

友邦保險控股有限公司  
AIA Group Limited  
2020年中期報告



股份代號：1299

# 友邦保險公佈2020年上半年財務業績

## 新業務價值下跌37%；營運溢利上升5% 期內產生的基本自由盈餘增加11%

友邦保險控股有限公司（「本公司」；股份代號：1299）今天公佈截至2020年6月30日止六個月的財務業績。

按固定匯率基準列示的增長率如下：

### 新業務表現

- 新業務價值下跌37%至14.10億美元
- 年化新保費下跌24%至25.79億美元
- 新業務價值利潤率減少11.1個百分點至54.4%
- 隨著針對2019冠狀病毒病的限制逐步放寬，各地市場新業務價值錄得非常強勁的按月增長

### 營運溢利

- 稅後營運溢利上升5%至29.33億美元
- 內涵價值營運溢利減少13%至38.78億美元

### 現金流及資本實力

- 期內產生的基本自由盈餘為30.49億美元，上升11%
- 自由盈餘為118億美元
- 內涵價值權益為614億美元，較2019年12月31日下降3%
- 股東分配權益為433億美元，較2019年12月31日上升2%
- 按香港保險業條例基準計算，友邦保險有限公司(AIA Co.)的償付能力充足率為328%

### 中期股息

- 中期股息上升5%至每股35.00港仙

### 友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥表示：

「友邦保險是一家卓越非凡的公司，在亞太區擁有無可比擬的分銷能力、誠可信賴的品牌、強勁的財務實力，以及多元化和高質素的業務組合。自加入本集團以來，各個業務市場及合作夥伴以迅速步伐和關愛精神應對2019冠狀病毒病大流行所帶來的種種挑戰，並為我們的客戶和社區提供無間斷的支持，令我留下深刻印象。這些巨大的成果全賴一眾卓越人才付出努力，把友邦保險打造成亞太區領先的人壽保險集團。本人衷心感謝他們在過去和當下前所未見的時期克盡己職，彼此通力合作，對集團作出寶貴的貢獻。」

「在2020年上半年，各地市場推出遏制2019冠狀病毒病傳播的措施，對面對面銷售會議造成限制。為此，我們增強了數碼工具及線上的功能，並在整個集團內廣泛採用。我們的所有代理均可透過視像技術及安全的電子簽名進行遙距銷售會面，在第二季發出的保單中便有超過40%以這種方式完成。線上招聘研討會和流程讓我們擴大招聘活動，並能在不降低高質素標準的情況下增加新入職代理人數，有助本集團為未來的增長作好部署。上月，友邦保險連續第六年成為全球百萬圓桌會榜首的公司，反映我們代理團隊的質素和深度。」

「遏制傳播措施對新業務銷售造成最大影響，新業務價值下降**37%**。盈利及現金流產生繼續受惠於我們龐大的有效保單業務的質素，支持稅後營運溢利增加**5%**，及期內產生的基本自由盈餘增長**11%**。儘管資本市場經歷前所未見的情況，友邦保險的財務狀況仍然強韌，AIA Co.的償付能力充足率強勁，為**328%**。」

「董事會宣佈派發中期股息每股**35.00**港仙，上升**5%**，反映本集團強勁的財務狀況，及由**2019**冠狀病毒病引起前所未見的宏觀經濟及資本市場環境。董事會秉承我們行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。」

「友邦保險在中國內地的全資業務為本集團的新業務價值帶來最大的貢獻；儘管其**2020**年上半年的新業務價值下降**13%**。隨著遏制傳播措施逐步放寬，新業務銷售動力有所改善，而友邦保險中國的業務在**2020**年第二季錄得新業務價值適度增長<sup>(1)</sup>。在**6**月獲得監管機構批復後，我們在中國內地註冊成立首家外資獨資人身保險子公司，標誌著友邦保險歷史上的一個里程碑。我們就在其他區域設立剛成立之子公司的分支機構，申請相關監管批復，取得良好進展。」

「友邦保險香港業務的新業務價值錄得**68%**下降，主要由於自**2**月初以來對所有中國內地入境人士實施強制隔離檢疫規定的影響。在香港和中國內地以外的市場，我們的業務在第一季錄得雙位數字的增長，但遏制傳播措施對第二季的新業務銷售造成重大影響。個別市場的遏制傳播措施在**5**月和**6**月放寬，當地的銷售出現令人鼓舞的復甦跡象，這包括友邦保險香港業務的本地客戶群。」

「友邦保險在各個市場的業務對**2019**冠狀病毒病反應迅速，令我深感自豪；我們不但為客戶提供創新和廣泛的支援，更重要的是在客戶最需要我們的時候讓他們感到安心無憂。我們明白消費者的態度和行為正在轉變，他們的健康意識提升，而對保險保障需要的認同亦有所增加。友邦保險的業務模式完全對準這個轉變的趨勢，我們正致力成為客戶的終身夥伴，幫助他們實踐健康、長久、好生活。」

「自**6**月出任集團首席執行官兼總裁以來，本人一直與集團內的高層領導團隊緊密合作，以制定並落實我們的策略性計劃。一如既往，我們仍然看好亞太區的強勁人口結構趨勢及龐大的機遇。我們將利用我們顯著的競爭優勢，將友邦保險轉化為一個更簡單、更迅速及更緊密聯繫的機構，為我們的客戶提供個人化及意義深長的倡議，並利用卓越的技術和數碼工具提供出色的服務。本人非常興奮，帶領友邦保險在其歷史旅途中邁向成功的新一章，並繼續為我們的股東締造長期可持續的價值。」

## 友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司（統稱「友邦保險」或「本集團」）是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，覆蓋亞太區內18個市場，包括在中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、菲律賓、南韓、中國台灣、越南、汶萊、澳門特別行政區和新西蘭擁有全資的分公司及附屬公司、斯里蘭卡附屬公司的99%權益及印度合資公司的49%權益。

友邦保險今日的業務成就可追溯至1919年逾一個世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞太地區（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2020年6月30日，集團總資產值為2,910億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及醫療保險和儲蓄計劃，以滿足個人客戶在長期儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞太區的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過3,600萬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」）。

附註：

- (1) 基於導致自2019年1月1日起佣金稅收抵免增加之稅務規定變更的公佈時間，友邦保險中國業務2019年第二季報告的新業務價值包括截至2019年6月30日止六個月稅務規定變更所帶來的正面影響。按相同基準計算，友邦保險中國業務在2020年第二季的新業務價值較2019年第二季新業務價值錄得適度增長。

## 財務概要

### 業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
<b>新業務價值</b>				
新業務價值	1,410	2,275	(37)%	(38)%
新業務價值利潤率	54.4%	65.6%	(11.1)個百分點	(11.2)個百分點
年化新保費	2,579	3,443	(24)%	(25)%
<b>內涵價值營運溢利</b>				
內涵價值營運溢利	3,878	4,523	(13)%	(14)%
內涵價值營運回報	12.9%	17.3%	(3.9)個百分點	(4.4)個百分點
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	32.17	37.58	(13)%	(14)%
<b>國際財務報告準則盈利</b>				
稅後營運溢利*	2,933	2,836	5%	3%
股東分配權益營運回報*	13.2%	14.0%	(0.6)個百分點	(0.8)個百分點
總加權保費收入	16,926	16,405	5%	3%
每股營運盈利(美仙)				
— 基本*	24.33	23.56	5%	3%
— 攤薄*	24.29	23.51	5%	3%
<b>產生的基本自由盈餘</b>				
產生的基本自由盈餘	3,049	2,804	11%	9%
<b>股息</b>				
每股股息(港仙)	35.00	33.30	不適用	5%

百萬美元，除另有說明外	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
<b>內涵價值</b>				
內涵價值權益	61,420	63,905	(3)%	(4)%
內涵價值	59,574	61,985	(3)%	(4)%
自由盈餘	11,771	14,917	(22)%	(21)%
每股內涵價值權益(美仙)	507.98	528.62	(3)%	(4)%
<b>權益及資本</b>				
股東分配權益*	43,309	43,278	2%	—
AIA Co. 香港保險業條例償付能力充足率	328%	362%	不適用	(34)個百分點
集團當地資本總和法覆蓋率	350%	366%	不適用	(16)個百分點
每股股東分配權益(美仙)*	358.19	357.99	2%	—

\* 過往期間的比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

## 按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	截至2020年6月30日止六個月			截至2019年6月30日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	306	51.0%	565	945	68.0%	1,367	(68)%	(68)%
泰國	199	63.9%	312	215	66.8%	321	(7)%	(7)%
新加坡	127	59.3%	214	173	64.8%	267	(24)%	(27)%
馬來西亞	81	50.5%	159	130	65.4%	198	(36)%	(38)%
中國內地	594	81.8%	726	702	93.2%	753	(13)%	(15)%
其他市場**	240	39.7%	603	224	41.8%	537	10%	7%
小計	1,547	59.3%	2,579	2,389	68.9%	3,443	(34)%	(35)%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(50)	無意義	無意義	(39)	無意義	無意義	無意義	無意義
未分配集團總部開支的稅後價值	(77)	無意義	無意義	(75)	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	1,420	54.4%	2,579	2,275	65.6%	3,443	(37)%	(38)%
非控股權益**	(10)	無意義	無意義	—	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,410	54.4%	2,579	2,275	65.6%	3,443	(37)%	(38)%

\*\* 請參閱附註4。

附註：

(1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁李源祥已於2020年8月20日主持分析師及投資者簡報會。

簡報會網上直播及投影片已上載於友邦保險網站：

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

(2) 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣（美元）呈列，並按實質匯率計算。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算截至2020年上半年和截至2019年上半年的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2020年6月30日及2019年12月31日的數字。

(3) 除另有說明外，變動以按年基準列示。

(4) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算。

於2020年上半年，其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)所持49%股權的應佔業績。

本集團於2020年上半年所呈報的整體新業務價值不包括非控股權益應佔的新業務價值1,000萬美元。2019年上半年所呈報的年化新保費及新業務價值並無重列，且不包括Tata AIA Life任何貢獻，亦未有扣除非控股權益應佔金額。如早前於2019年中期報告所披露，非控股權益應佔的新業務價值為1,500萬美元。

(5) 新業務價值包括退休金業務。年化新保費及新業務價值利潤率不包括退休金業務，且呈報時並未扣除非控股權益。

(6) 除另有說明外，所列示的稅後營運溢利及每股營運盈利已扣除非控股權益。

(7) 內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。股東分配權益營運回報以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。兩者均按年化基準計量。

- (8) 友邦保險就確認及計量香港分紅業務的保險合約負債的國際財務報告準則之會計處理有所變更，以反映保單持有人花紅的預期變動。2019年上半年比較資料及於2019年12月31日的比較資料均已作出調整。
- (9) 香港保險業監管局（香港保監局）正就監管受其規管的保險集團引進集團資本框架。根據當地資本總和法計算，集團可用資本相對集團最低監管資本要求的覆蓋率，乃基於我們現時對適用於本集團的可能框架之理解。
- (10) 就市場分部而言，香港是指於香港特別行政區及澳門特別行政區的業務；新加坡是指於新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲（包括新西蘭）、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。
- (11) Tata AIA Life截至2020年3月31日止六個月期間及截至2019年3月31日止六個月期間的業績，分別計入友邦保險2020年上半年及2019年上半年之合併業績。

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

- (12) 除另有說明外，本財務概要所載友邦保險的財務資料乃根據2020年上半年的未經審核中期簡明合併財務報表及內涵價值補充資料為基礎。

# 目錄

頁次

集團首席執行官兼總裁的話 .....	2
財務及營運回顧 .....	4
財務回顧 .....	4
業務回顧 .....	30
風險管理 .....	44
企業管治 .....	45
遵守企業管治守則 .....	45
遵守標準守則 .....	45
董事資料變動 .....	45
董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉 .....	46
董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉 .....	47
購買、出售或贖回本公司上市證券 .....	48
以股份為基礎的報酬 .....	49
僱員 .....	55
財務報表 .....	56
中期簡明合併財務報表的審閱報告 .....	57
中期合併收入表 .....	58
中期合併全面收入表 .....	59
中期合併財務狀況表 .....	60
中期合併權益變動表 .....	62
中期簡明合併現金流量表 .....	64
未經審核中期簡明合併財務報表附註 .....	65
內涵價值補充資料的審閱報告 .....	123
內涵價值補充資料 .....	124
股東參考資料 .....	147
詞彙 .....	149



## 集團首席執行官兼總裁的話

友邦保險是一家擁有悠久歷史和卓越執行往績的公司。我深感榮幸成為友邦保險集團首席執行官兼總裁。

首先，我要感謝本公司董事組成的董事會（董事會）對我的信任，委任我領導這家卓爾非凡的公司。我也要感謝我的前任黃經輝(Ng Keng Hooi)先生多年來對友邦保險作出重大的貢獻。

我們的業務能夠迅速應變2019冠狀病毒病大流行的深遠影響，讓我親身體驗到友邦保險的堅韌力及應變力。我們於2020年上半年締造的強勁財務業績，引證了我們的人才質素以及我們在這前所未見時期的業務實力。作為客戶誠可信賴的夥伴，當客戶關注其身心健康時友邦保險肩負特殊重任。我謹此向我們全體員工、代理和合作夥伴致以最衷心的謝意，感謝他們在當前情況下奮力不懈，竭誠為我們的客戶和社區提供支持。

自加入友邦保險以來，我一直與我們的高層領導團隊緊密合作，為本集團制定並落實策略計劃，利用友邦保險的現有實力，作出必要的轉型，以在未來為客戶提供最佳的服務。

2020年無疑是充滿挑戰的一年，但我對友邦保險的長期展望非常樂觀。亞洲的結構性及強大增長動力，為我們的新策略奠定堅實基礎。財富創造的複利效應，加上市場對保障的需求日增，為友邦保險的保障及長期儲蓄方案創造前所未見的機遇。

我們的所有業務均展現增長機遇，其中以中國內地最為顯著。在6月，友邦保險很榮幸成為首家獲監管批復在中國內地設立獨資人身保險子公司的外資公司。友邦保險的業務成就可追溯至1919年的上海，在我們發迹的城市設立新的子公司實乃順理成章。

綜觀我們18個業務市場，預期中產人口在未來十年將增加14億，較全球其他地區的增長步伐快七倍。在我們的許多業務市場當中，保險滲透率偏低及社會福利保障有限，意味著這些日益增長的中產階層缺乏財務保障。

此外，與生活模式相關的疾病已成為區內早逝個案的主要原因，醫療通脹抵銷了工資增長，而預期超過5億人口將於2030年前年屆65歲或以上，他們對增加退休存款的需要極為迫切。

亞洲消費者的期望亦正在不斷演變：生活質素、健康及維持年邁時的優質生活日漸成為他們的首要關注。與此同時，消費者並不確定他們需要多少保障，以及應購買的產品類型。由於方案眾多，消費者傾向選擇提供個人化建議和適切倡議的公司和服務。

我們時刻謹記，強烈的使命感及真誠待人乃是我們在社區內扮演角色的基礎。友邦保險致力協助大眾活出健康、長久、好生活，是一個長遠的承諾。現在，我們正式以此承諾作為我們的唯一宗旨，鞏固我們所作的一切，包括我們的環境、社會及管治計劃。

友邦保險將如何把握亞洲結構性增長動力所帶來的機遇，並為我們的股東締造可持續的長期價值？

我們客戶越趨使用數碼化工具，因此我們必須在技術、數碼及分析功能方面作出大幅轉變，繼而轉化我們客戶、分銷代理、合作夥伴及員工的體驗，以進一步帶動增長、效率及生產力。

與此同時，我們將為客戶締造具吸引力的倡議，包括實現身心健康的綜合和個人化體驗。我們亦致力擴大並提升我們無可比擬的分銷平台，包括我們的「最優秀代理」渠道、領先的銀行保險夥伴及數碼平台。

為達成我們的抱負，我們會建基於友邦保險本地賦能的文化，將友邦保險轉化為一個更簡單、更迅速及更緊密聯繫的機構。鞏固我們的策略，將會是我們透過維持嚴謹財務紀律，為股東締造長遠可持續價值的明確專注。

我相信我們已制定正確的計劃，以發揮友邦保險未來的增長。我期待與股東保持聯繫，確保他們瞭解有關計劃的執行情況。

最後，我要感謝我們的客戶一直以來對友邦保險的信任，並感謝我們所有卓越的員工、代理和合作夥伴，時刻體現友邦保險的目標，以協助大眾實踐健康、長久、好生活。

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Li Yuanxiang', with a long horizontal line extending to the right.

李源祥  
集團首席執行官兼總裁  
2020年8月20日

## 財務及營運回顧

友邦保險是最大的泛亞地區上市人壽保險集團，業務遍佈亞太區內18個市場。我們的絕大部分保費以當地貨幣收取，且我們密切配對我們的當地資產及負債以盡量減低外匯變動的經濟影響。由於我們以美元呈報，因此本集團所呈報的合併數字會受到貨幣換算而有所影響。為了更清晰地說明相關業務按年的表現，除另有說明外，我們已按固定匯率提供增長率及對營運表現作出評述。

### 財務回顧

#### 概要及主要財務摘要

2020年上半年，全球2019冠狀病毒病大流行的影響是廣泛而空前的。我們當務之急是為我們的客戶、代理及合作夥伴提供不間斷的服務的同時，確保我們員工的安全。

由於遏制傳播措施限制了面對面銷售，新業務價值較2019年上半年減少37%。隨著限制有所放寬及數碼功能的廣泛應用，本集團的新業務銷售勢頭令人鼓舞。年化新保費在5月有所增長，而6月亦實現非常強勁的雙位數按月增長。按相同基準計算<sup>(1)</sup>，AIA中國於2020年第二季度實現年化新保費和新業務價值的按年增長，其勢頭並持續至7月。

稅後營運溢利增加5%，而產生的基本自由盈餘則增長11%，顯示了我們大規模有效的長期業務保單組合具高質素、經常性盈利來源的性質，並頗具穩健性。由於稅後營運溢利足以抵銷上半年資本市場的變動影響，股東分配權益於派付2019年末期股息前增長5%。

按內涵價值基準計算的友邦保險控股有限公司（本公司）股東應佔權益（內涵價值權益）於派付2019年末期股息之前大致保持穩定，原因在於內涵價值營運溢利抵銷負面投資回報差異及進一步降低我們的長期經濟假設，以反映較低利率所帶來的影響。

於2020年6月30日，本集團的財務狀況依然強勁，自由盈餘為118億美元，而我們的主要營運公司友邦保險有限公司（AIA Co.）的償付能力為328%。於2020年6月30日，在新的集團監管的基礎上，不計入中期票據的任何貢獻，集團當地資本總和法覆蓋率為350%。

董事會已宣派中期股息每股35.00港仙。其較2019年中期股息增長5%並反映本集團穩健的財務狀況以及2019冠狀病毒病所造成的前所未有的宏觀經濟及資本市場狀況。董事會擬繼續維持友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇並且保持財務靈活性。

我們繼續抱有信心，友邦保險於亞太地區內的業務會使我們繼續專注於實現有盈利的新業務增長，並利用我們的競爭優勢，在審慎的財務管理下，投資於對我們具吸引力的機遇。

附註：

- (1) 誠如我們於2019年中期報告所述，於2019年第二季度，中華人民共和國財政部及國家稅務總局公佈一項稅務規定變更，自2018納稅年度起追溯上調中國佣金的稅收抵免率。此項稅務規定變更對截至2019年3月31日止三個月發行的保單影響為3,600萬美元，並已於截至2019年6月30日止三個月的新業務價值中呈報。從截至2019年6月30日止三個月的新業務價值扣除此金額後，按相同基準計算，AIA中國於2020年第二季度的新業務價值實現增長。

## 內涵價值

新業務價值為**14.10**億美元，較**2019**年上半年下跌**37%**。由於部分市場已放寬遏制傳播措施，且我們的業務採用新的遠程功能來進行客戶會議及銷售，與**4**月的低位相比（與遏制傳播措施高峰時期相吻合），我們在**5**月的年化新保費總額有所增加，且**6**月實現非常強勁的雙位數按月增長。隨著中國內地的遏制傳播措施逐步放寬，按相同基準計算<sup>(1)</sup>，**AIA**中國第二季度的年化新保費及新業務價值均錄得按年增長，其勢頭並持續至**7**月。

代理分銷渠道的新業務價值下跌了**29%**，於**2020**年上半年佔集團整體新業務價值的**78%**。我們的夥伴分銷渠道的新業務價值下跌了**49%**，主要由於香港零售獨立財務顧問渠道的新業務價值大幅減少。此乃由於**2**月初實行隔離措施後，前往香港的中國內地旅客減少所致。

年化新保費減少**24%**至**25.79**億美元，而新業務價值利潤率下跌至**54.4%**。按新業務保費現值計算的利潤率下跌至**9%**。利潤率下跌乃由於產品及地區業務組合轉變與承保開支超支的影響共同導致。於整個產品組合轉變中，傳統保障業務（其利潤率保持穩定）比例的增加被業務轉向利潤率較低的香港遞延年金及中國內地的分紅產品所抵銷，原因為我們的代理專注於增加向現有客戶的銷售。

於**2020**年上半年，內涵價值營運溢利為**38.78**億美元，減少了**13%**，主要由於新業務價值下跌，且導致內涵價值年化營運回報降低至**12.9%**。營運差異維持正面**3.89**億美元，包括非重大賠償的發生率降低而帶來的正面醫療理賠經驗。

內涵價值權益於派付股息之前大致保持穩定，原因在於內涵價值營運溢利抵銷負面投資回報差異及進一步降低我們的長期經濟假設所帶來的影響。調低假設反映我們對截至**2020**年**6**月**30**日的政府債券收益率水平的長遠意見，而下半年的新業務價值將使用此等假設及遵循我們一貫的方法進行計算。於派付股息及計及匯率的影響後，於**2020**年**6**月**30**日，內涵價值權益為**614.20**億美元。

## 國際財務報告準則盈利

稅後營運溢利增長5%至29.33億美元，證明了我們地區分佈多樣化且不斷增長的保障及長期儲蓄業務的有效保單組合的高質素及穩健性。經常性保費佔上半年所收取的總保費近90%。顯著正面理賠經驗被泰國的負面失效經驗以及上半年新固定收入投資的收益率降低及預期長期股權回報減少的影響所抵銷。

總加權保費收入較2019年上半年增加5%至169.26億美元。營運溢利率保持穩定在17.5%。

費用率為7.3%，而2019年上半年為7.1%，乃由於新業務量減少以及計入於2019年下半年自澳洲聯邦銀行（CBA）收購的澳洲業務所致。

平均股東分配權益較去年同期增加9%。此增長導致股東分配權益年化營運回報下跌60個基點至13.2%。

由於稅後營運溢利足以抵銷資本市場變動的影響，股東分配權益於派付2019年末期股息前增加5%。純利為21.97億美元，當地貨幣兌我們的美元呈報貨幣的貶值為7.10億美元，及派付予股東的股息為14.52億美元。於2020年6月30日，計入向股東派付的股息及匯率影響後的股東分配權益為433.09億美元。

## 資本及股息

我們的有效保單組合的強勁增長帶動產生的基本自由盈餘增加11%至30.49億美元，惟部分被較低的預期投資回報所抵銷，該預期投資回報反映了較低的利率水平及我們對截至2019年底長期經濟假設作出的調整。由於新業務量整體下跌的影響大部分被所產生的承保開支超支及香港所出售的分紅產品比例較低的影響所抵銷，承保新業務所投資的自由盈餘減少4%至7.03億美元。

於2020年6月30日，於派付股息之前的自由盈餘為132.23億美元，而2019年12月31日則為149.17億美元。此變動包括負面投資差異38.99億美元，反映了法定準備金當中政府債券收益率的下跌（尤其是在美國及泰國）及上半年股市的下滑（尤其是泰國）。

於派付股息14.52億美元後，於2020年6月30日，自由盈餘為117.71億美元，顯示了本集團的財務穩健性。

我們的主要營運公司AIA Co.的償付能力充足率於2020年6月30日維持在328%的強勁水平，而於2019年12月31日則為362%。

香港保險業監管局(香港保監局)正在引入集團監管框架,其中包括對本集團資本狀況的評估,並稱為集團當地資本總和法。根據我們現時對可能適用於本集團的集團監管框架的理解,友邦保險公佈的集團層面可用資本總額及最低資本要求將根據當地監管要求本集團各相關受監管的實體的可用資本及最低資本要求的總和(包括上市控股公司的資產淨值)計算。據此,於2020年6月30日,超出最低資本要求的集團當地資本總和法盈餘為369.68億美元,集團當地資本總和法覆蓋率為350%(不計入中期票據的任何貢獻)。

鑒於監管申報時間安排及董事會治理週期,2020年的本地匯款在很大程度上會在下半年發生。尤其是,中國內地匯款計劃在下半年發生,以配合於上海新註冊成立的獨資子公司。我們的本地業務於2020年上半年向集團企業中心匯付6.49億美元。因應當地監管資本要求的行業性變化而對澳洲及新西蘭的出資,抵銷了來自其他市場的正面匯款。如早前於2019年中期報告所述,由於所需監管批文的時間安排,於2019年上半年的18.53億美元匯款包括一筆來自泰國的一次性匯款。

董事會已宣派中期股息每股35.00港仙。這較2019年的中期股息增加5%,反映了本集團穩健的財務狀況以及2019冠狀病毒病所造成的前所未有的宏觀經濟及資本市場環境。董事會秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策,讓本集團可把握未來的增長機遇並且保持財務靈活性。

## 報告期間後事項

於2020年6月19日,AIA Co.獲中國銀行保險監督管理委員會批復,將其現有上海分公司改建為獨資子公司。該新子公司為首家獲准於中國內地註冊成立的外商獨資壽險公司。於2020年7月9日,該子公司在上海註冊成立,並於改建程序完成後,經營友邦保險於中國內地的壽險業務。

於改建程序完成後,自該子公司向本集團的未來匯款將按中國內地適用的稅率(目前為5%)繳納預扣稅。自改建日期起,源自AIA中國的稅後營運溢利及純利將按5%繳納預扣稅。自2020年7月9日起,源自AIA中國的內涵價值及新業務價值已計入5%預扣稅。

## 前景

受2019冠狀病毒病大流行及相關遏制傳播措施的影響，全球經濟在2020年上半年陷入衰退。實施保持社交距離、外出控制及出行限制的政策迅速干擾供應鏈，嚴重影響消費，導致了失業人口的迅速增加。3月開始實施的寬鬆貨幣政策（包括降息、注入流動資金及發放優惠貸款）有助於減少金融市場的極端動盪。眾多政府已實施財政刺激計劃，以緩和企業及家庭的影響，預期此舉將使2020年的財政赤字達到兩位數的水平，尤其是在發達經濟體中。政府借貸的直接成本仍然較低，然而，鑑於需要大規模發行政府債券來彌補赤字，前景並不明朗。

儘管隨著遏制傳播措施的放寬，我們看到業務的銷售勢頭令人鼓舞，但阻止客戶與我們的代理及其他分銷代理進行面對面交流的其他限制措施可能會再次放緩銷售速度。儘管我們的財務狀況仍然保持穩健性，持續較低的政府債券收益水平或會減慢自由盈餘的產生及我們部分業務的匯款。

在亞洲，與眾多其他地區相比，財政狀況仍然更為均衡，消費者及企業廣泛採用電子商務及網上支付已促進經濟穩健性。亞洲的強勁內在需求因素及主要人口趨勢保持不變，將繼續為友邦保險業務的長期前景提供有力的結構性支持。

鑑於收入不斷增加，私人保險滲透率低以及社會福利覆蓋率有限，對友邦保險產品的需求將繼續增長。我們繼續發展我們的分銷能力，招募高質素的人才加入我們的「最優秀代理」，同時亦與我們的策略夥伴合作，以利用其廣泛的客戶覆蓋。我們的新策略計劃將把友邦保險轉變成一家更簡單、更快速、更緊密聯繫的公司，比以往任何時候都更有能力把握我們在整個亞洲獲得的機遇。我們將為需求日益增長的客戶提供與眾不同的倡議及卓越的服務，同時繼續為我們的股東帶來長期的可持續價值。

## 新業務表現

### 按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

百萬元，除另有說明外	截至2020年6月30日止六個月			截至2019年6月30日止六個月			新業務價值變動	
	新業務價值	價值利潤率	年化新保費	新業務價值	價值利潤率	年化新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	306	51.0%	565	945	68.0%	1,367	(68)%	(68)%
泰國	199	63.9%	312	215	66.8%	321	(7)%	(7)%
新加坡	127	59.3%	214	173	64.8%	267	(24)%	(27)%
馬來西亞	81	50.5%	159	130	65.4%	198	(36)%	(38)%
中國內地	594	81.8%	726	702	93.2%	753	(13)%	(15)%
其他市場 <sup>(1)</sup>	240	39.7%	603	224	41.8%	537	10%	7%
小計	1,547	59.3%	2,579	2,389	68.9%	3,443	(34)%	(35)%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(50)	無意義	無意義	(39)	無意義	無意義	無意義	無意義
未分配集團總部開支的 稅後價值	(77)	無意義	無意義	(75)	無意義	無意義	無意義	無意義
扣除非控股權益前的總計	1,420	54.4%	2,579	2,275	65.6%	3,443	(37)%	(38)%
非控股權益 <sup>(1)</sup>	(10)	無意義	無意義	-	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,410	54.4%	2,579	2,275	65.6%	3,443	(37)%	(38)%

附註：

- (1) 於2020年上半年，其他市場的年化新保費及新業務價值包括來自我們持股49%的Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 的業績。其貢獻的年化新保費及新業務價值分別為1.10億美元及3,400萬美元。本集團於2020年上半年所呈報的整體新業務價值已扣除非控股權益應佔新業務價值1,000萬美元。就2019年上半年而言，年化新保費及新業務價值均未被重列，並均不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻，亦沒有扣除非控股權益應佔金額。誠如2019年中期報告所披露，2019年上半年非控股權益應佔新業務價值為1,500萬美元。

新業務價值較2019年上半年減少37%至14.10億美元。由於部分市場已放寬遏制傳播措施，且我們的業務採用新的遠程功能來進行客戶會議及銷售，與4月的低位相比（與遏制傳播措施高峰時期相吻合），我們在5月的年化新保費總額有所增加，且6月實現非常強勁的雙位數按月增長。隨著中國內地的遏制傳播措施逐步放寬，按相同基準計算<sup>(1)</sup>，AIA中國第二季度的年化新保費及新業務價值均錄得按年增長，其勢頭並持續至7月。

代理分銷渠道的新業務價值下跌了29%，於2020年上半年佔集團整體新業務價值的78%。我們的夥伴分銷渠道的新業務價值下跌了49%，主要由於香港零售獨立財務顧問渠道的新業務價值大幅減少。此乃由於2月初實行隔離措施後，前往香港的中國內地旅客減少所致。



年化新保費減少24%至25.79億美元，而新業務價值利潤率下跌至54.4%。按新業務保費現值計算的利潤率下跌至9%。利潤率下跌乃由於產品及地區業務組合轉變與業務承保開支超支的共同影響導致。於整個產品組合轉變中，傳統保障業務（其利潤率保持穩定）比例的增加被業務轉向利潤率較低的香港遞延年金及中國內地的分紅產品所抵銷，原因為我們的代理專注於增加向現有客戶的銷售。

儘管新業務價值錄得13%的下跌，2020年上半年中國內地為本集團新業務價值帶來最大貢獻。按相同基準計算<sup>(1)</sup>第二季度的適度按年增長緩和了第一季度的跌幅。新業務價值利潤率下跌11.5個百分點至81.8%，反映我們成功向現有客戶銷售長期分紅業務，從而帶來的產品組合轉化。傳統保障產品的新業務價值利潤率保持在2019年上半年的相近水平，該等產品貢獻約80%的新業務價值。

AIA香港於2020年上半年的新業務價值減少68%，而年化新保費則下跌59%，儘管在社交距離限制暫時放寬期間，本地客戶群的新業務銷售於5月及6月出現令人鼓舞的初步復甦跡象。新業務價值利潤率降低17.0個百分點至51.0%，反映業務轉向利潤率較低的產品（包括向現有客戶銷售更多合資格進行稅收抵免的延期年金產品）、美元債券收益率下調後分紅產品的盈利能力下跌以及承保開支超支。

泰國上半年的新業務價值減少7%，但由於政府限制放寬，銷售勢頭開始恢復，代理渠道於6月的年化新保費較5月業績增加逾倍。儘管泰國政府債券孳息率下跌，但由於危疾險和醫療附加保險銷售增加，新業務價值利潤率大體保持穩定。

新加坡的新業務價值於2020年上半年減少24%，原因是2020年第一季度的增長被實施遏制傳播措施後第二季度銷量減少而有所抵銷。新業務價值利潤率減少5.5個百分點，主要由於承保開支超支及整付保費的單位連結式業務的比例增加所致。

馬來西亞的新業務價值減少36%，由於4月中外出行限制高峰期間的新業務銷量下跌部分所致，惟部分被各分銷渠道於5月及6月的強勁的雙位數按月增長所抵銷。團體保險業務的組合增加以及承保開支超支導致新業務價值利潤率減少14.9個百分點至50.5%。

其他市場的新業務價值於2020年上半年增加10%，其中包括Tata AIA Life的貢獻<sup>(2)</sup>。不計入Tata AIA Life，新業務價值減少6%。我們越南及台灣（中國）業務的新業務價值強勁的增長被澳洲（包括新西蘭）、菲律賓及印尼第二季度的減少所抵銷，原因為地方當局採取的遏制傳播措施。

所呈報的本集團新業務價值已扣減1.37億美元，為高於當地法定要求的合併準備金及資本要求、未分配集團總部開支的現值及非控股權益應佔新業務價值。

附註：

- (2) 於2020年上半年，其他市場的年化新保費及新業務價值包括來自我們持股49%的Tata AIA Life的業績。其貢獻的年化新保費及新業務價值分別為1.10億美元及3,400萬美元。就2019年上半年而言，年化新保費及新業務價值均未被重列，並均不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻。

## 內涵價值權益

### 內涵價值營運溢利

於2020年上半年，內涵價值營運溢利為38.78億美元，減少13%，主要由於新業務價值下跌，且導致內涵價值年化營運回報降低至12.9%。營運差異維持正面為3.89億美元，包括非重大賠償的發生率降低而帶來的正面醫療理賠經驗。營運差異自2010年首次公開招股以來累計已增加超過30億美元至內涵價值。

### 每股內涵價值營運盈利 – 基本

	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	3,878	4,523	(13)%	(14)%
普通股的加權平均股數(百萬)	12,055	12,036	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	32.17	37.58	(13)%	(14)%

### 每股內涵價值營運盈利 – 攤薄

	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利(百萬美元)	3,878	4,523	(13)%	(14)%
普通股的加權平均股數 <sup>(1)</sup> (百萬)	12,074	12,065	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利 <sup>(1)</sup> (美仙)	32.12	37.49	(13)%	(14)%

附註：

(1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括根據2019年報財務報表附註40所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響(如有)。

## 內涵價值變動

內涵價值在派付股息之前大致保持穩定，原因在於內涵價值營運溢利38.78億美元抵銷負面投資回報差異33.78億美元及進一步降低我們的長期經濟假設所帶來的影響9.35億美元。調低假設反映我們對截至2020年6月30日的政府債券收益率水平的長遠意見，而下半年的新業務價值將使用此等假設及遵循我們一貫的方法進行計算。

在派付股息14.52億美元和匯率負面影響9.20億美元後，內涵價值於2020年6月30日為595.74億美元。

內涵價值變動分析如下：

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

百萬美元，除另有說明外	截至2019年6月30日止六個月		
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值
期初內涵價值	24,637	29,880	54,517
新業務價值	(339)	2,614	2,275
內涵價值的預期回報	2,506	(498)	2,008
營運經驗差異	245	84	329
營運假設變動	(7)	21	14
財務費用	(103)	-	(103)
內涵價值營運溢利	2,302	2,221	4,523
投資回報差異	1,484	92	1,576
其他非營運差異	83	(63)	20
內涵價值溢利總額	3,869	2,250	6,119
股息	(1,448)	-	(1,448)
其他資本變動	90	-	90
匯率變動的影響	(10)	478	468
期末內涵價值	27,138	32,608	59,746

### 內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
內涵價值	59,574	61,985
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	1,846	1,920
內涵價值權益	61,420	63,905

附註：

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

## 內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對中間假設變動（源於股本價格及利率變動）的敏感度列示如下。利率敏感度採用對現時政府債券收益率、我們對投資回報的長期假設及風險貼現率變動作出50個基點調整。

計算我們香港的監管保險的長期負債（以美元計值）採用的貼現率為參考美國長期政府債券收益率。美國30年期政府債券的收益率於2020年6月30日為1.41%，較2019年12月31日等額的收益率2.39%大幅下跌。就該兩項期初收益率進行50個基點調整，足見於2020年6月30日較2019年12月31日的波動幅度為高。儘管本集團已將內涵價值的敏感度增加至利率變動50個基點，但相應變動幅度仍然很小。所列示的新業務價值敏感度分析基於我們並無採取行動對產品重新定價以應對變化的投資狀況的假設。

百萬美元，除另有說明外	截至2020年		截至2019年	
	於2020年 6月30日 內涵價值	6月30日 止六個月 新業務價值	於2019年 12月31日 內涵價值	6月30日 止六個月 新業務價值
中間價值	59,574	1,410	61,985	2,275
<b>股本價格變動的影響</b>				
股本價格上升10%	919	不適用	968	不適用
股本價格下跌10%	(914)	不適用	(967)	不適用
<b>利率變動的影響</b>				
利率上升50個基點	1,589	102	719	79
利率下降50個基點	(1,905)	(159)	(797)	(107)

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

## 國際財務報告準則溢利

### 按分部劃分的稅後營運溢利<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港 <sup>(2)</sup>	1,005	935	7%	7%
泰國	478	528	(9)%	(9)%
新加坡	303	281	11%	8%
馬來西亞	148	167	(9)%	(11)%
中國內地	640	537	22%	19%
其他市場 <sup>(3)</sup>	333	388	(13)%	(14)%
集團企業中心 <sup>(3)</sup>	26	—	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>2,933</b>	<b>2,836</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註28。
- (3) 於2020年之前，本集團在集團企業中心呈列預扣稅支出。自2020年起，本集團加強分部資料披露，在發生預扣稅支出的經營分部中呈列預扣稅支出。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

稅後營運溢利增加5%至29.33億美元，證明了我們地區分佈多樣化且不斷增長的保障及長期儲蓄業務的有效保單組合的高質素及穩健性。經常性保費佔上半年所收取全部保費約90%。顯著正面理賠經驗被泰國的負面失效經驗以及上半年新固定收入投資收益率降低及預期長期股權回報減少的影響所抵銷。

中國內地錄得非常強勁增長，稅後營運溢利增加22%，主要是由於我們不斷壯大的有效保單組合及有利的理賠經驗。

香港的稅後營運溢利增加7%，由我們強大的有效保單組合的盈利增長以及醫療理賠大幅下降所帶動，部分被債券收益率下跌造成的投資收入減少以及於2019年末所作我們的長期投資回報假設下降所抵銷。

泰國的稅後營運溢利減少9%，是由於正面理賠經驗被消費信心減弱以致的負面失效經驗，及股權回報降低而有所抵銷。

新加坡的稅後營運溢利增加11%，是由於有效保單組合增長及醫療理賠經驗改善。

馬來西亞的稅後營運溢利減少9%，是由於業務增長被一項旨在識別及支付累計未報告死亡理賠的行業性舉措所準備的一筆一次性撥備所抵銷。撇除該撥備，在正面理賠經驗支持下，馬來西亞的稅後營運溢利增加9%。

其他市場的稅後營運溢利減少13%，原因是澳洲錄得的稅後營運溢利主要因收入保障索賠人的痊癒率降低而減少4,200萬美元。台灣（中國）及越南的增長在很大程度上被印尼、菲律賓及南韓的稅後營運溢利減少所抵銷。

平均股東分配權益較去年同期增加9%。此增長導致股東分配權益年化營運回報減少60個基點至13.2%。

## 按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	截至2020年	截至2019年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
香港	6,136	6,104	1%	1%
泰國	1,981	1,929	3%	3%
新加坡	1,502	1,456	6%	3%
馬來西亞	1,049	1,063	2%	(1)%
中國內地	3,001	2,561	21%	17%
其他市場	3,257	3,292	3%	(1)%
<b>總計</b>	<b>16,926</b>	<b>16,405</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>

總加權保費收入較2019年上半年增加5%至169.26億美元。經常性保費佔上半年所收取全部保費約90%。

## 國際財務報告準則營運溢利投資回報

百萬美元，除另有說明外	截至2020年	截至2019年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
利息收入	3,420	3,223	8%	6%
股權及房地產的預期長期投資回報	1,129	1,102	4%	2%
<b>總計</b>	<b>4,549</b>	<b>4,325</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>

國際財務報告準則營運溢利投資回報較2019年上半年增長7%至45.49億美元。該增長主要由投資組合規模擴大所帶動，部分被上半年新固定收入投資的收益率降低及預期股權回報降低所抵銷。

## 營運開支

百萬元，除另有說明外	截至2020年	截至2019年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
營運開支	<b>1,242</b>	1,168	<b>9%</b>	6%

營運開支增加9%至12.42億美元。費用率為7.3%，而2019年上半年為7.1%，乃由於新業務量減少以及計入於2019年下半年自CBA收購的澳洲業務所致。

## 純利<sup>(1)(3)</sup>

百萬元，除另有說明外	截至2020年	截至2019年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月		
稅後營運溢利 <sup>(3)</sup>	<b>2,933</b>	2,836	<b>5%</b>	3%
有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 <sup>(2)(3)</sup>	<b>(1,290)</b>	696	無意義	無意義
持作自用物業的重估虧損／(收益) 之重新分類，已扣除稅項 <sup>(2)(3)</sup>	<b>61</b>	(114)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項	<b>(37)</b>	(30)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項	<b>(22)</b>	(24)	無意義	無意義
其他非營運投資回報及其他項目，已扣除稅項 <sup>(3)</sup>	<b>552</b>	(5)	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>2,197</b>	3,359	<b>(34)%</b>	(35)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益及虧損。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。
- (3) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註28。

## 國際財務報告準則非營運變動

國際財務報告準則純利於2020年上半年為21.97億美元，而2019年上半年為33.59億美元。友邦保險的純利包括有關股權組合及投資物業組合的市值變動。2020年上半年業績包括股權及房地產與長期假設相比的負面短期波動12.90億美元，相比2019年上半年的正面變動6.96億美元。2020年上半年的其他非營運項目包括企業交易相關成本3,700萬美元、實施新會計準則的成本2,200萬美元及其他非營運投資回報及其他項目5.52億美元，其主要包括可供出售債務證券的已變現收益。

## 股東分配權益變動<sup>(1)</sup>

百萬元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 12月31日 止年度	截至2019年 6月30日 止六個月
期初股東分配權益	42,845	37,277	37,277
會計政策變更追溯調整	433	1,130	1,130
期初股東分配權益，經調整	43,278	38,407	38,407
純利	2,197	5,979	3,359
注入僱員股票信託的股份	(6)	(21)	(24)
股息	(1,452)	(1,961)	(1,448)
持作自用物業重估（虧損）／收益	(65)	154	124
外幣換算調整	(710)	603	356
其他資本變動	67	117	100
股東分配權益變動總額	31	4,871	2,467
期末股東分配權益	43,309	43,278	40,874
平均股東分配權益	44,488	40,638	40,602

附註：

(1) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註28。

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

由於稅後營運溢利足以抵銷資本市場變動的影響，股東分配權益於派付2019年末期股息前增加5%。純利為21.97億美元，當地貨幣兌我們的美元呈報貨幣的貶值為7.10億美元，及派付予股東的股息為14.52億美元。於2020年6月30日，計入向股東派付的股息及匯率影響後的股東分配權益為433.09億美元。

平均股東分配權益較去年同期增長9%。

對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載於中期簡明合併財務報表附註23。



## 國際財務報告準則每股盈利

股東應佔國際財務報告準則稅後營運溢利的每股基本盈利增加5%至2020年上半年的24.33美仙。

於2020年上半年，股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利為18.22美仙。此數字包括股權及投資物業組合的市價變動，此乃較2019年上半年減少34%的原因。

### 國際財務報告準則每股盈利 – 基本

	純利 <sup>(1)(3)</sup>		稅後營運溢利 <sup>(1)(3)</sup>	
	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月
溢利 (百萬美元)	<b>2,197</b>	3,359	<b>2,933</b>	2,836
普通股的加權平均股數 (百萬)	<b>12,055</b>	12,036	<b>12,055</b>	12,036
每股基本盈利 (美仙)	<b>18.22</b>	27.91	<b>24.33</b>	23.56

### 國際財務報告準則每股盈利 – 攤薄

	純利 <sup>(1)(3)</sup>		稅後營運溢利 <sup>(1)(3)</sup>	
	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月
溢利 (百萬美元)	<b>2,197</b>	3,359	<b>2,933</b>	2,836
普通股的加權平均股數 <sup>(2)</sup> (百萬)	<b>12,074</b>	12,065	<b>12,074</b>	12,065
每股攤薄盈利 <sup>(2)</sup> (美仙)	<b>18.20</b>	27.84	<b>24.29</b>	23.51

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 每股攤薄盈利包括根據我們2019年報財務報表附註40所述以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的攤薄影響（如有）。
- (3) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註28。

## 資本

### 自由盈餘產生

本集團的自由盈餘為經調整資產淨值超出所需資本（包括合併準備金及資本要求）的部分。本集團持有自由盈餘以令本集團可以投資新業務，善用非內部機遇及應對資本市場壓力帶來的影響。

產生的基本自由盈餘為投資新業務之前，有效保單業務所產生的自由盈餘的預期金額的營運指標，且不包括未分配集團總部開支、投資回報差異及其他非營運項目。

我們的有效保單組合的強勁增長帶動產生的基本自由盈餘增加11%至30.49億美元，惟部分被較低的預期投資回報所抵銷，該預期投資回報反映了較低的利率水平及我們對截至2019年底長期經濟假設作出的調整。

由於新業務量整體下跌的影響大部分被所產生的承保開支超支及香港所出售的分紅產品比例較低的影響所抵銷，承保新業務所投資的自由盈餘減少4%至7.03億美元。

於2020年6月30日，於派付股息之前的自由盈餘為132.23億美元，而2019年12月31日則為149.17億美元。此變動包括負面投資差異38.99億美元，反映了法定準備金當中政府債券收益率的下跌（尤其是在美國及泰國）及上半年股市的下滑（尤其是泰國）。

於派付股息14.52億美元後，於2020年6月30日，自由盈餘為117.71億美元，顯示了本集團的財務穩健性。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日止六個月	截至2019年 6月30日止六個月
期初自由盈餘	14,917	14,751
產生的基本自由盈餘	3,049	2,804
撥付新業務所用的自由盈餘	(703)	(750)
未分配集團總部開支	(91)	(115)
財務費用及其他資本變動	(50)	(13)
未計及投資差異及股息的自由盈餘	17,122	16,677
投資回報差異及其他項目	(3,899)	848
未計及股息的自由盈餘	13,223	17,525
股息	(1,452)	(1,448)
期末自由盈餘	11,771	16,077

## 營運資金及集團企業中心淨資金流

營運資金增長至2020年6月30日的137.50億美元，主要包括集團企業中心所持有的高流動性的金融資產。營運資金增長已扣除上半年派付的2019年末期股息14.52億美元。營運資金的增長促進本集團的財務靈活性。

業務單位匯付予集團企業中心的匯款按當地盈利、新業務增長及當地的償付要求而每年訂立計劃。實際匯款淨額經考慮於控股公司持有的流動資金、控股公司現金流量規定（包括集團總部開支）、股息及借貸利息付款後釐定。

鑒於監管申報時間安排及董事會治理週期，2020年的本地匯款在很大程度上會在下半年發生。尤其是，中國內地匯款計劃在下半年發生，以配合於上海新註冊成立的獨資子公司。營運資金受益於匯款淨額6.49億美元及固定收入投資的正面市場變動及其他5.43億美元。因應當地監管資本要求的行業性變化而對澳洲及新西蘭的出資，抵銷了來自其他市場的正面匯款。

如早前於2019年中期報告所述，由於所需監管批文的時間安排，於2019年上半年的18.53億美元匯款包括一筆來自泰國的一次性匯款。

我們自全球中期票據及證券計劃下募集了10.55億美元，且我們就收購The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited (CMLA)作出中期付款5.36億美元。

儘管我們的財務狀況保持穩健性，持續較低的政府債券收益水平或會減慢自由盈餘的產生及我們部分業務的匯款。

營運資金變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日止六個月	截至2019年 6月30日止六個月
期初營運資金	13,471	10,296
集團企業中心營運業績 <sup>(1)</sup>	26	—
來自業務單位的匯款淨額		
香港	622	636
泰國	15	456
新加坡	(8)	25
馬來西亞	24	3
中國內地	—	572
其他市場	(4)	161
匯付予集團企業中心的匯款淨額	649	1,853
支付收購CMLA款項	(536)	—
借貸增加	1,055	797
注入僱員股票信託的股份	(6)	(24)
派付股息	(1,452)	(1,448)
債務證券的市值變動及其他事項 <sup>(1)</sup>	543	557
期末營運資金	13,750	12,031

附註：

(1) 於2020年之前，本集團在集團企業中心呈列預扣稅支出。自2020年起，本集團加強分部資料披露，在發生預扣稅支出的經營分部中呈列預扣稅支出。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

## 國際財務報告準則資產負債表

### 合併財務狀況表<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	變動 (實質匯率)
<b>資產</b>			
金融投資	238,951	233,363	2%
投資物業	4,556	4,834	(6)%
現金及現金等價物	5,950	3,941	51%
遞延承保及啟動成本	26,205	26,328	–
其他資產	15,542	15,666	(1)%
<b>總資產</b>	<b>291,204</b>	<b>284,132</b>	<b>2%</b>
<b>負債</b>			
保險及投資合約負債	210,140	204,454	3%
借貸	6,886	5,757	20%
其他負債	16,923	18,526	(9)%
<b>減總負債</b>	<b>233,949</b>	<b>228,737</b>	<b>2%</b>
<b>權益</b>			
總權益	57,255	55,395	3%
減非控股權益	451	448	1%
<b>友邦保險控股有限公司股東應佔總權益</b>	<b>56,804</b>	<b>54,947</b>	<b>3%</b>
股東分配權益	43,309	43,278	–

### 股東權益變動<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 12月31日 止年度	截至2019年 6月30日 止六個月
<b>期初股東權益</b>	<b>57,508</b>	39,488	39,488
會計政策變更追溯調整	(2,561)	1,377	1,377
<b>期初股東權益，經調整</b>	<b>54,947</b>	40,865	40,865
純利	2,197	5,979	3,359
資產的公平值收益	1,826	9,211	5,249
注入僱員股票信託的股份	(6)	(21)	(24)
股息	(1,452)	(1,961)	(1,448)
持作自用物業重估(虧損)/收益	(65)	154	124
外幣換算調整	(710)	603	356
其他資本變動	67	117	100
<b>股東權益變動總額</b>	<b>1,857</b>	14,082	7,716
<b>期末股東權益</b>	<b>56,804</b>	54,947	48,581

附註：

(1) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。詳細資料載列於中期簡明合併財務報表附註28。

## 總投資

百萬美元，除另有說明外	於2020年		於2019年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	<b>221,363</b>	<b>88%</b>	212,742	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	<b>30,027</b>	<b>12%</b>	31,456	13%
<b>總投資</b>	<b>251,390</b>	<b>100%</b>	244,198	100%

如下所示，投資組合於上半年保持穩定：

## 單位連結式合約及合併投資基金

百萬美元，除另有說明外	於2020年		於2019年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
<b>單位連結式合約及合併投資基金</b>				
債務證券	<b>5,901</b>	<b>20%</b>	5,866	19%
貸款及存款	<b>563</b>	<b>2%</b>	703	2%
股本證券	<b>22,602</b>	<b>75%</b>	24,101	77%
現金及現金等價物	<b>923</b>	<b>3%</b>	752	2%
衍生金融工具	<b>38</b>	<b>-</b>	34	-
<b>單位連結式合約及合併投資基金總計</b>	<b>30,027</b>	<b>100%</b>	31,456	100%

## 保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2020年		於2019年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務</b>				
政府債券	7,884	4%	7,751	4%
其他政府及政府機構債券	11,303	5%	9,974	5%
公司債券及結構證券	48,198	22%	40,842	19%
貸款及存款	2,404	1%	2,523	1%
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>69,789</b>	<b>32%</b>	<b>61,090</b>	<b>29%</b>
股本證券	17,716	8%	18,739	8%
投資物業及持作自用物業	1,011	—	1,065	1%
現金及現金等價物	731	—	481	—
衍生金融工具	302	—	231	—
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計</b>	<b>89,549</b>	<b>40%</b>	<b>81,606</b>	<b>38%</b>
<b>其他保單持有人及股東</b>				
政府債券	41,435	19%	43,345	21%
其他政府及政府機構債券	17,137	8%	16,727	8%
公司債券及結構證券	49,294	22%	47,479	22%
貸款及存款	6,990	3%	6,860	3%
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>114,856</b>	<b>52%</b>	<b>114,411</b>	<b>54%</b>
股本證券	6,473	3%	7,482	4%
投資物業及持作自用物業	5,478	3%	5,829	3%
現金及現金等價物	4,296	2%	2,708	1%
衍生金融工具	711	—	706	—
<b>其他保單持有人及股東小計</b>	<b>131,814</b>	<b>60%</b>	<b>131,136</b>	<b>62%</b>
<b>保單持有人及股東總計</b>	<b>221,363</b>	<b>100%</b>	<b>212,742</b>	<b>100%</b>

## 資產

分紅業務以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。「具特定資產組合的其他分紅業務」(即前文提及的香港分紅業務)，以獨立投資資產所支持並就將來的分紅給付作出撥備，縱使保單持有人與股東之間的分紅機制於法規中並無定義。

因正面收益淨額及債務證券的市值收益，總資產由2019年12月31日的2,841.32億美元增加70.72億美元至2020年6月30日的2,912.04億美元。

總投資包括金融投資、投資物業、持作自用物業和現金及現金等價物，與2019年12月31日的2,441.98億美元相比，於2020年6月30日增加71.92億美元至2,513.90億美元。

於2020年6月30日合共2,513.90億美元的投資中，2,213.63億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下300.27億美元為就單位連結式合約及合併投資基金所持有的資產。

於2020年6月30日，就保單持有人及股東所持有的固定收入投資（包括債務證券、貸款及定期存款）總額達1,846.45億美元，而於2019年12月31日則為1,755.01億美元。

於2020年6月30日，政府債券、其他政府及政府機構債券佔固定收入投資的42%，而2019年12月31日則佔44%。於2020年6月30日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的53%，而於2019年12月31日則佔50%。我們的固定收入投資組合（不包括政府債券）的平均信貸評級與2019年12月31日相比維持穩定，為A-。我們的公司債券組合多元化，有超過1,500名發行人及平均持有規模為5,700萬美元。於2020年6月30日，BBB-評級的債券為90億美元，相當於全部債券組合的5%。我們持有投資級別以下或無評級的債券為35億美元，佔全部債券組合的2%。少於6.00億美元的債券（佔全部債券組合的0.3%）降級至投資級別以下，而我們於2020年上半年並無資產減值，反映了我們投資組合的整體質素。

於2020年6月30日，就保單持有人及股東所持有的股本證券總額達241.89億美元，其中177.16億美元，相等於股本投資的73%，與分紅業務有關。股本證券減少20.32億美元反映出2020年上半年的負面市價變動。股本證券佔我們分紅業務以外投資組合的5%。

現金及現金等價物在派付股東股息14.52億美元後增加20.09億美元至2020年6月30日的59.50億美元，而於2019年12月31日則為39.41億美元。該增長主要反映我們的業務營運所產生的強勁正面現金流入淨額，其用作為流動資金以緩衝2020年第二季度的市場不明朗，而2020年上半年發行中期票據的所得款項淨額合共10.55億美元進一步加強此增長。

於2020年6月30日，保單持有人及股東的投資物業及持作自用物業合共為64.89億美元，而於2019年12月31日則為68.94億美元。

遞延承保及啟動成本於2020年6月30日很大程度地保持穩定在262.05億美元，而2019年12月31日則為263.28億美元。

其他資產由2019年12月31日的156.66億美元減少至2020年6月30日的155.42億美元，反映物業、廠房及設備的減少，而該減少主要因持作自用物業估值下跌所致。

## 負債

總負債由2019年12月31日的2,287.37億美元增加至2020年6月30日的2,339.49億美元。

保險及投資合約負債由2019年12月31日的2,044.54億美元增加至2020年6月30日的2,101.40億美元，反映有效保單組合的相關增長，惟部分被支持單位連結式產品及分紅保單的股本投資的負面市價變動以及負面的外匯換算所抵銷。

由於2020年上半年發行的中期票據淨額10.55億美元，借貸增加至2020年6月30日的68.86億美元。槓桿比率（定義為借貸，按借貸總額及權益的百分比列示）較2019年12月31日的9.4%較高，為10.7%。

其他負債於2020年6月30日為169.23億美元，而於2019年12月31日則為185.26億美元，反映收購CMLA的部分結算5.36億美元、回購協議及投資相關應付款項的減少。

承擔及或有事項的詳情載於中期簡明合併財務報表附註26。



## 監管資本

本集團的監管機構為香港保監局。本集團遵守香港保監局採用的償付能力及資本充足規定。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.，香港保監局規定其須遵守香港保險業條例的償付能力規定。

除AIA Co. 須遵守的當地香港保險業條例規定外，香港保監局亦正引入集團監管框架，其中包含對本集團資本狀況的評估（稱為集團當地資本總和法）。載有集團監管框架的法律於2020年7月17日頒佈，且香港保監局預期將於2021年初開始採用集團監管框架。

AIA Co. 層面及本集團層面的資本狀況如下：

### AIA CO. 償付能力狀況

於2020年6月30日，AIA Co. 根據香港保險業條例基準計算的可用資本總額增加至123.42億美元及償付能力充足率保持強勁，為328%。

AIA Co. 的可用資本總額及償付能力充足率概述如下：

百萬美元，除另有說明外	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
可用資本總額	12,342	11,856
最低監管資本(100%)	3,762	3,272
AIA Co.償付能力充足率(%)	328%	362%

### 集團償付能力狀況

根據我們現時對可能適用於本集團的集團監管框架的理解，友邦保險公佈的集團層面的可用資本總額及最低資本要求將根據當地監管要求本集團各相關受監管的實體的可用資本及最低資本要求的總和（包括上市控股公司的資產淨值）計算。集團當地資本總和法盈餘為集團可用資本與集團最低資本要求的差額，而集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本與集團最低資本要求的比率。

據此基準，於2020年6月30日，超出集團最低資本要求的集團當地資本總和法盈餘為369.68億美元，集團當地資本總和法覆蓋率為350%（不計入中期票據的任何貢獻）。

下表概述的狀況乃基於我們現時對可能適用於本集團的集團監管框架的理解：

百萬美元，除另有說明外	於2020年6月30日
集團可用資本	51,752
集團最低資本要求	14,784
集團當地資本總和法盈餘	36,968
集團當地資本總和法覆蓋率	350%

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

## 集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之間的對賬

百萬美元，除另有說明外	於2020年6月30日
於2020年6月30日的集團當地資本總和法盈餘	<b>36,968</b>
就AIA中國作出的調整 <sup>(1)</sup>	<b>(6,974)</b>
為反映股東對資本的觀點作出的調整 <sup>(2)</sup>	<b>(7,511)</b>
<b>於2020年6月30日按當地基準的自由盈餘</b>	<b>22,483</b>
為反映合併準備金及資本要求作出的調整	<b>(10,712)</b>
<b>於2020年6月30日按合併基準的自由盈餘</b>	<b>11,771</b>

附註：

- (1) 由根據當地規定中國風險導向的償付能力體系償付能力基準調整為中國精算師協會內涵價值基準。  
(2) 反映由集團最低資本要求變更為內涵價值所需資本，以及剔除分紅基金盈餘。

### 當地償付能力規定

本集團的個別分公司及附屬公司亦須接受有關公司及其母公司經營業務所在司法權區的監管並包括其有關資本的規定。於2020年6月30日，各地區市場地方營運單位均符合各實體及當地監管機構的資本規定。

## 監管發展

國際保險監督聯會是保險公司的標準制定機構，該機構已於2019年11月14日舉行的週年大會上採納適用於監管國際活躍保險集團的**全球框架**。多個本集團業務單位的監管機構（包括香港保監局）均為國際保險監督聯會的成員。根據該**全球框架**，符合其在全球運營的司法管轄區數目及業務規模方面若干最低要求的保險集團將被定義為國際活躍保險集團。本集團已按照有關標準獲指定為國際活躍保險集團。

除我們先前所披露的內容外，香港保監局正制定符合國際標準的集團監管框架，以監管於香港註冊的國際活躍保險集團。載有集團監管框架的法律於2020年7月17日頒佈並將根據附屬法律予以進一步補充。集團監管框架擬於2021年初推行並反映**全球框架**的規定。

在集團監管框架下，香港保監局將擁有對保險集團於香港註冊成立的控股公司的直接監管權力。對於香港境內或從香港開展保險業務的保險公司而言，香港保監局擁有多項監管權力，包括批准控制人、董事及關鍵人員的任命，以及作出干預、檢查及調查的權力。該等權力亦可根據集團監管框架直接應用於保險集團於香港註冊成立的控股公司。

集團監管框架列明詳細集團資本要求，該等要求擬於附屬法律內訂明。集團監管償付能力框架預期將以「總和法」為基準。本集團所公佈之集團層面可用及所需資本將根據本集團相關受監管的實體的當地監管規定下可用及所需資本的總和計算（亦稱為集團當地資本總和法）。

香港保監局亦預期於集團資本及償付能力的相關規則內採納對合格次級債務作出規定的標準。根據**全球框架**，次級債務等負債於若干情況下可就相關監管目的視作資本。這與現有框架相比將有所改變。

除上述者外，友邦保險積極參與就其他審慎及業內行為相關事項進行的行業對話，有關事項包括：

- 香港以風險為基礎的資本制度：香港保監局正在開展跨年度諮詢程序，以於香港制定以風險為基礎的資本制度，該制度適用於香港持牌保險公司（有別於適用於集團層面的集團監管框架）。該以風險為基礎的資本制度將取代當前的償付能力標準1制度。友邦保險繼續與香港保監局就此發展作密切及具建設性的合作，亦正在參與量化影響研究。根據所提供的最近期資料，我們目前預期該制度將自2024年1月1日起生效。
- 放寬對中國內地壽險公司的外資所有權的限制：繼2017年首次宣佈放寬對金融服務行業外資所有權的限制，中國內地政府已於2019年12月6日正式解除該等所有權限制，自2020年1月1日起，允許外資持有中國的持牌壽險公司100%所有權。於2020年6月19日，AIA Co.已獲得由中國銀行保險監督管理委員會發出的批准，將其現有上海分公司改建為全資附屬公司，其擬管理及經營於中國的壽險業務。

## 會計準則發展

於2020年6月25日，國際財務報告準則第17號的生效日期已推遲至2023年1月1日，採用國際財務報告準則的保險公司應用國際財務報告準則第9號的臨時豁免亦已延長至2023年1月1日。

## 全球中期票據及證券計劃

在我們80億美元的全球中期票據及證券計劃下，本公司於2020年4月7日發行於香港聯合交易所有限公司上市的美元計值固定利率中期票據。該等票據包括年利率為3.375%的10.00億美元10年期票據。於2020年6月24日，本公司發行非上市的澳元計值固定利率中期票據，該等票據包括年利率為2.95%的9,000萬澳元10年期票據，其已發行等值美元約為6,200萬美元。

於2020年6月30日，全球中期票據及證券計劃下已向市場發行債務的賬面值合共為68.16億美元。

## 信貸評級

於2020年6月30日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予AIA Co.財務實力評級Aa2（很低的信貸風險）（前景展望穩定）、AA（很強）（前景展望穩定）及AA-（很強）（前景展望穩定）。

於2020年6月30日，穆迪、惠譽及標準普爾分別授予友邦保險控股有限公司發行人信用評級A2（低信貸風險）（前景展望穩定）、AA-（很高的信貸質素）（前景展望穩定）及A（強）（前景展望正面）。

## 股息

董事會已宣派中期股息每股35.00港仙。其較2019年的中期股息增加5%，反映了本集團穩健的財務狀況以及2019冠狀病毒病所造成的前所未有的宏觀經濟及資本市場環境。董事會秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇並且保持財務靈活性。

## 業務回顧

### 概要及主要業務摘要

在2020年上半年，2019冠狀病毒病大流行期間，我們在各個地區的業務一直努力不懈，確保為我們的客戶提供無間斷的服務，同時為我們的代理及分銷夥伴提供支持。儘管初期受到社交距離限制措施影響，我們各個業務市場的新業務價值，隨著各地政府開始放寬有關限制，錄得非常強勁的按月增長。

### 分銷及市場營銷

為支持我們的「最優秀代理」，我們致力開發新的數碼支援技術，包括非面對面的客戶會議及遙距電子簽名，而這些技術在整個集團層面被廣泛使用。我們亦迅速運用數碼方案，以進行招聘、培訓及銷售管理，這有助支持新入職代理人數錄得強勁的雙位數增長，同時讓我們可繼續貫徹專注於優質招聘。目前，我們的所有代理分銷業務均設有遙距銷售功能，與我們行之有效的面對面建議模式相輔相成，有助優化客戶體驗。我們與整個區內多家合作夥伴緊密合作，在上半年期間透過增強與客戶聯繫、互動及提供服務的數碼化技術，以迅速作出調適以應對當前具挑戰性的營運環境。尤其是我們許多獨家及策略性銀行保險合作夥伴均已採用數碼化銷售模式及流程以物色新銷售對象，讓保險專員能夠直接在網上聯繫潛在客戶。

除了增強銷售流程之外，我們還引入新的措施，使客戶可透過電子方式遞交理賠申請，並加快整個理賠流程。我們提升了「AIA Vitality」多項功能，鼓勵會員在限制期間繼續關注健康，並提出多項鍛煉身心的新意念及引進外賣送餐服務折扣。

### 地區市場

在2020年上半年，友邦保險中國業務為本集團新業務價值帶來最大貢獻，新業務價值於第二季度錄得適度同比增長（以相同基準計算<sup>(1)</sup>），此正面動力持續至7月份。友邦保險中國業務是我們首個為代理推出全面數碼銷售流程的業務市場。我們成功推出網上招聘研討會，帶動上半年的新入職代理人數錄得非常強勁的雙位數增長。

友邦保險香港業務的新業務價值大幅下降，主要由於在二月初期實施的強制隔離檢疫措施令中國內地訪港旅客整體人數跌至低位。隨著社交距離限制措施在5月及6月期間暫時放寬，友邦保險香港業務的本地客戶群方面亦在同期出現令人鼓舞的初步復甦跡象。

友邦保險泰國業務上半年的新業務價值錄得跌幅，主要是我們領先市場的代理隊伍在第一季錄得的雙位數增長被三月底實施的遏制傳播措施而導致第二季新業務量突然大幅減少所抵銷。隨著限制在六月起逐步放寬，銷售動力亦隨之回升。我們與盤谷銀行的策略性銀行保險夥伴關係亦在上半年帶來正面的年化新保費增長。

友邦保險新加坡業務在第一季錄得強勁的代理新業務價值增長，但被當地實施遏制傳播措施後第二季的新業務量減少所抵銷。我們在4月為代理推出端對端遙距銷售技術。即使有關限制在6月放寬，我們的代理銷售保單仍然持續有超過80%是通過該平台銷售。

友邦保險馬來西亞業務在2020年上半年的新業務價值下降，但隨著行動管制令放寬，代理及夥伴分銷渠道在5月及6月的新業務價值錄得強勁的雙位數按月增長。在2020年上半年，我們亦維持在僱員福利市場的領導地位，其範疇的新業務價值錄得強勁的增長。

其他市場方面，越南和台灣（中國）錄得強勁的新業務價值增長，但澳洲（包括新西蘭）、菲律賓和印尼市場卻受累於當地政府針對2019冠狀病毒病大流行採取的遏制傳播措施，抵銷了上述增長。隨著部分市場逐步放寬措施，我們的新業務價值在5月和6月錄得非常強勁的按月增長。

附註：

- (1) 誠如我們於2019年中期報告所述，於2019年第二季度，中華人民共和國財政部及國家稅務總局公佈一項稅務規定變更，自2018納稅年度起追溯上調中國佣金稅收抵免率。稅務規定變更對截至2019年3月31日止三個月發行的保單影響為3,600萬美元，已於截至2019年6月30日止三個月的新業務價值中呈報。從截至2019年6月30日止三個月的新業務價值扣除此金額後，按相同基準計算，友邦保險中國業務於2020年第二季度的新業務價值實現增長。

## 分銷

### 代理隊伍

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

在2020年上半年，我們各個業務市場的政府均實施外出及旅遊限制，以控制2019冠狀病毒病大流行擴散，有關措施限制我們代理與客戶進行面對面銷售會議的能力。隨著限制措施開始放寬，我們的業務亦出現令人鼓舞的初步復甦跡象，6月份的新業務價值較5月錄得非常強勁的雙位數按月增長。

在2020年上半年，新業務價值下降29%至11.94億美元，佔本集團整體新業務價值的78%。年化新保費下降22%至17.08億美元，而新業務價值利潤率亦下降至69.9%，主要原因是產品組合變動及因新業務量突然大幅減少而導致的承保開支超支所致。

在2019冠狀病毒病大流行期間，我們一直努力不懈，確保我們的活躍專業代理能夠持續為客戶提供支持。我們在招聘、銷售及服務領域迅速開發及推動使用新的數碼工具，並把許多業務流程轉向網上操作，以便為我們的代理及客戶提供無間斷的服務及聯繫。

本集團的其中一項策略性優先任務仍然是透過「最優秀代理」計劃，專注於優質招聘及提高生產力，以推動可持續增長。我們利用當前環境作為加速代理招聘和建立未來實力的機會，為這些新入職代理透過數碼工具提供遙距入職培訓。在2020年上半年，本集團舉辦超過8,000場網上招聘研討會，而在中國內地、印度及東南亞尤其成功。我們亦推出一系列針對性的招聘計劃，著重於吸引優秀人才。儘管多個市場（包括香港和泰國）在限制措施的高峰期間暫停代理牌照考試，本集團的整體新入職代理總數，在這些舉措的支持下，仍錄得強勁的雙位數增長。

本集團的所有代理業務均成功實施新的遙距銷售平台，以助代理在毋須與客戶進行面對面的會談的情況下完成銷售流程。這些平台設有視頻錄像及安全遙距數碼簽名功能，有助促進非面對面的銷售對話。為配合這些新的專屬數碼銷售工具，我們亦為代理推出新的培訓課程，旨在透過網上研討會、社交媒體及通訊平台，以開發及增強客戶聯繫。在第二季簽發的所有代理保單中，超過40%是使用遙距銷售技術完成投保。我們在整個集團層面推行新的遙距銷售平台，與我們「最優秀代理」行之有效的專業面對面建議模式相輔相成，對舒緩外出限制帶給代理團隊的影響尤其重要。

在2020年7月，友邦保險公佈2019年註冊的百萬圓桌會會員人數超過12,700名，按百萬圓桌會註冊會員計，再度成為全球領先的跨國保險集團。我們在這項指標上持續領先同儕，證明我們的「最優秀代理」策略有助發展和擴大我們的專業代理隊伍，並持續取得卓越的成果。

## 夥伴分銷

友邦保險的夥伴分銷業務與我們的代理分銷業務相輔相成，助我們在各個地區市場接觸更多客戶。我們與多家著名金融機構及其他公司建立穩固的長期夥伴合作關係，為我們提供跨過整個亞太區的重大增長機會。同時，我們與我們的合作夥伴緊密合作，為其廣泛的客戶群提供迫切所需的保障及長期儲蓄倡議。

在2020年上半年，儘管各地政府實施外出及旅遊限制以控制2019冠狀病毒病大流行擴散，帶給我們夥伴分銷業務的挑戰，我們的新業務銷售動力自4月的低位開始復甦，5月及6月份的新業務價值按月逐步增加。

在2020年上半年，夥伴分銷渠道的新業務價值總額下降49%至3.35億美元，主要是由於香港的零售獨立財務顧問渠道的新業務價值大幅減少所致。夥伴分銷業務的年化新保費下跌28%至8.71億美元，而新業務價值利潤率亦下降至38.4%，主要反映地區業務組合出現變動。

我們與整個區內多家合作夥伴緊密合作，在上半年期間透過增強與客戶聯繫、互動及提供服務的數碼化技術，以迅速作出調適以應對當前具挑戰性的營運環境。

儘管多個地區市場暫時禁止在銀行分行進行保險銷售，我們的銀行保險渠道新業務價值在上半年下降13%，反映有關業務對比其他夥伴分銷渠道的韌力較強。隨著限制措施在6月份逐步放寬，我們的銀行保險渠道恢復面對面銷售，並帶動新業務價值較5月錄得逾倍增長。我們許多獨家及策略性合作夥伴均已採用數碼化銷售模式及流程以物色新銷售對象，讓保險專員能夠直接在網上聯繫潛在客戶。例如，我們在菲律賓的策略性合作夥伴Bank of the Philippine Islands (BPI)便是其中一個率先利用以分析數據為本的數碼化流程物色新銷售對象的銀行保險夥伴，在第二季透過數碼化營銷活動物色超過150,000個銷售對象，並轉介予我們的保險專員。

我們的中介夥伴分銷渠道（包括獨立財務顧問、經紀、私人銀行和專家顧問）的新業務價值下降70%。這跌幅主要是由於中國內地訪港旅客人數在上半年處於極低位，導致香港的零售獨立財務顧問渠道的新業務價值大幅減少所致。

我們在整個地區的策略性非傳統夥伴分銷業務及直接銷售渠道繼續取得進一步的進展。我們透過與微醫的策略性夥伴關係，在中國內地為我們的客戶提供數以千計的免費網上醫療諮詢服務，而南韓的直接銷售業務在第二季亦錄得強勁的增長。在8月初，我們宣佈與印度領先的數碼醫療平台Practo PTE Ltd建立新的長期策略性夥伴關係。

附註：

在分銷一節內：

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



## 市場營銷

友邦保險的宗旨是幫助我們的客戶實踐健康、長久、好生活，這個宗旨鞏固本集團所作的一切，並且在近期**2019**新冠病毒病大流行的情況下變得更具意義和更有力。事實上，此宗旨是我們的核心理念，致力令大眾的生活變得更好，同時推動友邦保險實現長期可持續的增長。

## 為客戶提供支持

友邦保險是客戶誠可信賴的夥伴，處於困難時期尤其如此；**2019**新冠病毒病大流行對很多人造成不明朗以及沉重的壓力。我們的首要目標是在這非正常情形下為客戶提供無間斷的服務和支援，確保我們繼續作出理賠。我們在各市場的業務迅速響應，為客戶提供創新和廣泛的支援；目的是在客戶外出受到限制、需要更大靈活性期間，提供寶貴的健康和保健資源，而最重要的是讓客戶感到安心無憂。我們在大量員工在家辦公，以及我們的代理和其他分銷夥伴正在適應與客戶進行非面對面互動的情況下，我們仍能實現上述目標。

我們的業務推出多項新服務，其中很多涉及應用遙距通訊及銷售方案，讓我們與無法或不願親身面談的客戶進行虛擬互動。綜觀我們的所有業務市場，這些創新安排讓我們的客戶即使受遏制傳播措施限制外出，仍可足不出戶購買保險方案。

我們亦與多家合作夥伴共同為受影響的客戶提供免費醫療建議、個案管理及復康服務。除了增強銷售流程之外，我們還引入新的措施，使客戶可透過電子方式遞交理賠申請，並加快整個理賠流程。我們亦為在繳付保費方面遇上困難的客戶延長繳付保費的寬限期，以免保單在非自願的情況下失效。同時我們豁免新造保單在提出理賠前的一般等候期，尤其是與**2019**新冠病毒病相關的理賠。

廣泛而言，在**2019**新冠病毒病大流行期間我們採取多項舉措為多個市場的社區提供支持，包括為特定醫護人員提供免費的保障，向醫院及慈善組織捐款，以及提供免費或更大保障。

## 健康和保健

我們的研究顯示消費者的態度和行為正在轉變，他們的健康意識提升，對保險保障的需要亦有新的認同，並且對企業在協助應對社會挑戰時所扮演之角色的期望亦日益提高。**2019**新冠病毒病大流行加速這個趨勢，同時反映在友邦保險致力作為客戶的終身夥伴之目標。

我們包括「**AIA Vitality**」的健康計劃仍然是我們健康和保健的客戶倡議之核心。截至**2020**年**6**月**30**日，我們的健康計劃共有**170**萬名會員，並在各地實施外出限制期間發揮關鍵作用，協助我們的客戶提升身心抗逆力。我們在各市場提升「**AIA Vitality**」多項功能，進一步鼓勵會員繼續關注健康，並提出多項鍛煉身體及保持健康的新意念。其中包括「**AIA Vitality @ home**」應用程式，提供有關如何在家健身鍛煉、保持均衡飲食，以及保持精神健康及優質睡眠的資訊內容。我們亦鼓勵會員參加網上研討會，主題包括在家烹調健康美食和壓力管理。

我們因應疫情相關限制調整「**AIA Vitality**」獎賞，加入外賣送餐服務折扣及新鮮農產品家居送貨折扣。此外，對於因遏制傳播措施及旅遊限制而無法領取的獎賞，例如電影戲票及機票現金回贈，我們亦延長相關獎賞的換領有效期。

## 增強我們的品牌形象

我們在上半年的市場營銷活動主要透過社交媒體分享與健康及保健有關的有用資訊和互動內容。我們與主要贊助夥伴一起，以富有意義的方式加強與大眾互動，以及表達我們對前線及醫護人員的衷心感謝。

在5月，友邦保險推出一系列的新短片，由我們的全球大使碧咸(David Beckham)與托定咸熱刺足球會(熱刺)的主要代表人物，包括總教練José Mourinho主教練聯合參與。該短片系列強調行為改變對提升健康和保健的重要性，包括爭取充足睡眠、與家人和朋友共度美好時光，均衡飲食及勤做運動。這是我們首次夥拍友邦保險兩個長期合作夥伴聯合舉辦的品牌推廣活動，也是友邦保險至今最成功的推廣活動，截至6月底共覆蓋超過9,500萬名人士。

## 地區市場

### 中國內地

百萬美元，除另有說明外	截至2020年	截至2019年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值	594	702	(13)%	(15)%
新業務價值利潤率	81.8%	93.2%	(11.5)個百分點	(11.4)個百分點
年化新保費	726	753	0%	(4)%
總加權保費收入	3,001	2,561	21%	17%
稅後營運溢利	640	537	22%	19%

### 2019冠狀病毒病概況

中國內地中央政府在1月於全國實施嚴格的社交距離及外出限制。有關措施自3月以來已逐步放寬，但由於北京在6月爆發社區感染個案，當地在7月仍然禁止大規模的社交聚集，包括代理招聘研討會。

### 財務摘要

友邦保險中國業務的新業務價值儘管在2020年上半年減少13%至5.94億美元，但按相同基準計算<sup>(1)</sup>第二季度的適度按年增長緩和了第一季度的跌幅，此正面動力持續至7月份。由於當局自3月以來逐步放寬中國各地的社交距離措施及外出限制，使第二季的新業務錄得增長，支持年化新保費維持7.26億美元的水平。新業務價值利潤率下降11.5個百分點至81.8%，反映我們成功向現有客戶銷售長期分紅業務，從而帶來的產品組合轉化。傳統保障產品的新業務價值利潤率保持在2019年上半年的相近水平，該等產品貢獻約80%的新業務價值。稅後營運溢利增長22%至6.40億美元，主要是由於我們不斷壯大的有效保單組合及有利的理賠經驗。

### 業務摘要

友邦保險中國業務迅速優化及擴展現有的數碼平台，成為友邦保險首個為代理推出全面數碼銷售流程的業務市場。該等程式有助代理進行遙距銷售並完成整個保單銷售過程、網上代理招聘、培訓計劃及其他聯繫活動。遏制傳播措施影響代理透過面對面與客戶會談進行銷售的能力，而這些流動應用程式有助減低相關影響。在4月，超過70%活躍代理透過遙距電子簽名為客戶銷售新保單，可見我們在中國內地專業代理隊伍的韌力。

我們透過新的網上招聘流程舉辦了超過600場研討會，合共有超過150,000人出席。這些招聘研討會使新入職優質代理人數與去年上半年比較錄得非常強勁的雙位數增長，包括在天津和河北省石家莊較新的業務市場亦持續取得良好進展。

友邦保險中國業務透過採用新科技以優化客戶體驗。在2020年上半年，我們進一步運用人工智能技術，提升代理和客戶的銷售及服務體驗。在4月，我們推出人工智能外撥電話設施。現時，該設施每月處理超過15,000個保單持有人來電。我們亦開始測試為代理而設的人工智能培訓模擬工具，旨在優化新入職代理在不同情境下處理客戶查詢的技巧，從而有系統地提升我們代理的專業水平及建議質素。

友邦保險中國業務的健康和保健方案為客戶在整個醫療護理過程提供增值支持，並有助我們在競爭對手中突顯別樹一幟的倡議。在1月，我們增加專屬醫療網絡提供的服務，包括為危疾和高淨值客戶提供個人醫療個案管理服務。這些服務包括會為客戶在診斷前、療治和復康期間提供專業建議的專屬團隊。因應2019冠狀病毒病大流行，友邦保險中國業務提供精簡的理賠服務和額外保障，為客戶提供支持。此外，我們亦支持當地社群，為合資格的醫護人員提供免費保障，捐贈醫療物資，以及透過策略性夥伴微醫提供數以千計的免費網上醫療諮詢服務。

在6月，AIA Co.獲中國銀行保險監督管理委員會批復，改建上海分公司為AIA Co.的獨資子公司。中國內地於1992年開放外資投資保險市場，AIA Co.上海分公司於同年以獨資人身保險機構開展業務。基於此新批復，上海分公司被改建為友邦人壽保險有限公司，並於7月在上海註冊成立。建於我們在天津和河北省石家莊地區擴展的成功模式，我們已著手在中國內地其他區域設立新分支機構相關的監管批復的申請。

附註：

- (1) 誠如我們於2019年中期報告所述，於2019年第二季度，中華人民共和國財政部及國家稅務總局公佈一項稅務規定變更，自2018納稅年度起追溯上調中國佣金稅收抵免率。稅務規定變更對截至2019年3月31日止三個月發行的保單影響為3,600萬美元，已於截至2019年6月30日止三個月的新業務價值中呈報。從截至2019年6月30日止三個月的新業務價值扣除此金額後，按相同基準計算，友邦保險中國業務於2020年第二季度的新業務價值實現增長。

## 香港

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	306	945	(68)%	(68)%
新業務價值利潤率	51.0%	68.0%	(17.0)個百分點	(17.0)個百分點
年化新保費	565	1,367	(59)%	(59)%
總加權保費收入	6,136	6,104	1%	1%
稅後營運溢利 <sup>(1)</sup>	1,005	935	7%	7%

附註：

(1) 香港分紅業務的會計政策變更後。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

### 2019冠狀病毒病概況

香港特別行政區政府自1月底開始逐步實施社交距離限制及強制隔離檢疫措施，包括暫停中國內地旅客個人遊計劃。自2月初起，中國內地、澳門及台灣（中國）入境人士必須接受14日的強制隔離檢疫，而自3月25日開始，所有非香港居民從其他海外國家或地區乘搭飛機抵港均不准入境。截至7月，這些邊境管制措施仍然嚴格執行，只有部分少數人士可獲豁免。這些措施導致第二季的中國內地訪港旅客整體月均人數跌至只有每月數千，而近期本地感染個案增加，促使政府進一步收緊社交距離限制措施。

### 財務摘要

友邦保險香港業務在2020年上半年的新業務價值錄得68%跌幅，而年化新保費則下降59%，儘管社交距離限制在5月及6月暫時放寬期間，本地客戶群的新業務銷售於同期出現令人鼓舞的初步復甦跡象。自實施強制隔離檢疫措施以來，來自中國內地訪港旅客的銷售接近完全停頓，加上本地客戶大眾普遍不願進行面對面會議，亦導致本地客戶業務的年化新保費錄得大幅雙位數下降。新業務價值利潤率降低17.0個百分點至51.0%，反映業務轉向利潤率較低的產品（包括向現有客戶銷售更多合資格進行稅收抵免的延期年金產品）、美元債券收益率下調後分紅產品的盈利能力下降，以及承保開支超支。稅後營運溢利增加7%，由我們強大的有效保單組合的盈利增長以及醫療理賠大幅下降所帶動，部分被債券收益率下降造成的投資收入減少以及於2019年末所作我們的長期投資回報假設下降所抵銷。

### 業務摘要

在這個充滿挑戰的時期，友邦保險香港業務繼續為我們的代理提供強大支持，包括開發創新的數碼工具，以便透過網上遙距模式完成銷售、招聘及培訓。「最優秀代理」的增長仍然是友邦香港業務的關鍵策略性重點，我們繼續推動針對性的招聘以吸納高質素的人才及培育我們現有的代理，專注於提高我們新推出的數碼營銷及銷售平台的使用率。由於監管機構在4月底之前的數月暫停牌照考試，對招聘動力造成重大影響。隨著考試重啟，我們的新入職代理人數顯著提升。

與我們的代理分銷業務比較，我們與花旗銀行的獨家夥伴分銷業務銷售量的跌幅較小。夥伴分銷業務的新業務價值整體跌幅比代理分銷業務更嚴重，主要是由於我們的零售獨立財務顧問渠道受到中國內地訪港旅客人數下跌的影響所致。

除了為我們的代理隊伍及分銷夥伴開發新的數碼工具以減輕業務中斷的影響之外，友邦保險香港業務亦增強我們的網上客戶服務平台，並推出一系列為我們的客戶和當地社群提供支持的舉措。在2020年上半年，我們為所有有效保單客戶提供額外人壽及住院保障，並為香港及澳門所有確診的專業清潔服務人員提供免費的2019冠狀病毒病保障。

## 泰國

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	199	215	(7)%	(7)%
新業務價值利潤率	63.9%	66.8%	(2.9)個百分點	(2.9)個百分點
年化新保費	312	321	(3)%	(3)%
總加權保費收入	1,981	1,929	3%	3%
稅後營運溢利	478	528	(9)%	(9)%

### 2019冠狀病毒病概況

泰國政府在3月26日宣佈進入緊急狀態(State of Emergency)。有關措施包括厲行夜間宵禁、在家辦公政策及社交距離限制規例，其中包括暫時關閉全國部分銀行分行。在6月初，當局開始逐步放寬限制，包括解除宵禁及恢復幾乎所有業務活動。

### 財務摘要

友邦保險泰國業務的新業務價值在上半年錄得7%跌幅，但隨著政府放寬限制，銷售勢頭開始恢復，代理渠道於6月的年化新保費較5月業績增加逾倍。儘管泰國政府債券孳息率下降，但由於危疾險和醫療附加保險銷售增加，新業務價值利潤率大體保持穩定。稅後營運溢利下降9%，是由於正面理賠經驗被消費信心減弱以致的負面失效經驗，及股權回報降低而有所抵銷。

### 業務摘要

年初，友邦保險泰國業務領先市場的代理動力強勁，第一季錄得雙位數新業務價值增長。雖然3月底實行的遏制傳播措施導致銷售額在第二季下跌，但隨著有關限制逐步放寬，銷售動力在6月有所改善。在2020年上半年，我們繼續執行「財務顧問」計劃，從而推動代理團隊轉型，提升其質素和專業水平。財務顧問代理的新業務價值跌幅低於整體代理，並為整體代理的新業務價值帶來超過30%貢獻，可見我們的「最優秀代理」在市況不明朗期間展現較強的韌力。鑑於監管牌照考試場地第二季大部分時間關閉，代理招聘步伐因而放緩。在新網上招聘平台支持下，我們繼續專注吸納符合優質招聘準則的代理人才。該平台包括提供獲取牌照前的全面培訓計劃。

儘管盤谷銀行的部分分行在第二季期間因2019冠狀病毒病大流行限制需暫時關閉，我們與該行的策略性銀行保險夥伴關係在上半年帶來正面的年化新保費增長。新業務價值整體錄得單位數跌幅，主要由於政府債券收益率下跌所致。

在2020年上半年，友邦保險泰國業務繼續專注分散其產品組合，在所有分銷渠道推出更廣泛的健康及危疾產品系列，以把握民眾健康意識日增的趨勢。在2020年上半年，這些新保障產品及附加保險為結合「AIA Vitality」產品的卓越新業務價值增長提供支持。此外，我們在泰國團體保險市場維持市場領導地位，該範疇的新業務價值持平。

## 新加坡

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	127	173	(24)%	(27)%
新業務價值利潤率	59.3%	64.8%	(5.5)個百分點	(5.5)個百分點
年化新保費	214	267	(17)%	(20)%
總加權保費收入	1,502	1,456	6%	3%
稅後營運溢利	303	281	11%	8%

### 2019冠狀病毒病概況

為應對2019冠狀病毒病大流行在當地迅速傳播，新加坡政府在4月7日實施一系列嚴格的「斷路器措施」外出限制。在斷路器措施限制下，當局只容許必須的服務運作，尤其不包括透過面對面會談銷售人壽保險產品。隨著當地經濟分階段重啟，自5月中以來各項限制已逐步撤銷，包括保險銷售限制。

### 財務摘要

友邦保險新加坡業務的新業務價值減少24%，原因是2020年第一季度的增長被實施遏制傳播措施後第二季度銷量減少而有所抵銷。隨著限制逐步放寬及業務活動開始回復正常，銷售動力在4月隨之逐步改善。上半年年化新保費下降17%，新業務價值利潤率亦減少5.5個百分點，主要由於承保開支超支及整付保費的單位連結式業務的比例增加所致。新加坡的稅後營運溢利錄得11%增長，是由於有效保單組合增長及醫療理賠經驗改善。

### 業務摘要

友邦保險新加坡業務在第一季錄得強勁的代理新業務價值增長，並於第二季專注為「最優秀代理」提供支持。我們優化數碼銷售流程及工具，在4月推出嶄新的技術使代理可與客戶以遙距方式銷售保單。即使限制措施開始放寬，代理銷售保單在6月仍然持續有超過80%是通過新的數碼平台銷售，反映出我們專業代理擁有迅速適應新科技的能力。我們亦推出流動應用程式iSmart，為代理提供數碼工具和內容，以增加其於社交媒體的曝光率。

我們與花旗銀行的獨家銀行保險夥伴關係一直為境內及境外的客戶提供服務。在2020年上半年，我們的境外客戶群尤其受到1月實施的邊境管制措施影響。加上當地遏制傳播措施對我們境內客戶的影響，夥伴分銷業務的新業務價值在第二季錄得雙位數下跌。

友邦保險新加坡業務因應2019冠狀病毒病大流行推出一系列舉措，為我們的客戶及當地社群提供支持和保障。我們為接近半數新加坡居民提供感染2019冠狀病毒病的身故及住院保障。此外，我們亦為「HealthShield」和企業醫療計劃客戶提供免費的按需電話醫療服務，涵蓋診斷、治療、醫療轉介及藥物運送。

## 馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	81	130	(36)%	(38)%
新業務價值利潤率	50.5%	65.4%	(14.9)個百分點	(14.9)個百分點
年化新保費	159	198	(17)%	(20)%
總加權保費收入	1,049	1,063	2%	(1)%
稅後營運溢利	148	167	(9)%	(11)%

### 2019冠狀病毒病概況

馬來西亞當局在3月18日實施「行動管制令」，嚴禁全國的大規模民眾行動和聚集，並禁止所有外國遊客入境。根據行動管制令，保險公司只容許進行有限度的必須服務，例如處理理賠。行動管制令在5月3日之前持續生效，其後有關限制被逐步放寬，大部分業務活動恢復運作。截至7月底，部分限制仍然生效，例如大規模群眾聚集。

### 財務摘要

友邦保險馬來西亞業務錄得8,100萬美元新業務價值，較2019年上半年減少36%。原因是於4月中行動管制令高峰期間的新業務銷量下降部份所致，惟部分被各分銷渠道於5月及6月的強勁的雙位數按月增長所抵銷。年化新保費下降17%，新業務價值利潤率亦下降14.9個百分點至50.5%，主要是受到團體保險業務的組合增加以及承保開支超支的影響。友邦保險馬來西亞業務的稅後營運溢利減少9%，是由於業務增長被一項旨在識別及支付累計未報告死亡理賠的行業性舉措所準備的一筆一次性撥備所抵銷。撇除該撥備，在正面理賠經驗支持下，馬來西亞的稅後營運溢利增加9%。

### 業務摘要

友邦保險馬來西亞業務的代理渠道在2020年上半年的新業務價值下降，但隨著行動管制令放寬和代理開始恢復與客戶的面對面會談，代理活動已大幅回升。我們推出嶄新的流動數碼方案，有助代理隊伍透過遙距方式繼續進行銷售、招聘及管理其日常業務。代理隊伍就這些新工具的使用率多於三分之二。

由於在4月份，銀行分行業務受限及電話營銷活動暫停，我們與Public Bank Berhad（大眾銀行）的獨家夥伴關係亦面對與代理相若的挑戰。面對面銷售動力在5月和6月開始復甦，駐分行保險專員的活動錄得顯著按月升幅。由於遏制傳播措施對我們的僱員福利範疇影響較少，其業務在2020年上半年的新業務價值錄得強勁增長，讓我們在此範疇維持市場領導地位。

在過去數月，友邦保險馬來西亞業務推出一系列措施，為客戶及當地社群提供支持。我們為所有個人和企業客戶免費提供感染2019冠狀病毒病的身故及住院保障。此外，我們亦為全國前線醫護人員免費提供2019冠狀病毒病保障，包括贊助有關測試。我們為「AIA Vitality」會員提供一個新選項，他們可選擇捐贈等同於「Vitality Weekly」獎賞的金額，在維持健康生活習慣的同時，為有需要的社區人士提供支持。



## 其他市場

百萬美元，除另有說明外	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2019年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值 <sup>(1)</sup>	240	224	10%	7%
新業務價值利潤率 <sup>(1)</sup>	39.7%	41.8%	(1.8)個百分點	(2.1)個百分點
年化新保費 <sup>(1)</sup>	603	537	15%	12%
總加權保費收入	3,257	3,292	3%	(1)%
稅後營運溢利 <sup>(2)</sup>	333	388	(13)%	(14)%

友邦保險的其他市場包括澳洲（包括新西蘭）、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、台灣（中國）及越南。

2020年的新業務價值及年化新保費業績包含來自我們持股49%的Tata AIA Life的業績。Tata AIA Life的國際財務報告準則業績繼續採用權益會計法計算。為免生疑問，2019年業績並無就該項變動重列，Tata AIA Life的新業務價值及年化新保費亦無載於本節所示的2019年比較數字。

### 財務摘要

其他市場在2020年上半年的新業務價值錄得10%增長，其中包括Tata AIA Life的貢獻<sup>(1)</sup>。不計入Tata AIA Life，該分部的新業務價值減少6%。我們越南和台灣（中國）業務的新業務價值強勁增長被澳洲（包括新西蘭）、菲律賓和印尼業務在第二季的下降所抵銷，原因為地方當局採取的遏制傳播措施。不計入Tata AIA Life，該分部的年化新保費下跌6%，新業務價值利潤率則保持穩定。

隨著部分市場逐步放寬封鎖措施，其他市場出現令人鼓舞的復甦跡象，5月和6月錄得非常強勁的按月增長。

稅後營運溢利下降13%，此乃由於澳洲業務稅後營運溢利收入保障保險索賠人的痊癒率降低所影響，減少4,200萬美元。而台灣（中國）和越南的增長被印尼、菲律賓和南韓的稅後營運溢利減少所抵銷。

### 業務摘要

**澳洲及新西蘭：**友邦保險澳洲和新西蘭業務錄得年化新保費正增長，儘管承保開支超支導致新業務價值下降。我們與澳洲聯邦銀行和新西蘭ASB Bank Limited的長期銀行保險夥伴關係為新業務價值帶來一次性重大貢獻，因為兩家銀行在2020年上半年替其現有房貸客戶購買人壽保障。

**柬埔寨：**友邦保險柬埔寨業務繼續專注於執行多渠道分銷策略。在整體經濟收縮的同時，我們上半年新業務銷售持平。我們繼續擴大分銷範圍，擴展代理分銷渠道至金邊以外地區及我們的策略性銀行夥伴的更多分行。

**印度：**2020年上半年，Tata AIA Life的代理和夥伴分銷渠道締造強勁的新業務價值增長。我們的印度業務在純零售保障市場保持領導地位，而Tata AIA Life的代理隊伍亦維持業內最高的生產力。雖然政府實施嚴格的遏制傳播措施，但我們自4月起至上半年末，超過95%的新保單均以數碼方式提交，有助我們的業務維持年化新保費持續增長。

**印尼：**印尼政府因應2019冠狀病毒病大流行從3月中開始實施限制措施，令我們2020年上半年受到嚴重影響，新業務價值明顯低於2019年上半年。透過增加活躍的駐分行保險專員，我們與Bank Central Asia (BCA)的獨家夥伴關係帶動新業務價值按年增長，緩和上述跌幅。由於單位連結式產品的遙距銷售僅在5月底才獲批准，代理銷售活動較去年顯著下降。

**緬甸：**我們專注為緬甸業務的未來增長奠定堅實基礎，並繼續致力提高友邦保險品牌在該市場的知名度。在2020年上半年，我們建立強大的新入職代理渠道，帶動按月新業務銷售取得強勁增長。

**菲律賓：**友邦保險菲律賓業務在代理分銷與銀行保險渠道的新業務價值均錄得雙位數字的跌幅，直接因為政府因應2019冠狀病毒病大流行在3月中宣佈全國進入災難狀態(State of Calamity)，並嚴格執行封鎖措施。截止7月，該措施仍然生效。我們在第二季推出新數碼技術，助代理無需進行面對面會議即可進行遙距銷售，有助保持第二季銷售額。

**南韓：**上半年南韓業務直接銷售渠道的新業務價值增長受代理分銷業務的銷售下跌所抵銷有餘。隨著我們為多項主要產品重新定價，新業務價值利潤率增加，帶動第二季直接銷售渠道的強勁表現。我們繼續與策略性合作夥伴SK Telecom和SK C&C合作，探索整合數據分析和數碼營銷技術的新模式，並將我們的保障倡議融入SK Telecom的網上和流動業務生態系統。

**斯里蘭卡：**斯里蘭卡業務的新業務價值顯著下跌，原因是政府因應2019冠狀病毒病大流行而採取嚴格的遏制傳播措施，導致新業務價值在2020年上半年錄得負增長。我們迅速採用嶄新的遙距工作技術和數碼工具，因此可在強制宵禁期間繼續提供有效率的客戶服務。

**台灣(中國)：**友邦保險台灣業務在2020年上半年締造強勁的新業務價值增長，部分原因是預期行內將於2020年下半年出現產品重新定價。我們繼續專注提供滿足目標客戶退休和承傳規劃需求的保險方案，同時透過別樹一幟的推廣活動、獨家培訓計劃和全面的銷售支援，加強我們與主要銀行和獨立財務顧問夥伴的關係。

**越南：**儘管地方當局在第二季採取若干社交距離限制措施，友邦保險越南業務透過代理分銷及銀行保險渠道錄得非常強勁的新業務價值增長。代理分銷業務增長主要由於新入職代理人數增加，以及活躍代理人數上升，銀行保險渠道亦錄得非常強勁的新業務價值增長，主要受惠於業務轉向利潤率較高的保障產品。

附註：

- (1) 於2020年上半年，其他市場的年化新保費及新業務價值包含來自我們持股49%的Tata AIA Life的業績。其貢獻的年化新保費及新業務價值分別為1.10億美元及3,400萬美元。就2019年上半年而言，年化新保費及新業務價值均未被重列，並均不包含來自Tata AIA Life的任何貢獻。
- (2) 於2020年之前，本集團在集團企業中心呈列預扣稅支出。自2020年起，本集團加強分部資料披露，在發生預扣稅支出的經營分部中呈列預扣稅支出。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

## 風險管理

### 概覽

友邦保險深明健全的風險管理對我們業務及持份者的重要性。就我們的客戶而言，風險管理給予客戶一份我們將會一直守護的承諾；就投資者而言，這是保障及提升他們所投資的長期價值的關鍵；就監管機構而言，健全的風險管理能夠支持保險業增長及增強業內公信力。

本集團透過風險管理架構實施風險管理，讓管理層識別、衡量、報告和管理友邦保險的風險概況，同時確保風險管理融入於內部決策中。

本集團的風險管理架構由六個部分組成：

- 風險管理文化；
- 風險治理；
- 風險管理策略；
- 風險承保；
- 風險控制；
- 風險披露。

### 風險管理架構的實施

友邦保險已將風險管理架構融入於關鍵業務流程和決策當中，而以下是其中優先考慮之範圍：

- 產品週期和審批：在評估保險產品的推出、修改和日常管理方面，本集團會考慮當中所涉及之潛在財務風險和營運風險。
- 策略規劃：本集團每年開展規劃工作，以制定及訂立我們的策略和企業目標。風險與合規部門會評估擬訂立策略對本集團風險概況的影響，以確保所採用的策略符合集團的風險偏好。
- 投資管理：本集團力求實現正面回報，與此同時會審慎管理資產組合所衍生的風險，確保友邦保險維持財務靈活度，以提供資金增長新業務、支持既定派息政策、支付理賠款項及承受資本市場（或其他）的壓力。
- 結構管理：資產的為期和價值與相應的負債配對，以確保本集團有充足的資源償付到期負債。本集團的資產配置策略取決於負債配對法，目的是確保審慎管理結構性風險。
- 內部控制：本集團的內部控制已設置健全的營運風險及控制架構，以確保日常業務活動所帶來的潛在營運及合規風險將被妥善控制和管理至本集團的風險偏好之內。

本集團的風險管理架構於本公司2019年報第56至63頁及第235至242頁所載財務報表附註38詳述。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

於截至2020年6月30日止六個月內，友邦保險控股有限公司（「本公司」）一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》內的所有適用守則條文，惟守則條文第F.1.3條除外。守則條文第F.1.3條規定，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。鑒於本公司施行不同的匯報機制，集團公司秘書向最終負責本公司公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

### 遵守標準守則

本公司已採納一份《董事及主要行政人員交易政策》（「交易政策」），而該交易政策內有關本公司董事（「董事」）及集團首席執行官進行本公司證券交易的條文不遜於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所載條文。經本公司作出特定查詢後，全體董事（包括集團首席執行官）均已確認彼等於截至2020年6月30日止六個月內一直遵守標準守則及交易政策所訂的標準。

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露的董事資料變動載列如下：

董事姓名	變動
Swee-Lian Teo女士	自2020年4月1日起獲委任為Clifford Capital Holdings Pte. Ltd.之獨立董事
劉遵義教授	自2020年5月13日起退任希慎興業有限公司（於香港聯交所上市）之獨立非執行董事
John Barrie Harrison先生	分別自2020年5月20日及2020年5月21日起退任BW LPG Limited（於奧斯陸證券交易所上市）之副主席及BW Group Limited之獨立非執行董事
李源祥先生	<ul style="list-style-type: none"><li>自2020年6月18日起獲委任為香港金融學院會員</li><li>自2020年8月13日起獲委任為友邦保險有限公司之董事、主席及首席執行官</li></ul>
Cesar Velasquez Purisima先生	自2020年7月24日起獲委任為Jollibee Foods Corporation（於菲律賓證券交易所上市）之獨立董事
楊榮文先生	自2020年7月31日起退任梵蒂岡經濟秘書處(Vatican Council for the Economy)的成員

董事的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。

## 董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司的股份及相關股份中的權益：

董事姓名	股份或相關 股份數目		估已發行 股份總數 百分比 <sup>(1)</sup>	身份
	好倉(L)	類別		
李源祥先生	3,718,023 (L) <sup>(2)</sup>	普通股	0.03	實益擁有人
謝仕榮先生	3,360,400 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	0.02	實益擁有人
	200,000 (L) <sup>(3)</sup>		< 0.01	受控法團權益 <sup>(4)</sup>
周松崗先生	86,000 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	< 0.01	實益擁有人
蘇澤光先生	130,000 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	< 0.01	受控法團權益 <sup>(5)</sup>
John Barrie Harrison先生	80,000 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	< 0.01	與另一人共同持有權益 <sup>(6)</sup>
楊榮文先生	50,000 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	< 0.01	實益擁有人
劉遵義教授	160,000 (L) <sup>(3)</sup>	普通股	< 0.01	配偶權益 <sup>(7)</sup>

附註：

- (1) 根據本公司於2020年6月30日的已發行股份12,091,083,450股計算。
- (2) 權益包括於2010年9月28日採納的購股權計劃（「2010年購股權計劃」）下的1,197,133份購股權、於2010年9月28日採納的受限制股份單位計劃（「2010年受限制股份單位計劃」）下的2,520,262個受限制股份單位及2011年僱員購股計劃（「2011年僱員購股計劃」）下已購入的本公司419股股份及相關的209個配送受限制股份購買單位（「受限制股份購買單位」）。
- (3) 該等權益為本公司的股份。
- (4) 200,000股股份由謝仕榮、衛碧堅基金會有限公司持有，其三分之一權益由謝仕榮先生實益持有。
- (5) 130,000股股份由Cyber Project Developments Limited（一家由蘇澤光先生實益全資擁有的公司）持有。
- (6) 80,000股股份由John Barrie Harrison先生及其配偶Rona Irene Harrison女士作為實益擁有人共同持有。
- (7) 160,000股股份由Ayesha Abbas Macpherson女士（劉遵義教授的配偶）作為實益擁有人持有。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無本公司董事或首席執行官於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

股東名稱	股份或相關 股份數目 <sup>(1)</sup>		佔已發行股份 總數百分比 <sup>(2)</sup>		身份
	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)	類別	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)		
JPMorgan Chase & Co.	1,156,618,803 (L) 39,877,862 (S) 781,889,092 (P)	普通股	9.56 (L) 0.32 (L) 6.46 (P)		附註3
The Bank of New York Mellon Corporation	1,080,324,319 (L) 297,441,232 (S) 751,006,878 (P)	普通股	8.93 (L) 2.46 (L) 6.21 (P)		附註4
The Capital Group Companies, Inc.	970,452,586 (L)	普通股	8.02 (L)		受控法團權益
Citigroup Inc.	779,949,039 (L) 7,739,246 (S) 763,718,210 (P)	普通股	6.45 (L) 0.06 (S) 6.31 (P)		附註5
BlackRock, Inc.	629,705,868 (L) 2,007,714 (S)	普通股	5.20 (L) 0.01 (S)		受控法團權益

附註：

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

股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算上市 股本衍生工具	現金結算上市 股本衍生工具	實物結算 非上市 股本衍生工具	現金結算 非上市 股本衍生工具	實物結算上市 股本衍生工具	現金結算上市 股本衍生工具	實物結算 非上市 股本衍生工具	現金結算 非上市 股本衍生工具
JPMorgan Chase & Co.	15,472,000	47,600	211,772	15,498,417	18,999,000	4,706,400	9,978,319	2,218,700
The Bank of New York Mellon Corporation	-	-	-	-	-	-	297,441,232	-
The Capital Group Companies, Inc.	16,088,440	-	-	-	-	-	-	-
Citigroup Inc.	4,923,602	-	820,590	5,444,768	1,387,000	-	2,879,453	2,972,810
BlackRock, Inc.	-	-	-	182,000	-	-	-	818,114

(2) 根據於2020年6月30日的已發行股份12,091,083,450股計算。

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

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
投資經理	327,100,373	—
持有股份的保證權益的人	3,043,597	—
受控法團權益	43,505,677	39,877,862
受託人	1,080,064	—
核准借出代理人	781,889,092	—

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

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
受控法團權益	1,080,324,319	297,441,232

(5) Citigroup Inc.乃以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
受控法團權益	16,230,829	7,739,246
核准借出代理人	763,718,210	—

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無任何人士（本公司董事或首席執行官以外，而彼等的權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節內）於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

除以總代價約700萬美元於香港聯交所根據2011年僱員購股計劃購買本公司787,733股股份外，於截至2020年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。購買的股份乃由相關計劃受託人於香港聯交所買入，而該等股份以信託方式為相關計劃參與人持有，因而並未被註銷。

## 以股份為基礎的報酬

### 長期獎勵計劃

2010年受限制股份單位計劃及2010年購股權計劃均於2010年9月28日獲本公司採納，自採納日起有效期為10年，於2020年的屆滿日期到期。

本公司於2020年8月1日採納與2010年受限制股份單位計劃條款基本相同的新受限制股份單位計劃（2020年受限制股份單位計劃），以取代2010年受限制股份單位計劃。2020年受限制股份單位計劃自採納日起有效期為10年。

因2010年購股權計劃於2020年屆滿，本公司已於2020年5月29日舉行的股東週年大會（2020年股東週年大會）上尋求並取得股東的批准，於2020年5月29日終止2010年購股權計劃並採納一項新的購股權計劃（2020年購股權計劃）。2020年購股權計劃自採納日起有效期亦為10年。

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司已分別根據2010年受限制股份單位計劃及2010年購股權計劃向本公司及／或其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）及／或主管授出受限制股份單位及購股權。有關2010年受限制股份單位計劃及2010年購股權計劃的進一步資料，請參閱本公司2019年報第115至122頁。

### 受限制股份單位計劃

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司根據2010年受限制股份單位計劃共授出13,451,940個受限制股份單位。本公司根據2010年受限制股份單位計劃授出的所有受限制股份單位（不包括已失效或被註銷的受限制股份單位）涉及的股份總數不得超過本公司上市日已發行股份數目的2.5%。自2010年9月28日採納2010年受限制股份單位計劃起直至2020年6月30日，受限制股份單位計劃下累計共歸屬99,419,377個受限制股份單位，相當於本公司上市日已發行股份約0.825%。自採納2010年受限制股份單位計劃起，本公司並無據其發行任何新股份。

就於截至2020年6月30日止六個月內根據2010年受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位而言，本公司採納與於截至2019年12月31日止年度授出的受限制股份單位相同的表現指標。與該授出相關的表現指標將於自2020年1月1日起的三年期間進行評估。



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

	授出日期 (日/月/年) <sup>(3)</sup>	歸屬日期 (日/月/年) <sup>(4)</sup>	於2020年	截至2020年	截至2020年	截至2020年	於2020年
			1月1日	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日
集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及其他 合資格僱員及參與者			尚未歸屬的 受限制股份 單位數目	止六個月內 授出的受限制 股份單位數目	止六個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 單位數目 <sup>(9)</sup>	尚未歸屬的 受限制股份 單位數目 <sup>(10)</sup>
集團首席執行官兼總裁	13/3/2020	21/2/2025 <sup>(5)</sup>	-	206,470	-	-	206,470
李源祥先生	13/3/2020	見附註 <sup>(6)</sup>	-	1,893,366	-	-	1,893,366
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(7)</sup>	-	420,426	-	-	420,426
已退任集團首席執行官兼總裁 <sup>(1)</sup>	10/3/2017	10/3/2020 <sup>(7)</sup>	267,659	-	(247,960)	(19,699)	-
Ng Keng Hooi先生	31/7/2017	1/6/2020 <sup>(7)</sup>	213,164	-	(197,476)	(15,688)	-
	15/3/2018	15/3/2021 <sup>(7)</sup>	439,258	-	-	(439,258)	-
	27/3/2019	27/3/2022 <sup>(7)</sup>	403,768	-	-	(403,768)	-
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(7)</sup>	-	477,758	-	(477,758)	-
主要管理人員 (不包括集團首席執行官兼總裁、董事)	10/3/2017	10/3/2020 <sup>(7)</sup>	1,156,660	-	(1,071,535)	(85,125)	-
	31/7/2017	1/6/2020 <sup>(7)</sup>	311,947	-	(217,637)	(94,310)	-
	15/3/2018	15/3/2021 <sup>(7)</sup>	1,090,256	-	-	(109,816)	980,440
	12/9/2018	12/9/2021 <sup>(7)</sup>	61,010	-	-	-	61,010
	27/3/2019	27/3/2022 <sup>(7)</sup>	970,244	-	-	(101,956)	868,288
	15/5/2019	1/5/2022 <sup>(7)</sup>	27,182	-	-	-	27,182
	30/12/2019	30/12/2022 <sup>(8)</sup>	445,308	-	-	-	445,308
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(7)</sup>	-	963,062	-	-	963,062
其他合資格僱員及參與者 <sup>(2)</sup>	10/3/2017	10/3/2020 <sup>(7)</sup>	10,232,397	-	(9,387,319)	(845,078)	-
	31/7/2017	1/6/2020 <sup>(7)</sup>	28,519	-	(26,421)	(2,098)	-
	15/3/2018	15/3/2021 <sup>(7)</sup>	8,626,971	-	(39,300)	104,177	8,691,848
	29/6/2018	15/3/2021 <sup>(7)</sup>	108,956	-	-	-	108,956
	27/3/2019	27/3/2022 <sup>(7)</sup>	8,334,202	-	(13,461)	81,020	8,401,761
	15/5/2019	1/5/2022 <sup>(7)</sup>	16,480	-	-	-	16,480
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(7)</sup>	-	9,459,716	(54)	385,058	9,844,720
	10/6/2020	10/6/2023 <sup>(7)</sup>	-	31,142	-	-	31,142

附註：

- (1) Ng Keng Hooi先生已於2020年5月31日退任集團首席執行官兼總裁以及董事會成員。Ng Keng Hooi先生於2020年6月1日的尚未歸屬的受限制股份單位已由「已退任集團首席執行官兼總裁」重新分類至「及其他合資格僱員及參與者」。
- (2) 包括已退任集團首席執行官兼總裁Mark Edward Tucker先生於2020年1月1日尚未歸屬的受限制股份單位。
- (3) 截至2017年11月30日止年度授出獎勵的計量日期（用於釐定該授予會計價值的日期）為2017年3月10日及2017年7月31日。截至2018年12月31日止十三個月授出獎勵的計量日期為2018年3月15日、2018年6月29日及2018年9月12日。截至2019年12月31日止財政年度授出獎勵的計量日期為2019年3月27日、2019年5月15日及2019年12月30日。於截至2020年6月30日止六個月期間授出獎勵的計量日期為2020年3月13日、2020年3月25日及2020年6月10日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (4) 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- (5) 請參閱本公司日期為2019年11月22日的公告。該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。在持續受僱的前提下，所有受限制股份單位將於2025年2月21日歸屬。

- (6) 請參閱本公司日期為2019年11月22日的公告。該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。在持續受僱的前提下，受限制股份單位將分六個相等批次（即每批次315,561個單位）分別於2020年9月13日、2021年2月21日、2022年2月21日、2023年2月21日、2024年2月21日及2025年2月21日歸屬。
- (7) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2019年報116及117頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (8) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件）。在持續受僱的前提下，所有受限制股份單位將於2022年12月30日歸屬。
- (9) 該等受限制股份單位於截至2020年6月30日止六個月內失效或被重新分類。因期內Ng Keng Hooi先生退任集團首席執行官兼總裁，故須重新分類受限制股份單位。截至2020年6月30日止六個月內並無任何受限制股份單位被註銷。
- (10) 包括根據2010年受限制股份單位計劃規則，於2020年6月30日尚未歸屬並將於各歸屬日期或之前失效的受限制股份單位。

## 購股權計劃

於截至2020年6月30日止六個月期間，本公司根據2010年購股權計劃授出5,856,668份購股權。於2020年5月29日終止2010年購股權計劃並採納2020年購股權計劃後，不得再根據2010年購股權計劃授出購股權。然而，2010年購股權計劃繼續具有十足效力並維持在其終止之前已授出的所有購股權持續有效，且該等購股權的行使須受其授出條款、2010年購股權計劃的規定及上市規則所規限，並須按照該等條款及規定行使。於同期內，並無根據2020年購股權計劃授出購股權。

根據2010年購股權計劃，因行使本公司授出的購股權而發行的股份總數（不包括已失效的購股權）不得超過本公司上市日已發行股份數目的2.5%。自2010年9月28日採納2010年購股權計劃起直至2020年6月30日，根據2010年購股權計劃累計發行合共40,464,574股新股份，相當於本公司上市日已發行股份約0.336%。本公司既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。

有關購股權估值的詳情載於中期財務報表附註24。

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

集團首席執行官兼總裁、 主要管理人員及其他 合資格僱員及參與者	授出日期 (日/月/年) <sup>(8)</sup>	購股權可予 行使之期間 (日/月/年)	於2020年 1月1日 未經行使的 購股權數目	截至	截至	截至		行使價 (港元)	於2020年 6月30日 未經行使的 購股權數目 <sup>(9)</sup>	於緊接 購股權 行使日期 之前的 加權平均 收市價 (港元)
				2020年 6月30日止 六個月內 授出的 購股 權數目	2020年 6月30日止 六個月內 歸屬的 購股 權數目	2020年 6月30日止 六個月內 註銷/ 失效/ 重新分類的 購股權數目 <sup>(6)</sup>	截至2020年 6月30日止 六個月內 行使的 購股 權數目			
<b>集團首席執行官兼總裁</b>										
李源祥先生	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	-	1,197,133	-	-	-	68.10	1,197,133	不適用
已退任集團 首席執行官兼總裁 <sup>(1)</sup>	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(5)</sup>	602,486	-	-	(602,486)	-	37.56	-	不適用
Ng Keng Hooi先生	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(6)</sup>	541,692	-	-	(541,692)	-	47.73	-	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(7)</sup>	851,026	-	-	(851,026)	-	41.90	-	不適用
	10/3/2017	10/3/2020 – 9/3/2027 <sup>(8)</sup>	732,574	-	732,574	(732,574)	-	50.30	-	不適用
	31/7/2017	1/6/2020 – 30/7/2027 <sup>(9)</sup>	476,786	-	476,786	(476,786)	-	61.55	-	不適用
	15/3/2018	15/3/2021 – 14/3/2028 <sup>(10)</sup>	1,105,066	-	-	(1,105,066)	-	67.15	-	不適用
	27/3/2019	27/3/2022 – 26/3/2029 <sup>(11)</sup>	1,115,158	-	-	(1,115,158)	-	76.38	-	不適用
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	-	1,360,379	-	(1,360,379)	-	68.10	-	不適用
<b>主要管理人員 (不包括集團 首席執行官兼總裁)</b>										
	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(12)</sup>	100,000	-	-	-	(100,000)	27.35	-	71.60
	15/3/2012	15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(13)</sup>	544,337	-	-	-	(350,000)	28.40	194,337	70.58
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(14)</sup>	593,011	-	-	-	-	34.35	593,011	不適用
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(5)</sup>	527,584	-	-	-	-	37.56	527,584	不適用
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(6)</sup>	473,259	-	-	-	-	47.73	473,259	不適用
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(7)</sup>	1,413,600	-	-	-	-	41.90	1,413,600	不適用
	10/3/2017	10/3/2020 – 9/3/2027 <sup>(8)</sup>	2,430,952	-	2,430,952	-	(233,313)	50.30	2,197,639	66.89
	31/7/2017	1/6/2020 – 30/7/2027 <sup>(9)</sup>	697,732	-	525,460	(172,272)	(119,717)	61.55	405,743	71.60
	15/3/2018	15/3/2021 – 14/3/2028 <sup>(10)</sup>	2,627,326	-	-	(276,267)	-	67.15	2,351,059	不適用
	12/9/2018	12/9/2021 – 11/9/2028 <sup>(15)</sup>	161,951	-	-	-	-	63.64	161,951	不適用
	27/3/2019	27/3/2022 – 26/3/2029 <sup>(11)</sup>	2,575,511	-	-	(281,589)	-	76.38	2,293,922	不適用
	15/5/2019	1/5/2022 – 14/5/2029 <sup>(16)</sup>	72,856	-	-	-	-	78.70	72,856	不適用
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	-	2,742,235	-	-	-	68.10	2,742,235	不適用
<b>其他合資格 僱員及參與者<sup>(2)</sup></b>										
	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(12)</sup>	592,790	-	-	-	(100,000)	27.35	492,790	70.65
	1/6/2011	1/4/2014 – 31/5/2021 <sup>(17)</sup>	324,277	-	-	-	-	27.35	324,277	不適用
	15/3/2012	15/3/2015 – 14/3/2022 <sup>(13)</sup>	574,170	-	-	-	-	28.40	574,170	不適用
	11/3/2013	11/3/2016 – 10/3/2023 <sup>(14)</sup>	438,536	-	-	-	-	34.35	438,536	不適用
	5/3/2014	5/3/2017 – 4/3/2024 <sup>(5)</sup>	558,745	-	-	602,486	-	37.56	1,161,231	不適用
	12/3/2015	12/3/2018 – 11/3/2025 <sup>(6)</sup>	501,480	-	-	541,692	(16,819)	47.73	1,026,353	86.65
	9/3/2016	9/3/2019 – 8/3/2026 <sup>(7)</sup>	482,643	-	-	851,026	(54,772)	41.90	1,278,897	74.19
	10/3/2017	10/3/2020 – 9/3/2027 <sup>(8)</sup>	1,707,433	-	1,707,433	732,574	(46,606)	50.30	2,393,401	74.90
	31/7/2017	1/6/2020 – 30/7/2027 <sup>(9)</sup>	-	-	-	476,786	-	61.55	476,786	不適用
	15/3/2018	15/3/2021 – 14/3/2028 <sup>(10)</sup>	489,354	-	-	1,105,066	-	67.15	1,594,420	不適用
	27/3/2019	27/3/2022 – 26/3/2029 <sup>(11)</sup>	476,342	-	-	1,115,158	-	76.38	1,591,500	不適用
	15/5/2019	1/5/2022 – 14/5/2029 <sup>(16)</sup>	9,365	-	-	-	-	78.70	9,365	不適用
	25/3/2020	25/3/2023 – 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	-	556,921	-	1,360,379	-	68.10	1,917,300	不適用

附註：

- (1) Ng Keng Hooi先生自2020年5月31日起辭任集團首席執行官兼總裁並退出董事會。Ng Keng Hooi先生於2020年6月1日尚未行使的購股權由「已退任集團首席執行官兼總裁」重新分類為「其他合資格僱員及參與者」。
- (2) 包括已退任集團首席執行官兼總裁Mark Edward Tucker先生於2020年1月1日尚未行使的購股權。
- (3) 截至2011年11月30日止年度授出獎勵的計量日期（即用於釐定獎勵會計價值的日期）為2011年6月15日。截至2012年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2012年3月15日。截至2013年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2013年3月11日。截至2014年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2014年3月5日及2014年4月14日。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。截至2017年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2017年3月10日及2017年7月31日。截至2018年12月31日止十三個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日及2018年9月12日。截至2019年6月30日止六個月內授出獎勵的計量日期為2019年3月27日及2019年5月15日。截至2020年6月30日止六個月內授出獎勵的計量日期為2020年3月25日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (4) 本公司股份在緊接授出購股權當日之前的收市價為63.90港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2023年3月25日歸屬。
- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2017年3月5日歸屬。
- (6) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2018年3月12日歸屬。
- (7) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2019年3月9日歸屬。
- (8) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2020年3月10日歸屬。
- (9) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2020年6月1日歸屬。
- (10) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2021年3月15日歸屬。
- (11) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2022年3月27日歸屬。
- (12) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2014年4月1日歸屬。
- (13) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2015年3月15日歸屬。
- (14) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均已於2016年3月11日歸屬。
- (15) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2021年9月12日歸屬。
- (16) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。在持續受僱的前提下，所有購股權均將於2022年5月1日歸屬。
- (17) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。三分之一的購股權已於2014年4月1日歸屬；三分之一已於2015年4月1日歸屬；三分之一已於2016年4月1日歸屬。
- (18) 該等購股權於截至2020年6月30日止六個月內失效或被重新分類。因期內Ng Keng Hooi先生辭任集團首席執行官兼總裁，故須重新分類其購股權。截至2020年6月30日止六個月內並無任何購股權被註銷。
- (19) 包括根據2010年購股權計劃規則，於2020年6月30日尚未行使並將於各購股權可行使期末或之前失效的購股權。

## 僱員購股計劃

本公司於2011年7月25日採納2011年僱員購股計劃。根據2011年僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可選擇購買本公司的股份，並於參與計劃三年後透過獲授配送的受限制股份購買單位，就每購買的兩股股份獲得一股配送股份。每名合資格僱員於任何計劃年度的最高購買限額為其基本薪金的8%或每月9,750港元（或當地的同等金額）兩者中的較低者。當配送受限制股份購買單位歸屬時，仍受僱於本集團的僱員將就其持有的每個受限制股份購買單位獲得一股配送股份。配送股份可由2011年僱員購股計劃的受託人在市場上購買，或透過本公司發行新股份而獲得。本公司於10年期內根據2011年僱員購股計劃可發行的新股份總數不得超過2011年僱員購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。自採納2011年僱員購股計劃起，本公司並未據其發行任何新股份。

鑒於2011年僱員購股計劃即將到期，本公司已於2020年8月1日採納與2011年僱員購股計劃條款基本相同的新僱員購股計劃（2020年僱員購股計劃），以取代2011年僱員購股計劃。2020年僱員購股計劃自採納日期起有效期為10年。

於截至2020年6月30日止六個月期間，於2011年僱員購股計劃下共授出787,734個配送受限制股份購買單位，32,462個配送受限制股份購買單位已於期內歸屬，且本公司未有就受限制股份購買單位發行新股份。

## 代理購股計劃

本公司於2012年2月23日採納代理購股計劃。根據代理購股計劃，本集團若干代理及代理主管獲挑選參與此計劃。獲選參與的代理可選擇購買本公司股份，並於參與計劃三年後透過獲授配送的受限制股份認購單位，就已購買的每兩股股份獲得一股配送股份。每名合資格代理在任何計劃年度的最高購買限額為15,000美元（或當地的等同金額）。當配送的受限制股份認購單位歸屬時，仍屬於本集團旗下的參與代理將就其所持有的每個受限制股份認購單位獲得一股配送股份。本公司於10年期內根據代理購股計劃可發行的新股份總數不得超過於代理購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。自代理購股計劃採納日期至2020年6月30日，根據代理購股計劃共累計發行6,618,875股新股份，相當於代理購股計劃採納日期當日已發行股份約0.055%。

於截至2020年6月30日止六個月期間，於代理購股計劃下共授出643,062個配送受限制股份認購單位，1,185,442個配送受限制股份認購單位已於期內歸屬，而因應期內歸屬的受限制股份認購單位發行的新股份數目為1,185,442股（授出股份）。授出股份乃於配送受限制股份認購單位歸屬時按每股1.00美元的認購價發行予香港中央證券信託有限公司（即計劃受託人），以信託方式代獲得配送受限制股份認購單位歸屬的若干合資格代理持有。本公司股份於歸屬日期（2020年4月27日）的收市價為70.95港元。因代理購股計劃發行新股份所收取的款項約為119萬美元，乃用於撥付代理購股計劃的行政開支及用作本公司的一般營運資金。

## 僱員

於2020年6月30日，友邦保險僱用約23,000<sup>1</sup>名僱員（2019年6月30日：約22,000名僱員）及截至2020年6月30日止六個月的僱員福利開支總額約為8.17億美元（截至2019年6月30日止六個月：約7.80億美元）。

我們向我們的僱員提供結合具市場競爭力的財務及非財務獎勵。我們的計劃和政策旨在吸引、凝聚和留住員工，並激勵他們協助友邦保險實現各種短期和長期的業務目標。

就僱員學習及發展而言，我們促進支持僱員重要職業技能發展的文化。我們相信，這不僅可以幫助他們在目前的職位上取得成功，而且可以在友邦保險擁有富意義的長遠職業發展平台。我們採用全面性的學習及發展方法，透過在職體驗、合作項目、教室和數碼化學習，並輔以輔導培訓等活動，積累知識及技能。

<sup>1</sup> 不包括本集團實習生及代理，以及Tata AIA Life的僱員。

# 目錄

中期簡明合併財務報表的審閱報告	57
中期合併收入表	58
中期合併全面收入表	59
中期合併財務狀況表	60
中期合併權益變動表	62
中期簡明合併現金流量表	64
未經審核中期簡明合併財務報表附註	
1 公司資料	65
2 編製基準及合規聲明	65
3 匯率	69
4 集團構成的變動	69
5 稅後營運溢利	70
6 總加權保費收入及年化新保費	71
7 分部資料	73
8 投資回報	78
9 開支	79
10 所得稅	81
11 每股盈利	81
12 股息	83
13 無形資產	84
14 金融投資	85
15 衍生金融工具	88
16 金融工具公平值計量	90
17 現金及現金等價物	96
18 保險及投資合約負債	96
19 借貸	97
20 回購協議的債項	98
21 股本及準備金	99
22 集團資本結構	101
23 風險管理	102
24 以股份為基礎的報酬	107
25 主要管理人員酬金	108
26 承擔及或有事項	109
27 報告期間後事項	110
28 採納經修訂會計政策的影響	110

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58至122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2020年6月30日的中期合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表及中期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」)及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號及國際會計準則第34號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  
2020年8月20日



## 中期合併收入表

百萬美元	附註	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
<b>收益</b>			
保費及收費收入		<b>17,268</b>	16,687
分保至再保險公司的保費		<b>(1,135)</b>	(1,069)
淨保費及收費收入		<b>16,133</b>	15,618
投資回報	8	<b>3,381</b>	8,510
其他營運收益		<b>150</b>	148
<b>總收益</b>		<b>19,664</b>	<b>24,276</b>
<b>開支</b>			
保險及投資合約給付		<b>13,930</b>	17,346
分保保險及投資合約給付		<b>(899)</b>	(951)
淨保險及投資合約給付		<b>13,031</b>	16,395
佣金及其他承保開支		<b>2,157</b>	2,037
營運開支		<b>1,242</b>	1,168
財務費用		<b>143</b>	136
其他開支		<b>519</b>	444
<b>總開支</b>	9	<b>17,092</b>	<b>20,180</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利		<b>2,572</b>	4,096
分佔聯營公司及合資公司溢利		<b>2</b>	—
<b>稅前溢利</b>		<b>2,574</b>	<b>4,096</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支		<b>(23)</b>	(115)
<b>稅前股東應佔溢利</b>		<b>2,551</b>	<b>3,981</b>
稅項開支	10	<b>(391)</b>	(719)
保單持有人回報應佔稅項		<b>23</b>	115
股東溢利應佔稅項開支		<b>(368)</b>	(604)
<b>純利</b>		<b>2,183</b>	<b>3,377</b>
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>2,197</b>	3,359
非控股權益		<b>(14)</b>	18
<b>每股盈利(美元)</b>			
基本	11	<b>0.18</b>	0.28
攤薄	11	<b>0.18</b>	0.28

## 中期合併全面收入表

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
百萬美元		
純利	2,183	3,377
其他全面收入		
隨後可重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產的公平值收益		
（已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：(8,400)萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：(5.29)億美元) <sup>(2)</sup>	2,742	5,383
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2020年6月30日止六個月：6,100萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：1,400萬美元) <sup>(2)</sup>	(865)	(125)
外幣換算調整	(679)	351
現金流量對沖	12	3
分佔聯營公司及合資公司的其他全面（開支）／收入	(65)	19
小計	<u>1,145</u>	<u>5,631</u>
隨後不會重新分類至損益的項目：		
持作自用物業的重估（虧損）／收益		
（已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：500萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：(500)萬美元)	(65)	124
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		
（已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：(100)萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：零)	2	-
小計	<u>(63)</u>	<u>124</u>
其他全面收入總額	<u>1,082</u>	<u>5,755</u>
全面收入總額	<u><u>3,265</u></u>	<u><u>9,132</u></u>
下列人士應佔全面收入總額：		
友邦保險控股有限公司股東	3,262	9,091
非控股權益	3	41

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。

(2) 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，期內與可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為47.09億美元（截至2019年6月30日止六個月：79.35億美元）及與於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為9.26億美元（截至2019年6月30日止六個月：1.39億美元）。

## 中期合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日 (經調整)
<b>資產</b>			
無形資產	13	2,429	2,520
於聯營公司及合資公司的投資		558	615
物業、廠房及設備		2,698	2,865
投資物業		4,556	4,834
再保險資產		3,826	3,833
遞延承保及啟動成本		26,205	26,328
<b>金融投資：</b>			
貸款及存款	14, 16	9,957	10,086
可供出售			
債務證券		147,129	138,852
按公平值計入損益			
債務證券		34,023	33,132
股本證券		46,791	50,322
衍生金融工具	15	1,051	971
		<b>238,951</b>	<b>233,363</b>
遞延稅項資產		20	23
當期可收回稅項		217	205
其他資產		5,794	5,605
現金及現金等價物	17	5,950	3,941
<b>總資產</b>		<b>291,204</b>	<b>284,132</b>
<b>負債</b>			
保險合約負債	18	198,806	192,181
投資合約負債	18	11,334	12,273
借貸	19	6,886	5,757
回購協議的債項	20	1,484	1,826
衍生金融工具	15	915	412
撥備		232	225
遞延稅項負債		6,212	6,214
當期稅項負債		342	432
其他負債		7,738	9,417
<b>總負債</b>		<b>233,949</b>	<b>228,737</b>

## 中期合併財務狀況表（續）

百萬美元	附註	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日 (經調整)
<b>權益</b>			
股本	21	<b>14,135</b>	14,129
僱員股票信託	21	<b>(155)</b>	(220)
其他準備金	21	<b>(11,911)</b>	(11,887)
保留盈利		<b>41,667</b>	40,922
公平值準備金	21	<b>13,495</b>	11,669
外幣換算準備金	21	<b>(1,408)</b>	(698)
物業重估準備金	21	<b>1,008</b>	1,073
其他		<b>(27)</b>	(41)
反映於其他全面收入的金額		<b>13,068</b>	12,003
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>56,804</b>	54,947
非控股權益		<b>451</b>	448
<b>總權益</b>		<b>57,255</b>	55,395
<b>總負債及權益</b>		<b>291,204</b>	284,132

董事會於2020年8月20日核准刊發。



李源祥  
董事



謝仕榮  
董事

## 中期合併權益變動表

百萬美元	附註	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	其他全面收入				非控股 權益	總權益
						公平值 準備金	外幣換算 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2020年1月1日的結餘，											
如前期呈報		14,129	(220)	(11,887)	40,372	14,663	(698)	1,163	(14)	448	57,956
會計政策變更追溯調整	28	-	-	-	550	(2,994)	-	(90)	(27)	-	(2,561)
於2020年1月1日的結餘，經調整											
純利		-	-	-	2,197	-	-	-	-	(14)	2,183
可供出售金融資產的公平值收益 <sup>(2)</sup>		-	-	-	-	2,727	-	-	-	15	2,742
於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產的公平值收益 <sup>(2)</sup>		-	-	-	-	(865)	-	-	-	-	(865)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(681)	-	-	2	(679)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	12	-	12
分佔聯營公司及合資公司的 其他全面開支		-	-	-	-	(36)	(29)	-	-	-	(65)
持作自用物業的重估虧損		-	-	-	-	-	-	(65)	-	-	(65)
重新計量界定福利計劃淨負債的 影響		-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
期內全面收入／(開支) 總額		-	-	-	2,197	1,826	(710)	(65)	14	3	3,265
股息	12	-	-	-	(1,452)	-	-	-	-	-	(1,452)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份		6	-	-	-	-	-	-	-	-	6
以股份為基礎的報酬		-	-	47	-	-	-	-	-	-	47
注入僱員股票信託的股份		-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	(6)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	71	(71)	-	-	-	-	-	-	-
於2020年6月30日的結餘－											
未經審核		<u>14,135</u>	<u>(155)</u>	<u>(11,911)</u>	<u>41,667</u>	<u>13,495</u>	<u>(1,408)</u>	<u>1,008</u>	<u>(27)</u>	<u>451</u>	<u>57,255</u>

附註：

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

## 中期合併權益變動表（續）

百萬美元	附註	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	其他全面收入				非控股 權益	總權益
						公平值 準備金	外幣換算 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2019年1月1日的結餘，											
如前期呈報		14,073	(258)	(11,910)	35,661	2,211	(1,301)	1,020	(8)	400	39,888
會計政策變更追溯調整	28	-	-	-	1,219	247	-	(77)	(12)	-	1,377
於2019年1月1日的結餘，經調整		14,073	(258)	(11,910)	36,880	2,458	(1,301)	943	(20)	400	41,265
純利		-	-	-	3,359	-	-	-	-	18	3,377
可供出售金融資產的公平值收益 <sup>(2)</sup>		-	-	-	-	5,363	-	-	-	20	5,383
於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產的公平值收益 <sup>(2)</sup>		-	-	-	-	(125)	-	-	-	-	(125)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	348	-	-	3	351
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
分佔聯營公司及合資公司的 其他全面收入		-	-	-	-	11	8	-	-	-	19
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	124	-	-	124
期內全面收入總額		-	-	-	3,359	5,249	356	124	3	41	9,132
股息	12	-	-	-	(1,448)	-	-	-	-	-	(1,448)
根據購股權計劃及代理購股 計劃發行的股份		55	-	-	-	-	-	-	-	-	55
收購非控股權益		-	-	(3)	-	-	-	-	-	(1)	(4)
以股份為基礎的報酬		-	-	45	-	-	-	-	-	-	45
注入僱員股票信託的股份		-	(24)	-	-	-	-	-	-	-	(24)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	58	(58)	-	-	-	-	-	-	-
於出售時轉撥至保留盈利的 重估準備金		-	-	-	24	-	-	(24)	-	-	-
於2019年6月30日的結餘－ 未經審核及經調整		<u>14,128</u>	<u>(224)</u>	<u>(11,926)</u>	<u>38,815</u>	<u>7,707</u>	<u>(945)</u>	<u>1,043</u>	<u>(17)</u>	<u>440</u>	<u>49,021</u>

附註：

- 在適用情況下，金額乃經扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動後呈列。
- 未扣除稅項、保單持有人分紅及其他影子會計相關變動，截至2019年6月30日止六個月，與可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為79.35億美元及與於出售時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值收益有關的金額為1.39億美元。

## 中期簡明合併現金流量表

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
百萬美元		
<b>來自經營活動的現金流量</b>		
稅前溢利	2,574	4,096
調整：		
金融投資	(7,459)	(14,838)
保險及投資合約負債及遞延承保及啟動成本	9,053	12,233
回購及證券外借協議的債項	(314)	820
其他非現金營運項目，包括投資收入及匯率變動 對若干營運項目的影響	(4,024)	(4,235)
營運現金項目：		
已收利息	3,377	3,232
已收股息	460	425
已付利息	(24)	(22)
已付稅項	(377)	(476)
<b>經營活動提供的現金淨額</b>	<b>3,266</b>	<b>1,235</b>
<b>來自投資活動的現金流量</b>		
無形資產付款	(81)	(73)
來自聯營公司的分派或股息	2	3
增加合資公司權益之付款	(2)	(4)
銷售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項	-	20
投資物業以及物業、廠房及設備付款	(51)	(43)
收購附屬公司	(536)	-
<b>投資活動使用的現金淨額</b>	<b>(668)</b>	<b>(97)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>		
發行中期票據	1,055	1,301
贖回中期票據	-	(500)
其他借貸所得款項	911	138
償還其他借貸	(841)	(77)
收購非控股權益	-	(4)
租賃負債付款 <sup>(1)</sup>	(96)	(71)
就中期票據支付的利息	(107)	(97)
期內派付股息	(1,452)	(1,448)
注入僱員股票信託的股份	(6)	(24)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	6	55
<b>融資活動使用的現金淨額</b>	<b>(530)</b>	<b>(727)</b>
現金及現金等價物增加淨額	2,068	411
財政期初的現金及現金等價物	3,753	2,146
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(59)	20
<b>財政期末的現金及現金等價物</b>	<b>5,762</b>	<b>2,577</b>

附註：

(1) 截至2020年6月30日止六個月的租賃現金流出總額為1.00億美元（截至2019年6月30日止六個月：8,600萬美元）。

上述中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

	附註	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 6月30日 (未經審核)
中期合併財務狀況表的現金及現金等價物	17	5,950	2,869
銀行透支		(188)	(292)
<b>中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物</b>		<b>5,762</b>	<b>2,577</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18個市場。本集團的主要業務為在亞洲區承保壽險業務、提供人壽、意外及醫療保險和儲蓄計劃，以及向其客戶分銷相關投資及其他金融服務產品。

### 2. 編製基準及合規聲明

中期簡明合併財務報表乃根據香港會計準則第34號中期財務報告及國際會計準則第34號中期財務報告編製。國際財務報告準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等中期簡明合併財務報表時選擇的會計政策致使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告準則。此等中期簡明合併財務報表中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會制訂的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋（視情況而定）。因此，香港財務報告準則與國際財務報告準則間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2019年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。

除下文及附註28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。



## 2. 編製基準及合規聲明 (續)

(a) 下列準則及修訂於截至2020年12月31日止財政年度生效，惟本集團選擇採用臨時豁免（詳見下文）：

- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」，闡述金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為單獨的計量類別：按公平值計量且其變動計入損益(FVTPL)或計入其他全面收入(FVOCI)類別及按攤銷成本計量類別。該分類根據實體管理其金融工具的業務模式及該金融工具的合約現金流量特點於初次確認時釐定。倘若可消除或大幅減低會計錯配，於初次確認時亦可選擇不可撤回地將原本符合按攤銷成本計量或FVOCI計量的金融資產指定為FVTPL。此外，經過修訂的預期信貸虧損模式將會取代國際會計準則第39號的已產生虧損減值模式。就金融負債而言，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。該準則的主要變動為，倘金融負債以公平值列賬，除非會造成會計錯配，否則由於實體本身的信貸風險而產生的公平值變動部分須計入其他全面收入而非計入損益。此外，該新準則修訂了對沖會計模式，以更密切地與實體的風險管理策略達成一致。國際會計準則理事會對國際財務報告準則第9號的其中兩項作出進一步修訂。倘倘若現金流量僅為支付本金及利息以及業務模式為「持有以收取」或「持有以收取及出售」具有負補償的預付款項特性的金融資產可按攤銷成本或FVOCI計量。非重大的修訂或不會導致終止確認的金融負債交換須於損益確認。本集團尚未完全評估上述新規定及修訂的影響。

該準則於2018年1月1日或之後開始的財政期間強制生效（惟具有負補償的預付款項特性及修訂或不會導致終止確認的金融負債交換除外，彼等於2019年1月1日或之後開始的財政期間生效），但如下文所述，本集團符合臨時豁免資格。

- 國際會計準則理事會於2016年9月12日頒佈對國際財務報告準則第4號的修訂，「保險合約，應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號」，為解決國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號，「保險合約」的不同生效日期提供兩個選擇方案。該等方案包括：如主要業務涉及保險的公司，可選擇（稱為「延後法」）將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至國際財務報告準則第17號的生效日期與於2021年1月1日或之後開始的財政報告期間兩者中的較早日期，以及允許實體將由國際財務報告準則第17號應用前可能產生的若干會計錯配影響從損益中剔除。於2020年6月25日，國際會計準則理事會頒佈對國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第17號的修訂，國際財務報告準則第17號的生效日期將推遲至2023年1月1日或之後開始的年度報告期間，及部分保險公司（包括本集團）現時有關應用國際財務報告準則第9號的豁免將繼續生效以使國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第17號能夠同時實施。

## 2. 編製基準及合規聲明 (續)

(b) 下列相關新準則修訂乃於截至2020年12月31日止財政年度首次採納，且對本集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂，「重大的定義」；
- 對國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂，「利率基準改革」；及
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，「業務的定義」。

(c) 下列已頒佈的相關新準則修訂尚未於截至2020年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納（本集團被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團已評估此等新修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期此等新準則不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 對國際會計準則第1號的修訂，「負債歸類為即期或非即期」(2023年)；
- 對國際會計準則第16號的修訂，「作擬定用途前的所得款項」(2022年)；
- 對國際會計準則第37號的修訂，「履行合約的成本」(2022年)；
- 對國際會計準則第41號的修訂，「公平值計量的稅項」(2022年)；
- 對國際財務報告準則第1號的修訂，「附屬公司作為首次採用者」(2022年)；
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，「概念框架指引」(2022年)；
- 對國際財務報告準則第9號的修訂，「終止確認金融負債的10%測試中的收費」(2022年)；
- 對國際財務報告準則第16號的修訂，「2019冠狀病毒病相關租金寬減」(2021年)；及
- 對國際財務報告準則第16號的修訂，「租賃優惠」(2022年)。

(d) 下列已頒佈的相關新準則尚未於截至2020年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納：

- 國際財務報告準則第17號，「保險合約」(前國際財務報告準則第4號階段二) 將取代現行的國際財務報告準則第4號，「保險合約」。國際財務報告準則第17號包括對保險合約計量及溢利確認的現行會計處理的基本區別。「一般模式」乃基於具備風險調整及遞延處理未賺取溢利的貼現現金流量模式，為一個適用於與相關項目的回報掛鉤且符合若干規定的保險合約的單一計量模式。此外，國際財務報告準則第17號規定並要求更多細節的信息，並要求全面收入表須採用新的呈報格式載列，並擴大披露範圍。於2017年12月12日，香港會計師公會批准了香港財務報告準則第17號，「保險合約」的發佈。於2020年6月25日，國際會計準則理事會頒佈了對國際財務報告準則第17號的修訂，及國際財務報告準則第17號的生效日期將推遲至2023年1月1日或之後開始的年度報告期間。香港會計師公會尚未就國際會計準則理事會推遲國際財務報告準則第17號對香港財務報告準則第17號作出任何修訂。本集團現正對該等新準則進行詳細評估。

## 2. 編製基準及合規聲明 (續)

### (e) 會計政策的自願變動

於報告期間，本集團已修訂其有關確認及計量具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債的會計政策。於該會計政策變更前，本集團根據保證給付及非保證分紅的現值減去將從保單持有人收取的估計未來淨保費確認及計量該業務的保險合約負債。自**2020年1月1日**起生效並追溯應用，本集團現根據保證給付的現值減去將從保單持有人收取的估計未來淨保費確認及計量該業務的保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據保單持有人的分紅宣派為保單持有人紅利，保險合約負債就該具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。此方法與產生自分紅業務的保險合約負債現時的會計處理方法一致。該具特定資產組合的其他分紅業務持有的資產給付按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後設定。該保單持有人的分紅程度或會隨時間變化，而香港目前保單持有人宣派紅利情況介乎**70%至90%**。

該會計政策的自願變動影響於附註**28**論述。

根據國際會計準則第**34**號編製中期財務報告，要求管理層對有關會計政策運用、資產和負債以及收入和開支的呈報金額產生影響的估計及假設作出判斷。實際結果可能與此等估算有所差異。中期簡明合併財務報表載有簡明合併財務報表及經挑選的解釋附註。此等附註包括解釋自**2019**年全年財務報表發表以來對本集團的財務狀況及表現的變動而言屬重要的事件及交易。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則及國際財務報告準則而編製的完整財務報表所規定的一切資料。

此等中期簡明合併財務報表未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第**2410**號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第**57**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**2019**年**12月31日**止財政年度並作為比較資料載入中期簡明合併財務報表內的財務報表，並不構成本集團於該財政期間的法定財務報表，惟摘錄自此等財務報表。本集團已按照香港《公司條例》第**662(3)**條及附表**6**第三部所要求向公司註冊處處長交付截至**2019**年**12月31日**止年度財務報表。核數師在**2020**年**3月12日**的報告內已對此等財務報表發表無保留意見。彼等的報告不包含核數師在不發表具保留意見的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項，亦不包含根據香港《公司條例》第**406(2)**條及第**407(2)**或**(3)**條作出的聲明。

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

### 3. 匯率

本集團於報告期間內的主要海外業務位於亞太區。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2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	美元匯率 截至2019年 12月31日 止年度	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
香港	7.76	7.84	7.84
泰國	31.60	31.03	31.61
新加坡	1.40	1.36	1.36
馬來西亞	4.25	4.14	4.12
中國內地	7.03	6.91	6.79

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	於2020年 6月30日 (未經審核)	美元匯率 於2019年 12月31日	於2019年 6月30日 (未經審核)
香港	7.75	7.79	7.81
泰國	30.88	29.84	30.71
新加坡	1.40	1.35	1.35
馬來西亞	4.28	4.09	4.14
中國內地	7.07	6.97	6.87

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

於2017年9月，本集團訂立協議購入澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務。於2019年11月1日，本集團、澳洲聯邦銀行及The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited (CMLA) 訂立合約聯合合作協議，該協議為原計劃的收購提供交替交割結構。按收購日期的匯率計算，此收購的代價為21.09億澳元或14.54億美元。於收購日期之代價的公平值包括現金3.44億美元、遞延現金代價10.41億美元及或有代價6,900萬美元。

於2019年12月31日，代價取決於尚未最終確認的購買價格的調整。於當前期間，有關調整仍在磋商中。因此，2020年6月30日的代價及商譽價值是暫定的。於期間內至2020年6月30日，並無對該等暫定的代價及商譽價值作出進一步變更，最終確認可自收購日期起12個月內完成。

## 5. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>7</b>	<b>2,958</b>	<b>2,856</b>
非營運項目，已扣除保險及投資合約負債的相關變動：			
有關股權及房地產投資回報的短期波動			
(已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：1.93億美元； 截至2019年6月30日止六個月：(1.20)億美元) <sup>(1)</sup>		(1,309)	696
持作自用物業的重估虧損／(收益)之重新分類			
(已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：(100)萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：零) <sup>(1)</sup>		61	(114)
企業交易相關成本			
(已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：1,200萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：1,200萬美元)		(37)	(30)
實施新會計準則的成本			
(已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：200萬美元； 截至2019年6月30日止六個月：200萬美元)		(22)	(24)
其他非營運投資回報及其他項目			
(已扣除稅項：截至2020年6月30日止六個月：(1.15)億美元； 截至2019年6月30日止六個月：6,700萬美元)		532	(7)
<b>純利</b>		<b>2,183</b>	<b>3,377</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		2,933	2,836
非控股權益		25	20
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		2,197	3,359
非控股權益		(14)	18

附註：

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

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

## 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。本附註的呈列乃與附註7的報告分部呈列一致。

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

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

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

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (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	6,136	6,104
泰國	1,981	1,929
新加坡	1,502	1,456
馬來西亞	1,049	1,063
中國內地	3,001	2,561
其他市場	3,257	3,292
<b>總計</b>	<b>16,926</b>	<b>16,405</b>
<b>各地區的首年保費</b>		
香港	462	1,237
泰國	282	300
新加坡	145	181
馬來西亞	141	163
中國內地	693	734
其他市場	439	480
<b>總計</b>	<b>2,162</b>	<b>3,095</b>
<b>各地區的整付保費</b>		
香港	876	1,074
泰國	91	112
新加坡	521	562
馬來西亞	87	102
中國內地	234	87
其他市場	440	370
<b>總計</b>	<b>2,249</b>	<b>2,307</b>

## 6. 總加權保費收入及年化新保費（續）

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入（續） 百萬美元		
各地區的續保保費		
香港	5,586	4,760
泰國	1,690	1,618
新加坡	1,305	1,219
馬來西亞	899	890
中國內地	2,285	1,818
其他市場	2,774	2,774
總計	<b>14,539</b>	<b>13,079</b>
	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
年化新保費 百萬美元		
各地區的年化新保費		
香港	565	1,367
泰國	312	321
新加坡	214	267
馬來西亞	159	198
中國內地	726	753
其他市場 <sup>(1)</sup>	603	537
總計	<b>2,579</b>	<b>3,443</b>

附註：

- (1) 本集團擁有Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 49%的權益。其年化新保費已採用權益會計法計算並已計入截至2020年6月30日止六個月其他市場年化新保費業績（截至2019年6月30日止六個月：不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻）。

## 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、意外及醫療保險和儲蓄計劃予當地市場的顧客，以及分銷相關投資及其他金融服務產品。報告分部為香港（包括澳門）、泰國、新加坡（包括汶萊）、馬來西亞、中國內地、其他市場和集團企業中心。其他市場包括本集團在澳洲（包括新西蘭）、柬埔寨、印尼、緬甸、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南及印度的業務。集團企業中心分部活動包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的撇銷。

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

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

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

本集團五大客戶的營業額少於保費及收費收入的30%。

本集團就司法權區的未匯回盈利計提遞延稅項負債，而相關預扣稅於股息分派時支出。於2020年之前，本集團將預扣稅支出列示於集團企業中心之下。自2020年起，本集團加強分部資料披露並將預扣稅支出列示於其產生的經營分部之下。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。



## 7. 分部資料 (續)

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

主要營運比率：

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

稅前營運溢利包括：

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

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國內地	其他市場	集團企業中心	總計
2020年6月30日 – 未經審核								
總資產	100,513	36,508	40,668	15,801	29,761	50,773	17,180	291,204
總負債	84,848	27,167	36,260	13,804	24,641	40,103	7,126	233,949
總權益	15,665	9,341	4,408	1,997	5,120	10,670	10,054	57,255
股東分配權益	10,560	6,073	3,334	1,811	4,487	8,270	8,774	43,309
淨資金流(出)/入	(622)	(15)	8	(24)	-	4	(756)	(1,405)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	4	-	-	1	-	553	-	558
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

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

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

## 7. 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國內地	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>								
— 未經審核及經調整								
年化新保費	1,367	321	267	198	753	537	—	3,443
總加權保費收入	6,104	1,929	1,456	1,063	2,561	3,292	—	16,405
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	6,666	1,891	1,640	922	2,439	2,179	31	15,768
投資回報	1,507	678	605	288	471	560	216	4,325
<b>總收益</b>	<b>8,173</b>	<b>2,569</b>	<b>2,245</b>	<b>1,210</b>	<b>2,910</b>	<b>2,739</b>	<b>247</b>	<b>20,093</b>
淨保險及投資合約給付	6,107	1,405	1,640	787	1,854	1,359	26	13,178
佣金及其他承保開支	736	372	182	123	200	428	4	2,045
營運開支	222	111	112	88	168	357	110	1,168
財務費用及其他開支	79	27	16	8	26	31	94	281
<b>總開支</b>	<b>7,144</b>	<b>1,915</b>	<b>1,950</b>	<b>1,006</b>	<b>2,248</b>	<b>2,175</b>	<b>234</b>	<b>16,672</b>
分估聯營公司及合資公司溢利	—	—	—	—	—	—	—	—
稅前營運溢利	1,029	654	295	204	662	564	13	3,421
稅前營運溢利稅項	(86)	(126)	(14)	(35)	(125)	(166)	(13)	(565)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>943</b>	<b>528</b>	<b>281</b>	<b>169</b>	<b>537</b>	<b>398</b>	<b>—</b>	<b>2,856</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	935	528	281	167	537	388	—	2,836
非控股權益	8	—	—	2	—	10	—	20
<b>主要營運比率：</b>								
費用率	3.6%	5.8%	7.7%	8.3%	6.6%	10.8%	—	7.1%
營運溢利率	15.4%	27.4%	19.3%	15.9%	21.0%	12.1%	—	17.4%
股東分配權益營運回報	19.8%	15.7%	17.0%	18.8%	27.5%	11.1%	—	14.0%

稅前營運溢利包括：

財務費用	16	1	—	1	19	4	87	128
折舊及攤銷	36	11	14	12	38	41	11	163

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國內地	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>2019年12月31日 — 經調整</b>								
總資產	92,233	38,842	40,397	15,896	29,084	51,901	15,779	284,132
總負債	78,462	28,346	36,034	13,958	24,690	41,371	5,876	228,737
總權益	13,771	10,496	4,363	1,938	4,394	10,530	9,903	55,395
股東分配權益	9,853	6,683	3,515	1,782	3,805	8,441	9,199	43,278
淨資金流(出)/入	(986)	(1,037)	(295)	(176)	(1,022)	(214)	1,910	(1,820)
總資產包括：								
於聯營公司及合資公司的投資	3	—	—	4	—	608	—	615

## 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	有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動	其他 非營運項目 <sup>(1)</sup>	中期 合併收入表	
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>					
<b>— 未經審核及經調整</b>					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	15,768	—	(2)	15,766	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	4,325	1,797	2,388	8,510	投資回報
<b>總收益</b>	<b>20,093</b>	<b>1,797</b>	<b>2,386</b>	<b>24,276</b>	<b>總收益</b>
淨保險及投資合約給付 其他開支	13,178 3,494	981 —	2,236 291	16,395 3,785	淨保險及投資合約給付 其他開支
<b>總開支</b>	<b>16,672</b>	<b>981</b>	<b>2,527</b>	<b>20,180</b>	<b>總開支</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利	—	—	—	—	分佔聯營公司及合資公司溢利
<b>稅前營運溢利</b>	<b>3,421</b>	<b>816</b>	<b>(141)</b>	<b>4,096</b>	<b>稅前溢利</b>

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

## 8. 投資回報

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
利息收入	3,443	3,273
股息收入	459	454
租金收入	87	89
投資收入	<u>3,989</u>	<u>3,816</u>
<b>可供出售</b>		
來自債務證券的已變現淨收益	926	139
反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨收益	<u>926</u>	<u>139</u>
<b>按公平值計入損益</b>		
債務證券的淨收益	719	689
股本證券的淨(虧損)/收益	(3,165)	4,074
衍生工具的淨公平值變動	843	(110)
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	<u>(1,603)</u>	<u>4,653</u>
投資物業的淨公平值變動	(276)	89
淨匯兌收益/(虧損)	363	(246)
其他已變現淨(虧損)/收益	(18)	59
投資經驗	<u>(608)</u>	<u>4,694</u>
投資回報	<u><u>3,381</u></u>	<u><u>8,510</u></u>

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

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
匯兌收益/(虧損)	<u>111</u>	<u>(183)</u>

## 9. 開支

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
保險合約給付	6,878	6,493
保險合約負債變動	7,207	10,209
投資合約給付	(155)	644
<b>保險及投資合約給付</b>	<b>13,930</b>	<b>17,346</b>
分保保險及投資合約給付	(899)	(951)
<b>保險及投資合約給付，已扣除再保險分出</b>	<b>13,031</b>	<b>16,395</b>
已發生的佣金及其他承保開支	2,725	3,384
承保成本的遞延及攤銷	(568)	(1,347)
<b>佣金及其他承保開支</b>	<b>2,157</b>	<b>2,037</b>
僱員福利開支	817	780
折舊	132	111
攤銷	49	32
其他營運開支	244	245
<b>營運開支</b>	<b>1,242</b>	<b>1,168</b>
投資管理開支及其他	283	257
持作自用物業折舊	16	27
重組及其他非營運費用 <sup>(1)</sup>	190	98
合併投資基金第三方權益的變動	30	62
<b>其他開支</b>	<b>519</b>	<b>444</b>
財務費用	143	136
<b>總計</b>	<b>17,092</b>	<b>20,180</b>

附註：

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

## 9. 開支（續）

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
回購協議	15	23
中期票據	111	100
租賃負債	8	10
其他貸款	9	3
<b>總計</b>	<b>143</b>	<b>136</b>

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
工資及薪金	664	630
以股份為基礎的報酬	48	40
退休金費用－界定供款計劃	46	45
退休金費用－界定福利計劃	7	8
其他僱員福利開支	52	57
<b>總計</b>	<b>817</b>	<b>780</b>

## 10. 所得稅

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
扣自中期合併收入表的稅項		
當期所得稅 — 香港利得稅	77	99
當期所得稅 — 海外	213	133
暫時性差異的遞延所得稅	101	487
總計	<u>391</u>	<u>719</u>

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

新加坡、汶萊、馬來西亞、澳洲、印尼、新西蘭、菲律賓及斯里蘭卡的壽險保單持有人回報應佔的稅項利益或開支已包括在中期合併收入表扣除或計入的稅項，並在中期合併收入表中作獨立分析，以便比較各期間股東應佔稅項的相關實際稅率。上述列入的保單持有人回報的應佔稅項開支為2,300萬美元（截至2019年6月30日止六個月：1.15億美元）。

於報告期間內，印尼將企業所得稅率從25%調整至2020年及2021年財政年度的22%及2022年財政年度之後的20%。

## 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2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,197	3,359
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	12,055	12,036
每股基本盈利（美仙／股）	<u>18.22</u>	<u>27.91</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2020年及2019年6月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註24所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,197	3,359
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	12,055	12,036
根據以股份為基礎的報酬計劃授出的購股權、受限制股份單位、 受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的調整（百萬）	19	29
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬）	12,074	12,065
每股攤薄盈利（美仙／股）	18.20	27.84

於2020年6月30日，由於有9,824,311份（2019年6月30日：8,803,510份）購股權可能具有反攤薄效應，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

### 每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利（見附註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2020年及2019年6月30日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註24所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、主管、僱員及代理的購股權、受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位。

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
基本（美仙／股）	24.33	23.56
攤薄（美仙／股）	24.29	23.51

## 12. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於報告日期後宣派的中期股息每股35.00港仙 (截至2019年6月30日止六個月：每股33.30港仙) <sup>(1)</sup>	<b>545</b>	<b>514</b>

附註：

(1) 乃以於2020年及2019年6月30日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及支付的應付本公司股東的前財政期間股息：

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
於中期期內批准及支付的前財政期間末期股息每股93.30港仙 (截至2019年6月30日止六個月：每股84.80港仙)	<b>1,452</b>	1,302
於中期期內批准及支付的前財政期間特別股息每股零港仙 (截至2019年6月30日止六個月：每股9.50港仙)	<b>-</b>	<b>146</b>

### 13. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
<b>成本</b>				
於2020年1月1日	1,555	687	895	3,137
增加	–	42	–	42
出售	–	(14)	(2)	(16)
外匯變動	(50)	(12)	(9)	(71)
於2020年6月30日 – 未經審核	<b>1,505</b>	<b>703</b>	<b>884</b>	<b>3,092</b>
<b>累計攤銷</b>				
於2020年1月1日	(4)	(422)	(191)	(617)
期內攤銷費用	–	(49)	(24)	(73)
出售	–	13	2	15
外匯變動	–	9	3	12
於2020年6月30日 – 未經審核	<b>(4)</b>	<b>(449)</b>	<b>(210)</b>	<b>(663)</b>
<b>賬面淨值</b>				
於2019年12月31日	1,551	265	704	2,520
於2020年6月30日 – 未經審核	<b>1,501</b>	<b>254</b>	<b>674</b>	<b>2,429</b>

本集團持有無形資產作長期用途，而年度攤銷支出1.46億美元（2019年12月31日：1.21億美元）與於報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

## 14. 金融投資

### 債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東							
	分紅基金及 具特定資產組合的 其他分紅業務		其他保單 持有人及股東		小計	單位 連結式	合併投資 基金 <sup>(5)</sup>	總計
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS				
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>								
政府債券 <sup>(1)</sup>	7,884	–	1,495	39,940	49,319	1,647	–	50,966
其他政府及政府機構債券 <sup>(2)</sup>	6,455	4,848	76	17,061	28,440	319	333	29,092
公司債券	11,273	36,433	279	48,030	96,015	1,537	1,937	99,489
結構證券 <sup>(3)</sup>	314	178	346	639	1,477	128	–	1,605
<b>總計<sup>(4)</sup></b>	<b>25,926</b>	<b>41,459</b>	<b>2,196</b>	<b>105,670</b>	<b>175,251</b>	<b>3,631</b>	<b>2,270</b>	<b>181,152</b>
<b>2019年12月31日</b>								
政府債券 <sup>(1)</sup>	7,751	–	1,397	41,948	51,096	1,600	–	52,696
其他政府及政府機構債券 <sup>(2)</sup>	5,974	4,000	76	16,651	26,701	270	347	27,318
公司債券	11,096	29,213	303	46,115	86,727	1,615	1,946	90,288
結構證券 <sup>(3)</sup>	291	242	378	683	1,594	88	–	1,682
<b>總計<sup>(4)</sup></b>	<b>25,112</b>	<b>33,455</b>	<b>2,154</b>	<b>105,397</b>	<b>166,118</b>	<b>3,573</b>	<b>2,293</b>	<b>171,984</b>

附註：

- (1) 政府債券包括各業務單位經營所在國家的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。
- (2) 其他政府及政府機構債券包括政府及政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的其他債券。
- (3) 結構債券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (4) 80.63億美元（2019年12月31日：81.50億美元）的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (5) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

## 14. 金融投資（續）

### 股本證券

按種類劃分的股本證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金及 具特定資產組合的 其他分紅業務 FVTPL	其他保單 持有人及股東 FVTPL				
	<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>					
股權	11,644	5,129	16,773	5,738	557	23,068
投資基金的權益	6,072	1,344	7,416	16,306	1	23,723
<b>總計</b>	<b>17,716</b>	<b>6,473</b>	<b>24,189</b>	<b>22,044</b>	<b>558</b>	<b>46,791</b>

百萬美元	保單持有人及股東		小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金及 具特定資產組合的 其他分紅業務 FVTPL	其他保單 持有人及股東 FVTPL				
	<b>2019年12月31日</b>					
股權	12,114	6,613	18,727	6,302	331	25,360
投資基金的權益	6,625	869	7,494	17,468	–	24,962
<b>總計</b>	<b>18,739</b>	<b>7,482</b>	<b>26,221</b>	<b>23,770</b>	<b>331</b>	<b>50,322</b>

附註：

(1) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

### 債務及股本證券

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
<b>債務證券</b>		
上市	145,240	137,014
非上市	35,912	34,970
<b>總計</b>	<b>181,152</b>	<b>171,984</b>
<b>股本證券</b>		
上市	24,856	26,743
非上市 <sup>(1)</sup>	21,935	23,579
<b>總計</b>	<b>46,791</b>	<b>50,322</b>

附註：

(1) 包括197.29億美元（2019年12月31日：213.33億美元）每日可贖回投資基金。

## 14. 金融投資（續）

### 貸款及存款

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
保單貸款	3,295	3,246
住宅物業按揭貸款	577	606
商用物業按揭貸款	48	49
其他貸款	1,238	776
貸款虧損撥備	(16)	(13)
<b>貸款</b>	<b>5,142</b>	<b>4,664</b>
定期存款	3,147	3,696
承兌票據 <sup>(1)</sup>	1,668	1,726
<b>總計</b>	<b>9,957</b>	<b>10,086</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19.02億美元（2019年12月31日：19.51億美元）。

其他貸款包括來自逆向回購協議的應收款項，而本集團並無實質擁有根據此等協議購買的證券。當貸款尚未需要償還時，相關結算所不容許銷售或轉讓已註冊的證券。若交易對手未能償還貸款，本集團擁有結算所持有的相關證券的權利。於2020年6月30日，此等應收款項的賬面值為7.19億美元（2019年12月31日：2.65億美元）。

## 15. 衍生金融工具

本集團的衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	9,054	196	(434)
遠期	3,954	116	(19)
外匯期貨	84	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,092</b>	<b>312</b>	<b>(453)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	9,197	686	(442)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	121	2	–
遠期合約	1,876	50	(11)
掉期	870	1	(9)
<b>對銷</b>	<b>(84)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>25,072</b>	<b>1,051</b>	<b>(915)</b>
<b>2019年12月31日</b>			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	8,338	396	(204)
遠期	4,973	62	(24)
外匯期貨	98	–	–
貨幣期權	3	–	–
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,412</b>	<b>458</b>	<b>(228)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	8,740	487	(161)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	147	3	–
遠期合約	1,843	14	(17)
掉期	1,333	9	(6)
<b>對銷</b>	<b>(98)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>總計</b>	<b>25,377</b>	<b>971</b>	<b>(412)</b>

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

在全部衍生工具當中，有1,600萬美元（2019年12月31日：1,200萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及的各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

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

## 15. 衍生金融工具（續）

### 外匯合約

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

### 利率掉期

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

### 其他衍生工具

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

### 對銷調整

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

### 衍生工具交易下的抵押品

於2020年6月30日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得2.01億美元的現金抵押品（2019年12月31日：3,700萬美元）及抵押賬面值為4.15億美元的債務證券（2019年12月31日：2.66億美元），並就衍生工具交易的資產持有5.34億美元的現金抵押品（2019年12月31日：5.81億美元）及賬面值為700萬美元的債務證券抵押品（2019年12月31日：700萬美元）。本集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準回購協議）一般及慣常採納的條款進行。



## 16. 金融工具公平值計量

### 金融工具的公平值

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

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

百萬美元	附註	公平值		成本／ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
		按公平值 計入損益	可供出售			
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>						
金融投資	14					
貸款及存款		–	–	9,957	9,957	9,967
債務證券		34,023	147,129	–	181,152	181,152
股本證券		46,791	–	–	46,791	46,791
衍生金融工具	15	1,051	–	–	1,051	1,051
再保險應收款項		–	–	595	595	595
其他應收款項		–	–	3,104	3,104	3,104
應計投資收入		–	–	1,762	1,762	1,762
現金及現金等價物	17	–	–	5,950	5,950	5,950
<b>金融資產</b>		<b>81,865</b>	<b>147,129</b>	<b>21,368</b>	<b>250,362</b>	<b>250,372</b>
	附註	按公平值 計入損益		成本／ 攤銷成本	總賬面值	總公平值
金融負債						
投資合約負債	18	10,494		503	10,997	10,997
借貸	19	–		6,886	6,886	7,529
回購協議的債項	20	–		1,484	1,484	1,484
衍生金融工具	15	915		–	915	915
其他負債		1,052		6,686	7,738	7,738
<b>金融負債</b>		<b>12,461</b>		<b>15,559</b>	<b>28,020</b>	<b>28,663</b>



## 16. 金融工具公平值計量 (續)

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級

根據公平值等級經常性按公平值列賬的金融資產及負債概要載列如下：

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>				
<b>經常性按公平值計量</b>				
<b>金融資產</b>				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	–	41,289	170	41,459
其他保單持有人及股東	–	104,742	928	105,670
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	–	25,225	701	25,926
單位連結式合約及合併投資基金	–	5,895	6	5,901
其他保單持有人及股東	1	1,942	253	2,196
股本證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	14,770	1,025	1,921	17,716
單位連結式合約及合併投資基金	22,074	259	269	22,602
其他保單持有人及股東	5,284	733	456	6,473
衍生金融工具				
外匯合約	–	312	–	312
利率合約	–	686	–	686
其他合約	7	46	–	53
<b>經常性按公平值計量的總金融資產</b>	<b>42,136</b>	<b>182,154</b>	<b>4,704</b>	<b>228,994</b>
<b>總百分比</b>	<b>18.4</b>	<b>79.5</b>	<b>2.1</b>	<b>100.0</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	–	–	10,494	10,494
衍生金融工具				
外匯合約	–	453	–	453
利率合約	–	442	–	442
其他合約	9	11	–	20
其他負債	–	1,052	–	1,052
<b>經常性按公平值計量的總金融負債</b>	<b>9</b>	<b>1,958</b>	<b>10,494</b>	<b>12,461</b>
<b>總百分比</b>	<b>0.1</b>	<b>15.7</b>	<b>84.2</b>	<b>100.0</b>

## 16. 金融工具公平值計量 (續)

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級 (續)

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
<b>2019年12月31日</b>				
<b>經常性按公平值計量</b>				
<b>金融資產</b>				
可供出售				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	72	33,153	230	33,455
其他保單持有人及股東	133	104,220	1,044	105,397
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	8	24,529	575	25,112
單位連結式合約及合併投資基金	—	5,848	18	5,866
其他保單持有人及股東	1	1,886	267	2,154
股本證券				
分紅基金及具特定資產組合的				
其他分紅業務	16,108	896	1,735	18,739
單位連結式合約及合併投資基金	23,559	244	298	24,101
其他保單持有人及股東	6,348	755	379	7,482
衍生金融工具				
外匯合約	—	458	—	458
利率合約	—	487	—	487
其他合約	14	12	—	26
<b>經常性按公平值計量的總金融資產</b>	<b>46,243</b>	<b>172,488</b>	<b>4,546</b>	<b>223,277</b>
<i>總百分比</i>	<i>20.7</i>	<i>77.3</i>	<i>2.0</i>	<i>100.0</i>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債				
衍生金融工具	—	—	11,391	11,391
外匯合約				
利率合約	—	228	—	228
其他合約	—	161	—	161
其他合約	12	11	—	23
其他負債	—	1,116	—	1,116
<b>經常性按公平值計量的總金融負債</b>	<b>12</b>	<b>1,516</b>	<b>11,391</b>	<b>12,919</b>
<i>總百分比</i>	<i>0.1</i>	<i>11.7</i>	<i>88.2</i>	<i>100.0</i>

本集團的政策旨在於各報告期末(與公平值釐定日期一致)確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時,則從第一級別轉出。於截至2020年6月30日止六個月,本集團將按公平值計量的1.21億美元(截至2019年12月31日止年度:3.79億美元)資產自第一級別轉撥至第二級別。相反,當資產的交易數量及頻率顯示出活躍市場交投時,則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2020年6月30日止六個月,本集團將100萬美元(截至2019年12月31日止年度:3,600萬美元)資產自第二級別轉撥至第一級別。

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股本證券、衍生工具及其他負債。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證(如必要)而估算得出。倘無法取得第三方定價服務及經紀所報價值,有關金融工具的公平值將利用內部估值技術及參數計算得出。

## 16. 金融工具公平值計量（續）

### 經常性按公平值計量的金融工具之公平值等級（續）

下表載列截至2020年6月30日止六個月，本集團經常性按公平值計量的第三級別金融資產及負債的變動概要。下表反映的虧損包括於2020年6月30日分類為第三級別的金融資產及負債的虧損。

### 第三級別金融資產及負債

百萬美元	債務證券	股本證券	衍生金融 資產／(負債)	投資合約
於2020年1月1日	2,134	2,412	-	(11,391)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	897
總虧損				
於中期合併收入表內投資回報項下呈報	(58)	(92)	-	-
於中期合併全面收入表內公平值準備金及 外幣換算準備金項下呈報	(21)	(41)	-	-
購買	266	358	-	-
銷售	(111)	(91)	-	-
結算	(152)	-	-	-
轉入第三級別	-	100	-	-
於2020年6月30日－未經審核	<u>2,058</u>	<u>2,646</u>	<u>-</u>	<u>(10,494)</u>
報告期末所持資產及負債於中期合併收入表 投資回報項下之未變現虧損之變動	<u>(5)</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

按公平值計算的投資合約負債變動被對銷資產的相關組合變動抵銷。

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

## 16. 金融工具公平值計量（續）

### 第三級別公平值計量的重大不可觀察參數

於2020年6月30日，用於計量本集團第三級別金融工具的估值法及適用的不可觀察參數概要載列如下：

類型	於2020年 6月30日的 公平值 (未經審核)		估值法	不可觀察參數	範圍
	833	(百萬美元)			
債務證券	833		貼現現金流量	風險調整貼現率	2.97% – 10.35%

### 估值過程

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

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

## 17. 現金及現金等價物

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
現金	4,953	3,158
現金等價物	997	783
總計 <sup>(1)</sup>	<u>5,950</u>	<u>3,941</u>

附註：

(1) 現金及現金等價物中的8.03億美元(2019年12月31日：7.03億美元)為持作擔保單位連結式合約及1.20億美元(2019年12月31日：4,900萬美元)由合併投資基金持有。

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

## 18. 保險及投資合約負債

### 保險合約負債

保險合約負債(包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債)分析如下：

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日 (經調整)
遞延溢利	22,295	20,500
遞延收益	1,863	2,091
保單持有人分佔分紅業務盈餘	25,091	21,870
保單持有人的未來賠償責任	149,557	147,720
總計	<u>198,806</u>	<u>192,181</u>

### 投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入3.37億美元(2019年12月31日：3.67億美元)。

## 19. 借貸

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
其他貸款	70	—
中期票據	6,816	5,757
總計	<b>6,886</b>	<b>5,757</b>

下表列示於2020年6月30日本公司向市場配售的未償還中期票據的概況：

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2013年3月13日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	3.125%	10年	2023年3月13日
2014年3月11日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	4.875%	30年	2044年3月11日
2015年3月11日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	3.200%	10年	2025年3月11日
2016年3月16日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	4.500%	30年	2046年3月16日
2017年5月23日 <sup>(2)</sup>	5.00億美元	4.470%	30年	2047年5月23日
2018年4月6日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	3.900%	10年	2028年4月6日
2018年4月12日	39.00億港元	2.760%	3年	2021年4月12日
2018年9月20日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	三個月倫敦銀行 同業拆息 + 0.52%	3年	2021年9月20日
2019年1月16日	13.00億港元	2.950%	3.5年	2022年7月16日
2019年1月16日	11.00億港元	3.680%	12年	2031年1月16日
2019年4月9日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.600%	10年	2029年4月9日
2020年4月7日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.375%	10年	2030年4月7日
2020年6月24日	0.90億澳元	2.950%	10年	2030年6月24日

附註：

(1) 此等中期票據於香港聯合交易所有限公司上市。

(2) 此等中期票據在台灣證券櫃檯買賣中心上市。本公司有權利自2022年5月23日起，於每年的5月23日按面值贖回此等票據。

截至2020年6月30日止六個月發行所獲得款項淨額乃用作一般企業用途。

本集團持有總金額為24.38億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2020年到期的2.48億美元信貸融資及一項於2024年到期的21.90億美元信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。於2020年6月30日及2019年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。



## 20. 回購協議的債項

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

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

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
債務證券 – AFS 回購協議	1,364	1,947
債務證券 – FVTPL 回購協議	133	41
總計	<u>1,497</u>	<u>1,988</u>

### 抵押品

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並無已抵押債務證券。基於已轉讓證券的市值，本集團持有現金抵押品500萬美元（2019年12月31日：100萬美元）。在沒有違約的情況下，本集團並沒有將已收取的債務證券抵押品出售或再質押，且此等抵押品並不會於中期合併財務狀況表中確認。

於2020年6月30日，回購協議的債項為14.84億美元（2019年12月31日：18.26億美元）。

## 21. 股本及準備金

### 股本

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	百萬股 (未經審核)	百萬美元 (未經審核)	百萬股	百萬美元
普通股 <sup>(1)</sup> ，已發行及繳足				
於財政期間初	12,089	14,129	12,077	14,073
根據購股權計劃及代理購股計劃 發行的股份	2	6	12	56
於財政期間末	<u>12,091</u>	<u>14,135</u>	<u>12,089</u>	<u>14,129</u>

附註：

(1) 普通股並無面值。

於截至2020年6月30日止六個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為1,021,227股（截至2019年12月31日止年度：10,552,614股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,185,442股（截至2019年12月31日止年度：1,260,386股）。

除僱員股票信託所購入本公司的787,733股股份（截至2019年12月31日止年度：3,127,664股）及所出售本公司的零股股份（截至2019年12月31日止年度：911,718股）外，於截至2020年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所買入。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

於截至2020年6月30日止六個月，11,233,639股（截至2019年6月30日止六個月：13,348,747股）已歸屬股份已根據以股份為基礎的報酬計劃自僱員股票信託轉讓予本集團的合資格董事、主管及僱員。於2020年6月30日，本公司29,416,533股股份（2019年12月31日：39,862,439股）由僱員股票信託持有。

## 21. 股本及準備金（續）

### 準備金

#### 公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末所持有可供出售證券的公平值累計變動淨額。

#### 外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

#### 僱員股票信託

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

#### 物業重估準備金

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

#### 其他準備金

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

## 22. 集團資本結構

本集團遵守監管機構採用的償付能力及資本充足規定。本集團於友邦保險有限公司(AIA Co.)及友邦保險(國際)有限公司(AIA International)層面的主要保險監管機構為香港保險業監管局(香港保監局)，此機構規定AIA Co.及AIA International須遵守香港保險業條例的償付能力規定。香港保險業條例(其中包括)訂立保險公司必須符合的最低償付能力規定，以便獲准於香港境內或從香港提供保險業務。

於2017年5月16日，香港保監局與中國銀行保險監督管理委員會就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議。作為過渡安排，友邦保險在香港保險業條例下報告其中國內地分公司在香港保險業條例下的資本狀況時，按中國內地當地的監管償付能力基準，逐漸分階段在四年內體現並將於2022年3月31日全面實施。

友邦保險已向香港保監局作出承諾，其於AIA Co.及AIA International各自的非香港分公司的資產超過負債的溢額要維持不低於香港法定最低償付能力要求的100%。

本集團的兩家主要營運公司於2020年6月30日及2019年12月31日的資本狀況載於下表：

百萬美元	2020年6月30日 (未經審核)			2019年12月31日		
	可用 資本總額	最低 監管資本	償付能力 充足率	可用 資本總額	最低 監管資本	償付能力 充足率
AIA Co.	12,342	3,762	328%	11,856	3,272	362%
AIA International	8,400	2,819	298%	9,280	2,443	380%

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

本集團的個別分公司及附屬公司亦須受到此等分公司及附屬公司以及其母公司經營業務所在及(就附屬公司而言)註冊成立所在司法權區的政府監管機構的監督。各個監督本集團的監管機構積極監察本集團於當地的償付狀況。AIA Co.及AIA International根據年度經審核財務報表，每年向香港保監局呈交有關償付能力狀況的檔案。

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

## 23. 風險管理

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

### 信貸風險

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

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

### 利率風險

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

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

### 股本價格風險

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

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

## 23. 風險管理（續）

### 敏感度分析

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

所呈列的資料旨在說明估計單一變量變動對計入稅項影響前的溢利及總權益的影響。

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

	2020年6月30日 (未經審核)			2019年12月31日 (經調整)		
	對稅前 溢利影響	對總權益 影響(不計 稅項影響)	對分配權益 影響(不計 稅項影響)	對稅前 溢利影響	對總權益 影響(不計 稅項影響)	對分配權益 影響(不計 稅項影響)
百萬美元						
<b>股本價格風險</b>						
股本價格上升10%	984	984	984	1,050	1,050	1,050
股本價格下降10%	(984)	(984)	(984)	(1,050)	(1,050)	(1,050)
<b>利率風險</b>						
收益率曲線上移50個基點	(295)	(7,219)	(295)	(289)	(7,026)	(289)
收益率曲線下移50個基點	335	8,042	335	312	7,869	312

### 匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團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。我們不會對沖營運單位及附屬公司的資產負債表成本集團的呈列貨幣（美元）。

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

## 23. 風險管理 (續)

### 匯率風險 (續)

#### 匯率風險淨額

百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>						
按原有貨幣分析的權益	32,458	3,476	5,687	(3,172)	2,339	5,630
貨幣衍生工具持倉的淨額	(9,256)	659	3,618	4,037	(14)	(622)
<b>貨幣風險</b>	<b>23,202</b>	<b>4,135</b>	<b>9,305</b>	<b>865</b>	<b>2,325</b>	<b>5,008</b>
<b>原有貨幣升值5%</b>						
對稅前溢利影響	151	10	(21)	27	(1)	(9)
對其他全面收入影響	(176)	143	485	17	118	259
<b>對總權益影響</b>	<b>(25)</b>	<b>153</b>	<b>464</b>	<b>44</b>	<b>117</b>	<b>250</b>
<b>美元升值5%</b>						
對稅前溢利影響	151	41	23	(13)	1	13
對其他全面收入影響	(176)	(194)	(487)	(31)	(118)	(263)
<b>對總權益影響</b>	<b>(25)</b>	<b>(153)</b>	<b>(464)</b>	<b>(44)</b>	<b>(117)</b>	<b>(250)</b>
百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣
<b>2019年12月31日 – 經調整</b>						
按原有貨幣分析的權益	29,978	3,483	6,703	(2,604)	2,312	4,612
貨幣衍生工具持倉的淨額	(8,371)	592	3,349	3,274	(123)	(629)
<b>貨幣風險</b>	<b>21,607</b>	<b>4,075</b>	<b>10,052</b>	<b>670</b>	<b>2,189</b>	<b>3,983</b>
<b>原有貨幣升值5%</b>						
對稅前溢利影響	152	(2)	(17)	11	(8)	(25)
對其他全面收入影響	(180)	151	519	23	118	224
<b>對總權益影響</b>	<b>(28)</b>	<b>149</b>	<b>502</b>	<b>34</b>	<b>110</b>	<b>199</b>
<b>美元升值5%</b>						
對稅前溢利影響	152	46	20	4	9	26
對其他全面收入影響	(180)	(195)	(522)	(38)	(119)	(225)
<b>對總權益影響</b>	<b>(28)</b>	<b>(149)</b>	<b>(502)</b>	<b>(34)</b>	<b>(110)</b>	<b>(199)</b>

## 23. 風險管理（續）

### 流動性風險

友邦保險識別以兩種方式產生的流動性風險，即資金流動性風險及投資流動性風險。資金流動性風險指可動用現金不足以向交易對手履行到期付款責任的風險。資金流動性管理的其中一個焦點是抵押品。友邦保險根據相關基金或附屬公司可用以抵禦極端市場狀況的抵押品為其在衍生工具及回購協議市場的活動釐定限額，從而控制此類風險。友邦保險更廣泛地透過已承諾銀行信貸、善用債券回購市場及通過本公司的全球中期票據及證券計劃自債務市場取得融通以支持其流動性。

投資流動性風險發生的情況乃與本集團的買賣投資的能力有關。此與本集團所持份額的大小與交易對手願意在任何特定時間買賣此等持有份額的可能性相關。面對流動性困難時，賣家可能被逼尋求無購買意願的買家，導致市場虧損加劇。

壽險公司儘管對用作償還負債（與死亡率及傷病率直接連結）的流動資金的需求相對較低，仍會通過持續評估本集團資產的相對流動性及以限額管理個別持有份額大小的方式審慎控制有關風險。

百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後到期	無固定 到期日 <sup>(2)</sup>
<b>2020年6月30日 – 未經審核</b>						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	9,394	2,777	1,018	526	1,762	3,311
其他應收款項	2,681	2,563	73	14	-	31
債務證券	175,251	3,168	19,484	30,794	121,805	-
股本證券	24,189	-	-	-	-	24,189
再保險應收款項	595	595	-	-	-	-
應計投資收入	1,694	1,687	-	-	-	7
現金及現金等價物	5,027	5,027	-	-	-	-
衍生金融工具	1,013	206	109	187	511	-
小計	219,844	16,023	20,684	31,521	124,078	27,538
金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）	30,208	-	-	-	-	30,208 <sup>(3)</sup>
<b>總計</b>	<b>250,052</b>	<b>16,023</b>	<b>20,684</b>	<b>31,521</b>	<b>124,078</b>	<b>57,746</b>
金融及保險合約負債（保單持有人及股東投資）						
保險及投資合約負債（已扣除遞延承保及						
啟動成本，及再保險）	151,957	3,915	14,344	15,624	118,074	-
借貸	6,886	573	1,912 <sup>(1)</sup>	2,541	1,860	-
回購協議的債項	1,484	1,484	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	6,198	4,319	232	152	176	1,319
租賃負債	582	180	353	48	1	-
衍生金融工具	905	37	318	235	315	-
小計	168,012	10,508	17,159	18,600	120,426	1,319
金融及保險合約負債（單位連結式合約及 合併投資基金）	29,486	-	-	-	-	29,486
<b>總計</b>	<b>197,498</b>	<b>10,508</b>	<b>17,159</b>	<b>18,600</b>	<b>120,426</b>	<b>30,805</b>

附註：

(1) 包括兩年後至五年內到期的14.13億美元。



## 23. 風險管理（續）

### 流動性風險（續）

百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後到期	無固定 到期日 <sup>(2)</sup>
<b>2019年12月31日 – 經調整</b>						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	9,383	2,657	1,048	594	1,828	3,256
其他應收款項	2,598	2,488	75	7	-	28
債務證券	166,118	2,849	19,404	31,219	112,646	-
股本證券	26,221	-	-	-	-	26,221
再保險應收款項	683	683	-	-	-	-
應計投資收入	1,644	1,635	-	-	-	9
現金及現金等價物	3,189	3,189	-	-	-	-
衍生金融工具	937	167	189	196	385	-
小計	210,773	13,668	20,716	32,016	114,859	29,514
金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）	31,604	-	-	-	-	31,604 <sup>(3)</sup>
<b>總計</b>	<b>242,377</b>	<b>13,668</b>	<b>20,716</b>	<b>32,016</b>	<b>114,859</b>	<b>61,118</b>
金融及保險合約負債（保單持有人及股東投資）						
保險及投資合約負債（已扣除遞延承保及 啟動成本，及再保險）						
144,801	3,297	12,025	13,676	115,803	-	
借貸	5,757	-	1,665 <sup>(4)</sup>	2,233	1,859	-
回購協議的債項	1,826	1,826	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	7,716	5,868	234	162	229	1,223
租賃負債	605	178	368	55	4	-
衍生金融工具	397	40	165	79	113	-
小計	161,102	11,209	14,457	16,205	118,008	1,223
金融及保險合約負債（單位連結式合約及 合併投資基金）	31,098	-	-	-	-	31,098
<b>總計</b>	<b>192,200</b>	<b>11,209</b>	<b>14,457</b>	<b>16,205</b>	<b>118,008</b>	<b>32,321</b>

附註：

- (2) 無固定到期日的金融資產為本集團可選擇收回的須按要求收回的款項或權益。類似地，無固定到期日的金融負債為交易對手可選擇付款時間的須按要求支付的款項。
- (3) 金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）整體價值計入無固定到期日類別，以與金融及保險合約負債（單位連結式合約及合併投資基金）的相應整體價值進行比較。一年或以下到期的債務證券5.23億美元（2019年12月31日：6.68億美元）、一年後至五年內到期的25.88億美元（2019年12月31日：23.92億美元）、五年後至十年內到期的16.74億美元（2019年12月31日：17.92億美元）及十年後到期的11.16億美元（2019年12月31日：10.14億美元）根據金融投資的合約條款計入金融資產（單位連結式合約及合併投資基金）。
- (4) 包括兩年後至五年內到期的6.65億美元。

## 24. 以股份為基礎的報酬

### 以股份為基礎的報酬計劃

於截至2020年6月30日止六個月，本集團再次根據2010年購股權計劃、2010年受限制股份單位計劃及2011年僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

由於2010年購股權計劃於2020年到期，本公司已在於2020年5月29日舉行的股東週年大會（「2020年度股東週年大會」）上就終止2010年購股權計劃及採納新購股權計劃（「2020年購股權計劃」）尋求並獲得其股東批准，終止及採納均於2020年5月29日完成。2020年購股權計劃亦由採納日期起10年有效。

在終止2010年購股權計劃及採納2020年購股權計劃後，不得再根據2010年購股權計劃授出購股權。然而，2010年購股權計劃於計劃終止前授出的所有購股權仍具十足效力，而行使該等購股權須受限於及遵守其根據2010年購股權計劃條文授出的條款及上市規則。

### 估值法

本集團採用二項式點陣法模型計算授出的購股權的公平值，採用蒙地卡羅模擬模型及／或貼現現金流量法計算受限制股份單位、僱員購股計劃及代理購股計劃獎勵的公平值，並於計算中考慮已作出獎勵的條款及條件。價格波動乃基於根據本公司的股份自香港聯交所進行交易以來的過往數據分析所得的引申波幅估計得出。購股權的預期年期乃取決於估值模型所得的數據及按照本公司僱員的預期行使情況分析計算。有關基於受限制股份單位表現的市場條件乃根據授出日期前一年的數據作出估計。對此等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。

	購股權獎勵	
	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 12月31日 止年度
假設		
無風險利率	0.85%	1.44% – 1.59%
波幅	24%	20%
股息率	1.60%	1.50%
行使價（港元）	68.10	76.38 – 78.70
購股權期限（以年計）	10	10
預期期限（以年計）	7.84	7.97
每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值（港元）	15.51	15.55

於截至2020年6月30日止六個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為68.10港元（截至2019年12月31日止年度：76.37港元）。於截至2020年6月30日止六個月授出的購股權公平值總額為1,200萬美元（截至2019年6月30日止六個月：900萬美元）。

## 24. 以股份為基礎的報酬（續）

### 已確認報酬成本

於截至2020年6月30日止六個月，本集團根據2010年受限制股份單位計劃、2010年購股權計劃、2011年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5,200萬美元（截至2019年6月30日止六個月：4,500萬美元）。

## 25. 主要管理人員酬金

主要管理人員已列為本集團執行委員會成員。

美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
主要管理人員酬金及其他開支		
薪金及其他短期僱員福利	14,490,699	14,325,664
離職後福利	802,167	1,404,935
終止僱傭福利	1,708,678	—
以股份為基礎的支付	16,371,764	8,767,011
總計	<u>33,373,308</u>	<u>24,497,610</u>

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)
低於1,000,000	4	2
1,000,001至2,000,000	7	11
2,000,001至3,000,000	1	—
5,000,001至6,000,000	—	1
6,000,001至7,000,000	1	—
超過7,000,001	1	—

## 26. 承擔及或有事項

### 投資和資本承擔

百萬美元	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
不超過一年	2,561	1,911
超過一年但不超過五年	102	8
總計	<u>2,663</u>	<u>1,919</u>

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

### 或有事項

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

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

本集團在亞太地區的許多司法權區均有業務，在若干司法權區，本集團對相關法律或法規的詮釋可能與稅務機關有所不同，從而可能引起爭議。本集團已於有關結果可能發生及可進行可靠估計時作出撥備，以涵蓋產生自此等爭議及詮釋分歧的預期結果。儘管最終結果存在不確定性，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以住宅按揭信貸再保險協議提供保障的再保險公司。倘轉分保公司（美國國際集團的一家附屬公司）未能償還其未償還債務，本集團則面對虧損風險，有關風險因一項信託協議而減輕。於2020年6月30日，再保險協議涉及的按揭貸款未償還本金結餘約為4.39億美元（2019年12月31日：4.62億美元）。自此等協議分別產生的負債及相關再保險資產合共200萬美元（2019年12月31日：600萬美元），已根據本集團會計政策於此等財務報表以總額反映及呈列。本集團預期可根據此項協議的條款自轉分保公司全數收回於報告日期未償還的金額。

## 27. 報告期間後事項

於2020年6月19日，AIA Co.獲中國銀行保險監督管理委員會批復，將其現有上海分公司改建為獨資子公司。於2020年7月9日，該子公司在上海註冊成立，並於改建程序完成後，經營友邦保險於中國內地的壽險業務。於改建程序完成後，自該子公司向本集團的未來匯款將按中國內地適用的稅率（目前為5%）繳納預扣稅。儘管此改建預期不會對本集團的綜合財務報表造成任何即時的重大財務影響，自改建日期起，源自AIA中國的稅後營運溢利及純利將按5%繳納預扣稅。

於2020年8月20日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股35.00港仙（截至2019年6月30日止六個月：每股33.30港仙）。

## 28. 採納經修訂會計政策的影響

截至2020年6月30日止期間，本集團已修訂其有關確認及計量具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債的會計政策。具特定資產組合的其他分紅業務指預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。於該會計政策變更前，本集團根據保證給付及非保證分紅的現值減去將從保單持有人收取的估計未來淨保費確認及計量該業務的保險合約負債。自2020年1月1日起生效並追溯應用，本集團現根據保證給付的現值減去將從保單持有人收取的估計未來淨保費確認及計量該業務的保險合約負債。此外，假設於合併財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據保單持有人的分紅宣派為保單持有人紅利，保險合約負債就該具特定資產組合的其他分紅業務將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。此方法與產生自分紅業務的保險合約負債現時的會計處理方法一致。該具特定資產組合的其他分紅業務持有的資產給付按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後設定。該保單持有人的分紅程度或會隨時間變化，而香港目前保單持有人宣派紅利情況介乎70%至90%。

本集團認為，就使用者的經濟決定需求而言，新會計政策更加相關且同樣可靠。其使具特定資產組合的其他分紅業務的資產與負債之間具有更大的一致性，並更貼切地反映其經濟實質，從而增加對本集團表現的了解。

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

下表顯示採納經修訂會計政策對合併財務報表的量化影響。

### (A) 合併收入表

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (會計政策 變更前)	會計政策 變更的影響	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核及 所呈報)
<b>收益</b>			
保費及收費收入	17,268	-	17,268
分保至再保險公司的保費	(1,135)	-	(1,135)
淨保費及收費收入	16,133	-	16,133
投資回報	3,381	-	3,381
其他營運收益	150	-	150
<b>總收益</b>	<b>19,664</b>	<b>-</b>	<b>19,664</b>
<b>開支</b>			
保險及投資合約給付	13,667	263	13,930
分保保險及投資合約給付	(899)	-	(899)
淨保險及投資合約給付	12,768	263	13,031
佣金及其他承保開支	2,157	-	2,157
營運開支	1,242	-	1,242
財務費用	143	-	143
其他開支	519	-	519
<b>總開支</b>	<b>16,829</b>	<b>263</b>	<b>17,092</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利／(虧損)	2,835	(263)	2,572
分佔聯營公司及合資公司溢利	2	-	2
<b>稅前溢利／(虧損)</b>	<b>2,837</b>	<b>(263)</b>	<b>2,574</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支	(23)	-	(23)
<b>稅前股東應佔溢利／(虧損)</b>	<b>2,814</b>	<b>(263)</b>	<b>2,551</b>
稅項開支	(390)	(1)	(391)
保單持有人回報應佔稅項	23	-	23
股東溢利應佔稅項開支	(367)	(1)	(368)
<b>純利／(虧損)</b>	<b>2,447</b>	<b>(264)</b>	<b>2,183</b>
下列人士應佔純利／(虧損)：			
友邦保險控股有限公司股東	2,461	(264)	2,197
非控股權益	(14)	-	(14)
<b>每股盈利 (美元)</b>			
基本	0.20	(0.02)	0.18
攤薄	0.20	(0.02)	0.18

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (A) 合併收入表 (續)

百萬美元	截至2019年 12月31日 止年度 (如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 12月31日 止年度 (經調整)
<b>收益</b>			
保費及收費收入	34,777	—	34,777
分保至再保險公司的保費	(2,166)	—	(2,166)
淨保費及收費收入	32,611	—	32,611
投資回報	14,350	—	14,350
其他營運收益	281	—	281
<b>總收益</b>	<b>47,242</b>	<b>—</b>	<b>47,242</b>
<b>開支</b>			
保險及投資合約給付	33,400	668	34,068
分保保險及投資合約給付	(1,940)	—	(1,940)
淨保險及投資合約給付	31,460	668	32,128
佣金及其他承保開支	4,283	—	4,283
營運開支	2,468	—	2,468
財務費用	283	—	283
其他開支	845	—	845
<b>總開支</b>	<b>39,339</b>	<b>668</b>	<b>40,007</b>
分佔聯營公司及合資公司虧損前溢利／(虧損)	7,903	(668)	7,235
分佔聯營公司及合資公司虧損	(8)	—	(8)
<b>稅前溢利／(虧損)</b>	<b>7,895</b>	<b>(668)</b>	<b>7,227</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支	(179)	—	(179)
<b>稅前股東應佔溢利／(虧損)</b>	<b>7,716</b>	<b>(668)</b>	<b>7,048</b>
稅項開支	(1,208)	(1)	(1,209)
保單持有人回報應佔稅項	179	—	179
股東溢利應佔稅項開支	(1,029)	(1)	(1,030)
<b>純利／(虧損)</b>	<b>6,687</b>	<b>(669)</b>	<b>6,018</b>
下列人士應佔純利／(虧損)：			
友邦保險控股有限公司股東	6,648	(669)	5,979
非控股權益	39	—	39
<b>每股盈利 (美元)</b>			
基本	0.55	(0.05)	0.50
攤薄	0.55	(0.05)	0.50

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (A) 合併收入表 (續)

百萬美元	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
<b>收益</b>			
保費及收費收入	16,687	—	16,687
分保至再保險公司的保費	(1,069)	—	(1,069)
淨保費及收費收入	15,618	—	15,618
投資回報	8,510	—	8,510
其他營運收益	148	—	148
<b>總收益</b>	<b>24,276</b>	<b>—</b>	<b>24,276</b>
<b>開支</b>			
保險及投資合約給付	16,841	505	17,346
分保保險及投資合約給付	(951)	—	(951)
淨保險及投資合約給付	15,890	505	16,395
佣金及其他承保開支	2,037	—	2,037
營運開支	1,168	—	1,168
財務費用	136	—	136
其他開支	444	—	444
<b>總開支</b>	<b>19,675</b>	<b>505</b>	<b>20,180</b>
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利／(虧損)	4,601	(505)	4,096
分佔聯營公司及合資公司溢利	—	—	—
<b>稅前溢利／(虧損)</b>	<b>4,601</b>	<b>(505)</b>	<b>4,096</b>
保單持有人回報應佔所得稅開支	(115)	—	(115)
<b>稅前股東應佔溢利／(虧損)</b>	<b>4,486</b>	<b>(505)</b>	<b>3,981</b>
稅項開支	(719)	—	(719)
保單持有人回報應佔稅項	115	—	115
股東溢利應佔稅項開支	(604)	—	(604)
<b>純利／(虧損)</b>	<b>3,882</b>	<b>(505)</b>	<b>3,377</b>
下列人士應佔純利／(虧損)：			
友邦保險控股有限公司股東	3,864	(505)	3,359
非控股權益	18	—	18
<b>每股盈利 (美元)</b>			
基本	0.32	(0.04)	0.28
攤薄	0.32	(0.04)	0.28



## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (B) 合併財務狀況表

百萬美元	於2020年 6月30日 (會計政策 變更前)	會計政策 變更的影響	於2020年 6月30日 (未經審核及 所呈報)
<b>資產</b>			
無形資產	2,429	-	2,429
於聯營公司及合資公司的投資	558	-	558
物業、廠房及設備	2,698	-	2,698
投資物業	4,556	-	4,556
再保險資產	3,826	-	3,826
遞延承保及啟動成本	26,205	-	26,205
<b>金融投資：</b>			
貸款及存款	9,957	-	9,957
可供出售			
債務證券	147,129	-	147,129
按公平值計入損益			
債務證券	34,023	-	34,023
股本證券	46,791	-	46,791
衍生金融工具	1,051	-	1,051
	<u>238,951</u>	<u>-</u>	<u>238,951</u>
遞延稅項資產	20	-	20
當期可收回稅項	217	-	217
其他資產	5,794	-	5,794
現金及現金等價物	5,950	-	5,950
<b>總資產</b>	<u><u>291,204</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>291,204</u></u>
<b>負債</b>			
保險合約負債	194,087	4,719	198,806
投資合約負債	11,334	-	11,334
借貸	6,886	-	6,886
回購協議的債項	1,484	-	1,484
衍生金融工具	915	-	915
撥備	232	-	232
遞延稅項負債	6,247	(35)	6,212
當期稅項負債	342	-	342
其他負債	7,738	-	7,738
<b>總負債</b>	<u><u>229,265</u></u>	<u><u>4,684</u></u>	<u><u>233,949</u></u>
<b>權益</b>			
股本	14,135	-	14,135
僱員股票信託	(155)	-	(155)
其他準備金	(11,911)	-	(11,911)
保留盈利	41,381	286	41,667
公平值準備金	18,324	(4,829)	13,495
外幣換算準備金	(1,408)	-	(1,408)
物業重估準備金	1,074	(66)	1,008
其他	48	(75)	(27)
反映於其他全面收入的金額	18,038	(4,970)	13,068
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東	61,488	(4,684)	56,804
非控股權益	451	-	451
<b>總權益</b>	<u><u>61,939</u></u>	<u><u>(4,684)</u></u>	<u><u>57,255</u></u>
<b>總負債及權益</b>	<u><u>291,204</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>291,204</u></u>

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (B) 合併財務狀況表 (續)

百萬美元	於2019年 12月31日 (如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	於2019年 12月31日 (經調整)
<b>資產</b>			
無形資產	2,520	—	2,520
於聯營公司及合資公司的投資	615	—	615
物業、廠房及設備	2,865	—	2,865
投資物業	4,834	—	4,834
再保險資產	3,833	—	3,833
遞延承保及啟動成本	26,328	—	26,328
<b>金融投資：</b>			
貸款及存款	10,086	—	10,086
可供出售			
債務證券	138,852	—	138,852
按公平值計入損益			
債務證券	33,132	—	33,132
股本證券	50,322	—	50,322
衍生金融工具	971	—	971
	<u>233,363</u>	<u>—</u>	<u>233,363</u>
遞延稅項資產	23	—	23
當期可收回稅項	205	—	205
其他資產	5,605	—	5,605
現金及現金等價物	3,941	—	3,941
<b>總資產</b>	<u><u>284,132</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>284,132</u></u>
<b>負債</b>			
保險合約負債	189,597	2,584	192,181
投資合約負債	12,273	—	12,273
借貸	5,757	—	5,757
回購協議的債項	1,826	—	1,826
衍生金融工具	412	—	412
撥備	225	—	225
遞延稅項負債	6,237	(23)	6,214
當期稅項負債	432	—	432
其他負債	9,417	—	9,417
<b>總負債</b>	<u><u>226,176</u></u>	<u><u>2,561</u></u>	<u><u>228,737</u></u>
<b>權益</b>			
股本	14,129	—	14,129
僱員股票信託	(220)	—	(220)
其他準備金	(11,887)	—	(11,887)
保留盈利	40,372	550	40,922
公平值準備金	14,663	(2,994)	11,669
外幣換算準備金	(698)	—	(698)
物業重估準備金	1,163	(90)	1,073
其他	(14)	(27)	(41)
反映於其他全面收入的金額	<u>15,114</u>	<u>(3,111)</u>	<u>12,003</u>
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東	57,508	(2,561)	54,947
非控股權益	448	—	448
<b>總權益</b>	<u><u>57,956</u></u>	<u><u>(2,561)</u></u>	<u><u>55,395</u></u>
<b>總負債及權益</b>	<u><u>284,132</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>284,132</u></u>

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (B) 合併財務狀況表 (續)

百萬美元	於2018年 12月31日 (如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	於2018年 12月31日 (經調整)
<b>資產</b>			
無形資產	1,970	—	1,970
於聯營公司及合資公司的投資	610	—	610
物業、廠房及設備	1,233	—	1,233
投資物業	4,794	—	4,794
再保險資產	2,887	—	2,887
遞延承保及啟動成本	24,626	—	24,626
<b>金融投資：</b>			
貸款及存款	7,392	—	7,392
可供出售			
債務證券	112,485	—	112,485
按公平值計入損益			
債務證券	27,736	—	27,736
股本證券	38,099	—	38,099
衍生金融工具	430	—	430
	186,142	—	186,142
遞延稅項資產	26	—	26
當期可收回稅項	164	—	164
其他資產	4,903	—	4,903
現金及現金等價物	2,451	—	2,451
<b>總資產</b>	<b>229,806</b>	<b>—</b>	<b>229,806</b>
<b>負債</b>			
保險合約負債	164,764	(1,456)	163,308
投資合約負債	7,885	—	7,885
借貸	4,954	—	4,954
回購及證券外借協議的債項	1,683	—	1,683
衍生金融工具	243	—	243
撥備	168	—	168
遞延稅項負債	4,187	6	4,193
當期稅項負債	532	—	532
其他負債	5,984	—	5,984
<b>總負債</b>	<b>190,400</b>	<b>(1,450)</b>	<b>188,950</b>
<b>權益</b>			
股本	14,073	—	14,073
僱員股票信託	(258)	—	(258)
其他準備金	(11,910)	—	(11,910)
保留盈利	35,661	1,219	36,880
公平值準備金	2,211	247	2,458
外幣換算準備金	(1,301)	—	(1,301)
物業重估準備金	538	(4)	534
其他	(8)	(12)	(20)
反映於其他全面收入的金額	1,440	231	1,671
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東	39,006	1,450	40,456
非控股權益	400	—	400
<b>總權益</b>	<b>39,406</b>	<b>1,450</b>	<b>40,856</b>
<b>總負債及權益</b>	<b>229,806</b>	<b>—</b>	<b>229,806</b>

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

下表載列採納經修訂會計政策對營運溢利／(虧損)的影響。

### (C) 營運溢利

百萬美元	截至2020年 6月30日 止六個月 (會計政策 變更前)	會計政策 變更的影響	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核及 所呈報)
稅前營運溢利	3,403	14	3,417
稅前營運溢利稅項	(458)	(1)	(459)
稅後營運溢利	<u>2,945</u>	<u>13</u>	<u>2,958</u>
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東	2,920	13	2,933
非控股權益	25	-	25
每股稅後營運溢利(美仙)			
基本	24.22	0.11	24.33
攤薄	24.18	0.11	24.29
百萬美元	截至2019年 12月31日 止年度 (如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 12月31日 止年度 (經調整)
稅前營運溢利／(虧損)	6,816	(51)	6,765
稅前營運溢利／(虧損)稅項	(1,030)	(1)	(1,031)
稅後營運溢利／(虧損)	<u>5,786</u>	<u>(52)</u>	<u>5,734</u>
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	5,741	(52)	5,689
非控股權益	45	-	45
每股稅後營運溢利／(虧損)(美仙)			
基本	47.67	(0.43)	47.24
攤薄	47.56	(0.43)	47.13

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (C) 營運溢利 (續)

百萬美元	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 經調整)
稅前營運溢利／(虧損)	3,483	(62)	3,421
稅前營運溢利／(虧損) 稅項	<u>(565)</u>	<u>-</u>	<u>(565)</u>
稅後營運溢利／(虧損)	<u>2,918</u>	<u>(62)</u>	<u>2,856</u>
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	2,898	(62)	2,836
非控股權益	20	-	20
每股稅後營運溢利／(虧損) (美仙)			
基本	24.08	(0.52)	23.56
攤薄	24.02	(0.51)	23.51

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (C) 營運溢利 (續)

稅後營運溢利／(虧損)與純利／(虧損)的對賬如下：

百萬美元	截至2019年 12月31日 止年度 (如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 12月31日 止年度 (經調整)
稅後營運溢利／(虧損)	5,786	(52)	5,734
非營運項目，已扣除保險及投資合約負債的相關變動：			
有關股權及房地產投資回報的短期波動 (已扣除稅項：如前期呈報：(4,300)萬美元； 經調整：(3,800)萬美元)	937	(632)	305
持作自用物業的重估收益之重新分類(已扣除稅項： 如前期呈報及經調整：1,000萬美元)	(170)	17	(153)
企業交易相關成本(已扣除稅項：如前期呈報及經調 整：3,300萬美元)	(85)	—	(85)
實施新會計準則的成本(已扣除稅項：如前期呈報及 經調整：1,300萬美元)	(39)	—	(39)
其他非營運投資回報及其他項目(已扣除稅項：如前 期呈報：(1,200)萬美元；經調整：(1,800)萬美元)	258	(2)	256
純利／(虧損)	<u>6,687</u>	<u>(669)</u>	<u>6,018</u>
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	5,741	(52)	5,689
非控股權益	45	—	45
下列人士應佔純利／(虧損)：			
友邦保險控股有限公司股東	6,648	(669)	5,979
非控股權益	39	—	39

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (C) 營運溢利 (續)

百萬美元	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核及 如前期呈報)	會計政策 變更追溯 調整	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核 及經調整)
稅後營運溢利／(虧損)	2,918	(62)	2,856
非營運項目，已扣除保險及投資合約負債的相關變動：			
有關股權及房地產投資回報的短期波動 (已扣除稅項：如前期呈報：(1.15)億美元； 經調整：(1.20)億美元)	1,173	(477)	696
持作自用物業的重估收益之重新分類(已扣除稅項： 如前期呈報及經調整：零)	(125)	11	(114)
企業交易相關成本(已扣除稅項：如前期呈報及經調 整：1,200萬美元)	(30)	—	(30)
實施新會計準則的成本(已扣除稅項：如前期呈報及 經調整：200萬美元)	(24)	—	(24)
其他非營運投資回報及其他項目(已扣除稅項：如前 期呈報：6,200萬美元；經調整：6,700萬美元)	(30)	23	(7)
純利／(虧損)	<u>3,882</u>	<u>(505)</u>	<u>3,377</u>
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	2,898	(62)	2,836
非控股權益	20	—	20
下列人士應佔純利／(虧損)：			
友邦保險控股有限公司股東	3,864	(505)	3,359
非控股權益	18	—	18

## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (D) 分部資料

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國內地	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>截至2019年12月31日止年度 – 經調整</b>								
年化新保費	2,393	729	538	406	1,248	1,271	–	6,585
總加權保費收入	13,107	4,352	2,916	2,142	4,804	6,681	–	34,002
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	14,191	4,222	3,372	1,826	4,814	4,413	58	32,896
投資回報	3,119	1,394	1,225	582	971	1,157	451	8,899
<b>總收益</b>	<b>17,310</b>	<b>5,616</b>	<b>4,597</b>	<b>2,408</b>	<b>5,785</b>	<b>5,570</b>	<b>509</b>	<b>41,795</b>
淨保險及投資合約給付	13,021	3,190	3,348	1,585	3,783	2,705	43	27,675
佣金及其他承保開支	1,602	814	390	216	315	951	9	4,297
營運開支	454	236	222	183	376	759	238	2,468
財務費用及其他開支	164	55	30	16	64	59	194	582
<b>總開支</b>	<b>15,241</b>	<b>4,295</b>	<b>3,990</b>	<b>2,000</b>	<b>4,538</b>	<b>4,474</b>	<b>484</b>	<b>35,022</b>
分估聯營公司及合資公司虧損	–	–	–	–	–	(8)	–	(8)
稅前營運溢利	2,069	1,321	607	408	1,247	1,088	25	6,765
稅前營運溢利稅項	(175)	(257)	(24)	(68)	(186)	(293)	(28)	(1,031)
<b>稅後營運溢利/(虧損)</b>	<b>1,894</b>	<b>1,064</b>	<b>583</b>	<b>340</b>	<b>1,061</b>	<b>795</b>	<b>(3)</b>	<b>5,734</b>
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	1,879	1,064	583	333	1,061	772	(3)	5,689
非控股權益	15	–	–	7	–	23	–	45

#### 主要營運比率：

費用率	3.5%	5.4%	7.6%	8.5%	7.8%	11.4%	–	7.3%
營運溢利率	14.5%	24.4%	20.0%	15.9%	22.1%	11.9%	–	16.9%
股東分配權益營運回報	20.2%	16.6%	17.6%	19.7%	28.8%	10.2%	–	14.0%

#### 稅前營運溢利包括：

財務費用	31	2	–	2	47	8	181	271
折舊及攤銷	79	22	28	22	75	83	31	340



## 28. 採納經修訂會計政策的影響 (續)

### (D) 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國內地	其他市場	集團企業 中心	總計
<b>2019年12月31日 - 經調整</b>								
總資產	92,233	38,842	40,397	15,896	29,084	51,901	15,779	284,132
總負債	78,462	28,346	36,034	13,958	24,690	41,371	5,876	228,737
總權益	13,771	10,496	4,363	1,938	4,394	10,530	9,903	55,395
股東分配權益	9,853	6,683	3,515	1,782	3,805	8,441	9,199	43,278
淨資金流(出)/入	(986)	(1,037)	(295)	(176)	(1,022)	(214)	1,910	(1,820)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	3	-	-	4	-	608	-	615
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

分部資料與合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	有關股權及 房地產投資 回報的 短期波動	其他 非營運項目 <sup>(1)</sup>	合併收入表	
<b>截至2019年12月31日止年度</b>					
<b>- 經調整</b>					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	32,896	-	(4)	32,892	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	8,899	1,474	3,977	14,350	投資回報
<b>總收益</b>	<b>41,795</b>	<b>1,474</b>	<b>3,973</b>	<b>47,242</b>	<b>總收益</b>
淨保險及投資合約給付 其他開支	27,675 7,347	1,131 -	3,322 532	32,128 7,879	淨保險及投資合約給付 其他開支
<b>總開支</b>	<b>35,022</b>	<b>1,131</b>	<b>3,854</b>	<b>40,007</b>	<b>總開支</b>
分佔聯營公司及 合資公司虧損	(8)	-	-	(8)	分佔聯營公司及 合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>6,765</b>	<b>343</b>	<b>119</b>	<b>7,227</b>	<b>稅前溢利</b>

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

內涵價值補充資料的審閱報告  
致友邦保險控股有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第124至146頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，此內涵價值資料包括友邦保險控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱為「貴集團」)於2020年6月30日及截至該日止六個月期間的內涵價值綜合業績、敏感度分析以及主要方法及假設的概要和其他附註解釋。貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準編製內涵價值資料。我們的責任是根據我們的審閱對此內涵價值資料作出結論，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。審閱內涵價值資料(包括主要方法及假設的概要)包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，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 貴集團內涵價值資料在各重大方面未有根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準編製。

## 編製基準

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

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2020年8月20日

## 內涵價值補充資料

### 有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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

內涵價值補充資料未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。羅兵咸永道會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第123頁。

## 1. 摘要

內涵價值為以分配至有效保單業務的資產中，除去對該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Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)以外所有實體的內涵價值及新業務價值。該方法透過使用風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，風險來源包括投資回報保證及保單持有人期權成本、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際經驗偏離假設的風險及資本經濟成本。對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。

按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。關於內涵價值結果、方法及假設的詳情在本報告較後部分說明。

如第5.4節所述，本集團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預期匯出稅項計算。於2020年之前，本集團將預扣稅支出的影響反映於集團企業中心項下。自2020年起，本集團加強分部資料披露，在發生預扣稅支出的經營分部中呈列預扣稅支出。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

本報告的內涵價值補充資料應與本公司2019年報的本集團內涵價值補充資料一併閱讀。

## 1. 摘要 (續)

### 重要指標概要<sup>(1)</sup> (百萬美元)

	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
按內涵價值基準本公司股東應佔權益 (內涵價值權益)	<b>61,420</b>	63,905	(3)%	(4)%
內涵價值	<b>59,574</b>	61,985	(3)%	(4)%
經調整資產淨值	<b>26,622</b>	28,241	(5)%	(6)%
有效保單業務價值	<b>32,952</b>	33,744	0%	(2)%
	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>1,410</b>	2,275	(37)%	(38)%
年化新保費	<b>2,579</b>	3,443	(24)%	(25)%
新業務價值利潤率	<b>54.4%</b>	65.6%	(11.1)個百分點	(11.2)個百分點
內涵價值營運溢利	<b>3,878</b>	4,523	(13)%	(14)%
內涵價值營運回報 <sup>(2)</sup>	<b>12.9%</b>	17.3%	(3.9)個百分點	(4.4)個百分點
產生的基本自由盈餘	<b>3,049</b>	2,804	11%	9%

附註：

(1) 結果已經反映為符合合併準備金及資本要求所作調整及未來除稅後未分配集團總部開支的現值。

(2) 按年化基準。

## 2. 內涵價值結果

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2020年6月30日的內涵價值呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。

如第5.4節所述，本集團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預期匯出稅項計算。於2020年之前，本集團將預扣稅支出的影響反映於集團企業中心項下。自2020年起，本集團加強分部資料披露，在發生預扣稅支出的經營分部中呈列預扣稅支出。比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

業務單位	於2020年6月30日 (未經審核)				內涵價值
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需資本 成本	扣除所需 資本成本 後的有效 保單業務 價值	
AIA香港	6,678	16,069	2,212	13,857	<b>20,535</b>
AIA泰國	3,512	5,671	1,390	4,281	<b>7,793</b>
AIA新加坡	2,309	4,223	648	3,575	<b>5,884</b>
AIA馬來西亞	1,195	1,920	219	1,701	<b>2,896</b>
AIA中國	3,775	7,248	2	7,246	<b>11,021</b>
其他市場	5,905	4,704	1,326	3,378	<b>9,283</b>
集團企業中心	9,840	–	–	–	<b>9,840</b>
小計	33,214	39,835	5,797	34,038	<b>67,252</b>
為符合合併準備金及資本要求 所作調整 <sup>(2)</sup>	(6,255)	2,841	2,774	67	<b>(6,188)</b>
未分配集團總部開支的稅後價值	–	(997)	–	(997)	<b>(997)</b>
總計（未計非控股權益）	26,959	41,679	8,571	33,108	<b>60,067</b>
非控股權益	(337)	(166)	(10)	(156)	<b>(493)</b>
總計	26,622	41,513	8,561	32,952	<b>59,574</b>

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值（續）

業務單位	於2019年12月31日 (經調整)				
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需資本 成本	扣除所需 資本成本 後的有效 保單業務 價值	內涵價值
AIA香港	8,372	15,059	1,534	13,525	21,897
AIA泰國	4,802	5,583	1,365	4,218	9,020
AIA新加坡	2,805	4,360	831	3,529	6,334
AIA馬來西亞	1,211	1,946	215	1,731	2,942
AIA中國	3,074	6,968	—	6,968	10,042
其他市場	5,949	4,708	1,309	3,399	9,348
集團企業中心	9,291	—	—	—	9,291
小計	35,504	38,624	5,254	33,370	68,874
為符合合併準備金及資本要求 所作調整 <sup>(2)</sup>	(6,905)	3,180	1,583	1,597	(5,308)
未分配集團總部開支的稅後價值	—	(1,067)	—	(1,067)	(1,067)
總計（未計非控股權益）	28,599	40,737	6,837	33,900	62,499
非控股權益	(358)	(164)	(8)	(156)	(514)
總計	28,241	40,573	6,829	33,744	61,985

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合併財務報表中呈列的業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 如本公司2019年報內涵價值補充資料第4.4節及本報告第4.1節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.2 經調整資產淨值與國際財務報告準則權益之對賬

從國際財務報告準則權益到合併經調整資產淨值的推導（百萬美元）

	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日 (經調整)
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	56,804	54,947
撤銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	(26,205)	(26,328)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額	1,261	5,949
國際財務報告準則保單負債淨額與當地法定保單負債的差額	(24,944)	(20,379)
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）	10	—
撤銷無形資產	(2,429)	(2,520)
確認上述調整的遞延稅項影響	3,321	3,008
確認上述調整的非控股權益影響	115	90
經調整資產淨值（業務單位）	32,877	35,146
為符合合併準備金要求所作調整（已扣除稅項）	(6,255)	(6,905)
經調整資產淨值（經合併）	26,622	28,241

於2019年12月31日的本公司股東應佔國際財務報告準則權益已作調整，以反映按國際財務報告準則所編製的合併財務報表附註28的會計政策修訂。



## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.3 經調整資產淨值明細

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）的明細如下：

本集團的自由盈餘及所需資本（百萬美元）

	於2020年6月30日 (未經審核)		於2019年12月31日	
	業務單位	經合併	業務單位	經合併
自由盈餘	22,483	11,771	24,523	14,917
所需資本	10,394	14,851	10,623	13,324
經調整資產淨值	<b>32,877</b>	<b>26,622</b>	<b>35,146</b>	<b>28,241</b>

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

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.4 盈利概況

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

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況（百萬美元）

預期出現期間	於2020年6月30日 (未經審核)	
	未貼現	貼現
1-5年	19,424	16,176
6-10年	17,202	9,719
11-15年	19,256	7,460
16-20年	19,650	5,306
21年及以後	141,819	9,142
總計	<b>217,351</b>	<b>47,803</b>

  

預期出現期間	於2019年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	20,000	16,641
6-10年	16,759	9,383
11-15年	18,398	7,029
16-20年	18,724	4,963
21年及以後	166,423	9,052
總計	<b>240,304</b>	<b>47,068</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478.03億美元（2019年12月31日：470.68億美元）加上本報告第2.3節所示自由盈餘117.71億美元（2019年12月31日：149.17億美元）等於本報告第2.1節所示內涵價值595.74億美元（2019年12月31日：619.85億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2020年6月30日止六個月的新業務價值。新業務價值界定為銷售點的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與按國際財務報告準則所編製的合併財務報表中的分部資料一致。

截至2020年6月30日止六個月本集團的新業務價值為14.10億美元，較截至2019年6月30日止六個月的22.75億美元減少8.65億美元或按實質匯率計算減少38%。

#### 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2020年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)		
	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值
AIA香港	359	53	306	1,003	58	945
AIA泰國	222	23	199	248	33	215
AIA新加坡	134	7	127	189	16	173
AIA馬來西亞	88	7	81	139	9	130
AIA中國	629	35	594	754	52	702
其他市場 <sup>(1)</sup>	295	55	240	270	46	224
<b>未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位)</b>	<b>1,727</b>	<b>180</b>	<b>1,547</b>	<b>2,603</b>	<b>214</b>	<b>2,389</b>
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(20)	30	(50)	(44)	(5)	(39)
<b>未計未分配集團總部開支的總額 (經合併)</b>	<b>1,707</b>	<b>210</b>	<b>1,497</b>	<b>2,559</b>	<b>209</b>	<b>2,350</b>
未分配集團總部開支的稅後價值	(77)	-	(77)	(75)	-	(75)
<b>未計非控股權益的總額(經合併)</b>	<b>1,630</b>	<b>210</b>	<b>1,420</b>	<b>2,484</b>	<b>209</b>	<b>2,275</b>
非控股權益 <sup>(2)</sup>	(11)	(1)	(10)	不適用	不適用	不適用
<b>總計<sup>(1)、(2)</sup></b>	<b>1,619</b>	<b>209</b>	<b>1,410</b>	<b>2,484</b>	<b>209</b>	<b>2,275</b>

附註：

- (1) 其他市場截至2020年6月30日止六個月所呈報的新業務價值包括本集團於Tata AIA Life所佔的業績，達3,400萬美元。截至2019年6月30日止六個月所呈報的新業務價值並無重列，並且不包括來自Tata AIA Life的任何貢獻。
- (2) 本集團於截至2020年6月30日止六個月所呈報的新業務價值不包括非控股權益應佔的新業務價值1,000萬美元。截至2019年6月30日止六個月的新業務價值並無重列，如早前於本公司2019年中期報告所披露，該數字呈報時並未扣除非控股權益應佔金額1,500萬美元。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值（續）

下表列出本集團截至2020年6月30日止六個月承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細。

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

本集團截至2020年6月30日止六個月的新業務價值利潤率為54.4%，截至2019年6月30日止六個月則為65.6%。本集團截至2020年6月30日止六個月的新業務保費現值利潤率為9%，截至2019年6月30日止六個月則為11%。

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

	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	年化新保費	新業務價值 利潤率	新業務保費 現值利潤率
<b>半年度</b>				
<b>2020年價值</b>				
截至2020年6月30日止六個月（未經審核） <sup>(1)</sup>	1,410	2,579	54.4%	9%
<b>2019年價值</b>				
截至2019年6月30日止六個月（未經審核） <sup>(1)</sup>	2,275	3,443	65.6%	11%
<b>季度</b>				
<b>2020年價值</b>				
截至2020年3月31日止三個月（未經審核） <sup>(1)</sup>	841	1,483	56.6%	10%
截至2020年6月30日止三個月（未經審核） <sup>(1)</sup>	569	1,096	51.4%	9%
<b>2019年價值</b>				
截至2019年3月31日止三個月 <sup>(1)、(2)</sup>	1,169	1,827	63.6%	11%
截至2019年6月30日止三個月 <sup>(1)、(2)</sup>	1,106	1,616	67.9%	11%

附註：

- (1) 自2019年第四季度起，本集團的新業務價值包括其於Tata AIA Life所佔的業績，並扣除非控股權益應佔金額。由於對本集團的影響並不重大，截至2019年6月30日止六個月的新業務價值並無重列。
- (2) 如早前於本公司2019年中期報告所披露，於2019年第二季度，中華人民共和國財政部及國家稅務總局宣佈了一項稅務規定變更，該變更上調佣金稅收抵免，並追溯至2018年課稅年度。稅務規定變更對截至2019年3月31日止三個月承保的保單的影響為3,600萬美元，並已於截至2019年6月30日止三個月的新業務價值中呈報。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.5 新業務價值（續）

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

按業務單位劃分的不包括退休金的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要（百萬美元）

業務單位	截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)		
	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率
AIA香港	289	565	51.0%	929	1,367	68.0%
AIA泰國	199	312	63.9%	215	321	66.8%
AIA新加坡	127	214	59.3%	173	267	64.8%
AIA馬來西亞	80	159	50.5%	130	198	65.4%
AIA中國	594	726	81.8%	702	753	93.2%
其他市場	240	603	39.7%	224	537	41.8%
未計未分配集團總部開支 的總額（業務單位）	1,529	2,579	59.3%	2,373	3,443	68.9%
為符合合併準備金及資本要 求所作調整	(50)	—		(39)	—	
未計未分配集團總部開支 的總額（經合併）	1,479	2,579	57.3%	2,334	3,443	67.8%
未分配集團總部開支的稅後 價值	(77)	—		(75)	—	
總計	1,402	2,579	54.4%	2,259	3,443	65.6%

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析

內涵價值變動分析（百萬美元）

	截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)			按年變動 (實質匯率)
	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	經調整 資產淨值	有效保單 業務價值	內涵價值	內涵價值
期初內涵價值	28,241	33,744	<b>61,985</b>	24,637	29,880	54,517	14%
新業務價值	(363)	1,773	<b>1,410</b>	(339)	2,614	2,275	(38)%
內涵價值的預期回報	2,844	(654)	<b>2,190</b>	2,506	(498)	2,008	9%
營運經驗差異	494	(69)	<b>425</b>	245	84	329	無意義 <sup>(1)</sup>
營運假設變動	(152)	116	<b>(36)</b>	(7)	21	14	無意義
財務費用	(111)	–	<b>(111)</b>	(103)	–	(103)	8%
內涵價值營運溢利	2,712	1,166	<b>3,878</b>	2,302	2,221	4,523	(14)%
投資回報差異	(3,076)	(302)	<b>(3,378)</b>	1,484	92	1,576	無意義
經濟假設變動的影響	33	(968)	<b>(935)</b>	–	–	–	無意義
其他非營運差異	426	(91)	<b>335</b>	83	(63)	20	無意義
內涵價值溢利總額	95	(195)	<b>(100)</b>	3,869	2,250	6,119	無意義
股息	(1,452)	–	<b>(1,452)</b>	(1,448)	–	(1,448)	0%
其他資本變動	61	–	<b>61</b>	90	–	90	(32)%
匯率變動的影響	(323)	(597)	<b>(920)</b>	(10)	478	468	無意義
期末內涵價值	<u>26,622</u>	<u>32,952</u>	<b><u>59,574</u></b>	<u>27,138</u>	<u>32,608</u>	<u>59,746</u>	<u>(0)%</u>

附註：

(1) 無意義。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析（續）

與2019年相比，內涵價值營運溢利按實質匯率計算減少14%至38.78億美元（2019年：45.23億美元），此減幅反映較低的新業務價值14.10億美元（2019年：22.75億美元），惟被較高的內涵價值的預期回報21.90億美元（2019年：20.08億美元）所抵銷。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響，達3.89億美元（2019年：3.43億美元）。財務費用為1.11億美元（2019年：1.03億美元）。

新業務價值乃按期間內承保業務銷售點的新業務價值計算。內涵價值的預期回報乃期間內內涵價值的預期變動，加上直至2020年6月30日的新業務價值的預期回報。營運經驗差異反映期間內實際經驗與按營運假設之預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。

主要的營運經驗差異（已扣除稅項）令內涵價值增加4.25億美元（2019年：3.29億美元），由以下因素所帶動：

- 開支差異6,800萬美元（2019年：1,800萬美元），部分被開發成本300萬美元（2019年：1,600萬美元）所抵銷；
- 死亡及傷病賠款差異2.73億美元（2019年：1.58億美元）；及
- 續保率及其他差異8,700萬美元（2019年：1.69億美元），其中包括續保率差異(8,200)萬美元（2019年：5,100萬美元）及管理層採取的行動產生的其他差異1.69億美元（2019年：1.18億美元）。

營運假設變動於期內的影響令內涵價值減少3,600萬美元（2019年：內涵價值增加1,400萬美元）。

內涵價值溢利(1.00)億美元（2019年：61.19億美元）為內涵價值營運溢利、投資回報差異、經濟假設變動的影響及其他非營運差異的總和。

投資回報差異來自期內實際投資回報與預期投資回報差異的影響，反映投資回報的短期波動。投資回報差異金額令內涵價值減少33.78億美元（2019年：內涵價值增加15.76億美元），乃由於與預期回報相比，當前利率的短期波動、股票市場及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響。

經濟假設變動的影響令內涵價值減少9.35億美元（2019年：零）。

其他非營運差異令內涵價值增加3.35億美元（2019年：2,000萬美元），包括新西蘭分公司轉為附屬公司、新加坡推行風險基礎資本2監管規則、調整合併資本要求、精算模型相關的優化處理等其他項目帶來的正面影響，部分被若干非營運項目成本的負面影響所抵銷。

於2020年上半年派付之末期股息為14.52億美元（2019年：14.48億美元）。其他資本變動令內涵價值增加6,100萬美元（2019年：9,000萬美元）。

外匯變動令內涵價值減少9.20億美元（2019年：內涵價值增加4.68億美元）。

## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.6 內涵價值變動分析（續）

#### 內涵價值營運回報（百萬美元）

內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。截至2020年6月30日止六個月的內涵價值營運回報為12.9%（2019年：17.3%）。

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	3,878	4,523	(13)%	(14)%
期初內涵價值	61,985	54,517	12%	14%
內涵價值營運回報 <sup>(1)</sup>	<b>12.9%</b>	<b>17.3%</b>	<b>(3.9)個百分點</b>	<b>(4.4)個百分點</b>

附註：

(1) 按年化基準。

### 2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2019年12月31日的639.05億美元，按實質匯率計算減少4%至2020年6月30日的614.20億美元。

#### 從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值	59,574	61,985	(3)%	(4)%
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	1,846	1,920	(2)%	(4)%
內涵價值權益	<b>61,420</b>	<b>63,905</b>	<b>(3)%</b>	<b>(4)%</b>

附註：

(1) 根據國際財務報告準則編製的合併財務報表呈列，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。



## 2. 內涵價值結果（續）

### 2.8 自由盈餘產生

自由盈餘產生（百萬美元）

	截至2020年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	按年變動 (固定匯率) (未經審核)	按年變動 (實質匯率) (未經審核)
期初自由盈餘	14,917	14,751	1%	1%
產生的基本自由盈餘	3,049	2,804	11%	9%
撥付新業務所用的自由盈餘	(703)	(750)	(4)%	(6)%
投資回報差異及其他項目	(3,899)	848	無意義 <sup>(1)</sup>	無意義
未分配集團總部開支	(91)	(115)	(21)%	(21)%
股息	(1,452)	(1,448)	0%	0%
財務費用及其他資本變動	(50)	(13)	無意義	無意義
期末自由盈餘	11,771	16,077	(27)%	(27)%

自由盈餘減少31.46億美元至2020年6月30日的117.71億美元（2019年12月31日：149.17億美元<sup>(2)</sup>）。

產生的基本自由盈餘（本公司2019年報第4.8節所定義者）按固定匯率計算增加11%<sup>(2)</sup>至30.49億美元（2019年：28.04億美元<sup>(2)</sup>）。於承保新業務的投資令自由盈餘減少7.03億美元（2019年：7.50億美元<sup>(2)</sup>）。

投資回報差異及其他項目為(38.99)億美元（2019年：8.48億美元<sup>(2)</sup>），反映與預期回報相比，當前利率的短期波動、股票市場及其他資本市場變動對本集團的投資組合及法定準備金的影響，及其他項目（包括第2.6節所述的其他非營運差異產生的自由盈餘影響）。

未分配集團總部開支達9,100萬美元（2019年：1.15億美元<sup>(2)</sup>）。

附註：

(1) 無意義。

(2) 本節所引述的所有2019年數字及增長率未經審核。

### 3. 敏感度分析

於2020年6月30日的內涵價值及截至2020年6月30日止六個月的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

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

於2020年6月30日的內涵價值已就下列敏感度作出進一步分析：

- 股本價格按比例上升10%（即2020年6月30日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2020年6月30日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2020年6月30日的法定準備金基準及於2020年6月30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。

由於本集團在亞太區多個市場內經營業務，本集團內涵價值結果由多種貨幣換算為美元（本集團的呈列貨幣）。為獲得外匯變動對內涵價值及新業務價值影響的敏感度結果，我們已納入美元變動5%時的情況。

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2020年6月30日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

### 3. 敏感度分析 (續)

就餘下各項敏感度分析而言，於2020年6月30日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。

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

#### 內涵價值的敏感度 (百萬美元)

情況	於2020年6月30日 (未經審核)		於2019年12月31日	
	內涵價值	比率	內涵價值	比率
<b>中間價值</b>	<b>59,574</b>		<b>61,985</b>	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(8,672)	(14.6)%	(8,500)	(13.7)%
風險貼現率下降200個基點	13,968	23.4%	13,696	22.1%
股本價格上升10%	919	1.5%	968	1.6%
股本價格下跌10%	(914)	(1.5)%	(967)	(1.6)%
利率上升50個基點	1,589	2.7%	719	1.2%
利率下降50個基點	(1,905)	(3.2)%	(797)	(1.3)%
呈列貨幣升值5%	(1,851)	(3.1)%	(1,837)	(3.0)%
呈列貨幣貶值5%	1,851	3.1%	1,837	3.0%
失效／斷供率上升10%	(879)	(1.5)%	(999)	(1.6)%
失效／斷供率下降10%	992	1.7%	1,087	1.8%
死亡／傷病率上升10%	(4,262)	(7.2)%	(4,627)	(7.5)%
死亡／傷病率下降10%	4,292	7.2%	4,540	7.3%
維持開支減少10%	748	1.3%	699	1.1%
開支通脹定為0%	847	1.4%	868	1.4%

#### 新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情況	截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)		截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)	
	新業務價值	比率	新業務價值	比率
<b>中間價值</b>	<b>1,410</b>		<b>2,275</b>	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(324)	(23.0)%	(522)	(22.9)%
風險貼現率下降200個基點	492	34.9%	849	37.3%
利率上升50個基點	102	7.2%	79	3.5%
利率下降50個基點	(159)	(11.3)%	(107)	(4.7)%
呈列貨幣升值5%	(53)	(3.8)%	(68)	(3.0)%
呈列貨幣貶值5%	53	3.8%	68	3.0%
失效／斷供率上升10%	(81)	(5.7)%	(108)	(4.7)%
失效／斷供率下降10%	85	6.0%	116	5.1%
死亡／傷病率上升10%	(159)	(11.3)%	(183)	(8.0)%
死亡／傷病率下降10%	153	10.9%	175	7.7%
維持開支減少10%	41	2.9%	51	2.2%
開支通脹定為0%	23	1.6%	30	1.3%

## 4. 方法

本集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2019年報中內涵價值補充資料第4節所述者一致，並計及第4.1節所載監管資本要求。

### 4.1 資本要求

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

業務單位	資本要求
AIA澳洲	
• 澳洲	監管資本充足水平要求的100%
• 新西蘭	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	中國精算師協會內涵價值評估標準所載所需資本的100%
AIA香港	所需最低償付能力的150%
AIA印尼	監管風險基礎資本要求的120%
AIA韓國	監管風險基礎資本要求的150%
AIA馬來西亞	監管風險基礎資本要求的170%
AIA菲律賓	監管風險基礎資本要求的100%
AIA新加坡	監管風險基礎資本框架下資本充足水平要求的135%及一級資本要求的80%之較高者 <sup>(1)</sup>
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120%
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140% <sup>(2)</sup>
AIA越南	所需最低償付能力的100%
Tata AIA Life	所需最低償付能力的175%

附註：

- (1) 新加坡金融管理局宣佈，保險公司新的風險基礎資本2（新加坡風險基礎資本2）要求自2020年3月31日起生效。該新的新加坡風險基礎資本2要求已應用於截至2020年6月30日的內涵價值。
- (2) 內涵價值計算中假設的所需資本比率直至2021年底為120%，此後為140%，符合泰國風險基礎資本2下的監管要求。

### 合併資本要求

本集團向香港保險業監管局（香港保監局）承諾，維持AIA香港的所需資本不低於香港法定最低償付能力要求的150%，非香港分公司的所需資本不低於香港法定最低償付能力要求的100%。

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

於2017年5月16日，香港保監局與中國銀行保險監督管理委員會（前稱中國保險監督管理委員會）就償付能力監管制度簽訂等效評估框架協議。作為過渡安排，本集團在香港保險業條例下報告其中國分公司的資本狀況時，按中國當地的監管償付能力基準，逐漸分階段在四年內體現並將於2022年3月31日全面實施。

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

## 5. 假設

### 5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2020年6月30日的內涵價值以及截至2020年6月30日止期間的新業務價值所用的若干假設。

中期業績按內涵價值基準所用的長期經濟假設已更新自本公司2019年報中內涵價值補充資料第5.2節所載列者，以反映本集團對經濟展望的最新看法。請留意新業務價值結果的計算乃以期初經濟假設為基準，與銷售點的計量一致。

所用的非經濟假設以2019年12月31日所用者作基準，並作出適當更新以反映本集團對預期未來經驗的最新觀點。有關假設的詳細描述可於本公司2019年報中內涵價值補充資料第5節查閱。

### 5.2 經濟假設

#### 投資回報

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

倘假設的長期投資回報有別於現有固定收入資產的當前市場收益率因而嚴重影響計算數據，則須作出調整以計及當前市場收益率的影響。在該等情況下，計算有效保單業務價值時，須調整投資回報假設，以便使現有固定收入資產整個剩餘投資期的投資回報與該等資產的當前市場收益率一致，並與保單負債資產的評估相符。

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

就各業務單位而言，非投資相連組合已分為多個不同的產品組別，而各產品組別的回報乃經考慮主要資產類別的現時及未來目標資產分配及相關投資回報後得出。

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

就Tata AIA Life而言，本集團使用印度精算師協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法釐定內涵價值及新業務價值。此方法使用反映市場由政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率。

## 5. 假設（續）

### 5.2 經濟假設（續）

#### 風險貼現率

風險貼現率乃反映貨幣時間值的無風險利率與就風險作出整體隱含撥備的風險邊際率的總和。

下表概述計算內涵價值所參考的當前市場10年期政府債券孳息率。

業務單位	計算內涵價值所參考的 當前市場10年期政府債券孳息率(%)		
	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	於2019年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲			
• 澳洲	0.87	1.37	1.32
• 新西蘭	0.93	1.65	1.57
AIA中國	2.85	3.14	3.24
AIA香港 <sup>(1)</sup>	0.66	1.92	2.01
AIA印尼	7.21	7.06	7.37
AIA韓國	1.39	1.67	1.60
AIA馬來西亞	2.87	3.31	3.64
AIA菲律賓	2.80	4.46	5.07
AIA新加坡	0.90	1.74	2.00
AIA斯里蘭卡	7.20	10.07	10.33
AIA台灣	0.45	0.67	0.68
AIA泰國	1.28	1.49	2.16
AIA越南	2.99	3.56	4.70

附註：

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

## 5. 假設（續）

### 5.2 經濟假設（續）

#### 風險貼現率（續）

下表概述計算內涵價值假設的風險貼現率及長期投資回報。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。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。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。所顯示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

業務單位	計算內涵價值的 假設風險貼現率(%)			計算內涵價值的假設長期投資回報 (%)					
				10年期政府債券			當地股票		
	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日	於2019年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲									
• 澳洲	<b>6.45</b>	6.45	7.35	<b>2.30</b>	2.30	3.00	<b>6.60</b>	6.60	7.50
• 新西蘭	<b>6.85</b>	6.85	7.75	<b>2.60</b>	2.60	3.50	<b>7.10</b>	7.10	8.00
AIA中國	<b>9.75</b>	9.75	9.75	<b>3.70</b>	3.70	3.70	<b>9.30</b>	9.30	9.30
AIA香港 <sup>(1)</sup>	<b>7.00</b>	7.20	7.50	<b>2.20</b>	2.70	3.00	<b>7.00</b>	7.50	7.80
AIA印尼	<b>13.00</b>	13.00	13.00	<b>7.50</b>	7.50	7.50	<b>12.00</b>	12.00	12.00
AIA韓國	<b>8.10</b>	8.10	8.60	<b>2.20</b>	2.20	2.70	<b>6.50</b>	6.50	7.20
AIA馬來西亞	<b>8.55</b>	8.55	8.75	<b>4.00</b>	4.00	4.20	<b>8.60</b>	8.60	8.80
AIA菲律賓	<b>11.80</b>	11.80	11.80	<b>5.30</b>	5.30	5.30	<b>10.50</b>	10.50	10.50
AIA新加坡	<b>6.60</b>	6.90	7.10	<b>2.20</b>	2.50	2.70	<b>6.70</b>	7.00	7.20
AIA斯里蘭卡	<b>15.70</b>	15.70	15.70	<b>10.00</b>	10.00	10.00	<b>12.00</b>	12.00	12.00
AIA台灣	<b>7.55</b>	7.55	7.85	<b>1.30</b>	1.30	1.60	<b>5.90</b>	5.90	6.60
AIA泰國	<b>7.90</b>	7.90	8.60	<b>2.70</b>	2.70	3.20	<b>7.70</b>	7.70	9.00
AIA越南	<b>9.80</b>	10.80	11.80	<b>4.00</b>	5.00	6.00	<b>9.30</b>	10.30	11.30

附註：

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

就Tata AIA Life而言，本集團使用印度精算師協會發佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法釐定內涵價值及新業務價值。此方法使用反映市場的政府債券收益曲線的投資回報及風險貼現率，因此上述披露資料並未包括Tata AIA Life。

## 5. 假設（續）

### 5.3 開支通脹

各業務單位使用的預期長期開支通脹率列於下表：

#### 按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
AIA澳洲		
• 澳洲	2.05	2.05
• 新西蘭	2.00	2.00
AIA中國	2.00	2.00
AIA香港	2.00	2.00
AIA印尼	3.50	3.50
AIA韓國	3.50	3.50
AIA馬來西亞	3.00	3.00
AIA菲律賓	3.50	3.50
AIA新加坡	2.00	2.00
AIA斯里蘭卡	6.50	6.50
AIA台灣	1.20	1.20
AIA泰國	2.00	2.00
AIA越南	4.00	4.00
Tata AIA Life	7.25	7.25

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而增加。



## 5. 假設（續）

### 5.4 稅務

本報告內呈列的價值相關的可分派盈利預期已扣除基於現行稅務法例及企業所得稅率而釐定的企業所得稅。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所得稅率列於下表：

#### 按業務單位劃分的當地企業所得稅率(%)

業務單位	於2020年 6月30日 (未經審核)	於2019年 12月31日
AIA澳洲		
• 澳洲	30.0	30.0
• 新西蘭	28.0	28.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼 <sup>(1)</sup>	22.0	25.0
AIA韓國 <sup>(2)</sup>	27.5	27.5
AIA馬來西亞	24.0	24.0
AIA菲律賓	30.0	30.0
AIA新加坡	17.0	17.0
AIA斯里蘭卡	28.0	28.0
AIA台灣	20.0	20.0
AIA泰國	20.0	20.0
AIA越南	20.0	20.0
Tata AIA Life	14.6	14.6

附註：

- (1) 於報告期間，印尼對企業所得稅率作出變更，2020年及2021年財政年度由25%變更為22%，及自2022年財政年度起變更為20%。
- (2) 由2018年至2020年財政年度，AIA韓國的假設企業所得稅為27.5%，此包括AIA韓國分公司轉為附屬公司後的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率將自2021年財政年度起恢復至24.2%。

估值所用的稅務假設符合上表所列當地企業所得稅率。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2020年6月30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預期匯出稅項計算。

## 6. 報告期間後事項

於2020年6月19日，AIA Co.獲中國銀行保險監督管理委員會的批復，將其現有上海分公司改建為獨資子公司。於2020年7月9日，該子公司在上海註冊成立，並於改建程序完成後，經營友邦保險於中國內地的壽險業務。於改建程序完成後，自該子公司向本集團的未來匯款將按中國內地適用的稅率（目前為5%）繳納預扣稅。自2020年7月9日起，源自AIA中國的內涵價值及新業務價值已計入5%預扣稅。

於2020年8月20日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股35.00港仙（截至2019年6月30日止六個月：每股33.30港仙）。

## 股東參考資料

### 審閱財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

### 中期股息

本公司董事會（董事會）已宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息為每股35.00港仙（截至2019年6月30日止六個月：每股33.30港仙）。

中期股息將於2020年9月24日（星期四）向於2020年9月8日（星期二）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

### 派付2020年中期股息的有關日期

除息日期	2020年9月7日
記錄日期	2020年9月8日
派付日期	2020年9月24日

### 記錄日期

為確保符合資格享有中期股息，所有已填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2020年9月8日（星期二）下午4時30分交回本公司的證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理股份過戶登記手續。

### 證券登記處

閣下如欲查詢所持有的股份，請按以下所載聯絡詳情聯繫本公司的證券登記處：

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓  
電話： + 852 2862 8555  
電郵： [aia.ecom@computershare.com.hk](mailto:aia.ecom@computershare.com.hk)（索取本公司公司通訊的印刷本）  
網站： [www.computershare.com](http://www.computershare.com)  
[www.computershare.com/hk/contact](http://www.computershare.com/hk/contact)（一般查詢）

### 中期報告

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

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

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

## 投資者關係及傳媒關係

如有任何查詢，請聯絡：

投資者關係		傳媒關係	
白禮仕	+852 2832 1398	唐仕敏	+852 2832 6178
林蕙嫻	+852 2832 1633	白德禮	+852 2832 1978
李子筠	+852 2832 4704	吳浣鋸	+852 2832 4720
潘詩敏	+852 2832 4792		

## 董事會

董事會由下列人士組成：

獨立非執行主席及獨立非執行董事：

謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：

李源祥先生

獨立非執行董事：

蘇澤光先生、周松崗先生、John Barrie Harrison先生、楊榮文先生、劉遵義教授、Swee-Lian Teo女士、Narongchai Akrasanee博士及Cesar Velasquez Purisima先生

## 前瞻性陳述

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

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

## 詞彙

2010年受限制股份單位計劃	本公司於2010年9月28日採納的受限制股份單位計劃（經修訂），據此，本公司已向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予受限制股份單位。在採納2020年受限制股份單位計劃前，其已於2020年7月31日終止。
2010年購股權計劃	本公司於2010年9月28日採納的購股權計劃（經修訂），據此，本公司已向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予購股權。在採納2020年購股權計劃後，其已於2020年5月29日終止。
2011年僱員購股計劃	本公司於2011年7月25日採納的僱員購股計劃（經修訂），乃一含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份。在採納2020年僱員購股計劃後，其將於2020年10月31日終止。
2020年僱員購股計劃	本公司於2020年8月1日採納的僱員購股計劃，乃一含配送授予的自願購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份，其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年受限制股份單位計劃	本公司於2020年8月1日採納的受限制股份單位計劃，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予受限制股份單位。其有效期自採納日期起計為期10年。
2020年購股權計劃	本公司於2020年5月29日採納的購股權計劃，據此，本公司可向本公司或任何其附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授予購股權。其有效期自採納日期起計為期10年。
活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。
活躍市場	存在下列全部情況的市場： <ul style="list-style-type: none"><li>• 市場內買賣的項目相似；</li><li>• 可隨時找到自願的買家及賣家；及</li><li>• 公眾可知悉價格。</li></ul>

倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。

經調整資產淨值	經調整資產淨值為資產市值超出用以支持友邦保險壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告準則權益價值再減去無形資產的價值。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。友邦保險的經調整資產淨值乃反映為符合合併準備金要求所作調整後列示。按市場劃分的經調整資產淨值乃在反映為符合合併準備金要求所作調整前，按當地法定基準列示。
實質匯率	實質匯率。
友邦保險或本集團	友邦保險控股有限公司及其附屬公司。
AIA Co.	友邦保險有限公司，一家於香港註冊成立的公司，並為本公司的附屬公司。
AIA International	友邦保險（國際）有限公司，一家於百慕達註冊成立的公司，並為本公司的間接附屬公司。
AIA Vitality	以科學數據為依據的健康計劃，為參與者提供知識、工具和激勵，以協助他們達到其個人健康目標。該計劃由友邦保險與夥伴 <b>Discovery Limited</b> 合作營運， <b>Discovery Limited</b> 為一家總部設於南非的專門保險公司。
ALC	位於泰國曼谷的 <b>AIA Leadership Centre</b> 。
攤銷成本	金融資產或金融負債於初次確認時計量的金額減去本金還款，然後使用實際利率法增減初始金額與到期金額之間任何差額的累計攤銷，再減去任何減值或不可回收款項。
年化新保費	年化新保費指再保險分出前年化首年保費 <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。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。
代理購股計劃	本公司於 <b>2012年2月23日</b> 採納的代理購股計劃，乃一含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵代理持有友邦保險股份。

可供出售(AFS)金融資產	可於到期前出售及用於擔保保險及投資合約負債及股東權益且並非按公平值基準管理的金融資產。分類為可供出售，或不納入貸款及應收款項或按公平值計入損益的金融資產的非衍生金融資產。可供出售金融工具按公平值計量，而公平值變動則計入其他全面收入。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
董事會	由本公司董事組成的董事會。
CBA	Commonwealth Bank of Australia (澳洲聯邦銀行)。
固定匯率	固定匯率。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前年度和先前年度的所有數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算當前年度末及先前年度末的數字。
CMLA	The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited (包括其聯屬公司)，澳洲最大的壽險供應商之一。
本公司	友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市(股份代號：1299)。
合併投資基金	本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金。
企業管治守則	上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》。
所需資本成本	所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。友邦保險的所需資本成本乃反映為符合合併資本要求所作調整後列示。按市場劃分的所需資本成本乃在反映為符合合併資本要求所作調整前，按當地法定基準列示。
2019冠狀病毒病	2019冠狀病毒病是近期發現由冠狀病毒所導致的傳染病。

交易政策	本公司的《董事及主要行政人員交易政策》。
遞延承保成本	保險公司承保新保險合約或續保現有保險合約的開支，包括佣金、其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保及其他保單發出開支。該等成本有系統地於保單期限內在合併收入表遞延及支銷。該等資產至少每年進行可回收性測試。
遞延啟動成本	新投資合約啟動或現有投資合約續約的開支。就涉及提供投資管理服務的合約而言，該等成本包括佣金及其他與開出各新合約直接相關的新增開支。投資管理服務的合約啟動成本於合併財務狀況表遞延及確認為資產，並以與提供投資管理服務所產生的收入一致的方式，有系統地於合併收入表支銷。該等資產會進行可回收性測試。
董事	本公司董事。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包括任何未來新業務的經濟價值。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的內涵價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
每股盈利	每股盈利。
按內涵價值基準本公司股東應佔權益或內涵價值權益	內涵價值權益指本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
執行委員會	本集團執行委員會。
按公平值計入損益或FVTPL	根據國際會計準則第39號，「金融工具：確認及計量」，持作擔保單位連結式合約及分紅基金的金融資產或持作買賣的金融資產及負債。按公平值於財務狀況表計量而公平值變動產生的收益及虧損於合併收入表列作年內溢利或虧損一部分的金融資產或金融負債。

上半年	1月1日至6月30日的六個月。
首季	1月1日至3月31日的三個月。
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。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。
團體保險	個人參與者獲代表其的單一組織或實體所持總合約保障的保險計劃。
集團當地資本總和法	集團當地資本總和法為將由香港保監局用作計量新集團監管框架下集團償付能力的方法。根據最終附屬法律所引述的資本規則，集團可用資本為指定保險控股公司的相關受監管實體根據當地監管規定下可用資本的總額。集團最低資本要求為該等相同實體的最低所需資本的總額。於計算總額時，相應調整已被作出以消除重複計算。集團當地資本總和法覆蓋率為集團可用資本與集團最低資本要求的比率。
集團當地資本總和法盈餘	集團可用資本與集團最低資本要求之間的差額。
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。
香港財務報告準則	香港財務報告準則。
香港保監局	根據《2015年保險公司（修訂）條例》成立的保險業監管局，或於2017年6月26日之前為保險業監理處。
香港會計師公會	香港會計師公會。
香港	中國香港特別行政區；就我們的報告市場分部資料而言，香港包括澳門特別行政區。
香港公司條例	經不時修訂的《公司條例》(香港法例第622章)。



香港保險業條例	經不時修訂的《保險業條例》(香港法例第41章)，為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司。
國際保險監督聯會	國際保險監督聯會。
國際會計準則	國際會計準則。
國際會計準則理事會	國際會計準則理事會。
保險資本標準	國際保險監督聯會制定的以風險為基礎的全球保險資本標準。
獨立財務顧問	獨立財務顧問。
國際財務報告準則	國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> <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>
互動式銷售點或iPoS	安全、流動的銷售點技術，其特點是在平板電腦設備上提供無紙化銷售流程，從完成客戶的財務需要分析，以至擬定保單建議書，及以生物識別技術在壽險申請書加上電子簽名。
投資經驗	於合併收入表內確認的已變現及未變現投資收益及虧損。
投資收入	投資收入包括利息收入、股息收入及租金收入。
投資回報	投資回報由投資收入加上投資經驗組成。
首次公開招股	首次公開招股。
上市規則	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》。

百萬圓桌會	人壽保險及金融服務專業人士組成的全球專業貿易協會，工作包括嘉許超凡的銷售業績及超卓的服務水準。
標準守則	上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。
集團企業中心淨資金流	在呈列報告市場分部的資本流入／(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市場分部的資本。對本集團而言，資本流入／(流出)淨額指向股東以出資形式收取的淨金額減以股息形式作出的分派。
不適用	不適用。
無意義	無意義。
稅後營運溢利	營運溢利乃通過(其中包括)股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的投資回報假設與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。
內涵價值營運回報	內涵價值營運回報，以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。
股東分配權益營運回報	股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
場外交易	場外交易。
具特定資產組合的其他分紅業務	預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情給予額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。
分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情決定何時給予額外給付(作為任何保證給付的補充)的特定資產組合。分配自分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。

AIA Philam Life	The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) 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以及合併投資基金的資產外的投資。
百分點	百分點。
中國	中華人民共和國。
新業務保費現值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值，以新業務保費現值的百分比表示。友邦保險的新業務保費現值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。
最低監管資本	保險公司必須持有的淨資產以符合由香港保險業條例所設定的最低償付能力要求，從而獲准於香港境內或從香港從事保險業務。
續保保費	期繳保費保單於首年後應收取的保費。
附加保險	一般透過支付額外保費可附加於基本保險保單的補充計劃。
風險基礎資本	風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。
受限制股份購買單位	受限制股份購買單位。
受限制股份認購單位	受限制股份認購單位。
下半年	7月1日至12月31日的六個月。
第二季	4月1日至6月30日的三個月。
證券及期貨條例	經不時修訂的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)。
股份	就本公司而言，指本公司股本中的普通股。
股東	本公司股份持有人。

股東分配權益	股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金。
新加坡	新加坡共和國；就我們的報告市場分部資料而言，新加坡包括汶萊。
整付保費	包括保險保單的所有成本的一次性支付。
償付能力	保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。
償付能力充足率	根據相關法規適用於保險公司的可用資本總額與最低監管資本的比率。
Sovereign	ASB Group (Life) Limited (於2018年7月更名為AIA Sovereign Limited) 及其附屬公司，包括新西蘭持牌保險公司Sovereign Assurance Company Limited (其後於2019年8月2日更名為AIA New Zealand Limited)。
伊斯蘭保險	建立在互助及風險分擔原則上的伊斯蘭保險。
Tata AIA Life	Tata AIA Life Insurance Company Limited。
總加權保費收入	總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%，以及整付保費10%；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。
產生的基本自由盈餘	所產生的基本自由盈餘指就若干非經常性項目進行調整的有效保單業務所產生的自由盈餘，其不包括用於撥付新業務、未分配集團總部開支、投資差異及其他非經常性項目的自由盈餘。友邦保險所產生的基本自由盈餘乃於反映合併準備金及資本要求後列示。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
單位連結式產品	單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。

萬能壽險	客戶支付受特定限額限制的靈活保費而保費會於帳戶結餘內累計並獲由保險公司設定的利息或反映資產組合回報的保險產品。客戶可變更身故賠償，且合約容許保單持有人提取帳戶結餘，但一般須支付退保手續費。
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期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。友邦保險的有效保單業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的有效保單業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
新業務價值	期間內所售新業務在未來產生的預期稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務而持有超過法定準備金所需資本的成本。友邦保險的新業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
新業務價值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值，以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值利潤率乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
營運資金	營運資金包括集團企業中心持有的債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。此等流動資產可用作投資建立本集團的業務營運。



友邦保險控股有限公司  
AIA Group Limited

AIA.COM



混合產品  
源自負責任的  
森林資源的紙張

FSC™ C021898