.85	7.85	7.39	3.80	3.80	3.30	8.30	8.30	7.80
AIA菲律賓	12.10	12.10	12.10	6.00	6.00	5.80	10.80	10.80	10.80
AIA新加坡	7.36	7.38	7.22	3.10	3.10	2.90	7.60	7.60	7.40
AIA斯里蘭卡	14.70	14.70	21.00	10.00	10.00	10.00	12.00	12.00	12.00
AIA台灣	7.62	7.62	7.64	1.50	1.50	1.50	6.10	6.10	6.10
AIA泰國	7.77	7.81	8.00	3.40	3.40	3.20	8.10	8.10	8.20
AIA越南	9.55	9.54	9.55	4.00	4.00	4.00	9.30	9.30	9.30

附註：

- (1) AIA香港的大部分資產及負債均以美元計值。上述10年期政府債券假設為美元計值債券的假設，所示當地股票的假設為美元計值股票的假設。

5. 假設（續）

5.3 開支通脹

各業務單位使用的預期長期開支通脹率列於下表：

按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023年 12月31日
AIA 澳洲	2.25	2.25
AIA 中國	2.00	2.00
AIA 香港	2.00	2.00
AIA 印尼	3.50	3.50
AIA 韓國	3.50	3.50
AIA 馬來西亞	3.00	3.00
AIA 新西蘭	2.00	2.00
AIA 菲律賓	3.50	3.50
AIA 新加坡	2.00	2.00
AIA 斯里蘭卡	6.50	6.50
AIA 台灣	1.20	1.20
AIA 泰國	2.00	2.00
AIA 越南	4.00	4.00
Tata AIA Life ⁽¹⁾	6.70	6.85

附註：

(1) 就Tata AIA Life而言，根據印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，通脹假設乃通過將利差應用於參考利率而得出。

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而上漲。

5. 假設（續）

5.4 稅務

本報告內呈列的內涵價值及新業務價值已扣除基於現行稅務法例而釐定的稅項。任何年度內應付的預期企業所得稅已計及來自任何承前結轉的稅務虧損的利益（如適用）。在適用情況下，就投資收入應付的稅項已在預期投資回報中反映。當地業務單位未來匯款的任何應付預扣稅亦於適當經營分部下反映。

各業務單位使用的當地企業所得稅率列於下表：

按業務單位劃分的當地企業所得稅率(%)

業務單位	於2024年 6月30日 (未經審核)	於2023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	23.1	23.1
AIA 馬來西亞	24.0	24.0
AIA 新西蘭	28.0	28.0
AIA 菲律賓	25.0	25.0
AIA 新加坡	17.0	17.0
AIA 斯里蘭卡	30.0	30.0
AIA 台灣	20.0	20.0
AIA 泰國	20.0	20.0
AIA 越南	20.0	20.0
Tata AIA Life	14.6	14.6

於2023年，百慕達引入及頒佈15%企業所得稅率，自2025年1月1日起生效。引入百慕達企業所得稅的影響已自2023年12月31日起反映在本集團的內涵價值中。

如中期簡明合併財務報表附註10所述，本集團內涵價值未反映稅基侵蝕和利潤轉移的影響。本集團仍在推進其工作計劃，以使其能夠自2025年1月1日起計算支柱二所得稅負債，預計屆時可能會出現該等風險。由於支柱二法例的應用存在重大不確定性，於報告日期已頒佈或實質上已頒佈但尚未生效的支柱二法例的量化影響尚不得而知或未可合理估計。本集團已委聘稅務專家協助其實施支柱二法例的工作計劃，並預期可自2025年1月1日起釐定其支柱二所得稅負債。

6. 報告期間後事項

於2024年8月22日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股44.50港仙（截至2023年6月30日止六個月：每股42.29港仙）。

香港風險為本資本制度已成為香港保險業條例的一部分，並已自2024年7月1日起生效。於香港保監局批准自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度後，採納香港風險為本資本制度的影響已在AIA International（本集團在香港的主要營運實體）反映出來。至於本集團在香港的其他營運實體，預期對本集團內涵價值的影響並不重大。

股東參考資料

審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

中期股息

董事會已宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息為每股44.50港仙（截至2023年6月30日止六個月：每股42.29港仙）。

中期股息將於2024年9月25日（星期三）向於2024年9月10日（星期二）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

派付2024年中期股息的有關日期

除息日期	2024年9月9日（星期一）
記錄日期	2024年9月10日（星期二）
派付日期	2024年9月25日（星期三）

記錄日期

為確保符合收取中期股息資格，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2024年9月10日（星期二）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理股份過戶登記手續。

證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下所載聯絡詳情聯繫本公司證券登記處：

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
電話： +852 2862 8555
網站： www.computershare.com
www.computershare.com/hk/contact（一般查詢）

中期報告

本中期報告以英文及中文印發，並登載於本公司網站。如閣下欲收取本中期報告的印刷本，請按本中期報告所提供的聯絡詳情聯繫本公司證券登記處。

本公司盡力確保本中期報告的英文本與中文本一致，如有任何不一致，概以英文本為準。

基於環保及成本原因，本公司鼓勵股東選擇透過本公司網站www.aia.com及香港交易及結算所有限公司網站www.hkexnews.hk以電子方式收取本公司之公司通訊（定義見上市規則）。閣下可隨時以書面方式經本公司證券登記處轉交本公司或發送電郵至aia.ecom@computershare.com.hk通知本公司，註明閣下的姓名、地址以及有關更改收取所有本公司之公司通訊的語言版本及／或收取方式的要求。

投資者關係及傳媒關係

如有任何查詢，請聯絡：

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		

董事會

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、Narongchai AKRASANEE博士、Cesar Velasquez PURISIMA先生、孫潔女士、Mari Elka PANGESTU女士、王宗智先生及Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士

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預期以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」、「目標」、「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。

詞彙

2010年受限制股份單位計劃	本公司於2010年9月28日採納的受限制股份單位計劃(經修訂)，據此，本公司向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)或主管授予受限制股份單位。在採納2020年受限制股份單位計劃前，其已於2020年7月31日終止。
2010年購股權計劃	本公司於2010年9月28日採納的購股權計劃(經修訂)，據此，本公司向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)或主管授予購股權。在採納2020年購股權計劃後，其已於2020年5月29日終止。
2011年僱員購股計劃	本公司於2011年7月25日採納的僱員購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有股份。其已於2020年10月31日(即2019/2020計劃年度的截止日期)終止。
2012年代理購股計劃	本公司於2012年2月23日採納的代理購股計劃，乃一項含配送授予新股份的購股計劃以促進及鼓勵代理持有股份。其已於2021年3月31日(即2020/2021計劃年度的截止日期)終止。
2020年僱員購股計劃	本公司於2020年8月1日採納的僱員購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有股份，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年受限制股份單位計劃	本公司於2020年8月1日採納的受限制股份單位計劃(經修訂)，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)或主管授予受限制股份單位，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年購股權計劃	本公司於2020年5月29日採納的購股權計劃(經修訂)，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)或主管授予購股權，其有效期自採納日期起計為期10年。
2021年代理購股計劃	本公司於2021年2月1日採納的代理購股計劃(經修訂)，乃一項含配送授予新股份的購股計劃以促進及鼓勵代理持有股份，其有效期自採納日期起計為期10年。

活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。活躍代理數目是以指定時段內活躍代理的平均數量計算而得。
活躍市場	<p>存在下列全部情況的市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 市場內買賣的項目相似； • 可隨時找到自願的買家及賣家；及 • 公眾可知悉價格。 <p>倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。</p>
經調整資產淨值	經調整資產淨值為資產市值超出用以支持友邦保險壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告會計準則權益價值再減去無形資產的價值。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。友邦保險的經調整資產淨值乃反映為符合合併準備金要求所作調整後列示。按市場劃分的經調整資產淨值乃在反映為符合合併準備金要求所作調整前，按當地法定基準列示。
實質匯率	實質匯率。
友邦保險或本集團	友邦保險控股有限公司及其附屬公司。
AIA Co.	友邦保險有限公司，一家於香港註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司。
友邦雋峰	友邦雋峰人壽有限公司。
AIA International	友邦保險（國際）有限公司，一家於百慕達註冊成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司。
攤銷成本或AC	除現金及現金等價物外，按攤銷成本計量的金融資產主要包括債務證券、貸款及存款以及應收款項。此等金融資產初步按公平值加交易成本確認。隨後使用實際利率法按攤銷成本減任何虧損撥備列賬。按攤銷成本計量的債務證券的利息收益乃採用實際利率法於合併收入表確認為投資回報。

年化新保費	年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和計算。年化新保費用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	東盟(正式名稱為東南亞國家聯盟)，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。
固定收入投資組合的平均信貸評級	固定收入投資組合的平均信貸評級指我們債券的信貸評級，按各債券市場價值加權。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
稅基侵蝕和利潤轉移2.0	經濟合作暨發展組織就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」(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)主導的稅收政策工作的通用名稱。
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。
固定匯率	固定匯率。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前期間和先前期間的所有數字，惟資產負債表項目則以資產負債表固定匯率計算當前期間末及先前年度末的數字。
中郵保險	中郵人壽保險股份有限公司。

本公司	友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市（股份代號：1299（港幣櫃台）及81299（人民幣櫃台））。
綜合權益	股東權益及合約服務邊際淨額的總和。
合併投資基金	本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金，包括於該等基金的第三方單位持有人權益。該等基金於財務報表內合併入賬。
合約邊界	合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.3.4。
合約服務邊際	一組保險合約的資產或負債賬面值的組成部分，即本集團根據該組保險合約提供保險合約服務時將確認的未賺取利潤。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.3.6。
企業管治守則	經不時修訂的上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》。
所需資本成本	所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。友邦保險的所需資本成本乃反映為符合合併資本要求所作調整後列示。按市場劃分的所需資本成本乃在反映為符合合併資本要求所作調整前，按當地法定基準列示。
責任單元	於各報告期間確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，通過識別合約組別的责任單元、將報告期末剩餘的合約服務邊際（在任何分配前）平均分攤至當期所提供並預期於未來期間提供的每個責任單元以及將分攤至當期所提供責任單元的合約服務邊際金額計入損益來釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及其預期保險責任期間而釐定。本公司2023年報中的合併財務報表附註3.3進一步闡述責任單元的釐定。
償二代	中國風險導向償付能力體系。
交易政策	本公司的《董事及最高行政人員交易政策》。
董事	本公司董事。

合資格資本資源	就受規管實體而言，合資格資本資源指在計算其是否符合訂明資本要求時，依據相關的監管要求而符合資格被納入的資源及金融工具。就非受規管實體而言，合資格資本資源指國際財務報告會計準則權益扣減無形資產再加上合資格金融工具(包括次級證券以及獲准納入的高級票據)。
合資格集團資本資源	根據各自當地監管要求，本集團內各實體的合資格資本資源總和，並遵守香港保險業監管局(香港保監局)所要求的規定作出更改。
合資格集團資本資源覆蓋率或集團當地資本總和法覆蓋率	合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。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、未分配集團總部開支及集團企業中心稅項前，按當地法定基準列示。
按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益	內涵價值權益指經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
環境、社會及管治	環境、社會及管治。
執行委員會	本集團執行委員會。
預期信貸虧損	信貸虧損的加權平均值，並以發生違約的風險作為權重。
費用率	費用率以營運開支除以總加權保費收入計算。
公平值準備金	公平值準備金包括按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值累計變動淨額及於損益中確認的相關虧損撥備。
按公平值計入其他全面收入或FVOCI	對於按公平值計入其他全面收入的金融資產及負債，部分公平值變動乃於其他全面收入內確認。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.5.1。
按公平值計入損益或FVTPL	對於按公平值計入損益的金融資產及負債，公平值變動乃於損益內確認為投資業績淨額的一部分。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.5.1。
首年保費	首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。

自由盈餘	超過所需資本的經調整資產淨值，並就不符合監管資本資格之若干資產作出調整。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。
履約現金流量	本集團履行保險合約時將產生的未來現金流出的現值減去未來現金流入的現值的明確、無偏及概率加權估計（即預期值），包括非財務風險的風險調整。
總賬面值	總賬面值為調整虧損撥備前的攤銷成本。
集團當地資本總和法盈餘	合資格集團資本資源超出集團訂明資本要求的部分。
集團最低資本要求	本集團內各實體的最低資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。
集團總部	集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。
集團訂明資本要求	本集團內各實體的訂明資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這代表香港保監局可能因資本充足理由進行干預的水平。
保險集團監管	保險集團監管。
保險集團監管資本規則	《保險業（集團資本）規則》（香港法例第410章）。
香港財務報告準則	香港財務報告準則。
控股公司財務資源	為本集團上市控股公司友邦保險控股有限公司持有的債務證券、股權以及投資基金的權益、存款、現金及現金等價物和已派付但附屬公司未結算的股息，並已扣除回購協議下的債項。該等財務資源呈列於中期簡明合併財務報表附註29。
香港或香港特區	中華人民共和國香港特別行政區；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。
國際財務報告會計準則假設	釐定國際財務報告會計準則業績時作出及所用的假設。
國際財務報告會計準則資產負債表	根據國際財務報告會計準則所編製的資產負債表。
國際財務報告會計準則盈利	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的盈利。
國際財務報告會計準則權益	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的權益狀況。
國際財務報告會計準則模型	釐定國際財務報告會計準則業績時所用的模型。
國際財務報告會計準則資產淨值	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的資產淨值。
國際財務報告會計準則溢利	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的溢利。
國際財務報告會計準則業績	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的業績。
保險獲取現金流量	銷售、承保及啟動合約組別(已簽發或預期將簽發)所產生的現金流量，該等合約直接歸屬於該合約組別所屬保險合約組合。該等現金流量包括不直接歸屬於組合內個別合約或保險合約組別的現金流量。
保險資本準則	保監協會制定的適用於國際活躍保險集團的以風險為基礎的全球保險資本準則。
保險財務準備金	保險財務準備金包括於其他全面收入確認的累計保險財務收入或開支。
保險收益	保險合約產生的保險收益，不包括任何投資成分。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.3.11.1及2.3.11.3。
保險服務開支	保險合約產生的保險服務開支，不包括投資成分的還款。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.3.11.5。
保險服務業績	保險服務業績包括保險收益、保險服務開支及所持再保險合約的開支淨額。
投資成分	保險合約要求本集團在所有情況下須向保單持有人償還的金額(不論是否發生受保事項)。一般而言，就相關合約而言，退保價值將釐定為投資成分。
投資收入	投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。
投資回報	投資回報包括金融資產的利息收益、其他投資回報及金融資產的減值虧損淨額。

首次公開招股	首次公開招股。
已發生賠款負債	<p data-bbox="571 237 778 266">本集團的義務為：</p> <p data-bbox="571 311 1447 376">(a) 調查並支付已發生受保事項的有效索賠，包括已發生但尚未申報索賠的事項，以及其他已發生的保險開支；及</p> <p data-bbox="571 421 1222 450">(b) 支付不包括在(a)項中且與以下各項有關的金額：</p> <p data-bbox="644 495 1050 524">(i) 已提供的保險合約服務；或</p> <p data-bbox="644 568 1447 636">(ii) 與提供保險合約服務無關且不屬於未到期責任負債的任何投資成分或其他金額。</p>
未到期責任負債	<p data-bbox="571 685 778 714">本集團的義務為：</p> <p data-bbox="571 759 1447 824">(a) 根據現有保險合約調查並支付尚未發生的受保事項的有效索賠（即與保險保障的未到期部分有關的義務）；及</p> <p data-bbox="571 869 1447 934">(b) 支付現有保險合約項下不包括在(a)項中且與以下各項有關的金額：</p> <p data-bbox="644 978 1447 1043">(i) 尚未提供的保險合約服務（即與未來提供保險合約服務有關的義務）；或</p> <p data-bbox="644 1088 1447 1153">(ii) 與提供保險合約服務無關且尚未轉入已發生賠款負債的任何投資成分或其他金額。</p>
上市規則	經不時修訂的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》。
當地資本總和法	<p data-bbox="571 1283 1447 1348">當地資本總和法為香港保監局在保險集團監管框架下用作計量集團資本的方法。</p> <p data-bbox="571 1393 1447 1570">根據當地資本總和法，友邦保險公佈的合資格集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據本集團內各實體相關的當地監管要求下合資格資本資源、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。於計算總額時已作出相應調整以消除重複計算。</p>
虧損部分	虧損合約的虧損部分。詳情請參閱本公司2023年報中的合併財務報表附註2.3。

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)。
標準守則	經不時修訂的上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。
不適用	不適用。
無意義	無意義。
合約服務邊際淨額	經計及再保險、稅項及扣除非控股權益後的合約服務邊際。
產生的自由盈餘淨額	產生的自由盈餘淨額乃按產生的基本自由盈餘減內涵價值補充資料所披露的撥付新業務所用的自由盈餘、未分配集團總部開支、財務費用及其他資本變動計算。
投資業績淨額	包括投資回報、保險合約及所持再保險合約的財務收入或開支淨額、投資合約負債的變動以及合併投資基金第三方權益的變動。
營運溢利率	營運溢利率以稅後營運溢利佔總加權保費收入的百分比計算。
稅後營運溢利	營運溢利乃通過(其中包括)股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的假設在各重大方面與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。
內涵價值營運回報	內涵價值營運回報，以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。
股東分配權益營運回報	股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。

場外交易	場外交易。
其他市場	友邦保險的其他市場包括澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。
具特定資產組合的其他分紅業務	預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情給予額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。
分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情決定何時給予額外給付(作為任何保證給付的補充)的特定資產組合。分配自該等分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。
續保率	續保率按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。
保單持有人及股東投資	除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。
保險合約組合	具有相似風險且一併管理的保險合約。
百分點	百分點。
保費分配法	合約組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或本集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債的結果並無重大差異的保險合約的簡化計量。
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、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。
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。

附加保險	一般透過支付額外保費可附加於基本保險保單的補充計劃。
風險調整	本集團為承擔履行保險合同時因非財務風險而產生的現金流量金額及時間的不確定性而要求的賠償。
風險基礎資本	風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。
受限制股份購買單位	受限制股份購買單位。
受限制股份認購單位	受限制股份認購單位。
受限制股份單位	受限制股份單位。
證券及期貨條例	經不時修訂的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)。
股份	就本公司而言，指本公司股本中的普通股。
股東	股份持有人。
股東分配權益	股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金及保險財務準備金。
股東資本比率	股東資本比率為股東資本資源佔內涵價值補充資料所披露按合併基準的所需資本的百分比。
股東資本資源	股東資本資源包括內涵價值補充資料所披露按合併基準的自由盈餘及所需資本以及用於集團當地資本總和法償付能力狀況的合資格二級債務資本。
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。
一級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(1)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。

一級集團資本覆蓋率	一級集團資本覆蓋率乃按一級集團資本對集團最低資本要求的比率計算。
二級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(3)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。
總加權保費收入	總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%，以及整付保費10%；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。該等數額並不打算成為合併收入表中所記錄的保險收益及收費收入的指標。
產生的基本自由盈餘	產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。
相關項目	釐定應付保單持有人的部分金額的項目。相關項目可包括任何項目；例如，參考資產組合、本集團的淨資產或本集團淨資產的指定子集。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
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、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。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、未分配集團總部開支及集團企業中心稅項前，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、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。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、未分配集團總部開支及集團企業中心稅項前，按當地法定基準列示。

浮動收費法

浮動收費法修改了國際財務報告會計準則第17號中的一般計量模型，以反映保險公司收入的性質為浮動收費。

新業務價值利潤率

不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。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、未分配集團總部開支及集團企業中心稅項前，按當地法定基準列示。



友邦保險控股有限公司
AIA Group Limited
AIA.COM

