

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

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



**AIA Group Limited**  
**友邦保險控股有限公司**  
(於香港註冊成立的有限公司)  
股份代號：1299

**截至2013年5月31日止六個月的中期業績**

# 截至2013年5月31日止六個月的中期業績 友邦保險再創佳績

友邦保險控股有限公司（股份代號：1299）董事會欣然公佈本集團截至2013年5月31日止六個月的未經審核合併業績。

業績摘要如下：

## 集團主要表現指標 — 新業務價值創新高

- 新業務價值上升**26%**至**6.45**億美元
- 年化新保費增長**29%**至**15.27**億美元
- 新業務價值利潤率為**41.6%**

## 持續專注於創造價值

- 內涵價值營運溢利上升**15%**至**19.07**億美元
- 內涵價值權益（包括商譽及其他無形資產）上升**5%**至**333**億美元
- 內涵價值上升**3%**至**322**億美元，已反映上半年於馬來西亞及斯里蘭卡完成收購所帶來的影響

## 國際財務報告準則營運溢利及現金流強勁，資本實力雄厚

- 國際財務報告準則稅後營運溢利上升**17%**至**12.68**億美元
- 純利上升**34%**至**19.34**億美元
- 匯付予集團企業中心的資本淨額增加**15%**至**9.72**億美元
- 按香港保險公司條例償付能力充足率達**427%**

## 增派中期股息

- 中期股息增加**13%**至每股**13.93**港仙

## 友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生就業績表現發表評論：

「友邦保險於上半年再次創造佳績，我們的主要業務指標 — 新業務價值上升**26%**。強勁的財務表現反映我們持續的增長動力，並展現出友邦保險努力不懈，透過貫徹落實行之有效的增長策略，不斷締造佳績。」

「我們欣然宣佈派發中期股息每股**13.93**港仙，較去年增加**13%**，反映我們審慎、可持續和漸進的派息政策。」

「憑藉我們長久以來的業務規模，並在亞太區這個充滿動力的地區專注發展，友邦保險在營運方面雄據佔有優勢的地位。我們的『最優秀代理』策略在增加招聘和提高優秀隊伍的生產力兩方面繼續發揮強勁實力。與此同時，我們的夥伴與團體保險業務對集團的盈利能力亦帶來強大貢獻。在上半年，我們亦在各個地區市場推出一系列嶄新產品，以滿足客戶的定期儲蓄及保障需要。」

「我們仍然深信友邦保險未來的增長潛力龐大。我們將繼續把握集團的競爭優勢，包括分銷網絡、產品創新、誠可信賴的品牌地位，以及雄厚的財政實力，致力滿足亞太區客戶的需要，同時為股東締造可持續的價值。」

## 友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，在亞太區17個市場營運，包括在香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門和汶萊擁有全資的分公司及附屬公司、斯里蘭卡附屬公司的97%權益、印度合資公司的26%權益，以及在緬甸的代表處。

友邦保險今日的業務成就可追溯逾90年前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞太地區（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2013年5月31日，集團總資產值為1,470億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋退休儲蓄計劃、壽險和意外及醫療保險，以滿足個人客戶在儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞太區的龐大專屬代理及員工網絡，為超過2,700萬份個人保單的持有人及逾1,600萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

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

### 聯絡詳情

| 投資者關係 |                | 傳媒關係 |                |
|-------|----------------|------|----------------|
| 盧家寶   | +852 2832 6160 | 唐仕敏  | +852 2832 6178 |
| 張培秀   | +852 2832 5480 | 曾安琪  | +852 2832 1868 |
| 李子筠   | +852 2832 4704 | 吳浣鋸  | +852 2832 4720 |

## 財務概要

### 業績摘要

| 百萬美元，除另有說明                     | 截至2013年<br>5月31日止六個月 | 截至2012年<br>5月31日止六個月 | 按年變動      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| <b>新業務價值</b>                   |                      |                      |           |
| 新業務價值                          | <b>645</b>           | 512                  | 26%       |
| 新業務價值利潤率                       | <b>41.6%</b>         | 42.6%                | (1.0)個百分點 |
| 年化新保費                          | <b>1,527</b>         | 1,187                | 29%       |
| <b>內涵價值</b>                    |                      |                      |           |
| 內涵價值營運溢利                       | <b>1,907</b>         | 1,655                | 15%       |
| 有效保單業務價值 <sup>(1)</sup>        | <b>18,981</b>        | 18,238               | 4%        |
| 經調整資產淨值 <sup>(1)</sup>         | <b>13,261</b>        | 13,170               | 1%        |
| 內涵價值 <sup>(1)</sup>            | <b>32,242</b>        | 31,408               | 3%        |
| 內涵價值權益 <sup>(1)(2)</sup>       | <b>33,296</b>        | 31,657               | 5%        |
| 每股內涵價值營運盈利(美仙)                 | <b>15.92</b>         | 13.79                | 15%       |
| 每股內涵價值權益(美仙) <sup>(1)(2)</sup> | <b>276</b>           | 263                  | 5%        |
| <b>國際財務報告準則</b>                |                      |                      |           |
| 總加權保費收入                        | <b>8,495</b>         | 7,305                | 16%       |
| 稅後營運溢利                         | <b>1,268</b>         | 1,080                | 17%       |
| 純利                             | <b>1,934</b>         | 1,444                | 34%       |
| 每股營運盈利(美仙)                     |                      |                      |           |
| — 基本                           | <b>10.59</b>         | 9.00                 | 18%       |
| — 攤薄                           | <b>10.57</b>         | 9.00                 | 17%       |
| <b>資本及股息</b>                   |                      |                      |           |
| 香港保險公司條例償付能力充足率 <sup>(1)</sup> | <b>427%</b>          | 353%                 | 74個百分點    |
| 每股股息(港仙)                       | <b>13.93</b>         | 12.33                | 13%       |

(1) 於2012年11月30日有關資產負債表的可比較項目。

(2) 包括商譽及其他無形資產。

### 按分部劃分的新業務表現

| 百萬美元，除另有說明              | 截至2013年5月31日止六個月 |                  |              | 截至2012年5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |                  |              | 新業務<br>價值變動 |
|-------------------------|------------------|------------------|--------------|---------------------------------|------------------|--------------|-------------|
|                         | 新業務<br>價值        | 新業務<br>價值<br>利潤率 | 年化<br>新保費    | 新業務<br>價值                       | 新業務<br>價值<br>利潤率 | 年化<br>新保費    |             |
| 香港                      | 168              | 48.7%            | 326          | 140                             | 55.1%            | 243          | 20%         |
| 泰國                      | 146              | 55.1%            | 265          | 131                             | 53.6%            | 244          | 11%         |
| 新加坡                     | 110              | 74.8%            | 147          | 97                              | 63.5%            | 152          | 13%         |
| 馬來西亞                    | 54               | 35.3%            | 152          | 32                              | 42.3%            | 76           | 69%         |
| 中國                      | 76               | 63.7%            | 120          | 60                              | 55.9%            | 108          | 27%         |
| 韓國                      | 45               | 24.9%            | 182          | 33                              | 32.0%            | 104          | 36%         |
| 其他市場                    | 112              | 33.3%            | 335          | 67                              | 25.9%            | 260          | 67%         |
| <b>小計</b>               | <b>711</b>       | <b>46.0%</b>     | <b>1,527</b> | <b>560</b>                      | <b>46.7%</b>     | <b>1,187</b> | <b>27%</b>  |
| 為符合額外香港準備金及<br>資本要求所作調整 | (30)             | 無意義              | 無意義          | (16)                            | 無意義              | 無意義          | 無意義         |
| 未分配集團總部開支的<br>稅後價值      | (36)             | 無意義              | 無意義          | (32)                            | 無意義              | 無意義          | 無意義         |
| <b>總計</b>               | <b>645</b>       | <b>41.6%</b>     | <b>1,527</b> | <b>512</b>                      | <b>42.6%</b>     | <b>1,187</b> | <b>26%</b>  |

(3) 過往期間按分部劃分的新業務價值及新業務價值利潤率業績已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。此重新分類對本集團截至2012年5月31日止六個月的整體新業務價值及新業務價值利潤率並無影響。

附註：

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

簡報會網上直播及投影片將上載於友邦保險網站：

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

- (2) 我們於印度的合資公司的業績是採用權益會計法計算。為求清晰起見，總加權保費收入、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。
- (3) 友邦保險早前公佈收購ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd. (ING馬來西亞)及Aviva NDB Insurance (ANI)的交易已於2012年12月完成。該兩項新收購業務的財務業績自相應交易完成當日起計入本集團2013年中期業績。
- (4) 總加權保費收入包括續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%。
- (5) 年化新保費為再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和，不包括退休金業務。
- (6) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。
- (7) 新業務價值包括退休金業務。
- (8) 除另有說明外，所有數字均以實際公佈貨幣(美元)呈列。
- (9) 除另有說明外，變動以按年基準列示。
- (10) 香港是指香港及澳門的業務；新加坡是指新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲、菲律賓、印尼、越南、台灣、新西蘭及斯里蘭卡的業務。
- (11) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算，惟未扣除非控股權益應佔金額。在2013年上半年及2012年上半年，非控股權益應佔新業務價值分別為600萬美元及500萬美元。
- (12) 經濟假設與於2013年2月27日刊發截至2012年11月30日止的2012年度全年業績初步公告所載一致。所用的非經濟假設則以2012年11月30日所用者作基準，並作出適當更新以反映所觀察到的最新經驗。

# 目錄

頁次

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| 財務及營運回顧 .....                   | 2   |
| 財務回顧.....                       | 2   |
| 業務回顧.....                       | 16  |
| 風險管理.....                       | 32  |
| 企業管治 .....                      | 33  |
| 遵守企業管治守則 .....                  | 33  |
| 董事資料更新 .....                    | 33  |
| 於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 .....         | 34  |
| 董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉 ..... | 36  |
| 購買、出售及贖回本公司證券.....              | 36  |
| 以股份為基礎的報酬 .....                 | 37  |
| 財務報表 .....                      | 40  |
| 獨立審閱報告 .....                    | 40  |
| 中期合併收入表.....                    | 41  |
| 中期合併全面收入表 .....                 | 42  |
| 中期合併財務狀況表 .....                 | 43  |
| 中期合併權益變動表 .....                 | 45  |
| 中期簡明合併現金流量表 .....               | 46  |
| 未經審核中期簡明合併財務報表附註 .....          | 47  |
| 內涵價值補充資料 .....                  | 86  |
| 股東參考資料 .....                    | 107 |
| 詞彙.....                         | 109 |

# 財務及營運回顧

## 財務回顧

友邦保險繼承過往年度所確立的發展動力，於**2013**上半年再創佳績。於上半年，我們的盈利增長策略為所有主要衡量指標均帶來亮麗成績，包括新業務價值創新記錄增長**26%**、按國際財務報告準則的稅後營運溢利大幅增長**17%**及內涵價值權益顯著提升。同時，我們進一步增強償付能力及增加自由盈餘創造，以及宣派較上年度增長**13%**的中期股息。

## 摘要

### 價值創造

與**2012**年上半年相比，已扣除稅項的新業務價值再創新記錄，增長**26%**至**6.45**億美元。我們持續專注於優化銷售量及利潤率組合以取得可持續的新業務價值增長，年化新保費增長**29%**至**15.27**億美元，新業務價值利潤率為**41.6%**，而**2012**年上半年則為**42.6%**。我們所有市場分部均對強勁的新業務價值增長率帶來正面貢獻。

內涵價值權益為內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。內涵價值權益由**2012**年**11**月**30**日的**316.57**億美元增長**16.39**億美元至**2013**年**5**月**31**日的**332.96**億美元，上半年增幅達**5%**，主要由於強勁的內涵價值營運溢利。內涵價值權益於**2013**年**5**月**31**日包含的商譽及其他無形資產為**10.54**億美元，而**2012**年**11**月**30**日則為**2.49**億美元，增幅主要由收購所產生。

內涵價值由**2012**年**11**月**30**日的**314.08**億美元上升至**2013**年**5**月**31**日的**322.42**億美元，上半年升幅達**3%**。內涵價值上升**8.34**億美元，並已扣除收購的影響**8.10**億美元。

與**2012**年上半年相比，內涵價值營運溢利增長**15%**至**19.07**億美元，增幅反映較高的新業務價值**6.45**億美元、較高的內涵價值預期回報**11.98**億美元以及整體正面營運經驗差異及營運假設變動總額**7,600**萬美元，再扣除中期票據及一項用作收購的信貸融資的利息成本**1,200**萬美元。

非營運內涵價值變動包括正面的投資回報差異及負面的其他非營運差異，總額為**3.43**億美元，並被派付**2012**年末期股息**3.80**億美元、負面的其他資本變動**5,800**萬美元及負面的外匯變動**1.68**億美元所抵銷。

### 國際財務報告準則溢利

與**2012**年上半年相比，友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利增長**17%**至**12.68**億美元。此增長乃由所有市場分部增長及收購的正面貢獻所帶動。

與**2012**年上半年相比，友邦保險控股有限公司股東應佔純利增長**34%**至**19.34**億美元。友邦保險按國際財務報告準則定義的純利已計入股本證券投資的市價變動，而該變動於上半年至**2013**年**5**月**31**日對純利的貢獻為**6.59**億美元。

友邦保險控股有限公司股東應佔總權益由**2012**年**11**月**30**日的**266.97**億美元增長**2%**至**2013**年**5**月**31**日的**271.72**億美元。

## 資本及股息

於2013年5月31日，我們主要受監管的營運公司AIA Co.的可用監管資本總額為61.20億美元，而根據香港保險公司條例計算的償付能力充足率為427%，2012年11月底則為353%。2013年上半年，償付能力充足率的增長主要來自期內產生的正面保留盈利及股本證券市場收益所致。地區業務於2013年上半年向集團企業中心匯付9.72億美元，與2012年上半年相比增加15%。

董事會已宣派中期股息每股13.93港仙。若營商情況繼續符合目前的預期，2013年度中期股息將約為2013年度全年股息的三分之一。是否派發末期股息將取決於董事會的建議並獲股東於股東週年大會通過該等建議。

## 前景

儘管市場因為對美國何時終止其流動性支持以及中國決策者緩和國內信貸增長的決心產生憂慮而造成了近期的一些波動，主要股市在今年上半年表現依然良好。然而，美國經濟繼續緩慢而穩健地復甦，在短期內很可能維持寬鬆的貨幣政策。可是，美國經濟復甦的早期跡象尚未在其他西方經濟體一致地顯現，尤其是在歐洲部分地區。亞洲經濟基調繼續向好，並預期受惠於美國前景改善以及日本增長恢復。此外，我們相信，亞洲地區的決策者有能力在全球經濟環境進一步惡化的情況下提供有效的貨幣及財務政策，以作為促進國內增長的來源。

我們在2013年上半年實現大幅增長率乃建基於2012年的基數，而2012年本身亦是創紀錄的一年。友邦保險在這具有挑戰性的全球宏觀經濟背景下實現這種增幅，足證我們具應變能力的策略以及友邦保險作為世界領先的獨立泛亞人壽保險公司的優勢地位。快速城市化、家庭收入不斷增加及保險嚴重不足的情況所帶來的巨大潛力為友邦保險提供龐大的增長機會。我們於各地區的专业知識令我們對區域內客戶快速增長的定期儲蓄及保障需求具有深入理解。受惠於我們的產品及服務在區內需求不斷擴大，我們穩佔優勢，為我們的股東締造可持續價值。

## 收購

友邦保險早前公佈收購ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd. (ING馬來西亞) 及Aviva NDB Insurance (ANI)的交易已於2012年12月完成。該兩項新收購業務的財務業績已從各自的收購完成日期起計入本集團2013年中期業績。相關詳情於中期財務報表附註4披露。



## 新業務增長

### 按分部劃分的新業務價值

| 百萬元，除另有說明                              | 截至2013年<br>5月31日止六個月 <sup>(1)</sup> |              |           | 截至2012年<br>5月31日止六個月 <sup>(1)(3)</sup> |              |           |             |             |
|--|-------------------------------------|--------------|-----------|--|--------------|-----------|-------------|-------------|
|  | 新業務<br>價值                           | 新業務價值<br>利潤率 | 年化<br>新保費 | 新業務<br>價值                              | 新業務價值<br>利潤率 | 年化<br>新保費 | 新業務<br>價值變動 | 年化<br>新保費變動 |
| 香港                                     | 168                                 | 48.7%        | 326       | 140                                    | 55.1%        | 243       | 20%         | 34%         |
| 泰國                                     | 146                                 | 55.1%        | 265       | 131                                    | 53.6%        | 244       | 11%         | 9%          |
| 新加坡                                    | 110                                 | 74.8%        | 147       | 97                                     | 63.5%        | 152       | 13%         | (3)%        |
| 馬來西亞                                   | 54                                  | 35.3%        | 152       | 32                                     | 42.3%        | 76        | 69%         | 100%        |
| 中國                                     | 76                                  | 63.7%        | 120       | 60                                     | 55.9%        | 108       | 27%         | 11%         |
| 韓國                                     | 45                                  | 24.9%        | 182       | 33                                     | 32.0%        | 104       | 36%         | 75%         |
| 其他市場                                   | 112                                 | 33.3%        | 335       | 67                                     | 25.9%        | 260       | 67%         | 29%         |
| 小計                                     | 711                                 | 46.0%        | 1,527     | 560                                    | 46.7%        | 1,187     | 27%         | 29%         |
| 為符合額外香港準備金<br>及資本要求所作調整 <sup>(2)</sup> | (30)                                | 無意義          | 無意義       | (16)                                   | 無意義          | 無意義       | 無意義         | 無意義         |
| 未分配集團總部開支的<br>稅後價值                     | (36)                                | 無意義          | 無意義       | (32)                                   | 無意義          | 無意義       | 無意義         | 無意義         |
| 總計                                     | 645                                 | 41.6%        | 1,527     | 512                                    | 42.6%        | 1,187     | 26%         | 29%         |

附註：

(1) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

(2) 就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作的調整，詳情在本公司2012年報內涵價值補充資料第4.4節說明。

(3) 過往期間按分部劃分的新業務價值及新業務價值利潤率的業績已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。重新分類對本集團於截至2012年5月31日止六個月的整體新業務價值及新業務價值利潤率並無影響。

新業務價值較2012年上半年增加1.33億美元至6.45億美元，增幅為26%。所有市場分部的新業務價值在2012年所呈報的創紀錄業績基礎之上均錄得雙位數字增長。

與2012年上半年相比，香港持續展現其正面動力，新業務價值增長20%，我們於韓國業務所作出的持續結構性調整亦為其帶來穩健表現，新業務價值增長率為36%。繼合併ING馬來西亞業績後，馬來西亞業務的新業務價值增長69%至5,400萬美元。最後，其他市場由強勁業務表現所帶動，大幅增長67%。

新業務價值利潤率為41.6%，而2012年上半年則為42.6%。利潤率變動主要由於正面產品組合改善1.2個百分點，此增長由韓國及其他市場業務所帶動的強勁銷售量增長以及計入收購ING馬來西亞的業務，導致地區組合變動後減少2.0個百分點所抵銷。假設變動及其他項目則減少利潤率淨額0.2個百分點。經濟假設自2012年11月30日起並未有所變動。

年化新保費增長29%至15.27億美元，而2012年上半年則為11.87億美元。香港及韓國分別錄得強勁增長率34%及75%，其增長主要受惠於持續實施的「最優秀代理」策略對代理生產力及活躍度所帶來的提升以及新產品的推出。馬來西亞的年化新保費計入ING馬來西亞業績後增加至1.52億美元。其他市場強勁增長29%。

所呈報的新業務價值已扣除6,600萬美元，其中3,000萬美元為香港保險公司條例規定的額外準備金及資本要求及3,600萬美元為未分配集團總部開支。

## 內涵價值

### 內涵價值權益

| 百萬美元，除另有說明               | 於2013年<br>5月31日 | 於2012年<br>11月30日 | 變動   |
|--------------------------|-----------------|------------------|------|
| 內涵價值                     | <b>32,242</b>   | 31,408           | 3%   |
| 商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup> | <b>1,054</b>    | 249              | 323% |
| 內涵價值權益                   | <b>33,296</b>   | 31,657           | 5%   |

附註：

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

內涵價值權益由2012年11月30日的316.57億美元增長16.39億美元至2013年5月31日的332.96億美元，上半年的升幅為5%，主要由於內涵價值營運溢利表現強勁。

包含在內涵價值權益的商譽及其他無形資產於2013年5月31日達10.54億美元，而於2012年11月30日則為2.49億美元，增幅主要來自收購。

### 內涵價值變動分析

內涵價值變動分析如下：

| 百萬美元，除另有說明          | 截至2013年5月31日止六個月 |               |                |
|---------------------|------------------|---------------|----------------|
|                     | 經調整<br>資產淨值      | 有效保單<br>業務價值  | 內涵價值           |
| 期初內涵價值              | <b>13,170</b>    | <b>18,238</b> | <b>31,408</b>  |
| 購買價                 | <b>(1,865)</b>   | —             | <b>(1,865)</b> |
| 收購內涵價值              | <b>681</b>       | <b>374</b>    | <b>1,055</b>   |
| 收購的影響               | <b>(1,184)</b>   | <b>374</b>    | <b>(810)</b>   |
| 收購後內涵價值             | <b>11,986</b>    | <b>18,612</b> | <b>30,598</b>  |
| 新業務價值               | <b>(445)</b>     | <b>1,090</b>  | <b>645</b>     |
| 內涵價值的預期回報           | <b>1,514</b>     | <b>(316)</b>  | <b>1,198</b>   |
| 營運經驗差異              | <b>(96)</b>      | <b>173</b>    | <b>77</b>      |
| 營運假設變動              | —                | <b>(1)</b>    | <b>(1)</b>     |
| 中期票據及用作收購的信貸融資的利息成本 | <b>(12)</b>      | —             | <b>(12)</b>    |
| 內涵價值營運溢利            | <b>961</b>       | <b>946</b>    | <b>1,907</b>   |
| 投資回報差異              | <b>307</b>       | <b>158</b>    | <b>465</b>     |
| 其他非營運差異             | <b>483</b>       | <b>(605)</b>  | <b>(122)</b>   |
| 內涵價值溢利總額            | <b>1,751</b>     | <b>499</b>    | <b>2,250</b>   |
| 股息                  | <b>(380)</b>     | —             | <b>(380)</b>   |
| 其他資本變動              | <b>(58)</b>      | —             | <b>(58)</b>    |
| 匯率變動的影響             | <b>(38)</b>      | <b>(130)</b>  | <b>(168)</b>   |
| 期末內涵價值              | <b>13,261</b>    | <b>18,981</b> | <b>32,242</b>  |

| 百萬美元，除另有說明 | 截至2012年5月31日止六個月 |              |        |
|------------|------------------|--------------|--------|
|            | 經調整<br>資產淨值      | 有效保單<br>業務價值 | 內涵價值   |
| 期初內涵價值     | 10,906           | 16,333       | 27,239 |
| 新業務價值      | (413)            | 925          | 512    |
| 內涵價值的預期回報  | 1,362            | (288)        | 1,074  |
| 營運經驗差異     | 9                | 73           | 82     |
| 營運假設變動     | —                | (13)         | (13)   |
| 內涵價值營運溢利   | 958              | 697          | 1,655  |
| 投資回報差異     | (133)            | 630          | 497    |
| 其他非營運差異    | 543              | (529)        | 14     |
| 內涵價值溢利總額   | 1,368            | 798          | 2,166  |
| 股息         | (339)            | —            | (339)  |
| 其他資本變動     | (65)             | —            | (65)   |
| 匯率變動的影響    | 1                | (162)        | (161)  |
| 期末內涵價值     | 11,871           | 16,969       | 28,840 |

內涵價值由2012年11月30日的314.08億美元增加至2013年5月31日的322.42億美元，上半年增幅為3%。內涵價值增加8.34億美元已扣除8.10億美元收購的影響。

內涵價值營運溢利為19.07億美元，較2012年上半年增長15%，增幅反映較高的新業務價值6.45億美元、較高的預期回報11.98億美元以及整體正面營運經驗差異及營運假設變動合共7,600萬美元，並扣除中期票據及一項用作收購的信貸融資的利息成本1,200萬美元。

非營運內涵價值變動包括正面投資回報差異4.65億美元及負面其他非營運差異1.22億美元，由派付2012年末期股息3.80億美元、負面的其他資本變動5,800萬美元及負面的外匯變動1.68億美元所抵銷。

內涵價值包括經調整資產淨值及有效保單業務價值。經調整資產淨值由2012年11月30日的131.70億美元增加1%至2013年5月31日的132.61億美元，增長達12.75億美元，其中11.84億美元的增長由扣除收購的影響所抵銷。

經扣除持有所需資本的成本後，有效保單業務價值由2012年11月30日的182.38億美元增加4%至2013年5月31日的189.81億美元。

未貼現稅後可分派盈利總額118.16億美元預期將於2013年下半年至2017年從有效保單業務價值中釋出。

### 內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對中間假設變動（源於股本市場及利率變動）的敏感度如下。

| 百萬美元，除另有說明 | 截至2013年                 |                        | 截至2012年                  |                        |
|------------|-------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|            | 於2013年<br>5月31日<br>內涵價值 | 5月31日<br>止六個月<br>新業務價值 | 於2012年<br>11月30日<br>內涵價值 | 5月31日<br>止六個月<br>新業務價值 |
| 中間價值       | 32,242                  | 645                    | 31,408                   | 512                    |
| 股本市場風險     |                         |                        |                          |                        |
| 股本價格上升10%  | 32,945                  | 不適用                    | 31,961                   | 不適用                    |
| 股本價格下跌10%  | 31,526                  | 不適用                    | 30,846                   | 不適用                    |
| 利率風險       |                         |                        |                          |                        |
| 利率上升50個基點  | 32,360                  | 675                    | 31,605                   | 538                    |
| 利率下降50個基點  | 31,882                  | 603                    | 31,007                   | 479                    |

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

## 國際財務報告準則溢利

### 按國際財務報告準則各分部的稅前營運溢利

| 百萬美元，除另有說明 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 <sup>(1)</sup> | 按年變動       |
|------------|--------------------------|---|------------|
| 香港         | 430                      | 386                                     | 11%        |
| 泰國         | 340                      | 308                                     | 10%        |
| 新加坡        | 215                      | 201                                     | 7%         |
| 馬來西亞       | 163                      | 93                                      | 75%        |
| 中國         | 117                      | 88                                      | 33%        |
| 韓國         | 101                      | 87                                      | 16%        |
| 其他市場       | 192                      | 132                                     | 45%        |
| 集團企業中心     | 6                        | 14                                      | (57)%      |
| <b>總計</b>  | <b>1,564</b>             | <b>1,309</b>                            | <b>19%</b> |

附註：

- (1) 過往期間按分部劃分的稅前營運溢利已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。重新分類對本集團於截至2012年5月31日止六個月的整體稅前營運溢利並無影響。進一步詳情於中期財務報表附註7披露。

稅前營運溢利較2012年上半年增長19%至15.64億美元，乃由於所有市場分部的增長及收購的正面貢獻所致。

馬來西亞（包括收購ING馬來西亞）的稅前營運溢利增長75%至1.63億美元。其他市場的稅前營運溢利因菲律賓及印尼的強勁業務增長以及利潤率改善而增長45%。中國的稅前營運溢利增長33%，主要由於相關業務健康增長、投資收入增加及有效的開支管理。集團企業中心的稅前營運溢利為600萬美元，而2012年上半年則為1,400萬美元，其較高的投資收入由包含利息成本在內的開支增加所抵銷。

### 按國際財務報告準則各分部的稅後營運溢利<sup>(1)</sup>

| 百萬美元，除另有說明 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 <sup>(2)</sup> | 按年變動       |
|------------|--------------------------|---|------------|
| 香港         | 398                      | 358                                     | 11%        |
| 泰國         | 259                      | 237                                     | 9%         |
| 新加坡        | 183                      | 174                                     | 5%         |
| 馬來西亞       | 128                      | 73                                      | 75%        |
| 中國         | 104                      | 72                                      | 44%        |
| 韓國         | 78                       | 66                                      | 18%        |
| 其他市場       | 133                      | 98                                      | 36%        |
| 集團企業中心     | (15)                     | 2                                       | 無意義        |
| <b>總計</b>  | <b>1,268</b>             | <b>1,080</b>                            | <b>17%</b> |

附註：

- (1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。
- (2) 過往期間按分部劃分的稅後營運溢利已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。重新分類對本集團於截至2012年5月31日止六個月的整體稅後營運溢利並無影響。進一步詳情於中期財務報表附註7披露。

稅後營運溢利較2012年上半年增長17%至12.68億美元，主要來自上文所述的稅前營運溢利增長。其他市場的稅後營運溢利增長低於稅前數據，乃主要由於菲律賓投資收入的稅率增加所致。

## 按分部劃分的總加權保費收入

|            | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 按年變動 |
|------------|--------------------------|--------------------------|------|
| 百萬美元，除另有說明 |                          |                          |      |
| 香港         | 1,703                    | 1,552                    | 10%  |
| 泰國         | 1,616                    | 1,460                    | 11%  |
| 新加坡        | 1,044                    | 998                      | 5%   |
| 馬來西亞       | 1,002                    | 486                      | 106% |
| 中國         | 745                      | 683                      | 9%   |
| 韓國         | 1,027                    | 967                      | 6%   |
| 其他市場       | 1,358                    | 1,159                    | 17%  |
| 總計         | 8,495                    | 7,305                    | 16%  |

總加權保費收入增加16%至84.95億美元，反映我們所有市場分部增長及收購。於2013年上半年，續保率仍然強勁及保持在94.1%。

## 投資收入<sup>(1)</sup>

|            | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 按年變動 |
|------------|--------------------------|--------------------------|------|
| 百萬美元，除另有說明 |                          |                          |      |
| 利息收入       | 2,196                    | 1,883                    | 17%  |
| 股息收入       | 210                      | 160                      | 31%  |
| 租金收入       | 59                       | 46                       | 28%  |
| 總計         | 2,465                    | 2,089                    | 18%  |

附註：

(1) 不包括單位連結式合約。

投資收入較2012年上半年增加18%至24.65億美元，反映2013年初較高的投資資產及於上半年錄得更高的租金收益率。

## 營運開支

|            | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 按年變動 |
|------------|--------------------------|--------------------------|------|
| 百萬美元，除另有說明 |                          |                          |      |
| 營運開支       | 758                      | 634                      | 20%  |

營運開支較2012年上半年增加20%至7.58億美元，主要由於業務收購所致。費用率由2012年上半年的8.7%輕微上升至2013年上半年的8.9%。

## 純利<sup>(1)</sup>

|                      | 截至 <b>2013年</b><br><b>5月31日</b><br>止六個月 | 截至 <b>2012年</b><br><b>5月31日</b><br>止六個月 | 按年變動  |
|----------------------|---|---|-------|
| 百萬美元，除另有說明           |   |   |       |
| 稅後營運溢利               | <b>1,268</b>                            | 1,080                                   | 17%   |
| 來自股本證券的淨收益，已扣除稅項     | <b>659</b>                              | 329                                     | 100%  |
| 其他非營運投資經驗及其他項目，已扣除稅項 | <b>7</b>                                | 35                                      | (80)% |
| <b>總計</b>            | <b>1,934</b>                            | 1,444                                   | 34%   |

附註：

(1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。

友邦保險控股有限公司股東應佔純利較2012年上半年增加**34%**至**19.34**億美元，反映上述稅後營運溢利的增長，以及截至2013年5月31日止股本證券投資的正面市價變動**6.59**億美元所帶來的收益。

## 每股盈利

友邦保險控股有限公司股東應佔純利的每股盈利由2012年上半年的12.0美仙增加至2013年上半年的16.1美仙。

稅後營運溢利的每股盈利由2012年上半年的9.0美仙增加至2013年上半年的10.6美仙。

## 每股盈利－基本

|                               | 純利 <sup>(1)</sup>                       |                                 | 稅後營運溢利 <sup>(1)</sup>                   |                                 |
|-------------------------------|---|---------------------------------|---|---------------------------------|
|                               | 截至 <b>2013年</b><br><b>5月31日</b><br>止六個月 | 截至2012年<br><b>5月31日</b><br>止六個月 | 截至 <b>2013年</b><br><b>5月31日</b><br>止六個月 | 截至2012年<br><b>5月31日</b><br>止六個月 |
| 溢利（百萬美元）                      | <b>1,934</b>                            | 1,444                           | <b>1,268</b>                            | 1,080                           |
| 加權平均普通股份數目（百萬） <sup>(2)</sup> | <b>11,979</b>                           | 12,003                          | <b>11,979</b>                           | 12,003                          |
| <b>每股基本盈利（美仙）</b>             | <b>16.1</b>                             | 12.0                            | <b>10.6</b>                             | 9.0                             |

附註：

(1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。

(2) 已發行普通股份的加權平均數目較2012年上半年減少主要由於股份注入僱員股票信託所致。

## 每股盈利－攤薄

|                                  | 純利 <sup>(1)</sup>        |                          | 稅後營運溢利 <sup>(1)</sup>    |                          |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                  | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 |
| 溢利（百萬美元）                         | <b>1,934</b>             | 1,444                    | <b>1,268</b>             | 1,080                    |
| 加權平均普通股份數目（百萬） <sup>(2)(3)</sup> | <b>11,996</b>            | 12,010                   | <b>11,996</b>            | 12,010                   |
| 每股攤薄盈利（美仙） <sup>(3)</sup>        | <b>16.1</b>              | 12.0                     | <b>10.6</b>              | 9.0                      |

附註：

(1) 友邦保險控股有限公司股東應佔權益。

(2) 已發行普通股份的加權平均數目較2012年上半年減少主要由於股份注入僱員股票信託所致。

(3) 每股攤薄盈利包括根據中期財務報表附註23所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格僱員、董事、主管及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響（如有）。

## 資產負債表

### 合併財務狀況表

| 百萬美元，除另有說明               | 於2013年<br>5月31日 | 於2012年<br>11月30日 | 變動    |
|--------------------------|-----------------|------------------|-------|
| <b>資產</b>                |                 |                  |       |
| 金融投資                     | <b>122,233</b>  | 111,581          | 10%   |
| 投資物業                     | <b>1,152</b>    | 1,035            | 11%   |
| 現金及現金等價物                 | <b>2,036</b>    | 2,948            | (31)% |
| <b>投資資產</b>              | <b>125,421</b>  | 115,564          | 9%    |
| 遞延承保及啟動成本                | <b>15,079</b>   | 14,161           | 6%    |
| 其他資產                     | <b>6,426</b>    | 4,714            | 36%   |
| <b>總資產</b>               | <b>146,926</b>  | 134,439          | 9%    |
| <b>負債</b>                |                 |                  |       |
| 保險及投資合約負債                | <b>109,030</b>  | 99,439           | 10%   |
| 借貸                       | <b>2,199</b>    | 766              | 187%  |
| 其他負債                     | <b>8,376</b>    | 7,406            | 13%   |
| <b>減總負債</b>              | <b>119,605</b>  | 107,611          | 11%   |
| <b>權益</b>                |                 |                  |       |
| 總權益                      | <b>27,321</b>   | 26,828           | 2%    |
| 減非控股權益                   | <b>149</b>      | 131              | 14%   |
| <b>友邦保險控股有限公司股東應佔總權益</b> | <b>27,172</b>   | 26,697           | 2%    |



## 資產

總資產由2012年11月30日的1,344.39億美元增長9%至2013年5月31日的1,469.26億美元，反映整體業務增長以及收購所帶來的增長。

現金及現金等價物由2012年11月30日的29.48億美元減少至2013年5月31日的20.36億美元，反映金融資產的投資增加以及派付2012年末期股息3.80億美元。

遞延承保及啟動成本由2012年11月30日的141.61億美元增加至2013年5月31日的150.79億美元，反映相關業務增長。

其他資產增加至64.26億美元，主要歸因於由收購購入的其他資產3.29億美元以及收購所產生的商譽9.95億美元及與2012年12月在香港收購一項物業相關的款項2.95億美元。

## 負債

總負債由2012年11月30日的1,076.11億美元增加11%至2013年5月31日的1,196.05億美元。保險及投資合約負債由2012年11月30日的994.39億美元增加至2013年5月31日的1,090.30億美元，反映有效保單組合增長以及收購所帶來的增長。

借貸增加187%至2013年5月31日的21.99億美元，主要由於2013年3月發行的兩份合併面額達10億美元的中期票據（如此前於本公司2012年報中所披露）以及因收購及為撥付香港一項物業收購而支取信貸融資所致。

其他負債增加13%至2013年5月31日的83.76億美元，主要來自回購協議的5.42億美元債項增加以及主要與業務增長相關及由收購帶來的4.63億美元稅項負債增加所致。

或有事項的詳情載於中期財務報表附註25。

## 權益 — 友邦保險控股有限公司股東權益變動

|               | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>11月30日<br>止十二個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 |
|---------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| 百萬美元，除另有說明    |                          |                            |                          |
| 期初股東權益        | 26,697                   | 21,313                     | 21,313                   |
| 純利            | 1,934                    | 3,019                      | 1,444                    |
| 資產的公平值（虧損）／收益 | (865)                    | 2,565                      | 814                      |
| 外幣換算調整        | (156)                    | 372                        | (155)                    |
| 注入僱員股票信託的股份   | (85)                     | (84)                       | (82)                     |
| 股息            | (380)                    | (530)                      | (339)                    |
| 其他資本變動        | 27                       | 42                         | 17                       |
| 股東權益變動總額      | 475                      | 5,384                      | 1,699                    |
| 期末股東權益        | 27,172                   | 26,697                     | 23,012                   |

股東權益（不包括非控股權益）於上半年增加2%，由2012年11月30日的266.97億美元增加至2013年5月31日的271.72億美元。增幅主要來自純利19.34億美元、資產的公平值虧損8.65億美元（主要反映固定收入資產價值減少），以及外幣換算準備金減少1.56億美元再扣減派付2012年末期股息3.80億美元所致。

國際財務報告準則稅前溢利及淨資產對匯率、利率及股本證券市場風險的敏感度載於中期財務報表附註22。



## 投資資產

本集團的投資資產（包括金融投資、投資物業和現金及現金等價物）的賬面值由2012年11月30日的1,155.64億美元增加至2013年5月31日的1,254.21億美元，升幅為9%。投資資產包括股東及保單持有人以及單位連結式合約所持有的總資產。

### 投資資產總計

| 百萬美元，除另有說明    | 於2013年<br>5月31日 | 佔總額比重       | 於2012年<br>11月30日 | 佔總額比重 |
|---------------|-----------------|-------------|------------------|-------|
| 保單持有人及股東總計    | <b>106,703</b>  | <b>85%</b>  | 98,240           | 85%   |
| 單位連結式合約總計     | <b>18,718</b>   | <b>15%</b>  | 17,324           | 15%   |
| <b>投資資產總計</b> | <b>125,421</b>  | <b>100%</b> | 115,564          | 100%  |

投資組合詳情如下：

### 保單持有人及股東投資資產

| 百萬美元，除另有說明          | 於2013年<br>5月31日 | 佔總額比重       | 於2012年<br>11月30日 | 佔總額比重 |
|---------------------|-----------------|-------------|------------------|-------|
| <b>分紅基金</b>         |                 |             |                  |       |
| 政府及政府機構債券           | <b>7,320</b>    | <b>7%</b>   | 6,011            | 6%    |
| 公司債券及結構證券           | <b>11,264</b>   | <b>11%</b>  | 9,842            | 10%   |
| 貸款及存款               | <b>1,843</b>    | <b>2%</b>   | 1,303            | 2%    |
| <b>小計－固定收入投資</b>    | <b>20,427</b>   | <b>20%</b>  | 17,156           | 18%   |
| 股本證券                | <b>4,830</b>    | <b>5%</b>   | 3,534            | 4%    |
| 現金及現金等價物            | <b>296</b>      | —           | 316              | —     |
| 衍生金融工具              | <b>262</b>      | —           | 317              | —     |
| 投資物業                | <b>99</b>       | —           | 15               | —     |
| <b>分紅基金小計</b>       | <b>25,914</b>   | <b>25%</b>  | 21,338           | 22%   |
| <b>其他保單持有人及股東</b>   |                 |             |                  |       |
| 政府及政府機構債券           | <b>33,595</b>   | <b>31%</b>  | 32,072           | 33%   |
| 公司債券及結構證券           | <b>32,062</b>   | <b>30%</b>  | 30,893           | 31%   |
| 貸款及存款               | <b>5,380</b>    | <b>5%</b>   | 5,047            | 5%    |
| <b>小計－固定收入投資</b>    | <b>71,037</b>   | <b>66%</b>  | 68,012           | 69%   |
| 股本證券                | <b>7,068</b>    | <b>7%</b>   | 5,656            | 6%    |
| 現金及現金等價物            | <b>1,323</b>    | <b>1%</b>   | 1,897            | 2%    |
| 衍生金融工具              | <b>308</b>      | —           | 317              | —     |
| 投資物業                | <b>1,053</b>    | <b>1%</b>   | 1,020            | 1%    |
| <b>其他保單持有人及股東小計</b> | <b>80,789</b>   | <b>75%</b>  | 76,902           | 78%   |
| <b>保單持有人及股東總計</b>   | <b>106,703</b>  | <b>100%</b> | 98,240           | 100%  |

## 單位連結式合約

| 百萬美元，除另有說明          | 於2013年        |             | 於2012年 |       |
|---------------------|---------------|-------------|--------|-------|
|                     | 5月31日         | 佔總額比重       | 11月30日 | 佔總額比重 |
| <b>單位連結式合約</b>      |               |             |        |       |
| 債務證券                | <b>2,251</b>  | <b>12%</b>  | 2,044  | 12%   |
| 貸款及存款               | <b>192</b>    | <b>1%</b>   | 75     | —     |
| 股本證券 <sup>(1)</sup> | <b>15,856</b> | <b>85%</b>  | 14,466 | 84%   |
| 現金及現金等價物            | <b>417</b>    | <b>2%</b>   | 735    | 4%    |
| 衍生金融工具              | <b>2</b>      | <b>—</b>    | 4      | —     |
| <b>單位連結式合約總計</b>    | <b>18,718</b> | <b>100%</b> | 17,324 | 100%  |

附註：

(1) 包括第三方持有的股本證券權益。

保單持有人及股東持有的投資資產由2012年11月30日的982.40億美元增加至2013年5月31日的1,067.03億美元，主要來自2013年上半年投資組合的整體市值正面變動、業務產生的營運現金流的投資、以及收購所致。

於2013年5月31日，就保單持有人及股東持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達914.64億美元，而2012年11月30日則為851.68億美元。

於2013年5月31日，政府及政府機構債券佔我們固定收入投資的45%，與2012年11月30日的狀況無異。於2013年5月31日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的47%，而2012年11月30日則佔48%。

於2013年5月31日，就保單持有人及股東持有的股本證券總額達118.98億美元，而2012年11月30日則為91.90億美元。股本證券賬面值上升乃來自購買新股本證券及市值的上升。於此等股本證券中，合共48.30億美元為分紅基金所持有。

於2013年5月31日，就保單持有人及股東持有的現金及現金等價物總額達16.19億美元，而2012年11月30日則為22.13億美元。

於2013年5月31日，就單位連結式合約持有的投資資產總額達187.18億美元，而2012年11月30日則為173.24億美元。

## 資本

### 自由盈餘創造

本集團於2013年5月31日的自由盈餘指經調整資產淨值超出所需資本的部分。有效保單業務及市場收益強勁增長，帶動自由盈餘增加至19.39億美元。惟此增長部分由撥付新業務的投資6.84億美元、包括利息成本在內的未分配集團總部開支7,200萬美元、派付2012年末期股息3.80億美元及其他資本的負面變動5,800萬美元所抵銷。整體而言，撇除收購及其他項目所帶來的影響，自由盈餘於上半年增加7.45億美元。由於增加主要由收購的影響所抵銷，故於2013年5月31日，自由盈餘總額減少6.89億美元至59.54億美元。

下表列示自由盈餘變動：

| 百萬元，除另有說明                | 截至2013年<br>5月31日止六個月 | 截至2012年<br>5月31日止六個月 |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| 期初自由盈餘                   | 6,643                | 5,930                |
| 收購及其他事項的影響               | (1,434)              | —                    |
| 收購及其他事項後的自由盈餘            | 5,209                | 5,930                |
| 產生的自由盈餘                  | 1,939                | 1,200                |
| 撥付新業務所用的自由盈餘             | (684)                | (614)                |
| 未分配集團總部開支 <sup>(1)</sup> | (72)                 | (54)                 |
| 股息                       | (380)                | (339)                |
| 其他資本變動                   | (58)                 | (65)                 |
| 期末自由盈餘                   | 5,954                | 6,058                |

附註：

(1) 截至2013年5月31日止六個月的未分配集團總部開支包括中期票據及一項用作收購的信貸融資的利息成本1,200萬美元。

### 集團企業中心淨資金流

集團企業中心所持有的營運資金包括債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。於2013年5月31日，營運資金（於派付2012年末期股息後）為53.83億美元，而2012年11月30日則為51.85億美元。業務單位匯付予集團企業中心9.72億美元。2013年上半年的變動包括就收購支付款項所致的營運資金減少，惟此減少部分由借貸增加所抵銷，而借貸增加主要由於2013年3月發行兩份中期票據（如此前於本公司2012年報中所披露）以及支取一項有關收購的信貸融資所致。

營運資金變動概述如下：

| 百萬元，除另有說明      | 截至2013年<br>5月31日止六個月 | 截至2012年<br>5月31日止六個月 <sup>(1)</sup> |
|----------------|----------------------|-------------------------------------|
| 期初營運資金         | 5,185                | 3,912                               |
| 集團企業中心純利／（虧損）  | 8                    | (27)                                |
| 來自業務單位的資金流量    |                      |                                     |
| 香港             | 616                  | 572                                 |
| 泰國             | 282                  | 181                                 |
| 新加坡            | 25                   | 7                                   |
| 馬來西亞           | 112                  | 98                                  |
| 其他市場           | (63)                 | (14)                                |
| 匯付予集團企業中心的淨資金流 | 972                  | 844                                 |
| 收購付款           | (1,865)              | —                                   |
| 借貸增加           | 1,726                | —                                   |
| 派付股息           | (380)                | (339)                               |
| 注入僱員股票信託的股份    | (85)                 | (82)                                |
| 營運資金的其他變動      | (178)                | (18)                                |
| 期末營運資金         | 5,383                | 4,290                               |

附註：

(1) 過往期間分部呈列已作若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。重新分類對截至2012年5月31日止六個月的期末營運資金並無影響。相關詳情披露於中期財務報表附註7。

## 監管資本

本集團的主要保險監管機構為香港保險業監理處（香港保監處）。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.。於2013年5月31日，AIA Co.根據香港保險公司條例基準計算的可用監管資本總額為61.20億美元，而其償付能力充足率為最低監管資本要求的427%，2012年11月底錄得的償付能力充足率為353%。償付能力充足率於2013年上半年有所增長主要來自期內產生的正面保留盈利及股本證券市場收益所致。

AIA Co.的可用監管資本總額及償付能力充足率概述如下：

| 百萬美元，除另有說明     | 於2013年5月31日 | 於2012年11月30日 |
|----------------|-------------|--------------|
| 可用監管資本總額       | 6,120       | 4,811        |
| 最低所需監管資本(100%) | 1,434       | 1,362        |
| 償付能力充足率(%)     | 427%        | 353%         |

友邦保險已向香港保監處承諾，其於AIA Co.及AIA International（前稱為American International Assurance Company (Bermuda) Limited）的償付能力充足率將不會低於150%。本集團的個別分公司及附屬公司亦須接受有關公司經營業務所在其司法權區的監管。這表示地方營運單位（包括分公司及附屬公司）亦須符合當地審慎監管機構的監管資本規定。各地的監管機構會密切監察本集團的分公司及附屬公司的資本狀況。於2013年5月31日，各地方營運單位均符合當地監管機構的資本規定。

## 推出中期票據計劃

友邦保險已於2013年2月27日成立一個20億美元的中期票據計劃，並於2013年3月成功發行兩份面額各為5.00億美元的高級無抵押固定利率票據。此等票據分別為期5年及10年，且按年利率1.75%及3.125%計息。

## 信貸評級

於2013年5月31日，標準普爾授予AIA Co.財務實力評級為AA-（很強），前景展望穩定；而授予友邦保險控股有限公司評級為A（強），前景展望穩定。

## 股息

董事會已宣派的中期股息為每股13.93港仙，較2012年的中期股息增加13%。

## 業務回顧

### 分銷

#### 代理隊伍

代理隊伍仍是友邦保險的核心分銷平台，在**2013**年上半年創造了**4.90**億美元的新業務價值，佔本集團整體新業務價值的**70%**。新業務價值較**2012**年上半年增加**20%**，主要由於代理生產力進一步提升、活躍代理人數持續增加，以及於馬來西亞和斯里蘭卡的新收購業務帶來正面貢獻，推動代理隊伍年化新保費增長**26%**所致。

新業務價值利潤率為**49.9%**，較**2012**年上半年的**52.1%**稍微下跌，主要由於我們在韓國及其他市場的業務量大幅增長，令地區組合出現變動，同時計入新收購的**ING**馬來西亞業務也帶來了影響。

我們的代理渠道能夠持續以最高標準運作，不但為現有業務成功提供穩固的基礎，更為未來持續增長提供優良的平台。我們相信以最高標準營運的專屬代理模式，可透過代理與客戶之間的緊密聯繫，盡顯既有的競爭優勢。

友邦保險在區內經營業務數十載，與客戶建立長久的密切關係，讓我們的代理能為客戶提供切合人生不同階段需要的服務和支援。同時，我們對客戶迅速轉變的要求深入瞭解，促使我們開發新產品和服務，以滿足客戶龐大和日益增長的定期儲蓄和保障需要。我們承諾透過成功落實「最優秀代理」策略，發揮代理質素和專業精神的最高標準，這對鞏固客戶關係及在區內維持和建立友邦保險出色業務至為關鍵。

友邦保險的另一個業務重點是招聘優秀代理，以及訓練傑出的代理主管，以培育新一代的「最優秀代理」。友邦保險與**LIMRA**建立策略性夥伴關係，包括引進新的特徵分析工具，與**AIA Premier Academy**雙管齊下，繼續為我們在亞洲區的招聘活動提供支援。我們現已在**11**個市場積極運用特徵分析工具，配以具市場領導地位的入職培訓課程，已取得明顯的初期成效。

我們的「最優秀代理」策略仍以合資格晉身百萬圓桌會的代理人數作為重要的外部表現指標。截至**2013**年**7**月，友邦保險的百萬圓桌會代理人數在以亞洲為基地的保險公司中排名第一。我們提升合資格晉身百萬圓桌會代理人數的全年計劃進展符合預期，部分市場更表現強勁，包括香港、菲律賓、泰國和韓國。

除透過**AIA Premier Academy**以及與**LIMRA**攜手開發度身訂造的工具為代理提供培訓外，我們相信優秀的代理領導仍是帶動業務持續增長的關鍵。在**2013**年**4**月，我們與致力支援保險業代理主管發展其專業的世界性組織**GAMA International**建立策略性夥伴關係。透過這項新的夥伴關係，**AIA Premier Academy**可在現有的課程當中加入**GAMA International**行之有效的培訓單元。強化的代理主管培訓課程，以及我們在分層、專業發展和制訂認可指標方面的共同努力，有助持續培育友邦保險的「最優秀代理主管」。

友邦保險繼續推出領導業界的互動式銷售點技術**iPoS**，目前正在台灣、新加坡、馬來西亞、印尼、泰國和菲律賓投入運作。透過**iPad**流動設備，我們的代理可以為客戶提供全面的財務顧問服務，涵蓋客戶財務需要分析、擬備保單建議書，以及保密的電子提交壽險申請整個程序。**iPoS**為友邦保險提供一系列的效益，其中最重要的是改善銷售體驗和客戶與代理之間的互動。此外，**iPoS**亦提升處理申請的效率，為代理提供更妥善管理客戶關係和應對客戶需要的工具。

## 夥伴分銷

友邦保險的夥伴分銷團隊AIA Partners負責與地方市場業務單位合作，共同拓展銀行保險、直接銷售和其他中介分銷渠道，為集團提供額外盈利性增長的重要來源。

繼去年取得傑出表現後，我們專注於進一步發揮現有夥伴關係的潛力，發掘新的增長契機以實現我們盈利能力的目標，以及擴闊分銷網絡。藉此，友邦保險的夥伴業務再度錄得優秀表現，新業務價值較2012年上半年增長**44%**至**2.12**億美元。增長動力源自我們提升夥伴分銷渠道生產力、推出新產品和透過增加保障產品銷售比例加強業務組合，帶動年化新保費上升**35%**，以及新業務價值利潤率進一步擴闊**2.6**個百分點至**38.9%**。

## 銀行保險

銀行保險是我們夥伴發展策略的主要一環。我們致力與本地和區域夥伴建立合作夥伴關係，繼續為友邦保險的銀行保險渠道提供強大動力。在印尼和菲律賓，我們的業務透過與銀行夥伴緊密合作，不但加強產品組合和擴大分行網絡的覆蓋範圍，更藉以革新的培訓課程和銷售活動管理來提升生產力，從而取得優秀的新業務價值增長。

在完成收購ING馬來西亞後，我們正式展開與大眾銀行新的銀行保險關係。大眾銀行是馬來西亞最大的銀行集團之一，客戶人數逾**500**萬，將會在我們馬來西亞的夥伴分銷業務中扮演重要角色。在2013年上半年，我們在馬來西亞當地的夥伴團隊與大眾銀行的團隊緊密合作，協力推出一系列嶄新的單位連結式產品，並透過該行逾**250**家分行的網絡進行分銷。

我們採取恪守財務紀律的方針，加上與新增和現有的銀行夥伴建立鞏固關係，帶動新業務價值增長至2012年上半年的兩倍。

## 其他夥伴分銷渠道

我們的其他夥伴分銷渠道包括直接銷售、私人銀行、獨立財務顧問、經紀和專業顧問。在2013年上半年，該等業務取得強勁的新業務價值增長。

我們繼續重整在韓國的直接銷售渠道。其中一項舉措為籌辦新的招聘活動，吸引優秀的電話銷售代表以提升渠道產能，並推出專為直接銷售渠道而設的新簡化產品。

在獨立財務顧問渠道方面，澳洲的表現尤其突出。我們投資建立「最優秀獨立財務顧問」模式，使得我們在利潤率吸引的個人保障市場取得強勁的銷售增長，與我們在當地建立多年並廣為人知的團體保險業務相輔相成。

## 團體保險

友邦保險是亞太區一家領先的團體保險供應商，擁有**12**萬家企業客戶，以及逾**1,600**萬名團體保險計劃成員。友邦保險在團體保險市場累積逾**60**載的專業知識，讓我們能透過向地方市場本土和跨國企業提供全面的支援和建議，與僱主及其顧問建立長期的關係。

友邦保險透過兩個不同的渠道，帶動團體保險業務。我們藉著區域僱員福利夥伴平台(**Regional Employee Benefits Partnership Platform**)擴闊與主要全球性經紀的策略性夥伴關係。在本地業務方面，我們繼續增加友邦保險「最優秀代理」隊伍於中小型企业市場團體保險方面的滲透率。我們成功鞏固在澳洲、新加坡和馬來西亞的市場領導地位，並提升其他主要增長市場的實力，包括香港、中國、印尼、菲律賓和泰國。團體保險的新業務價值較2012年上半年增長32%。

儘管我們的團體保險業務取得長足進展，但我們認為這個領域的增長潛力遠遠超出現時的滲透率水平。亞洲人力資源市場在經濟持續發展、利好的人口結構趨勢以及企業爭奪優秀僱員的情況下迅速發展，團體保險市場繼續取得雙位數字的增長率。此外，對比發展較成熟的市場，亞洲的團體保險整體保障仍然偏低，因此尚有龐大的增長潛力。友邦保險現有的核心實力，加上市場的可觀規模和進一步擴展空間，為我們帶來盈利性增長的明顯機遇。



## 市場營銷

友邦保險透過提升客戶對定期儲蓄和保障需求的意識，以及徹底瞭解客戶需要後推出的產品和營銷計劃，以提升客戶的財務保障。友邦保險是亞洲最受信賴的保險品牌之一。我們瞭解這個品牌的獨有潛力可讓我們加強與眾多現有客戶的聯繫，並有助吸引新客戶。我們的品牌也是一項差異化競爭優勢，促進我們與區內的代理和分銷夥伴建立關係。為盡量發揮這競爭優勢，我們最近落實以更清晰的手法傳達我們品牌內涵意義的計劃。在2013年上半年，我們基於大量區內有關客戶、代理和員工的研究數據，經過深思熟慮後訂出有關計劃。我們將於2013年下半年在區內按各市場當地情況推出度身訂造的品牌推廣計劃。

## 提升客戶體驗

自2011年推出客戶體驗計劃以來，我們更深入瞭解我們需要專注的地方，以進一步提升客戶的參與度和推動盈利性增長。我們在推出有關計劃的同時，亦在集團架構上建立高度專業的商業市場營銷職能，以貫徹友邦保險的策略及以客為尊的精神。

友邦保險在2013年上半年推出「Voice of the Customer」計劃，致力聆聽客戶意見，及更清楚瞭解客戶最關注的問題和我們在協助客戶時應當關注的地方。有關計劃是基於逾120個客戶焦點小組的廣泛研究，以及若干其他客戶反饋舉措。

我們一直重視友邦保險人員的操守和服務態度，這是有關計劃成功的關鍵。本年初，我們建立一項包括個案研究和互動式培訓的客戶服務工具箱，激發團隊在日常業務中體現友邦保險的客戶體驗。有關工具協助友邦保險的各個業務單位為其業務設計以客為本的本地化計劃，作為我們更大規模的持續改善計劃當中重要的一環。舉例來說，每個業務單位設有一名客戶大使，專責鼓勵團隊思考每個服務細節對客戶的影響，並認定他們職能範圍內的行動，以確保提供更優越的服務質素。

## 推動產品創新

作為一家人壽保險公司，友邦保險的核心業務是協助我們服務的客戶和社區謀求福祉。我們採取主動的產品創新方針，致力為亞洲客戶提供人壽和醫療保險，作為相對依賴個人儲蓄更為有效的保障選擇。我們在這方面的產品開發包括在新加坡推出提供早期危疾保障的附加保險，在中國領先市場的全面保障計劃中加入更廣泛的保障，在韓國推出新的、更普及的直接銷售住院現金計劃，以及在香港推出提供早期確診給付的危疾計劃。

此外，我們亦提供多項儲蓄產品，讓客戶在享受保障的同時累積財富。我們新推出的單位連結式產品便是以此理念為中心，以一個全面、單一的產品滿足客戶的保障需要，並同時協助他們增加儲蓄的實質價值。我們在這方面還有其他重要發展，包括最近與馬來西亞大眾銀行共同推出單位連結式產品，以及在泰國引入單位連結式產品，在同類產品中屬於首創。



## 與客戶建立聯繫

友邦保險的業務規模龐大，讓我們在向客戶交叉銷售和追加銷售新產品方面佔有一個獨特有利的位置，以滿足客戶不斷轉變的保險需要。我們目前擁有逾**2,700**萬份個人保單的客戶基礎，以及超過**1,600**萬名團體保險計劃成員，這是友邦保險的主要競爭優勢及未來價值的來源。在**2013**年上半年，我們的現有客戶營銷舉措在區內額外售出約**35**萬份保單，現有客戶所帶來的新業務價值較**2012**年上半年增加**33%**。

社交媒體的來臨為我們提供全新的途徑，讓消費者瞭解定期儲蓄和保障保險的需要、推廣我們的產品和服務，以及增強我們與目標客戶的聯繫。此外，社交媒體亦成為我們為代理分銷渠道延攬新成員的途徑。友邦保險利用社交媒體平台在網上提升品牌的知名度，並加強與客戶的互動，特別是較年輕的客戶群。我們在**2013**年延續這方面的工作，並擴展社交媒體活動。現時，我們在區內的**Facebook**已有逾**20**萬名追隨者。

## 員工參與和社區工作

### 員工參與

友邦保險旗下**20,000**名員工的質素和專業精神，對實現我們作為亞太區內卓越壽險公司的願景至為關鍵。因此，我們在**2013**年初展開一項集團層面的「組織及人力資源計劃」(Organisation and People Review)，以確保我們具備適當的人才、技能和架構來實現我們對客戶的承諾。我們已推出一系列新的電子學習課程，與我們現有的發展計劃相輔相成，其中包括在職培訓、專業教練、導師啟導及課堂學習等。這些課程的設計目的是確保我們的學習架構符合達致集團願景和策略重點所需的要求。

我們一年一度的員工敬業度指標調查，有助我們制訂可行的舉措，以支持一個更有凝聚力的工作環境。在上半年期間，我們鼓勵員工與上級主管就表現和期望進行更頻密和深入的討論，加強管理團隊與員工的溝通，並協助對集團內部更廣泛機會感興趣的員工提供更大的流動性。

### 企業社會責任

友邦保險社會企業責任策略的重點在於提倡健康生活，鼓勵和協助區內人士更健康地生活。我們的舉措致力提供機會，讓人們參與強健體魄的活動，例如建立更健康的飲食習慣、壓力管理、平衡工作與生活，以及進行適量的體能活動。

在香港，友邦保險已連續第**12**年支持「無國界醫生野外定向」比賽，共有超過**700**名員工、代理、其家屬和朋友以及我們的客戶參與這項重要活動。此外，我們亦在香港推出一項以提升普羅大眾對心臟和冠狀動脈疾病意識為目標的活動。在友邦保險員工和代理組成的義工小組協助下，這個為期四個月的活動亦為非牟利機構「關心您的心」籌募善款。

我們的企業社會責任策略亦涵蓋多項長期的本土計劃。在泰國，友邦保險向位於清邁府偏遠地區的Ban Tha Kam學校捐贈一所圖書館。這是友邦保險在泰國捐贈的第**25**所圖書館。

友邦保險在亞太區紮根多年，我們深感我們是所服務社區的一份子，因此一直堅守承諾，在危機或災難時提供緊急援助。在**2013**年**4**月，友邦保險向中國四川省雅安市捐贈約**32.4**萬美元以協助地震救災工作，並為參與賑災的醫生、義工和記者免費提供保險保障。

擇善而為，以及關懷我們的客戶、同事和我們所服務的社區，是友邦保險「營運理念」的核心。長遠而言，我們以健康生活為重點的企業社會責任策略，將為友邦保險建立一個關懷社群並致力為所服務社區作出貢獻的企業傳統。

## 地區市場

### 香港

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動      |
|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |           |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 168       | 140                      | 20%       |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 48.7%     | 55.1%                    | (6.4)個百分點 |
| 年化新保費                   | 326       | 243                      | 34%       |
| 總加權保費收入                 | 1,703     | 1,552                    | 10%       |
| 稅後營運溢利                  | 398       | 358                      | 11%       |

在2013年上半年，友邦保險的香港業務取得卓越表現。我們領先市場的代理隊伍在招聘、活躍度和生產力方面均有所改善，加上我們具盈利性的夥伴模式擴大，促使業務持續穩步增長。「最優秀代理」分銷策略自2011年推行以來，與我們的產品和市場營銷計劃全面融合，為香港客戶提供新產品，以滿足持續增長的定期儲蓄和保障需要。上述業績帶動香港業務繼續成為本集團新業務價值和國際財務報告準則溢利的最大貢獻來源，佔整體新業務價值的24%和國際財務報告準則稅後營運溢利的31%。

#### 新業務價值

新業務價值較2012年上半年增長20%至1.68億美元。強勁增長主要由於代理生產力改善、推出新分紅產品，以及意外及醫療附加保險銷售上升，帶動年化新保費增長34%。惟上半年儲蓄產品的需求上升，導致利潤率下降，抵銷了部分的增長。

#### 分銷

我們持續推動「最優秀代理」策略，使我們領導市場的代理分銷渠道持續改善。自2011年推出「最優秀代理」策略以來，香港的活躍代理人數已增加超過30%。

與AIA Premier Academy聯合提供的培訓和發展課程，帶動代理的生產力於2013年上半年提升逾25%。我們的香港業務可望再度突破合資格晉身百萬圓桌會人數的紀錄，印證我們增長的質素及可持續性。

我們領先市場的「Road to MDRT」培訓及啟導計劃旨在吸引保險業以外潛質優厚的人才投身保險行業。該計劃自2011年下半年推出以來，已有逾550名學員修畢課程，有助建立新一代的「最優秀代理」。憑藉這次成功經驗，我們在2013年1月為代理主管推出「Executive Development Programme」。這項嶄新計劃專為具備傑出銷售管理經驗的年青專業人士而設。合資格參與計劃的學員將獲AIA Premier Academy提供領袖訓練，以及一個清晰明確的代理主管事業發展路向。

儘管代理仍是香港業務的主要分銷渠道，夥伴分銷是提供額外增長的重要來源。在2013年上半年，業務增長的主要動力來自我們對服務和基礎設施的持續投資，以及透過加入更多保障業務優化產品組合。

我們團體保險業務的動力持續提升，全賴代理和經紀渠道的支持。藉著主動管理與經紀夥伴的關係，以及專注透過經驗豐富的代理隊伍提升團體保險銷售，新業務價值較2012年上半年增長50%。

## 產品及客戶

友邦保險在香港擁有龐大的客戶群，這是我們一項顯著的競爭優勢，亦是創造具盈利性新業務的重要來源，我們不斷改進對有效保單客戶所進行的分析。有關分析結果應用於推廣活動及多項培訓課程，以協助代理確認和滿足客戶持續轉變的需求。推出保障解決方案仍是我們策略的首要重點，我們繼續擴大產品系列，在2013年上半年推出為年輕家庭和準退休人士度身訂造的定期儲蓄分紅產品。

## 稅後營運溢利

稅後營運溢利較2012年上半年增加11%至3.98億美元。由於向集團企業中心匯付股息，導致投資收入下降，抵銷了部分由基本業務所帶來的強勁增長。

## 泰國

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動    |
|-------------------------|-----------|--------------------------|---------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |         |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 146       | 131                      | 11%     |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 55.1%     | 53.6%                    | 1.5個百分點 |
| 年化新保費                   | 265       | 244                      | 9%      |
| 總加權保費收入                 | 1,616     | 1,460                    | 11%     |
| 稅後營運溢利                  | 259       | 237                      | 9%      |

友邦保險在泰國經營業務75年，憑藉全國性的代理網絡建立獨具優勢的業務，成為當地首屈一指的壽險公司。我們的重點是透過實踐「最優秀代理」策略以強化這競爭優勢，包括重新專注於優質招聘和加強培訓。我們的招聘計劃著重延攬合適人才投身保險業，而我們的培訓計劃則致力為代理提供支援，協助他們向客戶提供優質建議及切合其需要的產品組合。上述策略的執行在2013年上半年帶動新業務價值錄得穩健增長。

### 新業務價值

新業務價值較2012年上半年增長11%至1.46億美元。由於積極管理業務組合，新業務價值利潤率上升1.5個百分點至55.1%。我們亦於2013年上半年調整代理報酬及獎勵，使之與我們對生產力、高質素招聘及銷售的重視更為一致。我們相信隨着代理團隊逐步適應這項調整，長遠來說這項調整將為業務帶來正面的影響，惟首六個月的銷售受到影響。

### 分銷

我們透過提升新入職代理的質素和活躍水平，以及改善新應徵者的遴選程序，革新了泰國代理招聘的方法。我們聯同合作夥伴LIMRA開發的一個應徵者特徵分析工具，致力發掘有潛質發展為全職專業壽險代理的人才。有關舉措提升了我們招聘活動的成功率和代理主管的效率。

我們透過AIA Premier Academy加強培訓課程，致力為新入職代理提供清晰的事業發展路向和進階技巧，目標是培育新晉「最優秀代理」，使他們具備更佳的能力發展業務、更準確地評估客戶需要，以及提供最合適的產品方案。我們至今取得理想進展，活躍新代理人數較2012年上半年增長逾20%。此外，我們本年顯著提升潛在合資格晉身百萬圓桌會代理人數的計劃符合預期，目標是在泰國保持首位。

儘管代理隊伍是友邦保險的顯著競爭優勢，並仍然是我們主要的分銷渠道，但我們的夥伴分銷和團體保險業務亦取得理想進展。團體保險仍是友邦保險泰國業務的重要新興增長契機，特別是透過代理隊伍在中小企市場開拓的潛在銷售機會。

## 產品及客戶

我們繼續設計產品以協助客戶達成其定期儲蓄和保障目標。**AIA Health Lifetime**是我們在泰國領先業界的終身分紅危疾保險產品，深受客戶歡迎。在**2013年4月**，我們推出新一代的單位連結式產品，鞏固了我們在泰國保險市場發展的領導地位。這項產品在泰國同類產品中屬於首創，提供較高的保障水平和靈活性，可同時滿足保障和定期儲蓄的需要。該產品的推出對友邦保險來說是重要的一步，我們致力提供產品，以吸引新客戶並加強我們**700萬**名有效保單持有人的現有保障。

我們的泰國業務亦受惠於在**2013年5月**於當地推出的新銷售點技術**iPoS**。該系統讓我們的代理可在銷售點擬備保險建議書，以及隨時隨地以電子方式提交保險申請，這是我們不斷提升代理實力的另一項差異化舉措。

## 稅後營運溢利

稅後營運溢利較**2012年**上半年增長**9%**至**2.59億美元**，與基本業務增長一致。

如此前於本公司**2012年**報中所披露，於**2013年**及**2014年**課稅年度，泰國的企業稅率假設為**20%**。我們假設於**2015年**及其後的課稅年度，稅率將回升至**30%**。

## 新加坡

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動     |
|-------------------------|-----------|--------------------------|----------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |          |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 110       | 97                       | 13%      |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 74.8%     | 63.5%                    | 11.3個百分點 |
| 年化新保費                   | 147       | 152                      | (3)%     |
| 總加權保費收入                 | 1,044     | 998                      | 5%       |
| 稅後營運溢利                  | 183       | 174                      | 5%       |

新加坡於2013年上半年維持其增長動力，錄得穩健表現，新業務價值較去年同期的優秀表現進一步增長13%。新加坡業務的成功有賴我們的「最優秀代理」策略。我們頂級的招聘和專業培訓，讓代理可為新加坡家庭提供符合其定期儲蓄和保障目標的建議和產品，因而令我們持續締造增長。除廣泛推行「最優秀代理」策略外，我們亦繼續發展具盈利性的夥伴分銷渠道，以及推展我們在團體保險市場的領導地位。

### 新業務價值

新業務價值較2012年上半年增長13%至1.10億美元，主要由代理分銷業務推動。新醫療保障產品的銷售增長，以及產品組合內利潤率較低的儲蓄產品銷售減少，令新業務價值利潤率增長11.3個百分點至74.8%。

### 分銷

我們的首要任務仍是招聘傑出的「最優秀代理」。我們繼續落實在2012年下半年引入的新代理主管架構，並推出代理推薦和招聘計劃。有關計劃帶動活躍新代理人數在2012年上半年增加22%。

我們透過AIA Premier Academy提供培訓，加上推出iPoS銷售點技術，帶動代理的活躍度上升。自去年底引入新加坡後，iPoS系統迅速成為代理與客戶互動的重要途徑，而且使用率穩步增長，在新加坡所有活躍代理中，約有半數使用iPoS系統。

在加強「最優秀代理」分銷業務的同時，我們亦致力拓展夥伴業務、擴闊與本地及區域銀行夥伴，以及獨立財務顧問業界的合作關係。我們的策略重點是讓獨立財務顧問透過區域平台進行銷售，並讓代理隊伍針對發展中小企市場，成功在團體保險市場上保持領導地位。

### 產品及客戶

友邦保險已成為新加坡保障保險市場的翹楚。在2013年上半年，我們推出一系列新產品，包括危疾產品的升級版以及嶄新的單位連結式附加保險，為準媽媽和新生嬰兒提供保障，並為兒童提供教育給付。

我們亦根據新加坡政府最新升級的住院保險計劃，相應調整我們的「HealthShield」產品。這些重新設計的產品廣受市場歡迎，不但增加了逾25,000名的新客戶，不少現有客戶也選擇透過友邦保險提升其保障水平。

### 稅後營運溢利

稅後營運溢利較2012年上半年增長5%至1.83億美元，與基本業務的增長一致。



## 馬來西亞

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動      |
|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |           |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 54        | 32                       | 69%       |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 35.3%     | 42.3%                    | (7.0)個百分點 |
| 年化新保費                   | 152       | 76                       | 100%      |
| 總加權保費收入                 | 1,002     | 486                      | 106%      |
| 稅後營運溢利                  | 128       | 73                       | 75%       |

在2013上半年，我們於馬來西亞的主要重點是整合新收購的ING馬來西亞業務，有關交易已於2012年12月18日完成。由友邦保險及ING馬來西亞管理層組成的新行政管理團隊，在如期合併兩項業務上取得重大進展，並實現符合我們預期的協同效益。在整個過程中，我們主動邀請所有利益相關者參與並積極進行溝通，以確保順利過渡。在2013年6月17日，我們達到一項重要的里程碑，合併後的業務採用了友邦保險的品牌，並以單一牌照營運。合併後的公司鞏固了我們在充滿動力的馬來西亞市場的領導地位，我們同時繼續全面落實整合計劃及建立具盈利性增長契機的業務。

### 新業務價值

自收購交易完成起計入ING馬來西亞的業績後，我們馬來西亞業務的新業務價值增長69%至5,400萬美元，年化新保費則達1.52億美元。誠如我們在2013年第一季新業務摘要公告中提及，產品組合加入了ING馬來西亞利潤率較低的產品，導致總計新業務價值利潤率下降至35.3%。

### 分銷

收購ING馬來西亞顯著增強我們在馬來西亞市場的分銷能力和渠道組合。友邦保險與ING馬來西亞的代理隊伍在地理分佈上互補性很強，而該項收購亦使我們的代理隊伍規模倍翻。在整合過程中，我們繼續推行「最優秀代理」策略，以提升高質素的招聘、銷售活躍度和生產力。舉例而言，我們在2013年4月推出新的招聘計劃，配合全國性的市場營銷活動以針對年青一代的代理。

我們與大眾銀行的銀行保險夥伴關係起步亦表現強勁。該行是馬來西亞領先的零售銀行集團之一，擁有超過500萬名客戶及逾250家分行。

### 產品及客戶

自2013年6月新的單一牌照獲批後，我們剔除現有產品，並以友邦保險的品牌推出優化的單一系列產品，透過代理渠道進行分銷。這個新產品系列由單一行政平台管理，包含一整套保障及單位連結式產品。有關產品可讓我們的代理貫徹地應對逾350萬份個人保單持有人廣泛的保障和定期儲蓄需要。我們現正向代理推出先進的iPoS（互動式銷售點）技術，以支援新產品系列。

在今年上半年，我們亦透過與大眾銀行的銀行保險夥伴關係，推出新的「Empower」系列單位連結式產品。有關產品的設計著重靈活性，並提供較高的保障成分和定期儲蓄，是友邦保險和大眾銀行兩個團隊緊密合作下的成果，深受市場歡迎。

### 稅後營運溢利

計入新收購的業務後，稅後營運溢利上升75%至1.28億美元。



## 中國

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動    |
|-------------------------|-----------|--------------------------|---------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |         |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 76        | 60                       | 27%     |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 63.7%     | 55.9%                    | 7.8個百分點 |
| 年化新保費                   | 120       | 108                      | 11%     |
| 總加權保費收入                 | 745       | 683                      | 9%      |
| 稅後營運溢利                  | 104       | 72                       | 44%     |

我們在中國貫徹落實「最優秀代理」策略，在2013年上半年締造優秀的財務業績，盈利性新業務錄得增長，國際財務報告準則營運溢利也顯著上升。我們專業的建議和高質素的產品，讓中國客戶取得保障自己和家人所需的壽險保障和定期儲蓄，促使友邦保險在這個重要市場穩佔優勢，可持續締造盈利性增長。

### 新業務價值

新業務價值較2012年上半年增長27%至7,600萬美元。我們繼續改善產品組合的質素，帶動新業務價值利潤率上升7.8個百分點至63.7%。年化新保費則增長11%，主要由於活躍代理人數較2012年上半年上升。

### 分銷

我們在中國的「最優秀代理」策略建基於我們對質素和專業精神堅定不移的專注。在2013年上半年，我們持續為代理主管提供培訓和發展課程，推動招聘新一代的「最優秀代理」。有關舉措促使活躍新代理人數較2012年上半年增加逾30%。

我們積極為新入職代理籌劃發展路向，以成為代理主管或「最優秀代理」為事業目標。我們為代理提供培訓並授予技巧，使他們能向客戶提供專業意見，並增加其收入，使他們與客戶和友邦保險的利益一致。在推出這些舉措後，我們代理隊伍的質素不斷提升，對比2012年上半年活躍代理人數大幅增長，產品組合有所改善，生產力水平亦有所上升。

儘管代理仍是中國業務的主要分銷渠道，但我們亦專注透過與外資和本地銀行夥伴銷售期繳保費的長期產品，帶動銀行保險業務取得長足發展。由於期繳保費業務銷售上升，而利潤較低的整付保費產品業務量減少，優化了業務組合，從而帶動盈利能力上升。

### 產品及客戶

在提供全面保障保險產品方面，友邦保險在中國已佔有領導地位。憑藉一系列新產品營銷活動和有效的銷售推廣活動，來自保障產品的年化新保費較2012年上半年增長逾20%。

我們增加使用客戶分層數據，使我們能提供更廣泛的保障和定期儲蓄產品，擴大我們的市場覆蓋，並同時滿足客戶的保障需要。在2013年上半年，我們推出「全佑一生」產品的加強版，並引入高保障成分的期繳保費單位連結式產品「雙盈人生保險計劃」的升級版，以提升我們旗艦保障產品的特點。

### 稅後營運溢利

稅後營運溢利增長44%至1.04億美元，較2012年上半年錄得強勁升幅，主要由於基本業務穩健增長、投資收入上升和開支管理奏效。

## 韓國

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動      |
|-------------------------|-----------|--------------------------|-----------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |           |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 45        | 33                       | 36%       |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 24.9%     | 32.0%                    | (7.1)個百分點 |
| 年化新保費                   | 182       | 104                      | 75%       |
| 總加權保費收入                 | 1,027     | 967                      | 6%        |
| 稅後營運溢利                  | 78        | 66                       | 18%       |

友邦保險正對韓國業務進行的結構性調整，促成2013年上半年的穩健業績表現，我們致力在這個市場締造優質業務增長。我們於2011年開始在韓國把代理分銷渠道重新定位，作為建立「最優秀代理」增長平台的第一步，這些舉措取得理想進展。此外，我們直接銷售渠道的轉型亦開始展現正面的初步成果。

### 新業務價值

新業務價值較2012年上半年增加36%至4,500萬美元。年化新保費增加75%，主要是由代理生產力顯著提升及活躍代理人數大幅增長所帶動。我們的直接銷售渠道推出一系列新的簡化保障產品，業務表現強勁；此外我們在韓國修訂稅務法例前，透過精選的銀行保險夥伴作出針對性銷售，亦有助促進韓國業務增長。相比保障產品銷售比重較大、利潤率較高的直接銷售渠道，代理渠道締造了較高的銷售，令分銷組合有所轉變，導致整體新業務價值利潤率的變動。

### 分銷

憑藉我們在過去兩年所奠定的穩固基礎，我們在韓國推行「最優秀代理」策略取得重大進展。我們專注進行針對性招聘及改善培訓，以培育符合友邦保險的「最優秀代理」文化的高質素代理；因此，活躍代理人數較2012年上半年增加逾30%。此外，我們亦採取步驟以加強為代理提供支援的基本設施，其中包括改善培訓和更嚴謹地執行合約延續條件。代理的生產力因而提升逾30%，反映我們對提升代理質素的專注和增長的可持續性。

2013年上半年的業績表現，初步確認我們採取了合適的舉措，以建立一個更完善、可持續增長的直接銷售渠道。這些舉措包括推出嶄新的招聘活動以吸引高質素的電話銷售代表，以及在2012年新設四間呼叫中心。我們電話銷售代表人數較2012年上半年增加30%，並將進一步修改培訓及發展計劃，確保新入職的電話銷售代表能達到我們所要求的生產力水平，並改善留任率。我們的首要任務仍是繼續重組我們在韓國的直接銷售渠道，包括系統和程序升級，以建立一個同業最佳的分銷平台。

### 產品及客戶

友邦保險在2013年上半年透過直接銷售渠道推出一系列嶄新的簡化保障產品，符合我們致力為韓國客戶擴闊保障方案的目標。我們利用連串的市場推廣活動為分銷和產品轉型方面提供強力支持。這些市場推廣活動旨在提升市場對保障需要的意識，活動包括成為了市場熱話的數碼短片「Irreplaceable」，內容講述假若一位小男孩需要代替父親扛起家庭重擔，他將會面對怎樣的情況。

### 稅後營運溢利

稅後營運溢利較2012年上半年增長18%至7,800萬美元，主要受惠於正面的業務增長和一項不再需要的撥備回撥。

## 其他市場

| 百萬美元（除另有說明外）            | 截至2013年   | 截至2012年                  | 按年變動    |
|-------------------------|-----------|--------------------------|---------|
|                         | 5月31日止六個月 | 5月31日止六個月 <sup>(3)</sup> |         |
| 新業務價值 <sup>(1)</sup>    | 112       | 67                       | 67%     |
| 新業務價值利潤率 <sup>(2)</sup> | 33.3%     | 25.9%                    | 7.4個百分點 |
| 年化新保費                   | 335       | 260                      | 29%     |
| 總加權保費收入                 | 1,358     | 1,159                    | 17%     |
| 稅後營運溢利                  | 133       | 98                       | 36%     |

其他市場泛指友邦保險在澳洲、菲律賓、印尼、越南、台灣、新西蘭及斯里蘭卡的業務。我們佔26%權益的印度業務的財務業績，則根據權益會計法計入營運溢利。

### 新業務價值

友邦保險於其他市場取得佳績，新業務價值較2012年上半年增加67%至1.12億美元。年化新保費上升29%至3.35億美元，新業務銷售大幅增加的同時，新業務價值利潤率亦進一步擴闊7.4個百分點至33.3%，主要由我們各業務的強勁表現所帶動。

### 業務單位表現

**澳洲：**友邦保險的澳洲業務再創佳績，當地的零售獨立財務顧問業務承接2012年的強勁動力繼續表現出色。我們的「最優秀獨立財務顧問」模式為顧問提供同類最佳的服務，是帶動新業務增長的主要動力。此外，我們推出具競爭力的零售產品，以鞏固我們作為獨立風險專家的地位。我們以個人保障市場為目標的策略成功，有助對應澳洲的重大保障缺口，加上我們與顧問所建立的緊密關係，為產品組合帶來正面的改善，從而提升新業務價值利潤率，及有助奠定友邦保險作為市場上三大零售獨立財務顧問之一的地位。

**印尼：**我們在印尼的多渠道分銷策略締造亮麗業績，新業務價值較2012年上半年錄得卓越增長。代理渠道的新業務價值增長受惠於利潤率上升，以及我們在去年成功推出新一代的單位連結式產品，使產品組合持續取得正面的改善。我們亦專注於提升客戶關注保障需要的意識，推出額外的醫療附加保險。我們的銀行保險渠道錄得強勁的新業務價值增長，主要由於產品組合改善，以及活躍銀行分行保險專員人數增加30%，帶動新業務銷售強勁所致。

**菲律賓：**友邦保險在菲律賓佔有市場領導地位。代理和銀行保險渠道的新業務價值均較2012年上半年公佈的數字增加逾一倍。友邦保險的「最優秀代理」策略取得重大進展，除推行新的招聘程序外，代理的生產力亦較2012年上半年顯著提升。我們在與Bank of the Philippine Islands (BPI)合資成立的銀行保險公司推出新的活動管理系統，以引導和監察日常銷售活動，以及提供更頻密的新銷售對象和轉化率報告。我們亦修訂為銀行員工而設的培訓計劃，以提升物色新銷售對象及轉介的比率。代理和銀行保險渠道的生產力和活躍水平提升，加上推出新一代的單位連結式產品，均有助締造年化新保費的強勁增長以及利潤率的穩健提升。

**新西蘭：**友邦保險的新西蘭業務受惠於其與獨立財務顧問加強夥伴關係的策略，新業務價值較2012年上半年錄得良好增長。以顧問分層為基礎的針對性服務模式，有助減低開支和提升生產力；而對核心產品組合進行的修訂，則大幅提升利潤率。這些均促使獨立財務顧問渠道的新業務價值錄得可觀增長。

**斯里蘭卡：**友邦保險藉收購Aviva NDB Insurance (ANI) 92%的股權（其後在2013年4月進一步增加至97%），進駐其第16個市場。是項收購於2012年12月完成，該業務並於2013年3月開始採用友邦保險的品牌。由於斯里蘭卡的保險滲透率偏低，加上經濟增長前景強勁，是一個相當吸引的市場，這次收購使友邦保險成為當地第二大保險公司。我們的高質素的代理隊伍是主要分銷渠道，我們透過增設17家分公司地點，提升了活躍代理人數，而活躍新代理人數亦較2012年上半年增加48%。我們在2013年5月推出一系列包含保障成分的新產品，並繼續與斯里蘭卡規模最大的金融集團之一斯里蘭卡國家發展銀行(National Development Bank)這獨家合作夥伴共同建構我們的銀行保險業務模式。

**台灣：**我們的台灣業務在2013年上半年繼續致力發展「最優秀代理」營運模式，旨在建立一個高盈利能力的現代化代理渠道，透過先進的iPoS系統，利用科技提升生產力和改善客戶體驗。我們專注作出針對性招聘，以及提升現有代理的活躍度和生產力水平，促使活躍代理人數在2013年上半年增加。我們並在2013年5月於台灣推出新一代的單位連結式產品升級版。

**越南：**越南業務的新業務價值較2012年上半年錄得強勁的增長。我們推出新的培訓課程，旨在協助代理縮短成為「最優秀代理」所需的時間，而引入LIMRA的特徵分析以改善招聘做法的效能，這些舉措提升了生產力並帶動年化新保費上升。我們推出新的住院保障附加保險計劃及定期儲蓄分紅產品以擴大產品系列，滿足越南客戶迅速增長的定期儲蓄和保障需要；同時繼續就利潤率較低的業務調整定價。

## 稅後營運溢利

稅後營運溢利大幅增長36%至1.33億美元，主要是由於菲律賓和印尼的業務增長強勁及利潤率改善所致。

附註：

在分銷一節內：

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

在地區市場一節內：

- (1) 各表格上的新業務價值數字乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並包括退休金業務。
- (2) 新業務價值利潤率不包括退休金業務，與年化新保費的定義保持一致，以便計算。
- (3) 過往期間按分部劃分的新業務價值、新業務利潤率及稅後營運溢利業績已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。此重新分類對本集團截至2012年5月31日止六個月的整體新業務價值、新業務價值利潤率及稅後營運溢利並無影響。

## 風險管理

本集團在風險管理及治理方面，於截至2013年5月31日止六個月並無任何重大變動。

有關風險管理的詳情，請參閱我們2012年報第54至61頁及第184至195頁財務報表附註35及36。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

於截至2013年5月31日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用守則條文，惟守則條文第F.1.3條除外。守則條文第F.1.3條規定，公司秘書應向董事會主席及／或首席執行官匯報。鑒於本公司的運營模式稍有不同，集團公司秘書向最終負責公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

本公司亦已採納其董事及主要行政人員交易政策，有關董事進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2013年5月31日止六個月內一直遵守標準守則及董事及主要行政人員交易政策所訂的標準。

### 董事資料更新

自2012年11月30日以後的董事資料變動載列如下：

| 董事姓名                 | 變動   |
|----------------------|--|
| 謝仕榮先生<br>非執行主席及非執行董事 | 自2013年2月25日起，獲委任為審核委員會成員。根據全體董事適用的服務合約，按薪酬委員會釐定，每名出任審核委員會成員的董事均收取額外袍金25,000美元。 |
| 秦曉博士<br>獨立非執行董事      | 自2013年2月25日起，不再為審核委員會成員，年度董事袍金調整為185,000美元。                                    |
| 張震遠先生<br>獨立非執行董事     | 自2013年5月25日起，辭任本公司獨立非執行董事，亦因此不再為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。                          |

董事的最新履歷登載於本公司網站。

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

## 於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2013年5月31日，以下人士（本公司董事或首席執行官除外）於本公司股份或相關股份中，持有本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定存置的權益登記冊予以記錄的權益或淡倉：

| 股東名稱   | 股份或<br>相關股份數目<br>(附註5)                              | 類別  | 佔已發行股份<br>總數百分比                | 身份     |
|--|---|-----|--------------------------------|--------|
|  | 好倉(L)<br>淡倉(S)<br>可供借出的股份(P)                        |     | 好倉(L)<br>淡倉(S)<br>可供借出的股份(P)   |        |
| JPMorgan Chase & Co.                                   | 1,298,956,453(L)<br>19,322,919(S)<br>794,001,037(P) | 普通股 | 10.79(L)<br>0.16(S)<br>6.59(P) | 附註1    |
| Citigroup Inc.   | 1,083,128,432(L)<br>6,083,940(S)<br>3,703,592(P)    | 普通股 | 8.99(L)<br>0.05(S)<br>0.03(P)  | 附註2    |
| Citigroup Financial Products Inc.                      | 1,074,197,000(L)<br>856,100(S)                      | 普通股 | 8.92(L)<br>0.01(S)             | 附註3    |
| Citigroup Global Markets<br>Holdings Inc.              | 1,074,197,000(L)<br>856,100(S)                      | 普通股 | 8.92(L)<br>0.01(S)             | 附註3    |
| Citigroup Global Markets<br>(International) Finance AG | 1,074,077,000(L)<br>856,100(S)                      | 普通股 | 8.92(L)<br>0.01(S)             | 附註4    |
| 花旗環球金融亞洲有限公司   | 1,054,334,400(L)                                    | 普通股 | 8.75(L)                        | 受控法團權益 |
| Citigroup Global Markets<br>Hong Kong Holdings Limited | 1,054,334,400(L)                                    | 普通股 | 8.75(L)                        | 受控法團權益 |
| Citigroup Global Markets Overseas<br>Finance Limited   | 1,054,334,400(L)                                    | 普通股 | 8.75(L)                        | 受控法團權益 |
| The Capital Group Companies, Inc.                      | 842,652,017(L)                                      | 普通股 | 6.99(L)                        | 受控法團權益 |
| BlackRock, Inc.  | 727,156,770(L)<br>4,177,000(S)                      | 普通股 | 6.03(L)<br>0.03(S)             | 受控法團權益 |
| Aberdeen Asset Management Plc                          | 602,437,100(L)                                      | 普通股 | 5.00(L)                        | 投資經理   |



附註：

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

| 身份           | 股份數目<br>(好倉) | 股份數目<br>(淡倉) |
|--------------|--------------|--------------|
| 實益擁有人        | 226,852,868  | 19,322,919   |
| 投資經理         | 278,102,548  | —            |
| 託管法團／核准借出代理人 | 794,001,037  | —            |

(2) 由Citigroup Inc.持有的權益乃以下列身份持有：

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

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

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

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

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

(5) 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

| 股東名稱  | 好倉                   |                      |                       |                       | 淡倉                   |                      |                       |                       |
|---|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 實物結算<br>上市股本<br>衍生工具 | 現金結算<br>上市股本<br>衍生工具 | 實物結算<br>非上市股本<br>衍生工具 | 現金結算<br>非上市股本<br>衍生工具 | 實物結算<br>上市股本<br>衍生工具 | 現金結算<br>上市股本<br>衍生工具 | 實物結算<br>非上市股本<br>衍生工具 | 現金結算<br>非上市股本<br>衍生工具 |
| JPMorgan Chase & Co.                                | 3,694,000            | —                    | 8,923,628             | 390,000               | 2,925,000            | 2,765,600            | 8,986,719             | 2,000,000             |
| Citigroup Inc.                                      | —                    | —                    | 1,059,562,240         | —                     | —                    | —                    | 5,227,840             | —                     |
| Citigroup Financial Products Inc.                   | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| Citigroup Global Markets Holdings Inc.              | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| Citigroup Global Markets (International) Finance AG | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| 花旗環球金融亞洲有限公司  | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| Citigroup Global Markets Hong Kong Holdings Limited | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| Citigroup Global Markets Overseas Finance Limited   | —                    | —                    | 1,054,334,400         | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| The Capital Group Companies, Inc.                   | 27,096               | —                    | —                     | —                     | —                    | —                    | —                     | —                     |
| BlackRock, Inc.                                     | —                    | 2,481,000            | —                     | —                     | 3,676,000            | —                    | —                     | —                     |

除上文所披露者外，於2013年5月31日，概無任何人士（本公司董事及首席執行官除外，其權益載於下文「董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉」一節）在本公司股份或相關股份中，持有根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊予以記錄的任何權益或淡倉。



## 董事及首席執行官於股份及相關股份中持有的權益及淡倉

於2013年5月31日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中，持有根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊予以記錄或根據標準守則另行知會本公司的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉：

| 董事姓名                 | 股份或<br>相關股份數目                | 類別  | 佔已發行股份<br>總數百分比 | 身份     |
|----------------------|------------------------------|-----|-----------------|--------|
| Mark Edward Tucker先生 | 15,338,938(L) <sup>(1)</sup> | 普通股 | 0.13            | 實益擁有人  |
| 謝仕榮先生                | 3,560,400(L) <sup>(2)</sup>  | 普通股 | 0.03            | 受控法團權益 |
| 周松崗先生                | 86,000(L) <sup>(2)</sup>     | 普通股 | < 0.01          | 實益擁有人  |

附註：

(1) 權益包括704,814股本公司股份、購股權計劃下的8,903,570份購股權、受限制股份單位計劃下的5,727,077個受限制股份單位及僱員購股計劃下的3,477份相應的受限制股份購買單位。

(2) 權益為本公司的普通股。

(ii) 於相聯法團的股份中的權益及淡倉：

| 董事姓名  | 相聯法團        | 股份數目 | 類別  | 佔已發行股份<br>總數百分比 | 身份  |
|-------|-------------|------|-----|-----------------|-----|
| 謝仕榮先生 | Philam Life | 1(L) | 普通股 | < 0.01          | 受託人 |

除上文所披露者外，於2013年5月31日，概無本公司董事及首席執行官在本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中，持有根據證券及期貨條例第XV部第352條須存置的登記冊予以記錄或根據標準守則另行知會本公司的任何權益或淡倉。

## 購買、出售及贖回本公司證券

除本公司根據受限制股份單位計劃及僱員購股計劃以總代價約8,500萬美元購買20,850,243股股份外，於截至2013年5月31日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所購買。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無註銷。

## 以股份為基礎的報酬

### 長期獎勵計劃

#### 經批准的友邦保險長期獎勵計劃

本公司於2010年9月28日採納受限制股份單位計劃及購股權計劃。有關該等計劃的進一步資料，請參閱本公司2012年報第96至99頁。

該等計劃自採納日期起有效期為10年，根據該等計劃，本公司可向本公司或其任何附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授出受限制股份單位及／或購股權。

#### 受限制股份單位計劃

於截至2013年5月31日止六個月內，本公司根據受限制股份單位計劃共授出20,304,675個受限制股份單位。

受限制股份單位獎勵的變動概述如下：

| 執行董事、<br>主要管理人員及<br>其他合資格僱員     | 授出日期<br>(日／月／年) <sup>(1)</sup> | 歸屬日期<br>(日／月／年)           | 於2012年                              | 截至2013年                                | 截至2013年                                | 截至2013年  | 於2013年                              |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
|                                 |                                |                           | 12月1日<br>尚未歸屬<br>的受限制<br>股份單位<br>數目 | 5月31日止<br>六個月內授出<br>的受限制<br>股份單位<br>數目 | 5月31日止<br>六個月內歸屬<br>的受限制<br>股份單位<br>數目 | 5月31日止<br>六個月內<br>註銷／失效<br>的受限制<br>股份單位<br>數目 <sup>(7)</sup> | 5月31日<br>尚未歸屬<br>的受限制<br>股份單位<br>數目 |
| 執行董事<br>Mark Edward<br>Tucker先生 | 1/6/2011                       | 見附註 <sup>(2)</sup>        | 738,066                             | —                                      | —                                      | —  | 738,066                             |
|                                 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 <sup>(3)</sup>   | 1,433,149                           | —                                      | —                                      | —  | 1,433,149                           |
|                                 | 1/6/2011                       | 見附註 <sup>(4)</sup>        | 806,147                             | —                                      | —                                      | —  | 806,147                             |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 <sup>(3)</sup>  | 1,434,842                           | —                                      | —                                      | —  | 1,434,842                           |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 <sup>(3)</sup>  | —                                   | 1,314,873                              | —                                      | —  | 1,314,873                           |
| 主要管理人員<br>(不包括執行董事)             | 1/6/2011                       | 1/4/2014 <sup>(3)</sup>   | 2,958,575                           | —                                      | —                                      | 391,672  | 2,566,903                           |
|                                 | 1/6/2011                       | 見附註 <sup>(4)</sup>        | 5,246,778                           | —                                      | —                                      | 809,315  | 4,437,463                           |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 <sup>(3)</sup>  | 2,645,704                           | —                                      | —                                      | 386,654  | 2,259,050                           |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 <sup>(3)</sup>  | —                                   | 2,399,244                              | —                                      | 344,004  | 2,055,240                           |
| 其他合資格僱員                         | 1/6/2011                       | 見附註 <sup>(4)</sup>        | 1,989,145                           | —                                      | —                                      | 71,214   | 1,917,931                           |
|                                 | 1/6/2011                       | 見附註 <sup>(5)</sup>        | 31,079                              | —                                      | 31,079                                 | —  | —                                   |
|                                 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 <sup>(3)</sup>   | 14,371,638                          | —                                      | 10,126                                 | 1,331,780  | 13,029,732                          |
|                                 | 18/10/2011                     | 1/8/2014 <sup>(3)</sup>   | 146,193                             | —                                      | —                                      | —  | 146,193                             |
|                                 | 18/10/2011                     | 18/10/2014 <sup>(3)</sup> | 1,031,469                           | —                                      | —                                      | —  | 1,031,469                           |
|                                 | 18/10/2011                     | 18/10/2014 <sup>(6)</sup> | 59,581                              | —                                      | —                                      | —  | 59,581                              |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 <sup>(3)</sup>  | 17,257,770                          | —                                      | 6,456                                  | 1,206,315  | 16,044,999                          |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 <sup>(6)</sup>  | 81,831                              | —                                      | —                                      | —  | 81,831                              |
|                                 | 6/9/2012                       | 6/9/2015 <sup>(3)</sup>   | 218,664                             | —                                      | —                                      | —  | 218,664                             |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 <sup>(3)</sup>  | —                                   | 16,590,558                             | —                                      | 207,076  | 16,383,482                          |

附註：

- (1) 2011年授出獎勵的計量日期為2011年6月15日及2011年11月2日。2012年授出獎勵的計量日期為2012年3月15日及2012年9月6日。2013年上半年授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。25%的受限制股份單位（246,021個受限制股份單位）已於2012年6月1日歸屬；25%（246,021個受限制股份單位）已於2013年6月1日歸屬；50%於2014年6月1日歸屬。
- (3) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2012年報第98頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (4) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準。三分之一的受限制股份單位於2014年4月1日歸屬；三分之一於2015年4月1日歸屬；三分之一於2016年4月1日歸屬。
- (5) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準。48,812個受限制股份單位已於2012年4月1日歸屬；71,847個受限制股份單位已於2012年8月1日歸屬；餘下31,079個受限制股份單位已於2013年4月1日歸屬。
- (6) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準。
- (7) 該等受限制股份單位於截至2013年5月31日止六個月內失效。於本期間內並無任何受限制股份單位註銷。

## 購股權計劃

於截至2013年5月31日止六個月內，本公司根據購股權計劃共授出7,490,459份購股權。概無向主要股東授出購股權，亦無授出任何超出個人限額的購股權。購股權估值詳情載於中期財務報表附註23。

購股權獎勵的變動概述如下：

| 執行董事、<br>主要管理人員及<br>其他合資格僱員     | 授出日期<br>(日/月/年) <sup>(1)</sup> | 購股權可予<br>行使之期間<br>(日/月/年)            | 於2012年<br>12月1日    | 截至2013年<br>5月31日止 | 截至2013年<br>5月31日止        | 截至2013年<br>5月31日止                  | 截至2013年<br>5月31日止        | 行使價<br>(港元) | 於2013年<br>5月31日    | 股份於                            |
|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------|--------------------------------|
|                                 |                                |                                      | 未經行使的<br>購股權<br>數目 | 授出的<br>購股權<br>數目  | 六個月內<br>歸屬的<br>購股權<br>數目 | 註銷/失效<br>的購股權<br>數目 <sup>(6)</sup> | 六個月內<br>行使的<br>購股權<br>數目 |             | 未經行使的<br>購股權<br>數目 | 緊接授出<br>購股權日期<br>前的收市價<br>(港元) |
| 執行董事<br>Mark Edward<br>Tucker先生 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>  | 2,149,724          | –                 | –                        | –                                  | –                        | 27.35       | 2,149,724          | 27.45                          |
|                                 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>  | 2,418,439          | –                 | –                        | –                                  | –                        | 27.35       | 2,418,439          | 27.45                          |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup> | 2,152,263          | –                 | –                        | –                                  | –                        | 28.40       | 2,152,263          | 27.95                          |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup> | –                  | 2,183,144         | –                        | –                                  | –                        | 34.35       | 2,183,144          | 33.80                          |
| 主要管理人員<br>(不包括執行董事)             | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>  | 4,437,861          | –                 | –                        | 587,508                            | –                        | 27.35       | 3,850,353          | 27.45                          |
|                                 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>  | 6,831,120          | –                 | –                        | 1,057,515                          | –                        | 27.35       | 5,773,605          | 27.45                          |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup> | 3,968,554          | –                 | –                        | 579,981                            | –                        | 28.40       | 3,388,573          | 27.95                          |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup> | –                  | 3,983,573         | –                        | 571,165                            | –                        | 34.35       | 3,412,408          | 33.80                          |
| 其他合資格僱員                         | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(2)</sup>  | 1,462,698          | –                 | –                        | 163,851                            | –                        | 27.35       | 1,298,847          | 27.45                          |
|                                 | 1/6/2011                       | 1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(3)</sup>  | 3,055,048          | –                 | –                        | 213,640                            | –                        | 27.35       | 2,841,408          | 27.45                          |
|                                 | 15/3/2012                      | 15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(4)</sup> | 1,695,550          | –                 | –                        | 143,558                            | –                        | 28.40       | 1,551,992          | 27.95                          |
|                                 | 11/3/2013                      | 11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(5)</sup> | –                  | 1,323,742         | –                        | –                                  | –                        | 34.35       | 1,323,742          | 33.80                          |

附註：

- (1) 2011年授出購股權的計量日期為2011年6月15日。2012年授出購股權的計量日期為2012年3月15日。2013年上半年授出購股權的計量日期為2013年3月11日。計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (2) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準，並無其他業績表現條件。所有購股權均於2014年4月1日歸屬。
- (3) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準，並無其他業績表現條件。三分之一的購股權於2014年4月1日歸屬；三分之一於2015年4月1日歸屬；三分之一於2016年4月1日歸屬。
- (4) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準，並無其他業績表現條件。所有購股權均於2015年3月15日歸屬。
- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準，並無其他業績表現條件。所有購股權均於2016年3月11日歸屬。
- (6) 該等購股權於截至2013年5月31日止六個月內失效。於本期間內並無任何購股權註銷。

## 僱員購股計劃

有關僱員購股計劃的資料，請參閱本公司2012年報第101頁。

# 財務報表

## 中期簡明合併財務報表的審閱報告

### 致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

## 引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱列載於第41至85頁的中期簡明合併財務報表，此中期簡明合併財務報表包括友邦保險控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（合稱為「貴集團」）於2013年5月31日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」（香港會計準則第34號）或國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（國際會計準則第34號）。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號編製及列報此等中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期簡明合併財務報表作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

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

## 結論

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

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2013年7月26日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 中期合併收入表

| 百萬元                          | 附註 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|------------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>收益</b>                    |    |                                    |                                    |
| 營業額                          |    |                                    |                                    |
| 保費及收費收入                      |    | <b>7,764</b>                       | 6,543                              |
| 分保至再保險公司的保費                  |    | <b>(461)</b>                       | (364)                              |
| 淨保費及收費收入                     |    | <b>7,303</b>                       | 6,179                              |
| 投資回報                         | 8  | <b>4,650</b>                       | 2,711                              |
| 其他營運收益                       |    | <b>73</b>                          | 63                                 |
| <b>總收益</b>                   |    | <b>12,026</b>                      | 8,953                              |
| <b>開支</b>                    |    |                                    |                                    |
| 保險及投資合約給付                    |    | <b>8,042</b>                       | 5,953                              |
| 分保保險及投資合約給付                  |    | <b>(377)</b>                       | (322)                              |
| 淨保險及投資合約給付                   |    | <b>7,665</b>                       | 5,631                              |
| 佣金及其他承保開支                    |    | <b>934</b>                         | 808                                |
| 營運開支                         |    | <b>758</b>                         | 634                                |
| 重組及其他非營運費用                   |    | <b>27</b>                          | 9                                  |
| 投資管理開支                       |    | <b>130</b>                         | 120                                |
| 財務費用                         |    | <b>35</b>                          | 5                                  |
| 合併投資基金第三方權益的變動               |    | <b>14</b>                          | (23)                               |
| <b>總開支</b>                   | 9  | <b>9,563</b>                       | 7,184                              |
| 分佔聯營公司溢利前溢利                  |    | <b>2,463</b>                       | 1,769                              |
| 分佔聯營公司溢利                     |    | <b>8</b>                           | 11                                 |
| <b>稅前溢利</b>                  |    | <b>2,471</b>                       | 1,780                              |
| 保單持有人回報應佔所得稅開支               |    | <b>(48)</b>                        | (62)                               |
| <b>稅前股東應佔溢利</b>              |    | <b>2,423</b>                       | 1,718                              |
| 稅項開支                         | 10 | <b>(528)</b>                       | (332)                              |
| 保單持有人回報應佔稅項                  |    | <b>48</b>                          | 62                                 |
| 股東溢利應佔稅項開支                   |    | <b>(480)</b>                       | (270)                              |
| <b>純利</b>                    |    | <b>1,943</b>                       | 1,448                              |
| 下列人士應佔純利：                    |    |                                    |                                    |
| 友邦保險控股有限公司股東                 |    | <b>1,934</b>                       | 1,444                              |
| 非控股權益                        |    | <b>9</b>                           | 4                                  |
| <b>每股盈利（美元）</b>              |    |                                    |                                    |
| 基本                           | 11 | <b>0.16</b>                        | 0.12                               |
| 攤薄                           | 11 | <b>0.16</b>                        | 0.12                               |
| 應付本公司股東的中期股息：                |    |                                    |                                    |
| 百萬元                          |    |                                    |                                    |
| 於報告期間後宣派的中期股息每股13.93港仙       |    |                                    |                                    |
| （截至2012年5月31日止六個月：每股12.33港仙） | 12 | <b>215</b>                         | 190                                |

## 中期合併全面收入表

|   | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 百萬美元  |                                    |                                    |
| 純利  | 1,943                              | 1,448                              |
| 其他全面收入／(開支)   |                                    |                                    |
| 隨後可重新分類至損益的項目：  |                                    |                                    |
| 可供出售金融資產的公平值(虧損)／收益   |                                    |                                    |
| (已扣除稅項：截至2013年5月31日止六個月：2,000萬美元；<br>截至2012年5月31日止六個月：900萬美元) | (838)                              | 844                                |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益                                      |                                    |                                    |
| (已扣除稅項：截至2013年5月31日止六個月：<br>200萬美元；截至2012年5月31日止六個月：200萬美元)   | (26)                               | (25)                               |
| 外幣換算調整  | (156)                              | (151)                              |
| 分佔聯營公司的其他全面收入／(開支)  | 7                                  | (3)                                |
| 小計  | (1,013)                            | 665                                |
| 全面收入總額  | 930                                | 2,113                              |
| 下列人士應佔全面收入總額：   |                                    |                                    |
| 友邦保險控股有限公司股東  | 910                                | 2,103                              |
| 非控股權益   | 20                                 | 10                                 |



## 中期合併財務狀況表

| 百萬元          | 附註    | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日      |
|--------------|-------|---------------------------|-----------------------|
| <b>資產</b>    |       |                           |                       |
| 無形資產         | 13    | 1,309                     | 272                   |
| 於聯營公司的投資     |       | 109                       | 91                    |
| 物業、廠房及設備     |       | 457                       | 412                   |
| 投資物業         |       | 1,152                     | 1,035                 |
| 再保險資產        |       | 1,272                     | 1,153                 |
| 遞延承保及啟動成本    |       | 15,079                    | 14,161                |
| <b>金融投資：</b> |       |                           |                       |
| 貸款及存款        | 14、16 | 7,415                     | 6,425                 |
| 可供出售         |       |                           |                       |
| 債務證券         |       | 65,023                    | 62,268                |
| 按公平值計入損益     |       |                           |                       |
| 債務證券         |       | 21,469                    | 18,594                |
| 股本證券         |       | 27,754                    | 23,656                |
| 衍生金融工具       | 15    | 572                       | 638                   |
|              |       | <u>122,233</u>            | <u>111,581</u>        |
| 遞延稅項資產       |       | 7                         | 5                     |
| 當期可收回稅項      |       | 77                        | 46                    |
| 其他資產         |       | 3,195                     | 2,735                 |
| 現金及現金等價物     | 17    | <u>2,036</u>              | <u>2,948</u>          |
| <b>總資產</b>   |       | <b><u>146,926</u></b>     | <b><u>134,439</u></b> |
| <b>負債</b>    |       |                           |                       |
| 保險合約負債       |       | 100,185                   | 90,574                |
| 投資合約負債       |       | 8,845                     | 8,865                 |
| 借貸           | 18    | 2,199                     | 766                   |
| 證券外借及回購協議的債項 | 19    | 2,334                     | 1,792                 |
| 衍生金融工具       | 15    | 60                        | 41                    |
| 撥備           |       | 161                       | 204                   |
| 遞延稅項負債       |       | 2,699                     | 2,229                 |
| 當期稅項負債       |       | 321                       | 328                   |
| 其他負債         |       | 2,801                     | 2,812                 |
| <b>總負債</b>   |       | <b><u>119,605</u></b>     | <b><u>107,611</u></b> |

## 中期合併財務狀況表（續）

| 百萬元           | 附註 | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|---------------|----|---------------------------|------------------|
| <b>權益</b>     |    |                           |                  |
| 已發行股本         | 20 | <b>12,044</b>             | 12,044           |
| 股份溢價          | 20 | <b>1,914</b>              | 1,914            |
| 僱員股票信託        | 20 | <b>(273)</b>              | (188)            |
| 其他準備金         | 20 | <b>(12,033)</b>           | (12,060)         |
| 保留盈利          |    | <b>19,397</b>             | 17,843           |
| 公平值準備金        | 20 | <b>5,114</b>              | 5,979            |
| 外幣換算準備金       | 20 | <b>1,009</b>              | 1,165            |
| 反映於其他全面收入的金額  |    | <b>6,123</b>              | 7,144            |
| 下列人士應佔總權益：    |    |                           |                  |
| 友邦保險控股有限公司股東  |    | <b>27,172</b>             | 26,697           |
| 非控股權益         |    | <b>149</b>                | 131              |
| <b>總權益</b>    |    | <b>27,321</b>             | 26,828           |
| <b>總負債及權益</b> |    | <b>146,926</b>            | 134,439          |

## 中期合併權益變動表

| 百萬美元                         | 附註 | 已發行股本<br>及股份溢價 | 僱員<br>股票信託   | 其他準備金           | 保留盈利          | 公平值準備金       | 外幣換算<br>準備金  | 非控股權益      | 總權益           |
|------------------------------|----|----------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| 於2011年12月1日的結餘               |    | 13,958         | (105)        | (12,101)        | 15,354        | 3,414        | 793          | 102        | 21,415        |
| 純利                           |    | -              | -            | -               | 1,444         | -            | -            | 4          | 1,448         |
| 可供出售金融資產的公平值收益               |    | -              | -            | -               | -             | 838          | -            | 6          | 844           |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售<br>金融資產的公平值收益 |    | -              | -            | -               | -             | (25)         | -            | -          | (25)          |
| 外幣換算調整                       |    | -              | -            | -               | -             | -            | (151)        | -          | (151)         |
| 分佔聯營公司的<br>其他全面收入／(開支)       |    | -              | -            | -               | -             | 1            | (4)          | -          | (3)           |
| 期內全面收入／(開支) 總額               |    | -              | -            | -               | 1,444         | 814          | (155)        | 10         | 2,113         |
| 股息                           | 12 | -              | -            | -               | (339)         | -            | -            | (1)        | (340)         |
| 以股份為基礎的報酬                    |    | -              | -            | 17              | -             | -            | -            | -          | 17            |
| 注入僱員股票信託的股份                  |    | -              | (82)         | -               | -             | -            | -            | -          | (82)          |
| 於2012年5月31日的結餘<br>— 未經審核     |    | <u>13,958</u>  | <u>(187)</u> | <u>(12,084)</u> | <u>16,459</u> | <u>4,228</u> | <u>638</u>   | <u>111</u> | <u>23,123</u> |
| 於2012年12月1日的結餘               |    | 13,958         | (188)        | (12,060)        | 17,843        | 5,979        | 1,165        | 131        | 26,828        |
| 純利                           |    | -              | -            | -               | 1,934         | -            | -            | 9          | 1,943         |
| 可供出售金融資產的公平值<br>(虧損)／收益      |    | -              | -            | -               | -             | (852)        | -            | 14         | (838)         |
| 於出售時轉撥至收入的可供出售<br>金融資產的公平值收益 |    | -              | -            | -               | -             | (26)         | -            | -          | (26)          |
| 外幣換算調整                       |    | -              | -            | -               | -             | -            | (153)        | (3)        | (156)         |
| 分佔聯營公司的<br>其他全面收入／(開支)       |    | -              | -            | -               | -             | 10           | (3)          | -          | 7             |
| 期內全面收入／(開支) 總額               |    | -              | -            | -               | 1,934         | (868)        | (156)        | 20         | 930           |
| 股息                           | 12 | -              | -            | -               | (380)         | -            | -            | (2)        | (382)         |
| 收購附屬公司                       |    | -              | -            | -               | -             | -            | -            | 16         | 16            |
| 收購非控股權益                      |    | -              | -            | (8)             | -             | 3            | -            | (16)       | (21)          |
| 以股份為基礎的報酬                    |    | -              | -            | 37              | -             | -            | -            | -          | 37            |
| 注入僱員股票信託的股份                  |    | -              | (85)         | -               | -             | -            | -            | -          | (85)          |
| 其他                           |    | -              | -            | (2)             | -             | -            | -            | -          | (2)           |
| 於2013年5月31日的結餘<br>— 未經審核     |    | <u>13,958</u>  | <u>(273)</u> | <u>(12,033)</u> | <u>19,397</u> | <u>5,114</u> | <u>1,009</u> | <u>149</u> | <u>27,321</u> |

## 中期簡明合併現金流量表

本表呈列的現金流量涵蓋本集團所有業務，包括來自單位連結式合約、分紅基金以及其他保單持有人及股東活動的現金流量。

| 百萬元                     | 附註 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|-------------------------|----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>來自經營活動的現金流量</b>      |    |                                    |                                    |
| 稅前溢利                    |    | 2,471                              | 1,780                              |
| 調整：                     |    |                                    |                                    |
| 金融工具                    |    | (7,173)                            | (5,355)                            |
| 保險及投資合約負債               |    | 4,698                              | 3,191                              |
| 證券外借及回購協議的債項            |    | 545                                | (38)                               |
| 其他營運項目                  |    | (108)                              | 70                                 |
| 已付稅項                    |    | (160)                              | (218)                              |
| <b>經營活動提供／(使用)的現金淨額</b> |    | <b>273</b>                         | <b>(570)</b>                       |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>      |    |                                    |                                    |
| 無形資產付款                  |    | (24)                               | (35)                               |
| 投資物業及物業、廠房及設備付款         |    | (61)                               | (189)                              |
| 租賃土地付款                  |    | (289)                              | —                                  |
| 收購附屬公司，已扣除所得現金          | 4  | (1,802)                            | —                                  |
| <b>投資活動使用的現金淨額</b>      |    | <b>(2,176)</b>                     | <b>(224)</b>                       |
| <b>來自融資活動的現金流量</b>      |    |                                    |                                    |
| 期內派付股息                  |    | (382)                              | (340)                              |
| 注入僱員股票信託的股份             |    | (85)                               | (82)                               |
| 發行中期票據及動用收購信貸融資         |    | 2,719                              | —                                  |
| 償還收購信貸融資                |    | (1,490)                            | —                                  |
| 就中期票據及收購信貸融資支付的利息       |    | (10)                               | —                                  |
| 其他借貸所得款項                |    | 324                                | 77                                 |
| 償還其他借貸                  |    | (8)                                | (38)                               |
| 就其他借貸支付的利息              |    | (22)                               | —                                  |
| 收購非控股權益                 |    | (21)                               | —                                  |
| <b>融資活動提供／(使用)的現金淨額</b> |    | <b>1,025</b>                       | <b>(383)</b>                       |
| 現金及現金等價物減少淨額            |    | (878)                              | (1,177)                            |
| 財政期初的現金及現金等價物           |    | 2,948                              | 4,303                              |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響        |    | (34)                               | (16)                               |
| <b>財政期末的現金及現金等價物</b>    | 17 | <b>2,036</b>                       | <b>3,110</b>                       |

# 未經審核中期簡明合併財務報表附註

## 1. 公司資料

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

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

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是以提供壽險為主的金融服務供應商，業務遍及亞太區17個司法權區。本集團的主要業務為在亞洲區承保壽險業務、提供人壽、退休金和意外及醫療保險，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國際會計準則第34號中期財務報告及香港會計準則第34號中期財務報告編製。香港財務報告準則大致與國際財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策乃令本集團可同時遵守國際財務報告準則及香港財務報告準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告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，國際財務報告準則與香港財務報告準則間的會計慣例差別並無影響此等中期簡明合併財務報表。中期簡明合併財務報表並未包括所有年度財務報表所需資料，並應與本集團於2012年11月30日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

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

(a) 下列準則及詮釋的修訂於2012年12月1日開始之財政年度首次強制應用，但對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第1號的修訂，其他全面收入項目的呈列；及
- 對國際會計準則第12號的修訂，所得稅、收回相關資產。

## 2. 編製基準及合規聲明（續）

(b) 下列已頒佈的新準則、詮釋及準則修訂尚未於截至**2013年11月30日**止財政年度生效，且未獲提前採納（按計劃及被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團尚未評估此等新準則對其財務狀況及經營業績的全面影響；然而，預期此等新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響，但可能需要額外披露：

- 國際財務報告準則第**11**號，聯合協議（**2014**年）；
- 國際財務報告準則第**12**號，披露於其他實體的權益（**2014**年）；
- 國際會計準則第**27**號，單獨財務報表（於**2011**年修訂）（**2014**年）；
- 國際會計準則第**28**號，於聯營公司及合資公司的投資（於**2011**年修訂）（**2014**年）；
- 國際財務報告詮釋委員會第**21**號，徵收（**2015**年）；
- 對國際會計準則第**1**號的修訂，財務報表的呈列、澄清比較資料的規定（**2014**年）；
- 對國際會計準則第**32**號的修訂，金融工具：呈列金融資產與金融負債的抵銷（**2015**年）；
- 對國際會計準則第**32**號的修訂，金融工具：呈列、向權益工具持有人作出分派的稅務影響（**2014**年）；
- 對國際會計準則第**34**號「中期財務報告」的修訂，中期財務報告及有關總資產及負債的分部資料（**2014**年）；
- 對國際會計準則第**36**號的修訂，非金融資產的可收回款項披露（**2015**年）；
- 對國際財務報告準則第**7**號的修訂，金融工具：披露金融資產與金融負債的抵銷（**2014**年）；
- 對國際財務報告準則第**10**號、第**11**號及第**12**號的修訂，合併財務報表、聯合協議及披露於其他實體的權益：過渡指引（**2014**年）；及
- 對國際財務報告準則第**10**號和第**12**號及國際會計準則第**27**號的修訂：投資實體（**2015**年）。

## 2. 編製基準及合規聲明（續）

(c) 下列已頒佈的新準則及準則修訂尚未於截至**2013年11月30日**止財政年度生效，且未獲提前採納（按計劃及被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團尚未評估此等新準則對其財務狀況及經營業績的全面影響；然而，此等新準則可能對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響並可能需要額外披露：

- 國際財務報告準則第**9號**，金融工具（**2016年**）；
- 國際財務報告準則第**10號**，合併財務報表（**2014年**）；
- 國際財務報告準則第**13號**，公平值計量（**2014年**）；及
- 國際會計準則第**19號**，僱員福利（於**2011年**修訂）（**2014年**）。

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

中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋對本集團自**2012**年全年財務報表發表以來的財務狀況及表現所出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國際財務報告準則及香港財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第**2410號**「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第**40**頁。此等中期簡明合併財務報表亦已由本公司審核委員會進行審閱。

有關截至**2012年11月30日**止財政年度並載入中期簡明合併財務報表內作為前期呈報資料的財務報表，並不構成本集團於本財政年度的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表。核數師在**2013年2月27日**的報告內已對此等財務報表發表無保留意見。

中期簡明合併財務報表已獲董事會於**2013年7月26日**批准刊發。

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



### 3. 匯率

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

|      | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 美元匯率<br>截至2012年<br>11月30日<br>止年度 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|------|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 香港   | 7.76                               | 7.76                             | 7.76                               |
| 泰國   | 29.81                              | 31.12                            | 31.05                              |
| 新加坡  | 1.24                               | 1.26                             | 1.27                               |
| 馬來西亞 | 3.06                               | 3.10                             | 3.08                               |
| 中國   | 6.20                               | 6.32                             | 6.32                               |
| 韓國   | 1,094.09                           | 1,132.50                         | 1,139.11                           |

資產及負債已按下列期終匯率換算：

|      | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 美元匯率<br>於2012年<br>11月30日 | 於2012年<br>5月31日<br>(未經審核) |
|------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 香港   | 7.76                      | 7.75                     | 7.76                      |
| 泰國   | 30.20                     | 30.68                    | 31.89                     |
| 新加坡  | 1.26                      | 1.22                     | 1.29                      |
| 馬來西亞 | 3.08                      | 3.04                     | 3.18                      |
| 中國   | 6.13                      | 6.23                     | 6.37                      |
| 韓國   | 1,129.40                  | 1,082.25                 | 1,180.64                  |

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

### 4. 集團構成的變動

本附註載有本集團於截至2013年5月31日止六個月收購附屬公司的詳情。

#### 收購事項

於2012年12月5日，本集團完成收購斯里蘭卡保險公司Aviva NDB Insurance (「ANI」) 的92.3%已發行股本。此外，ANI已與斯里蘭卡國家發展銀行訂立一項為期20年的獨家銀行保險協議。此項收購將使本集團能夠在日益擴張的斯里蘭卡市場拓展重大業務。此交易價1.11億美元（包括購買價調整）乃以現有現金資源支付。

於2013年4月，本集團以自願發售的方式進一步向ANI餘下股東收購ANI 4.9%的股本，總價為400萬美元。

於2012年12月18日，本集團收購ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd. (「ING馬來西亞」) 的100%股本。截至2011年12月31日止年度，ING馬來西亞是馬來西亞以總保費收入計第三大壽險公司。此收購為本集團帶來了超過9,000名代理的高素質分銷隊伍，以及與馬來西亞領先的銀行集團Public Bank建立長期銀行保險合作關係。此項交易的價格為13.32億歐元（或按交易當日的匯率計算，為17.54億美元），並已初步透過收購信貸融資籌集的現金支付，而有關收購信貸融資隨後大部分以內部現金資源與中期票據相結合的方式償還。本集團合乎經濟效益地使用遠期外匯合約來對沖購買價的風險。

## 4. 集團構成的變動（續）

本集團可透過控制ANI及ING馬來西亞的投票權，行使對兩家公司的控制權。本集團產生的收購相關成本為1,700萬美元，已作為「其他非營運費用」入賬至本集團截至2013年5月31日止六個月的合併收入表。

於2013年5月31日，已收購資產及負債的公平值為暫定金額及尚未定案。已收購資產及負債的公平值將於收購後12個月內最終確定。已收購資產及負債的暫定公平值以及收購ANI及ING馬來西亞產生的商譽詳情載列如下：

| 百萬美元                 | 於收購當日的<br>暫定公平值 |
|----------------------|-----------------|
| 無形資產                 | 51              |
| 遞延承保成本（收購業務價值）       | 318             |
| 物業、廠房及設備             | 38              |
| 投資物業                 | 115             |
| 貸款及存款 <sup>(1)</sup> | 900             |
| 投資證券                 | 4,876           |
| 其他資產                 | 245             |
| 現金及現金等價物             | 63              |
| 保險及投資合約負債            | (5,371)         |
| 遞延稅項負債               | (125)           |
| 其他負債                 | (224)           |
| 已收購淨資產總值             | 886             |
| 減：非控股權益              | (16)            |
| 已收購淨資產               | 870             |
| 總購買價                 |                 |
| 收購產生的商譽              | 995             |
| 購買價公平值               | 1,865           |
| 減：已收購附屬公司的現金及現金等價物   | (63)            |
| 淨現金流出                | 1,802           |

附註：

(1) 公平值與總合約金額相若。

於2013年3月，本集團向AIA AFG Takaful Bhd.餘下股東收購AIA AFG Takaful Bhd.餘下30%的股本，總價為1,400萬美元。

截至2013年5月31日止六個月，本集團向Philam Life餘下股東收購Philam Life 0.22%股本，總價為300萬美元。

### 商譽

已確認的商譽主要指ING馬來西亞與本集團的馬來西亞業務相結合所帶來的分銷優勢及協同效應以及其他利益。就稅務目的而言，預期商譽不會予以扣減。

### 收購對本集團業績的影響

鑒於已收購的ING馬來西亞業務正整合至本集團的馬來西亞業務，故無法獲取已收購的ING馬來西亞業務於被收購後的單獨業績。

已收購的ANI為本集團截至2013年5月31日止六個月的合併收入表貢獻的收益及稅前溢利分別為5,900萬美元及300萬美元。若有關收購於報告期初完成，此等收購的影響亦不會有重大差別。

## 5. 稅前營運溢利

稅前營運溢利與純利的對賬如下：

| 百萬美元                             | 附註       | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|----------------------------------|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>稅前營運溢利</b>                    | <b>7</b> | <b>1,564</b>                       | <b>1,309</b>                       |
| 非營運投資回報：                         |          |                                    |                                    |
| 投資經驗                             |          | <b>2,077</b>                       | 529                                |
| 與單位連結式合約相關的投資收入                  |          | <b>108</b>                         | 93                                 |
| 與單位連結式合約相關的投資管理開支                |          | <b>(47)</b>                        | (43)                               |
| 其他投資管理開支                         |          | <b>(8)</b>                         | (15)                               |
| 單位連結式合約的保險及投資合約負債的相應變動           |          | <b>(966)</b>                       | 36                                 |
| 分紅基金的保險合約負債的相應變動                 |          | <b>(254)</b>                       | (173)                              |
| 合併投資基金第三方權益的相應變動                 |          | <b>(14)</b>                        | 23                                 |
| <b>非營運投資回報</b>                   |          | <b>896</b>                         | 450                                |
| 其他非營運項目：                         |          |                                    |                                    |
| 有關保單持有人稅前營運溢利稅項於保險及<br>投資合約負債的變動 |          | <b>38</b>                          | 30                                 |
| 重組及其他非營運費用 <sup>(1)</sup>        | <b>9</b> | <b>(27)</b>                        | (9)                                |
| <b>非營運項目</b>                     |          | <b>907</b>                         | 471                                |
| <b>稅前溢利</b>                      |          | <b>2,471</b>                       | <b>1,780</b>                       |
| 稅前營運溢利稅項                         |          | <b>(290)</b>                       | (222)                              |
| 非營運稅項開支                          |          | <b>(200)</b>                       | (80)                               |
| 保單持有人稅前營運溢利稅項                    |          | <b>(38)</b>                        | (30)                               |
| 稅項開支                             |          | <b>(528)</b>                       | (332)                              |
| <b>純利</b>                        |          | <b>1,943</b>                       | <b>1,448</b>                       |
| 下列人士應佔純利：                        |          |                                    |                                    |
| 友邦保險控股有限公司股東                     |          | <b>1,934</b>                       | 1,444                              |
| 非控股權益                            |          | <b>9</b>                           | 4                                  |
| <b>稅前營運溢利</b>                    |          | <b>1,564</b>                       | 1,309                              |
| 稅前營運溢利稅項                         |          | <b>(290)</b>                       | (222)                              |
| <b>稅後營運溢利</b>                    |          | <b>1,274</b>                       | <b>1,087</b>                       |
| 下列人士應佔稅後營運溢利：                    |          |                                    |                                    |
| 友邦保險控股有限公司股東                     |          | <b>1,268</b>                       | 1,080                              |
| 非控股權益                            |          | <b>6</b>                           | 7                                  |

附註：

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

## 6. 總加權保費收入及年化新保費

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

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

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

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

|                    | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>總加權保費收入</b>     |                                    |                                    |
| 百萬美元               |                                    |                                    |
| <b>各地區的總加權保費收入</b> |                                    |                                    |
| 香港                 | 1,703                              | 1,552                              |
| 泰國                 | 1,616                              | 1,460                              |
| 新加坡                | 1,044                              | 998                                |
| 馬來西亞               | 1,002                              | 486                                |
| 中國                 | 745                                | 683                                |
| 韓國                 | 1,027                              | 967                                |
| 其他市場               | 1,358                              | 1,159                              |
| <b>總計</b>          | <b>8,495</b>                       | <b>7,305</b>                       |
| <b>各地區的首年保費</b>    |                                    |                                    |
| 香港                 | 271                                | 213                                |
| 泰國                 | 238                                | 218                                |
| 新加坡                | 109                                | 93                                 |
| 馬來西亞               | 117                                | 63                                 |
| 中國                 | 110                                | 106                                |
| 韓國                 | 123                                | 102                                |
| 其他市場               | 305                                | 290                                |
| <b>總計</b>          | <b>1,273</b>                       | <b>1,085</b>                       |
| <b>各地區的整付保費</b>    |                                    |                                    |
| 香港                 | 322                                | 213                                |
| 泰國                 | 157                                | 79                                 |
| 新加坡                | 297                                | 359                                |
| 馬來西亞               | 116                                | 36                                 |
| 中國                 | 19                                 | 20                                 |
| 韓國                 | 162                                | 19                                 |
| 其他市場               | 391                                | 201                                |
| <b>總計</b>          | <b>1,464</b>                       | <b>927</b>                         |

## 6. 總加權保費收入及年化新保費（續）

|                 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|-----------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 總加權保費收入<br>百萬美元 |                                    |                                    |
| 各地區的續保保費        |                                    |                                    |
| 香港              | 1,400                              | 1,317                              |
| 泰國              | 1,362                              | 1,234                              |
| 新加坡             | 905                                | 869                                |
| 馬來西亞            | 873                                | 420                                |
| 中國              | 633                                | 575                                |
| 韓國              | 888                                | 863                                |
| 其他市場            | 1,014                              | 849                                |
| 總計              | <u>7,075</u>                       | <u>6,127</u>                       |
| 年化新保費<br>百萬美元   |                                    |                                    |
| 各地區的年化新保費       |                                    |                                    |
| 香港              | 326                                | 243                                |
| 泰國              | 265                                | 244                                |
| 新加坡             | 147                                | 152                                |
| 馬來西亞            | 152                                | 76                                 |
| 中國              | 120                                | 108                                |
| 韓國              | 182                                | 104                                |
| 其他市場            | 335                                | 260                                |
| 總計              | <u>1,527</u>                       | <u>1,187</u>                       |

## 7. 分部資料

根據執行委員會收到的報告，本集團的經營分部為本集團所營運的各地區市場。除「集團企業中心」分部外，各個報告分部承銷壽險業務，提供人壽、退休金、意外及醫療產品予當地市場的顧客，以及分銷相關投資及其他金融服務產品。根據國際財務報告準則第8號的規定，須分開披露的報告分部為香港（包括澳門）、泰國、新加坡（包括汶萊）、馬來西亞、中國、韓國、其他市場和集團企業中心。其他市場包括本集團在澳洲、菲律賓、印尼、越南、台灣、新西蘭、斯里蘭卡及印度的業務。集團企業中心分部活動包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的撇銷。

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

- 年化新保費；
- 總加權保費收入；
- 投資收入（不包括與單位連結式合約相關的投資收入）；
- 營運開支；
- 友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利（見附註5）；
- 費用率，以營運開支除以總加權保費收入計算；
- 營運溢利率，以稅前營運溢利（見上文）計量並以佔總加權保費收入的百分比表示；及
- 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量，並以分配分部權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示（分配分部權益為各報告分部的分部資產減分部負債，再減非控股權益、公平值及外幣換算準備金，並就集團內部債項作出調整）。

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

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

## 7. 分部資料（續）

|                               | 主要市場  |       |       |       |       |       |       | 集團企業<br>中心 | 總計    |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|-------|
| 百萬元                           | 香港    | 泰國    | 新加坡   | 馬來西亞  | 中國    | 韓國    | 其他市場  |            |       |
| 截至2013年5月31日                  |       |       |       |       |       |       |       |            |       |
| 止六個月－未經審核                     |       |       |       |       |       |       |       |            |       |
| 年化新保費                         | 326   | 265   | 147   | 152   | 120   | 182   | 335   | －          | 1,527 |
| 總加權保費收入                       | 1,703 | 1,616 | 1,044 | 1,002 | 745   | 1,027 | 1,358 | －          | 8,495 |
| 淨保費、收費收入及其他營運<br>收益（已扣除再保險分出） | 1,476 | 1,687 | 1,033 | 898   | 691   | 752   | 838   | 1          | 7,376 |
| 投資收入 <sup>(1)</sup>           | 548   | 485   | 385   | 262   | 213   | 194   | 289   | 89         | 2,465 |
| 總收益                           | 2,024 | 2,172 | 1,418 | 1,160 | 904   | 946   | 1,127 | 90         | 9,841 |
| 淨保險及投資合約給付 <sup>(2)</sup>     | 1,294 | 1,431 | 1,039 | 830   | 620   | 667   | 603   | (1)        | 6,483 |
| 佣金及其他承保開支                     | 167   | 284   | 85    | 73    | 67    | 105   | 153   | －          | 934   |
| 營運開支                          | 106   | 95    | 72    | 85    | 90    | 71    | 171   | 68         | 758   |
| 投資管理開支及財務費用 <sup>(3)</sup>    | 27    | 22    | 7     | 9     | 10    | 2     | 16    | 17         | 110   |
| 總開支                           | 1,594 | 1,832 | 1,203 | 997   | 787   | 845   | 943   | 84         | 8,285 |
| 分佔聯營公司溢利                      | －     | －     | －     | －     | －     | －     | 8     | －          | 8     |
| 稅前營運溢利                        | 430   | 340   | 215   | 163   | 117   | 101   | 192   | 6          | 1,564 |
| 稅前營運溢利稅項                      | (30)  | (81)  | (32)  | (36)  | (13)  | (23)  | (54)  | (21)       | (290) |
| 稅後營運溢利／（虧損）                   | 400   | 259   | 183   | 127   | 104   | 78    | 138   | (15)       | 1,274 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利／（虧損）：            |       |       |       |       |       |       |       |            |       |
| 友邦保險控股有限公司股東                  | 398   | 259   | 183   | 128   | 104   | 78    | 133   | (15)       | 1,268 |
| 非控股權益                         | 2     | －     | －     | (1)   | －     | －     | 5     | －          | 6     |
| 主要營運比率：                       |       |       |       |       |       |       |       |            |       |
| 費用率                           | 6.2%  | 5.9%  | 6.9%  | 8.5%  | 12.1% | 6.9%  | 12.6% | －          | 8.9%  |
| 營運溢利率                         | 25.2% | 21.0% | 20.6% | 16.3% | 15.7% | 9.8%  | 14.1% | －          | 18.4% |
| 分配權益營運回報 <sup>(4)</sup>       | 21.2% | 12.1% | 20.8% | 17.0% | 19.0% | 9.4%  | 13.2% | －          | 12.5% |
| 稅前營運溢利包括：                     |       |       |       |       |       |       |       |            |       |
| 財務費用                          | 8     | 5     | 1     | 2     | 7     | －     | 1     | 11         | 35    |
| 折舊及攤銷                         | 5     | 6     | 6     | 8     | 4     | 3     | 14    | 8          | 54    |

附註：

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



## 7. 分部資料（續）

稅前營運溢利與純利的對賬如下：

|               | 主要市場 |       |      |      |      |      |      | 集團企業<br>中心 | 總計    |
|---------------|------|-------|------|------|------|------|------|------------|-------|
| 百萬美元          | 香港   | 泰國    | 新加坡  | 馬來西亞 | 中國   | 韓國   | 其他市場 |            |       |
| 截至2013年5月31日  |      |       |      |      |      |      |      |            |       |
| 止六個月－未經審核     |      |       |      |      |      |      |      |            |       |
| 稅前營運溢利        | 430  | 340   | 215  | 163  | 117  | 101  | 192  | 6          | 1,564 |
| 非營運項目         | 143  | 446   | 50   | 32   | 107  | 25   | 74   | 30         | 907   |
| 稅前溢利          | 573  | 786   | 265  | 195  | 224  | 126  | 266  | 36         | 2,471 |
| 稅前營運溢利稅項      | (30) | (81)  | (32) | (36) | (13) | (23) | (54) | (21)       | (290) |
| 保單持有人稅前營運溢利稅項 | -    | -     | (24) | (12) | -    | -    | (2)  | -          | (38)  |
| 非營運稅項開支       | (7)  | (133) | (4)  | (3)  | (27) | (7)  | (12) | (7)        | (200) |
| 稅項開支          | (37) | (214) | (60) | (51) | (40) | (30) | (68) | (28)       | (528) |
| 純利            | 536  | 572   | 205  | 144  | 184  | 96   | 198  | 8          | 1,943 |

下列人士應佔純利：

|              |     |     |     |     |     |    |     |   |       |
|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|----|-----|---|-------|
| 友邦保險控股有限公司股東 | 534 | 572 | 205 | 145 | 184 | 96 | 190 | 8 | 1,934 |
| 非控股權益        | 2   | -   | -   | (1) | -   | -  | 8   | - | 9     |

分配權益的分析如下：

|                        | 主要市場   |                   |        |        |        |        | 集團企業                |                   |         |
|------------------------|--------|-------------------|--------|--------|--------|--------|---------------------|-------------------|---------|
| 百萬美元                   | 香港     | 泰國 <sup>(5)</sup> | 新加坡    | 馬來西亞   | 中國     | 韓國     | 其他市場 <sup>(5)</sup> | 中心 <sup>(5)</sup> | 總計      |
| <b>2013年5月31日－未經審核</b> |        |                   |        |        |        |        |                     |                   |         |
| 扣除於聯營公司投資後的資產          | 33,423 | 25,616            | 27,495 | 16,206 | 11,388 | 11,649 | 15,198              | 5,842             | 146,817 |
| 於聯營公司的投資               | -      | -                 | 1      | 8      | -      | -      | 100                 | -                 | 109     |
| 總資產                    | 33,423 | 25,616            | 27,496 | 16,214 | 11,388 | 11,649 | 15,298              | 5,842             | 146,926 |
| 總負債 <sup>(5)</sup>     | 27,584 | 19,898            | 25,023 | 13,686 | 10,046 | 9,636  | 11,322              | 2,410             | 119,605 |
| 總權益                    | 5,839  | 5,718             | 2,473  | 2,528  | 1,342  | 2,013  | 3,976               | 3,432             | 27,321  |
| 非控股權益                  | 13     | -                 | -      | 10     | -      | -      | 126                 | -                 | 149     |
| 反映於其他全面收入的金額：          |        |                   |        |        |        |        |                     |                   |         |
| 公平值準備金                 | 2,108  | 773               | 309    | 40     | 5      | 434    | 1,590               | (145)             | 5,114   |
| 外幣換算準備金                | (1)    | 534               | 312    | 77     | 150    | (134)  | 57                  | 14                | 1,009   |
| 分配權益                   | 3,719  | 4,411             | 1,852  | 2,401  | 1,187  | 1,713  | 2,203               | 3,563             | 21,049  |
| 淨資金流(出)／入              | (616)  | (282)             | (25)   | 1,642  | -      | -      | 174                 | (1,331)           | (438)   |

附註：

- (5) 集團企業中心分部、泰國分部和其他市場分部已分別就提供予泰國分部和其他市場分部的1,300萬美元及2,700萬美元的集團內部債項作出調整。

## 7. 分部資料 (續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

| 百萬美元         | 分部資料  | 投資經驗  | 與單位   | 與單位   | 保險及投資合約 |       | 於合併   |       | 其他    | 中期     |            |
|--------------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|------------|
|              |       |       | 連結式   | 連結式合約 | 給付的相關變動 |       |       |       |       |        |            |
|              |       |       | 合約相關的 | 相關的投資 | 單位連結    | 投資基金的 | 投資基金的 |       |       |        |            |
|              |       |       | 投資收入  | 管理開支  | 式合約     | 分紅基金  | 第三方權益 | 非營運項目 | 合併收入表 |        |            |
| 截至2013年5月31日 |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        |            |
| 止六個月－未經審核    |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        |            |
| 總收益          | 9,841 | 2,077 | 108   | -     | -       | -     | -     | -     | -     | 12,026 | 總收益        |
| 其中：          |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        | 其中：        |
| 淨保費、收費收入及    |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        | 淨保費、收費收入及  |
| 其他營運收益       | 7,376 | -     | -     | -     | -       | -     | -     | -     | -     | 7,376  | 其他營運收益     |
| 投資回報         | 2,465 | 2,077 | 108   | -     | -       | -     | -     | -     | -     | 4,650  | 投資回報       |
| 總開支          | 8,285 | -     | -     | 47    | 966     | 254   | 14    | (3)   | -     | 9,563  | 總開支        |
| 其中：          |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        | 其中：        |
| 淨保險及投資合約給付   | 6,483 | -     | -     | -     | 966     | 254   | -     | (38)  | -     | 7,665  | 淨保險及投資合約給付 |
| 重組及其他非營運費用   | -     | -     | -     | -     | -       | -     | -     | 27    | -     | 27     | 重組及其他非營運費用 |
| 投資管理開支及      |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        | 投資管理開支及    |
| 財務費用         | 110   | -     | -     | 47    | -       | -     | -     | 8     | -     | 165    | 財務費用       |
| 合併投資基金第三方    |       |       |       |       |         |       |       |       |       |        | 合併投資基金第三方  |
| 權益的變動        | -     | -     | -     | -     | -       | -     | 14    | -     | -     | 14     | 權益的變動      |
| 分佔聯營公司溢利     | 8     | -     | -     | -     | -       | -     | -     | -     | -     | 8      | 分佔聯營公司溢利   |
| 稅前營運溢利       | 1,564 | 2,077 | 108   | (47)  | (966)   | (254) | (14)  | 3     | -     | 2,471  | 稅前溢利       |

2013年的其他非營運項目包括2,700萬美元的重組及其他非營運費用（見附註5）。

## 7. 分部資料（續）

|                               | 主要市場  |       |       |       |       |      |       | 集團企業<br>中心 | 總計    |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------------|-------|
| 百萬美元                          | 香港    | 泰國    | 新加坡   | 馬來西亞  | 中國    | 韓國   | 其他市場  |            |       |
| 截至2012年5月31日                  |       |       |       |       |       |      |       |            |       |
| 止六個月－未經審核                     |       |       |       |       |       |      |       |            |       |
| 年化新保費                         | 243   | 244   | 152   | 76    | 108   | 104  | 260   | －          | 1,187 |
| 總加權保費收入                       | 1,552 | 1,460 | 998   | 486   | 683   | 967  | 1,159 | －          | 7,305 |
| 淨保費、收費收入及其他營運<br>收益（已扣除再保險分出） | 1,276 | 1,491 | 978   | 425   | 629   | 715  | 726   | 2          | 6,242 |
| 投資收入 <sup>(1)</sup>           | 483   | 445   | 354   | 142   | 171   | 173  | 256   | 65         | 2,089 |
| 總收益                           | 1,759 | 1,936 | 1,332 | 567   | 800   | 888  | 982   | 67         | 8,331 |
| 淨保險及投資合約給付 <sup>(2)</sup>     | 1,120 | 1,312 | 936   | 383   | 562   | 648  | 563   | －          | 5,524 |
| 佣金及其他承保開支                     | 137   | 216   | 114   | 47    | 56    | 96   | 142   | －          | 808   |
| 營運開支                          | 102   | 83    | 71    | 42    | 89    | 55   | 142   | 50         | 634   |
| 投資管理開支及財務費用 <sup>(3)</sup>    | 14    | 17    | 10    | 2     | 5     | 2    | 14    | 3          | 67    |
| 總開支                           | 1,373 | 1,628 | 1,131 | 474   | 712   | 801  | 861   | 53         | 7,033 |
| 分佔聯營公司溢利                      | －     | －     | －     | －     | －     | －    | 11    | －          | 11    |
| 稅前營運溢利 <sup>(4)</sup>         | 386   | 308   | 201   | 93    | 88    | 87   | 132   | 14         | 1,309 |
| 稅前營運溢利稅項                      | (26)  | (71)  | (27)  | (20)  | (16)  | (21) | (29)  | (12)       | (222) |
| 稅後營運溢利 <sup>(4)</sup>         | 360   | 237   | 174   | 73    | 72    | 66   | 103   | 2          | 1,087 |
| 下列人士應佔稅後營運溢利：                 |       |       |       |       |       |      |       |            |       |
| 友邦保險控股有限公司股東                  | 358   | 237   | 174   | 73    | 72    | 66   | 98    | 2          | 1,080 |
| 非控股權益                         | 2     | －     | －     | －     | －     | －    | 5     | －          | 7     |
| 主要營運比率：                       |       |       |       |       |       |      |       |            |       |
| 費用率                           | 6.6%  | 5.7%  | 7.1%  | 8.6%  | 13.0% | 5.7% | 12.3% | －          | 8.7%  |
| 營運溢利率                         | 24.9% | 21.1% | 20.1% | 19.1% | 12.9% | 9.0% | 11.4% | －          | 17.9% |
| 分配權益營運回報 <sup>(5)</sup>       | 18.6% | 12.5% | 25.6% | 26.0% | 17.1% | 8.7% | 12.2% | －          | 12.3% |
| 稅前營運溢利包括：                     |       |       |       |       |       |      |       |            |       |
| 財務費用                          | 2     | －     | 1     | －     | 2     | －    | 1     | (1)        | 5     |
| 折舊及攤銷                         | 4     | 5     | 5     | 4     | 5     | 3    | 10    | 7          | 43    |

附註：

- (1) 不包括與單位連結式合約相關的投資收入。
- (2) 不包括與單位連結式合約及分紅基金的投資經驗相關的保險和投資合約負債變動，以及與單位連結式合約相關的投資收入及投資管理開支。亦不包括於保險及投資合約負債的變動中保單持有人分佔的稅項。
- (3) 不包括與單位連結式合約相關的投資管理開支。
- (4) 若干分部呈列已由集團企業中心分部重新分類調整至主要市場分部，以與當前期間呈列相符。截至2012年5月31日止六個月，泰國、新加坡及馬來西亞分部的稅前及稅後營運溢利分別增加1,000萬美元、600萬美元及500萬美元；而集團企業中心分部的稅前及稅後營運溢利則減少2,100萬美元。此重新分類對本集團截至2012年5月31日的稅前和稅後營運溢利、分配權益及淨資金流出並無影響。
- (5) 分配權益營運回報已予以年化，以便與先前期間進行比較。

## 7. 分部資料（續）

稅前營運溢利與純利／（淨虧損）的對賬如下：

|                 | 主要市場       |            |            |           |           |           |            | 集團企業<br>中心  | 總計           |
|-----------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|-------------|--------------|
| 百萬美元            | 香港         | 泰國         | 新加坡        | 馬來西亞      | 中國        | 韓國        | 其他市場       |             |              |
| 截至2012年5月31日    |            |            |            |           |           |           |            |             |              |
| 止六個月－未經審核       |            |            |            |           |           |           |            |             |              |
| 稅前營運溢利          | 386        | 308        | 201        | 93        | 88        | 87        | 132        | 14          | 1,309        |
| 非營運項目           | (3)        | 359        | 97         | 24        | (1)       | (14)      | 35         | (26)        | 471          |
| 稅前溢利／(虧損)       | 383        | 667        | 298        | 117       | 87        | 73        | 167        | (12)        | 1,780        |
| 稅前營運溢利稅項        | (26)       | (71)       | (27)       | (20)      | (16)      | (21)      | (29)       | (12)        | (222)        |
| 保單持有人稅前營運溢利稅項   | —          | —          | (21)       | (7)       | —         | —         | (2)        | —           | (30)         |
| 非營運稅項開支         | —          | (22)       | (18)       | (9)       | —         | (12)      | (16)       | (3)         | (80)         |
| 稅項開支            | (26)       | (93)       | (66)       | (36)      | (16)      | (33)      | (47)       | (15)        | (332)        |
| 純利／(淨虧損)        | <u>357</u> | <u>574</u> | <u>232</u> | <u>81</u> | <u>71</u> | <u>40</u> | <u>120</u> | <u>(27)</u> | <u>1,448</u> |
| 下列人士應佔純利／(淨虧損)： |            |            |            |           |           |           |            |             |              |
| 友邦保險控股有限公司股東    | 355        | 574        | 232        | 81        | 71        | 40        | 118        | (27)        | 1,444        |
| 非控股權益           | 2          | —          | —          | —         | —         | —         | 2          | —           | 4            |

分配權益的分析如下：

|                    | 主要市場    |                   |        |       |        |        |                     | 集團企業              |         |
|--------------------|---------|-------------------|--------|-------|--------|--------|---------------------|-------------------|---------|
| 百萬美元               | 香港      | 泰國 <sup>(6)</sup> | 新加坡    | 馬來西亞  | 中國     | 韓國     | 其他市場 <sup>(6)</sup> | 中心 <sup>(6)</sup> | 總計      |
| <b>2012年11月30日</b> |         |                   |        |       |        |        |                     |                   |         |
| 扣除於聯營公司投資後的資產      | 32,869  | 24,216            | 27,247 | 8,597 | 10,587 | 11,615 | 13,598              | 5,619             | 134,348 |
| 於聯營公司的投資           | —       | —                 | 1      | 8     | —      | —      | 82                  | —                 | 91      |
| 總資產                | 32,869  | 24,216            | 27,248 | 8,605 | 10,587 | 11,615 | 13,680              | 5,619             | 134,439 |
| 總負債 <sup>(6)</sup> | 26,121  | 18,834            | 24,724 | 7,844 | 9,511  | 9,539  | 10,315              | 723               | 107,611 |
| 總權益 <sup>(7)</sup> | 6,748   | 5,382             | 2,524  | 761   | 1,076  | 2,076  | 3,365               | 4,896             | 26,828  |
| 非控股權益              | 11      | —                 | —      | 9     | —      | —      | 107                 | 4                 | 131     |
| 反映於其他全面收入的金額：      |         |                   |        |       |        |        |                     |                   |         |
| 公平值準備金             | 2,936   | 798               | 463    | 42    | (59)   | 524    | 1,274               | 1                 | 5,979   |
| 外幣換算準備金            | —       | 463               | 389    | 96    | 132    | (65)   | 145                 | 5                 | 1,165   |
| 分配權益               | 3,801   | 4,121             | 1,672  | 614   | 1,003  | 1,617  | 1,839               | 4,886             | 19,553  |
| 淨資金流(出)／入          | (1,104) | (503)             | (23)   | (98)  | 100    | —      | 45                  | 1,011             | (572)   |

附註：

(6) 集團企業中心分部、泰國分部和其他市場分部已分別就提供予泰國分部及其他市場分部的1,300萬美元及2,900萬美元的集團內部債項作出調整。

(7) 若干分部呈列已由集團企業中心分部重新分類調整至主要市場分部，以與當前期間呈列相符。於2012年11月30日，泰國、新加坡及馬來西亞分部的總權益分別增加1,900萬美元、1,300萬美元及800萬美元；而集團企業中心分部的總權益則減少4,000萬美元。此重新分類對本集團截至2012年11月30日的總權益、分配權益及淨資金流出並無影響。

## 7. 分部資料 (續)

分部資料與中期合併收入表的對賬如下：

| 百萬美元         | 分部資料  | 投資經驗 | 與單位   | 與單位   | 保險及投資合約 |       | 於合併   |       | 其他 | 中期    |            |
|--------------|-------|------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|----|-------|------------|
|              |       |      | 連結式   | 連結式合約 | 給付的相關變動 |       | 投資基金的 |       |    |       |            |
|              |       |      | 合約相關的 | 相關的投資 | 單位連結    | 分紅基金  | 第三方權益 | 非營運項目 |    |       |            |
|              |       |      | 投資收入  | 管理開支  | 式合約     |       |       |       |    |       |            |
| 截至2012年5月31日 |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       |            |
| 止六個月 – 未經審核  |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       |            |
| 總收益          | 8,331 | 529  | 93    | -     | -       | -     | -     | -     | -  | 8,953 | 總收益        |
| 其中：          |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       |            |
| 淨保費、收費收入及    |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       | 淨保費、收費收入及  |
| 其他營運收益       | 6,242 | -    | -     | -     | -       | -     | -     | -     | -  | 6,242 | 其他營運收益     |
| 投資回報         | 2,089 | 529  | 93    | -     | -       | -     | -     | -     | -  | 2,711 | 投資回報       |
| 總開支          |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       |            |
| 總開支          | 7,033 | -    | -     | 43    | (36)    | 173   | (23)  | (6)   | -  | 7,184 | 總開支        |
| 其中：          |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       |            |
| 淨保險及投資合約給付   | 5,524 | -    | -     | -     | (36)    | 173   | -     | (30)  | -  | 5,631 | 淨保險及投資合約給付 |
| 重組及其他非營運費用   | -     | -    | -     | -     | -       | -     | -     | 9     | -  | 9     | 重組及其他非營運費用 |
| 投資管理開支及      |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       | 投資管理開支及    |
| 財務費用         | 67    | -    | -     | 43    | -       | -     | -     | 15    | -  | 125   | 財務費用       |
| 合併投資基金第三方    |       |      |       |       |         |       |       |       |    |       | 合併投資基金第三方  |
| 權益的變動        | -     | -    | -     | -     | -       | -     | (23)  | -     | -  | (23)  | 權益的變動      |
| 分佔聯營公司溢利     | 11    | -    | -     | -     | -       | -     | -     | -     | -  | 11    | 分佔聯營公司溢利   |
| 稅前營運溢利       | 1,309 | 529  | 93    | (43)  | 36      | (173) | 23    | 6     | -  | 1,780 | 稅前溢利       |

2012年的其他非營運項目包括900萬美元的重組及其他非營運費用（見附註5）。

## 8. 投資回報

| 百萬美元                   | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 利息收入                   | 2,241                              | 1,930                              |
| 股息收入                   | 273                                | 206                                |
| 租金收入                   | 59                                 | 46                                 |
| 投資收入                   | 2,573                              | 2,182                              |
| 可供出售                   |                                    |                                    |
| 來自債務證券的已變現收益淨額         | 28                                 | 27                                 |
| 反映在合併收入表的可供出售金融資產的淨收益  | 28                                 | 27                                 |
| 按公平值計入損益               |                                    |                                    |
| 按公平值計入損益的金融資產的淨收益／(虧損) |                                    |                                    |
| 債務證券的淨(虧損)／收益          | (95)                               | 197                                |
| 股本證券的淨收益               | 2,094                              | 430                                |
| 持作買賣金融工具的淨虧損           |                                    |                                    |
| 債務投資的淨虧損               | (1)                                | —                                  |
| 衍生工具的淨公平值變動            | (50)                               | (34)                               |
| 按公平值計入損益的金融工具淨收益       | 1,948                              | 593                                |
| 淨匯兌收益／(虧損)             | 104                                | (84)                               |
| 其他已變現淨虧損               | (3)                                | (7)                                |
| 投資經驗                   | 2,077                              | 529                                |
| 投資回報                   | 4,650                              | 2,711                              |

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

| 百萬美元 | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|
| 匯兌虧損 | (2)                                | (9)                                |

## 9. 開支

| 百萬美元                      | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 保險合約給付                    | 4,321                              | 3,565                              |
| 保險合約負債變動                  | 3,510                              | 2,448                              |
| 投資合約給付                    | 211                                | (60)                               |
| <b>保險及投資合約給付</b>          | <b>8,042</b>                       | <b>5,953</b>                       |
| 分保保險及投資合約給付               | (377)                              | (322)                              |
| <b>保險及投資合約給付，已扣除再保險分出</b> | <b>7,665</b>                       | <b>5,631</b>                       |
| 已發生的佣金及其他承保開支             | 1,565                              | 1,283                              |
| 承保成本的遞延及攤銷                | (631)                              | (475)                              |
| <b>佣金及其他承保開支</b>          | <b>934</b>                         | <b>808</b>                         |
| 僱員福利開支                    | 502                                | 411                                |
| 折舊                        | 35                                 | 31                                 |
| 攤銷                        | 19                                 | 12                                 |
| 營運租賃租金                    | 53                                 | 49                                 |
| 其他營運開支                    | 149                                | 131                                |
| <b>營運開支</b>               | <b>758</b>                         | <b>634</b>                         |
| 重組及其他非營運費用                | 27                                 | 9                                  |
| 投資管理開支                    | 130                                | 120                                |
| 財務費用                      | 35                                 | 5                                  |
| 合併投資基金第三方權益的變動            | 14                                 | (23)                               |
| <b>總計</b>                 | <b>9,563</b>                       | <b>7,184</b>                       |



## 9. 開支（續）

投資管理開支的分析如下：

| 百萬元       | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 投資管理開支    | 123                                | 116                                |
| 投資物業折舊    | 7                                  | 4                                  |
| <b>總計</b> | <b>130</b>                         | <b>120</b>                         |

財務費用的分析如下：

| 百萬元                | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 證券外借及回購協議（詳情見附註19） | 16                                 | 3                                  |
| 銀行及其他貸款            | 19                                 | 2                                  |
| <b>總計</b>          | <b>35</b>                          | <b>5</b>                           |

財務費用包括1,500萬美元（截至2012年5月31日止六個月：200萬美元）可在五年內清償的銀行貸款、透支及其他貸款的相關利息開支。

僱員福利開支包括：

| 百萬元          | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 工資及薪金        | 400                                | 331                                |
| 以股份為基礎的報酬    | 37                                 | 17                                 |
| 退休金費用－界定供款計劃 | 26                                 | 21                                 |
| 退休金費用－界定福利計劃 | 9                                  | 8                                  |
| 其他僱員福利開支     | 30                                 | 34                                 |
| <b>總計</b>    | <b>502</b>                         | <b>411</b>                         |

## 10. 所得稅

|               | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 百萬美元          |                                    |                                    |
| 扣自合併收入表的稅項    |                                    |                                    |
| 當期所得稅 — 香港利得稅 | 32                                 | 23                                 |
| 當期所得稅 — 海外    | 95                                 | 235                                |
| 暫時差額的遞延所得稅    | 401                                | 74                                 |
| 總計            | <u>528</u>                         | <u>332</u>                         |

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

新加坡、汶萊、馬來西亞、印尼、澳洲、斯里蘭卡及菲律賓的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在合併收入表扣除或計入的稅項，並在合併收入表中作獨立分析，以便比較各年股東應佔稅項的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報的應佔的稅項為4,800萬美元（截至2012年5月31日止六個月：6,200萬美元）。

## 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普通股的加權平均股數計算。由僱員股票信託持有的股份，自購買日期起計將不會用作計算每股基本及攤薄盈利的已發行股份。

|                        | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元） | 1,934                              | 1,444                              |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬）      | 11,979                             | 12,003                             |
| 每股基本盈利（美仙／股）           | <u>16.1</u>                        | <u>12.0</u>                        |

## 11. 每股盈利（續）

### 攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行普通股的加權平均股數而計算。截至2013年及2012年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格僱員、董事、主管及代理的購股權、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2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| 友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）                             | 1,934                              | 1,444                              |
| 已發行普通股的加權平均股數（百萬）                                  | 11,979                             | 12,003                             |
| 根據以股份為基礎的報酬計劃授出的受限制股份單位、<br>受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的調整 | 17                                 | 7                                  |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬）                           | 11,996                             | 12,010                             |
| 每股攤薄盈利（美仙／股）                                       | 16.1                               | 12.0                               |

於2013年5月31日，由於14,012,122份購股權（2012年5月31日：28,201,532份）可能具有反攤薄效應，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

### 每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利（見附註5）以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。截至2013年及2012年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格僱員、董事、主管及代理的購股權、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2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| 基本（美仙／股） | 10.6                               | 9.0                                |
| 攤薄（美仙／股） | 10.6                               | 9.0                                |

## 12. 股息

應付本公司股東的中期股息：

| 百萬美元  | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 於報告日期後宣派的中期股息每股13.93港仙<br>(截至2012年5月31日止六個月：每股12.33港仙) <sup>(1)</sup> | <b>215</b>                         | <b>190</b>                         |

附註：

(1) 乃以於2013年及2012年5月31日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及支付的應付本公司股東的前財政年度股息：

| 百萬美元  | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| 於中期期內批准及支付的前財政年度末期股息每股24.67港仙<br>(截至2012年5月31日止六個月：每股22.00港仙) | <b>380</b>                         | <b>339</b>                         |

## 13. 無形資產

| 百萬美元               | 商譽           | 電腦軟件         | 分銷及<br>其他權益 | 總計           |
|--------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>成本</b>          |              |              |             |              |
| 於2012年12月1日        | 126          | 263          | 66          | 455          |
| 增加                 | —            | 16           | —           | 16           |
| 收購附屬公司             | 995          | 3            | 48          | 1,046        |
| 出售                 | —            | (1)          | —           | (1)          |
| 外匯變動               | —            | (7)          | (2)         | (9)          |
| 於2013年5月31日        | <b>1,121</b> | <b>274</b>   | <b>112</b>  | <b>1,507</b> |
| <b>累計攤銷</b>        |              |              |             |              |
| 於2012年12月1日        | (6)          | (163)        | (14)        | (183)        |
| 期內攤銷費用             | —            | (13)         | (6)         | (19)         |
| 外匯變動               | —            | 4            | —           | 4            |
| 於2013年5月31日        | <b>(6)</b>   | <b>(172)</b> | <b>(20)</b> | <b>(198)</b> |
| <b>賬面淨值</b>        |              |              |             |              |
| 於2012年11月30日       | 120          | 100          | 52          | 272          |
| 於2013年5月31日 — 未經審核 | <b>1,115</b> | <b>102</b>   | <b>92</b>   | <b>1,309</b> |

上述其中12.71億美元(2012年11月30日：2.48億美元)預期會在報告期末起12個月後收回。

商譽主要來自本集團的保險業務。

## 14. 金融投資

### 債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

| 百萬元                   | 保單持有人及股東      |                |        | 小計     | 單位<br>連結式<br>FVTPL | 總計     |
|-----------------------|---------------|----------------|--------|--------|--------------------|--------|
|                       | 分紅基金<br>FVTPL | 其他保單<br>持有人及股東 |        |        |                    |        |
|                       |               | FVTPL          | AFS    |        |                    |        |
| 2013年5月31日－未經審核       |               |                |        |        |                    |        |
| 政府債券                  | 4,837         | 195            | 24,743 | 29,775 | 697                | 30,472 |
| 政府機構債券 <sup>(1)</sup> | 2,483         | —              | 8,657  | 11,140 | 204                | 11,344 |
| 公司債券                  | 10,774        | 284            | 30,805 | 41,863 | 1,345              | 43,208 |
| 結構證券 <sup>(2)</sup>   | 490           | 155            | 818    | 1,463  | 5                  | 1,468  |
| 總計 <sup>(3)</sup>     | 18,584        | 634            | 65,023 | 84,241 | 2,251              | 86,492 |

| 百萬元                     | 保單持有人及股東      |                |               | 小計            | 單位<br>連結式<br>FVTPL | 總計            |
|-------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
|                         | 分紅基金<br>FVTPL | 其他保單<br>持有人及股東 |               |               |                    |               |
|                         |               | FVTPL          | AFS           |               |                    |               |
| <b>2012年11月30日</b>      |               |                |               |               |                    |               |
| 政府債券                    | 3,871         | 201            | 23,593        | 27,665        | 671                | 28,336        |
| 政府機構債券 <sup>(1)</sup>   | 2,140         | —              | 8,278         | 10,418        | 190                | 10,608        |
| 公司債券                    | 9,440         | 380            | 29,591        | 39,411        | 1,178              | 40,589        |
| 結構證券 <sup>(2)</sup>     | 402           | 116            | 806           | 1,324         | 5                  | 1,329         |
| <b>總計<sup>(3)</sup></b> | <b>15,853</b> | <b>697</b>     | <b>62,268</b> | <b>78,818</b> | <b>2,044</b>       | <b>80,862</b> |

附註：

(1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。

(2) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。

(3) 20.68億美元（2012年11月30日：19.67億美元）的債務證券因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。

本集團按公平值計入損益分類的債務證券分析如下：

| 百萬美元                | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| <b>債務證券 – FVTPL</b> |                           |                  |
| 分類為按公平值計入損益<br>持作買賣 | 21,469                    | 18,545           |
|                     | –                         | 49               |
| <b>總計</b>           | <b>21,469</b>             | <b>18,594</b>    |

## 14. 金融投資（續）

### 股本證券

按種類劃分的股本證券如下：

|                 | 保單持有人及股東 |                    |        |           |           |        |
|-----------------|----------|--------------------|--------|-----------|-----------|--------|
|                 | 分紅基金     | 其他保單<br>持有人<br>及股東 | 小計     | 單位<br>連結式 | 第三方<br>權益 | 總計     |
| 百萬元             | FVTPL    | FVTPL              |        | FVTPL     | FVTPL     |        |
| 2013年5月31日－未經審核 |          |                    |        |           |           |        |
| 普通股             | 3,217    | 5,807              | 9,024  | 3,640     | —         | 12,664 |
| 投資基金的權益         | 1,613    | 1,261              | 2,874  | 11,963    | 253       | 15,090 |
| 總計              | 4,830    | 7,068              | 11,898 | 15,603    | 253       | 27,754 |
|                 |          |                    |        |           |           |        |
|                 | 保單持有人及股東 |                    |        |           |           |        |
|                 | 分紅基金     | 其他保單<br>持有人<br>及股東 | 小計     | 單位<br>連結式 | 第三方<br>權益 | 總計     |
| 百萬元             | FVTPL    | FVTPL              |        | FVTPL     | FVTPL     |        |
| 2012年11月30日     |          |                    |        |           |           |        |
| 普通股             | 2,246    | 4,708              | 6,954  | 3,077     | —         | 10,031 |
| 投資基金的權益         | 1,288    | 948                | 2,236  | 11,157    | 232       | 13,625 |
| 總計              | 3,534    | 5,656              | 9,190  | 14,234    | 232       | 23,656 |

## 14. 金融投資（續）

### 債務及股本證券

| 百萬元         | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|-------------|---------------------------|------------------|
| <b>債務證券</b> |                           |                  |
| 上市          |                           |                  |
| 香港          | 4,073                     | 3,345            |
| 海外          | 56,084                    | 55,051           |
|             | 60,157                    | 58,396           |
| 非上市         | 26,335                    | 22,466           |
| <b>總計</b>   | <b>86,492</b>             | <b>80,862</b>    |
| <b>股本證券</b> |                           |                  |
| 上市          |                           |                  |
| 香港          | 1,153                     | 815              |
| 海外          | 13,494                    | 10,749           |
|             | 14,647                    | 11,564           |
| 非上市         | 13,107                    | 12,092           |
| <b>總計</b>   | <b>27,754</b>             | <b>23,656</b>    |

### 貸款及存款

| 百萬元                 | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|---------------------|---------------------------|------------------|
| 保單貸款                | 2,356                     | 1,998            |
| 住宅物業按揭貸款            | 684                       | 433              |
| 商用物業按揭貸款            | 17                        | 16               |
| 其他貸款                | 835                       | 674              |
| 貸款虧損撥備              | (6)                       | (7)              |
| <b>貸款</b>           | <b>3,886</b>              | <b>3,114</b>     |
| 定期存款                | 1,810                     | 1,632            |
| 承兌票據 <sup>(1)</sup> | 1,719                     | 1,679            |
| <b>總計</b>           | <b>7,415</b>              | <b>6,425</b>     |

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地的法例要求或其他抵押限制而受規限。於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為19.20億美元（2012年11月30日：10.73億美元）。

其他貸款包括來自逆向回購協議的應收款項，而本集團並無實質擁有根據此等協議購買的證券。當貸款尚未償還時，註冊證券的相關結算所不容許銷售或轉讓證券。若交易對手未能償還貸款，本集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於2013年5月31日，此等應收款項的賬面值為9,500萬美元。

## 15. 衍生金融工具

本集團的非對沖衍生工具如下：

| 百萬元               | 名義金額   | 公平值 |      |
|-------------------|--------|-----|------|
|                   |        | 資產  | 負債   |
| 2013年5月31日 — 未經審核 |        |     |      |
| 外匯合約              |        |     |      |
| 遠期                | 1,154  | —   | (8)  |
| 交叉貨幣掉期            | 9,448  | 552 | (52) |
| 貨幣期權              | 42     | —   | —    |
| 外匯合約總計            | 10,644 | 552 | (60) |
| 利率合約              |        |     |      |
| 利率掉期              | 664    | 13  | —    |
| 其他                |        |     |      |
| 認股權證及認購期權         | 475    | 7   | —    |
| 股指期貨              | 6      | —   | —    |
| 對銷                | (6)    | —   | —    |
| 總計                | 11,783 | 572 | (60) |
| 2012年11月30日       |        |     |      |
| 外匯合約              |        |     |      |
| 遠期                | 5,038  | 15  | —    |
| 交叉貨幣掉期            | 8,371  | 596 | (41) |
| 貨幣期權              | 26     | —   | —    |
| 外匯合約總計            | 13,435 | 611 | (41) |
| 利率合約              |        |     |      |
| 利率掉期              | 666    | 18  | —    |
| 其他                |        |     |      |
| 認股權證及認購期權         | 125    | 9   | —    |
| 股指期貨              | 183    | —   | —    |
| 對銷                | (183)  | —   | —    |
| 總計                | 14,226 | 638 | (41) |

交易的支付及收取金額均已於「名義金額」一欄披露。

在全部衍生工具當中，有300萬美元（2012年11月30日：300萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生合約由訂約各方獨立磋商，包括遠期及掉期。衍生工具所涉及的各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關的金融工具的風險相若。

衍生資產及衍生負債於合併財務狀況表中分別確認為按公平值計入損益的金融資產及衍生金融負債。儘管本集團持有的大部分衍生工具可能產生經濟上對沖其他風險的效益，惟本集團並無採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於合併財務狀況表中入賬為資產或負債。前表所示的名義金額反映按總基準計算的個別衍生工具合計持倉，並因此顯示出衍生交易的整體規模。



## 15. 衍生金融工具（續）

### 外匯合約

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

### 利率掉期

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

### 其他衍生工具

認股權證及認購期權指擁有人有權按協定價格及於結算日期購買或出售證券的期權協議。信貸違約掉期指為保障買家可轉讓第三方信貸風險予賣家的協議。本集團通過向信貸違約掉期的賣家支付一系列款項用作購買信貸違約掉期作為特定企業債務組合的保障。倘於信貸違約掉期期間有關企業債務違約，本集團將獲賠償。股指期貨合約為在交易所買賣及以現金結算的合約，並與特定股市指數的數值掛鈎。本集團訂立股指期貨合約來管理其股本市場風險。對銷調整是通過與結算所訂立的期貨合約的對銷結算安排，而此等結算安排符合國際財務報告準則對銷標準。

### 衍生工具交易下的抵押品

於2013年5月31日，本集團已就場外衍生工具交易的負債抵押賬面值為2,400萬美元的債務證券（2012年11月30日：1,200萬美元），並就場外衍生工具交易的資產持有3.55億美元的現金抵押品（2012年11月30日：3.21億美元）及賬面值為1,300萬美元（2012年11月30日：零）的債務證券抵押品。本集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準證券外借及回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

## 16. 金融工具的公平值

下表載列截至2013年5月31日止六個月，本集團的第三級別金融資產及負債變動概要。下表反映截至2013年5月31日的收益及虧損，包括分類為第三級別的金融資產及負債的收益及虧損。

### 第三級別金融資產及負債

| 百萬美元                       | 債務證券         | 股本證券       | 衍生<br>金融資產 | 衍生<br>金融負債 | 投資合約           |
|----------------------------|--------------|------------|------------|------------|----------------|
| 於2012年12月1日                | 1,337        | 406        | 4          | —          | (7,533)        |
| 已變現收益                      | 1            | 4          | —          | —          | —              |
| 投資合約負債的變動淨額                | —            | —          | —          | —          | 8              |
| 於報告日期仍然持有的工具的<br>收益／(虧損)總額 |              |            |            |            |                |
| 於合併收入表呈報                   | 108          | 16         | (1)        | —          | —              |
| 於合併全面收入表呈報                 | (3)          | (5)        | —          | —          | —              |
| 收購附屬公司                     | 12           | 48         | —          | —          | —              |
| 購買                         | 166          | 21         | 4          | —          | —              |
| 銷售                         | (19)         | (18)       | —          | —          | —              |
| 結算                         | (22)         | —          | (4)        | —          | —              |
| 轉入第三級別                     | 10           | 7          | —          | —          | —              |
| 於2013年5月31日 — 未經審核         | <u>1,590</u> | <u>479</u> | <u>3</u>   | <u>—</u>   | <u>(7,525)</u> |

出售本集團的第三級別金融資產及負債產生的已變現收益及虧損呈列於合併收入表。

按公平值計算的投資合約負債變動被對銷資產的相關組合變動抵銷。

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

期內，第一級別與第二級別的公平值計量之間並無重大轉撥。

## 17. 現金及現金等價物

| 百萬美元              | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|-------------------|---------------------------|------------------|
| 現金                | 1,401                     | 1,581            |
| 現金等價物             | 635                       | 1,367            |
| 總計 <sup>(1)</sup> | <u>2,036</u>              | <u>2,948</u>     |

附註：

(1) 現金及現金等價物中的4.17億美元(2012年11月30日：7.35億美元)經由單位連結式合約持有。

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

## 18. 借貸

| 百萬美元        | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|-------------|---------------------------|------------------|
| 銀行貸款及銀行信貸融資 | 806                       | 493              |
| 銀行透支        | 167                       | 273              |
| 中期票據及收購信貸融資 | 1,226                     | —                |
| 總計          | <u>2,199</u>              | <u>766</u>       |

於2013年5月31日，賬面值為8.84億美元(2012年11月30日：8.93億美元)及公平值為20.05億美元(2012年11月30日：20.08億美元)的物業，以及賬面值為2,000萬美元(2012年11月30日：200萬美元)的現金及現金等價物用作上文所披露的銀行貸款及銀行信貸融資的抵押。貸款利息反映市場利率。借貸的利息開支於附註9載列。

於2012年11月30日，本集團取得一項為期12個月的銀行貸款25.07億港元(約3.23億美元)，此項貸款根據HIBOR計息。

於2012年12月10日，本集團取得另一項為期18個月的收購信貸融資17.25億美元。此項貸款根據LIBOR計息。

於2013年3月13日，本集團分別發行名義金額為5.00億美元的5年期及10年期固定利率中期票據，此等票據分別按年利率1.75%及3.125%計息。此等中期票據於香港聯合交易所有限公司上市。

## 19. 證券外借及回購協議的債項

本集團已訂立證券外借協議，據此，證券借貸予一間國家金融管理局。此外，本集團已訂立回購協議，據此，證券出售予第三方，連帶同時訂立一項協議於指定日期回購證券。

此等協議涉及的證券並不會從本集團的合併財務狀況表中解除確認，並於適當的金融資產分類內保留。於證券外借及回購協議期間，友邦保險受限制於出售或抵押已轉讓債務證券。下表詳列於各期末根據證券外借或回購協議所涉及不符合解除確認的金融投資金額：

| 百萬美元       | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 債務證券－AFS   |                           |                  |
| 回購協議       | 1,971                     | 1,799            |
| 債務證券－FVTPL |                           |                  |
| 證券外借       | 347                       | —                |
| 回購協議       | 371                       | 47               |
| 總計         | <u>2,689</u>              | <u>1,846</u>     |

### 抵押品

於2013年5月31日尚未完成的證券外借交易乃與一間國家金融管理局以該局發行的當地貨幣計值的證券進行。

下表列示於各期末回購協議的債項：

| 百萬美元 | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|------|---------------------------|------------------|
| 回購協議 | <u>2,334</u>              | <u>1,792</u>     |
| 總計   | <u>2,334</u>              | <u>1,792</u>     |

## 20. 股本及準備金

### 股本

|             | 於2013年5月31日   |               | 於2012年11月30日  |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 百萬股           | 百萬美元          | 百萬股           | 百萬美元          |
|             | (未經審核)        | (未經審核)        |               |               |
| 法定股本        |               |               |               |               |
| 每股面值1美元的普通股 | 20,000        | 20,000        | 20,000        | 20,000        |
| 已發行及繳足股本    |               |               |               |               |
| 於財政期初及財政期末  | <u>12,044</u> | <u>12,044</u> | <u>12,044</u> | <u>12,044</u> |
| 股份溢價        |               | <u>1,914</u>  |               | <u>1,914</u>  |

於截至2013年5月31日止期間，並無根據購股權計劃發行股份（2012年11月30日：零）。

除僱員股票信託所持有的本公司74,468,738股股份（2012年11月30日：53,653,843股股份）外，於截至2013年5月31日止六個月期間，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。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所購買。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

股份溢價19.14億美元乃指本公司於收購本集團時的賬面淨值139.58億美元與已發行股本面值120.44億美元之間的差額。

### 準備金

#### 公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末時所持有可供出售證券的公平值累計變動淨額。

#### 外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

#### 僱員股票信託

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

#### 其他準備金

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

## 21. 集團資本狀況

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

本集團的兩家主要營運公司於2013年5月31日及2012年11月30日的資本狀況載於下表：

| 百萬美元              | 2013年5月31日<br>(未經審核) |       |             | 2012年11月30日 |       |             |
|-------------------|----------------------|-------|-------------|-------------|-------|-------------|
|                   | 可用資本<br>總額           | 所需資本  | 償付能力<br>充足率 | 可用資本<br>總額  | 所需資本  | 償付能力<br>充足率 |
| AIA Co.           | 6,120                | 1,434 | 427%        | 4,811       | 1,362 | 353%        |
| AIA International | 3,899                | 1,386 | 281%        | 3,108       | 1,415 | 220%        |

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

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

## 22. 風險管理

本集團的主要風險通常包括但不限於信貸風險、外幣匯率風險、股本市場風險、利率風險以及流動性風險。

### 信貸風險

每當我們依賴第三方向我們履行其財務責任，即會出現信貸風險。儘管信貸風險主要來自本集團的投資組合，但信貸風險亦出現在我們的再保險、交收及庫務活動。

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

## 22. 風險管理（續）

### 外幣匯率風險

在集團層面，匯率風險主要是由於我們在亞太區多個市場內經營業務，以及為編製財務報告而將多種貨幣換算為美元而產生。以非功能貨幣計值的資產及負債的外幣匯率風險導致於合併收入表確認收益及虧損。換算以非美元功能貨幣計值的營運淨資產的外幣匯率風險導致於總權益直接確認收益或虧損。

在地方營運單位層面，在可能及適當情況下，我們投資於計值貨幣與相關負債的貨幣匹配的資產，以避免貨幣錯配。

本集團的外幣匯率風險淨額及外幣匯率變動的估計影響，經計入貨幣風險的經濟對沖影響後於下表載列。儘管經濟對沖已減少本集團的外幣匯率風險淨額，對沖會計並不適用。風險淨額並不顯著的貨幣並未列入以下分析。於編製下表時，原有貨幣升值5%的影響乃相對於本集團相關業務的功能貨幣而呈列。美元升值5%的影響亦相對於功能貨幣而呈列。貨幣風險反映貨幣衍生工具持倉的名義淨額及按貨幣劃分的淨權益。

### 淨風險

| 百萬美元                     | 美元           | 港元         | 泰銖           | 新加坡元         | 馬幣           | 人民幣          | 韓圓           |
|--------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>2013年5月31日 – 未經審核</b> |              |            |              |              |              |              |              |
| 按原有貨幣分析的權益               | 14,524       | 451        | 3,925        | (1,873)      | 1,578        | 1,730        | 2,383        |
| 貨幣衍生工具持倉的名義淨額            | (4,833)      | 301        | 1,827        | 3,170        | –            | –            | –            |
| <b>貨幣風險</b>              | <b>9,691</b> | <b>752</b> | <b>5,752</b> | <b>1,297</b> | <b>1,578</b> | <b>1,730</b> | <b>2,383</b> |
| 原有貨幣升值5%                 |              |            |              |              |              |              |              |
| <b>對稅前溢利影響</b>           | <b>99</b>    | <b>(5)</b> | <b>6</b>     | <b>31</b>    | <b>4</b>     | <b>22</b>    | <b>26</b>    |
| 美元升值5%                   |              |            |              |              |              |              |              |
| <b>對股東權益影響</b>           | <b>(99)</b>  | <b>10</b>  | <b>(271)</b> | <b>(41)</b>  | <b>(72)</b>  | <b>(62)</b>  | <b>(94)</b>  |
| <b>2012年11月30日</b>       |              |            |              |              |              |              |              |
| 按原有貨幣分析的權益               | 15,990       | 153        | 3,713        | (1,963)      | 837          | 1,377        | 2,567        |
| 貨幣衍生工具持倉的名義淨額            | (6,177)      | 301        | 1,609        | 3,149        | –            | 2            | –            |
| <b>貨幣風險</b>              | <b>9,813</b> | <b>454</b> | <b>5,322</b> | <b>1,186</b> | <b>837</b>   | <b>1,379</b> | <b>2,567</b> |
| 原有貨幣升值5%                 |              |            |              |              |              |              |              |
| <b>對稅前溢利影響</b>           | <b>107</b>   | <b>(9)</b> | <b>4</b>     | <b>29</b>    | <b>5</b>     | <b>20</b>    | <b>29</b>    |
| 美元升值5%                   |              |            |              |              |              |              |              |
| <b>對股東權益影響</b>           | <b>(107)</b> | <b>11</b>  | <b>(252)</b> | <b>(36)</b>  | <b>(34)</b>  | <b>(46)</b>  | <b>(98)</b>  |

## 22. 風險管理（續）

### 股本市場及利率風險

股本市場風險來自股本證券及股本基金的市值變動。長期的股本資產投資預期可作出分散風險效益及提高回報，因而可改善投資組合的經風險調整回報。

#### 敏感度分析

對影響金融資產及負債的主要變量的敏感度分析載列於下表。於計算債務及股本工具對利率及股本價格變動的敏感度時，本集團已就資產估值對保單持有人的負債的相應影響作出假設。由於單位連結式合約的資產的公平值變動由保單持有人全數承擔，故與此類合約相關的資產已被剔除。計算以分紅基金所持有資產的敏感度分析時，已按適用的最低保單持有人分紅比例扣除分配予保單持有人的回報。資料旨在說明計入稅項的影響前，估計單一變量變動對溢利及淨資產的影響。

就說明稅前溢利及淨資產（不計稅項影響）對利率及股本價格變動的敏感度而言，由於違約事件反映個別發行人的特點，故無須理會分類為可供出售的金融投資於經濟受壓時期可能出現減值的影響。由於本集團的會計政策鎖定保單生效時的利率假設，及本集團的假設加入風險撥備，故敏感度分析所述變動水平不會導致確認虧損，因此對負債並無相應影響。

| 百萬美元          | 2013年5月31日  |                    | 2012年11月30日 |                    |
|---------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|
|               | (未經審核)      |                    |             |                    |
|               | 對稅前<br>溢利影響 | 對淨資產影響<br>(不計稅項影響) | 對稅前<br>溢利影響 | 對淨資產影響<br>(不計稅項影響) |
| <b>股本市場風險</b> |             |                    |             |                    |
| 股本價格上升10%     | 791         | 791                | 630         | 630                |
| 股本價格下跌10%     | (791)       | (791)              | (630)       | (630)              |
| <b>利率風險</b>   |             |                    |             |                    |
| 收益率曲線上移50個基點  | (99)        | (2,820)            | (92)        | (2,770)            |
| 收益率曲線下移50個基點  | 99          | 2,820              | 92          | 2,770              |

### 流動性風險

流動性風險主要指我們並無充足可動用現金向交易對手履行到期付款責任的可能性。本集團的流動性風險來自允許退保、提款或按合約條款及條件所指定的其他形式提早終止以取得退保現金價值的保險及投資保單。

為管理流動性風險，本集團已實施多項措施，包括強調靈活的保險產品設計，保留最大靈活性以調整合約定價或結算利率。在盡可能及適當情況下，本集團亦尋求使投資資產的存續期與已發出的保單存續期相對應。



## 22. 風險管理（續）

### 流動性風險（續）

下表呈列的期滿情況分析列出合併財務狀況表內賬面值的估計到期情況。保險及投資合約的估計到期日與按此日期有效的保險及投資合約估計產生的未貼現現金流量預測計算的賬面值成比例。本集團已作出重要假設以估計保險給付及賠款以及投資合約給付的未貼現現金流量，其中包括就死亡率、傷病率、未來保單失效率、開支、投資回報及結算利率，並與預期未來存款及有效保單的保費所抵銷。本集團借貸的期滿情況以本集團將繼續履行貸款契諾而呈列，倘違反有關契諾，將引致有關借貸須按要求償還。本集團定期監察此等契諾的遵守情況，並於合併財務狀況表日期及呈列的每段期間均遵守有關契諾。鑒於所使用假設的重要性，下文呈列的期滿情況可能與實際支付情況有重大分別。

由於保單持有人可行使退保選擇權，故根據最早的合約償還日期編製的期滿情況分析中，保險及投資合約負債的最早到期日期被呈列於表中。投資合約負債以外的金融資產及負債乃根據各自的合約到期日呈列。

| 百萬美元                     | 總計             | 無固定<br>到期日    | 一年或<br>以下到期  | 一年後至<br>五年內<br>到期    | 五年後至<br>十年內<br>到期 | 十年後<br>到期     |
|--------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------------|-------------------|---------------|
| <b>2013年5月31日 — 未經審核</b> |                |               |              |                      |                   |               |
| <b>金融資產</b>              |                |               |              |                      |                   |               |
| 貸款及存款                    | 7,415          | 2,362         | 880          | 1,128                | 688               | 2,357         |
| 其他應收款項                   | 1,239          | 62            | 1,091        | 74                   | 4                 | 8             |
| 債務證券                     | 86,492         | —             | 3,647        | 16,553               | 24,882            | 41,410        |
| 股本證券                     | 27,754         | 27,754        | —            | —                    | —                 | —             |
| 再保險應收款項                  | 132            | —             | 132          | —                    | —                 | —             |
| 應計投資收入                   | 1,334          | —             | 1,238        | 36                   | 60                | —             |
| 現金及現金等價物                 | 2,036          | —             | 2,036        | —                    | —                 | —             |
| 衍生金融工具                   | 572            | —             | 168          | 366                  | 41                | (3)           |
| <b>總計</b>                | <b>126,974</b> | <b>30,178</b> | <b>9,192</b> | <b>18,157</b>        | <b>25,675</b>     | <b>43,772</b> |
| <b>金融及保險合約負債</b>         |                |               |              |                      |                   |               |
| 保險及投資合約負債<br>（已扣除再保險）    | 107,890        | —             | (705)        | 905                  | 9,379             | 98,311        |
| 借貸                       | 2,199          | 167           | 322          | 1,214 <sup>(1)</sup> | 496               | —             |
| 證券外借及回購協議的債項             | 2,334          | —             | 2,334        | —                    | —                 | —             |
| 其他負債                     | 2,801          | 266           | 2,535        | —                    | —                 | —             |
| 衍生金融工具                   | 60             | —             | 13           | 10                   | 36                | 1             |
| <b>總計</b>                | <b>115,284</b> | <b>433</b>    | <b>4,499</b> | <b>2,129</b>         | <b>9,911</b>      | <b>98,312</b> |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額9.79億美元。

## 22. 風險管理（續）

### 流動性風險（續）

| 百萬美元                  | 總計             | 無固定<br>到期日    | 一年或<br>以下到期  | 一年後至<br>五年內<br>到期  | 五年後至<br>十年內<br>到期 | 十年後<br>到期     |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|--------------------|-------------------|---------------|
| <b>2012年11月30日</b>    |                |               |              |                    |                   |               |
| <b>金融資產</b>           |                |               |              |                    |                   |               |
| 貸款及存款                 | 6,425          | 1,949         | 475          | 1,203              | 728               | 2,070         |
| 其他應收款項                | 1,231          | 65            | 1,065        | 89                 | 4                 | 8             |
| 債務證券                  | 80,862         | —             | 2,413        | 15,974             | 22,089            | 40,386        |
| 股本證券                  | 23,656         | 23,656        | —            | —                  | —                 | —             |
| 再保險應收款項               | 95             | —             | 95           | —                  | —                 | —             |
| 應計投資收入                | 1,196          | —             | 1,104        | 36                 | 56                | —             |
| 現金及現金等價物              | 2,948          | —             | 2,948        | —                  | —                 | —             |
| 衍生金融工具                | 638            | —             | 146          | 415                | 79                | (2)           |
| <b>總計</b>             | <b>117,051</b> | <b>25,670</b> | <b>8,246</b> | <b>17,717</b>      | <b>22,956</b>     | <b>42,462</b> |
| <b>金融及保險合約負債</b>      |                |               |              |                    |                   |               |
| 保險及投資合約負債<br>（已扣除再保險） | 98,381         | —             | (871)        | 784                | 8,553             | 89,915        |
| 借貸                    | 766            | 273           | 7            | 486 <sup>(1)</sup> | —                 | —             |
| 證券外借及回購協議的債項          | 1,792          | —             | 1,792        | —                  | —                 | —             |
| 其他負債                  | 2,812          | 232           | 2,580        | —                  | —                 | —             |
| 衍生金融工具                | 41             | —             | 4            | 16                 | 21                | —             |
| <b>總計</b>             | <b>103,792</b> | <b>505</b>    | <b>3,512</b> | <b>1,286</b>       | <b>8,574</b>      | <b>89,915</b> |

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的金額4.86億美元。

## 23. 以股份為基礎的報酬

### 以股份為基礎的報酬計劃

截至2013年5月31日止六個月，本集團再次根據購股權計劃及受限制股份單位計劃，向本集團若干僱員、董事及主管授出購股權及受限制股份單位。

### 估值法

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

由於所作假設及所用模型的限制，故購股權所計算的公平值難免有主觀成分。

|                       | 授出購股權                              |                          |
|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
|                       | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>11月30日<br>止年度 |
| 假設                    |                                    |                          |
| 無風險利率                 | 1.26%                              | 1.44%                    |
| 波幅                    | 30%                                | 30%                      |
| 股息率                   | 1.1%                               | 1.2%                     |
| 行使價(港元)               | 34.35                              | 28.40                    |
| 購股權期限(以年計)            | 10                                 | 10                       |
| 預期期限(以年計)             | 7.4                                | 7.4                      |
| 每份購股權於計量日的加權平均公平值(港元) | 10.54                              | 8.71                     |

根據國際財務報告準則第2號，於2011年6月、2012年3月及2013年3月所授出的購股權的計量日期分別定為2011年6月15日、2012年3月15日及2013年3月11日。

於截至2013年5月31日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為34.35港元（2012年11月30日：28.40港元）。於截至2013年5月31日止六個月所授出的購股權公平值總額為1,000萬美元（2012年11月30日：900萬美元）。

### 已確認報酬成本

截至2013年5月31日止六個月，本集團根據受限制股份單位計劃、購股權計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃授出的各項以股份為基礎的報酬獎勵相關的已確認報酬成本總額（已扣除預計失效）為3,800萬美元（截至2012年5月31日止六個月：2,000萬美元）。

## 24. 主要管理人員酬金

主要管理人員已確定為本集團執行委員會成員及本公司董事會執行董事。

| 美元            | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 主要管理人員酬金及其他開支 |                                    |                                    |
| 薪金及其他短期僱員福利   | 9,052,964                          | 8,131,203                          |
| 離職後福利－界定供款    | 204,233                            | 193,921                            |
| 離職後福利－醫療及生活津貼 | 7,090                              | 45,024                             |
| 其他長期福利        | 90,456                             | 234,213                            |
| 以股份為基礎的支付     | 13,572,044                         | 8,325,698                          |
| <b>總計</b>     | <b>22,926,787</b>                  | <b>16,930,059</b>                  |

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

| 美元                  | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月<br>(未經審核) |
|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 500,001至1,000,000   | 2                                  | 3                                  |
| 1,000,001至1,500,000 | —                                  | 4                                  |
| 1,500,001至2,000,000 | 3                                  | 2                                  |
| 2,000,001至2,500,000 | 2                                  | 1                                  |
| 2,500,001至3,000,000 | 1                                  | —                                  |
| 3,000,001至3,500,000 | 1                                  | —                                  |
| 4,500,001至5,000,000 | —                                  | 1                                  |
| 7,500,001至8,000,000 | 1                                  | —                                  |

## 25. 承擔及或有事項

### 營運租賃承擔

不可撤銷的營運租賃於未來支付的最低租賃款項總額如下：

| 百萬元             | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|-----------------|---------------------------|------------------|
| 於以下年期屆滿的物業及其他項目 |                           |                  |
| 不超過一年           | 89                        | 79               |
| 超過一年但不超過五年      | 116                       | 103              |
| 超過五年            | 31                        | 32               |
| 總計              | <u>236</u>                | <u>214</u>       |

本集團乃以營運租賃持有的多項物業及辦公室設備項目的承租人。有關租約一般初始期間為一至十年，並可選擇於再磋商所有條款後續訂租約。租金通常於租期結束時增加以反映市場租金水平。並無租約包含或有租金。

### 投資及資本承擔

| 百萬元        | 於2013年<br>5月31日<br>(未經審核) | 於2012年<br>11月30日 |
|------------|---------------------------|------------------|
| 不超過一年      | 474                       | 641              |
| 超過一年但不超過五年 | 110                       | 63               |
| 超過五年       | 10                        | 4                |
| 總計         | <u>594</u>                | <u>708</u>       |

投資及資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

## 25. 承擔及或有事項（續）

### 或有事項

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

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

本集團乃一家為澳洲住宅按揭提供保障的住宅按揭信貸再保險協議的再保險公司。由於法律改變，根據此項合約的進一步分保於2008年7月終止。此項再保險已全數退回予AIG的一家附屬公司分保，此項轉分保則於2012年2月逐步終止。倘轉分保交易對方未能償還其未償還債務，有關債務為因上述終止後的一項信託協議而減輕，本集團則面對虧損風險。於2013年5月31日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為13.77億美元（2012年11月30日：18.77億美元）。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共500萬美元（2012年11月30日：1,100萬美元），已根據本集團的會計政策於此等財務報表以總額反映及呈列。本集團預期可根據此項協議的條款自轉分保公司全數收回於報告日期未償還的金額。

於2013年5月31日，本集團已向擁有累計價值約16.03億美元（2012年11月30日：14.77億美元）的退休金單位持有人發出资本保證及債務保證以及介乎0%至5%的最低保證回報率。本集團可於取得適用監管機構的批准後降低保證回報率。

## 26. 報告期間後事項

於2013年7月26日，董事會已宣派中期股息每股13.93港仙（截至2012年5月31日止六個月：每股12.33港仙）。

## 內涵價值補充資料

### 韜睿惠悅審閱內涵價值補充資料的報告

友邦保險控股有限公司（貴公司）及其附屬公司（統稱為「友邦保險」或「貴集團」）已編製截至**2013年5月31**日止中期（期間）的補充內涵價值結果（內涵價值結果）。此等內涵價值結果，連同所述已採用的計算方法及假設，載於本報告內涵價值補充資料一節。

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

### 工作範圍

我們的工作範圍包括：

- 審閱計算**2013年5月31日**內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益以及**2012年12月1日至2013年5月31日**止六個月期間的新業務價值時所用的方法；
- 審閱計算**2013年5月31日**內涵價值以及**2012年12月1日至2013年5月31日**止六個月期間的新業務價值時所使用的經濟及營運假設；及
- 審閱友邦保險就內涵價值結果的計算結果。

韜睿惠悅為展開上述審閱工作，所憑藉的數據及資料均由 貴集團提供。

### 意見

韜睿惠悅得出結論如下：

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

韜睿惠悅已就計算的模型、程序及結果進行若干檢查，並確認並未發現對於所披露的**2013年5月31日**內涵價值及按內涵價值基準 貴公司股東應佔權益、**2012年12月1日至2013年5月31日**止六個月期間新業務價值、截至**2013年5月31日**止六個月期間內涵價值變動分析及敏感度分析有重大影響的事宜。

韜睿惠悅

2013年7月26日

## 有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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



## 1. 摘要

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

表1.1概述包括經調整資產淨值及有效保單業務價值在內的重要結果。

表1.1

重要指標概要<sup>(1)</sup>（百萬美元）

|                              | 於2013年<br>5月31日          | 於2012年<br>11月30日         | 增長率       |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|
| 按內涵價值基準本公司股東應佔權益<br>（內涵價值權益） | 33,296                   | 31,657                   | 5%        |
| 內涵價值                         | 32,242                   | 31,408                   | 3%        |
| 經調整資產淨值                      | 13,261                   | 13,170                   | 1%        |
| 有效保單業務價值                     | 18,981                   | 18,238                   | 4%        |
|                              | 截至2013年<br>5月31日<br>止六個月 | 截至2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 按年變動      |
| 新業務價值                        | 645                      | 512                      | 26%       |
| 年化新保費 <sup>(2) (3)</sup>     | 1,527                    | 1,187                    | 29%       |
| 新業務價值利潤率 <sup>(3)</sup>      | 41.6%                    | 42.6%                    | (1.0)個百分點 |

附註：

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

(2) 年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和。

(3) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

## 1. 摘要（續）

與2012年上半年相比，新業務價值增長26%至6.45億美元（已扣除稅項）。年化新保費較2012年上半年上升29%至15.27億美元。新業務價值利潤率為41.6%，於2012年上半年為42.6%。

內涵價值權益由2012年11月30日的316.57億美元增加至2013年5月31日的332.96億美元，上半年增加16.39億美元，增幅為5%。內涵價值權益包括於2013年5月31日價值10.54億美元的商譽及其他無形資產，於2012年11月30日為2.49億美元。

內涵價值由2012年11月30日的314.08億美元上升至2013年5月31日的322.42億美元，上半年的升幅達3%。內涵價值增加8.34億美元乃經扣除收購的影響8.10億美元而載列。

與2012年上半年相比，內涵價值營運溢利增長15%至19.07億美元，增幅反映較高的新業務價值6.45億美元、較高的內涵價值的預期回報11.98億美元及整體正面營運經驗差異以及營運假設變動總額7,600萬美元，再扣除中期票據及一項用作收購的信貸融資的利息成本1,200萬美元。

非營運內涵價值變動包括正面投資回報差異及負面的其他非營運差異，總額為3.43億美元，由派付2012年末期股息3.80億美元、負面的其他資本變動5,800萬美元以及負面的外匯變動1.68億美元所抵銷。

2013年5月31日的內涵價值包括經調整資產淨值132.61億美元及有效保單業務價值189.81億美元，較2012年11月30日分別上升1%及4%。

## 2. 內涵價值結果

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2013年5月31日的內涵價值詳列於下表2.1。下表的呈列與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料及本報告的第4.1節一致。

表2.1

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

| 業務單位                                   | 於2013年5月31日                |  |                           |   | 於2012年<br>11月30日 |                         |
|--|----------------------------|--|---------------------------|---|------------------|-------------------------|
|  | 經調整<br>資產淨值 <sup>(1)</sup> | 未計所需<br>資本成本<br>的有效<br>保單業務<br>價值 <sup>(2)</sup> | 所需資本<br>成本 <sup>(2)</sup> | 扣除所需<br>資本成本<br>後的有效<br>保單業務<br>價值 <sup>(2)</sup> | 內涵<br>價值         | 內涵<br>價值 <sup>(4)</sup> |
| AIA香港                                  | 3,766                      | 6,760  | 445                       | 6,315   | 10,081           | 10,059                  |
| AIA泰國                                  | 5,988                      | 2,147  | 686                       | 1,461   | 7,449            | 6,750                   |
| AIA新加坡                                 | 1,703                      | 2,563  | 614                       | 1,949   | 3,652            | 3,746                   |
| AIA馬來西亞                                | 1,220                      | 1,408  | 318                       | 1,090   | 2,310            | 1,286                   |
| AIA中國                                  | 786                        | 1,901  | 174                       | 1,727   | 2,513            | 2,192                   |
| AIA韓國                                  | 1,443                      | 687  | 314                       | 373   | 1,816            | 1,731                   |
| 其他市場                                   | 3,562                      | 1,160  | 313                       | 847   | 4,409            | 3,929                   |
| 集團企業中心                                 | 3,956                      | (56)   | —                         | (56)  | 3,900            | 5,348                   |
| 小計                                     | 22,424                     | 16,570   | 2,864                     | 13,706  | 36,130           | 35,041                  |
| 為符合額外香港準備金<br>及資本要求所作調整 <sup>(3)</sup> | (9,163)                    | 6,045  | 166                       | 5,879   | (3,284)          | (3,031)                 |
| 未分配集團總部開支的<br>稅後價值                     | —                          | (604)  | —                         | (604)   | (604)            | (602)                   |
| 總計                                     | 13,261                     | 22,011   | 3,030                     | 18,981  | 32,242           | 31,408                  |

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除按國際財務報告準則所編製的財務報表中所呈列的業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 所需資本成本指持有本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (3) 就AIA Co.及AIA International的分公司對內涵價值所作調整，詳情在本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.4節說明。
- (4) 過往年度按分部劃分已作出若干重新分類調整（主要於有效保單業務價值），以與當前期間呈列相符。此重新分類對本集團於2012年11月30日的整體內涵價值並無影響。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

表2.2載列於2013年5月31日從國際財務報告準則權益到經調整資產淨值的推導。

表2.2

從國際財務報告準則權益到本集團經調整資產淨值的推導（百萬美元）

|   | 於2013年<br>5月31日 | 於2012年<br>11月30日 |
|---|-----------------|------------------|
| 本公司股東應佔國際財務報告準則權益                               | 27,172          | 26,697           |
| 撇銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產                           | (15,079)        | (14,161)         |
| 國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額<br>（就內涵價值結果所包括的實體而言）   | 8,546           | 6,659            |
| 國際財務報告準則保單負債淨額與當地法定保單負債的差額<br>（就內涵價值結果所包含的實體而言） | (6,533)         | (7,502)          |
| 按市值調整物業及按揭貸款投資（已扣除分紅基金應佔金額）                     | 2,185           | 2,163            |
| 撇銷無形資產  | (1,309)         | (292)            |
| 確認上述調整的遞延稅項影響                                   | 1,056           | 795              |
| 確認上述調整的非控股權益影響                                  | (147)           | (113)            |
| 本集團經調整資產淨值（按地方法定基準計算）                           | 22,424          | 21,748           |
| 為符合額外香港準備金要求所作調整（已扣除稅項）                         | (9,163)         | (8,578)          |
| 本集團經調整資產淨值（已計及額外香港準備金要求）                        | 13,261          | 13,170           |

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.3經調整資產淨值明細

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

表2.3

本集團的自由盈餘及所需資本（百萬美元）

|         | 於2013年5月31日   |   | 於2012年11月30日  |   |
|---------|---------------|---|---------------|---|
|         | 地方<br>法定基準    | AIA Co.及<br>AIA<br>International<br>的分公司<br>的香港基準 | 地方<br>法定基準    | AIA Co.及<br>AIA<br>International<br>的分公司<br>的香港基準 |
| 自由盈餘    | 15,944        | 5,954   | 16,082        | 6,643   |
| 所需資本    | 6,480         | 7,307   | 5,666         | 6,527   |
| 經調整資產淨值 | <u>22,424</u> | <u>13,261</u>                                     | <u>21,748</u> | <u>13,170</u>                                     |

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

於2013年5月31日，AIA Co.及AIA International更為嚴格的準備金基準是香港規管基準。因此，本集團於2013年5月31日按香港規管基準計算的自由盈餘比按地方法定基準計算者少99.90億美元（2012年11月30日：94.39億美元），反映出AIA Co.及AIA International的分公司按香港規管基準計算的準備金要求及所需資本較按地方法定基準計算者分別高出91.63億美元（2012年11月30日：85.78億美元）及8.27億美元（2012年11月30日：8.61億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.4 盈利概況

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

表2.4

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況（百萬美元）

| 財政年度           | 於2013年5月31日   |               |
|----------------|---------------|---------------|
|                | 未貼現           | 貼現            |
| 2013年下半年－2017年 | 11,816        | 9,911         |
| 2018年－2022年    | 11,584        | 6,429         |
| 2023年－2027年    | 10,730        | 4,025         |
| 2028年－2032年    | 9,578         | 2,430         |
| 2032年以後        | 40,625        | 3,493         |
| 總計             | <b>84,333</b> | <b>26,288</b> |

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262.88億美元（2012年11月30日：247.65億美元）加上表2.3所示自由盈餘59.54億美元（2012年11月30日：66.43億美元）等於表2.1所示內涵價值322.42億美元（2012年11月30日：314.08億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5新業務價值

下表2.5概述乃本集團於2012年12月1日至2013年5月31日止六個月期間的新業務價值。新業務價值界定為銷售點的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。下表的呈列與按國際財務報告準則所編製的財務報表中的分部資料及本報告的第4.1節一致。

截至2013年5月31日止六個月本集團的新業務價值為6.45億美元，較2012年同期的5.12億美元增加1.33億美元或26%。

表2.5

按業務單位劃分的新業務價值概要（百萬美元）

| 業務單位                                    | 截至2013年5月31日止六個月                          |                           |  | 截至2012年<br>5月31日止<br>六個月                           |
|---|---|---------------------------|--|--|
|   | 未計所需<br>資本成本<br>的新業務<br>價值 <sup>(1)</sup> | 所需<br>資本成本 <sup>(1)</sup> | 扣除所需<br>資本成本<br>後的新業務<br>價值 <sup>(1) (3)</sup> | 扣除所需<br>資本成本<br>後的新業務<br>價值 <sup>(1) (3) (4)</sup> |
| AIA香港                                   | 198                                       | 30                        | 168  | 140  |
| AIA泰國                                   | 176                                       | 30                        | 146  | 131  |
| AIA新加坡                                  | 121                                       | 11                        | 110  | 97   |
| AIA馬來西亞                                 | 63  | 9                         | 54   | 32   |
| AIA中國                                   | 87  | 11                        | 76   | 60   |
| AIA韓國                                   | 52  | 7                         | 45   | 33   |
| 其他市場                                    | 130                                       | 18                        | 112  | 67   |
| 未計未分配集團總部開支的總額<br>（按地方法定基準計算）           | 827                                       | 116                       | 711  | 560  |
| 為符合額外香港準備金及<br>資本要求所作調整 <sup>(2)</sup>  | (35)                                      | (5)                       | (30)   | (16)   |
| 未計未分配集團總部開支的總額<br>（已計及額外香港準備金及<br>資本要求） | 792                                       | 111                       | 681  | 544  |
| 未分配集團總部開支的稅後價值                          | (36)                                      | —                         | (36)   | (32)   |
| 總計                                      | 756                                       | 111                       | 645  | 512  |

附註：

- (1) 所需資本成本指持有本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。
- (2) 就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整，詳情在本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.4節說明。
- (3) 本集團按扣除非控股權益應佔金額前的價值來計算新業務價值。截至2013年5月31日及2012年5月31日止六個月，非控股權益應佔的新業務價值金額分別為600萬美元及500萬美元。
- (4) 過往期間按分部劃分已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。此重新分類對本集團截至2012年5月31日止六個月的整體新業務價值及新業務價值利潤率並無影響。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5新業務價值（續）

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

本集團截至2013年5月31日止六個月的新業務價值利潤率為41.6%，2012年同期則為42.6%。

表2.6

按業務單位劃分的新業務價值利潤率概要（百萬美元）

| 業務單位                                    | 截至2013年5月31日止六個月 |                      |                             | 截至2012年<br>5月31日止<br>六個月        |
|---|------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|
|   | 不包括退休金<br>的新業務價值 | 年化新保費 <sup>(1)</sup> | 新業務價值<br>利潤率 <sup>(1)</sup> | 新業務價值<br>利潤率 <sup>(1) (3)</sup> |
| AIA香港                                   | 159              | 326                  | 48.7%                       | 55.1%                           |
| AIA泰國                                   | 146              | 265                  | 55.1%                       | 53.6%                           |
| AIA新加坡                                  | 110              | 147                  | 74.8%                       | 63.5%                           |
| AIA馬來西亞                                 | 54               | 152                  | 35.3%                       | 42.3%                           |
| AIA中國                                   | 76               | 120                  | 63.7%                       | 55.9%                           |
| AIA韓國                                   | 45               | 182                  | 24.9%                       | 32.0%                           |
| 其他市場                                    | 112              | 335                  | 33.3%                       | 25.9%                           |
| 未計未分配集團總部開支的總額<br>（按地方法定基準計算）           | 702              | 1,527                | 46.0%                       | 46.7%                           |
| 為符合額外香港準備金及<br>資本要求所作調整 <sup>(2)</sup>  | (30)             | —                    |                             |                                 |
| 未計未分配集團總部開支的總額<br>（已計及額外香港準備金及<br>資本要求） | 672              | 1,527                | 44.0%                       | 45.3%                           |
| 未分配集團總部開支的稅後價值                          | (36)             | —                    |                             |                                 |
| 總計                                      | 636              | 1,527                | 41.6%                       | 42.6%                           |

附註：

(1) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

(2) 就AIA Co.及AIA International的分公司對新業務價值所作調整，詳情在本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.4節說明。

(3) 過往期間按分部劃分已作出若干重新分類調整，以與當前期間呈列相符。此重新分類對本集團截至2012年5月31日止六個月的整體新業務價值及新業務價值利潤率並無影響。



## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5新業務價值（續）

表2.7列出本集團截至2013年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值及新業務價值利潤率。為方便比較，同一表內列出了截至2012年5月31日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值及新業務價值利潤率。

表2.7

本集團按季度劃分的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要（百萬美元）

| 季度               | 扣除所需<br>資本成本<br>後的新業務<br>價值 <sup>(1)</sup> | 年化新保費 <sup>(2)</sup> | 新業務價值<br>利潤率 <sup>(2)</sup> |
|------------------|--|----------------------|-----------------------------|
| <b>2013年價值</b>   |  |                      |                             |
| 截至2013年2月28日止三個月 | 291  | 745                  | 38.4%                       |
| 截至2013年5月31日止三個月 | 354  | 782                  | 44.7%                       |
| <b>2012年價值</b>   |  |                      |                             |
| 截至2012年2月29日止三個月 | 232  | 543                  | 42.1%                       |
| 截至2012年5月31日止三個月 | 280  | 644                  | 43.1%                       |

附註：

(1) 所需資本成本指持有本公司2012年報中內涵價值補充資料第4.2節所述的所需資本所產生的成本。

(2) 年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析

表2.8為2012年11月30日至2013年5月31日期間的內涵價值變動分析。

表2.8

內涵價值變動分析（百萬美元）

|                         | 截至2013年5月31日止六個月 |               |                | 截至<br>2012年<br>5月31日<br>止六個月 | 按年變動       |
|-------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------------------|------------|
|                         | 經調整<br>資產淨值      | 有效保單<br>業務價值  | 內涵價值           | 內涵價值                         | 內涵價值       |
| 期初內涵價值                  | 13,170           | 18,238        | <b>31,408</b>  | 27,239                       | 15%        |
| 購買價                     | (1,865)          | —             | <b>(1,865)</b> | —                            | 無意義        |
| 已收購內涵價值                 | 681              | 374           | <b>1,055</b>   | —                            | 無意義        |
| 收購的影響                   | (1,184)          | 374           | <b>(810)</b>   | —                            | 無意義        |
| 收購後內涵價值                 | 11,986           | 18,612        | <b>30,598</b>  | 27,239                       | 12%        |
| 新業務價值                   | (445)            | 1,090         | <b>645</b>     | 512                          | 26%        |
| 內涵價值的預期回報               | 1,514            | (316)         | <b>1,198</b>   | 1,074                        | 12%        |
| 營運經驗差異                  | (96)             | 173           | <b>77</b>      | 82                           | (6)%       |
| 營運假設變動                  | —                | (1)           | <b>(1)</b>     | (13)                         | (92)%      |
| 中期票據及用作收購的信貸融資的<br>利息成本 | (12)             | —             | <b>(12)</b>    | —                            | 無意義        |
| 內涵價值營運溢利                | 961              | 946           | <b>1,907</b>   | 1,655                        | 15%        |
| 投資回報差異                  | 307              | 158           | <b>465</b>     | 497                          | (6)%       |
| 經濟假設變動的影響               | —                | —             | <b>—</b>       | —                            | 無意義        |
| 其他非營運差異                 | 483              | (605)         | <b>(122)</b>   | 14                           | 無意義        |
| 內涵價值溢利總額                | 1,751            | 499           | <b>2,250</b>   | 2,166                        | 4%         |
| 股息                      | (380)            | —             | <b>(380)</b>   | (339)                        | 12%        |
| 其他資本變動                  | (58)             | —             | <b>(58)</b>    | (65)                         | (11)%      |
| 匯率變動的影響                 | (38)             | (130)         | <b>(168)</b>   | (161)                        | 4%         |
| 期末內涵價值                  | <b>13,261</b>    | <b>18,981</b> | <b>32,242</b>  | <b>28,840</b>                | <b>12%</b> |

內涵價值由2012年11月30日的314.08億美元增加至2013年5月31日的322.42億美元，上半年的增幅為3%。內涵價值增加8.34億美元乃經扣除收購的影響8.10億美元而載列。

內涵價值營運溢利於2013年上半年增長15%至19.07億美元（2012年：16.55億美元），此增幅反映較高的新業務價值6.45億美元（2012年：5.12億美元）、較高的期初內涵價值所帶來的較高預期回報11.98億美元（2012年：10.74億美元）、正面營運經驗差異7,700萬美元（2012年：8,200萬美元），由負面營運假設變動100萬美元（2012年：1,300萬美元）及中期票據及一項用作收購的信貸融資的利息成本1,200萬美元（2012年：無）抵銷。

表2.8所示的新業務價值乃按期間內承保業務銷售點的新業務價值（未扣除非控股權益應佔金額）計量。內涵價值的預期回報乃期間內內涵價值的預期變動加由銷售點至2013年5月31日的新業務價值的預期回報扣減非控股權益應佔新業務價值。營運經驗差異反映期間內實際經驗與按營運假設之預測的差別引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6內涵價值變動分析（續）

主要的營運經驗差異（已扣除稅項）為：

- 開支差異**500**萬美元（**2012**年：（**1,800**）萬美元），包括非經常性項目開支（**1,000**）萬美元（**2012**年：（**700**）萬美元）；
- 死亡及傷病賠款差異**7,900**萬美元（**2012**年： **8,300**萬美元）；及
- 續保率及其他差異（**700**）萬美元（**2012**年： **1,700**萬美元）。

營運假設變動於期間內的整體影響為（**100**）萬美元（**2012**年：（**1,300**）萬美元）。

內涵價值溢利**22.50**億美元（**2012**年： **21.66**億美元）為內涵價值營運溢利加上投資回報差異、經濟假設變動的影響及其他非營運差異的總和。

投資回報差異來自期間實際投資回報與預期投資回報差異的影響，包括現有固定收入資產的市場價值及市場收益率變動對內涵價值的影響，以及本集團的法定準備金基準所用經濟假設變動對內涵價值的影響。投資回報差異**4.65**億美元（**2012**年： **4.97**億美元）主要由相比期間初始計算內涵價值所用的假設的正面市場變動所致。

期間內經濟假設並無變動（**2012**年：無）。

其他非營運差異為（**1.22**）億美元（**2012**年： **1,400**萬美元），包括：

- 稅項調整導致**1.71**億美元（**2012**年： **2.55**億美元）的收益；
- 重組及其他非營運費用**2,300**萬美元（**2012**年： **800**萬美元）及代理隊伍獎勵計劃（於本公司首次公開招股前，為提高代理活躍度及生產力而提供的一次性獎勵）的當前期間影響（**3,200**）萬美元（**2012**年：（**1,400**）萬美元）；及
- 其餘大部分餘額來自精算模型的優化處理。

本集團已支付**2012**年末期股息**3.80**億美元（**2012**年： **3.39**億美元）。（**5,800**）萬美元（**2012**年：（**6,500**）萬美元）的其他資本變動主要由注入僱員股票信託的股份所致。

匯率變動的影響為（**1.68**）億美元（**2012**年：（**1.61**）億美元），指期間內匯率變動的換算盈虧。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.7 內涵價值權益

2013年5月31日的內涵價值包括收購的影響(8.10)億美元（2012年：無）。內涵價值權益由2012年11月30日的316.57億美元增長5%至2013年5月31日的332.96億美元。表2.9載列於2013年5月31日從內涵價值到內涵價值權益的推導。

表2.9

從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

|                          | 於2013年<br>5月31日 | 於2012年<br>11月30日 |
|--------------------------|-----------------|------------------|
| 內涵價值                     | 32,242          | 31,408           |
| 商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup> | 1,054           | 249              |
|                          | <hr/>           | <hr/>            |
| 內涵價值權益                   | <b>33,296</b>   | <b>31,657</b>    |
|                          | <hr/>           | <hr/>            |

附註：

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

### 3. 敏感度分析

於2013年5月31日的內涵價值及於2012年12月1日至2013年5月31日六個月期間的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對第4.2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；
- 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2013年5月31日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 所持股本證券之價格按比例上升10%（即2013年5月31日價格的110%）；及
- 所持股本證券之價格按比例下跌10%（即2013年5月31日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、2013年5月31日的法定準備金基準及於2013年5月31日所持債務工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2013年5月31日所持股本證券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，2013年5月31日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

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

### 3. 敏感度分析（續）

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

**表3.1**

**於2013年5月31日內涵價值的敏感度（百萬美元）**

| 情況            | 內涵價值   |
|---------------|--------|
| 中間價值          | 32,242 |
| 風險貼現率上升200個基點 | 28,322 |
| 風險貼現率下降200個基點 | 37,886 |
| 股本價格上升10%     | 32,945 |
| 股本價格下跌10%     | 31,526 |
| 利率上升50個基點     | 32,360 |
| 利率下降50個基點     | 31,882 |
| 失效／斷供率上升10%   | 31,964 |
| 失效／斷供率下降10%   | 32,575 |
| 死亡／傷病率上升10%   | 29,733 |
| 死亡／傷病率下降10%   | 34,734 |
| 維持開支減少10%     | 32,690 |
| 開支通脹定為0%      | 32,647 |

**表3.2**

**截至2013年5月31日止六個月新業務價值的敏感度（百萬美元）**

| 情況            | 新業務價值 |
|---------------|-------|
| 中間價值          | 645   |
| 風險貼現率上升200個基點 | 457   |
| 風險貼現率下降200個基點 | 915   |
| 利率上升50個基點     | 675   |
| 利率下降50個基點     | 603   |
| 失效率上升10%      | 593   |
| 失效率下降10%      | 702   |
| 死亡／傷病率上升10%   | 519   |
| 死亡／傷病率下降10%   | 769   |
| 維持開支減少10%     | 673   |
| 開支通脹定為0%      | 666   |

## 4. 方法及假設

### 4.1 方法

集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2012年報中內涵價值補充資料第4節所述者大致保持不變。

本公司2012年報內涵價值補充資料第4.1節所述實體的名單及其所對應的「業務單位」因分別於2012年12月5日及2012年12月18日完成收購Aviva NDB Insurance及ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd.而修訂如下。此等新收購的兩項業務的財務業績按相應交易完成當日起計入至本集團2013年中期業績。

- AIA馬來西亞指以下兩間實體的合稱：
  - AIA Co.的附屬公司AIA Bhd. (前稱為American International Assurance Bhd.) 及其附屬公司AIA AFG Takaful Bhd.；及
  - AIA Co.的附屬公司Orange Policy Sdn. Bhd. (前稱為ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd.) 及其擁有60%權益的附屬公司AIA Public Takaful Bhd. (前稱為ING Public Takaful Ehsan Berhad)。
- AIA斯里蘭卡指AIA Co.擁有97.2%權益的附屬公司AIA Insurance Lanka PLC (前稱為Aviva NDB Insurance)。

按國際財務報告準則所編製的財務報表附註18所述的借貸按其國際財務報告準則價值列賬，並未就計算經調整資產淨值而按市值作出調整。

內涵價值權益為本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。與國際財務報告準則一致，上述兩項業務的收購並不影響內涵價值權益。

## 4. 方法及假設（續）

### 4.1 方法（續）

#### 所需資本

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

表4.1

#### 業務單位所需資本

| 業務單位         | 所需資本                           |
|--------------|--------------------------------|
| AIA澳洲        | 監管資本充足水平要求的100% <sup>(1)</sup> |
| AIA中國        | 所需最低償付能力的100%                  |
| AIA香港        | 所需最低償付能力的150% <sup>(2)</sup>   |
| AIA印尼        | 監管風險基礎資本要求的120%（標準基準）          |
| AIA韓國        | 監管風險基礎資本要求的150%                |
| AIA馬來西亞      | 監管風險基礎資本要求的170%                |
| AIA新西蘭       | 當地監管要求的100%                    |
| Philam Life  | 監管風險基礎資本要求的100%                |
| AIA新加坡－汶萊業務  | 當地監管要求的100%                    |
| AIA新加坡－新加坡業務 | 監管風險基礎資本要求的180%                |
| AIA斯里蘭卡      | 建議風險基礎資本要求的120%                |
| AIA台灣        | 監管風險基礎資本要求的250% <sup>(3)</sup> |
| AIA泰國        | 監管風險基礎資本要求的140%                |
| AIA越南        | 所需最低償付能力的100%                  |

附註：

- (1) The Australian Prudential Regulatory Authority已實施新資本標準，自2013年1月1日起生效。新要求假設已自2012年11月30日起應用於內涵價值及新業務價值的計算。
- (2) 計算合併內涵價值結果時，AIA香港的假設所需資本水平亦用於AIA Co.及AIA International的分公司。
- (3) 根據金融監督管理委員會於2013年2月8日發出的公佈，計算內涵計值及新業務價值的假設所需資本自2012年12月1日起由監管風險基礎資本要求的200%變為250%。



## 4. 方法及假設（續）

### 4.2 假設

#### 緒言

本公司2012年報中內涵價值補充資料第5節描述集團為釐定計算內涵價值及新業務價值所使用的假設所用的基準及考慮。釐定2013年5月31日的內涵價值所用的經濟假設與釐定2012年11月30日的內涵價值經濟假設一致。所用的非經濟假設則以2012年11月30日所用者為基準，並作出適當更新以反映所觀察到的最新經驗。

#### 經濟假設

表4.2概述2013年5月31日各業務單位的主要資產類別的風險貼現率及假設的長期投資回報。已調整現有固定收入資產的投資回報，以與該等資產的市場收益率一致。敬請留意，新業務價值結果的計算乃以季度初期經濟假設為基準，與銷售點的計量一致。本報告第1及2節顯示的所有內涵價值結果使用相同的風險貼現率。尤其，就AIA Co.及AIA International的分公司而言，反映香港準備金及資本要求的合併內涵價值結果乃使用表中所示的分公司特定風險貼現率而計算。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。所顯示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

表4.2

#### 按業務單位劃分的風險貼現率及長期投資回報假設(%)

| 業務單位                          | 風險貼現率               |                      |                     | 10年期政府債券            |                      |                     | 當地股票                |                      |                     |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                               | 於<br>2013年<br>5月31日 | 於<br>2012年<br>11月30日 | 於<br>2012年<br>5月31日 | 於<br>2013年<br>5月31日 | 於<br>2012年<br>11月30日 | 於<br>2012年<br>5月31日 | 於<br>2013年<br>5月31日 | 於<br>2012年<br>11月30日 | 於<br>2012年<br>5月31日 |
| AIA澳洲                         | 7.75                | 7.75                 | 8.25                | 3.37                | 3.37                 | 4.37                | 7.15                | 7.15                 | 7.65                |
| AIA中國                         | 10.00               | 10.00                | 10.00               | 3.74                | 3.74                 | 3.74                | 9.74                | 9.74                 | 9.74                |
| AIA香港 <sup>(1)</sup>          | 7.25                | 7.25                 | 7.75                | 2.43                | 2.43                 | 2.93                | 7.73                | 7.73                 | 8.23                |
| AIA印尼<br>(以印尼盾<br>計值的業務)      | 13.50               | 13.50                | 13.50               | 6.50                | 6.50                 | 7.00                | 11.25               | 11.25                | 11.75               |
| AIA韓國                         | 9.75                | 9.75                 | 10.25               | 3.85                | 3.85                 | 4.57                | 7.19                | 7.19                 | 7.91                |
| AIA馬來西亞                       | 8.75                | 8.75                 | 9.00                | 4.20                | 4.20                 | 4.45                | 8.09                | 8.09                 | 8.34                |
| AIA新西蘭                        | 8.25                | 8.25                 | 8.50                | 3.99                | 3.99                 | 4.49                | 不適用 <sup>(2)</sup>  | 不適用 <sup>(2)</sup>   | 不適用 <sup>(2)</sup>  |
| Philam Life<br>(以披索<br>計值的業務) | 12.25               | 12.25                | 13.00               | 5.25                | 5.25                 | 6.00                | 10.41               | 10.41                | 11.16               |
| AIA新加坡<br>— 汶萊業務              | 7.00                | 7.00                 | 7.50                | 1.93                | 1.93                 | 2.43                | 7.25                | 7.25                 | 7.75                |
| AIA新加坡<br>— 新加坡業務             | 7.00                | 7.00                 | 7.50                | 1.93                | 1.93                 | 2.43                | 7.25                | 7.25                 | 7.75                |
| AIA斯里蘭卡                       | 19.00               | 不適用 <sup>(3)</sup>   | 不適用 <sup>(3)</sup>  | 13.33               | 不適用 <sup>(3)</sup>   | 不適用 <sup>(3)</sup>  | 15.00               | 不適用 <sup>(3)</sup>   | 不適用 <sup>(3)</sup>  |
| AIA台灣                         | 7.75                | 7.75                 | 8.00                | 1.48                | 1.48                 | 1.73                | 6.62                | 6.62                 | 6.87                |
| AIA泰國                         | 9.50                | 9.50                 | 9.50                | 3.87                | 3.87                 | 3.87                | 9.87                | 9.87                 | 10.16               |
| AIA越南                         | 16.00               | 16.00                | 16.00               | 10.20               | 10.20                | 10.20               | 16.00               | 16.00                | 不適用 <sup>(2)</sup>  |

附註：

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

(2) 假設的資產分配不包括有關業務單位的股票。

(3) 業務單位的業績自完成日期（即2012年12月5日）起計入內涵價值結果。

## 4. 方法及假設（續）

### 4.2 假設（續）

#### 開支通脹

假設開支通脹率乃基於對長期消費價格與薪金通脹的預期而釐定。開支通脹假設在下表4.3列示。

表4.3

#### 按業務單位劃分開支通脹假設(%)

| 業務單位        | 於2013年<br>5月31日 | 於2012年<br>11月30日   |
|-------------|-----------------|--------------------|
| AIA澳洲       | 3.25            | 3.25               |
| AIA汶萊       | 2.0             | 2.0                |
| AIA中國       | 2.0             | 2.0                |
| AIA香港       | 2.0             | 2.0                |
| AIA印尼       | 6.0             | 6.0                |
| AIA韓國       | 3.5             | 3.5                |
| AIA馬來西亞     | 3.0             | 3.0                |
| AIA新西蘭      | 2.5             | 2.5                |
| Philam Life | 4.5             | 4.5                |
| AIA新加坡      | 2.0             | 2.0                |
| AIA斯里蘭卡     | 6.5             | 不適用 <sup>(1)</sup> |
| AIA台灣       | 1.0             | 1.0                |
| AIA泰國       | 2.5             | 2.5                |
| AIA越南       | 5.0             | 5.0                |

附註：

(1) 業務單位的業績自完成日期（即2012年12月5日）起計入內涵價值結果。

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而增加。

## 4. 方法及假設（續）

### 4.2 假設（續）

#### 稅務

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

各業務單位使用的當地企業稅率列於下表4.4。

表4.4

#### 按業務單位劃分的當地企業稅率(%)

| 業務單位                 | 於2013年<br>5月31日                          | 於2012年<br>11月30日  |
|----------------------|--|---|
| AIA澳洲                | 30.0                                     | 30.0  |
| AIA中國                | 25.0                                     | 25.0  |
| AIA香港 — 香港業務         | 16.5                                     | 16.5  |
| AIA香港 — 澳門業務         | 12.0                                     | 12.0  |
| AIA印尼                | 25.0                                     | 25.0  |
| AIA韓國                | 24.2                                     | 24.2  |
| AIA馬來西亞              | 25.0                                     | 25.0  |
| AIA新西蘭               | 28.0                                     | 28.0  |
| Philam Life          | 30.0                                     | 30.0  |
| AIA新加坡 — 汶萊業務        | 20.0                                     | 20.0  |
| AIA新加坡 — 新加坡業務       | 17.0                                     | 17.0  |
| AIA斯里蘭卡              | 28.0                                     | 不適用 <sup>(2)</sup>  |
| AIA台灣                | 17.0                                     | 17.0  |
| AIA泰國 <sup>(1)</sup> | 2013年及<br>2014年課稅<br>年度為20.0；<br>其後為30.0 | 2012年課稅<br>年度為23.0；<br>2013年及<br>2014年課稅<br>年度為20.0；<br>其後為30.0 |
| AIA越南                | 25.0                                     | 25.0  |

附註：

(1) 尚不確定在2011年皇家法令屆滿後是否可將當前的稅率優惠延長至2014課稅年度以後。將繼續評估未來課稅年度的最佳估計企業稅率。

(2) 業務單位的業績自完成日期（即2012年12月5日）起計入內涵價值結果。

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

本集團於2013年5月31日的內涵價值乃扣除就經調整資產淨值及有效保單業務價值之預計分派而應付的任何匯出稅項計算。

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

## 5. 報告期間後事項

於2013年7月26日，董事會已宣派中期股息每股13.93港仙（截至2012年5月31日止六個月：每股12.33港仙）。

## 股東參考資料

### 審閱賬目

審核委員會已審閱本集團截至2013年5月31日止六個月的中期簡明合併財務報表。

### 中期股息

董事會已宣派中期股息每股13.93港仙（2012年：每股12.33港仙）。

中期股息將於2013年8月30日（星期五）向於2013年8月14日（星期三）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 有關派付中期股息的日期

|                |                                 |
|----------------|---------------------------------|
| 除息日期           | 2013年8月8日                       |
| 暫停辦理股份過戶登記手續期間 | 2013年8月12日 — 2013年8月14日（包括首尾兩日） |
| 記錄日期           | 2013年8月14日                      |
| 派付日期           | 2013年8月30日                      |

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2013年8月12日（星期一）至2013年8月14日（星期三）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東獲派中期股息的權利。為符合資格獲派中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2013年8月9日（星期五）下午4時30分前交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下聯絡方式聯繫本公司證券登記處：

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

### 財務日誌

|                 |            |
|-----------------|------------|
| 公佈2013年第一季新業務摘要 | 2013年4月26日 |
| 2013年股東週年大會     | 2013年5月10日 |
| 公佈2013年中期業績     | 2013年7月26日 |
| 派付2013年中期股息     | 2013年8月30日 |

### 電子通訊

本公司鼓勵股東選擇以電子形式收取股東文件。閣下可隨時以書面通知或發送電郵至[aia.ecom@computershare.com.hk](mailto:aia.ecom@computershare.com.hk)通知本公司證券登記處以轉交本公司，註明閣下的姓名、地址及更改收取所有股東文件的語言版本及收取方式的要求。此舉將可節省印刷及分發成本，並為環境保護貢獻一分力。

## 前瞻性陳述

本文件載有與本集團相關的若干前瞻性陳述，有關陳述乃基於本集團管理層所信及本集團管理層所作的假設及現有資料而作出。因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素。該等前瞻性陳述包括（但不限於）有關本集團的業務前景、行業內及本集團經營所在地區市場的日後發展、趨勢及狀況、其策略、計劃、宗旨及目標、其控制成本的能力的陳述，以及有關價格、交易量、營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的陳述。

本文件所用與本集團或本集團管理層有關的「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞語及類似字眼，旨在作出前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映了本集團於本文件日期對日後事件的觀點，並非對未來表現或發展的保證。閣下於依賴涉及已知及未知風險及不明朗因素的任何前瞻性陳述時務須審慎。由於受多種因素影響，實際業績及事件或會與前瞻性陳述所載資料存在重大差異，有關因素包括與本集團業務營運任何方面相關的法律、規則及法規的任何變化、整體經濟、市場及業務狀況，包括資本市場的發展、利率、外幣匯率、股本價格或其他比率或價格的變化或波動、本集團競爭對手的行動及發展以及保險業競爭對本集團產品及服務的需求及價格的影響、本集團或會尋求的各種業務機會、人口增長及其他人口趨勢（包括死亡率、傷病率及壽命率）的變化、續保率水平、本集團識別、估量、監察及控制自身業務風險的能力，包括管理及適應其整體風險類別及風險管理措施的能力、其合理釐定產品及服務價格及為日後保單賠償及賠款設立準備金的能力、季節性波動及本集團無法控制的其他因素。除非上市規則要求，本集團不擬因新資料、日後事項或其他原因而更新或另行修改本文件的前瞻性陳述。鑒於該等及其他風險、不明朗因素及假設，本文件所論述的前瞻性事件及狀況不一定會按本集團預期的方式發生或根本不會發生。因此，閣下切勿過份依賴任何前瞻性資料或陳述。本節所載的警示聲明適用於本文件所載的一切前瞻性陳述。

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

香港，2013年7月26日

於本公告日期，本公司董事會由下列人士組成：

非執行主席及非執行董事：  
謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：  
Mark Edward Tucker先生

獨立非執行董事：  
蘇澤光先生、周松崗先生、秦曉博士、John Barrie Harrison先生、楊榮文先生及Narongchai Akrasanee博士

## 詞彙

|                   |  |
|-------------------|--|
| 意外及醫療保險產品         | 意外及醫療保險產品提供傷殘或疾病保險，涵蓋醫療、殘疾、危疾和意外保障。意外及醫療保險產品以獨立保單及附於個人壽險保單的附加保險出售。   |
| 活躍代理              | 每月售出最少一份人壽保單的代理。   |
| 經調整資產淨值           | 經調整資產淨值為資產的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數額，加上其他業務例如一般保險業務按國際財務報告準則權益價值（不包括無形資產的價值）。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。用於計量經調整資產淨值的投資物業和持作使用物業的市場價值是基於友邦保險於國際財務報告準則財務報表上披露的於估值日期的公平值。友邦保險的政策是每年取得外部物業評價，除非中期有特別事件發生而對物業的公平值有重大影響。 |
| 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（前稱為美國友邦保險有限公司），本公司的附屬公司。  |
| AIA International | 友邦保險（國際）有限公司（前稱為美國友邦保險（百慕達）有限公司），AIA Co.的附屬公司。   |
| AIG               | 美國國際集團。  |
| ANI               | Aviva NDB Insurance。   |
| 年化新保費             | 年化新保費指再保險分出前年化首年保費 <b>100%</b> 及整付保費 <b>10%</b> 之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。   |
| 可供出售(AFS)金融資產     | 分類為可供出售，或不被納入貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融工具按公平值計量，而公平值變動則計入其他全面收入。   |

|        |   |
|--------|---|
| 銀行保險   | 透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。  |
| 共同控制   | 涉及受共同控制實體的業務合併，即指在業務合併之前及之後，最終控制所有合併實體或業務為相同的一方或多方。   |
| 本公司    | 友邦保險控股有限公司。   |
| 企業管治守則 | 上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》。  |
| 所需資本成本 | 所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。               |
| 信貸風險   | 交易對方無法如期向本集團履行責任的風險。  |
| 貨幣風險   | 資產或負債價值、現金流、收入或開支將受匯率變動影響的風險。   |
| 遞延承保成本 | 保險公司承保新保險合約或續保現有保險合約的開支，包括佣金、其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保及其他保單發出開支。該等成本有系統地於保單期限內在合併收入表遞延及支銷。遞延承保成本資產至少每年會進行可回收性測試。                                |
| 遞延啟動成本 | 新投資合約啟動或現有投資合約續約的開支。就涉及提供投資管理服務的合約而言，該等成本包括佣金及其他與開出各新合約直接相關的新增開支。投資管理服務的合約啟動成本於合併財務狀況表遞延及確認為資產，並以與提供投資管理服務所產生的收入一致的方式，有系統地於合併收入表支銷。該等資產會進行可回收性測試。 |

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 界定福利計劃                   | 離職後福利計劃，據此，作為退休福利將予支付的金額或提供的服務乃參照通常以僱員收入及／或服務年限為基準的公式釐定。   |
| 界定供款計劃                   | 離職後福利計劃，據此，作為離職後福利將予支付的金額乃通過對基金的供款連同其盈利釐定。倘基金並無保持充足資產支付退休後福利，本集團並無任何法律或推定責任支付其他供款。   |
| 酌情分紅特點                   | <p>可收取以下額外給付或紅利（作為保證給付的補充）的合約權利：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 其很可能佔總合約給付重大部分；</li> <li>• 根據合約，其分配金額或時間由本集團全權決定；及</li> <li>• 基於以下各項而以合約訂立： <ul style="list-style-type: none"> <li>— 履行特定合約組別或一項特定合約類型的表現；</li> <li>— 於發行人持有的特定資產組別的已變現及／或未變現投資回報；或</li> <li>— 簽發合約的公司、基金或其他實體的溢利或虧損。</li> </ul> </li> </ul> |
| 內涵價值                     | 根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。   |
| 按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益） | 內涵價值權益指本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。   |
| 執行委員會                    | 本集團執行委員會。  |
| 公平值                      | 在知情自願雙方按公平原則進行的交易中，資產可被交換或負債獲償付的金額。  |
| 按公平值計入損益(FVTPL)          | 按公平值於財務狀況表計量而公平值變動產生的收益及虧損於合併收入表列作期內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。  |
| 上半年                      | 12月1日至5月31日的六個月。   |



|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| 首年保費                               | 首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，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。  |
| 功能貨幣                               | 實體營運所在的主要經濟環境的貨幣。  |
| 國際人壽保險經理協會<br>(GAMA International) | 為保險、投資及金融服務行業營業主管的專業發展需求提供服務的世界性協會。  |
| 商譽                                 | 商譽乃指收購的購買價超出本集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合資公司於收購日期的可識別資產（包括收購業務價值）淨值公平值的數額。   |
| 團體保險                               | 個人參與者獲代表其的單一組織或實體所持總合約保障的保險計劃。   |
| 集團總部                               | 集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。  |
| HIBOR                              | 香港銀行同業拆息。  |
| 香港                                 | 中國香港特別行政區，就我們的呈報分部資料而言，香港包括澳門。   |
| 香港保險公司條例                           | 香港法例第41章《保險公司條例》（「香港保險公司條例」），為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。香港保險公司條例的目的乃保障投保人士的利益及促進保險業的整體穩定。  |
| 香港聯交所                              | 香港聯合交易所有限公司。   |
| 香港保監處                              | 香港保險業監理處。  |
| 國際財務報告準則                           | 國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 國際財務報告準則；</li> <li>• 國際會計準則；及</li> <li>• 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。</li> </ul> |

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>ING馬來西亞</b>     | <b>ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd.。</b>                           |
| 保險合約               | 保險公司同意在所訂明對保單持有人造成不利影響的不確定未來事件發生時，向保單持有人賠償而承擔保單持有人重大保險風險的合約。                   |
| 保險風險               | 根據國際財務報告準則，保險風險指由合約持有人轉至簽發人的風險（財務風險除外）。  |
| 互動式銷售點(iPoS)       | 安全、流動的銷售點技術，其特點是在平板電腦設備上提供無紙化銷售流程，從完成客戶的財務需要分析，以至擬定保單建議書，及以生物識別技術在壽險申請書加上電子簽名。 |
| 投資合約               | 其結構及監管如同保險合約但因並無轉讓重大保險風險而不符合會計準則中保險合約定義的合約。                                    |
| 投資經驗               | 於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。  |
| 投資收入               | 投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。  |
| 投資物業               | 為賺取租金或資本增值（或兩者兼有）持有而非供友邦保險使用的物業（土地及／或樓宇或樓宇的一部分）。                               |
| 投資回報               | 投資回報由投資收入加上投資經驗組成。   |
| <b>LIBOR</b>       | 倫敦銀行同業拆息。  |
| 壽險營銷與市場研究協會(LIMRA) | 世界性的研究、諮詢及專業發展組織，其成立旨在協助其來自壽險及財務服務行業的會員公司提高其營銷及分銷效益。                           |
| 流動性風險              | 現金不足以履行到期的付款責任的風險。   |
| 上市規則               | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則。   |
| 市場風險               | 受包括利率及匯率的變動以及信貸、股本及物業價格變動等市場因素影響，而導致資產值不利變動所產生的虧損風險。                           |
| 百萬圓桌會(MDRT)        | 人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。                                |

|            |   |
|------------|---|
| 標準守則       | 上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則。  |
| 賬面淨值       | 資產淨值，等於其原始成本（其賬面值）減去折舊及攤銷。  |
| 集團企業中心淨資金流 | 在呈列報告分部的資本流入／（流出）淨額時，資本流出包括股息及分派予集團企業中心分部的溢利，而資本流入包括集團企業中心分部注入報告分部的資本。就本公司而言，資本流入／（流出）淨額指向股東以出資形式收取的淨金額減以股息形式作出的分派。   |
| 純利         | 公司總收益減去總開支，包括應佔聯營公司的稅後虧損。   |
| 非控股權益      | 附屬公司內不可向母公司直接或間接分派的權益，亦稱為「少數股東權益」。  |
| 稅後營運溢利     | 友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利。   |
| 稅前和稅後營運溢利  | 本集團將營運溢利定義為稅前及稅後溢利，不包括投資經驗、與單位連結式合約相關的投資收入及投資管理費用、與單位連結式合約及分紅基金相關的保險及投資合約給付的相關變動、合併投資基金第三方權益的變動、於保險及投資合約負債的變動中保單持有人分佔的稅項，以及非營運收入及開支的其他重大項目。                         |
| 分配權益營運回報   | 分配權益營運回報按本公司股東應佔稅後營運溢利（即本公司股東應佔期初及期末權益總額的簡單平均百分比）減公平值及外幣換算準備金計算，並就集團內部債項作出調整。   |
| 經營分部       | <p>實體的一個部分：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 其經營活動可賺取收入和產生開支；</li> <li>• 其經營業績被實體的主要經營決策者經常性審閱並用作決定如何就分部調配資源及評估分部的績效；及</li> <li>• 擁有獨立的財務資料。</li> </ul> |

|             |   |
|-------------|---|
| 其他全面收入      | 構成全面收入總額一部分的收入及開支項目，但按國際財務報告準則的規定或許可的情況下，並不構成期內溢利或虧損的一部分，如可供出售金融資產的公平值收益及虧損。  |
| 分紅基金        | 分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。本集團可全權決定向分紅保單持有人分配該等給付的時間，亦可決定分配額外給付的時間及金額。                                    |
| 分紅產品        | 具酌情分紅特點（見上文）的保險合約。  |
| 續保率         | 按保費計算過往12個月每月持續有效的保單的比率。  |
| Philam Life | The Philippine American Life and General Insurance Company , AIA Co.的附屬公司。  |
| 保單持有人及股東投資  | 除持作擔保單位連結式合約外的投資。   |
| 中國          | 中華人民共和國。  |
| 持作使用物業      | 持有用於友邦保險業務的物業。  |
| 保障缺口        | 在主要收入者身故後用以維持受養人的生活水平所需資源與可用資源之間的差額。  |
| 監管資本        | 香港保險公司條例所設定保險公司必須符合的最低償付能力要求，從而獲准於香港境內或從香港提供保險業務。   |
| 續保保費        | 經常性保費保單於首年後應收取的保費。  |
| 回購協議        | 有關友邦保險向合約對方出售金融投資並同時協議於日後按協定價格購回該等證券的回購交易。因此，就會計而言，該等證券於交易期限內在友邦保險的合併財務狀況表中保留，根據友邦保險對於該性質的財產政策估值。交易的所得款項呈報於「證券外借及回購協議的債項」。來自回購協議交易的利息開支則呈報於合併收入表的財務費用內。 |

|                |  |
|----------------|--|
| 逆向回購協議         | 逆向回購交易涉及購買金融投資並同時須於日後按協定價格出售資產的交易，該等交易呈報於合併財務狀況表的「貸款及存款」。來自逆向回購協議交易的利息收入則呈報於合併收入表的投資回報內。 |
| 附加保險           | 一般透過支付額外保費可附加於基本保險保單的補充計劃。   |
| 經風險調整回報        | 已考慮生成回報時所涉及風險的投資回報。  |
| 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。  |
| 下半年            | 6月1日至11月30日的六個月。   |
| 證券外借           | 包括本集團短期貸出其金融投資中的若干證券予第三方。貸出證券繼續於本集團的合併財務狀況表適當的金融投資分類中確認。                                 |
| 證券及期貨條例        | 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂)。   |
| 新加坡            | 新加坡共和國，就我們的呈報分部資料而言，新加坡包括汶萊。   |
| 整付保費           | 保單持有人需一次過支付的保單保費。  |
| 償付能力           | 保險公司償付其保單持有人賠償及賠款責任的能力。  |
| 償付能力充足率        | 根據相關法規適用於保險公司的實際資本與最低資本要求的比率。  |
| 財務狀況表          | 前稱為資產負債表。  |
| 伊斯蘭保險(Takaful) | 建立在互助及風險分擔原則上的伊斯蘭保險。   |
| 總加權保費收入        | 總加權保費收入包括續保保費100%、首年保費100%，以及整付保費10%；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。                  |

|          |  |
|----------|--|
| 核保       | 審核、接納或拒絕保險風險並對獲接納風險進行分類的程序，以便就各項獲接納風險釐定合理保費。   |
| 單位連結式投資  | 作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。   |
| 單位連結式產品  | 單位連結式產品是保單退保價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。                   |
| 收購業務價值   | 有關所收購長期保險及投資合約組合的收購業務價值乃確認為資產，並採用貼現現金流方法計算，反映自該組合所有預期未來將變現的現金流。收購業務價值乃按系統基準於所收購組合合約的預計年限內攤銷。攤銷比例反映所收購業務附加值的概況。收購業務價值的賬面值每年進行減值審閱，任何減值於合併收入表扣除。                           |
| 有效保單業務價值 | 有效保單業務價值為從有效保單業務在未來產生的預計稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。  |
| 新業務價值    | 期間內所售新業務在未來產生的預計稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務營運而持有超過法定準備金所需資金的成本。友邦保險的新業務價值乃經反映適用於香港的準備金及資本要求，以及未分配集團總部開支的稅後價值等調整後列示。按市場劃分的新業務價值乃在反映適用於香港的準備金及資本要求以及未分配集團總部開支等調整前，按當地法定基準列示。 |
| 新業務價值利潤率 | 新業務價值利潤率不包括退休金業務，以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃經反映適用於香港的準備金及資本要求，以及未分配集團總部開支的稅後價值等調整後列示。按市場劃分的新業務價值利潤率乃在反映適用於香港的準備金及資本要求以及未分配集團總部開支等調整前，按當地法定基準列示。                          |
| 營運資金     | 營運資金包括集團企業中心持有的債務及股本證券、存款，以及現金及現金等價物。此等流動資產可用作投資建立本集團的業務營運。  |