



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

2024年中期業績簡報

2024年8月22日

免責聲明



本文件（「本文件」）由友邦保險控股有限公司（「本公司」，聯同其附屬公司統稱為「友邦保險」、「本集團」或「友邦保險集團」）編制，僅供本公司財務業績公告簡報（「本簡報」）之用。本免責聲明所述之文件應詮釋為包括在本簡報進行期間提出的任何口頭評論、陳述、問題、答案及回應。

本公司並無就本文件所載資料或意見的公平、準確、完整或正確性發表任何明示或暗示的聲明或保證，閣下亦不應依賴有關資料或意見。本文件所載資料及意見可無須另行通知予更改。本公司概不保證本文件所載資料及意見的準確性。本公司或其聯屬公司或其各自的任何董事、高級職員、僱員、顧問或代表無須就本文件所載或呈列的任何資料所引致或在其他情況下因有關資料而引致的任何損失承擔任何法律責任（疏忽或其他責任）。

本文件載有若干根據本公司管理層所信和預期、所作假設（該假設是從可得現有資料而設定的）發表有關本公司的前瞻性陳述。此等前瞻性陳述本質上附帶重大風險及不確定性。本文件中使用的「預計」、「相信」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「目標」、「將會」、「會」等字眼及類似措辭，若與本公司或本公司管理層有關，則擬表示有關陳述為前瞻性陳述。此等前瞻性陳述反映本公司於本文件日期對未來事件的觀點，並非未來表現或發展的保證。本公司強烈忠告閣下，依賴任何前瞻性陳述將涉及已知及未知的風險與不確定性。實際業績及事件或會與前瞻性陳述所載的資料存在重大差異。本公司概無責任就相關日期後出現的新資料、事件或情況更新或以其他方式修訂此等前瞻性陳述。

本簡報內與資本管理政策相關的若干聲明可能構成前瞻性聲明，包括但不限於預測或表示本公司未來事件、計劃或目標的聲明。請注意，特定年份的實際應付股息或股份回購金額可能受多項因素影響，包括但不限於本集團的實際盈利、適用於本集團的資本和償付能力要求、當前的經濟和金融市場狀況，以及本公司面臨無法預見的要求，因而影響本公司執行各項資本管理措施的能力，包括本簡報提述的措施。此外，未來股息或股份回購金額的決定必須經本公司董事會及股東批准。

本文件並不構成出售或發行本公司或其任何司法管轄區內任何附屬公司的證券的要約，或遊說購買或收購有關證券的要約，或誘使訂立投資活動，或上述各項的任何部分，亦不應作此詮釋。本文件的任何部分或其分派之事實概不構成任何合約或承諾的基礎，亦不應就任何合約或承諾加以依賴。本公司的證券不得在美國或向美國人士發售，惟獲其受到美國1933年證券法（修訂本）註冊規限豁免或不受美國1933年證券法（修訂本）註冊規限的交易除外。在香港，除非本公司已獲香港聯合交易所有限公司批准有關發售或認購本公司股份的招股說明書根據公司條例的條文向公司註冊處處長註冊，並就此進行註冊，否則有關股份不得向公眾發售。

本文件所載資料僅供閣下個人使用及參考，其任何部分均不得複印或複製，或以任何方式直接或間接再分派或轉交任何其他人士（不論是閣下機構／公司之內或之外），或就任何目的刊發其全部或部分內容。分派本文件可能受法律所限，持有本文件的人士應自行了解和遵守任何有關限制。

就本文件我們所有報告市場分部而言，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、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。

本文件中英文版本如有任何歧異，概以英文版本為準。

1

業務摘要

集團首席執行官兼總裁 — 李源祥

2

財務業績

集團首席財務總監 — 鍾家富 (Garth Jones)



業務摘要

李源祥

集團首席執行官兼總裁



2024年上半年的財務表現卓越



增長

新業務價值

24.55億美元

+25%

內涵價值營運回報

16.5%

2023年全年為**12.9%**

盈利

稅後營運溢利

33.86億美元

每股 **+10%**

股東分配權益營運回報

15.3%

2023年全年為**13.5%**

資本和現金

產生的基本自由盈餘

33.91億美元

每股 **+10%**

自由盈餘

146億美元

股東資本比率
242% 按備考基準計算⁽¹⁾

中期股息

每股

44.50 港仙

+5%

資本回報

股息及股份回購

34億美元

120億美元
為期三年的股份回購⁽²⁾

附註：2024年上半年的內涵價值營運回報及股東分配權益營運回報乃按年化基準列示

(1) 按備考基準計算，乃計及完成120億美元股份回購計劃下剩餘的31億美元回購

(2) 於2022年3月開始，預期在2025年4月或之前完成

優化的資本管理政策

1 目標派付率：
年度產生的自由盈餘淨額之**75%**



2 持續定期檢視並
返還超出我們需要的資本

每股稅後營運溢利增長目標

9% 至 11%
自**2023**年至**2026**年的複合年均增長率

透過採取清晰策略以實現具盈利性的新業務增長



新客戶持續增長，忠誠度提高

透過多個分銷渠道吸納客戶

~100萬

新吸納客戶按年上升**13%**⁽¹⁾

建立長期關係

重覆購買的客戶人數⁽¹⁾



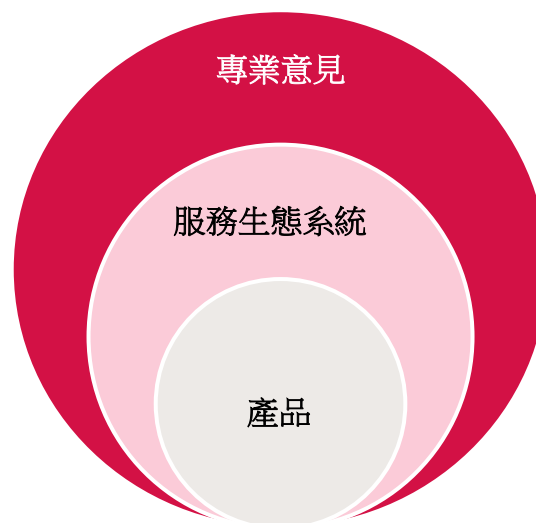
1H23

1H24

~95%
續保率⁽²⁾

在七個市場當中
淨推薦值 #1

具吸引力的主張，滿足客戶需要



AIA Vitality
集團生態系統的核心

amplifyhealth
所驅動

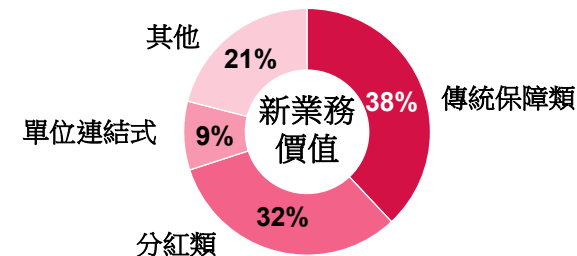
優質而具盈利性的新業務

盈利能力和銷售持續增長

+3.3個百分點
新業務價值利潤率
升至**53.9%**

+17%
年化新保費

均衡產品組合



回報具吸引力

內部回報率 >20%
新業務投資

三年
回收期

持續增長的結構性動力



前所未見的
創富動力



人口持續增長，
社會老齡化



醫療保健支出
持續上升



屬自付形式的
醫療保健開支高昂



私人保險保障的
需求殷切

附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年

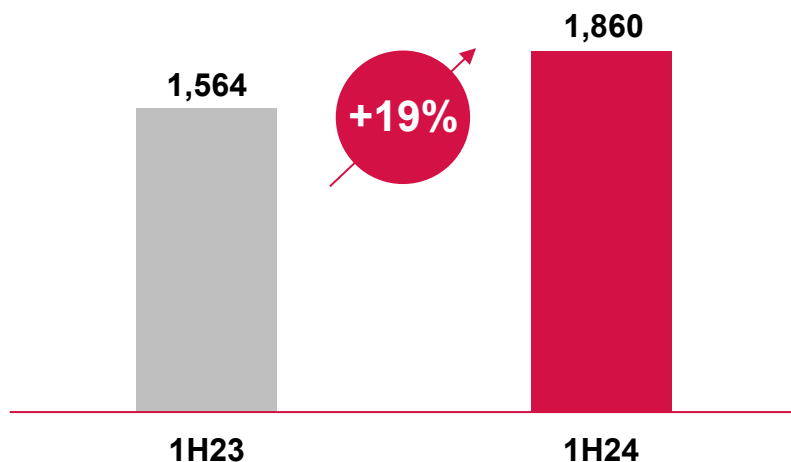
(1) 香港、中國內地、泰國、新加坡、馬來西亞及印度

(2) 按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率

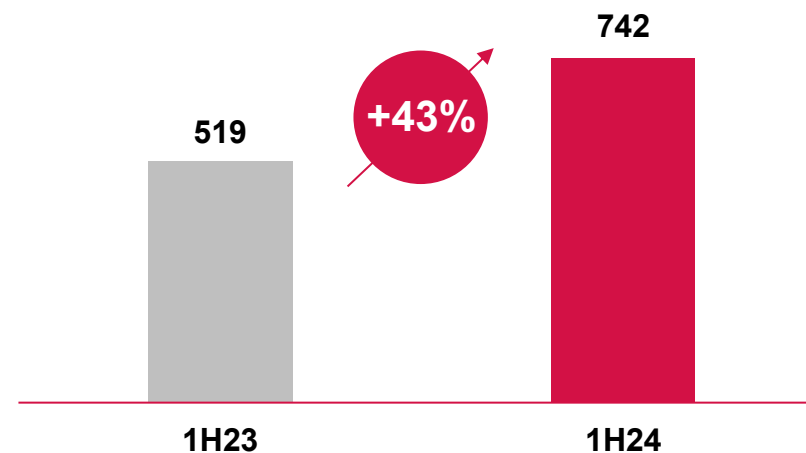
無可比擬的分銷平台帶來卓越的新業務增長



代理新業務價值 (百萬美元)



夥伴分銷新業務價值 (百萬美元)



連續十年
百萬圓桌會
會員人數
全球排名第一

+6%
活躍代理人數

+12%
代理生產力

+22%
新入職代理人數

+4.5個百分點
新業務價值利潤率
升至**67.2%**

銀行保險

新業務價值 **+61%**

- 活躍銷售員 **+12%**
- 新業務價值利潤率 **+10個百分點至 >40%**

獨立財務顧問及經紀

新業務價值 **+30%**

香港及新加坡
表現卓越

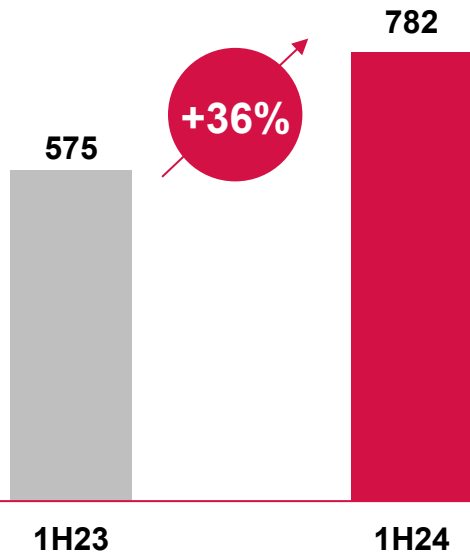
附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年；新業務價值比較數據乃按固定匯率基準列示

友邦保險中國業務：別樹一幟的策略帶來卓越表現



銷量及盈利能力上升
帶動新業務價值增長

新業務價值（百萬美元）



年化新保費
+21%

新業務價值利潤率
56.6%

透過「最優秀代理」把握有韌性的中產客戶群的強勁需求

富裕客戶

+23%
新客戶
75% 已購買保障型保單

長期關係提升客戶終身價值

>80% 年化新保費
中產階級及以上客戶⁽¹⁾

>6 份保單
每位有效客戶人均⁽¹⁾

» **「最優秀代理」** »

+20%
代理新業務價值

+11% 活躍代理人數 **+8%** 代理生產力

+26% 新入職代理人數

在中國內地及全球
百萬圓桌會
會員人數排名第一

具盈利性的新業務

>60%
新業務價值利潤率

精選優質銀行保險

專注富裕及高淨值客戶

19,000 美元
平均保單保費⁽²⁾

>40%
新業務價值利潤率

佔友邦保險中國業務新業務價值**16%**
銀行保險

代理

新拓展地區

天津、河北、四川、湖北及河南

+44%
代理新業務價值

2024年上半年在**三個新城市**開展業務

附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年；新業務價值比較數據乃按固定匯率基準列示

(1) 中產階級及以上客戶按年繳保費數據劃分

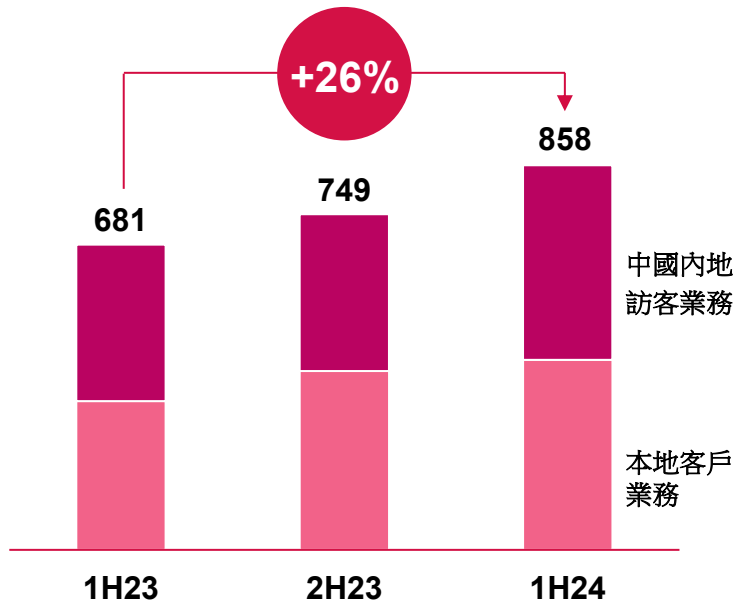
(2) 東亞銀行、中國銀行及上海浦東發展銀行

友邦保險香港業務：各客戶群及分銷渠道均錄得強勁增長



各客戶群的持續需求

新業務價值（百萬美元）



中國內地訪客業務
新業務價值

+24%

本地客戶業務
新業務價值

+28%

無可比擬的分銷平台

領先的「最優秀代理」

+20%
代理新業務價值

- 更高的代理活躍度及生產力
- 新入職代理人數增長**19%**
- 在香港及澳門**百萬圓桌會會員人數排名第一**

中國內地訪客業務可持續增長

- **>70%** 新業務價值來自友邦保險新客戶
- 平均保單保費為**19,000美元⁽¹⁾**，較**2023**年全年保費持穩定
- 專注中國內地訪客的活躍代理人數**增長強勁**

優質的夥伴分銷

+41%
夥伴分銷新業務價值

長期策略性銀行保險夥伴合作關係 BEA 東亞銀行 citi

市場領先的
獨立財務顧問

- 優質新業務
- 嚴謹的銷售管治

別樹一幟的主張推動增長及盈利能力

- 旗艦產品升級
- 醫療保險產品重新定價
- 以高淨值客戶為目標的主張

+15%
傳統保障類產品的新業務價值

+8.8個百分點
新業務價值利潤率升至**65.7%**

附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年

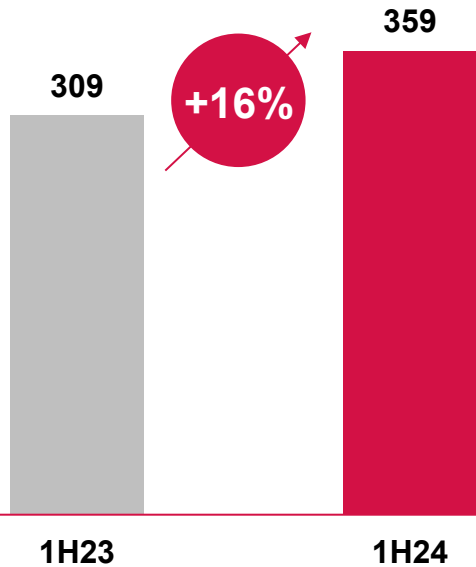
(1) 友邦保險香港業務平均保單保費

友邦保險泰國業務：貫徹始終的執行力，雄踞市場領導地位



雄踞市場領導地位

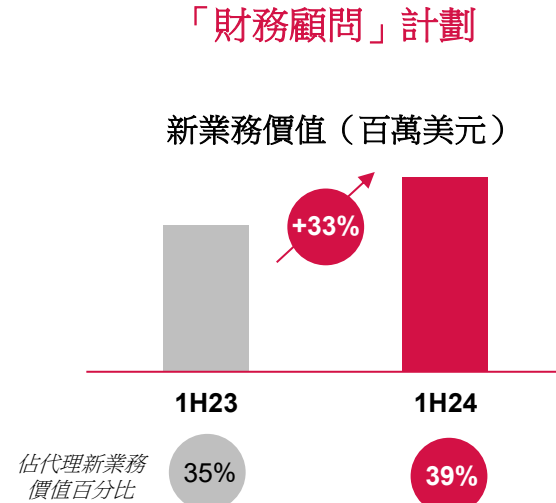
新業務價值 (百萬美元)



- #1 市場份額
- #1 健康保險公司
- #1 單位連結式產品
- #1 附加保險

專業代理表現出色

- +18%** 代理新業務價值
- +6%** 活躍代理人數
- +11%** 代理生產力
- +20%** 新入職代理人數
- 自首次公開招股以來，在泰國百萬圓桌會會員人數排名第一



具盈利性的合作夥伴關係

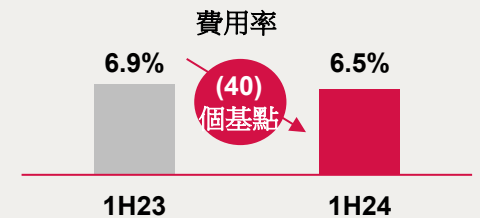


新業務價值**+22%**
由更高的生產力帶動

在泰國⁽¹⁾
第一大銀行

技術、數碼及分析 (TDA) 提升營運效率

- 84%** 端對端直通式處理比率
按年 **+14個百分點**
- +13個百分點** 自動核保率⁽²⁾



附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年；比較數據乃按固定匯率基準列示；市場排名來源：泰國人壽保險協會 (The Thai Life Assurance Association)，截至2024年6月，基於2024年上半年的年化新保費的數據

(1) 按2023年資產排名

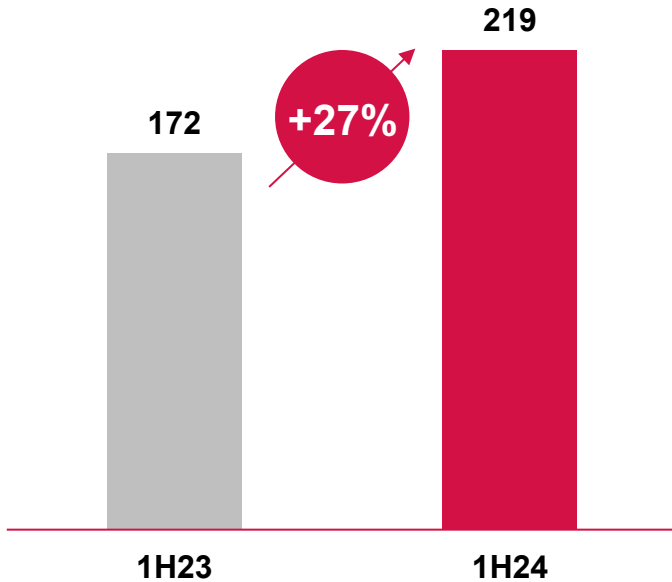
(2) 按保單數目

友邦保險新加坡業務：富裕及高淨值客戶群業務增長卓越



多渠道分銷持續增長

新業務價值（百萬美元）



代理新業務價值

+31%

獨立財務顧問及經紀新業務價值

+24%

提升並擴大「最優秀代理」

在新加坡
百萬圓桌會會員人數
排名第一

+13%
新入職代理人數

+24%
代理生產力

+6%
活躍代理人數

別樹一幟的客戶主張



富裕及高淨值尊尚客戶會籍計劃

>160,000
個人客戶

>4倍
平均保單保費⁽¹⁾

>2倍
再購買率⁽¹⁾

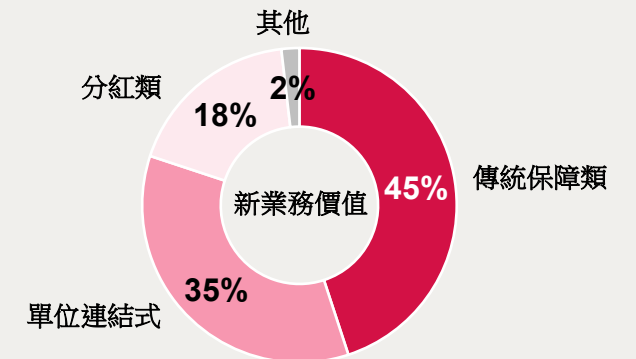
友邦國際財富管理 (AIA International Wealth)

- 於2024年4月新設立的財務顧問公司
- 目標為以區內富裕及高淨值客戶群
- 提供專業的財富管理建議及服務

具盈利性的新業務

單位連結式及分紅類
新業務價值 **+35%**

傳統保障類
新業務價值 **+18%**



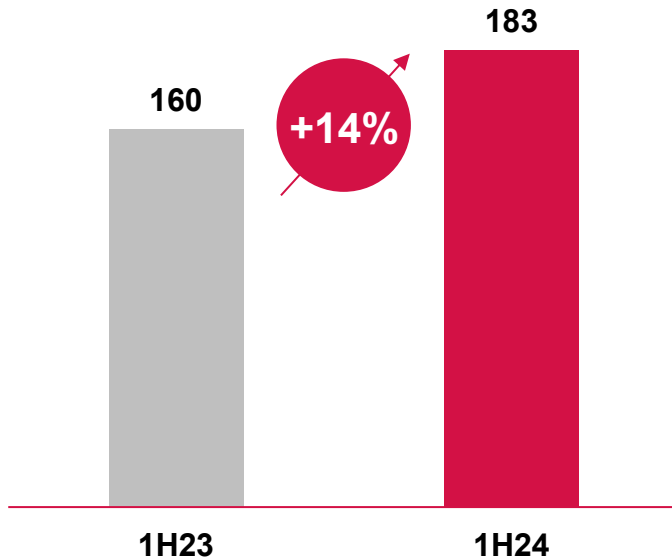
附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年；新業務價值比較數據乃按固定匯率基準列示
(1) 與非會員比較

友邦保險馬來西亞業務：新業務增長強勁，理賠有所改善



專注保障型的產品組合
推動強勁及穩定的利潤率

新業務價值（百萬美元）



38% 新業務價值
傳統保障類

50% 新業務價值
附有保障成分的單位連結式

64.2%
新業務價值利潤率

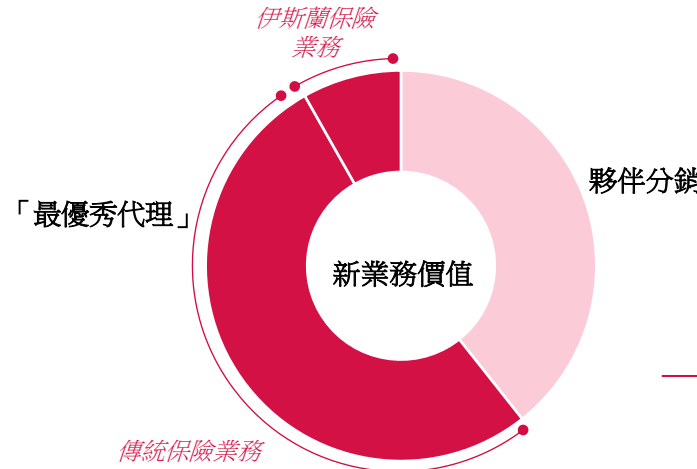
優質多渠道分銷

「最優秀代理」

新業務價值 **+7%**
整體代理

新業務價值 **+14%**
傳統保險業務

在馬來西亞已有八年
百萬圓桌會
會員人數排名第一



策略性夥伴合作關係



新業務價值 **+18%**
保險專員人數上升及活躍度增加

企業方案業務
增長卓越

在醫療保險業務舉措支持下，損失率有所改善



- 人工智能理賠評估
- 供應商網絡管理
- 產品設計及重新定價

75% 理賠直通式處理
按年 **+6個百分點**

2024年上半年較2023年下半年
損失率改善 **8個百分點**

新業務價值及有效保單業務管理帶動營運溢利上升



複合新業務增長

+25%
新業務價值

+9.1%
基本合約服務邊際
年化增長⁽¹⁾

高效的有效保單業務管理

- 世界級技術、數碼及分析，包括Amplify Health
- 支出效益
- 高續保率
- 積極的醫療保險業務管理

內涵價值營運經驗差異

+4億美元

2H23

1H24

稅後營運溢利營運經驗差異

+4億美元

2H23

1H24

盈利上升

+29%
每股內涵價值營運溢利

+10%
每股稅後營運溢利

附註：2024年上半年數據，除另有說明外；增長率及比較數據乃按固定匯率基準列示

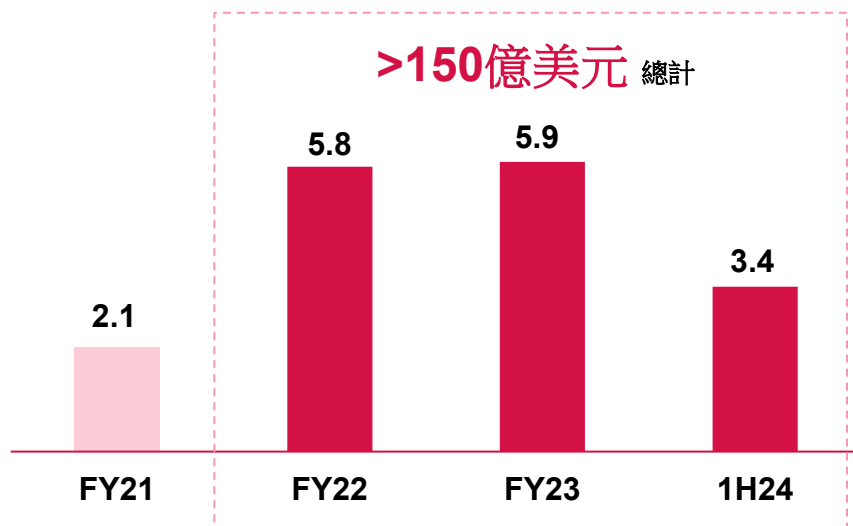
(1) 基本合約服務邊際增長指合約服務邊際釋放後，差異及其他以及匯率變動的影響前的合約服務邊際增長，以期初合約服務邊際的百分比按年化基準列示

股東回報及股東分配權益營運回報上升



股東現金回報強勁

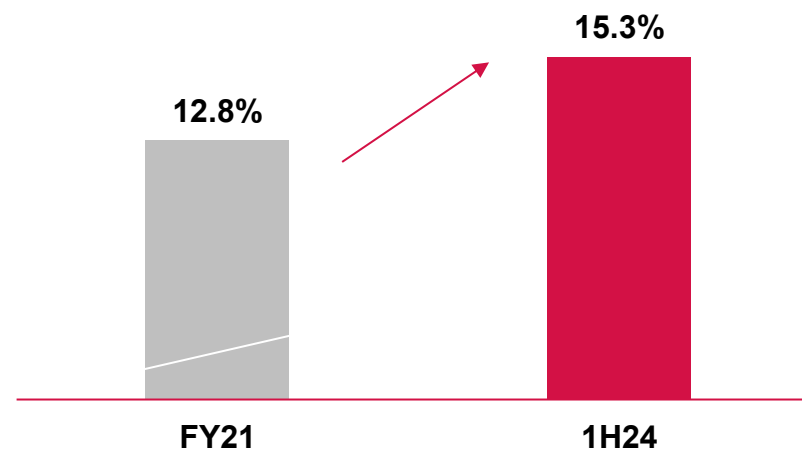
派付股息及股份回購（十億美元）



- 股東總回報**提升**
- 自**2022年3月**以來為期三年的股份回購合共**120億美元**
 - 在**2024年**上半年該計劃增添**20億美元**
 - 現有計劃剩餘**31億美元**⁽¹⁾

股東分配權益營運回報上升

股東分配權益營運回報



- 清晰的策略帶動具盈利性的新業務增長
- 資本效率及現金產生能力改善
- 資本管理有助優化股東分配權益營運回報

附註：2024年上半年的股東分配權益營運回報乃按年化基準

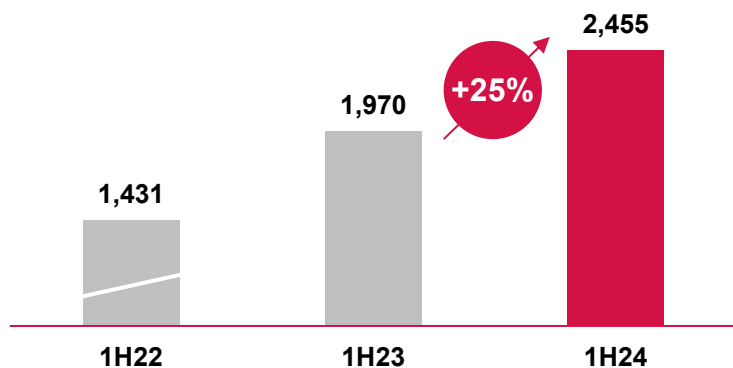
(1) 截至2024年6月30日

具盈利性的新業務增長帶動盈利及現金增長



新業務持續增長

新業務價值（百萬美元）

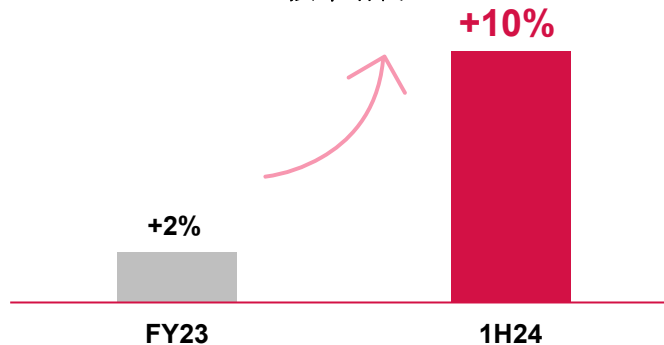


內涵價值營運回報



盈利及股東分配權益營運回報上升

每股稅後營運溢利
按年增長

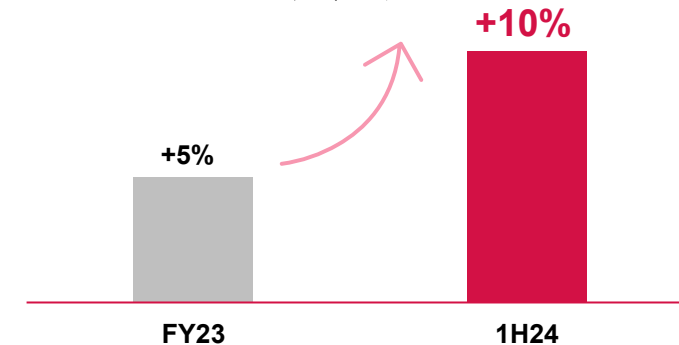


股東分配權益營運回報



股東回報增加

每股產生的基本自由盈餘
按年增長



股東現金回報
透過優化的資本管理政策



實現可持續的股東價值

附註：除內涵價值營運回報及股東分配權益營運回報外，增長率及比較數據乃按固定匯率基準列示；2024年上半年的內涵價值營運回報及股東分配權益營運回報乃按年化基準列示
 (1) 2024年全年的備考股東回報包括2023年末期股息及2024年中期股息，於2024年上半年完成的17億美元股份回購，以及預期不遲於2025年4月完成的120億美元股份回購計劃下剩餘的31億美元回購



財務業績

鍾家富 (Garth Jones)

集團首席財務總監





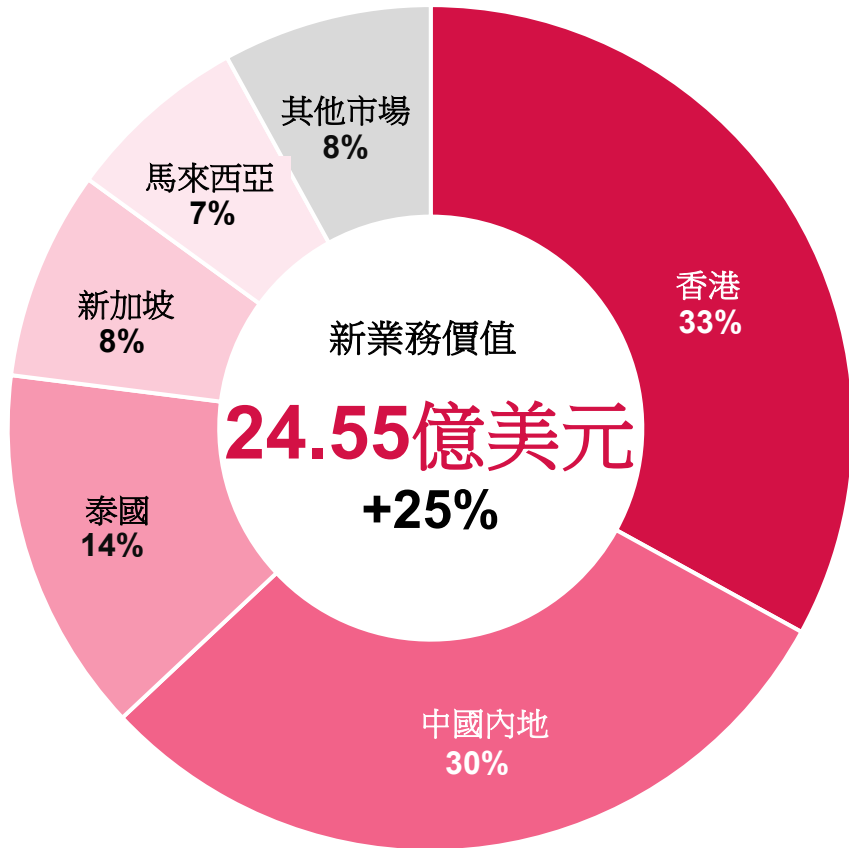
HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

增長

盈利

資本和現金

2024年上半年新業務價值表現卓越，增長25%至25億美元



各分部表現卓越，11個市場錄得雙位數字增長

香港

8.58億美元

+26%

中國內地

7.82億美元

+36%

泰國

3.59億美元

+16%

新加坡

2.19億美元

+27%

馬來西亞

1.83億美元

+14%

其他市場

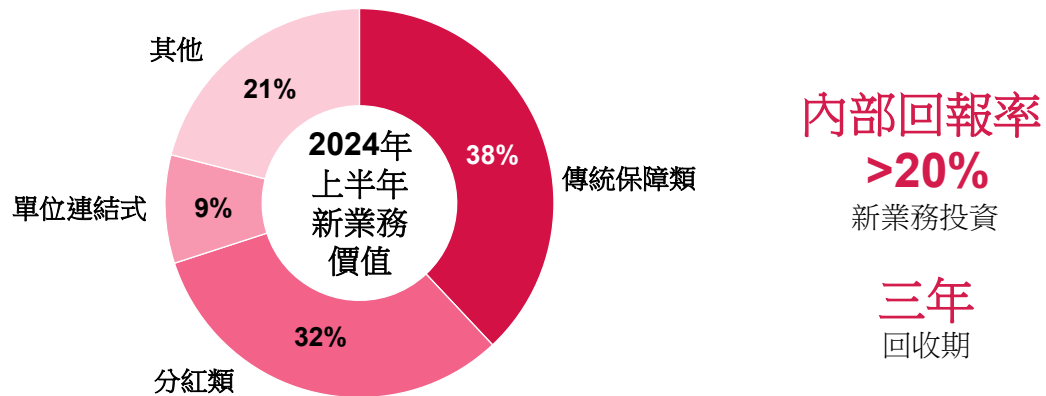
2.24億美元

+9%

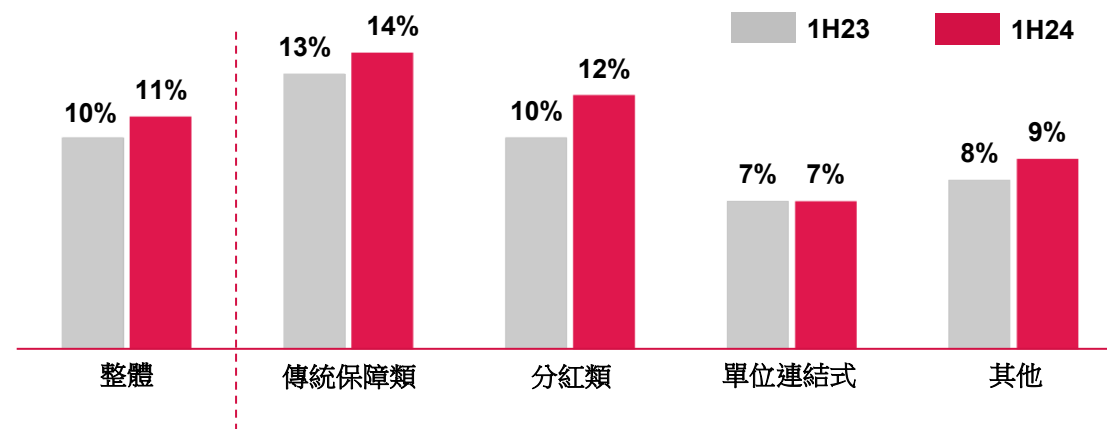
優質而具盈利性的新業務，更高的利潤率



回報具吸引力的均衡產品組合

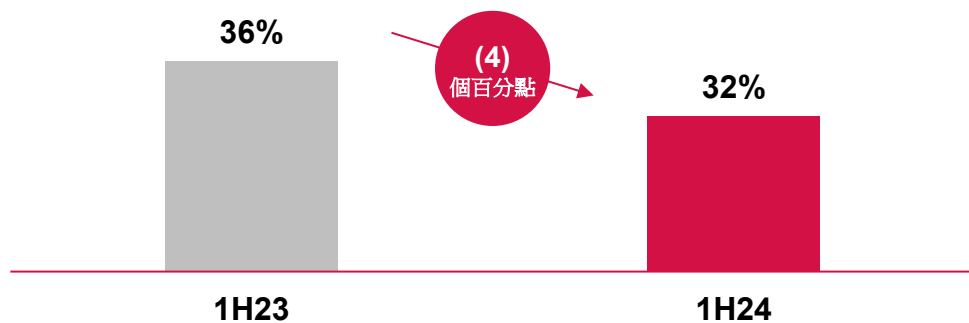


各類產品的新業務保費現值利潤率普遍有所改善

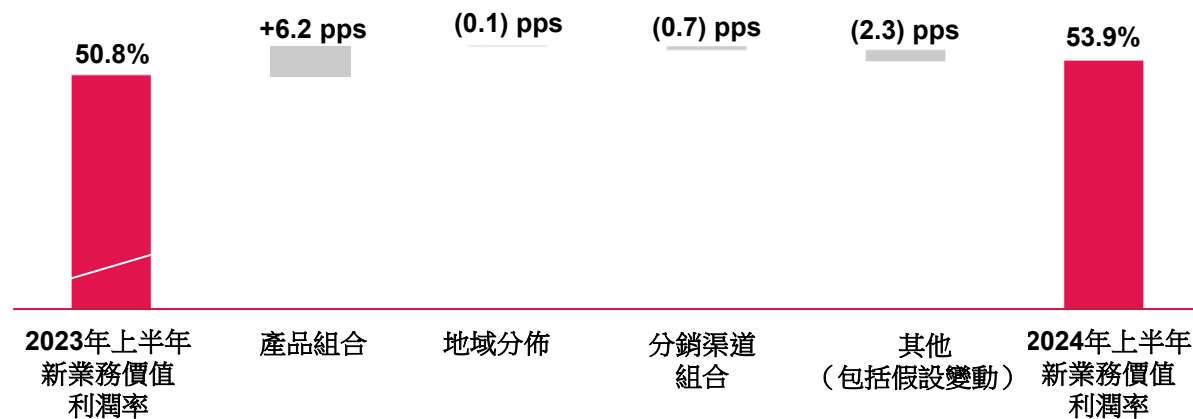


新業務的資本效率更高

新業務投資佔新業務價值的百分比



產品組合帶動2024年上半年新業務價值利潤率上升

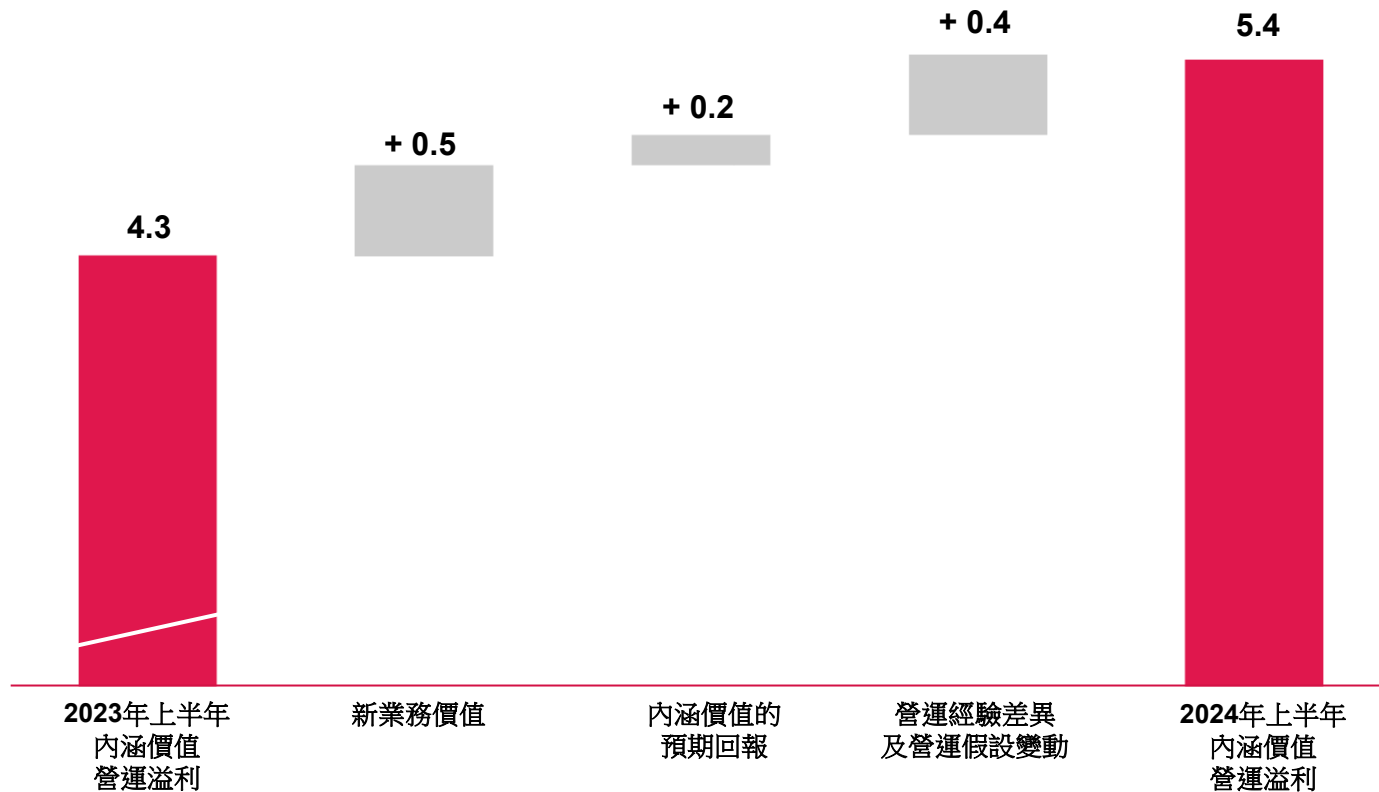


附註：新業務投資佔新業務價值百分比的比較數據及其增長率乃按固定匯率基準列示

每股內涵價值營運溢利上升**29%**，內涵價值營運回報為**16.5%**

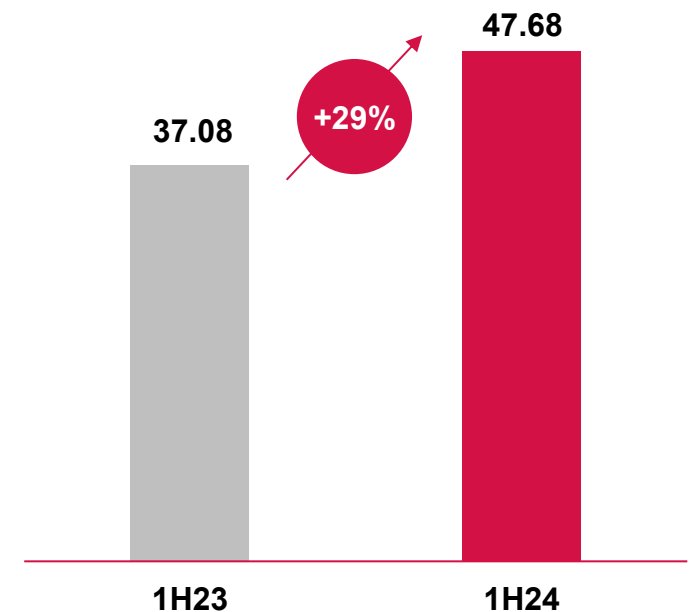


內涵價值營運溢利成分按年增長（十億美元）



內涵價值營運回報為**16.5%**

每股內涵價值營運溢利（美仙）

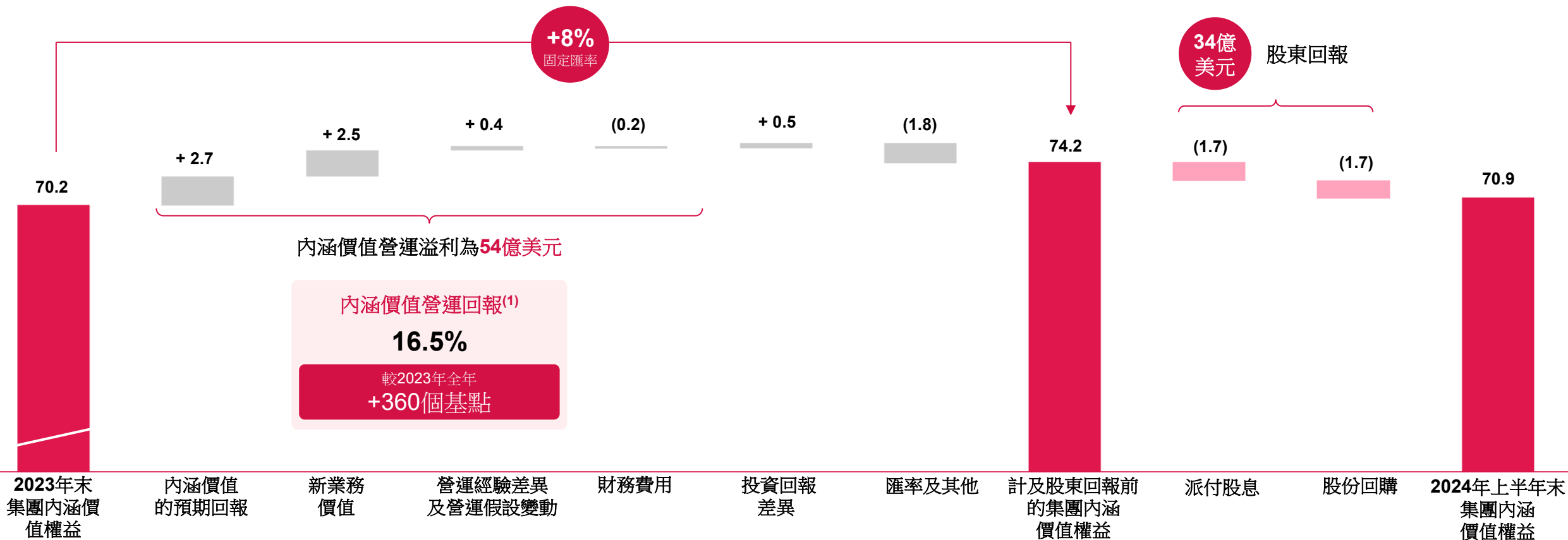


附註：比較數據、按年升幅和增長率乃按固定匯率基準列示；2024年上半年的內涵價值營運回報乃按年化基準

計及股東回報前，上半年內涵價值權益上升8%



內涵價值權益變動（十億美元）

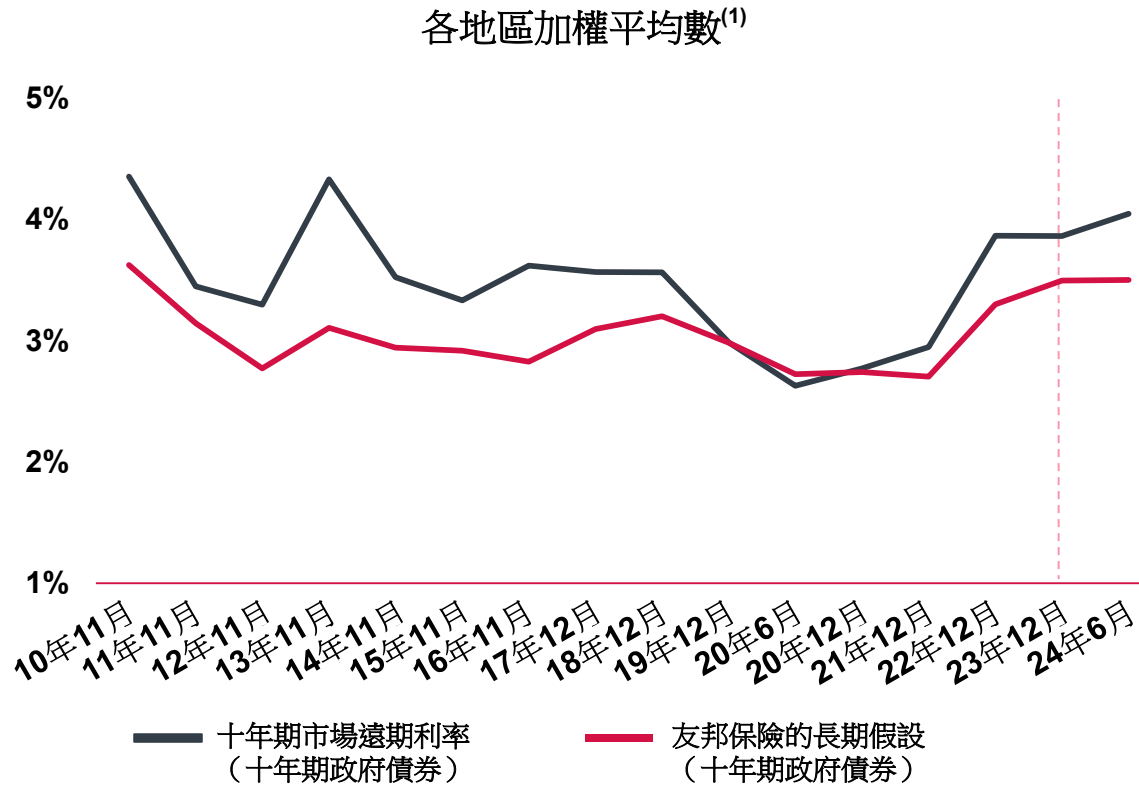


附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異
(1) 2024年上半年數據乃按年化基準，升幅乃按實際匯率基準列示

內涵價值對市場變動的敏感度仍然為低

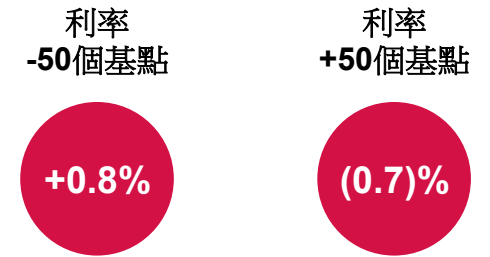


友邦保險的長期投資回報假設與市場利率水平相比



內涵價值對利率的敏感度低

2024年上半年
對集團內涵價值的影響



友邦保險中國業務內涵價值

- (1)% 整個估值期間使用截至2024年6月30日的中國當前債券收益率
- (4)% 中國債券收益率進一步下降50個基點

友邦保險香港業務內涵價值

- +3% 美國債券收益率下降50個基點

附註：內涵價值敏感度包括相應的長期投資回報假設/風險貼現率影響及合併調整

(1) 乃按中國內地、香港、泰國、新加坡和馬來西亞有效保單業務價值計算的加權平均利率



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

增長

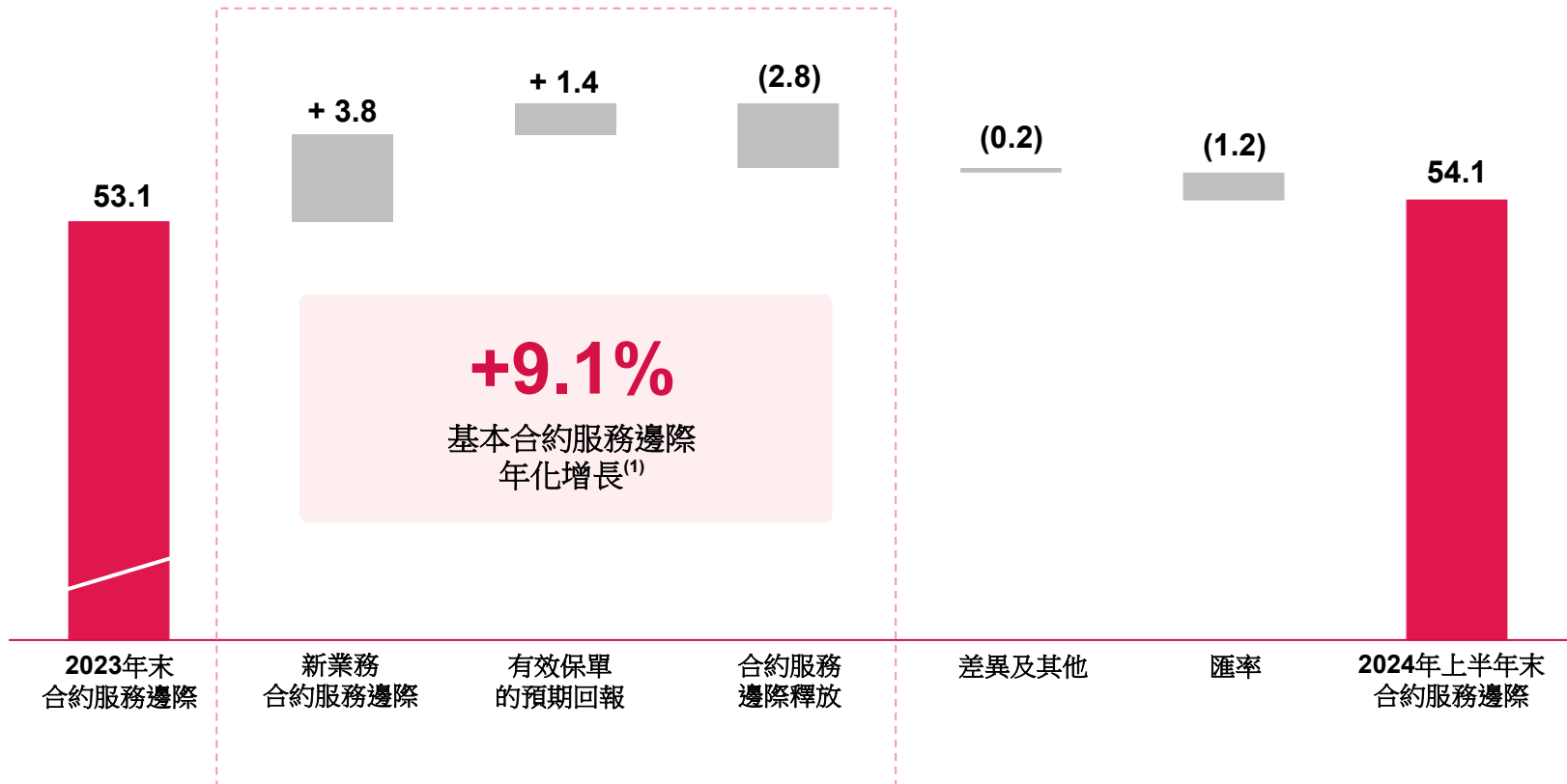
盈利

資本和現金

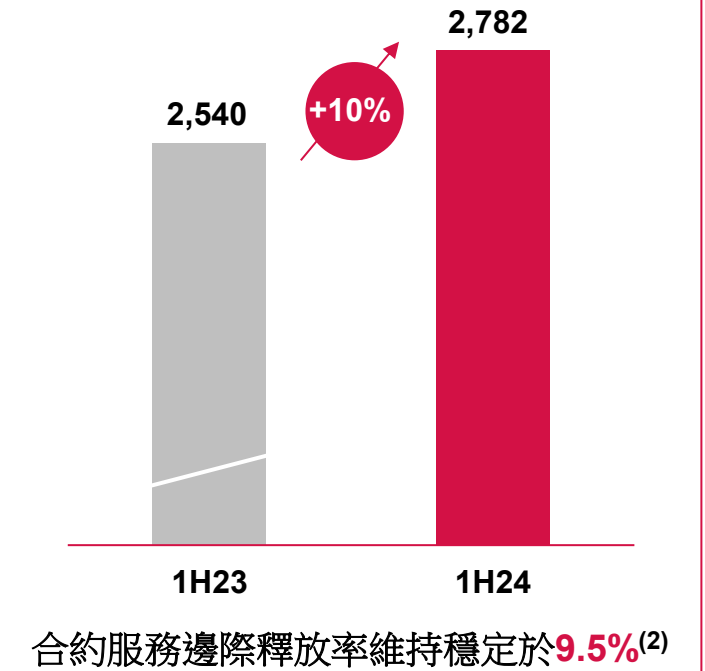
基本合約服務邊際增長強勁，年化增長為9.1%



合約服務邊際變動，已扣除再保險（十億美元）



合約服務邊際釋放（百萬美元）



附註：合約服務邊際釋放的比較數據乃按固定匯率基準列示

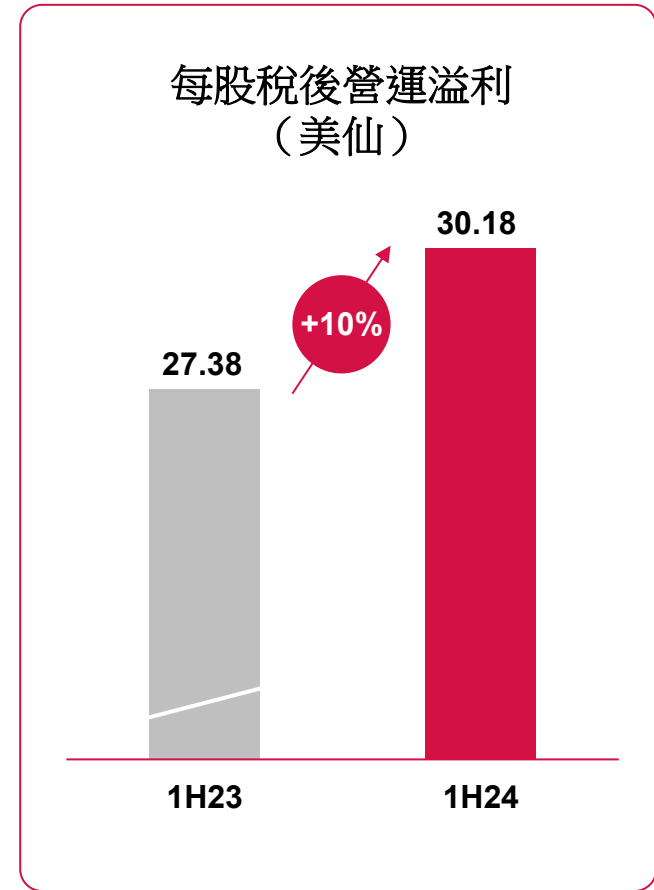
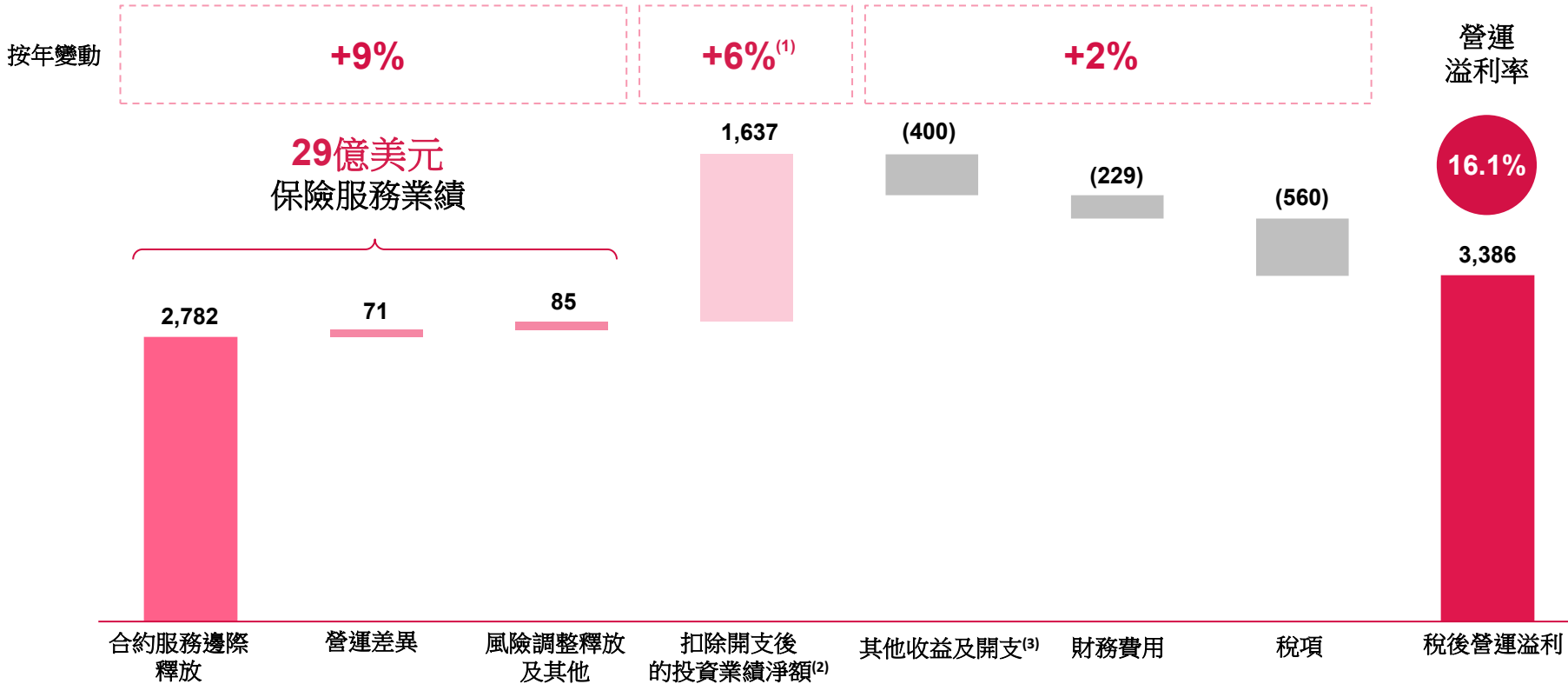
(1) 基本合約服務邊際增長指合約服務邊際釋放後、差異及其他以及匯率變動的影響前的合約服務邊際增長，以期初合約服務邊際的百分比按年化基準列示

(2) 合約服務邊際釋放率乃計及差異及其他後計算；合約服務邊際釋放率乃按年化基準列示

每股稅後營運溢利上升10%



2024年上半年稅後營運溢利組成（百萬美元）



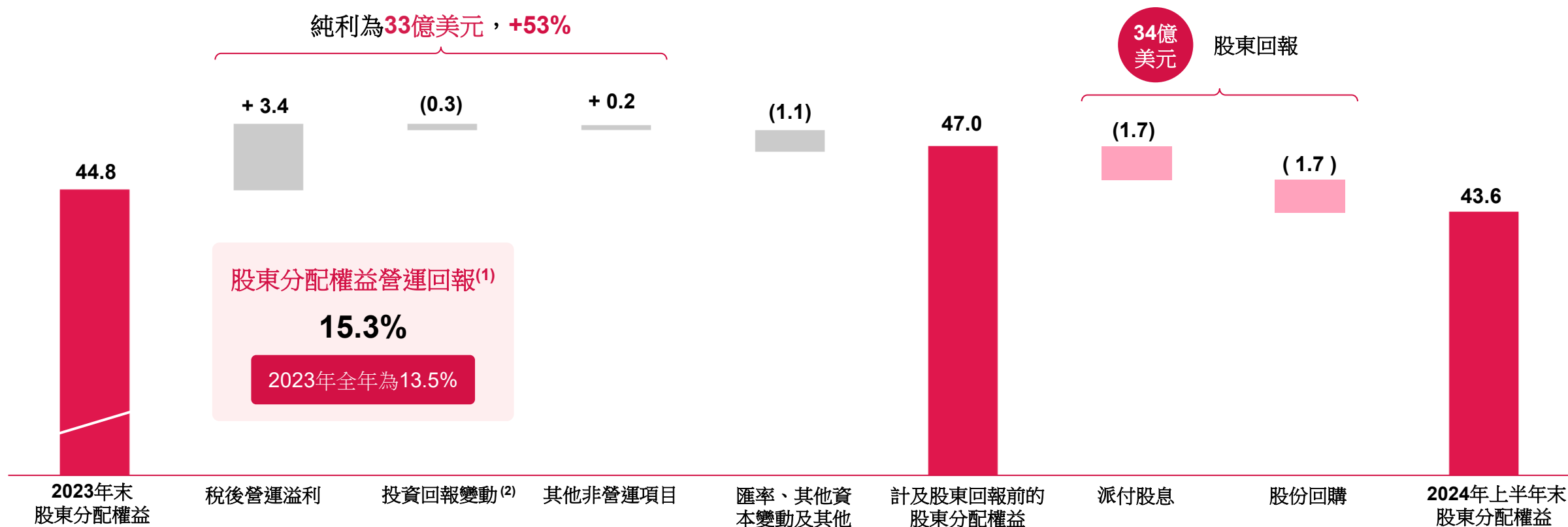
附註：每股稅後營運溢利的比較數據乃按固定匯率基準列示

- (1) 按基本基準計算，所示增長率已加回受股份回購影響而減少的盈餘資產投資收益及於2023年下半年完成的澳洲儲蓄及投資業務出售的一次性影響
- (2) 已扣除1.07億美元投資管理開支
- (3) 已扣除4.33億美元國際財務報告會計準則第17號下的非直接歸屬開支及1.70億美元非保險開支

股東分配權益營運回報升至15.3%



股東分配權益變動（十億美元）



附註：

- (1) 2024年上半年乃按年化基準
- (2) 已扣除稅項的短期投資及貼現率差異

每股稅後營運溢利增長目標；對集團前景充滿信心

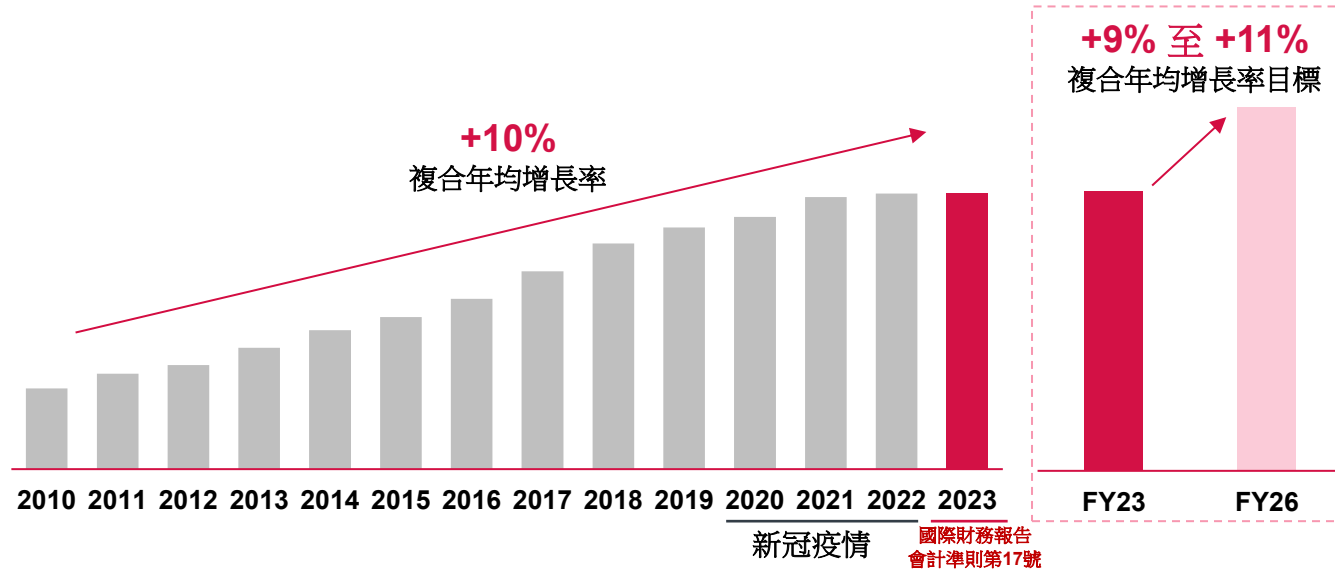


每股稅後營運溢利增長目標

9% 至 11%

自2023年至2026年的複合年均增長率

複合每股稅後營運溢利增長率



對集團前景充滿信心

- 具盈利性的新業務帶動盈利增長
 - 基本合約服務邊際增長⁽¹⁾強勁，達9.1%
- 高效的有效保單業務管理為稅後營運溢利提供支持
 - 2024年上半年的營運經驗差異正面
- 稅後營運溢利目標已計及「稅基侵蝕和利潤轉移2.0」的影響
 - 說明性的集團稅後營運溢利實際稅率為15%至18%⁽²⁾
- 股份回購帶動每股盈利提升
 - 股東分配權益營運回報較高，達15.3%

附註：2024年上半年數據，除另有說明外，所示增長率乃對比2023年上半年；自2023年至2026年的複合年均增長率乃按固定匯率基準計算

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

(2) 開始實施後，以集團2022年及2023年稅後營運溢利數據為基礎並應用多項假設



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

增長

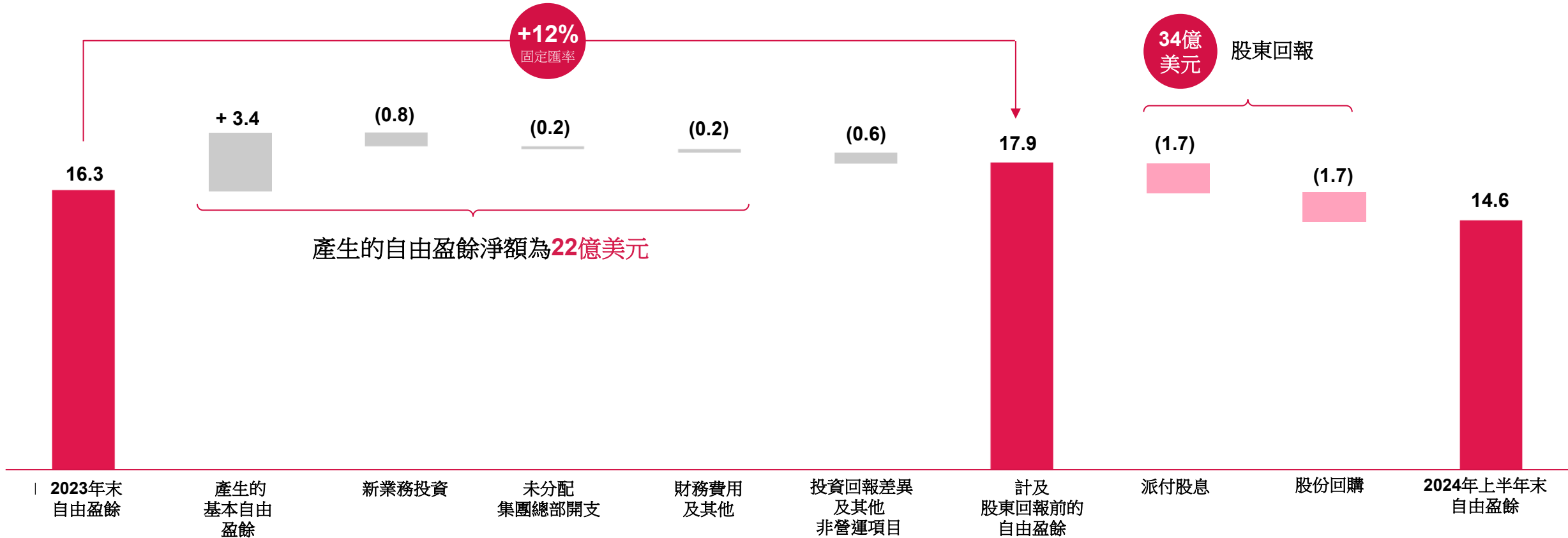
盈利

資本和現金

計及股東回報前，自由盈餘上升12%至146億美元



自由盈餘變動（十億美元）

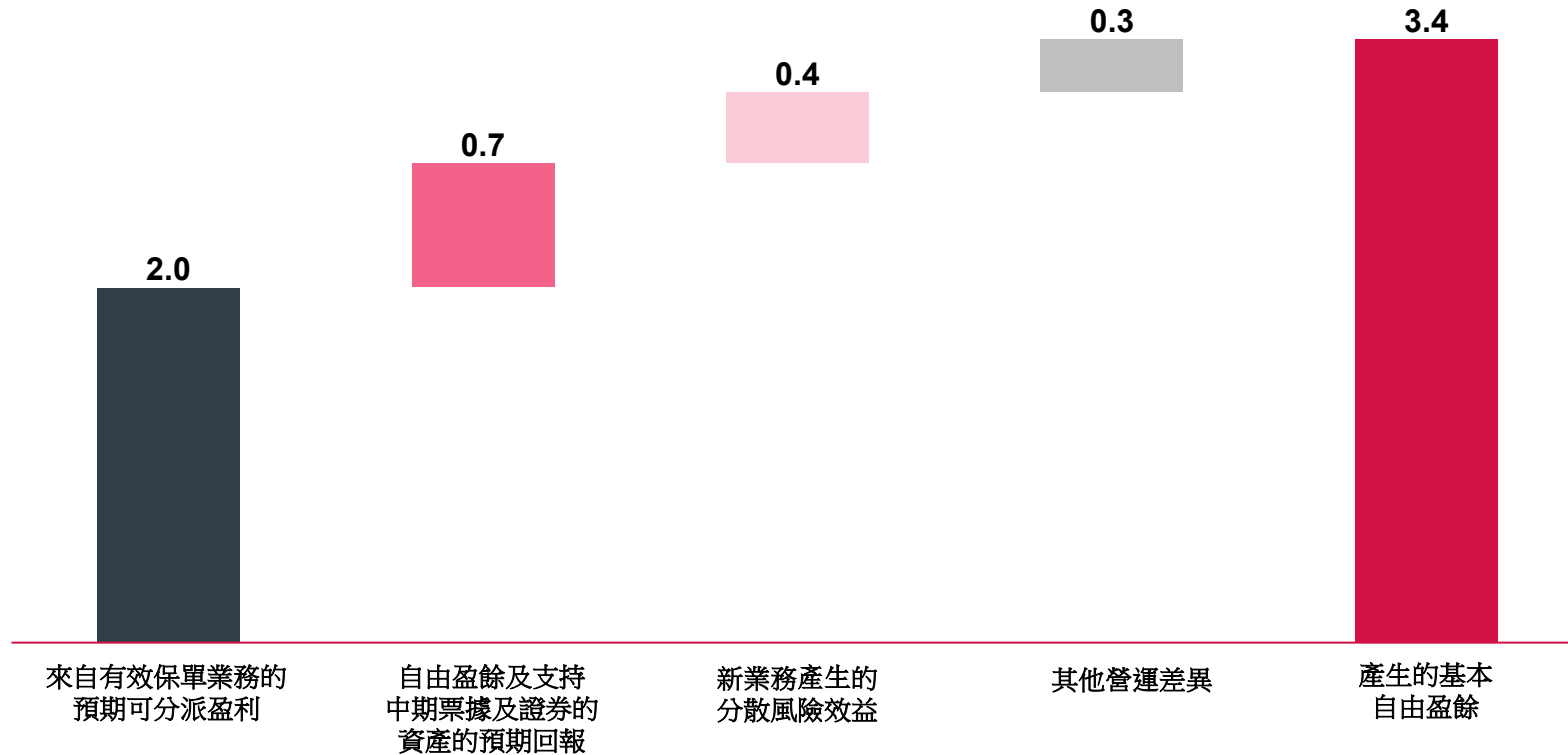


附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異

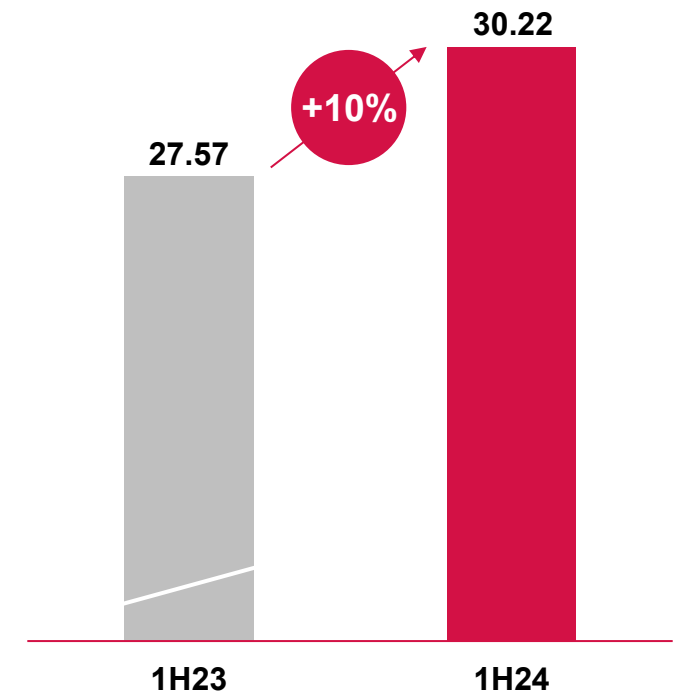
產生的基本自由盈餘達34億美元，每股增加10%



2024年上半年產生的基本自由盈餘成分（十億美元）



每股產生的基本自由盈餘（美仙）



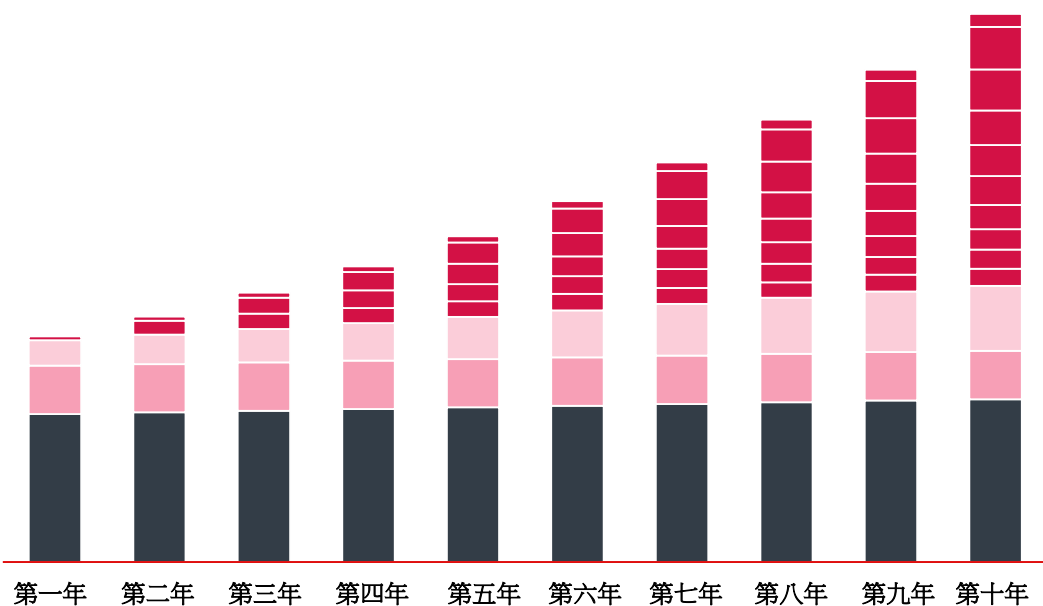
附註：每股產生的基本自由盈餘比較數據及增長率乃按固定匯率基準列示

盈利性新業務的複合效應推動產生的基本自由盈餘增長



產生的基本自由盈餘說明

- 新業務層層疊加的可分派盈利
- 新業務的分散風險效益
- 自由盈餘及支持中期票據及證券的資產的預期回報
- 來自有效保單業務的可分派盈利（於第一年初）



產生相當於新業務投資四倍的貼現未來可分派盈利

新業務價值 **24.55億美元**

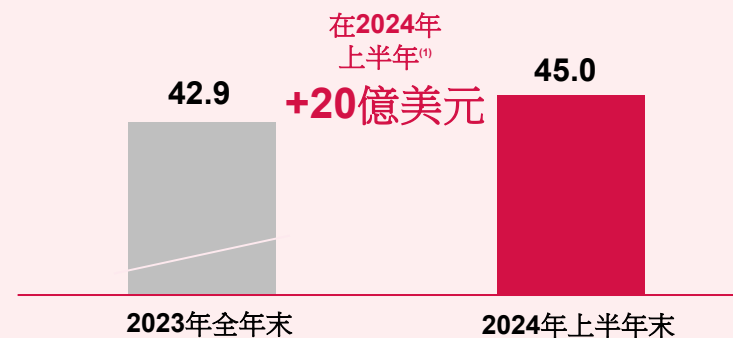
來自新業務的貼現未來可分派盈利 **32.43億美元**

減
新業務投資 **7.88億美元**

4X

有效保單業務在十年期間會返還**450億美元**

未來十年來自有效保單業務的未貼現可分派盈利（十億美元）

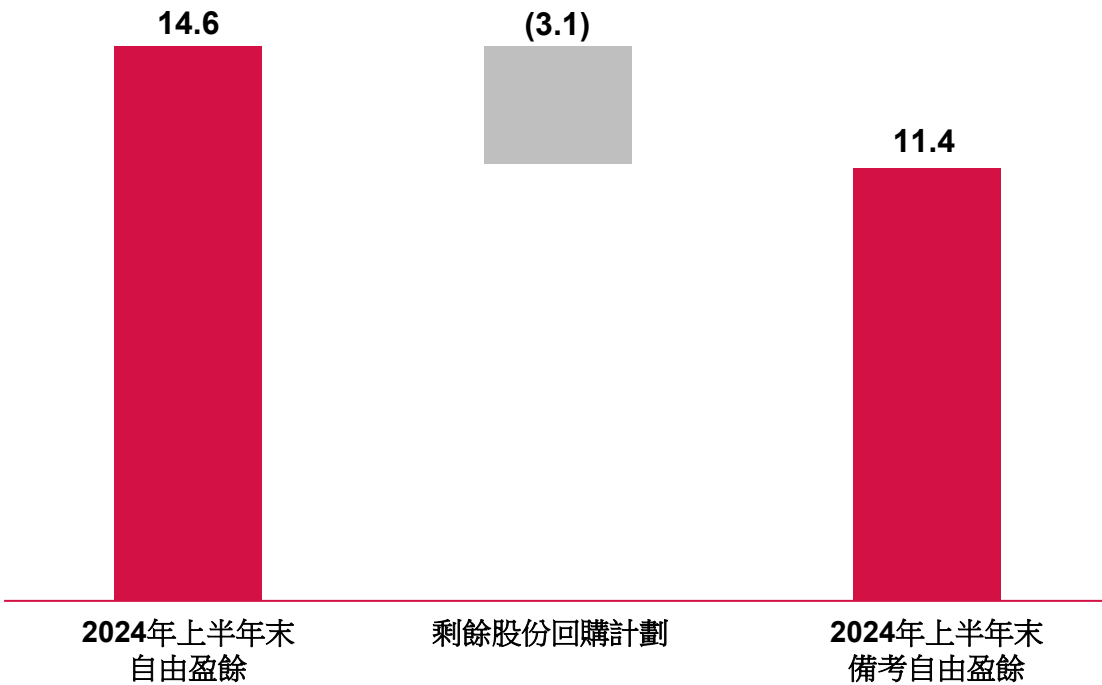


附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異
(1)乃按實質匯率基準

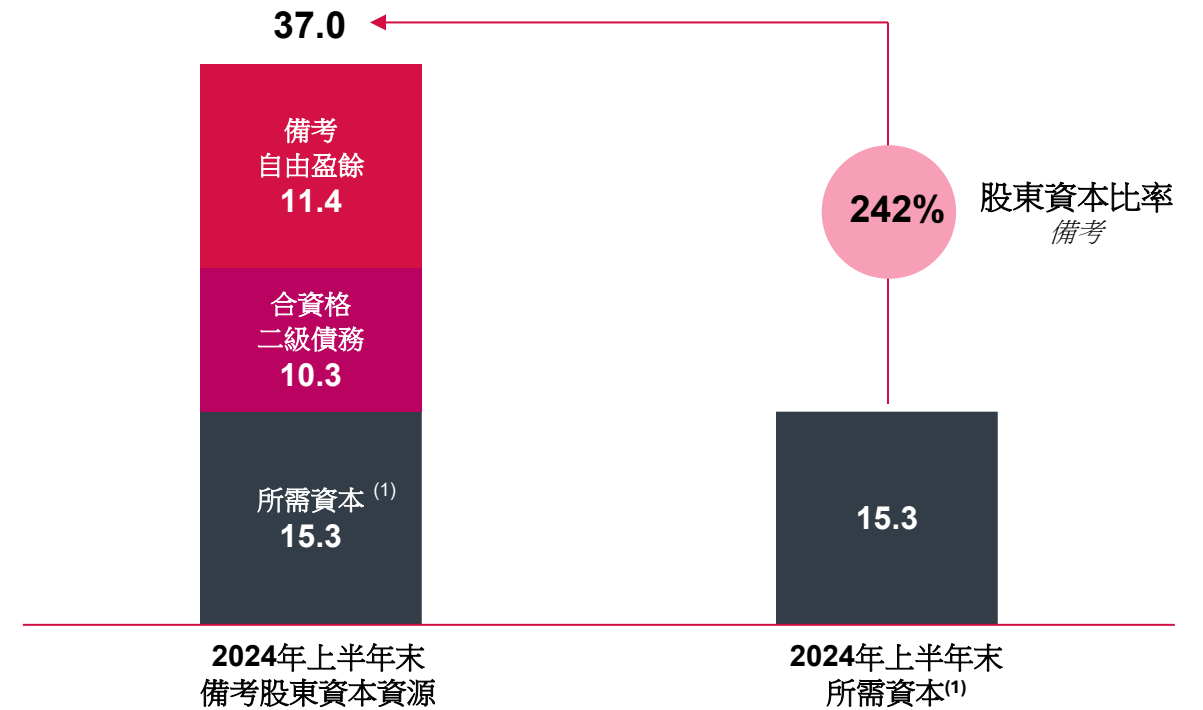
股東角度的集團資本



備考自由盈餘（十億美元）



股東角度的資本（十億美元）



附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異；按備考基準計算的自由盈餘、股東資本資源和股東資本比率乃計及完成120億美元股份回購計劃下剩餘的31億美元回購

(1) 用於計算內涵價值的所需資本

友邦保險資本管理政策：更高的年度資本回報



1

以年度產生的自由盈餘淨額之
75%作為目標派付率

股息

- 審慎、可持續及漸進的派息政策保持不變
- 每股股息總額有所增長

+

股份回購

- 75%目標派付率的結餘
- 按年度產生的自由盈餘淨額計算
- 在年度業績中公佈

+

2

持續定期檢視並
返還超額資本

為期三年的股份回購**120億美元**

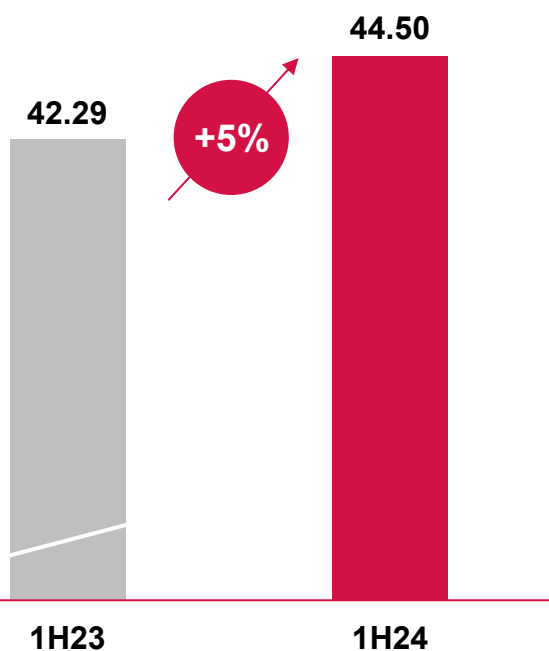
- 於2022年3月開始
- 包括在2024年4月公佈的**20億美元**
- 截至2024年6月底剩餘**31億美元**
- 預期在2025年4月或之前完成

為股東帶來豐厚現金回報；中期股息上升5%



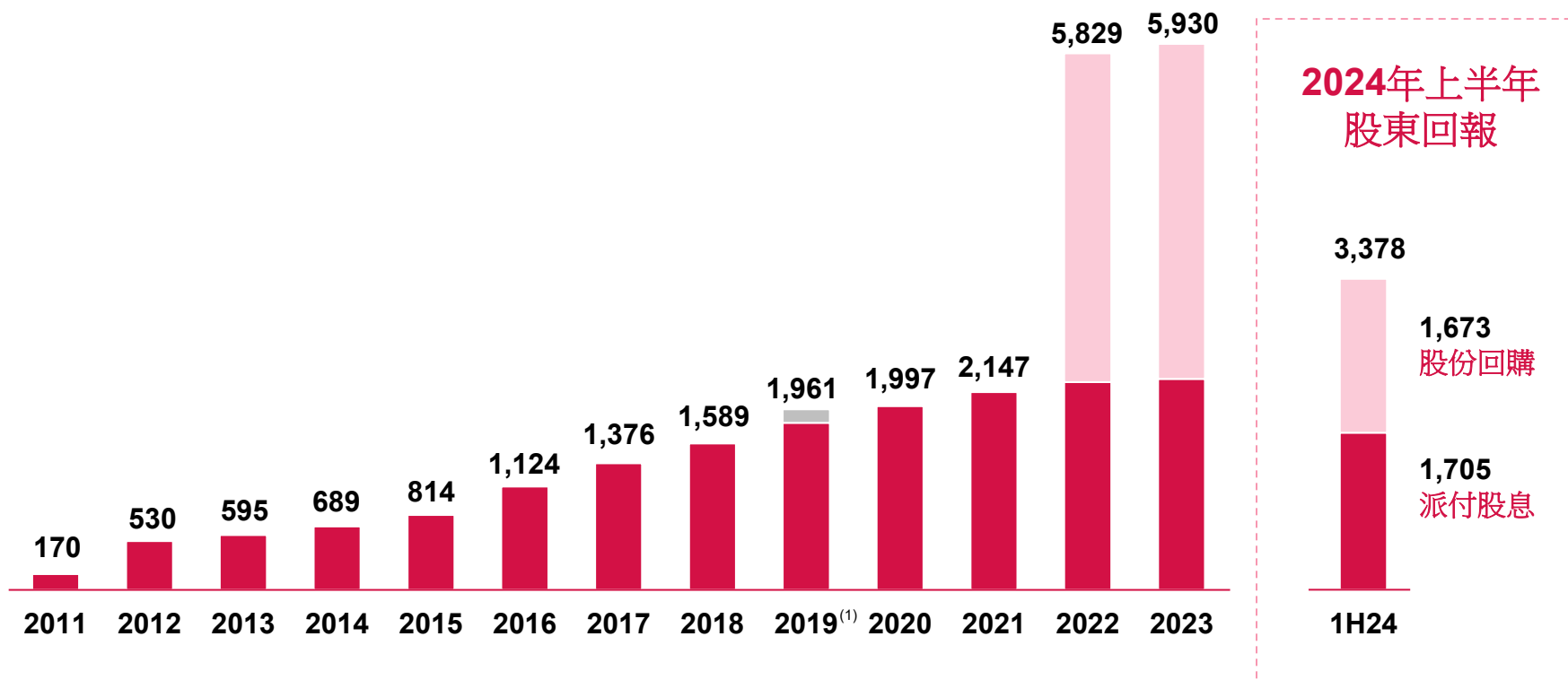
審慎、可持續及漸進
的派息政策

每股中期股息
(港仙)



自2022年以來向股東返還超過150億美元

派付股息及股份回購 (百萬美元)



附註：
(1) 包括1.46億美元特別股息派付

2024年上半年財務表現卓越；對前景充滿信心



- 新業務價值、稅後營運溢利及產生的基本自由盈餘等主要營運財務指標均錄得雙位數字增長
- 內涵價值營運回報強勁，達**16.5%**；股東分配權益營運回報為**15.3%**
- 盈利性新業務及有效保單業務管理推動盈利並產生現金
- 每股中期股息增加**5%**
- 資本管理政策為股東締造更高的年度回報
- 每股稅後營運溢利自**2023年至2026年**的複合年均增長率目標為**9%至11%**

實現可持續的股東價值

定義和備註



- 除另有說明外，自2022年起財務資料採納國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號之新國際財務報告會計準則，以及據此選擇採用的國際會計準則第16號的修訂後呈列。在整份文件中，採用國際財務報告會計準則第9號和國際會計準則第16號的修訂所產生之影響在提及國際財務報告會計準則第17號的數字時均包括在內。2021年及以前期間的財務資料則在上述變更前呈列。
- 就報告分部而言，香港是指於香港特別行政區及澳門特別行政區的業務；新加坡是指於新加坡及汶萊的業務；而其他市場是指於澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南的業務。
- 2017年及以後的財務資料以12月31日止的財年結束為基準，2016年及以前的財務資料以11月30日的財年結束為基準。除另有說明外，增長率均與2023年同期相比。除另有說明外，資產負債表項目的比較數據與截至2023年12月31日的狀況相對照。
- 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 所持有49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）所持有24.99%股權的任何貢獻。Tata AIA Life及中郵保險的國際財務報告會計準則業績均採用權益會計法，分別在其他市場和集團企業中心計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。
- Tata AIA Life及中郵保險的業績均按滯後一個季度基準呈報。Tata AIA Life及中郵保險截至2024年3月31日止六個月期間及截至2023年3月31日止六個月期間的業績，均分別計入友邦保險截至2024年6月30日止六個月期間及截至2023年6月30日止六個月期間之合併業績。
- 自2019年起，財務資料就確認及計量具特定資產組合的其他分紅業務之保險合約負債的國際財務報告準則之會計處理變更後呈列。2018年及以前的財務資料乃未計入上述變更前呈列。
- 自2022年12月31日起，本集團改進了呈報方式，將合併投資基金持有的基礎資產進一步拆分並分配至有資產支持之負債的各基金分部。若合併投資基金由第三方單位持有人持有，則繼續歸入合併投資基金。
- 代理生產力是指活躍代理的人均新業務價值。
- 除另有說明外，所有數字均以實際申報貨幣（美元）列示。除另有說明外，增長率均按固定匯率基準列示。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前期間和先前期間的所有數字，惟資產負債表項目則以資產負債表固定匯率計算當前期間末及先前年度末的數字。股東分配權益營運回報和內涵價值營運回報的年初至今變動乃按實際匯率基準列示。
- 友邦保險的合資格集團資本資源及集團訂明資本要求均根據當地資本總和法計算。按集團監管基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架中被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並按訂明資本要求基準，合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。按股東基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率被界定為不包括按訂明資本要求基準計算的分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所帶來貢獻的集團當地資本總和法覆蓋率，但汶萊和澳門特別行政區除外。在我們當地資本總和法報告的適用監管制度下，汶萊和澳門特別行政區的分紅業務並不視作分紅基金或具特定資產組合的其他分紅業務。
- 友邦保險覆蓋18個市場，包括在中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊和澳門特別行政區擁有全資的分公司及附屬公司，以及印度合資公司的49%權益。此外，友邦保險持有中郵保險的24.99%股權。
- 年化新保費包括再保險分出前年首年保費100%及整付保費10%。
- 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，加上其他業務活動（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。
- 東盟（正式名稱為東南亞國家聯盟），指友邦保險於泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸及汶萊的業務。
- 固定收入投資組合的平均信貸評級指我們債券的信貸評級，乃按各債券市場價值加權。

定義和備註（續）



- 投資構成包括分紅基金和具特定投資組合的其他分紅業務、無分紅基金和盈餘資產。
- 綜合權益的定義是股東權益及合約服務邊際淨額的總和。
- 合約服務邊際是一組保險合約的資產或負債賬面值的組成部分，即本集團根據該組保險合約提供保險合約服務時將確認的未賺取利潤，除另有說明外，否則已扣除再保險。自2023年全年業績以來，本集團已對合約服務邊際釋放率的呈列作出更新，使用期末匯率分別得出上半年及下半年的合約服務邊際釋放率。
- 內涵價值權益指經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
- 公平值準備金包括按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值累計變動淨額及於損益中確認的相關虧損撥備。
- 自由盈餘是經調整資產淨值超過不符合監管資本資格之若干資產調整的所需資本部分。友邦保險的自由盈餘乃反映合併準備金和資本要求所作調整後列示。
- 控股公司財務資源為本集團上市控股公司友邦保險控股有限公司持有的債務證券、股權以及投資基金的權益、存款、現金及現金等價物和已派付但附屬公司未結算的股息，並已扣除回購協議下的債項。
- 國際財務報告會計準則權益指根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的權益狀況。
- 國際財務報告會計準則資產淨值指根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的資產淨值。
- 國際財務報告會計準則業績指根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的業績。
- 保險合約服務指本集團向保險合約的保單持有人提供以下服務：(a) 受保事項的保障（保險保障）；(b) 就不具備直接分紅特點的保險合約而言，為保單持有人產生的投資回報（如適用）（投資回報服務）；及(c) 就具備直接分紅特點的保險合約而言，代表保單持有人管理相關項目（投資相關服務）。
- 保險財務準備金包括於其他全面收入確認的累計保險財務收入或開支。
- 保險服務業績包括保險收益、保險服務開支及所持再保險合約的開支淨額。
- 槓桿比率為借貸總額佔借貸總額、總權益及已扣除再保險及稅項的合約服務邊際總和的百分比。
- MCR指最低資本要求。
- 合約服務邊際淨額為經計及再保險、稅項及扣除非控股權益後的合約服務邊際。
- 投資業績淨額包括投資回報、保險合約及所持再保險合約的財務收入或開支淨額、投資合約負債的變動以及合併投資基金第三方權益的變動。
- 新業務合約服務邊際指期內初始確認的合約服務邊際。
- 產生的自由盈餘淨額乃以產生的基本自由盈餘，減去用於新業務投資、未分配集團總部開支、財務費用和其他資本變動（如2024年上半年的內涵價值補充資料所示）的自由盈餘計算。為求明確起見，產生的自由盈餘淨額並未扣減投資回報差異及其他項目的影響。
- 非分紅業務包括一般計量模型下的所有保險負債，涵蓋傳統保障型保險，具有重大保障給付的單位連結式業務、萬能壽險及無特定資產組合的其他分紅業務。
- 營運溢利包括股權及房地產投資的預期長期投資回報。

定義和備註（續）



- 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。半年度業績乃按年化基準計算。
- 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。半年度業績乃按年化基準計算。
- 於採納國際財務報告會計準則第17號時，2022年及以後的股東分配權益為本公司股東應佔總權益減去公平值準備金和保險財務準備金。2021年及之前的股東分配權益為本公司股東應佔總權益減去公平值準備金。
- 除另有說明外，分紅業務指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務，其投資經驗反映在保險合約負債中。
- 2022年後的每股資料根據已發行在外的普通股股數計算。2021年及之前的每股資料根據已發行普通股數量計算。
- 新業務保費現值利潤率指按新業務保費現值為基準計算的利潤率。按產品組合劃分的新業務保費現值利潤率乃根據當地法定準備金和資本要求編製，並未扣除未分配集團總部開支、集團企業中心稅項及非控股權益。
- 風險調整指本集團為承擔履行保險合同時因非財務風險而產生的現金流量金額及時間的不確定性而要求的賠償。
- 股東資本資源乃指按股東基準計算的總資本資源，包括自由盈餘、合資格二級債務資本以及用於計算內涵價值的所需資本。
- 股東資本比率乃指股東資本資源佔所需資本的百分比。
- 股東的國際財務報告會計準則權益指根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的本公司股東應佔總權益。
- 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%及整付保費10%。
- 基本合約服務邊際增長指合約服務邊際釋放後、差異及其他以及匯率變動的影響前的合約服務邊際增長，以期初合約服務邊際的百分比列示。
- 產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算已經反映合併準備金及資本要求。
- 有效保單業務價值為各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。友邦保險的有效保單業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。
- 本集團新業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整、未分配集團總部開支的稅後價值及集團企業中心稅項後列示。本集團報告的新業務價值總額不包括非控股權益應佔的新業務價值。
- 按營銷渠道劃分的新業務價值和新業務價值利潤率基於當地法定準備金和資本要求，未扣除未分配集團總部開支、集團企業中心稅項及非控股權益，且不包括退休金業務。
- 按產品組合和地區市場劃分的新業務價值和新業務價值利潤率基於當地法定準備金和資本要求，未扣除未分配集團總部開支、集團企業中心稅項及非控股權益。對於按產品組合劃分的新業務價值和新業務保費現值利潤率，分紅業務指分紅基金及具特定和無特定資產組合的其他分紅業務。
- 新業務價值包括退休金業務。年化新保費和新業務價值利潤率不包括退休金業務且未扣除非控股權益。
- 新業務價值利潤率按新業務價值除以年化新保費計算。為與年化新保費的定義保持一致，計算利潤率時的新業務價值不包括退休金業務，也未扣除非控股權益。



HEALTHIER, LONGER,
BETTER LIVES

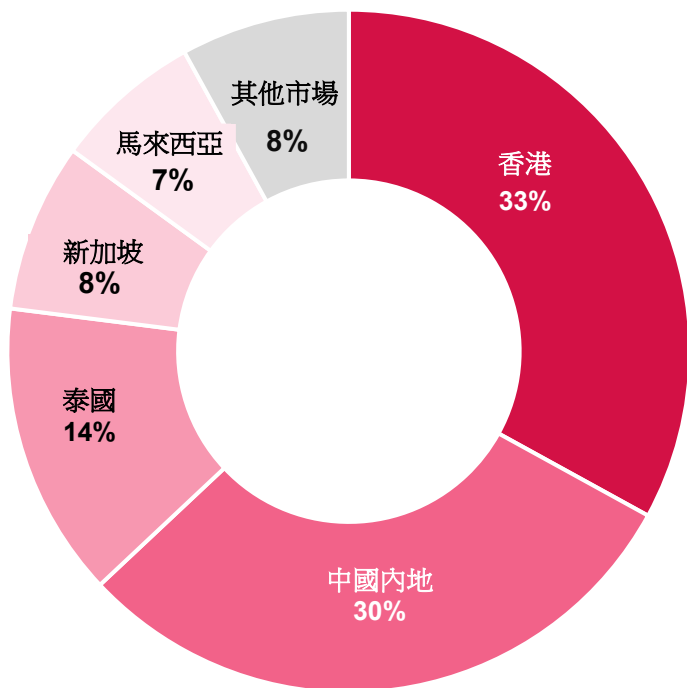
附錄

無可比擬的增長平台



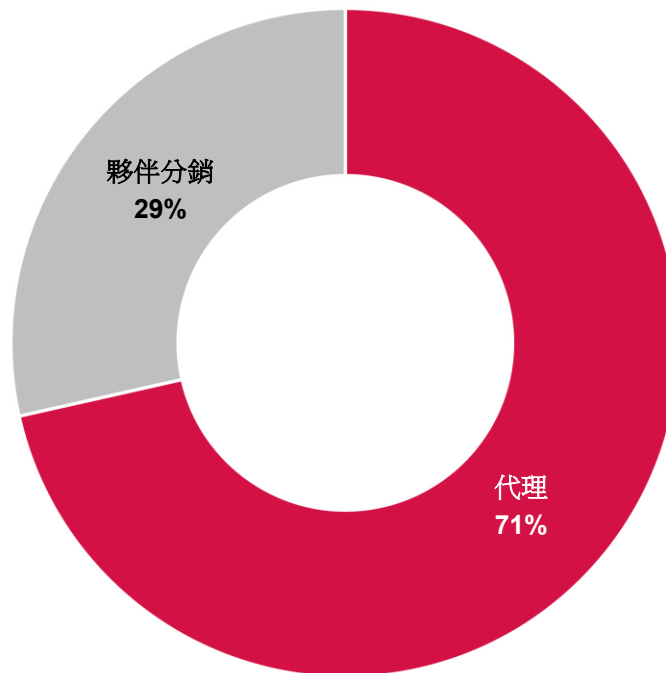
地域分佈

佔2024年上半年
新業務價值的百分比



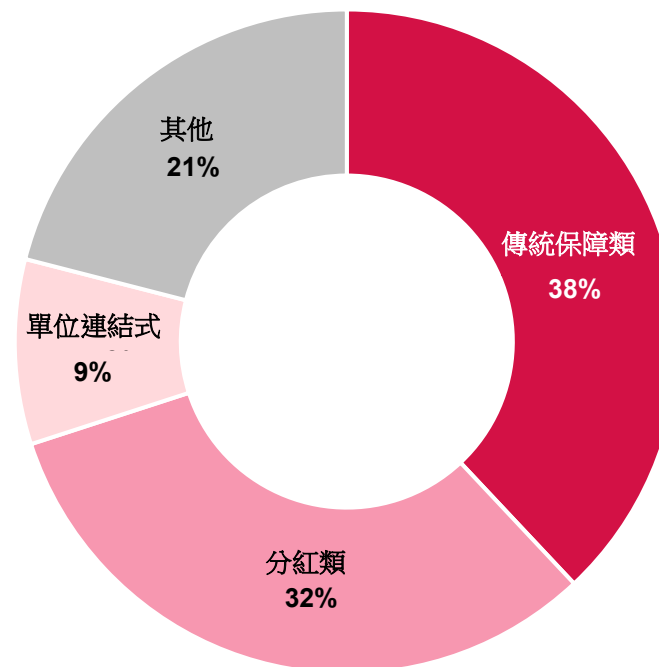
分銷組合

佔2024年上半年
新業務價值的百分比



產品組合

佔2024年上半年
新業務價值的百分比



附註：基於當地法定準備金和資本要求，未扣除未分配集團總部開支、集團企業中心稅項及非控股權益。分銷組合不包括退休金業務

地區市場表現



香港 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	858	681	+26%	+26%
新業務價值利潤率	65.7%	56.9%	+8.8個百分點	+8.8個百分點
年化新保費	1,272	1,165	+9%	+9%
總加權保費收入	5,930	5,594	+6%	+6%
稅後營運溢利	1,223	1,066	+15%	+15%

中國內地 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	782	601	+36%	+30%
新業務價值利潤率	56.6%	50.3%	+6.4個百分點	+6.3個百分點
年化新保費	1,382	1,195	+21%	+16%
總加權保費收入	5,985	4,992	+25%	+20%
稅後營運溢利	827	833	+4%	(1)%

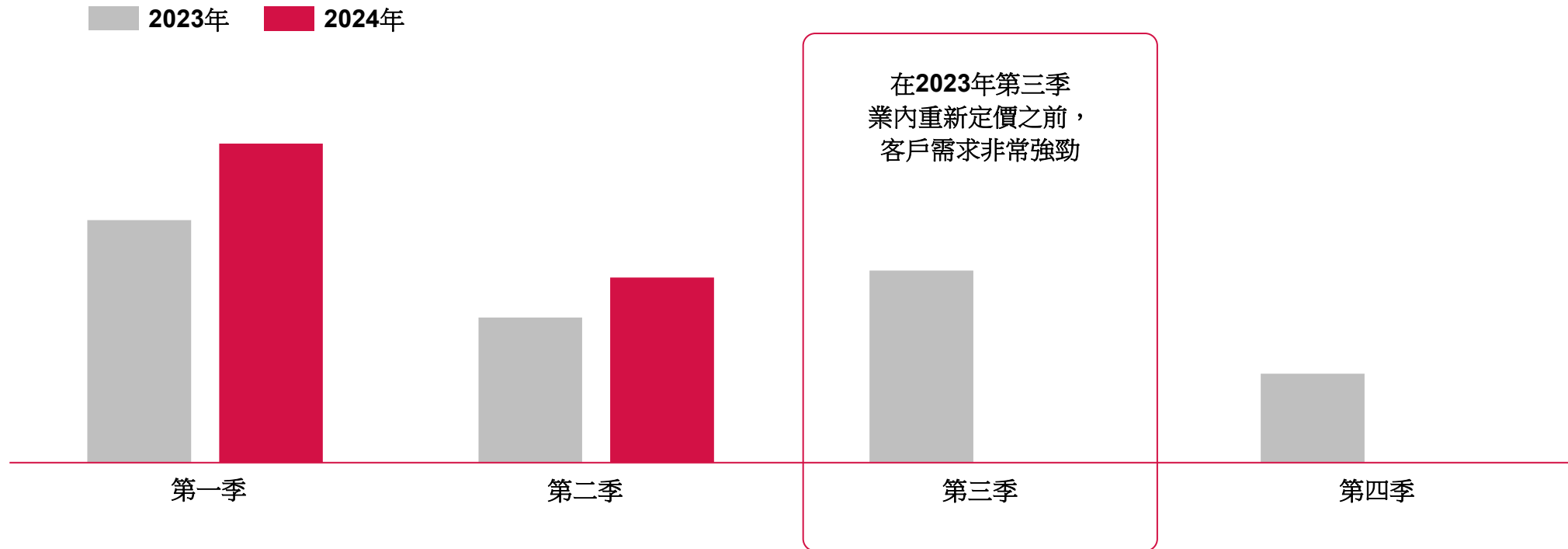
泰國 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	359	327	+16%	+10%
新業務價值利潤率	93.1%	91.5%	+1.5個百分點	+1.6個百分點
年化新保費	386	357	+14%	+8%
總加權保費收入	2,098	2,051	+8%	+2%
稅後營運溢利	514	496	+11%	+4%

新加坡 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	219	173	+27%	+27%
新業務價值利潤率	52.4%	65.0%	(12.6)個百分點	(12.6)個百分點
年化新保費	417	267	+57%	+56%
總加權保費收入	2,209	1,981	+12%	+12%
稅後營運溢利	343	344	+2%	-

馬來西亞 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	183	170	+14%	+8%
新業務價值利潤率	64.2%	64.8%	(0.7)個百分點	(0.6)個百分點
年化新保費	285	261	+16%	+9%
總加權保費收入	1,310	1,284	+8%	+2%
稅後營運溢利	178	170	+11%	+5%

其他市場 (百萬美元)	2024年 上半年	2023年 上半年	固定匯率	實質匯率
新業務價值	224	212	+9%	+6%
新業務價值利潤率	27.7%	28.6%	(0.7)個百分點	(0.9)個百分點
年化新保費	804	739	+12%	+9%
總加權保費收入	3,554	3,398	+8%	+5%
稅後營運溢利	292	346	(13)%	(16)%

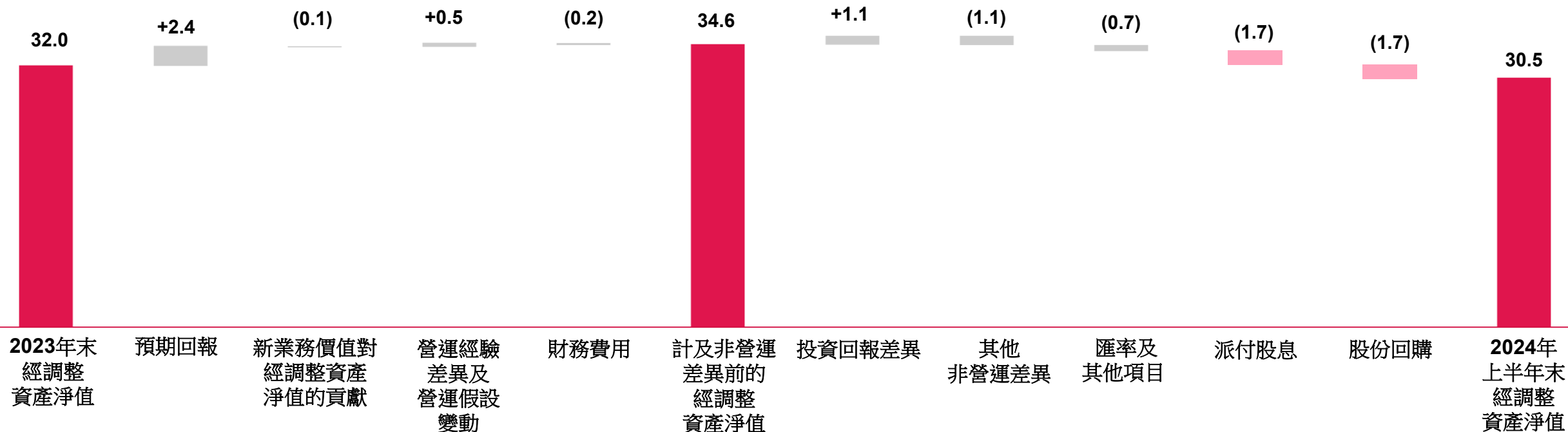
友邦保險中國業務新業務價值



2024年上半年經調整資產淨值變動



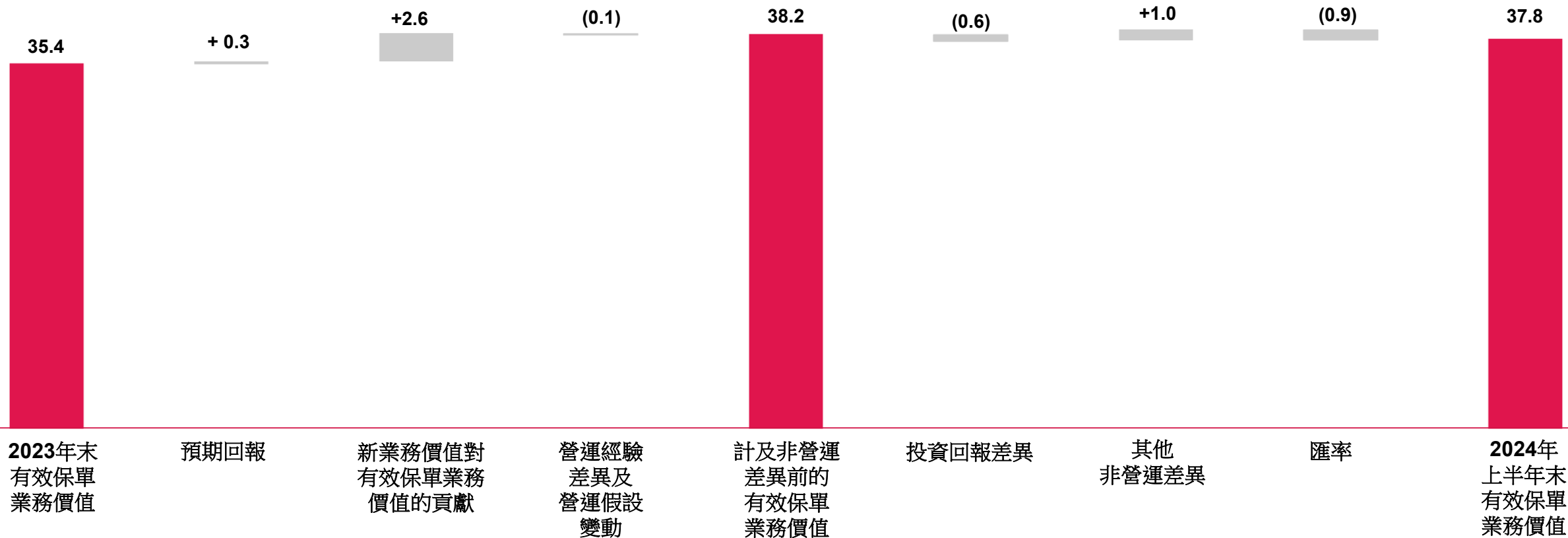
經調整資產淨值變動（十億美元）



2024年上半年有效保單業務價值變動



有效保單業務價值變動（十億美元）

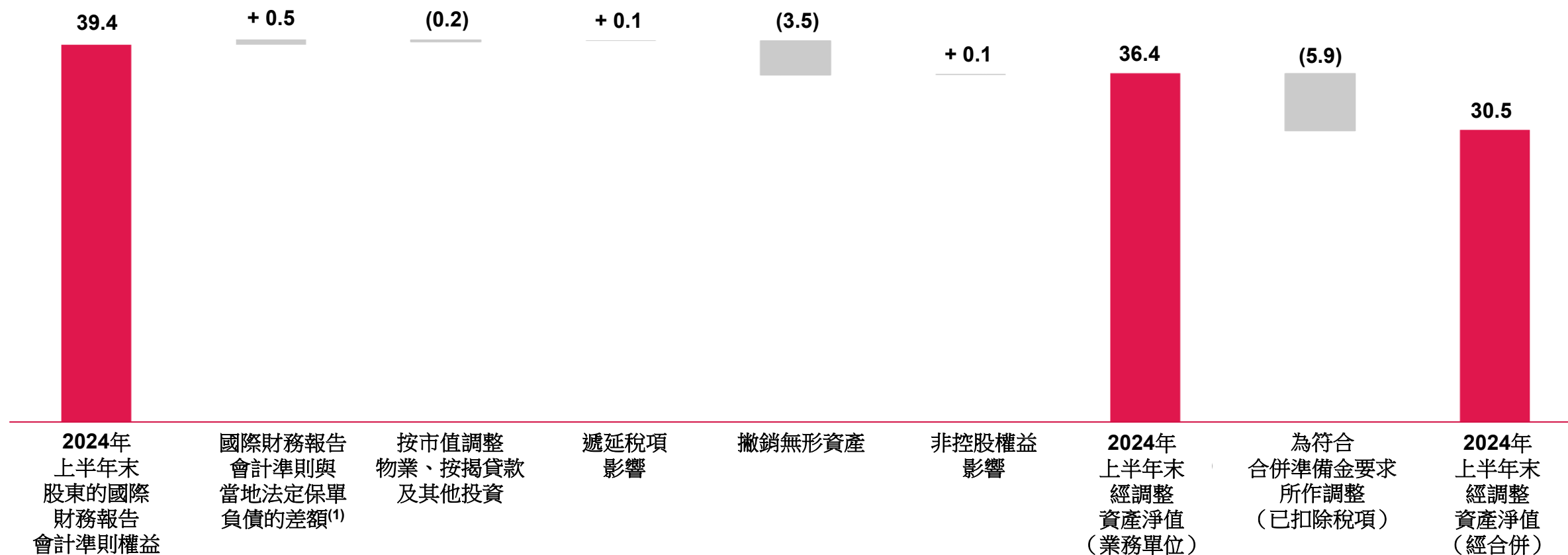


附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異

股東的國際財務報告會計準則權益及經調整資產淨值



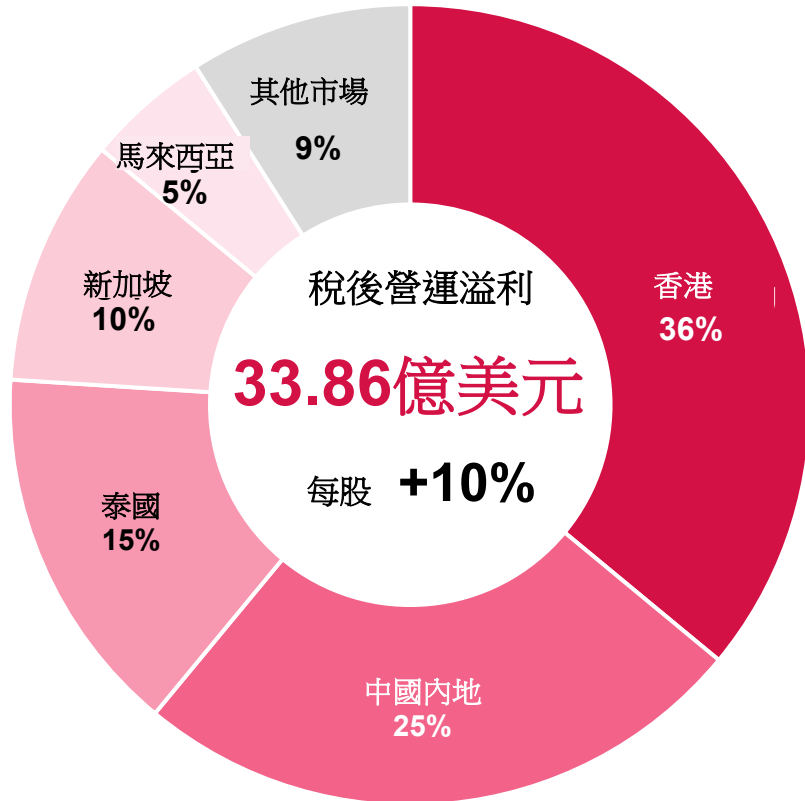
股東的國際財務報告會計準則權益與經調整資產淨值之對賬（十億美元）



附註：

(1) 國際財務報告會計準則保單負債是指根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的保單負債

2024年上半年稅後營運溢利為34億美元，每股增加10%



香港
12.23億美元

+15%

中國內地
8.27億美元

+4%

泰國
5.14億美元

+11%

新加坡
3.43億美元

+2%

馬來西亞
1.78億美元

+11%

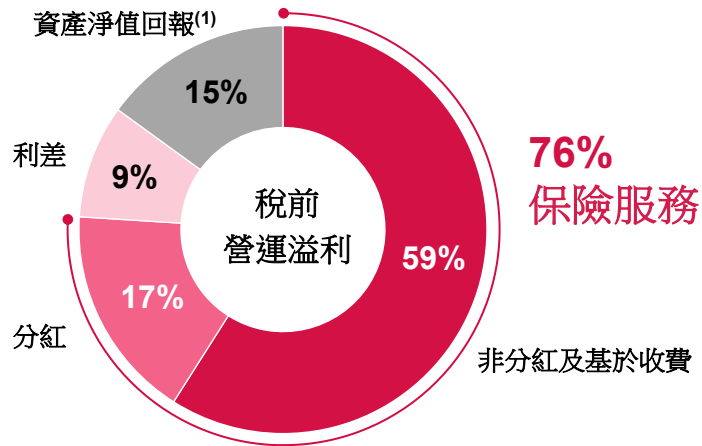
其他市場
2.92億美元

(13)%

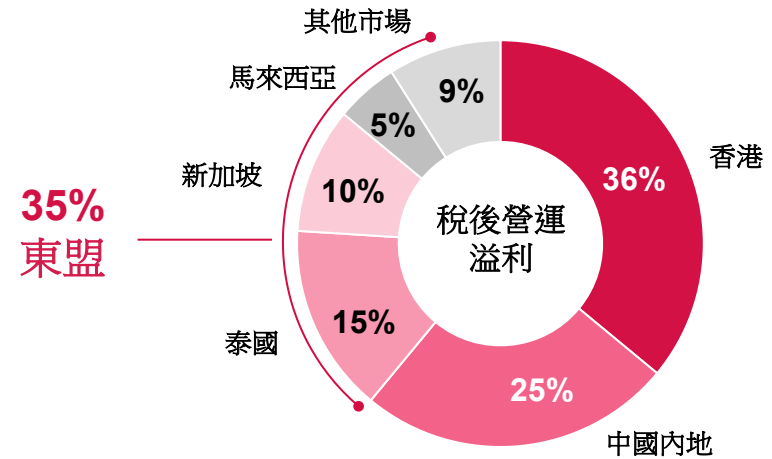
持續增長、高質素及多元化的組合



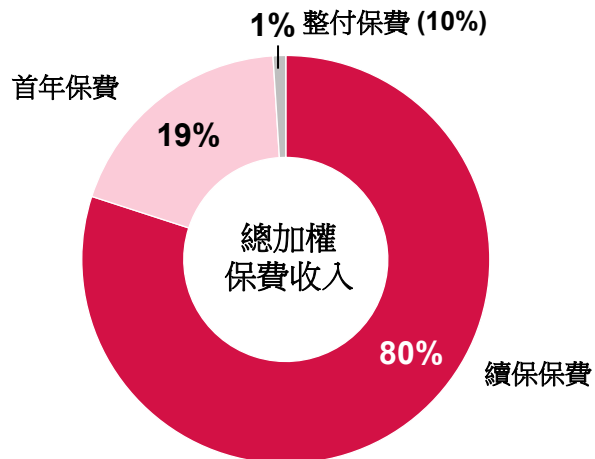
高質素的盈利來源



地域分佈多元化的組合

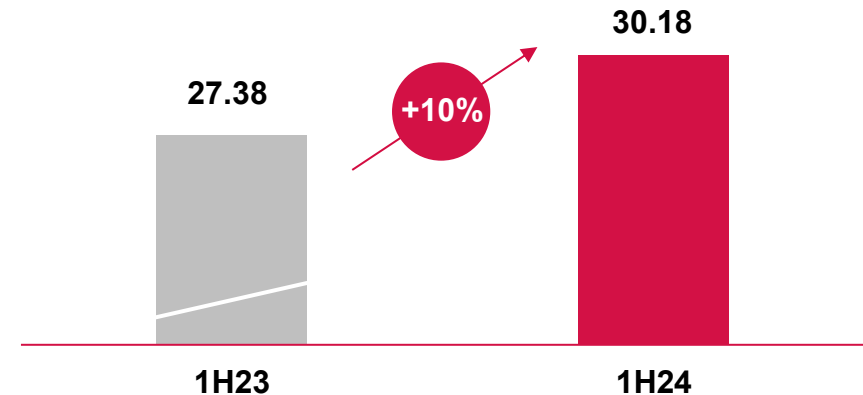


期繳保費佔比99%



盈利性新業務增長推動盈利

每股稅後營運溢利 (美仙)



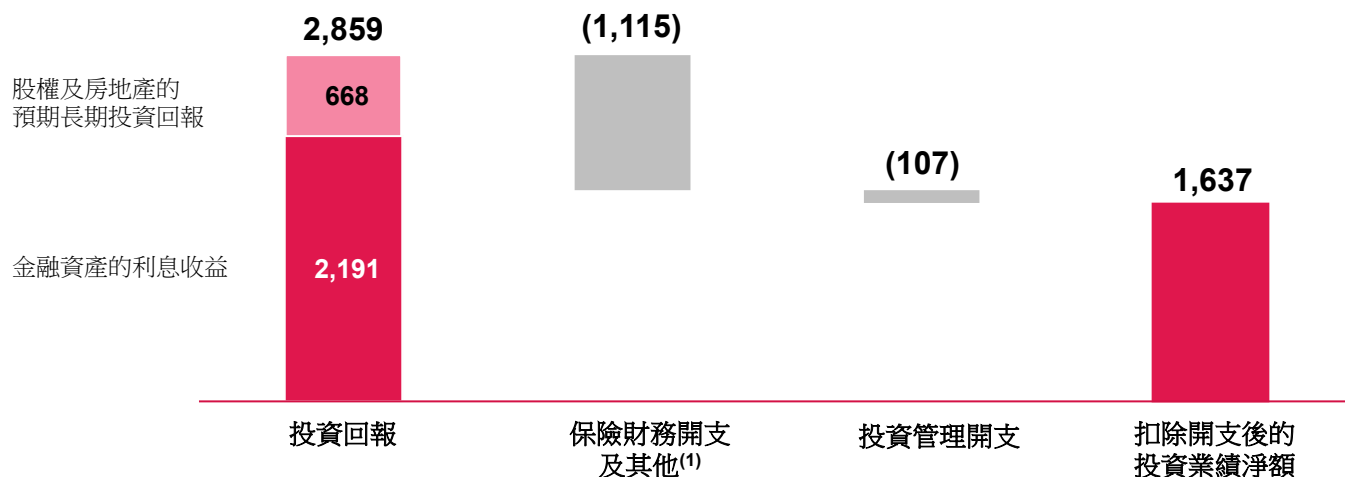
附註：所示為2024年上半年的數據，除另有說明外；每股稅後營運溢利比較數據乃按固定匯率基準列示
 (1) 已扣除財務費用、國際財務報告會計準則第17號下的非直接歸屬開支及不包括投資合約相關開支的非保險開支

來自非分紅及盈餘資產的投資業績淨額為16億美元



2024年上半年扣除開支後的投資業績淨額（百萬美元）

來自非分紅及盈餘資產



- 非分紅保險合約負債的貼現率釋放
- 2024年上半年的平均保險合約負債⁽²⁾結餘為652億美元
- 比率隨時間因新業務逐步變動

	2023年 上半年	2023年 全年	2024年 上半年
固定收入收益率 ⁽³⁾	4.3%	4.3%	4.3%
總投資回報率 ⁽⁴⁾	4.8%	4.8%	4.9%

附註：不包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務、單位連結式合約及合併投資基金

(1) 主要為扣除與具有重大保障給付的單位連結式業務有關的投資回報後，的非分紅業務負債的累計利息開支

(2) 已扣除再保險、保險合約資產與保險財務準備金

(3) 固定收入投資的利息收益佔期內固定收入投資平均攤銷成本的百分比

(4) 固定收入投資的利息收益、現金及現金等價物和股權及房地產的預期長期投資回報，佔期內固定收入投資、現金及現金等價物、股權及房地產平均值的百分比

2024年上半年純利為33億美元



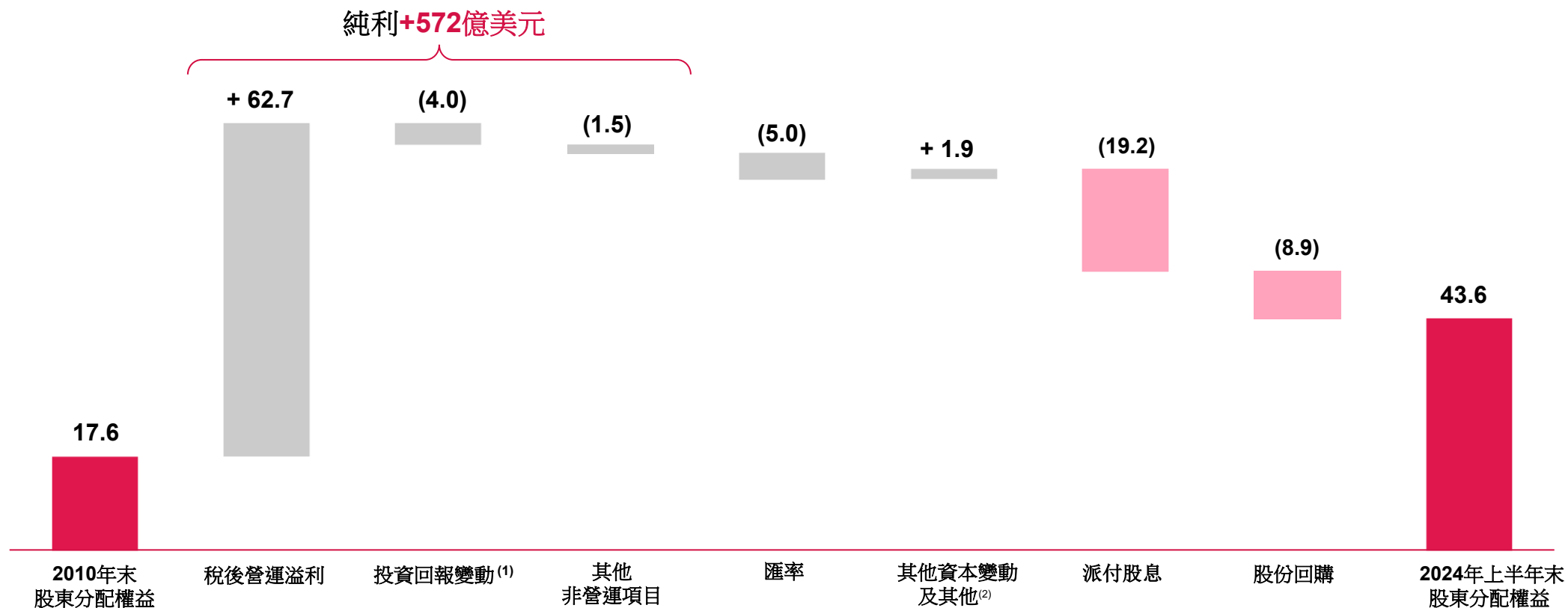
稅後營運溢利與純利之對賬

百萬美元	2024年 上半年	2023年 上半年	按年變動 (固定匯率)
稅後營運溢利	3,386	3,272	+7%
短期投資及貼現率差異，已扣除稅項	(319)	(715)	(55)%
持作自用物業的重估收益之重新分類，已扣除稅項	(110)	(66)	+64%
其他非營運項目，已扣除稅項	357	(241)	無意義
純利	3,314	2,250	+53%

自首次公開招股以來，股東分配權益增加至436億美元



自首次公開招股以來股東分配權益的變動（十億美元）



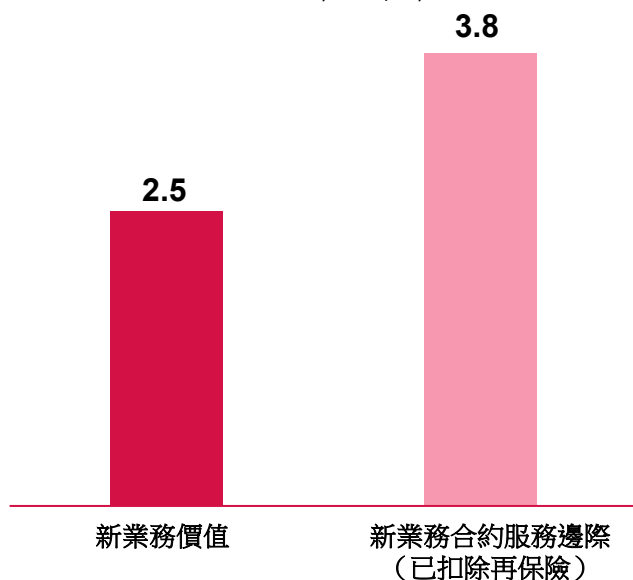
附註：
 (1) 代表於2022年之前國際財務報告會計準則第4號下的股權及房地產投資回報的短期波動（已扣除稅項），及自2022年起國際財務報告會計準則第17號下的短期投資和貼現率差異（已扣除稅項）
 (2) 包含會計政策變動的影響，包括採納國際財務報告會計準則第9號和國際財務報告會計準則第17號

綜合權益為847億美元；確定友邦保險審慎的內涵價值



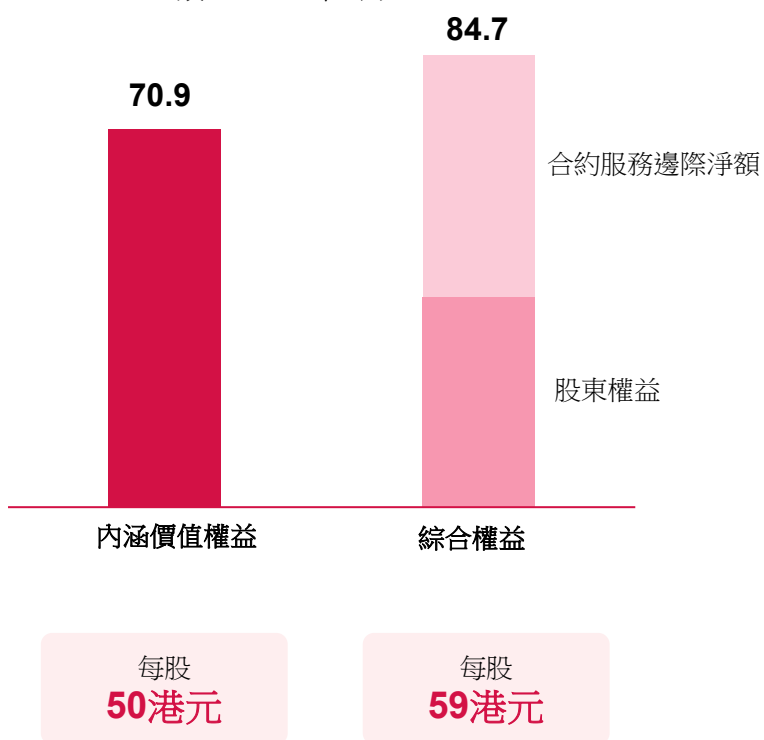
新業務價值相比
新業務合約服務邊際
(十億美元)

2024年上半年



內涵價值權益相比
綜合權益
(十億美元)

截至2024年6月30日



綜合權益敏感度低

對綜合權益影響⁽¹⁾

利率

下降50個基點

+3.0%

上升50個基點

(2.6)%

股本價格

下降 10%

(2.2)%

上升 10%

+2.2%

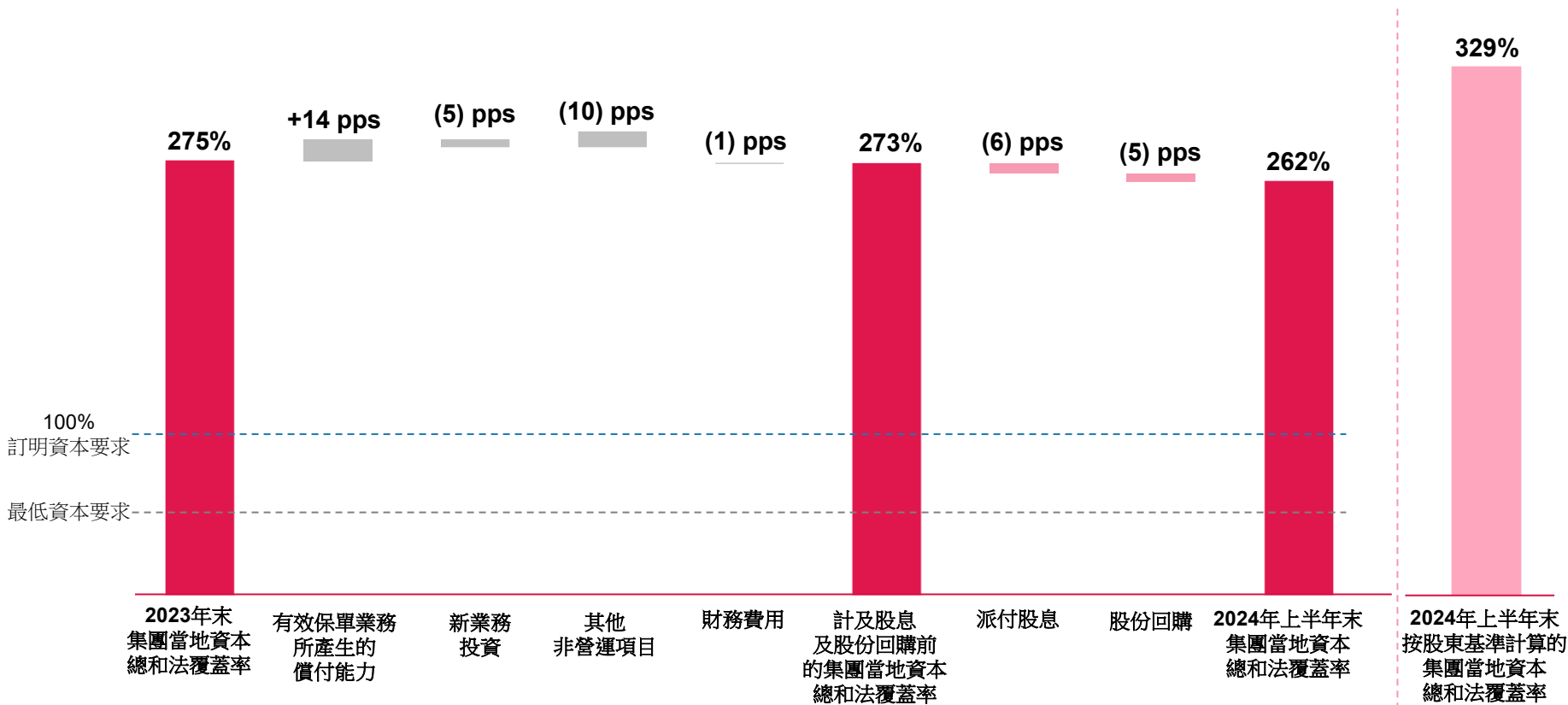
附註：

(1) 百分比影響的計算不計及稅項影響及非控股權益的扣除

非常強勁和堅韌的償付能力狀況



集團當地資本總和法覆蓋率變動



對利率和股本價格的敏感度低

對集團當地資本總和法覆蓋率的影響

利率

下降50個基點

+7個百分點

上升50個基點

(10)個百分點

股本價格

下降 10%

(1)個百分點

上升 10%

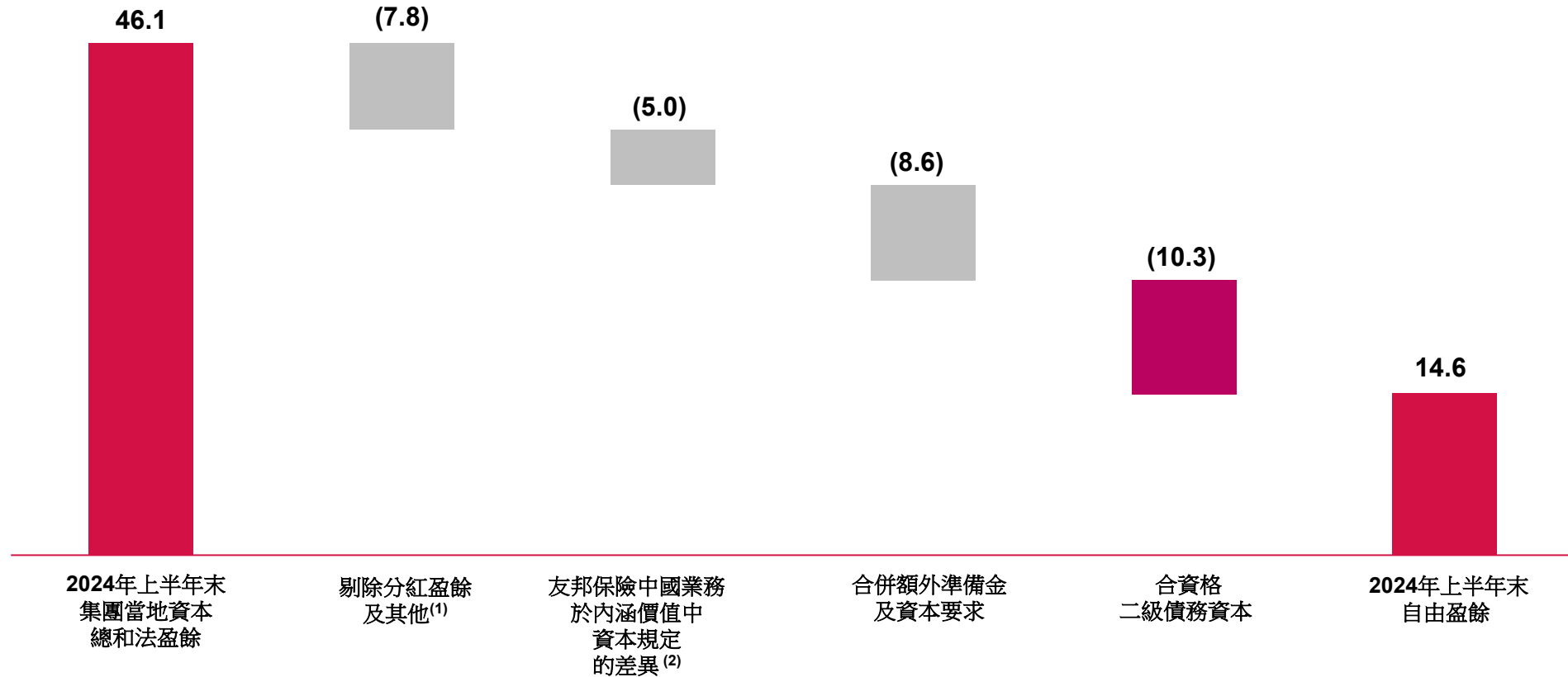
- 個百分點

附註：除另有說明外，集團當地資本總和法覆蓋率乃按保險集團監管基準

股東角度的集團資本狀況



集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之對賬（十億美元）



附註：由於四捨五入，圖表中的數字之相加與總和或有差異

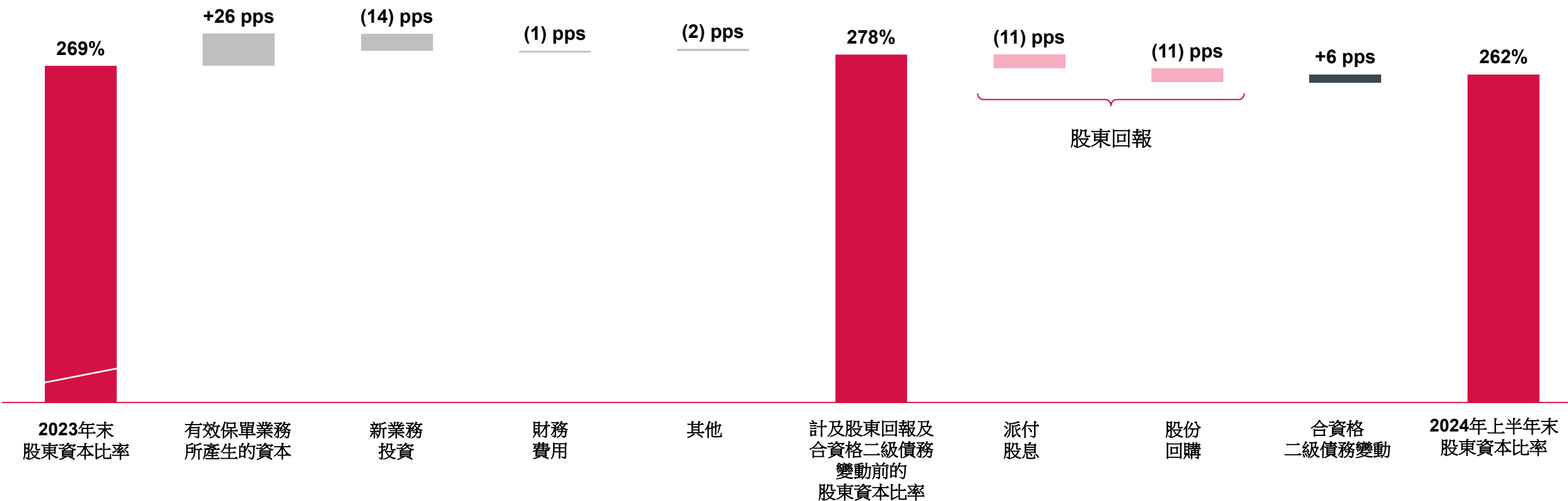
(1) 主要反映剔除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的盈餘

(2) 根據當地規定中國風險導向償付能力體系償付能力基準調整為中國精算師協會內涵價值基準

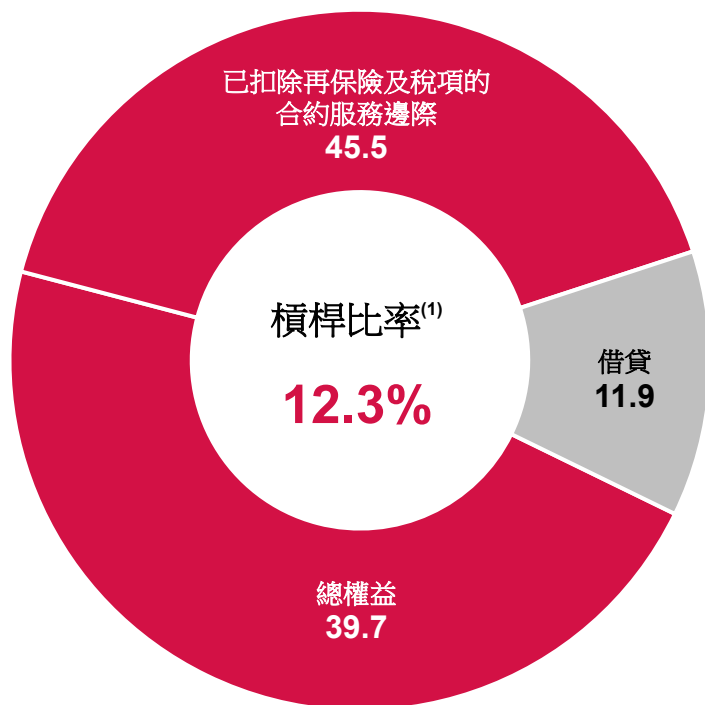
股東資本比率為262%



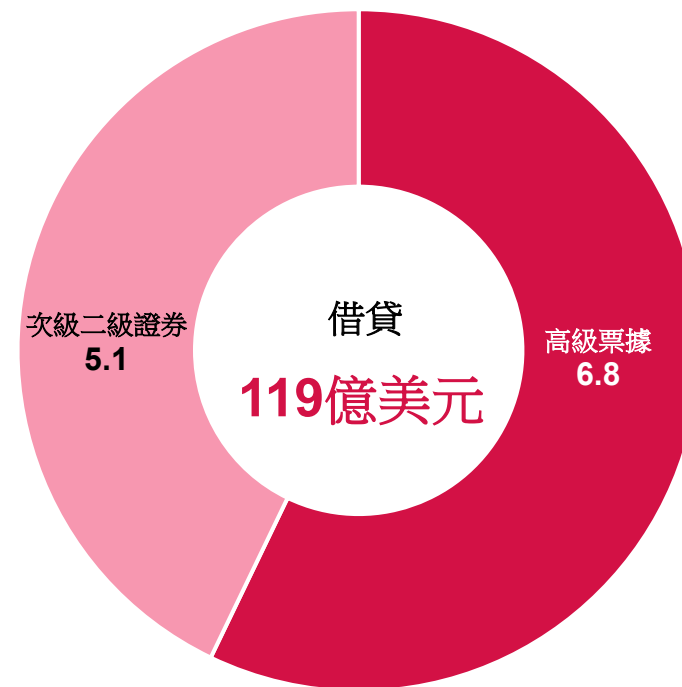
股東資本比率變動



集團總槓桿（十億美元）



借貸組成（十億美元）



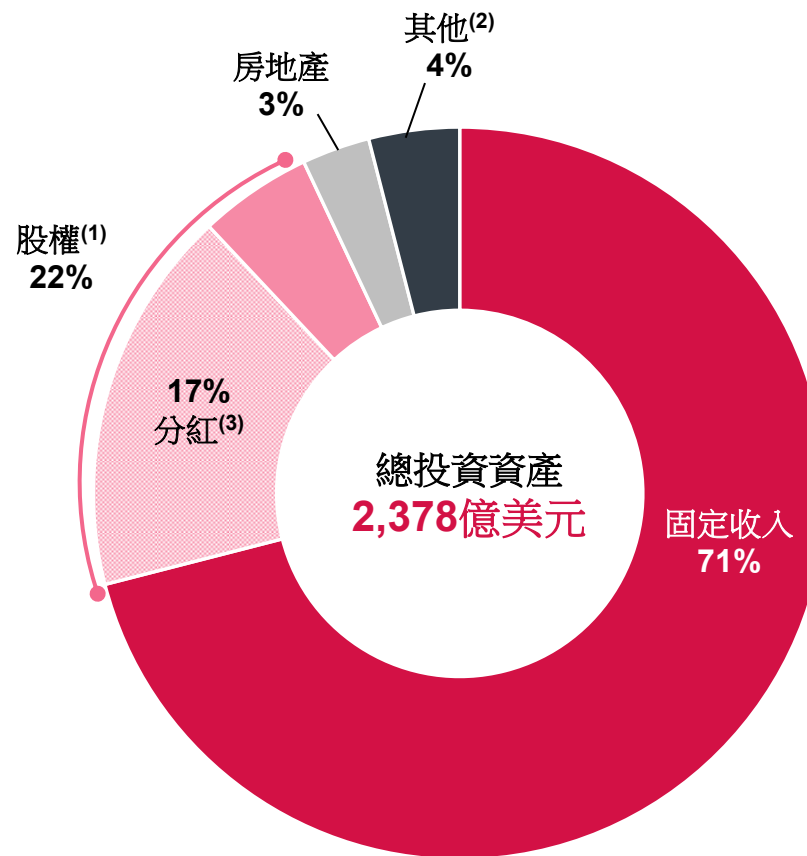
附註：截至2024年6月30日

(1) 槓桿比率定義為借貸總額 / (借貸總額 + 總權益 + 已扣除再保險及稅項的合約服務邊際)

總投資資產為2,378億美元



(十億美元)	分紅 ⁽³⁾ 業務	非分紅 及盈餘資產	總計
政府及政府機構債券	25.2	61.1	86.3
公司債券	45.1	29.9	75.0
結構證券	0.3	1.8	2.1
貸款及存款	0.4	3.7	4.2
固定收入	71.0	96.5	167.6
股權投資 ⁽¹⁾	40.0	12.3	52.4
房地產	3.6	4.7	8.3
其他 ⁽²⁾	1.9	7.6	9.5
總投資資產	116.6	121.2	237.8
佔總投資資產的百分比	49%	51%	100%



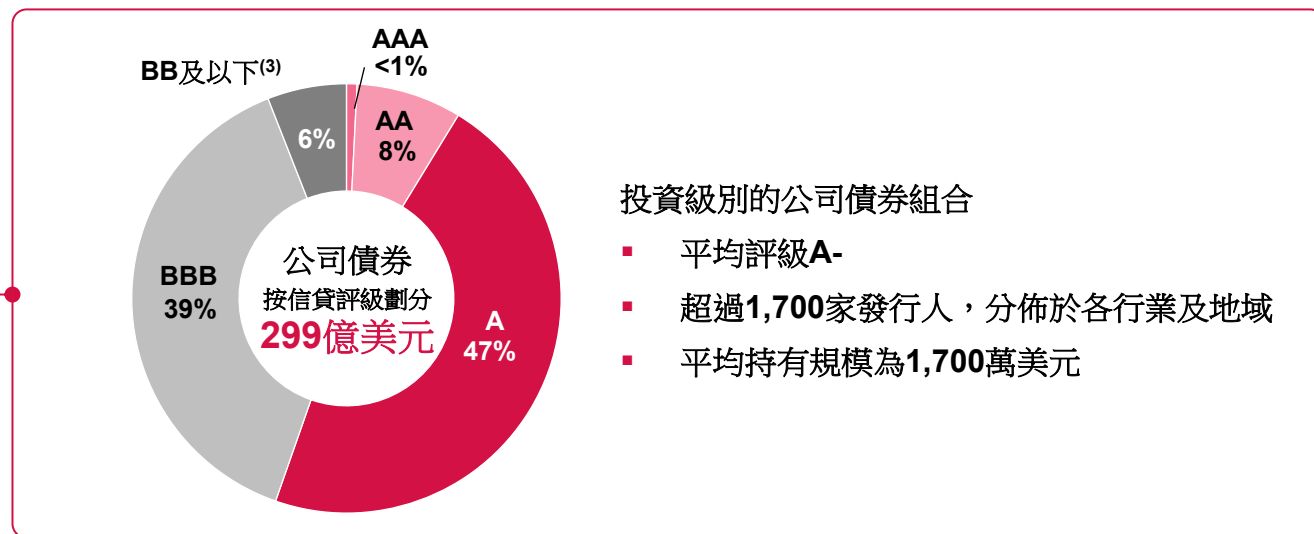
附註：截至2024年6月30日；由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異

- (1) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據
- (2) 現金及現金等價物和用於風險管理的衍生金融工具
- (3) 包括分紅基金和具特定資產組合的其他分紅業務

優質、多元化及強韌的投資組合



(十億美元)	非分紅 及盈餘資產
政府及政府機構債券	61.1
公司債券	29.9
結構證券	1.8
貸款及存款	3.7
固定收入	96.5
投資基金的權益及可轉換貸款票據	7.8
股權	4.5
股權投資⁽¹⁾	12.3
房地產	4.7
其他 ⁽²⁾	7.6
總投資資產	121.2
佔總投資資產的百分比	51%



總預期信貸虧損撥備為**5**億美元，佔固定收入投資組合的**0.5%**⁽⁴⁾

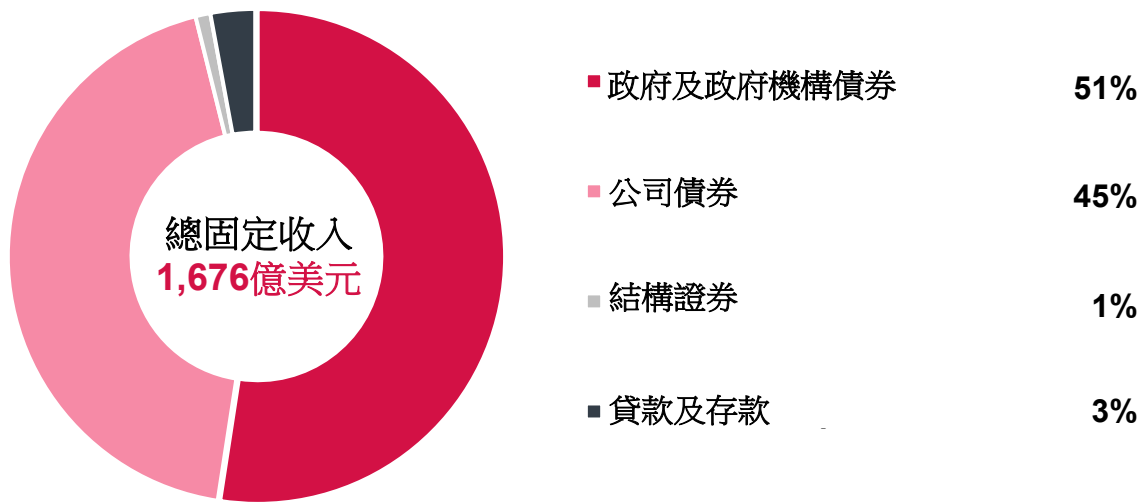
- 友邦保險集團在中國內地的投資**
- 14**億美元投資於房地產債券和股權投資⁽⁵⁾
 - 14**億美元投資於地方政府融資平台
- 友邦保險中國業務審慎的投資組合**
- 友邦保險中國業務的固定收入投資組合中超過**90%**為政府債券⁽⁶⁾

附註：截至2024年6月30日。由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異

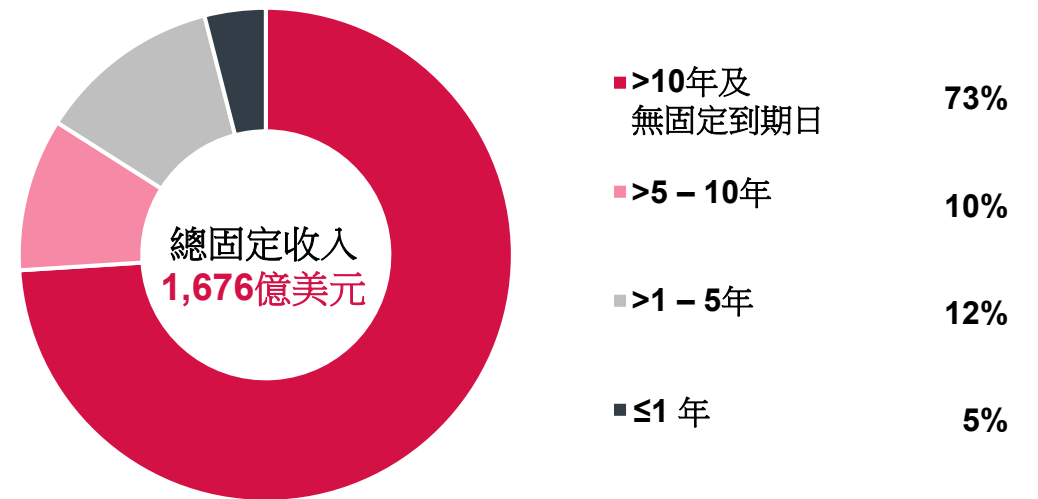
(1) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據
 (2) 現金及現金等價物和用於風險管理的衍生金融工具
 (3) 包括未獲評級債券

(4) 不包括按公平值計入損益的債券
 (5) 不包括地方政府融資平台
 (6) 政府及政府機構債券

按類別劃分的總固定收入



按到期日劃分的總固定收入

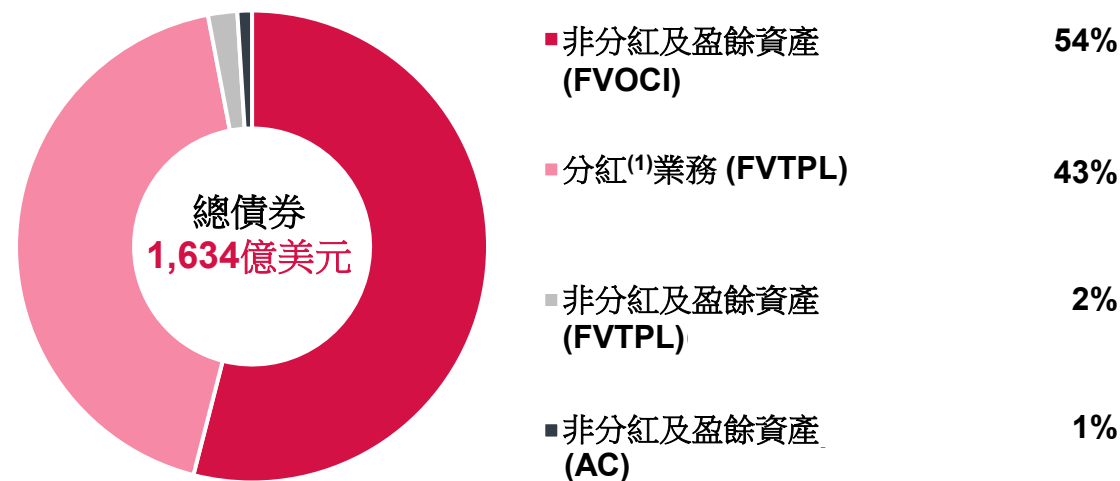


按會計分類劃分的總債券



(十億美元)	分紅 ⁽¹⁾ 業務	非分紅 及盈餘資產	總計
按公平值計入其他全面收入 (FVOCI)	-	87.7	87.7
按公平值計入損益 (FVTPL)	70.6	2.9	73.5
攤銷成本 (AC)	-	2.2	2.2
總債券	70.6	92.8	163.4

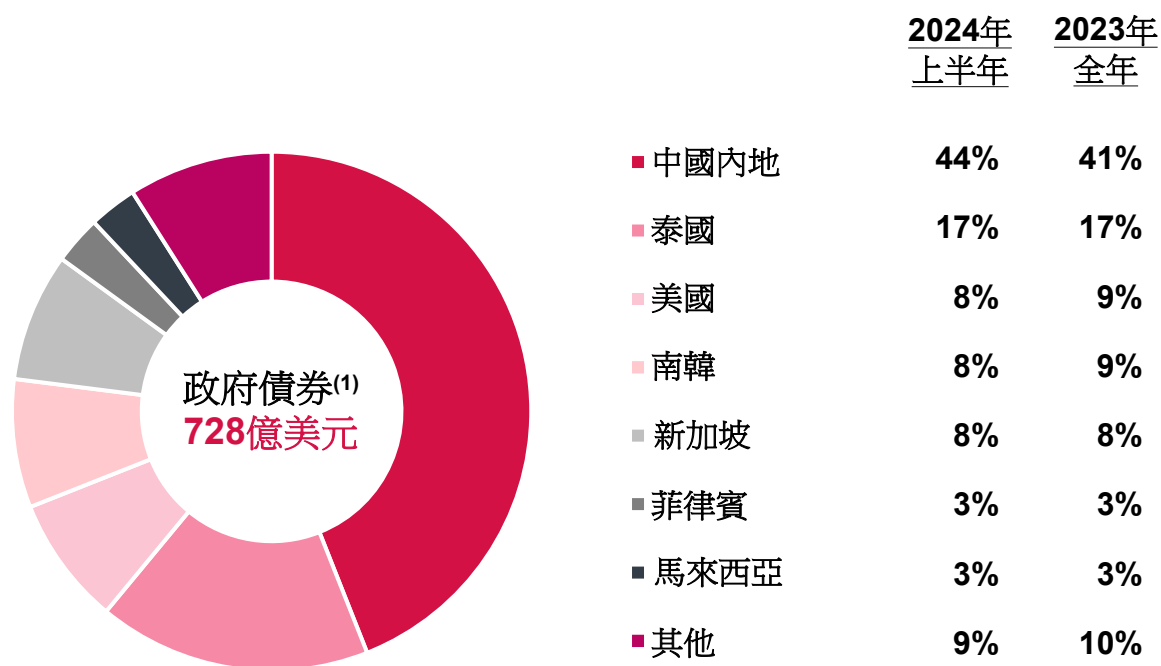
按會計分類劃分的總債券



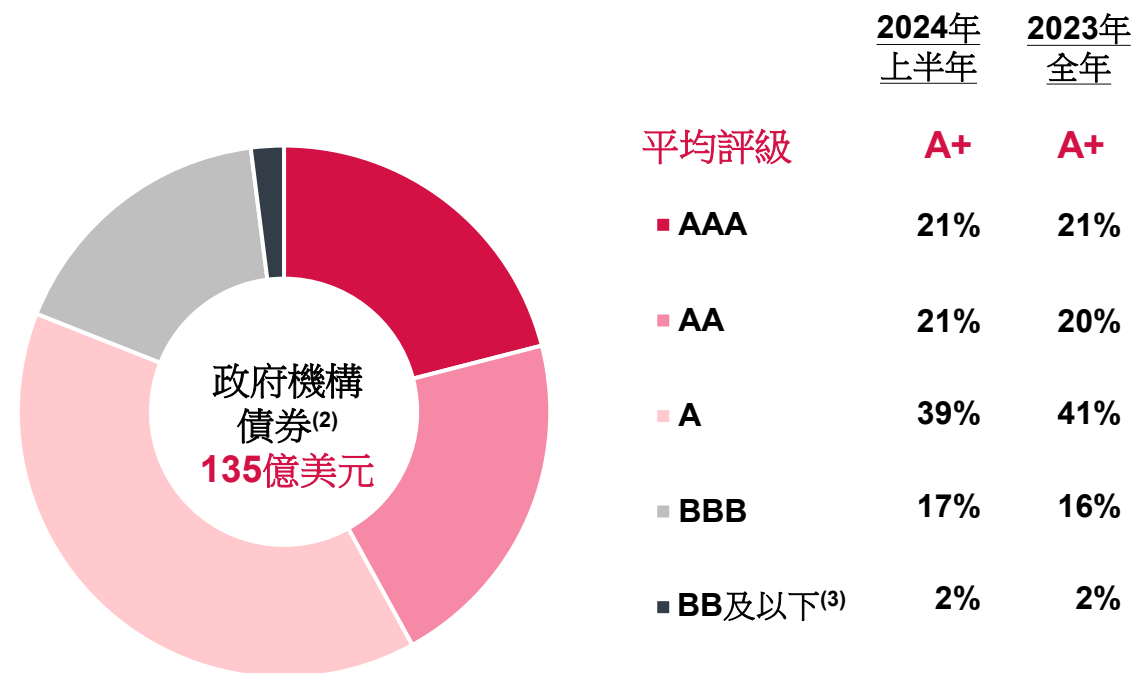
附註：截至2024年6月30日

(1) 包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務

按地區劃分的政府債券⁽¹⁾



按評級劃分的政府機構⁽²⁾債券



附註：截至2024年6月30日

(1) 政府債券包括各業務單位營運所在司法權區之政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券

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

(3) 包括未獲評級債券

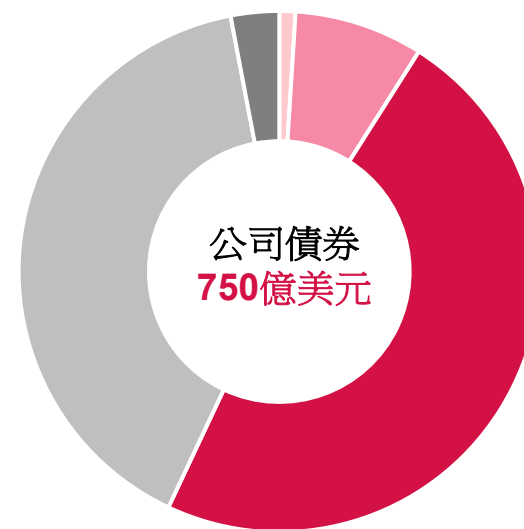
按評級劃分的公司債券組合



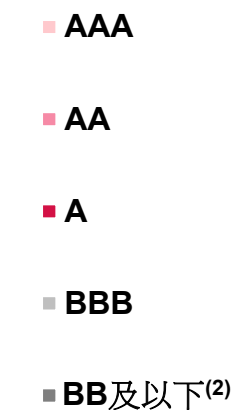
評級 (十億美元)	分紅 ⁽¹⁾ 業務	非分紅及 盈餘資產	總計
AAA	0.6	0.1	0.7
AA	3.2	2.5	5.7
A	22.1	14.0	36.0
BBB	18.6	11.5	30.1
BB及以下 ⁽²⁾	0.6	1.8	2.4
總計	45.1	29.9	75.0

BBB+	4.9
BBB	4.1
BBB-	2.5
總計	11.5

按評級劃分的公司債券



平均評級



2024年
上半年

A-

1%

8%

48%

40%

3%

2023年
全年

A-

1%

7%

45%

43%

4%

附註：截至2024年6月30日；由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異

(1) 包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務

(2) 包括未獲評級債券

公司債券組合（非分紅及盈餘資產）



按地區劃分的公司債券 非分紅及盈餘資產

	十億美元	佔總值的百分比
亞太區	20.5	69%
美國	5.8	19%
其他	3.6	12%
總計	29.9	100%

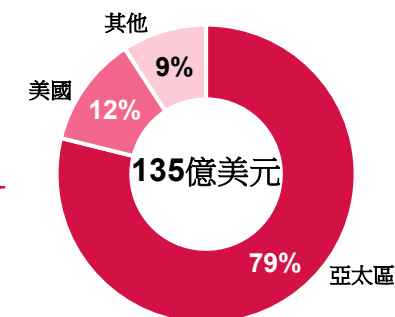
按類型劃分的公司債券 非分紅及盈餘資產

	十億美元	佔總值的百分比
高級票據	28.0	94%
次級債務工具	1.9	6%
額外一級債務工具	0.02	0.1%
總計	29.9	100%

按行業劃分的公司債券 非分紅及盈餘資產

	十億美元	佔總值的百分比
能源	2.5	8%
原材料	1.3	4%
工業	3.7	12%
非日常生活消費品	1.5	5%
日常消費品	1.0	4%
醫療保健	0.9	3%
金融 – 銀行	5.2	18%
金融 – 金融服務	4.6	15%
金融 – 保險	1.0	3%
房地產	2.8	9%
資訊科技	1.1	4%
通訊服務	2.4	8%
公用事業	2.1	7%
總計	29.9	100%

按地區劃分的 金融及房地產行業 公司債券



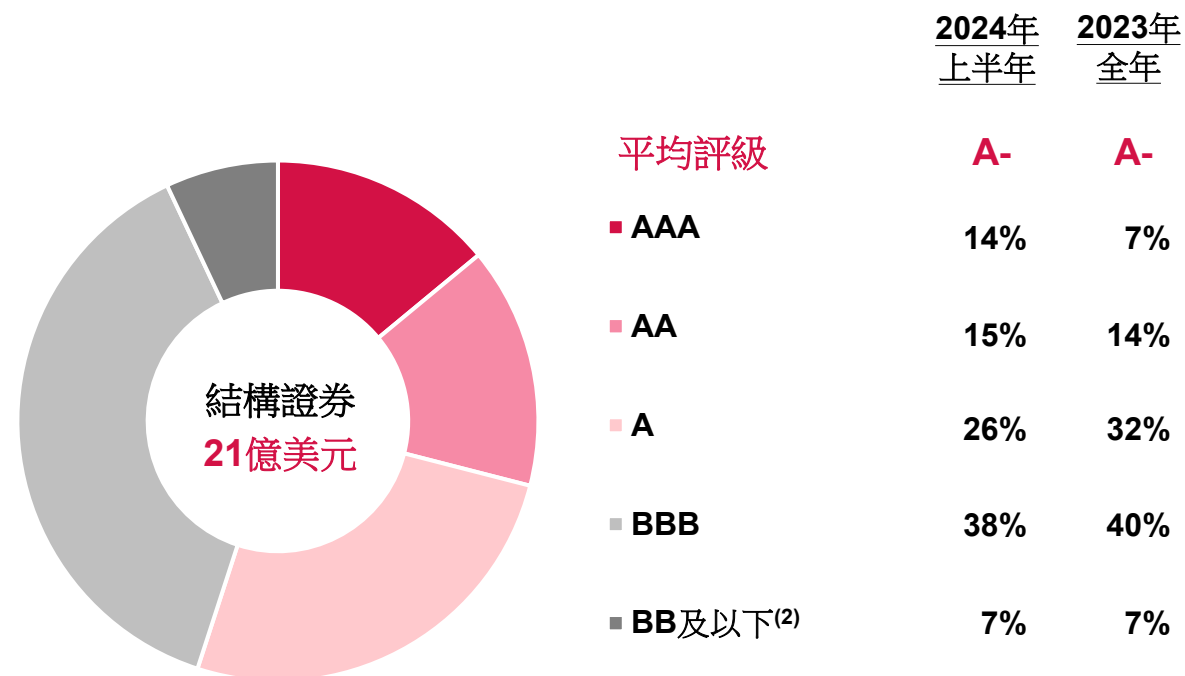
附註：截至2024年6月30日；由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異

結構證券組合



評級 (十億美元)	分紅 ⁽¹⁾ 業務	非分紅 及盈餘資產	總計
AAA	0.01	0.3	0.3
AA	0.04	0.3	0.3
A	0.04	0.5	0.5
BBB	0.1	0.7	0.8
BB及以下 ⁽²⁾	0.1	0.1	0.2
總計	0.3	1.8	2.1

按評級劃分的結構證券

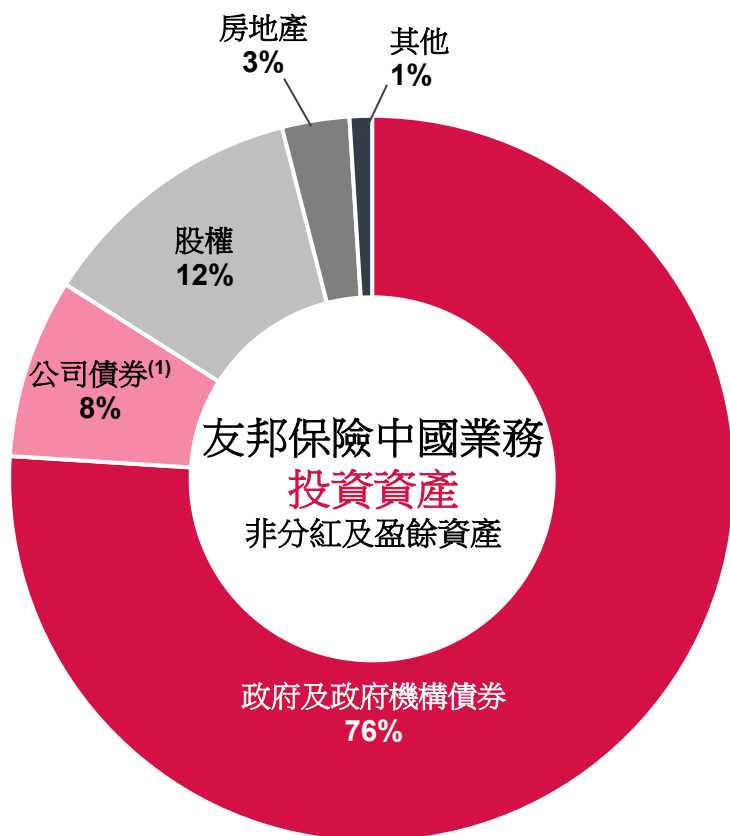


附註：截至2024年6月30日；由於四捨五入，表格中的數字之相加與總和或有差異

(1) 包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務

(2) 包括未獲評級債券

友邦保險中國業務：審慎的投資組合



審慎的資產負債匹配方式

- 以保單負債的現金流及當地貨幣進行資產配置
- **83%**的投資資產為固定收入
- 固定收入組合中**>90%**為政府及政府機構債券
- 債券組合的平均國際評級為**A+**
- 資產組合多元化，另類資產並不重大

附註：截至2024年6月30日
(1) 包括2%的貸款及存款

風險貼現率及風險溢價



%	截至2010年11月30日			截至2024年6月30日		
	風險貼現率	長期十年期政府債券	風險溢價	風險貼現率	長期十年期政府債券	風險溢價
澳洲	8.75	5.65	3.10	7.92	3.80	4.12
中國內地	10.00	3.74	6.26	9.14	3.50	5.64
香港	8.00	3.53	4.47	7.96	3.50	4.46
印尼	15.00	7.90	7.10	13.12	7.50	5.62
南韓	10.50	4.82	5.68	8.68	3.00	5.68
馬來西亞	9.00	4.45	4.55	8.74	4.50	4.24
新西蘭	9.00	6.13	2.87	7.85	3.80	4.05
菲律賓	13.00	6.00	7.00	12.10	6.00	6.10
新加坡	7.75	2.93	4.82	7.36	3.10	4.26
斯里蘭卡 ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用	14.70	10.00	4.70
中國台灣	8.00	1.73	6.27	7.62	1.50	6.12
泰國	9.50	3.87	5.63	7.77	3.40	4.37
越南	16.00	10.20	5.80	9.55	4.00	5.55
加權平均⁽²⁾	8.95	3.85	5.10	8.29	3.53	4.76

附註：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釐定其內涵價值和新業務價值。此方法使用反映市場衍生的政府債券收益率曲線的投資回報及風險貼現率。因此，上述披露資料並不適用於Tata AIA Life

(1) 斯里蘭卡自2012年12月5日收購完成日起包含在內

(2) 按有效保單業務價值貢獻的加權平均

國際財務報告會計準則第17號的貼現率及非流動性溢價



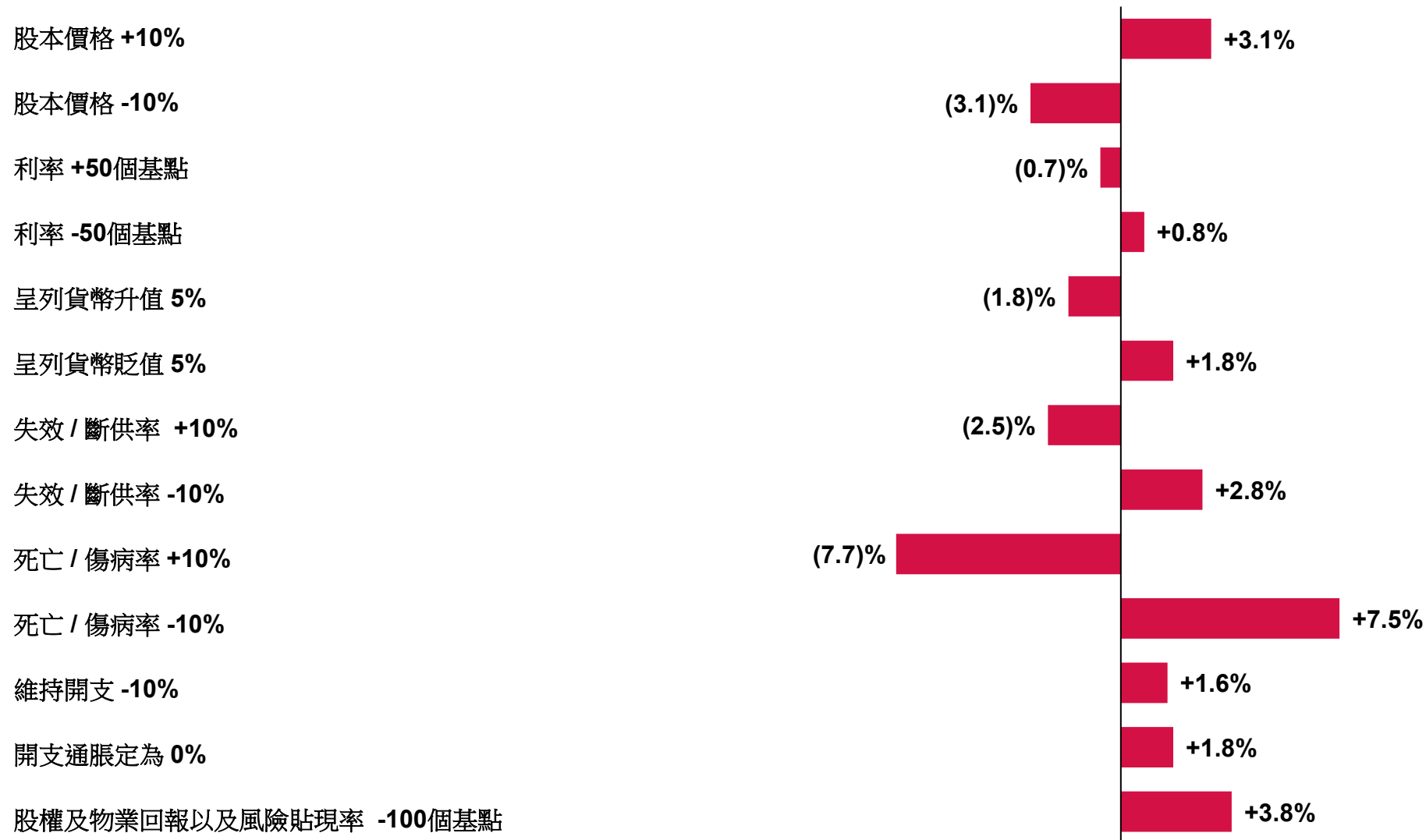
截至2024年6月30日的當前利率

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

敏感度分析：內涵價值



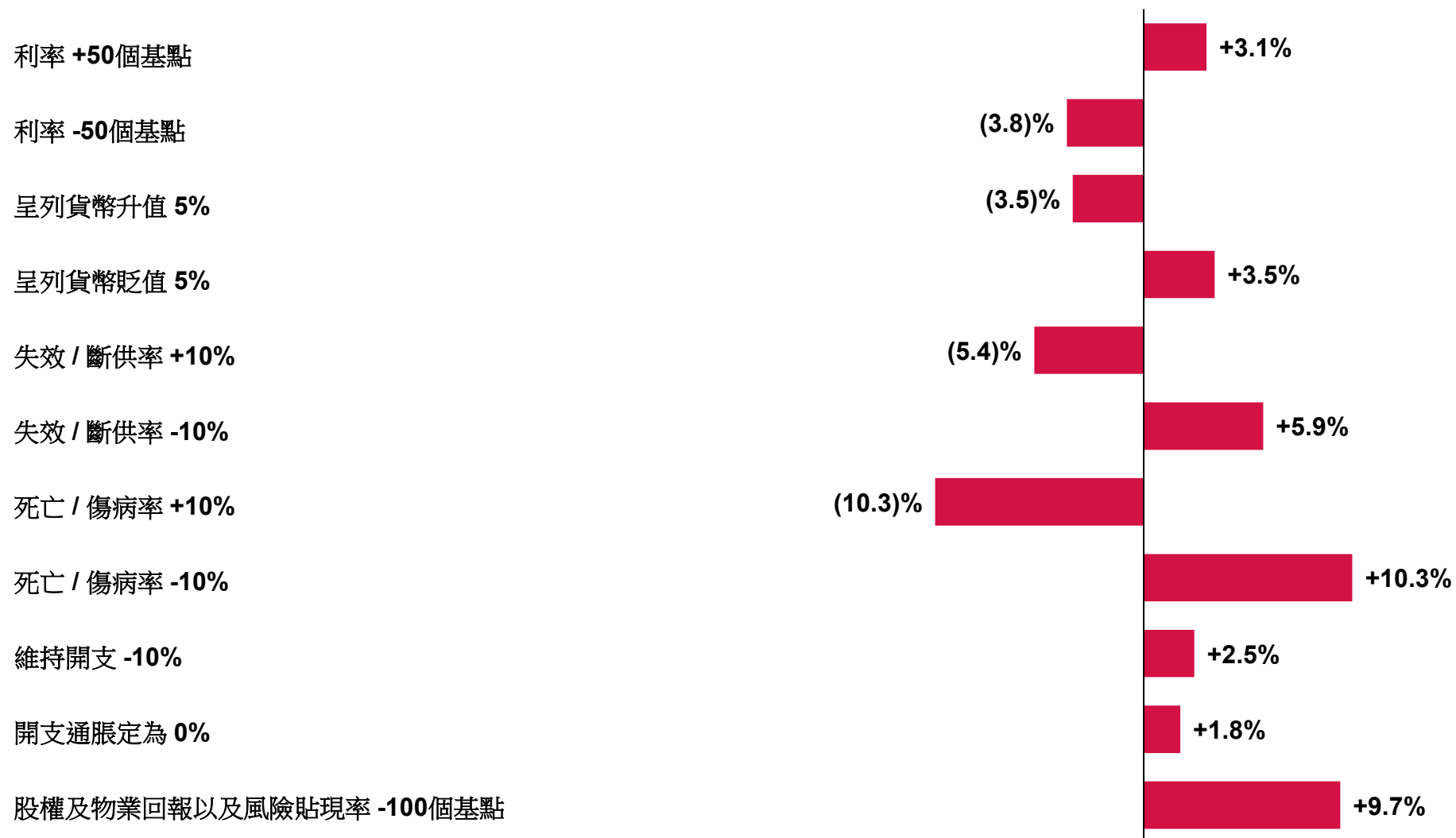
截至2024年6月30日之內涵價值的敏感度



敏感度分析：新業務價值



截至2024年6月30日止六個月的新業務價值敏感度



其他敏感度分析



股本價格

下降 10%

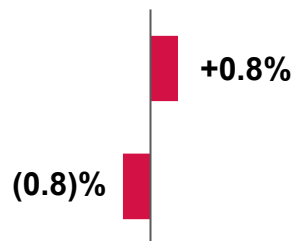
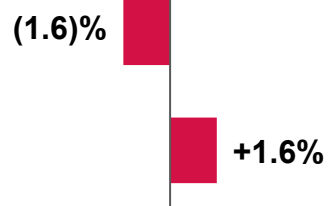
上升 10%

利率

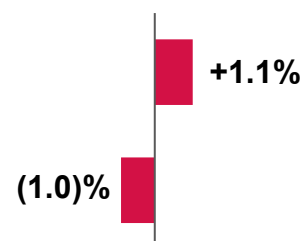
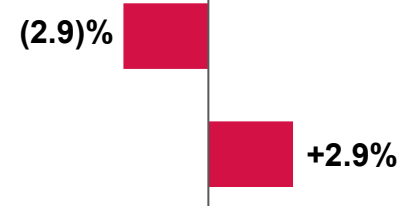
下降 50個基點

上升 50個基點

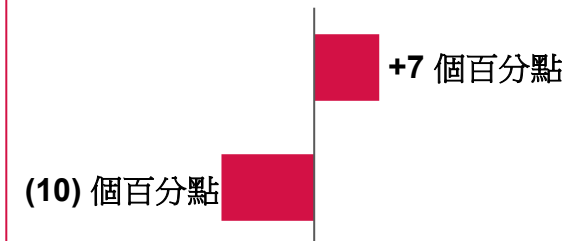
合約服務邊際 (已扣除再保險)



股東分配權益



集團當地資本總和法覆蓋率



加速推動友邦保險的盈利性增長策略



策略性優先任務

領先同儕的客戶體驗

無縫的全渠道客戶體驗，
以及業內最佳的客戶聯繫

無可比擬的分銷平台

透過數碼化及建議為本的模式，
擴大規模和提高生產力

具吸引力的主張

成為領先同業的個人化建議
及創新方案供應商

技術、數碼及分析功能的跨越式轉變

世界級技術

量身訂制及數碼化的體驗過程

數據及分析為我們所有工作注入動力

未來的組織

更簡單、更迅速、更緊密聯繫

嚴謹的財務紀律

清晰的關鍵績效指標推動可持續的長遠股東價值

亞洲的結構性增長動力



前所未見的
創富動力



私人保險保障的
需求殷切



消費者的心態
迅速轉變



新技術
無處不在



體現企業目標、
可持續發展及堅韌力

友邦保險的「綜合健康策略」



個人化的健康保險

在提供個人化健康保險建議和創新方案方面領先業界

與門診診所相結合

透過與門診診所的策略性夥伴合作，以較低的成本提供更佳的健康成果

優越的醫療保健行政和管理

提供更高效率的醫療保健管理計劃，簡化醫療保健流程

由健康技術、數碼及分析驅動

在整個健康保險和醫療保健價值鏈中應用世界級的數碼健康技術，從而實現更高效率的定價、業內最佳的理賠和風險管理以及優越的價值導向醫療保健實力



讓醫療保健

更便利

更可負擔

更高效

將環境、社會及管治納入我們的業務中



友邦保險的 宏大目標

在環境、社會及管治範疇成為全球業界領袖，為我們業務所在的社區塑造更可持續的未來，及為所有的持份者締造長期價值

環境、社會及管治策略

健康和保健

- 推動及啟發健康生活
- 提供更多獲得優質護理的渠道
- 提倡財務共融，減少醫療開支負擔
- 打造更好的健康成果

可持續投資

- 加深與所投資公司的參與互動
- 提升環境、社會及管治方面的知識水平和能力
- 完善投資組合中的剔除名單、投資組合範圍
- 計量投資組合的碳足跡

可持續營運

- 加強數碼化及自動化
- 鼓勵供應商改善環境、社會及管治表現
- 遵照綠色建築標準
- 減少碳足跡

員工及文化

- 培養學習文化，支持員工發展
- 提倡工作環境中的多元化、創新及共融
- 貫徹道德決策文化及穩妥的風險管理
- 確保公平公正的流程

有效的管治

- 保持與國際最佳標準一致的公司治理方案
- 有效管理環境、社會及管治風險和機遇
- 帶領各界推廣環境、社會及管治的最佳實踐
- 確立友邦保險在主要的環境、社會及管治指數和評級上的全球領導地位

環境、社會及管治：友邦保險致力實現淨零排放承諾



氣候行動

於2023年11月公佈
**首個
氣候轉型計劃**

**獲科學基礎減量目標
倡議 (SBTi) 驗證**
首家營運和投資獲科學
基礎目標驗證的泛亞地區
人壽及健康保險集團

健康和保健

AIA One Billion

在18個市場推出，
共3.87億人參與

總保額
逾2萬億美元

保險給付和理賠總額達
210億美元
按年增加20億美元⁽¹⁾

可持續投資

63億美元
投資於綠色、社會責任和
可持續發展債券

特許金融分析師
協會環境、社會及管治
投資證書
全球首家要求其範圍內
所有投資專業人士
獲得認證的公司

可持續營運

100%
新建建築
和重建項目
獲綠色認證

**94%以數碼
方式提交**
在2023年12月，
我們購買、服務和理賠交易
以數碼方式提交的比率

員工和文化

**蓋洛普
傑出工作場所獎**
連續第七年
位列環球金融和保險業
員工參與度指數的首四分位

41.6%
女性
佔高級管理層
比率

有效的管治

**獲MSCI評為
AA評級**
在環境、社會及管治方面
連續三年獲上述評級，
並獲納入恒生可持續發展
企業指數

**環境、社會及管治
表現名列前茅**
獲Sustainalytics評為
保險業界和亞洲
表現最佳公司

幫助大眾實踐「健康、長久、好生活」

附註：所示為2023年數據，除另有說明外

(1) 2023年的保險給付和理賠包括國際財務報告會計準則第17號下的單位連結式合約。按可比基準計算，2022年的保險給付和理賠為190億美元