

友邦保險控股有限公司
AIA Group Limited
2018年中期報告



股份代號：1299

本公司董事會欣然公佈本集團截至**2018年6月30日**止七個月的未經審核合併業績。

於**2018年2月**，董事會議決本公司財政年度結算日由**11月30日**更改為**12月31日**。據此，本公司本財政期間的結算日為**2018年12月31日**。採納新年度結算日之**2018年**中期簡明合併財務報表涵蓋截至**2018年6月30日**止的七個月期間，而比較數字則以截至**2017年5月31日**止的六個月為基礎所編製。

為配合財政年度結算日的更改並提高財務資料的可比性，本公司自願呈列本集團截至**2018年6月30日**止六個月的未經審核合併業績以及涵蓋截至**2017年6月30日**止六個月期間的比較財務資料。本中期報告亦已載列與本集團截至**2018年6月30日**止六個月的未經審核合併業績相關的業績摘要、財務概要、財務及營運回顧及內涵價值補充資料，以及截至**2017年6月30日**止的相應六個月期間的對比資料，為本集團於**2018年**及**2017年**上半年的表現作出更具意義的比較。

友邦保險2018年上半年締造強勁增長

新業務價值增加17%
營運溢利上升14% 中期股息增加14%

友邦保險控股有限公司截至2018年6月30日止六個月的的主要財務指標均錄得雙位數字增長，其中新業務價值增長非常強勁，與截至2017年6月30日止六個月同期比較，按固定匯率基準計算增長17%，而按實質匯率基準計算則增長22%。

按固定匯率基準列示的業績摘要如下：

新業務價值增長非常強勁

- 新業務價值增長17%至19.54億美元
- 不包括我們在香港2017年上半年表現特別強勁的零售獨立財務顧問渠道業務，新業務價值增長24%
- 年化新保費增加9%至32.52億美元
- 新業務價值利潤率上升4.4個百分點至59.5%

營運溢利持續增長

- 國際財務報告準則稅後營運溢利上升14%至26.53億美元
- 內涵價值營運溢利增加19%至41.52億美元
- 內涵價值營運回報上升70個基點至17.0%

現金流強勁及資本實力雄厚

- 內涵價值權益為536億美元；內涵價值為520億美元，較2017年12月31日的數字上升12億美元
- 期內產生的基本自由盈餘為24.97億美元，按可比基準計算上升11%
- 自由盈餘為137億美元
- 集團主要營運公司AIA Co.按香港保險業條例基準計算的償付能力充足率為458%

中期股息顯著增長

- 中期股息增加14%至每股29.20港仙

友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)表示：

「友邦保險在2018年上半年締造非常強勁的業績，新業務價值增長17%至19.54億美元，國際財務報告準則營運溢利亦增長14%。不包括我們在香港2017年上半年表現特別強勁的零售獨立財務顧問渠道業務，新業務價值於期內上升24%。相關業績建基於我們持續落實行之有效的增長策略，以及友邦保險在亞太區規模龐大、高質素和覆蓋廣泛的出色業務。」

「董事會宣佈增派2018年中期股息14%，反映友邦保險強勁的財務業績及我們對集團前景的信心。這與我們審慎、可持續及漸進的派息政策相符一致。」

「友邦保險繼續在市場保持獨特的優越地位，源於我們在亞洲悠久的歷史，多年運作中所建立的重要競爭優勢。我們業績的質素來自多元化和均衡的業務平台—涵蓋不同的分銷渠道、產品和地區。我們優秀和經驗豐富的團隊並肩合作，把握區內市場展現的龐大增長機遇，促使我們明確的策略繼續締造成效。」

「我們充滿信心，將繼續執行策略性優先任務，以充分發揮友邦保險的潛力，幫助數以百萬計的大眾活出更健康、更長壽、更美好的人生。」

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，包括在香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門、汶萊和柬埔寨擁有全資的分公司及附屬公司、斯里蘭卡附屬公司的97%權益、印度合資公司的49%權益，以及在緬甸的代表處。

友邦保險今日的業務成就可追溯至1919年近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2018年6月30日，集團總資產值為2,210億美元。

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3,200萬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」）。

財務概要

業績摘要

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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				
新業務價值	1,954	1,605	17%	22%
新業務價值利潤率	59.5%	54.5%	4.4個百分點	5.0個百分點
年化新保費	3,252	2,906	9%	12%
內涵價值營運溢利				
內涵價值營運溢利	4,152	3,370	19%	23%
內涵價值營運回報	17.0%	16.3%	0.7個百分點	0.7個百分點
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	34.55	28.10	19%	23%
國際財務報告準則盈利				
稅後營運溢利	2,653	2,233	14%	19%
股東分配權益營運回報	14.2%	13.9%	-	0.3個百分點
總加權保費收入	14,429	12,174	14%	19%
每股營運盈利(美仙)				
— 基本	22.08	18.62	14%	19%
— 攤薄	22.02	18.58	14%	19%
股息				
每股股息(港仙)	29.20	25.62	不適用	14%

百萬美元，除另有說明外	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值				
內涵價值權益	53,628	52,429	4%	2%
內涵價值	52,012	50,779	4%	2%
自由盈餘	13,687	12,586	9%	9%
每股內涵價值權益(美仙)	444.09	434.19	4%	2%
權益及資本				
股東分配權益	36,328	36,413	1%	-
AIA Co. 香港保險業條例償付能力 充足率	458%	446%	不適用	12個百分點
每股股東分配權益(美仙)	300.83	301.56	1%	-

按分部劃分的新業務表現

百萬美元，除另有說明外	截至2018年6月30日止六個月			截至2017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	796	62.2%	1,252	723	49.2%	1,434	10%	10%
泰國	204	71.0%	287	179	75.3%	237	5%	14%
新加坡	178	61.4%	290	138	71.1%	194	22%	29%
馬來西亞	124	60.3%	204	106	62.3%	169	5%	17%
中國	556	91.0%	611	377	88.2%	428	37%	47%
其他市場	201	32.8%	608	185	41.2%	444	7%	9%
小計	2,059	62.7%	3,252	1,708	58.1%	2,906	16%	21%
為符合合併準備金及資本要求 所作調整	(28)	無意義	無意義	(24)	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	(79)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,954	59.5%	3,252	1,605	54.5%	2,906	17%	22%

附註：

(1) 友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝(Ng Keng Hooi)先生已於2018年8月24日主持分析師及投資者簡報會。

簡報會網上直播存檔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2018年6月30日止六個月和截至2017年6月30日止六個月的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算2018年6月30日及2017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) 中期業績的內涵價值基礎所用的長期經濟假設與本文件內涵價值補充資料所載於2017年12月31日的一致，並與在2017年報所載於2017年11月30日的一致。內涵價值基礎所用的非經濟假設則以2017年12月31日所用者作基準，並作出適當更新以反映友邦保險對所觀察到的最新經驗的觀點。
- (5) 新業務價值根據銷售當時所適用的假設計算，惟未扣除非控股權益應佔金額。在截至2018年6月30日止六個月及截至2017年6月30日止六個月，非控股權益應佔新業務價值分別為1,300萬美元及1,100萬美元。
- (6) 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。
- (7) 除另有說明外，所列示的國際財務報告準則稅後營運溢利及每股營運盈利已扣除非控股權益。
- (8) 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計量。
- (9) 期內產生的基本自由盈餘上升11%乃按可比基準計算，則未計算因韓國業務轉為附屬公司後，在2018年上半年合併準備金及資本要求產生的1.41億美元之減少。
- (10) 2018年及2017年中期股息乃分別就截至2018年6月30日止七個月及截至2017年5月31日止六個月宣派。
- (11) 香港是指於香港及澳門的業務；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、印尼、韓國、菲律賓、斯里蘭卡、台灣、越南及印度的業務。我們於印度的合資公司的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、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。
- (12) 本文件所載友邦保險的財務資料乃根據截至2018年6月30日止六個月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

財務及營運回顧	2
財務回顧	2
業務回顧	20
風險管理	32
企業管治	33
遵守企業管治守則	33
遵守標準守則	33
董事資料變動	33
董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉	34
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	35
購買、出售或贖回本公司上市證券	36
以股份為基礎的報酬	37
財務報表	41
中期簡明合併財務報表的審閱報告	42
中期合併收入表	43
中期合併全面收入表	44
中期合併財務狀況表	45
中期合併權益變動表	47
中期簡明合併現金流量表	49
未經審核中期簡明合併財務報表附註	50
曆年制基礎的財務補充資料	96
內涵價值補充資料的審閱報告	111
內涵價值補充資料	112
截至2018年6月30日止七個月的簡明業務及財務回顧	131
股東參考資料	141
詞彙	144

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。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，以更清晰地說明相關業務按年的表現。

於2018年2月，董事會議決友邦保險控股有限公司（本公司）財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。為配合此更改並提高財務資料的可比性，下列的財務資料涵蓋2018年1月1日至2018年6月30日的六個月當前期間及2017年1月1日至2017年6月30日的六個月過往期間。此外，本公司自願於中期簡明合併財務報表的附註27及內涵價值補充資料呈列本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核合併財務業績以及涵蓋截至2017年6月30日止六個月期間的比較財務資料。

財務回顧

摘要及主要財務摘要

友邦保險在新業務價值、國際財務報告準則稅後營運溢利、內涵價值營運溢利及所產生的基本自由盈餘等各項主要營運財務指標均錄得雙位數增長，取得強勁的財務業績。強勁的新業務價值表現反映出我們貫徹執行奏效的增長策略。盈利性新業務增長及對有效保單的審慎管理帶動內涵價值營運溢利及國際財務報告準則稅後營運溢利達致雙位數增長。我們於2018年上半年亦錄得所產生的基本自由盈餘增長，以及維持穩健的償付能力。董事會宣派有所增長的中期股息，反映了上半年的財務業績，及我們對集團前景抱有信心。

我們在2018年上半年強勁的財務表現及保持一貫的成功往績，此乃我們專注於執行戰略性優先任務，輔以審慎的財務管理及我們的獨有競爭優勢的直接成果。友邦保險繼續保持優勢，從而把握地區龐大而長遠的增長機遇，並為股東提供價值。

價值增長

新業務價值上升17%至19.54億美元。我們所有報告市場分部於上半年均錄得正面的新業務價值增長。如早前所述，香港零售獨立財務顧問渠道於2017年上半年錄得特別強勁的表現，剔除此項因素，新業務價值增長為24%。代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，於2018年上半年佔集團整體新業務價值的71%。我們嚴格執行「最優秀代理」策略，使我們再次錄得強勁的27%新業務價值增長。夥伴分銷的新業務價值下降4%，主要由於我們香港的零售獨立財務顧問渠道於2017年上半年錄得特別強勁的表現。

年化新保費增加9%至32.52億美元，新業務價值利潤率增加4.4個百分點至59.5%。

內涵價值營運溢利增加19%至41.52億美元，反映新業務的強勁增長及憑藉對有效保單組合採取積極管理所產生的正面營運差異3.40億美元。此帶動內涵價值年化營運回報較2017年上半年增加70個基點至17.0%。

按內涵價值基準計算的本公司股東應佔權益（內涵價值權益）於上半年增長**11.99**億美元至**536.28**億美元，增幅主要來自內涵價值營運溢利增長**19%**，惟此增長部分被負面投資回報差異**14.46**億美元所抵銷，反映了相比預期回報，短期資本市場變動對投資組合及法定準備金的影響。此內涵價值權益的增長乃於派付股息**11.40**億美元後列示。

國際財務報告準則盈利

稅後營運溢利增加**14%**至**26.53**億美元，主要由香港、馬來西亞、中國及其他市場的雙位數的增長所帶動。此表現是新業務的長期增長及我們對保單組合採取積極管理的成果。

我們持續受惠於日益擴大的規模，使費用率由**2017**年上半年的**7.8%**下降至**7.1%**。

股東分配權益年化營運回報保持穩定，為**14.2%**，反映了稅後營運溢利的強勁增長，惟此增長受較**2017**年上半年為高的平均股東分配權益而有所抵銷。**2018**年上半年的平均股東分配權益為**374.74**億美元，較**2017**年上半年**320.97**億美元增加**53.77**億美元。此增長是由於**2017**年資本市場的強勁表現。

於**2018**年**6**月**30**日，股東分配權益為**363.28**億美元，反映當前期間純利，惟增長被當地貨幣兌美元（呈報貨幣）的貶值及派付股息**11.40**億美元的影響所抵銷。

資本及股息

自由盈餘於上半年增加**11.01**億美元至**2018**年**6**月**30**日的**136.87**億美元。此包括因**AIA**韓國轉為附屬公司而增加的自由盈餘**18.86**億美元。所產生的基本自由盈餘增加至**24.97**億美元，按可比基準上升**11%**。此增長不計算因**AIA**韓國轉為附屬公司而對**2018**年上半年所產生的基本自由盈餘有所減少的**1.41**億美元。所產生的基本自由盈餘部分被負面投資回報差異及其他項目和派付股息所抵銷。

友邦保險有限公司(**AIA Co.**)（我們的主要營運公司）的償付能力充足率於**2018**年**6**月**30**日為**458%**，與**2017**年**12**月**31**日的**446%**相比，增加**12**個百分點。

於**2018**年上半年，我們地區業務向集團企業中心匯付**11.88**億美元，與**2017**年上半年的水平相若。

董事會已宣派中期股息每股**29.20**港仙，較**2017**年中期股息大幅增加**14%**，反映出我們**2018**年上半年的財務實力，及我們對集團前景抱有信心。

董事會擬遵循友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策，令本集團得以把握未來增長機會及具有財務靈活性。

前景

儘管財經市場近期受到國際貿易緊張局勢和消費者信心偏軟所影響，亞洲宏觀經濟基本面繼續保持穩健。隨著亞洲經濟體越來越趨向依賴國內增長動力，亞洲地區有足夠能力應對潛在挑戰。

亞洲經濟和人口的推動因素為友邦保險業務的長期增長前景提供了強而有力的支持。我們在該地區的悠久發展歷史和卓有成效的增長策略使我們處於極其有利的位置，並受惠於這些推動因素，包括加速城市化、大量工作人口、財富持續增長和現時低水平的社會福利和私人保險覆蓋。我們仍然有信心執行我們的策略性優先任務，為股東提供長期及可持續的價值。

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

百萬美元，除另有說明外	截至2018年6月30日止六個月			截至2017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	796	62.2%	1,252	723	49.2%	1,434	10%	10%
泰國	204	71.0%	287	179	75.3%	237	5%	14%
新加坡	178	61.4%	290	138	71.1%	194	22%	29%
馬來西亞	124	60.3%	204	106	62.3%	169	5%	17%
中國	556	91.0%	611	377	88.2%	428	37%	47%
其他市場	201	32.8%	608	185	41.2%	444	7%	9%
小計	2,059	62.7%	3,252	1,708	58.1%	2,906	16%	21%
為符合合併準備金及資本 要求所作調整	(28)	無意義	無意義	(24)	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	(79)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	1,954	59.5%	3,252	1,605	54.5%	2,906	17%	22%

新業務價值較2017年上半年增加17%至19.54億美元。我們所有報告市場分部在上半年均錄得正面的新業務價值增長。剔除於2017年上半年錄得特別強勁表現的香港零售獨立財務顧問渠道的因素後，新業務價值增加24%。

年化新保費增長9%至32.52億美元。新業務價值利潤率增長4.4個百分點至59.5%，且按新業務保費現值計算的利潤率由2017年上半年的9%增長至10%，反映產品和國家組合的正面轉變。

代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，於2018年上半年佔集團整體新業務價值的71%。我們嚴格執行「最優秀代理」策略，使我們再次錄得強勁的27%增長。夥伴分銷的新業務價值下降4%，主要由於我們香港的零售獨立財務顧問渠道於2017年上半年錄得特別強勁的表現。

於2018年上半年，香港的新業務價值大幅增長10%至7.96億美元，代理及銀行保險渠道表現均非常強勁。高利潤率的保單銷售雖然導致較低的12.52億美元年化新保費，但新業務價值利潤率增加至62.2%。

友邦保險於中國的全資業務再次成為我們於2018年上半年增長最快的業務，其中新業務價值增長37%至5.56億美元，主要由銷量上升所帶動。這是由於我們嚴格執行「最優秀代理」策略，以繼續專注於高質素的代理招聘及持續提高代理生產力。

於2018年上半年，泰國亦錄得正面新業務價值增長5%至2.04億美元。於2018年上半年，我們繼續強化及擴大「財務顧問」計劃，從而推動我們於泰國的代理團隊的轉型，因此期內銷售勢頭表現強勁。

新加坡的新業務價值大幅增長22%，由年化新保費增長42%所推動。活躍代理人數增加及生產力提升，使代理渠道的新業務價值錄得雙位數增長。我們的HealthShield業務盈利能力下降及產品組合的轉變，使新業務價值利潤率減少，為61.4%。

於2018年上半年，馬來西亞的新業務價值錄得正面增長5%至1.24億美元。在第一季度表現強勁之後，第二季度新業務表現受到該國大選及商品與服務稅變更所影響，令消費活動因而減少。

其他市場的新業務價值錄得穩健增長7%。其中韓國、菲律賓、台灣及越南表現強勁。年化新保費增加36%至6.08億美元，而新業務價值利潤率減少至32.8%。其他市場的業績受到澳洲大型團體保險計劃的時間分佈不均所影響。若撇除這些大型團體計劃的影響，其他市場的新業務價值增長18%。

所呈報的新業務價值合共已扣減1.05億美元，為超出當地法定要求的合併準備金及資本要求以及未分配集團總部開支的現值。

內涵價值權益

內涵價值營運溢利

內涵價值營運溢利相比2017年上半年增長19%至41.52億美元。

此強勁表現乃因新業務價值增長17%至19.54億美元、較高的內涵價值預期回報19.30億美元及強勁的整體正面營運差異3.40億美元。整體營運差異自2010年首次公開招股以來已達至17億美元以上。

強勁的新業務增長及營運表現使內涵價值年化營運回報與2017年上半年相比增加70個基點至17.0%。

每股內涵價值營運盈利 – 基本

	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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)	4,152	3,370	19%	23%
普通股的加權平均股數(百萬)	12,018	11,995	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	34.55	28.10	19%	23%

每股內涵價值營運盈利 – 攤薄

	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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)	4,152	3,370	19%	23%
普通股的加權平均股數 ⁽¹⁾ (百萬)	12,050	12,018	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利 ⁽¹⁾ (美仙)	34.46	28.04	18%	23%

附註：

- (1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括根據2017年報財務報表附註38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

內涵價值於上半年增長12.33億美元，於2018年6月30日達520.12億美元。

此增長主要由內涵價值營運溢利增長19%至41.52億美元所帶動，惟此增長部分被負面投資回報差異14.46億美元所抵銷，反映了相比預期回報，短期資本市場變動對投資組合及法定準備金的影響。其他非營運差異為3.76億美元，主要反映了AIA韓國轉為附屬公司的影響。負面外匯換算變動的影響為7.54億美元。

內涵價值總體增長乃於派付股息11.40億美元後列示。

內涵價值變動分析如下：

百萬美元，除另有說明外	截至2018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	20,974	29,805	50,779
新業務價值	(357)	2,311	1,954
內涵價值的預期回報	2,164	(234)	1,930
營運經驗差異	277	68	345
營運假設變動	8	(13)	(5)
財務費用	(72)	–	(72)
內涵價值營運溢利	2,020	2,132	4,152
投資回報差異	(1,724)	278	(1,446)
其他非營運差異	3,160	(2,784)	376
內涵價值溢利總額	3,456	(374)	3,082
股息	(1,140)	–	(1,140)
其他資本變動	45	–	45
匯率變動的影響	(360)	(394)	(754)
期末內涵價值	22,975	29,037	52,012

百萬美元，除另有說明外	截至2017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	16,862	25,986	42,848
新業務價值	(291)	1,896	1,605
內涵價值的預期回報	2,042	(374)	1,668
營運經驗差異	325	(103)	222
營運假設變動	(213)	152	(61)
財務費用	(64)	–	(64)
內涵價值營運溢利	1,799	1,571	3,370
投資回報差異	877	160	1,037
其他非營運差異	282	(506)	(224)
內涵價值溢利總額	2,958	1,225	4,183
股息	(983)	–	(983)
其他資本變動	86	–	86
匯率變動的影響	144	757	901
期末內涵價值	19,067	27,968	47,035

內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日
內涵價值	52,012	50,779
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	1,616	1,650
內涵價值權益	53,628	52,429

附註：

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

內涵價值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，且與過往期間一致。

百萬美元，除另有說明外	於2018年	截至2018年	於2017年	截至2017年
	6月30日	6月30日	12月31日	6月30日
中間價值	內涵價值	止六個月	內涵價值	止六個月
		新業務價值		新業務價值
中間價值	52,012	1,954	50,779	1,605
股本價格變動				
股本價格上升10%	52,795	不適用	51,529	不適用
股本價格下跌10%	51,232	不適用	50,036	不適用
利率變動				
利率上升50個基點	52,354	2,045	50,828	1,691
利率下降50個基點	51,716	1,843	50,323	1,474

詳細資料載列於內涵價值補充資料第3節。

國際財務報告準則溢利

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動	按年變動
	6月30日	6月30日	(固定匯率)	(實質匯率)
	止六個月	止六個月		
香港	922	821	12%	12%
泰國	496	423	7%	17%
新加坡	273	240	9%	14%
馬來西亞	158	118	19%	34%
中國	436	294	37%	48%
其他市場	393	337	16%	17%
集團企業中心	(25)	—	無意義	無意義
總計	2,653	2,233	14%	19%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

與2017年上半年相比，稅後營運溢利增長14%至26.53億美元，主要由香港、馬來西亞、中國及其他市場的雙位數字增長所帶動。此表現是新業務的長期增長及我們對保單組合採取積極管理的成果。

香港錄得12%的增長，反映我們的業務增長及理賠經驗改善，惟此增長部分被分紅業務比重增加而有所抵銷。中國取得37%的卓越增長，主要由我們不斷擴大的業務規模所支撐並反映我們優質的盈利來源。

由於相關業務增長，泰國及新加坡的稅後營運溢利分別增加7%及9%。馬來西亞的稅後營運溢利增加19%，受惠於理賠及失效經驗改善。

其他市場錄得強勁稅後營運溢利增長16%，其中我們大部分的營運市場表現強勁。

股東分配權益年化營運回報維持穩定，為14.2%，反映了稅後營運溢利的強勁增長，惟此增長受較2017年上半年為高的平均股東分配權益而有所抵銷。

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2018年	截至2017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	5,075	4,275	19%	19%
泰國	1,803	1,571	5%	15%
新加坡	1,392	1,172	12%	19%
馬來西亞	1,047	882	7%	19%
中國	2,076	1,467	31%	42%
其他市場	3,036	2,807	6%	8%
總計	14,429	12,174	14%	19%

總加權保費收入較2017年上半年增加14%至144.29億美元。本集團的續保率於2018年上半年仍然強勁和穩定，為95.4%。

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2018年	截至2017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	3,009	2,646	9%	14%
股權及房地產的預期長期投資回報	972	783	19%	24%
總計	3,981	3,429	11%	16%

國際財務報告準則營運溢利投資回報較2017年上半年增長11%至39.81億美元。此增長主要由投資水平上升所帶動。

營運開支

百萬元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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)
營運開支	1,023	949	4%	8%

營運開支增加4%至10.23億美元，費用率由2017年上半年的7.8%下降至7.1%。

純利⁽¹⁾

百萬元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 6月30日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	2,653	2,233	14%	19%
有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 ⁽²⁾	(675)	1,024	無意義	無意義
持作自用物業的重估收益之重新分類， 已扣除稅項 ⁽²⁾⁽³⁾	(177)	(20)	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 ⁽³⁾	(139)	4	無意義	無意義
總計	1,662	3,241	(50)%	(49)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額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) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

國際財務報告準則非營運變動

友邦保險的純利（按國際財務報告準則計量）包括有關股權的市值變動。與2017年上半年錄得的龐大收益相比，2018年上半年股票市場大幅下滑。因此，國際財務報告準則純利較2017年上半年減少50%至16.62億美元。該減少由於投資回報的負面短期波動為6.75億美元，對比2017年上半年的投資回報正面變動為10.24億美元。2018年上半年其他負面非營運項目1.39億美元包括有關AIA韓國轉為附屬公司的稅項開支9,400萬美元。

股東分配權益變動

百萬元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 12月31日 止年度	截至2017年 6月30日 止六個月
期初股東分配權益	36,413	29,653	29,653
純利	1,662	6,496	3,241
注入僱員股票信託的股份	(5)	(10)	(5)
股息	(1,140)	(1,376)	(983)
持作自用物業重估（虧損）／收益	(9)	88	39
外幣換算調整	(644)	1,409	660
其他資本變動	51	153	95
股東分配權益變動總額	(85)	6,760	3,047
期末股東分配權益	36,328	36,413	32,700
平均股東分配權益	37,474	33,034	32,097

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2017年強勁的資本市場表現，平均股東分配權益由2017年上半年320.97億美元增加53.77億美元至2018年上半年374.74億美元。

2018年6月30日股東分配權益維持穩定，為363.28億美元，反映期內16.62億美元的純利被負面外匯換算變動6.44億美元及派付股息11.40億美元所抵銷。2018年上半年的負面外匯換算變動主要集中在2018年6月。

對匯率、利率及股本價格變動的敏感度載於中期財務報表附註22。

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14%至2018年上半年的22.08美仙。

股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利包括股權及投資物業組合的市價變動，下跌50%至2018年上半年的13.83美仙。

國際財務報告準則每股盈利 – 基本

	純利 ⁽¹⁾		稅後營運溢利 ⁽¹⁾	
	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 6月30日 止六個月	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 6月30日 止六個月
溢利 (百萬美元)	1,662	3,241	2,653	2,233
普通股的加權平均股數 (百萬)	12,018	11,995	12,018	11,995
每股基本盈利 (美仙)	13.83	27.02	22.08	18.62

國際財務報告準則每股盈利 – 攤薄

	純利 ⁽¹⁾		稅後營運溢利 ⁽¹⁾	
	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 6月30日 止六個月	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 6月30日 止六個月
溢利 (百萬美元)	1,662	3,241	2,653	2,233
普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬)	12,050	12,018	12,050	12,018
每股攤薄盈利 ⁽²⁾ (美仙)	13.79	26.97	22.02	18.58

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2017年報財務報表附註38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）。

資本

自由盈餘產生

本集團於2018年6月30日的自由盈餘指經調整資產淨值超出所需資本（包括合併準備金及資本需求）的部分。

自由盈餘於上半年增加11.01億美元至2018年6月30日的136.87億美元。此包括因AIA韓國轉為附屬公司而增加的18.86億美元。

於2018年上半年，所產生的基本自由盈餘（不包括投資回報差異及其他項目）增加至24.97億美元，按可比基準上升11%。此增長不計算因AIA韓國轉為附屬公司而對2018年上半年所產生的基本自由盈餘有所減少的1.41億美元。此反映我們更具規模的有效保單業務及我們專注於承保可產生可觀資本回報的優質新業務。承保新業務的投資額增加22%至8.07億美元。

投資回報差異及其他項目（包括監管發展）的整體負面影響為12.08億美元及派付股息11.40億美元。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年
	6月30日止六個月	6月30日止六個月
期初自由盈餘	12,586	9,940
透過於2018年1月1日將AIA韓國轉為附屬公司解除自由盈餘產生的基本自由盈餘	1,886	—
撥付新業務所用的自由盈餘	2,497	2,290
投資回報差異及其他項目	(807)	(635)
未分配集團總部開支	(100)	(107)
股息	(1,140)	(983)
財務費用及其他資本變動	(27)	22
期末自由盈餘	13,687	11,360

集團企業中心淨資金流

集團企業中心所持有的營運資金包括債務及股本證券、存款和現金及現金等價物。營運資金增長至2018年6月30日的106.47億美元。

來自業務單位的匯款淨額合共11.88億美元，而借貸因發行中期票據的所得款項淨額9.91億美元及短期銀行貸款9.70億美元而增加14.63億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。此營運資金的總增長乃於派付股息11.40億美元後錄報。於2018年7月2日，本集團完成收購在新西蘭的Sovereign Assurance Company Limited，而在澳洲的CommInsure Life的收購仍在進行中，須取得一切必要之監管機構及政府機關的批准。

營運資金變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日止六個月	截至2017年 6月30日止六個月
期初營運資金	9,714	8,404
集團企業中心營運業績	(25)	-
來自／(給予)業務單位的資金流量		
香港	427	602
泰國	145	197
馬來西亞	97	192
中國	440	206
其他市場	79	(28)
匯付予集團企業中心的淨資金流	1,188	1,169
借貸增加	1,463	508
注入僱員股票信託的股份	(5)	(5)
派付股息	(1,140)	(983)
公平值準備金變動及其他事項	(548)	45
期末營運資金	10,647	9,138

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2018年 6月30日	於2017年 12月31日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	178,135	179,503	(1)%
投資物業	4,720	4,363	8%
現金及現金等價物	3,013	1,922	57%
遞延承保及啟動成本	23,473	21,950	7%
其他資產	11,379	10,908	4%
總資產	220,720	218,646	1%
負債			
保險及投資合約負債	164,285	159,685	3%
借貸	5,421	3,958	37%
其他負債	12,123	11,447	6%
減總負債	181,829	175,090	4%
權益			
總權益	38,891	43,556	(11)%
減非控股權益	385	380	1%
友邦保險控股有限公司股東應佔總權益	38,506	43,176	(11)%
股東分配權益	36,328	36,413	–

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017年 12月31日 止年度	截至2017年 6月30日 止六個月
期初股東權益	43,176	34,555	34,555
純利	1,662	6,496	3,241
資產的公平值(虧損)/收益	(4,585)	1,861	1,449
注入僱員股票信託的股份	(5)	(10)	(5)
股息	(1,140)	(1,376)	(983)
持作自用物業重估(虧損)/收益	(9)	88	39
外幣換算調整	(644)	1,409	660
其他資本變動	51	153	95
股東權益變動總額	(4,670)	8,621	4,496
期末股東權益	38,506	43,176	39,051

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年		於2017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	163,993	87%	162,676	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,732	13%	24,815	13%
總投資	187,725	100%	187,491	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2018年		於2017年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
單位連結式合約及合併投資基金				
債務證券	4,601	19%	4,720	19%
貸款及存款	100	—	97	—
股本證券	18,473	78%	19,522	79%
現金及現金等價物	556	3%	466	2%
衍生金融工具	2	—	10	—
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,732	100%	24,815	100%

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年		於2017年	
	6月30日	佔總額比重	12月31日	佔總額比重
分紅基金				
政府及政府機構債券	10,750	7%	10,011	7%
公司債券及結構證券	10,574	7%	11,020	7%
貸款及存款	2,090	1%	2,000	1%
小計－固定收入投資	23,414	15%	23,031	15%
股本證券	6,766	4%	6,985	4%
投資物業及持作自用物業	472	—	472	—
現金及現金等價物	188	—	158	—
衍生金融工具	46	—	81	—
分紅基金小計	30,886	19%	30,727	19%
其他保單持有人及股東				
政府及政府機構債券	46,928	29%	47,152	29%
公司債券及結構證券	59,631	36%	59,966	37%
貸款及存款	5,421	3%	6,113	4%
小計－固定收入投資	111,980	68%	113,231	70%
股本證券	12,418	8%	11,572	7%
投資物業及持作自用物業	6,105	4%	5,594	3%
現金及現金等價物	2,269	1%	1,298	1%
衍生金融工具	335	—	254	—
其他保單持有人及股東小計	133,107	81%	131,949	81%
保單持有人及股東總計	163,993	100%	162,676	100%

資產

總資產增加20.74億美元至2018年6月30日的2,207.20億美元，而於2017年12月31日則為2,186.46億美元。

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2017年12月31日的1,874.91億美元相比，於2018年6月30日增加2.34億美元至1,877.25億美元。

於2018年6月30日合共1,877.25億美元的投資中，1,639.93億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下237.32億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

於2018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1,353.94億美元，而於2017年12月31日則為1,362.62億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級為A，與2017年12月31日相若。

於2018年6月30日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的43%，而於2017年12月31日則佔42%。於2018年6月30日及2017年12月31日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的52%。

於2018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191.84億美元，而於2017年12月31日則為185.57億美元。股本證券賬面值上升6.27億美元主要由於新購買的股本證券部分被負面的市價變動抵銷。於此等股本證券中，67.66億美元為分紅基金所持有。

現金及現金等價物增加10.91億美元至2018年6月30日的30.13億美元，而於2017年12月31日則為19.22億美元。該增加主要反映我們的業務營運產生的正面現金流入淨額、於2018年4月發行中期票據的所得款項淨額9.91億美元及短期銀行貸款9.70億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元及派付股息11.40億美元所抵銷。

於2018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65.77億美元，而於2017年12月31日則為60.66億美元。

遞延承保及啟動成本由2017年12月31日的219.50億美元增加至2018年6月30日的234.73億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2017年12月31日的109.08億美元增加至2018年6月30日的113.79億美元，反映再保險可收回款項、應計利息及預付款項的增加。

負債

總負債由2017年12月31日的1,750.90億美元增加至2018年6月30日的1,818.29億美元。

保險及投資合約負債由2017年12月31日的1,596.85億美元增長至2018年6月30日的1,642.85億美元，反映有效保單組合的相關增長，惟此增長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2018年4月發行中期票據的所得款項淨額9.91億美元及短期銀行貸款9.70億美元所致，借貸增加至2018年6月30日的54.21億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。如中期財務報表附註18所披露，於2014年發行的中期票據將於2019年3月到期。

其他負債於2018年6月30日為121.23億美元，而於2017年12月31日則為114.47億美元。

承擔及或有事項的詳情載於中期財務報表附註25。

監管資本

本集團的主要保險監管機構為香港保險業監管局（香港保監局）。本集團的主要營運公司為於香港註冊的保險公司AIA Co.。

於2018年6月30日，AIA Co.（我們主要受監管的公司）根據香港保險業條例基準計算的可用資本總額為93.82億美元，其償付能力充足率為最低監管資本的458%，而於2017年12月31日則為446%。

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2018年 6月30日	於2017年 12月31日
可用資本總額	9,382	8,395
最低監管資本(100%)	2,047	1,882
償付能力充足率(%)	458%	446%

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。這表示地方營運單位（包括分公司及附屬公司）亦須符合當地審慎及母公司監管機構（如適用）的監管資本規定。這些各地的監管機構會密切監察本集團的分公司及附屬公司的資本狀況。於2018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。

監管及國際發展

於國際方面，壽險公司所面對的監管環境繼續演變。尤其是國際保險監督聯會繼續進行若干保險業核心原則之跨年度檢討，長期目標為保險公司的國際監管發展及實施一個更新共同框架。

友邦保險營運所在地區的監管機構繼續採取多項舉措，旨在令其各自的監管框架與國際保險監督聯會所建議的廣泛原則一致。友邦保險在區內繼續參與該等舉措，並就許多該等舉措相關問題（包括國際保險監督聯會制定保險資本標準）所舉行的國際行業對話作為活躍參與者。保險資本標準的實地測試預期將於2019年完成，而保險資本標準的實施將分兩階段進行。於第一階段，保險資本標準將在持續五年的監測期間用於向全集團監管者作保密呈報。第二階段將實施保險資本標準，作為全集團所規定的資本要求。

於2016年，百慕達的審慎保險框架被視為等同適用於歐洲保險公司根據償付能力II指令之規定的監管標準。百慕達金融管理局已根據加強的商業審慎報告制度，對其法定及審慎報告規定制定若干變動，包括要求商業保險公司須編製經濟資產負債表。該等新監管規定首次適用於友邦保險截至2017年11月30日止之財政年度，而友邦保險繼續參與該等舉措的發展及優化。

香港保監局於2017年6月26日成立為香港保險公司的監管機構後，預期於兩年內香港保監局亦將直接監管中介機構。有關為香港保險公司而設以風險為基礎的資本制度的跨年度諮詢程序亦正展開。友邦保險繼續緊密地及具建設性地參與該等發展。

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，友邦保險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。

於2017年5月18日，國際會計準則理事會公佈國際財務報告準則第17號，保險合約（以前的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號包括若干有關保險合約計量及溢利確認在會計處理上的基本區別。於2017年12月12日，香港會計師公會批准頒佈香港財務報告準則第17號，保險合約。本集團正對新準則進行詳細評估，並為該等準則的實施作準備。該等準則將於2021年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。

全球中期票據及證券計劃

在我們60億美元的全球中期票據及證券計劃下，本公司於2018年4月發行高級無抵押的固定利率票據，其面額為5.00億美元及39.00億港元。5.00億美元的票據將於2028年到期，且按年利率3.90%計息，而39.00億港元的票據並無上市，將於2021年到期，且按年利率2.76%計息。本公司於2018年3月贖回高級無抵押的固定利率票據，其面額為5.00億美元。於2018年6月30日，全球中期票據及證券計劃下已發行債務的賬面值合共為44.51億美元。

信貸評級

於2018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）。

穆迪、惠譽及標準普爾分別授予本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）（前景展望穩定）。

股息

董事會已宣派的中期股息為每股29.20港仙，較2017年的中期股息強勁增長14%，反映出我們於2018年上半年的財務實力，及我們對集團前景抱有信心。

董事會擬遵循友邦保險已建立的審慎、可持續及漸進的派息政策，令本集團得以把握未來增長機會及具有財務靈活性。

業務回顧

分銷

代理隊伍

友邦保險專屬代理網絡是我們的核心分銷平台，在**2018**年上半年佔集團整體新業務價值的**71%**。我們的代理提供專業建議和優質服務，讓友邦保險成為我們的客戶在人生每個階段的夥伴。透過建立長遠關係，代理幫助客戶從我們一系列全面的產品和服務中作出明智選擇。與客戶進行定期和個性化的互動，是我們履行品牌承諾的主要方式，藉此協助亞太區大眾活出更健康、更長壽、更美好的人生。

我們嚴謹有序地執行友邦保險的「最優秀代理」策略，繼續推動新業務價值的持續增長。代理業務的新業務價值在**2018**年上半年增長**27%**至**14.57**億美元。年化新保費增加**18%**至**20.62**億美元，而新業務價值利潤率則上升至**70.6%**。

我們建基於優秀的往績，在**2018**年上半年持續專注提升「最優秀代理」的質素和能力。我們提高所有市場的代理最低業績標準，並加強我們在業內最佳的招聘和培訓計劃，進一步使我們的代理別樹一幟。我們努力不懈地專注於代理質素，促使活躍代理的生產力超越**2017**年上半年的水平。

我們繼續擴展數碼平台的功能，使我們的代理更有效率及更有效地掌握和滿足客戶在每個人生階段不同的需求。我們將友邦保險的內部數據分析功能和客戶偏好模型與代理支援流動應用程式結合，讓代理實時檢視客戶保單，並知悉客戶諸如理賠或個人情況變化等事宜。我們的代理廣泛應用這些數碼工具和服務，在**2018**年6月透過互動式銷售點(iPoS)平台簽發的保單佔集團總數超過**90%**。

我們的百萬圓桌會註冊會員人數展示我們專注於代理專業水平的成果。友邦保險在**2018**年成為第一家連續四年擁有最多百萬圓桌會註冊會員的跨國公司，集團現時有超過**10,000**名百萬圓桌會註冊會員。

夥伴分銷

友邦保險的夥伴分銷與我們的代理分銷相輔相成。這些夥伴關係為我們提供更廣泛途徑接觸亞太區潛在客戶。隨著中產人口在區內持續增長，合作夥伴擁有的廣泛且全國性的覆蓋有助我們滿足客戶多元化和不斷轉變的投保偏好。

夥伴分銷的新業務價值在2018年上半年為**5.83**億美元，減少**4%**；如早前所述，這是受到2017年上半年香港零售獨立財務顧問渠道業績特別強勁所影響。新業務價值利潤率保持強勁，達**48.9%**，而年化新保費則較低，錄得**11.90**億美元。在2018年上半年，夥伴分銷業務佔集團整體新業務價值的**29%**。

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，其新業務價值較2017年上半年為低。我們繼續調整倡議和服務支援模式，令友邦保險別樹一幟，並滿足合作夥伴的客戶需求，同時帶動長期可持續增長。

我們的銀行保險夥伴分銷在2018年上半年錄得強勁的雙位數字新業務價值增長。這有賴我們進一步整合到合作夥伴的財務諮詢程序，引入分析力有所提升的數碼平台以物色新銷售對象，和量身訂製的銷售管理計劃，從而在改善駐分行保險專員的生產力方面取得卓越進展。我們亦將「AIA Vitality」嵌入產品之中，以加強與銀行客戶之間的聯繫。此外，在2018年3月，我們與泰國的Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）正式展開策略性夥伴合作關係。

我們直接銷售渠道的新業務價值增長受惠於韓國持續強勁的增長動力，這源於我們在執行產品倡議策略、推廣活動和擴展直接銷售夥伴關係上取得成功。

客戶聯繫及市場營銷

加強與客戶的聯繫，以及提供量身訂製以滿足個人特定需要的產品和服務，皆是友邦保險的重要策略性優先任務。我們擁有豐富的客戶數據，加上應用先進的客戶偏好模型，結合我們領先的分銷能力，有助實現上述目標。友邦保險強化客戶數據的收集和分析，為代理和分銷夥伴提供洞見，從而協助他們為友邦保險的客戶提供最切合所需的倡議。我們早前實行有關工具的先導計劃，已取得初步成功。例如，我們的泰國業務在**2018**年上半年開展一項相關客戶計劃，促使目標客戶群的再投保率增加一倍。

我們的健康計劃會員人數在過去**12**個月間增加近兩倍至接近**100**萬名會員，通過「**AIA Vitality**」和友邦保險在中國推出的健康計劃，參與者可享受一系列更廣泛且美好和充實的體驗。我們在流動和網絡支援應用程式上的用戶活動持續增長，讓友邦保險定期與客戶互動，從而帶動他們改變生活方式和推廣積極健康的人生。平均而言，我們的健康計劃會員在**2018**年上半年每兩天做一次運動，而**2017**年則每五天做一次運動。

為確保友邦保險的品牌在客戶生活模式和財務需求不斷轉變時，仍保持與客戶產生共鳴，我們在**2018**年上半年推出新的品牌承諾：協助大眾活出更健康、更長壽、更美好的人生。這項承諾涵蓋我們為客戶提供的重要價值，並在集團整體市場營銷和品牌推廣活動中佔主導地位。

友邦保險全球大使**David Beckham**（碧咸）繼續推廣友邦保險圍繞健康生活的品牌承諾。在我們名為「**#我有我原因**」的全球社交媒體活動中，一段由碧咸主演的影片，在網上的點擊次數超過**4,000**萬。這項活動在亞洲吸引數以千計的參與者，分享他們期望活出健康人生背後的原動力。

我們與托定咸熱刺的長期夥伴合作關係亦支持我們推出新的品牌承諾。在**2018**年上半年，球會精英教練為泰國、印尼、柬埔寨、香港和越南的兒童舉辦足球節，吸引數以千計的家庭參加。足球節是我們推行的眾多舉措之一，透過推廣健康生活的重要性，包括營養均衡和定期運動，回饋我們營運的社區。

友邦保險在香港繼續贊助中環海濱地標景點－香港摩天輪。自我們在**2017**年**12**月宣佈成為獨家主要贊助商僅六個多月以來，香港摩天輪已接待超過**15,000**名慈善團體人士，並慶祝了第一百萬名訪客到訪。

員工參與和社區工作

員工參與

我們相信員工是友邦保險最珍貴的資源。我們致力創造充實愉快的工作環境，讓員工積極參予，並讓他們發展和展現才華。我們致力吸引、培育和保留優秀人才的承諾，以支持及獎勵員工優秀表現的企業文化。

為協助我們實現成為全球領先人壽保險供應商的願景，我們繼續擴大位於泰國曼谷的**AIA Leadership Centre (ALC)**的員工參與率。**ALC**提供量身定制的領袖及發展計劃，旨在提升我們的高級行政人員、新晉主管、分銷經理及技術主管的技能和知識。秉承「用對的人，以對的方法，做對的事……成果將隨之而來」的策略性框架和營運理念，**ALC**發揮重要作用以裝備我們的領袖和主管，使他們能夠推動友邦保險的業務策略。**ALC**自**2016**年開幕以來，提供不同的課程、活動、會議及講座，參加者人次已超過**14,000**，包括高級行政人員、集團及附屬公司董事會成員、集團總部及不同業務單位的新晉主管，以及代理主管和銀行合作夥伴人員。

工作轉調仍然是支持集團各級人員發展的重要工具。我們積極鼓勵員工在友邦保險的不同業務地點及職能部門進行內部調職，從中汲取更廣泛的經驗及擴闊知識。

我們為員工提供全面的整體獎勵計劃，有助吸引、挽留和凝聚業界最優秀的人才。友邦保險的短期和長期獎勵計劃的設計，用以平衡短期和較長期舉措的目標，旨在為客戶締造最佳的成果，並為股東創造可持續的價值。我們每年都會就這些計劃進行檢討，而董事會的風險委員會與薪酬委員會亦會討論有關計劃。我們亦會定期評估所有獎勵和福利計劃，以確保這些計劃維持市場競爭力，並與友邦保險長期持分者的利益一致，並時刻符合所有適用法規。

僱員購股計劃是友邦保險整體獎勵計劃的一個重要元素，旨在鼓勵員工成為友邦保險的股東，使我們的**21,000**多名員工與股東的利益更趨一致。

可持續的業務增長及佳績，有賴全體員工的有效參與和積極推動。每年，我們都會進行蓋洛普**Q¹²**調查 (**Gallup Q¹² Survey**)，這是一項量度員工敬業度的獨立調查。最新調查結果當中，友邦保險榮獲**2018**年蓋洛普最佳僱主獎 (**Gallup Great Workplace Award**)。這獎項是蓋洛普的最高殊榮之一，以表揚全球各行業機構中，能成功促進員工敬業文化以取得卓越表現的企業。

企業社會責任

友邦保險的業務是建基於我們的承諾，幫助客戶以至所有持分者活出更健康、更長壽、更美好的人生。我們相信透過我們所提供的產品、投資，以及對社區舉措的支持，可以帶來重要的改變。

我們的企業社會責任計劃反映我們重視更健康、更長壽、更美好的人生。實際上，這令友邦保險為一系列多元化的舉措提供支持，藉此推廣健康生活和福祉，同時鼓勵我們的社區不同年齡層的大眾實踐健康和積極的生活模式。

在雅加達，約1,000名兒童參加我們首次舉辦的「Football for the Nation」活動。友邦保險向印尼各地學校捐贈了10,000個足球，旨在向當地兒童推廣體育運動。友邦保險在印尼推出「AIA's Health Fest」的活動中，我們從全國各地邀請100名關注健康的網絡紅人，鼓勵大眾探討健康養生之道，目的是讓熟悉數碼科技應用的年輕一代瞭解這個主題。友邦保險全球大使碧咸(David Beckham)亦在活動中談論在人生每個階段追求健康目標的重要性。

在泰國，友邦保險推出最新的「友邦保險微笑行動」(AIA Operation Smile)，該計劃協助一家專門醫治面部畸形及其他身體疾病的醫院籌集資金並提供支持。這是友邦保險第14年舉辦這項計劃，至今已為2,400名患者改善生活。

在菲律賓，負責Philam Life企業社會責任工作的Philam Foundation與其他機構合作，資助菲律賓布基農省(Bukidnon)的三所獨立學校興建七間全新教室。每間教室可容納50名學生，並配備所需的學習設備、電力和衛生設施。至今，Philam Life在菲律賓合共建造了137間教室。

地區市場

香港

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	796	723	10%	10%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	62.2%	49.2%	13.0個百分點	13.0個百分點
年化新保費	1,252	1,434	(13)%	(13)%
總加權保費收入	5,075	4,275	19%	19%
稅後營運溢利	922	821	12%	12%

財務摘要

友邦保險的香港業務承接2017年上半年特別強勁的表現，新業務價值增長10%至7.96億美元。我們的專屬代理業務錄得卓越增長，惟部分被零售獨立財務顧問渠道銷售下降所抵銷。由於銷售較高利潤產品，以致年化新保費較低，錄得12.52億美元，而新業務價值利潤率則上升至62.2%。國際財務報告準則稅後營運溢利增長12%至9.22億美元，反映相關業務增長及理賠經驗改善，惟部分增長受產品組合轉向至分紅業務所抵銷。

業務摘要

友邦保險嚴謹地執行「最優秀代理」策略，為我們的代理業務締造非常強勁的雙位數字新業務價值增長。友邦保險在香港繼續透過AIA Premier Academy吸引和培育高質素的代理，該計劃涵蓋一個全面的招聘和培訓平台，有助識別和培育未來百萬圓桌會代理和「最優秀代理」主管。我們亦透過一系列數碼工具為我們高生產力的代理團隊提供支援，這些工具涵蓋培訓、銷售點和服務，讓我們的代理更有效與客戶建立聯繫和互動。

友邦保險與Citibank, N.A. (花旗銀行) 的長期策略夥伴關係錄得卓越的雙位數字新業務價值增長，有賴我們持續積極支援花旗銀行的客戶經理和保險銷售專員，以滿足其客戶的保障需求，促使其生產力水平提升。如早前所述，零售獨立財務顧問渠道的新業務價值相對2017年上半年的突出表現稍為回落。我們繼續加強客戶倡議及為合作夥伴提供培訓和銷售支援，進一步突顯我們別樹一幟的優勢。

友邦保險在香港繼續投資於創新科技和數碼工具的運用，既為客戶帶來截然不同的客戶體驗，亦讓我們的代理專注於提供量身訂製的專業建議。在2018年3月，我們推出「友聯繫」流動應用程式，讓我們的客戶享有一站式管理個人壽險保單、團體保險保單、強積金帳戶和「AIA Vitality」會籍的便利。在2018年6月，友邦保險亦在香港推出首個網上投保平台「AIA iShop友保易」。

我們繼續積極與現有客戶保持聯繫，並致力幫助他們滿足人生每個階段的保障和長期儲蓄需要。我們採取多項舉措，與客戶更密切聯繫，並為我們的代理配備業內最佳數碼工具，這使我們在2018年上半年來自現有客戶的新業務價值錄得超過30%增長。「AIA Vitality」作為一項以科學數據為依據的綜合健康計劃，在香港的會員人數亦於過去12個月增加超過60%。

泰國

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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 ⁽¹⁾	204	179	5%	14%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	71.0%	75.3%	(4.4)個百分點	(4.3)個百分點
年化新保費	287	237	11%	21%
總加權保費收入	1,803	1,571	5%	15%
稅後營運溢利	496	423	7%	17%

財務摘要

友邦保險的泰國業務受惠於銷售動力加強，在2018年上半年錄得2.04億美元的新業務價值，增長5%。年化新保費增加11%至2.87億美元，其中期繳保費業務佔年化新保費超過95%，有賴我們持續專注於提供長期保障及儲蓄方案。由於相關業務的增長，國際財務報告準則稅後營運溢利增加7%至4.96億美元。

業務摘要

作為我們「最優秀代理」策略的一部分，我們繼續加強和擴展「財務顧問」計劃，藉此推動我們的泰國代理隊伍轉型，並吸引年青和高質素的人才在友邦保險展開全職專業生涯。在2018年上半年，該計劃的新入職代理人數錄得雙位數字增長，而來自財務顧問的年化新保費亦增加超過30%。泰國代理隊伍中的百萬圓桌會註冊會員人數增加48%，反映我們提升代理的質素。與此同時，我們繼續嚴格實施最低業績標準，以減少生產力較低的代理人數。

在2017年10月，我們宣佈友邦保險與泰國盤谷銀行建立為期15年的策略性銀行保險夥伴合作關係。以總資產值計，盤谷銀行是泰國規模最大的銀行，擁有超過1,600萬個客戶帳戶。這項合作關係於2018年3月正式展開，我們在今年第二季專注招聘和培訓駐盤谷銀行的分行保險銷售專員，為支持未來的增長奠定基礎。

我們繼續提供一系列的產品，以滿足泰國新晉富裕和高淨值市場的需要，並維持我們在團體保險市場的領導地位。「AIA Vitality」在泰國的會員人數於過去12個月增加超過兩倍。

新加坡

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	178	138	22%	29%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	61.4%	71.1%	(9.7)個百分點	(9.7)個百分點
年化新保費	290	194	42%	49%
總加權保費收入	1,392	1,172	12%	19%
稅後營運溢利	273	240	9%	14%

財務摘要

友邦保險的新加坡業務在2018年上半年新業務價值增長非常強勁，增加22%至1.78億美元。年化新保費增長42%至2.90億美元，主要源於代理和夥伴分銷渠道帶來的強勁銷售。新業務價值利潤率保持強勁，達61.4%，惟由於「HealthShield」業務的盈利能力減低及產品組合的變動而有所下降。國際財務報告準則稅後營運溢利增加9%至2.73億美元。

業務摘要

友邦保險在新加坡市場領先的代理隊伍締造新業務價值雙位數字增長的佳績，有賴專注於期繳保費保障業務。我們繼續培育全職專業代理，並運用旨在提高代理生產力的創新數碼工具，輔助我們的招聘和培訓計劃。在上半年，我們推出新的流動應用程式「iConnect」，此應用程式結合我們的客戶偏好模型，有助代理加強與客戶的聯繫，以及根據其客戶的需要提供量身訂製的建議。我們專注培育代理，因此與2017年上半年比較，活躍代理人數增加17%，代理生產力亦錄得雙位數字的增長。

友邦保險與花旗銀行在新加坡的策略性夥伴關係，錄得卓越的雙位數字新業務價值增長，有賴於我們持續專注提高銀行銷售團隊的生產力，以及滿足客戶的保障需要。我們向花旗銀行信用卡客戶群提供的簡易保障方案帶動直接銷售額上升，進一步鞏固夥伴關係的發展。

我們與Medix建立獨家夥伴關係，藉此強化我們為客戶帶來優質醫療的承諾。Medix在新加坡率先推出個人療程管理服務。此外，我們增加參與計劃醫院數目，並擴展我們「AIA Quality Healthcare Partners」的網絡，以便客戶更靈活地選擇最合適的醫療供應商。

此外，我們繼續加強「AIA Vitality」健康計劃，擴大該計劃與我們一系列產品的整合。結合「AIA Vitality」產品的新業務價值較2017年上半年增長57%，而「AIA Vitality」的會員人數於過去12個月增加超過一倍。

馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	124	106	5%	17%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	60.3%	62.3%	(1.9)個百分點	(2.0)個百分點
年化新保費	204	169	8%	21%
總加權保費收入	1,047	882	7%	19%
稅後營運溢利	158	118	19%	34%

財務摘要

友邦保險的馬來西亞業務於2018年上半年錄得1.24億美元的新業務價值，增長5%。於第一季取得強勁表現後，馬來西亞業務因為當地大選和商品及服務稅改變令消費活動減少，以致第二季的新業務受到影響。年化新保費增加8%至2.04億美元，惟新業務價值部分被利潤率下降至60.3%所抵銷。國際財務報告準則稅後營運溢利增加19%至1.58億美元，受惠於理賠和失效經驗較2017年上半年的改善。

業務摘要

我們在馬來西亞的代理分銷策略重點仍然集中於高質素招聘和提升生產力。政府就保險代理薪酬實施的平衡記分卡規定於2018年1月生效，而友邦保險在馬來西亞的「最優秀代理」模式使我們得以順利過渡至新記分系統。

友邦保險在馬來西亞繼續推行多項措施，以提升代理生產力，包括在我們的數碼平台上推出新的應用程式。在2018年上半年，我們推出「AIA Life Planner」應用程式，讓我們的代理以實時更新的客戶資料和保單狀態更有效地為客戶服務。該程式的使用率在推出後首六個月已達到69%。友邦保險在馬來西亞的代理招聘計劃繼續推動高質素招聘，並以新應用程式「AIA Recruiter」為代理主管提供支援。我們的活躍伊斯蘭保險代理人數取得雙位數字增長，有助我們的伊斯蘭保險業務發展。儘管伊斯蘭保險的新業務價值利潤率低於傳統業務，但當地馬來人口的保險覆蓋水平偏低，繼續帶來重大的增長機遇和吸引的新業務回報。

我們與大眾銀行緊密合作，以增加其客戶群的人壽保險滲透率，為銀行保險業務帶來雙位數字的新業務價值增長。在2018年上半年，我們根據該銀行客戶的需要量身訂製，升級高承保額的期繳保費單位連結式產品，促使與大眾銀行夥伴合作的平均保額升幅達雙位數字。

友邦保險在馬來西亞團體保險市場處於明顯領導地位。現有客戶的業務增長及幾個大型企業帳戶的新增保單，為新業務價值締造雙位數字增長。

「AIA Vitality」繼續為我們提供別樹一幟的保險倡議，並提高與客戶的聯繫。該計劃的會員人數於過去12個月增加接近50%。

中國

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2017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 ⁽¹⁾	556	377	37%	47%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	91.0%	88.2%	2.8個百分點	2.8個百分點
年化新保費	611	428	32%	43%
總加權保費收入	2,076	1,467	31%	42%
稅後營運溢利	436	294	37%	48%

財務摘要

友邦保險的中國業務為我們在2018年上半年增長最高的經營分部，新業務價值增長37%至5.56億美元。年化新保費增長32%至6.11億美元，有賴我們持續專注於招聘優秀人才及不斷提升代理的生產力。新業務價值利潤率保持在91.0%的強勁水平，反映我們持續專注於期繳保費保障產品。國際財務報告準則稅後營運溢利增加37%至4.36億美元，與業務增長一致，並反映我們的高質素盈利來源。

業務摘要

友邦保險在中國設立的數碼平台為我們的代理提供一套全面的工具，協助他們履行各項職責，包括招聘、培訓、諮詢及服務。在2018年上半年，我們推出全新的工具「Master Planner」，支持代理主管以更有系統和效率的方式管理團隊，包括新代理發展、表現評估及業務策劃活動。配合我們高質素的招聘及培訓計劃，這些數碼工具協助帶動活躍新代理的生產力較2017年上半年顯著增加。友邦保險在中國的百萬圓桌會註冊會員人數錄得31%的增長，明確地展示我們貫徹執行「最優秀代理」策略所取得的成果。

友邦保險的中國業務於保障市場維持強勁地位，其傳統保障業務佔新業務價值的86%。我們進一步升級旗艦產品「全佑一生」，透過更豐富的產品特點來針對不同顧客群的具體需要。此外，我們亦推出全新的長期儲蓄產品，以滿足高淨值客戶群在退休策劃、資產配置及財富管理方面的需要。

友邦保險在2017年3月推出的健康計劃繼續成為我們在中國別樹一幟的客戶倡議。健康計劃的會員人數自本年初增加超過60%，並在過去12個月增長接近五倍。在2018年5月，我們與中國領先的醫療健康科技平台微醫成為長期策略夥伴，微醫擁有超過1.10億名註冊用戶，我們藉此向在友邦保險中國業務所及地區的用戶提供我們領先市場的保障方案，而友邦保險的客戶亦可優先享用微醫在全國提供的一系列領先醫療健康服務。

其他市場

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動	按年變動
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月	(固定匯率)	(實質匯率)
新業務價值 ⁽¹⁾	201	185	7%	9%
新業務價值利潤率 ⁽²⁾	32.8%	41.2%	(8.6)個百分點	(8.4)個百分點
年化新保費	608	444	36%	37%
總加權保費收入	3,036	2,807	6%	8%
稅後營運溢利	393	337	16%	17%

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

Tata AIA是我們與Tata集團在印度成立的合資企業，我們持有49%股權，其財務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、年化新保費及新業務價值不包括來自印度的任何貢獻。

財務摘要

其他市場承接去年相當強勁的增長，在2018年上半年的新業務價值錄得7%增長。年化新保費增長36%至6.08億美元，新業務價值利潤率則下降至32.8%。其他市場的業績受到澳洲大型團體保險計劃的時間分佈不均所影響，若撇除這些大型團體計劃的影響，其他市場在2018年上半年的新業務價值增長為18%。國際財務報告準則稅後營運溢利增加16%至3.93億美元。

業務摘要

澳洲：友邦保險的澳洲業務在2018年上半年的基本表現穩健，零售獨立財務顧問渠道業務錄得雙位數字的新業務價值增長。由於「AIA Vitality」繼續為友邦保險帶來別樹一幟的市場優勢，使我們得以在零售獨立財務顧問渠道的新業務方面維持市場領導地位。我們的團體保險業務持續取得良好進展，於2018年3月成功獲得一個新的大型計劃。這項計劃帶來的新業務價值將主要反映在2018年下半年業績之中。

我們在2018年7月完成收購Sovereign Assurance Company Limited (Sovereign)，當中包括與新西蘭ASB Bank Limited (ASB)為期20年的策略性銀行保險夥伴分銷協議。我們將繼續與澳洲聯邦銀行合作，以完成收購其澳洲人壽保險業務，並落實與該銀行在澳洲市場的20年策略性夥伴合作協議。

柬埔寨：自2017年5月正式推出以來，友邦保險的柬埔寨業務持續增長勢頭，並且擴大規模。我們推行多渠道分銷策略，繼續致力於建立一支全職而專業的代理隊伍，並發展銀行保險夥伴關係。在2018年上半年，我們擴大客戶層面，涵蓋柬埔寨大眾銀行的富裕客戶群；該銀行為馬來西亞大眾銀行集團的全資擁有附屬公司。

印尼：友邦保險在印尼的代理業務錄得雙位數字的新業務價值增長，主要受到代理活動和生產力上升的帶動。我們在印尼推行優質招聘計劃，帶動活躍新代理人數錄得雙位數字的增長，而我們亦非常注重培訓代理，以滿足印尼迅速增加的中產人口之漸趨複雜的財務保障需要。我們延長與Bank Central Asia (BCA)的夥伴關係，有助我們接觸更多該行的客戶。透過增加活躍的駐分行保險銷售專員，我們與BCA的合作在2018年上半年形成強勁的銷售動力。

韓國：我們的韓國業務在2018年上半年錄得強勁的新業務價值增長。我們與直接銷售夥伴拓展更多的電話銷售對象，加上電話銷售代表人數錄得雙位數字增長，均為直接銷售渠道帶來卓越表現。此外，我們與韓國領先的電訊服務供應商SK Telecom新的策略性夥伴合作關係進展順利；該公司擁有約3,000萬名客戶。

菲律賓：在菲律賓，友邦保險的新業務價值取得雙位數字的上升，而代理和銀行保險渠道均有增長。在2018年上半年，我們加強優質招聘的力度，帶動活躍新代理人數增加。我們與Bank of the Philippine Islands (BPI)的合資經營業務取得卓越的新業務價值增長，有賴我們繼續支持BPI提升駐分行保險銷售專員的質素，使活躍保險銷售專員的人數增加，產品組合得以優化。

斯里蘭卡：透過增加代理招聘、主要銀行夥伴的優秀表現、加上推出全新的保障和退休儲蓄方案，友邦保險的斯里蘭卡業務於2018年上半年錄得雙位數字的年化新保費增長。然而，當地自2018年4月起修改稅務規例，對新業務價值造成影響。

台灣：友邦保險的台灣業務在2018年上半年錄得卓越的雙位數字新業務價值增長。我們的保險方案針對客戶對退休和承傳規劃的需要，帶動獨立財務顧問和銀行保險渠道均錄得強勁的銷售增長。

越南：友邦保險的越南業務在2018年上半年錄得雙位數字的新業務價值增長。我們一直致力為代理團隊提供專業培訓，帶動生產力和新業務價值上升。我們成功與Vietnam Prosperity Joint-Stock Commercial Bank (VPBank)建立獨家合作夥伴關係，加上其他銀行夥伴增加銷售，使夥伴分銷業務錄得卓越增長。我們在2018年上半年擴大產品系列，推出市場首創的終身危疾產品及糖尿病保障產品，以滿足客戶對長期保障方案的需求。

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，並不包括退休金業務。

在地區市場一節內：

- (1) 各表格上的新業務價值數字乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並包括退休金業務。
- (2) 新業務價值利潤率不包括退休金業務，與年化新保費的定義保持一致，以便計算。

風險管理

我們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，這是我們將會一直守護的承諾；就投資者而言，這是對保障及提升他們所投資的長期價值的關鍵；而就我們的監管機構而言，這有助促進保險業增長及提升公眾對業內的信任。

有效的風險管理對任何機構固然重要，但從人壽保險業務而言，它更成為了驅動價值的核心。本集團的風險管理架構並不尋求消除所有風險，而是透過識別及瞭解，將其控制於可接受的範圍內，以便創造長期價值。

本集團的風險管理架構是建基於在機構內各級別發展適當而謹慎的風險文化，並支援我們的策略性目標。風險管理架構提供適當的工具、程序及能力予業務單位作出識別及評估，於必要時向上級報告重大風險，以便作進一步評核。

本集團的風險管理架構包括以下主要組成部分：

- 風險管理文化；
- 風險管理流程；
- 風險治理；
- 風險胃納；及
- 風險格局。

本集團的風險管理架構於本公司2017年報第50至60頁及第219至226頁所載財務報表附註36詳述。

企業管治

遵守企業管治守則

於截至2018年6月30日止七個月內，本公司一直遵守企業管治守則內的所有適用守則條文。

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」)，該政策內有關董事進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則所載條文。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2018年6月30日止七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
蘇澤光先生	<ul style="list-style-type: none">自2018年3月1日起停任中國人民政治協商會議全國委員會委員。自2018年3月21日起獲委任為行政長官創新及策略發展顧問團非官方成員。
楊榮文先生	<ul style="list-style-type: none">自2018年3月1日起獲委任為Brunswick Group LLP之高級顧問。自2018年7月25日起獲委任為拼多多公司(Pinduoduo Inc.)(於納斯達克全球精選市場(Nasdaq Global Select Market)上市)之獨立董事。
劉遵義教授	<ul style="list-style-type: none">自2018年3月1日起停任中國人民政治協商會議第十二屆全國委員會委員及其經濟委員會副主任。自2018年6月22日起獲委任為Semiconductor Manufacturing International Corporation(中芯國際集成電路製造有限公司)(於香港聯交所及紐約證券交易所(New York Stock Exchange)上市)之獨立非執行董事。
周松崗先生	<ul style="list-style-type: none">自2018年4月1日起獲委任為香港特別行政區政府人力資源規劃委員會非官方委員。自2018年4月25日起退任香港交易及結算所有限公司(於香港聯交所上市)之主席一職。
Cesar Velasquez Purisima先生	<ul style="list-style-type: none">自2018年4月18日起獲委任為Ayala Land, Inc.(於菲律賓證券交易所(The Philippine Stock Exchange, Inc.)上市)之獨立董事。自2018年5月30日起獲委任為Universal Robina Corporation(於菲律賓證券交易所(The Philippine Stock Exchange, Inc.)上市)之獨立董事。自2018年7月1日起獲委任為三井住友銀行(Sumitomo Mitsui Banking Corporation)之全球顧問委員會成員。
Mohamed Azman Yahya先生	<ul style="list-style-type: none">自2018年7月31日起退任Khazanah Nasional Berhad董事會成員一職。
Swee-Lian Teo 女士	<ul style="list-style-type: none">自2018年8月6日起停任新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore)的企業管治委員會(Corporate Governance Council)的會員。自2018年8月10日起獲委任為Clifford Capital Pte. Ltd.之董事。

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。

茲提述載於本公司日期為2018年3月22日的通函第25至26頁內有關Cesar Velasquez Purisima先生所涉及的兩項持續調查詳情。Purisima先生已通知本公司，彼已獲撤銷該兩項控訴，分別為(i)聲稱其涉嫌串謀向受益承包商批出Metro Rail Transit 3號線的保養合約，而已於菲律賓申訴專員辦事處備案的控訴；及(ii)聲稱Philippines Deposit Insurance Corporation涉及刑事欺詐，而已提交予菲律賓達沃市檢察長辦公室的控訴。

董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2018年6月30日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於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 好倉(L)	類別	佔已發行 股份總數 百分比 ⁽¹⁾	身份
Ng Keng Hooi先生	7,900,122 (L) ⁽²⁾	普通股	0.07	實益擁有人
	61,200 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	配偶權益 ⁽⁴⁾
謝仕榮先生	3,560,400 (L) ⁽³⁾	普通股	0.03	實益擁有人
周松崗先生	86,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	實益擁有人
蘇澤光先生	260,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	受控法團權益 ⁽⁵⁾
John Barrie Harrison先生	75,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	實益擁有人
楊榮文先生	100,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	實益擁有人
劉遵義教授	60,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	實益擁有人
	100,000 (L) ⁽³⁾	普通股	< 0.01	配偶權益 ⁽⁶⁾

附註：

- (1) 根據於2018年6月30日的已發行股份12,076,208,684股計算。
- (2) 權益包括2,347,324股股份、購股權計劃（「購股權計劃」）下的4,309,630份購股權、受限制股份單位計劃（「受限制股份單位計劃」）下的1,240,152個受限制股份單位及僱員購股計劃下的3,016個配送的受限制股份購買單位。
- (3) 該等權益為本公司的股份。
- (4) 61,200股股份由Leong Seet Lan女士（Ng Keng Hooi先生的配偶）作為實益擁有人持有。
- (5) 260,000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) 100,000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2018年6月30日，概無任何董事或本公司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2018年6月30日，以下人士（董事或本公司首席執行官除外）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（附註1）		類別	佔已發行股份 總數百分比 （附註2）		身份
	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)	可供借出的股份(P)		好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)	可供借出的股份(P)	
JPMorgan Chase & Co.	1,088,254,932 (L) 19,556,741 (S) 737,449,866 (P)		普通股	9.01 (L) 0.16 (S) 6.11 (P)		附註3
The Capital Group Companies, Inc.	984,372,860 (L)		普通股	8.15 (L)		受控法團權益
The Bank of New York Mellon Corporation	751,880,605 (L) 709,200,742 (P)		普通股	6.23 (L) 5.87 (P)		受控法團權益 —
Citigroup Inc.	624,117,422 (L) 1,153,224 (S) 605,938,943 (P)		普通股	5.17 (L) 0.01 (S) 5.02 (P)		附註4
BlackRock, Inc.	604,419,448 (L) 4,404,600 (S)		普通股	5.01 (L) 0.04 (S)		受控法團權益

附註：

(1) 權益及淡倉中包括以下的相關股份：

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.	4,623,648	1,556,000	491,200	6,687,175	1,082,000	10,685,300	1,725,066	5,889,375
The Capital Group Companies, Inc.	—	—	3,593,080	—	—	—	—	—
Citigroup Inc.	4,434,900	—	859,022	7,800	—	—	859,022	294,201
BlackRock, Inc.	—	—	—	281,400	—	—	—	3,238,000

(2) 根據於2018年6月30日的已發行股份12,076,208,684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)
實益擁有人	100,979,108	19,556,741
投資經理	249,550,900	—
受託人（被動受託人除外）	275,058	—
託管法團／核准借出代理人	737,449,866	—

(4) 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	18,178,479	1,153,224
核准借出代理人	605,938,943	—

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無任何人士（董事或本公司首席執行官除外，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

除根據僱員購股計劃以總代價約600萬美元購買本公司749,578股股份外，於截至2018年6月30日止七個月內，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。根據僱員購股計劃購買的股份乃由計劃受託人於香港聯交所買入。該等股份以信託方式為僱員購股計劃的相關參與人持有，因而並未被註銷。

以股份為基礎的報酬

長期獎勵計劃

受限制股份單位計劃及購股權計劃均於2010年9月28日獲本公司採納，該等計劃自採納日期起有效期為10年。有關該等計劃的進一步資料，請參閱本公司2017年報第111至117頁。根據該等計劃，本公司可向本公司或任何附屬公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授出受限制股份單位及／或購股權。

受限制股份單位計劃

於截至2018年6月30日止七個月內，本公司根據受限制股份單位計劃共授出11,434,382個受限制股份單位。自2010年9月28日採納受限制股份單位計劃起直至2018年6月30日止，受限制股份單位計劃下累計共歸屬74,373,590個受限制股份單位，約佔本公司於上市日發行股份的0.618%。自採納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2018年6月30日止七個月內授出的受限制股份單位而言，本公司採納與於截至2017年11月30日止年度授出的受限制股份單位相同的表現指標。由於財政年度結算日的更改，2018年度受限制股份單位獎勵的三年表現期間將由2018年1月1日起計算。

下表概述受限制股份單位獎勵的變動。

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) ⁽²⁾	歸屬日期 (日/月/年) ⁽³⁾	於2017年	截至2018年	截至2018年	截至2018年	於2018年
			12月1日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目	6月30日止七個月內 授出的受限制 股份單位數目	6月30日止七個月內 歸屬的受限制 股份單位數目	6月30日止七個月內 註銷/失效/ 重新分類的受限制 股份單位數目 ⁽⁸⁾	6月30日尚未 歸屬的受限制 股份單位數目 ⁽⁹⁾
集團首席執行官兼總裁、董事	12/3/2015	12/3/2018 ⁽⁴⁾	283,490	-	(272,633)	(10,857)	-
Ng Keng Hooi先生	9/3/2016	9/3/2019 ⁽⁴⁾	320,071	-	-	-	320,071
	10/3/2017	10/3/2020 ⁽⁴⁾	267,659	-	-	-	267,659
	31/7/2017	1/6/2020 ⁽⁴⁾	213,164	-	-	-	213,164
	15/3/2018	15/3/2021 ⁽⁴⁾	-	439,258	-	-	439,258
主要管理人員（不包括集團 首席執行官兼總裁、董事）	12/3/2015	12/3/2018 ⁽⁴⁾	1,284,096	-	(924,739)	(359,357)	-
	1/9/2015	見附註 ⁽⁵⁾	169,688	-	-	-	169,688
	9/3/2016	9/3/2019 ⁽⁴⁾	1,661,968	-	-	(364,163)	1,297,805
	1/8/2016	1/8/2019 ⁽⁴⁾	41,249	-	-	-	41,249
	10/3/2017	10/3/2020 ⁽⁴⁾	1,441,875	-	-	(304,526)	1,137,349
	31/7/2017	1/6/2020 ⁽⁴⁾	311,947	-	-	-	311,947
	15/3/2018	15/3/2021 ⁽⁴⁾	-	1,070,214	-	-	1,070,214
其他合資格僱員及參與者 ⁽¹⁾	12/3/2015	12/3/2018 ⁽⁴⁾	10,916,765	-	(10,309,414)	(607,351)	-
	1/9/2015	1/9/2018 ⁽⁴⁾	20,316	-	-	-	20,316
	9/3/2016	9/3/2019 ⁽⁴⁾	13,327,726	-	(41,026)	(636,814)	12,649,886
	1/8/2016	1/8/2019 ⁽⁴⁾	34,621	-	-	-	34,621
	17/10/2016	1/8/2019 ⁽⁶⁾	101,217	-	-	-	101,217
	17/10/2016	見附註 ⁽⁷⁾	41,875	-	-	-	41,875
	10/3/2017	10/3/2020 ⁽⁴⁾	12,134,441	-	(16,648)	(631,117)	11,486,676
	31/7/2017	1/6/2020 ⁽⁴⁾	28,519	-	-	-	28,519
	15/3/2018	15/3/2021 ⁽⁴⁾	-	9,815,954	-	(84,968)	9,730,986
	29/6/2018	15/3/2021 ⁽⁴⁾	-	108,956	-	-	108,956

附註：

- (1) 包括已退任集團首席執行官兼總裁的Mark Edward Tucker先生於2017年12月1日尚未歸屬的受限制股份單位。
- (2) 截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期（即用於釐定該獎勵會計價值的日期）為2015年3月12日及2015年9月1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、2016年8月1日及2016年10月17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6月30日止七個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日及2018年6月29日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- (3) 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- (4) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成本公司2017年報112頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (5) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。四分之三的受限制股份單位已於2017年9月1日歸屬；四分之一（即於2018年6月30日尚未歸屬的所有受限制股份單位）將於2018年9月1日歸屬。
- (6) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。所有受限制股份單位均將於2019年8月1日歸屬。
- (7) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準（即並無附帶其他業績表現條件）。三分之一的受限制股份單位已於2017年8月1日歸屬；三分之一（即於2018年6月30日尚未歸屬的受限制股份單位的二分之一）將於2018年8月1日歸屬；三分之一（即於2018年6月30日尚未歸屬的受限制股份單位的二分之一）將於2019年8月1日歸屬。
- (8) 該等受限制股份單位於截至2018年6月30日止七個月內失效或被重新分類。因期內兩名過往分類為「主要管理人員」的行政人員成為「其他合資格僱員及參與者」，故須重新分類其受限制股份單位。截至2018年6月30日止七個月內並無任何受限制股份單位被註銷。
- (9) 包括根據受限制股份單位計劃規則於2018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2018年6月30日止七個月內，本公司根據購股權計劃授出4,439,362份購股權。自2010年9月28日採納購股權計劃起直至2018年6月30日止，根據購股權計劃累計發行合共28,035,636股新股份，約佔本公司上市日期已發行股份的0.233%。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23。

下表概述購股權獎勵的變動。

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) ⁽²⁾	購股權可予行使 之期間(日/月/年)	於2017年12月 1日未行使的 購股權數目	截至2018年6月			重新分類的 購股權數目 ⁽¹⁴⁾	截至2018年 6月30日止 七個月內行使的 購股權數目 (港元)	於2018年6月 30日未行使的 購股權數目 ⁽¹⁵⁾	於緊接購股權行使 日期之前的加權 平均收市價(港元)
				截至2018年 6月30日止 七個月內授出的 購股權數目	截至2018年 6月30日止 七個月內歸屬的 購股權數目	截至2018年6月 30日止七個月內 註銷/失效/ 購股權數目				
集團首席執行官兼總裁、董事 Ng Keng Hooi先生	5/3/2014	5/3/2017 - 4/3/2024 ⁽³⁾	602,486	-	-	-	37.56	602,486	不適用	
	12/3/2015	12/3/2018 - 11/3/2025 ⁽⁴⁾	541,692	-	541,692	-	47.73	541,692	不適用	
	9/3/2016	9/3/2019 - 8/3/2026 ⁽⁵⁾	851,026	-	-	-	41.90	851,026	不適用	
	10/3/2017	10/3/2020 - 9/3/2027 ⁽⁶⁾	732,574	-	-	-	50.30	732,574	不適用	
	31/7/2017	1/6/2020 - 30/7/2027 ⁽⁷⁾	476,786	-	-	-	61.55	476,786	不適用	
	15/3/2018	15/3/2021 - 14/3/2028 ⁽⁸⁾	-	1,105,066	-	-	67.15	1,105,066	不適用	
主要管理人員(不包括集團 首席執行官兼總裁、董事)	1/6/2011	1/4/2014 - 31/5/2021 ⁽⁹⁾	472,746	-	-	-	27.35	472,746	不適用	
	1/6/2011	1/4/2014 - 31/5/2021 ⁽¹⁰⁾	547,738	-	-	-	27.35	547,738	不適用	
	15/3/2012	15/3/2015 - 14/3/2022 ⁽¹¹⁾	519,012	-	-	-	28.40	519,012	不適用	
	11/3/2013	11/3/2016 - 10/3/2023 ⁽¹²⁾	792,680	-	-	(229,513)	34.35	563,167	不適用	
	5/3/2014	5/3/2017 - 4/3/2024 ⁽³⁾	941,583	-	-	(277,793)	37.56	663,790	不適用	
	14/4/2014	14/4/2017 - 13/4/2024 ⁽¹³⁾	332,282	-	-	-	39.45	332,282	不適用	
	12/3/2015	12/3/2018 - 11/3/2025 ⁽⁴⁾	2,035,310	-	1,419,013	(616,297)	(435,169) 47.73	983,844	67.15	
	9/3/2016	9/3/2019 - 8/3/2026 ⁽⁵⁾	3,737,698	-	-	(968,262)	41.90	2,769,436	不適用	
	10/3/2017	10/3/2020 - 9/3/2027 ⁽⁶⁾	3,246,812	-	-	(833,479)	50.30	2,413,333	不適用	
	31/7/2017	1/6/2020 - 30/7/2027 ⁽⁷⁾	697,732	-	-	-	61.55	697,732	不適用	
	15/3/2018	15/3/2021 - 14/3/2028 ⁽⁸⁾	-	2,692,372	-	-	67.15	2,692,372	不適用	
其他合資格僱員及參與者 ⁽¹⁾	1/6/2011	1/4/2014 - 31/5/2021 ⁽⁹⁾	668,366	-	-	-	27.35	668,366	不適用	
	1/6/2011	1/4/2014 - 31/5/2021 ⁽¹⁰⁾	631,097	-	-	-	27.35	631,097	不適用	
	15/3/2012	15/3/2015 - 14/3/2022 ⁽¹¹⁾	755,175	-	-	-	28.40	755,175	不適用	
	11/3/2013	11/3/2016 - 10/3/2023 ⁽¹²⁾	672,849	-	-	229,513	34.35	902,362	不適用	
	5/3/2014	5/3/2017 - 4/3/2024 ⁽³⁾	2,636,920	-	-	277,793	37.56	2,914,713	不適用	
	12/3/2015	12/3/2018 - 11/3/2025 ⁽⁴⁾	2,461,745	-	2,670,779	209,034	(65,038) 47.73	2,605,741	68.73	
	9/3/2016	9/3/2019 - 8/3/2026 ⁽⁵⁾	2,988,827	-	-	253,463	41.90	3,242,290	不適用	
	10/3/2017	10/3/2020 - 9/3/2027 ⁽⁶⁾	1,769,098	-	-	98,624	50.30	1,867,722	不適用	
	15/3/2018	15/3/2021 - 14/3/2028 ⁽⁸⁾	-	641,924	-	-	67.15	641,924	不適用	

附註：

- 包括已退任集團首席執行官兼總裁的Mark Edward Tucker先生於2017年12月1日尚未行使的購股權。
- 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6月30日止七個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日。該等計量日期乃根據國際財務報告準則第2號釐定。
- 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。
- 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。

- (5) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2019年3月9日歸屬。
- (6) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2020年3月10日歸屬。
- (7) 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2020年6月1日歸屬。
- (8) 本公司股份在緊接購股權授出日期前的收市價為67.00港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。所有購股權均將於2021年3月15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2014年4月1日歸屬。
- (10) 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。
- (11) 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。
- (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2016年3月11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2017年4月14日歸屬。
- (14) 該等購股權於截至2018年6月30日止七個月內失效或被重新分類。因期內兩名過往分類為「主要管理人員」的行政人員成為「其他合資格僱員及參與者」，故須重新分類其購股權。截至2018年6月30日止七個月內並無任何購股權被註銷。
- (15) 包括根據購股權計劃規則於2018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（僱員購股計劃採納日期）採納僱員購股計劃。根據僱員購股計劃，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年期內根據僱員購股計劃可發行的股份總數不得超過僱員購股計劃採納日期已發行股份數目的2.5%。自採納僱員購股計劃起，本公司並未據其發行任何新股份。

於截至2018年6月30日止七個月內，於僱員購股計劃下共授出749,580個配送受限制股份購買單位，28,936個配送受限制股份購買單位已於期內歸屬，及本公司未有就受限制股份購買單位發行新股份。自僱員購股計劃採納日期起直至2018年6月30日止，根據僱員購股計劃共累計歸屬2,667,132個配送受限制股份購買單位，約佔僱員購股計劃採納日期已發行股份的0.022%。

代理購股計劃

本公司於2012年2月23日（代理購股計劃採納日期）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，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。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%。

於截至2018年6月30日止七個月內，於代理購股計劃下共授出742,348個配送受限制股份認購單位，1,167,021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1,167,021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2018年4月27日（即上述配送受限制股份認購單位的歸屬日期）的收市價為69.00港元。因代理購股計劃發行新股份所收取的款項約為117萬美元，乃用於撥付代理購股計劃的行政開支。自代理購股計劃採納日期至2018年6月30日止，根據代理購股計劃共累計發行4,173,047股新股份，約佔代理購股計劃採納日期已發行股份的0.035%。

中期簡明合併財務報表

頁次

中期簡明合併財務報表的審閱報告	42
中期合併收入表	43
中期合併全面收入表	44
中期合併財務狀況表	45
中期合併權益變動表	47
中期簡明合併現金流量表	49
未經審核中期簡明合併財務報表附註	50
1. 公司資料	
2. 編製基準及合規聲明	
3. 匯率	
4. 稅後營運溢利	
5. 總加權保費收入及年化新保費	
6. 分部資料	
7. 投資回報	
8. 開支	
9. 所得稅	
10. 每股盈利	
11. 股息	
12. 無形資產	
13. 金融投資	
14. 衍生金融工具	
15. 金融工具公平值計量	
16. 現金及現金等價物	
17. 保險及投資合約負債	
18. 借貸	
19. 回購協議的債項	
20. 股本及準備金	
21. 集團資本結構	
22. 風險管理	
23. 以股份為基礎的報酬	
24. 主要管理人員酬金	
25. 承擔及或有事項	
26. 報告期間後事項	
27. 曆年制基礎的財務補充資料	

於2018年2月，董事會議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。採納新年度結算日之中期簡明合併財務報表涵蓋截至2018年6月30日止的七個月，而比較數字則以截至2017年5月31日止的六個月為基礎所編製。為配合此更改，涵蓋截至2018年6月30日止六個月當前期間及截至2017年6月30日止六個月過往期間之曆年制基礎的財務補充資料披露於附註27以作比較。

財務報表

中期簡明合併財務報表的審閱報告

致友邦保險控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)



羅兵咸永道

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第43至110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2018年6月30日的中期合併財務狀況表與截至該日止七個月期間的相關中期合併收入表、中期合併全面收入表、中期合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)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。

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'PricewaterhouseCoopers', is written over a light grey background.

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2018年8月24日

羅兵咸永道會計師事務所, 香港中環太子大廈廿二樓
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

中期合併收入表

百萬元	附註	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
收益			
保費及收費收入		17,511	12,530
分保至再保險公司的保費		(970)	(714)
淨保費及收費收入		16,541	11,816
投資回報	7	2,805	6,488
其他營運收益		145	101
總收益		19,491	18,405
開支			
保險及投資合約給付		13,716	12,610
分保保險及投資合約給付		(877)	(619)
淨保險及投資合約給付		12,839	11,991
佣金及其他承保開支		2,113	1,606
營運開支		1,218	936
財務費用		100	85
其他開支		395	278
總開支	8	16,665	14,896
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利		2,826	3,509
分佔聯營公司及合資公司溢利		—	3
稅前溢利		2,826	3,512
保單持有人回報應佔所得稅收入／(開支)		26	(104)
稅前股東應佔溢利		2,852	3,408
稅項開支	9	(562)	(553)
保單持有人回報應佔稅項		(26)	104
股東溢利應佔稅項開支		(588)	(449)
純利		2,264	2,959
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		2,228	2,925
非控股權益		36	34
每股盈利(美元)			
基本	10	0.19	0.24
攤薄	10	0.18	0.24

中期合併全面收入表

百萬元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
純利	2,264	2,959
其他全面收入		
隨後可重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產的公平值(虧損)/收益 (已扣除稅項：截至2018年6月30日止七個月：1.31億美元； 截至2017年5月31日止六個月：2.64億美元)	(4,154)	882
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2018年6月30日止七個月：1,200萬美元； 截至2017年5月31日止六個月：700萬美元)	(25)	(51)
外幣換算調整	(442)	470
現金流量對沖	-	(11)
分估聯營公司及合資公司的其他全面開支	(25)	(33)
小計	<u>(4,646)</u>	<u>1,257</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2018年6月30日止七個月：(200)萬美元； 截至2017年5月31日止六個月：(600)萬美元)	(6)	30
重新計量界定福利計劃淨負債的影響 (已扣除稅項：截至2018年6月30日止七個月：零美元； 截至2017年5月31日止六個月：零美元)	-	(2)
小計	<u>(6)</u>	<u>28</u>
其他全面(開支)/收入總額	<u>(4,652)</u>	<u>1,285</u>
全面(開支)/收入總額	<u><u>(2,388)</u></u>	<u><u>4,244</u></u>
下列人士應佔全面(開支)/收入總額：		
友邦保險控股有限公司股東	(2,398)	4,212
非控股權益	10	32

中期合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
資產			
無形資產	12	1,833	1,864
於聯營公司及合資公司的投資		617	642
物業、廠房及設備		1,201	1,213
投資物業		4,720	4,365
再保險資產		2,713	2,481
遞延承保及啟動成本		23,473	21,847
金融投資：			
貸款及存款	13, 15	7,611	7,973
可供出售			
債務證券		106,228	105,466
按公平值計入損益			
債務證券		26,256	25,702
股本證券		37,657	36,716
衍生金融工具	14	383	363
		<u>178,135</u>	<u>176,220</u>
遞延稅項資產		11	9
當期可收回稅項		123	131
其他資產		4,881	4,630
現金及現金等價物	16	3,013	2,289
總資產		<u>220,720</u>	<u>215,691</u>
負債			
保險合約負債	17	156,342	148,897
投資合約負債	17	7,943	8,082
借貸	18	5,421	3,958
回購協議的債項	19	1,977	1,883
衍生金融工具	14	430	361
撥備		202	234
遞延稅項負債		3,426	3,595
當期稅項負債		536	421
其他負債		5,552	5,888
總負債		<u>181,829</u>	<u>173,319</u>

中期合併財務狀況表（續）

百萬美元	附註	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
權益			
股本	20	14,069	14,065
僱員股票信託	20	(254)	(297)
其他準備金	20	(11,945)	(11,948)
保留盈利		35,175	34,087
公平值準備金	20	2,178	6,336
外幣換算準備金	20	(1,213)	(751)
物業重估準備金	20	521	527
其他		(25)	(25)
反映於其他全面收入的金額		1,461	6,087
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東		38,506	41,994
非控股權益		385	378
總權益		38,891	42,372
總負債及權益		220,720	215,691

董事會於2018年8月24日核准刊發。



Ng Keng Hooi
董事



謝仕榮
董事

中期合併權益變動表

百萬美元	附註					其他全面收入				非控股 權益	總權益
		股本	僱員 股票信託	其他準備金	保留盈利	公平值 準備金	外幣換算 準備金	物業重估 準備金	其他		
於2017年12月1日的結餘		14,065	(297)	(11,948)	34,087	6,336	(751)	527	(25)	378	42,372
純利		-	-	-	2,228	-	-	-	-	36	2,264
可供出售金融資產的											
公平值虧損		-	-	-	-	(4,136)	-	-	-	(18)	(4,154)
於出售時轉撥至收入的											
可供出售金融資產的公平值收益		-	-	-	-	(25)	-	-	-	-	(25)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(434)	-	-	(8)	(442)
分估聯營公司及合資公司的											
其他全面收入／(開支)		-	-	-	-	3	(28)	-	-	-	(25)
持作自用物業的重估虧損		-	-	-	-	-	-	(6)	-	-	(6)
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內全面收入／(開支) 總額		-	-	-	2,228	(4,158)	(462)	(6)	-	10	(2,388)
股息	11	-	-	-	(1,140)	-	-	-	-	(3)	(1,143)
根據購股權計劃及											
代理購股計劃發行的股份		4	-	-	-	-	-	-	-	-	4
以股份為基礎的報酬		-	-	46	-	-	-	-	-	-	46
注入僱員股票信託的股份		-	(7)	-	-	-	-	-	-	-	(7)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	50	(50)	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	7	-	-	-	-	-	-	7
於2018年6月30日的結餘 – 未經審核		<u>14,069</u>	<u>(254)</u>	<u>(11,945)</u>	<u>35,175</u>	<u>2,178</u>	<u>(1,213)</u>	<u>521</u>	<u>(25)</u>	<u>385</u>	<u>38,891</u>

中期合併權益變動表（續）

百萬美元	附註	股本	僱員		保留盈利	其他全面收入				非控股權益	總權益
			股票信託	其他準備金		公平值準備金	外幣換算準備金	物業重估準備金	其他		
於2016年12月1日的結餘		13,998	(351)	(11,954)	29,334	5,352	(1,812)	449	(32)	326	35,310
純利		-	-	-	2,925	-	-	-	-	34	2,959
可供出售金融資產的											
公平值收益／(虧損)		-	-	-	-	884	-	-	-	(2)	882
於出售時轉撥至收入的											
可供出售金融資產的公平值收益		-	-	-	-	(51)	-	-	-	-	(51)
外幣換算調整		-	-	-	-	-	470	-	-	-	470
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	(11)	-	(11)
分估聯營公司及合資公司的											
其他全面(開支)／收入		-	-	-	-	(67)	32	2	-	-	(33)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	30	-	-	30
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		-	-	-	2,925	766	502	32	(13)	32	4,244
股息	11	-	-	-	(983)	-	-	-	-	(1)	(984)
根據購股權計劃及											
代理購股計劃發行的股份		66	-	-	-	-	-	-	-	-	66
以股份為基礎的報酬		-	-	40	-	-	-	-	-	-	40
注入僱員股票信託的股份		-	(5)	-	-	-	-	-	-	-	(5)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	62	(62)	-	-	-	-	-	-	-
注資		-	-	-	-	-	-	-	-	4	4
其他		-	-	(9)	9	-	-	-	-	-	-
於2017年5月31日的結餘 – 未經審核		14,064	(294)	(11,985)	31,285	6,118	(1,310)	481	(45)	361	38,675

中期簡明合併現金流量表

	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
百萬美元		
來自經營活動的現金流量		
稅前溢利	2,826	3,512
調整：		
金融投資	(7,919)	(9,595)
保險及投資合約負債	6,979	6,767
回購協議的債項	115	192
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	(4,846)	(3,342)
營運現金項目：		
已收利息	3,654	2,735
已收股息	448	313
已付利息	(23)	(23)
已付稅項	(428)	(166)
經營活動提供的現金淨額	806	393
來自投資活動的現金流量		
無形資產付款	(49)	(32)
投資物業及物業、廠房及設備付款淨額	(89)	(44)
向合資公司注資	-	(6)
投資活動使用的現金淨額	(138)	(82)
來自融資活動的現金流量		
發行中期票據	991	497
贖回中期票據	(500)	-
其他借貸所得款項淨額	970	-
就中期票據支付的利息	(74)	(62)
來自非控股權益的注資	-	4
期內派付股息	(1,143)	(984)
注入僱員股票信託的股份	(7)	(5)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	4	66
融資活動提供／(使用)的現金淨額	241	(484)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	909	(173)
財政期初的現金及現金等價物	1,787	1,482
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(38)	31
財政期末的現金及現金等價物	2,658	1,340

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：

		於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 5月31日 (未經審核)
	附註		
中期合併財務狀況表的現金及現金等價物	16	3,013	1,724
銀行透支		(355)	(384)
中期簡明合併現金流量表的現金及現金等價物		2,658	1,340

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乃令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2017年11月30日及截至該日止年度的合併財務報表一併閱讀。中期收入的稅項是使用預計全年溢利或虧損總額適用的稅率累計。

除下文所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。

2. 編製基準及合規聲明（續）

下列相關新準則修訂乃於截至2018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7號的修訂，訊息披露計劃；
- 對國際會計準則第12號的修訂，就未變現虧損確認遞延稅項資產；
- 對國際財務報告準則第12號的修訂，澄清準則的範圍。

下列已頒佈的相關新準則、詮釋及準則修訂尚未於截至2018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準則對其財務狀況及經營業績的全面影響，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，但可能需要額外披露：

- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價（2019年）；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號，所得稅處理的不確定因素（2019年）；
- 對國際會計準則第12號的修訂，就分類為權益的票據付款的所得稅後果（2019年）；
- 對國際會計準則第23號的修訂，合資格資本化的借貸成本（2019年）；
- 對國際會計準則第28號的修訂，按公平值計量聯營公司或合資公司（2019年）；
- 對國際會計準則第28號的修訂，於聯營公司及合資公司的長期權益（2019年）；
- 對國際會計準則第40號的修訂，轉讓投資物業（2019年）；
- 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約的收益及其修訂（2019年）；
- 對國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的支付交易之分類及計量（2019年）；
- 對國際會計準則第19號的修訂，計劃修訂、縮減或結清（2019年）；及
- 對國際財務報告準則第3號，業務合併及國際財務報告準則第11號，聯合協議的修訂—重新計量先前所持權益（2019年）。

2. 編製基準及合規聲明 (續)

下列已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2018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於損益或其他全面收入內確認類別及按已攤銷成本計量類別，並視乎實體管理其金融工具的業務模式及該工具的合約現金流量特徵於初始確認時釐定。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。本集團尚未完全評估該準則對其財務狀況及經營業績的影響。

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。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，否則由實體本身信貸風險而產生的公平值變動部分須於其他全面收入入賬而非於損益入賬。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號中的兩處作出進一步修訂。包含具有負補償的預付款項特性的金融資產可按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入（若現金流量僅代表本金及利息付款）。非屬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，彼等將於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。該等方案包括主要業務涉及保險的公司，可暫行選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至國際財務報告準則第17號的生效日期與於2021年1月1日或之後開始的財政報告期間兩者中的較早日期，及允許實體自損益剔除於國際財務報告準則第17號應用前可能發生的若干會計錯配影響。根據對國際財務報告準則第4號的修訂，本集團合資格並將暫行選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲，以與國際財務報告準則第17號，保險合約同時落實有關變動。
- 國際財務報告準則第17號，保險合約（以前的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號包括保險合約計量及溢利確認的現行會計處理的若干基本區別。一般模式乃基於具備風險調整及遞延處理未賺取溢利功能的貼現現金流量模式。一項單獨的方法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。此外，國際財務報告準則第17號規定全面收入表須載列更多細節的信息，採用新的呈報格式，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。本集團現正對該等新準則進行詳細評估。該等準則於2021年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。

2. 編製基準及合規聲明 (續)

- 國際財務報告準則第16號，租賃，載列租賃的確認、計量、呈列及披露原則。該準則引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。國際財務報告準則第16號大致上保留了國際會計準則第17號中對出租人的會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為營運租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。本集團現正對該準則對其財務狀況及經營業績進行詳細評估。該準則於2019年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。

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2017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42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2017年11月30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年度的法定財務報表，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2017年11月30日止年度財務報表。核數師在2018年2月27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。

董事會已於2018年2月議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間結算日為2018年12月31日。本集團下一份經審核財務報表將涵蓋2017年12月1日至2018年12月31日的十三個月期間。而此報表是採用新年度結算日後的第一份中期簡明合併財務報表，並涵蓋至2018年6月30日的七個月期間。

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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	美元匯率 截至2017年 11月30日 止年度	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
香港	7.83	7.79	7.77
泰國	31.72	34.15	35.02
新加坡	1.32	1.39	1.41
馬來西亞	3.95	4.33	4.42
中國	6.39	6.78	6.89

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	於2018年 6月30日 (未經審核)	美元匯率 於2017年 11月30日	於2017年 5月31日 (未經審核)
香港	7.85	7.81	7.79
泰國	33.16	32.62	34.08
新加坡	1.36	1.35	1.38
馬來西亞	4.04	4.09	4.28
中國	6.62	6.61	6.83

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

4. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
稅後營運溢利	6	3,062	2,277
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2018年6月30日止七個月：			
7,400萬美元；截至2017年5月31日止六個月：			
(3,700)萬美元) ⁽¹⁾			
		(498)	789
持作自用物業的重估收益之重新分類			
(已扣除稅項：截至2018年6月30日止七個月：			
200萬美元；截至2017年5月31日止六個月：			
100萬美元) ⁽¹⁾⁽²⁾			
		(177)	(20)
其他非營運投資回報及其他項目			
(已扣除稅項：截至2018年6月30日止七個月：			
(4,600)萬美元；截至2017年5月31日止六個月：			
1,600萬美元) ⁽²⁾			
		(123)	(87)
純利		2,264	2,959

下列人士應佔稅後營運溢利：

友邦保險控股有限公司股東	3,039	2,262
非控股權益	23	15

下列人士應佔純利：

友邦保險控股有限公司股東	2,228	2,925
非控股權益	36	34

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。

附註：

- (1) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。
- (2) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

5. 總加權保費收入及年化新保費

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

總加權保費收入由再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%所組成，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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入		
百萬美元		
各地區的總加權保費收入		
香港	6,132	4,507
泰國	2,140	1,594
新加坡	1,560	1,143
馬來西亞	1,209	875
中國	2,436	1,509
其他市場	3,518	2,765
總計	16,995	12,393
各地區的首年保費		
香港	1,168	1,601
泰國	294	214
新加坡	185	127
馬來西亞	174	137
中國	633	460
其他市場	549	408
總計	3,003	2,947
各地區的整付保費		
香港	1,551	942
泰國	148	90
新加坡	1,013	554
馬來西亞	107	73
中國	87	71
其他市場	404	313
總計	3,310	2,043

5. 總加權保費收入及年化新保費（續）

	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31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	4,809	2,812
泰國	1,831	1,371
新加坡	1,274	960
馬來西亞	1,024	731
中國	1,794	1,042
其他市場	2,929	2,326
總計	<u>13,661</u>	<u>9,242</u>
年化新保費 百萬美元		
各地區的年化新保費		
香港	1,348	1,696
泰國	324	232
新加坡	305	187
馬來西亞	218	167
中國	642	474
其他市場	675	440
總計	<u>3,512</u>	<u>3,196</u>

6. 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、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、韓國、菲律賓、斯里蘭卡、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%。

6. 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2018年6月30日止七個月 – 未經審核								
年化新保費	1,348	324	305	218	642	675	-	3,512
總加權保費收入	6,132	2,140	1,560	1,209	2,436	3,518	-	16,995
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	7,081	2,110	1,768	1,063	2,332	2,319	11	16,684
投資回報	1,473	780	687	354	509	635	195	4,633
總收益	<u>8,554</u>	<u>2,890</u>	<u>2,455</u>	<u>1,417</u>	<u>2,841</u>	<u>2,954</u>	<u>206</u>	<u>21,317</u>
淨保險及投資合約給付	6,315	1,600	1,791	916	1,819	1,608	12	14,061
佣金及其他承保開支	780	439	191	157	157	383	1	2,108
營運開支	221	125	119	107	171	354	121	1,218
財務費用及其他開支	74	30	18	6	18	34	70	250
總開支	<u>7,390</u>	<u>2,194</u>	<u>2,119</u>	<u>1,186</u>	<u>2,165</u>	<u>2,379</u>	<u>204</u>	<u>17,637</u>
分佔聯營公司及合資公司(虧損)/溢利	-	-	(1)	-	-	2	(1)	-
稅前營運溢利	1,164	696	335	231	676	577	1	3,680
稅前營運溢利稅項	(90)	(134)	(21)	(46)	(171)	(126)	(30)	(618)
稅後營運溢利/(虧損)	<u>1,074</u>	<u>562</u>	<u>314</u>	<u>185</u>	<u>505</u>	<u>451</u>	<u>(29)</u>	<u>3,062</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	1,066	562	314	183	505	438	(29)	3,039
非控股權益	8	-	-	2	-	13	-	23

主要營運比率：

費用率	3.6%	5.8%	7.6%	8.9%	7.0%	10.1%	-	7.2%
營運溢利率	17.5%	26.3%	20.1%	15.3%	20.7%	12.8%	-	18.0%
股東分配權益營運回報	21.6%	16.6%	17.7%	19.6%	24.1%	11.4%	-	14.1%

稅前營運溢利包括：

財務費用	17	1	-	-	11	2	60	91
折舊及攤銷	17	6	10	10	13	27	6	89

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
2018年6月30日 – 未經審核								
總資產	68,416	30,542	35,997	14,634	22,510	36,002	12,619	220,720
總負債	59,189	24,026	33,029	13,076	18,901	28,621	4,987	181,829
總權益	<u>9,227</u>	<u>6,516</u>	<u>2,968</u>	<u>1,558</u>	<u>3,609</u>	<u>7,381</u>	<u>7,632</u>	<u>38,891</u>
股東分配權益	<u>8,282</u>	<u>5,672</u>	<u>2,903</u>	<u>1,548</u>	<u>3,431</u>	<u>6,468</u>	<u>8,024</u>	<u>36,328</u>
淨資金流(出)/入	<u>(427)</u>	<u>(145)</u>	<u>-</u>	<u>(97)</u>	<u>(440)</u>	<u>(2)</u>	<u>21</u>	<u>(1,090)</u>

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	7	-	610	-	617
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

6. 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 ⁽¹⁾	中期 合併收入表	
截至2018年6月30日止七個月					
— 未經審核					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	16,684	-	2	16,686	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	4,633	(880)	(948)	2,805	投資回報
總收益	<u>21,317</u>	<u>(880)</u>	<u>(946)</u>	<u>19,491</u>	總收益
淨保險及投資合約給付	14,061	(308)	(914)	12,839	淨保險及投資合約給付
其他開支	3,576	-	250	3,826	其他開支
總開支	<u>17,637</u>	<u>(308)</u>	<u>(664)</u>	<u>16,665</u>	總開支
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
稅前營運溢利	<u>3,680</u>	<u>(572)</u>	<u>(282)</u>	<u>2,826</u>	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

6. 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2017年5月31日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,696	232	187	167	474	440	–	3,196
總加權保費收入	4,507	1,594	1,143	875	1,509	2,765	–	12,393
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	4,932	1,618	1,312	778	1,456	1,820	1	11,917
投資回報	1,022	561	524	260	341	521	173	3,402
總收益	5,954	2,179	1,836	1,038	1,797	2,341	174	15,319
淨保險及投資合約給付	4,273	1,182	1,330	691	1,166	1,256	–	9,898
佣金及其他承保開支	551	360	151	109	90	343	(3)	1,601
營運開支	171	97	86	81	129	265	107	936
財務費用及其他開支	56	23	10	5	9	21	57	181
總開支	5,051	1,662	1,577	886	1,394	1,885	161	12,616
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	3	–	3
稅前營運溢利	903	517	259	152	403	459	13	2,706
稅前營運溢利稅項	(61)	(104)	(24)	(32)	(98)	(102)	(8)	(429)
稅後營運溢利	842	413	235	120	305	357	5	2,277

下列人士應佔稅後營運溢利：

友邦保險控股有限公司股東	836	413	235	119	305	349	5	2,262
非控股權益	6	–	–	1	–	8	–	15

主要營運比率：

費用率	3.8%	6.1%	7.5%	9.3%	8.5%	9.6%	–	7.6%
營運溢利率	18.7%	25.9%	20.6%	13.7%	20.2%	12.9%	–	18.4%
股東分配權益營運回報	24.4%	17.0%	16.8%	17.1%	19.8%	12.0%	–	14.2%

稅前營運溢利包括：

財務費用	14	3	–	–	2	1	46	66
折舊及攤銷	12	5	7	4	4	16	3	51

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
2017年11月30日								
總資產	65,485	31,319	35,922	14,347	19,915	37,145	11,558	215,691
總負債	54,023	24,358	32,501	12,806	16,789	29,172	3,670	173,319
總權益	11,462	6,961	3,421	1,541	3,126	7,973	7,888	42,372
股東分配權益	7,909	5,510	2,961	1,524	3,391	6,430	7,933	35,658
淨資金流(出)/入	(952)	(467)	(238)	(192)	(207)	(50)	866	(1,240)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	–	–	1	6	–	635	–	642
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

6. 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 ⁽¹⁾	中期 合併收入表	
截至2017年5月31日止六個月					
— 未經審核					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	11,917	—	—	11,917	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	3,402	1,109	1,977	6,488	投資回報
總收益	15,319	1,109	1,977	18,405	總收益
淨保險及投資合約給付 其他開支	9,898 2,718	283 —	1,810 187	11,991 2,905	淨保險及投資合約給付 其他開支
總開支	12,616	283	1,997	14,896	總開支
分佔聯營公司及 合資公司溢利	3	—	—	3	分佔聯營公司及 合資公司溢利
稅前營運溢利	2,706	826	(20)	3,512	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

7. 投資回報

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
利息收入	3,612	2,727
股息收入	451	325
租金收入	98	74
投資收入	<u>4,161</u>	<u>3,126</u>
可供出售		
來自債務證券的已變現收益淨額	37	60
反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨收益 按公平值計入損益	<u>37</u>	<u>60</u>
按公平值計入損益的金融資產的淨(虧損)/收益		
債務證券的淨(虧損)/收益	(361)	78
股本證券的淨(虧損)/收益	(1,395)	3,011
持作買賣金融工具的淨(虧損)/收益		
衍生工具的淨公平值變動	(194)	310
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	<u>(1,950)</u>	<u>3,399</u>
投資物業的淨公平值變動	391	198
淨匯兌收益/(虧損)	170	(294)
其他已變現淨虧損	(4)	(1)
投資經驗	<u>(1,356)</u>	<u>3,362</u>
投資回報	<u><u>2,805</u></u>	<u><u>6,488</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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
匯兌收益/(虧損)	<u><u>197</u></u>	<u><u>(142)</u></u>

8. 開支

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
保險合約給付	6,996	5,171
保險合約負債變動	6,707	6,799
投資合約給付	13	640
保險及投資合約給付	13,716	12,610
分保保險及投資合約給付	(877)	(619)
保險及投資合約給付，已扣除再保險分出	12,839	11,991
已發生的佣金及其他承保開支	3,458	2,826
承保成本的遞延及攤銷	(1,345)	(1,220)
佣金及其他承保開支	2,113	1,606
僱員福利開支	780	603
折舊	42	30
攤銷	28	21
營運租賃租金	96	72
其他營運開支	272	210
營運開支	1,218	936
投資管理開支及其他	269	181
持作自用物業折舊	14	11
重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾	125	71
合併投資基金第三方權益的變動	(13)	15
其他開支	395	278
財務費用	100	85
總計	16,665	14,896

附註：

- (1) 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括收購相關及整合成本，以及因新會計準則及監管規定而產生的實施成本。

8. 開支（續）

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
回購協議（詳情見附註19）	15	23
中期票據	83	60
其他貸款	2	2
總計	100	85

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
工資及薪金	634	491
以股份為基礎的報酬	41	36
退休金費用－界定供款計劃	46	34
退休金費用－界定福利計劃	7	4
其他僱員福利開支	52	38
總計	780	603

9. 所得稅

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31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	82	54
當期所得稅 — 海外	476	244
暫時性差異的遞延所得稅	4	255
總計	562	553

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、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收入為2,600萬美元（截至2017年5月31日止六個月：稅項開支1.04億美元）。

10. 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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,228	2,925
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	12,017	11,989
每股基本盈利（美仙／股）	18.54	24.40

10. 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2018年6月30日及2017年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利（百萬美元）	2,228	2,925
已發行普通股的加權平均股數（百萬）	12,017	11,989
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）	33	23
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數（百萬）	12,050	12,012
每股攤薄盈利（美仙／股）	18.49	24.35

於2018年6月30日，由於有5,613,880份（2017年5月31日：13,673,927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4）以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算。截至2018年6月30日及2017年5月31日，本集團所發行具潛在攤薄效應的工具為根據附註23所述的若干以股份為基礎的報酬計劃中授予合資格董事、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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
基本（美仙／股）	25.29	18.87
攤薄（美仙／股）	25.22	18.83

11. 股息

向本公司股東作出的中期股息：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
於報告日期後宣派的中期股息每股29.20港仙 (截至2017年5月31日止六個月：每股25.62港仙) ⁽¹⁾	447	395

附註：

(1) 乃以於2018年6月30日及2017年5月31日發行在外而有權享有股息的股份(僱員股票信託所持有的股份除外)為基準計算。

上述中期股息已於報告日期後宣派，且並未於報告日期確認為負債。

於中期期內批准及支付的應付本公司股東的前財政年度股息：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
於中期期內批准及支付的前財政年度末期股息每股74.38港仙 (截至2017年5月31日止六個月：每股63.75港仙)	1,140	983

12. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
成本				
於2017年12月1日	835	526	907	2,268
增加	—	28	—	28
出售	—	(1)	(1)	(2)
外匯變動	3	(4)	(11)	(12)
於2018年6月30日 — 未經審核	838	549	895	2,282
累計攤銷				
於2017年12月1日	(4)	(297)	(103)	(404)
期內攤銷費用	—	(28)	(19)	(47)
外匯變動	—	1	1	2
於2018年6月30日 — 未經審核	(4)	(324)	(121)	(449)
賬面淨值				
於2017年11月30日	831	229	804	1,864
於2018年6月30日 — 未經審核	834	225	774	1,833

本集團持有無形資產作長期用途，而年度攤銷支出8,200萬美元（2017年11月30日：8,400萬美元）與於報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

13. 金融投資

債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東			小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 ⁽⁴⁾ FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
2018年6月30日 – 未經審核							
政府債券	6,553	79	38,491	45,123	1,200	–	46,323
政府機構債券 ⁽¹⁾	4,197	13	8,345	12,555	239	346	13,140
公司債券	10,398	199	58,677	69,274	1,199	1,617	72,090
結構證券 ⁽²⁾	176	40	715	931	–	–	931
總計⁽³⁾	21,324	331	106,228	127,883	2,638	1,963	132,484

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 ⁽⁴⁾ FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
2017年11月30日							
政府債券	5,681	82	37,122	42,885	1,147	–	44,032
政府機構債券 ⁽¹⁾	3,904	14	9,229	13,147	210	319	13,676
公司債券	10,895	187	58,484	69,566	1,359	1,669	72,594
結構證券 ⁽²⁾	194	41	631	866	–	–	866
總計⁽³⁾	20,674	324	105,466	126,464	2,716	1,988	131,168

附註：

- (1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (2) 結構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。
- (3) 49.39億美元（2017年11月30日：49.00億美元）的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (4) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

13. 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			單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 ⁽¹⁾ FVTPL	總計
	分紅基金 FVTPL	其他保單 持有人及股東 FVTPL	小計			
2018年6月30日 – 未經審核						
股權	4,614	10,088	14,702	4,338	–	19,040
投資基金的權益	2,152	2,330	4,482	14,135	–	18,617
總計	6,766	12,418	19,184	18,473	–	37,657
2017年11月30日						
股權	4,631	9,267	13,898	4,610	–	18,508
投資基金的權益	2,191	1,674	3,865	14,343	–	18,208
總計	6,822	10,941	17,763	18,953	–	36,716

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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
債務證券		
上市	102,190	100,647
非上市	30,294	30,521
總計	132,484	131,168
股本證券		
上市	20,358	20,205
非上市 ⁽¹⁾	17,299	16,511
總計	37,657	36,716

附註：

(1) 包括158.82億美元（2017年11月30日：153.75億美元）每日可贖回投資基金。

13. 金融投資（續）

貸款及存款

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
保單貸款	2,795	2,726
住宅物業按揭貸款	618	600
商用物業按揭貸款	44	53
其他貸款	982	889
貸款虧損撥備	(12)	(12)
貸款	4,427	4,256
定期存款	1,631	2,138
承兌票據 ⁽¹⁾	1,553	1,579
總計	7,611	7,973

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17.32億美元（2017年11月30日：17.49億美元）。

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2018年6月30日，此等應收款項的賬面值為3.75億美元（2017年11月30日：3.26億美元）。

14. 衍生金融工具

本集團的非對沖衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
2018年6月30日 – 未經審核			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	7,442	174	(198)
遠期	4,627	65	(166)
外匯期貨	124	–	–
貨幣期權	6	–	–
外匯合約總計	12,199	239	(364)
利率合約			
利率掉期	3,592	88	(66)
其他			
認股權證及認購期權	4,674	56	–
對銷	(124)	–	–
總計	20,341	383	(430)
2017年11月30日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	7,569	249	(164)
遠期	5,921	47	(142)
外匯期貨	139	–	–
貨幣期權	7	–	–
外匯合約總計	13,636	296	(306)
利率合約			
利率掉期	3,157	51	(55)
其他			
認股權證及認購期權	161	16	–
對銷	(139)	–	–
總計	16,815	363	(361)

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幅度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500萬美元（2017年11月30日：800萬美元）於交易所或經紀市場上市，而餘下部分為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

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在經濟上對沖金融風險。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。

14. 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及於結算日期購買或出售證券的期權協議。

對銷調整

對銷調整與通過結算所訂立的期貨合約的對銷結算安排相關，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2018年6月30日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得1,500萬美元的現金抵押品（2017年11月30日：1,000萬美元）及抵押賬面值為2.50億美元的債務證券（2017年11月30日：2.27億美元），並就衍生工具交易的資產持有1.66億美元的現金抵押品（2017年11月30日：1.41億美元）及賬面值為3,500萬美元的債務證券抵押品（2017年11月30日：1,500萬美元）。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。

15. 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	
2018年6月30日 – 未經審核				
經常性按公平值計量				
金融資產				
可供出售				
債務證券	–	104,948	1,280	106,228
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	–	20,795	529	21,324
單位連結式合約及合併投資基金	3	4,529	69	4,601
其他保單持有人及股東	–	265	66	331
股本證券				
分紅基金	5,787	488	491	6,766
單位連結式合約及合併投資基金	18,303	169	1	18,473
其他保單持有人及股東	10,749	840	829	12,418
衍生金融工具				
外匯合約	–	239	–	239
利率合約	–	88	–	88
其他合約	5	51	–	56
經常性按公平值計量的總金融資產	34,847	132,412	3,265	170,524
<i>總百分比</i>	<i>20.4</i>	<i>77.7</i>	<i>1.9</i>	<i>100.0</i>
金融負債				
投資合約負債	–	–	7,350	7,350
衍生金融工具				
外匯合約	–	364	–	364
利率合約	–	66	–	66
其他負債	–	1,164	–	1,164
經常性按公平值計量的總金融負債	–	1,594	7,350	8,944
<i>總百分比</i>	<i>–</i>	<i>17.8</i>	<i>82.2</i>	<i>100.0</i>

15. 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	
2017年11月30日				
經常性按公平值計量				
金融資產				
可供出售				
債務證券	—	104,318	1,148	105,466
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金	—	20,255	419	20,674
單位連結式合約及合併投資基金	—	4,604	100	4,704
其他保單持有人及股東	—	259	65	324
股本證券				
分紅基金	6,034	355	433	6,822
單位連結式合約及合併投資基金	18,803	149	1	18,953
其他保單持有人及股東	9,625	690	626	10,941
衍生金融工具				
外匯合約	—	296	—	296
利率合約	—	51	—	51
其他合約	8	8	—	16
經常性按公平值計量的總金融資產	34,470	130,985	2,792	168,247
<i>總百分比</i>	<i>20.5</i>	<i>77.8</i>	<i>1.7</i>	<i>100.0</i>
金融負債				
投資合約負債				
	—	—	7,502	7,502
衍生金融工具				
外匯合約	—	306	—	306
利率合約	—	55	—	55
其他負債	—	1,225	—	1,225
經常性按公平值計量的總金融負債	—	1,586	7,502	9,088
<i>總百分比</i>	<i>—</i>	<i>17.5</i>	<i>82.5</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2018年6月30日止七個月，本集團將按公平值計量的2.44億美元（2017年11月30日：5,000萬美元）資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出活躍市場交投時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2018年6月30日止七個月，本集團將200萬美元（2017年11月30日：1.48億美元）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、股本證券及衍生工具。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。

15. 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2018年6月30日止七個月，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。下表反映的收益及虧損，包括於2018年6月30日分類為第三級別的金融資產及負債的收益及虧損。

第三級別金融資產及負債

百萬美元	債務證券	股本證券	衍生金融 資產/ (負債)	投資合約
於2017年12月1日	1,732	1,060	-	(7,502)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	152
總收益/(虧損)				
於中期合併收入表內投資回報項下呈報	15	9	-	-
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	(12)	(38)	-	-
購買	358	311	-	-
銷售	(9)	(21)	-	-
結算	(171)	-	-	-
轉入第三級別	31	-	-	-
於2018年6月30日 - 未經審核	<u>1,944</u>	<u>1,321</u>	<u>-</u>	<u>(7,350)</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收益或虧損之變動	<u>13</u>	<u>(4)</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，故初始確認的公平值與採用估值方法釐定的金額並無任何差別。

15. 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2018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2018年 6月30日的 公平值 (未經審核) (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	1,053	貼現現金流量	流動資金貼現率	4.68%-12.29%

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。

16. 現金及現金等價物

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
現金	2,363	1,735
現金等價物	650	554
總計 ⁽¹⁾	<u>3,013</u>	<u>2,289</u>

附註：

(1) 現金及現金等價物中的4.69億美元(2017年11月30日：3.85億美元)為持作擔保單位連結式合約及8,700萬美元(2017年11月30日：7,100萬美元)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。

17. 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)可分析如下：

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
遞延溢利	7,717	7,046
遞延收益	3,156	2,674
保單持有人分佔分紅業務盈餘	7,564	7,935
保單持有人的未來賠償責任	137,905	131,242
總計	<u>156,342</u>	<u>148,897</u>

投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入4.46億美元(2017年11月30日：4.82億美元)。

18. 借貸

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
其他貸款	970	—
中期票據	4,451	3,958
總計	<u>5,421</u>	<u>3,958</u>

於2018年6月30日及2017年11月30日，本集團並無任何資產用作為上述其他貸款所列金額的抵押。

下表列示於2018年6月30日本公司未償還中期票據的概況：

發行日	名義金額	利率	期限
2013年3月13日 ⁽¹⁾	5.00億美元	3.125%	10年
2014年3月11日 ⁽¹⁾	5.00億美元	2.250%	5年
2014年3月11日 ⁽¹⁾	5.00億美元	4.875%	30年
2015年3月11日 ⁽¹⁾	7.50億美元	3.200%	10年
2016年3月16日 ⁽¹⁾	7.50億美元	4.500%	30年
2017年5月23日 ⁽²⁾	5.00億美元	4.470%	30年
2018年4月6日 ⁽¹⁾	5.00億美元	3.900%	10年
2018年4月12日	39.00億港元	2.760%	3年

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2018年6月30日止七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30.74億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2020年到期的3.00億美元循環三年期信貸融資、7.00億美元的暫時增加融資及一項於2022年到期的20.74億美元五年期信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。於2018年6月30日，有9.70億美元的貸款為此等信貸融資下尚未償還的借貸（2017年11月30日：零美元）。

19. 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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
債務證券 – AFS	1,987	1,854
債務證券 – FVTPL	35	12
總計	<u>2,022</u>	<u>1,866</u>

抵押品

於2018年6月30日，本集團沒有持有任何已抵押債務證券（2017年11月30日：100萬美元）。基於已轉讓證券的市值，本集團並未持有任何現金抵押品（2017年11月30日：100萬美元），及持有200萬美元的債務抵押品（2017年11月30日：零美元）。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2018年6月30日，回購協議的債項為19.77億美元（2017年11月30日：18.83億美元）。

20. 股本及準備金

股本

	於2018年6月30日		於2017年11月30日	
	百萬股 (未經審核)	百萬美元 (未經審核)	百萬股	百萬美元
於財政期間初	12,074	14,065	12,056	13,998
根據購股權計劃及 代理購股計劃發行的股份	2	4	18	67
於財政期間末	<u>12,076</u>	<u>14,069</u>	<u>12,074</u>	<u>14,065</u>

於截至2018年6月30日止七個月，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為500,207股（2017年11月30日：17,053,136股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為1,167,021股（2017年11月30日：1,037,294股）。

除僱員股票信託所購入本公司的749,578股股份（2017年11月30日：1,395,132股股份）及所出售本公司的零股股份（2017年11月30日：零股股份）外，於截至2018年6月30日止七個月，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2018年6月30日止七個月，11,750,286股（截至2017年5月31日止六個月：14,417,864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2018年6月30日，本公司52,719,492股股份（2017年11月30日：63,720,201股股份）由僱員股票信託持有。

20. 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。

21. 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AIA International Limited (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(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，友邦保險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。

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2018年6月30日及2017年11月30日的資本狀況載於下表：

百萬美元	2018年6月30日 (未經審核)			2017年11月30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.	9,382	2,047	458%	8,248	1,862	443%
AIA International	8,007	1,706	469%	7,826	2,431	322%

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。向股東支付股息、分派及其他付款受香港保監局監管。

22. 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，但允許業務種類的分散管理及問責。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。一線業務部門就各交易對手進行深入分析，並建議評級。本集團風險管理職能部門管理集團內部評級架構並審閱此等評級建議，並最終決定評級。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。

22. 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。

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，由於違約事件已反映個別發行人的特殊狀況，故無須考慮金融資產出現減值的影響。由於本集團的會計政策鎖定保單生效時的利率假設，及本集團加入逆差撥備的假設，故敏感度分析所述變動水平不會導致虧損確認，因此對負債並無任何相應影響。

百萬美元	2018年6月30日 (未經審核)			2017年11月30日		
	對稅前 溢利影響	對總權益 影響（不計 稅項影響）	對分配權益 影響（不計 稅項影響）	對稅前 溢利影響	對總權益 影響（不計 稅項影響）	對分配權益 影響（不計 稅項影響）
股本價格風險						
股本價格上升10%	1,329	1,329	1,329	1,182	1,182	1,182
股本價格下降10%	(1,329)	(1,329)	(1,329)	(1,182)	(1,182)	(1,182)
利率風險						
收益率曲線上移50個基點	(174)	(5,847)	(174)	(157)	(5,676)	(157)
收益率曲線下移50個基點	187	6,475	187	169	6,272	169

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。

22. 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
2018年6月30日 – 未經審核						
按原有貨幣分析的權益	19,748	2,932	3,411	(2,323)	2,220	3,950
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(8,479)	594	2,692	2,862	–	6
貨幣風險	11,269	3,526	6,103	539	2,220	3,956
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	177	(10)	(9)	22	5	15
對其他全面收入影響	(193)	151	314	5	106	183
對總權益影響	(16)	141	305	27	111	198
美元升值5%						
對稅前溢利影響	177	46	10	(7)	(3)	(14)
對其他全面收入影響	(193)	(187)	(315)	(20)	(108)	(184)
對總權益影響	(16)	(141)	(305)	(27)	(111)	(198)
百萬美元	美元	港元	泰銖	新加坡元	馬幣	人民幣
2017年11月30日						
按原有貨幣分析的權益	24,497	2,772	3,768	(2,356)	2,157	3,527
貨幣衍生工具持倉的名義淨額	(9,225)	597	2,535	3,005	–	8
貨幣風險	15,272	3,369	6,303	649	2,157	3,535
原有貨幣升值5%						
對稅前溢利影響	164	3	(8)	21	4	19
對其他全面收入影響	(188)	133	323	12	104	158
對總權益影響	(24)	136	315	33	108	177
美元升值5%						
對稅前溢利影響	164	30	9	(5)	(3)	(16)
對其他全面收入影響	(188)	(166)	(324)	(28)	(105)	(161)
對總權益影響	(24)	(136)	(315)	(33)	(108)	(177)

22. 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對手方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
2018年6月30日 – 未經審核						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	7,511	994	1,045	294	2,379	2,799
其他應收款項	1,706	1,585	74	2	-	45
債務證券	127,883	3,155	17,725	29,373	77,630	-
股本證券	19,184	-	-	-	-	19,184
再保險應收款項	553	553	-	-	-	-
應計投資收入	1,670	1,667	-	-	-	3
現金及現金等價物	2,457	2,457	-	-	-	-
衍生金融工具	381	137	85	145	14	-
小計	161,345	10,548	18,929	29,814	80,023	22,031
金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金）	23,860	-	-	-	-	23,860
總計	185,205	10,548	18,929	29,814	80,023	45,891

22. 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
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）	115,814	2,676	10,579	11,527	91,032	-
借貸	5,421	1,469	994 ⁽¹⁾	1,241	1,717	-
回購協議的債項	1,977	1,977	-	-	-	-
其他負債	4,266	3,165	110	2	-	989
衍生金融工具	430	185	95	97	53	-
小計	127,908	9,472	11,778	12,867	92,802	989
金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金）	23,865	-	-	-	-	23,865
總計	151,773	9,472	11,778	12,867	92,802	24,854

附註：

(1) 此等借貸均為兩年後至五年內到期。

22. 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
2017年11月30日						
金融資產（保單持有人及股東投資）						
貸款及存款	7,866	1,427	919	399	2,392	2,729
其他應收款項	1,727	1,617	59	6	–	45
債務證券	126,464	3,834	17,553	31,334	73,743	–
股本證券	17,763	–	–	–	–	17,763
再保險應收款項	506	506	–	–	–	–
應計投資收入	1,494	1,486	1	–	–	7
現金及現金等價物	1,833	1,833	–	–	–	–
衍生金融工具	352	76	142	122	12	–
小計	158,005	10,779	18,674	31,861	76,147	20,544
金融資產（單位連結式合約 及合併投資基金）	24,450	–	–	–	–	24,450
總計	182,455	10,779	18,674	31,861	76,147	44,994
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）						
109,900	2,609	10,420	11,404	85,467	–	
借貸	3,958	500	499 ⁽¹⁾	1,242	1,717	–
回購協議的債項	1,883	1,883	–	–	–	–
其他負債	4,445	3,314	47	2	–	1,082
衍生金融工具	361	170	57	86	48	–
小計	120,547	8,476	11,023	12,734	87,232	1,082
金融及保險合約負債（單位連結式合約 及合併投資基金）	24,450	–	–	–	–	24,450
總計	144,997	8,476	11,023	12,734	87,232	25,532

附註：

(1) 此金額中並無兩年後至五年內到期的借貸。

23. 以股份為基礎的報酬

以股份為基礎的報酬計劃

於截至2018年6月30日止七個月，本集團再次根據購股權計劃、受限制股份單位計劃及僱員購股計劃，向本集團若干董事、主管及僱員授出購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。此外，本集團亦根據代理購股計劃向合資格代理進一步授出受限制股份認購單位。

估值法

本集團採用二項式點陣法模型計算授出的購股權的公平值，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伸波幅估計得出。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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 11月30日 止年度
假設		
無風險利率	1.87%	1.45% – 1.90%
波幅	20%	20%
股息率	1.8%	1.8%
行使價(港元)	67.15	50.30 – 61.55
購股權期限(以年計)	10	10
預期期限(以年計)	7.95	7.95 – 8.00
每份購股權／單位於計量日期的加權平均公平值(港元)	13.68	10.47

於截至2018年6月30日止七個月所授出的購股權，其用作估值的加權平均股份價格為67.15港元(2017年11月30日：51.70港元)。於截至2018年6月30日止七個月授出的購股權公平值總額為800萬美元(截至2017年5月31日止六個月：1,100萬美元)。

已確認報酬成本

於截至2018年6月30日止七個月，本集團根據受限制股份單位計劃、購股權計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃授出的各項以股份為基礎的報酬獎勵相關的已確認報酬成本總額(已扣除預計失效)為4,600萬美元(截至2017年5月31日止六個月：3,900萬美元)。

24. 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2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31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	15,169,418	9,101,227
離職後福利	377,096	4,792,340
以股份為基礎的支付	8,503,129	12,431,182
終止僱傭福利	—	4,725,943
總計	24,049,643	31,050,692

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2018年 6月30日 止七個月 (未經審核)	截至2017年 5月31日 止六個月 (未經審核)
低於1,000,000	—	3
1,000,001至2,000,000	7	5
2,000,001至3,000,000	4	1
3,000,001至4,000,000	—	1
4,000,001至5,000,000	1	1
超過7,000,000	—	1

25. 承擔及或有事項

營運租賃承擔

不可撤銷的營運租賃於未來支付的最低租賃款項總額如下：

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
於以下年期屆滿的物業及其他項目		
不超過一年	150	128
超過一年但不超過五年	291	219
超過五年	47	48
總計	488	395

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

25. 承擔及或有事項（續）

投資和資本承擔

百萬美元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 11月30日
不超過一年	1,368	1,231
超過一年但不超過五年	3	6
總計	<u>1,371</u>	<u>1,237</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、保單及賠款而產生的行動）。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2018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5.29億美元（2017年11月30日：5.61億美元）。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（2017年11月30日：200萬美元），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。

26. 報告期間後事項

於2017年9月，本集團已達成協議，將購入澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務以及在新西蘭的人壽及醫療保險業務。該項交易包括與澳洲的澳洲聯邦銀行和新西蘭的ASB Bank Limited訂立為期二十年的戰略性銀行保險夥伴關係。於2018年7月2日，本集團完成收購澳洲聯邦銀行旗下在新西蘭的六家附屬公司的100%股本，而收購澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務仍在進行中，須取得一切必要之監管機構及政府機關的批准。該項交易將擴大本集團在澳洲和新西蘭市場的分銷能力及客戶覆蓋。正如2017年9月21日所公佈，將要就擬議交易支付之總代價預期約為30億美元，應於擬議交易完成時以現金支付，惟總代價在交易完成時或會作出若干調整。在計入再保險協議預期所得款項以及所收購業務的預期自由盈餘後，友邦保險所負擔之最終淨現金支出預期相當於約15億美元。

於2018年8月24日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股29.20港仙（截至2017年5月31日止六個月：每股25.62港仙）。

27. 曆年制基礎的財務補充資料

於2018年2月，董事會已議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政期間的結算日為2018年12月31日。本集團下一份經審核財務報表將涵蓋2017年12月1日至2018年12月31日的十三個月期間。為配合此更改，本公司自願披露下列財務資料以作比較。

編製下列財務補充資料所採納的會計政策與本2018年中期簡明合併財務報表附註2及2017年合併財務報表附註2所載列者一致。

(A) 中期合併收入表

百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
收益		
保費及收費收入	14,901	12,307
分保至再保險公司的保費	(844)	(728)
淨保費及收費收入	14,057	11,579
投資回報	1,382	7,377
其他營運收益	123	104
總收益	15,562	19,060
開支		
保險及投資合約給付	10,965	12,948
分保保險及投資合約給付	(764)	(606)
淨保險及投資合約給付	10,201	12,342
佣金及其他承保開支	1,757	1,525
營運開支	1,023	949
財務費用	84	88
其他開支	334	296
總開支	13,399	15,200
分佔聯營公司及合資公司溢利前溢利	2,163	3,860
分佔聯營公司及合資公司溢利	1	3
稅前溢利	2,164	3,863
保單持有人回報應佔所得稅收入／(開支)	40	(106)
稅前股東應佔溢利	2,204	3,757
稅項開支	(467)	(586)
保單持有人回報應佔稅項	(40)	106
股東溢利應佔稅項開支	(507)	(480)
純利	1,697	3,277
下列人士應佔純利：		
友邦保險控股有限公司股東	1,662	3,241
非控股權益	35	36
每股盈利(美元)		
基本	0.14	0.27
攤薄	0.14	0.27

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(B) 中期合併財務狀況表

百萬元	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日 (未經審核)
資產		
無形資產	1,833	1,870
於聯營公司及合資公司的投資	617	643
物業、廠房及設備 ⁽¹⁾	1,201	1,225
投資物業 ⁽¹⁾	4,720	4,363
再保險資產	2,713	2,549
遞延承保及啟動成本	23,473	21,950
金融投資：		
貸款及存款	7,611	8,210
可供出售		
債務證券	106,228	106,788
按公平值計入損益		
債務證券	26,256	26,081
股本證券	37,657	38,079
衍生金融工具	383	345
	<u>178,135</u>	<u>179,503</u>
遞延稅項資產	11	13
當期可收回稅項	123	117
其他資產	4,881	4,491
現金及現金等價物	3,013	1,922
總資產	<u><u>220,720</u></u>	<u><u>218,646</u></u>
負債		
保險合約負債	156,342	151,475
投資合約負債	7,943	8,210
借貸	5,421	3,958
回購協議的債項	1,977	1,557
衍生金融工具	430	271
撥備	202	223
遞延稅項負債	3,426	3,611
當期稅項負債	536	497
其他負債	5,552	5,288
總負債	<u><u>181,829</u></u>	<u><u>175,090</u></u>
權益		
股本	14,069	14,065
僱員股票信託	(254)	(298)
其他準備金	(11,945)	(11,943)
保留盈利	35,175	34,653
公平值準備金	2,178	6,763
外幣換算準備金	(1,213)	(569)
物業重估準備金	521	530
其他	(25)	(25)
反映於其他全面收入的金額	1,461	6,699
下列人士應佔總權益：		
友邦保險控股有限公司股東	38,506	43,176
非控股權益	385	380
總權益	<u><u>38,891</u></u>	<u><u>43,556</u></u>
總負債及權益	<u><u>220,720</u></u>	<u><u>218,646</u></u>

附註：

(1) 本集團於2017年12月31日的房地產評估值與本集團於2017年11月30日合併財務報表中所呈報者維持不變。

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(C) 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：

	美元匯率	
	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
香港	7.84	7.77
泰國	31.74	34.71
新加坡	1.33	1.40
馬來西亞	3.94	4.39
中國	6.37	6.87

資產及負債已按下列期終匯率換算：

	美元匯率	
	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日 (未經審核)
香港	7.85	7.82
泰國	33.16	32.61
新加坡	1.36	1.34
馬來西亞	4.04	4.05
中國	6.62	6.51

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(D) 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
稅後營運溢利	2,674	2,251
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2018年6月30日止六個月：9,700萬美元； 截至2017年6月30日止六個月：(5,100)萬美元) ⁽¹⁾	(653)	1,040
持作自用物業的重估收益之重新分類		
(已扣除稅項：截至2018年6月30日止六個月：200萬美元； 截至2017年6月30日止六個月：100萬美元) ⁽¹⁾⁽²⁾	(177)	(20)
其他非營運投資回報及其他項目		
(已扣除稅項：截至2018年6月30日止六個月：(5,600)萬美元； 截至2017年6月30日止六個月：(100)萬美元) ⁽²⁾	(147)	6
純利	<u>1,697</u>	<u>3,277</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	2,653	2,233
非控股權益	21	18

下列人士應佔純利：

友邦保險控股有限公司股東	1,662	3,241
非控股權益	35	36

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。

附註：

- 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告準則計量及呈列。
- 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(E) 總加權保費收入及年化新保費

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
總加權保費收入 百萬美元		
各地區的總加權保費收入		
香港	5,075	4,275
泰國	1,803	1,571
新加坡	1,392	1,172
馬來西亞	1,047	882
中國	2,076	1,467
其他市場	3,036	2,807
總計	<u>14,429</u>	<u>12,174</u>
各地區的首年保費		
香港	1,096	1,345
泰國	259	216
新加坡	173	131
馬來西亞	153	136
中國	601	415
其他市場	489	422
總計	<u>2,771</u>	<u>2,665</u>
各地區的整付保費		
香港	1,340	912
泰國	133	90
新加坡	960	570
馬來西亞	100	76
中國	78	62
其他市場	354	309
總計	<u>2,965</u>	<u>2,019</u>
各地區的續保保費		
香港	3,845	2,839
泰國	1,531	1,346
新加坡	1,123	984
馬來西亞	884	738
中國	1,467	1,046
其他市場	2,512	2,354
總計	<u>11,362</u>	<u>9,307</u>
年化新保費 百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
各地區的年化新保費		
香港	1,252	1,434
泰國	287	237
新加坡	290	194
馬來西亞	204	169
中國	611	428
其他市場	608	444
總計	<u>3,252</u>	<u>2,906</u>

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(F) 分部資料

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,252	287	290	204	611	608	-	3,252
總加權保費收入	5,075	1,803	1,392	1,047	2,076	3,036	-	14,429
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	5,892	1,786	1,587	924	1,989	1,990	10	14,178
投資回報	1,272	670	590	303	435	546	165	3,981
總收益	7,164	2,456	2,177	1,227	2,424	2,536	175	18,159
淨保險及投資合約給付	5,286	1,340	1,604	791	1,542	1,368	12	11,943
佣金及其他承保開支	626	368	164	138	130	329	1	1,756
營運開支	183	108	102	92	145	294	99	1,023
財務費用及其他開支	63	26	15	5	15	30	60	214
總開支	6,158	1,842	1,885	1,026	1,832	2,021	172	14,936
分估聯營公司及合資公司(虧損)/溢利	-	-	(1)	-	-	3	(1)	1
稅前營運溢利	1,006	614	291	201	592	518	2	3,224
稅前營運溢利稅項	(77)	(118)	(18)	(41)	(156)	(113)	(27)	(550)
稅後營運溢利/(虧損)	929	496	273	160	436	405	(25)	2,674
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	922	496	273	158	436	393	(25)	2,653
非控股權益	7	-	-	2	-	12	-	21
主要營運比率：								
費用率	3.6%	6.0%	7.3%	8.8%	7.0%	9.7%	-	7.1%
營運溢利率	18.3%	27.5%	19.6%	15.3%	21.0%	13.3%	-	18.5%
股東分配權益營運回報 ⁽¹⁾	21.3%	16.8%	17.6%	19.3%	23.6%	11.7%	-	14.2%
稅前營運溢利包括：								
財務費用	14	1	-	-	9	2	50	76
折舊及攤銷	15	5	8	8	12	22	5	75

附註：

(1) 股東分配權益營運回報乃按年化基準計量。

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(F) 分部資料 (續)

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
2018年6月30日 - 未經審核								
總資產	68,416	30,542	35,997	14,634	22,510	36,002	12,619	220,720
總負債	59,189	24,026	33,029	13,076	18,901	28,621	4,987	181,829
總權益	9,227	6,516	2,968	1,558	3,609	7,381	7,632	38,891
股東分配權益	8,282	5,672	2,903	1,548	3,431	6,468	8,024	36,328
淨資金流(出)/入	(427)	(145)	-	(97)	(440)	(79)	94	(1,094)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	7	-	610	-	617
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

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 ⁽¹⁾	中期 合併收入表	
截至2018年6月30日止六個月 - 未經審核					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	14,178	-	2	14,180	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	3,981	(1,092)	(1,507)	1,382	投資回報
總收益	18,159	(1,092)	(1,505)	15,562	總收益
淨保險及投資合約給付 其他開支	11,943	(342)	(1,400)	10,201	淨保險及投資合約給付 其他開支
總開支	14,936	(342)	(1,195)	13,399	總開支
分佔聯營公司及 合資公司溢利	1	-	-	1	分佔聯營公司及 合資公司溢利
稅前營運溢利	3,224	(750)	(310)	2,164	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

27. 曆年制基礎的財務補充資料（續）

(F) 分部資料（續）

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
截至2017年6月30日止六個月 – 未經審核								
年化新保費	1,434	237	194	169	428	444	–	2,906
總加權保費收入	4,275	1,571	1,172	882	1,467	2,807	–	12,174
淨保費、收費收入及其他營運收益 (已扣除再保險分出)	4,717	1,599	1,344	782	1,401	1,839	1	11,683
投資回報	1,033	566	529	260	346	523	172	3,429
總收益	5,750	2,165	1,873	1,042	1,747	2,362	173	15,112
淨保險及投資合約給付	4,141	1,167	1,356	700	1,124	1,289	1	9,778
佣金及其他承保開支	492	346	153	105	86	336	–	1,518
營運開支	173	99	86	84	132	271	104	949
財務費用及其他開支	55	23	14	6	12	20	60	190
總開支	4,861	1,635	1,609	895	1,354	1,916	165	12,435
分佔聯營公司及合資公司溢利	–	–	–	–	–	3	–	3
稅前營運溢利	889	530	264	147	393	449	8	2,680
稅前營運溢利稅項	(62)	(107)	(24)	(28)	(99)	(101)	(8)	(429)
稅後營運溢利	827	423	240	119	294	348	–	2,251
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	821	423	240	118	294	337	–	2,233
非控股權益	6	–	–	1	–	11	–	18

主要營運比率：

費用率	4.0%	6.3%	7.3%	9.5%	9.0%	9.7%	–	7.8%
營運溢利率	19.3%	26.9%	20.5%	13.5%	20.0%	12.4%	–	18.5%
股東分配權益營運回報 ⁽¹⁾	23.8%	17.2%	17.0%	16.8%	19.1%	11.5%	–	13.9%

稅前營運溢利包括：

財務費用	14	3	–	–	4	1	48	70
折舊及攤銷	9	3	5	7	8	15	5	52

附註：

(1) 股東分配權益營運回報乃按年化基準計量。

27. 曆年制基礎的財務補充資料（續）

(F) 分部資料（續）

百萬美元	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	中國	其他市場	集團企業 中心	總計
2017年6月30日 - 未經審核								
總資產	60,604	28,398	34,132	13,444	19,297	35,336	10,986	202,197
總負債	50,355	22,213	30,758	12,073	16,173	27,633	3,578	162,783
總權益	10,249	6,185	3,374	1,371	3,124	7,703	7,408	39,414
股東分配權益	6,990	4,986	2,919	1,347	3,030	6,012	7,416	32,700
淨資金流(出)/入	(602)	(197)	-	(192)	(206)	28	288	(881)

總資產包括：

於聯營公司及合資公司的投資	-	-	1	6	-	623	-	630
---------------	---	---	---	---	---	-----	---	-----

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 ⁽¹⁾	中期 合併收入表
------	------	-------------------------------	----------------------------	-------------

截至2017年6月30日止六個月

- 未經審核

淨保費、收費收入及 其他營運收益	11,683	-	-	11,683	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	3,429	1,487	2,461	7,377	投資回報
總收益	15,112	1,487	2,461	19,060	總收益
淨保險及投資合約給付	9,778	396	2,168	12,342	淨保險及投資合約給付
其他開支	2,657	-	201	2,858	其他開支
總開支	12,435	396	2,369	15,200	總開支
分佔聯營公司及 合資公司溢利	3	-	-	3	分佔聯營公司及 合資公司溢利
稅前營運溢利	2,680	1,091	92	3,863	稅前溢利

附註：

(1) 包括單位連結式合約。

27. 曆年制基礎的財務補充資料 (續)

(G) 投資回報

百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
利息收入	3,062	2,736
股息收入	438	341
租金收入	85	74
投資收入	<u>3,585</u>	<u>3,151</u>
可供出售		
來自債務證券的已變現收益淨額	14	83
反映在中期合併收入表的可供出售金融資產的淨收益	14	83
按公平值計入損益		
按公平值計入損益的金融資產的淨(虧損)/收益		
債務證券的淨(虧損)/收益	(371)	241
股本證券的淨(虧損)/收益	(2,181)	3,653
持作買賣金融工具的淨(虧損)/收益		
衍生工具的淨公平值變動	(279)	467
按公平值計入損益的金融工具的淨(虧損)/收益	(2,831)	4,361
投資物業的淨公平值變動	391	200
淨匯兌收益/(虧損)	226	(415)
其他已變現淨虧損	(3)	(3)
投資經驗	<u>(2,203)</u>	<u>4,226</u>
投資回報	<u><u>1,382</u></u>	<u><u>7,377</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2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
匯兌收益/(虧損)	<u>212</u>	<u>(132)</u>

27. 曆年制基礎的財務補充資料（續）

(H) 開支

百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
保險合約給付	5,892	5,155
保險合約負債變動	5,193	7,029
投資合約給付	(120)	764
保險及投資合約給付	10,965	12,948
分保保險及投資合約給付	(764)	(606)
保險及投資合約給付，已扣除再保險分出	10,201	12,342
已發生的佣金及其他承保開支	3,065	2,687
承保成本的遞延及攤銷	(1,308)	(1,162)
佣金及其他承保開支	1,757	1,525
僱員福利開支	663	613
折舊	36	31
攤銷	24	21
營運租賃租金	81	72
其他營運開支	219	212
營運開支	1,023	949
投資管理開支及其他	231	188
持作自用物業折舊	12	11
重組及其他非營運費用 ⁽¹⁾	107	73
合併投資基金第三方權益的變動	(16)	24
其他開支	334	296
財務費用	84	88
總計	13,399	15,200

附註：

- (1) 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括收購相關及整合成本，以及因新會計準則及監管規定而產生的實施成本。

財務費用的分析如下：

百萬美元	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
回購協議	12	24
中期票據	70	62
其他貸款	2	2
總計	84	88

27. 曆年制基礎的財務補充資料（續）

(I) 每股盈利

基本

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	1,662	3,241
已發行普通股的加權平均股數(百萬)	12,018	11,995
每股基本盈利(美仙/股)	<u>13.83</u>	<u>27.02</u>

攤薄

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	1,662	3,241
已發行普通股的加權平均股數(百萬)	12,018	11,995
根據以股份為基礎的報酬計劃授出的購股權、 受限制股份單位、受限制股份購買單位及 受限制股份認購單位的調整(百萬)	<u>32</u>	<u>23</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	12,050	12,018
每股攤薄盈利(美仙/股)	<u>13.79</u>	<u>26.97</u>

於2018年6月30日，由於有5,613,880份（2017年6月30日：5,529,112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

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017年 6月30日 止六個月 (未經審核)
基本(美仙/股)	22.08	18.62
攤薄(美仙/股)	<u>22.02</u>	<u>18.58</u>

27. 曆年制基礎的財務補充資料（續）

(J) 金融投資

債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東			小計	單位 連結式 FVTPL	合併投資 基金 ⁽⁴⁾ FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及股東					
	FVTPL	FVTPL	AFS				
2017年12月31日 – 未經審核							
政府債券	6,069	88	37,823	43,980	1,131	–	45,111
政府機構債券 ⁽¹⁾	3,942	13	9,228	13,183	212	344	13,739
公司債券	10,841	187	59,116	70,144	1,365	1,668	73,177
結構證券 ⁽²⁾	179	42	621	842	–	–	842
總計⁽³⁾	21,031	330	106,788	128,149	2,708	2,012	132,869

附註：

- (1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。
- (2) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (3) 於2017年12月31日，46.92億美元的債務證券因當地的法例要求而受規限。
- (4) 合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。

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 ⁽¹⁾ FVTPL	總計
	分紅基金	其他保單 持有人及 股東					
	FVTPL	FVTPL					
2017年12月31日 – 未經審核							
股權	4,716	9,797	14,513	14,513	4,832	–	19,345
投資基金的權益	2,269	1,775	4,044	4,044	14,690	–	18,734
總計	6,985	11,572	18,557	18,557	19,522	–	38,079

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。

27. 曆年制基礎的財務補充資料(續)

(J) 金融投資(續)

債務及股本證券

百萬美元	於2017年 12月31日 (未經審核)
債務證券	
上市	102,106
非上市	30,763
總計	132,869
股本證券	
上市	21,118
非上市 ⁽¹⁾	16,961
總計	38,079

附註：

(1) 於2017年12月31日，結餘包括158.04億美元每日可贖回投資基金。

貸款及存款

百萬美元	於2017年 12月31日 (未經審核)
保單貸款	2,765
住宅物業按揭貸款	607
商用物業按揭貸款	44
其他貸款	1,114
貸款虧損撥備	(12)
貸款	4,518
定期存款	2,113
承兌票據 ⁽¹⁾	1,579
總計	8,210

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。

27. 曆年制基礎的財務補充資料(續)

(K) 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)可分析如下:

百萬美元	於2017年 12月31日 (未經審核)
遞延溢利	7,213
遞延收益	2,605
保單持有人分佔分紅業務盈餘	8,117
保單持有人的未來賠償責任	133,540
總計	151,475

投資合約負債

投資合約負債包括遞延收費收入4.75億美元。

(L) 集團資本結構

監管償付能力

本集團的兩家主要營運公司於2017年12月31日的資本狀況載於下表:

百萬美元	2017年12月31日 (未經審核)		償付能力 充足率
	可用 資本總額	最低 監管資本	
AIA Co.	8,395	1,882	446%
AIA International	7,883	2,511	314%

於2018年6月30日及截至該日止六個月期間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112至130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2018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, 2018年8月24日

羅兵咸永道會計師事務所, 香港中環太子大廈廿二樓
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

內涵價值補充資料

有關內涵價值補充資料的警示聲明

本報告包含不屬於國際財務報告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111頁。

1. 摘要

內涵價值為以分配至有效保單業務的資產中，除去對業務總風險作出撥備後的可分派盈利的股東權益價值。本集團使用傳統確定性貼現現金流方法釐定內涵價值及新業務價值。該方法透過使用風險貼現率，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。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。

於2018年2月，董事會已議決本公司財政年度結算日由11月30日更改為12月31日。據此，本公司本財政年度結算日為2018年12月31日。為配合此更改，於2017年6月30日及2017年12月31日的財務資料已提供以作比較。

重要指標概要⁽¹⁾ (百萬美元)

	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	增長率 (固定匯率) ⁽²⁾	增長率 (實質匯率) ⁽³⁾
按內涵價值基準本公司股東應佔權益 (內涵價值權益)	53,628	52,429	4%	2%
內涵價值	52,012	50,779	4%	2%
經調整資產淨值	22,975	20,974	10%	10%
有效保單業務價值	29,037	29,805	–	(3)%

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017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	1,954	1,605	17%	22%
年化新保費	3,252	2,906	9%	12%
新業務價值利潤率	59.5%	54.5%	4.4個百分點	5.0個百分點
內涵價值營運溢利	4,152	3,370	19%	23%
內涵價值營運回報 ⁽⁴⁾	17.0%	16.3%	0.7個百分點	0.7個百分點

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) 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數字，惟內涵價值權益、內涵價值、經調整資產淨值及有效保單業務價值則以固定匯率計算當前年度末及先前年度末的數字。
- (3) 實質匯率。
- (4) 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2018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財務報表中的分部資料一致。

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

業務單位	於2018年6月30日 (未經審核)				內涵價值
	經調整 資產淨值 ⁽¹⁾	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後 的有效保單 業務價值	
AIA香港	6,572	11,871	814	11,057	17,629
AIA泰國	4,680	4,479	790	3,689	8,369
AIA新加坡	2,201	3,928	649	3,279	5,480
AIA馬來西亞	1,140	1,597	207	1,390	2,530
AIA中國	2,507	5,068	—	5,068	7,575
其他市場	4,442	3,352	860	2,492	6,934
集團企業中心	8,055	(130)	—	(130)	7,925
小計	29,597	30,165	3,320	26,845	56,442
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾	(6,622)	3,999	795	3,204	(3,418)
未分配集團總部開支的 稅後價值	—	(1,012)	—	(1,012)	(1,012)
總計	22,975	33,152	4,115	29,037	52,012

業務單位	於2017年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 ⁽¹⁾	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後 的有效保單 業務價值	
AIA香港	6,701	11,158	935	10,223	16,924
AIA泰國	4,566	4,719	784	3,935	8,501
AIA新加坡	2,516	3,643	721	2,922	5,438
AIA馬來西亞	1,200	1,508	218	1,290	2,490
AIA中國	2,143	4,863	—	4,863	7,006
其他市場	4,823	3,258	978	2,280	7,103
集團企業中心	8,381	(121)	(1)	(120)	8,261
小計	30,330	29,028	3,635	25,393	55,723
為符合合併準備金及 資本要求所作調整 ⁽²⁾	(9,356)	5,597	118	5,479	(3,877)
未分配集團總部開支的 稅後價值	—	(1,067)	—	(1,067)	(1,067)
總計	20,974	33,558	3,753	29,805	50,779

附註：

(1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除按國際財務報告準則所編製的財務報表中所呈列的業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。

(2) 如本報告第2.3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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日
本公司股東應佔國際財務報告準則權益	38,506	43,176
撇銷國際財務報告準則遞延承保及啟動成本資產	(23,473)	(21,950)
國際財務報告準則保單負債與當地法定保單負債的差額	13,944	8,588
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	(9,529)	(13,362)
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）	494	348
撇銷無形資產	(1,833)	(1,870)
確認上述調整的遞延稅項影響	1,902	1,979
確認上述調整的非控股權益影響	57	59
經調整資產淨值（業務單位）	29,597	30,330
為符合合併準備金要求所作調整（已扣除稅項）	(6,622)	(9,356)
經調整資產淨值（經合併）	<u>22,975</u>	<u>20,974</u>

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2018年6月30日 (未經審核)		於2017年12月31日	
	業務單位	經合併	業務單位	經合併
自由盈餘	21,363	13,687	21,831	12,586
所需資本	8,234	9,288	8,499	8,388
經調整資產淨值	<u>29,597</u>	<u>22,975</u>	<u>30,330</u>	<u>20,974</u>

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，此等監管及其他合併準備金及資本要求亦適用。

於2018年6月30日，香港準備金及資本要求（如適用）超出當地準備金及資本要求，以及超出百慕達金融管理局準備金及資本要求。

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2018年6月30日 (未經審核)	
	未貼現	貼現
1-5年	18,662	15,577
6-10年	14,033	7,847
11-15年	13,563	5,137
16-20年	12,720	3,323
21年及以後	133,617	6,441
總計	192,595	38,325

預期出現期間	於2017年12月31日	
	未貼現	貼現
1-5年	18,434	15,175
6-10年	14,491	7,952
11-15年	14,499	5,386
16-20年	13,425	3,434
21年及以後	126,545	6,246
總計	187,394	38,193

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383.25億美元（2017年12月31日：381.93億美元）加上本報告第2.3節所示自由盈餘136.87億美元（2017年12月31日：125.86億美元）等於本報告第2.1節所示內涵價值520.12億美元（2017年12月31日：507.79億美元）。

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2018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財務報表中的分部資料一致。

截至2018年6月30日止六個月本集團的新業務價值為19.54億美元，較截至2017年6月30日止六個月的16.05億美元增加3.49億美元或按實質匯率計算增長22%。

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2018年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2017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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾
AIA香港	858	62	796	791	68	723
AIA泰國	228	24	204	202	23	179
AIA新加坡	209	31	178	156	18	138
AIA馬來西亞	133	9	124	115	9	106
AIA中國	605	49	556	410	33	377
其他市場	244	43	201	231	46	185
未計未分配集團總部開支的 總額（業務單位）	2,277	218	2,059	1,905	197	1,708
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(33)	(5)	(28)	(36)	(12)	(24)
未計未分配集團總部開支的 總額（經合併）	2,244	213	2,031	1,869	185	1,684
未分配集團總部開支的 稅後價值	(77)	—	(77)	(79)	—	(79)
總計	2,167	213	1,954	1,790	185	1,605

附註：

- (1) 本集團按扣除非控股權益應佔金額前的價值來計算新業務價值。截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月，非控股權益應佔的新業務價值金額分別為1,300萬美元及1,100萬美元。

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2018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(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，利潤率的計算並無計入退休金業務的新業務價值。

本集團截至2018年6月30日止六個月的新業務價值利潤率為59.5%，截至2017年6月30日止六個月則為54.5%。本集團截至2018年6月30日止六個月的新業務保費現值利潤率為10%，截至2017年6月30日止六個月則為9%。

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

	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	年化新保費	新業務價值 利潤率	新業務保費 現值利潤率
半年度				
2018年價值				
截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)	1,954	3,252	59.5%	10%
2017年價值				
截至2017年6月30日止六個月 (未經審核)	1,605	2,906	54.5%	9%
季度				
2018年價值				
截至2018年3月31日止三個月 (未經審核)	1,021	1,696	59.7%	10%
截至2018年6月30日止三個月 (未經審核)	933	1,556	59.3%	10%
2017年價值				
截至2017年3月31日止三個月 (未經審核)	811	1,630	49.2%	9%
截至2017年6月30日止三個月 (未經審核)	794	1,276	61.3%	10%

2. 內涵價值結果（續）

2.5 新業務價值（續）

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

按業務單位劃分的不包括退休金的新業務價值、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2018年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2017年6月30日止六個月 (未經審核)		
	不包括 退休金的 新業務價值	年化 新保費	新業務價值 利潤率	不包括 退休金的 新業務價值	年化 新保費	新業務價值 利潤率
AIA香港	779	1,252	62.2%	705	1,434	49.2%
AIA泰國	204	287	71.0%	179	237	75.3%
AIA新加坡	178	290	61.4%	138	194	71.1%
AIA馬來西亞	123	204	60.3%	105	169	62.3%
AIA中國	556	611	91.0%	377	428	88.2%
其他市場	200	608	32.8%	183	444	41.2%
未計未分配集團總部開支的 總額（業務單位）	2,040	3,252	62.7%	1,687	2,906	58.1%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(28)	—		(25)	—	
未計未分配集團總部開支的 總額（經合併）	2,012	3,252	61.9%	1,662	2,906	57.2%
未分配集團總部開支的 稅後價值	(77)	—		(79)	—	
總計	<u>1,935</u>	<u>3,252</u>	59.5%	<u>1,583</u>	<u>2,906</u>	54.5%

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2018年6月30日止六個月 (未經審核)			截至2017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	20,974	29,805	50,779	16,862	25,986	42,848	19%
新業務價值	(357)	2,311	1,954	(291)	1,896	1,605	22%
內涵價值的預期回報	2,164	(234)	1,930	2,042	(374)	1,668	16%
營運經驗差異	277	68	345	325	(103)	222	55%
營運假設變動	8	(13)	(5)	(213)	152	(61)	(92)%
財務費用	(72)	—	(72)	(64)	—	(64)	13%
內涵價值營運溢利	2,020	2,132	4,152	1,799	1,571	3,370	23%
投資回報差異	(1,724)	278	(1,446)	877	160	1,037	無意義 ⁽¹⁾
經濟假設變動的影響	—	—	—	—	—	—	無意義
其他非營運差異	3,160	(2,784)	376	282	(506)	(224)	無意義
內涵價值溢利總額	3,456	(374)	3,082	2,958	1,225	4,183	(26)%
股息	(1,140)	—	(1,140)	(983)	—	(983)	16%
其他資本變動	45	—	45	86	—	86	(48)%
匯率變動的影響	(360)	(394)	(754)	144	757	901	無意義
期末內涵價值	<u>22,975</u>	<u>29,037</u>	<u>52,012</u>	<u>19,067</u>	<u>27,968</u>	<u>47,035</u>	<u>11%</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2017年相比，內涵價值營運溢利按實質匯率計算增長23%至41.52億美元（2017年：33.70億美元），此增幅反映較高的新業務價值19.54億美元（2017年：16.05億美元）及較高的內涵價值的預期回報19.30億美元（2017年：16.68億美元）。整體營運經驗差異及營運假設變動再次錄得正面影響3.40億美元（2017年：1.61億美元）。財務費用為7,200萬美元（2017年：6,400萬美元）。

新業務價值乃按期間內承保業務銷售點的新業務價值（未扣除非控股權益應佔金額）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由銷售點至2018年6月30日的新業務價值扣減非控股權益應佔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）為3.45億美元（2017年：2.22億美元），反映：

- 開支差異6,800萬美元（2017年：1,700萬美元）；
- 死亡及傷病賠款差異1.41億美元（2017年：1.20億美元）；及
- 續保率及其他差異1.36億美元（2017年：8,500萬美元）。

營運假設變動於期間內的影響為(500)萬美元（2017年：(6,100)萬美元）。

內涵價值溢利30.82億美元（2017年：41.83億美元）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間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。投資回報差異金額為(14.46)億美元（2017年：10.37億美元），乃由於與預期回報相比，短期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。

按內涵價值基準所用的長期經濟假設在期間內無變動（2017年：無變動）。

其他非營運差異為3.76億美元（2017年：(2.24)億美元），包含第4節所述將AIA韓國轉為附屬公司及等效過渡安排的影響，部分被其他涵蓋精算模型相關的優化處理所抵銷。

已宣派之2017年末期股息為11.40億美元（2017年：9.83億美元），並已於2018年上半年派付。

外匯變動為(7.54)億美元（2017年：9.01億美元）。

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2018年6月30日止六個月的內涵價值營運回報為17.0%（2017年：16.3%）。

	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2017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	4,152	3,370	19%	23%
期初內涵價值	50,779	42,848	14%	19%
內涵價值營運回報⁽¹⁾	17.0%	16.3%	0.7個百分點	0.7個百分點

附註：

(1) 按年化基準。

2.7 內涵價值權益

內涵價值權益由2017年12月31日的524.29億美元按實質匯率計算增長2%至2018年6月30日的536.28億美元。

從內涵價值到內涵價值權益的推導（百萬美元）

	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	增長率 (固定匯率)	增長率 (實質匯率)
內涵價值	52,012	50,779	4%	2%
商譽及其他無形資產 ⁽¹⁾	1,616	1,650	(1)%	(2)%
內涵價值權益	53,628	52,429	4%	2%

附註：

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

3. 敏感度分析

於2018年6月30日的內涵價值及截至2018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2018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2018年6月30日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2018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2018年6月30日的法定準備金基準及於2018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2018年6月30日所持股本證券及股本基金之價值已調整為與敏感度分析的股本價格假設一致，而所有其他假設不變。

就餘下各項敏感度分析而言，於2018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。

3. 敏感度分析 (續)

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

內涵價值的敏感度 (百萬美元)

情況	於2018年6月30日 (未經審核)		於2017年12月31日	
	內涵價值	比率	內涵價值	比率
中間價值	52,012		50,779	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(6,304)	(12.1)%	(6,227)	(12.3)%
風險貼現率下降200個基點	10,125	19.5%	10,052	19.8%
股本價格上升10%	783	1.5%	750	1.5%
股本價格下跌10%	(780)	(1.5)%	(743)	(1.5)%
利率上升50個基點	342	0.7%	49	0.1%
利率下降50個基點	(296)	(0.6)%	(456)	(0.9)%
呈列貨幣升值5%	(1,669)	(3.2)%	(1,589)	(3.1)%
呈列貨幣貶值5%	1,669	3.2%	1,589	3.1%
失效／斷供率上升10%	(831)	(1.6)%	(763)	(1.5)%
失效／斷供率下降10%	927	1.8%	886	1.7%
死亡／傷病率上升10%	(3,623)	(7.0)%	(3,730)	(7.3)%
死亡／傷病率下降10%	3,620	7.0%	3,665	7.2%
維持開支減少10%	615	1.2%	574	1.1%
開支通脹定為0%	645	1.2%	605	1.2%

新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情況	截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)		截至2017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
中間價值	1,954		1,605	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(481)	(24.6)%	(464)	(28.9)%
風險貼現率下降200個基點	816	41.8%	889	55.4%
利率上升50個基點	91	4.7%	86	5.4%
利率下降50個基點	(111)	(5.7)%	(131)	(8.2)%
呈列貨幣升值5%	(61)	(3.1)%	(49)	(3.1)%
呈列貨幣貶值5%	61	3.1%	49	3.1%
失效／斷供率上升10%	(100)	(5.1)%	(85)	(5.3)%
失效／斷供率下降10%	111	5.7%	90	5.6%
死亡／傷病率上升10%	(185)	(9.5)%	(164)	(10.2)%
死亡／傷病率下降10%	179	9.2%	158	9.8%
維持開支減少10%	50	2.6%	41	2.6%
開支通脹定為0%	33	1.7%	26	1.6%

4. 方法

集團為釐定期間的內涵價值結果所用方法與本公司2017年報中內涵價值補充資料第4節所述者一致，並計及下文第4.1節所載監管資本要求。

4.1 所需資本

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

業務單位所需資本

業務單位	所需資本
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	中國精算師協會內涵價值評估標準所載要求資本的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	監管風險基礎資本要求的180%
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120%
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140%
AIA越南	所需最低償付能力的100%

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%及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融管理局監管資本要求的120%。

於2018年1月1日AIA International完成將韓國的保險業務從分公司轉至一家全資附屬公司後，除上述資本要求外，AIA Life Insurance Co. Ltd. (AIA韓國) 就合併而言須受本集團內部釐定的資本要求規限。

於2017年5月16日，香港保監局及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，友邦保險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。

5. 假設

5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2018年6月30日及於2017年12月31日的內涵價值以及截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月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與本公司2017年報中內涵價值補充資料第5.2節所載列者保持不變。此與自2010年首次公開招股以來所遵循的方法一致。

所用的非經濟假設以2017年11月30日所用者作基準，並作出適當更新以反映本集團對所觀察到的最新經驗的觀點。有關2017年11月30日及2017年5月31日假設的詳細描述可分別於本公司2017年報及2017年中期報告中內涵價值補充資料第5節查閱。

為求明確起見，於2017年12月31日及2017年6月30日的業績所用的長期經濟假設分別與本公司2017年報及2017年中期報告中內涵價值補充資料第5節所載列者保持不變。於2017年12月31日及2017年6月30日的業績所用的非經濟假設分別以2017年11月30日及2017年5月31日所用者作基準。

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。

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。

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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	於2017年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	2.63	2.63	2.60
AIA中國	3.48	3.88	3.57
AIA香港 ⁽¹⁾	2.86	2.42	2.33
AIA印尼	7.80	6.32	6.83
AIA韓國	2.56	2.47	2.21
AIA馬來西亞	4.20	3.91	3.93
AIA菲律賓	6.42	5.70	4.67
AIA新加坡	2.53	2.00	2.09
AIA斯里蘭卡	10.62	11.17	12.71
AIA台灣	0.93	0.95	1.08
AIA泰國	2.79	2.54	2.56
AIA越南	4.85	5.15	5.65

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。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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	於2017年 6月30日 (未經審核)	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	於2017年 6月30日 (未經審核)	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日	於2017年 6月30日 (未經審核)
AIA澳洲	7.35	7.35	7.35	3.00	3.00	3.00	7.50	7.50	7.50
AIA中國	9.75	9.75	9.55	3.70	3.70	3.50	9.30	9.30	9.30
AIA香港 ⁽¹⁾	7.30	7.30	7.00	2.80	2.80	2.50	7.60	7.60	7.60
AIA印尼	13.00	13.00	13.50	7.50	7.50	8.00	12.00	12.00	12.50
AIA韓國	8.60	8.60	8.60	2.70	2.70	2.70	7.20	7.20	7.20
AIA馬來西亞	8.75	8.75	8.75	4.20	4.20	4.20	8.80	8.80	8.80
AIA菲律賓	11.30	11.30	11.00	4.80	4.80	4.50	10.00	10.00	9.70
AIA新加坡	6.90	6.90	6.90	2.50	2.50	2.50	7.00	7.00	7.00
AIA斯里蘭卡	15.70	15.70	15.70	10.00	10.00	10.00	12.00	12.00	12.00
AIA台灣	7.85	7.85	7.85	1.60	1.60	1.60	6.60	6.60	6.60
AIA泰國	8.60	8.60	8.60	3.20	3.20	3.20	9.00	9.00	9.00
AIA越南	12.30	12.30	12.80	6.50	6.50	7.00	11.80	11.80	12.30

附註：

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

5. 假設（續）

5.3 開支通脹

各業務單位使用的假設淨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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日
AIA澳洲	3.0	3.0
AIA中國	2.0	2.0
AIA香港	2.0	2.0
AIA印尼	6.0	6.0
AIA韓國	3.5	3.5
AIA馬來西亞	3.0	3.0
AIA菲律賓	3.5	3.5
AIA新加坡	2.0	2.0
AIA斯里蘭卡	6.5	6.5
AIA台灣	1.2	1.2
AIA泰國	2.0	2.0
AIA越南	5.0	5.0

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2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日
AIA澳洲	30.0	30.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼	25.0	25.0
AIA韓國	27.5 ⁽¹⁾	24.2
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	17.0
AIA泰國	20.0	20.0
AIA越南	20.0	20.0

附註：

(1) 由2018年至2020年財政年度，AIA韓國的假設企業所得稅為27.5%，此包括由於AIA韓國轉為附屬公司後所要求的累計盈利稅。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2018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匯出稅項計算。

6. 報告期間後事項

於2017年9月，本集團已達成協議，將購入澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務以及在新西蘭的人壽及醫療保險業務。該項交易包括與澳洲的澳洲聯邦銀行和新西蘭的ASB Bank Limited訂立為期二十年的戰略性銀行保險夥伴關係。於2018年7月2日，本集團完成收購澳洲聯邦銀行旗下在新西蘭的六家附屬公司的100%股本，而收購澳洲聯邦銀行在澳洲的人壽保險業務仍在進行中，須取得一切必要之監管機構及政府機關的批准。該項交易將擴大本集團在澳洲和新西蘭市場的分銷能力及客戶覆蓋。正如2017年9月21日所公佈，將要就擬議交易支付之總代價預期約為30億美元，應於擬議交易完成時以現金支付，惟總代價在交易完成時或會作出若干調整。在計入再保險協議預期所得款項以及所收購業務的預期自由盈餘後，友邦保險所負擔之最終淨現金支出預期相當於約15億美元。

於2018年8月24日，由董事會所委任的委員會已宣派中期股息為每股29.20港仙（截至2017年5月31日止六個月：每股25.62港仙）。

截至2018年6月30日止七個月的簡明業務及財務回顧

本公司已將其財政年度結算日更改為12月31日，而截至2018年6月30日止七個月的首份中期簡明合併財務報表已採納新的年度結算日。為我們於2018年及2017年的表現作出更具意義的比較，我們亦按曆年制基礎（涵蓋截至2018年6月30日止六個月當前期間及截至2017年6月30日止六個月過往期間）呈報財務補充資料，而此等資料載列於中期財務報表附註27。第2至第19頁所載之財務及營運回顧的財務資料按相對等的基準編製，亦涵蓋2018年1月1日至2018年6月30日的六個月當前期間及2017年1月1日至2017年6月30日六個月過往期間。

以下的管理層討論及分析涵蓋2017年12月1日至2018年6月30日七個月當前期間及2016年12月1日至2017年5月31日六個月過往期間的財務業績。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。除另有說明外，我們已按固定匯率提供增長率及對主要營運表現作出評述，以更清晰地說明相關業務的表現。

截至2018年6月30日止七個月的業務回顧

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止七個月	5月31日 止六個月		
新業務價值	2,066	1,753	13%	18%
新業務價值利潤率	58.1%	54.2%	3.3個百分點	3.9個百分點
年化新保費	3,512	3,196	7%	10%
稅後營運溢利	3,039	2,262	29%	34%

新業務價值上升13%至20.66億美元。我們所有報告市場分部均錄得正面的新業務價值增長。代理分銷仍為我們新業務的主要來源，於截至2018年6月30日止七個月佔集團整體新業務價值的71%。我們嚴格執行「最優秀代理」策略，使我們取得19%的新業務價值增長。夥伴分銷的新業務價值保持穩定，建基於我們香港零售獨立的財務顧問渠道如早前所述於截至2017年5月31日止六個月錄得特別強勁的表現。

年化新保費增加7%至35.12億美元，新業務價值利潤率增加3.3個百分點至58.1%。

截至2018年6月30日止七個月，國際財務報告準則稅後營運溢利上升29%，主要由於相對於截至2017年5月31日止六個月業績的額外一個月的溢利、新業務的長期增長及我們對保單組合採取的積極管理。

新業務表現

按分部劃分的新業務價值、年化新保費及利潤率

百萬美元，除另有說明外	截至2018年6月30日止七個月			截至2017年5月31日止六個月			新業務價值變動	
	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	新業務 價值	新業務 價值 利潤率	年化 新保費	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	847	61.3%	1,348	828	47.9%	1,696	2%	2%
泰國	229	70.7%	324	173	74.7%	232	20%	32%
新加坡	181	59.3%	305	135	72.0%	187	27%	34%
馬來西亞	133	60.3%	218	104	61.8%	167	15%	28%
中國	579	90.1%	642	434	91.7%	474	24%	33%
其他市場	216	31.9%	675	184	41.1%	440	16%	17%
小計	2,185	61.5%	3,512	1,858	57.5%	3,196	13%	18%
為符合合併準備金及 資本要求所作調整	(31)	無意義	無意義	(27)	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	(88)	無意義	無意義	(78)	無意義	無意義	無意義	無意義
總計	2,066	58.1%	3,512	1,753	54.2%	3,196	13%	18%

於截至2018年6月30日止七個月，新業務價值增加13%至20.66億美元，建基於新業務價值於截至2017年5月31日止六個月非常強勁的42%增長表現。截至2017年5月31日止六個月的業績包括香港零售獨立財務顧問渠道的特別強勁的表現。

年化新保費增長7%至35.12億美元。新業務價值利潤率增長3.3個百分點至58.1%，且較截至2017年5月31日止六個月，按新業務保費現值計算的利潤率維持穩定為10%。

代理分銷仍然是我們新業務的主要來源，於截至2018年6月30日止七個月佔集團整體新業務價值的71%。我們嚴格執行「最優秀代理」策略使我們取得19%的新業務價值增長。夥伴分銷的新業務價值維持穩定，建基於我們香港零售獨立的財務顧問渠道於截至2017年5月31日止六個月的特別強勁的表現。

於截至2018年6月30日止七個月，香港的新業務價值增長2%至8.47億美元，代理及銀行保險渠道表現均非常強勁。高利潤率的保單銷售雖然導致較低的13.48億美元年化新保費，但新業務價值利潤率增加至61.3%。

於截至2018年6月30日止七個月，友邦保險於中國的全資業務錄得新業務價值增長24%至5.79億美元，主要由銷量上升所帶動。這是由於我們嚴格執行「最優秀代理」策略，以繼續專注於高質素的代理招聘及持續提高代理生產力。

於截至2018年6月30日止七個月，泰國錄得新業務價值增長20%至2.29億美元。我們繼續強化及擴大「財務顧問」計劃，從而推動我們於泰國的代理團隊的轉型，因此期內銷售勢頭表現強勁。

新加坡的新業務價值增長27%，主要由年化新保費於截至2018年6月30日止七個月53%的增長所推動。我們的HealthShield業務盈利能力下降及產品組合的轉變，使新業務價值利潤率減少，為59.3%。

於截至2018年6月30日止七個月，馬來西亞的新業務價值錄得增長15%至1.33億美元。期內新業務表現受到該國大選及商品與服務稅變更所影響，令消費活動因而減少。

其他市場的新業務價值錄得增長16%。其中印尼、韓國、菲律賓、台灣及越南表現強勁。年化新保費增加52%至6.75億美元，而新業務價值利潤率減少至31.9%。其他市場的業績受到澳洲大型團體保險計劃的時間分佈不均所影響。

所呈報的新業務價值合共已扣減1.19億美元，為超出當地法定要求的合併準備金及資本要求以及未分配集團總部開支的現值。

截至2018年6月30日止七個月的國際財務報告準則財務回顧

按分部劃分的稅後營運溢利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	截至2018年	截至2017年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
	6月30日 止七個月	5月31日 止六個月		
香港	1,066	836	28%	28%
泰國	562	413	23%	36%
新加坡	314	235	27%	34%
馬來西亞	183	119	36%	54%
中國	505	305	53%	66%
其他市場	438	349	24%	26%
集團企業中心	(29)	5	無意義	無意義
總計	3,039	2,262	29%	34%

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

與截至2017年5月31日止六個月相比，截至2018年6月30日止七個月的稅後營運溢利增長29%至30.39億美元，主要由於額外2018年6月一個月的溢利、新業務的長期增長及我們對保單組合採取的積極管理。

香港錄得強勁業績，反映我們的業務增長及理賠經驗改善，惟此增長部分被分紅業務比重增加而有所抵銷。中國取得卓越增長，主要由於我們不斷擴大的業務規模所支撐並反映我們優質的盈利來源。

由於相關業務增長，泰國及新加坡亦擁有強勁的稅後營運溢利。馬來西亞的稅後營運溢利增加，受惠於截至2018年6月30日止七個月的理賠及失效經驗改善。其他市場錄得強勁稅後營運溢利增長，其中我們大部分的營運市場表現強勁。

截至2018年6月30日止七個月，股東分配權益年化營運回報為14.1%，而截至2017年5月31日止六個月為14.2%，反映了稅後營運溢利的強勁增長。惟此增長受較高的截至2018年6月30日止七個月的平均股東分配權益而有所抵銷。

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2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
香港	6,132	4,507	36%	36%
泰國	2,140	1,594	22%	34%
新加坡	1,560	1,143	28%	36%
馬來西亞	1,209	875	23%	38%
中國	2,436	1,509	50%	61%
其他市場	3,518	2,765	24%	27%
總計	16,995	12,393	31%	37%

由於業務增長，相比截至2017年5月31日止六個月期間，截至2018年6月30日止七個月的總加權保費收入增加至169.95億美元。

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2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
利息收入	3,508	2,635	27%	33%
股權及房地產的預期長期投資回報	1,125	767	40%	47%
總計	4,633	3,402	30%	36%

截至2018年6月30日止七個月，國際財務報告準則營運溢利投資回報較截至2017年5月31日止六個月的34.02億美元增至46.33億美元。此增長主要由投資水平上升所帶動。

營運開支

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	1,218	936	25%	30%

截至2018年6月30日止七個月的營運開支增加至12.18億美元，主要由於額外2018年6月一個月的營運開支。截至2018年6月30日止七個月的費用率為7.2%，而截至2017年5月31日止六個月為7.6%。

純利⁽¹⁾

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	3,039	2,262	29%	34%
有關股權及房地產投資回報的短期波動， 已扣除稅項 ⁽²⁾	(520)	773	無意義	無意義
持作自用物業的重估收益之重新分類， 已扣除稅項 ⁽²⁾⁽³⁾	(177)	(20)	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 ⁽³⁾	(114)	(90)	無意義	無意義
總計	2,228	2,925	(26)%	(24)%

附註：

- (1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。
- (2) 投資回報的短期波動包括持作自用物業的重估收益。此金額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) 比較資料已予調整，以與當前期間的呈列相符。

國際財務報告準則非營運變動

友邦保險的純利（按國際財務報告準則計量）包括有關股權的市值變動。與截至2017年5月31日止六個月錄得的龐大收益相比，截至2018年6月30日止七個月的股票市場大幅下滑。因此，國際財務報告準則純利減少至22.28億美元。該減少由於截至2018年6月30日止七個月投資回報的負面短期波動為5.20億美元，對比截至2017年5月31日止六個月的投資回報正面變動為7.73億美元。截至2018年6月30日止七個月的其他負面非營運項目1.14億美元包括有關AIA韓國轉為附屬公司的稅項開支9,400萬美元。

股東分配權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 11月30日 止年度	截至2017年 5月31日 止六個月
期初股東分配權益	35,658	29,632	29,632
純利	2,228	6,120	2,925
注入僱員股票信託的股份	(7)	(10)	(5)
股息	(1,140)	(1,376)	(983)
持作自用物業重估（虧損）／收益	(6)	78	32
外幣換算調整	(462)	1,061	502
其他資本變動	57	153	93
股東分配權益變動總額	670	6,026	2,564
期末股東分配權益	36,328	35,658	32,196
平均股東分配權益	36,855	32,645	31,848

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2017年強勁的資本市場表現，平均股東分配權益由截至2017年5月31日止六個月318.48億美元增加50.07億美元至截至2018年6月30日止七個月368.55億美元。

2018年6月30日股東分配權益增至363.28億美元，反映期內22.28億美元的純利，部分被負面外匯換算變動4.62億美元及派付股息11.40億美元所抵銷。截至2018年6月30日止七個月的負面外匯換算變動主要集中在2018年6月。

國際財務報告準則每股盈利

受惠於截至2018年6月30日止七個月稅後營運溢利的增加，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至25.29美仙。

股東應佔國際財務報告準則純利的每股基本盈利包括股本證券及投資物業組合的市價變動，下跌至截至2018年6月30日止七個月的18.54美仙。

國際財務報告準則每股盈利— 基本

	純利 ⁽¹⁾		稅後營運溢利 ⁽¹⁾	
	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月
溢利(百萬美元)	2,228	2,925	3,039	2,262
普通股的加權平均股數(百萬)	12,017	11,989	12,017	11,989
每股基本盈利(美仙)	18.54	24.40	25.29	18.87

國際財務報告準則每股盈利— 攤薄

	純利 ⁽¹⁾		稅後營運溢利 ⁽¹⁾	
	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 5月31日 止六個月
溢利(百萬美元)	2,228	2,925	3,039	2,262
普通股的加權平均股數 ⁽²⁾ (百萬)	12,050	12,012	12,050	12,012
每股攤薄盈利 ⁽²⁾ (美仙)	18.49	24.35	25.22	18.83

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2017年報財務報表附註38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)。

國際財務報告準則資產負債表

合併財務狀況表

百萬元，除另有說明外	於2018年 6月30日	於2017年 11月30日	變動 (實質匯率)
資產			
金融投資	178,135	176,220	1%
投資物業	4,720	4,365	8%
現金及現金等價物	3,013	2,289	32%
遞延承保及啟動成本	23,473	21,847	7%
其他資產	11,379	10,970	4%
總資產	220,720	215,691	2%
負債			
保險及投資合約負債	164,285	156,979	5%
借貸	5,421	3,958	37%
其他負債	12,123	12,382	(2)%
減總負債	181,829	173,319	5%
權益			
總權益	38,891	42,372	(8)%
減非控股權益	385	378	2%
友邦保險控股有限公司股東應佔總權益	38,506	41,994	(8)%
股東分配權益	36,328	35,658	2%

股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	截至2018年 6月30日 止七個月	截至2017年 11月30日 止年度	截至2017年 5月31日 止六個月
期初股東權益	41,994	34,984	34,984
純利	2,228	6,120	2,925
資產的公平值(虧損)/收益	(4,158)	984	766
注入僱員股票信託的股份	(7)	(10)	(5)
股息	(1,140)	(1,376)	(983)
持作自用物業重估(虧損)/收益	(6)	78	32
外幣換算調整	(462)	1,061	502
其他資本變動	57	153	93
股東權益變動總額	(3,488)	7,010	3,330
期末股東權益	38,506	41,994	38,314

總投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年 6月30日		於2017年 11月30日	
	佔總額比重		佔總額比重	
保單持有人及股東總計	163,993	87%	160,327	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,732	13%	24,231	13%
總投資	187,725	100%	184,558	100%

如下所示，投資組合於截至2018年6月30日止七個月保持穩定：

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2018年 6月30日		於2017年 11月30日	
	佔總額比重		佔總額比重	
單位連結式合約及合併投資基金				
債務證券	4,601	19%	4,704	19%
貸款及存款	100	—	107	1%
股本證券	18,473	78%	18,953	78%
現金及現金等價物	556	3%	456	2%
衍生金融工具	2	—	11	—
單位連結式合約及合併投資基金總計	23,732	100%	24,231	100%

保單持有人及股東投資

百萬美元，除另有說明外	於2018年		於2017年	
	6月30日	佔總額比重	11月30日	佔總額比重
分紅基金				
政府及政府機構債券	10,750	7%	9,585	6%
公司債券及結構證券	10,574	7%	11,089	7%
貸款及存款	2,090	1%	2,037	1%
小計－固定收入投資	23,414	15%	22,711	14%
股本證券	6,766	4%	6,822	4%
投資物業及持作自用物業	472	—	468	1%
現金及現金等價物	188	—	249	—
衍生金融工具	46	—	73	—
分紅基金小計	30,886	19%	30,323	19%
其他保單持有人及股東				
政府及政府機構債券	46,928	29%	46,447	29%
公司債券及結構證券	59,631	36%	59,343	37%
貸款及存款	5,421	3%	5,829	4%
小計－固定收入投資	111,980	68%	111,619	70%
股本證券	12,418	8%	10,941	7%
投資物業及持作自用物業	6,105	4%	5,581	3%
現金及現金等價物	2,269	1%	1,584	1%
衍生金融工具	335	—	279	—
其他保單持有人及股東小計	133,107	81%	130,004	81%
保單持有人及股東總計	163,993	100%	160,327	100%

資產

總資產增加50.29億美元至2018年6月30日的2,207.20億美元，而於2017年11月30日則為2,156.91億美元。

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2017年11月30日的1,845.58億美元相比，於2018年6月30日增加31.67億美元至1,877.25億美元。

於2018年6月30日合共1,877.25億美元的投資中，1,639.93億美元為就保單持有人及股東所持有的資產，而餘下237.32億美元為就單位連結式合約所持有及合併投資基金的資產。

於2018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1,353.94億美元，而於2017年11月30日則為1,343.30億美元。固定收入投資組合的平均信貸評級為A，與2017年11月30日相若。

於2018年6月30日，政府及政府機構債券佔固定收入投資的43%，而於2017年11月30日則佔42%。於2018年6月30日及2017年11月30日，公司債券及結構證券佔固定收入投資的52%。

於2018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191.84億美元，而於2017年11月30日則為177.63億美元。股本證券賬面值上升14.21億美元主要由於新購買的股本證券部分被負面的市價變動抵銷。於此等股本證券中，67.66億美元為分紅基金所持有。

現金及現金等價物增加7.24億美元至2018年6月30日的30.13億美元，而於2017年11月30日則為22.89億美元。該增加主要反映我們的業務營運產生的正面現金流入淨額、於2018年4月發行中期票據的所得款項淨額9.91億美元及短期銀行貸款9.70億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元及派付股息11.40億美元所抵銷。

於2018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65.77億美元，而於2017年11月30日則為60.49億美元。

遞延承保及啟動成本由2017年11月30日的218.47億美元增加至2018年6月30日的234.73億美元，主要反映新業務增長。

其他資產由2017年11月30日的109.70億美元增加至2018年6月30日的113.79億美元，反映再保險可收回款項、應計利息及預付款項的增加。

負債

總負債由2017年11月30日的1,733.19億美元增加至2018年6月30日的1,818.29億美元。

保險及投資合約負債由2017年11月30日的1,569.79億美元增長至2018年6月30日的1,642.85億美元，反映有效保單組合的相關增長，惟此增長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2018年4月發行中期票據的所得款項淨額9.91億美元及短期銀行貸款9.70億美元所致，借貸增加至2018年6月30日的54.21億美元，部分被於到期日贖回的中期票據5.00億美元所抵銷。如中期財務報表附註18所披露，於2014年發行的中期票據將於2019年3月到期。

其他負債於2018年6月30日為121.23億美元，而於2017年11月30日則為123.82億美元。

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2018年6月30日止七個月的未經審核中期簡明合併財務報表。

中期股息

董事會就截至2018年6月30日止七個月已宣派的中期股息為每股29.20港仙（截至2017年5月31日止六個月：每股25.62港仙）。

中期股息將於2018年9月28日（星期五）向於2018年9月11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2018年中期股息的有關日期

除息日期	2018年9月10日
記錄日期	2018年9月11日
派付日期	2018年9月28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2018年9月11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： hkinfo@computershare.com.hk（一般查詢）
aia.ecom@computershare.com.hk（索取本公司公司通訊的印刷本）
網站： www.computershare.com

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中、英文版本一致，然而，如有任何歧異，概以英文版本為準。

基於環保及成本原因，本公司鼓勵股東選擇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

白禮仕	+852 2832 1398
李子筠	+852 2832 4704
潘詩敏	+852 2832 4792

傳媒關係

唐仕敏	+852 2832 6178
吳浣鋸	+852 2832 4720

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：

Ng Keng Hooi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、Mohamed Azman Yahya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

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">• 市場內買賣的項目相似；• 可隨時找到自願的買家及賣家；及• 公眾可知悉價格。 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 Discovery Limited 合作營運， Discovery Limited 為一家總部設於南非的專門保險公司。
ALC	位於泰國曼谷的AIA Leadership Centre。

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 100% 及整付保費 10% 之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。
代理購股計劃	本公司於 2012年2月23日 採納的代理購股計劃，乃一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。
固定匯率	固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前期間和先前期間的數字，惟資產負債表項目則以固定匯率計算當前期末及先前年度末的數字。
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。
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。

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），乃一含配送授予的購股計劃以促進及鼓勵僱員持有友邦保險股份。
執行委員會	本集團執行委員會。
按公平值計入損益或FVTPL	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期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；就我們的報告分部資料而言，香港包括澳門。
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。
獨立財務顧問	獨立財務顧問。
國際財務報告準則	國際會計準則理事會採納的準則及詮釋，包括： <ul style="list-style-type: none"> • 國際財務報告準則； • 國際會計準則；及 • 國際財務報告準則詮釋委員會或前身常務詮釋委員會制訂的詮釋。
互動式流動辦公室或iMO	一套配備綜合應用程式的流動辦公平台，讓代理及代理主管從物色新銷售對象、銷售生產力及招聘活動到發展培訓及客戶分析等方面管理其日常活動。
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。其為iMO的組成部分。
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》。
強制性公積金	強制性公積金為退休香港居民的強制儲蓄計劃（退休金）。大部分僱員及他們的僱主須根據僱員的薪金及聘用期每月向由獲批准的私人機構提供的強制性公積金計劃供款。
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	在呈列報告分部的資本流入／(流出)淨額時，資本流出包括股息及分派予集團企業中心分部的溢利，而資本流入包括集團企業中心分部注入報告分部的資本。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。

分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。本集團可全權決定向分紅保單持有人分配該等給付的時間，亦可決定作出額外給付的時間及金額。
續保率	按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。
Philam Life	The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company, AIA Co.的附屬公司；就內涵價值補充資料而言，Philam Life包括BPI-Philam Life Assurance Corporation。
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	新業務價值不包括退休金業務，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。
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。
風險管理架構	風險管理架構。
受限制股份購買單位	受限制股份購買單位。
受限制股份認購單位	受限制股份認購單位。

受限制股份單位計劃	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。
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；就我們的呈報分部資料而言，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。
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。
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。
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	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。

單位連結式產品	單位連結式產品是保單價值與相關投資（例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產）價值或相關投資或指數價值波動掛鈎的保險產品。與該產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。保險範圍、投資及管理服務的費用從投資基金資產扣除。應付的利益須視乎受保人身故、退保或保單到期時單位的價格而定，並須支付退保手續費。
有效保單業務價值	有效保單業務價值為從有效保單業務在未來產生的預計稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。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計稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務而持有超過法定準備金所需資金成本。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	新業務價值不包括退休金業務，以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃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

