



HEALTHIER, LONGER,  
BETTER LIVES

友邦保險控股有限公司  
AIA GROUP LIMITED

股份代號  
1299 (港幣櫃台)  
81299 (人民幣櫃台)



1

LEADING

2

OUR 領先同業  
2023年報

3

INDUSTRY



4



5



我們的目標  
是幫助大眾實踐

「健康、長久、  
好生活」。



## 友邦保險簡介

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

友邦保險今日的業務成就可追溯至 1919 年逾一個世紀前於上海的發源地。按壽險保費計算，集團在亞洲（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至 2023 年 12 月 31 日，集團總資產值為 2,860 億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋壽險、意外及健康保險和儲蓄計劃，以滿足個人客戶在長期儲蓄及保障方面的需要。此外，本集團亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。集團透過遍佈亞洲的龐大專屬代理、夥伴及員工網絡，為超過 4,200 萬份個人保單的持有人及逾 1,800 萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

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

附註：

(1) 本報告所使用的若干詞彙的解釋和縮寫已列明於詞彙章節。

# 友邦保險一覽

在香港  
聯交所上市之  
最大的公司

並於香港  
註冊及將總部  
設於香港<sup>(1)</sup>

按市值計算是  
全球領先的  
人壽保險  
公司<sup>(1)</sup>

業務覆蓋  
18個市場，  
並100%專注  
於亞洲

百萬圓桌會  
註冊會員全球  
之冠

唯一連續九年  
蟬聯百萬圓桌會會員  
人數之冠的跨國公司

為超過  
4,200萬份  
個人保單的持有人  
及逾

1,800萬名  
團體保險計劃的  
參與成員提供服務

為亞洲大眾提供  
保障，總保額逾  
2萬億美元

2023年保險給付  
和理賠達  
210億美元，  
按可比基準計算  
增加20億美元<sup>(2)</sup>

附註：

(1) 截至2023年12月31日。

(2) 2023年保險給付和理賠包括國際財務報告會計準則第17號下的單位連結式合約。按可比基準計算，2022年的保險給付和理賠為190億美元。

# 目錄

## 概覽

- 010 財務摘要
- 012 主席報告
- 015 集團首席執行官兼總裁報告

## 財務及營運回顧

- 023 集團首席財務總監回顧
- 050 業務回顧
- 067 監管及國際發展
- 069 風險管理
- 076 員工及文化

## 企業管治

- 081 董事責任聲明
- 082 董事會
- 092 執行委員會
- 097 董事會報告
- 110 企業管治報告
- 128 薪酬報告

## 財務報表

- 149 獨立核數師報告
- 156 合併收入表
- 157 合併全面收入表
- 158 合併財務狀況表
- 160 合併權益變動表
- 162 合併現金流量表
- 164 合併財務報表附註及  
重大會計政策資料
- 325 內涵價值補充資料的  
獨立核數師報告
- 329 內涵價值補充資料

## 其他資料

- 356 股東參考資料
- 359 公司資料
- 360 詞彙

連續三年榮獲  
《亞洲保險新聞》  
(InsuranceAsia News) 評選為  
「年度數碼保險公司」  
(Digital Insurer of the Year)

連續兩年榮獲  
「蓋洛普傑出工作  
場所獎」  
(Gallup Exceptional Workplace Award)

評選為凱度 BrandZ  
「2023年最具價值  
全球品牌」之一  
(Kantar BrandZ 2023  
Most Valuable Global Brands)

# 2023年 摘要



友邦保險  
具備實力領先同業

# 多個增長引擎及無可比擬的財務靈活性

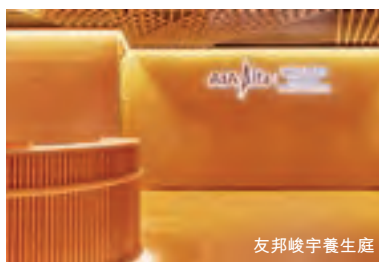
## 中國內地

友邦保險中國業務在河南開設新分公司，將石家莊中心支公司升級為分公司，以覆蓋整個河北省，並獲得監管機構的批准，展開將業務擴展至湖北省和四川省內更多城市的籌備工作。友邦保險中國業務亦於上海為「北外灘友邦大劇院」啟幕，並收購「友邦金融中心」，這是本集團迄今為止最大的房地產收購項目。



## 香港

友邦保險香港業務啟用「友邦峻宇財富管理中心」和推出「友邦峻宇養生庭」，是香港保險業界首創<sup>(1)</sup>，為客戶提供綜合健康和財富管理服務及尊享生活品味禮遇。



## 東盟

友邦保險在東盟的壽險及私營健康保險公司中排名第一<sup>(2)</sup>，而東盟是本集團的主要增長引擎。我們最大的東盟業務位於泰國，剛慶祝泰國業務成立 85 週年，位於曼谷的 AIA East Gateway 房地產投資項目亦已啟用。



## 印度

我們的合資公司 Tata AIA Life 是印度排名第三大的私營壽險公司<sup>(3)</sup>，也是印度排名第一的零售保障公司<sup>(4)</sup>。

## 卓越的股東回報

友邦保險通過正在進行高達 100 億美元的股份回購計劃已向股東返還 72 億美元<sup>(5)</sup>。我們採取積極管理資本的方針，讓我們能夠透過股份回購計劃向股東返還超額資本，同時維持審慎、可持續及漸進的派息政策。友邦保險行之有年、可靠的財務紀律，確保現時我們保持靈活性，以把握區內增長所帶來的全部經濟效益。

附註：

- (1) 截至2023年8月1日，與香港主要保險公司提供的服務相比。
- (2) 基於最新的監管數據，按年化新保費計算泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼和菲律賓六個市場的總和。
- (3) 2023年全年（2023年1月至12月）私營壽險公司的個人加權新業務保費。
- (4) 基於2023年全年（2023年1月至12月）在私營壽險公司中的零售保額。
- (5) 截至2023年12月31日。

## 無可比擬的分銷平台及世界級技術、數碼及分析

### 「最優秀代理」

友邦保險別樹一幟的「最優秀代理」是 **MDRT®** 我們的核心競爭優勢。2023年，友邦保險成為連續九年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司，於中國內地、香港、東盟和印度亦居首位。



### 策略性夥伴關係

友邦保險龐大和市場領先的策略性夥伴分銷網絡，有助擴大我們的市場覆蓋，以接觸亞洲數以億計的潛在客戶。我們與多家領先銀行建立的長期策略性夥伴合作關係，是友邦保險的主要競爭優勢：

在東盟逾

**6,000 萬名**  
銀行客戶

在香港逾

**200 萬名**  
銀行客戶

在中國內地逾

**500 萬名**  
富裕及高淨值客戶

在印度逾

**2 億名**  
銀行客戶

### 技術、數碼及分析

過去三年，友邦保險作出重大而具針對性的投資，加速了友邦保險轉型為一家以客戶驅動、世界級及數碼主導的保險公司：

雲端技術採用率達

**90%**<sup>(1)</sup>

遙遙領先全球金融服務及保險業的平均水平

端對端直通式處理比率達

**85%**<sup>(1)</sup>

無需人為參與

友邦保險與超過

**2,000 萬名**

現有和潛在客戶進行數碼化聯繫

**94%**

的客戶提交是以數碼方式進行<sup>(1)</sup>

## 優秀人才

友邦保險委任了三名獨立非執行董事，包括 Mari Elka Pangestu 女士、王宗智先生和 Nor Shamsiah Mohd Yunus 女士，就一系列範疇為友邦保險集團董事會帶來豐富的國際經驗。

友邦保險亦委任了羅志強醫生為集團首席醫療保健總監，負責執行友邦保險之「綜合健康策略」以及健康相關業務。

2023年，友邦保險連續第二年榮獲「蓋洛普傑出工作場所獎」。該獎項旨在表彰員工團隊參與度高、企業文化以績效為本的公司。

附註：

(1) 於2023年12月。



---

## 環境、社會及管治 (ESG)

友邦保險公佈了首個氣候轉型計劃，制訂了清晰的實施路線圖，以實現我們的短期氣候目標；同時，該計劃將氣候因素納入我們的核心業務中，支持我們在 2050 年或之前實現淨零排放之路。

友邦保險亦成為首家短期減量目標獲得科學基礎減量目標倡議驗證的泛亞地區人壽和健康保險集團。科學基礎減量目標倡議是一個全球性機構，協助企業根據最新的氣候科學設定宏大的減排目標。

友邦保險在 ESG 方面的全球領導角色和努力獲得認同，包括連續三年獲全球領先的 ESG 和企業管治研究及評級機構 Sustainalytics 評為「ESG 行業頂級徽章」及「ESG 區域頂級徽章」。



---

# 為社會帶來 龐大且積極 的影響.....

# 以行動 實踐目標

作為最大的泛亞地區人壽及健康保險集團，我們致力擴大積極影響，為亞洲創造更健康及可持續發展的未來。2023年，我們在18個市場推行一系列社區活動，踐行我們的目標，啟發、教育及推動大眾實踐「健康、長久、好生活」。

## 「AIA VITALITY」

是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。

當設有選擇時，約

**60%**

的新客戶會選擇在保單中加入「AIA Vitality」

遍佈

**12** 個市場，

於 2023 年在越南推出

在新加坡已推出

**十週年**

**10<sup>TH</sup>**  
ANNIVERSARY

AIA Vitality



## 「AIA ONE BILLION」

計劃是友邦保險的宏大願景，旨在2030年或之前推動十億人實踐「健康、長久、好生活」。

在

**18** 個市場

推出

在 2023 年年底前已推動

**3.87** 億人

**每十位中  
有超過四位**

受訪亞洲人士受到友邦保險改善健康生活的舉措所啟發<sup>(1)</sup>

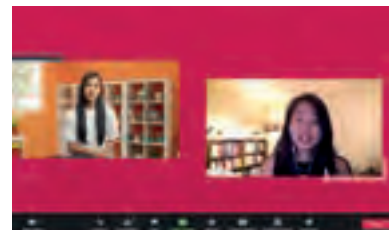
## 「AIA VOICES」

為思想領袖提供平台，以教育、激勵和啟發大眾改善生活習慣，邁向健康人生。

在 2023 年年底前共有

**3,300** 萬項互動

AIA VOICES



附註：

(1) 基於2023年7月至12月期間的凱度品牌力監測研究 (Kantar Brand Power Monitor Research)。

## 「AIA 健康校園計劃」

在學校推廣健康飲食、積極生活、心理健康，以及健康和可持續發展，從而鼓勵五至16歲的學生養成健康生活習慣。



2022/23 學年在

## 四個市場

推出：澳洲、香港、泰國和越南

## 744 所

學校參加計劃



2023/24 學年推廣至

## 六個市場，

在第二年新增馬來西亞和印尼

第一年收到逾

## 110 份

本地和跨地區比賽的參賽材料

## 友邦保險與托定咸熱刺足球會的合作夥伴關係

一直大力推動友邦保險加深與區內社群的互動。

在 2023 年，逾

## 26,000 名

兒童和成人參加了熱刺教練主理的訓練

在 2023 年，熱刺活動帶來超過

## 63,000 名

新銷售對象

## 友邦獎學金

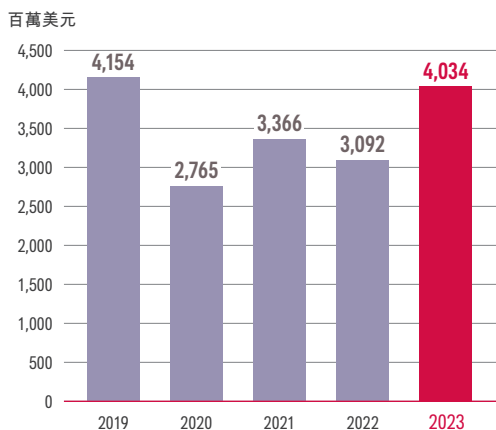
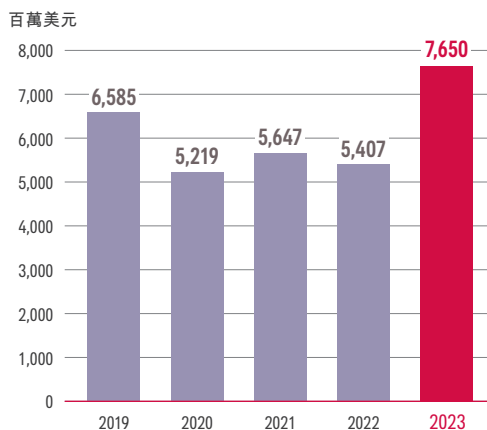
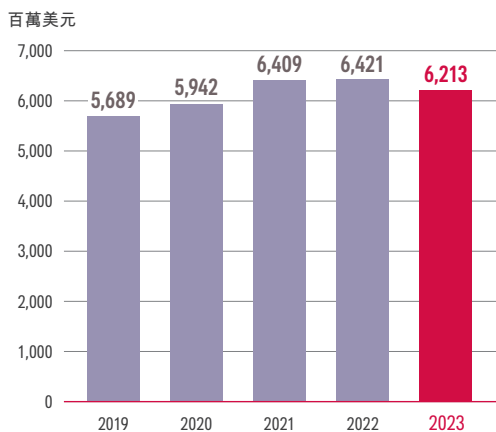
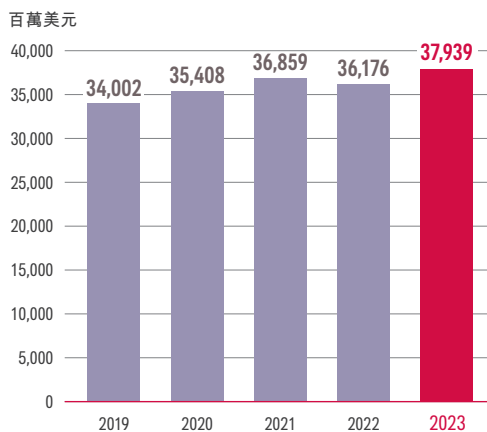
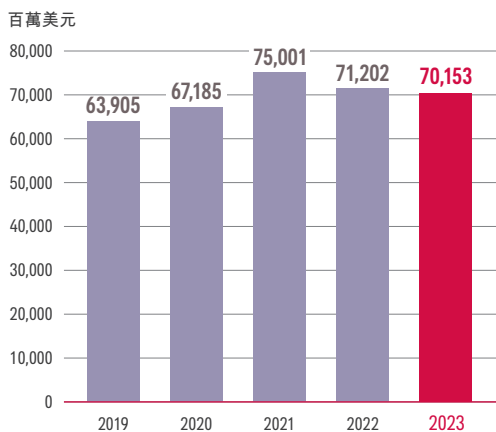
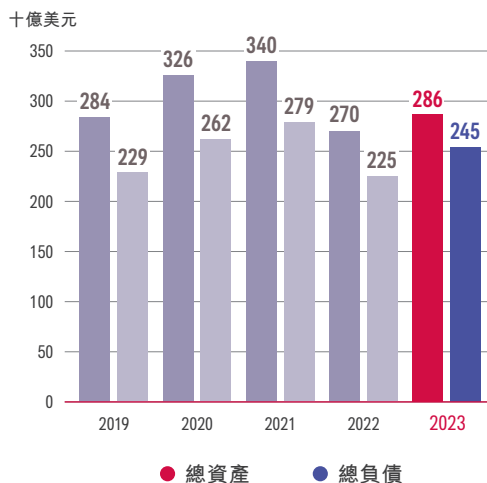
第三年支持 100 名香港大學生，作為我們於 2020 年承諾投放

## 一億美元

獎學金的一部分。

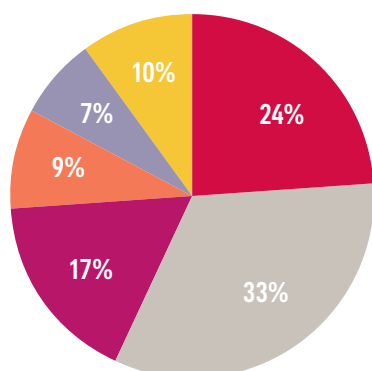
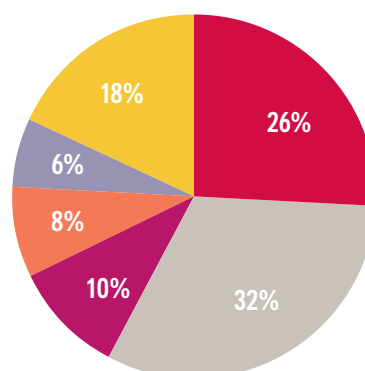
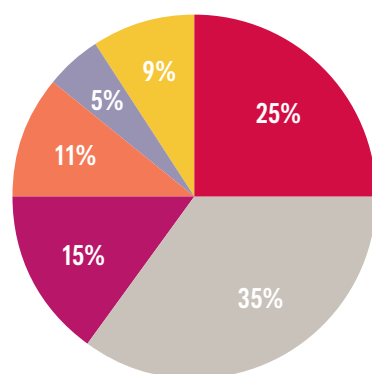
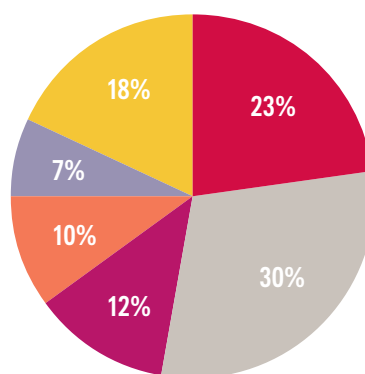


## 2023年業績一覽

新業務價值<sup>(1)</sup>年化新保費<sup>(2)</sup>稅後營運溢利<sup>(3)(7)</sup>總加權保費收入<sup>(4)</sup>內涵價值權益<sup>(5)</sup>總資產及總負債<sup>(7)</sup>

● 總資產 ● 總負債

## 2023年按市場分部劃分

新業務價值<sup>(1)(6)</sup>年化新保費<sup>(2)</sup>稅後營運溢利<sup>(3)</sup>總加權保費收入<sup>(4)</sup>

● 中國內地 ● 香港 ● 泰國 ● 新加坡 ● 馬來西亞 ● 其他市場<sup>(8)</sup>

## 附註：

- 新業務價值是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之成本。
- 年化新保費是一項衡量新業務水平的指標，以再保險分出前首年保費100%及整付保費10%之總和計算。
- 所列示的稅後營運溢利已扣除非控股權益。
- 總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費100%，首年保費100%，以及整付保費10%。
- 內涵價值是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。內涵價值權益為經計及稅項後內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。
- 按當地法定基準列示、未計入未分配集團總部開支、並且未扣除非控股權益。
- 自2022年起，除另有說明外，財務資料將採納國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號，以及國際會計準則第16號的修訂後呈列。2021年及以前期間的財務資料則在上述變更前呈列。
- 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)所持49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）所持24.99%股權的任何貢獻。Tata AIA Life及中郵保險的國際財務報告會計準則業績乃採用權益會計法計算。本集團的合併財務報表使用按滯後一個季度基準的Tata AIA Life及中郵保險財務資料。中郵保險的業績乃由本集團於2022年1月11日完成對其投資當日起，計入友邦保險之合併業績。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。

# 主席報告



本人欣然公佈，友邦保險在2023年實現卓越增長並取得堅實進展。公司的策略在我們領先的泛亞地區業務中貫徹執行，實現盈利性新業務回復非常強勁的增長，並為股東締造可觀的資本回報。友邦保險在區內無可比擬的競爭優勢、業務規模及多樣性，令我對在未來持續為所有持份者創造價值充滿信心。

在執行增長策略的同時，我們在過去數年間為加強技術、能力和業務優勢進行了重大投資，令友邦保險再度錄得非常強勁的營運表現。新業務價值增長33%至40.34億美元，其中10個市場及所有分銷渠道均錄得雙位數字增長。

盈利性新業務增長亦有助推動內涵價值營運溢利每股增加37%。未計入派付股息22.93億美元及通過股份回購計劃向股東額外返還的資本36.37億美元，內涵價值權益增長7%至760.83億美元。扣除此等項目後，內涵價值權益為701.53億美元，按每股基準上升2%。

我們一貫的財務紀律，聚焦於友邦保險高質素有效保單業務的持續增長，令產生的基本自由盈餘及每股稅後營運溢利得以上升。本集團的財務狀況保持穩健，未扣除股息及回購股份的59.30億美元前，自由盈餘增長25%至222.59億美元。扣除此等項目後，自由盈餘為163.29億美元。

友邦保險高達100億美元的股份回購計劃仍在持續進行，產生強勁的自由盈餘讓我們亦能夠同時透過漸進的派息增加股東回報。董事會建議派發末期股息每股119.07港仙，增加5%，反映我們財務表現的強勁，以及董事會對本集團的未來前景繼續充滿信心。這使2023年的全年股息總額達到每股161.36港仙，友邦保險秉承行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

董事會對友邦保險在亞洲的龐大長期增長潛力充滿信心。強大的社會、經濟和人口趨勢，不但創造持續增長的財富，更重要的是突顯保存及保障收入以應對不明朗時期的持續需要，為區內人壽及健康保險業注入根本動力。與此同時，友邦保險業務所在市場的醫療開支迅速增長，正在形成更有效、對客戶有益的醫療保健服務的迫切需求。

友邦保險具備合適的策略和人才，以應對持續轉變的消費者需求。在我們的技術、數碼及分析能力轉型的驅動下，我們的綜合產品生態系統為個人追求獨特人生目標提供更為適切的支持。我們不斷提升各個市場分銷業務的專業水平和覆蓋，以全面發揮這些能力，為客戶提供所需的優質建議和服務，助其應對人生的順境和複雜情況。友邦保險全面結合我們的競爭優勢，令所有持份者受益，繼續讓我們在競爭對手中別樹一幟。

本人對友邦保險於業界領先的業務領域取得的許多成就深感自豪，這些成就確保我們保持優越地位以執行策略。友邦保險的成功歸功於我們敬業的員工、代理隊伍和合作夥伴，友邦保險的全體同仁展現出不屈不撓的專業精神，以及對社區的真切關懷。本人謹此向全體同仁致以感謝。


此外，本人很榮幸能夠與每一位優秀卓越的董事會成員並肩合作。我們共同致力秉持最高標準的企業管治及風險管理。在2023年，我們歡迎Mari Elka Pangestu女士、王宗智先生及Nor Shamsiah Mohd Yunus女士為新任的獨立非執行董事。本人亦希望向退任的Swee-Lian Teo女士表達謝意，她在友邦保險集團董事會任職達八年之久。我們衷心感謝她對本集團的貢獻。我們所有董事均擁有豐富的相關經驗，支持行政管理層成功駕馭複雜和急速轉變的營運環境，並確保我們營運的可持續性。

可持續發展是我們業務的基石，不僅因為集團的業務跨越多個世代，同時也致力為了給我們下一代更好的未來鋪路。透過友邦保險幫助大眾實踐「健康、長久、好生活」的目標，我們承諾應對區內重大環境、社會及管治(ESG)的議題。

投資組合管理對我們實現環境、社會及管治目標至關重要，而我們引領業界，率先完成對直接管理的上市股票及固定收益組合內的煤炭開採及燃煤發電企業的完全撤資。本人很高興友邦保險在年內公佈首個氣候轉型計劃，支持我們在2050年或之前實現淨零排放之路。友邦保險亦成為首家短期減量目標獲得科學基礎減量目標倡議(SBTi)驗證為符合最新氣候科學的泛亞地區人壽及健康保險集團。

我們致力運用自身的規模和影響力，為區內經濟及社會發展提供有意義的支持。友邦保險在環境、社會及管治方面的領導地位，獲得全球領先的環境、社會及管治和企業管治研究及評級機構Sustainalytics從外部給予認可，友邦保險已連續三年位列「ESG行業頂級徽章」及「ESG區域頂級徽章」。

展望未來，本人確信友邦保險「用對的人，以對的方法，做對的事…而成果將隨之而來」的營運理念一如既往地重要。短期地緣政治和宏觀經濟不明朗因素不會減少我們業務的龐大潛力。本人謹此感謝集團首席執行官兼總裁李源祥先生及他的團隊卓越的領導，確保友邦保險的可持續成功。誠然，所有成績全賴客戶及股東對我們一如既往的信任。本人謹代表董事會，衷心感謝各位長期以來的支持。



謝仕榮

獨立非執行主席

2024年3月14日

附註：

增長率乃按固定匯率列示，管理層相信這可更清晰地說明相關業務的按年表現。



# 集團首席執行官兼總裁報告



李源祥先生  
集團首席執行官  
兼總裁

友邦保險在2023年取得非常強勁的盈利性新業務增長，產生的基本自由盈餘增加，並向股東返還可觀的資本，足證本集團獨特競爭優勢的持久力量。我們具備宏大願景、業務規模和財務實力，以把握全球最具吸引力的人壽及健康保險地區帶來的龐大增長潛力。

作為最大的泛亞地區人壽及健康保險集團，我們具備獨特優勢，為區內的經濟及社會發展作出重大貢獻。透過為當地市場量身定制、高度相關和個人化的產品，友邦保險以別樹一幟的營運模式滿足亞洲區消費者日益增長和持續轉變的保障需求。這有賴我們領先的分銷網絡所提供的高質素建議，該網絡涵蓋世界級的「最優秀代理」，以及輔助我們專屬渠道擴大客戶覆蓋的策略性夥伴關係。

友邦保險數十年來建立的雄厚競爭優勢，令我們保持優越地位，以把握區內人壽及健康保險市場的龐大機遇。我們近年對技術、數碼及分析作出重大投資，加快創新步伐，完善了為我們的決策和策略性執行提供依據的見解。縱使我們在大部分市場已雄踞領導地位，但每個營運單位仍有龐大的增長空間。

綜觀亞洲，不斷增長但日趨老化的人口漸見富裕，並追求更高的生活水平，為我們的業務帶來強勁的動力。醫療保健方面的消費者開支正在急升。與此同時，事實證明由政府資助的保障不能充分滿足日益增長的需求，因此急需私營範疇的方案以跨越鴻溝。

友邦保險清晰和宏大的策略，將集團的業務規模、市場定位及影響力，與區內普遍的強勁增長動力保持一致。我有信心透過專注執行策略將在未來多年創造價值。我們的財務紀律以及專注於盈利性新業務增長，轉化為產生的自由盈餘，繼而進一步將資本投放於自身新業務及為股東創造價值。

我們採取積極管理資本的方針，讓我們能夠透過正在進行高達100億美元的股份回購計劃向股東返還超額資本，同時維持審慎、可持續及漸進的派息政策。友邦保險行之有年、可靠的財務紀律，確保現時我們保持靈活性，以把握區內增長所帶來的全部經濟效益。

我深信堅持執行友邦保險的宏大增長策略，將提升我們作為領先的泛亞地區人壽及健康保險集團的地位。我們將堅守幫助大眾實踐「健康、長久、好生活」的目標。

## 2023年業績摘要

友邦保險的2023年業績表現強勁，實現新業務價值回復增長，達33%，而年化新保費則創新高。我們領先業界的業務有助區內業務取得廣泛增長，當中10個市場錄得雙位數字的新業務價值增長。本集團的盈利性增長亦帶動內涵價值營運溢利每股增加37%，繼而推動內涵價值營運回報上升350個基點<sup>(1)</sup>。與此同時，我們透過增派股息及正在進行的股份回購計劃，向股東返還59億美元。友邦保險的資產負債表仍然非常強勁，向股東返還資本前的自由盈餘增加25%，而集團當地資本總和法覆蓋率<sup>(2)</sup>按保險集團監管基準計算為275%，遠高於監管最低要求。

## 新業務價值

本集團新業務價值增長33%至40.34億美元，而年化新保費上升45%至76.50億美元。友邦保險的專屬「最優秀代理」分銷業務取得23%的強勁增長，而我們的夥伴分銷業務錄得顯著回升，較2022年增長58%。

友邦保險**香港**業務為本集團的新業務業績帶來最大貢獻，新業務價值增長82%至14.30億美元。友邦保險香港業務的產品和服務對本地及中國內地訪客客戶兩者均具廣泛吸引力。「友邦峻宇財富管理中心」於2023年3月投入服務，為客戶提供綜合健康管理及財富管理服務的生態系統。結合我們領先市場的「最優秀代理」和夥伴合作關係，我們提供一系列全方位主張，平衡保障及財富方案。長期保障和分紅儲蓄產品的新業務銷售較2022年增長超過一倍。

繼年初取消防疫限制措施後，2023年2月至12月的**中國內地**新業務價值較2022年同期增長28%。全年新業務價值上升20%至10.37億美元。友邦保險的「最優秀代理」仍是市場中專業精神和生產力的黃金標準。我們培訓全職代理，為較複雜的儲蓄和保障產品提供建議，以滿足富裕客戶持續轉變的需求。我們的培訓、招聘及事業發展方針讓友邦保險別樹一幟，有助我們捕捉中國內地壽險市場龐大的增長機遇。

我們很高興河南省鄭州的新分公司已於2023年5月開業。友邦保險中國業務的**石家莊**中心支公司亦於2023年10月升級為河北省分公司；其後，我們獲得監管機構的批准，開始籌備把業務擴展至湖北省及四川省新的主要城市。2023年最新營運單位的新業務價值增長55%，而友邦保險在中國內地的覆蓋範圍現時設有10家分公司。我們繼續按計劃拓展地域，不論是現有的覆蓋範圍，還是將來新開拓的省份，我們都有可觀的發展空間。

友邦保險於中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）的24.99%股權投資，帶來與友邦保險中國業務的策略高度互補的額外客戶群，進一步擴大本集團的增長機遇。我們專設的顧問團隊與各級管理人員緊密溝通，並與中郵保險合作無間，以加強產品組合，及推動銷售量和利潤率顯著增長。中郵保險的新業務價值<sup>(3)</sup>較2022年按年增長17%，惟並無被計入本集團的新業務價值業績內。

友邦保險在**泰國**雄踞市場領導地位，於2023年錄得21%的新業務價值增長至7.13億美元。我們乃排名第一的代理團隊，取得41%的市場份額，並專注於傳統保障及單位連結式產品，為我們帶來別樹一幟的增長質素。在生產力上升及保障和附約產品銷售增加的帶動下，我們的策略性銀行保險夥伴Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）也取得卓越的新業務價值增長。

**新加坡**方面，受代理及夥伴分銷渠道的帶動，友邦保險新業務價值增長10%至3.94億美元。於該國，我們的代理渠道在百萬圓桌會排名第一，反映我們對質素和生產力的重視。友邦保險新加坡業務與花旗銀行的策略性夥伴關係取得卓越的新業務增長，並專注於富裕客戶群。

**集團首席執行官兼總裁報告**

友邦保險馬來西亞業務的新業務價值增長7%至3.19億美元，主要是2022年非常強勁的增長為代理及夥伴分銷渠道帶來支持。為專注於高淨值客戶的保險專員引入全新的招聘及培訓計劃後，我們與Public Bank Berhad (大眾銀行)的緊密合作在下半年錄得強勁的新業務價值增長。

其他市場的新業務價值為4.06億美元，按年表現持平。我們的印度、菲律賓、南韓、中國台灣和斯里蘭卡業務取得雙位數字的增長。由於消費者負面情緒影響業界，越南市場年內的銷售有所下降。撇除越南後，其他市場的新業務價值上升15%。Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life)所有分銷渠道錄得卓越的新業務價值增長，是2023年印度第三大私營壽險公司。

**內涵價值權益**

未計入22.93億美元股息及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本36.37億美元，內涵價值權益增加7%至760.83億美元。扣除此等項目後，內涵價值權益為701.53億美元。

新業務價值是帶動內涵價值營運溢利錄得較高的88.90億美元的主要動力，按每股基準上升37%。在股份回購計劃的正面影響支持下，內涵價值營運回報較2022年的9.4%顯著上升350個基點<sup>(1)</sup>至12.9%。

**稅後營運溢利及自由盈餘**

稅後營運溢利為62.13億美元，按每股基準上升2%。股東分配權益營運回報增加至13.5%，而營運溢利率維持非常強勁，達16.4%。醫療理賠在2023年回升，與疫情過後的全球趨勢一致，而作為回應，我們繼續對健康保險組合進行重新定價，加強於2023年12月31日的理賠撥備。撇除醫療理賠增加及模型輕微調整，稅後營運溢利按基本基準每股增長7%。

產生的基本自由盈餘為60.41億美元，每股增長5%，反映利率較高，惟部分被醫療理賠經驗所抵銷。本集團的財務狀況非常強勁，未計入59.30億美元的股息及股份回購，自由盈餘增長25%至222.59億美元。扣除此等項目後，截至2023年12月31日的自由盈餘為163.29億美元。

**償付能力狀況**

派付股息及股份回購後，截至2023年12月31日的集團當地資本總和法覆蓋率<sup>(2)</sup>為275%，遠高於監管最低要求。按股東基準，截至2023年12月31日的集團當地資本總和法覆蓋率<sup>(2)</sup>為335%。

**股息**

我們的業績非常強勁，足證我們成功執行友邦保險清晰和目標宏大的業務策略。因此，董事會建議派發末期股息每股119.07港仙，這使2023年的全年股息總額達到每股161.36港仙，較2022年增加5%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓集團可把握未來的增長機遇和保持財務靈活性。

## 擴展我們重大的競爭優勢

憑藉我們世界級的**技術、數碼及分析**，友邦保險成為一個更簡單、更迅速、更緊密聯繫的組織。友邦保險的雲端技術採用率穩步超越全球金融服務及保險業的基準。我們已達成三年前開展技術、數碼及分析計劃時所制定之極其宏大的轉型目標。

我們在客戶體驗過程中「購買」、「服務」和「理賠」的直通式處理自動化方面取得顯著改善。我們的端對端直通式處理比率由2020年6月的35%增至2023年12月的85%，在所有購買、服務和理賠交易當中，能夠在一天內完成的交易比例佔85%，而2020年底只有50%。

我們的業務策略不僅旨在轉變後勤部門的能力，亦致力帶來**領先同儕的客戶體驗**。在2023年，超過2,000萬名現有和潛在註冊客戶使用我們的應用程式，而以數碼方式完成的客戶交易佔整體交易超過85%。我們相信簡化客戶體驗過程和縮短服務所需時間，將締造更豐碩的成果，包括提升客戶滿意度、留存率和額外產品銷售表現。我們透過簡化核保規則、更妥善利用現有數據，以及在友邦保險的流程中引進人工智能，令客戶購買保單時更加輕鬆。

我們**無可比擬的分銷平台**已經有數十年歷史。「最優秀代理」策略的貫徹執行締造強勁表現，佔本集團新業務價值總額的76%，增長23%。我們在區內佔據市場領先地位，並連續第九年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司。友邦保險中國業務、友邦保險泰國業務、友邦保險香港業務及Tata AIA Life均位列全球前五名。在整個「最優秀代理」價值鏈中全面採用數碼工具，為生產力、招聘和留任帶來重大改善，確保我們能夠繼續為職業代理提供極具吸引力的機遇。

夥伴分銷渠道的新業務價值強勁回升，增長58%。我們透過與銀行夥伴的緊密合作，包括花旗銀行、東亞銀行有限公司、中國郵政儲蓄銀行股份有限公司、Bank of the Philippine Islands、大眾銀行及盤谷銀行，銀行保險渠道錄得42%的新業務價值增長。在2023年，我們的中介夥伴分銷渠道（包括獨立財務顧問及經紀）的新業務價值增長超過一倍。

友邦保險的綜合生態系統結合多種新產品及服務，以提供**具吸引力的主張**，在更個人化的層面上滿足客戶更廣泛的財務和健康保障需求。我們透過深厚的客戶關係、廣泛的消費者研究和數據分析獲得見解，從而設計我們的主張。我們的主張是激勵和獎賞客戶採取行動，積極改善身體及財務健康，幫助他們尋求最佳治療，並鼓勵他們更有效地儲蓄以滿足其財務需要。我們藉此令友邦保險的成功與客戶的身心健康保持一致，並實現幫助大眾實踐「健康、長久、好生活」的目標。

## 我們的團隊

在2023年，我們建基於友邦保險獨特的賦能授權文化及相對應的問責要求，支持我們的員工適應不斷變化的工作世界。我們在八個主要市場實施跨職能的靈活營運模式，以落實集團最重要的策略性舉措。這些新的目標營運模式減少約30%的組織架構層級，加上我們知人善任，因此能夠更迅速地實現價值，並持續創新。

我們引以為豪的是營造了一個以員工敬業度為先的協作型工作環境。透過蓋洛普Q12 (Gallup Q12)員工敬業度指標調查，我們每年追蹤員工的敬業度，並採取積極行動，以提高整個集團的員工滿足感、責任感和參與感。在2023年，有98%的員工完成調查，我們的評分令我們位列蓋洛普環球金融及保險業基準的第92個百分位。員工敬業度連續七年位列該基準的首四分位，並在過去三年位列首十分位。我們的成就再次得到認可，本集團連續第二年榮獲「蓋洛普傑出工作場所獎」(Gallup Exceptional Workplace Award)。

## 環境、社會及管治

我們的員工和業務在確保我們服務的社會的可持續發展方面擔當重要角色。友邦保險的環境、社會及管治策略符合我們應對重大環境、社會及管治議題和為大眾創建更美好未來的責任。在2023年11月，我們達成一個重要的里程碑，成為首家短期減量目標獲科學基礎減量目標倡議(SBTi)驗證的泛亞地區人壽及健康保險集團。我們亦已公佈首個氣候轉型計劃，當中為友邦保險制定了路線圖，以實現相關減量目標；同時，該計劃將氣候因素納入我們的管治、風險管理及參與舉措，以支持我們邁向淨零排放承諾之路。

友邦保險在環境、社會及管治的全球領導角色和努力在2023年獲得認同，本人衷心感謝大眾對我們一如既往的信任，讓我們逐步為社區帶來改變。本人深信我們可以作出更多貢獻，以推動區內經濟及社會發展。

## 展望

友邦保險的長期前景明朗而強勁。在整個地區，高水平的私人儲蓄、不斷增長但日趨老化的人口、低水平的保險滲透率以及有限的社會福利覆蓋，繼續創造對友邦保險量身定制的產品和專家建議的迫切需求。我們的策略性方向與這些持續的增長趨勢完全一致，而穩健的財務狀況使我們能夠充分把握區內的擴張。歐洲和中東地區的衝突等外部衝擊有可能加劇環球宏觀經濟和地緣政治格局的持續動盪。儘管面對短期不明朗因素，我們業務的長期前景依然非常亮麗。

總括而言，2023年是友邦保險執行有道並取得長足進展的一年。整體來說，憑藉區內增長的基本動力，以及友邦保險卓越業務的規模、質素和多樣性，我們能夠取得非常強勁的盈利性新業務增長，產生的基本自由盈餘增加，並為股東帶來可觀的資本回報。

我們繼續聚焦於落實策略性優先任務，以維持和依靠競爭優勢，為塑造友邦保險的未來作出重大貢獻。本人有信心本集團具備優勢於2024年及往後實現宏大的目標。

李源祥

李源祥

集團首席執行官兼總裁

2024年3月14日

附註：

增長率乃按固定匯率列示，管理層相信這可更清晰地說明相關業務的按年表現。

(1) 按實質匯率基準。

(2) 友邦保險的合資格集團資本資源及集團訂明資本要求均根據當地資本總和法計算。按保險集團監管基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率在保險集團監管框架中被稱為「合資格集團資本資源覆蓋率」，並按訂明資本要求基準，合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率計算。

按股東基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率定義為撇除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務（除汶萊及澳門特別行政區外）的貢獻下，按訂明資本要求基準的集團當地資本總和法覆蓋率。根據我們當地資本總和法報告中適用的當地監管制度，汶萊和澳門特別行政區的分紅業務不被視為分紅基金或具特定資產組合的其他分紅業務。

(3) 新業務價值乃由中郵保險基於中國精算師協會的內含價值評估標準原則和方法計算，並與中國內地的行業慣例一致。中郵保險截至2023年12月31日止十二個月期間的新業務價值，反映於2023年12月31日所用的最新長期投資回報假設。

# 財務及營運回顧

023 集團首席財務總監回顧

050 業務回顧

067 監管及國際發展

069 風險管理

076 員工及文化



## 集團首席財務總監回顧

友邦保險於2023年錄得強勁財務業績。在10個市場的雙位數字增長支持下，我們的主要表現指標新業務價值增長33%至40.34億美元。透過我們漸進的派息政策及正在進行的股份回購，我們在年內向股東返還共59.30億美元，實現更高的產生的基本自由盈餘，且償付能力保持非常強勁。友邦保險強大的競爭優勢加上我們的財務實力和靈活性，使我們能夠把握未來龐大的盈利性增長機遇，為股東創造可持續的價值和資本回報。

按固定匯率基準提供增長率及作出評述，除另有說明外。



Garth Jones 先生  
集團首席財務總監

## 概要及主要財務摘要

友邦保險於2023年錄得卓越的新業務增長，新業務價值增長33%至40.34億美元，且在10個市場實現雙位數字的增長。此業績躍升乃受年化新保費銷售額增長45%至76.50億美元及我們無可比擬的分銷平台帶來的優異業績所推動。我們的「最優秀代理」渠道錄得新業務價值增長23%，夥伴分銷渠道則實現了非常強勁復甦，新業務價值較2022年增長58%。

內涵價值權益是股東價值創造的重要指標，在扣除股東股息22.93億美元及我們正在進行的三年股份回購計劃中第二年向股東返還的額外資本36.37億美元之前，內涵價值權益於年內增長7%至760.83億美元。向股東支付該等款項後，於2023年12月31日的內涵價值權益為701.53億美元，2023年每股增加2%。

向股東返還資本前的內涵價值權益增加乃受內涵價值營運溢利增加33%至88.90億美元所推動，此反映新業務價值的大幅增長及較高利率下預期回報的增長。內涵價值營運回報由2022年的9.4%增加350個基點<sup>(2)</sup>至12.9%。

非常強勁的內涵價值營運溢利部分被非營運投資回報差異負27.90億美元所抵銷，該差異主要受當地股票市場表現（與我們的長期投資回報假設相比）以及年內利率變動的影響所推動。

稅後營運溢利為62.13億美元，每股增長2%，此受合約服務邊際釋放增加6%至53.14億美元所推動，惟被自疫情結束以來我們的健康保險組合的理賠大幅增加（與全球趨勢一致）的影響所抵銷。我們積極為此等組合於2024年續保時重新定價，並於2023年12月31日的國際財務報告會計準則及內涵價值權益假設中計入額外的理賠撥備。剔除較高的醫療理賠及國際財務報告會計準則模型輕微調整的影響，稅後營運溢利按基本基準每股增長7%。

合約服務邊際<sup>(3)</sup>代表我們有效保單業務預期未來盈利的貼現價值，是稅後營運溢利長期增長的一個主要動力。於2023年12月31日，合約服務邊際增加至531.15億美元，反映了基本合約服務邊際增長率<sup>(4)</sup>增加至8.4%，此乃受我們持續實現大規模及高質量的新業務所推動。

股東分配權益營運回報增加至13.5%，而2022年為13.0%。營運溢利率維持於非常強勁的水平，達16.4%，反映我們高質素的盈利來源。

未計及向股東返還資本的股東分配權益為506.84億美元，增加8%。於2023年12月31日，向股東支付該等款項後，股東分配權益為447.54億美元。

產生的基本自由盈餘為60.41億美元，每股增長5%，反映利率上升帶來的預期回報增加，部分被醫療理賠經驗的影響所抵銷。

自由盈餘為本集團提供財務靈活性，以投資盈利性增長及緩解資本市場壓力的影響。本集團的財務狀況仍然非常強勁，向股東返還資本前的自由盈餘增加25%至222.59億美元。向股東支付該等款項後，於2023年12月31日的自由盈餘為163.29億美元，而於2022年12月31日則為178.50億美元。

於2023年12月31日，根據保險集團監管資本充足規則呈報的集團當地資本總和法覆蓋率仍然非常強勁，為275%。於2023年12月31日，按股東基準<sup>(5)</sup>，集團當地資本總和法覆蓋率為335%。

於2023年12月31日，100億美元股份回購計劃已回購約7.40億股，總價值為72.07億美元。因此，自我們於2022年3月推出該計劃以來，已發行在外的股份數目已減少6%。

董事會建議末期股息為每股119.07港仙，並須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。這使2023年的全年股息總額達到每股161.36港仙，較2022年的全年股息總額上升5%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓本集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

我們對友邦保險的業務增長機遇仍然充滿信心，使我們能夠繼續專注於實現可觀盈利性新業務增長，利用我們的競爭優勢及財務實力配置資本，並同時保持我們嚴謹的財務紀律。

附註：

- (1) 本集團2023年合併財務報表乃根據國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號（如先前所披露，友邦保險自2023年1月1日起採納）的會計基準編製。本報告中對國際財務報告會計準則業績的評述乃同樣基於與根據國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號編製的本集團2022年業績比較後作出。
- (2) 按實質匯率基準。
- (3) 合約服務邊際指按已扣除再保險基準的合約服務邊際。
- (4) 基本合約服務邊際增長指合約服務邊際釋放後、差異及其他以及匯率變動的影響前的合約服務邊際增長，以期初合約服務邊際的百分比列示。
- (5) 撇除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的貢獻（除汶萊及中華人民共和國澳門特別行政區外）。根據我們當地資本總和法報告中適用的當地監管制度，汶萊及澳門特別行政區的分紅業務不被視為分紅基金或具特定資產組合的其他分紅業務。

## 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

	2023年			2022年			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)
百萬美元，除另有說明外								
中國內地	1,037	51.3%	2,023	916	69.5%	1,319	20%	13%
香港	1,430	57.5%	2,407	787	69.5%	1,078	82%	82%
泰國	713	93.3%	765	585	89.1%	655	21%	22%
新加坡	394	67.2%	586	349	65.7%	531	10%	13%
馬來西亞	319	67.3%	473	308	69.9%	440	7%	4%
其他市場	406	28.9%	1,396	420	30.2%	1,384	-	(3)%
<b>小計</b>	<b>4,299</b>	<b>55.6%</b>	<b>7,650</b>	3,365	61.5%	5,407	<b>30%</b>	28%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(43)	無意義	無意義	(52)	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	(187)	無意義	無意義	(192)	無意義	無意義	無意義	無意義
<b>扣除非控股權益前的總計</b>	<b>4,069</b>	<b>52.6%</b>	<b>7,650</b>	3,121	57.0%	5,407	<b>33%</b>	30%
非控股權益	(35)	無意義	無意義	(29)	無意義	無意義	無意義	無意義
<b>總計</b>	<b>4,034</b>	<b>52.6%</b>	<b>7,650</b>	3,092	57.0%	5,407	<b>33%</b>	30%

友邦保險於2023年錄得卓越的新業務增長，新業務價值增長33%至40.34億美元，且在10個市場實現雙位數字的增長。我們的「最優秀代理」渠道錄得新業務價值增長23%，夥伴分銷渠道則實現了非常強勁復甦，新業務價值較2022年增長58%。

年化新保費增長45%至76.50億美元。儘管本集團的產品組合轉向長期儲蓄及中國內地的銀行保險貢獻增加，令2023年的新業務價值利潤率下降到52.6%，但與上半年相比，更有利的產品組合及產品重新定價令下半年的新業務價值利潤率提升到54.5%。與2022年相比，按新業務保費現值呈報的利潤率保持穩定為10%。

友邦保險中國業務在2月至12月期間的新業務價值較2022年同期增長28%，並在2019冠狀病毒病限制措施放寬後，日常活動恢復正常下迅速建立卓越動力。全年新業務價值增長20%，受惠於「最優秀代理」的雙位數字增長及銀行保險渠道的卓越增長。我們具吸引力的客戶主張為新客戶人數的雙位數字增加提供支持。在2023年，以年化新保費及新保單數目計算，新客戶為我們的新業務帶來超過一半的貢獻。

友邦保險香港業務在2023年的新業務價值實現82%的增長，受惠於2月份恢復通關後中國內地訪客的回歸，以及來自本地客戶群的增長。在新入職代理人數增加59%及新代理生產力卓越提升的支持下，我們的「最優秀代理」仍然為新業務價值帶來最大貢獻。夥伴分銷渠道的新業務價值增加逾兩倍，由我們的中介夥伴分銷渠道，以及我們與東亞銀行有限公司（東亞銀行）和花旗銀行建立的長期策略性夥伴合作關係所支持。

友邦保險泰國業務的全年新業務價值增加21%，由代理及夥伴分銷渠道的強勁雙位數字增長所帶動。我們持續專注於代理渠道的優質招聘及培訓，支持新入職代理人數的卓越增長，活躍代理人數的雙位數字增加及代理生產力的強勁提升。策略性銀行保險夥伴Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）的新業務價值增長卓越，為夥伴分銷渠道的表現提供支持。

友邦保險新加坡業務錄得10%新業務價值增長，產品組合亦轉向保障業務。源於代理生產力的增加，我們的代理渠道在下半年取得雙位數字的新業務價值增長。我們的夥伴分銷渠道在2023年錄得卓越的新業務價值增長。

友邦保險馬來西亞業務在2022年非常強勁增長的基礎上，實現7%的新業務價值增長，受惠於我們代理和夥伴分銷渠道的強勁表現。我們通過優化數碼工具繼續進一步發展「最優秀代理」，使代理活躍度及生產力增加。

其他市場分部的新業務價值在2023年相較2022年表現平穩。該分部的強勁基本增長被越南較低的新業務價值所抵銷。如先前所述，消費者負面情緒在年內持續影響越南壽險行業。不計入越南業務，其他市場分部的新業務價值在2023年錄得15%的增長。

整體而言，我們的東盟市場在2023年繼續表現出強勁動力，是友邦保險成長的關鍵引擎。這些市場佔本集團總體新業務價值的三分之一以上，超過15億美元。若不計入越南業務，我們的東盟市場錄得14%的新業務價值增長，其中我們的代理和夥伴分銷渠道均實現雙位數字增長。

進一步詳情載於本報告的業務回顧內。

## 內涵價值權益

### 內涵價值權益變動

於2023年，內涵價值權益增長7%至760.83億美元，此未扣除透過股息及股份回購向股東返還的資本59.30億美元且與於2022年12月31日的712.02億美元比較。

向股東返還資本前的內涵價值權益增加乃受內涵價值營運溢利增加33%至88.90億美元所推動，此反映新業務價值增加33%至40.34億美元以及較高的利率及風險貼現率下內涵價值的預期回報增長38%至52.27億美元。內涵價值營運回報由2022年的9.4%增加350個基點<sup>(1)</sup>至12.9%，受惠於進行中的股份回購計劃的正面影響。

於2023年，整體營運經驗差異及假設變動繼續對內涵價值權益產生正面影響，淨增加3,600萬美元。7,500萬美元的營運經驗差異部分被負3,900萬美元的營運假設變動所抵銷，其中包括就預期醫療理賠作出約4.00億美元的專項撥備，與此同時，我們通過提高健康保險組合的保費費率來反映當前的理賠經驗。自我們於2010年首次公開招股以來，累計營運經驗差異及假設變動已使內涵價值權益增加39億美元，彰顯我們多年來一貫以承保優質業務為策略重點。

非營運項目使內涵價值權益減少37.27億美元，包括投資回報差異負27.90億美元，主要反映中國內地及泰國的股票市場變動，以及中國內地政府債券收益率降低的影響。投資回報差異包括我們於中郵保險的投資的呈報價值變動。於年末，考慮到近期市場變動，我們更新了長期投資回報假設，下調了中國內地的假設，其他地區則有上調。總體上這些更新對未來可分派現金流量有正面影響，但被風險貼現率變動的影響所抵銷。於2023年底，整體而言經濟假設的變動令內涵價值權益減少5.43億美元。其他非營運差異令內涵價值權益減少3.94億美元，乃由於採納新的韓國保險資本準則的正面影響被合併資本要求調整所抵銷。

匯率變動對內涵價值權益的影響為負2.10億美元。

於2023年，內涵價值權益增加48.81億美元至760.83億美元，此未計及透過股息及股份回購計劃向股東返還的資本。在向股東返還資本共59.30億美元後，於2023年12月31日，內涵價值權益為701.53億美元，每股增加2%。

儘管我們的內涵價值方法旨在得出我們有效保單業務對股東的價值的一個最佳估計，我們的計算扣除了本集團未償還中期票據及證券按攤銷成本計量的價值。若該中期票據及證券按公平值計量，內涵價值權益將增加9.32億美元至710.85億美元。

我們於中郵保險的投資按國際財務報告會計準則資產淨值計入本集團的內涵價值權益。按友邦保險所持24.99%股權比例計算，其內涵價值（根據中郵保險編製及報告）於2023年12月31日較該國際財務報告會計準則資產淨值高出14.72億美元。

附註：

(1) 按實質匯率基準。

內涵價值權益變動分析如下：

	2023年		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產	有效保單 業務價值	內涵價值 權益
百萬美元，除另有說明外			
<b>期初內涵價值權益</b>	<b>36,088</b>	<b>35,114</b>	<b>71,202</b>
新業務價值	(45)	4,079	4,034
內涵價值的預期回報	5,115	112	5,227
營運經驗差異	97	(22)	75
營運假設變動	286	(325)	(39)
財務費用	(407)	-	(407)
<b>內涵價值營運溢利</b>	<b>5,046</b>	<b>3,844</b>	<b>8,890</b>
<b>未計及非營運項目的內涵價值權益</b>	<b>41,134</b>	<b>38,958</b>	<b>80,092</b>
投資回報差異	(873)	(1,917)	(2,790)
經濟假設變動的影響	(6)	(537)	(543)
其他非營運差異	681	(1,075)	(394)
<b>內涵價值非營運項目</b>	<b>(198)</b>	<b>(3,529)</b>	<b>(3,727)</b>
<b>內涵價值權益溢利總額</b>	<b>4,848</b>	<b>315</b>	<b>5,163</b>
其他資本變動	(72)	-	(72)
匯率變動的影響	(219)	9	(210)
<b>未計及股息及股份回購的內涵價值權益</b>	<b>40,645</b>	<b>35,438</b>	<b>76,083</b>
股息	(2,293)	-	(2,293)
股份回購	(3,637)	-	(3,637)
<b>期末內涵價值權益</b>	<b>34,715</b>	<b>35,438</b>	<b>70,153</b>

百萬美元，除另有說明外	2022年		
	經調整 資產淨值、 商譽及 其他無形資產	有效保單 業務價值	內涵價值 權益
期初內涵價值權益	35,316	39,685	75,001
提前採納香港風險為本資本制度	8,407	(6,028)	2,379
釋放彈性準備金	2,168	(1,283)	885
提前採納香港風險為本資本制度及釋放彈性準備金	10,575	(7,311)	3,264
新業務價值	(159)	3,251	3,092
內涵價值的預期回報	4,838	(969)	3,869
營運經驗差異	513	(214)	299
營運假設變動	(331)	275	(56)
財務費用	(359)	-	(359)
內涵價值營運溢利	4,502	2,343	6,845
未計及非營運項目的內涵價值權益	50,393	34,717	85,110
投資回報差異	(5,893)	501	(5,392)
經濟假設變動的影響	(15)	(285)	(300)
其他非營運差異	(1,316)	1,296	(20)
內涵價值非營運項目	(7,224)	1,512	(5,712)
內涵價值權益溢利總額	7,853	(3,456)	4,397
其他資本變動	(12)	-	(12)
匯率變動的影響	(1,240)	(1,115)	(2,355)
未計及股息及股份回購的內涵價值權益	41,917	35,114	77,031
股息	(2,259)	-	(2,259)
股份回購	(3,570)	-	(3,570)
期末內涵價值權益	36,088	35,114	71,202

## 每股內涵價值權益

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
經調整資產淨值	32,009	33,751
有效保單業務價值	35,438	35,114
內涵價值	67,447	68,865
商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>	2,706	2,337
內涵價值權益	70,153	71,202
已發行在外的普通股股數(百萬)	11,362	11,734
每股內涵價值權益(美元)	6.17	6.07

附註：

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



## 每股內涵價值營運盈利

	2023年	2022年	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)	<b>8,890</b>	6,845	<b>33%</b>	30%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,518</b>	11,929	不適用	不適用
每股基本內涵價值營運盈利(美仙)	<b>77.18</b>	57.38	<b>37%</b>	35%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬) <sup>(1)</sup>	<b>11,528</b>	11,938	不適用	不適用
每股攤薄內涵價值營運盈利(美仙) <sup>(1)</sup>	<b>77.12</b>	57.34	<b>37%</b>	34%

附註：

(1) 每股攤薄內涵價值營運盈利包括合併財務報表附註36所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 內涵價值及新業務價值敏感度

內涵價值及新業務價值對股本價格及利率變動的敏感度(包括管理層採取的行動)列示如下。利率敏感度採用對當前債券收益率曲線、長期投資回報假設及風險貼現率作出50個基點調整,並包括資產價值的相應影響。對利率的敏感度方向因業務市場而異。

百萬美元, 除另有說明外	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	內涵價值	百分比變動	內涵價值	百分比變動
中間價值	<b>67,447</b>		68,865	
股本價格變動的影響				
股本價格上升10%	<b>1,799</b>	<b>2.7%</b>	1,817	2.6%
股本價格下跌10%	<b>(1,823)</b>	<b>(2.7)%</b>	(1,821)	(2.6)%
利率變動的影響				
利率上升50個基點	<b>(981)</b>	<b>(1.5)%</b>	(1,246)	(1.8)%
利率下降50個基點	<b>945</b>	<b>1.4%</b>	1,347	2.0%

百萬美元, 除另有說明外	2023年		2022年	
	新業務價值	百分比變動	新業務價值	百分比變動
中間價值	<b>4,034</b>		3,092	
利率變動的影響				
利率上升50個基點	<b>129</b>	<b>3.2%</b>	64	2.1%
利率下降50個基點	<b>(155)</b>	<b>(3.8)%</b>	(81)	(2.6)%

額外資料載列於內涵價值補充資料第3節。

## 國際財務報告會計準則溢利

稅後營運溢利<sup>(1)</sup>組成

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
合約服務邊際釋放	5,314	5,121	6%	4%
營運差異	(304)	55	無意義	無意義
風險調整釋放及其他	81	290	(71)%	(72)%
<b>保險服務業績</b>	<b>5,091</b>	<b>5,466</b>	<b>(5)%</b>	<b>(7)%</b>
投資業績淨額	3,792	3,597	6%	5%
投資管理開支	(187)	(186)	1%	1%
<b>扣除開支後的投資業績淨額</b>	<b>3,605</b>	<b>3,411</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
其他收費及收益淨額 <sup>(2)</sup>	76	(74)	無意義	無意義
國際財務報告會計準則第17號下的非直接歸屬開支	(1,004)	(955)	6%	5%
財務費用	(453)	(377)	20%	20%
<b>其他收費、收益及開支</b>	<b>(1,381)</b>	<b>(1,406)</b>	<b>(1)%</b>	<b>(2)%</b>
稅項	(1,102)	(1,050)	6%	5%
<b>稅後營運溢利</b>	<b>6,213</b>	<b>6,421</b>	<b>(1)%</b>	<b>(3)%</b>

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>6,213</b>	<b>6,421</b>	<b>(1)%</b>	<b>(3)%</b>
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,518	11,929	不適用	不適用
<b>每股基本稅後營運溢利(美仙)</b>	<b>53.94</b>	<b>53.83</b>	<b>2%</b>	-
按攤薄基準的已發行在外的普通股的加權平均股數 <sup>(3)</sup> (百萬)	11,528	11,938	不適用	不適用
<b>每股攤薄稅後營運溢利(美仙)<sup>(3)</sup></b>	<b>53.89</b>	<b>53.79</b>	<b>2%</b>	-

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

(2) 就調整非保險開支後計算。

(3) 每股攤薄稅後營運溢利包括合併財務報表附註36所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

2023年的稅後營運溢利為62.13億美元，每股增長2%。股東分配權益營運回報增加至13.5%，而2022年為13.0%，且營運溢利率維持於16.4%的非常強勁水平，反映了我們高質素的盈利來源。

合約服務邊際釋放增加6%至53.14億美元，主要由於年內新業務合約服務邊際增長18%。此增加被較高的醫療理賠影響所抵銷，導致保險服務業績下降5%至50.91億美元。醫療理賠經驗流向營運差異以及風險調整釋放及「其他」，其中包括大型企業方案業務的盈利。與全球趨勢一致，自疫情結束以來我們的健康保險組合的理賠有大幅增加。為應對較高的理賠經驗，我們在健康保險組合續保時提高其保費費率。

我們對用於2023年報告業績的模型進行輕微調整，在整個業務中以一致的方式採用國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號之原則。剔除較高的醫療理賠及模型輕微調整的影響，稅後營運溢利按基本基準每股增長7%。

扣除開支後的投資業績淨額增加6%至36.05億美元，主要是由於相較於2022年較高的股權資產結餘及增加了的長期投資回報假設。

與去年相比，其他收費、收益及開支大致維持穩定，為負13.81億美元。財務費用增加至4.53億美元，主要是由於作流動性管理用的回購協議的利息成本上升及我們的全球中期票據及證券計劃的尚未償還結餘增加。

### 合約服務邊際變動，已扣除再保險

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
期初合約服務邊際	50,225	52,946
新業務合約服務邊際	6,974	6,031
有效保單的預期回報	2,569	2,361
計及差異及其他、匯率及釋放前的合約服務邊際	59,768	61,338
差異及其他	(992)	(3,901)
匯率	(347)	(2,091)
釋放前的期末合約服務邊際	58,429	55,346
合約服務邊際釋放	(5,314)	(5,121)
期末合約服務邊際	53,115	50,225
合約服務邊際釋放率 <sup>(1)</sup>	9.5%	9.4%

附註：

(1) 計及差異及其他和匯率後計算。本集團對合約服務邊際釋放率的呈列作出優化，使用期末匯率分別得出上半年及下半年的合約服務邊際釋放率，而全年的合約服務邊際釋放率乃基於上半年及下半年合約服務邊際釋放率的混合率。根據先前使用的方法，2022年全年的合約服務邊際釋放率為9.3%。

合約服務邊際反映我們有效保單業務的預期未來盈利的貼現價值，並未計及未來的新業務。合約服務邊際的增長是稅後營運溢利增長的一個主要動力，於2023年，我們的合約服務邊際在釋放至稅後營運溢利前增加17%至584.29億美元。合約服務邊際的增長主要由新業務合約服務邊際69.74億美元及有效保單業務的預期回報25.69億美元所推動。新業務合約服務邊際增長18%，反映2023年實現的強勁銷售增長。

2023年合約服務邊際差異及其他為負9.92億美元，主要由資本市場變動所致，並包括就預期醫療理賠作出約4.00億美元的專項撥備，與此同時，我們通過提高健康保險組合的保費費率來反映當前的理賠經驗。下半年，合約服務邊際差異及其他為正4.51億美元。

於2023年，匯率變動令合約服務邊際減少3.47億美元。

531.15億美元的期末合約服務邊際結餘反映了將53.14億美元的合約服務邊際釋放至稅後營運溢利。2023年合約服務邊際釋放率為9.5%，較2022年的9.4%維持穩定。扣除向稅後營運溢利的釋放，我們實現合約服務邊際的基本增長42.29億美元，相當於年內8.4%的增長。

## 營運投資業績淨額

計入稅後營運溢利的投資業績淨額與非分紅業務<sup>(1)</sup>及盈餘資產有關。就分紅<sup>(2)</sup>及單位連結式業務而言，投資回報被合約負債的相應變動所抵銷，如下所示。

百萬美元，除另有說明外	2023年		
	分紅及 單位連結式	非分紅及 盈餘資產 以及其他	總計
投資回報	9,042	5,658	14,700
保險財務開支及其他	(8,435) <sup>(3)</sup>	(1,866) <sup>(4)</sup>	(10,301)
投資合約負債的變動	(551)	-	(551)
合併投資基金第三方權益的變動	(56)	-	(56)
<b>投資業績淨額</b>	<b>-</b>	<b>3,792</b>	<b>3,792</b>

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
金融資產的利息收益	4,295	4,197	3%	2%
股權及房地產的預期長期投資回報	1,363	1,151	19%	18%
非分紅及盈餘資產 <sup>(5)</sup> 的投資回報	5,658	5,348	7%	6%
非分紅保險財務開支及其他 <sup>(4)</sup>	(1,866)	(1,751)	9%	7%
<b>投資業績淨額</b>	<b>3,792</b>	<b>3,597</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>
投資管理開支	(187)	(186)	1%	1%
<b>扣除開支後的投資業績淨額</b>	<b>3,605</b>	<b>3,411</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>

非分紅及盈餘資產<sup>(5)</sup>的投資回報較2022年增加7%至56.58億美元，受較高的股權資產結餘及增長的長期投資回報假設所推動。

非分紅保險財務開支及其他<sup>(4)</sup>為18.66億美元，較2022年報告的17.51億美元增長9%。

扣除開支後的投資業績淨額較2022年增長6%至36.05億美元。

附註：

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

## 按分部劃分的總加權保費收入

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
中國內地	8,589	7,592	20%	13%
香港	11,554	11,237	3%	3%
泰國	4,425	4,166	6%	6%
新加坡	3,912	3,577	7%	9%
馬來西亞	2,565	2,464	8%	4%
其他市場	6,894	7,140	-	(3)%
<b>總計</b>	<b>37,939</b>	<b>36,176</b>	<b>7%</b>	<b>5%</b>

總加權保費收入較2022年增加7%至379.39億美元。五大經營分部在2023年均錄得總加權保費收入增長。在香港，總加權保費收入增長3%，受助於非常強勁的年化新保費增長，惟部分被一批長期分紅保單到達保費繳付期末所抵銷，儘管此批長期分紅保單維持有效且繼續產生稅後營運溢利。

## 營運開支

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
營運開支	3,573	3,251	12%	10%
減				
新收購或成立實體 <sup>(1)</sup> 的營運開支	159	37	無意義	無意義
按可比基準計算的營運開支	3,414	3,214	8%	6%

撇除新收購或成立的實體後，營運開支增長8%至34.14億美元，而基於總加權保費收入的費用率維持穩定於9%。

附註：

(1) Amplify Health、藍十字、寶康醫療及MediCard。

## 非營運變動及純利<sup>(1)</sup>

於2023年，純利增加15%至37.64億美元。如先前所述，儘管投資市場仍然波動，國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號下市場變動對純利的影響較之前的會計制度下的影響為低。

純利包括支持非分紅業務及股東盈餘的股權及房地產投資的市值變動。於2023年，短期投資及貼現率差異為負20.07億美元，主要反映此等資產類別與長期投資回報假設相比的短期變動。

由於2023年利率變動的總體影響遠小於2022年，其他非營運投資回報及其他項目改善至負3.69億美元。

附註：

(1) 僅為本公司股東應佔權益，不包括非控股權益。

## 集團首席財務總監回顧

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
稅後營運溢利	6,213	6,421	(1)%	(3)%
短期投資及貼現率差異，已扣除稅項 <sup>(1)</sup>	(2,007)	(1,134)	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 <sup>(1)</sup>	(8)	(71)	無意義	無意義
企業交易相關成本，已扣除稅項	(30)	(63)	無意義	無意義
實施新會計準則的成本，已扣除稅項	(35)	(45)	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	(369)	(1,777)	無意義	無意義
純利	3,764	3,331	15%	13%

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
純利	3,764	3,331	15%	13%
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	11,518	11,929	不適用	不適用
每股基本盈利(美仙)	32.68	27.92	19%	17%
按攤薄基準計算的已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬) <sup>(2)</sup>	11,528	11,938	不適用	不適用
每股攤薄盈利(美仙) <sup>(2)</sup>	32.65	27.90	19%	17%

附註：

- (1) 短期投資及貼現率差異包括持作自用物業的重估收益。然後此金額自純利重新分類至其他全面收入以符合國際財務報告會計準則的計量及呈列規定。
- (2) 每股攤薄盈利包括合併財務報表附註36所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 股東分配權益變動

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

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
期初股東分配權益	47,171	51,277
純利	3,764	3,331
股息	(2,293)	(2,259)
股份回購	(3,637)	(3,570)
外幣換算調整	(215)	(1,667)
注入僱員股票信託的股份	(115)	(103)
持作自用物業的重估收益	28	62
其他資本變動	51	100
股東分配權益變動總額	(2,417)	(4,106)
期末股東分配權益	44,754	47,171
每股股東分配權益(美元)	3.94	4.02
平均股東分配權益	45,963	49,224

股東分配權益增加8%至506.84億美元，此未扣除向股東派付股息22.93億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本36.37億美元。此乃與於2022年12月31日的471.71億美元比較。於2023年12月31日的股東分配權益為447.54億美元。

### 合約服務邊際，已扣除再保險及稅前溢利敏感度

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

百萬美元，除另有說明外	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	合約服務邊際	百分比變動	合約服務邊際	百分比變動
<b>中間價值</b>	<b>53,115</b>		50,225	
<b>股本價格變動的影響</b>				
股本價格上升10%	<b>679</b>	<b>1.3%</b>	577	1.1%
股本價格下跌10%	<b>(694)</b>	<b>(1.3)%</b>	(579)	(1.2)%
<b>利率變動的影響</b>				
利率上升50個基點	<b>(487)</b>	<b>(0.9)%</b>	(713)	(1.4)%
利率下降50個基點	<b>505</b>	<b>1.0%</b>	934	1.9%

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
	稅前溢利	稅前溢利
<b>中間價值</b>	<b>4,564</b>	4,054
<b>股本價格變動的影響</b>		
股本價格上升10%	<b>1,170</b>	1,191
股本價格下跌10%	<b>(1,172)</b>	(1,190)
<b>利率變動的影響</b>		
利率上升50個基點	<b>(150)</b>	(112)
利率下降50個基點	<b>165</b>	134

對保險風險及匯率風險的敏感度分析載列於合併財務報表附註34。

## 國際財務報告會計準則資產負債表

## 合併財務狀況表

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 <sup>(1)</sup>	變動 (實質匯率)
<b>資產</b>			
金融投資	248,958	235,954	6%
投資物業	4,504	4,600	(2)%
現金及現金等價物	11,525	8,969	28%
保險及再保險合約資產	7,504	7,800	(4)%
其他資產	13,828	13,148	5%
<b>總資產</b>	<b>286,319</b>	270,471	6%
<b>負債</b>			
保險及再保險合約負債	203,607	183,305	11%
投資合約負債	9,170	11,986	(23)%
借貸	11,800	11,206	5%
其他負債	20,148	18,826	7%
<b>減總負債</b>	<b>244,725</b>	225,323	9%
<b>權益</b>			
總權益	41,594	45,148	(8)%
減非控股權益	483	476	1%
<b>股東權益</b>	<b>41,111</b>	44,672	(8)%
減			
公平值準備金	516	(3,737)	無意義
保險財務準備金	(4,159)	1,238	無意義
<b>股東分配權益</b>	<b>44,754</b>	47,171	(5)%

## 股東權益變動

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
<b>期初股東權益</b>	<b>44,672</b>	56,023
純利	3,764	3,331
資產的公平值收益/(虧損)	4,253	(10,378)
保險合約及所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額	(5,397)	3,133
股息	(2,293)	(2,259)
股份回購	(3,637)	(3,570)
外幣換算調整	(215)	(1,667)
注入僱員股票信託的股份	(115)	(103)
持作自用物業的重估收益	28	62
其他資本變動	51	100
<b>股東權益變動總額</b>	<b>(3,561)</b>	(11,351)
<b>期末股東權益</b>	<b>41,111</b>	44,672
已發行在外的普通股股數(百萬)	11,362	11,734
每股股東權益(美元)	3.62	3.81

附註：

(1) 於合併財務報表附註42所述的持作出售的出售組別的資產及負債的重新分類之前。



## 綜合權益

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
股東權益	41,111	44,672
合約服務邊際淨額 <sup>(1)</sup>	44,313	41,743
綜合權益	85,424	86,415

附註：

(1) 經計及再保險、稅項及扣除非控股權益。

## 資產

於2023年12月31日，總資產增加158.48億美元至2,863.19億美元，主要是由於投資現金流入淨額及債務證券的公平值變動所致。

## 負債

總負債由於2022年12月31日的2,253.23億美元增加至於2023年12月31日的2,447.25億美元。

保險及再保險合約負債由於2022年12月31日的1,833.05億美元增加至於2023年12月31日的2,036.07億美元，主要是由現金流入淨額、負債貼現率變動及根據浮動收費法計量的合約相關項目的公平值變動所致。

投資合約負債由於2022年12月31日的119.86億美元減少至於2023年12月31日的91.70億美元。該減少主要是由於澳洲儲蓄及投資業務的交易於2023年下半年完成，如合併財務報表附註42所披露。

借貸由於2022年12月31日的112.06億美元增加至於2023年12月31日的118.00億美元。發行及贖回中期票據及證券的所得款項淨額合共4.96億美元。

於2023年12月31日，槓桿比率（定義為借貸總額佔借貸總額、總權益及已扣除再保險及稅項的合約服務邊際總和的百分比列示）為12.1%，而於2022年12月31日則為11.4%。該增加主要是由於向股東派付股息及透過股份回購向股東返還資本後的總權益減少所致。

其他負債由於2022年12月31日的188.26億美元增加至於2023年12月31日的201.48億美元，主要是由回購協議結餘增加所致。

承擔及或有事項的詳情載列於合併財務報表附註39。

## 權益

股東權益增加至470.41億美元，此未扣除向股東派付股息22.93億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本36.37億美元。

股東權益反映非分紅業務<sup>(1)</sup>及盈餘資產中債務證券的未變現市值變動產生的資產公平值收益及因負債貼現率變動而產生的保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額產生的其他全面收入或開支。於2023年，債務證券的公平值收益為42.53億美元，被保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額53.97億美元所抵銷。

於2023年12月31日的股東權益為411.11億美元。

股東分配權益不包括公平值準備金及保險財務準備金，管理層認為此能更好地反映我們業務的長期性質。於2023年12月31日的股東分配權益為447.54億美元。

於2023年12月31日，綜合權益為854.24億美元，此包括股東權益411.11億美元及合約服務邊際443.13億美元（經計及再保險、稅項及扣除非控股權益）。

附註：

(1) 不包括具有重大保障給付的單位連結式業務。

總投資<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	佔總額比重	於2022年 12月31日	佔總額比重
保單持有人及股東總計	235,936	88%	218,295	87%
單位連結式合約及合併投資基金總計	32,612	12%	33,506	13%
<b>總投資</b>	<b>268,548</b>	<b>100%</b>	251,801	100%

單位連結式合約及合併投資基金<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	佔總額比重	於2022年 12月31日	佔總額比重
<b>單位連結式合約及合併投資基金</b>				
債務證券	7,052	22%	6,869	21%
貸款及存款	65	-	345	1%
股權投資 <sup>(2)</sup>	24,776	76%	24,741	74%
現金及現金等價物	713	2%	1,505	4%
衍生金融工具	6	-	46	-
<b>單位連結式合約及合併投資基金總計</b>	<b>32,612</b>	<b>100%</b>	33,506	100%

附註：

(1) 於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則繼續分類為合併投資基金。額外資料載列於合併財務報表附註18及22。

(2) 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。

保單持有人及股東投資<sup>(1)</sup>

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	佔總額比重	於2022年 12月31日	佔總額比重
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務<sup>(2)</sup></b>				
政府債券	21,027	9%	15,514	7%
政府機構債券	6,838	3%	6,971	3%
公司債券及結構證券	49,756	21%	46,534	22%
貸款及存款	470	-	885	-
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>78,091</b>	<b>33%</b>	69,904	32%
股權投資 <sup>(3)</sup>	30,209	13%	27,548	13%
投資物業及持作自用物業	3,574	2%	3,206	1%
現金及現金等價物	2,421	1%	2,166	1%
衍生金融工具	376	-	249	-
<b>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務小計</b>	<b>114,671</b>	<b>49%</b>	103,073	47%
<b>其他保單持有人及股東</b>				
政府債券	54,343	23%	51,354	24%
政府機構債券	7,343	3%	7,602	3%
公司債券及結構證券	31,399	13%	31,367	14%
貸款及存款	3,460	2%	3,615	2%
<b>小計－固定收入投資</b>	<b>96,545</b>	<b>41%</b>	93,938	43%
股權投資 <sup>(3)</sup>	11,468	4%	11,979	6%
投資物業及持作自用物業	4,491	2%	3,672	2%
現金及現金等價物	8,391	4%	5,298	2%
衍生金融工具	370	-	335	-
<b>其他保單持有人及股東小計</b>	<b>121,265</b>	<b>51%</b>	115,222	53%
<b>保單持有人及股東總計</b>	<b>235,936</b>	<b>100%</b>	218,295	100%

附註：

- 於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則繼續分類為合併投資基金。額外資料載列於合併財務報表附註18及22。
- 分紅基金以獨立法定基金承保，須受法規確立的保單持有人和股東之間的分紅機制所規範。  
具特定資產組合的其他分紅業務（即香港分紅業務），以獨立投資資產所支持並就將來的分紅給付作出撥備，縱使保單持有人與股東之間的分紅機制於法規中並無定義。
- 包括股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據。

集團首席財務總監回顧

於2023年12月31日，就保單持有人及股東所持有的金融投資增加至2,359.36億美元，而於2022年12月31日則為2,182.95億美元。

於2023年12月31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1,746.36億美元，而於2022年12月31日則為1,638.42億美元。

於2023年12月31日，政府債券及政府機構債券由814.41億美元增加至895.51億美元，佔固定收入投資的51%，而於2022年12月31日則佔50%。

於2023年12月31日，公司債券及結構證券由779.01億美元增加至811.55億美元，佔固定收入投資的47%，而於2022年12月31日則佔48%。

固定收入投資組合（包括政府債券）的平均信貸評級較2022年12月31日的狀況相比保持穩定，為A。固定收入投資組合（不包括境內政府債券<sup>(1)</sup>）的平均信貸評級由於2022年12月31日的A-提升至於2023年12月31日的A。公司債券組合多元化，有超過1,900名發行人及平均持有規模為4,100萬美元。

於2023年12月31日，全部債券組合的2%為投資級別以下或無評級債券，價值約為40億美元。約5.58億美元的債券（佔全部債券組合的0.3%）於期內降級至投資級別以下。年內，按攤銷成本計量及按公平值計入其他全面收入計量的債券組合的預期信貸虧損撥備增加1.77億美元。於2023年12月31日，預期信貸虧損撥備佔該債券組合的0.5%，反映友邦保險投資組合整體的高質素。

於2023年12月31日，就保單持有人及股東持有的股權投資總額為416.77億美元，而於2022年12月31日則為395.27億美元。

就保單持有人及股東持有的現金及現金等價物由2022年12月31日的74.64億美元增加33.48億美元至2023年12月31日的108.12億美元。

附註：

(1) 境內政府債券指各業務單位營運當地的政府以當地貨幣或外幣發行的債券。

## 資本

### 自由盈餘

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

本集團的資本狀況仍然非常強勁，自由盈餘（未扣除股息及股份回購合共59.30億美元）增長至222.59億美元。於年內向股東返還資本後，自由盈餘於2023年12月31日為163.29億美元。

承保新業務所投資的自由盈餘增加8%至13.28億美元。

下表概述自由盈餘變動：

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
期初自由盈餘	17,850	17,025
收購的影響	(238)	(200)
釋放彈性準備金	-	3,400
提前採納香港風險為本資本制度	-	4,403
產生的基本自由盈餘	6,041	6,039
撥付新業務所用的自由盈餘	(1,328)	(1,274)
未分配集團總部開支	(302)	(250)
財務費用及其他資本變動	(479)	(371)
未計及投資回報差異及其他項目、股息及股份回購的自由盈餘	21,544	28,772
投資回報差異及其他項目	715	(5,093)
未計及股息及股份回購的自由盈餘	22,259	23,679
股息	(2,293)	(2,259)
股份回購	(3,637)	(3,570)
期末自由盈餘	16,329	17,850

### 產生的基本自由盈餘

產生的基本自由盈餘為期內有效保單業務所產生的自由盈餘的預期金額的財務營運指標，且不包括新業務投資、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目。

產生的基本自由盈餘為60.41億美元，每股增長5%，乃由於利率上升帶來的預期回報有所增加，惟部分被較2022年為高的醫療理賠影響所抵銷。

## 每股產生的基本自由盈餘

	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
產生的基本自由盈餘(百萬美元)	<b>6,041</b>	6,039	<b>2%</b>	-
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,518</b>	11,929	不適用	不適用
每股基本產生的基本自由盈餘(美仙)	<b>52.45</b>	50.62	<b>5%</b>	4%
按攤薄基準的已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬) <sup>(1)</sup>	<b>11,528</b>	11,938	不適用	不適用
每股攤薄產生的基本自由盈餘(美仙) <sup>(1)</sup>	<b>52.40</b>	50.59	<b>5%</b>	4%

附註：

(1) 每股攤薄產生的基本自由盈餘包括合併財務報表附註36所述若干以股份為基礎的報酬計劃下的攤薄影響(如有)。

## 集團當地資本總和法償付能力狀況

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

於2023年，集團當地資本總和法覆蓋率在計及股份回購計劃影響前增加至288%，較2022年12月31日的283%增加5個百分點。透過股份回購向股東返還資本後，2023年12月31日的集團當地資本總和法覆蓋率仍然非常強勁，為275%。

於2023年，合資格集團資本資源由706.98億美元增加至731.56億美元，主要受有效業務的資本產生及監管變動的影響所推動，部分被股份回購計劃的影響所抵銷。

由於新業務及監管變動的影響，集團訂明資本要求由249.89億美元增加至266.46億美元。

因此，集團當地資本總和法盈餘由457.09億美元增加至465.10億美元。

一級集團資本由455.08億美元增加至469.80億美元，主要受有效業務的資本產生以及監管變動的影響所推動，部分被股份回購計劃的影響所抵銷。由於新業務及監管變動的影響，集團最低資本要求由128.10億美元增加至136.13億美元。

下表概述2023年12月31日按保險集團監管基準計算的集團當地資本總和法償付能力狀況。

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 <sup>(1)</sup>	<b>275%</b>	283%
一級集團資本覆蓋率 <sup>(2)</sup>	<b>345%</b>	355%
合資格集團資本資源	<b>73,156</b>	70,698
一級集團資本	<b>46,980</b>	45,508
二級集團資本	<b>26,176</b>	25,190
集團訂明資本要求	<b>26,646</b>	24,989
集團最低資本要求	<b>13,613</b>	12,810
集團當地資本總和法盈餘	<b>46,510</b>	45,709

以股東角度對集團當地資本總和法的觀點亦已呈列，以顯示撇除本集團分紅業務<sup>(3)</sup>的情況，並為與以此基準進行呈報的其他公司提供可比性。於2023年12月31日，按股東基準計算的集團當地資本總和法覆蓋率，定義為撇除分紅業務的合資格集團資本資源對撇除分紅業務的集團訂明資本要求的比率，為335%。

百萬美元，除另有說明外	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	保險集團 監管基準	股東基準 <sup>(3)</sup>	保險集團 監管基準	股東基準 <sup>(3)</sup>
集團當地資本總和法覆蓋率	<b>275%</b> <sup>(1)</sup>	<b>335%</b>	283% <sup>(1)</sup>	356%
合資格集團資本資源	<b>73,156</b>	<b>53,885</b>	70,698	53,046
集團訂明資本要求	<b>26,646</b>	<b>16,076</b>	24,989	14,884
集團當地資本總和法盈餘	<b>46,510</b>	<b>37,809</b>	45,709	38,162

附註：

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

於2023年12月31日，按保險集團監管基準計算的合資格集團資本資源包括以下各項（被計入二級集團資本）：

- 41.83億美元<sup>(1)</sup>次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券除非被贖回，否則將獲得全部資本信貸額；及
- 在指定日期前發行並被香港保險業監管局（香港保監局）批准作為資本的51.58億美元<sup>(1)</sup>高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

- (1) 該金額指撥作合資格集團資本資源的中期票據及證券的賬面值。

### 集團當地資本總和法覆蓋率敏感度

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

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

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
中間價值	275%	283%
股本價格變動的影響		
股本價格上升10%	1個百分點	4個百分點
股本價格下跌10%	(2)個百分點	(5)個百分點
利率變動的影響		
利率上升50個基點	(10)個百分點	(6)個百分點
利率下降50個基點	10個百分點	5個百分點

### 集團當地資本總和法盈餘與自由盈餘之間的對賬

友邦保險認為，按合併基準的自由盈餘從股東角度來看更能代表本集團資本狀況。下表為集團當地資本總和法盈餘與按合併基準的自由盈餘之間的對賬。

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法盈餘	46,510	45,709
調整：		
合資格二級債務資本	(9,341)	(9,379)
友邦保險中國業務於內涵價值中資本規定的差異 <sup>(1)</sup>	(5,658)	(5,622)
反映股東對資本的觀點 <sup>(2)</sup>	(8,202)	(7,353)
按業務單位基準的自由盈餘	23,309	23,355
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(6,980)	(5,505)
按合併基準的自由盈餘	16,329	17,850

附註：

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

(2) 主要反映剔除分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的盈餘。



## 當地償付能力規定

本集團的各分公司及附屬公司亦須接受此等公司及其母公司實體營運所在司法權區的監管（包括有關資本的規定）。於2023年12月31日，在各地區市場的當地營運單位均符合其相應實體及當地監管機構的資本規定。

當地償付能力規定的主要發展情況概述如下：

### 中國內地

2023年9月10日，國家金融監督管理總局發佈《關於優化保險公司償付能力監管標準的通知》。此等變動的影響已反映在本集團的內涵價值及當地資本總和法結果中（如適用）。

### 中華人民共和國香港特別行政區

香港保監局為香港保險業實施風險為本資本制度的準備工作已進入最後階段，並預期在2024年實施新香港風險為本資本制度。

2022年4月，香港保監局批准我們在香港的主要營運公司AIA International提前採納香港風險為本資本制度並根據香港風險為本資本制度基準呈報其償付能力，自2022年1月1日起生效。本集團在香港的其他營運實體（包括AIA Co.及友邦雋峰）仍須遵照現行香港保險業條例基準，且將會在經修訂條例生效時受其規限。

### 中華人民共和國澳門特別行政區

2023年12月，澳門金融管理局為制定澳門保險業的風險為本資本框架開始進行諮詢及評估，並預計在2027年提出法案草案。

### 南韓

新的韓國保險資本準則已自2023年1月1日起對友邦保險南韓業務生效。與保險公司的其他現代風險為本資本制度類似，此新資本制度乃基於經濟性的資產負債表方法，對資產及負債進行以當前市場為基礎的評估（包括負債評估中的風險邊際），以及對資本要求進行風險為本的評估。此等變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及當地資本總和法結果中。

### 新西蘭

2022年10月，新西蘭儲備銀行(Reserve Bank of New Zealand)發佈了其最終的臨時償付能力準則，該準則自2023年1月1日起生效。新償付能力準則變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及當地資本總和法結果中（如適用）。

## 控股公司財務資源

控股公司財務資源增加至140.70億美元，此未扣除派付股息22.93億美元及透過股份回購計劃向股東額外返還的資本36.37億美元。

流向控股公司的資金淨流量31.80億美元乃受到來自附屬公司的資金流量32.92億美元所帶動。考慮到2022年將AIA Co.持有的超額盈餘一次性匯入控股公司的14.36億美元（如先前所披露），來自附屬公司的資金流量較去年增加3.87億美元。

借貸使控股公司財務資源增加3.96億美元，而投資收入及市值變動導致控股公司財務資源增加2.44億美元。

在向股東返還資本共59.30億美元後，控股公司財務資源於2023年12月31日為81.40億美元。

控股公司財務資源的變動概述如下：

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年
期初控股公司財務資源	10,668	13,136
來自附屬公司的資金流量	3,292	4,341
企業活動（包括收購）	(112)	(2,479)
控股公司資金淨流量	3,180	1,862
借貸增加 <sup>(1)</sup>	396	1,653
集團內公司間應收貸款減少	-	985
借貸利息支付 <sup>(1)</sup>	(418)	(359)
投資收入、債務證券的市值變動及其他	244	(780)
派付股息及股份回購前的期末控股公司財務資源	14,070	16,497
股息	(2,293)	(2,259)
股份回購	(3,637)	(3,570)
期末控股公司財務資源	8,140	10,668

於十二個月內可收回資產及應償還負債如下：

百萬美元，除另有說明外	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
向附屬公司借出的貸款/應收附屬公司金額 <sup>(2)</sup>	66	57
中期票據及證券 <sup>(3)</sup>	(831)	(600)
其他資產及其他負債淨額	(135)	(69)

附註：

- 借貸主要包括中期票據及證券、其他集團內公司間貸款及本公司29.80億美元無抵押承諾信貸融資的未償還款項（如有）。
- 於2023年12月31日，向附屬公司借出的貸款/應收附屬公司金額為8.95億美元（2022年12月31日：8.86億美元）。6,600萬美元於2023年12月31日後的十二個月內可收回（2022年12月31日：5,700萬美元）。
- 於2023年12月31日，向市場配售的中期票據及證券為117.64億美元（2022年12月31日：112.06億美元）。8.31億美元應於2023年12月31日後的十二個月內償還（2022年12月31日：5.00億美元）。向市場配售的中期票據及證券的詳細資料載列於合併財務報表附註26。

## 全球中期票據及證券計劃

在全球中期票據及證券計劃下，本公司於2023年4月4日發行美元計值固定利率中期票據，該等票據包括6.00億美元年利率為4.95%的10年期票據。於2023年9月12日，本公司發行年利率為5.10%的5.50億新加坡元次級永久可重置證券。該等票據及證券均於香港聯合交易所有限公司上市。

於2023年12月31日，全球中期票據及證券計劃下已向市場發行債務的賬面值合共為117.64億美元，而於2022年12月31日為112.06億美元。

## 信貸評級

於2023年12月31日，惠譽、標準普爾及穆迪分別授予AIA Co.的財務實力評級AA（很強）（前景展望穩定）、AA-（很強）（前景展望穩定）及Aa2（很低的信貸風險）（前景展望負面）。於2023年12月8日，穆迪將AIA Co.的前景展望由穩定調整為負面，此前該機構決定將中國內地及香港特別行政區的主權評級前景展望由穩定調整為負面。

於2023年12月31日，惠譽、標準普爾及穆迪分別授予本公司的發行人信用評級AA-（很高的信貸質素）（前景展望穩定）、A+（強）（前景展望穩定）及A1（低信貸風險）（前景展望負面）。於2023年12月8日，穆迪將本公司的前景展望由穩定調整為負面，此前該機構決定將中國內地及香港特別行政區的主權評級前景展望由穩定調整為負面。

## 股息

董事會建議末期股息為每股119.07港仙，並須於本公司應屆股東週年大會上獲股東批准。這使2023年的全年股息總額達到每股161.36港仙，較2022年的全年股息總額上升5%。這是秉承友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策，讓集團可把握未來的增長機遇，並且保持財務靈活性。

## 股份回購計劃

本集團於2022年3月公佈一項為期三年、高達100億美元的股份回購計劃。自該計劃啟動以來，於2023年12月31日，已回購約7.40億股股份，總值為72.07億美元。回購的所有股份其後已註銷。

# 業務回顧

## 概要及主要業務摘要

在2023年，隨著疫情過去，友邦保險的業務動力持續強勁，帶動集團錄得33%的新業務價值增長。我們對策略性優先任務的執行，以及我們繼續專注向各個地區的客戶提供具吸引力的主張及一系列全方位產品，支持我們在十個業務市場錄得雙位數字的新業務價值增長。我們繼續開發並優化數碼工具，以支持我們的代理及合作夥伴提供無縫的客戶體驗過程，帶動我們的代理及夥伴分銷渠道實現卓越增長。

### 分銷

**代理**渠道在2023年錄得23%的新業務價值增長，反映我們對於提升集團別樹一幟的代理分銷質素的持續承諾。我們持續執行「最優秀代理」策略，使不計入越南業務的本集團活躍代理人數增長強勁，代理生產力及代理收入亦見雙位數字提升；而越南業務則持續推動代理轉型。友邦保險連續第九年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司，反映我們別樹一幟的策略行之有效。

**夥伴分銷**渠道的新業務價值增長58%，得益於我們龐大及市場領先的策略性夥伴分銷網絡。我們繼續與銀行夥伴緊密合作，提升保險銷售員的技能並加強我們的數碼實力，使銀行保險渠道實現42%的新業務價值增長。我們的中介夥伴分銷渠道，包括獨立財務顧問及經紀，錄得新業務價值超過一倍的增加，由中國內地訪港旅客在2月份恢復通關後的回歸所帶動。

### 地區市場

**友邦保險中國業務**在2月至12月期間的新業務價值較2022年同期增長28%，並在2019冠狀病毒病限制措施放寬後，日常活動恢復正常下迅速建立卓越動力。全年新業務價值增長20%，受惠於「最優秀代理」的雙位數字增長及銀行保險渠道的卓越增長。我們具吸引力的客戶主張為新客戶人數的雙位數字增加提供支持。在2023年，以年化新保費及新保單數目計算，新客戶為我們的新業務帶來超過一半的貢獻。

**友邦保險香港業務**在2023年的新業務價值實現82%的增長，受惠於2月份恢復通關後中國內地訪客的回歸，以及來自本地客戶群的增長。在新入職代理人數增加59%及新代理生產力卓越提升的支持下，我們的「最優秀代理」仍然為新業務價值帶來最大貢獻。夥伴分銷渠道的新業務價值增加逾兩倍，由我們的中介夥伴分銷渠道，以及我們與東亞銀行有限公司（東亞銀行）和花旗銀行建立的長期策略性夥伴合作關係所支持。

**友邦保險泰國業務**的全年新業務價值增加21%，由代理及夥伴分銷渠道的強勁雙位數字增長所帶動。我們持續專注於代理渠道的優質招聘及培訓，支持新入職代理人數的卓越增長，活躍代理人數的雙位數字增加及代理生產力的強勁提升。策略性銀行保險夥伴Bangkok Bank Public Company Limited（盤谷銀行）的新業務價值增長卓越，為夥伴分銷渠道的表現提供支持。

**友邦保險新加坡業務**錄得10%新業務價值增長，產品組合亦轉向保障業務。源於代理生產力的增加，我們的代理渠道在下半年取得雙位數字的新業務價值增長。我們的夥伴分銷渠道在2023年錄得卓越的新業務價值增長。

**友邦保險馬來西亞業務**在2022年非常強勁增長的基礎上，實現7%的新業務價值增長，受惠於我們代理和夥伴分銷渠道的強勁表現。我們通過優化數碼工具繼續進一步發展「最優秀代理」，使代理活躍度及生產力增加。

**其他市場**分部的新業務價值在2023年相較2022年表現平穩。該分部的強勁基本增長被越南較低的新業務價值所抵銷。如先前所述，消費者負面情緒在年內持續影響越南壽險行業。不計入越南業務，其他市場分部的新業務價值在2023年錄得15%的增長。

整體而言，我們的東盟市場在2023年繼續表現出強勁動力，是友邦保險成長的關鍵引擎。這些市場佔本集團總體新業務價值的三分之一以上，超過15億美元。若不計入越南業務，我們的東盟市場錄得14%的新業務價值增長，其中我們的代理和夥伴分銷渠道均實現雙位數字增長。

## 無可比擬的分銷平台

### 代理隊伍

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>3,219</b>	2,659	<b>23%</b>	21%
新業務價值利潤率	<b>65.4%</b>	73.2%	<b>(8.0)個百分點</b>	(7.8)個百分點
年化新保費	<b>4,922</b>	3,632	<b>38%</b>	36%

友邦保險無可比擬的專屬「最優秀代理」是我們的主要競爭優勢，也是我們與客戶保持關係的核心。我們的專業代理隊伍使我們能通過提供個人化建議及一系列全方位產品，滿足亞洲數以百萬計客戶多元化和急速增長的需求。我們在區內佔據市場領先地位，並連續第九年蟬聯全球百萬圓桌會會員人數之冠的跨國公司。

我們貫徹執行「最優秀代理」策略，隨著疫情相關限制措施放寬，新業務動力得以提升，使我們在2023年錄得23%的新業務價值增長和38%的年化新保費增長。總括而言，代理分銷於2023年佔本集團新業務價值總額的76%。

我們通過全新及優化的數碼工具為我們的代理隊伍提供支持，包括代理招聘和入職培訓、活動管理及物色新銷售對象。我們提供同業最佳的培訓，旨在加速代理隊伍的發展及支持其實現全職、專業和高生產力的事業。不計入越南業務，我們活躍代理人數錄得強勁增長，以及代理生產力和代理收入的雙位數字增長。我們結合社交媒體的銷售對象管理平台讓我們的代理有系統地運用其社交媒體網絡，加上精心策劃的資訊內容，幫助他們接觸新的客戶群。

優質招聘是我們「最優秀代理」策略的關鍵。在香港，我們配置人工智能支持的數碼面試工具，為新入職代理人數59%的增加帶來貢獻。縱觀整個集團，我們在2023年通過數碼招聘平台iRecruit招聘超過80%的新入職代理。當不計入持續推動代理轉型的越南業務時，本集團的新入職代理人數錄得強勁雙位數字增長。

培育新一代代理主管是主要策略性優先任務，我們專注確保優質招聘、培訓和管理，致力提升各個業務市場的專業代理。在2023年，我們的代理主管計劃成功帶來代理主管人數10%的增加，從而建立促進代理團隊增長的額外能力。

友邦保險別樹一幟的長期策略是專業和高生產力代理團隊的基石。友邦保險中國、香港、泰國業務市場及Tata AIA Life Insurance Company Limited (Tata AIA Life) 均位於全球百萬圓桌會會員人數最多的前五名公司之列。我們在百萬圓桌會排名中持續領先，反映本集團「最優秀代理」策略的成效。

## 夥伴分銷

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>1,031</b>	665	<b>58%</b>	55%
新業務價值利潤率	<b>37.8%</b>	37.5%	<b>0.1個百分點</b>	0.3個百分點
年化新保費	<b>2,728</b>	1,775	<b>57%</b>	54%

友邦保險龐大和市場領先的策略性夥伴分銷網絡有助擴大我們的市場覆蓋，讓我們有獨特的機會接觸亞洲數以億計的潛在客戶，並滿足其保障、健康及長期儲蓄的需求。

在2023年，我們的銀行保險及中介夥伴分銷渠道表現卓越，帶動夥伴分銷渠道的新業務價值增長58%至10.31億美元。夥伴分銷業務在2023年為友邦保險總體新業務價值帶來24%的貢獻。

我們銀行保險渠道的新業務價值在2023年錄得42%的增加，源於我們與銀行夥伴的緊密合作，為大部份業務市場帶來增長。其中包括我們的地區獨家合作夥伴東亞銀行和花旗銀行、中國內地的中國郵政儲蓄銀行股份有限公司、泰國的盤谷銀行、馬來西亞的Public Bank Berhad (大眾銀行)、以及菲律賓的Bank of the Philippine Islands (BPI)。

我們與多家領先銀行建立的長期策略性夥伴合作關係，是友邦保險的主要競爭優勢。我們繼續與夥伴緊密合作，包括提供系統化的培訓以提升保險銷售員的技能，和加強我們的數碼實力以為客戶提供無縫的全渠道體驗。這帶動我們核心業務指標的增加，包括提升中國內地、香港、泰國、馬來西亞、印尼及菲律賓策略性合作夥伴保險銷售員的生產力。

我們以數碼主導的銀行保險策略讓我們接觸之前尚未發掘的客戶，並在2023年幫助物色超過300萬個新銷售對象。例如，隨著我們持續推出社交媒體及數碼營銷工具來與客戶互動，我們與BPI的策略性夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長。

在2月份恢復通關後，中國內地訪港旅客回歸，支持2023年中介夥伴分銷渠道，包括獨立財務顧問及經紀，實現新業務價值超過一倍的增加。

## 地區市場摘要

### 中國內地

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	1,037	916	20%	13%
新業務價值利潤率	51.3%	69.5%	(18.3)個百分點	(18.2)個百分點
年化新保費	2,023	1,319	62%	53%
總加權保費收入	8,589	7,592	20%	13%
稅後營運溢利	1,548	1,551	5%	-

友邦保險中國業務在2月至12月期間的新業務價值較2022年同期增長28%，得益於2019冠狀病毒病限制措施放寬後，日常活動恢復正常所帶來的卓越動力。全年新業務價值錄得20%的增長，由來自「最優秀代理」的雙位數字增長和銀行保險渠道的卓越增長所帶動。

客戶對我們的長期儲蓄產品展現非常強勁的需求，支持年化新保費增長62%。由此產生的產品組合轉變加上銀行保險貢獻的增加，令本年度新業務價值利潤率減少，其中銀行保險新業務價值利潤率大大低於代理。然而，鑑於重新定價及產品組合出現有利的變動，在「最優秀代理」及銀行保險渠道提升的支持下，帶動2023年下半年新業務價值利潤率較上半年增加至52.7%。

稅後營運溢利增加5%至15.48億美元，反映我們有效保單組合的增長。

友邦保險對於我們行之已久的「最優秀代理」策略的承諾，是友邦保險中國業務別樹一幟的關鍵因素及重大競爭優勢。我們對於優質招聘、同業最佳的培訓及由數碼支援的主管發展的持續專注，使下半年新入職代理及活躍代理人數在動力的提升下按年增長。Navigator是我們由數據推動的強大代理數碼平台，在此平台的支持下，我們的代理能夠更有效地吸納、培養、接觸和服務客戶。在2023年，我們進一步提升Navigator，推出場景化客戶吸納及產品建議功能，以支持代理生產力的卓越增長。

我們銀行保險渠道的新業務價值增加逾兩倍，主要得益於我們與中國郵政儲蓄銀行股份有限公司的深化合作，及我們與東亞銀行的獨家夥伴合作關係。我們繼續與各個策略性合作夥伴致力改善客戶體驗，並提出具吸引力的主張，以滿足其客戶的需求。

在2023年，我們通過為客戶持續轉變的需求量身定制的嶄新綜合增值服務，進一步加強我們具吸引力的客戶主張。我們成功推出提供端對端癌症預防管理服務的「友愛防癌」；兩項可扣稅的個人養老金計劃；一項將納入我們別樹一幟的健康和保健生態系統的創新退休保障主張；以及一套針對海外教育的全面服務。我們具吸引力的客戶主張為新吸納客戶人數的雙位數字增長提供支持。在2023年，以年化新保費及新保單數目計算，新客戶為我們的新業務帶來超過一半的貢獻。

不論是在現有業務市場還是新拓展地區，中國內地也為友邦保險提供龐大的增長潛力。我們繼5月於河南鄭州成功開設分公司後，亦將石家莊中心支公司升級為分公司，以覆蓋整個河北省，並已獲得監管機構的批准，展開將業務擴展至湖北省和四川省內更多城市的籌備工作。通過將我們高效且可擴展的模式複製到這些新的業務市場，這些地域的活躍代理人數錄得卓越增長。

### 中郵保險

在2022年，友邦保險順利完成認購中郵人壽保險股份有限公司（中郵保險）24.99%股權的投資交易。為求明確起見，中郵保險並無被計入在友邦保險中國業務的報告業績和上表中。根據中郵保險編製的報告，相較於2022年，中郵保險的新業務價值在2023年錄得17%的增長。友邦保險於中郵保險的投資，確保我們得以把握來自額外分銷渠道和客戶群的巨大價值，與友邦保險中國業務的策略形成高度互補。



## 香港

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>1,430</b>	787	<b>82%</b>	82%
新業務價值利潤率	<b>57.5%</b>	69.5%	<b>(12.0)個百分點</b>	(12.0)個百分點
年化新保費	<b>2,407</b>	1,078	<b>123%</b>	123%
總加權保費收入	<b>11,554</b>	11,237	<b>3%</b>	3%
稅後營運溢利	<b>2,180</b>	2,202	<b>(1)%</b>	(1)%

在2023年，友邦保險香港業務的新業務價值實現82%的增長，受惠於2月份恢復通關後中國內地訪客的回歸，以及來自本地客戶群的增長。我們為廣泛客戶群體提供一系列全方位主張，平衡財富及保障的方案。我們的旗艦分紅儲蓄產品需求強勁，支持整體年化新保費增至雙倍以上至24.07億美元，新業務價值利潤率則下降至57.5%。該業績同時受到我們的旗艦分紅危疾產品強勁增長的支持，其與2022年比較，保單銷售數目增加84%。我們在2023年3月正式啟用「友邦峻宇財富管理中心」後，於9月推出「友邦峻宇養生庭」及成立「友邦峻宇會」，為客戶提供綜合健康和財富管理服務及尊享生活品味禮遇。

稅後營運溢利為21.80億美元，大致持平，由於有效保單組合的增長被投資收入的影響所抵銷。此影響是由於2022年向集團企業中心匯款28億美元以支持本集團的股份回購計劃，以及更高的醫療理賠。不計入醫療理賠的影響，稅後營運溢利增長為2%。我們在2023年對大部分醫療業務重新定價，並計劃在2024進一步提升保費費率。

我們的「最優秀代理」繼續為友邦保險香港業務的新業務價值帶來最大貢獻，在2023年錄得卓越的新業務價值增長，彰顯我們的人才質素和專業水平，並反映我們對代理策略嚴謹有序的執行。我們繼續專注於通過數碼工具，為代理提供支持並助其提升生產力，同時進一步優化我們的招聘計劃，以吸引多樣化和高質素的新代理。新入職代理人數增長59%，新代理生產力亦錄得卓越增長。

夥伴分銷渠道的新業務價值較去年增加逾兩倍。此卓越表現是由我們的中介夥伴分銷渠道所帶動，受惠於恢復通關後中國內地訪客的回歸。我們與東亞銀行和花旗銀行的長期策略性夥伴合作關係亦錄得卓越的新業務價值增長，由活躍度及生產力的提升所帶動。

## 泰國

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	713	585	21%	22%
新業務價值利潤率	93.3%	89.1%	4.2個百分點	4.2個百分點
年化新保費	765	655	16%	17%
總加權保費收入	4,425	4,166	6%	6%
稅後營運溢利	951	977	(3)%	(3)%

友邦保險泰國業務的新業務價值增長21%，年化新保費增加16%，由我們市場領先的代理渠道及夥伴分銷業務的強勁雙位數字新業務增長所帶動。新業務價值利潤率增加至93.3%，由我們危疾產品附加保險銷量的增加所支持。以新業務保費計，友邦保險泰國業務處於泰國市場領導地位。稅後營運溢利在扣除模型調整帶來的影響後增加3%。

代理隊伍方面，我們對於優質招聘及培訓的持續專注，配合我們的資深主管及強大數碼平台的持續支持，帶動新入職代理人數的卓越增長，活躍代理人數的雙位數字增加及代理生產力的強勁提升。我們新入職財務顧問人數實現卓越增長，使財務顧問人數佔整體代理隊伍的比例進一步增加。在10月份，我們推出一個綜合代理歷程平台，使代理能夠通過實時的管理資訊、自動化物色新銷售對象和時間編排，以及人工智能驅動的培訓，從而提供更個人化的建議並提高其生產力。

我們的策略性銀行保險夥伴盤谷銀行錄得卓越的新業務價值增長，由保險銷售員較高的生產力，加上我們在3月與該銀行推出「AIA Vitality」後，來自健康保障產品的新業務增加所帶動。我們推出聚焦於活躍化管理的全新培訓計劃，令活躍保險銷售員人數增加。

## 新加坡

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	394	349	10%	13%
新業務價值利潤率	67.2%	65.7%	1.5個百分點	1.5個百分點
年化新保費	586	531	8%	10%
總加權保費收入	3,912	3,577	7%	9%
稅後營運溢利	669	655	(2)%	2%

友邦保險新加坡業務錄得10%的新業務價值增長，受惠於其業務所有分銷渠道年化新保費的增長，及由產品組合轉向保障產品所帶動的新業務價值利潤率上升1.5個百分點至67.2%。

稅後營運溢利略為下降，部分原因是由於2023年向集團企業中心的匯款增加3億美元以支持集團的股份回購計劃，導致較低的投資收入。儘管醫療理賠較去年高，但有關影響被非醫療理賠的有利經驗所抵銷。

在代理生產力增加的支持下，我們的「最優秀代理」在下半年錄得雙位數字的新業務價值增長。我們繼續投資數碼工具，通過物色新銷售對象，以及為客戶提供更全面的財務規劃和顧問服務以提高生產力。友邦保險新加坡業務的一系列全方位產品和服務有助其吸引新人才，年內新入職代理人數呈雙位數字增長。

我們的夥伴分銷渠道錄得卓越的新業務價值增長，由我們與花旗銀行的策略性夥伴關係，及其他專注於富裕和高淨值客戶的夥伴的新業務所推動。我們在8月推出「友邦百樂財富永傳」，一個專為長期累積財富和世代之間財富傳承而設的全新儲蓄計劃，為經紀渠道銷售的增加帶來支持。

## 馬來西亞

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	319	308	7%	4%
新業務價值利潤率	67.3%	69.9%	(2.6)個百分點	(2.6)個百分點
年化新保費	473	440	12%	8%
總加權保費收入	2,565	2,464	8%	4%
稅後營運溢利	293	362	(17)%	(19)%

在2022年非常強勁增長的基礎上，友邦保險馬來西亞業務在2023年實現7%的新業務價值增長及12%的年化新保費增長。

稅後營運溢利下降17%，由於有效保單組合的增長被更高的醫療理賠所抵銷有餘；不計入此等影響，稅後營運溢利增長為8%。我們於2023年對醫療業務重新定價，並計劃在2024年進一步提升保費。

我們代理隊伍的新業務價值在2023年錄得增長，源於我們對數碼工具的持續優化，以支持代理活躍度及生產力增加。我們的夥伴分銷渠道在我們與大眾銀行的銀行保險夥伴關係的支持下，錄得強勁新業務價值增長。這受惠於我們合作以提高該銀行高淨值客戶群的滲透率和增加保險專員的數量。

## 其他市場

百萬美元，除另有說明外	2023年	2022年	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	406	420	-	(3)%
新業務價值利潤率	28.9%	30.2%	(1.4)個百分點	(1.3)個百分點
年化新保費	1,396	1,384	4%	1%
總加權保費收入	6,894	7,140	-	(3)%
稅後營運溢利	560	710	(13)%	(21)%

## 概覽

其他市場分部的新業務價值在2023年相較2022年表現平穩。該分部的強勁基本增長被越南較低的新業務價值所抵銷。如先前所述，消費者負面情緒在年內持續影響越南壽險行業。不計入越南業務，其他市場分部的新業務價值在2023年錄得15%的增長。

當不計入上一節所披露的模型調整所帶來的影響時，其他市場分部的稅後營運溢利下降6%。此乃由於新業務增長被與去年相比較不利的醫療理賠經驗所抵銷。

## 地區市場摘要

**澳洲：**友邦保險澳洲業務於2023年錄得強勁的新業務價值增長，由新會員加入現有團體計劃、成功續保和新業務，帶動團體保險業務雙位數字增長所支持。受綜合人壽、健康及保健倡議推動，我們的零售保障亦實現更高銷售。

**柬埔寨：**友邦保險柬埔寨業務實現強勁的年化新保費增長，由代理和團體保險業務所帶動。我們的代理隊伍採用強勁的數碼工具，持續專注於優質招聘及培訓活動，令代理活躍度提升。

業務回顧

**印度：**Tata AIA Life專注於保障產品的多渠道分銷平台在所有銷售渠道的支持下，於2023年實現卓越的新業務價值增長。我們推出創新產品，並在零售保障市場保持業界領先的地位。按個人加權新業務保費計，Tata AIA Life為2023年印度排名第三大的私營壽險公司。我們別樹一幟的「最優秀代理」實現卓越業績，並通過在全國開設新數碼支援分行，進一步擴大業務版圖。我們的夥伴分銷渠道亦錄得強勁雙位數字增長，並通過建立新夥伴合作關係擴大分銷覆蓋。

**印尼：**友邦保險印尼業務的新業務價值雖於2023年總體下降，但隨著我們持續重建代理隊伍的基礎，代理生產力得以增加。我們繼續與銀行夥伴合作並加強培訓，使銀行保險渠道的保險銷售員生產力亦進一步增加。

**緬甸：**友邦保險緬甸業務的代理及夥伴渠道的年化新保費均錄得超過一倍的增加，由活躍代理人數的卓越上升，以及銀行夥伴的分行覆蓋範圍擴大所帶動。

**新西蘭：**友邦保險新西蘭業務的銀行保險和獨立財務顧問渠道在2023年均錄得雙位數字的年化新保費增長，源於我們持續加強與夥伴的關係。我們與ASB Bank Limited的策略性銀行夥伴合作關係錄得強勁的年化新保費增長及保險專員生產力雙位數字的增加。

**菲律賓：**友邦保險菲律賓業務實現雙位數字的新業務價值增長，受惠於年化新保費的增長，及由新業務轉向分紅產品所帶動的新業務價值利潤率的增加。我們與BPI的夥伴合作關係錄得卓越的新業務價值增長，源於活躍駐分行保險專員人數的雙位數字增加。

**南韓：**友邦保險南韓業務的新業務價值於2023年錄得卓越增長，受惠於銀行保險渠道的持續表現，其新業務價值和年化新保費均實現超過一倍的增加。

**斯里蘭卡：**友邦保險斯里蘭卡業務於2023年在代理及夥伴分銷渠道的支持下實現卓越的年化新保費增長。強勁的招聘動力和更高的銷售活動均為代理業務的增長帶來支持。我們在11月與斯里蘭卡最大的私營銀行Commercial Bank of Ceylon PLC建立新的長期獨家銀行保險夥伴關係，擴展我們銀行保險業務的覆蓋。

**中國台灣：**友邦保險台灣業務於2023年錄得雙位數字新業務價值增長，由銀行保險夥伴關係和直接銷售渠道生產力的提升所帶動。

**越南：**友邦保險越南業務的新業務價值於2023年下降，受累於消費者負面情緒持續影響行業整體保險產品的銷售動力。友邦保險越南業務繼續致力通過優化優質招聘、改善代理發展計劃和具吸引力的主張，以建立長遠、可持續發展的基礎。我們在2023年最後一季已見新業務銷售按月基準呈現逐步改善。

## 技術、數碼及分析

在2020年6月，友邦保險制定宏大目標，銳意在使用技術、數碼及分析方面領導市場，為我們業務的各個範疇提供支持。過去三年，我們作出重大而具針對性的投資，加速了友邦保險轉型為一家以客戶為中心、世界級及數碼主導的保險公司。目前，我們已是業內採用雲端技術方面的領導者，能在整個集團內迅速應用數碼工具及新興技術。我們廣泛的技術、數碼及分析計劃顯著提升營運效率、客戶體驗和分銷渠道的生產力。我們亦增強了本集團的風險管理，更及時和有效地監察業務、財務及網絡風險。

自2020年6月以來，我們在整個集團指定的技術、數碼及分析項目方面作出約8.0億美元的投資，以支持我們各業務實現持續增長。我們估計技術、數碼及分析轉型在開支和理賠效率方面，帶來超過1.50億美元的年化經常性減省，同時推動分銷渠道的生產力提升，支持我們在2023年實現卓越的新業務價值增長。

我們在技術、數碼及分析轉型方面的成功，獲得外界認可並屢獲殊榮，當中包括：本集團榮獲《亞洲保險新聞》(InsuranceAsia News)評選為2021、2022及2023年「年度數碼保險公司」(Digital Insurer of the Year)；國際保險協會(International Insurance Society) 2023年環球創新獎的「年度創新機構—人壽/健康/退休金」(Life/Health/Retirement Innovator of the Year)；以及IDC亞太區2023年未來企業大獎的「數位基礎建設獎」(Best in Future of Digital Infrastructure)。

技術、數碼及分析將繼續推動我們實現策略性優先任務，從而帶來可持續的業務增長，並締造股東價值。轉型的第一階段主要聚焦於集團核心技術及數碼化應用的轉型，並於2023年年底順利完成。目前，我們的焦點在於使用生成式人工智能，以利用我們的數碼支援及廣泛的專屬數據作出最佳的決策，簡化營運流程，進一步提高分銷代理的生產力，從而提供最佳的客戶體驗。技術、數碼及分析也是友邦保險「綜合健康策略」的核心，該策略旨在為亞洲大眾提供更便利、更可負擔及更高效的醫療保健服務。

### 世界級的技術

我們在整個集團推動大幅度的轉型至隨需雲端技術及軟件即服務(SaaS)方案，同時逐步淘汰傳統系統。友邦保險的雲端技術採用率於2020年6月僅為15%，在2023年年底已達到90%。友邦保險的雲端技術採用率已遙遙領先全球金融服務及保險業的平均水平。自2020年6月以來，整體處理能力提升超過一倍，同時我們的資訊科技基礎設施成本則保持穩定。

友邦保險的現代技術基礎設施使我們能夠在整個集團迅速實現並擴展創新方案，我們亦已就利用如生成式人工智能等新興技術作好準備。

### 數碼支援

優越和個人化的數碼體驗可提供最佳的客戶服務及結果，同時為我們帶來更豐富的數據及更深入的客戶瞭解。在整個集團內，我們現時與超過2,000萬名現有和潛在客戶進行數碼化聯繫，為他們提供高質素的數碼體驗。

我們的超級應用程式AIA+以一系列擴大及綜合的新服務涵蓋壽險、健康和保健，進一步提升數碼體驗。目前，AIA+已於中國內地（或稱AIA+為「友邦友享」）、泰國、馬來西亞和越南投入運作，以提升客戶聯繫和重複購買率。我們計劃於2024年在更多業務市場推出AIA+。

## 業務回顧

在2023年，我們繼續提升我們的數碼代理工具，在10個業務市場加入多項新功能，其中很多功能乃由人工智能和分析方案驅動。我們在香港的智能代理招聘平台支持我們提高生產力，並改善新入職代理的留存。在馬來西亞，我們通過數據分析模型而發掘的高潛質代理主管，締造的銷售和招聘活動均較一般代理主管高出一倍。我們的代理對友邦保險強大的數碼工具評分甚高，以應用程式內建評分5分為滿分計，平均分達4.7分。

### 數據分析

過去三年，我們在整個集團進一步深化及廣泛採用人工智能和數據分析，總共實行了超過330個帶有重要影響的數據和分析用例。我們的數據平台資訊更豐富，更迅速、更可靠，可提供高效便利的服務和分析洞見。我們的數據資源規模為2020年時的七倍，數據處理速度提升五倍，能夠實時提供更深入、更強大的分析洞見。我們的數據分析方案提升客戶體驗，並提高分銷渠道的生產力，我們亦已就大規模應用生成式人工智能方案奠定基礎。

我們在核保流程引入人工智能，取得更快和更可靠的決策；而由人工智能驅動的保費支付提示電話服務，旨在為提高續保率和客戶留存。我們在理賠處理過程中加入光學字元辨識技術及人工智能裁決，加快交易周轉時間，同時減少欺詐、浪費和濫用。

「最優秀代理」方面，我們在整個代理價值鏈內透過提高自動化，及更多採用人工智能和分析，繼續提升我們的數碼工具。我們採用人工智能方案，以進行候選人分析、招聘評估和面試，以支持優質招聘增長。我們為代理提供個人化的培訓計劃，這些計劃因應代理的任職年期、類型和績效等屬性，為每名代理的個人發展歷程量身定制合適的培訓內容。這些培訓計劃已整合至我們的代理管理系統中，使我們的代理主管能夠監察並追蹤代理的個人進展和結果。

### 數據管治和負責任使用人工智能

友邦保險致力引領數據質素及保障標準；我們至今已實施超過7,500項數據質素規則，以確保我們為客戶提供服務時，採用高質素和完整的數據，作出最佳的決策，並提升用戶體驗。

生成式人工智能的進一步發展帶來新的風險，例如侵犯版權，以及產生不正確或具誤導性的資料。我們繼續加強對負責任使用人工智能的管治工作，並專為生成式人工智能制定額外的控制措施和指引。我們的重點在於確保公平及防止由人工智能驅動的各項流程出現無意識偏見。我們的《負責任使用人工智能準則》(Responsible Use of Artificial Intelligence Standard)突顯友邦保險承諾維護信任、促進創新，以及避免對客戶滿意度和我們的聲譽方面造成負面影響。

### 網絡安全

保護客戶、員工和分銷團隊的個人資料，是友邦保險的首要任務，我們致力確保各個系統及操作流程安全並受到保障。在2023年，友邦保險在身份識別存取管理、網絡安全及雲端安全操作方面繼續獲得國際標準化組織(International Organization for Standardization) 27001認證。此外，友邦保險有限公司的集團資訊安全服務於2022年取得服務組織控制鑑證業務國際準則3000類型2(Service Organization Controls ISAE 3000 Type II)報告。由於網絡安全不斷演變，我們將持續升級我們的防禦及反應機制，並提高集團內所有主要持份者的意識和教育他們有關方面的知識。我們將繼續投資於資訊安全保護措施，包括重點關注新的網絡防禦技術、數據保護及自動化等領域，以確保營運管控充足、穩健，以達到我們信息安全的目標。

## 具吸引力的主張

在2023年，我們拓展了多項新產品和服務，從而拓寬我們服務的客戶群，使我們的主張更易於理解和普及，擴大產品和服務以滿足更廣泛的需要，並為我們的客戶締造更大的長期價值。

友邦保險具吸引力的優質主張在專業建議支持下，能滿足客戶在不同人生階段的保障及長期儲蓄需要。我們的主張激勵及獎賞客戶積極採取行動改善身體健康和財務健康，協助他們獲得最佳治療，並鼓勵他們更有效地儲蓄以滿足其財務需要。我們旨在把友邦保險的財務成果與客戶的身心健康聯繫起來，並實現我們幫助大眾實踐健康、長久、好生活的目標。

我們的主張建基於我們對客戶需要的深入瞭解，這是來自我們與客戶深厚的關係、廣泛的消費者研究、數據和分析，以及測試與學習方式。2019冠狀病毒病大流行重塑了我們客戶的需要、優先考慮和期望；我們從各業務市場中識別出四個主要趨勢，正在幫助我們為客戶制定更相關和具針對性的方案，包括：差異的生活模式和人生路徑、正在轉變的退休願景、應對財務挑戰，以及由客戶自行掌握健康。

基於這些洞見，我們正在發展多項主張以拓寬我們服務的客戶群，深化對每個細分客戶群的覆蓋，以及滿足客戶在不同人生階段的個人化需要。我們亦正在逐步推行「綜合健康策略」，該策略聚焦於透過健康技術和分析，為我們的客戶提供更便利、更可負擔及更高效的醫療保健服務。

### 滿足客戶需要的綜合方案

提供相關的生態系統服務對我們的主張策略至關重要。「AIA Vitality」是我們一項領先的健康和保健計劃，與我們的產品互相結合，支持和獎勵我們的客戶保持健康。在2023年，我們繼續擴大該計劃，於越南推出了「AIA Vitality」，並在原有的11個「AIA Vitality」市場增添超過60項新的綜合產品。當保險產品設有「AIA Vitality」的選項時，約60%的新客戶會選擇添加在其保單上。「AIA Vitality」計劃的成員人數較2022年增長22%。

### 擴大我們服務的客戶群

友邦保險泰國業務於2023年推出「AIA Health Saver」，這是一項價格實惠的健康保險產品，讓大眾市場的客戶更容易負擔醫療保健服務。該產品成功吸納收入相對較低的客戶群，超過60%的保單來自友邦保險的新客戶，並進一步擴大我們在健康和保障市場的領導地位。此外，友邦保險泰國業務亦為年輕和新組成的家庭推出「AIA for Kids」。這項產品主張提供特設的單位連結式產品連同健康附加保險組合，並透過我們領先的數碼平台ALive為家長提供兒童發展方面的支持。

為把握區內大量高淨值人士所提供的機遇，友邦保險香港業務透過專有的財富與健康中心提供一站式理財及保健服務。我們的尊尚客戶會籍「友邦峻宇會」提供優質財富管理、健康和保健服務，讓客戶尊享生活品味活動和體驗。在新加坡，我們繼續加強針對富裕及高淨值客戶的主張，升級尊尚客戶會籍及擴展我們為高淨值客戶設計的方案，以涵蓋境內和境外的客戶。我們在這些業務市場的尊尚客戶會籍規模持續擴大，成員人數已超過17萬名。

### 全面的退休主張

友邦保險中國業務於2023年推出兩項可扣稅的個人養老金產品，進一步加強其退休主張。客戶可享用一系列廣泛的退休服務，為居家養老、社區支持養老及入住機構養老的客戶提供支持，並按退休不同階段提供醫療護理和支援。友邦保險中國業務的「最優秀代理」接受相關培訓及獲得認證，為我們的客戶在退休需要方面提供專業建議；此乃這些產品取得成功的關鍵。這個主張成功吸引較年輕且富裕的客戶，為我們的長期儲蓄產品帶來強勁的新業務價值增長，並為吸納客戶和日後交叉銷售提供龐大機遇。

我們在新加坡推出市場首創的簡化核保個人意外保險產品「AIA Centurion」，為患有不同程度認知障礙症的客戶提供保障、居家護理服務及隨需遠距醫療諮詢服務；使我們的保障方案更適合老年客戶，同時協助他們獨立生活。

### 健康和保障

在中國內地和香港方面，我們進一步鞏固我們的保障主張及提升健康和保健服務生態系統，為客戶應對日益複雜的健康旅程提供更全面的支持。友邦保險中國業務為支持客戶降低患癌風險並限制其影響而推出一項名為「友愛防癌」的服務，這項附加於我們產品的癌症預防及篩查服務旨在幫助客戶獲得及早、及時的治療，以及延伸和升級醫療專案管理服務。

友邦保險香港業務繼續在創新的危疾主張方面引領市場。我們的「癌症全方位保障」產品為客戶提供一系列更貼合需要的綜合服務，包括癌症預測、預防、診斷、治療及康復。友邦保險香港業務為了對中國內地訪客客戶提供更好的支持，亦於2023年推出市場首創的「友邦醫療通」計劃，提供專屬醫療支援服務，幫助客戶在香港輕易獲得優質醫療護理。

在印度，Tata AIA Life亦推出了一項市場首創的健康方案，涵蓋壽險及健康保障、保健服務及醫療福利，同時幫助客戶隨著時間增長財富。這項產品是專為滿足較富裕客戶群的需要而設計，提供一系列增值醫療服務，包括免現金住院，大幅擴大了我們滿足客戶需要的能力。



## 友邦保險的「綜合健康策略」

友邦保險的「綜合健康策略」旨在為亞洲數以百萬計的大眾提供更便利、更可負擔及更高效的醫療保健服務。我們在2023年取得良好進展，透過友邦保險領先的健康保險科技業務Amplify Health，提供更多綜合健康保險及醫療保健服務，更積極管理醫療服務機構，以及在各個業務市場採用同類最佳的理賠管理方案。

### 個人化健康保險

我們正在發展更多個人化和更切合需要的健康主張，以幫助客戶在使用醫療保健服務時過程更簡單便捷，獲得更一體化的體驗，並以較低成本實現更佳的健康結果。為應對近期的醫療支出通脹，友邦保險馬來西亞業務推出一系列具有各種自付額及共付額選項的新產品，這些新產品連同「AIA Vitality」激勵我們的客戶採取更健康的生活方式及更有效的醫療保健途徑。

### 與門診診所整合

由於客戶體驗過程零散、複雜且難以駕馭，醫療保健服務交付往往未如預期般有效，導致醫療結果存有變異性及醫療支出較高。透過更好地與醫療保健服務機構整合，我們主動為客戶在醫療保健體驗過程中提供指引，幫助他們避免不必要的支出及實現更佳的健康結果。

日間手術中心的成本與住院治療相比一般較低，我們現正在各個業務市場擴展我們的日間手術中心網絡。友邦保險所擁有的診所，包括通過收購在菲律賓的MediCard及在香港的寶康醫療所得來的診所，為我們的客戶提供更多選擇和更具成本效益的治療。在新加坡，我們擴大了日間手術中心網絡，並獲得優惠的費用安排，使我們可以更好地管理客戶的醫療支出。

### 先進的醫療保健行政和管理

友邦保險的醫療保健行政和管理確保客戶獲得優質網絡的支援，有關網絡為客戶提供更便利、更可負擔及更高效的醫療保健服務。在2023年，我們增強理賠管理流程，並透過提高理賠自動化，增加直通式處理，以及減少欺詐、浪費和濫用，在客戶體驗方面獲得提升。透過數碼化理賠流程，我們亦取得大量額外的健康數據，支持我們進行分析以進一步改善醫療服務機構管理及產品開發。

### Amplify Health

Amplify Health利用其全系列的健康保險科技資產和專業知識發展廣泛的服務，將加速友邦保險業務能力的建設，支持我們在健康保險領域創造可持續的競爭優勢。這些資產包括掌握龐大的健康資料數據集，載有過去15年來共6.0億會員月數的縱向健康數據；這些數據為友邦保險提供重大機遇，運用我們的健康洞見為客戶提供更有效的醫療保健服務。除數碼健康聯繫外，其他推出的服務包括醫療服務機構管理及優化、人工智能驅動的核心理賠和給付款項管理、支付完整性評估、對客戶瞭解的分析和產品設計。在2023年，Amplify Health的解決方案目前為友邦保險新加坡業務處理超過70萬宗理賠，並計劃在未來繼續將其解決方案擴展至友邦保險的其他業務市場。

## 領先同儕的客戶體驗

我們專注在客戶體驗過程中的所有關鍵階段，應用數碼化、自動化、人工智能和分析，透過簡單、快捷、個人化及可擴展的流程提供卓越的客戶體驗。我們透過實時客戶調查、投訴監察及服務水平追蹤幫助我們持續改進流程及提供最佳體驗。

過去三年，我們實行策略性優先任務，支持營運效率的提高及客戶滿意度和忠誠度的上升。現時在我們的購買、服務和理賠交易中，85%的交易在一天之內完成，較2020年年底的50%有所上升。在2023年，友邦保險的淨推薦值在七個市場排名第一；淨推薦值是衡量我們如何滿足客戶期望的主要指標。我們對流程作出的改善為提高續保率提供支持，並確保客戶更長久地繼續受惠於我們可貴的保障。我們的努力亦獲得外界認可，包括榮獲「2023年亞洲客戶體驗獎－最佳客戶體驗金獎」(CX Asia Excellence Awards 2023 – Best Customer Experience Gold Award)。

我們領先的客戶數碼應用程式及簡化的流程，正在提升與客戶的聯繫和豐富我們對客戶的瞭解，有助我們加深與客戶的關係和提高客戶終身價值。我們現正專注於生成式人工智能的應用，使營運操作更智能化和個人化，進一步提升客戶滿意度、客戶聯繫和重複購買率。

### 客戶體驗過程轉型

隨著對優質和高效率數碼互動需求的增加，客戶偏好正在迅速轉變。有鑑於此，我們在各項流程廣泛推行數碼化，並轉向數碼服務模式。在2023年12月，在所有客戶提交的購買、服務和理賠交易中，94%是以數碼方式進行提交的。

直通式處理是我們在購買、服務和理賠的客戶體驗過程中衡量自動化的主要指標。在2023年12月，本集團在這三個客戶體驗過程的端對端直通式處理比率達85%，較2020年6月的35%有所增加。在2023年12月，友邦保險中國業務的整體直通式處理比率達91%，是我們各業務市場中最高，而我們七個業務市場的直通式處理比率高於80%。

持續監察客戶反饋和滿意度水平，使我們能夠迅速識別客戶不斷轉變的需要，並作出快速回應。我們在所有業務市場就關鍵客戶接觸點進行實時客戶調查，而我們的客戶滿意度於2023年12月高達93%，表現卓越。

我們透過簡化核保規則、更好地利用現有的客戶數據，以及增加人工智能的應用，使客戶購買保單的過程變得更便捷。在2023年，79%的新業務保單是通過自動核保程序完成；自2020年6月以來，我們的購買交易中端對端直通式處理比率提高36個百分點至72%。

在服務交易方面，我們透過各種舉措，包括採用光學字元及人臉辨識技術，縮短周轉時間。在2023年，本集團的服務端對端直通式處理比率達到92%，較2020年6月增加50個百分點，當中六個業務市場的直通式處理比率在2023年12月更達到85%或以上。

我們專注於為使用我們聯絡中心的客戶提供領先同儕的客戶體驗，透過採用人工智能驅動的語音機械人和聊天機械人，同時減少人員編制。在2023年，我們聯絡中心的客戶滿意度評分達98%。

我們重新設計的理賠流程，利用光學字元辨識技術、人工智能和數碼支付連接，實現更多、更快速的無現金結算。理賠的端對端直通式處理比率由2020年6月的22%上升至2023年12月的75%。在2023年12月，78%的理賠在一天之內完成，99%的理賠以數碼方式支付。

### 加深與客戶的關係

我們致力與客戶建立深厚且持久的關係。我們的客戶聯繫模式建基於豐富的客戶數據集、廣泛的分析和領先的市場營銷技術，旨在加強與客戶的聯繫及提高交叉銷售比率。我們在友邦保險的數碼生態系統中採用與客戶實時互動的行為模式，以推動更具針對性和個人化的聯繫，接觸更多客戶及提高現有客戶的交叉銷售比率。

在2023年，從友邦保險再次購買保單的現有客戶人數較2022年增加17%，而透過交叉銷售及追加銷售帶來的新業務價值亦增長了15%。我們利用數據和分析確定與客戶互動的最佳時機。舉例來說，我們在香港和新加坡成功推出多個主題式營銷活動，在對客戶而言的重要時刻與他們聯繫，如生日、節慶、嬰兒出生或「AIA Vitality」會員等級升級。我們透過這些具針對性的市場營銷活動獲得更多業務，平均保單保費亦有所增加。在泰國，我們成功識別出具有龐大保障需要的客戶，與針對性較低的市場營銷活動相比，銷售轉換率顯著提高。

### 透過數碼渠道與客戶聯繫

客戶愈來愈傾向以數碼方式與我們聯繫。有見及此，我們透過友邦保險的專屬數碼資源和我們與多個數碼平台的夥伴合作關係，大幅提高我們與客戶以數碼方式聯繫的能力。

這些舉措在2023年取得豐碩成果，透過與在泰國、馬來西亞和印度的數碼平台的夥伴合作關係，我們成功吸納超過180萬名客戶；其中近50萬名客戶再次從友邦保險購買保單，為2022年數字的兩倍以上。

我們網站的優化及新功能，包括設計更新及進一步對搜尋引擎作出的優化，促使獨立訪客數量增加，為我們的代理渠道帶來超過200萬名新銷售對象，並為本集團在2023年帶來超過1.30億美元的年化新保費。

## 未來的組織

友邦保險強勁的往績建基於我們獨有的賦能授權文化、相對應的問責要求及對發展人才的堅定承諾。

### 塑造更簡單、更迅速、更緊密聯繫的友邦保險

我們在2020年下半年開始將友邦保險轉型為一個更簡單、更迅速、更緊密聯繫的組織，以支持我們策略的執行。為我們實現策略性優先任務，我們大部分的業務市場已於2023年年底或以前，實施新的營運模式。這些簡化及可持續的組織架構不但確保我們有合適的人才擔任合適的職位，以實現我們的宏大目標，而且透過減少組織架構層級，讓員工更接近決策流程，從而締造更佳的業務結果及更賦能授權的集團。

在2023年，我們繼續在八個業務市場實施並加強跨職能的營運模式，透過靈活的團隊協作，執行集團一些最重要的策略性舉措。這些新工作方式成效顯著，有助我們專注於客戶需要、持續創新，及更迅速地取得業務效益。

### 建立一個面向未來的團隊

確保我們的員工具備合適的技能對支持和利用本集團的技術、數碼及分析轉型至關重要。於2023年12月31日，約有20%員工團隊<sup>(7)</sup>具備技術、數碼及分析相關技能，較2020年7月1日以來增加了73%。這項重要的投資標誌著我們人才實力的大幅躍進，並鞏固我們執行增長策略的能力。

我們在2023年推出多項新計劃，繼續致力發展在核心業務方面的實力，當中包括我們的「Distribution Leadership Programme」及「AIA Design Academy」，後者專注於培育本集團內部以人為本的設計技能。我們亦制定多個旨在提升員工技能和培育人才的課程，包括LIFT（「學習」、「融入」、「專注」及「豐盛」），這是在集團內專為新入職員工而設、為期12個月的支援框架。

### 被評為首選僱主

友邦保險的年度員工敬業度指標調查反映我們的員工情緒繼續保持正面。在2023年，98%的員工完成了年度調查，本集團所得的員工敬業度評分使友邦保險位列蓋洛普環球金融及保險業指標的排名第92個百分位。我們的員工敬業度水平連續七年位列該指標的首四分位，並連續第三年位列首十個百分位。

在2023年，我們對培育人才的持續專注使我們獲得多項地區及全球的殊榮，包括蓋洛普的「傑出工作場所獎」，該獎項表彰員工團隊參與度高、企業文化以績效為本的公司。

附註：

- (1) 按固定匯率基準提供增長率及作出評述。
- (2) 在分銷平台一節內，按分銷渠道劃分的新業務價值及新業務價值利潤率乃根據當地法定的準備金和資本要求編製，並不包括退休業務。
- (3) 友邦保險自2023年1月1日起採納國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號。2022年的稅後營運溢利的比較資料已予重列。
- (4) 友邦保險中國業務的財務業績並不包括來自我們於中郵保險所持有24.99%股權的任何貢獻。
- (5) 其他市場的年化新保費及新業務價值包括我們於Tata AIA Life所持有49%股權的應佔業績。年化新保費及新業務價值不包括來自我們於中郵保險所持有24.99%股權的任何貢獻。在其他市場和集團企業中心，Tata AIA Life和中郵保險的國際財務報告會計準則業績分別採用權益會計法計算。為求明確起見，總加權保費收入不包括來自Tata AIA Life及中郵保險的任何貢獻。
- (6) Tata AIA Life的業績按滯後一個季度基準呈報。Tata AIA Life使用截至2023年9月30日止十二個月期間及截至2022年9月30日止十二個月期間的業績，分別計入友邦保險截至2023年12月31日止十二個月期間及截至2022年12月31日止十二個月期間之合併業績。
- (7) 員工總人數包括全職、兼職和定期合約員工，但不包括實習生、集團旗下代理、MediCard、Amplify Health、合資公司Tata AIA Life和聯營公司中郵保險的員工。

# 監管及國際發展

## 保險資本準則

於2020年，國際保險監管者協會（保監協會）開始制定及實施保險資本準則兩個階段的首階段。在首階段下，就向集團監管者作保密呈報的五年監察期內，評估參考保險資本準則。保監協會於2023年就保險資本準則公開徵求意見。在第二階段，預期保監協會將於2024年底正式發佈將保險資本準則作為集團訂明資本要求，屆時由集團監管者經考慮具體市場情況後實施。

總額法為美國監管機構制定的替代方案，將透過參考集團須遵守的當地制度對集團償付能力進行界定。保監協會已開始可比性評估，以確定總額法是否能得出與保險資本準則可比的結果。保監協會已收集2023年可比性評估的數據，計劃於2024年底前作出最終決定。

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

## 稅基侵蝕和利潤轉移2.0

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

一旦支柱二所得稅政策生效，無論集團的整體有效稅率如何，集團均有責任就其支柱二有效稅率（該稅率以逐個司法權區為基礎計算）與15%的最低稅率之間的差額繳納補足稅。對於支柱二所得稅政策規定的具體調整得出的有效稅率，與基於國際財務報告會計準則的有效稅率相比出現差異的情形，會計有效稅率高於15%的司法權區仍可能在任何給定年份基於支柱二所得稅政策繳納稅負。反之，司法權區的會計有效稅率可能低於15%，則可能不會受到支柱二所得稅政策的影響。

支柱二所得稅政策的適用仍存在很大的不確定性。作為保險公司，當支柱二所得稅政策生效時，很難準確預測每個實體未來期間的淨利潤及其組成部分（主要是由於投資回報的波動），這使得對支柱二所得稅負債的任何估計亦不可靠。在適用規則的關鍵領域方面亦存在不確定性，特別是與保險公司有關的領域。除了這些不確定性之外，集團經營所在的大多數司法權區，包括香港和我們的若干其他主要市場，尚未發佈國內立法來協定支柱二所得稅政策。因此，亦無法確定各主體將適用哪個司法權區的支柱二法規，以及當各法規生效時，也無法確定適用的具體條款。在此背景下，集團認為支柱二所得稅政策對友邦保險集團的量化影響尚無法合理估計。集團已聘請稅務專家協助實施支柱二所得稅政策。但是，根據目前可得的資料，預計自2025年起支柱二所得稅政策可能會對友邦保險的有效稅率產生不利影響。

# 風險管理

## 概覽

本集團深明健全的風險管理對我們業務及所有持份者的重要性，對於我們的保單持有人，它有助維護他們的利益和我們履行對他們的責任的能力。對於投資者，這是保護和提升他們投資長期價值的關鍵。最後，對於監管機構，健全的風險管理能夠支持行業發展及增強公眾對行業的信任。

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建基於在機構內各級別發展適當而謹慎的風險管理文化，以支持我們的策略性目標。本集團的風險管理架構為業務單位提供適當的工具、程序及能力，以綜合的方式持續識別、評估、管理及應對、監控及報告本集團的主要風險。

本集團的風險管理架構包括以下主要組成部分：

- 風險治理；
- 風險管理文化；
- 風險管理策略及風險胃納；
- 風險管理流程；及
- 風險呈報、系統及工具。

## 風險治理

### 三道防線

本集團的風險治理架構建基於「三道防線」模式。其目的是確保設立一個合適架構，包括獨立的制衡措施體系，以確保風險能適切地獲得識別、評估、管理及治理。此架構在行政管理層（第一道防線）、風險與合規（第二道防線）以及內部審核（第三道防線）職能部門之間明確界定了管理風險的角色及職責。

第一道防線由業務組成，他們同時也是風險承擔者，負責本集團風險治理架構內的營運，包括實施有效控制以減輕本集團及有關業務單位的風險胃納內的風險。

第二道防線由風險與合規職能部門組成，為第一道防線提供獨立考證及建議。其負責因應風險概況和業務運作，確保本集團的風險管理架構維持適當及有效運作，以及控制風險於本集團及相關業務單位的風險承受水平內。

第三道防線為集團內部審核職能部門，該部門獨立於行政人員並向董事會審核委員會匯報。集團內部審核職能部門負責獨立評估及匯報風險管理、內部控制及管治程序的整體有效性。

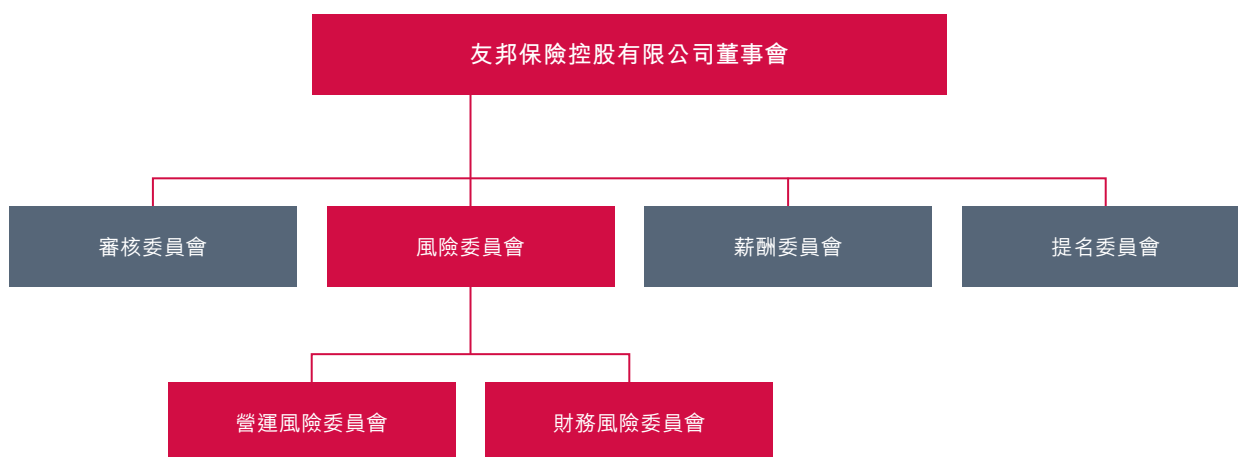
## 風險管理

三道防線於董事會匯集，董事會對本集團的風險管理架構負整體責任。集團董事會由四個董事會委員會（即審核委員會、風險委員會、薪酬委員會及提名委員會）給予協助並提出建議。

### 風險委員會架構

風險委員會架構旨在：

- 確保於本集團內一致地落實風險管理架構；
- 提供一套精簡的流程以及時識別、評估及呈報風險事宜；
- 提供對風險事宜的客觀分析，以助知情決策；及
- 確保於合適的平台上討論及考證有關風險事宜，以獲得理想結果。



### 董事會

董事會對監督本集團風險管理活動負整體責任。就此而言，董事會制定本集團的風險胃納，批准本集團的風險管理架構（包括不時修訂或優化）並監察集團整體重大風險。風險委員會在董事會履行有關職責時給予協助並提出建議。

### 風險委員會

風險委員會監督整個集團的風險管理，並就所有需要董事會審議的風險事宜向董事會提供建議。風險委員會的成員均為董事會董事，該委員會多數成員（包括委員會主席）為獨立非執行董事。風險委員會每年舉行至少四次會議。

### 營運風險委員會及財務風險委員會

風險委員會由兩個執行風險委員會提供支持，監督對所有風險的管理。營運風險委員會的主席由集團首席風險管理總監出任，監督因內部程序、人事及系統失效或外部事故而導致的風險。財務風險委員會的主席由集團首席執行官兼總裁出任，監督財務、保險及投資活動相關的風險。營運風險委員會及財務風險委員會每年各舉行至少四次會議。

如適用，上述委員會架構也於各業務單位執行。



## 風險管理文化

風險管理文化定義了本集團面對各種風險的取態並確保其薪酬體制能倡導正當的行為。強大的風險管理文化可促進組織的營運韌性，並支持我們長期持續成功地履行對客戶的承諾。

### 問責

問責是本集團風險管理文化的重要元素。第一道防線通常由業務單位管理組成，負責管理與業務有關的風險。風險與合規職能部門組成第二道防線，由集團首席風險管理總監領導，其對本集團的風險與合規職能部門作整體負責。於各業務單位內，業務單位首席風險管理總監屬高級職務，需對集團首席風險管理總監或區域首席風險管理總監作首要匯報，並向業務單位首席執行官作次要匯報。此架構於確保業務單位首席風險管理總監全面參與地區業務討論以提供風險管理觀點和見解的同時，亦確保第二道防線的獨立性。集團首席風險管理總監為本集團執行委員會的成員，而業務單位首席風險管理總監在大多數情況下亦為其業務單位執行委員會的成員。

### 薪酬

在以績效為本的文化中，本公司管理人員的薪酬體制確保本集團的風險管理架構得到適當考慮。此體制由績效管理系統支持，全體員工均按「方式」及「成果」進行評估。此架構著重於強調操守及成績，與我們基本的營運理念「用對的人，以對的方法，做對的事…而成果將隨之而來」貫徹一致。

## 風險管理策略及風險胃納

風險管理策略描述了本集團在致力於實現其策略性及業務目標過程中所需要面對的風險類型、承受風險的方式及程度。集團的風險胃納架構訂立了在本集團追求策略性目標時預備承擔的風險額度及性質。

1. 風險胃納聲明是就集團面對風險的取態之總體陳述；
2. 風險原則及風險承受水平分別是質化陳述和量化指標，用以擴展和驗證風險胃納聲明；及
3. 風險限額用於管理特定的風險。

### 風險胃納聲明

本集團採用以下風險胃納聲明：

「友邦保險在其日常業務過程中承擔的風險將足以符合其客戶對保障及給付的合理要求，且同時確保股東回報的水平及波幅，與一家專注於泛亞地區的人壽和健康保險集團所應有兼具廣泛基礎的風險概況相符。」

## 風險原則及風險承受水平

友邦保險透過五項風險原則支持風險胃納聲明：

風險原則	
監管資本	「友邦保險不容許任何違反監管規定的行為，因此，除最極端的市場狀況外，我們會確保在其他所有情況下均持有足夠的資本，以滿足我們目前的法定最低償付能力。」
財務實力	「友邦保險將確保本集團能滿足對客戶在財務責任及業務保證所做的所有未來承諾。我們將維持足夠資本以滿足我們業務需求的財務實力評級。」
流動性	「友邦保險將維持足夠的流動性以便如期承擔財務償付需求。」
盈利波動	「友邦保險將致力締造合乎預期的營運盈利，並將推行相關政策、限制及管控措施，將營運風險、風險集中程度及保險風險控制在合理的承受水平內。」
業務運作	「友邦保險將維持高標準的道德規範並將實施健全的內部管控，在合理的承受水平內將因營運事故造成的下行風險降至最低水平。」

本集團採用風險承受水平和風險限制（包括精細的衡量值和指標），以監測和管控特定風險類別。

## 風險管理流程

本集團設有穩健的流程以提供充足的資料、能力及工具來管理主要風險。對於本集團主動承受的風險，本集團會對其進行識別、量化和管管理，以助創造長期價值。

### 風險識別及評估

及時及全面地識別風險是風險管理流程的重要第一步。風險與合規職能部門已制訂了系統性流程以識別業務單位的現有及新興風險。本集團的風險分類法讓我們可對業務活動中現有及新興風險進行一致的識別和分類。

量化風險對建立風險水平以及在集團風險承受水平內制定適當的管理措施甚為重要。本集團根據風險的性質而採用特定的風險量化方法，其中包括定期資本評估以及壓力和情景測試等。

### 管理及對策

第一道防線的管理人員應負責執行適當措施及其他風險緩解策略，以轉移、緩解或消除被認為超出風險承受水平的風險。他們亦須負責及時呈報重大風險的發展變化。

## 風險監察

本集團根據經審批的風險承受水平及風險限額對風險進行評估，以確保在作出決策時能確切了解和適當考慮對集團當前及前瞻性風險概況的影響。

## 風險控制

本集團通過有效的內部管控系統將風險維持在可接受的剩餘水平內，從而管理致力緩解的風險。本集團設立營運風險及管控架構，以確保集團運作符合各持份者的期望。該營運風險及管控架構的主要組成部分為風險與管控評估，該評估機制通過定期評估業務的營運風險和管控的有效性，以確保內部管控環境的信息和觀點均得到適當考慮。

## 風險呈報、系統及工具

風險呈報指支持持續評估集團的風險概況的內部及外部風險及合規報告流程。我們從基本系統收集資料，並將這些資料呈交董事會、相關的風險委員會和其他行政管理層以進行主要決策，例如通過年度集團自身風險與償付能力評估（自險評估）報告。

## 本集團的主要風險

本集團的主要風險（儘管並非詳盡無遺）及管理風險的策略詳述如下。

### 財務風險

本集團的主要財務風險為保險風險及市場風險。友邦保險的保險業務面臨的保險風險主要來自死亡率及傷病率的變化、保險業務的承保及續保率以及業務開支。這亦包括有關此等風險的未來經驗假設的變動。市場風險涉及不利的價格變動及信貸違約導致即時的財務虧損，以及因資產及負債現金流量不匹配而導致在一段時間內產生的虧損。其包括利率風險、股本風險、匯率風險、流動性風險、信貸風險及信貸息差風險。有關財務風險（包括風險敞口及敏感度分析）的詳情，請參閱本年報第282至299頁合併財務報表附註34。

### 營運風險

營運風險為因內部程序、人事及系統或外部事故而可能直接或間接影響業務的風險。本集團的風險管理架構包括識別、評估、管理、監察及報告營運風險的機制，以確保營運活動產生的潛在風險不超過本集團的風險承受水平。

### 數據風險

作為一家數據驅動型機構，友邦保險繼續專注於透過各種信息安全標準及協議以及集團數據管治準則及集團數據保護準則，來管理數據不準確或不完整或數據處理不當的風險。數據委員會於本集團及業務單位層面設立，以加強數據管理管治及控制。此外，本集團已制定符合領先行業標準的集團數據隱私政策，並由集團內部審核職能部門獨立評估，作為其數據隱私合規控制的風險為本周期性審核計劃的一部分。

## 風險管理

### 環境、社會及管治的相關風險

友邦保險的2023年環境、社會及管治報告刊載於香港交易及結算有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.aia.com，提供有關環境、社會及管治策略、舉措及進展的最新信息。友邦保險的環境、社會及管治框架及策略已嵌入組織，使本集團能夠有效管理所有業務中與環境、社會及管治相關的風險和機遇。

### 金融犯罪風險

金融犯罪風險指違反反洗錢及打擊資助恐怖主義法律法規的風險。友邦保險致力嚴格遵守所有適用的反洗錢/打擊資助恐怖主義法律法規，以防止將其產品及服務用於洗錢及資助恐怖主義目的。集團反洗錢/打擊資助恐怖主義政策載列集團反洗錢/打擊資助恐怖主義計劃的詳細規定，包括以風險為本的方式進行客戶盡職調查、持續監察、可疑活動報告、培訓及記錄保存。友邦保險使用適當的反洗錢/打擊資助恐怖主義監控軟件及工具來篩選風險狀況及監控客戶活動。僱員及代理均須完成反洗錢/打擊資助恐怖主義培訓。此外，集團經濟制裁政策載列管理與受制裁計劃規限的政府、個人及實體交易的風險的標準。

### 欺詐風險

欺詐風險來自內部及/或外部人士進行欺詐活動，令友邦保險或其他人士蒙受損失（包括金錢損失、聲譽損失或監管罰款）。友邦保險對欺詐採取零容忍的態度，對後果管理（包括紀律處分）有明確的標準。集團反欺詐政策/集團舉報人保護政策及相關培訓為僱員提供指引，使其在識別及報告影響友邦保險或我們客戶的潛在欺詐（包括通過舉報渠道）時有責任保持警惕。偵查控制包括對中介行為的監控及建模以及對僱員開支的核查。

### 營運韌性風險

營運韌性可確保有效防備及應對破壞性事件，其中涉及關鍵人員、關鍵系統和場所的可用性。友邦保險擁有穩健的業務延續性管理框架，符合領先的行業標準。關鍵員工均有指定的備份，具備遠程工作所需的能力及技術/系統，同時已為關鍵系統定義、驗證及測試災難恢復準備及恢復目標。集團業務延續性管理系統可實現實時監控、報告自動化及數位儀表板。本集團進行整體業務延續性管理意識以及經認證的專業培訓計劃，以提高我們員工的應對能力。

### 人員風險

集團的組織及人才策略能讓我們吸引、留住和培育優秀人才，使友邦保險成為各個業務市場的首選僱主。我們每年均會進行蓋洛普Q12 (Gallup Q12)員工敬業度指標調查，從而監察各個業務單位和職能部門的員工敬業度。調查所得的具體數據有助我們制訂目標明確及影響深遠的策略，持續提升員工的參與水平。友邦保險亦致力發展強大的內部領導能力，透過繼任管道，推動員工的個人成長、塑造企業文化，最終支持可持續業務增長。此外，員工的身心、社交及財務健康繼續是留住頂尖人才及維持高績效的優先考慮。額外的詳情請參閱本年報第76至79頁「員工及文化」一節。

### 監管風險

監管風險涉及因未能遵守或應對監管規定、指引及預期的變動而導致財務或聲譽損失的風險。我們繼續監察各司法權區對各項新設及現有監管規定的遵守情況以及國際發展，包括保險資本準則及稅基侵蝕和利潤轉移2.0。詳情請參閱本年報第67至68頁「監管及國際發展」一節。

### 銷售操守風險

銷售操守風險來自不適當的營銷及銷售行為，可能導致客戶的不良結果及本集團的聲譽受損或財務損失。其根據集團業務品質標準進行管理，該等標準為客戶提供合適的結果和為中介人之間建立合適的文化設定最低要求。代理獲相關監管機構發牌，並由友邦保險進一步培訓有關監管及公司政策規定，包括《友邦保險行為守則》規定。互動式銷售點(iPoS)工具促進銷售流程，並輔以涵蓋產品合適性、需要特別關顧的客戶處理及非面對面銷售的最低標準。銷售行為透過各種方式進行監控，包括與客戶直接進行電話核實、神秘顧客、對控制進行抽樣質量保證審查以及對不當銷售行為進行調查。

### 科技風險

友邦保險根據行業政策、慣例及基準管理科技風險。於2023年，友邦保險在身份識別存取管理、網絡安全及雲端安全操作方面繼續獲得國際標準化組織(International Organization for Standardization)27001認證，並定期根據美國國家標準與技術研究院(National Institute of Standards and Technology)的標準進行獨立的網絡安全成熟度評估。隨著本集團負責任的人工智能用例不斷增加，友邦保險已透過集團負責任使用人工智能標準及集團人工智能委員會建立人工智能管治。

### 第三方風險

友邦保險在其正常業務營運過程中聘用各種第三方，並已就評估、管理及監管第三方制定最低要求，包括有關第三方安全、營運彈性及監管合規方面的要求。友邦保險透過實施集團第三方管理系統，進一步加強對第三方風險的識別及管理。已識別出就本集團而言屬重大的外部及集團內剖外判安排，並已存置一份重大集團外判安排的登記冊。

# 員工及文化

友邦保險的目標是幫助亞洲數以百萬計大眾實踐「健康、長久、好生活」，而我們的員工是實現目標的旅程中必不可少的一部分<sup>(1)</sup>。他們來自不同地域及社群，構成我們的企業文化，協助我們為持份者創造價值。

營造企業文化、培育領袖及提升員工能力，乃至支援和培育人才，從而使每一位員工盡展潛能，是友邦保險在組織及人才方面的主要優先任務。集團的組織及人才策略能讓我們吸引、留住和培育優秀人才，使友邦保險成為各個業務市場的首選僱主。

## 營造企業文化

友邦保險在亞洲之豐富及無可比擬的營運經驗，將我們與亞洲文化及未來連繫起來。我們時刻謹記，我們的企業文化將我們凝聚在一起，將人才與我們共同的目標緊緊相連，令我們成為業內卓爾不群的企業。

友邦保險秉承「用對的人，以對的方法，做對的事…而成果將隨之而來」的營運理念。憑藉我們一直以來秉持目標明確、果斷勇敢和以人為本的領袖特質，我們將不斷成就更遠大目標。

我們的目標引領員工作出日常決策，並付諸行動，同時激勵我們為客戶及彼此的身心健康提供支援及保障。

我們在既定框架內授權運作的營運模式，以及奠定企業文化的原則，為員工營造敬業樂業的工作環境，從而實現「讓世界變得更好」的人才價值主張。

## 員工參與

友邦保險的首要任務是確保員工能夠置身於一個協作共融的工作環境。我們每年均會進行蓋洛普Q12(Gallup Q12)員工敬業度指標調查，從而監察各個業務單位和職能部門的員工敬業度。調查所得的具體數據有助我們制訂目標明確及影響深遠的策略，持續提升員工的參與水平。

2023年，98%的員工完成該調查，集團的員工敬業度評分顯示，友邦保險位列蓋洛普環球金融及保險業指標的第92個百分位。我們的員工敬業水平連續七年位列該指標的首四分位，並連續三年位列首10個百分位。此外，集團連續第二年榮獲「蓋洛普傑出工作場所獎」，以表彰我們員工團隊的高度參與和以績效為本的企業文化。

## 培育未來領袖

在鞏固企業文化及維持員工敬業度的過程中，我們的領導層扮演著重要角色。友邦保險致力發展強大的內部領導能力，透過繼任管道，推動員工的個人成長、塑造企業文化，最終支持可持續業務增長。

## 領袖發展

友邦透過「AIA Leadership Centre」(ALC)，與世界知名的商學院及顧問公司合作，推出度身訂造的課程。修讀ALC課程可為友邦保險的高級管理人員、頂級代理主管及重要合作夥伴的行政人員提供支援，從而實現我們的策略優先任務，並為他們賦能，以實現我們對客戶及業務所在社區的承諾。

附註：

(1) 截至2023年12月31日，友邦保險共有25,927名員工，包括全職及兼職員工以及以固定期限合約聘用的員工，但不包括實習生，集團旗下代理，MediCard Philippines, Inc. (MediCard)及Amplify Health Asia Pte. Limited (Amplify Health)的員工，合資公司Tata AIA Life的員工，以及聯營公司中郵保險的員工。本報告中有關員工數目的所有數字不包括友邦保險於2022年收購及現正進行業務整合的MediCard以及Amplify Health。如將MediCard及Amplify Health計算在內，友邦保險共有27,320名員工。

我們透過四個別具特色的計劃，持續強化集團的領袖發展方針，從而鞏固人才梯隊。友邦保險的「SPARK」及「Leading Across Boundaries」計劃致力培育各個業務單位的未來高級領袖人才及集團總部的高級領導層。我們還透過「Voyage」及「ASPIRE」計劃，支持現任和有志成為領袖的員工發展他們的管理能力。

### 繼任和組織規劃

我們每年進行集團組織及人員評核程序，讓主管人員為所有重要的領導層職位規劃繼任安排。在2023年，領導層職位中，超過50%的繼任人是來自繼任規劃的人才梯隊，顯示我們以目標為本的方針行之成功。

我們亦會透過吸納擁有不同背景，並且有能力塑造及推動集團未來發展的卓越領袖人才，繼續擴大繼任人才梯隊。

## 建立面向未來的團隊

建立團隊實力和培育人才，助其盡展潛能，是友邦保險的重要目標。我們將會繼續投資於吸引人才、發展核心及新興業務實力、優化員工能力提升方案，以及設計更多讓員工進修及提升技能的全新培訓計劃。

2023年，我們繼續投放資源於增強技術、數碼及分析的能力。截至2023年12月31日，約20%的員工<sup>(2)</sup>具備有關技能，較2020年7月1日以來增長73%。這項重大及持續的投資，標誌著我們在實力上實現了跨越式轉變，並鞏固了我們執行整體增長策略的能力。

### 學習與培訓

我們的學習文化不但支援員工履行現有職務，更協助其在友邦保險成長和向前邁進。重視學習是我們的重要目標之一，我們會確保員工能夠提升技能、進修、更靈活地處理工作，以及適應變化萬千的工作環境。我們的全面學習方法能夠讓員工學習全新知識及技能，包括在職培訓、內部轉調、合作項目、實體及網上課程、數碼自學，以及各種指導和輔導等。

我們相信，於不同業務單位或職能部門之間進行內部轉調，可以為員工提供嶄新及寶貴的學習機會，同時在集團內建立人脈關係。此等安排為員工提供了學習全新技能的機會，更有助員工建立在友邦保險的人脈網絡。

我們不斷研究切合行業需要的技能和知識，推出滿足該等需要的計劃，並根據員工的反饋改進計劃內容設計。此外，員工須定期完成一系列的必要培訓，當中涵蓋技術、管治和操守相關議題。

為了協助集團核心業務發展才能、培育新晉人才及提升員工技能，我們已推出多項新計劃及加強現有計劃，其中包括：

- 「LIFT」(學習、融入、專注、豐盛)是一個為新入職員工而設，為期12個月的全面支援框架。計劃結合數碼及親身體驗，以裝備及支援員工在友邦保險的個人發展，並促進跨市場的連繫，使員工能夠優先考慮自己的福祉。
- 「環境、社會及管治入門」是一項互動式網上學習課程，讓員工充分掌握環境、社會及管治議題，鞏固我們對實現環境、社會及管治原則的承諾。2023年，超過24,000名員工<sup>(2)</sup>已完成此課程，且有關課程已被納入為新入職員工而設的「AIA Fundamentals」全方位數碼課程組合當中。

數碼學習能讓員工持續自主學習，從而進一步加強我們的學習文化。「AIA Learning Hub」網上平台載有上千門數碼學習課程，可供所有業務單位及員工學習。2023年，我們提供了超過一萬門數碼學習課程，以支援員工的學習需要，而我們亦看見採用數碼學習方式的人數逐年上升。

附註：

(2) 員工總人數包括全職、兼職和固定期限合約員工，不包括實習生、集團旗下代理，以及合資公司 Tata AIA Life、Amplify Health、MediCard 和聯營公司中郵保險的員工。

## 員工指導及實習

我們的領袖發展計劃包含員工指導，鼓勵員工擴展其人脈網絡，尋求指引並促進不同部門及年資的同事互相溝通。透過業務單位實習生計劃，實習生可以獲得在友邦保險發展事業的第一手體驗，讓他們有機會在高績效和以客為本的環境下累積經驗及學習重要技能。這些計劃同時亦幫助我們發掘未來的人才成為我們一分子。

## 表揚和獎勵員工表現

友邦保險致力為員工提供公平公正的表現評估，從而表揚其貢獻和成就。我們的績效管理框架及績效評核流程，鼓勵員工就個人及團隊的工作進展定期進行定期及積極的交流。

我們的管理層會與員工定期會面，討論他們取得的成果及如何實現全年的績效目標。管理層還會提供持續的支援、反饋和輔導，以促進員工的職業發展及成長。

我們提供具競爭力且公平的員工獎勵計劃，不考慮性別、種族、年齡、殘疾或其他與績效無關的因素，旨在吸引、凝聚和留住人才。我們相信，集團現行的獎勵計劃清晰、透明及符合市場水平，深受員工歡迎。此外，我們的僱員購股計劃將員工與機構的整體成就聯繫，讓員工能夠在任職期間透過購買友邦保險的股份而獲得配送股份的機會。

## 透過健康支援以進一步實現目標

健康和保健對實現我們的目標至為重要，而對於關愛員工及其家人而言更是不可或缺。集團整體的福利和員工健康計劃鼓勵員工及其家人了解自身健康、保持活力，坐言起行以保持身心健康。

友邦保險在所有市場的員工均可享用「WorkWell with AIA」計劃，這是一個全方位的員工福利方案，為企業客戶的身心、社交及財務健康提供支援。該計劃在內部被稱為「WellBeing@AIA」，因應各業務單位的需求而度身定制計劃、福利及工具，以及提供健康生活學習課程、實體及網上健康活動等解決方案。

為了進一步支援員工，我們還提供了多項福利，包括健身會籍折扣、使用運動和娛樂設施，以及哺乳室等健康空間。我們會繼續提供彈性工作安排，讓員工於個人及事業之間取得平衡，其中包括將混合工作安排設定為標準工作模式，以及讓員工選擇彈性辦公時間。

## 支持多元及共融文化

作為友邦保險的優勢之一，多元文化將來自不同背景的人才匯集一堂，以實現我們的目標。為了讓人才與業務實現最佳成果，我們營造共融的工作環境，接納和欣賞彼此的差異，並鼓勵員工開誠佈公，進行具建設性的交流。我們積極鼓勵各市場的人才集思廣益，希望藉此提升整體的創新、決策、適應和問題解決能力。

所有員工在加入友邦保險時，均須完成友邦保險的《行為準則》培訓，當中載有我們的共融和反歧視態度。此外，我們設有員工操守政策、無意識偏見及反騷擾等網上學習課程，闡明公司對所有員工在職場行為及專業素質的期望，以及上報渠道。友邦保險致力提供一個沒有騷擾及歧視的工作環境，我們絕不會歧視任何種族、宗教、性別、國籍、年齡、殘疾、兵役狀況、婚姻狀況或性取向。

我們致力為全體員工營造共融的工作環境，重視及包容來自不同背景的人才。我們的努力吸引來自不同性別、背景及經驗的人才加入友邦保險，我們亦被公認為區內人才的首選僱主。集團的女性員工人數佔員工總數的比例為57.1%，而集團高級管理層中，女性所佔比例為41.6%<sup>(2)</sup>。



員工的多元文化和國籍背景有助豐富友邦保險的社企結構。友邦保險涵蓋來自超過75個國家的員工。我們致力為所有年齡層的員工創建共融的工作環境，因此，我們理解不同世代需求的重要性，確保人事政策和實踐能夠為所有年齡層的員工創建共融的工作環境。我們的員工中有65%屬於Y世代及Z世代<sup>(3)</sup>。

為繼續推動共融及敬業樂業精神，我們透過於七個市場及集團總部建立由當地主導的員工人際網絡，建立共融及互動的工作場所，為員工提供匯聚共享、學習及支援的平台。我們今年更在集團層面及多個市場推出多項活動，以提升員工對多元、公平和共融的認識，包括國際婦女節和支持多元性別族群(LGBT+)的驕傲月。

友邦保險重視多元觀點，以實現有效管治和決策。來自不同國籍和背景的集團董事會成員不但代表不同的社群，同時亦有助改善我們的管治和決策流程。

## 被評為首選僱主

2023年，我們繼續以培育人才為目標，因而獲得多項地區及全球殊榮，包括：

- 友邦保險獲蓋洛普頒發「蓋洛普傑出工作場所獎」(Gallup Exceptional Workplace Award)，並獲《新聞週刊》(Newsweek)及Best Practice Institute評為「全球百大最佳工作場所」(Top 100 Global Most Loved Workplaces)。
- 友邦保險中國獲《HR Asia》評為「亞洲最佳企業僱主」(Best Companies to Work for in Asia)、榮獲「多元、平等和包容獎」(Diversity, Equity, and Inclusion Awards)及「僱主關懷獎」(Most Caring Company Awards)。
- 友邦保險香港獲《HR Asia》評為「亞洲最佳企業僱主」(Best Companies to Work for in Asia)及「多元、平等和包容獎」(Diversity, Equity, and Inclusion Awards)。
- 友邦保險馬來西亞獲GTI Media頒發「馬來西亞100家最佳畢業生僱主」(Malaysia's 100 Leading Graduate Employers)獎中的保險業優勝者，並獲Talentbank頒發「畢業生選擇獎」(Graduates' Choice Award)中的保險業「冠軍」(Champion)。
- 友邦保險新加坡獲GTI Media評為「新加坡100家最佳畢業生僱主」(Singapore's 100 Leading Graduate Employers)之一。
- 友邦保險泰國獲Universum評為「泰國最具吸引力僱主」(Most Attractive Employers – Thailand)。
- 友邦保險越南獲Great Place to Work頒發的「最佳職場」(Great Place to Work)獎項，並獲《HR Asia》評為「亞洲最佳企業僱主」(Best Companies to Work for in Asia)。
- 友邦保險新西蘭獲新西蘭金融委員會(Financial Services Council New Zealand)評選為「Excellence in Wellbeing and Inclusion Award」獎項的優勝者，並獲澳洲和新西蘭保險與金融學會(Australian and New Zealand Institute of Insurance and Finance)評選為「Excellence in Workplace Diversity and Inclusion」。
- 友邦保險斯里蘭卡獲Great Place to Work評選為「斯里蘭卡最佳職場」(Best Workplaces in Sri Lanka)、 「斯里蘭卡女性最佳職場」(Best Workplaces for Women in Sri Lanka)及「Best Places to Work for Millennials in Sri Lanka」，並獲EDGE認證為「Assess」。
- 友邦保險台灣獲《HR Asia》評為「亞洲最佳企業僱主」(Best Companies to Work for in Asia)及「多元、平等和包容獎」(Diversity, Equity, and Inclusion Awards)。
- 友邦保險營運共享服務(AIA Operations Shared Services)獲Talentbank評為「畢業生選擇獎」(Graduates' Choice Award)中的共享服務業「冠軍」(Champion)，並獲GTI Media評為「馬來西亞100家最佳畢業生僱主」(Malaysia's 100 Leading Graduate Employers)中業務流程外判及共享服務業的第二名。
- AIA Digital+馬來西亞獲《HR Asia》評為「亞洲最佳企業僱主」(Best Companies to Work for in Asia)。

其他「員工及文化」詳細的舉措載於我們的「2023年環境、社會與管治報告」，請瀏覽[www.aia.com](http://www.aia.com)。

附註：

(3) Y世代：生於1981年至1996年；Z世代：生於1997年或以後。

# 企業管治

- 081 董事責任聲明
- 082 董事會
- 092 執行委員會
- 097 董事會報告
- 110 企業管治報告
- 128 薪酬報告

# 董事責任聲明

董事負責根據適用法例及規例編製本公司的合併財務報表。

在編製本公司的合併財務報表時，董事須：

- 選用合適的會計政策然後貫徹採用；
- 作出合理及審慎的判斷及估計；
- 說明合併財務報表是否根據香港財務報告準則及國際財務報告會計準則編製；及
- 按持續經營基準編製合併財務報表，除非假定本集團將持續經營業務乃屬不當。

董事負責保存正確的會計紀錄，而該等紀錄須真實及公平地反映本公司的狀況，並須說明其所作的交易。

董事有責任採取合理可行的步驟，以保護本集團資產，並且防止及偵察欺詐及其他不正常情況。董事亦有責任編製載於本年報第97至127頁的董事會報告及企業管治報告。

董事確認，盡彼等所知：

1. 根據香港財務報告準則及國際財務報告會計準則編製的本公司合併財務報表，真實及公平地反映本公司的資產、負債、財務狀況、現金流量及業績以及合併財務報表所包含的各企業的整體情況；及
2. 本年報內「財務及營運回顧」一節，中肯檢討了本公司的業務發展和表現及其狀況、合併財務報表所包含的各企業的整體情況，以及敘述了本集團所面對的主要風險及不明朗因素。

在香港保險業監管局實施的保險集團監管框架下，友邦保險預期將落實企業管治框架，對本集團的業務進行全面謹慎的管理和監管，以保障本集團旗下各保險公司的保單持有人權益。就此，董事會致力監察企業文化、業務目標及實現該等目標的策略的落實情況，使其與本集團的長期利益及發展能力保持一致。

除其他規定外，董事會須確保人員的數量和組成恰當，具有與其管治架構相稱的充足知識及經驗。在保險集團監管框架下，董事會監察本集團風險管理及內部監控的設計及運行，其中包括落實框架以採取有效措施阻遏、防止、發現、報告及補救違反相關法律及監管規定的情況以及保險欺詐。本集團亦已採納不鼓勵過度或不適當風險承擔的薪酬政策。

總括而言，董事會於決策過程中行使獨立判斷並保持客觀，並適當顧及本集團及其保單持有人的利益。

# 董事會



王宗智先生

JOHN BARRIE  
HARRISON 先生

孫潔女士

NARONGCHAI  
AKRASANEE 博士

蘇澤光先生

謝仕榮先生



李源祥先生

周松崗先生

劉遵義教授

MARI ELKA  
PANGESTU 女士

NOR SHAMIAH  
MOHD YUNUS 女士

CESAR VELASQUEZ  
PURISIMA 先生

楊榮文先生

## 獨立非執行主席及獨立非執行董事

### 謝仕榮先生

86歲，本公司獨立非執行主席及獨立非執行董事。彼於2010年9月27日獲委任為本公司非執行董事，於2011年1月1日獲選為非執行主席，並於2017年3月23日調任為本公司獨立非執行主席及獨立非執行董事。謝先生現亦擔任本公司提名委員會主席，以及薪酬委員會及風險委員會成員。彼現擔任友邦慈善基金的董事。在為本集團及其前身AIG集團效力超過這60年期間，謝先生於2009年7月至2010年12月擔任AIA Co.的名譽主席，於2000年至2009年6月擔任主席兼首席執行官，並於1983年至2000年擔任總裁兼首席執行官。彼亦於2005年至2015年擔任AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc. (前身為The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company) 的主席。謝先生為電訊盈科有限公司(於香港聯交所上市)的非執行董事，Bridge Holdings Company Limited (前身為PineBridge Investments Limited) 的董事及PineBridge Investments Asia Limited的非執行主席。謝先生亦為香港特區政府特首顧問團成員，香港金融學院會員事務委員會委員及院士。彼於2004年至2014年7月擔任中國人民財產保險股份有限公司(於香港聯交所上市)的非執行董事。謝先生於2001年獲香港特區政府頒授金紫荊星章，以表彰其對香港保險業發展作出的傑出貢獻。謝先生於2024年獲香港恒生大學頒授榮譽社會科學博士學位。彼亦分別於1998年及2002年獲香港大學頒授名譽大學院士銜及社會科學名譽博士學位。彼於2018年獲嶺南大學頒授工商管理名譽博士學位。謝先生於2003年獲選為享譽盛名的「全球保險名人堂」成員，並於2017年獲Pacific Insurance Conference頒發大會有史以來首個終身成就獎，表彰其對保險業的傑出貢獻。

## 執行董事、集團首席執行官兼總裁

### 李源祥先生

58歲，於2020年6月1日獲委任為本公司執行董事、集團首席執行官兼總裁。李先生現亦擔任本公司風險委員會成員。彼於2020年3月加入本集團並擁有逾30年保險業的經驗。彼為本集團內多家公司的董事，包括擔任AIA Co.的主席兼首席執行官。於擔任現有職位前，李先生自2013年6月起擔任中國平安保險(集團)股份有限公司的執行董事，並曾任該公司聯席首席執行官及首席保險業務執行官。在加入平安集團前，李先生曾於英國的Prudential plc擔任多個高級職位，包括中信保誠人壽保險有限公司(一家於中國內地的人壽保險合營企業)的總經理，彼於香港特別行政區、印度、印尼、中國台灣、泰國及越南等多個亞洲市場均擁有豐富經驗。李先生於新加坡金融管理局開展其事業生涯。彼為日內瓦保險協會董事及自2021年11月起獲委任為日內瓦保險協會副主席。彼亦自2020年以來成為香港金融學院會員。李先生於劍橋大學取得財政金融哲學碩士學位，亦為北美精算協會的資深會員。

## 獨立非執行董事

### 蘇澤光先生

79歲，本公司獨立非執行董事。彼於2010年9月28日獲委任為本公司非執行董事，並自2012年9月26日起調任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。於2007年8月至2010年9月期間，蘇先生曾擔任AIA Co.的獨立非執行董事。彼現任華潤電力控股有限公司（於香港聯交所上市）獨立非執行董事，並擔任香港機場管理局主席及香港特區政府特首顧問團成員。蘇先生曾自2008年1月至2022年10月擔任瑞信大中華區獨立高級顧問，自2018年3月至2022年6月擔任行政長官創新及策略發展顧問團非官方成員，並自2013年10月至2015年12月擔任香港與內地經貿合作諮詢委員會主席。蘇先生分別於2011年及2017年獲香港特區政府頒授金紫荊星章及大紫荊勳章。蘇先生於1985年至1992年出任香港貿易發展局執行董事，並於2007年至2015年擔任其主席。彼於2002年至2015年出任國泰航空有限公司（於香港聯交所上市）獨立非執行董事，於2000年至2007年出任香港上海滙豐銀行有限公司非執行董事，於2007年至2013年擔任香港電影發展局主席並自2008年至2018年擔任中國人民政治協商會議全國委員會委員。

### 周松崗先生

73歲，於2010年9月28日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司風險委員會主席及提名委員會成員。周先生自2016年7月1日起獲委任為香港特區輸入優秀人才及專才諮詢委員會主席，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2019年2月4日起獲委任為InnoHK督導委員會委員及自2019年5月1日起獲委任為市區重建局董事會主席。彼亦為安永會計師事務所全球管治委員會的獨立非執行代表。周先生於2000年獲授英國爵位，以表彰其對業界作出的貢獻，並分別於2015年及2021年獲香港特區政府頒授金紫荊星章及大紫荊勳章。周先生亦於2012年至2022年擔任香港特別行政區行政會議非官守議員，於2017年至2022年擔任香港特別行政區政府成立的金融領導委員會委員，於2013年至2018年擔任廉政公署貪污問題諮詢委員會主席，於2012年至2018年擔任香港交易及結算所有限公司（於香港聯交所上市）主席，於2003年至2011年擔任香港鐵路有限公司（於香港聯交所上市）行政總裁，於2001年至2003年擔任環球支援服務公司布萊堡工業集團總裁，及於1997年至2001年擔任英國一家領先的工業企業GKN plc的總裁。彼於2008年至2014年擔任英美資源集團的獨立非執行董事，於1997年至2008年出任渣打集團的獨立非執行董事，及於2012年至2014年6月期間出任香港總商會主席。

### John Barrie HARRISON先生

67歲，於2011年7月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司審核委員會、提名委員會及風險委員會成員。此外，彼亦為環境、社會及管治委員會（本公司之管理委員會）的董事會代表。Harrison先生為國泰航空有限公司（於香港聯交所上市）獨立非執行董事。彼亦獲委任為香港科技大學顧問委員會榮譽委員，自2016年9月20日起生效。Harrison先生於2017年至2022年擔任Grosvenor Asia Pacific Limited獨立非執行董事；於2010年至2020年擔任BW Group Limited獨立非執行董事；並於2013年至2020年擔任BW LPG Limited副主席。彼曾於香港交易及結算所有限公司（於香港聯交所上市）、The London Metal Exchange Limited及LME Clear Limited擔任獨立非執行董事，任期分別為2011年4月20日至2017年4月26日、2012年12月6日至2017年4月26日及2013年12月16日至2017年4月26日。於2012年至2015年5月，彼亦為AustralianSuper Pty Ltd的亞洲顧問委員會(Asian Advisory Committee)成員。自2008年至2010年，Harrison先生擔任畢馬威國際的副主席。於2003年，彼獲選為畢馬威中國及香港的主席及行政總裁及畢馬威亞太區的主席。Harrison先生於1977年在倫敦畢馬威開展其事業，於1987年成為畢馬威香港的合夥人。Harrison先生於2017年獲香港科技大學頒授榮譽大學院士。Harrison先生亦是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

### 楊榮文先生

69歲，於2012年11月2日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。楊先生現任拼多多公司(Pinduoduo Inc.)（於納斯達克全球精選市場(Nasdaq Global Select Market)上市）之獨立董事及Creative Technology Ltd（於新加坡交易所上市）之獨立非執行董事。彼自2019年7月起獲委任為Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.之全球諮詢委員會委員。彼為伯格魯恩研究院(Berggruen Institute on Governance)國際顧問委員會成員。楊先生自2018年3月起擔任Brunswick Group LLP的地緣政治倡議高級顧問。於2012年，楊先生獲菲律賓政府授予Order of Sikatuna獎章及印度政府授予Padma Bhushan勳章，以及澳洲榮譽官員勳章(Honorary Officer of the Order of Australia)。彼於2014年至2020年期間擔任梵蒂岡經濟秘書處(Vatican Council for the Economy)成員及於2014年至2022年期間擔任三菱商事株式會社國際顧問委員會(International Advisory Committee of Mitsubishi Corporation)成員。楊先生分別於2012年至2019年期間、2013年至2019年期間及2019年至2021年期間擔任嘉里物流聯網有限公司（於香港聯交所上市）主席、執行董事及高級顧問。彼亦於2016年至2019年期間擔任嘉里控股有限公司的董事、於2019年至2021年期間擔任Kerry Group Limited的高級顧問；以及於2017年至2021年期間擔任New Yangon Development Company Limited的董事。於2013年至2014年期間，楊先生為聖座經濟行政結構組織宗座諮詢委員會(Pontifical Commission for Reference on the Economic-Administrative Structure of the Holy See)成員。於1988年至2011年期間，楊先生為新加坡國會議員，並擔任多個內閣職位，包括外交部長、貿易及工業部長、衛生部長、新聞及藝術部長及財政部政務部長。於1972年至1988年期間，楊先生效力於新加坡武裝部隊，於1988年出任國防部聯合行動與策劃司長期間擢升至准將軍銜。



## 劉遵義教授

79歲，於2014年9月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司提名委員會及風險委員會成員。劉教授現任Semiconductor Manufacturing International Corporation（中芯國際集成電路製造有限公司）（於香港聯交所及上海證券交易所上市，及早前於紐約證券交易所上市）及遠傳電信股份有限公司（於台灣證券交易所上市）之獨立非執行董事。劉教授自2007年起至今兼任香港中文大學藍饒富暨藍凱麗經濟學講座教授，並於2017年1月12日獲委任為香港中文大學（深圳）高等金融研究院理事會理事長。彼現任香港特區外匯基金諮詢委員會轄下貨幣發行委員會委員、香港特區候選人資格審查委員會非官守成員及香港投資管理有限公司董事會非官方成員。此外，彼亦擔任香港金融學院院士、台北蔣經國國際學術交流基金會之董事及自2019年起擔任中國發展研究基金會（北京）之C.V. Starr傑出學者。彼曾擔任香港特區外匯基金諮詢委員會委員、其轄下管治委員會主席及投資委員會委員直至2019年止、亦曾擔任中國國際經濟交流中心（北京）副理事長直至2021年止、及於2015年至2021年擔任呂志和獎有限公司獎項推薦委員會成員及主席、並於2019年至2021年擔任香港貿易發展局一帶一路及大灣區委員會委員。彼於2007年獲香港特區政府頒授太平紳士及於2011年獲頒授金紫荊星章。於2004年至2010年，劉教授擔任香港中文大學校長。於2009年至2012年，劉教授獲委任為香港特別行政區行政會議非官守議員。彼於2010年11月獲委任為中國投資有限責任公司之全資附屬公司一中投國際（香港）有限公司之董事長，並於2014年9月退任。彼分別於2008年至2012年及2013年至2018年擔任中國人民政治協商會議第十一屆及十二屆全國委員會委員，並於2010年至2013年擔任其人口資源環境委員會副主任及於2013年至2018年擔任其經濟委員會副主任。彼亦分別於2014年至2020年以及2005年至2023年為希慎興業有限公司（於香港聯交所上市）及中國海洋石油有限公司（於香港聯交所及上海證券交易所上市，及早前於紐約證券交易所上市）之獨立非執行董事。彼於1964年取得史丹福大學物理學理學士學位（優異成績），並先後於1966年及1969年取得加州大學柏克萊分校經濟學文學碩士與哲學博士學位。彼自1966年起任教於史丹福大學經濟系，1976年晉升為經濟學教授及於1992年任該校首任李國鼎經濟發展講座教授。於1992年至1996年擔任史丹福大學亞太研究中心共同主任，1997年至1999年擔任史丹福經濟政策研究所主任。於2006年自史丹福大學退休並出任李國鼎經濟發展榮休講座教授。

**Narongchai AKRASANEE 博士**

78歲，於2016年1月15日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司審核委員會及提名委員會成員，以及AIA泰國之顧問委員會主席。彼亦為環境、社會及管治委員會（本公司之管理委員會）的董事會代表。Narongchai博士曾於2012年11月21日至2014年8月31日出任本公司之獨立非執行董事。彼為前泰國能源部部長、商務部部長及曾擔任議員。Narongchai博士由2005年12月至2010年6月曾擔任泰國進出口銀行(Export-Import Bank of Thailand)主席、於2007年10月至2012年8月擔任泰國保險監管局(Office of the Insurance Commission)董事、於2009年7月至2013年7月擔任泰國國家經濟及社會發展局(National Economic and Social Development Board)董事、並於2011年11月至2014年9月擔任泰國中央銀行之貨幣政策委員會委員。彼現為Mekong Institute指導委員會主席及理事會副主席、泰國太平洋經濟合作理事會全國委員會(Thailand National Committee for the Pacific Economic Cooperation Council)主席及泰國孔敬大學理事會(Khon Kaen University Council)主席。Narongchai博士現亦擔任於泰國證券交易所上市的三間企業的主席兼獨立董事，分別為MFC Asset Management Public Company Limited、Ananda Development Public Company Limited及Thai-German Products Public Company Limited。彼為The Brooker Group Public Company Limited（於泰國證券交易所另類投資市場(Market for Alternative Investment)上市）的主席兼獨立董事。Narongchai博士現亦為Seranee集團公司的主席。彼曾擔任Malee Sampran Public Company Limited及ABICO Holdings Public Company Limited的獨立董事及Thai-German Products Public Company Limited的副主席兼獨立董事，以上公司均於泰國證券交易所上市。Narongchai博士自University of Western Australia取得經濟學榮譽學士學位，及自Johns Hopkins University取得經濟學碩士學位和博士學位。

**Cesar Velasquez PURISIMA 先生**

63歲，於2017年9月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司審核委員會主席，以及提名委員會及風險委員會成員。Purisima先生現於Bank of the Philippine Islands、Ayala Corporation、Ayala Land, Inc.、Universal Robina Corporation及Jollibee Foods Corporation（以上公司均於菲律賓證券交易所(The Philippine Stock Exchange)上市）任職獨立董事。彼亦為Bank of the Philippine Islands之全資附屬公司—BPI Capital Corporation之獨立董事、Ikhlas Capital Singapore Pte. Ltd.的創始合夥人、三井住友銀行(Sumitomo Mitsui Banking Corporation)全球諮詢委員會委員及菲律賓共和國（「菲律賓」）的新加坡管理學院(Singapore Management University)國際顧問委員會成員。彼亦為馬尼拉國際學校(International School of Manila)受託人委員會成員。彼為一家全球性的非盈利非黨派智囊組織Milken Institute的亞洲委員。Purisima先生於2010年7月至2016年6月在菲律賓政府擔任財政部部長，並於2004年1月至2005年2月擔任貿易與工業部部長。彼亦曾擔任多個政府機構的董事會成員，包括菲律賓中央銀行貨幣委員會成員、代表菲律賓於世界銀行出任理事、代表菲律賓於亞洲開發銀行出任理事、代表菲律賓於國際貨幣基金組織出任副理事及菲律賓土地銀行(Land Bank of the Philippines)

行長。Purisima先生於2023年獲菲律賓專業會計監管局(Professional Regulatory Board of Accountancy)頒授百週年卓越獎。彼於2017年獲法國共和國總統頒授法國國家榮譽軍團騎士團勳章(Chevalier dans l'Ordre national de la Légion d'Honneur)，於2016年獲菲律賓總統頒授大十字勳章(Order of Lakandula, Rank of Grand Cross (Bayani))，及於2001年獲法國共和國總統頒授法國國家榮譽騎士勳章(Chevalier de l'Ordre national du Mérite)。Purisima先生為執業會計師。彼於菲律賓及國外的公共會計方面擁有豐富的經驗。彼於1999年至2004年為SyCip, Gorres, Velayo & Co. (其為安達信環球(Andersen Worldwide)的成員公司直至2002年，其後成為Ernst & Young Global Limited的成員公司)的主席兼執行合夥人。於該期間，Purisima先生於2001年至2002年亦擔任安達信環球保證及商業諮詢服務的亞太區地區執行合夥人，及於2000年至2001年擔任安達信環球東南亞區域實務的區域執行合夥人。Purisima先生於1979年獲得德拉薩大學(De La Salle University) (馬尼拉) 商業理學士學位 (主修會計和金融機構管理)，於1983年獲得西北大學(Northwestern University)凱洛管理學院(J. L. Kellogg Graduate School of Management)管理碩士學位，並於2012年獲得安吉利斯大學(Angeles University Foundation) (菲律賓) 榮譽人文科學博士學位。

### 孫潔女士

55歲，於2021年6月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。孫女士現任攜程集團 (於香港聯交所和納斯達克全球精選市場上市) 首席執行官兼董事會成員，攜程集團現為全球領先的旅行服務公司之一，旗下子品牌有Trip.com、攜程、天巡和去哪兒旅行。彼現亦擔任Tripadvisor, Inc. 和MakeMyTrip董事，而這兩家公司均在納斯達克全球精選市場上市。孫女士曾擔任愛奇藝(iQIYI, Inc.) (於納斯達克全球精選市場上市) 和好未來(TAL Education Group) (於紐約證券交易所上市) 的獨立董事。孫女士在營運和管理網上業務，合併與收購，財務報告和營運方面擁有豐富的經驗。孫女士自2017年至2020年期間，連續四年被《財富》雜誌評選為「全球最具影響力之50位商界女性」之一。於2019年，她入選《福布斯》全球最具影響力女性榜單，同年獲亞洲協會頒發「亞洲創變者獎」。她亦於2018年被《福布斯》評為「25位亞洲新銳女性」之一，以及於2017年被評為「中國最具影響力及傑出商界女性」之一。孫女士畢業於佛羅里達大學商學院，以優異成績獲得學士學位及於北京大學法學院獲得法學碩士學位。

### Mari Elka PANGESTU女士

67歲，於2023年7月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司提名委員會成員。Pangestu女士現為印度尼西亞大學(University of Indonesia)的國際經濟學教授、哥倫比亞大學(Columbia University)的客席高級研究學者以及University of Prasetiya Mulya的教授。彼亦為印尼經濟研究局的諮詢委員會(Advisory Board of Indonesia Bureau of Economic Research)成員、太平洋經濟合作印尼全國委員會(Indonesian National Committee for Pacific Economic Cooperation)的聯席主席、印尼四海一家公益基金(United in Diversity, Indonesia)及戰略與國際研究基金中心(Centre for Strategic and International Studies Foundation)的受託人委員會成員，以及香港大學亞洲環球研究所的傑出院士。Pangestu女士於2020年3月獲委任為世界銀行發展政策與夥伴關係的常務副行長，並於2023年3月退任該職位。彼亦於2004年至2011年擔任印度尼西亞共和國貿易部長，以及於2011年至2014年擔任印度尼西亞共和國旅遊與創意經濟部長。彼於2017年至2020年擔任華盛頓哥倫比亞特區國際食物政策研究所(International Food Policy Research Institute, Washington DC)的受託人委員會主席；並於2016年至2018年為世界經濟論壇貿易與投資全球未來理事會(Global Future Council on Trade and Investment, World Economic Forum)之成員；以及於2015年至2020年為巴黎國際商會(International Chamber of Commerce, Paris)之董事會成員。彼亦為印度尼西亞低碳發展倡議(Low Carbon Development Initiative of Indonesia)的專員及可持續海洋經濟高級別小組(High Level Panel for a Sustainable Ocean Economy)專家組的聯席主席。此外，Pangestu女士曾於2018年至2020年擔任PT Mitra Adiperkasa Tbk的獨立監事長，並於2016年至2020年擔任PT Bank BTPN Tbk的獨立監事長，以及於2015年至2017年擔任PT Astra International Tbk的獨立監事。該等公司均於印尼證券交易所上市。Pangestu女士於2013年獲印度尼西亞共和國總統頒授公共服務最高榮譽的Mahaputra獎。彼亦獲美國艾森豪獎金會(Eisenhower Fellowships)頒授2018年傑出會士獎，及於2023年獲頒NARA Forum亞洲都會大獎之經濟及社會科學獎。Pangestu女士於1979年及1981年分別取得澳洲國立大學(Australian National University)經濟學(榮譽)學士學位及經濟學碩士學位。彼亦於1986年取得加利福尼亞大學戴維斯分校(University of California, Davis)經濟系博士學位。

### 王宗智先生

62歲，於2023年7月1日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司提名委員會成員。王先生，現擔任新加坡的會計與企業管制局(Accounting and Corporate Regulatory Authority)主席。彼於新加坡金融管理局(新加坡金管局)任職逾35年，從事儲備管理、貨幣政策、投資管理、金融發展及財務監督等範疇，而彼於2013年至2021年最後任職副董事總經理，監察銀行及保險、資本市場以及政策、風險和監管的組別。王先生曾由2000年至2009年任職於中央公積金局(Central Provident Fund Board)的董事會、由2005年至2009年任職於新加坡土地管理局(Singapore Land Authority)的董事會、由2006年至2012年任職於市區重建局(Urban Redevelopment Authority)的董事會，及由2012年至2018年任職於建屋發展局(Housing & Development Board)的董事會。王先生現時亦擔任GIC Private Limited的風險委員會成員、大華銀行有限公司(於新加坡交易所上市)的獨立非執行董事以及Arab Regional Payments Clearing and Settlement Organization的獨立董事。彼亦為新加坡國立大學受託人委員會及國際財務報告準則基金會®受託人成員。王先生畢業於新加坡國立大學，獲得工程學士(榮譽)學位。彼亦於2021年榮獲新加坡總統頒授公共管理功績獎章(金章)(Public Administration Medal (Gold) (Bar))。

## Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士

59歲，於2023年9月21日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現亦擔任本公司提名委員會成員。Mohd Yunus女士現為馬來西亞INCEIF（國際伊斯蘭金融教育中心）大學校長。Mohd Yunus女士於馬來西亞中央銀行(Bank Negara Malaysia)任職逾34年。彼於1987年加入馬來西亞中央銀行，並於2010年11月至2016年6月獲委任為該銀行副行長及於2018年7月至2023年6月獲委任為行長。其間，彼亦分別出任馬來西亞中央銀行董事會、貨幣政策委員會、金融穩定委員會、金融穩定執行委員會、儲備管理委員會、風險管理委員會及數碼科技委員會的主席。於馬來西亞中央銀行任職期間，彼曾在不同領域服務，包括監督金融穩定分部的工作，涵蓋規管及監管當地銀行及保險公司，以及金融業發展和執法。Mohd Yunus女士任職於馬來西亞中央銀行期間，亦曾代表該行出任馬來西亞存款保險機構(Perbadanan Insurans Deposit Malaysia)的當然董事、東南亞中央銀行研究與培訓中心(South East Asian Central Banks (SEACEN) Research and Training Centre)董事會主席，及馬來西亞審核監管局(Audit Oversight Board)非執行成員。彼亦由2017年4月至2018年6月出任國際貨幣基金組織貨幣與資本市場部助理主任。Mohd Yunus女士於1986年畢業於南澳大學，取得會計文學學士學位。彼現為澳洲會計師公會資深會員及馬來西亞會計師公會會員。

# 執行委員會



MARK KONYN 博士

MITCHELL NEW 先生

洪碧珊女士

LEO GREPIN 先生

陳榮聲先生

李源祥先生



GARTH JONES 先生

陳學旅先生

羅志強醫生

JAYNE PLUNKETT 女士

STUART A. SPENCER 先生

BISWA MISRA 先生

### 李源祥先生

李先生的簡歷載於上文。

### Garth Brian Jones (鍾家富) 先生

61歲，集團首席財務總監，負責領導本集團所有資本及財務管理的相關事宜，以及管理與主要外部持份者的關係，包括獨立審計及精算機構、評級機構以及國際會計及監管機構。彼亦負責本集團於印度經營的業務。彼現任本集團內多家公司(包括Tata AIA Life、AIA Co.及AIA International)的董事。彼於2011年4月加入本集團。加入本集團前，Jones先生曾擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司旗下的中國太平洋人壽保險股份有限公司的執行副總裁。在保誠集團亞洲有限公司(Prudential Corporation Asia Limited)任職的12年間，彼亦曾擔任多個高級管理職位，包括亞洲區壽險業務的首席財務總監。於加入保誠前，Jones先生帶領發展了瑞士再保險的亞洲區壽險業務。Jones先生為英國精算師協會(Institute and Faculty of Actuaries)的資深會員。Jones先生亦為國際會計準則理事會轄下國際財務報告準則諮詢委員會成員。

### 陳榮聲先生

60歲，區域首席執行官及集團首席分銷總監，負責本集團於中國內地、香港特別行政區、澳門特別行政區、南韓和台灣(中國)經營的業務，以及本集團之代理分銷、夥伴分銷、企業方案及數碼平台夥伴。陳先生現任本集團內多家公司(包括AIA Co.及AIA International)的董事。彼在友邦保險任職36年，擁有豐富的經驗。陳先生獲委任為區域首席執行官前，彼自2009年出任友邦保險香港及澳門首席執行官。此前，彼亦曾擔任多個要職，包括友邦保險中國區主管、台灣南山人壽執行副總裁(銷售及市場業務)及友邦保險亞洲區(日本及韓國除外)高級副總裁兼壽險業務部主管。陳先生擁有香港大學理學士學位。彼為北美精算協會(Society of Actuaries)資深會員、美國精算師學會(American Academy of Actuaries)會員及加拿大精算師學會(Canadian Institute of Actuaries)資深會員。

### 陳學旅先生

58歲，區域首席執行官，負責本集團於泰國、新加坡、汶萊、馬來西亞、柬埔寨、緬甸、越南和斯里蘭卡經營的業務。彼現任本集團內多家公司的董事。陳先生於2016年至2019年為友邦保險於泰國業務的首席執行官、於2015年曾出任集團首席風險管理總監、並於2011年至2015年為友邦保險於新加坡業務的首席執行官。於加入本集團前，陳先生為大東方人壽(Great Eastern Life)新加坡首席執行官。於加入大東方人壽之前，陳先生為新加坡金融管理局保險署署長。陳先生自2005年起積極參與壽險業務事務。他曾擔任的職位包括：新加坡壽險協會(Life Insurance Association, Singapore)會長(2010年至2013年)、新加坡保險學院(Singapore College of Insurance)副主席(2011年至2013年)及泰國壽險協會(Thailand Life Assurance Association)副會長(2017年至2018年)。彼亦於2008年至2015年擔任新加坡金融業爭議調解中心(Financial Industry Disputes Resolution Centre Ltd)的董事會成員。



### Leo Michel GREPIN先生

48歲，區域首席執行官及集團首席策略總監，負責本集團於澳洲、新西蘭、印尼和菲律賓經營的業務，及帶領集團的策略及企業發展團隊。Grepin先生於2022年1月加入本集團。於加入本集團前，彼為永明金融(Sun Life)亞洲區總裁。此前，彼任職環球對沖基金橋水基金(Bridgewater Associates)，領導團隊管理該公司的投資組合建構和交易。此外，彼曾於麥肯錫公司(McKinsey & Company)任職15年，並在擔任高級合夥人期間，帶領環球客戶服務團隊服務多家跨國保險公司和資產管理公司。Grepin先生擁有麻省理工學院(Massachusetts Institute of Technology)航空航天理學碩士學位，以及麥基爾大學(McGill University)機械工程(榮譽)學士學位。

### Mitchell David NEW (聶鳴川) 先生

60歲，集團法律總顧問，負責向集團總部及各國地區的法律及企業管治職能部門提供支援。彼亦承擔本集團環境、社會及管治方案的行政職責，包括擔任本集團環境、社會及管治委員會的主席。彼亦曾擔任集團首席風險管理總監。彼現任AIA International的主席及本集團內多家公司(包括AIA Reinsurance Limited、AIA Investment Management Private Limited以及本集團於越南、印尼及菲律賓的營運附屬公司)的董事。彼於2011年4月加入本集團。於加入本集團前，New先生曾於宏利金融擔任多個高級管理職位，包括在香港擔任亞洲區及日本高級副總裁兼首席法律顧問，及宏利加拿大地區的高級副總裁兼法律總顧問。New先生亦曾於加拿大的Fasken Martineau律師事務所執業，為合資格大律師及事務律師，並為安大略律師協會(Law Society of Ontario)會員。New先生持有麥克馬斯特大學(McMaster University)商學學士學位及工商管理碩士學位，及西安大略大學(University of Western Ontario)法學學士學位。

### Biswa Prakash MISRA先生

46歲，集團首席技術及壽險營運總監，負責領導本集團科技、數碼及分析領域，以及集團營運和營運共享服務。彼現任本集團內多家公司的董事。彼於2013年6月加入本集團。於加入本集團前，Misra先生於ING Insurance Asia Pacific出任區域首席技術總監。在此以前，彼於資訊科技顧問公司Capgemini任職六年，負責該公司的亞洲區保險業務客戶。Misra先生擁有印度蘇拉特(Surat)國家科技學院(National Institute of Technology)電子工程學位。

### Mark KONYN (康禮賢) 博士

62歲，集團首席投資總監，負責監督本集團的投資組合管理以及管理和支援本集團內眾多投資專才。彼現任本集團內多家公司的董事，包括出任AIA Investment Management Private Limited及友邦投資管理香港有限公司主席。彼於2015年9月加入本集團。Konyn博士加入友邦保險前於國泰康利資產管理擔任首席執行官，負責該公司於區域內的投資業務及策略擴張。彼曾於安聯投資(擔任RCM Global Investors的亞太區首席執行官)、富達投資(Fidelity Investments)及英國保誠(Prudential UK)擔任高級職位。彼為皇家統計學學會(Royal Statistical Society)資深會員，持有倫敦商學院(London Business School)投資管理文憑，並於之前已完成英國政府贊助的運籌學博士學位。

### 洪碧珊女士

55歲，集團首席人力資源總監，負責制訂和執行本集團的整體人力資本策略，為各地區市場的人力資源運作提供領導及支援。彼於2016年5月加入本集團並出任友邦保險新加坡首席人力資源總監。於加入友邦保險前，洪女士為渣打銀行新加坡人力資源部主管。任職渣打銀行期間，彼曾於新加坡及泰國擔任不同的國家、區域及全球人力資源主管職位超過十年。於加入渣打銀行新加坡前，洪女士為Marsh Asia高級副總裁兼人力資源部主管。

### Stuart Anthony SPENCER (施斌陞) 先生

58歲，集團首席市場總監，負責客戶體驗、客戶主張、品牌管理、AIA Vitality健康計劃、傳訊、贊助、活動籌劃和數碼營銷。彼現任本集團內多家公司的董事。在1996年至2009年期間，Spencer先生曾於美國、拉丁美洲和亞洲擔任AIG及友邦保險的多個主管職位，期間他曾擔任AIG人壽公司全球意外及醫療保險部總裁。Spencer先生於2017年5月重新加入友邦保險前，在蘇黎世保險集團擔任亞太區一般保險業務首席執行官。Spencer先生於紐約開展其事業，於美國運通(American Express Travel Related Services)擔任市場營銷職位。Spencer先生為哈佛商學院(Harvard Business School)、佛萊徹法律及外交學院(Fletcher School of Law and Diplomacy)及美國布蘭迪斯大學(Brandeis University)校友。

### Jayne Lynn PLUNKETT (彭凱彤) 女士

54歲，集團首席風險管理總監，負責本集團風險及合規工作。Plunkett女士現亦擔任本集團內多家公司包括Tata AIA Life、AIA Singapore Private Limited及AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc. (前身為The Philippine American Life and General Insurance (PHILAM LIFE) Company) 的董事。Plunkett女士於2019年11月加入友邦保險。此前，彼於瑞士再保險(Swiss Re)出任其亞洲再保險首席執行官、亞洲區域總裁及集團執行委員會成員。彼於瑞士再保險曾擔任多個要職，包括傷亡再保險主管及亞洲傷亡承保主管。此前，彼任職於GE Insurance Solutions。彼擁有德雷克大學(Drake University)工商管理學士學位。彼亦為產險精算學會(Casualty Actuarial Society)資深會員及美國精算師學會(American Academy of Actuaries)會員。

### 羅志強醫生

50歲，集團首席醫療保健總監，負責執行友邦保險之「綜合健康策略」及健康相關業務。羅醫生於2023年5月加入本集團，此前曾於公共和私營醫療保健界別多個領導職務取得卓越往績，擁有逾25年的豐富經驗。加入友邦保險前，羅醫生擔任馬來西亞綜合保健控股公司(IHH Healthcare Berhad)的董事總經理兼首席執行官，該公司為一家領先的全球綜合醫療保健供應商，於10個市場營運超過80間醫院。此前，彼為哥倫比亞亞洲集團(Columbia Asia Group)的集團首席執行官，該集團為一家私營醫療保健供應商，業務遍佈馬來西亞、印尼和越南等亞洲市場。羅醫生於新加坡開展其醫生事業生涯。彼擁有新加坡國立大學的工商管理碩士學位，以及醫學學士學位和外科學士學位。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至2023年12月31日止年度的本報告及經審核合併財務報表。

## 主要業務

本集團是以壽險為主的金融服務供應商，業務遍及亞洲區18個市場。本集團的主要業務為壽險業務。在此背景下，本集團透過其多家經營實體在亞洲區提供個人壽險、個人意外及健康保險和儲蓄計劃。本集團亦向其客戶分銷相關投資及其他金融服務產品，並於其多個市場積極提供團體保險及退休金計劃。

本公司的主要附屬公司的業務詳情及其他詳細資料載於合併財務報表附註40。

## 業績

本集團截至2023年12月31日止年度的業績及本集團於該日的狀況載於本年報第156至324頁的合併財務報表內。

## 業務審視

根據香港《公司條例》附表5要求編製的截至2023年12月31日止年度的本集團業務審視，包括其主要風險及不明朗因素的描述和有相當可能的未來發展的揭示，載於本年報中的集團首席執行官兼總裁報告（第15至21頁）、集團首席財務總監回顧（第23至49頁）、業務回顧（第50至66頁）、風險管理（第69至75頁）及員工及文化（第76至79頁）各節，以及合併財務報表附註39及附註41中。這些討論構成本報告的一部分。

友邦保險積極瞭解環境對我們業務帶來的影響，同時亦減少我們本身的環境足跡。透過於2018年成為氣候相關財務披露工作小組(Task Force on Climate-related Financial Disclosures)的簽署方，本集團已表明支持《巴黎協定》。我們持續主動瞭解氣候變化導致我們的保險及投資營運所面臨的風險，並繼續於本公司的2023年環境、社會及管治報告中就氣候相關財務披露工作小組建議作出報告。

我們監察自身的營運影響。於2021年，本集團宣佈承諾於2050年或之前實現淨零溫室氣體排放。友邦保險亦承諾支持科學基礎減量目標倡議(SBTi)，該全球組織旨在促進企業制訂符合最新氣候科學的遠大減排目標。於2023年11月，我們成為首家獲得SBTi驗證短期科學基礎減量目標的泛亞地區人壽及健康保險集團。這包括我們的營運及範圍內一般賬戶組合的目標。同時，我們已發佈友邦保險的首份氣候轉型計劃(CTP)。氣候轉型計劃概述友邦保險的短期科學基礎減量目標以及實現該等目標的計劃。集團環保程序為減少我們的環境足跡提供指引及概述舉措。

友邦保險亦持續監察綠色金融領域的環境法規及機遇，並與本集團投資組合內的公司就環境、社會及管治議題進行合作。至於投資部門的環境、社會及管治方面，環境、社會及管治考量因素已透過納入關於環境、社會及管治的投資準則、研究流程及代理投票中，以在架構上得到體現。我們亦制定了內部的環境、社會及管治評分方法，以評估第三方投資經理及第三方管理基金。

對本集團而言，客戶私隱及資料保密至關重要。於2023年，友邦保險的身份識別出入管理網絡安全及雲端安全管控持續獲得國際標準化組織(ISO)27001認證。友邦保險亦就集團信息安全職能獲得服務組織控制(SOC)第2類認證，為維護網絡安全提供控制保證。我們將繼續升級及投資實體、行政及技術措施，以保護個人及業務資料，其中包括保護友邦保險及其員工免受網絡威脅。本公司亦訂制了必要程度的保險，以保障發生網絡安全相關的事件和事故。

社會大眾是我們業務的核心，因此我們要確保秉持客戶所期望的高水準的產品質素和客戶服務。為求幫助客戶改善健康狀況，我們必須更深入瞭解其需求。為此，我們透過研究瞭解不同客戶群體的需求並建立戰略合作夥伴關係，以度身打造產品及服務。

友邦保險的供應商守則概述我們如何考慮及將可持續發展融入供應鏈管理流程。作為一個集團，我們與能展示最佳實務慣例的供應商合作。我們盡責地進行盡職調查流程，這也是我們現行供應鏈管理及監督體系的一個部分。此流程包括透過我們的供應商登記流程，要求選定的物料供應商提供僱傭以及環境措施資料。我們亦致力對一級供應商的環境、社會及管治績效進行評估。

為更深入地了解我們的環境、社會及管治項目進展，請參閱於香港交易及結算所有限公司及本公司網站刊發的2023年環境、社會及管治報告。

本集團獲發牌從事保險業務，及在其分公司及附屬公司經營所在的各地區市場須受到廣泛的當地監管機構監察。儘管各司法權區的法規範圍各異，但一般為有關企業管治、償付能力/資本充足、業內行為、投資管理、財務報告及分銷的法例及規例。本集團投入大量資源及適當人選，以支持遵守相關法例及規例。友邦保險於截至2023年12月31日止年度監察本集團遵守所有適用的重大法例及規例的情況，當中包括遵守監管機構採用的償付能力及資本充足規定，其詳情載於合併財務報表附註33。

有關本公司高標準的企業管治及董事會就遵守法定義務的責任的討論，請參閱企業管治報告。

自2023年12月31日起發生並影響本集團的重大事項詳情載於合併財務報表附註41。

## 股息

本公司已於2023年9月26日派付截至2023年6月30日止六個月期間的中期股息每股42.29港仙（2022年：每股40.28港仙）。董事會已建議就截至2023年12月31日止年度增派末期股息5%至每股119.07港仙（2022年：每股113.40港仙），與友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。

根據本公司受限制股份單位計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃的相關信託契約，股份由各項該等計劃的受託人以信託形式持有。該等股份為計劃參與人的未來權益而持有。倘若該等股份仍由受託人持有及該等股份之實益權益並未歸屬予任何受益人，受託人須放棄任何就該等股份有關的股息派付或其他分派的權利（除本公司另有決定外）。

於2023年9月12日（即2023年中期股息的記錄日期），上述受託人持有本公司受限制股份單位計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃下的82,881,442股股份，已放棄的中期股息派付金額約為177萬美元。根據上述相關信託契約，受託人將放棄收取派付的末期股息（如宣派）的權利。

待股東於本公司將舉行的股東週年大會上批准後，末期股息將於2024年6月14日（星期五）向於2024年5月30日（星期四）（即釐定末期股息權益的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

## 董事

於回顧年度內及直至本報告日期止，本公司董事如下：

### 獨立非執行主席及獨立非執行董事

謝仕榮先生

### 執行董事

李源祥先生（集團首席執行官兼總裁）

### 獨立非執行董事

蘇澤光先生

周松崗先生

John Barrie HARRISON先生

楊榮文先生

劉遵義教授

Narongchai AKRASANE博士

Cesar Velasquez PURISIMA先生

孫潔女士

Mari Elka PANGESTU女士<sup>(1)</sup>

王宗智先生<sup>(2)</sup>

Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士<sup>(3)</sup>

Swee-Lian TEO女士<sup>(4)</sup>

附註：

(1) Mari Elka Pangestu女士自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

(2) 王宗智先生自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

(3) Nor Shamsiah Mohd Yunus女士自2023年9月21日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

(4) Swee-Lian Teo女士自2023年9月1日起退任本公司獨立非執行董事。

Mari Elka Pangestu女士、王宗智先生及Nor Shamsiah Mohd Yunus女士於年內由董事會委任，彼等均將根據本公司的組織章程細則第104條於應屆股東週年大會退任，惟符合資格且願意重選連任。

根據本公司的組織章程細則第100條，李源祥先生、周松崗先生、John Barrie Harrison先生及Cesar Velasquez Purisima先生將於股東週年大會輪值退任，惟符合資格且願意重選連任。

## 董事資料變動

以下載列為須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事資料變動：

董事姓名	變動
謝仕榮先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>於2024年獲香港恒生大學頒授榮譽社會科學博士學位</li> </ul>
Narongchai AKRASANE博士	<ul style="list-style-type: none"> <li>自2023年9月1日起獲委任為環境、社會及管治委員會（本公司之管理委員會）的董事會代表</li> </ul>
王宗智先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>自2024年1月1日起獲委任為國際財務報告準則基金會的受託人</li> </ul>

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

## 董事服務合約

於股東週年大會上建議重選連任的董事概無與本公司簽訂屬本公司在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的服務合約。

## 附屬公司董事

於回顧年度內及直至本報告日期止，服務本公司附屬公司董事會的所有董事姓名存置於本公司註冊辦事處及可供股東於營業時間內查閱。

## 獲准許的彌償條文

根據本公司的組織章程細則，在有關法規的規限下，每名董事均可就其於履行其職務或與此有關的事項而可能蒙受或產生的所有成本、費用、開支、損失及負債從本公司資產中獲得彌償。本公司已就本集團的董事可能面對訴訟時產生的責任和相關費用購買保險。截至2023年12月31日止財政年度及於本報告日期，本公司組織章程細則的相關條文仍然生效。

## 董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年12月31日，董事及首席執行官於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於股份及相關股份中的權益及淡倉：

董事姓名	股份或相關股份數目 好倉(L)	類別	佔已發行股份 總數百分比 <sup>(1)</sup>	身份
李源祥先生 <sup>(2)</sup>	1,480,610(L) <sup>(3)</sup>	普通股	0.01	實益擁有人
	2,453,058(L) <sup>(4)</sup>		0.02	實益擁有人
	2,874,135(L) <sup>(5)</sup>		0.02	實益擁有人
	2,095(L) <sup>(6)</sup>		<0.01	實益擁有人
謝仕榮先生 <sup>(7)</sup>	3,330,400(L) <sup>(3)</sup>	普通股	0.02	實益擁有人
	230,000(L) <sup>(3)</sup>		<0.01	受控法團權益 <sup>(8)</sup>
蘇澤光先生	190,000(L) <sup>(3)</sup>	普通股	<0.01	受控法團權益 <sup>(9)</sup>
周松崗先生	126,000(L) <sup>(3)</sup>	普通股	<0.01	實益擁有人
John Barrie HARRISON先生	80,000(L) <sup>(3)</sup>	普通股	<0.01	與另一人共同持有權益 <sup>(10)</sup>
楊榮文先生	50,000(L) <sup>(3)</sup>	普通股	<0.01	實益擁有人
劉遵義教授	250,000(L) <sup>(3)</sup>	普通股	<0.01	配偶權益 <sup>(11)</sup>

附註：

- 根據於2023年12月31日的已發行股份11,399,354,458股計算。
- 李源祥先生持有的股份及相關股份總數為6,809,898股，佔已發行股份總數的0.05%。
- 該等權益為股份。
- 該等權益為根據本公司不時採納的受限制股份單位計劃授予李源祥先生的受限制股份單位，其中837,592個受限制股份單位為李源祥先生因離開前任工作而失效的未歸屬之長期獎勵金及延期付款所獲得的補償（亦已於本公司日期為2019年11月22日的公告中披露）。
- 該等權益為根據本公司不時採納的僱員購股計劃配送的受限制股份購買單位。
- 該等權益為根據本公司不時採納的僱員購股計劃配送的受限制股份購買單位。
- 謝仕榮先生持有的股份及相關股份總數為3,560,400股，佔已發行股份總數的0.03%。
- 230,000股股份由謝仕榮、衛碧堅基金會有限公司持有，其中三分之一權益由謝仕榮先生實益持有。
- 190,000股股份由Cyber Project Developments Limited（一家由蘇澤光先生實益全資擁有的公司）持有。
- 80,000股股份由John Barrie Harrison先生及其配偶Rona Irene Harrison女士作為實益擁有人共同持有。
- 250,000股股份由劉遵義教授的配偶Ayesha Abbas Macpherson女士作為實益擁有人持有。

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無本公司董事或首席執行官於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則另行通知本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 董事或首席執行官以外的人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2023年12月31日，以下人士（本公司董事或首席執行官以外）於股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》第336條須予備存的登記冊所記錄的權益及淡倉：

股東名稱	股份或相關股份數目 (附註1)		類別	佔已發行股份 總數百分比 (附註2)	身份
	好倉(L) 淡倉(S) 可供借出的股份(P)				
The Bank of New York Mellon Corporation	1,152,420,823(L)		普通股	10.10	附註3
	326,741,568(S)			2.86	
	793,262,466(P)			6.95	
JPMorgan Chase & Co.	1,015,922,305(L)		普通股	8.91	附註4
	35,314,330(S)			0.30	
	633,375,828(P)			5.55	
The Capital Group Companies, Inc.	844,813,989(L)		普通股	7.41	受控法團權益
Citigroup Inc.	810,846,234(L)		普通股	7.11	附註5
	43,759,820(S)			0.38	
	768,963,490(P)			6.74	
BlackRock, Inc.	690,966,881(L)		普通股	6.06	受控法團權益
	457,000(S)			<0.01	
Brown Brothers Harriman & Co.	605,177,810(L)		普通股	5.30	附註6
	597,387,808(P)			5.24	

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 衍生工具	現金結算 上市 衍生工具	實物結算 非上市 衍生工具	現金結算 非上市 衍生工具	可換股 文書-上市 衍生工具	實物結算 上市 衍生工具	現金結算 上市 衍生工具	實物結算 非上市 衍生工具	現金結算 非上市 衍生工具	可換股 文書-上市 衍生工具
The Bank of New York Mellon Corporation	4,941,108	-	-	-	-	-	-	326,741,568	-	-
JPMorgan Chase & Co.	10,870,000	57,400	117,330	2,400,800	2,843,701	2,481,000	3,996,236	9,846,837	17,175,734	139,854
The Capital Group Companies, Inc.	-	-	25,193,864	-	-	-	-	-	-	-
Citigroup Inc.	8,346,684	-	2,893,884	20,093,492	-	5,931,000	-	9,970,598	27,841,070	-
BlackRock, Inc.	-	-	-	506,800	-	-	-	-	438,200	-
Brown Brothers Harriman & Co.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(2) 根據於2023年12月31日的已發行股份11,399,354,458股計算。



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

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

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

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	633,375,828	-
投資經理	311,295,602	-
受控法團權益	60,844,295	35,314,330
於股份中擁有保證權益的人士	9,851,317	-
受託人	555,263	-

- (5) Citigroup Inc.以下列身份持有權益及淡倉：

身份	股份或相關股份數目 (好倉)	股份或相關股份數目 (淡倉)
核准借出代理人	768,963,490	-
受控法團權益	41,882,744	43,759,820

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

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

除上文所披露者外，於2023年12月31日，概無任何人士（本公司董事或首席執行官以外，而彼等的權益載於「董事及首席執行官於股份及相關股份中的權益及淡倉」一節內）於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄的任何權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證的權利

根據李源祥先生擔任本公司集團首席執行官兼總裁的服務合約，彼有權收取年度酌情分紅獎勵，包括以股份形式的派付。李源祥先生的分紅獎勵詳情載於本年報薪酬報告。

## 董事在交易、安排或合約中的利益

本公司或其任何附屬公司並無於2023年12月31日或回顧年度內任何時間簽訂，為本公司任何董事或其關連實體直接或間接擁有重大利益的重要交易、安排或合約。

## 準備金

於2023年12月31日，可用作分派予股東的準備金總額（按香港《公司條例》第6部條文所計算的）為48.53億美元（2022年12月31日：69.90億美元）。

## 捐款

本集團於截至2023年12月31日止年度作出的慈善及/或其他用途的捐款約為680萬美元（2022年：1,180萬美元）。

## 主要客戶及供應商

於截至2023年12月31日止年度內，本集團五大供應商採購總額佔本集團採購總值少於30%，及本集團五大客戶銷售總額佔本集團銷售總值少於30%。

## 發行的股份

於截至2023年12月31日止年度發行的股份之詳情載於合併財務報表附註31。

## 發行的債權證

於截至2023年12月31日止年度發行的債權證之詳情載於合併財務報表附註26及34。

## 股票掛鈎協議

於截至2023年12月31日止年度內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，而於2023年12月31日亦不存在任何由本公司訂立的股票掛鈎協議，下文及薪酬報告及合併財務報表附註36各自所述的2010年購股權計劃、2020年購股權計劃、2010年受限制股份單位計劃、2020年受限制股份單位計劃、2011年僱員購股計劃、2020年僱員購股計劃、2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃項下授予僱員及代理的尚未歸屬的獎勵則除外。

本公司該等股份計劃的目的是使高級員工與本集團的長期戰略目標和抱負以及持份者的利益保持一致，以及為僱員及代理提供股份投資及獲得相應配送股份的機會，旨在促進及鼓勵長期持有股份。

## 購股權計劃

本公司於2010年9月28日採納2010年購股權計劃，自採納日期起計為期十年。其在2020年5月29日舉行的股東週年大會上就終止2010年購股權計劃及採納新購股權計劃（2020年購股權計劃）尋求並獲得其股東批准，終止及採納均於2020年5月29日（2020年購股權計劃採納日期）生效。2020年購股權計劃亦自2020年購股權計劃採納日期起十年有效。

自2020年購股權計劃採納日期起10年期間，本公司因行使2020年購股權計劃及任何其他購股權計劃（即2010年購股權計劃）授出的所有購股權而可供發行的股份總數（不包括已失效的購股權）不得超過2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的2.5%，即302,264,978股股份。自採納2020年購股權計劃起至2023年12月31日止，已授出6,287,277份購股權。

承授人無須就接納根據購股權計劃授出的購股權支付任何代價，承授人可於行使購股權後按相關授出函件內所載的價格認購股份。

於截至2023年12月31日止年度內，本公司根據2020年購股權計劃授出1,918,599份購股權，661,786份購股權已根據2010年購股權計劃行使及本公司相應發行661,786股新股份。已收取的所得款項約為373萬美元。

購股權的行使條件通常取決於參與者的持續受僱情況。有關2020年購股權計劃的進一步資料（包括條款概要）載於薪酬報告及合併財務報表附註36。

## 受限制股份單位計劃

本公司於2010年9月28日採納的2010年受限制股份單位計劃自採納日期起為期十年，已於2020年7月31日終止。本公司於2020年8月1日（2020年受限制股份單位計劃採納日期）採納2020年受限制股份單位計劃，以基本相同的條款取代2010年受限制股份單位計劃。2020年受限制股份單位計劃的有效期限亦自2020年受限制股份單位計劃採納日期起計為期十年。

根據2020年受限制股份單位計劃所授出的受限制股份單位獎勵歸屬時，可透過發行新股份或由計劃受託人於市場上購買股份支付。承授人無須就接納或歸屬任何受限制股份單位獎勵支付任何代價。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起10年期間，本公司根據2020年受限制股份單位計劃及本公司任何其他受限制股份單位計劃（即2010年受限制股份單位計劃）授出的受限制股份單位獎勵相關的可供發行的股份總數不得超過2020年受限制股份單位計劃規則所訂明的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。

於截至2023年12月31日止年度內，本公司根據2020年受限制股份單位計劃授予11,470,894個受限制股份單位。自採納2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃起，本公司並無於受限制股份單位獎勵歸屬時發行任何新股份。

受限制股份單位獎勵在參與者於歸屬時維持與本集團的僱傭關係的情況下，方可進行歸屬，惟須達致預設的表現水準。有關2020年受限制股份單位計劃的進一步資料（包括條款概要）載於薪酬報告及合併財務報表附註36。

## 僱員購股計劃

本公司於2011年7月25日採納的2011年僱員購股計劃自採納日期起為期十年，已於2020年10月31日終止。本公司已於2020年8月1日（2020年僱員購股計劃採納日期）採納2020年僱員購股計劃，其條款與2011年僱員購股計劃基本相同。2020年僱員購股計劃亦自2020年僱員購股計劃採納日期起計有效期為10年。

根據2020年僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可選擇購買股份，並透過獲授配送的受限制股份購買單位，就已購買並持有至歸屬期結束（通常為三年）的每兩股股份收取一股配送股份。每名合資格僱員的最高購買限額為其基本月薪的10%或每月12,500港元（或當地的等值貨幣金額）中較低者。配送股份可透過本公司發行新股份，或由計劃受託人於市場上購買股份而授出。

自2020年僱員購股計劃採納日期起10年期間，根據2020年僱員購股計劃及任何其他僱員購股計劃（即2011年僱員購股計劃）可供發行的股份總數不得超過2020年僱員購股計劃規則所訂明的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。

於截至2023年12月31日止年度，概無根據2011年僱員購股計劃而授出及歸屬配送受限制股份購買單位；根據2020年僱員購股計劃共授出1,972,908個配送受限制股份購買單位，而1,196,668個配送受限制股份購買單位已於期內歸屬。自採納2011年僱員購股計劃及2020年僱員購股計劃起，本公司並無於配送受限制股份購買單位歸屬時發行任何新股份。

受限制股份購買單位在參與者於歸屬時維持與本集團的僱傭關係的情況下，方可進行歸屬。有關2020年僱員購股計劃的進一步資料（包括條款概要）載於薪酬報告及合併財務報表附註36。

## 代理購股計劃

本公司於2012年2月23日採納的2012年代理購股計劃自採納日期起為期十年，已於2021年3月31日終止。本公司已於2021年2月1日（2021年代理購股計劃採納日期）採納2021年代理購股計劃，其條款與2012年代理購股計劃基本相同。2021年代理購股計劃亦自2021年代理購股計劃採納日期起有效期為10年。

根據2021年代理購股計劃，本集團若干代理及代理主管獲挑選參與此計劃，且可選擇購買股份，並於參與計劃三年後透過獲授配送的受限制股份認購單位，就已購買的每兩股股份獲得一股配送股份。每名合資格代理的每月最高購買限額為12,500港元（或當地的等值貨幣金額）。配送股份透過本公司發行新股份而授出。

自2021年代理購股計劃採納日期起10年期間，根據2021年代理購股計劃及任何其他代理購股計劃（即2012年代理購股計劃）可發行的新股份總數不得超過2021年代理購股計劃規則所訂明的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股股份。自2021年代理購股計劃採納日期至2023年12月31日止，本公司並無根據2021年代理購股計劃發行任何新股份。

於截至2023年12月31日止年度，概無根據2012年代理購股計劃而授出配送受限制股份認購單位，986,359個配送受限制股份認購單位已歸屬，且就已歸屬受限制股份認購單位發行986,359股新股份（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），以信託方式代若干合資格代理持有。因發行新股份所收取的款項約為100萬美元，乃用於撥付2012年代理購股計劃的行政開支及用作本公司的一般營運資金。

誠如本公司日期為2023年4月4日的公告所披露，本公司估計於2023年代理購股計劃年度（由2023年5月1日起至2024年4月30日止）向參與者授出合共1,055,863個受限制股份認購單位。於截至2023年12月31日止年度內，就2023年代理購股計劃年度授出配送受限制股份認購單位的實際數目為761,915個。同期，並無配送受限制股份認購單位根據2021年代理購股計劃歸屬，且本公司並無發行新股份。

配送受限制股份認購單位在參與者於歸屬時仍屬本集團的代理之情況下，方可進行歸屬。有關2021年代理購股計劃的進一步資料（包括條款概要）載於合併財務報表附註36。

## 不獲豁免的關連交易

於截至2023年12月31日止年度內，本集團並無進行任何不獲豁免於遵守上市規則第十四A章須作年度申報規定的關連交易。

## 關連方交易

於截至2023年12月31日止年度內，本集團在一般日常業務過程中進行的關連方交易的詳情載於合併財務報表附註38。根據上市規則第十四A章，該等關連方交易全部為獲豁免的關連交易。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023年12月31日止年度，本公司於香港聯交所回購合共373,591,400股股份，已付總代價（扣除開支前）約為284.09億港元（相等於約36.29億美元）。回購的所有股份隨後均已被註銷。於2023年12月31日，已發行股份總數為11,399,354,458股。回購股份詳情如下：

月份	回購股份數目	每股股份已付價格			總代價 (扣除開支前) (百萬港元)
		(平均) (港元)	(最高) (港元)	(最低) (港元)	
2023年1月	45,732,800	87.88	92.05	84.50	4,019
2023年2月	18,301,800	85.99	89.65	83.75	1,574
2023年3月	24,645,000	80.41	84.60	74.90	1,982
2023年4月	26,675,000	84.21	86.60	81.35	2,246
2023年5月	34,569,000	80.27	86.70	74.90	2,775
2023年6月	34,688,400	80.00	83.00	75.20	2,775
2023年7月	23,402,800	79.06	81.65	76.40	1,850
2023年8月	9,642,600	69.84	72.55	67.55	673
2023年9月	38,905,000	65.77	71.95	61.20	2,559
2023年10月	39,830,800	67.62	70.05	63.10	2,693
2023年11月	39,652,000	70.78	73.85	66.40	2,807
2023年12月	37,546,200	65.41	68.20	61.70	2,456
<b>總計</b>	<b>373,591,400</b>	<b>76.04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28,409</b>

此外，於截至2023年12月31日止年度，本公司亦根據2020年受限制股份單位計劃及2020年僱員購股計劃購買10,865,302股股份，總代價約為9.02億港元（相等於約1.15億美元）。該等股份購入乃由上述股份計劃的受託人於香港聯交所進行。該等股份乃以信託方式為有關計劃參與者持有，因而並無被註銷。詳情請參閱合併財務報表附註36。

除上文所披露者外，於截至2023年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 公眾持股量

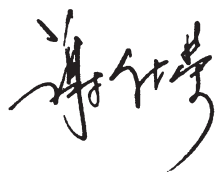
根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，截至本報告日期，本公司一直維持上市規則准許的公眾持股量。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所於2023年續任為本公司核數師。

羅兵咸永道會計師事務所將於股東週年大會上任滿告退，惟符合資格且願應聘續任。有關就截至2024年12月31日止年度續任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

承董事會命



謝仕榮

獨立非執行主席

2024年3月14日

# 企業管治報告

## 主要原則

董事會認為，必須有穩妥的企業管治，才能使公司的價值得以持續發展以及維持重視商業誠信的文化，從而增強投資者的信心。對於本集團的表現，包括貫徹地完成業務計劃及遵守法規以及企業責任，董事會負有最終的責任。董事會亦負責制定和實行本集團的企業管治常規。本企業管治報告說明本公司的企業管治原則及常規，包括董事會如何管理業務以達致長遠的股東價值及推進本集團的發展。

作為在香港聯交所主板上市的公司，本公司承諾持守高標準的企業管治，視維持良好的企業管治常規為持續發展的重要因素。重要的是董事會成員整體具備了必要的技能和專長，並輔以一套透過於董事會、各委員會及管理層之間建立的適當授權架構，同時確保董事會能維持全面的監督。為促進對我們所有營運的有效管治，董事會已審批了一套管治框架，當中詳細制定內部審批程序，包括可被授權的多項事宜。

於本企業管治報告中，董事會旨在列出本公司的企業管治架構及政策，告知股東本公司的企業管治承諾，以及向股東展示該等常規的價值。

於截至2023年12月31日止年度內，本公司一直應用及遵守企業管治守則內的原則及所有適用守則條文，惟守則條文第C.6.3條除外。守則條文第C.6.3條規定，公司秘書應向董事會主席及/或行政總裁匯報。鑒於本公司施行不同的匯報機制，集團公司秘書向最終負責本公司公司秘書職能的集團法律總顧問匯報，而集團法律總顧問則直接向集團首席執行官匯報。

## 企業文化及策略

本公司的企業文化以其經營理念「用對的人，以對的方法，做對的事…而成果將隨之而來」為指引。該理念滲透至本集團的所有層面，從董事會及高級管理層至整個組織的所有營運層面。其結合於友邦保險的行為準則中，該準則為專業精神、道德規範、尊重、多元化及包容性文化設定框架；所有舉措旨在幫助本公司實現其幫助大眾實踐健康、長久、好生活的目標。

## 董事會

### 角色及責任

董事會向股東負責本公司的一切事務。董事會透過確保本公司業務在各方面均維持高水平的管治、制訂本集團的策略方向及對其與本集團管理層之間的關係進行適當程度的檢討、挑戰及指引，以履行其職責。董事會亦是所有對本集團屬重大事宜的最終決策組織，亦有責任確保董事會成員整體具備適當的技能、知識及經驗，以便有效履行其職責。



在有關事宜上，董事會就各項運營事宜倚仗集團首席執行官兼總裁（彼獲授權就本公司的經營管理代表董事會行事）領導管理層。對於董事會未有授權予集團首席執行官的任何職責，則仍然由董事會負責。

董事會本身或透過授權予審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險委員會亦履行下列職責：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司於遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於本集團所有主管及僱員的行為準則；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露。

於回顧年度內，董事會根據本公司之董事會章程（該董事會章程可於本公司網站[www.aia.com](http://www.aia.com)閱覽）履行其職責，該等職責包括但不限於：

- 收取各董事委員會主席的定期管理報告及季度報告。
- 審閱本集團2023年中期及全年業績的初步公告，以及為遵守上市規則及其他適用法律、守則或法規而編制的其他文件。
- 審批本集團的重大資本、投資及收購項目，並收取有關項目的交易後風險評估更新資料。
- 監督有效的集團企業風險管理框架的實施，包括對本集團的風險偏好框架進行年度審查，並於年內批准向香港保險業監管局提交的監管報告。
- 檢討截至2023年12月31日止年度本集團風險管理及內部監控系統的充足性及有效性。
- 審批本集團2024年業務及資本管理計劃，其中涵蓋本集團的年度營運及資本開支預算。
- 收取本集團在環境、社會及管治表現方面的更新資料，並審批本公司2023年環境、社會及管治報告。
- 收取本公司管理層有關信息安全的年度更新資料。
- 檢討本集團的領導能力及繼任事宜，以配合本集團的最新策略目標。
- 收取本集團選定業務單位有關其業務表現及機遇的更新資料。
- 就續聘本公司2024年財政年度的外聘核數師提出建議。
- 審批根據本公司股份計劃於2024年向僱員授出長期獎勵的長期獎勵目標組合。

- 參加在上海舉行的董事會考察計劃，與當地業務的管理層及其他持份者會面。
- 出席年度董事會策略日，討論本集團的策略性優先任務。

本公司亦已採納其交易政策，其有關董事及集團首席執行官進行本公司證券交易的條文不遜於標準守則。於年內，一名董事會成員在交易政策指定的自願禁售期內無意中購買了60,000股股份，而該董事在進行交易時並無掌握本公司任何內幕消息，且已在規定期限內向本公司及香港聯交所發出相關通知。除該單一事件外，經本公司作出特定查詢後，全體董事（包括集團首席執行官）確認彼等於截至2023年12月31日止年度內一直遵守標準守則及交易政策所訂的標準。

### 董事會的評估

董事會定期對其本身的表現以及其委員會和個別董事的表現進行正式評估，以確保董事會及其委員會繼續有效履行職責。該評估或通過內部評價的方式或在獨立外部顧問協助下進行。

於回顧年度內，定制的董事會評估調查問卷得以編製，以收集董事會成員的觀點和意見，問卷結果由董事會在2024年3月舉行的會議上進行審閱和討論。會議中審議了廣泛的主題，包括董事會的結構和組成、董事會的動態和互動、董事委員會以及董事會的流程，並特別關注可以加強以進一步提高董事會及其委員會整體效能的領域。董事會評估有助於為董事會會議和董事培訓提供更廣闊的議題，以促成董事會成員與高級管理層之間的更多互動，並加強董事會程序和管治常規。

### 董事會的組成及多元化

董事會由十三名成員組成，包括一名執行董事及十二名獨立非執行董事。在披露本公司董事姓名的所有公司通訊中，均已清楚地按上述分類標示了所有董事。董事會的組成結構平衡得宜，每名董事對於本集團的業務運作及發展均具備豐富的董事會層面經驗及專業知識。董事會成員來自不同的背景並在業務、財務、政府、監管及政策方面具備廣泛的經驗。於年內，委任Mari Elka Pangestu女士、王宗智先生及Nor Shamsiah Mohd Yunus女士加入董事會進一步提升了董事會的技能、經驗範圍及觀點多元化（包括國籍、族裔、教育背景、職務專長、性別及年齡）。

董事簡歷載於本年報第84至91頁。

### 董事會的更新和繼任

董事會繼任是本公司的一項持續流程。本公司定期審閱和討論繼任計劃，並在需要時積極物色具備合適技能和多元化的人員加入。提名委員會根據董事會的整體需求管理董事會繼任。鑒於當前的營運和策略以及未來的宏大目標，提名委員會以用人唯才為原則考慮潛在候選人，對董事會繼任採取長期策略，並考慮有效監察本公司所需的能力和經驗。其亦根據年度董事會評估結果檢討董事會的組成，並建議作出任何變動（如適用）。

提名委員會仍專注於確保董事會由具備適當經驗及能力並能代表本公司營運所在社區的人士組成。在確定董事會有需要增添新成員時，多元化（包括性別）仍將是優先考慮的因素。

提名委員會至少每年對董事會架構、規模及組成進行檢討。該檢討包括考慮董事會現有的組成（包括技能、經驗、背景及性別）以及本公司的業務策略，確保董事會能夠監督有關本集團的所有重大事項。本公司並無對其董事職務設定強制退休年齡或任期限制。

## 董事的委任及重選

本公司已制定一套正規及具透明度的程序以委任董事。於有需要時，提名委員會會採用嚴謹的物色程序（包括使用獨立行政人員獵頭公司）物色合資格的董事候選人。隨後將透過全面的評估程序選出準候選人，評估程序包括考慮候選人為履行所需職責可貢獻充足時間的能力及意願。提名委員會各成員與候選人會面後，將於向董事會推薦合適的候選人以供批准之前商議。

提名委員會的工作重心一直是物色能夠為股東及保單持有人帶來利益的最符合資格的人士。在此更廣的授權範圍內，委員會亦已考慮確保董事會適當地代表本公司所服務的社區。為提升透明度，董事會於2019年採納董事提名政策並於2022年修訂。該政策的概要載於本報告中的董事委員會內提名委員會一節內。

所有董事均須根據企業管治守則至少每三年輪值退任一次，及須按照本公司的組織章程細則於本公司的股東大會上重選連任的規定。

## 董事會獨立性

本公司深明董事會獨立性是良好企業管治的關鍵。十三名董事會成員中，十二名為獨立非執行董事，遠超上市規則的獨立性規定。

董事會已制定健全的機制，以確保董事會具有強大的獨立性，包括促進董事會成員積極參與本公司重大事項並就此進行建設性討論的程序。本公司亦已設立正式及非正式渠道，供獨立非執行董事以公開及坦誠的方式提供獨立意見，包括與董事會主席及管理層舉行正式及非正式會議。為便於有效履行其職責，董事會成員（包括獨立非執行董事）有權要求管理層提供進一步資料，並於必要時取得外部獨立專業意見，費用由本公司承擔。於2024年3月，董事會透過其提名委員會進行檢討，並考慮確保董事會可獲得獨立意見及建議的機制於年內一直有效運作。

董事會設立的四個委員會（詳述於下文）（即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會和風險委員會）中的每個委員會均由一名獨立非執行董事擔任主席。審核委員會、提名委員會和薪酬委員會僅由獨立非執行董事組成，而風險委員會由多數獨立非執行董事組成。

在評估董事會候選人的獨立性時，本公司考慮上市規則第3.13條所載標準。每名獨立非執行董事均須於獲委任為董事時向本公司書面確認其獨立性。其亦須申報其過去或當時於本集團業務中的財務或其他利益，或與本公司的任何關連人士的關連。此外，其亦有持續義務在可行的情況下儘快將其履行獨立非執行董事職責，及其可能擁有的任何其他職責或任何業務利益可能產生的任何直接利益衝突通知董事會主席，並須在履行任何其他職責或開展任何其他業務前尋求董事會的書面批准。所有董事亦須在接受任何其他上市公司的董事職務前諮詢董事會主席，並取得董事會主席的書面批准。

提名委員會有責任每年評核所有獨立非執行董事的獨立性，並確認各獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。其於評核獨立性時會考慮涉及的全方位相關因素，而非僅專注於個人的服務年資。

倘獨立非執行董事在董事會任職超過九年，提名委員會將考慮並確保該董事的服務年期並未影響其獨立性時會考慮其實際貢獻、持續公正性及繼續對本公司管理層進行有效監督的能力。

於2024年3月舉行的會議上，提名委員會確認截至2023年12月31日止年度，本公司各獨立非執行董事繼續保持獨立。儘管董事會主席謝先生仍為本公司附屬公司友邦慈善基金的董事，但本公司自身已信納謝先生符合上市規則第3.13條項下的獨立性規定，原因是其於友邦慈善基金的董事職位無須履行任何執行或管理職位或職能。

### 董事會程序

董事會會議一年至少舉行四次，以釐定整體策略、收取管理層的最新資料、批核業務計劃以及中期及全年業績，並審議其他重大事項。高級管理人員亦會就本集團業務活動及本集團實現其業務目標的進展向董事會定期提供最新資料。

於回顧年度內，共舉行了四次董事會會議，所有董事會會議均按照本公司組織章程細則召開。

於回顧年度內，個別董事（親自出席或透過電子通訊方式）出席董事會會議、委員會會議及2023年股東週年大會的記錄如下：

董事姓名	出席會議數目 / 舉行會議數目					2023年股東週年大會
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	風險委員會	
<b>獨立非執行主席及獨立非執行董事</b>						
謝仕榮先生	4/4	-	1/1	5/5	4/4	1/1
<b>執行董事、集團首席執行官兼總裁</b>						
李源祥先生	4/4	-	-	-	4/4	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
蘇澤光先生	4/4	6/8	1/1	2/5	-	0/1
周松崗先生	4/4	-	1/1	-	4/4	1/1
John Barrie HARRISON先生	4/4	8/8	1/1	-	4/4	1/1
楊榮文先生	4/4	7/8	1/1	5/5	-	1/1
劉遵義教授	4/4	-	1/1	-	4/4	1/1
Narongchai AKRASANEE博士	4/4	8/8	1/1	-	-	1/1
Cesar Velasquez PURISIMA先生	4/4	8/8	1/1	-	4/4	1/1
孫潔女士	4/4	8/8	1/1	4/5	-	1/1
Mari Elka PANGESTU女士 <sup>(1)</sup>	2/2	-	-	-	-	-
王宗智先生 <sup>(2)</sup>	2/2	-	-	-	-	-
Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士 <sup>(3)</sup>	1/1	-	-	-	-	-
Swee-Lian TEO女士 <sup>(4)</sup>	3/3	-	1/1	-	3/3	1/1

附註：

- (1) Mari Elka Pangestu女士自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (2) 王宗智先生自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (3) Nor Shamsiah Mohd Yunus女士自2023年9月21日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (4) Swee-Lian Teo女士自2023年9月1日起退任本公司獨立非執行董事。

董事會及所有委員會的會議紀錄及已通過的書面決議案由公司秘書保存。該等會議紀錄及決議案可於董事提出合理通知後供其查閱。

### 主席與集團首席執行官

本公司獨立非執行主席謝仕榮先生於領導董事會履行其職責方面擔當重要角色。在集團首席執行官兼總裁及高級管理人員的輔助下，謝先生致力確保所有董事均獲得適當的解說，並且能及時收到充分及可靠的資料。

本公司集團首席執行官兼總裁李源祥先生向董事會匯報，並負責本集團的整體領導、策略及行政管理及盈利表現（包括所有營運及行政）。李先生以其為唯一的執行董事的身份出席董事會會議，並以集團首席執行官兼總裁的身份確保董事會至少每月獲得有關本公司於各重大方面表現的最新資料。李先生在本公司政策、所保留權力及定期報告規定的框架內履行其職責，亦獲得本集團高級管理人員的建議及協助。

董事會、董事會主席及集團首席執行官的角色及職責均載於本公司之董事會章程（該董事會章程可於本公司網站閱覽）。

董事會主席、集團首席執行官及其他董事之間並無任何財務、業務、家屬或其他關係。

### 入職培訓及持續發展

本公司為各董事提供個人化的入職培訓、培訓及發展。於委任時，每名董事均接受全面及度身訂制的入職培訓，涵蓋（其中包括）有關董事會及其主要委員會的角色、集團架構、管治架構，以及董事根據適用法例及規例要求下的職責及責任等多個範疇。

董事獲得有關本集團主要業務、其營運所在的市場及整體競爭環境的明細簡報。其他涉及的範疇包括影響金融服務公司董事的法律及合規事宜、本集團的管治安排、有關本集團業績的主要會計基準、內部審核及風險管理職能範圍、其投資者關係計劃，及其薪酬政策。除獲提供有關本集團業務的更新資料外，董事亦獲取有關上市規則及其他適用法定規定的重大發展的定期更新資料，以確保本集團持續合規及適當監督。

於回顧年度內，董事考察本集團的上海業務，以獲取有關其最新業務發展的深入了解及中國內地市場最新資料。本公司亦舉辦了董事會策略日，並為各董事提供多項有關管治氣候相關風險及機遇、國際稅收政策最新資料及醫療保健管理之培訓及簡報。

本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，以拓展及更新其知識及技能，所有董事均須向本公司提供其培訓記錄。各董事於回顧年度內接受的培訓概述如下：

董事姓名	培訓類型	
	閱讀監管及管治更新資料或出席與之相關的簡報會 / 講座 / 會議	出席與本集團業務有關的公司活動 / 高級行政人員簡報會
<b>獨立非執行主席及獨立非執行董事</b>		
謝仕榮先生	√	√
<b>執行董事、集團首席執行官兼總裁</b>		
李源祥先生	√	√
<b>獨立非執行董事</b>		
蘇澤光先生	√	√
周松崗先生	√	√
John Barrie HARRISON先生	√	√
楊榮文先生	√	√
劉遵義教授	√	√
Narongchai AKRASANEE博士	√	√
Cesar Velasquez PURISIMA先生	√	√
孫潔女士	√	√
Mari Elka PANGESTU女士 <sup>(1)</sup>	√	√
王宗智先生 <sup>(2)</sup>	√	√
Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士 <sup>(3)</sup>	√	√
Swee-Lian TEO女士 <sup>(4)</sup>	√	√

附註：

- (1) Mari Elka Pangestu女士自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事，彼已於2023年6月23日就上市規則項下適用於其作為董事的規定以及就有關作出虛假聲明或向香港聯交所提供虛假資料的可能後果獲得本公司法律顧問的法律意見，並確認其了解其作為董事的責任。
- (2) 王宗智先生自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事，彼已於2023年6月29日就上市規則項下適用於其作為董事的規定以及就有關作出虛假聲明或向香港聯交所提供虛假資料的可能後果獲得本公司法律顧問的法律意見，並確認其了解其作為董事的責任。
- (3) Nor Shamsiah Mohd Yunus女士自2023年9月21日起獲委任為本公司獨立非執行董事，彼已於2023年9月19日就上市規則項下適用於其作為董事的規定以及就有關作出虛假聲明或向香港聯交所提供虛假資料的可能後果獲得本公司法律顧問的法律意見，並確認其了解其作為董事的責任。
- (4) Swee-Lian Teo女士自2023年9月1日起退任本公司獨立非執行董事。

## 董事委員會

本公司的企業管治乃透過具組織的層級系統推行，其包括董事會及董事會設立的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險委員會。所有董事委員會的成員及職權範圍可於香港交易及結算所有限公司及本公司網站閱覽。除該四個董事委員會外，本公司亦設立若干管理委員會，其中包括執行委員會、集團營運風險委員會、集團財務風險委員會以及環境、社會及管治委員會。

## 審核委員會

審核委員會由六名成員組成，全部均為獨立非執行董事。彼等為Purísima先生（審核委員會主席）、Harrison先生、蘇先生、楊先生、Narongchai博士及孫女士。

審核委員會獲董事會授權監督本集團的財務報告系統、內部監控系統、與本公司外聘核數師的關係、審閱本集團的財務資料及其編製、檢討本集團的財務與會計政策和慣例以及其舉報制度，及監察內部審核職能的資源充足性及有效性。

審核委員會於回顧年度內已履行的職責包括但不限於以下各項：

- 審閱本公司的草擬初步公告，中期/年度報告以及截至2023年6月30日止六個月及截至2023年12月31日止年度各自的合併財務報表及內涵價值補充資料。
- 審閱本公司載有本集團於2023年第一及第三季度的新業務摘要公告。
- 審批本集團根據新的國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號編製的截至2022年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月的2022年合併特殊目的財務資料。
- 檢討本集團截至2023年6月30日止六個月及截至2023年12月31日止年度各自的內部控制環境。
- 委聘外部顧問對本集團內部審核職能的表現進行品質保證及年度獨立調查。
- 審閱外聘核數師有關本公司2023年合併財務報表及內涵價值補充資料的審核計劃。
- 向董事會就續聘2024年財政年度外聘核數師及預批核數費用，以及就核數相關、稅務及其他預批服務所支付的其他費用提供建議。
- 監察跟進本集團採納新國際財務報告會計準則第17號的實施進展。
- 對國際稅務法規的發展及本集團重大未確認稅務事宜進行季度檢討。
- 接收有關內部審核職能、欺詐及舉報制度報告以及重大訴訟的季度更新。
- 定期檢討向本公司外聘核數師就執行核數、核數相關及非核數服務而支付的總費用。
- 檢討選定業務單位的管治、風險及合規環境。
- 接收與本集團有關的主要監管發展的季度更新。

審核委員會亦監督及管理與本集團外聘核數師的關係，包括根據適用準則檢討及監察外聘核數師的獨立性與客觀性，以及審核程序的有效性。

審核委員會於截至2023年12月31日止年度共舉行了八次會議。個別審核委員會成員的出席記錄載於本年報第115頁。



## 提名委員會

提名委員會由十二名成員組成，包括獨立非執行主席謝先生（提名委員會主席），以及其餘十一名獨立非執行董事蘇先生、周先生、Harrison先生、楊先生、劉教授、Narongchai博士、Purísima先生、孫女士、Pangestu女士、王先生及Mohd Yunus女士。Pangestu女士及王先生自2023年7月1日起獲委任為提名委員會成員。Mohd Yunus女士自2023年9月21日起獲委任為提名委員會成員。提名委員會獲董事會授權審閱董事會的組成及多元化，制定及實施董事提名政策、監督候選董事候選人的挑選及評估以及就委聘/續聘董事及董事委員會成員向董事會提出建議。提名委員會亦監督及釐定董事繼任計劃的方針及每年評估獨立非執行董事的獨立性，確保董事會可獲得獨立意見及建議。

提名委員會於截至2023年12月31日止年度舉行了一次會議。個別提名委員會成員的出席記錄載於本年報第115頁。提名委員會於回顧年度已履行的職責包括檢討董事會的架構、規模及組成（包括其成員的技能、知識、經驗及多元化背景及經驗）；評估獨立非執行董事的獨立性並向董事會就於2023年股東週年大會上重選董事的提案提出建議。

為確保其審議工作的持續透明度，董事會根據提名委員會的建議於2019年採納了董事提名政策並於2022年修訂。

董事提名政策的概要載列如下：

- 於評估候選人是否適合被提名委任、選任或重選為董事時，提名委員會應根據董事提名政策所載的挑選標準（其中包括其技能、知識、經驗及背景是否能夠增補及提升現有董事會成員在相關方面整體所需具的條件，並適當考慮董事會多元化政策所載的多元化的益處；其品格、聲譽、誠信及能力水平；以及為履行作為董事的職責可貢獻充足時間的能力）考慮候選人。就建議提名為獨立非執行董事的任何候選人而言，亦須符合上市規則第3.13條項下的獨立性規定。
- 就委任或選舉新董事而言，提名委員會應在物色合資格候選人方面發揮領導作用。其可根據董事提名政策所載的挑選標準考慮現有董事的引薦及利用外部顧問以協助物色人選。股東亦可在股東大會上提名人士選任為董事，相關程序已載於本公司網站。提名委員會應透過面談、背景調查、第三方征信調查及/或其認為必要及適當的任何步驟評估候選人的合適性。
- 就重選董事而言，提名委員會將檢討董事的過往貢獻，並釐定其是否繼續符合董事提名政策所載的挑選標準。尤其在建議重選於董事會任職超過九年的退任獨立非執行董事時，提名委員會應在評估其持續獨立性時考慮所有相關因素。

此外，董事會多元化政策（董事會於2013年首次採納及於2021年修訂）確保在所有方面考慮董事會組成多元化，包括種族、性別、宗教、國籍的多元化及私營及公營範疇經驗的多元化。儘管該政策並無列舉任何特定方面多元化的具體目標，但董事會所具備經驗（包括在本集團所有主要市場的經驗以及廣泛的公營範疇和私營公司經驗）的深度及多元化，令董事會能就本集團的管治及其營運提出多元化觀點。董事會將每年檢討董事會多元化政策的實施及成效。

董事會多元化政策的概要載列如下：

- 本公司明白，除思想及背景多元化外，由具備廣泛相關經驗的合適合資格成員所組成的董事會，對其業務的有效管治及確保長期可持續增長至關重要；
- 本公司在其業務各方面致力遵從不歧視原則，包括委任董事會成員。本公司會以用人唯才為原則考慮及篩選董事候選人，包括審閱候選人的誠信度、經驗、教育背景，行業或相關經驗及其他普遍經驗；
- 在強調用人唯才的前提下，提名委員會在填補董事會空缺時，應從具備合適的背景及行業或相關專業知識及經驗的候選人中，積極考慮能帶來多元化背景及觀點的候選人。提名委員會的考慮應包括在性別、年齡、種族、國籍、文化及教育背景等因素上達至適度多元化；
- 提名委員會將(a)在檢討董事會組成時，考慮在多元化各方面所帶來的益處（包括但不限於上述的考慮），使董事會成員在技能、經驗、知識及性格方面保持適當的範疇及平衡；及(b)作為董事會績效考評的一部分，考慮董事會成員在技能、經驗、知識及獨立性方面的平衡；
- 在提名委員會對董事會架構、規模及組成進行年度檢討時，提名委員會將會明確考慮董事會成員多元化及將有關評論呈交董事會；及
- 在董事會多元化政策下董事會多元化的可計量目標包括(a)篩選提名為董事的候選人時應基於董事提名政策並充份顧及該政策所提出的多元化觀點；(b)維持董事會由過半數獨立非執行董事組成；及(c)確保董事會成員由背景及經驗多元化（包括國籍、種族及性別多元化）的成員組成，該等成員對本公司經營的市場及其業務具備適當知識、經驗及瞭解。加入董事會的各項新委任均已達成所有可計量目標。

本集團致力營造一個共融的工作環境，並很榮幸成為女性的首選僱主。本集團致力於實現員工隊伍的性別平衡，其中女性代表人數總體至少佔40%，而女性擔任高級領導職位的目標人數則至少佔40%。為繼續培養女性擔任本集團領導人的計劃，我們亦規定在2026年底前至少有45%的女性參與領袖發展計劃。有關2023年員工多元化進展的進一步詳情於本公司2023年環境、社會及管治報告中披露。

## 薪酬委員會

薪酬委員會由四名成員組成，全部均為獨立非執行董事。彼等為楊先生（薪酬委員會主席）、謝先生、蘇先生及孫女士。

薪酬委員會負責（其中包括）制定及監察本集團薪酬政策的執行、監察及批准本公司以股份為基礎的薪酬計劃，以及訂定本公司執行董事、高級管理人員及其他人員的特定薪酬。

薪酬委員會於截至2023年12月31日止年度舉行了五次會議。個別薪酬委員會成員的出席記錄載於本年報第115頁。薪酬委員會的角色及薪酬委員會於回顧年度進行的主要工作詳情載於薪酬報告內，該報告為組成本企業管治報告的一部分。

## 風險委員會

風險委員會由六名成員組成，其中五名為獨立非執行董事，包括周先生（風險委員會主席）、Harrison先生、劉教授、Purisima先生、謝先生及本公司唯一一名執行董事李先生。周先生自2023年9月1日起獲委任為風險委員會主席以替代Teo女士。

風險委員會獲董事會授權（其中包括）釐定本集團的風險胃納（包括風險胃納聲明、風險原則及風險承受能力）、監管及審閱本集團風險管理架構的充足性及有效性，確保已識別本集團面臨的重大風險及風險概況充分反應與本集團監控環境相關的任何重大事宜並採取緩解措施以及就本集團風險管理策略及重大風險相關問題向董事會提出建議。風險委員會亦檢討本集團的風險管理相關政策及本公司刊物中的風險相關披露。

風險委員會於回顧年度已履行的職責包括：

- 對本集團期內的風險管理及合規活動進行季度檢討，包括其財務及營運風險概況，當中載列償付能力、風險胃納及其他指標。
- 接收季度監管發展更新及評估管理層行動。
- 檢討並向董事會提出建議，以批准年內提交予香港保險業監管局的監管報告，包括有關本集團自身風險與償付能力評估、資本充足程度、恢復計劃、流動性風險管理、內部經濟資本評估方法及結果。
- 批准本集團經修訂的風險胃納框架。
- 批准本集團的保單持有人紅利宣派政策，該政策規管本集團業務單位提供的分紅業務的紅利及分紅分派。
- 批准本集團的信息技術政策，該政策界定了本集團內使用信息技術的管治原則及指引，涵蓋信息技術交付領域的各方面。

- 每年檢討本集團內的信息安全狀況及其信息安全事件。
- 檢討本集團的市場風險管理框架。
- 評估本集團截至2023年12月31日止年度的風險管理框架的充足性及有效性。
- 審閱本公司2023年報「風險管理」一節中的風險披露。
- 每年審閱薪酬委員會有關本集團薪酬及福利安排的報告，以確保向高管提供的獎勵符合本集團持份者的利益，且不會鼓勵彼等承擔過度或不適當的風險。

有關風險委員會評核本集團風險管理及內部監控系統有效性的詳情，載於本報告風險管理及內部監控一節。

風險委員會於截至2023年12月31日止年度舉行了四次會議。個別風險委員會成員的出席記錄載於本年報第115頁。

### 外聘核數師

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。審核委員會負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，有關建議須經董事會及股東於本公司股東大會上批准通過。於評核外聘核數師時，審核委員會將考慮外聘核數師的相關經驗、表現、客觀性及獨立性。董事會已採納有關外聘核數師提名及委任，以及其所提供服務的政策，以提升有關管治常規。

審核委員會亦定期檢討外聘核數師所提供的非核數服務以及其酬金。截至2023年12月31日止年度，本集團應付予羅兵咸永道會計師事務所的酬金估計總額為3,270萬美元（2022年：3,680萬美元），總額細分如下：

百萬美元	2023年	2022年
核數服務	27.0	22.7
非核數服務，其中包括：		
核數相關服務 <sup>(1)</sup>	4.9	13.7
稅務服務	0.7	0.3
其他服務	0.1	0.1
<b>總計</b>	<b>32.7</b>	<b>36.8</b>

附註：

- (1) 核數相關服務指與審核或審閱本集團財務報表合理相關的保證及相關服務，其中包括與潛在業務收購相關的盡職調查服務（不包括估值服務）；與實施監管機關的新會計及財務報告指引相關的服務；以及與財務、會計或監管報告合規事宜相關的約定或擴大審核程序。

## 問責及核數

### 財務報告

本公司的全年業績及其他財務資料乃根據上市規則及其他適用規例及行業最佳慣例之規定而刊發。於編製本公司的財務報告時，董事會致力以易於理解、資訊實用及方便閱覽的方式呈列該資料。

董事確認彼等於編製本公司合併財務報表，以及確保本公司的合併財務報表乃按照相關規定及適用標準而編製之職責。

本公司核數師就其對本公司合併財務報表的報告職責的聲明書載於本年報第149至155頁的獨立核數師報告內。

### 風險管理及內部監控

董事會在其委員會的協助下負責持續監督本集團的風險管理及內部監控系統。董事會每年檢討風險管理及內部監控系統的有效性。

本集團之風險管理架構並不尋求排除所有風險，而是透過識別及瞭解，將其控制於可接受的範圍內，以便維持業務的可持續發展及創造與本集團文化及策略一致的長期價值，惟僅可對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。風險管理架構之主要特色及其他資料以及用於識別、評估及管理主要風險之程序載列於本年報的風險管理一節內。

本集團設有內部審核職能（內部審核部）。本集團內部監控系統的主要特點包括對內部監控進行獨立評核及測試，以風險為本制訂年度審核計劃並呈交審核委員會。編製重大審核結果報告並傳達管理層及審核委員會；若發現監控薄弱環節或瑕疵，則應提供有關解決方案之建議。此處所述結果包括在內部審核、法理鑒證、監管報告及特別計劃中正式確認的問題。管理層負責設計、實施及評估各業務及流程的內部監控系統，包括持續緩解相關風險。

董事會已透過風險委員會及審核委員會檢討本集團風險管理及內部監控系統（涵蓋所有重大監控，如財務、營運及合規監控）的充足性及有效性，包括：

- 本集團會計、內部審核、財務匯報職能及與本集團環境、社會及管治績效及匯報有關的職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算的充足性；
- 管理層識別的風險範圍以及管理層對各項風險及風險管理系統進行持續監察的質素及範圍；
- 自上次檢討後，重大風險（包括環境、社會及管治風險）的性質及嚴重程度的轉變，以及本集團應付外在環境及其業務轉變的能力；

- 管理層所實施內部監控系統的質素及範圍、內部審核部的工作及效率，以及內部審核部匯報的重大風險；
- 向董事會及其委員會匯報監察結果的詳盡程度及頻密度，以便彼等能就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行評估；
- 於回顧年度內所發現的重大監控失效或監控弱點的次數，及彼等對本集團財務表現或狀況所產生影響的嚴重程度；
- 本集團財務匯報及監管合規相關程序的有效性；
- 內部及外聘核數師的工作範圍，以及由內部及外聘核數師報告所指出的重大事項；及
- 管理層的監控自評工作結果。

本集團風險管理及內部監控系統的年度評核由管理層（本公司及附屬公司層面）及風險與合規職能部門執行的內部風險管理、合規及內部監控框架核證程序進行，並由確認內部監控環境充足性及有效性的內部審核職能部門提供協助。

管理層已向董事會確認，本集團的風險管理及內部監控系統充足且有效。根據有關檢討結果及管理層的確認，董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統就截至2023年12月31日止年度而言充足且有效。

本公司已制定友邦保險集團合規政策，規管本集團在舉報、反貪污及反賄賂、反舞弊以及反洗錢及打擊資助恐怖主義等方面的合規性。

## 內幕消息

本公司已就處理及發佈內幕消息實施適當程序及內部監控：

- 本公司已制定內幕消息披露政策，以確保本公司向所有目前及潛在投資者、市場參與者及公眾及時並同步收到有關本集團的適當資料。該政策已傳達至所有相關員工，該等員工亦已接受有關培訓；及
- 本集團已訂立書面通訊規則以實施本集團內的監控程序，以管理與眾多內部及外部持份者的溝通。該規則界定一系列獲授權向有關持份者提供有關本集團資料的代言人。本公司的行為準則進一步載有嚴格禁止未獲授權使用保密或非公開資料之規定。

## 公司秘書

所有董事均可隨時就其職責及董事會及董事委員會的有效運作獲得公司秘書的建議及服務。公司秘書就所有企業管治事宜向董事會提供建議、安排董事的入職培訓及專業發展，並確保董事會及其委員會內，以及管理層與非執行董事之間的適當資訊交流及溝通。公司秘書亦在確保董事會及董事委員會於遵循其政策及程序以及董事會根據上市規則向股東履行責任方面發揮重要作用。於回顧年度內，公司秘書已接受至少15小時的相關持續專業教育。

## 與股東的聯繫

董事會重視透過股東大會、新聞稿、公告及公司通訊（如年報、中期報告及通函）與股東持續保持對話。董事會致力及時披露資料。有關本集團的活動、公告、業績簡報、網上直播及公司通訊的最新資料均及時刊載於本公司網站 [www.aia.com](http://www.aia.com)。與股東有關的重要日期載於本年報第356頁。

投資者關係職能部門主管本公司與投資者的聯繫。機構股東基礎的地域分佈呈多元化，同時本公司亦深受各大經紀行的研究分析師關注。本公司透過與投資者的定期互動（包括會議、投資者論壇及路演）與機構投資者保持積極及開放的對話。投資者的回饋及分析師就本公司所作出的報告均定期及有系統地傳閱至董事會及執行委員會，以增進其對外界有關本公司表現的看法之瞭解。

董事會採納了股東通訊政策，並將每年檢討該政策，以確保其有效性。股東通訊政策載列（其中包括）本公司與其股東的通訊方式，旨在確保個人及機構股東可及時獲得準確、清晰及全面的資料，使彼等可在知情的情況下行使其權利，並與本公司積極溝通。其亦載列本公司的聯絡詳情，以便股東向本公司提出意見或提問。截至2023年12月31日止年度，董事會已檢討股東通訊政策的實施情況。經考慮本公司根據該政策以不同方式與其股東積極溝通，董事會認為股東通訊政策繼續有效。股東通訊政策可於本公司網站 [www.aia.com](http://www.aia.com) 閱覽。

## 2023年股東週年大會

2023年股東週年大會於2023年5月18日舉行。除蘇先生外，董事會主席及當時所有其他董事會成員，連同本集團高級管理人員及外聘核數師均親自出席2023年股東週年大會。該大會的投票結果可於本公司及香港交易及結算所有有限公司網站查閱。2023年股東週年大會上所決議的事項概括如下：

- 接納截至2022年12月31日止年度本集團經審核合併財務報表、董事會報告及獨立核數師報告；
- 宣派截至2022年12月31日止年度每股113.40港仙的末期股息；
- 通過單獨的普通決議案重選謝先生、蘇先生及劉教授為本公司獨立非執行董事；
- 續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師，任期直至下屆股東週年大會結束時，並授權董事會釐定其酬金；
- 授予董事一般授權使本公司額外發行不超過於2023年股東週年大會舉行日期已發行股份總數10%的股份，惟將發行的任何股份可作出的折讓不得超過基準價格的10%；
- 授予董事一般授權使本公司回購不超過於2023年股東週年大會舉行日期已發行股份總數10%的股份。
- 將董事的年度酬金總額上限調整至3,800,000美元；及
- 透過獨立的普通決議案，修訂本公司購股權計劃、受限制股份單位計劃、僱員購股計劃及代理購股計劃。

本公司應屆股東週年大會將於2024年5月24日（星期五）舉行。進一步資料詳情將載於本公司將就股東週年大會向股東發出的通函內。

## 股東權利

### 股東大會

持有不少於有權於股東大會上投票之所有股東總投票權5%之股東可要求召開股東大會。如作出有關要求，股東大會須予召開。有關要求（不論為印本形式或電子形式）在獲提出該要求的人認證後須送交本公司註冊辦事處（地址為香港中環干諾道中1號友邦金融中心35樓）或透過電子郵件發送至ir@aia.com，註明公司秘書收啟。股東須參照香港《公司條例》第566至568條的規定而要求召開股東大會。

### 於股東週年大會上提呈決議案

股東可請求本公司發出決議案通知並於股東週年大會上提呈有關決議案。如本公司已收到下列要求，則本公司須發出有關決議案通知：

- (a) 持有不少於所有有權於該股東週年大會上就要求所涉及的決議案投票之所有股東總投票權2.5%之股東；或
- (b) 不少於50名有權於該股東週年大會上就要求所涉及的決議案投票之股東。



有關要求（不論為印本形式或電子形式）須列明將予發出決議案通知所載之決議案，在獲提出該要求的人認證後須不遲於該要求所涉及的股東週年大會舉行前六個星期（或更遲，則於該大會通告發出之時）送達本公司。該要求須送交本公司註冊辦事處（地址為香港中環干諾道中1號友邦金融中心35樓）或透過電子郵件發送至ir@aia.com，註明公司秘書收啟。股東於股東週年大會上提呈決議案之有關程序須參照香港《公司條例》第615及616條的規定。

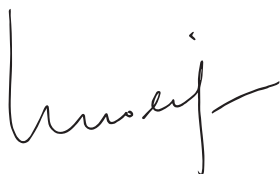
### 股東提名候選董事

股東可提名任何人士（退任董事本人除外）於本公司股東大會上選任為董事。有關程序可於本公司網站www.aia.com閱覽。

## 組織章程文件

本公司組織章程細則（英文版本及中文版本）可於本公司及香港交易及結算所有限公司網站閱覽。於回顧年度內，本公司組織章程細則並無變動。

承董事會命



包婷婷

公司秘書

2024年3月14日

# 薪酬報告

## 薪酬委員會主席報告

### 本人謹代表薪酬委員會發表截至2023年12月31日止年度的董事及主要管理人員薪酬報告。

年內，薪酬委員會繼續致力確保友邦保險的薪酬架構能支持本集團的抱負，同時顧及主要持份者的利益及市場發展、友邦保險的風險管理架構及相應的監管環境。

因此，薪酬委員會持續專注於薪酬方法及其應用力求在獎勵影響力及表現及具競爭力的薪酬之間取得平衡，以吸引、激勵及留住人才。

隨著上市規則中有關股份計劃的變更生效，本集團對股份計劃進行了檢討，並採納了相關修訂，以確保符合新規定，同時繼續與持份者的利益保持一致。本公司股東在2023年股東週年大會上批准了經修訂的計劃規則。

於2023年，薪酬委員會對本集團的獎勵計劃進行了深入檢討，以確保該等計劃能配合未來的發展，支持本集團實現其抱負並維持其市場競爭力，以及繼續與投資者及股東的利益保持一致。對長期獎勵計劃設計的改進自2024年起生效，將有助於本集團吸引、激勵及留住最優秀的人才，以推動友邦保險的戰略和獨特主張。薪酬委員會的獨立外部顧問考慮到市場和監管方面的發展，為此次檢討提供了支援。更多資料請參閱薪酬報告中「展望」章節。

高級管理人員及員工整體的薪酬架構於2023年保持不變，並將於2024年繼續適用，該架構著重於鼓勵為所有持份者創造與風險管理架構一致的影響及可持續價值的行為表現。

我們重視風險與回報相平衡，提供具競爭力的薪酬，並設有健全的保障措施，以吸引、激勵及留住執行本集團策略所需的人才。

薪酬委員會繼續監督本集團的薪酬架構，並堅信薪酬架構將繼續支持本集團的價值主張及未來戰略。



楊榮文

薪酬委員會主席

2024年3月14日

## 薪酬管治

### 薪酬委員會的角色

薪酬委員會負責制訂本集團的整體薪酬政策並監督其執行情況，監督及批准本公司以股票為基礎的薪酬計劃，並確定所有董事、集團首席執行官兼總裁、主要管理人員（集團執行委員會成員，其根據各自職位的性質及職責，直接參與本集團整體業務策略的制訂、實施、監察及報告）及監督職能部門主要人員的具體薪酬。

作為其職責的一部分，薪酬委員會負責制訂正規及透明的程式，以擬定及批准有關薪酬。於作出決定或提出建議時，薪酬委員會將考慮各種因素，例如集團首席執行官兼總裁及主要管理人員的職責、可資比較公司的薪酬水平、本集團內部的薪酬水平及友邦保險的風險管理架構。

薪酬委員會負責檢討及評估薪酬架構及相關政策，以確保其符合策略及本公司持份者的利益。為確保不會助長過度風險承擔，薪酬委員會堅持與風險委員會等其他相關委員會密切合作，評估薪酬架構及相關薪酬政策的影響。

薪酬委員會亦監督本公司股票掛鈎獎勵計劃及其他集團獎勵計劃的設計及運作，建議以股票為基礎的僱員獎勵事宜予董事會作審批，以及審閱該等計劃的條款並作出適當的修訂。

薪酬委員會獲董事會授權履行其職權範圍所列的責任，亦獲授權向集團首席執行官兼總裁及/或主要管理人員查詢任何所需的薪酬資料，並可在其認為有需要時諮詢外界的獨立專業意見。

有關薪酬委員會職權範圍的詳情請瀏覽[www.aia.com](http://www.aia.com)。

### 成員及會議

於2023年12月31日，薪酬委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為楊榮文先生（薪酬委員會主席）、謝仕榮先生、蘇澤光先生及孫潔女士。

截至2023年12月31日止年度期間，薪酬委員會共舉行五次會議。個別薪酬委員會成員的出席記錄載於本年報第115頁。

## 薪酬委員會的主要工作概要

於2023年，薪酬委員會的主要工作如下。

領域	工作概要
集團首席執行官兼總裁及主要管理人員的薪酬決策	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審議及批准集團首席執行官兼總裁以及主要管理人員的2023年薪酬</li><li>• 就集團首席執行官兼總裁於2023年至2025年表現期的2023年長期獎勵提出建議，請獨立非執行董事批准</li><li>• 審議及批准本集團首席醫療保健官的條款及條件，包括薪酬安排</li><li>• 於2023/24年度薪酬檢討週期前，檢視管理人員薪酬水平市場調查的結果</li></ul>
本集團獎勵計劃的設計及運作	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審議集團首席執行官兼總裁及主要管理人員相關績效水平的達成情況，批准2022年短期獎勵計劃的獎勵以及包括集團首席執行官兼總裁及主要管理人員在內所有計劃參與者的2020年長期獎勵歸屬</li><li>• 審議及批准2023至2025年表現期的2023年長期獎勵</li><li>• 審議及批准2024年短期獎勵計劃的績效指標及目標，以及2024年至2026表現期的2024年長期獎勵計劃</li><li>• 審議及批准四項經修訂的股份計劃/計劃規則，隨後於2023年股東週年大會上獲董事會及股東批准</li><li>• 審議及批准獎勵計劃的設計調整，以適應未來的需要</li></ul>
薪酬管治及披露	<ul style="list-style-type: none"><li>• 審閱及批准2022年薪酬報告</li><li>• 審議及評估本集團的薪酬架構，以確保與持份者的利益保持一致，包括適當的保障措施，並向風險委員會提供該次審議的報告</li><li>• 檢視影響管理人員薪酬實踐及管治的監管及企業管治環境，涵蓋包括香港及中國內地在本集團主要市場</li><li>• 檢視友邦保險的國際保險同業公司以及亞太與其他地區的薪酬趨勢（尤其是環境、社會及管治）</li></ul>

在處理其事務時，薪酬委員會委任一獨立外部顧問為薪酬委員會提供意見。該顧問就薪酬委員會要求的任何薪酬議題，包括檢討薪酬架構及高管薪酬條款及安排，提供獨立意見。

## 薪酬及風險

薪酬委員會根據有效的風險管理及相關司法權區的監管要求，定期審閱並在必要時修訂薪酬架構並監督其實施。

薪酬委員會每年提供一份薪酬及風險事項報告，並與風險委員會共用。該報告包括對友邦保險薪酬架構的評估，涵蓋獎勵架構、薪酬管治實踐以及薪酬委員會在該年度討論及批准的主要議題，從而確保兩個委員會之間就風險問題暢所欲言。集團風險管理職能部門評估了2023年的薪酬架構，並得出結論認為其不會助長不當的風險承擔行為。

監督職能部門積極參與監督友邦保險政策及實踐在營運中的實施，並確保整個集團的合規性。在檢討薪酬設計元素以及制訂薪酬政策及規則時，相關監督職能部門會於適用情況下獲得徵詢，以確保薪酬架構符合整個集團的法律及監管要求，並且不會助長過度風險承擔行為。

在審查2024年獎勵計劃的設計時，監督職能部門參與其中，以確保任何計劃設計的改進都符合相關規則及規定，並根據友邦保險的風險管理架構進行評估。

友邦保險的薪酬架構包含多項設計及政策保障措施，以堅守審慎的風險承擔，遏止過度風險承擔行為。

該等保障措施包括關於最高職位的僱傭及薪酬條款及條件的指引，涵蓋統一、集中管理的合同協議架構以及由獨立外部顧問執行的穩健的薪酬水平市場調查。其他保障措施包括與董事會批准的績效目標一致且明確的獎勵資金提取及歸屬架構，經薪酬委員會批准且目標及最高支付機會與市場慣例一致的短期獎勵及長期獎勵歸屬水平，作為獎勵架構一部分的獎勵調整及回補機制，以及針對集團首席執行官兼總裁的持股指引。

此外，友邦保險擁有穩健的全集團績效管理架構，根據年初制訂的個人目標評估員工及高管的貢獻及行為，從而確保獎勵結果既反映所取得的成績，也反映所展現的行為，在財務及非財務因素間取得平衡。

高級監督職能部門員工的短期獎勵與集團總部業績完全保持一致，以避免潛在利益衝突並確保其獨立性。

## 薪酬架構

### 薪酬政策

友邦保險堅守負責任的薪酬實踐，以吸引、激勵及留住集團上下各級員工。我們的薪酬計劃旨在根據影響及貢獻與健全的風險管理相平衡的原則，以具競爭力及公平的方式給予所有員工報酬，而不考慮性別、種族、年齡、殘疾或其他與績效無關的因素。

友邦保險的績效和獎勵方法支援友邦保險包括獎勵策略性目標在內的業務戰略的實現，同時考慮到本集團的資本狀況及長期業績，且不會導致過度風險承擔行為或違反適用法律、指引或法規。

我們的薪酬政策有助於支持上述目標，透過對友邦保險薪酬及風險管理架構的適當治理、設計、實施及監督。這項薪酬架構適用於整個集團，在各個業務單位貫徹實施，並遵守對本集團而言屬必要及適當的當地規則及法規。

### 薪酬總額及薪酬組成部分

友邦保險對薪酬總額進行全面檢討，在確定薪酬總額時會考慮職位的範圍及複雜性、專業經驗、市場競爭力、內部相關性、是否符合相關法律法規要求等因素。

對於主要管理人員，薪酬委員會每年都會對照友邦保險的國際保險同業和更廣泛的市場水平，檢討包括基本工資、短期和長期獎勵機會在內的薪酬總額，並批准包括個人短期獎勵在內的薪酬。

下表概述了截至2023年12月31日止年度，本公司的集團首席執行官兼總裁及主要管理人員的薪酬組成部分及其應用。

組成部分	釐定基準	慣例附註
<b>基本薪金</b> 以現金形式提供的固定薪酬部分	基本薪金乃根據職位的範圍及複雜性、地理位置及相關專業經驗而釐定，同時亦考慮市場競爭力及內部相關性	基本薪金調整（如適用）一般於3月1日起生效  固定薪酬部分的設定應適當，以免因利用可變部分誘發過度風險承擔行為
<b>短期獎勵</b> 按表現酌情以現金形式支付，以激勵及獎勵業務目標的實現與個人的貢獻及行為	短期獎勵乃酌情授出，肯定經營及個人績效，並考慮到個人的貢獻及行為  短期獎勵的目標金額乃依據個人的職務及責任，以及可變及總體薪酬待遇的競爭力而釐定	短期獎勵乃基於本集團預設的財務表現指標和個人的貢獻及行為而定。因此，財務及非財務績效指標均會被考慮在內

組成部分	釐定基準	慣例附註
<p><b>長期獎勵</b></p> <p>以按表現歸屬的受限制股份單位及按時間歸屬的購股權形式授出，一般在三年歸屬期後歸屬，以與本集團戰略及股東的長期利益保持一致。</p>	<p>長期獎勵乃酌情授出，旨在使高級僱員及核心人才與本集團的長期戰略目標及股東利益保持一致，並在鼓勵以可持續方式運營的同時提高風險意識。</p> <p>每年確定一次參與度，個人長期獎勵根據個人的職位及職責、績效潛力決定，同時考慮可變及薪酬總額的市場競爭力</p>	<p>對於集團首席執行官兼總裁及主要管理人員，長期獎勵以按表現歸屬的受限制股份單位及按時間歸屬的購股權形式授出，旨在於所有權和獎勵之間取得平衡，且高級管理人員很大部分可變薪酬會遞延</p> <p>長期獎勵通常在三年後歸屬並以股份結算，其中按表現歸屬的受限制股份單位的歸屬須符合預設的表現歸屬要求</p>
<p><b>福利及津貼</b></p> <p>包括相關法規及/或當地市場慣例可能要求的福利</p>	<p>福利被設計用以確保整體獎勵授出的市場競爭力並完全符合當地法規</p>	<p>集團首席執行官兼總裁及主要管理人員參與退休計劃，並獲得醫療及人壽保險等福利利益</p>
<p><b>僱員購股計劃</b></p> <p>此福利為僱員提供投資及獲得相應配送股份的機會，旨在促進及鼓勵長期持有友邦保險股份</p>	<p>除非地方法規禁止，已通過試用期的所有僱員均可參與僱員購股計劃，最高出資額為基本薪金的某個百分比或計劃的最高限額</p>	<p>參與者可就在薪酬委員會所批准的投資限額內購買的股份獲得配送股份</p> <p>配送股份於三年後歸屬</p>

有關短期及長期獎勵運作以及僱員購股計劃的進一步詳情，請參閱以下頁面。

## 浮動薪酬

浮動薪酬與友邦保險包括客戶、長期股東及僱員在內主要持份者的利益相一致，旨在激勵僱員達成主要的短期及長期目標。視乎業務及個人表現業績以及行為，該等獎勵的回報可能高於或低於目標水平，從而相對反映優秀卓越或未如理想的表現及行為。

友邦保險的短期及長期獎勵計劃載述如下。

## 短期獎勵計劃

短期獎勵乃酌情授出，激勵參與者於相關財政年度實現與財務、營運及個人績效相關的年度業務目標。個人績效乃根據個人目標的實現情況衡量，著重於成績及行為，均衡考量財務及非財務指標。短期獎勵計劃經定期檢討以確保其設計、流程及管治相輔相成，在風險與獎勵之間取得平衡。

於截至2023年12月31日止年度初期，2023年度短期獎勵計劃的業績要求連同目標及最高獎勵金額由薪酬委員會釐定傳達至集團首席執行官兼總裁及主要管理人員。

## 表現指標及比重

2023年短期獎勵計劃使用的表現指標載列如下：

新業務價值	60% 比重	新業務價值為本公司所公佈一年銷售額的估計經濟價值
產生的基本自由盈餘	15% 比重	產生的基本自由盈餘為業務產生的自由盈餘，但不包括投資新業務產生的自由盈餘、投資回報差異及其他項目自由盈餘
稅後營運溢利	25% 比重	稅後營運溢利為本公司根據國際財務報告會計準則計算及呈報的財務業績計算而公佈的稅後營運溢利

一如往年，釐定向集團首席執行官兼總裁及主要管理人員支付的金額時亦會考慮個人的表現及貢獻

對於業務單位，表現指標及比重可能與上表有所不同，並包括策略性舉措的比重。

就截至2023年12月31日止年度，李源祥先生（集團首席執行官兼總裁）及主要管理人員即將獲支付的短期獎勵總值為17,560,680美元。

就截至2023年12月31日止年度支付的短期獎勵金額於合併財務報表附註37內列作向李源祥先生支付的「花紅」及作為向主要管理人員支付的「薪金及其他短期僱員福利」的一部分。

## 長期獎勵計劃

長期獎勵旨在透過股份所有權及/或股份增值，使高級員工及核心人才與本集團的長期策略抱負以及持份者的利益保持一致。長期獎勵鼓勵以可持續的方式運營，以激勵和留住員工，提供風險意識，並支持通過增加股東價值來創造長期財富。我們定期檢討長期獎勵計劃，以確保其設計、流程和管治能夠共同平衡獎勵與風險。

長期獎勵授予本集團中對可持續財務業績和整體風險狀況有重大影響的最高級人員。長期獎勵亦可考慮授予其他個人，如憑藉其技能和專長在市場上具有競爭力的人士。



長期獎勵乃根據個人的職務及責任、表現和潛力逐年釐定，同時考慮可變薪酬和薪酬總額的市場競爭力。長期獎勵以按表現歸屬的受限制股份單位及按時間歸屬的購股權形式授出。

授出股份於三年歸屬期後歸屬，惟參與者必須於歸屬時維持與本集團的僱傭關係。

對於按表現歸屬的受限制股份單位，在達成表現條件後歸屬，歸屬水平須經薪酬委員會批准。對於按時間歸屬的購股權，則不附加表現條件。購股權的價值與未來的股價掛鈎，而該股價則反映本公司的表現。

## 表現指標及比重

2023年長期獎勵計劃使用的表現指標載列如下：

新業務價值	1/3 比重	新業務價值為本公司所公佈一年銷售額的估計經濟價值
內涵價值權益	1/3 比重	按內涵價值基準本公司股東應佔權益（內涵價值權益）為本公司所公佈內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。內涵價值為有效壽險業務的估計經濟價值，包括本集團資產負債表的淨值，但不包括未來新業務應佔的任何經濟價值
股東總回報	1/3 比重	相對股東總回報（股東總回報）為股份於表現期間內的複合年度回報，包括該期間股價變動及所收取（及再投資）股息總值。此指標以友邦保險與同業公司*於表現期內股東總回報進行比較

\* 就與表現掛鈎的受限制股份單位而言，相對股東總回報所對比的同業公司包括於表現期初名列Dow Jones Insurance Titans 30 Index (DJTINN) 指數分股內的19家人壽及健康或綜合保險公司。

按表現歸屬的受限制股份單位獎勵在三年表現期內（即就2023年長期獎勵計劃而言，表現期為2023年1月1日至2025年12月31日）達到預先確定的表現水平，方可歸屬。就受限制股份單位獎勵的歸屬而言，股東總回報率（TSR）的臨界表現水平是同業公司表現的25分位，而最高表現水平是同業公司表現的75分位或以上，屆時將歸屬200%的按表現歸屬的受限制股份單位目標數量。

## 董事及主要管理人員酬金

### 主要管理人員

2023年12月31日止年度內，就主要管理人員於合併收入表列中的總薪酬成本為49,959,548美元。

截至2023年12月31日止年度內所提供的薪酬詳情載於合併財務報表附註37。

## 執行董事

李源祥先生僅就彼擔任集團首席執行官兼總裁職務收取薪酬，並無就彼擔任董事會董事或任何附屬公司董事獲得額外袍金。

下表提供集團首席執行官兼總裁的年度目標薪酬水平（不包括福利及津貼）詳情。

千美元	年度目標薪酬 <sup>(1)</sup>	
	2023年 李源祥先生	2022年 李源祥先生
基本薪金 <sup>(2)</sup>	1,177	1,140
短期獎勵目標金額	2,515	2,350
長期獎勵目標金額	4,611	4,400
年度目標薪酬總額	8,303	7,890

附註：

(1) 上表所示的目標薪酬水平指其各自的年度金額（不包括福利及津貼）。李源祥先生亦於2022年及2023年獲得每年3,000,000港元的住房津貼。

(2) 李源祥先生的基本薪金指截至2022年及2023年3月1日（即年度薪金調整生效日期）的年度金額。基本薪金以港元支付，並根據各年末匯率換算為美元。

本公司於截至2023年12月31日止年度內就集團首席執行官兼總裁所產生的實際薪酬成本詳情載於合併財務報表附註37。

## 非執行董事

本公司已支付非執行董事截至2023年12月31日止年度的薪酬，並已包含彼等各自向董事委員會提供服務的袍金。非執行董事的所有薪酬均按定額年度袍金為基準計算，未有與公司或個人表現掛鈎的變動部分。

本公司於截至2023年12月31日止年度內產生的非執行董事薪酬成本詳情載於合併財務報表附註37。

## 董事會主席

截至2023年12月31日止年度的董事會主席基本袍金（包括董事會成員袍金）為每年750,000美元。

## 非執行董事

截至2023年12月31日止年度，非執行董事的董事會成員袍金為每年220,000美元。

非執行董事就擔任委員會成員及主席職位額外獲得的年度袍金如下：

	主席	成員
審核委員會	75,000美元	50,000美元
提名委員會	30,000美元	20,000美元
薪酬委員會	65,000美元	40,000美元
風險委員會	65,000美元	40,000美元

同時，作為董事會代表列席環境、社會及管治委員會（本公司管理委員會之一）的非執行董事額外獲得相應年度袍金，其金額為20,000美元。

## 有關股份計劃的其他資料

董事會已授權薪酬委員會負責管理本公司的股份計劃。薪酬委員會成員（為本公司獨立非執行董事）均無資格參與任何股份計劃。任何根據股份計劃向本公司董事或首席執行官授出股份的建議，必須獲得本公司全體獨立非執行董事批准。

為使本公司股份計劃（即2020年購股權計劃、2020年受限制股份單位計劃、2020年僱員購股計劃及2021年代理購股計劃）的條款符合經修訂的上市規則第17章，本公司已在2023年5月18日舉行的本公司股東週年大會上尋求並獲得股東批准，對本公司各項股份計劃的現有條款進行若干修訂。此外，本公司還對這些計劃進行了其他修訂，以符合市場慣例及本公司的價值主張。

有關股份計劃的更多資料，請參閱下文摘要及本公司2023年股東週年大會股東通函附錄三至六。

### 受限制股份單位計劃

2020年受限制股份單位計劃旨在透過股份所有權及/或增加股份價值為本集團與計劃參與者建立共同利益。本公司可根據2020年受限制股份單位計劃向本集團任何成員公司的僱員、董事（不包括獨立非執行董事）或主管授出受限制股份單位（受限制股份單位獎勵）。

於2010年9月28日獲本公司採納的2010年受限制股份單位計劃於2020年7月31日終止。儘管尚未歸屬的獎勵將繼續根據其原有條款歸屬，但不會根據該計劃進一步授出獎勵。本公司於2020年8月1日（2020年受限制股份單位計劃採納日期）採納2020年受限制股份單位計劃，其條款與2010年受限制股份單位計劃基本相同。2020年受限制股份單位計劃自2020年受限制股份單位計劃採納日期起有效期為10年，剩餘期限約為六年。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起的10年期間，本公司根據2020年受限制股份單位計劃及本公司任何其他受限制股份單位計劃（即2010年受限制股份單位計劃）授出的受限制股份單位獎勵相關的可供發行的股份總數不得超過2020年受限制股份單位計劃規則規定的受限制股份單位計劃限制基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%（即290,494,815股股份），佔於本報告日期已發行股份數目的2.572%。

參與者於接納或歸屬根據2020年受限制股份單位計劃授出的任何受限制股份單位獎勵時無須支付代價。於任何12個月期間，根據本公司股份計劃（包括受限制股份單位計劃）向任何一名參與者授出的所有獎勵相關的股份（即就授出的所有購股權及獎勵相關的已發行和將發行的新股）數目上限為相關授出日期已發行股份數目的1%（或就本公司主要股東或董事或首席執行官而言為0.1%）。

長期獎勵計劃的歸屬期為三年。此外，接納日期與歸屬日期之間的最短期限不得少於12個月，但以下情況除外：(i)向新員工授出獎勵以補償前任工作中被沒收的任何薪酬及福利及/或(ii)符合某些良好離職者標準的人員。薪酬委員會認為，在上述各項特定情況下允許較短的歸屬期屬適當，並且符合2020年受限制股份單位計劃的目的，本公司向新聘員工授出買斷獎勵，藉此吸引核心人才，解決被沒收薪酬的問題，以及通過加速歸屬來補償符合某些良好離職者標準的人員的情況。

於截至2023年12月31日止年度內，本公司根據2020年受限制股份單位計劃授出11,470,894個受限制股份單位。2023年按表現歸屬的受限制股份單位獎勵將計及上述表現指標，就自2023年1月1日起至2025年12月31日止的三年期間評估。

於截至2023年12月31日止年度內，根據2010年受限制股份單位計劃歸屬4,698,715個受限制股份單位，而根據2020年受限制股份單位計劃歸屬125,468個受限制股份單位。薪酬委員會批准的2020年長期獎勵的歸屬水平為目標的100%，全部通過計劃受託人在市場上購買現有股份來實現。

自2020年受限制股份單位計劃採納日期起直至2023年12月31日止，根據2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃共累計歸屬16,779,224個受限制股份單位，其相關股份約佔受限制股份單位計劃限額基準日已發行股份數目的0.14%。同期，並無根據2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃於歸屬獎勵後發行新股。

於2023年12月31日，根據2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃合共有29,913,377個尚未歸屬的受限制股份單位，相當於2023年12月31日已發行股份數目的0.26%。於2023年1月1日及2023年12月31日，分別有272,661,030個及260,581,438個受限制股份單位可根據計劃授權授出。

## 截至2023年12月31日止年度的受限制股份單位變動

下表概述2010年受限制股份單位計劃及2020年受限制股份單位計劃於截至2023年12月31日止年度內的變動。

	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	歸屬日期 (日/月/年) <sup>(2)</sup>	於2023年 1月1日 尚未歸屬 的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 授出的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 歸屬的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份單位 數目	於2023年 12月31日 尚未歸屬 的受限制 股份單位 數目 <sup>(3)</sup>	於緊接 受限制 股份單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
<b>集團首席執行官 兼總裁 李源祥先生</b>	<b>2010年受限制股份單位計劃</b>							
	13/3/2020	見附註 <sup>(4)</sup>	1,153,153	-	(315,561)	-	837,592	83.25
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	420,426	-	(210,213)	(210,213)	-	81.55
	<b>2020年受限制股份單位計劃</b>							
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	429,546	-	-	-	429,546	n/a
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	586,664	-	-	-	586,664	n/a
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	599,256	-	-	599,256	n/a

	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	歸屬日期 (日/月/年) <sup>(2)</sup>	於2023年 1月1日 尚未歸屬 的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 授出的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 歸屬的受限制 股份單位 數目	截至2023年 12月31日 止 年度內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份單位 數目	於2023年 12月31日 尚未歸屬 的受限制 股份單位 數目 <sup>(3)</sup>	於緊接 受限制 股份單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
<b>所有合資格 僱員及參與者</b>	<b>2010年受限制股份單位計劃</b>							
	13/3/2020	見附註 <sup>(4)</sup>	1,153,153	-	(315,561)	-	837,592	83.25
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	661,862	-	(384,017)	(277,845)	-	81.55
	<b>2020年受限制股份單位計劃</b>							
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	679,026	-	-	108,472	787,498	n/a
	14/3/2022	見附註 <sup>(7)</sup>	94,294	-	(47,147)	-	47,147	84.45
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	1,902,596	-	-	140,000	2,042,596	n/a
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(8)</sup>	21,891	-	-	-	21,891	n/a
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	1,217,852	-	-	1,217,852	n/a
<b>其他合資格僱員及 參與者</b>	<b>2010年受限制股份單位計劃</b>							
	25/3/2020	25/3/2023 <sup>(5)</sup>	8,164,115	-	(3,983,566)	(4,180,549)	-	81.56
	10/6/2020	10/6/2023 <sup>(5)</sup>	31,142	-	(15,571)	(15,571)	-	80.75
	<b>2020年受限制股份單位計劃</b>							
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(5)</sup>	6,828,419	-	(29,861)	(641,720)	6,156,838	77.16
	24/3/2021	24/3/2024 <sup>(6)</sup>	77,480	-	-	-	77,480	n/a
	2/6/2021	2/6/2024 <sup>(5)</sup>	67,610	-	(10,233)	(22,743)	34,634	77.67
	2/6/2021	2/6/2024 <sup>(6)</sup>	4,484	-	-	-	4,484	n/a
	30/9/2021	30/9/2024 <sup>(5)</sup>	51,994	-	-	-	51,994	n/a
	17/12/2021	17/12/2024 <sup>(6)</sup>	58,773	-	-	-	58,773	n/a
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	9,668,506	-	(31,578)	(859,385)	8,777,543	75.31
	17/3/2022	17/3/2025 <sup>(6)</sup>	60,449	-	-	-	60,449	n/a
	28/3/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	12,030	-	-	-	12,030	n/a
	19/5/2022	17/3/2025 <sup>(5)</sup>	9,002	-	-	-	9,002	n/a
	19/5/2022	19/5/2025 <sup>(5)</sup>	20,374	-	-	-	20,374	n/a
	15/9/2022	15/9/2025 <sup>(5)</sup>	36,748	-	-	-	36,748	n/a
	17/3/2023	17/3/2026 <sup>(6)</sup>	-	10,253,042	(6,649)	(587,941)	9,658,452	71.04
<b>總計</b>	<b>2010年受限制股份單位計劃</b>		10,010,272	-	(4,698,715)	(4,473,965)	837,592	
	<b>2020年受限制股份單位計劃</b>		19,593,676	11,470,894	(125,468)	(1,863,317)	29,075,785	
	<b>總計</b>		29,603,948	11,470,894	(4,824,183)	(6,337,282)	29,913,377	

附註：

- (1) 截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期(用於釐定該授予會計價值的日期)為2020年3月13日、2020年3月25日及2020年6月10日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日、2021年6月2日、2021年9月30日及2021年12月17日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月14日、2022年3月17日、2022年3月28日、2022年5月19日及2022年9月15日。截至2023年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。該等計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。
- (2) 歸屬日期須受制於相關之交易限制。
- (3) 包括根據2010年受限制股份單位計劃規則及2020年受限制股份單位計劃規則，於2023年12月31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。參與者無須就接納任何授出的受限制股份單位獎勵支付代價。
- (4) 請參閱本公司日期為2019年11月22日的公告。該等受限制股份單位與李源祥先生在離開前任工作而失效的未歸屬長期獎勵及延期付款而獲得的補償有關。該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。首四批各315,561個受限制股份單位已分別於2020年9月13日、2021年2月21日、2022年2月21日及2023年2月21日歸屬。在持續受僱的前提下，315,561個受限制股份單位按計劃於2024年2月21日歸屬，而522,031個受限制股份單位按計劃於2025年2月21日歸屬。
- (5) 該等受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及本年報第135頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (6) 股份在緊接授出受限制股份單位當日之前的收市價為76.4港元。受限制股份單位於授出日期的公平值為63.37港元。該等受限制股份單位的歸屬須待達成服務年限要求及本年報第135頁所述的業績表現條件後方可作實。
- (7) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。首兩批各47,147個受限制股份單位已分別於2022年9月14日及2023年3月14日歸屬。在持續受僱的前提下，各批47,147個受限制股份單位按計劃於2024年3月14日歸屬。
- (8) 該等受限制股份單位的歸屬僅以公司服務年限為基準(即除持續受僱外並無附帶其他業績表現條件)。

## 購股權計劃

購股權計劃旨在透過股份所有權及/或增加股份價值為本集團與計劃參與者建立共同利益。本公司可根據2020年購股權計劃向本集團任何成員公司的僱員、董事(不包括獨立非執行董事)或主管授出購股權。

於2010年9月28日獲本公司採納的2010年購股權計劃於2020年5月29日終止。儘管尚未歸屬的獎勵將繼續根據其原有條款歸屬，但不會根據該等計劃進一步授出獎勵。

本公司於2020年5月29日(2020年購股權計劃採納日期)採納2020年購股權計劃，其條款與2010年購股權計劃基本相同。2020年購股權計劃自2020年購股權計劃採納日期起有效期為10年，剩餘期限約為六年。

自2020年購股權計劃採納日期起的10年期間，因行使本公司2020年購股權計劃及任何其他購股權計劃(即2010年購股權計劃)授出的所有購股權而發行的股份總數(不包括已失效的購股權)不得超過2020年購股權計劃採納日期已發行股份數目的2.5%，即302,264,978股(佔於本報告日期已發行股份數目的2.676%)。於任何12個月期間內根據本公司股份計劃(包括購股權計劃)向任何一名參與者授出的所有獎勵(即就授出的所有購股權及獎勵相關的已發行及將發行的新股份)相關的股份數目上限為有關授出日期已發行股份數目的1%(如參與者為本公司主要股東，則0.1%)。自採納購股權計劃起，本公司既無根據該計劃向主要股東授出購股權，亦無根據該計劃授出任何超出個人限額的購股權。

參與者無須就接納2020年購股權計劃的購股權支付任何代價。參與者每持有一份購股權即可認購本公司一股普通股。購股權的行使價為(i)股份於授出日的收市價及(ii)股份於緊接授出日前五個交易日的平均收市價的較高者。

長期獎勵計劃的歸屬期為三年。此外，購股權的最短持有期為自接納之日起計12個月，而購股權自授出起最長期限為10年。購股權通常於授出日期三年後即可行使，並於隨後七年中仍可予行使，但以下情況除外：(i)向新員工授出獎勵以補償前任工作中被沒收的任何薪酬及福利，及/或(ii)符合某些良好離職者標準的人員。薪酬委員會認為，在上述各項特定情況下允許較短的歸屬期屬適當，並且符合2020年受限制股份單位計劃的目的，本公司向新聘員工授出買斷獎勵，藉此吸引核心人才，並解決被沒收薪酬的問題，以及通過加速歸屬來補償符合某些良好離職者標準的人員的情況。

於截至2023年12月31日止年度內，本公司根據2020年購股權計劃授出1,918,599份購股權。同期，因行使2010年購股權計劃授出的購股權而發行661,786股新股份，且本公司並無根據2020年購股權計劃發行新股份。薪酬委員會認為，授出購股權（不附帶表現條件）是為了推動長期目標及創造股東價值。購股權的價值與未來股價掛鉤，而未來股價又取決於本公司業績。

自2020年購股權計劃採納日期起截至2023年12月31日，根據2010年購股權計劃累計發行合共7,769,460股新股份，相當於2020年購股權計劃採納日期已發行股份約0.06%。同期，本公司並無根據2020年購股權計劃發行新股份。

於2023年12月31日，2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下有合共25,105,172份未經行使的購股權，佔2023年12月31日已發行股份數目的0.22%。於2023年1月1日及2023年12月31日，根據計劃授權可授出的購股權數目為271,184,000份及269,390,346份。

於本報告日期，根據2020年購股權計劃及2010年購股權計劃授出的購股權相關的可供發行股份的總數為294,440,807股，佔已發行股份數目的約2.607%。

## 截至2023年12月31日止年度內的購股權變動

下表概述2010年購股權計劃及2020年購股權計劃下的購股權於截至2023年12月31日止年度內的變動。

集團首席執行官兼總裁及其他合資格僱員及參與者	授出日期 (日/月/年) <sup>(1)</sup>	購股權可予行使之期間 (日/月/年)	於2023年1月1日未經行使的購股權數目	截至2023年12月31日止年度內授出的購股權數目	截至2023年12月31日止年度內歸屬的購股權數目	截至2023年12月31止年度內註銷/失效/重新分類的購股權數目	截至2023年12月31日止年度內行使的購股權數目	行使價 (港元)	於2023年12月31日未經行使的購股權數目 <sup>(3)</sup>	於緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價 (港元)	
<b>集團首席執行官兼總裁</b> 李源祥先生	<b>2010年購股權計劃</b>										
	25/3/2020	25/3/2023 - 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	1,197,133	-	1,197,133	-	-	68.10	1,197,133	n/a	
	<b>2020年購股權計劃</b>										
	24/3/2021	24/3/2024 - 23/3/2031 <sup>(4)</sup>	464,526	-	-	-	-	97.33	464,526	n/a	
	17/3/2022	17/3/2025 - 16/3/2032 <sup>(4)</sup>	660,259	-	-	-	-	79.85	660,259	n/a	
	17/3/2023	17/3/2026 - 16/3/2033 <sup>(5)</sup>	-	552,217	-	-	-	80.73	552,217	n/a	
<b>其他合資格僱員及參與者</b>	<b>2010年購股權計劃</b>										
	11/3/2013	11/3/2016 - 10/3/2023 <sup>(4)</sup>	37,266	-	-	-	(37,266)	34.35	-	88.30	
	5/3/2014	5/3/2017 - 4/3/2024 <sup>(4)</sup>	348,915	-	-	-	(294,204)	37.56	54,711	77.87	
	12/3/2015	12/3/2018 - 11/3/2025 <sup>(4)</sup>	1,086,369	-	-	-	(129,470)	47.73	956,899	85.11	
	9/3/2016	9/3/2019 - 8/3/2026 <sup>(4)</sup>	1,637,947	-	-	-	-	41.90	1,637,947	n/a	
	10/3/2017	10/3/2020 - 9/3/2027 <sup>(4)</sup>	3,604,194	-	-	-	(164,479)	50.30	3,439,715	79.40	
	31/7/2017	1/6/2020 - 30/7/2027 <sup>(4)</sup>	830,436	-	-	-	-	61.55	830,436	n/a	
	15/3/2018	15/3/2021 - 14/3/2028 <sup>(4)</sup>	3,726,493	-	-	-	(36,367)	67.15	3,690,126	88.30	
	27/3/2019	27/3/2022 - 26/3/2029 <sup>(4)</sup>	3,300,258	-	-	-	-	76.38	3,300,258	n/a	
	15/5/2019	1/5/2022 - 14/5/2029 <sup>(4)</sup>	82,221	-	-	-	-	78.70	82,221	n/a	
	25/3/2020	25/3/2023 - 24/3/2030 <sup>(4)</sup>	3,772,986	-	3,380,348	(51,046)	-	68.10	3,721,940	n/a	
	<b>2020年購股權計劃</b>										
	24/3/2021	24/3/2024 - 23/3/2031 <sup>(4)</sup>	1,365,104	-	-	(58,991)	-	97.33	1,306,113	n/a	
	17/3/2022	17/3/2025 - 16/3/2032 <sup>(4)</sup>	1,859,197	-	-	(14,908)	-	79.85	1,844,289	n/a	
17/3/2023	17/3/2026 - 16/3/2033 <sup>(5)</sup>	-	1,366,382	-	-	-	80.73	1,366,382	n/a		
<b>總計</b>	<b>2010年購股權計劃</b>		19,624,218	-	4,577,481	(51,046)	(661,786)		18,911,386		
	<b>2020年購股權計劃</b>		4,349,086	1,918,599	-	(73,899)	-		6,193,786		
	<b>總計</b>		23,973,304	1,918,599	4,577,481	(124,945)	(661,786)		25,105,172		

附註：

- 截至2012年11月30日止年度授出獎勵的計量日期(即用於釐定該授予會計價值的日期)為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。截至2015年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2015年3月12日。截至2016年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2016年3月9日。截至2017年11月30日止年度授出獎勵的計量日期為2017年3月10日及2017年7月31日。截至2018年12月31日止十三個月內授出獎勵的計量日期為2018年3月15日。截至2019年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2019年3月27日及2019年5月15日。截至2020年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2020年3月25日。截至2021年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2021年3月24日。截至2022年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2022年3月17日。截至2023年12月31日止年度授出獎勵的計量日期為2023年3月17日。該等計量日期乃根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付釐定。
- 歸屬日期為可行使購股權期間的第一天，並須遵守適用的交易限制。
- 包括於2023年12月31日尚未行使的購股權，根據2010年購股權計劃規則及2020年購股權計劃規則，這些計劃將在購股權可行使的有關期間結束時或之前失效。
- 購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。
- 股份在緊接授出購股權當日之前的收市價為76.4港元。購股權於授出日期的公平值為23.97港元。購股權歸屬僅以公司服務年限為基準。



## 僱員購股計劃

2011年僱員購股計劃及2020年僱員購股計劃（統稱僱員購股計劃）旨在促進及鼓勵僱員長期持有友邦保險股份，提升僱員的歸屬感並鼓勵留任。根據僱員購股計劃，本公司可向參與者（即本集團的正式員工）授予就其購股配送的受限制股份購買單位（受限制股份購買單位）。

本公司於2011年7月25日採納的2011年僱員購股計劃自採納日期起為期十年，已於2020年10月31日起終止。然而，2011年僱員購股計劃終止前授出的所有受限制股份購買單位繼續具有十足效力及持續有效，且該等受限制股份購買單位的歸屬須受限於及遵守其根據2011年僱員購股計劃授出的條款。

本公司於2020年8月1日（2020年僱員購股計劃採納日期）採納2020年僱員購股計劃。該計劃自2020年僱員購股計劃採納日期起有效期為10年，剩餘期限約為六年。

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

授出的受限制股份購買單位的歸屬期為三年。倘參與者符合良好離職者標準或倘本公司控制權發生變更或清盤，每名參與者的配送受限制股份購買單位應立即歸屬。薪酬委員會認為，在該等特定情況下允許較短的歸屬期屬恰當，也符合僱員購股計劃的目的，因為其允許本公司通過加速歸屬來補償符合某些良好離職者標準的人員的情況。

自2020年僱員購股計劃採納日期起的10年期間，根據2020年僱員購股計劃及任何其他僱員購股計劃（即2011年僱員購股計劃）可供發行的股份總數不得超過2020年僱員購股計劃規則規定的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股，佔本報告日期已發行股份數目的2.572%。在任何12個月期間，根據本公司股份計劃（包括僱員購股計劃）向任何一名參與者授出的所有獎勵相關的股份（即就授出的所有購股權及獎勵相關的已發行及將發行的新股）數目上限為提交參與僱員購股計劃的選擇表格當日已發行股份數目的1%（或就本公司主要股東或董事或首席執行官而言為0.1%）。

僱員購股計劃項下的受限制股份購買單位並無附帶績效目標及回補條款。薪酬委員會認為，根據僱員購股計劃授出的獎勵乃按時間歸屬，授出對象不限於董事及高級管理人員，並著眼於通過持有本公司股權提升僱員的歸屬感及參與度。

於截至2023年12月31日止年度內，根據2020年僱員購股計劃共授出1,972,908個配送受限制股份購買單位，1,196,668個配送受限制股份購買單位已歸屬，且未有發行新股份。

自2020年僱員購股計劃採納日期起截至2023年12月31日，根據2020年僱員購股計劃及其前身計劃授予的受限制股份購買單位歸屬後，未有發行新股份。

於2023年12月31日，2020年僱員購股計劃共有3,742,988個尚未歸屬的受限制股份購買單位，佔2023年12月31日已發行股份數目的0.03%。

下表概述2020年僱員購股計劃下受限制股份購買單位於截至2023年12月31日止年度內的變動。

僱員購股計劃	於2023年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 購買單位 數目	截至2023年 12月31日止 年度內授出的 受限制股份 購買單位 數目 <sup>(1)</sup>	截至2023年 12月31日止 年度內歸屬的 受限制股份 購買單位 數目	截至2023年 12月31日止 年度內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 購買單位 數目	於2023年 12月31日 尚未歸屬的 受限制股份 購買單位 數目 <sup>(2)</sup>	於緊接 受限制股份 購買單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)	
<b>集團首席執行官兼總裁</b>							
李源祥先生	2020年僱員購股計劃 <sup>(3)</sup>	1,901	978	(785)	-	2,095	73.80

僱員購股計劃	於2023年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 購買單位 數目	截至2023年 12月31日止 年度內授出的 受限制股份 購買單位 數目 <sup>(1)</sup>	截至2023年 12月31日止 年度內歸屬的 受限制股份 購買單位 數目	截至2023年 12月31日止 年度內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 購買單位 數目	於2023年 12月31日 尚未歸屬的 受限制股份 購買單位 數目 <sup>(2)</sup>	於緊接 受限制股份 購買單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)	
<b>五大最高薪人士</b>	2020年僱員購股計劃 <sup>(3)</sup>	5,704	2,934	(2,354)	-	6,284	73.80
<b>其他合資格 僱員及參與者</b>	2020年僱員購股計劃 <sup>(3)</sup>	3,273,975	1,969,974	(1,194,314)	(312,931)	3,736,704	73.96
<b>總計</b>		3,279,679	1,972,908	(1,196,668)	(312,931)	3,742,988	

附註：

- 根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付，相應的受限制股份購買單位之授予日期為參與者參與僱員購股計劃後當月第一天，每個月的實際購股日期為15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）。有關緊接受限制股份購買單位授出日期之前的收市價詳情，請參閱www.aia.com上的股價。截至2023年12月31日的年度內，授出之每份相應的受限制股份購買單位的加權平均平值分別為：於2023年1月為70.79港元、於2023年2月為70.22港元、於2023年3月為69.87港元、於2023年4月為68.79港元、於2023年5月為67.73港元、於2023年6月為66.05港元、於2023年7月為63.68港元、於2023年8月為62.69港元、於2023年9月為64.04港元、於2023年10月為61.21港元、於2023年11月為59.40港元及於2023年12月為58.61港元。參與者無須就授出受限制股份購買單位支付代價。
- 於2023年1月1日，根據截至該日的計劃上限，有298,985,299個受限制股份購買單位可供授出。其後，本公司在2023年5月18日舉行的股東周年大會上修訂了計劃上限。根據經修訂的計劃上限，且考慮到截至2023年12月31日止年度授出的受限制股份購買單位，於2023年12月31日，有286,751,826個受限制股份購買單位可供授出。
- 2020年僱員購股計劃包括a)2020年僱員購股計劃年度，自2020年11月至2021年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2023年11月16日；b)2021年僱員購股計劃年度，自2021年11月至2022年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2024年11月15日；c)2022年僱員購股計劃年度，自2022年11月至2023年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2025年11月15日；d)2023年僱員購股計劃年度，自2023年11月至2024年10月於每個月15日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，而歸屬日期為2026年11月15日。

## 代理購股計劃

2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃（統稱代理購股計劃）旨在促進及鼓勵本集團獲選代理主管及代理長期持有友邦保險股份。根據代理購股計劃，本公司可向參與者授出就其購股配送的受限制股份認購單位。

2012年代理購股計劃於2012年2月23日獲本公司採納，已於2021年3月31日起終止。於2012年代理購股計劃終止後，並無根據該計劃進一步授出受限制股份認購單位。然而，2012年代理購股計劃終止前授出的所有受限制股份認購單位繼續具有十足效力及持續有效，且該等受限制股份認購單位的歸屬須受限於其根據2012年代理購股計劃授出的條款。

本公司於2021年2月1日（2021年代理購股計劃採納日期）採納2021年代理購股計劃，其條款與2012年代理購股計劃基本相同。該計劃自2021年代理購股計劃採納日期起有效期為10年，剩餘期限約為七年。

自2021年代理購股計劃採納日期起的10年期間，根據2021年代理購股計劃及任何其他代理購股計劃（即2012年代理購股計劃）可供發行的股份總數不得超過2021年代理購股計劃規則規定的基準日（即2023年5月18日）已發行股份數目的2.5%，即290,494,815股（佔於本報告日期已發行股份數目的2.572%）。於任何12個月期間內根據本公司股份計劃（包括代理購股計劃）向任何一名參與者授出的所有獎勵（即就授出的所有購股權及獎勵相關的已發行及將發行的新股份）相關的股份數目上限為提交參與代理購股計劃的選擇表格當日已發行股份數目的1%。

根據2021年代理購股計劃，參與者可選擇購買股份，並獲授配送的受限制股份認購單位。當配送的受限制股份認購單位歸屬時（通常自計劃年度的首個購股日期起計三年後進行），將就已購買並仍持有的每兩股股份收取一股配送股份。每名合資格代理的每月最高購買限額為12,500港元（或當地的等值貨幣金額）。

代理購股計劃項下的受限制股份認購單位不附帶表現目標及回補條款。薪酬委員會認為，代理購股計劃項下的獎勵乃按時間歸屬，重點在於通過持有本公司股權來增強代理人的歸屬感及參與感。

於截至2023年12月31日止年度，根據2012年代理購股計劃沒有授出配送受限制股份認購單位，986,359個配送受限制股份認購單位已歸屬，且發行986,359股新股份。同期，根據2021年代理購股計劃共授出1,071,710個配送受限制股份認購單位，沒有配送受限制股份認購單位已歸屬，及沒有發行新股份。新股份乃於配送受限制股份認購單位歸屬時按每股1.00美元的認購價發行予香港中央證券信託有限公司（即計劃受託人），以信託方式代若干合資格代理持有。於2023年4月27日股份的收市價為85.2港元。

自2021年代理購股計劃採納日期至2023年12月31日，根據代理購股計劃共累計歸屬3,298,477個配送受限制股份認購單位，並根據2012年代理購股計劃或2021年代理購股計劃發行3,298,477股新股份。

於2023年12月31日，2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃項下共有2,573,564個尚未歸屬的受限制股份認購單位，相當於2023年12月31日已發行股份數目的0.02%。

下表概述2012年代理購股計劃及2021年代理購股計劃下合資格參與者的受限制股份認購單位於截至2023年12月31日止年度內的變動。

代理購股計劃	於2023年 1月1日 尚未歸屬的 受限制股份 認購單位 數目	截至2023年 12月31日止 年度內授出的 受限制股份 認購單位 數目 <sup>(3)</sup>	截至2023年 12月31日止 年度內歸屬的 受限制股份 認購單位 數目 <sup>(4)</sup>	截至2023年 12月31日止 年度內 註銷/失效/ 重新分類的 受限制股份 認購單位 數目	於2023年 12月31日 尚未歸屬的 受限制股份 認購單位 數目 <sup>(5)</sup>	於緊接 受限制股份 認購單位 歸屬日期 之前的加權 平均收市價 (港元)
<b>合資格參與者</b>						
2012年代理購股計劃 <sup>(1)</sup>	1,005,238	-	(986,359)	(18,879)	-	83.85
2021年代理購股計劃 <sup>(2)</sup>	1,606,062	1,071,711	-	(104,209)	2,573,564	n/a
<b>總計</b>	<b>2,611,300</b>	<b>1,071,711</b>	<b>(986,359)</b>	<b>(123,088)</b>	<b>2,573,564</b>	<b>83.85</b>

附註：

- (1) 2012年代理購股計劃包括2020年代理購股計劃年度，自2020年4月至2021年3月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2023年4月27日。
- (2) 2021年代理購股計劃包括a)2021年代理購股計劃年度，自2021年5月至2022年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2024年5月27日；b)2022年代理購股計劃年度，自2022年5月至2023年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2025年5月27日；c)2023年代理購股計劃年度，自2023年5月至2024年4月於每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）進行購買，歸屬日期為2026年5月29日。
- (3) 受限制股份認購單位的分配日期為每月27日（或倘該日並非營業日，則為下一個營業日）。有關緊接向參與者分配受限制股份認購單位日期前股份的收市價詳情，請參閱www.aia.com的股價。根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付，於2023年3月27日（即2023年代理購股計劃年度登記期的最後日期）之授出中，截至2023年12月31日止年度授出之每份相應的受限制股份購買單位的加權平均公平值為57.03港元。用於根據國際財務報告會計準則第2號以股份為基礎的支付計算授出的受限制股份認購單位的公平值的方法及假設的進一步詳情披露於合併財務報表附註36。
- (4) 受限制股份認購單位的認購價為每股1.00美元。
- (5) 於2023年1月1日，根據截至該日的計劃上限，有297,341,560個受限制股份認購單位可供授出。其後，本公司在2023年5月18日舉行的股東周年大會上修訂了計劃上限，且考慮到截至2023年12月31日止年度發行的新股份及授出的受限制股份認購單位，於2023年12月31日，根據經修訂的計劃上限，有284,622,774個受限制股份認購單位可供授出。

於截至2023年12月31日止年度內因本公司股份計劃授出的購股權及獎勵而可能發行的股份數目除以於2023年12月31日加權平均已發行股份數目為0.1427%。

有關截至2023年12月31日止年度根據本公司股份計劃授出的購股權及獎勵的公平值計量以及所採納的會計準則及政策的詳情載於合併財務報表附註36。

## 展望

本節載列2024年業績年度有關薪酬的進一步資料。

於2023年，薪酬委員會審查了獎勵計劃的設計，並在獨立外部顧問的輔助下進行了深入分析。審查的重點是確保友邦保險的獎勵計劃未來適合支持吸引、激勵及留住高管人員及核心人才，繼續符合我們的策略及持份者的利益，同時遵守監管規定。

改進措施包括為集團首席執行官兼總裁及主要管理人員以外的計劃參與者引入按時間歸屬的受限制股份單位，取代現有的長期獎勵計劃工具的部分按表現歸屬的受限制股份單位。我們將繼續提供購股權。此外，為釐定長期獎勵的歸屬水平，將引入額外的主要財務表現衡量指標（產生的基本自由盈餘）。

改進措施在2024年長期獎勵計劃中生效，詳情將在2025年發佈的2024年薪酬報告中披露。

薪酬委員會將繼續評估薪酬架構，以確保其提供具競爭力的薪酬以吸引及留住最優秀的人才，同時遵守相關監管規定，並考慮最佳實踐來支持本集團的策略。

**149** 獨立核數師報告

**156** 合併收入表

**157** 合併全面收入表

**158** 合併財務狀況表

**160** 合併權益變動表

**162** 合併現金流量表

**164** 合併財務報表附註及  
重大會計政策資料

1. 公司資料
2. 重大會計政策資料
3. 主要會計估計及判斷
4. 匯率
5. 稅後營運溢利
6. 總加權保費收入及年化新保費
7. 分部資料
8. 保險收益
9. 投資業績淨額
10. 開支
11. 所得稅
12. 每股盈利
13. 股息
14. 無形資產
15. 於聯營公司及合資公司的投資
16. 物業、廠房及設備
17. 投資物業
18. 金融投資
19. 衍生金融工具

20. 公平值計量
21. 其他資產
22. 現金及現金等價物
23. 金融資產的減值
24. 保險合約及所持再保險合約
25. 投資合約
26. 借貸
27. 回購協議的債項
28. 抵銷金融資產及金融負債
29. 撥備
30. 其他負債
31. 股本及準備金
32. 非控股權益
33. 集團資本結構
34. 風險管理
35. 僱員福利
36. 以股份為基礎的報酬
37. 董事及主要管理人員酬金
38. 關連方交易
39. 承擔及或有事項
40. 附屬公司
41. 報告期間後事項
42. 持作出售的出售組別
43. 採納國際財務報告會計準則第 9 號、  
國際財務報告會計準則第 17 號及  
對國際會計準則第 16 號的修訂的影響
44. 本公司的財務狀況表
45. 本公司的權益變動表

**325** 內涵價值補充資料的  
獨立核數師報告

**329** 內涵價值補充資料



## 羅兵咸永道

致友邦保險控股有限公司股東

(於香港註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計的內容

友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第156至324頁的合併財務報表，包括：

- 於2023年12月31日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併收入表；
- 截至該日止年度的合併全面收入表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括重大會計政策資料。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2023年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在 本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



**關鍵審計事項**

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

所識別的關鍵審計事項與保險合約負債估值有關。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
--------	-----------------

**保險合約負債的估值**

請參閱合併財務報表的以下附註：附註2.3（相關會計政策）、附註3（主要會計估計及判斷）及附註24（保險合約及所持再保險合約）。

於2023年12月31日，貴集團擁有保險合約負債2,032.71億美元。

處理保險合約負債估值的工作包括以下審計程序：

管理層對此等保險合約負債的估值（按履約現金流量（「履約現金流量」）及合約服務邊際（「合約服務邊際」）的總和計量）涉及就不確定的未來結果（包括制定重大精算假設及方法）行使重大判斷。

**(a) 履約現金流量**

- 我們對精算方法進行以下程序：
  - 了解並評估就所用精算方法的釐定及重大模型變動的現有控制措施設計；
  - 獲取方法憑證並檢討所識別重大變動的適當性；及
  - 進行抽樣測試以驗證方法的重大變動已反映在精算模型中（如適用）。

**(a) 履約現金流量**

履約現金流量乃使用估值日期的假設釐定。此外，就具有重大財務選擇權及保證的保險合約而言，採用隨機模型技術計量該等合約的履約現金流量。

因此，該等負債涉及重大估計不明朗因素，且相關內在風險被視為重大。

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





## 羅兵咸永道

### 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>保險合約負債的估值 (續)</b></p> <p><b>(a) 履約現金流量 (續)</b></p> <p>作為假設考慮因素的一部分，我們重點關注對履約現金流量的計量有重大影響的假設。</p> <p>對於所採用的精算方法，我們重點關注此等方法相較去年所採用者的變動以及重要新產品種類(如適用)所適用的方法。</p>	<p><b>(a) 履約現金流量 (續)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 我們評估了主要假設的合理性。我們對假設的評估包括： <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ 了解並評估現有控制措施的設計以釐定假設及就確定該等假設所用的輸入數據；</li> <li>◦ 通過運用我們的行業知識和經驗檢驗管理層用以得出假設的方法；及</li> <li>◦ 對比過往經驗、市場可觀測數據(如適用)及我們對市場慣例的經驗，對管理層所用主要假設提出質疑。</li> </ul> </li> </ul>



關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>保險合約負債的估值 (續)</b></p> <p><b>(b) 合約服務邊際</b></p> <p>合約服務邊際指 貴集團根據保險合約提供服務時將確認的未賺取利潤。</p> <p>合約組別的合約服務邊際的釋放根據該期間提供的責任單元數目在各期間確認為保險收益。責任單元則由所提供服務的數量及貨幣時間價值等因素釐定。</p> <p>管理層運用判斷以識別所提供的服務，然後釐定所提供服務的數量。</p> <p>作為我們審計工作的一部分，我們重點關注釐定責任單元，因為其受較高程度的判斷影響，且相關內在風險被視為重大。</p>	<p><b>(b) 合約服務邊際</b></p> <p>除對相關履約現金流量執行的程序外，我們亦已：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 了解並評估流程的控制設計，包括用於識別服務及釐定所提供服務的數量的基準；</li> <li>• 評估管理層釐定的不同服務的適當性，方法是審查以抽樣方式簽發的保險合約的條款和給付特徵；及</li> <li>• 根據相關市場刊物評估管理層釐定將予提供的服務的責任單元的適當性。</li> </ul> <p>基於已完成的工作，我們發現針對保險合約負債所用方法、假設及判斷乃屬恰當。</p>

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](http://www.pwchk.com)



## 羅兵咸永道

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 其他事項

貴集團已根據內涵價值補充資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備於2023年12月31日及截至該日止年度的內涵價值補充資料，而我們已單獨就該內涵價值補充資料向 貴公司董事會出具一份日期為2024年3月14日的核數師報告。

### 董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》、國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



## 羅兵咸永道

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照香港《公司條例》第405條向閣下（作為整體）報告我們的意見，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責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

---

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](http://www.pwchk.com)



## 羅兵咸永道

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任 (續)

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林同文。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2024年3月14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](http://www.pwchk.com)

財務報表  
合併收入表

百萬美元	附註	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
保險收益	8, 24	<b>17,514</b>	16,319
保險服務開支	10, 24	<b>(12,078)</b>	(10,434)
所持再保險合約的開支淨額	24	<b>(345)</b>	(419)
<b>保險服務業績</b>		<b>5,091</b>	5,466
利息收益	9		
並非按公平值計入損益的金融資產		<b>4,062</b>	3,837
按公平值計入損益的金融資產		<b>3,758</b>	3,430
其他投資回報	9	<b>4,941</b>	(38,647)
金融資產的減值虧損淨額	9	<b>(195)</b>	(233)
<b>投資回報</b>	9	<b>12,566</b>	(31,613)
保險合約的財務(開支)/收入淨額	9	<b>(10,456)</b>	30,957
所持再保險合約的財務收入淨額	9	<b>65</b>	67
投資合約負債的變動	9, 25	<b>(572)</b>	1,106
合併投資基金第三方權益的變動	9	<b>(56)</b>	34
<b>投資業績淨額</b>	9	<b>1,547</b>	551
收費收入		<b>114</b>	138
其他營運收益		<b>294</b>	301
其他開支	10	<b>(1,752)</b>	(1,896)
其他財務費用	10	<b>(463)</b>	(385)
<b>分佔聯營公司及合資公司虧損前溢利</b>		<b>4,831</b>	4,175
分佔聯營公司及合資公司虧損		<b>(267)</b>	(121)
<b>稅前溢利</b>		<b>4,564</b>	4,054
稅項開支	11	<b>(783)</b>	(689)
<b>純利</b>		<b>3,781</b>	3,365
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>3,764</b>	3,331
非控股權益		<b>17</b>	34
<b>每股盈利(美元)</b>			
基本	12	<b>0.33</b>	0.28
攤薄	12	<b>0.33</b>	0.28

財務報表  
合併全面收入表

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>純利</b>	<b>3,781</b>	3,365
<b>其他全面收入/(開支)</b>		
隨後可重新分類至損益的項目：		
按公平值計入其他全面收入的金融資產的公平值收益/(虧損) (已扣除稅項：2023年：(9.97)億美元；2022年：17.88億美元)	<b>3,589</b>	(10,519)
於出售時重新分類至損益的按公平值計入其他全面收入的金融資產的 公平值虧損(已扣除稅項：2023年：2,000萬美元；2022年：(2,600)萬美元)	<b>95</b>	455
外幣換算調整	<b>(215)</b>	(1,490)
現金流量對沖	<b>(8)</b>	(3)
保險合約的財務(開支)/收入淨額(已扣除稅項： 2023年：14.03億美元；2022年：(11.64)億美元)	<b>(4,400)</b>	3,394
所持再保險合約的財務收入/(開支)淨額(已扣除稅項： 2023年：(5,100)萬美元；2022年：(300)萬美元)	<b>60</b>	(251)
分佔聯營公司及合資公司的其他全面開支	<b>(496)</b>	(530)
小計	<b>(1,375)</b>	(8,944)
隨後不會重新分類至損益的項目：		
持作自用物業的重估收益(已扣除稅項： 2023年：(1,900)萬美元；2022年：(200)萬美元)	<b>28</b>	60
重新計量界定福利計劃淨負債的影響(已扣除稅項： 2023年：200萬美元；2022年：(600)萬美元)	<b>(8)</b>	25
小計	<b>20</b>	85
其他全面開支總額	<b>(1,355)</b>	(8,859)
<b>全面收入/(開支)總額</b>	<b>2,426</b>	(5,494)
下列人士應佔全面收入/(開支)總額：		
友邦保險控股有限公司股東	<b>2,417</b>	(5,497)
非控股權益	<b>9</b>	3

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

財務報表  
合併財務狀況表

百萬美元	附註	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)	於2022年 1月1日 (經重列)
<b>資產</b>				
無形資產	14	<b>3,615</b>	3,277	2,914
於聯營公司及合資公司的投資	15	<b>1,331</b>	2,056	831
物業、廠房及設備	16	<b>4,058</b>	2,844	2,744
投資物業	17	<b>4,504</b>	4,600	4,716
保險合約資產	24	<b>1,457</b>	2,037	3,681
再保險合約資產	24	<b>6,047</b>	5,763	6,436
<b>金融投資：</b>				
按攤銷成本	18, 20, 42			
債務證券		<b>2,165</b>	1,787	1,476
貸款及存款		<b>3,723</b>	4,566	5,434
按公平值計入其他全面收入				
債務證券		<b>88,612</b>	86,060	103,580
按公平值計入損益				
債務證券		<b>86,981</b>	77,496	94,916
貸款及存款		<b>272</b>	279	297
股權		<b>19,287</b>	23,378	30,817
投資基金的權益及可轉換貸款票據		<b>47,166</b>	38,577	40,243
衍生金融工具	19, 42	<b>752</b>	568	1,468
		<b>248,958</b>	232,711	278,231
遞延稅項資產	11, 42	<b>301</b>	229	104
當期可收回稅項	42	<b>207</b>	117	120
其他資產	21, 42	<b>4,316</b>	4,524	6,486
現金及現金等價物	22, 42	<b>11,525</b>	8,020	4,989
持作出售的出售組別資產	42	<b>-</b>	4,293	-
<b>總資產</b>		<b>286,319</b>	270,471	311,252
<b>負債</b>				
保險合約負債	24, 42	<b>203,271</b>	181,851	217,773
再保險合約負債	24, 42	<b>336</b>	384	709
投資合約負債	25, 42	<b>9,170</b>	9,092	13,896
借貸	26	<b>11,800</b>	11,206	9,588
回購協議的債項	27	<b>3,461</b>	1,748	1,588
衍生金融工具	19, 42	<b>8,035</b>	8,638	1,392
撥備	29	<b>174</b>	153	186
遞延稅項負債	11, 42	<b>3,204</b>	3,409	4,103
當期稅項負債		<b>387</b>	467	389
其他負債	30, 42	<b>4,887</b>	4,264	5,121
持作出售的出售組別負債	42	<b>-</b>	4,111	-
<b>總負債</b>		<b>244,725</b>	225,323	254,745



百萬美元	附註	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)	於2022年 1月1日 (經重列)
<b>權益</b>				
股本	31	<b>14,176</b>	14,171	14,160
僱員股票信託	31	<b>(367)</b>	(290)	(225)
其他準備金	31	<b>(11,788)</b>	(11,812)	(11,841)
保留盈利		<b>44,333</b>	46,499	48,997
其他全面收入		<b>(5,243)</b>	(3,896)	4,932
下列人士應佔總權益：				
友邦保險控股有限公司股東		<b>41,111</b>	44,672	56,023
非控股權益	32	<b>483</b>	476	484
<b>總權益</b>		<b>41,594</b>	45,148	56,507
<b>總負債及權益</b>		<b>286,319</b>	270,471	311,252

董事會於2024年3月14日核准刊發。

李源祥  
董事

謝仕榮  
董事

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

財務報表  
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	保險財務準備金	物業重估準備金	其他		
於2023年1月1日的結餘 (經重列)		14,171	(290)	(11,812)	46,499	(3,737)	(2,735)	1,238	1,279	59	476	45,148
純利		-	-	-	3,764	-	-	-	-	-	17	3,781
按公平值計入其他全面收入的金融資產的公平值收益		-	-	-	-	3,581	-	-	-	-	8	3,589
於出售時重新分類至損益的按公平值計入其他全面收入的金融資產的公平值虧損		-	-	-	-	95	-	-	-	-	-	95
外幣換算調整		-	-	-	-	-	(213)	-	-	-	(2)	(215)
現金流量對沖		-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
保險合約的財務開支淨額		-	-	-	-	-	-	(4,386)	-	-	(14)	(4,400)
所持再保險合約的財務收入淨額		-	-	-	-	-	-	60	-	-	-	60
分佔聯營公司及合資公司的其他全面收入/(開支)		-	-	-	-	577	(2)	(1,071)	-	-	-	(496)
持作自用物業的重估收益		-	-	-	-	-	-	-	28	-	-	28
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	-	-	(8)	-	(8)
年內全面收入/(開支) 總額		-	-	-	3,764	4,253	(215)	(5,397)	28	(16)	9	2,426
股息	13	-	-	-	(2,293)	-	-	-	-	-	(19)	(2,312)
回購股份		-	-	-	(3,637)	-	-	-	-	-	-	(3,637)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5
非控股權益增加		-	-	(15)	-	-	-	-	-	-	17	2
以股份為基礎的報酬		-	-	77	-	-	-	-	-	-	-	77
注入僱員股票信託的股份		-	(115)	-	-	-	-	-	-	-	-	(115)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份		-	38	(38)	-	-	-	-	-	-	-	-
於2023年12月31日的結餘		14,176	(367)	(11,788)	44,333	516	(2,950)	(4,159)	1,307	43	483	41,594

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。

百萬美元	附註	股本	僱員股票 信託	其他 準備金	保留 盈利	其他全面收入					非控股 權益	總權益
						公平值 準備金	外幣換算 準備金	保險財務 準備金	物業重估 準備金	其他		
<b>於2022年1月1日的結餘，如早前呈報</b>												
		14,160	(225)	(11,841)	49,984	8,407	(1,068)	-	1,069	(19)	467	60,934
	43	-	-	-	(1,208)	(1,766)	-	(1,895)	369	56	17	(4,427)
	43	-	-	-	221	-	-	-	(221)	-	-	-
<b>於2022年1月1日的結餘（經重列）</b>												
		14,160	(225)	(11,841)	48,997	6,641	(1,068)	(1,895)	1,217	37	484	56,507
		-	-	-	3,331	-	-	-	-	-	34	3,365
		-	-	-	-	(10,499)	-	-	-	-	(20)	(10,519)
		-	-	-	-	455	-	-	-	-	-	455
		-	-	-	-	-	(1,469)	-	-	-	(21)	(1,490)
		-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
		-	-	-	-	-	-	3,384	-	-	10	3,394
		-	-	-	-	-	-	(251)	-	-	-	(251)
		-	-	-	-	(334)	(198)	-	2	-	-	(530)
		-	-	-	-	-	-	-	60	-	-	60
		-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	25
<b>年內全面收入/（開支）總額（經重列）</b>												
		-	-	-	3,331	(10,378)	(1,667)	3,133	62	22	3	(5,494)
	13	-	-	-	(2,259)	-	-	-	-	-	(20)	(2,279)
		-	-	-	(3,570)	-	-	-	-	-	-	(3,570)
	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11
		-	-	(13)	-	-	-	-	-	-	13	-
		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
		-	-	80	-	-	-	-	-	-	-	80
		-	(103)	-	-	-	-	-	-	-	-	(103)
		-	38	(38)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>於2022年12月31日的結餘（經重列）</b>												
		14,171	(290)	(11,812)	46,499	(3,737)	(2,735)	1,238	1,279	59	476	45,148

附註：

(1) 在適用情況下，金額乃經扣除稅項。

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

財務報表  
合併現金流量表

百萬美元	附註	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
稅前溢利		<b>4,564</b>	4,054
調整：			
金融投資		<b>(9,435)</b>	31,199
保險合約		<b>15,772</b>	(23,413)
所持再保險合約		<b>(269)</b>	(78)
投資合約		<b>(2,718)</b>	(1,492)
回購協議的債項	27	<b>1,739</b>	186
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		<b>(7,008)</b>	(8,312)
營運現金項目：			
已收利息		<b>7,486</b>	7,246
已收股息		<b>1,663</b>	1,204
已付利息		<b>(82)</b>	(47)
已付稅項		<b>(793)</b>	(680)
<b>經營活動提供的現金淨額</b>		<b>10,919</b>	9,867
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
無形資產付款	14	<b>(326)</b>	(386)
來自聯營公司的分派或股息	15	<b>1</b>	1
增加合資公司權益之付款		<b>(68)</b>	(11)
銷售投資物業以及物業、廠房及設備所得款項	16, 17	<b>-</b>	7
投資物業以及物業、廠房及設備付款	16, 17	<b>(1,420)</b>	(157)
收購/出售附屬公司及持作出售的出售組別，已扣除所得/出售現金		<b>(324)</b>	(271)
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(2,137)</b>	(817)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行中期票據及證券	26	<b>996</b>	1,818
贖回中期票據	26	<b>(500)</b>	(165)
其他借貸所得款項	26	<b>150</b>	1,364
償還其他借貸	26	<b>(114)</b>	(1,364)
來自非控股權益的注資		<b>2</b>	-
租賃負債付款 <sup>(1)</sup>		<b>(150)</b>	(168)
就中期票據及證券支付的利息		<b>(394)</b>	(330)
年內派付股息		<b>(2,312)</b>	(2,279)
回購股份		<b>(3,637)</b>	(3,570)
注入僱員股票信託的股份		<b>(115)</b>	(103)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份		<b>5</b>	11
<b>融資活動使用的現金淨額</b>		<b>(6,069)</b>	(4,786)

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
現金及現金等價物增加淨額	<b>2,713</b>	4,264
財政年初的現金及現金等價物	<b>8,766</b>	4,695
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>(29)</b>	(193)
<b>財政年末的現金及現金等價物</b>	<b>11,450</b>	8,766

附註：

(1) 截至2023年12月31日止年度的租賃現金流出總額為1.57億美元（2022年：1.70億美元）。

上述合併現金流量表的現金及現金等價物進一步分析如下：

百萬美元	附註	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
合併財務狀況表的現金及現金等價物	22, 42	<b>11,525</b>	8,969
銀行透支		<b>(75)</b>	(203)
<b>合併現金流量表的現金及現金等價物</b>		<b>11,450</b>	8,766

## 1. 公司資料

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

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

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

## 2. 重大會計政策資料

### 2.1 編製基準及合規聲明

合併財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則、國際財務報告會計準則及香港《公司條例》編製。國際財務報告會計準則大致與香港財務報告準則一致，本集團編製此等合併財務報表時選擇的會計政策致使本集團可同時遵守香港財務報告準則及國際財務報告會計準則。此等合併財務報表中對國際財務報告會計準則、國際會計準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋（視情況而定）。因此，香港財務報告準則與國際財務報告會計準則間並無任何會計慣例的差別影響此等合併財務報表。

合併財務報表於2024年3月14日已獲董事會核准刊發。

合併財務報表已採用歷史成本法編製，並就按公平值計入其他全面收入計量的金融資產、按公平值計入損益的金融資產及負債、衍生金融工具、持作自用物業以及投資物業（均以公平值列賬）的重估作出修訂。此外，保險及再保險合約資產及負債使用履約現金流量及合約服務邊際基準計量。

本公司與本集團的呈列貨幣為美元。除另有說明外，合併財務報表乃以百萬美元呈列。

除下文所述外，採納的會計政策與以往財政年度所採納的一致。

(a) 本集團採納的新修訂以及新訂及經修訂準則：

- 國際財務報告會計準則第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；
- 國際財務報告會計準則第17號，「保險合約」，取代國際財務報告會計準則第4號，「保險合約」；及
- 對國際會計準則第16號的修訂，「物業、廠房及設備」，採納國際財務報告會計準則第17號的結果。

有關採納新訂及經修訂會計準則對本集團合併財務報表的定性與定量影響的額外資料載於附註43。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.1 編製基準及合規聲明 (續)

(b) 下列相關新準則修訂乃於截至2023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8號的修訂，「會計估計的定義」；
- 對國際會計準則第12號的修訂，「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」；及
- 對國際會計準則第12號的修訂，「國際稅收改革 – 支柱二立法模板規則」。

(c) 下列已頒佈的相關新準則修訂尚未於截至2023年12月31日止財政年度生效，且未獲提前採納（本集團被要求採納的財政年度載於括號之內）。本集團已評估此等新修訂對其財務狀況及經營業績的影響，預期此等新修訂不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響：

- 對國際會計準則第1號的修訂，「負債歸類為即期或非即期」(2024年)；
- 對國際會計準則第1號的修訂，「附帶契諾的非流動負債」(2024年)；
- 對國際會計準則第7號及國際財務報告會計準則第7號的修訂，「供應商融資安排」(2024年)；
- 對國際財務報告會計準則第16號的修訂，「售後租回的租賃負債」(2024年)；及
- 對國際會計準則第21號的修訂，「缺乏可交換性」(2025年)。

編製本集團合併財務報表所採納的重大會計政策載列如下。此等政策已於所有呈列期間貫徹應用，而截至2022年12月31日止的比較期間已重列，以符合國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂。本公司的財務狀況表及權益變動表（分別載於附註44及45）乃根據本集團的會計政策編製。

### 2.2 營運溢利

本集團大部分業務具有長遠特性，就管理層的決策及內部表現管理目的而言，本集團使用稱為「營運溢利」的財務表現指標評估其業績及經營分部。營運溢利包括股權及房地產投資的預期長期投資回報。釐定預期長期投資回報時所用的假設在所有重大方面與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。本集團界定稅後營運溢利為扣除以下非營運項目的純利：

- 短期投資及貼現率差異
  - 相關資產類別的預期及實際投資回報之間的差異以及對相關保險合約負債計量的相應影響；
  - 影響相關保險及再保險合約資產及負債的履約現金流量計量的預期及實際貼現率之間的差異；
  - 其他投資回報；及
- 管理層視作非營運收入及開支的其他重大項目。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.2 營運溢利 (續)

投資資產以及本集團實體簽發的直接保險合約及所持再保險合約產生的非營運項目的影響於分部資料附註中以投資業績淨額呈列。本集團認為呈列營運溢利加強理解及比較其表現及其經營分部的表現。本集團認為，在剔除此等非營運項目的波動性影響（大部分取決於市場因素）後，可更清楚地識別表現趨勢。

營運溢利乃以額外資料方式提供，協助以貫徹基準比較於不同報告期間的業務趨勢，及加強對財務表現的整體理解。

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約

本集團已採納貫徹一致的會計政策，以計量及確認保險、再保險及投資合約。本集團已選擇在其後中期期間或年度報告期間應用國際財務報告會計準則第17號時不會改變先前中期財務報表中作出的估計的會計政策。

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類

本集團按保險風險水平將其合約分類為保險合約或投資合約。本集團轉移重大保險風險的合約被分類為保險合約，而具有保險合約法律形式但並無轉移重大保險風險的合約則被分類為金融負債並稱為投資合約。稱為傳統分紅壽險業務的部分保險及投資合約，具備酌情分紅特點，讓客戶可收取補足保證給付的額外非保證給付，例如保單持有人紅利或分紅。本集團應用與保險合約相同的會計政策，以確認及計量具備酌情分紅特點的投資合約所產生的義務。

倘存在受保事項導致本集團須向客戶支付重大額外給付並有可能按現值基準產生損失的情景（不包括缺乏商業理據者），合約被視為轉移重大保險風險並列作保險合約入賬。本集團持有的轉移與相關保險合約有關的重大保險風險的合約被分類為所持再保險合約。保險合約及所持再保險合約亦會使本集團面臨財務風險。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，應用國際財務報告會計準則第9號「金融工具」，而倘合約包含投資管理元素，則應用國際財務報告會計準則第15號「來自客戶合約的收益」。倘一項合約被分類為保險、再保險或投資合約，則隨後不會進行重新分類，惟於其後修改協議條款除外。



## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類 (續)

若干具備酌情分紅特點的合約補足應付保單持有人的保證給付金額。此等合約與其他保險及投資合約不同，皆因本集團可酌情決定宣派給付的金額及/或時間，以及如何在不同組別的保單持有人之間分派此等給付。保單持有人可能獲派補足保證給付的額外給付或分紅：

- 預期為合約給付總額的重大部分；
- 時間或金額基於合約由本集團酌情決定；及
- 基於以下各項而以合約訂立：
  - 特定合約組合或特定合約類型的回報；
  - 於本集團持有的特定資產組合的已變現及/或未變現的投資回報；或
  - 簽發合約的本集團、基金或其他實體的損益。

在某些司法權區，傳統分紅壽險業務以分紅基金承保，其資產與該公司或分公司的其他資產個別劃分。分配自此等分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。具特定資產組合的其他分紅業務指預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立資產的表現而酌情釐定的額外給付的業務，而本集團亦就支持該獨立資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。該具特定資產組合的其他分紅業務持有的資產的給付乃按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後釐定。此等保單持有人的分紅程度或會隨時間變化。目前應用於確認及計量分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務的保險合約負債的保單持有人分紅比例就地區分類載列如下。

按地區劃分	目前保單持有人的分紅
<b>分紅基金</b>	
中國內地	70%
新加坡	90%
汶萊	80%
馬來西亞	90%
澳洲	80%
新西蘭	80%
越南	70% – 80%
<b>具特定資產組合的其他分紅業務</b>	
香港	70% – 90%

在某些司法權區，分紅業務並非以特定基金承保，而本集團稱其為無特定資產組合的其他分紅業務。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.1 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約分類 (續)

具備直接分紅特點的合約為於簽發保單日期滿足以下標準的合約：

- 合約條款規定，保單持有人享有一個明確識別的相關項目組合的份額；
- 本集團預期向保單持有人支付等同於相關項目大部分公平值回報的金額；及
- 本集團預期向保單持有人支付的大部分款項將隨著相關項目公平值的變動而變動。

本集團的產品可分為下列主要類別：

保單類型	應付給付說明	會計基準：	
		保險合約	投資合約
傳統分紅壽險	<p>分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的基本保額可因紅利或分紅而增加，其總金額乃按特定基金的資產及負債的表現釐定。宣派紅利及分紅的時間由保險公司酌情決定</p> <p>就分紅基金而言，當地法規一般規定最低保單持有人的宣派分紅比例</p> <p>就具特定資產組合的其他分紅業務而言，該特定資產組合持有的資產的給付乃按相關的紅利規則分配。該紅利規則由相關董事會基於適用監管要求並考慮獲委任精算師的推薦建議後釐定。此等保單持有人的分紅程度或會隨時間變化</p>	<p>具特定資產組合的分紅產品符合具備直接分紅特點的保險合約的定義，並根據通常稱為浮動收費法計量模型的方法計量。浮動收費法修訂了國際財務報告會計準則第17號中的一般計量模型，以反映保險公司收入的性質為浮動收費</p>	<p>具備酌情分紅特點的投資合約乃以與國際財務報告會計準則第17號項下的保險合約相同的方式入賬</p>
	<p>無特定資產組合的其他分紅業務</p> <p>分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的基本保額可因紅利或分紅而增加，其派付時間或金額由保險公司經考慮投資經驗等因素後酌情決定</p>	<p>該等保險合約採用一般計量模型</p>	<p>具備酌情分紅特點的投資合約乃以與國際財務報告會計準則第17號項下的保險合約相同的方式入賬</p>
非分紅壽險、年金及其他保障產品	<p>保險公司無酌情權決定應付給付</p>	<p>該等保險合約採用一般計量模型，惟部分採用許可的保費分配法（見附註2.3.7）的保險合約除外</p>	<p>投資合約負債乃按攤銷成本計量</p>
萬能壽險	<p>給付乃按帳戶結餘計算，按保險公司所定利率存入利息，及視客戶而定的身故給付</p>	<p>該等保險合約採用一般計量模型</p>	<p>不適用，因此等合約一般附帶重大保險風險</p>
單位連結式	<p>此等產品可能以儲蓄產品為主，或會將儲蓄結合保障元素</p>	<p>符合具備直接分紅特點的保險合約的定義的單位連結式產品按浮動收費法計量模型計量，否則按國際財務報告會計準則第17號一般計量模型計量</p>	<p>國際財務報告會計準則第9號項下的投資合約負債以公平值（參照累計價值釐定）計量</p>

保險合約及所持再保險合約的會計基準於下文附註2.3.2至2.3.11詳述。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.2 自保險合約及所持再保險合約分拆成分

本集團於開始時自保險合約或所持再保險合約分拆下列成分並將其如同單獨金融工具一般入賬：

- 嵌入合約的衍生工具的經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切關連，且其條款並不符合保險合約或所持再保險合約作為單獨工具的定義；及
- 可明確區分的投資成分 — 即與保險成分並不高度相關且具有等價條款的合約在同一市場或同一司法權區內單獨出售或可單獨出售的投資成分。

分拆任何金融工具成分後，本集團分拆任何承諾轉讓的可明確區分的商品或並非保險保障及非投資服務，並將其作為單獨的客戶合約（即不作為保險合約）入賬。倘保單持有人可自行或利用保單持有人可隨時獲得的其他資源從中獲益，則該商品或服務屬可明確區分。倘商品或服務有關的現金流量和風險與保險成分的現金流量和風險高度相關，且本集團提供將商品或服務與保險成分相整合的重大服務，則該商品或服務屬不可明確區分，並與保險成分一併入賬。

#### 2.3.3 保險合約及所持再保險合約組別的匯總層面及確認

##### 保險合約

為計量目的，保險合約按組別匯總。合約組別乃通過識別保險合約組合來釐定，具有相似風險且一併管理的保險合約歸入同一組合，並將每個組合分為半年組合及根據合約的盈利能力將每個半年組合分成三個組別：

- 初始確認時為虧損的任何合約；
- 初始確認時無顯著可能性隨後變成虧損的任何合約；及
- 組合中任何剩餘合約。

本集團按下列時點的最早時點，確認所簽發的保險合約：

- 其責任期間開始日（即本集團就合約邊界內的任何保費所提供服務的期間）；
- 保單持有人首次付款到期日，或（如無合約付款到期日）實際收到保單持有人首次付款的日期；及
- 當事實和情況表明合約是虧損的。

因合約轉讓或業務合併而取得的保險合約在收購日期確認。

當確認合約時，將其加入現有合約組別，或倘合約不符合納入現有合約組別的條件時，則將其組成一個新組別，並將未來合約加入其中。合約組別在初始確認時確立，且一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂其組成。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.3 保險合約及所持再保險合約組別的匯總層面及確認 (續)

##### 所持再保險合約

本集團所持再保險合約乃保障相關保險合約。

所持再保險合約組別於下列日期確認：

- 提供比例保險保障的所持再保險合約：所持再保險合約組別的责任期間開始日，或是任何對應保險合約的初始確認日期，一般以較晚日期為準。
- 其他所持再保險合約：所持再保險合約組別的责任期間開始日。然而，倘本集團於較早日期確認對應保險合約的虧損組別，且相關所持再保險合約於該較早日期或之前訂立，則於該較早日期確認所持再保險合約組別。
- 取得的再保險合約：收購日期。

#### 2.3.4 履約現金流量及合約邊界

##### 履約現金流量

履約現金流量包括：

- 未來現金流量的估計值；
- 為反映貨幣時間價值以及與未來現金流量有關的財務風險而作的調整（以未來現金流量估計未計入該等財務風險為限）；及
- 非財務風險的風險調整。

有關履約現金流量估計的相關方法及假設的進一步詳情載於附註24。

##### 合約邊界

合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量，釐定如下。

##### 保險合約

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，於該期間，本集團能夠強制要求保單持有人支付保費或有實質性義務提供保險合約服務，則這些現金流量在合約邊界內。

提供保險合約服務的實質性義務將在符合以下條件時終止：

- 本集團有實際能力重新評估特定保單持有人的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該等重估風險；或
- 本集團有實際能力重新評估該合約所屬合約組合的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該組合的風險；及重新評估日前的保費定價未有考慮重新評估日後各期間的相關風險。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.4 履約現金流量及合約邊界 (續)

##### 合約邊界 (續)

##### 所持再保險合約

如果現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，於該期間，本集團能夠被強制向再保險公司支付款項或有獲得再保險公司服務的實質性權利，則這些現金流量在合約邊界內。

獲得再保險公司服務的實質性權利將在符合以下條件時終止：

- 再保險公司有實際能力重新評估向其轉移的風險，並據此可重新設定價格或給付水平以充分反映該等重估風險；或
- 再保險公司有實質性權利終止責任。

合約邊界在各報告日期進行重新評估，以包括情況變動對本集團實質性權利及義務的影響，因此或會隨時間變化。

#### 2.3.5 保險獲取現金流量

保險獲取現金流量採用系統性及合理的分攤方法分攤至合約組別，並以無偏的方式考慮無需不當成本或努力即可獲得的所有合理且有依據的資料。於各報告日期，本集團修訂分攤至各組別的金額，以反映用於釐定所採用分攤方法參數的假設的任何變動。一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂分攤至該組別的金額。

相關合約組別確認前產生的保險獲取現金流量確認為資產。就保險獲取現金流量所分攤至各合約組別確認該資產。當保險獲取現金流量納入相關合約組別的計量時，該資產將全部或部分終止確認。

當本集團通過合約轉讓或業務合併取得保險合約時，本集團在收購日期就取得的以下權利的保險獲取現金流量按公平值確認資產：

- 於收購日期確認的合約續期；及
- 保險獲取現金流量已被收購方支付且無需再次支付的收購日期後的其他未來合約。

##### 可收回性評估

於各報告日期，如果事實和情況表明保險獲取現金流量資產可能存在減值跡象，則本集團：

- 於損益中確認減值虧損，使得資產的賬面值不超過相關組別的預期現金流入淨額；及
- 如果該資產與未來續期有關，則以該等保險獲取現金流量預期超過與預期續期合約相關的現金流入淨額且超出部分尚未確認為減值虧損為限，於損益中確認減值虧損。

當減值情況不再存在或已得到改善時，本集團於損益中確認任何減值虧損撥回。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約

##### 2.3.6.1 初始計量

於初始確認時，本集團按以下各項之總和計量合約組別：(a)履約現金流量，包括未來現金流量的估計值、反映貨幣時間價值及相關財務風險的調整，以及非財務風險的風險調整；及(b)合約服務邊際。

合約組別的履約現金流量的計量並不反映本集團的不履約風險。

合約組別的非財務風險的風險調整與其他估計分開釐定，為非財務風險產生的現金流量的金額及時間的不確定性所需的補償。

合約組別的合約服務邊際指本集團根據該組合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於初始確認合約組別時，如果履約現金流量、於該日產生的任何現金流量以及終止確認先前就與合約組別有關的現金流量確認的任何資產或負債（包括保險獲取現金流量資產）所產生的任何金額之總和為淨流入，則該組別並非屬虧損的。在此情況下，合約服務邊際按流入淨額的等額及相反金額計量，於初始確認時乃不會產生收入或開支。

倘總額為淨流出，則該組別屬虧損的。在此情況下，流出淨額於損益中確認為虧損。創造虧損部分以描述現金流出淨額，釐定隨後於損益中呈列為虧損組別的虧損撥回並自保險收益剔除的金額。如屬業務合併，流出淨額乃確認為商譽調整或所取得合約的廉價購入收益。

就在合約轉讓或業務合併中取得的合約組別而言，就合約收取的代價計入履約現金流量，作為於收購日期已收取保費的替代值。於業務合併中，已收取代價為合約於該日的公平值。

##### 2.3.6.2 後續計量

保險合約組別於各報告日期的賬面值為未到期責任負債與已發生賠款負債之總和。未到期責任負債包括(a)與未來期間將根據合約提供的服務有關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。已發生賠款負債包括已發生賠款和尚未支付開支（包括已發生但尚未報告的賠款）的履約現金流量。

合約組別的履約現金流量於報告日期使用對未來現金流量的當前估計、當前貼現率及非財務風險的風險調整的當前估計進行計量。履約現金流量變動確認如下。

- 與未來服務有關的變動對合約服務邊際作出調整（倘組別屬虧損的，則於損益中的保險服務業績確認）；
- 與當前或過往服務有關的變動於損益中的保險服務業績確認；及
- 貨幣時間價值、財務風險及其變動對估計未來現金流量的影響確認為保險財務收入或開支（就不具備直接分紅特點的保險合約而言）或對合約服務邊際作出調整（就具備直接分紅特點的保險合約而言）。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約 (續)

##### 2.3.6.2 後續計量 (續)

各合約組別的合約服務邊際於各報告日期計算如下。

#### 不具備直接分紅特點的保險合約

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值，主要就以下各項作出調整：

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 期內計提的合約服務邊際賬面值利息，按初始確認時釐定的貼現率計量，該貼現率適用於不隨相關項目回報變動的名義現金流量；
- 與未來服務有關的履約現金流量變動，惟以下列情況為限：
  - 履約現金流量的任何增加超過合約服務邊際的賬面值，在這種情況下，超出部分於保險服務開支中確認，並在未到期責任負債中確認為虧損部分；或
  - 履約現金流量的任何減少均會調整未到期責任負債中的虧損部分，相應金額於保險服務開支中確認。倘虧損部分減少至零，則超出部分恢復合約服務邊際；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已提供服務確認為保險收益的金額。

與未來服務有關的履約現金流量變動主要包括：

- 與未來服務及有關現金流量有關的期內收到的保費所引起的經驗調整，按初始確認時釐定的貼現率計量；
- 未到期責任負債中未來現金流量現值估計的變動，按初始確認時釐定的貼現率計量，但與貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響有關的變動除外；
- (a)預期期內應付的任何投資成分（釐定為期初預期付款加上與該預期付款應付前有關的任何保險財務收入或開支）；與(b)期內應付的實際金額之間的差額；
- (a)預期向保單持有人提供的任何貸款須於期內償還的還款（釐定為期初預期還款加上與該預期還款須償還前有關的任何保險財務收入或開支）；與(b)於期內須償還的實際金額之間的差額；及
- 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。

為釐定如何識別酌情現金流量變動，基準通常於合約開始時釐定。因本集團行使酌情權而產生的現金流量變動被視為與未來服務有關並因此調整合約服務邊際，該等現金流量乃根據相關合約條款、紅利及分紅原則釐定。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.6 計量 – 並非按保費分配法計量的保險合約 (續)

##### 2.3.6.2 後續計量 (續)

#### 具備直接分紅特點的保險合約

具備直接分紅特點的合約是指本集團對保單持有人的義務為以下各項之淨額的合約：

- 向保單持有人支付等於相關項目公平值的金額的義務；及
- 就換取合約提供的未來服務的浮動收費，即本集團在相關項目公平值中享有的份額減去不隨相關項目回報變動的履約現金流量。除保險保障外，本集團以承諾基於相關項目的投資回報的方式根據此等合約提供投資服務。

當計量具備直接分紅特點的合約組別時，本集團就向保單持有人支付一筆款項（等於保單持有人享有相關項目公平值的份額）的義務變動調整履約現金流量。該等變動與未來服務無關，並於損益中確認。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值，主要就以下各項作出調整：

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 本集團享有相關項目公平值的份額的金額變動及與未來服務有關的履約現金流量變動，惟以下列情況為限：
  - 本集團享有相關項目公平值的份額的減少額，或與未來服務有關的履約現金流量的增加額，超過合約服務邊際的賬面值。超出部分於保險服務開支中確認，並在未到期責任負債中確認為虧損部分；或
  - 本集團享有相關項目公平值的份額的增加額，或與未來服務有關的履約現金流量的減少額，均會調整未到期責任負債的虧損部分，而相應金額於保險服務開支中確認。倘虧損部分減少至零，則超出部分將恢復合約服務邊際；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已提供服務確認為保險收益的金額。

不隨與未來服務有關的相關項目回報變動的履約現金流量的變動，包括與上述不具備直接分紅特點的合約的未來服務有關的變動（按當前貼現率計量）以及貨幣時間價值及並非由相關項目引起的財務風險影響（例如財務保證的影響）的變動。



## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.7 計量 – 按保費分配法計量的保險合約

在下列情況下，本集團一般採用保費分配法簡化合約組別的計量：

- 該合約組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或
- 本集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債的結果並無重大差異。

##### 2.3.7.1 初始計量

於初始確認各合約組別時，未到期責任負債的賬面值乃按初始確認時收到的保費減去該日分攤至該組別的任何保險獲取現金流量計量，並就終止確認先前就與該組別有關的現金流量所確認的任何資產或負債而產生的金額作出調整。本集團已作出通過未到期責任負債遞延保險獲取現金流量的會計政策選擇。

##### 2.3.7.2 後續計量

隨後，未到期責任負債的賬面值因(i)任何已收保費；及(ii)保險獲取現金流量的任何攤銷而增加，並因(i)已付的保險獲取現金流量；(ii)就所提供的保險保障確認為保險收益的金額；及(iii)已付或已轉入已發生賠款負債中的任何投資成分而減少。於初始確認各合約組別時，本集團預期提供保險保障各部分的時點與相關保費到期日之間的時間不大。因此，本集團已選擇不調整未到期責任負債以反映貨幣時間價值及財務風險的影響。

倘於責任期間的任何時點，事實和情況表明合約組別為虧損時，本集團會將虧損計入損益，同時增加未到期責任負債，虧損部分為與未到期責任（包括非財務風險的風險調整）相關的履約現金流量的當前估計超出未到期責任負債賬面值的金額。倘已發生賠款負債亦就貨幣時間價值和財務風險的影響作出調整，則履約現金流量就貨幣時間價值和財務風險的影響（使用當前估計）作出調整。於後續期間，除非事實和情況表明合約組別不再為虧損，否則虧損部分於各報告日期重新計量為與未到期責任（包括非財務風險的風險調整）相關的履約現金流量的當前估計與不包括虧損部分的未到期責任負債的賬面值之間的差額。

本集團將與已發生賠款有關的履約現金流量的金額確認為保險合約組別的已發生賠款負債。除非現金流量預期在賠款發生之日起一年或以內支付，否則（按當前利率）貼現履約現金流量。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.8 所持再保險合約

對於所持再保險合約組別，本集團採用與不具備直接分紅特點的保險合約所採用者相同的會計政策，並作如下修改。

所持再保險合約組別於各報告日期的賬面值為未到期責任資產與已發生賠款資產之總和。未到期責任資產包括(a)與未來期間將根據合約獲得的服務相關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。

本集團使用與用於計量對應保險合約未來現金流量現值估計的假設一致的假設計量未來現金流量現值估計，並就再保險公司的任何不履約風險作出調整。再保險公司的不履約風險的影響於各報告日期進行評估，且不履約風險變動的影響計入損益。

非財務風險的風險調整為本集團轉移給再保險公司的風險金額。

於初始確認時，所持再保險合約組別的合約服務邊際指購買再保險產生的淨成本或淨收益。其等於以下各項總和的相反數：(a)履約現金流量，(b)確認組別前就與該組別相關的現金流量先前確認的資產或負債所產生的金額，(c)組別內的合約於該日產生的現金流量及(d)因該日所確認的虧損的對應保險合約而計入損益的任何收入。然而，倘購買再保險保障服務的任何淨成本與購買再保險前發生的受保事項有關，則本集團將有關成本即時於損益中確認為開支。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為報告期初的賬面值，並就以下各項作出調整：

- 期內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 期內計提的合約服務邊際賬面值利息，其按初始確認時釐定的貼現率計量，該貼現率適用於名義現金流量；
- 就虧損的對應保險合約確認的虧損而計入損益的收入。就確認的收入金額於所持再保險合約未到期責任資產內確立或調整彌補虧損部分；
- 彌補虧損部分的撥回，該撥回不得是組別履約現金流量的變動；
- 與未來服務相關的履約現金流量變動，其按初始確認時釐定的貼現率計量，除非該等變動乃因虧損的對應保險合約的履約現金流量變動而導致，在此情況下，有關變動於損益中確認，並創造或調整彌補虧損部分；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 就期內已獲得的服務而計入損益的金額。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.8 所持再保險合約 (續)

##### 虧損的對應保險合約的再保險

本集團調整所持再保險合約所屬組別的合約服務邊際，倘所持再保險合約是在虧損的對應保險合約確認之前或同時訂立，在其初始確認虧損的對應保險合約的虧損時確認收入。合約服務邊際的調整根據下列兩項的乘積來釐定：

- 對應合約相關的虧損金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於在合約轉讓或業務合併中取得的包含虧損的對應保險合約的再保險合約，合約服務邊際的調整根據下列兩項的乘積來釐定：

- 對應合約於收購日期的虧損金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約於收購日期收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於在業務合併中取得的所持再保險合約，合約服務邊際的調整減少商譽或增加廉價購入收益。

倘所持再保險合約僅包含虧損合約組別中的部分保險合約，則本集團使用系統性及合理的方法釐定虧損合約組別（包括所持再保險合約包含的保險合約）已確認的部分虧損。

於所持再保險合約的未到期責任資產內確立或調整彌補虧損部分，其釐定隨後在損益中呈列的、作為所持再保險合約彌補虧損撥回的金額，該金額從已付再保險保費分攤額中扣除。

##### 按保費分配法計量的所持再保險合約

本集團採用相同的會計原則計量保費分配法下的保險合約組別或所持再保險合約組別。

倘就按保費分配法計量的所持再保險合約組別確立了彌補虧損部分，則本集團調整資產的賬面值。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.9 過渡方法

當於國際財務報告會計準則第17號過渡日期使用全面追溯法釐定過渡金額並不可行時，本集團同時採納經修訂追溯法及公平值法。

#### 按經修訂追溯法計量的合約

此方法的目標是使用無需不當成本或努力的情況下獲得的合理且有依據的資料，以達到盡可能接近追溯應用的最終結果。本集團僅在其並無合理且有依據的資料以全面追溯應用國際財務報告會計準則第17號時分別應用以下各項修訂。

#### 不具備直接分紅特點的合約

對於不具備直接分紅特點的相關合約組別，

- 初始確認時的未來現金流量通過調整已知已發生的現金流量進行估計。
- 通過就2022年1月1日前的預期風險釋放對於2022年1月1日的金額進行調整，釐定初始確認時的非財務風險的風險調整。通過參照本集團於2022年1月1日簽發的類似保險合約的風險釋放釐定預期風險釋放。
- 倘任何此等修訂用於釐定初始確認時的合約服務邊際（或虧損部分）：
  - 通過將於2022年1月1日的剩餘責任單元與該日前合約組別提供的責任單元進行比較，釐定2022年1月1日前計入損益的合約服務邊際金額；及
  - 於初始確認時，使用虧損部分相對於未來現金流出現值估計以及非財務風險的風險調整總額的比例釐定2022年1月1日前分攤至虧損部分的金額。

#### 具備直接分紅特點的合約

對於具備直接分紅特點的相關合約組別，

- 本集團通過計算組別下將提供的所有服務的合約服務邊際總額的替代值釐定於2022年1月1日的合約服務邊際（或虧損部分），即相關項目於2022年1月1日的公平值減去於2022年1月1日的履約現金流量，並就以下各項作出調整：
  - 2022年1月1日前向保單持有人收取的款項（包括從相關項目中扣除的費用）；
  - 2022年1月1日前支付的、不會因相關項目而變動的金額；
  - 2022年1月1日前風險釋放所引起的非財務風險的風險調整變動，其乃根據分析本集團於2022年1月1日簽發的類似合約進行估計；及
  - 2022年1月1日前已產生並分攤至該組別的保險獲取現金流量。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.9 過渡方法 (續)

按經修訂追溯法計量的合約 (續)

具備直接分紅特點的合約 (續)

- 倘計算導致產生合約服務邊際，則本集團通過減去與2022年1月1日前所提供服務相關的合約服務邊際來計量於2022年1月1日的合約服務邊際。與2022年1月1日前所提供服務相關的合約服務邊際乃通過將於2022年1月1日的責任單元與該日前合約組別提供的責任單元進行比較來釐定。
- 倘計算導致產生虧損部分，則本集團將虧損部分調整為零並以相同金額增加於2022年1月1日不包括虧損部分的未到期責任負債。
- 於2022年1月1日，保險財務準備金中累計的保險財務收入或開支金額被釐定為等於相關項目（如適用）在其他全面收入中確認的累計額。

#### 虧損的對應保險合約的再保險

對於虧損的對應保險合約之前或同時訂立的包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團於2022年1月1日確立彌補虧損部分。對於部分按經修訂追溯法計量的所持再保險合約組別，本集團根據下列兩項的乘積釐定彌補虧損部分：

- 於2022年1月1日與對應的保險合約有關的虧損部分的金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

對於若干其他所持再保險合約組別，由於並無合理且有依據的資料，故本集團並無識別彌補虧損部分。

#### 保險獲取現金流量 — 經修訂追溯法

根據經修訂追溯法，本集團識別2022年1月1日前產生的任何保險獲取現金流量，其與該日前已終止存在的合約無關。此等現金流量使用相同的系統性及合理的方法分攤至：

- 於2022年1月1日確認的合約組別（其已調整該等合約組別的合約服務邊際）；及
- 預期2022年1月1日後確認的合約組別（其已確認為保險獲取現金流量資產）。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.9 過渡方法 (續)

##### 按公平值法計量的合約

對於按公平值法計量的合約組別，本集團將於2022年1月1日未到期責任負債的合約服務邊際或虧損部分釐定為該日合約組別的公平值與該日履約現金流量之間的差額。

合約組別的公平值主要採用現值法從市場參與者的角度釐定，並考慮以下因素：

- 對市場參與者在履行負債時預期產生或收取的未來現金流量的估計；
- 貨幣時間價值，以無風險利率加上基於負債特徵的利差為代表；
- 市場參與者為承受與非財務風險相關的現金流量固有的不確定性而要求的保費，以及市場參與者為承擔責任而要求的補償；
- 與該等負債相關的不履約風險；及
- 市場參與者在有關情況下會考慮的其他因素。

本集團盡可能利用相關市場數據及亞洲市場交易資料。就不可觀察參數而言，本集團使用在有關情況下可得的最佳資料，其中可能包括本集團自身的數據。

對於所有按公平值法計量的合約，本集團使用於2022年1月1日可獲取的合理且有依據資料以釐定：

- 如何識別合約組別；
- 合約是否符合具備或不具備直接分紅特點的合約或具備酌情分紅特點的投資合約的定義；及
- 對於不具備直接分紅特點的合約，如何識別其酌情現金流量。

對於2022年之前於合約轉讓或業務合併中取得的合約，本集團將賠款結算負債分類為已發生賠款負債，即使賠款或已於取得合約前發生。

對於按公平值法計量的合約組別，

- 初始確認時的貼現率乃於2022年1月1日而非於初始確認日期釐定。
- 於2022年1月1日，保險財務準備金中累計的保險財務收入或開支金額，對於不具備直接分紅特點的合約釐定為零，而對於具備直接分紅特點的合約則等於相關項目於其他全面收入中確認的累計額（如適用）。

對於包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團於2022年1月1日確立彌補虧損部分。本集團根據下列兩項的乘積釐定彌補虧損部分：

- 於2022年1月1日與對應的保險合約有關的虧損部分的金額；及
- 本集團預期通過所持再保險合約收回的對應合約賠款金額的百分比。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.9 過渡方法 (續)

##### 按公平值法計量的合約 (續)

##### 保險獲取現金流量 — 公平值法

本集團按公平值法計量保險獲取現金流量資產，該資產於2022年1月1日按本集團為取得以下權利而發生的保險獲取現金流量的金額計量：

- 通過2022年1月1日前已簽發但在該日尚未確認的合約及該等合約續期產生的未來合約保費中收回保險獲取現金流量；
- 於2022年1月1日已確認的合約續期產生的未來合約；及
- 本集團已付且無需再次支付保險獲取現金流量的2022年1月1日後其他未來合約。

#### 2.3.10 終止確認與合約修改

本集團會在合約被解除時，即合約規定的義務到期或被履行或取消時，對合約予以終止確認。

倘合約條款修訂後，新條款若一直以來存在會使合約的會計處理發生重大變動，則本集團會終止確認該合約，同時基於經修訂條款確認一項新合約。倘合約修改不會導致終止確認合約，則本集團將修改導致的現金流量變動視為履約現金流量估計的變動。

終止確認並非按保費分配法計量的合約組別中的一項合約時：

- 調整分攤至該組別的履約現金流量，以消除與終止確認的權利和義務相關的現金流量；
- 合約組別的服務邊際就與未來服務相關的履約現金流量變動作出調整，惟該變動已分攤至虧損部分則除外；及
- 調整預期剩餘服務的責任單元數目，以反映組別中被終止確認的責任單元。

倘合約因其被轉讓給第三方而終止確認，則按照第三方收取的保費調整合約服務邊際，除非該合約為虧損的。

倘合約因條款修訂而終止確認，則就本集團於修改日期按新合約條款所收保費，減去按修改收取的任何額外保費調整合約服務邊際。確認的新合約乃按假設發行人於修改日期收取的保費減去按修改收取的任何額外保費計量。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.11 呈列

保險合約組合及所持再保險合約組合的資產與負債分別呈列。已簽發的保險合約組合與所持再保險合約組合分別呈列。就相關保險合約組別確認前產生的保險獲取現金流量確認的任何資產，計入相關保險合約組合的賬面值。就相關所持再保險合約組別確認前產生的現金流量對應的任何資產或負債，計入相關所持再保險合約組合的賬面值。

本集團將於收入表及全面收入表確認的金額分拆為(a)保險服務業績，包括保險收益及保險服務開支，及(b)保險財務收入或開支。

所持再保險合約的收入及開支與保險合約的收入及開支分別呈列。所持再保險合約的收入及開支(保險財務收入或開支除外)以淨額基準於保險服務業績中呈列為「所持再保險合約的開支淨額」。

本集團並無將非財務風險的風險調整變動在保險服務業績與保險財務收入或開支之間進行分拆。非財務風險的風險調整的所有變動均計入保險服務業績。

保險收益及保險服務開支不包括任何投資成分並按以下進行確認。

#### 2.3.11.1 保險收益 – 並非按保費分配法計量的保險合約

本集團於履行其履約義務(即根據合約組別提供服務)時確認保險收益。對於並非按保費分配法計量的合約，各期間與所提供服務相關的保險收益指與本集團預期收取代價的服務相關的未到期責任負債變動總額，不包括預期投資成分，主要包括以下項目：

- 合約服務邊際的釋放，按已提供的責任單元計量；
- 與當前服務有關的非財務風險的風險調整變動；
- 期內已發生的賠款及其他保險服務開支，一般按期初預期的金額計量；及
- 其他金額，包括對當前或過往服務的保費收入的經驗調整及與已產生的保單持有人稅項開支有關的金額。

對於保險獲取現金流量收回，本集團根據時間流逝在合約組別的預期責任範圍內以系統性的方式分攤與收回相關的部分保費。分攤的金額確認為保險收益，並以相同金額確認為保險服務開支。



## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.11 呈列 (續)

##### 2.3.11.2 合約服務邊際的釋放 – 並非按保費分配法計量的保險合約

於各報告期間確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，通過識別組別的責任單元、將報告期末剩餘的合約服務邊際（在任何分配前）平均分攤至當期已提供並預期於未來期間提供的每個責任單元以及將分攤至當期已提供責任單元的合約服務邊際金額計入損益來釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及其預期責任期間而釐定。

##### 2.3.11.3 保險收益 – 按保費分配法計量的保險合約

對於按保費分配法計量的合約，各期間的保險收益為期內就所提供服務的預期保費金額。本集團按照以下基準將預期保費分攤至各期間：

- 時間流逝；或
- 倘責任期間的預期風險釋放模式與時間流逝有顯著差異，則所產生的保險服務開支的預期發生時間。

##### 2.3.11.4 虧損部分 – 並非按保費分配法計量的保險合約

對於並非按保費分配法計量的合約，本集團為虧損的合約組別確立未到期責任負債的虧損部分。虧損部分釐定隨後在發生時自保險收益中剔除的履約現金流量金額。當履約現金流量發生時，其會按系統性的基準在虧損部分與不包括虧損部分的未到期責任負債之間進行分攤。

與未來服務相關的履約現金流量估計變動及本集團享有相關項目公平值的份額變動僅分攤至虧損部分。倘虧損部分減少為零，則任何超出分攤至虧損部分的金額將創造或恢復為合約組別的合約服務邊際。

##### 2.3.11.5 保險服務開支

保險合約產生的保險服務開支一般於發生時計入損益。其不包括投資成分的還款，主要包括以下項目：

- 已發生賠款及其他保險服務開支；
- 保險獲取現金流量的攤銷：對於並非按保費分配法計量的合約，等於期內確認的與收回保險獲取現金流量相關的保險收益金額。對於按保費分配法計量的合約，本集團於合約組別的責任期間內按直線法對保險獲取現金流量進行攤銷；
- 虧損合約的虧損及虧損撥回；及
- 對並非因貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響而產生的已發生賠款負債進行調整。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.3 保險合約、具備酌情分紅特點的投資合約及所持再保險合約 (續)

#### 2.3.11 呈列 (續)

##### 2.3.11.6 所持再保險合約的開支淨額

所持再保險合約的開支淨額主要包括已付的再保險保費分攤額減去向再保險公司收回的金額。

本集團將已付再保險保費分攤為再保險開支，計入本集團就所持再保險合約組別獲得的保障或其他服務而產生的所持再保險合約的開支淨額。對於並非按保費分配法計量的合約，就各期間所獲服務而支付的再保險保費分攤指與本集團預期支付代價的服務有關的未到期責任資產變動總額。

對於按保費分配法計量的合約，各期間已付的再保險保費分攤額為該期間所獲得服務的預期保費支付金額。

對於包含虧損的對應保險合約的所持再保險合約組別，本集團確立未到期責任資產的彌補虧損部分，以描述在以下情況時確認虧損的彌補情況：

- 於確認虧損的對應保險合約時，倘包含該等合約的所持再保險合約於該等合約訂立之前或同時訂立；及
- 虧損的對應保險合約的履約現金流量變動導致與未來服務有關的所持再保險合約組別的履約現金流量發生變動。

##### 2.3.11.7 保險財務收入或開支

保險財務收入或開支包括因貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響導致的保險合約及所持再保險合約組別賬面值的變動。其包括因相關項目價值變動（不包括新增及退出）引起的合約組別的計量變動。

對於若干組合，本集團已選擇將保險財務收入或開支在損益與其他全面收入之間進行分拆。通過將預期保險財務收入或開支總額有系統地分攤至合約組別各期間來釐定計入損益的金額。該系統性的分攤方法釐定如下：

- 與財務風險有關的假設變動對支付予保單持有人的金額有重大影響的合約：對於未來現金流量估計所產生的保險財務收入或開支，使用剩餘的經修訂預期保險財務收入或開支以固定利率（即實際收益率）分攤至合約組別剩餘期間內或根據本期結算以及未來期間預期結算的金額分攤；對於合約服務邊際所產生的保險財務收入或開支，採用初始確認合約組別時釐定的貼現率。根據合約特徵選擇適用利率。
- 與財務風險有關的假設變動對支付予保單持有人的金額並無重大影響的合約：採用初始確認合約組別時釐定的貼現率。

於其他全面收入中列示的金額累計計入保險財務準備金。倘本集團因合約被轉讓給第三方或合約修改而終止確認不具備直接分紅特點的合約，則合約的累計其他全面收入的任何剩餘金額將重新分類至損益。

本集團將所有其他合約的保險財務收入或開支計入損益。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.4 投資合約

投資合約不包含足以視作保險合約的保險風險，並入賬列作財務負債，有別於具備酌情分紅特點的投資合約，因此等合約並不屬於國際財務報告會計準則第9號的範疇，故入賬列作保險合約。

來自此等合約的收益包括就保險成本、費用及提早退保而於合約扣除的多項收費（保單費用、手續費、管理費及退保手續費）。首年收費於提供服務的合約年期內攤銷。

#### 投資合約費用收益

客戶就保單行政、投資管理、退保或其他合約服務而支付費用。此等費用可以是固定金額或隨所管理的金額而變更，並一般於保單持有人的帳戶結餘以調整方式扣除。此等費用乃於已收取的期間內確認為收益，惟此等費用與未來期間提供的服務有關除外，於此情況下，此等費用遞延至提供服務時予以確認。

倘預期將來會退還從保單持有人收取的部分費用，則本公司不會將相關費用確認為收益，並會建立銷售誘因負債，該負債構成投資合約負債的一部分。

啟動及其他「首筆」支付費用（按帳戶結餘計算以作為啟動合約代價的費用）自若干非分紅投資及退休金合約收取。倘投資合約乃以經攤銷成本入賬，則此等費用在保單的預期年期內攤銷及確認，作為對有效收益率的調整。倘投資合約按公平值計量，則與提供投資管理服務有關的首筆支付費用乃於提供服務時攤銷及確認。

#### 遞延啟動成本

附帶投資管理服務的投資合約的承保成本包括與簽發各項新合約直接有關的佣金及其他衍生費用，會於提供服務的期間遞延及攤銷。遞延啟動成本乃於各報告日期進行可收回性測試。

不附帶投資管理服務的新投資合約的承保成本列作實際利率的一部分，而實際利率乃用於計算有關投資合約負債的經攤銷成本。

#### 投資合約負債

就投資合約而收取的存款不會通過合併收入表入賬，而直接於合併財務狀況表入賬列作投資合約負債調整，以反映帳戶結餘，惟此等合約應佔的投資收入及費用除外。

本集團大部分被分類為投資合約的合約屬於單位連結式合約，其計量直接與相關投資資產相連結。此等合約指維持以符合保單持有人特定投資目標的投資組合，而此等保單持有人一般承受此等投資的信貸及市場風險。此等負債按公平值列賬，而公平值乃經參照累計價值（目前的單位值）而釐定，並於損益表確認其變動。保單行政費、投資管理費、退保手續費及就客戶的帳戶結餘向若干保單持有人所徵收的稅項列入收益，並按上文「投資合約費用收益」項下所述方式入賬。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.4 投資合約 (續)

#### 投資合約負債 (續)

非單位連結式投資合約負債乃以經攤銷成本列賬，即於初始確認日期已收取代價的公平值扣除本金付款（例如交易成本及首筆支付費用）的淨影響，並使用實際利率法增減初始金額與到期日價值之間的任何差額計算的累計攤銷，以及扣除退保款項的任何撇減。實際利率是把付款貼現至初始金額的利率。於各報告日期，遞延收益負債乃以按實際利率貼現計算的未來最佳估計現金流量價值而釐定。任何調整會即時於合併收入表確認為收入或開支。

倘投資合約受退保選擇權規限，則財務負債的經攤銷成本不會低於就適用的貨幣時間值貼現計算的退保應付金額入賬。

#### 遞延收費收入負債

遞延收費收入負債指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年內收取並確認於合併收入表。累計價值的獨立負債已確立。

### 2.5 金融工具

#### 2.5.1 金融工具的分類及指定

於初始確認時，金融資產被分類為按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入或按公平值計入損益計量的金融資產。

金融資產於初始確認後不會重新分類，除非本集團改變其管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的金融資產於報告期初重新分類，在此期間，業務模式已改變。

倘金融資產符合以下條件且並非指定按公平值計入損益，則有關金融資產按攤銷成本計量：

- 該金融資產在以持有資產以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有；及
- 該金融資產的合約條款訂明在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

倘債務證券符合以下條件且並非指定按公平值計入損益，則有關債務證券按公平值計入其他全面收入計量：

- 該債務證券在透過同時收取合約現金流量及出售金融資產實現目的之業務模式下持有；及
- 該債務證券的合約條款訂明在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

於初始確認並非持作買賣的股本證券時，本集團可不可撤回地選擇按個別投資基準於其他全面收入呈列公平值的隨後變動。

並非按上述分類為按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的所有金融資產均按公平值計入損益計量。此外，倘若可消除或大幅減低否則將產生的會計錯配，本集團於初始確認時可不可撤回地將原本符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產指定為按公平值計入損益計量。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.5 金融工具 (續)

#### 2.5.1 金融工具的分類及指定 (續)

##### 按公平值計入損益的金融資產及負債

按公平值計入損益的金融資產及負債包括兩個類別：

- 強制分類為按公平值計入損益的金融資產或負債；及
- 於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產或負債。

倘能消除計量或確認方面的不一致情況或倘負債按公平值基準積極管理，則管理層會指定該金融資產及負債按公平值計入損益，其中包括分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務所持債務證券。

按公平值計入損益的權益工具的股息收入乃於合併收入表中確認為其他投資回報，並一般於證券除息時確認。利息收益乃按應計基準確認。對於按公平值計入損益的所有金融資產及負債，公平值變動乃於損益中確認為投資業績淨額的一部分。

按公平值計入損益的金融資產及負債的交易成本於產生時列作開支。

##### 按公平值計入其他全面收入的金融資產

此等資產主要包括本集團的債務證券（不包括為分紅基金、具特定資產組合的其他分紅業務及單位連結式合約提供支持的債務證券）。此等金融資產初始按公平值加上應佔交易成本確認，隨後按公平值計量。其成本與面值之間的差額會被攤銷。利息收益乃採用實際利率法於合併收入表中確認為投資回報。

證券的未變現收益及虧損分為就外幣換算產生的差額與其他公平值變動。外幣換算差額乃如按攤銷成本列賬而計算，並因此於合併收入表中確認為其他投資回報。對於減值，請參閱「金融資產的減值」一節。

證券的公平值變動（減值虧損及相關外匯收益及虧損除外）於其他全面收入中確認。減值虧損及相關外匯收益及虧損於合併收入表中確認。

##### 金融資產的已變現收益及虧損

按公平值計入損益的金融資產的已變現收益及虧損不包括任何利息收益或股息收入。

按公平值計入其他全面收入的金融資產的已變現收益及虧損以出售所得款項與其原始成本或經攤銷成本（如適當）之差額釐定。經攤銷成本以特定識別法釐定。

##### 金融工具的確認

購買及出售金融工具乃於買賣日期確認，買賣日期為本集團落實購買或出售資產的日期。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.5 金融工具 (續)

#### 2.5.1 金融工具的分類及指定 (續)

##### 終止確認、合約修改及抵銷

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或當本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，本集團會終止確認金融資產。倘本集團既非轉移亦非保留金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則於其不再擁有資產控制權時終止確認金融資產。對於轉移後仍保留的資產控制權，本集團繼續按其持續參與的程度確認資產。持續參與的程度乃以本集團面對資產公平值變動的程度釐定。

金融負債一般於其合約責任屆滿或被履行或取消時終止確認。儘管如此，當且僅當本集團購回其金融負債並將其納入具備直接分紅特點的合約或具備酌情分紅特點的投資合約的相關項目時，本集團可選擇不終止確認該金融負債。相反，本集團可選擇繼續將該工具作為金融負債入賬，並將購回工具如同金融資產一般入賬，並按公平值計入損益。該選擇是不可撤回的，並按個別工具基準作出。

倘金融工具的條款被修訂，則本集團評估經修訂金融工具的現金流量是否存在重大差異。倘現金流量有重大差異，在此情況下，基於經修訂條款的新金融工具按公平值確認。倘金融工具被修訂但並非重大，則不會終止確認。

僅在有法定許可執行可抵銷經確認金額的權利及有計劃以淨額基準結算或同時變現資產及償還負債的情況下，方可抵銷金融資產及負債及於合併財務狀況表呈報所得淨額。

##### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手持現金、存放於銀行的通知存款及持作現金管理用途並於購入時到期日為三個月或以下或價值變動風險較少及可轉換為已知金額現金的其他短期高流動性投資。現金及現金等價物亦包括就衍生工具交易、回購協議及逆向回購協議交易所收取作為抵押品的現金，以及就單位連結式產品為保單持有人的利益而持有的現金及現金等價物。並非強制按公平值計入損益的現金及現金等價物乃使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 按攤銷成本計量的金融資產

除現金及現金等價物外，按攤銷成本計量的金融資產主要包括債務證券、貸款及存款以及應收款項。此等金融資產初始按公平值加上交易成本確認。隨後使用實際利率法按攤銷成本減去任何減值虧損列賬。按攤銷成本計量的債務證券的利息收益乃採用實際利率法於合併收入表中確認為投資回報。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.5 金融工具 (續)

#### 2.5.2 非衍生金融工具的公平值

金融工具的公平值指於計量日期在市場參與者之間，以有秩序交易因出售資產而收取的或因轉移負債而支付的金額，並參考了有關資產或負債的具體特徵，以及假設本集團可在最有利市場進行轉移。於活躍市場買賣的金融工具（例如按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收入的金融工具）的公平值乃根據於合併財務狀況表日期的市場報價計算。就本集團持有的金融資產使用的市場報價乃當前的買入價，因買入價被認為在當時狀況下是買賣差價中最能代表公平值的價格。非於活躍市場買賣的金融工具公平值則採用估值方法釐定。本集團採用不同方法及基於各合併財務狀況表日期的市況作出假設。採用估值方法的目的乃估計於合併財務狀況表日期市場參與者之間有秩序交易的價格。

以公平值列賬的金融工具乃採用附註20所述的公平值等級計量。

#### 2.5.3 金融資產的減值

本集團對按攤銷成本計量的金融資產和按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的預期信貸虧損確認虧損撥備。虧損撥備按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量，但在下列情況下確認的金額為12個月預期信貸虧損：

- 於報告日期釐定為具有低信貸風險的金融資產；及
- 信貸風險自初始確認以來並無顯著增加的金融資產（貿易應收款項或租賃應收款項除外）。

貿易應收款項及租賃應收款項的虧損撥備始終按相等於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

整個存續期預期信貸虧損指金融工具於其預期存續期內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損，而12個月預期信貸虧損指因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。在所有情況下，估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計，按以下計量：

- 於報告日期並無發生信貸減值的金融資產：所有現金差額（即根據合約應付實體的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額）的現值；及
- 於報告日期已發生信貸減值的其他金融資產：總賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額。

按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損的虧損撥備從該等資產的總賬面值中扣除，而按公平值計入其他全面收入的債務證券的虧損撥備則於其他全面收入中確認且不沖減財務狀況表中的金融資產賬面值。

## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.5 金融工具 (續)

#### 2.5.3 金融資產的減值 (續)

若預期實際上無望收回金融資產，則會撇銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現於本集團釐定債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流量來償還應撇銷的金額時。此評估在個別資產層面進行。然而，已撇銷的金融資產仍可能受執行活動限制，以遵守本集團收回到期金額的程序。

#### 2.5.4 衍生金融工具

衍生金融工具主要包括主要從相關外幣匯率及利率而獲得價值的外匯合約及利率掉期。所有衍生工具初始以其公平值於合併財務狀況表中確認，此公平值乃其已扣除交易成本（乃列作開支）的成本。有關工具隨後以其公平值重新計量，而此價值的變動則於損益中確認。公平值從市場報價或（倘無法取得有關報價）採用估值方法（例如貼現現金流量模型或期權定價模型）取得。所有衍生工具均於公平值為正數時以資產列賬及於公平值為負數時以負債列賬。

#### 用作經濟對沖的衍生工具

雖然本集團按風險管理架構訂立衍生工具交易以提供經濟對沖，但僅在少數情況下就此等交易採納對沖會計。這是因為此等交易並不符合特定國際財務報告會計準則中有關合資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計標準的書面規定過度繁苛。在不應用對沖會計的情況下，此等交易視為持作買賣，而公平值變動乃於其他投資回報中即時確認。

#### 現金流量對沖

在少數情況下，本集團已將若干衍生工具指定為與高概率預計交易（如預計購買債務證券）的現金流量有關的利率風險對沖工具。經國際財務報告會計準則第9號許可，本集團已選擇繼續應用國際會計準則第39號的對沖會計規定。倘此等對沖工具有效，則被指定為對沖工具的衍生工具的公平值變動會在權益內的其他全面收入的現金流量對沖儲備中確認。與無效部分有關的收益或虧損會即時於損益中確認。當對沖項目影響損益時，現金流量對沖儲備中累計的金額會重新分類至損益。就預計購買分類為按公平值計入其他全面收入的債務證券而言，預期現金流量會於確認所購買債券的票息或出售證券時影響損益。當發生下列其中一種情況時，則會終止採用對沖會計：當一項指定為對沖工具的衍生工具在預計交易發生之前到期或被售出、終止或被行使時，當對沖不再高度有效或預期不會高度有效，或當本集團撤銷指定對沖關係時。於此等情況下，自對沖有效期起，在其他全面收入中已確認的對沖工具累計收益或虧損，會獨立保留在權益內直至預計交易發生。此金額於對沖項目影響損益時會重新分類至損益。倘預計交易預期不會再發生，全部金額會即時重新分類至損益。



## 2. 重大會計政策資料 (續)

### 2.5 金融工具 (續)

#### 2.5.4 衍生金融工具 (續)

##### 嵌入式衍生工具

嵌入式衍生工具乃嵌入其他非衍生主體金融工具內以創造混合式工具的衍生工具。倘嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險與並非為國際財務報告會計準則第9號範圍內的金融資產的主體工具的經濟特徵及風險並無密切關連，及倘混合式工具並非以公平值計量且公平值變動並非於損益中確認，則嵌入式衍生工具乃分離計賬及根據國際財務報告會計準則第9號按公平值以衍生工具列賬。

#### 2.6 物業、廠房及設備

持作自用物業（僅持作具備直接分紅特點的保險合約相關項目）初始按成本計量，隨後按公平值計量，其任何變動於損益中確認。出售按公平值計量的持作自用物業的任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額計算）於損益中確認。

#### 2.7 合併財務狀況表的呈列

本集團的保險及投資合約負債以及相關資產乃於數年期間內變現及結算，反映本集團產品的長期性質。因此，本集團於其合併財務狀況表，將資產及負債以流動性的概約次序呈列，而不劃分流動及非流動資產及負債。本集團認為其遞延啟動成本、無形資產、於聯營公司及合資公司的投資、物業、廠房及設備及投資物業屬於非流動資產，因為有關項目乃持有以供本集團較長期使用。

### 3. 主要會計估計及判斷

本集團作出估計及假設，而此等估計及假設會影響資產、負債以及收益及開支的呈報金額。全部估計乃基於管理層對當前事實和情況的瞭解、據此所作的假設及對未來事件及行動的預測。實際結果通常會與該等估計有差別，而差幅可能會很大。

被視為對估計及假設變動尤為敏感的項目以及相關會計政策為與保險合約（包括具備酌情分紅特點的投資合約）、公平值計量、金融資產的減值及商譽及其他無形資產的減值有關者。

#### 3.1 保險合約組別的匯總層面及確認

對於本集團並非採用保費分配法的已簽發合約，在初始確認時釐定合約是否虧損的或隨後不再有重大可能成為虧損的時，需要作出以下判斷：

- 考慮假設發生變動的可能性：如果發生變動，將導致合約變為虧損的；及
- 使用有關相關產品組別盈利性估計的資料。

有關保險合約組別的匯總層面及確認的會計政策載於附註2.3.3。

#### 3.2 並非按保費分配法計量的保險合約的計量

保險合約組別資產或負債按履約現金流量及合約服務邊際的總和計量。

保險合約（包括具備酌情分紅特點的投資合約）的履約現金流量指估計未來現金流出的現值減去估計未來現金流入的現值，並就非財務風險的風險調整撥備作出調整。估計履約現金流量及非財務風險的風險調整所使用的假設及方法乃基於各地區市場的實際經驗及保單形式。本集團在作出適當的假設及方法時會作出重大判斷。

合約服務邊際指本集團根據組別內保險合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於損益中確認的合約服務邊際金額乃通過識別組別內的責任單元，將期末的合約服務邊際平均分攤至當期已提供以及預期未來將要提供的各責任單元來釐定。組別內責任單元的數目為該組別內各項合約所提供服務的數量，透過考慮各項合約下所提供服務的數量及預期責任期間而釐定。本集團在釐定合約下所提供服務的數量時會作出判斷，這將影響於合併財務報表中確認為來自已簽發保險合約的保險收益金額。

對保險合約（包括具備酌情分紅特點的投資合約）進行估值時所作出的判斷會影響於合併財務報表中確認為保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約的資產或負債。有關相關會計政策、主要風險及可變因素以及關於保險合約的假設對主要可變因素的敏感度的進一步詳情載於附註2.3、24及34。

### 3. 主要會計估計及判斷 (續)

#### 3.3 責任單元的釐定

合約組別的合約服務邊際根據該期間提供的責任單元數目在各期間確認為保險收益，該保險收益是透過考慮各項合約下所提供服務的數量、預期責任期間和貨幣時間價值而釐定。

保險合約所提供服務的數量可包括保險保障、投資回報服務及投資相關服務（如適用）。在評估保險合約提供的服務時，會考慮合約的條款及給付特點。

對於主要提供保險保障的合約，服務數量乃根據整個合約的預期最高給付額減去投資成分來釐定。對於提供多項服務的合約，服務數量乃根據就每項服務向保單持有人提供的給付釐定，並透過使用因素於計算時考慮相對權重。釐定服務數量時會考慮相關因素，其中包括給付金額及保費。本集團於此等釐定中作出判斷。

預期責任期間乃根據受保事項發生的可能性，就其對於組別內合約預期期間的影響推導而得出。釐定預期責任期間須作出判斷，因為其涉及對何時發生索賠及失效作出預期。

#### 3.4 過渡至國際財務報告會計準則第17號

本集團於2023年1月1日開始的年度報告期間應用國際財務報告會計準則第17號。本集團已釐定，對部分組別應用全面追溯法並不可行，因為無法獲得或無法在無需不當成本或努力的情況下獲得使用該方法所需的若干歷史資料。因此，本集團對此等合約組別應用經修訂追溯法或公平值法。本集團於釐定過渡方法、應用過渡方式及計量於過渡日期的過渡影響時行使判斷，其將影響於過渡日期的合併財務報表中確認的金額。初次採納日期當日的相關會計政策及資料的進一步詳情載於附註2.3.9及43。

### 3.5 公平值計量

#### 3.5.1 金融資產的公平值

本集團採用截至每個報告日期的參考買入價，釐定於活躍市場買賣的金融資產公平值。並非於活躍市場買賣的金融資產公平值則一般以其他多種估值技巧釐定，例如從近期交易中觀察所得價格及取自可比較投資的當前買入價的價值。對無法取得或不常取得市場可觀察價格的金融資產計量公平值時，則運用更多判斷。

用作計量金融資產公平值的判斷程度一般與定價的可觀察程度相關。定價的可觀察程度受到多項因素影響，包括金融工具の種類、金融工具是否新推出市場及尚未獲得普遍接受、交易獨有的特徵及整體市況。

有關金融資產的公平值以及利率及股本價格的敏感度分析的進一步詳情載於附註20及34。

### 3. 主要會計估計及判斷 (續)

#### 3.5 公平值計量 (續)

##### 3.5.2 持作自用物業及投資物業的公平值

本集團按最高效及最佳使用物業的基準採用獨立專業估值師釐定物業的公平值，此使用為實際上可能、法律上允許及財務上可行。在大部分情況下，物業的當前用途被視為就釐定公平值而言得到最高效及最佳使用。可能採納不同的估值方法以達致物業的公平值。根據市場數據法，分析類似物業的近期出售及放盤紀錄並比較規模、位置、質量及預期用途等因素。對於投資物業而言，可能參考租約可能增加的租金收入淨額使用貼現現金流量法估計物業的公平值。在若干情況下，亦使用成本法計算公平值，此公平值反映替代物業服務能力所需的成本。

有關持作自用物業及投資物業的公平值的進一步詳情載於附註20。

#### 3.6 金融資產的減值

本集團就按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收入計量的債務證券確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的計量需使用複雜的模型及有關未來經濟狀況及信貸行為的重大假設。估計預期信貸虧損所用參數、假設及估計方法的詳情載於附註23。

應用會計規定計量預期信貸虧損時亦須作出多項重大判斷，例如：

- 釐定自初始確認以來信貸風險顯著增加的標準；
- 選擇合適的模型及假設計量預期信貸虧損；及
- 確立方法將前瞻性資料納入預期信貸虧損的計量。

#### 3.7 商譽及其他無形資產的減值

就減值測試而言，商譽及其他無形資產乃分為現金產生單位或現金產生單位組別。此等資產減值測試乃透過比較現金產生單位（單位組別）（包括商譽）的賬面值與現金產生單位（單位組別）的可收回金額進行。釐定可收回金額需要就選擇適當的估值技巧及假設作出重大判斷。

有關年內商譽減值的更多詳情載於附註14。

#### 4. 匯率

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

	美元匯率	
	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
中國內地	<b>7.08</b>	6.73
香港	<b>7.83</b>	7.83
泰國	<b>34.80</b>	35.02
新加坡	<b>1.34</b>	1.38
馬來西亞	<b>4.56</b>	4.40

資產及負債已按下列年末匯率換算為美元：

	美元匯率	
	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
中國內地	<b>7.10</b>	6.95
香港	<b>7.81</b>	7.80
泰國	<b>34.24</b>	34.54
新加坡	<b>1.32</b>	1.34
馬來西亞	<b>4.59</b>	4.41

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

## 5. 稅後營運溢利

稅後營運溢利與純利的對賬如下：

百萬美元	附註	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>稅後營運溢利</b>	7	<b>6,228</b>	6,454
非營運項目，已扣除相關稅項：			
短期投資及貼現率差異 <sup>(1)</sup>		<b>(2,007)</b>	(1,134)
持作自用物業的重估收益之重新分類 <sup>(1)</sup>		<b>(8)</b>	(71)
其他重大非營運收入及開支			
企業交易相關成本		<b>(30)</b>	(63)
實施新會計準則的成本		<b>(35)</b>	(45)
其他非營運投資回報及其他項目		<b>(367)</b>	(1,776)
小計 <sup>(2)</sup>		<b>(2,447)</b>	(3,089)
<b>純利</b>		<b>3,781</b>	3,365
下列人士應佔稅後營運溢利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>6,213</b>	6,421
非控股權益		<b>15</b>	33
下列人士應佔純利：			
友邦保險控股有限公司股東		<b>3,764</b>	3,331
非控股權益		<b>17</b>	34

附註：

- (1) 短期投資及貼現率差異包括持作自用物業的重估收益。然後此金額重新分類以自純利中扣除以符合國際財務報告會計準則計量及呈列。  
 (2) 此金額已扣除稅項3.19億美元(2022年：3.61億美元)。稅前總額為(27.66)億美元(2022年：(34.50)億美元)。

稅後營運溢利明細：

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
保險服務業績：		
就已提供服務確認的合約服務邊際	<b>5,314</b>	5,121
其他保險服務業績	<b>(223)</b>	345
投資業績淨額	<b>3,792</b>	3,597
其他開支淨額	<b>(1,553)</b>	(1,559)
<b>稅前營運溢利</b>	<b>7,330</b>	7,504
稅項	<b>(1,102)</b>	(1,050)
<b>稅後營運溢利</b>	<b>6,228</b>	6,454

## 6. 總加權保費收入及年化新保費

管理層進行決策及內部表現管理時，以本集團總加權保費收入作為量度年內營業額的表現計量標準，並以年化新保費作為量度新業務的表現計量標準。本附註的呈列乃與附註7的報告分部呈列一致。

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

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

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

總加權保費收入 百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
<b>各地區的總加權保費收入</b>		
中國內地	8,589	7,592
香港	11,554	11,237
泰國	4,425	4,166
新加坡	3,912	3,577
馬來西亞	2,565	2,464
其他市場	6,894	7,140
<b>總計</b>	<b>37,939</b>	<b>36,176</b>
<b>各地區的首年保費</b>		
中國內地	1,961	1,259
香港	2,243	885
泰國	725	613
新加坡	429	358
馬來西亞	392	363
其他市場	766	863
<b>總計</b>	<b>6,516</b>	<b>4,341</b>
<b>各地區的整付保費</b>		
中國內地	369	280
香港	1,205	1,813
泰國	126	203
新加坡	944	1,272
馬來西亞	255	274
其他市場	693	892
<b>總計</b>	<b>3,592</b>	<b>4,734</b>

## 6. 總加權保費收入及年化新保費 (續)

總加權保費收入 (續) 百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
<b>各地區的續保保費</b>		
中國內地	6,591	6,305
香港	9,190	10,171
泰國	3,687	3,533
新加坡	3,389	3,092
馬來西亞	2,147	2,074
其他市場	6,060	6,187
<b>總計</b>	<b>31,064</b>	<b>31,362</b>
<b>各地區的年化新保費</b>		
中國內地	2,023	1,319
香港	2,407	1,078
泰國	765	655
新加坡	586	531
馬來西亞	473	440
其他市場	1,396	1,384
<b>總計</b>	<b>7,650</b>	<b>5,407</b>



## 7. 分部資料

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

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

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

本集團五大客戶的營業額少於本附註內的保險收益及投資業績淨額的30%。

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

7. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
截至2023年12月31日止年度								
年化新保費	2,023	2,407	765	586	473	1,396	-	7,650
總加權保費收入	8,589	11,554	4,425	3,912	2,565	6,894	-	37,939
保險收益	3,122	3,816	2,264	2,196	1,574	4,542	-	17,514
保險服務開支	(1,264)	(2,412)	(1,427)	(1,596)	(1,289)	(4,090)	-	(12,078)
所持再保險合約的(開支)/收入淨額	(53)	(110)	(51)	(89)	1	(32)	(11)	(345)
保險服務業績	1,805	1,294	786	511	286	420	(11)	5,091
投資回報	1,679	6,221	1,048	2,373	908	1,685	786	14,700
— 分紅 <sup>(1)</sup> 及單位連結式	676	5,116	2	1,915	772	563	(2)	9,042 <sup>(2)</sup>
— 其他	1,003	1,105	1,046	458	136	1,122	788	5,658
保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額	(1,363)	(4,783)	(515)	(1,975)	(725)	(938)	(2)	(10,301) <sup>(2)</sup>
投資合約負債的變動	(25)	(197)	(86)	(67)	-	(176)	-	(551) <sup>(2)</sup>
合併投資基金第三方權益的變動	-	(56)	-	-	-	-	-	(56) <sup>(2)</sup>
投資業績淨額	291	1,185	447	331	183	571	784	3,792
收費收入及其他營運收益	4	253	24	26	13	96	16	432
其他開支	(184)	(327)	(83)	(139)	(56)	(405)	(340)	(1,534)
其他財務費用	(41)	(27)	(1)	(8)	(2)	(8)	(366)	(453)
分佔聯營公司及合資公司(虧損)/溢利	-	(1)	-	-	-	31	(28)	2
稅前營運溢利	1,875	2,377	1,173	721	424	705	55	7,330
稅前營運溢利稅項	(327)	(192)	(222)	(52)	(120)	(135)	(54)	(1,102)
稅後營運溢利	1,548	2,185	951	669	304	570	1	6,228
下列人士應佔稅後營運溢利：								
友邦保險控股有限公司股東	1,548	2,180	951	669	293	560	12	6,213
非控股權益	-	5	-	-	11	10	(11)	15

附註：

- (1) 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務開支淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(18.66)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。

**7. 分部資料 (續)**

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
<b>主要營運比率：</b>								
費用率	7.4%	6.2%	6.7%	7.1%	9.1%	16.2%	-	9.4%
營運溢利率	18.0%	18.9%	21.5%	17.1%	11.9%	8.3%	-	16.4%
股東分配權益營運回報	29.8%	16.9%	15.4%	15.6%	13.3%	7.2%	-	13.5%
<b>稅前營運溢利包括：</b>								
營運開支	633	718	295	277	233	1,115	302	3,573
財務費用	51	29	2	17	2	8	366	475
<b>2023年12月31日</b>								
總資產	46,394	104,506	26,204	41,921	14,529	36,511	16,254	286,319
總負債	42,657	93,984	20,182	37,516	12,167	27,473	10,746	244,725
總權益	3,737	10,522	6,022	4,405	2,362	9,038	5,508	41,594
股東分配權益	5,417	12,605	6,135	4,247	2,251	7,887	6,212	44,754
<b>總資產包括：</b>								
於聯營公司及合資公司的投資	-	-	-	-	1	828	502	1,331

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

## 7. 分部資料 (續)

分部資料與合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	合併收入表	
截至2023年12月31日止年度					
保險收益	17,514	-	-	17,514	保險收益
保險服務開支	(12,078)	-	-	(12,078)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(345)	-	-	(345)	所持再保險合約的開支淨額
<b>保險服務業績</b>	<b>5,091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,091</b>	<b>保險服務業績</b>
投資回報	14,700	(2,097)	(37)	12,566	投資回報
保險合約及所持再保險合約的 財務開支淨額	(10,301)	(99)	9	(10,391)	保險合約及所持再保險合約的 財務開支淨額
投資合約負債的變動	(551)	(21)	-	(572)	投資合約負債的變動
合併投資基金第三方權益的 變動	(56)	-	-	(56)	合併投資基金第三方權益的 變動
<b>投資業績淨額</b>	<b>3,792</b>	<b>(2,217)</b>	<b>(28)</b>	<b>1,547</b>	<b>投資業績淨額</b>
收費收入及其他營運收益	432	-	(24)	408	收費收入及其他營運收益
其他開支	(1,534)	-	(218)	(1,752)	其他開支
其他財務費用	(453)	-	(10)	(463)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司溢利	2	-	(269)	(267)	分佔聯營公司及合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>7,330</b>	<b>(2,217)</b>	<b>(549)</b>	<b>4,564</b>	<b>稅前溢利</b>

## 7. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
截至2022年12月31日止年度 (經重列)								
年化新保費	1,319	1,078	655	531	440	1,384	-	5,407
總加權保費收入	7,592	11,237	4,166	3,577	2,464	7,140	-	36,176
保險收益	3,087	3,432	1,976	1,954	1,525	4,345	-	16,319
保險服務開支	(1,156)	(1,929)	(1,176)	(1,385)	(1,085)	(3,703)	-	(10,434)
所持再保險合約的 (開支) / 收入淨額	(8)	(47)	(42)	(81)	9	(250)	-	(419)
<b>保險服務業績</b>	<b>1,923</b>	<b>1,456</b>	<b>758</b>	<b>488</b>	<b>449</b>	<b>392</b>	<b>-</b>	<b>5,466</b>
投資回報	759	(28,264)	907	(3,364)	190	322	857	(28,593)
— 分紅 <sup>(1)</sup> 及單位連結式	(68)	(29,310)	(131)	(3,805)	61	(693)	5	(33,941) <sup>(2)</sup>
— 其他	827	1,046	1,038	441	129	1,015	852	5,348
保險合約及所持再保險合約的財務 (開支) / 收入淨額	(558)	28,597	(289)	3,438	(148)	98	(16)	31,122 <sup>(2)</sup>
投資合約負債的變動	(27)	757	(81)	251	-	134	-	1,034 <sup>(2)</sup>
合併投資基金第三方權益的變動	-	34	-	-	-	-	-	34 <sup>(2)</sup>
<b>投資業績淨額</b>	<b>174</b>	<b>1,124</b>	<b>537</b>	<b>325</b>	<b>42</b>	<b>554</b>	<b>841</b>	<b>3,597</b>
收費收入及其他營運收益	1	252	20	24	12	145	(3)	451
其他開支	(187)	(329)	(113)	(137)	(55)	(302)	(389)	(1,512)
其他財務費用	(17)	(24)	(1)	(8)	(3)	(6)	(318)	(377)
分佔聯營公司及合資公司 (虧損) / 溢利	-	(1)	-	-	-	5	(125)	(121)
<b>稅前營運溢利</b>	<b>1,894</b>	<b>2,478</b>	<b>1,201</b>	<b>692</b>	<b>445</b>	<b>788</b>	<b>6</b>	<b>7,504</b>
稅前營運溢利稅項	(343)	(269)	(224)	(37)	(71)	(60)	(46)	(1,050)
<b>稅後營運溢利 / (虧損)</b>	<b>1,551</b>	<b>2,209</b>	<b>977</b>	<b>655</b>	<b>374</b>	<b>728</b>	<b>(40)</b>	<b>6,454</b>
下列人士應佔稅後營運溢利 / (虧損) :								
友邦保險控股有限公司股東	1,551	2,202	977	655	362	710	(36)	6,421
非控股權益	-	7	-	-	12	18	(4)	33

附註：

- (1) 分紅指分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務。
- (2) 保險合約及所持再保險合約的財務 (開支) / 收入淨額包括具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動。保險合約及所持再保險合約的財務 (開支) / 收入淨額，扣除與分紅及單位連結式業務有關的投資回報、投資合約負債的變動及合併投資基金第三方權益的變動為(17.51)億美元，主要與不具備直接分紅特點的其他保險合約有關。

## 7. 分部資料 (續)

百萬美元	中國內地	香港	泰國	新加坡	馬來西亞	其他市場	集團企業中心	總計
<b>主要營運比率：</b>								
費用率	7.5%	5.0%	6.5%	7.2%	9.3%	14.8%	-	9.0%
營運溢利率	20.4%	19.7%	23.5%	18.3%	15.2%	10.2%	-	17.8%
股東分配權益營運回報	31.9%	15.7%	16.4%	15.5%	17.1%	9.0%	-	13.0%
<b>稅前營運溢利包括：</b>								
營運開支	571	565	270	256	229	1,060	300	3,251
財務費用	22	29	1	8	1	6	319	386
<b>2022年12月31日 (經重列)</b>								
<b>總資產</b>	38,675	96,131	25,746	39,245	14,131	37,809	18,734	270,471
<b>總負債</b>	34,498	84,877	19,446	34,969	11,887	29,321	10,325	225,323
<b>總權益</b>	4,177	11,254	6,300	4,276	2,244	8,488	8,409	45,148
<b>股東分配權益</b>	4,956	13,128	6,210	4,345	2,160	7,635	8,737	47,171
<b>總資產包括：</b>								
於聯營公司及合資公司的投資	-	1	-	-	-	793	1,262	2,056

## 7. 分部資料 (續)

分部資料與合併收入表的對賬如下：

百萬美元	分部資料	短期投資及 貼現率差異	其他 非營運項目	合併收入表	
截至2022年12月31日止年度 (經重列)					
保險收益	16,319	-	-	16,319	保險收益
保險服務開支	(10,434)	-	-	(10,434)	保險服務開支
所持再保險合約的開支淨額	(419)	-	-	(419)	所持再保險合約的開支淨額
<b>保險服務業績</b>	<b>5,466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,466</b>	<b>保險服務業績</b>
投資回報	(28,593)	(1,420)	(1,600)	(31,613)	投資回報
保險合約及所持再保險合約的 財務收入淨額	31,122	49	(147)	31,024	保險合約及所持再保險合約的 財務收入淨額
投資合約負債的變動	1,034	72	-	1,106	投資合約負債的變動
合併投資基金第三方權益的 變動	34	-	-	34	合併投資基金第三方權益的 變動
<b>投資業績淨額</b>	<b>3,597</b>	<b>(1,299)</b>	<b>(1,747)</b>	<b>551</b>	<b>投資業績淨額</b>
收費收入及其他營運收益	451	-	(12)	439	收費收入及其他營運收益
其他開支	(1,512)	-	(384)	(1,896)	其他開支
其他財務費用	(377)	-	(8)	(385)	其他財務費用
分佔聯營公司及合資公司虧損	(121)	-	-	(121)	分佔聯營公司及合資公司虧損
<b>稅前營運溢利</b>	<b>7,504</b>	<b>(1,299)</b>	<b>(2,151)</b>	<b>4,054</b>	<b>稅前溢利</b>

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

## 8. 保險收益

百萬美元	附註	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
<b>並非按保費分配法計量的合約</b>			
未到期責任負債變動的相關金額			
就已提供服務確認的合約服務邊際	24	<b>5,605</b>	5,363
就已過期風險的非財務風險的風險調整變動		<b>210</b>	260
預期的已發生賠款及其他保險服務開支		<b>8,239</b>	8,092
其他		<b>85</b>	113
保險獲取現金流量收回		<b>968</b>	696
	24	<b>15,107</b>	14,524
<b>按保費分配法計量的合約</b>	24	<b>2,407</b>	1,795
<b>保險收益總額</b>		<b>17,514</b>	16,319
<b>呈列為：</b>			
經修訂追溯法項下的合約		<b>1,696</b>	1,798
公平值法項下的合約		<b>7,791</b>	9,669
其他合約		<b>8,027</b>	4,852



## 9. 投資業績淨額

### A. 合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額

百萬美元	附註	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>投資回報</b>			
金融資產的利息收益		<b>7,820</b>	7,267
其他投資回報		<b>4,941</b>	(38,647)
金融資產的減值虧損淨額		<b>(195)</b>	(233)
於合併收入表中確認的金額		<b>12,566</b>	(31,613)
於其他全面收入中確認的金額 <sup>(1)</sup>		<b>4,708</b>	(11,764)
<b>投資回報總額<sup>(1)</sup></b>		<b>17,274</b>	(43,377)
<b>保險合約的財務(開支)/收入淨額</b>			
具備直接分紅特點的合約相關項目的公平值變動		<b>(8,313)</b>	33,094
累計利息		<b>(2,516)</b>	(2,450)
利率及其他財務假設變動的影響		<b>(5,119)</b>	4,030
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整合約服務邊際的影響		<b>(638)</b>	708
淨外匯收益		<b>327</b>	133
<b>保險合約的淨財務(開支)/收入總額</b>	24	<b>(16,259)</b>	35,515
<b>所持再保險合約的財務收入/(開支)淨額</b>			
累計利息		<b>9</b>	12
利率及其他財務假設變動的影響		<b>247</b>	19
按當前利率計量估計變動及按初始確認利率調整合約服務邊際的影響		<b>(38)</b>	(148)
淨外匯虧損		<b>(42)</b>	(64)
<b>所持再保險合約的淨財務收入/(開支)總額</b>	24	<b>176</b>	(181)
投資合約負債的變動	25	<b>(572)</b>	1,106
合併投資基金第三方權益的變動		<b>(56)</b>	34
<b>投資業績淨額<sup>(1)</sup></b>		<b>563</b>	(6,903)
<b>投資業績淨額呈列為：</b>			
於合併收入表中確認的金額		<b>1,547</b>	551
於其他全面收入中確認的金額 <sup>(1)</sup>		<b>(984)</b>	(7,454)
<b>淨投資業績的總額<sup>(1)</sup></b>		<b>563</b>	(6,903)

## 9. 投資業績淨額 (續)

### A. 合併收入表及其他全面收入中的本集團投資業績淨額 (續)

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>保險合約的財務(開支)/收入淨額呈列為：</b>		
於合併收入表中確認的金額	<b>(10,456)</b>	30,957
於其他全面收入中確認的金額	<b>(5,803)</b>	4,558
<b>保險合約的淨財務(開支)/收入總額</b>	<b>(16,259)</b>	35,515
<b>所持再保險合約的財務收入/(開支)淨額呈列為：</b>		
於合併收入表中確認的金額	<b>65</b>	67
於其他全面收入中確認的金額	<b>111</b>	(248)
<b>所持再保險合約的淨財務收入/(開支)總額</b>	<b>176</b>	(181)

附註：

(1) 投資業績淨額附註乃未扣除稅項、未扣除非控股權益且不包括分佔聯營公司及合資公司回報而呈列。截至2022年12月31日止年度的同等金額(包括於其他全面收入中確認的稅項、非控股權益以及分佔聯營公司及合資公司回報有關的金額)如下：

- 投資回報 - 於其他全面收入中確認的金額：(103.16)億美元；
- 投資回報總額：(419.29)億美元；
- 投資業績淨額：(54.55)億美元；
- 投資業績淨額 - 於其他全面收入中確認的金額：(60.06)億美元；及
- 淨投資業績的總額：(54.55)億美元。

## 9. 投資業績淨額 (續)

### B. 金融資產的利息收益及其他投資回報

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>金融資產的利息收益</b>		
按攤銷成本計量的金融資產	546	350
按公平值計入其他全面收入計量的金融資產	3,516	3,487
指定按公平值計入損益的金融資產	3,403	3,117
強制按公平值計入損益計量的金融資產	355	313
<b>金融資產的利息收益總額</b>	<b>7,820</b>	<b>7,267</b>
<b>其他投資回報</b>		
股息收入	1,488	1,323
租金收入 <sup>(1)</sup>	154	161
<b>並非按公平值計入損益的金融資產的淨虧損</b>		
按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的已變現淨虧損	(74)	(478)
<b>按公平值計入損益</b>		
<b>指定按公平值計入損益的金融資產的淨收益/(虧損)</b>		
債務證券的淨收益/(虧損)	3,390	(18,961)
貸款及存款的淨虧損	(9)	(7)
<b>強制按公平值計入損益的金融工具的淨收益/(虧損)</b>		
債務證券的淨收益/(虧損)	120	(718)
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的淨收益/(虧損)	1,013	(10,007)
衍生工具的淨公平值變動	(827)	(9,495)
<b>按公平值計入損益的金融工具的淨收益/(虧損)</b>	<b>3,687</b>	<b>(39,188)</b>
投資物業及持作自用物業的淨公平值變動	(147)	64
淨外匯虧損	(141)	(519)
其他已變現淨虧損	(26)	(10)
<b>淨收益/(虧損)</b>	<b>3,299</b>	<b>(40,131)</b>
<b>其他投資回報總額</b>	<b>4,941</b>	<b>(38,647)</b>

附註：

(1) 指源自本集團作為出租人的營運租賃合約之租金收入。

## 9. 投資業績淨額 (續)

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

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
外匯收益	<b>122</b>	163

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

- 釐定為零；或
- 根據可觀察到的收益率曲線追溯釐定。

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

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
於1月1日的結餘	<b>(3,346)</b>	6,133
公平值的淨變動及其他	<b>2,945</b>	(10,005)
重新分類至損益的淨額	<b>224</b>	526
於12月31日的結餘	<b>(177)</b>	(3,346)

## 10. 開支

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
理賠和給付款項	9,250	8,185
已發生的佣金及其他承保開支	6,370	5,286
虧損保險合約的虧損	101	61
僱員福利開支 <sup>(3)</sup>	2,235	1,986
折舊 <sup>(3)</sup>	221	250
攤銷 <sup>(3)</sup>	152	121
投資管理開支及其他	554	557
持作自用物業折舊	43	20
財務費用	485	394
其他營運開支 <sup>(3)</sup>	965	894
重組及其他非營運費用 <sup>(1)</sup>	166	360
	<b>20,542</b>	18,114
保險獲取現金流量分佔的金額	<b>(7,542)</b>	(6,292)
保險獲取現金流量攤銷	<b>1,293</b>	903
<b>保險服務及其他開支</b>	<b>14,293</b>	12,725

保險服務及其他開支呈列為：

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>保險服務開支</b>	<b>12,078</b>	10,434
— 並非按保費分配法計量的合約	<b>9,775</b>	8,869
— 按保費分配法計量的合約	<b>2,303</b>	1,565
直接歸屬於所持再保險合約的其他已發生開支	-	10
其他開支 <sup>(2)</sup>	<b>1,752</b>	1,896
其他財務費用	<b>463</b>	385
<b>總計</b>	<b>14,293</b>	12,725

附註：

- (1) 重組費用指有關重組項目的成本，主要包括裁員及合約終止成本。其他非營運費用主要包括企業交易相關成本、實施新會計準則的成本及其他預期為非經常性質的項目。
- (2) 其他開支指並非直接歸屬於保險合約及所持再保險合約的一般開支及投資管理開支。包括短期租賃付款700萬美元（2022年：200萬美元）。
- (3) 營運開支包括僱員福利開支、折舊、攤銷及其他營運開支。

## 10. 開支 (續)

開支包括3,300萬美元的核數師酬金(2022年: 3,700萬美元), 其分析如下:

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
核數服務	27	23
非核數服務, 其中包括:		
核數相關服務	5	14
稅務服務	1	-
<b>總計</b>	<b>33</b>	<b>37</b>

折舊包括:

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
電腦硬件、裝置及設備及其他 使用權資產	75	83
持作自用物業	145	166
電腦硬件	1	1
<b>總計</b>	<b>221</b>	<b>250</b>

財務費用的分析如下:

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
回購協議	66	22
中期票據及證券	403	337
其他貸款	4	22
租賃負債	12	13
<b>總計</b>	<b>485</b>	<b>394</b>

僱員福利開支包括:

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
工資及薪金	1,848	1,633
以股份為基礎的報酬	72	66
退休金費用 - 界定供款計劃	139	128
退休金費用 - 界定福利計劃	9	10
其他僱員福利開支	167	149
<b>總計</b>	<b>2,235</b>	<b>1,986</b>

## 11. 所得稅

百萬美元

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>扣自合併收入表的稅項</b>		
當期所得稅 — 香港利得稅	<b>175</b>	153
當期所得稅 — 海外	<b>482</b>	624
暫時性差異的遞延所得稅	<b>126</b>	(88)
<b>總計</b>	<b>783</b>	689

### 企業所得稅

稅項按相關司法權區規定的當期適用稅率課稅，最主要的司法權區的適用稅率載列如下。

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
中國內地	<b>25%</b>	25%
香港	<b>16.5%</b>	16.5%
泰國	<b>20%</b>	20%
新加坡	<b>17%</b>	17%
馬來西亞	<b>24%</b>	24%
其他市場	<b>12% – 30%</b>	12% – 30%

上表反映截至各年末企業所得稅的主要稅率。稅率反映各司法權區在該年度施行或實質上已施行的企業稅率。

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

於2022年，緬甸、斯里蘭卡及南韓已頒佈變更企業所得稅率。就緬甸而言，企業所得稅率從25%調整至22%，自2021年10月1日起生效。就斯里蘭卡而言，企業所得稅率從24%調整至30%，自2022年10月1日起生效。就南韓而言，企業所得稅率調整至23.1%，自2023年1月1日起生效。

## 11. 所得稅 (續)

### 企業所得稅 (續)

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

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

本集團於已頒佈或實質上已頒佈支柱二法例的司法權區經營業務，包括盧森堡、馬來西亞、南韓及越南。部分此等司法權區的法例引入合資格本地最低補足稅，就本集團而言，此等稅項將自2024年1月1日起生效。根據有關法例，合資格本地最低補足稅將適用，因此本集團將須就其於各此等司法權區根據各自的法例(大致根據全球反稅基侵蝕模板規則)計算的有效稅率與最低稅率15%之間的差額支付補足稅。部分該等司法權區的法例亦引入低稅支付規則，將自2025年1月1日起生效。根據有關法例，低稅支付規則為一項最後擔保機制，倘本集團營運所在司法權區的有效稅率與最低稅率15%之間的差額在應用其他支柱二所得稅後並無通過在引入低稅支付規則的司法權區應用補足稅計入，則該規則適用。

由於支柱二法例於報告日期尚未生效，故本集團並無相關當期稅項風險。

國際會計準則第12號規定，作為該準則要求的例外情況，實體不得確認或披露與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債資料。本集團已應用此例外情況，且尚未評估支柱二所得稅的遞延稅項影響。本集團將繼續監察支柱二的規定，並將據此評估其會計影響。

由於存在重大不確定領域，已頒佈或實質上已頒佈的支柱二法例的量化影響尚無法合理估計。

務請注意，即使在會計有效稅率高於15%的司法權區，由於計算基準不同，其仍可能受支柱二所得稅影響。本集團已委聘稅務專家協助應用有關法例。

### 股息預扣稅

在本集團營運所在的某些司法權區，附屬公司向本集團匯付的股息須繳納預扣稅。本集團就司法權區的未匯回營運盈利確認遞延稅項負債，而相關預扣稅將於股息分派時支出。



## 11. 所得稅 (續)

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
<b>所得稅對賬</b>		
<b>所得稅前溢利</b>	<b>4,564</b>	4,054
按適用於相關司法權區溢利的本地稅率計算的稅項	<b>932</b>	780
以下各項應付稅項的減少：		
壽險稅 <sup>(1)</sup>	-	(50)
免稅投資收入	<b>(338)</b>	(272)
就過往年度作出的調整	<b>(26)</b>	(43)
稅率及法例變更	<b>(196)</b>	(15)
	<b>(560)</b>	(380)
以下各項應付稅項的增加：		
壽險稅 <sup>(1)</sup>	<b>62</b>	-
預扣稅	<b>88</b>	100
不可作抵扣的費用	<b>111</b>	126
未確認遞延稅項資產	<b>39</b>	29
未確認稅務狀況撥備 <sup>(2)</sup>	<b>82</b>	2
其他	<b>29</b>	32
	<b>411</b>	289
<b>所得稅開支總計</b>	<b>783</b>	689

附註：

- (1) 壽險稅指因壽險業務特有的稅制而產生的差異，即不以淨收入作計算應課稅溢利的基準，如在香港，壽險業務的應課稅溢利來自壽險保費。
- (2) 未確認稅務狀況撥備是因應本集團對相關法律或法規的詮釋可能與稅務機關有所不同的情況而作出的。撥備乃基於管理層對所產生不同結果的概率或可能性的判斷及最佳估計（須定期重新評估）確認。由於有關該等項目的不確定性，未來最終結果可能與有關稅務事項的結果不同。

概覽

財務及營運回顧

企業管治

財務報表

其他資料

## 11. 所得稅 (續)

年度的淨遞延稅項負債變動分析載列如下：

百萬美元	於1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債) (經重列)	會計政策 變動的影響	於1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債) (經重列)	收購 附屬公司 <sup>(1)</sup>	計入/(扣自) 合併收入表	計入/(扣自) 其他全面收入				於年末的 淨遞延稅項 資產/(負債)	
						公平值 準備金 <sup>(2)</sup>	外幣換算 準備金	保險財務 準備金	其他		其他變動
2023年12月31日											
金融工具的重估	631	-	631	-	9	(1,002)	(11)	-	-	-	(373)
保險及投資合約負債	(3,427)	-	(3,427)	-	(469)	-	25	1,352	-	13	(2,506)
預扣稅	(267)	-	(267)	-	(23)	-	2	-	-	-	(288)
支出撥備	102	-	102	-	15	-	(1)	-	2	-	118
用以抵銷未來應課稅 收入的虧損	103	-	103	-	398	-	6	-	-	-	507
壽險盈餘 <sup>(1)</sup>	(366)	-	(366)	-	(71)	-	6	-	-	-	(431)
其他	68	-	68	3	15	-	3	-	(19)	-	70
<b>總計</b>	<b>(3,156)</b>	<b>-</b>	<b>(3,156)</b>	<b>3</b>	<b>(126)</b>	<b>(1,002)</b>	<b>30</b>	<b>1,352</b>	<b>(17)</b>	<b>13</b>	<b>(2,903)</b>

百萬美元	於1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債) — 如前呈報	會計政策 變動的影響	於1月1日的 淨遞延稅項 資產/(負債) (經重列)	收購 附屬公司	計入/(扣自) 合併收入表	計入/(扣自) 其他全面收入				於年末的 淨遞延稅項 資產/(負債) (經重列)	
						公平值 準備金 <sup>(2)</sup>	外幣換算 準備金	保險財務 準備金	其他		其他變動
2022年12月31日 (經重列)											
金融工具的重估	(1,880)	(27)	(1,907)	-	799	1,731	8	-	-	-	631
遞延承保成本	(3,657)	3,657	-	-	-	-	-	-	-	-	-
保險及投資合約負債	986	(2,554)	(1,568)	-	(860)	-	168	(1,167)	-	-	(3,427)
預扣稅	(273)	47	(226)	-	(58)	-	17	-	-	-	(267)
支出撥備	139	(78)	61	-	59	-	(12)	-	(6)	-	102
用以抵銷未來應課稅 收入的虧損	245	(105)	140	-	(33)	-	(4)	-	-	-	103
壽險盈餘 <sup>(1)</sup>	(956)	580	(376)	-	(8)	-	18	-	-	-	(366)
其他	(536)	413	(123)	-	189	-	4	-	(2)	-	68
<b>總計</b>	<b>(5,932)</b>	<b>1,933</b>	<b>(3,999)</b>	<b>-</b>	<b>88</b>	<b>1,731</b>	<b>199</b>	<b>(1,167)</b>	<b>(8)</b>	<b>-</b>	<b>(3,156)</b>

附註：

- 壽險盈餘指應課稅溢利根據長期基金的實際分派計算時引起的暫時性差異。這主要與新加坡及馬來西亞相關。
- 包括與按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值收益或虧損有關的稅項開支為10.22億美元（2022年：稅項收入17.57億美元）及與重新分類至損益的按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值虧損或收益有關的稅項收入為2,000萬美元（2022年：稅項開支2,600萬美元）。
- 包括就收購一間附屬公司的一次性調整為300萬美元。

## 11. 所得稅 (續)

主要暫時性差異產生自保險及投資合約負債的確認基準、重估若干金融資產及負債（包括衍生工具合約）及在相關當地稅務制度下以分派為課稅基準的壽險基金盈餘所產生的未來稅項。

遞延稅項資產只在有充足未來應課稅溢利以變現下確認。由於若干分公司及附屬公司有稅項虧損紀錄但沒有充分憑證會產生未來應課稅溢利，故本集團尚未就因此等分公司及附屬公司的稅項虧損和會計處理方法及法定/稅務準備金方法不同而產生的保險及投資合約負債之暫時性差異確認1.06億美元（2022年：5,700萬美元）遞延稅項資產。

本集團並無就司法權區的業務的未匯回盈利計提2.51億美元（2022年：2.47億美元）遞延稅項負債，而有關盈利於分派時將產生預扣稅支出，此乃因為本集團並不認為有關累計盈利會於可見將來匯回。

本集團在中國內地、香港、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、汶萊、柬埔寨、澳門、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓及中國台灣有未動用所得稅虧損結轉。香港、新加坡、澳洲及新西蘭的稅項虧損可無限期結轉。餘下分公司及附屬公司的稅項虧損於截至2025年（澳門）、2026年（緬甸）、2027年（菲律賓）、2028年（中國內地、柬埔寨及泰國）、2029年（汶萊）及2033年（馬來西亞、南韓及中國台灣）止期間到期。

## 12. 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年內已發行在外的普通股的加權平均股數計算。由僱員股票信託持有的股份及已回購的股份，自購買日期起計將不會用作計算每股基本及攤薄盈利的已發行在外股份。

	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	<b>3,764</b>	3,331
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,518</b>	11,929
<b>每股基本盈利(美仙)</b>	<b>32.68</b>	27.92

### 攤薄

每股攤薄盈利乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股以調整已發行在外的普通股的加權平均股數而計算。該具攤薄效應的工具為根據附註36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2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
友邦保險控股有限公司股東應佔純利(百萬美元)	<b>3,764</b>	3,331
已發行在外的普通股的加權平均股數(百萬)	<b>11,518</b>	11,929
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)	<b>10</b>	9
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數(百萬)	<b>11,528</b>	11,938
<b>每股攤薄盈利(美仙)</b>	<b>32.65</b>	27.90

於2023年12月31日，由於有6,276,007份購股權(2022年：4,431,307份)對每股攤薄盈利並無影響，故計算普通股攤薄加權平均股數時並不包括此等購股權。

### 每股稅後營運溢利

每股稅後營運溢利(見附註5)以友邦保險控股有限公司股東應佔稅後營運溢利除以年內已發行在外的普通股的加權平均股數計算。該具攤薄效應的工具為根據附註36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2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
每股基本稅後營運溢利(美仙)	<b>53.94</b>	53.83
每股攤薄稅後營運溢利(美仙)	<b>53.89</b>	53.79

### 13. 股息

向本公司股東作出的年度股息：

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
宣派及派付的中期股息每股42.29港仙（2022年：每股40.28港仙）	621	609
於報告日期後擬派的末期股息每股119.07港仙（2022年：每股113.40港仙） <sup>(1)</sup>	1,726	1,702
總計	2,347	2,311

附註：

(1) 乃以於2023年12月31日及2022年12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。

(2) 普通股的中期股息乃於派付時確認。普通股的末期股息乃於股東批准時確認。

上述末期股息已由董事會於2024年3月14日擬派，惟須於2024年5月24日舉行的股東週年大會上獲股東批准方可作實。於報告日期，擬派末期股息並未確認為負債。

於年內批准及派付的本公司股東的前財政年度股息：

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
於年內批准及派付的前財政年度末期股息每股113.40港仙（2022年：每股108.00港仙）	1,672	1,650

## 14. 無形資產

百萬美元	商譽	電腦軟件	分銷及 其他權利	總計
<b>成本</b>				
於2022年1月1日	1,854	923	903	3,680
增加	-	364	296	660
收購附屬公司	207	3	-	210
出售	-	(19)	(28)	(47)
外匯變動	(105)	(49)	(27)	(181)
於2022年12月31日	<b>1,956</b>	<b>1,222</b>	<b>1,144</b>	<b>4,322</b>
增加	-	329	46	375
收購附屬公司 <sup>(1)</sup>	186	9	59	254
出售	(46)	(43)	(2)	(91)
外匯變動	(13)	(11)	(7)	(31)
於2023年12月31日	<b>2,083</b>	<b>1,506</b>	<b>1,240</b>	<b>4,829</b>
<b>累計攤銷及減值</b>				
於2022年1月1日	(4)	(569)	(193)	(766)
年內攤銷費用	-	(121)	(46)	(167)
出售	-	11	20	31
減值虧損	(176)	-	-	(176)
外匯變動	-	27	6	33
於2022年12月31日	<b>(180)</b>	<b>(652)</b>	<b>(213)</b>	<b>(1,045)</b>
年內攤銷費用	-	(152)	(53)	(205)
出售	30	6	1	37
外匯變動	(4)	2	1	(1)
於2023年12月31日	<b>(154)</b>	<b>(796)</b>	<b>(264)</b>	<b>(1,214)</b>
<b>賬面淨值</b>				
於2022年12月31日	1,776	570	931	3,277
於2023年12月31日	<b>1,929</b>	<b>710</b>	<b>976</b>	<b>3,615</b>

附註：

(1) 本集團正在落實計量期間內的購買價格調整。因此截至2023年12月31日的代價及商譽為暫定數值。預期代價及商譽數值的落實將於收購日期起計12個月內完成。

本集團持有其他無形資產作長期用途，因此，年度攤銷支出與報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

## 14. 無形資產 (續)

### 商譽減值測試

商譽乃指收購值成本超過本集團應佔所收購附屬公司於收購日期可識別資產淨值公平值的數額。

商譽主要來自本集團於馬來西亞的保險業務6.40億美元(2022年:6.66億美元)、香港的保險業務4.81億美元(2022年:4.81億美元)、澳洲的保險業務4.20億美元(2022年:4.06億美元)及新西蘭的保險業務1.54億美元(2022年:1.53億美元)。

本集團通過比較包括商譽在內的現金產生單位(單位組別)的賬面值與該現金產生單位(單位組別)的可收回金額作商譽減值測試。倘若該單位(單位組別)的可收回金額高於其單位(單位組別)的賬面值,則分配予該單位(單位組別)的商譽應被認為未減值。除另有說明外,可收回金額指現金產生單位(單位組別)的使用價值。

使用價值乃基於現金產生單位(單位組別)的業務的內涵價值及預計未來新業務的現值計算,為一項以精算方式釐定的評估價值。預計未來新業務的現值乃基於管理層批准的財務預算釐定,除另有說明外,通常涵蓋三年期間。該等財務預算反映管理層基於過往經驗及對保費及開支等最佳估計營運假設。此外,超出該初始三年期間的預計未來新業務現值使用永續增長率進行推斷,永續增長率通常不超過支持商譽的現金流量產生的地區的長期預計國內生產總值(GDP)增長率。

內涵價值計算中所使用的主要假設包括風險貼現率、投資回報、死亡率、傷病率、續保率、開支及通脹。於大多數情況下,該等假設與詳載於內涵價值補充資料第5節的假設相匹配。預計未來新業務的現值乃基於一組指標(其中包括考慮近期產品組合、業務策略、市場趨勢及與未來新業務預測相關的風險)計算。有效保單業務使用價值及預計未來新業務現值所用的風險貼現率介乎7%至14%(2022年:7%至14%),且未來新業務現金流量的永續增長率3%(2022年:3%)(如適用)用於推斷超出財務預算初始三年期間預計未來新業務的現值;該增長率乃經參考支持商譽的現金流量產生的地區的長期預計GDP增長率釐定。若在特定情況下上述方法並不適用,本集團可能會採用其他方法評估未來新業務的價值。

## 15. 於聯營公司及合資公司的投資

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
<b>本集團</b>		
於聯營公司的投資	<b>1,331</b>	2,026
於合資公司的投資	-	30
<b>總計</b>	<b>1,331</b>	2,056

聯營公司指本集團從中擁有重大影響力但並非擁有控制權或共同控制權的實體。一般而言，倘本集團持有20%至50%的投票權，則假設為擁有重大影響力。合資公司乃本集團與其他訂約方進行經濟活動，並會受合約協議產生的共同控制所限的實體。

於聯營公司及合資公司的投資以權益會計法入賬。由於中郵人壽保險股份有限公司及Tata AIA Life Insurance Company Limited提供資料的時間安排，此等投資按滯後一個季度基準呈報。

聯營公司及合資公司產生的商譽乃計入此等投資的賬面值內。有關投資旨在為本集團的表現帶來長期貢獻，因此所有數額預期均會在報告期末起12個月後變現。

本集團所持主要聯營公司及合資公司的權益如下：

	註冊成立地方	主要業務	所持股份類別	本集團的權益%	
				於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
中郵人壽保險股份有限公司	中國內地	保險	普通股	<b>24.99%</b>	24.99%
Tata AIA Life Insurance Company Limited	印度	保險	普通股	<b>49%</b>	49%

所有聯營公司及合資公司並無上市。

## 聯營公司及合資公司的綜合財務資料

於聯營公司及合資公司的投資使用權益法計量。下表分析為該等聯營公司及合資公司的合計賬面值、分佔虧損及其他全面開支。

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
財務狀況表的賬面值	<b>1,331</b>	2,056
來自持續經營業務的虧損	<b>(267)</b>	(121)
其他全面開支	<b>(496)</b>	(530)
<b>全面開支總額</b>	<b>(763)</b>	(651)



## 16. 物業、廠房及設備

百萬美元	使用公平值 模式計量的 持作自用物業	其他持作 自用物業	電腦硬件	裝置及設備 及其他	總計
<b>成本或重估或公平值</b>					
於2022年1月1日（經重列）	603	2,296	254	621	3,774
增加	-	167	31	41	239
收購附屬公司	-	-	1	-	1
出售	-	(202)	(12)	(41)	(255)
轉自投資物業淨額	-	157	-	-	157
估值（減少）/增加	(6)	59	-	-	53
外匯變動	-	(69)	(12)	(26)	(107)
於2022年12月31日（經重列）	<b>597</b>	<b>2,408</b>	<b>262</b>	<b>595</b>	<b>3,862</b>
增加	-	1,454	25	48	1,527
收購附屬公司	-	8	1	6	15
出售	-	(174)	(15)	(92)	(281)
轉自投資物業淨額	29	2	-	-	31
估值減少	(50)	(6)	-	-	(56)
外匯變動	-	(4)	-	-	(4)
於2023年12月31日	<b>576</b>	<b>3,688</b>	<b>273</b>	<b>557</b>	<b>5,094</b>
<b>累計折舊</b>					
於2022年1月1日（經重列）	-	(390)	(209)	(431)	(1,030)
年內折舊支出	-	(186)	(28)	(56)	(270)
出售	-	170	9	36	215
減值虧損	-	-	-	(9)	(9)
重估調整	-	19	-	-	19
外匯變動	-	25	11	21	57
於2022年12月31日（經重列）	-	<b>(362)</b>	<b>(217)</b>	<b>(439)</b>	<b>(1,018)</b>
年內折舊支出	-	<b>(188)</b>	<b>(28)</b>	<b>(48)</b>	<b>(264)</b>
出售	-	138	11	49	198
減值虧損	-	-	-	-	-
重估調整	-	47	-	-	47
外匯變動	-	-	-	1	1
於2023年12月31日	-	<b>(365)</b>	<b>(234)</b>	<b>(437)</b>	<b>(1,036)</b>
<b>賬面淨值</b>					
於2022年12月31日	597	2,046	45	156	2,844
於2023年12月31日	<b>576</b>	<b>3,323</b>	<b>39</b>	<b>120</b>	<b>4,058</b>

本集團作為承租人租賃多項物業、電腦硬件、裝置、設備及其他小型用品。該等租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）於租賃資產可供本集團使用開始日確認該租賃資產為使用權資產及確認相關租賃負債。使用權資產呈列為物業、廠房及設備或投資物業的一部分，而租賃負債則呈列為其他負債的一部分（見附註17及30）。按相關資產類別劃分的使用權資產折舊支出及租賃負債的財務費用於附註10披露。租賃產生的資產及負債初步以現值計量。本集團的租賃負債的到期日分析於附註34披露。

本集團內的多項租賃包含續期及終止選擇權。該等條款用於將管理合約的營運靈活性最大化。持有的大部分續期及終止選擇權僅可由本集團行使，而不得由有關出租人行使。

**16. 物業、廠房及設備** (續)

有關租賃的使用權資產於物業、廠房及設備內呈報。按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面值載列如下：

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
使用公平值模式計量的持作自用物業	<b>507</b>	534
其他持作自用物業	<b>827</b>	874
電腦硬件	<b>2</b>	2
裝置及設備及其他	<b>2</b>	2
<b>總計</b>	<b>1,338</b>	1,412

截至2023年12月31日止年度的使用權資產增加為1.50億美元(2022年：1.48億美元)。

持作自用物業(僅持作具備直接分紅特點的保險合約相關項目)初始按成本計量，隨後按公平值計量，其任何變動於損益中確認。其他持作自用物業及有關本集團與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權的使用權資產按報告日期公平值減累計折舊列賬。報告日期之公平值乃由獨立專業估值師釐定。估值方法及過程的詳細資料於附註3及20披露。所有其他物業、廠房及設備以及有關其他租賃物業、廠房及設備的使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

**使用公平值模式計量的持作自用物業**

於年內，於持作自用物業的賬面值中確認的支出為零(2022年：零)乃源自持作自用物業的建設過程。持作自用物業的重估減少5,000萬美元(2022年：持作自用物業的重估減少600萬美元)已撥至損益，其中4,700萬美元(2022年：400萬美元)與使用權資產有關。

若持作自用物業(不包括使用權資產)按歷史成本基準呈列，則賬面值將為5,300萬美元(2022年：4,800萬美元)。同樣地，按歷史基準呈列，有關本集團與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權的使用權資產的賬面值將為5.26億美元(2022年：5.15億美元)。

**使用重估模式計量的持作自用物業**

於年內，於持作自用物業的賬面值中確認的支出1.77億美元(2022年：6,800萬美元)乃源自持作自用物業的建設過程。持作自用物業的重估增加4,100萬美元(2022年：持作自用物業的重估增加7,800萬美元)已撥至其他全面收入，其中(1,700)萬美元(2022年：2,700萬美元)與使用權資產有關。

若持作自用物業(不包括使用權資產)按歷史成本基準呈列，則賬面值將為15.65億美元(2022年：3.27億美元)。同樣地，按歷史基準呈列，有關本集團與持作自用物業有關的租賃土地權益及土地使用權的使用權資產的賬面值將為3.02億美元(2022年：3.53億美元)。本集團持有物業、廠房及設備作長期用途，因此，年度折舊支出與報告期末起12個月內使用後預期可收回的金額相若。

## 17. 投資物業

百萬美元

### 公平值

於2022年1月1日	4,716
增加及後續費用資本化	68
出售	(5)
轉至物業、廠房及設備淨額	(157)
公平值收益	70
外匯變動	(92)
於2022年12月31日	<b>4,600</b>
增加及後續費用資本化	<b>45</b>
收購附屬公司	<b>1</b>
出售	<b>(4)</b>
轉至物業、廠房及設備淨額	<b>(31)</b>
公平值虧損	<b>(97)</b>
外匯變動	<b>(10)</b>
於2023年12月31日	<b>4,504</b>

投資物業（包括土地及樓宇）初始按成本確認，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。報告日期之公平值乃由獨立專業估值師釐定。估值方法及過程的詳細資料於附註3及20披露。

本集團透過營運租賃出租投資物業。此等租約的起始時期一般為一至十年，並可根據未來協商選擇續租。租金一般依照市場租金每一至五年協商一次。年內並無賺取任何重大或有租金收入。投資物業的租金收入為1.54億美元（2022年：1.61億美元）。產生租金收入的投資物業的直接營運開支（包括維修及保養）為3,500萬美元（2022年：3,300萬美元）。

本集團以投資物業形式持有香港境外永久業權土地以及租賃土地。並非由本集團佔用並持作長期出租或資本增值（或兩者兼有）用途的租賃土地，乃分類為投資物業。彼等乃根據營運租賃租用及初始按成本確認為使用權資產，於後續期間的公平值變動於合併收入表確認。本集團並無在香港持有永久業權土地。

本集團預計可於未來時期根據營運租賃收取的未來未貼現租賃款項的分析如下：

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
<b>租賃分類為營運租賃的投資物業</b>		
一年內到期	<b>129</b>	124
一年後但兩年內到期	<b>87</b>	110
兩年後但三年內到期	<b>47</b>	56
三年後但四年內到期	<b>28</b>	24
四年後但五年內到期	<b>16</b>	16
五年或以後到期	<b>27</b>	12
<b>未貼現租賃收款總額</b>	<b>334</b>	342

## 18. 金融投資

下列各表按類別及性質分析本集團的金融投資。本集團以兩個特定的類別管理金融投資：單位連結式投資和保單持有人及股東投資。單位連結式投資的投資風險一般由客戶承擔，並按公平值計入損益計量。保單持有人及股東投資包括所有除單位連結式投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險部分或全部由本集團承擔。

保單持有人及股東投資可進一步分類為分紅基金，具備預期與保單持有人酌情分紅特點及相關個別劃分資產的其他分紅業務（具特定資產組合的其他分紅業務）和其他保單持有人及股東。本集團選擇個別分析保單持有人及股東投資中的分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務持有的金融投資，原因是其須遵守當地有關保單持有人分享所宣派紅利的最低比例的一般規定。本集團按公平值計入損益計量分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務中的債務證券、股權以及投資基金的權益。

其他保單持有人及股東投資與單位連結式投資及分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務不同，乃由於並無直接的合約或法例要求規管其分配予保單持有人的金額（如有）。本集團按公平值計入損益計量此類別中的股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據，並按公平值計入其他全面收入計量此類別中的大部分債務證券。投資此類別的投資風險直接影響本集團的財務報表。對於「分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務」基金及「單位連結式」基金中並無相關獨立投資資產支持的若干承保業務給付，支持資產一般計入「其他保單持有人及股東」基金。

下表中，「FVTPL」代表分類為按公平值計入損益的金融投資，「FVOCI」代表分類為按公平值計入其他全面收入的金融投資，而「AC」則代表分類為按攤銷成本列賬的金融投資。

### 債務證券

在編製此等表格時，已使用外界評級（如有）。已根據本集團的信貸風險評估框架使用外界評級。當無可隨時獲得的外界評級時，則採用內部評級方式（如適用）。

信貸風險限額乃根據本集團的信貸風險評估框架設定，該框架定義了債務證券的相對風險水平。

外界評級		內部評級	按下述呈報
標準普爾及惠譽	穆迪		
AAA	Aaa	1	AAA
AA+至AA-	Aa1至Aa3	2+至2-	AA
A+至A-	A1至A3	3+至3-	A
BBB+至BBB-	Baa1至Baa3	4+至4-	BBB
BB+及以下	Ba1及以下	5+及以下	投資級別以下

## 18. 金融投資 (續)

### 債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：

百萬美元	保單持有人及股東									
	分紅基金 及具特定 資產組合 的其他 分紅業務	其他保單持有人及股東				小計	單位 連結式 FVTPL	單位 連結式 <sup>(2)</sup> FVOCI	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
		FVTPL	FVTPL	FVOCI	AC					
2023年12月31日										
<b>政府債券<sup>(3)</sup></b>										
<b>按司法權區</b>										
中國內地	7,791	-	23,277	-	31,068	54	-	-	31,122	
泰國	-	1,323	11,314	-	12,637	-	-	-	12,637	
美國	3,645	-	3,514	-	7,159	91	-	-	7,250	
南韓	-	-	6,524	-	6,524	248	-	-	6,772	
新加坡	5,073	-	1,201	-	6,274	975	10	-	7,259	
菲律賓	275	82	1,643	36	2,036	238	-	-	2,274	
馬來西亞	1,416	202	543	-	2,161	346	43	-	2,550	
印尼	792	-	1,148	16	1,956	131	27	-	2,114	
其他	2,035	2	3,237	281	5,555	133	-	-	5,688	
<b>小計 (按司法權區)</b>	<b>21,027</b>	<b>1,609</b>	<b>52,401</b>	<b>333</b>	<b>75,370</b>	<b>2,216</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>77,666</b>	
<b>按信貸評級</b>										
AAA	6,211	-	3,807	-	10,018	977	10	-	11,005	
AA	3,785	1	9,320	225	13,331	449	-	-	13,780	
A	8,851	98	23,689	46	32,684	360	18	-	33,062	
BBB	2,121	1,510	14,765	62	18,458	430	52	-	18,940	
投資級別以下	59	-	820	-	879	-	-	-	879	
未獲評級	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>小計 (按信貸評級)</b>	<b>21,027</b>	<b>1,609</b>	<b>52,401</b>	<b>333</b>	<b>75,370</b>	<b>2,216</b>	<b>80</b>	<b>-</b>	<b>77,666</b>	
<b>政府機構債券<sup>(4)</sup></b>										
AAA	1,965	-	948	31	2,944	210	10	-	3,164	
AA	633	1	2,089	102	2,825	72	-	131	3,028	
A	3,467	33	2,244	50	5,794	170	44	-	6,008	
BBB	705	19	1,586	50	2,360	45	3	-	2,408	
投資級別以下	68	-	177	13	258	1	4	-	263	
未獲評級	-	-	-	-	-	12	-	-	12	
<b>小計</b>	<b>6,838</b>	<b>53</b>	<b>7,044</b>	<b>246</b>	<b>14,181</b>	<b>510</b>	<b>61</b>	<b>131</b>	<b>14,883</b>	

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。
- (2) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (3) 政府債券包括各業務單位營運所在司法權區的政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券。本集團已優化政府債券分析，按信貸評級呈列。2022年的比較資料已予調整，以與該呈列保持一致。
- (4) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。

## 18. 金融投資 (續)

### 債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東									
	分紅基金 及具特定 資產組合 的其他 分紅業務	其他保單持有人及股東				小計	單位 連結式	單位 連結式 <sup>(2)</sup>	合併投資 基金 <sup>(1)</sup>	總計
		FVTPL	FVOCI	FVOCI	AC					
2023年12月31日										
<b>公司債券</b>										
AAA	643	1	205	-	849	-	-	-	849	
AA	3,347	2	2,216	162	5,727	201	-	141	6,069	
A	23,063	212	11,690	888	35,853	1,498	109	510	37,970	
BBB	21,602	294	11,627	395	33,918	860	70	123	34,971	
投資級別以下	748	317	1,459	132	2,656	244	17	-	2,917	
未獲評級	-	12	2	9	23	230	-	-	253	
<b>小計</b>	<b>49,403</b>	<b>838</b>	<b>27,199</b>	<b>1,586</b>	<b>79,026</b>	<b>3,033</b>	<b>196</b>	<b>774</b>	<b>83,029</b>	
<b>結構證券<sup>(6)</sup></b>										
AAA	20	-	142	-	162	-	-	-	162	
AA	52	-	246	-	298	-	-	-	298	
A	82	-	598	-	680	32	-	-	712	
BBB	127	73	645	-	845	19	-	-	864	
投資級別以下	67	71	-	-	138	-	-	-	138	
未獲評級	5	1	-	-	6	-	-	-	6	
<b>小計</b>	<b>353</b>	<b>145</b>	<b>1,631</b>	<b>-</b>	<b>2,129</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,180</b>	
<b>總計<sup>(6)</sup></b>	<b>77,621</b>	<b>2,645</b>	<b>88,275</b>	<b>2,165</b>	<b>170,706</b>	<b>5,810</b>	<b>337</b>	<b>905</b>	<b>177,758</b>	

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。
- (2) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (5) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (6) 88.69億美元的債務證券因當地監管要求而受規限。

18. 金融投資 (續)

債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東					小計	單位 連結式 FVTPL	單位 連結式 <sup>(2)</sup> FVOCI	合併投資 基金 <sup>(1)</sup> FVTPL	總計
	分紅基金 及具特定 資產組合 的其他 分紅業務 FVTPL	其他保單持有人及股東								
		FVTPL	FVOCI	AC						
2022年12月31日 (經重列)										
<b>政府債券<sup>(3)</sup></b>										
<b>按司法權區</b>										
中國內地	6,048	-	19,740	-	25,788	84	-	-	25,872	
泰國	-	1,169	10,984	-	12,153	1	-	-	12,154	
美國	917	131	5,250	-	6,298	89	-	-	6,387	
南韓	-	-	5,949	-	5,949	263	-	-	6,212	
新加坡	4,389	-	1,455	-	5,844	824	3	-	6,671	
菲律賓	150	79	1,560	27	1,816	237	-	-	2,053	
馬來西亞	1,364	246	502	-	2,112	178	68	-	2,358	
印尼	755	-	1,017	16	1,788	116	31	-	1,935	
其他	1,891	2	2,955	272	5,120	160	-	-	5,280	
<b>小計 (按司法權區)</b>	<b>15,514</b>	<b>1,627</b>	<b>49,412</b>	<b>315</b>	<b>66,868</b>	<b>1,952</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>68,922</b>	
<b>按信貸評級</b>										
AAA	5,664	132	7,987	-	13,783	960	3	-	14,746	
AA	784	1	6,533	217	7,535	319	-	-	7,854	
A	6,961	180	20,221	46	27,408	283	54	-	27,745	
BBB	2,058	1,314	14,107	52	17,531	390	45	-	17,966	
投資級別以下	47	-	564	-	611	-	-	-	611	
未獲評級	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>小計 (按信貸評級)</b>	<b>15,514</b>	<b>1,627</b>	<b>49,412</b>	<b>315</b>	<b>66,868</b>	<b>1,952</b>	<b>102</b>	<b>-</b>	<b>68,922</b>	
<b>政府機構債券<sup>(4)</sup></b>										
AAA	2,055	-	966	31	3,052	237	5	-	3,294	
AA	550	-	2,068	63	2,681	121	-	189	2,991	
A	3,662	6	2,511	84	6,263	201	50	9	6,523	
BBB	641	18	1,648	20	2,327	53	-	-	2,380	
投資級別以下	63	-	174	13	250	6	9	-	265	
未獲評級	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>小計</b>	<b>6,971</b>	<b>24</b>	<b>7,367</b>	<b>211</b>	<b>14,573</b>	<b>618</b>	<b>64</b>	<b>198</b>	<b>15,453</b>	

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。
- (2) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (3) 政府債券包括各業務單位營運所在司法權區的政府或其他政府以當地貨幣或外幣發行的債券。本集團已優化政府債券分析，按信貸評級呈列。2022年的比較資料已予調整，以與該呈列保持一致。
- (4) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關、政府相關實體、跨國發展銀行及跨國組織發行的債券。

## 18. 金融投資 (續)

### 債務證券 (續)

按種類劃分的債務證券如下：(續)

百萬美元	保單持有人及股東				小計	單位 連結式	單位 連結式 <sup>(2)</sup>	合併投資 基金 <sup>(1)</sup>	總計
	分紅基金 及具特定 資產組合 的其他 分紅業務	其他保單持有人及股東							
		FVTPL	FVOCI	AC					
2022年12月31日 (經重列)									
<b>公司債券</b>									
AAA	526	-	233	-	759	12	-	-	771
AA	3,051	8	1,883	148	5,090	137	-	205	5,432
A	21,046	237	11,618	758	33,659	1,079	98	660	35,496
BBB	20,893	119	12,437	354	33,803	936	56	142	34,937
投資級別以下	638	341	1,429	1	2,409	197	17	-	2,623
未獲評級	7	15	-	-	22	293	-	-	315
<b>小計</b>	<b>46,161</b>	<b>720</b>	<b>27,600</b>	<b>1,261</b>	<b>75,742</b>	<b>2,654</b>	<b>171</b>	<b>1,007</b>	<b>79,574</b>
<b>結構證券<sup>(5)</sup></b>									
AAA	31	38	77	-	146	46	-	-	192
AA	83	-	160	-	243	-	-	-	243
A	83	-	524	-	607	38	-	-	645
BBB	112	90	591	-	793	19	-	-	812
投資級別以下	50	71	-	-	121	-	-	-	121
未獲評級	14	206	29	-	249	-	-	-	249
<b>小計</b>	<b>373</b>	<b>405</b>	<b>1,381</b>	<b>-</b>	<b>2,159</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,262</b>
<b>總計<sup>(6)</sup></b>	<b>69,019</b>	<b>2,776</b>	<b>85,760</b>	<b>1,787</b>	<b>159,342</b>	<b>5,327</b>	<b>337</b>	<b>1,205</b>	<b>166,211</b>

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。
- (2) 主要指支持單位連結式合約非單位準備金的金融資產。
- (5) 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- (6) 98.85億美元的債務證券因當地監管要求而受規限。



**18. 金融投資 (續)**
**股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據**

股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據如下：

百萬美元	保單持有人及股東					
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務	其他保單 持有人及股東	小計	單位連結式	合併投資 基金 <sup>(1)</sup>	總計
	FVTPL	FVTPL		FVTPL	FVTPL	
2023年12月31日						
股權	<b>7,533</b>	<b>4,604</b>	<b>12,137</b>	<b>7,150</b>	-	<b>19,287</b>
投資基金的權益及可轉換 貸款票據	<b>22,676</b>	<b>6,864</b>	<b>29,540</b>	<b>17,626</b>	-	<b>47,166</b>
<b>總計</b>	<b>30,209</b>	<b>11,468</b>	<b>41,677</b>	<b>24,776</b>	-	<b>66,453</b>

百萬美元	保單持有人及股東					
	分紅基金及具特定 資產組合的其他 分紅業務	其他保單 持有人及股東	小計	單位連結式	合併投資 基金 <sup>(1)</sup>	總計
	FVTPL	FVTPL		FVTPL	FVTPL	
2022年12月31日 (經重列)						
股權	13,241	4,765	18,006	7,685	-	25,691
投資基金的權益及可轉換 貸款票據	14,307	7,214	21,521	17,056	-	38,577
<b>總計</b>	<b>27,548</b>	<b>11,979</b>	<b>39,527</b>	<b>24,741</b>	-	<b>64,268</b>

附註：

- (1) 本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金於財務報表內合併入賬。合併投資基金反映100%該等基金所持有的資產及負債。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。倘合併投資基金由第三方單位持有人持有，則此等投資基金繼續分類於合併投資基金項下。

## 18. 金融投資 (續)

### 結構實體的權益

本集團已釐定投資基金及結構證券(如本集團擁有權益的抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券)為結構實體。

本集團就若干基金向投資者提供資本或回報率的保證，該等基金根據國際財務報告會計準則第10號指引的分析被視為擁有有關基金的控制權，因此本集團合併該等投資基金。就該等投資基金而言，本集團能夠降低保證回報率，惟須取得有關監管機關的批准。倘該等基金的回報無法涵蓋提供予投資者資本或回報率的保證，則本集團有責任承擔虧損。

下表概述本集團的非合併結構實體權益：

百萬美元	於2023年12月31日		於2022年12月31日(經重列)	
	投資基金	結構證券 <sup>(1)</sup>	投資基金	結構證券 <sup>(1)</sup>
按攤銷成本計量的債務證券	13 <sup>(2)</sup>	-	-	-
按公平值計入其他全面收入的債務證券	830 <sup>(2)</sup>	1,631	806 <sup>(2)</sup>	1,381
按公平值計入損益的債務證券	1,965 <sup>(2)</sup>	549	1,609 <sup>(2)</sup>	881
按公平值計入損益的投資基金的權益	45,994	-	37,327	-
<b>總計</b>	<b>48,802</b>	<b>2,180</b>	<b>39,742</b>	<b>2,262</b>

附註：

- (1) 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。
- (2) 結餘指本集團於房地產投資信託發行的債務證券的權益。

本集團於該等非合併結構實體的權益產生的最大虧損風險乃受資產賬面值所限。報告期間的股息收入及利息收益來自該等非合併結構實體的權益。

此外，本集團就若干退休計劃基金及投資基金提供的信託、管理及行政服務收取管理費及信託費。由於本集團並無持有該等基金且不承擔相關投資風險，故本集團並無該等基金虧損的風險。

## 18. 金融投資 (續)

### 貸款及存款

按種類劃分的貸款及存款如下：

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
住宅物業按揭貸款	452	469
商用物業按揭貸款	2	2
其他貸款	203	372
貸款的虧損撥備	(10)	(9)
<b>貸款</b>	<b>647</b>	<b>834</b>
定期存款	1,834	2,509
承兌票據 <sup>(1)</sup>	1,524	1,520
按攤銷成本計量存款的虧損撥備	(10)	(18)
<b>總計</b>	<b>3,995</b>	<b>4,845</b>

附註：

(1) 承兌票據由政府發行。2.72億美元 (2022年：2.79億美元) 的承兌票據乃按公平值計入損益計量。

若干存於金融機構的定期存款及承兌票據因當地監管要求或其他抵押限制而受規限。於2023年12月31日，於定期存款及承兌票據中持有的受限制金額為3.72億美元 (2022年：3.81億美元)。

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。逆向回購協議乃初始按貸款或墊付的抵押品的成本入賬。於2023年12月31日，此等應收款項的賬面值為9,900萬美元 (2022年：2.61億美元)。

於2023年12月31日，逆向回購協議並無重大已收取的債務抵押品。

### 債務證券、貸款及存款的到期情況

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

百萬美元	總計	一年或 以下到期	一年後至 五年內到期	五年後至 十年內到期	十年後到期	無固定 到期日
2023年12月31日						
債務證券	170,706	5,754	19,990	16,630	128,332	-
貸款及存款	3,930	996	917	454	1,553	10
<b>總計</b>	<b>174,636</b>	<b>6,750</b>	<b>20,907</b>	<b>17,084</b>	<b>129,885</b>	<b>10</b>
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
2022年12月31日 (經重列)						
債務證券	159,342	7,465	20,197	17,252	114,428	-
貸款及存款	4,500	1,833	647	470	1,534	16
<b>總計</b>	<b>163,842</b>	<b>9,298</b>	<b>20,844</b>	<b>17,722</b>	<b>115,962</b>	<b>16</b>

## 19. 衍生金融工具

本集團的衍生工具之風險如下：

百萬美元	名義金額	公平值	
		資產	負債
2023年12月31日			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	8,429	342	(271)
遠期	4,964	41	(78)
外匯期貨	41	-	-
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,434</b>	<b>383</b>	<b>(349)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	3,930	210	(109)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	1,424	11	(2)
遠期合約	36,758	148	(7,575)
掉期	-	-	-
<b>對銷</b>	<b>(41)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>總計</b>	<b>55,505</b>	<b>752</b>	<b>(8,035)</b>
2022年12月31日			
<b>外匯合約</b>			
交叉貨幣掉期	6,994	220	(295)
遠期	6,025	56	(86)
外匯期貨	48	-	-
<b>外匯合約總計</b>	<b>13,067</b>	<b>276</b>	<b>(381)</b>
<b>利率合約</b>			
利率掉期	8,500	240	(283)
<b>其他</b>			
認股權證及認購期權	1,344	27	(1)
遠期合約	37,995	74	(8,056)
掉期	2,051	13	(18)
<b>對銷</b>	<b>(48)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>總計</b>	<b>62,909</b>	<b>630</b>	<b>(8,739)</b>

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

在全部衍生工具當中，有800萬美元（2022年：3,200萬美元）於交易所或經紀市場上市，而其餘為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及的各種風險，包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

## 19. 衍生金融工具 (續)

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

### 外匯合約

外匯遠期及期貨合約指按協定價格於結算日期以一種貨幣換取另一種貨幣的協議。貨幣期權指賦予買方權利按協定價格及結算日期將一種貨幣兌換為另一種貨幣的協議。貨幣掉期為涉及交換兩種不同貨幣的定期及期末金額的合約協議。外匯合約的損益風險在此等合約各自的年期內會根據到期日、利率及匯率、相關指數的引伸波幅，以及付款時間增加或減少。

### 利率掉期

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

### 其他衍生工具

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

### 對銷調整

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

### 衍生工具交易下的抵押品

於2023年12月31日，本集團已就衍生工具交易的負債錄得2.13億美元的現金抵押品（2022年：3.09億美元）及抵押賬面值為86.39億美元的債務證券（2022年：96.56億美元），並就衍生工具交易的資產持有3.40億美元的現金抵押品（2022年：2.31億美元）及賬面值為9,500萬美元的債務證券抵押品（2022年：5,500萬美元）。本集團並未出售或重新質押已收取的債務抵押品。此等交易乃根據抵押交易（包括（如相關）標準回購協議）一般及慣常採納的條款進行。

## 20. 公平值計量

### 金融工具的公平值

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

以下各表呈列本集團的金融資產及金融負債的公平值：

百萬美元	附註	公平值					總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定	FVOCI	攤銷成本	總賬面值	
2023年12月31日							
<b>金融資產</b>							
	18						
貸款及存款		-	272	-	3,723	3,995	4,100
債務證券		8,086	78,895	88,612	2,165	177,758	177,508
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據		66,453	-	-	-	66,453	66,453
衍生金融工具	19	752	-	-	-	752	752
應收款項	21	-	-	-	1,294	1,294	1,294
應計投資收入	21	-	-	-	1,832	1,832	1,832
現金及現金等價物	22	4,970	-	-	6,555	11,525	11,525
<b>金融資產</b>		<b>80,261</b>	<b>79,167</b>	<b>88,612</b>	<b>15,569</b>	<b>263,609</b>	<b>263,464</b>
<b>金融負債</b>							
	附註						
投資合約負債	25	-	8,460	515	8,975	8,975	8,975
借貸	26	-	-	11,800	11,800	10,875	10,875
回購協議的債項	27	-	-	3,461	3,461	3,461	3,461
衍生金融工具	19	8,035	-	-	8,035	8,035	8,035
其他負債	30	-	844	4,043	4,887	4,887	4,887
<b>金融負債</b>		<b>8,035</b>	<b>9,304</b>	<b>19,819</b>	<b>37,158</b>	<b>36,233</b>	<b>36,233</b>

**20. 公平值計量 (續)**
**金融工具的公平值 (續)**

百萬美元	附註	公平值			攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定	FVOCI			
2022年12月31日 (經重列)							
金融投資	18						
貸款及存款		-	279	-	4,566	4,845	4,912
債務證券		7,482	70,845	86,097	1,787	166,211	165,944
股權、投資基金的權益及 可轉換貸款票據		64,268	-	-	-	64,268	64,268
衍生金融工具	19	630	-	-	-	630	630
應收款項	21	-	-	-	1,718	1,718	1,718
應計投資收入	21	-	-	-	1,752	1,752	1,752
現金及現金等價物	22	2,248	-	-	6,721	8,969	8,969
<b>金融資產</b>		<b>74,628</b>	<b>71,124</b>	<b>86,097</b>	<b>16,544</b>	<b>248,393</b>	<b>248,193</b>

	附註	公平值			攤銷成本	總賬面值	總公平值
		FVTPL – 強制性	FVTPL – 指定	FVOCI			
金融負債							
投資合約負債	25	-	11,226	530	11,756	11,756	11,756
借貸	26	-	-	11,206	11,206	9,837	9,837
回購協議的債項	27	-	-	1,748	1,748	1,748	1,748
衍生金融工具	19	8,739	-	-	8,739	8,739	8,739
其他負債	30	-	865	3,444	4,309	4,309	4,309
<b>金融負債</b>		<b>8,739</b>	<b>12,091</b>	<b>16,928</b>	<b>37,758</b>	<b>36,389</b>	<b>36,389</b>

以上各表載列的資產賬面值代表最高承受信貸風險。

承受匯率風險 (包括外幣衍生工具持倉的淨額) 載列於關於本集團主要承受匯率風險的附註34。

按攤銷成本計量的投資合約負債公平值不被視為與攤銷成本賬面值有重大差異。

預期於12個月內清償的金融工具賬面值 (經估值撥備 (倘適用)) 不被視為與公平值有重大差異。

## 20. 公平值計量 (續)

### 經常進行的公平值計量

本集團經常按公平值計量持作自用物業、投資物業、分類為按公平值計入損益的金融工具、分類為按公平值計入其他全面收入的金融工具、衍生工具資產及負債、投資基金持有的合併投資、於非合併投資基金的投資及若干投資合約負債。

金融工具的公平值為市場參與者於計量日期在有序的交易中就銷售資產所收取或轉讓負債所支付的金額。

計量金融工具公平值所涉及的判斷程度通常與價格可觀察性有關。於活躍市場獲得報價的金融工具於計量公平值時，一般具有較高的價格可觀察性及較少使用判斷。相反，於不活躍市場買賣或並無報價的金融工具具有較低的可觀察性，需使用估值模型或其他需要更多判斷的定價方法以進行公平值計量。活躍市場指就被估值的資產或負債進行交易的頻率及數量足以持續提供定價資料的市場。

不活躍市場為交易數目極少、價格並不及時、不同時間的報價或不同市場莊家提供的報價有重大差別，或極少量被估值的資產或負債的資料獲公開發佈的市場。價格可觀察性受若干因素影響，包括金融工具の種類、金融工具是否市場上的新產品及尚未建立及獨有於一般市況的交易特色。

物業的公平值乃根據獨立專業估值師作出的估值計算。

截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團並無非經常性按公平值計量的資產或負債。

本集團採用以下方法及假設估計金融工具及物業的公平值。

### 釐定公平值

#### 貸款及應收款項

就反覆重新定價及無任何重大信貸風險變動的貸款及墊款而言，賬面值被視為合理估計的公平值。其他貸款的公平值透過使用向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的利率貼現預期未來現金流量而估計。

按揭貸款的公平值透過使用向具相若信貸評級的借貸人提供相若貸款的現行利率貼現未來現金流量而估計。為方便計算，具類似特徵的貸款予以合併。

#### 債務證券、股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據

股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據的公平值乃按市場報價計算，倘未獲報價，則一般按類似證券的報價為基準的估計市值計算。固定收入證券的公平值乃按市場報價（如有）計算。就此等買賣並不活躍的投資而言，公平值乃採用取自經紀、私人定價服務的價值或透過按適用於投資的收益率、信貸質素及到期日的現行市場利率貼現預期未來現金流量而估計。獨立來源（如有）的估值將獲優先考慮，但整體而言，選取定價來源及/或估值技術的目標為達致可使市場參與者之間於計量日期發生有序交易的價格。釐定與固定收入證券相關的公平值的因素包括但不限於無風險利率、責任人的信用利差、匯率及信貸違約率。就於對沖基金及有限合夥公司的股權而言，公平值乃按各項投資的一般合夥人或經理提供的資產淨值釐定，而投資的帳戶一般會每年進行審核。交易價格用作購入時最佳估計的公平值。



## 20. 公平值計量 (續)

### 釐定公平值 (續)

#### 衍生金融工具

本集團在可能情況下採用市場交易及其他市場憑證 (包括向估值模型輸入市場資料、對市場結算交易進行模型校準、經紀或交易商報價或其他具合理價格透明度的定價來源) 對衍生金融資產及負債進行估值。於採用模型時，特定衍生工具估值模型的選取視乎工具合約條款、工具固有特定風險以及市場是否有定價資料。本集團一般以類似模型為類似工具估值。估值模型需要多個參數，包括合約條款、市場價格及利率、收益率曲線、信貸曲線、波幅計算、預付比率及此等參數的相互關係。至於在流動市場買賣的衍生工具，例如普通遠期、掉期及期權等，模型參數一般均可核實，而模型選擇並不涉及重大管理層判斷。一般可觀察參數的例子包括現貨及遠期匯率、基準利率曲線及慣常買賣期權產品的波幅。不可觀察參數的例子包括非慣常買賣的期權產品的波幅及各種市場因素之間的相互關係。

當本集團持有與特定交易對手訂立的一組衍生工具資產及衍生工具負債時，會考慮於違約情況時可降低承受信貸風險的有關安排 (例如國際掉期及衍生工具協會主協議 (International Swap and Derivatives Association (ISDA) Master Agreements) 及信用擔保附件 (Credit Support Annex (CSA)) 規定抵押品交易須根據各方所承受信貸風險淨額進行)。本集團根據其所承受的交易對手信貸風險淨額或交易對手對本集團所承受的信貸風險淨額計量此組金融資產及金融負債的公平值，有關承受信貸風險淨額反映了市場參與者預期於違約情況下有關安排可依法強制執行的可能性。

#### 持作自用物業及投資物業

本集團至少每年委聘外部的獨立合資格估值師釐定物業公平值。該獨立專業估值師按公開市值的估值基準，參考租約屆滿時可能增加的租金收入淨額對若干投資物業進行估值。若干其他物業的公平值乃使用市場數據法計量。就此方法而言，估值乃基於鄰近登記的可比較物業的銷售及上市情況進行。若干其他物業使用該等兩種方法組合進行估值。

持作自用物業及投資物業在大多數情況下乃按最高效及最佳使用物業的基準估值，此使用為實際上可能、法律上允許及經濟上可行。物業的現行用途被視為得到最高效及最佳使用；分析類似物業的近期出售及放盤紀錄並比較規模、位置、質量及預期用途等因素。在少數情況下，會考慮使用物業的重新發展潛力 (均可最大限度地增加物業的公平值)，本集團現正佔用該等物業作營運用途。

#### 現金及現金等價物

現金的賬面值與其公平值相若。

#### 根據回購協議所出售證券的相關應付款項的公平值

回購協議的相關應付款項的合約價值與其公平值相若，此乃由於此等債務屬短期性質。

#### 其他資產

其他金融資產的賬面值與其公平值並無重大差異。銀行存款的公平值一般按市場報價計算，倘未獲報價，則採用具類似特徵應收款項的可獲得市場利率貼現未來現金流量作出的估計計算。

## 20. 公平值計量 (續)

### 釐定公平值 (續)

#### 投資合約負債

就投資合約負債而言，公平值乃按目前提供予到期日與被估值合約餘下的到期日相同的類似合約的利率採用貼現現金流量估算。就由保單持有人承擔投資風險的投資合約而言，公平值一般與相關資產的公平值相若。

具酌情分紅特點的投資合約令合約持有人能夠獲取額外給付，作為保證給付的附加利益。此等合約屬於分紅業務，乃根據本集團的保險合約負債常規計量及分類，並於附註24內披露。此等合約並非按公平值計量，因為本集團應用根據國際財務報告會計準則第17號與保險合約相同的會計政策，以計量具備酌情分紅特點的投資合約。

#### 借貸

借貸公平值乃透過採用目前適用於到期日相近的存款的利率貼現未來現金流量或自經紀獲得的價格估計。

#### 其他負債

其他未獲報價的金融負債公平值乃採用適用於其收益率、信貸質素及到期日的現行市場利率貼現預期未來現金流量估計，惟並無指定到期日的負債除外。此等負債的賬面值與其公平值相若。

#### 經常性按公平值計量的公平值等級

按公平值於合併財務狀況表入賬的資產及負債按等級計量及分類，以作披露用途，此等級包括根據可於市場獲得用作計量公平值的參數的可觀察性而劃分的三個「級別」，該三個級別論述如下：

- **第一級別：**公平值計量為本集團截至計量日期有能力取得的相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）。市價數據一般來自交易所或經紀市場。本集團並無就此等工具調整報價。經常按公平值計量及分類為第一級別的資產為交投活躍的股份。本集團視七大工業國國家（美國、加拿大、法國、德國、意大利、日本、英國）發行及於經紀市場買賣的政府債務證券為第一級別，直至其交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍為止。
- **第二級別：**公平值計量根據就資產或負債而言包含於第一級別的直接（作為價格）或間接（來自價格）可觀察報價以外的參數進行。第二級別參數包括有關類似資產及負債的活躍市場報價、有關相同或類似資產或負債在不活躍市場的報價及除報價外有關資產及負債的可觀察參數，例如可於常見報價區間觀察得到的利率及收益率曲線。經常按公平值計量及分類為第二級別的資產及負債一般包括非七大工業國國家發行的政府債務證券、大部分投資級別公司債券、對沖基金投資及衍生工具合約。
- **第三級別：**公平值計量以採用不可觀察的重大參數的估值方法進行。不可觀察參數僅用作在未能取得相關可觀察參數的情況下計量公平值，包括只有極少量（如有）資產或負債的市場活動的情況。經常按公平值計量及分類為第三級別的資產及負債包括持作自用物業、投資物業、若干類別的結構性證券、若干衍生工具合約、私人股本及房地產基金投資以及直接私人股本投資。

在若干情況下，用作計量公平值的參數可能屬於不同的公平值等級級別。在此等情況下，全部公平值計量所屬的公平值等級級別乃根據對全部公平值計量而言屬重大的最低級別參數釐定。本集團於評估全部公平值計量的特定參數的重要性時需作出判斷。於評估時，本集團會考慮該等資產或負債獨有的因素。

## 20. 公平值計量 (續)

### 經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

根據公平值等級經常性按公平值列賬的資產及負債概要載列如下：

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2023年12月31日				
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>非金融資產</b>				
持作自用物業	-	-	2,565	2,565
投資物業	-	-	4,504	4,504
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	78	86,177	2,357	88,612
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	173	75,640	1,808	77,621
單位連結式及合併投資基金	3	6,712	-	6,715
其他保單持有人及股東	-	2,450	195	2,645
貸款及存款	-	-	272	272
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	15,149	1,283	13,777	30,209
單位連結式及合併投資基金	24,374	379	23	24,776
其他保單持有人及股東	4,805	1,285	5,378	11,468
現金及現金等價物				
其他保單持有人及股東	4,970	-	-	4,970
衍生金融工具				
外匯合約	-	383	-	383
利率合約	-	210	-	210
其他合約	4	147	8	159
<b>經常性按公平值計量的總資產</b>	<b>49,556</b>	<b>174,666</b>	<b>30,887</b>	<b>255,109</b>
總百分比	19.4%	68.5%	12.1%	100.0%
<b>金融負債</b>				
投資合約負債				
投資合約負債	-	6,607	1,853	8,460
衍生金融工具				
外匯合約	-	349	-	349
利率合約	-	109	-	109
其他合約	4	7,573	-	7,577
其他負債	-	844	-	844
<b>經常性按公平值計量的總負債</b>	<b>4</b>	<b>15,482</b>	<b>1,853</b>	<b>17,339</b>
總百分比	0.0%	89.3%	10.7%	100.0%

20. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日 (經重列)				
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>非金融資產</b>				
持作自用物業	-	-	1,235	1,235
投資物業	-	-	4,600	4,600
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	-	84,300	1,797	86,097
按公平值計入損益				
債務證券				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	2	67,408	1,609	69,019
單位連結式及合併投資基金	16	6,516	-	6,532
其他保單持有人及股東	-	2,347	429	2,776
貸款及存款	-	-	279	279
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據				
分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務	16,372	1,266	9,910	27,548
單位連結式及合併投資基金	24,121	249	371	24,741
其他保單持有人及股東	4,920	1,782	5,277	11,979
現金及現金等價物				
其他保單持有人及股東	2,248	-	-	2,248
衍生金融工具				
外匯合約	-	276	-	276
利率合約	-	240	-	240
其他合約	17	56	41	114
<b>經常性按公平值計量的總資產</b>	<b>47,696</b>	<b>164,440</b>	<b>25,548</b>	<b>237,684</b>
<b>總百分比</b>	<b>20.1%</b>	<b>69.2%</b>	<b>10.7%</b>	<b>100.0%</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	-	9,042	2,184	11,226
衍生金融工具				
外匯合約	-	381	-	381
利率合約	-	283	-	283
其他合約	14	8,061	-	8,075
其他負債	-	865	-	865
<b>經常性按公平值計量的總負債</b>	<b>14</b>	<b>18,632</b>	<b>2,184</b>	<b>20,830</b>
<b>總百分比</b>	<b>0.1%</b>	<b>89.4%</b>	<b>10.5%</b>	<b>100.0%</b>

**20. 公平值計量 (續)****經常性按公平值計量的公平值等級 (續)**

本集團的政策旨在於各報告期末（與公平值釐定日期一致）確認資產及負債按公平值於第一級別與第二級別之間轉撥。當資產的交易頻率及數量不再足以被視為交投活躍時，該等資產會從第一級別轉出。於截至2023年12月31日止年度，本集團將按公平值計量的100萬美元（2022年：1.03億美元）資產自第一級別轉撥至第二級別。相反，當資產的交易數量及頻率顯示出市場交投活躍時，則從第二級別轉撥至第一級別。於截至2023年12月31日止年度，本集團將5,800萬美元（2022年：2,800萬美元）資產自第二級別轉撥至第一級別。

本集團的第二級別金融工具包括債務證券、股權及投資基金的權益、衍生金融工具、投資合約負債及其他負債。第二級別金融工具的公平值乃來自私人定價服務及經紀並經內部評估確證（如必要）而估算得出。倘無法取得私人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推導得出。

下表載列截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團經常性按公平值計量的第三級別資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損包括於2023年12月31日及2022年12月31日分類為第三級別的資產及負債的收益及虧損。

**第三級別資產及負債**

百萬美元	持作自用物業	投資物業	債務證券	貸款及存款	股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	衍生金融資產/（負債）	投資合約
於2023年1月1日	1,235	4,600	3,835	279	15,558	41	(2,184)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	-	331
總收益/（虧損）							
於合併收入表內投資回報及其他開支項下呈報	(40)	(97)	119	(9)	(178)	42	-
於合併全面收入表內公平值準備金、外幣換算準備金及物業重估準備金項下呈報	57	(10)	(40)	2	(37)	(1)	-
收購附屬公司	2	1	-	-	-	-	-
轉撥至/自投資物業	9	(31)	-	-	-	-	-
購買	1,306	45	899	-	4,874	-	-
銷售 <sup>(1)</sup>	(4)	(4)	(257)	-	(926)	-	-
結算	-	-	(198)	-	-	(74)	-
轉入第三級別	-	-	2	-	50	-	-
轉出第三級別	-	-	-	-	(163)	-	-
於2023年12月31日	2,565	4,504	4,360	272	19,178	8	(1,853)
報告期末所持資產及負債於合併收入表投資回報及其他開支項下之未變現收益或虧損之變動	(40)	(92)	63	(9)	(143)	(32)	-

附註：

(1) 包括於出售持作出售資產及負債時終止確認的金額。

20. 公平值計量 (續)

經常性按公平值計量的公平值等級 (續)

第三級別資產及負債 (續)

百萬美元	持作自用物業	投資物業	債務證券	貸款及存款	股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	衍生金融資產/(負債)	投資合約
於2022年1月1日 (經重列)	1,037	4,716	2,796	297	8,472	-	(2,163)
投資合約負債的變動淨額	-	-	-	-	-	-	(21)
總收益/(虧損)							
於合併收入表內投資回報及其他開支項下呈報	(15)	70	(64)	(6)	26	41	-
於合併全面收入表內公平值準備金、外幣換算準備金及物業重估準備金項下呈報	33	(92)	(264)	(12)	(188)	-	-
轉撥至/自投資物業	157	(157)	-	-	-	-	-
購買	23	68	1,844	-	7,904	-	-
銷售	-	(5)	(202)	-	(637)	-	-
結算	-	-	(229)	-	(4)	-	-
轉入第三級別	-	-	-	-	26	-	-
轉出第三級別	-	-	(46)	-	(41)	-	-
於2022年12月31日 (經重列)	1,235	4,600	3,835	279	15,558	41	(2,184)
報告期末所持資產及負債於合併收入表投資回報及其他開支項下之未變現收益或虧損之變動	(15)	70	(86)	(7)	(131)	41	-

按公平值的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動所抵銷。有關投資合約負債的變動詳情載於附註25。

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

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

## 20. 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2023年12月31日及2022年12月31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2023年12月31日的 公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	2,553	貼現現金流量	風險調整貼現率	3.17% – 47.22%
類型	於2022年12月31日的 公平值 (百萬美元)	估值法	不可觀察參數	範圍
債務證券	1,790	貼現現金流量	風險調整貼現率	3.30% – 30.09%

就本集團持有的若干股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據而言，管理層從獨立專業估值師獲取估值，其使用估值法（如市場法）來釐定公平值。根據市場法，最相關估值倍數是基於多項因素，如企業價值除以銷售額的比率或企業價值除以EBITDA（扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利）的比率被用於釐定金融資產的公平值。

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

### 估值過程

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

本集團使用的主要第三級別參數乃有關債務證券及投資合約的貼現率。釐定此等工具公平值的不可觀察參數包括債務人的信貸息差及/或流動性息差。任何不可觀察參數的大幅上升/（下降）可能導致公平值計量大幅減低/（增加）。本集團已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研發的估值參數的替代定價法。

## 20. 公平值計量 (續)

### 於報告日期披露的金融及保險資產及負債公平值

並非按公平值列賬但公平值已於2023年12月31日及2022年12月31日披露的資產及負債的公平值等級概要載列如下。

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2023年12月31日				
<b>已披露公平值的資產</b>				
<b>金融資產</b>				
債務證券	-	1,915	-	1,915
貸款及存款	1,025	914	1,889	3,828
應收款項	207	1,024	63	1,294
應計投資收入	24	1,808	-	1,832
現金及現金等價物	6,555	-	-	6,555
<b>已披露公平值的總資產</b>	<b>7,811</b>	<b>5,661</b>	<b>1,952</b>	<b>15,424</b>
<b>已披露公平值的負債</b>				
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	-	-	515	515
借貸	9,244	1,631	-	10,875
回購協議的債項	-	3,461	-	3,461
其他負債	347	3,680	16	4,043
<b>已披露公平值的總負債</b>	<b>9,591</b>	<b>8,772</b>	<b>531</b>	<b>18,894</b>

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日 (經重列)				
<b>已披露公平值的資產</b>				
<b>金融資產</b>				
債務證券	-	1,461	59	1,520
貸款及存款	2,062	688	1,883	4,633
應收款項	53	1,611	54	1,718
應計投資收入	30	1,722	-	1,752
現金及現金等價物	6,721	-	-	6,721
<b>已披露公平值的總資產</b>	<b>8,866</b>	<b>5,482</b>	<b>1,996</b>	<b>16,344</b>
<b>已披露公平值的負債</b>				
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	-	-	530	530
借貸	8,286	1,551	-	9,837
回購協議的債項	-	1,748	-	1,748
其他負債	445	2,945	54	3,444
<b>已披露公平值的總負債</b>	<b>8,731</b>	<b>6,244</b>	<b>584</b>	<b>15,559</b>



## 21. 其他資產

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
應計投資收入	1,832	1,752
應收款項	1,294	1,718
退休金計劃資產		
界定利益退休金計劃盈餘	57	56
其他 <sup>(1)</sup>	1,133	1,065
<b>總計</b>	<b>4,316</b>	<b>4,591</b>

附註：

(1) 其中包括預付款項及遞延啟動成本。

除若干預付款項外，預期所有款項普遍於報告期末起12個月內收回。

## 22. 現金及現金等價物

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
現金	3,152	3,367
現金等價物	8,373	5,602
<b>總計<sup>(1)</sup></b>	<b>11,525</b>	<b>8,969</b>

附註：

(1) 6.67億美元（2022年：14.62億美元）為持作擔保單位連結式合約及4,600萬美元（2022年：4,300萬美元）由合併投資基金持有。於編製合併財務報表時，本集團優化呈列方式，將合併投資基金持有的相關資產進一步分拆並分配至具資產支持的負債的有關基金分部。

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

## 23. 金融資產的減值

### 用於估計減值的參數、假設及方法

#### 信貸風險顯著增加

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

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

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

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

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

#### 經修訂金融資產

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

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

#### 違約的定義

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

## 23. 金融資產的減值 (續)

### 用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

#### 納入前瞻性資料

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

基本情況代表最佳估計，而其他情景代表較樂觀及較悲觀的結果。

本集團已識別並記錄各金融工具組合的信貸風險及預期信貸虧損的主要驅動因素，並使用歷史數據分析估計宏觀經濟變量與信貸風險的主要驅動因素之間的關係。截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團用於評估預期信貸虧損的核心宏觀經濟變量的具體數值如下：

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
國內生產總值增長 (5年平均的按年%)		
基本情況情景	<b>2.9%</b>	3.1%
上行情景	<b>3.5%</b>	3.8%
下行情景	<b>2.1%</b>	2.1%

#### 預期信貸虧損的計量

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

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

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

違約概率及違約損失乃經調整以反映上述前瞻性資料及不同的經濟情景。

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

## 23. 金融資產的減值 (續)

### 用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

#### 預期信貸虧損的計量 (續)

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

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

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

#### 已發生信貸減值的金融資產

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

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

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

### 23. 金融資產的減值 (續)

用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

#### 虧損撥備

下表顯示按金融工具級別劃分虧損撥備的年初與年末結餘的對賬。總賬面值為就虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按攤銷成本計量的債務證券</b>								
於2023年1月1日的結餘	1,778	4	15	2	-	-	1,793	6
轉撥至12個月預期信貸虧損	10	-	(10)	-	-	-	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(10)	-	10	-	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	-	-	-	-	-	-	-
新收購金融資產	472	-	-	-	-	-	472	-
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(105)	-	-	-	-	-	(105)	-
撇銷	-	-	-	-	-	-	-	-
匯率變動及其他變動的影響	11	-	-	-	-	-	11	-
<b>於2023年12月31日的結餘</b>	<b>2,156</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,171</b>	<b>6</b>

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按攤銷成本計量的債務證券</b>								
於2022年1月1日的結餘	1,465	2	15	2	-	-	1,480	4
轉撥至12個月預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	1	-	-	-	-	-	1
新收購金融資產	385	1	-	-	-	-	385	1
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(51)	-	-	-	-	-	(51)	-
匯率變動及其他變動的影響	(21)	-	-	-	-	-	(21)	-
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>1,778</b>	<b>4</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,793</b>	<b>6</b>

### 23. 金融資產的減值 (續)

用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

虧損撥備 (續)

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按攤銷成本計量的貸款及存款</b>								
於2023年1月1日的結餘	4,572	17	11	3	10	7	4,593	27
轉撥至12個月預期信貸虧損	6	1	(4)	-	(2)	(1)	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(8)	-	9	-	(1)	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(16)	-	-	-	16	-	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	(16)	-	-	-	2	-	(14)
新收購金融資產	30,837	10	-	-	-	-	30,837	10
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(31,654)	(1)	(1)	-	(3)	(1)	(31,658)	(2)
撇銷	-	-	-	-	-	-	-	-
匯率變動及其他變動的影響	(29)	-	-	(1)	-	-	(29)	(1)
<b>於2023年12月31日的結餘</b>	<b>3,708</b>	<b>11</b>	<b>15</b>	<b>2</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>3,743</b>	<b>20</b>

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按攤銷成本計量的貸款及存款</b>								
於2022年1月1日的結餘	5,423	8	11	2	18	8	5,452	18
轉撥至12個月預期信貸虧損	10	2	(2)	-	(8)	(2)	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(48)	-	49	1	(1)	(1)	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(2)	-	(1)	-	3	-	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	-	-	-	-	2	-	2
新收購金融資產	29,964	10	-	-	-	-	29,964	10
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(30,620)	(3)	(44)	-	(2)	-	(30,666)	(3)
匯率變動及其他變動的影響	(155)	-	(2)	-	-	-	(157)	-
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>4,572</b>	<b>17</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>4,593</b>	<b>27</b>

### 23. 金融資產的減值 (續)

用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

虧損撥備 (續)

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按公平值計入其他全面收入計量的 債務證券</b>								
於2023年1月1日的結餘	89,556	167	511	50	103	83	90,170	300
轉撥至12個月預期信貸虧損	214	20	(214)	(20)	-	-	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(312)	(15)	312	15	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	(250)	(13)	250	13	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	(45)	-	(13)	-	231	-	173
新收購金融資產	18,909	29	-	-	-	-	18,909	29
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(20,494)	(23)	(102)	(7)	-	-	(20,596)	(30)
撇銷	-	-	-	-	-	-	-	-
匯率變動及其他變動的影響	(364)	-	9	5	13	-	(342)	5
<b>於2023年12月31日的結餘</b>	<b>87,509</b>	<b>133</b>	<b>266</b>	<b>17</b>	<b>366</b>	<b>327</b>	<b>88,141</b>	<b>477</b>

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>按公平值計入其他全面收入計量的 債務證券</b>								
於2022年1月1日的結餘	95,364	142	319	17	-	-	95,683	159
轉撥至12個月預期信貸虧損	4	-	(4)	-	-	-	-	-
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(426)	(12)	426	12	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	(102)	(10)	102	10	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	56	-	60	-	73	-	189
新收購金融資產	21,113	29	-	-	-	-	21,113	29
終止確認的金融資產 (撇銷除外)	(23,178)	(45)	(75)	(24)	-	-	(23,253)	(69)
匯率變動及其他變動的影響	(3,321)	(3)	(53)	(5)	1	-	(3,373)	(8)
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>89,556</b>	<b>167</b>	<b>511</b>	<b>50</b>	<b>103</b>	<b>83</b>	<b>90,170</b>	<b>300</b>

## 23. 金融資產的減值 (續)

用於估計減值的參數、假設及方法 (續)

虧損撥備 (續)

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>應收款項</b>								
於2023年1月1日的結餘	1,673	-	42	11	28	14	1,743	25
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	3	-	(3)	-	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(3)	-	(2)	(2)	5	2	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	-	-	(5)	-	2	-	(3)
應收款項減少淨額	(415)	-	(7)	(1)	(1)	-	(423)	(1)
撤銷	-	-	-	-	(3)	(2)	(3)	(2)
匯率變動及其他變動的影響	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-
<b>於2023年12月31日的結餘</b>	<b>1,254</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>3</b>	<b>29</b>	<b>16</b>	<b>1,313</b>	<b>19</b>

百萬美元	12個月預期 信貸虧損		未發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		已發生信貸減值的 整個存續期預期 信貸虧損		總計	
	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備	總賬面值	虧損撥備
<b>應收款項</b>								
於2022年1月1日的結餘	1,618	-	43	8	30	18	1,691	26
轉撥至未發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	(5)	-	5	-	-	-	-	-
轉撥至已發生信貸減值的整個存續期 預期信貸虧損	-	-	-	-	-	-	-	-
重新計量虧損撥備淨額	-	-	-	4	-	(3)	-	1
應收款項增加/(減少)淨額	64	-	(6)	(1)	-	-	58	(1)
匯率變動及其他變動的影響	(4)	-	-	-	(2)	(1)	(6)	(1)
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>1,673</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>11</b>	<b>28</b>	<b>14</b>	<b>1,743</b>	<b>25</b>

## 24. 保險合約及所持再保險合約

賬面值變動

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

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



**24. 保險合約及所持再保險合約 (續)****賬面值變動 (續)**

並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

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

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 並非按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析 (續)

百萬美元	附註	截至2022年12月31日止年度			總計
		未到期責任負債		已發生 賠款負債	
		不包括 虧損部分	虧損部分		
年初資產		(2,753)	10	625	(2,118)
年初負債		210,450	204	7,875	218,529
<b>年初結餘淨額</b>		<b>207,697</b>	<b>214</b>	<b>8,500</b>	<b>216,411</b>
保險收益	8	(14,524)	-	-	(14,524)
<b>保險服務開支</b>					
已發生賠款及其他保險服務開支		-	(68)	8,371	8,303
保險獲取現金流量的攤銷		696	-	-	696
虧損性合約的虧損及虧損撥回		-	129	-	129
已發生賠款負債的調整		-	-	(259)	(259)
<b>保險服務開支總額</b>		<b>696</b>	<b>61</b>	<b>8,112</b>	<b>8,869</b>
投資成分		(10,674)	-	10,674	-
其他變動		(14)	-	14	-
<b>保險服務業績</b>		<b>(24,516)</b>	<b>61</b>	<b>18,800</b>	<b>(5,655)</b>
保險合約的財務(收入)/開支淨額	9	(35,058)	3	(460)	(35,515)
匯率變動的影響		(5,145)	(8)	(493)	(5,646)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		<b>(64,719)</b>	<b>56</b>	<b>17,847</b>	<b>(46,816)</b>
<b>現金流量</b>					
已收保費		38,174	-	-	38,174
已付賠款及其他保險服務開支，包括投資成分		-	-	(21,550)	(21,550)
已付保險獲取現金流量		(5,536)	-	-	(5,536)
其他已收款項		-	-	2,902	2,902
<b>現金流量總額</b>		<b>32,638</b>	<b>-</b>	<b>(18,648)</b>	<b>13,990</b>
<b>就以下各項作出調整：</b>					
非現金營運開支		(184)	-	(56)	(240)
其他非現金項目		(343)	-	-	(343)
<b>非現金項目總額</b>		<b>(527)</b>	<b>-</b>	<b>(56)</b>	<b>(583)</b>
<b>年末結餘淨額</b>		<b>175,089</b>	<b>270</b>	<b>7,643</b>	<b>183,002</b>
年末資產		(1,230)	20	640	(570)
年末負債		176,319	250	7,003	183,572
<b>年末結餘淨額</b>		<b>175,089</b>	<b>270</b>	<b>7,643</b>	<b>183,002</b>

保險合約資產5.01億美元(2022年：6.08億美元)及保險合約負債56.33億美元(2022年：46.52億美元)預計將於報告日期後12個月內收回。

24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

賬面值變動 (續)

並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析

		截至2023年12月31日止年度								
		未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計	合約服務邊際				
						按經修訂 追溯法 計量的合約	按 公平值法 計量的 合約	其他合約	總計	
百萬美元	附註									
年初資產		(8,689)	739	7,380	(570)	-	4,983	2,397	7,380	
年初負債		135,747	2,796	45,029	183,572	10,627	26,411	7,991	45,029	
年初結餘淨額		127,058	3,535	52,409	183,002	10,627	31,394	10,388	52,409	
<b>保險服務業績</b>										
與當前服務有關的變動										
就已提供服務確認的合約服務邊際	8	-	-	(5,605)	(5,605)	(1,009)	(2,670)	(1,926)	(5,605)	
非財務風險的風險調整變動		-	(125)	-	(125)	-	-	-	-	
經驗調整		581	-	-	581	-	-	-	-	
其他		(129)	-	-	(129)	-	-	-	-	
與未來服務有關的變動										
年內初始確認的合約		(7,380)	473	7,060	153	-	-	7,060	7,060	
調整合約服務邊際的估計變動		(971)	23	948	-	15	1,360	(427)	948	
導致虧損合約的虧損及虧損撥回的 估計變動		17	44	-	61	-	-	-	-	
與過往服務有關的變動										
保險服務業績總額		(8,090)	355	2,403	(5,332)	(994)	(1,310)	4,707	2,403	
保險合約的財務開支/(收入)淨額	9	15,129	(26)	1,156	16,259	471	335	350	1,156	
匯率變動的影響		(32)	(2)	(437)	(471)	(222)	(103)	(112)	(437)	
合併收入表及合併全面收入表變動總額		7,007	327	3,122	10,456	(745)	(1,078)	4,945	3,122	
現金流量										
現金流量		12,149	-	-	12,149	-	-	-	-	
非現金營運開支		(232)	-	-	(232)	-	-	-	-	
其他非現金項目		(370)	-	-	(370)	-	-	-	-	
出售持作出售資產及負債時終止確認的合約		(986)	(24)	(13)	(1,023)	-	(13)	-	(13)	
年末結餘淨額		144,626	3,838	55,518	203,982	9,882	30,303	15,333	55,518	
年末資產		(9,961)	888	9,288	215	-	5,640	3,648	9,288	
年末負債		154,587	2,950	46,230	203,767	9,882	24,663	11,685	46,230	
年末結餘淨額		144,626	3,838	55,518	203,982	9,882	30,303	15,333	55,518	

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 並非按保費分配法計量的保險合約計量成分分析 (續)

截至2022年12月31日止年度

百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計	合約服務邊際			
						按經修訂 追溯法 計量的合約	按 公平值法 計量的 合約	其他合約	總計
年初資產		(10,154)	796	7,240	(2,118)	-	5,900	1,340	7,240
年初負債		167,514	3,097	47,918	218,529	11,983	31,017	4,918	47,918
年初結餘淨額		157,360	3,893	55,158	216,411	11,983	36,917	6,258	55,158
<b>保險服務業績</b>									
與當前服務有關的變動									
就已提供服務確認的合約服務邊際	8	-	-	(5,363)	(5,363)	(1,059)	(3,072)	(1,232)	(5,363)
非財務風險的風險調整變動		-	(179)	-	(179)	-	-	-	-
經驗調整		151	-	-	151	-	-	-	-
其他		(134)	-	-	(134)	-	-	-	-
與未來服務有關的變動									
年內初始確認的合約		(6,358)	450	5,983	75	-	-	5,983	5,983
調整合約服務邊際的估計變動		2,783	(364)	(2,419)	-	140	(2,068)	(491)	(2,419)
導致虧損合約的虧損及虧損撥回的估計變動		71	(17)	-	54	-	-	-	-
與過往服務有關的變動		(186)	(73)	-	(259)	-	-	-	-
<b>保險服務業績總額</b>		<b>(3,673)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1,799)</b>	<b>(5,655)</b>	<b>(919)</b>	<b>(5,140)</b>	<b>4,260</b>	<b>(1,799)</b>
保險合約的財務(收入)/開支淨額	9	(36,703)	-	1,188	(35,515)	492	447	249	1,188
匯率變動的影響		(3,333)	(175)	(2,138)	(5,646)	(929)	(830)	(379)	(2,138)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		<b>(43,709)</b>	<b>(358)</b>	<b>(2,749)</b>	<b>(46,816)</b>	<b>(1,356)</b>	<b>(5,523)</b>	<b>4,130</b>	<b>(2,749)</b>
現金流量		13,990	-	-	13,990	-	-	-	-
非現金營運開支		(240)	-	-	(240)	-	-	-	-
其他非現金項目		(343)	-	-	(343)	-	-	-	-
<b>年末結餘淨額</b>		<b>127,058</b>	<b>3,535</b>	<b>52,409</b>	<b>183,002</b>	<b>10,627</b>	<b>31,394</b>	<b>10,388</b>	<b>52,409</b>
年末資產		(8,689)	739	7,380	(570)	-	4,983	2,397	7,380
年末負債		135,747	2,796	45,029	183,572	10,627	26,411	7,991	45,029
<b>年末結餘淨額</b>		<b>127,058</b>	<b>3,535</b>	<b>52,409</b>	<b>183,002</b>	<b>10,627</b>	<b>31,394</b>	<b>10,388</b>	<b>52,409</b>

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 賬面值變動 (續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析

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

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 並非按保費分配法計量的所持再保險合約未到期責任及已發生賠款分析 (續)

截至2022年12月31日止年度					
百萬美元	附註	未到期責任資產		已發生 賠款資產	總計
		不包括 彌補虧損部分	彌補虧損部分		
年初資產		2,410	124	3,815	6,349
年初負債		(1,035)	2	324	(709)
<b>年初結餘淨額</b>		<b>1,375</b>	<b>126</b>	<b>4,139</b>	<b>5,640</b>
<b>合併收入表及合併全面收入表變動</b>					
所持再保險合約的(開支)/收入淨額(不包括再保險公司不履約風險變動的影響)		(2,045)	10	1,654	(381)
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-
<b>所持再保險合約的(開支)/收入淨額</b>		<b>(2,045)</b>	<b>10</b>	<b>1,654</b>	<b>(381)</b>
投資成分		(139)	-	139	-
其他變動		-	-	-	-
所持再保險合約的財務收入/(開支)淨額	9	85	1	(259)	(173)
匯率變動的影響		50	(7)	(258)	(215)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		<b>(2,049)</b>	<b>4</b>	<b>1,276</b>	<b>(769)</b>
<b>現金流量</b>					
已付保費		1,943	-	-	1,943
已收款項		-	-	(1,509)	(1,509)
其他已付款項		-	-	4	4
<b>現金流量總額</b>		<b>1,943</b>	<b>-</b>	<b>(1,505)</b>	<b>438</b>
<b>就以下各項作出調整：</b>					
非現金營運開支		-	-	1	1
其他非現金項目		-	-	-	-
<b>非現金項目總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>年末結餘淨額</b>		<b>1,269</b>	<b>130</b>	<b>3,911</b>	<b>5,310</b>
年末資產		2,044	124	3,537	5,705
年末負債		(775)	6	374	(395)
<b>年末結餘淨額</b>		<b>1,269</b>	<b>130</b>	<b>3,911</b>	<b>5,310</b>

再保險合約資產15.47億美元(2022年:3.86億美元)及再保險合約負債(5,100)萬美元(2022年:(1,700)萬美元)預計將於報告日期後12個月內收回/(結算)。

24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

賬面值變動 (續)

並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

		截至2023年12月31日止年度							
		未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計	合約服務邊際			
百萬美元	附註					按經修訂 追溯法 計量的合約	按 公平值法 計量的 合約	其他合約	總計
年初資產		3,356	523	1,826	5,705	(1,031)	3,110	(253)	1,826
年初負債		(1,007)	254	358	(395)	-	115	243	358
年初結餘淨額		2,349	777	2,184	5,310	(1,031)	3,225	(10)	2,184
所持再保險合約的 (開支) / 收入淨額									
與當前服務有關的變動									
就已獲得的服務確認的合約服務邊際		-	-	(291)	(291)	89	(367)	(13)	(291)
非財務風險的風險調整變動		-	(11)	-	(11)	-	-	-	-
經驗調整		(66)	-	-	(66)	-	-	-	-
與未來服務有關的變動									
調整合約服務邊際的對應虧損合約的 虧損彌補變動		-	-	15	15	-	-	15	15
年內初始確認的合約		(143)	72	71	-	-	-	71	71
調整合約服務邊際的估計變動		(320)	(44)	364	-	124	54	186	364
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回 有關的估計變動		36	(1)	-	35	-	-	-	-
與過往服務有關的變動		45	(14)	-	31	-	-	-	-
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-	-	-	-	-
所持再保險合約的 (開支) / 收入總淨額		(448)	2	159	(287)	213	(313)	259	159
所持再保險合約的財務收入 / (開支) 淨額	9	39	3	133	175	(57)	199	(9)	133
匯率變動的影響		172	(6)	(90)	76	20	295	(405)	(90)
合併收入表及合併全面收入表變動總額		(237)	(1)	202	(36)	176	181	(155)	202
現金流量									
現金流量		346	-	-	346	-	-	-	-
非現金營運開支		-	-	-	-	-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-	-	-	-	-
出售持作出售資產及負債時終止確認的合約		5	-	17	22	-	17	-	17
年末結餘淨額		2,463	776	2,403	5,642	(855)	3,423	(165)	2,403
年末資產		3,371	579	2,020	5,970	(855)	3,040	(165)	2,020
年末負債		(908)	197	383	(328)	-	383	-	383
年末結餘淨額		2,463	776	2,403	5,642	(855)	3,423	(165)	2,403

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 並非按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析 (續)

截至2022年12月31日止年度

百萬美元	附註	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	合約 服務邊際	總計	合約服務邊際			
						按經修訂 追溯法 計量的合約	按 公平值法 計量的 合約	其他合約	總計
年初資產		3,785	750	1,814	6,349	(1,643)	3,763	(306)	1,814
年初負債		(1,377)	270	398	(709)	-	77	321	398
<b>年初結餘淨額</b>		<b>2,408</b>	<b>1,020</b>	<b>2,212</b>	<b>5,640</b>	<b>(1,643)</b>	<b>3,840</b>	<b>15</b>	<b>2,212</b>
<b>所持再保險合約的(開支)/收入淨額</b>									
與當前服務有關的變動									
就獲得的服務確認的合約服務邊際		-	-	(242)	(242)	125	(391)	24	(242)
非財務風險的風險調整變動		-	(43)	-	(43)	-	-	-	-
經驗調整		(198)	-	-	(198)	-	-	-	-
與未來服務有關的變動									
調整合約服務邊際的對應虧損合約的 虧損彌補變動		-	-	11	11	-	-	11	11
年內初始確認的合約		12	47	(59)	-	-	-	(59)	(59)
調整合約服務邊際的估計變動		(171)	(160)	331	-	437	(136)	30	331
與對應虧損合約的虧損及虧損撥回 有關的估計變動		(1)	-	-	(1)	-	-	-	-
與過往服務有關的變動		113	(21)	-	92	-	-	-	-
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>所持再保險合約的(開支)/收入總淨額</b>		<b>(245)</b>	<b>(177)</b>	<b>41</b>	<b>(381)</b>	<b>562</b>	<b>(527)</b>	<b>6</b>	<b>41</b>
所持再保險合約的財務(開支)/收入淨額	9	(151)	-	(22)	(173)	(87)	80	(15)	(22)
匯率變動的影響		(102)	(66)	(47)	(215)	137	(168)	(16)	(47)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		<b>(498)</b>	<b>(243)</b>	<b>(28)</b>	<b>(769)</b>	<b>612</b>	<b>(615)</b>	<b>(25)</b>	<b>(28)</b>
現金流量		438	-	-	438	-	-	-	-
非現金營運開支		1	-	-	1	-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>年末結餘淨額</b>		<b>2,349</b>	<b>777</b>	<b>2,184</b>	<b>5,310</b>	<b>(1,031)</b>	<b>3,225</b>	<b>(10)</b>	<b>2,184</b>
年末資產		3,356	523	1,826	5,705	(1,031)	3,110	(253)	1,826
年末負債		(1,007)	254	358	(395)	-	115	243	358
<b>年末結餘淨額</b>		<b>2,349</b>	<b>777</b>	<b>2,184</b>	<b>5,310</b>	<b>(1,031)</b>	<b>3,225</b>	<b>(10)</b>	<b>2,184</b>



**24. 保險合約及所持再保險合約 (續)**
**賬面值變動 (續)**

按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析

百萬美元	附註	截至2023年12月31日止年度				總計
		未到期責任負債		已發生賠款負債		
		不包括虧損部分	虧損部分	未來現金流量現值估計	非財務風險的風險調整	
年初資產		-	-	1	-	1
年初負債		308	-	412	18	738
年初結餘淨額		308	-	413	18	739
保險收益	8	(2,407)	-	-	-	(2,407)
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	2,099	12	2,111
保險獲取現金流量的攤銷		325	-	-	-	325
虧損合約的虧損及虧損撥回		-	-	-	-	-
已發生賠款負債的調整		-	-	(120)	(13)	(133)
保險服務開支總額		325	-	1,979	(1)	2,303
投資成分		(6)	-	6	-	-
其他變動		(3)	-	3	-	-
保險服務業績		(2,091)	-	1,988	(1)	(104)
保險合約的財務開支/(收入)淨額	9	-	-	-	-	-
匯率變動的影響		(16)	-	38	1	23
合併收入表及合併全面收入表變動總額		(2,107)	-	2,026	-	(81)
現金流量						
已收保費		2,559	-	-	-	2,559
已付賠款及其他保險服務開支，包括投資成分		-	-	(1,984)	-	(1,984)
已付保險獲取現金流量		(328)	-	-	-	(328)
其他已收款項		-	-	1	-	1
現金流量總額		2,231	-	(1,983)	-	248
就以下各項作出調整：						
非現金營運開支		(12)	-	(3)	-	(15)
其他非現金項目		-	-	-	-	-
非現金項目總額		(12)	-	(3)	-	(15)
年末結餘淨額		420	-	453	18	891
年末資產		1	-	-	-	1
年末負債		419	-	453	18	890
年末結餘淨額		420	-	453	18	891

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 按保費分配法計量的保險合約未到期責任及已發生賠款分析 (續)

百萬美元	附註	截至2022年12月31日止年度				總計
		未到期責任負債		已發生賠款負債		
		不包括 虧損部分	虧損部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產		1	-	-	-	1
年初負債		285	-	372	18	675
年初結餘淨額		286	-	372	18	676
保險收益	8	(1,795)	-	-	-	(1,795)
<b>保險服務開支</b>						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	1,391	11	1,402
保險獲取現金流量的攤銷		207	-	-	-	207
虧損合約的虧損及虧損撥回		-	-	-	-	-
已發生賠款負債的調整		-	-	(34)	(10)	(44)
<b>保險服務開支總額</b>		207	-	1,357	1	1,565
投資成分		(2)	-	2	-	-
其他變動		(3)	-	3	-	-
<b>保險服務業績</b>		(1,593)	-	1,362	1	(230)
保險合約的財務收入淨額	9	-	-	-	-	-
匯率變動的影響		(14)	-	(9)	(1)	(24)
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		(1,607)	-	1,353	-	(254)
<b>現金流量</b>						
已收保費		1,834	-	-	-	1,834
已付賠款及其他保險服務開支，包括投資成分		(1)	-	(1,309)	-	(1,310)
已付保險獲取現金流量		(200)	-	-	-	(200)
其他已收款項		-	-	-	-	-
<b>現金流量總額</b>		1,633	-	(1,309)	-	324
<b>就以下各項作出調整：</b>						
非現金營運開支		(4)	-	(3)	-	(7)
其他非現金項目		-	-	-	-	-
<b>非現金項目總額</b>		(4)	-	(3)	-	(7)
<b>年末結餘淨額</b>		308	-	413	18	739
年末資產		-	-	1	-	1
年末負債		308	-	412	18	738
<b>年末結餘淨額</b>		308	-	413	18	739

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 賬面值變動 (續)

按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析

百萬美元	附註	截至2023年12月31日止年度				總計
		未到期責任資產		已發生賠款資產		
		不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產		(248)	-	304	2	58
年初負債		(77)	-	65	1	(11)
年初結餘淨額		(325)	-	369	3	47
<b>合併收入表及合併全面收入表變動</b>						
所持再保險合約的(開支)/收入淨額(不包括再保險公司不履約風險變動的影響)		(346)	-	288	-	(58)
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-	-
所持再保險合約的(開支)/收入淨額		(346)	-	288	-	(58)
投資成分		(26)	-	26	-	-
其他變動		-	-	-	-	-
所持再保險合約的財務收入淨額	9	1	-	-	-	1
匯率變動的影響		11	-	(3)	-	8
合併收入表及合併全面收入表變動總額		(360)	-	311	-	(49)
<b>現金流量</b>						
已付保費		384	-	-	-	384
已付/(已收)款項		1	-	(316)	-	(315)
其他已付款項		-	-	2	-	2
現金流量總額		385	-	(314)	-	71
<b>就以下各項作出調整：</b>						
非現金營運開支		-	-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-	-
非現金項目總額		-	-	-	-	-
年末結餘淨額		(300)	-	366	3	69
年末資產		(241)	-	316	2	77
年末負債		(59)	-	50	1	(8)
年末結餘淨額		(300)	-	366	3	69

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

## 賬面值變動 (續)

## 按保費分配法計量的所持再保險合約計量成分分析 (續)

百萬美元	附註	截至2022年12月31日止年度				總計
		未到期責任資產		已發生賠款資產		
		不包括 彌補虧損 部分	彌補虧損 部分	未來 現金流量 現值估計	非財務 風險的 風險調整	
年初資產		(191)	-	275	3	87
年初負債		(5)	-	5	-	-
<b>年初結餘淨額</b>		<b>(196)</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>3</b>	<b>87</b>
<b>合併收入表及合併全面收入表變動</b>						
所持再保險合約的(開支)/收入淨額(不包括再保險公司不履約風險變動的影響)		(289)	-	251	-	(38)
再保險公司不履約風險變動的影響		-	-	-	-	-
<b>所持再保險合約的(開支)/收入淨額</b>		<b>(289)</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>
投資成分		(28)	-	28	-	-
其他變動		-	-	-	-	-
所持再保險合約的財務開支淨額	9	(8)	-	-	-	(8)
匯率變動的影響		17	-	(11)	-	6
<b>合併收入表及合併全面收入表變動總額</b>		<b>(308)</b>	<b>-</b>	<b>268</b>	<b>-</b>	<b>(40)</b>
<b>現金流量</b>						
已付保費		179	-	-	-	179
已付/(已收)款項		1	-	(181)	-	(180)
其他(已收)/已付款項		(1)	-	2	-	1
<b>現金流量總額</b>		<b>179</b>	<b>-</b>	<b>(179)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>就以下各項作出調整：</b>						
非現金營運開支		-	-	-	-	-
其他非現金項目		-	-	-	-	-
<b>非現金項目總額</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>年末結餘淨額</b>		<b>(325)</b>	<b>-</b>	<b>369</b>	<b>3</b>	<b>47</b>
年末資產		(248)	-	304	2	58
年末負債		(77)	-	65	1	(11)
<b>年末結餘淨額</b>		<b>(325)</b>	<b>-</b>	<b>369</b>	<b>3</b>	<b>47</b>

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 年內初始確認合約的影響

下表概述年內初始確認並非按保費分配法計量的合約於初始確認時對保險合約及所持再保險合約計量成分的影響。

#### 保險合約

百萬美元

	已簽盈利合約	已簽虧損合約	已獲盈利合約	總計
截至2023年12月31日止年度				
<b>未來現金流出現值估計</b>				
保險獲取現金流量	6,058	386	-	6,444
應付賠款及其他開支	28,637	2,217	-	30,854
<b>未來現金流出現值估計總額</b>	<b>34,695</b>	<b>2,603</b>	<b>-</b>	<b>37,298</b>
未來現金流入現值估計	(42,195)	(2,483)	-	(44,678)
非財務風險的風險調整	440	33	-	473
合約服務邊際	7,060	-	-	7,060
<b>初始確認時確認的虧損</b>	<b>-</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	<b>153</b>

百萬美元

	已簽盈利合約	已簽虧損合約	已獲盈利合約	總計
截至2022年12月31日止年度				
<b>未來現金流出現值估計</b>				
保險獲取現金流量	5,150	157	-	5,307
應付賠款及其他開支	23,226	662	74	23,962
<b>未來現金流出現值估計總額</b>	<b>28,376</b>	<b>819</b>	<b>74</b>	<b>29,269</b>
未來現金流入現值估計	(34,786)	(763)	(78)	(35,627)
非財務風險的風險調整	431	19	-	450
合約服務邊際	5,979	-	4	5,983
<b>初始確認時確認的虧損</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>-</b>	<b>75</b>

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

於年內初始確認合約的影響 (續)

所持再保險合約

百萬美元	截至2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度		
	已簽合約	取得合約	總計	已簽合約	取得合約	總計
未來現金流入現值估計	2,179	-	2,179	1,553	-	1,553
未來現金流出現值估計	(2,322)	-	(2,322)	(1,541)	-	(1,541)
非財務風險的風險調整	72	-	72	47	-	47
初始確認時確認的收入	(15)	-	(15)	(11)	-	(11)
合約服務邊際	(86)	-	(86)	48	-	48

保險獲取現金流量資產分析

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
保險合約資產所列年初結餘	1,468	1,564
保險合約負債所列年初結餘	1,411	1,431
<b>年初結餘總額</b>	<b>2,879</b>	2,995
通過業務合併的獲取	-	-
就年內已付保險獲取現金流量確認的資產	294	280
分配至保險合約組別	(217)	(193)
出售持作出售資產及負債時終止確認的金額	-	-
減值虧損及撥回	-	-
匯率變動的影響	103	(203)
<b>年末結餘總額</b>	<b>3,059</b>	2,879
保險合約資產所列年末結餘	1,673	1,468
保險合約負債所列年末結餘	1,386	1,411
<b>年末結餘總額</b>	<b>3,059</b>	2,879

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 保險獲取現金流量資產分析 (續)

下表說明本集團預期終止確認保險獲取現金流量資產並將該等現金流量納入所分配保險合約組別計量的時間。

百萬美元	總計	五年或以下	五年後至十年內	十年後
2023年12月31日				
保險獲取現金流量資產	<b>3,059</b>	<b>794</b>	<b>613</b>	<b>1,652</b>
2022年12月31日				
保險獲取現金流量資產	2,879	773	604	1,502

### 合約服務邊際分析

下表說明本集團預期確認剩餘合約服務邊際為並非按保費分配法計量的合約收益的時間。

百萬美元	總計	五年或以下	五年後至十年內	十年後
2023年12月31日				
保險合約	<b>55,518</b>	<b>20,319</b>	<b>12,691</b>	<b>22,508</b>
所持再保險合約	<b>2,403</b>	<b>980</b>	<b>497</b>	<b>926</b>
2022年12月31日				
保險合約	52,409	19,349	12,007	21,053
所持再保險合約	2,184	824	456	904

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 履約現金流量

#### 未來現金流量估計

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

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

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

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

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

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

### 方法及假設

#### 死亡率

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

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

#### 傷病率

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

#### 續保率

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

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

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

對於退保情況，估值時會假設當前的退保價值基礎未來將繼續適用。



## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 履約現金流量 (續)

#### 方法及假設 (續)

##### 開支

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

當與若干活動相關的開支被視為一次性時，開支分析中乃不計入此等開支。

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

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

佣金率及其他銷售相關付款的假設根據實際經驗設定。

##### 再保險

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

##### 保單持有人紅利、利潤分成及結算利息

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

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

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

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 履約現金流量 (續)

#### 方法及假設 (續)

#### 反映貨幣時間價值及與未來現金流量有關的財務風險的調整

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

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

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

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

於2023年12月31日	1年		5年		10年		15年		20年	
當前利率	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價
美元	4.73%	5.33%	3.78%	4.56%	3.79%	4.78%	3.89%	4.98%	4.21%	5.24%
港元	4.28%	4.88%	3.27%	4.05%	3.29%	4.28%	3.41%	4.50%	3.73%	4.76%
人民幣	2.07%	2.55%	2.41%	2.84%	2.59%	2.96%	2.75%	3.16%	2.89%	3.37%
新加坡元	3.53%	4.28%	2.64%	4.07%	2.67%	3.95%	2.74%	3.97%	2.71%	3.90%
馬幣	3.30%	3.75%	3.65%	3.94%	3.74%	4.11%	4.05%	4.50%	4.18%	4.70%
泰銖	2.39%	2.74%	2.47%	3.04%	2.73%	3.42%	3.11%	3.88%	3.37%	4.19%

於2022年12月31日	1年		5年		10年		15年		20年	
當前利率	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價	無風險	具非流動性溢價
美元	4.62%	4.96%	3.88%	4.92%	3.75%	5.20%	3.84%	5.42%	4.10%	5.69%
港元	4.85%	5.19%	3.96%	4.99%	3.78%	5.22%	3.82%	5.40%	4.08%	5.66%
人民幣	2.09%	2.63%	2.66%	3.29%	2.88%	3.47%	3.04%	3.72%	3.16%	3.88%
新加坡元	3.88%	5.15%	2.84%	4.56%	3.07%	4.97%	2.92%	4.80%	2.59%	4.39%
馬幣	3.25%	3.86%	3.88%	4.36%	4.09%	4.67%	4.36%	5.02%	4.46%	5.18%
泰銖	1.38%	1.83%	1.98%	2.62%	2.74%	3.59%	3.34%	4.33%	3.75%	4.79%

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

## 24. 保險合約及所持再保險合約 (續)

### 非財務風險的風險調整

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

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

### 合約服務邊際

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

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

### 投資成分

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

### 具備直接分紅特點的合約相關項目

下表載列於報告日期本集團具備直接分紅特點的合約相關項目的成分及公平值。

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
現金及現金等價物	2,662	2,761
金融投資及保單貸款	133,092	120,964
持作自用物業及投資物業	1,591	1,151
於附屬公司及聯營公司的投資	1,517	1,564
其他資產	5,813	5,581
減：應付款項及其他負債	(17,196)	(16,490)
<b>總計</b>	<b>127,479</b>	<b>115,531</b>

## 25. 投資合約

百萬美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度 (經重列)
於財政年初	11,986	13,896
投資合約給付	572	(1,106)
已收取費用	(54)	(58)
提款淨額及其他變動 <sup>(1)</sup>	(3,236)	(331)
外匯變動的影響	(98)	(415)
於財政年末 <sup>(2)</sup>	9,170	11,986

附註：

(1) 包括出售持作出售資產及負債時終止確認的金額。

(2) 投資合約負債中，1.95億美元(2022年：2.30億美元)為遞延收費收入。遞延收費收入變動3,500萬美元(2022年：3,500萬美元)為因年內履行的履約責任而確認的收入。

## 26. 借貸

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
其他借貸	36	-
中期票據及證券		
高級票據	7,581	7,480
次級證券	4,183	3,726
總計	11,800	11,206

借貸初始按其發行所得款項扣除所產生交易成本後確認。其後，借貸乃按經攤銷成本列賬，而所得款項淨額與贖回價值之間的任何差額乃採用實際利率法計算，於借貸期間內於合併收入表確認。

借貸的利息開支於附註10載列。有關借貸利率及到期日概況的進一步資料於附註34呈列。

下表列示於2023年12月31日本公司向市場配售的未償還中期票據及證券的概況：

### 高級票據

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2014年3月11日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	4.875%	30年	2044年3月11日
2015年3月11日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	3.200%	10年	2025年3月11日
2016年3月16日 <sup>(1)</sup>	7.50億美元	4.500%	30年	2046年3月16日
2017年5月23日 <sup>(2)</sup>	5.00億美元	4.470%	30年	2047年5月23日
2018年4月6日 <sup>(1)</sup>	5.00億美元	3.900%	10年	2028年4月6日
2019年1月16日	11.00億港元	3.680%	12年	2031年1月16日
2019年4月9日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.600%	10年	2029年4月9日
2020年4月7日 <sup>(1)</sup>	10.00億美元	3.375%	10年	2030年4月7日
2020年6月24日	0.90億澳元	2.950%	10年	2030年6月24日
2022年3月29日	65.00億港元	2.250%	1.99年	2024年3月28日
2022年10月24日	12.00億港元	5.040%	2.99年	2025年10月17日
2022年10月25日 <sup>(1)</sup>	8.50億美元	5.625%	5年	2027年10月25日
2023年4月4日 <sup>(1)</sup>	6.00億美元	4.950%	10年	2033年4月4日

**26. 借貸 (續)****次級證券**

發行日	名義金額	利率	發行期限	到期日
2020年9月16日 <sup>(1)</sup>	17.50億美元	3.200%	20年	2040年9月16日
2021年4月7日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	7.50億美元	2.700%	永久	不適用
2021年6月11日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	5.00億新加坡元	2.900%	永久	不適用
2021年9月9日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	7.50億歐元	0.880%	12年	2033年9月9日
2021年10月19日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	1.05億新加坡元	3.000%	30年	2051年10月19日
2023年9月12日 <sup>(1)(3)(4)</sup>	5.50億新加坡元	5.100%	永久	不適用

附註：

- (1) 此等中期票據及證券於香港聯合交易所有限公司上市。  
(2) 此等中期票據在台灣證券櫃檯買賣中心上市。本公司有權利自2022年5月23日起，於每年的5月23日按面值贖回此等票據。  
(3) 本公司有權利根據證券的條款及條件所載的預先確定的日期按面值全部贖回此等證券，惟須獲得監管批准。  
(4) 此等證券的票面利率在證券的條款及條件所載的預先確定的期間固定，及倘證券尚未被贖回，隨後重設為初始利差加現行基準利率。

截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度發行所獲得款項淨額乃用作再融資及一般企業用途。

本集團持有總金額為29.80億美元的無抵押承諾信貸融資，其中包括一項於2024年到期的2.50億美元循環信貸融資及一項於2026年到期的27.30億美元信貸融資。此等信貸融資將用作一般企業用途。截至2023年12月31日及2022年12月31日，此等信貸融資下並無尚未償還的借貸。

**27. 回購協議的債項**

本集團已訂立回購協議，據此，證券出售予第三方，連帶同時訂立一項協議於指定日期回購證券。於2023年12月31日，回購協議的債項為34.61億美元（2022年：17.48億美元）。

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

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
債務證券 — FVOCI		
回購協議	2,665	1,769
債務證券 — FVTPL		
回購協議	1,406	112
<b>總計</b>	<b>4,071</b>	<b>1,881</b>

**回購協議下的抵押品**

於2023年12月31日及2022年12月31日，概無有關回購協議的重大抵押品。

## 28. 抵銷金融資產及金融負債

### 抵銷、可執行總對銷協議及類似協議

下表列示各年末受制於抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的資產：

百萬美元	已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2023年12月31日						
金融資產：						
衍生工具資產	752	-	752	(95)	(340)	317
逆向回購協議	99	-	99	(99)	-	-
<b>總計</b>	<b>851</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>(194)</b>	<b>(340)</b>	<b>317</b>

百萬美元	已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融資產淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已收取的 現金抵押品	
2022年12月31日						
金融資產：						
衍生工具資產	630	-	630	(55)	(231)	344
逆向回購協議	261	-	261	(261)	-	-
<b>總計</b>	<b>891</b>	<b>-</b>	<b>891</b>	<b>(316)</b>	<b>(231)</b>	<b>344</b>

## 28. 抵銷金融資產及金融負債 (續)

### 抵銷、可執行總對銷協議及類似協議 (續)

下表列示各年末受制於抵銷、可執行總對銷協議及類似安排的負債：

百萬美元	已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2023年12月31日						
金融負債：						
衍生工具負債	8,035	-	8,035	(8,639)	(213)	(817)
回購協議	3,461	-	3,461	(3,461)	-	-
<b>總計</b>	<b>11,496</b>	<b>-</b>	<b>11,496</b>	<b>(12,100)</b>	<b>(213)</b>	<b>(817)</b>

百萬美元	已確認的 金融負債總值	於合併財務 狀況表對銷 已確認的 金融資產總值	於合併財務 狀況表呈列的 金融負債淨值	並無於合併財務狀況表 對銷的相關金額		淨值
				金融工具	已質押的 現金抵押品	
2022年12月31日						
金融負債：						
衍生工具負債	8,739	-	8,739	(9,656)	(309)	(1,226)
回購協議	1,748	-	1,748	(1,748)	-	-
<b>總計</b>	<b>10,487</b>	<b>-</b>	<b>10,487</b>	<b>(11,404)</b>	<b>(309)</b>	<b>(1,226)</b>

本集團與眾多交易對手訂立有關衍生工具交易的可執行總對銷協議以及有關債務工具的回購協議。除通過結算所機制簽立的若干期貨合約外（該等結算安排符合國際財務報告會計準則對銷標準），涉及金融工具或現金作為抵押品交換的可執行總對銷協議及類似協議項下的交易並無符合國際財務報告會計準則對銷標準。就總對銷協議及類似協議計提的撥備可令訂約方在發生違約或終止事件的情況下提前終止交易並按淨值結算。

**29. 撥備**

百萬美元	僱員福利	其他	總計
於2022年1月1日（經重列）	158	28	186
於合併收入表扣除	10	5	15
計入其他全面收入	(21)	-	(21)
匯兌差額	(5)	(2)	(7)
於年內解除	-	(5)	(5)
於年內動用	(10)	(6)	(16)
其他變動	1	-	1
於2022年12月31日（經重列）	<b>133</b>	<b>20</b>	<b>153</b>
於合併收入表扣除	<b>9</b>	<b>12</b>	<b>21</b>
扣自其他全面收入	<b>7</b>	-	<b>7</b>
匯兌差額	<b>1</b>	-	<b>1</b>
於年內解除	-	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
於年內動用	<b>(5)</b>	<b>(7)</b>	<b>(12)</b>
其他變動	<b>8</b>	-	<b>8</b>
於2023年12月31日	<b>153</b>	<b>21</b>	<b>174</b>

**其他撥備**

其他撥備包括就監管事項、訴訟、重置及重組作出的撥備。鑒於作出撥備事項的多元性質及涉及事項的或有性質，本集團無法就預期將動用撥備的年期提供準確評估。

**30. 其他負債**

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
貿易及其他應付款項	<b>3,678</b>	3,049
租賃負債	<b>365</b>	395
於合併投資基金的第三方權益	<b>844</b>	865
總計	<b>4,887</b>	4,309

於合併投資基金的第三方權益包括於合併投資基金的第三方單位持有人權益，由於有關基金可退回本集團以收取現金，故列為負債。

貿易及其他應付款項普遍預期於報告期末起12個月內全部支付。投資基金裡第三方權益的變現無法準確預測，乃因有關權益指於合併投資基金的第三方單位持有人的權益，而有關投資基金乃用作擔保保險及投資合約負債，並受制於市場風險及第三方投資者的行為。



## 31. 股本及準備金

### 股本

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	百萬股	百萬美元	百萬股	百萬美元
普通股 <sup>(1)</sup> ，已發行及繳足				
於財政年初	<b>11,781</b>	<b>14,171</b>	12,097	14,160
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	<b>1</b>	<b>5</b>	3	11
根據股份回購計劃回購後註銷的股份 <sup>(2)</sup>	<b>(383)</b>	<b>-</b>	(319)	-
於財政年末，已發行及繳足	<b>11,399</b>	<b>14,176</b>	11,781	14,171
根據股份回購計劃回購後尚未註銷的股份 <sup>(2)</sup>	<b>(37)</b>	<b>-</b>	(47)	-
於財政年末，已發行在外	<b>11,362</b>	<b>14,176</b>	11,734	14,171

附註：

(1) 普通股並無面值且並無責任向普通股持有人轉讓現金或其他資產。

(2) 於截至2023年12月31日止年度，本公司於香港聯交所收購合共373,591,400股普通股（2022年：366,267,400股普通股），總成本約為284.72億港元（2022年：279.69億港元）（相等於約36.37億美元（2022年：35.70億美元））。於此等股份中，336,045,200股股份（2022年：319,150,200股）已於年內註銷，而37,546,200股股份（2022年：47,117,200股）已於2023年12月31日進行股份註銷並已於報告日期後的2024年1月8日註銷。

於截至2023年12月31日止年度，本公司根據購股權計劃發行的股份數目為661,786股（2022年：1,895,760股）及根據代理購股計劃發行的股份數目為986,359股（2022年：1,119,763股）。

於截至2023年12月31日止年度，僱員股票信託購買10,865,302股股份（2022年：9,933,820股）及出售零股股份（2022年：零）。有關計劃信託人所購入的股份乃於香港聯交所買入。有關股份乃以信託方式為有關計劃參與人持有，因而並無被註銷。

於截至2023年12月31日止年度，6,268,286股（2022年：6,884,726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2023年12月31日，本公司37,957,417股股份（2022年：33,360,398股）由僱員股票信託持有。

### 準備金

#### 公平值準備金

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

#### 外幣換算準備金

外幣換算準備金包括從換算外國業務的財務報表所產生的所有外幣匯兌差額。

#### 保險財務準備金

保險財務準備金包括於其他全面收入中確認的累計保險財務收入或開支。

#### 僱員股票信託

成立信託乃為透過以股份為基礎的報酬計劃購入本公司股份，以於未來期間分配予參與者。倘本集團被視為控制此等信託，則會合併入賬。倘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」並按成本列賬。

#### 物業重估準備金

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

#### 其他準備金

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

### 32. 非控股權益

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
於附屬公司的股權	107	90
分佔盈利	416	418
分佔其他準備金	(40)	(32)
<b>總計</b>	<b>483</b>	<b>476</b>

### 33. 集團資本結構

#### 資本管理的方法

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

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

#### 保險集團監管框架及當地資本總和法

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

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

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

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

集團最低資本要求為本集團各實體的最低資本要求的總和。

### 33. 集團資本結構 (續)

#### 保險集團監管框架及當地資本總和法 (續)

下表概述集團資本充足程度狀況。

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
集團當地資本總和法覆蓋率 <sup>(1)</sup>	<b>275%</b>	283%
一級集團資本覆蓋率 <sup>(2)</sup>	<b>345%</b>	355%
合資格集團資本資源	<b>73,156</b>	70,698
一級集團資本	<b>46,980</b>	45,508
二級集團資本	<b>26,176</b>	25,190
集團訂明資本要求	<b>26,646</b>	24,989
集團最低資本要求	<b>13,613</b>	12,810
集團當地資本總和法盈餘	<b>46,510</b>	45,709

於2023年12月31日，合資格集團資本資源包括以下各項（被計入二級集團資本）：

- (i) 41.83億美元<sup>(3)</sup>次級證券。有固定到期日的次級證券於到期日前5年的期間可獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至到期日。次級永久證券獲得全部資本信貸額，除非其被贖回；及
- (ii) 在指定日期前發行並被香港保監局批准作為資本的51.58億美元<sup>(3)</sup>高級票據。到期日前，獲批准的高級票據將於2031年5月14日或之前獲得全部資本信貸額，而往後的資本信貸額以每年20%遞減直至2036年5月14日。

附註：

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

#### 當地監管償付能力

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

香港保監局規定本集團的主要營運公司友邦保險有限公司 (AIA Co.) 及友邦保險（國際）有限公司 (AIA International) 作為香港獲授權的保險人須符合香港償付能力規定。於截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，此兩家主要營運公司均符合此等償付能力規定。

#### 來自個別分公司及附屬公司的股息、匯款及其他付款

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

## 34. 風險管理

### 風險管理架構

友邦保險深明健全的風險管理對我們業務及持份者的重要性。風險管理架構為本集團識別、量化及降低風險提供架構平台。有效的風險管理架構對於避免因業務上不適當或無效的風險控制所引起的財務及聲譽損毀至關重要。

### 保險風險

保險風險與理賠經驗、業務開支及保險業務承保及續保率變動有關。此項風險亦包括該等風險的未來經驗假設的變動。

本集團通過分散、再保險及設立保留限制管理保險風險集中。截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團不存在重大保險集中風險。

### 流行疫症及巨災風險

本集團亦面臨與單一事件（即流行疫症、自然巨災事件或人為災難）有關的傷病率及死亡率風險。

受保人的地域集中可能會增加此風險的嚴重程度。然而，本集團的受保人群在地域上分散，因此分散了流行疫症及巨災風險。此外，本集團通過購買再保險以彌補因單一巨災事件而超出預定水平的損失，從而限制其因巨災而產生的大額理賠風險。

氣候變化可能會增加流行疫症及/或巨災事件的可能性。儘管氣候變化對友邦保險作為人壽及健康保險集團的影響預期會相對小於一般保險公司，本集團將憑藉可靠數據及方法繼續加強氣候情景分析，以評估氣候變化對其投資組合的影響。

### 開支風險

開支風險為業務所產生的開支金額或時間超出預期的趨勢或受到突然衝擊的風險。

營運遵循審慎的預算制訂和監控過程，從而可基於本集團所營運市場內累積的豐富經驗管理開支。

### 傷病率及死亡率風險

傷病率及死亡率風險為醫療、危疾、殘疾、死亡或生存賠償的發生率及/或金額高於定價及/或計算準備金時所作假設的風險。

本集團嚴守清晰界定且以市場為導向的核保和理賠指引及慣例，此等指引及慣例基於我們豐富的過往經驗並在專業再保險公司的協助下而制訂。

本集團的精算團隊對其有效保單組合的所有保險風險因素進行定期經驗研究。此等內部研究及外部數據乃用於識別風險新趨勢（例如醫療技術、身心健康、氣候變化及2019冠狀病毒病長期綜合後遺症）的影響，以用於產品設計、定價、核保、理賠管理及再保險需求。

本集團通過對每個受保人的保額應用保留限制（因市場及保險給付類型而異），來限制其對任何單一受保人的新風險及大額理賠風險。超出此等限制的風險已分予再保險公司。

### 續保率（失效）風險

續保率（失效）風險因保單失效時間平均而言不同於定價或準備金假設中而產生。續保率風險會在產品開發過程中進行評估並透過定期經驗研究進行監控。

確保客戶購買可持續滿足其需求的產品是本集團經營理念的核心。透過業務質素框架的有效執行、全面的銷售培訓課程及積極監察和管理銷售活動及其續保率，本集團致力於確保適當產品乃由合資格銷售代表售出，及服務標準始終滿足客戶需求。

### 34. 風險管理 (續)

#### 保險風險 (續)

#### 保險風險的敏感度分析

下表載列保險合約及所持再保險合約對影響保險風險的主要變量的敏感度分析。此分析假設所有其他變量保持不變。以下資料呈列再保險風險緩解前後的敏感度，並說明估計單一變量變動對計入稅項影響前的溢利、合約服務邊際、總權益及綜合權益的影響。對此等項目的影響主要如下：

- 對損益的影響指就已提供服務確認的合約服務邊際相關的變動、虧損部分以及於損益中確認的保險財務收入或開支的變動。
- 對合約服務邊際的影響反映影響合約服務邊際的相應保險風險的變動。
- 對權益的影響指對損益的影響及對保險財務收入或開支的變動而產生的其他全面收入的影響。
- 對綜合權益的影響指對股東權益及合約服務邊際淨額的影響。

#### 再保險風險緩解前的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup>

百萬美元	對稅前溢利影響	對合約服務邊際影響	對總權益影響 (不計稅項影響)	對綜合權益 <sup>(3)</sup> 影響 (不計稅項影響及扣除非控股權益前)
2023年12月31日				
應佔開支增加10%	(59)	(781)	(61)	(842)
應佔開支減少10%	56	784	57	841
死亡/傷病率上升10%	(921)	(7,905)	(504)	(8,409)
死亡/傷病率下降10%	552	8,433	137	8,570
失效/斷供率上升10%	(3)	(2,838)	338	(2,500)
失效/斷供率下降10%	(2)	3,137	(396)	2,741

百萬美元	對稅前溢利影響	對合約服務邊際影響	對總權益影響 (不計稅項影響)	對綜合權益 <sup>(3)</sup> 影響 (不計稅項影響及扣除非控股權益前)
2022年12月31日 (經重列)				
應佔開支增加10%	(61)	(633)	(38)	(671)
應佔開支減少10%	65	642	38	680
死亡/傷病率上升10%	(1,039)	(7,392)	(257)	(7,649)
死亡/傷病率下降10%	717	7,863	(65)	7,798
失效/斷供率上升10%	(12)	(2,606)	239	(2,367)
失效/斷供率下降10%	6	2,866	(297)	2,569

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 保險風險的敏感度分析包括國際財務報告會計準則第17號項下單位連結式合約的影響。
- (3) 指股東權益及合約服務邊際淨額之總和。

### 34. 風險管理 (續)

#### 保險風險 (續)

#### 保險風險的敏感度分析 (續)

#### 再保險風險緩解後的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup>

百萬美元	對稅前溢利影響	對合約服務邊際影響	對總權益影響 (不計稅項影響)	對綜合權益 <sup>(3)</sup> 影響 (不計稅項影響及扣除非控股權益前)
2023年12月31日				
應佔開支增加10%	(58)	(781)	(61)	(842)
應佔開支減少10%	56	784	56	840
死亡/傷病率上升10%	(641)	(6,337)	(106)	(6,443)
死亡/傷病率下降10%	308	6,783	(238)	6,545
失效/斷供率上升10%	1	(2,617)	259	(2,358)
失效/斷供率下降10%	(7)	2,861	(321)	2,540

百萬美元	對稅前溢利影響	對合約服務邊際影響	對總權益影響 (不計稅項影響)	對綜合權益 <sup>(3)</sup> 影響 (不計稅項影響及扣除非控股權益前)
2022年12月31日 (經重列)				
應佔開支增加10%	(61)	(633)	(38)	(671)
應佔開支減少10%	65	641	38	679
死亡/傷病率上升10%	(757)	(5,662)	(39)	(5,701)
死亡/傷病率下降10%	473	6,043	(248)	5,795
失效/斷供率上升10%	(6)	(2,341)	178	(2,163)
失效/斷供率下降10%	1	2,566	(226)	2,340

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 保險風險的敏感度分析包括國際財務報告會計準則第17號項下單位連結式合約的影響。
- (3) 指股東權益及合約服務邊際淨額之總和。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險

##### 投資管理目標、政策及程序

本集團以兩個特定的類別管理其金融投資：單位連結式投資和保單持有人及股東投資。單位連結式投資的投資風險一般由客戶承擔，而投資回報收益或虧損在很大程度上由相關項目的公平值變動所抵銷。保單持有人及股東投資包括所有除單位連結式投資以外的金融投資。保單持有人及股東投資的投資風險部分或全部由本集團承擔，並直接影響稅前溢利。

保單持有人及股東投資可進一步分類為分紅基金、具特定資產組合的其他分紅業務和其他保單持有人及股東。

保單持有人及股東投資的主要投資目標通常旨在長遠為保單持有人及股東取得最佳的風險調整回報，同時保存資本、維持足夠的償付能力及流動資金水平、實現風險管理及資產負債管理目標及確保完全遵守適用的規例及內部政策。

本集團擁有全面的綜合框架，以確保投資在處理資產負債管理、財務及營運風險的內部政策範圍內得到適當授權、監察及管理（不論資產是由本集團直接投資還是通過外部投資經理進行投資）。該框架包括三個元素：策略性資產配置架構；策略性資產配置程序；及適當時為個別資產類別採用內部及外部投資管理。

本集團的投資管理職能部門擁有決策權，並遵守風險準則所規定的風險限制。

氣候變化及過渡至淨零排放給金融體系創造風險。本集團明白到長期氣候風險可能帶來投資虧損，因此，在適用於其一般賬戶資產的自下而上投資過程中，本集團要求考慮各項環境、社會及管治因素，包括氣候變化。本集團已制定內部環境、社會及管治評分方法，以評估與我們直接管理的一般賬戶資產相關的潛在及實際獲投資公司的相關環境、社會及管治因素，並評估外部資產管理公司與被投資公司進行環境、社會及管治合作的方法，以及用於投資決策的環境、社會及管治因素評估。本集團將持續加強其氣候情景分析，以評估氣候變化對其投資資產的影響。

##### 資產負債管理

本集團資產負債管理由集團資產負債管理委員會及各業務單位資產負債管理委員會監督。本集團通過多種方式管理其資產負債風險，包括策略性資產配置程序（據此管治每個實體及主要不同產品組別的策略性資產）以及在考慮到負債及相關風險的特點、經濟及監管方面的資本及其他規定的情況下，界定資產配置。本集團主要以經濟為基礎管理資產負債風險，同時亦考慮對所有適用監管償付能力規定的影響及盈利等其他因素。資產及負債管理措施包括產品定價及產品設計、對保單持有人紅利的審查、資產配置、使用衍生工具進行對沖、再保險及酌情給付保單持有人賠償金的管理。本集團的資產負債風險為信貸風險、信貸息差風險、利率風險、股本風險、匯率風險及流動性風險。承受風險及敏感度分析詳述如下。

##### 信貸風險

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

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

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 承受信貸風險

在編製此等表格時，已使用外界評級（如有）。已根據本集團的信貸風險評估框架使用外界評級。當無可隨時獲得的外界評級時，則採用內部評級方式（如適用）。

信貸風險限額乃根據本集團的信貸風險評估框架設定，該框架定義了債務證券的相對風險水平。

外界評級		內部評級	按下述呈報
標準普爾及惠譽	穆迪		
AAA	Aaa	1	AAA
AA+至AA-	Aa1至Aa3	2+至2-	AA
A+至A-	A1至A3	3+至3-	A
BBB+至BBB-	Baa1至Baa3	4+至4-	BBB
BB+及以下	Ba1及以下	5+及以下	投資級別以下 <sup>(1)</sup>

附註：

(1) 除非個別識別。

信貸風險的計量及監控是一個持續的過程，旨在幫助提前識別潛在風險。本集團計量預期信貸虧損的流程包括初始批准流程、定期驗證及對所用模型進行回溯測試以及納入前瞻性資料。

本集團以附註18所示的類型、性質及評級監控債務證券投資所產生的信貸集中情況。再保險在本集團經營所在的所有地理區域內分出。本集團與任何單一再保險公司並無過度信貸風險。

下表載列有關再保險合約資產及並非按FVTPL計量的金融資產的信貸質素資料。

##### 再保險合約資產<sup>(1)</sup>

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日 (經重列)
投資級別	6,040	5,755
投資級別以下	-	-
未獲評級	7	8
<b>總計</b>	<b>6,047</b>	<b>5,763</b>

附註：

(1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。



**34. 風險管理 (續)**
**投資及財務風險 (續)**
**承受信貸風險 (續)**
**按攤銷成本計量的金融資產<sup>(1)(2)</sup>**

百萬美元	於2023年12月31日					於2022年12月31日 (經重列)				
	12個月 預期信貸 虧損	未發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	已發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	購入或 創始信貸 減值	總計	12個月 預期信貸 虧損	未發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	已發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	購入或 創始信貸 減值	總計
<b>債務證券</b>										
AAA	31	-	-	-	31	31	-	-	-	31
AA	490	-	-	-	490	427	-	-	-	427
A	985	-	-	-	985	891	-	-	-	891
BBB	509	-	-	-	509	428	-	-	-	428
投資級別以下	132	15	-	-	147	1	15	-	-	16
未獲評級	9	-	-	-	9	-	-	-	-	-
賬面值總額	2,156	15	-	-	2,171	1,778	15	-	-	1,793
虧損撥備	(4)	(2)	-	-	(6)	(4)	(2)	-	-	(6)
<b>攤銷成本</b>	<b>2,152</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,165</b>	<b>1,774</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,787</b>
<b>貸款及存款</b>										
AAA	15	-	-	-	15	-	-	-	-	-
AA	171	-	-	-	171	976	-	-	-	976
A	597	-	-	-	597	590	-	-	-	590
BBB	1,488	-	-	-	1,488	1,514	-	-	-	1,514
投資級別以下	853	-	-	-	853	722	-	-	-	722
未獲評級	584	15	20	-	619	770	11	10	-	791
賬面值總額	3,708	15	20	-	3,743	4,572	11	10	-	4,593
虧損撥備	(11)	(2)	(7)	-	(20)	(17)	(3)	(7)	-	(27)
<b>攤銷成本</b>	<b>3,697</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>3,723</b>	<b>4,555</b>	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>4,566</b>

附註：

- 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- 本集團應計投資收入以及現金及現金等價物的最大承受信貸風險僅限於資產的賬面值，其中大部分來自評級為投資級別的金融資產及存放於信譽良好的金融機構存款。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

#### 承受信貸風險 (續)

按公平值計入其他全面收入計量的金融資產<sup>(1)</sup>

百萬美元	於2023年12月31日					於2022年12月31日 (經重列)				
	12個月 預期信貸 虧損	未發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	已發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	購入或 創始信貸 減值	總計	12個月 預期信貸 虧損	未發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	已發生 信貸減值的 整個存續期 預期信貸 虧損	購入或 創始信貸 減值	總計
<b>債務證券</b>										
AAA	5,223	-	-	-	5,223	9,608	-	-	-	9,608
AA	14,735	-	-	-	14,735	12,340	-	-	-	12,340
A	35,814	-	-	-	35,814	34,404	-	-	-	34,404
BBB	29,618	-	-	-	29,618	31,245	-	-	-	31,245
投資級別以下	2,117	266	366	-	2,749	1,922	511	103	-	2,536
未獲評級	2	-	-	-	2	-	-	-	-	-
賬面值總額	87,509	266	366	-	88,141	89,519	511	103	-	90,133
虧損撥備	(133)	(17)	(327)	-	(477)	(167)	(50)	(83)	-	(300)
攤銷成本	87,376	249	39	-	87,664	89,352	461	20	-	89,833
賬面值 - 公平值	88,355	219	38	-	88,612	85,714	325	21	-	86,060

附註：

(1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。

#### 信貸息差風險

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

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 利率風險

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

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

##### 承受利率風險

下表概述與金融資產及金融負債有關的利率風險性質。於編製此項分析時，於報告日期12個月內到期或重新定價的固定利率計息工具已披露為浮動利率工具。

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2023年12月31日				
<b>金融工具</b>				
<b>金融資產</b>				
貸款及存款	687	3,295	13	3,995
應收款項	192	-	1,102	1,294
債務證券	13,384	164,374	-	177,758
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	-	1,172	65,281	66,453
應計投資收入	-	-	1,832	1,832
現金及現金等價物	4,138	-	7,387	11,525
衍生金融工具	-	-	752	752
<b>金融資產總值</b>	<b>18,401</b>	<b>168,841</b>	<b>76,367</b>	<b>263,609</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	-	-	8,975	8,975
借貸	-	11,800	-	11,800
回購協議的債項	2,996	465	-	3,461
其他負債	95	196	4,596	4,887
衍生金融工具	-	-	8,035	8,035
<b>金融負債總值</b>	<b>3,091</b>	<b>12,461</b>	<b>21,606</b>	<b>37,158</b>
<b>保險合約及所持再保險合約</b>				
負債				204,993
資產				5,831

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

#### 承受利率風險 (續)

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2022年12月31日 (經重列) <sup>(1)</sup>				
<b>金融工具</b>				
<b>金融資產</b>				
貸款及存款	1,745	3,097	3	4,845
應收款項	167	–	1,496	1,663
債務證券	14,621	150,722	–	165,343
股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據	–	1,250	60,705	61,955
應計投資收入	–	–	1,740	1,740
現金及現金等價物	4,385	–	3,635	8,020
衍生金融工具	–	–	568	568
<b>金融資產總值</b>	<b>20,918</b>	<b>155,069</b>	<b>68,147</b>	<b>244,134</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債	–	–	8,862	8,862
借貸	–	11,206	–	11,206
回購協議的債項	1,748	–	–	1,748
其他負債	92	391	3,781	4,264
衍生金融工具	–	–	8,638	8,638
<b>金融負債總值</b>	<b>1,840</b>	<b>11,597</b>	<b>21,281</b>	<b>34,718</b>
<b>保險合約及所持再保險合約</b>				
負債				183,646
資產				6,332

附註：

(1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。

#### 股本風險

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

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

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 集中風險

於2023年12月31日，對個別發行人（不包括所有政府債券）的最大公平值總體集中度約為總股權及債券投資的1%（2022年：約1%）。

##### 敏感度分析

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

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

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

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

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

#### 利率風險的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup>

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

百萬美元	對稅前溢利影響	對總權益影響 (不計稅項影響)	對分配權益影響 (不計稅項影響)	對合約服務邊際影響
2023年12月31日				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	6,633	9,859	6,633	(487)
金融工具	(6,783)	(11,916)	(6,783)	-
	(150)	(2,057)	(150)	(487)
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(7,444)	(11,060)	(7,444)	505
金融工具	7,609	13,414	7,609	-
	165	2,354	165	505
2022年12月31日 (經重列)				
收益率曲線上移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	5,911	8,476	5,911	(713)
金融工具	(6,023)	(10,700)	(6,023)	-
	(112)	(2,224)	(112)	(713)
收益率曲線下移50個基點：				
保險合約及所持再保險合約	(6,630)	(9,329)	(6,630)	934
金融工具	6,764	12,031	6,764	-
	134	2,702	134	934

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 股本風險的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup>

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

百萬美元	對稅前 溢利影響	對總權益 影響 (不計 稅項影響)	對分配權益 影響 (不計 稅項影響)	對合約服務 邊際影響
2023年12月31日				
股本價格上升10%：				
保險合約及所持再保險合約	(2,998)	(3,039)	(2,998)	679
金融工具	4,168	4,168	4,168	-
	1,170	1,129	1,170	679
股本價格下降10%：				
保險合約及所持再保險合約	2,996	3,039	2,996	(694)
金融工具	(4,168)	(4,168)	(4,168)	-
	(1,172)	(1,129)	(1,172)	(694)
2022年12月31日 (經重列)				
股本價格上升10%：				
保險合約及所持再保險合約	(2,702)	(2,744)	(2,702)	577
金融工具	3,893	3,893	3,893	-
	1,191	1,149	1,191	577
股本價格下降10%：				
保險合約及所持再保險合約	2,703	2,744	2,703	(579)
金融工具	(3,893)	(3,893)	(3,893)	-
	(1,190)	(1,149)	(1,190)	(579)

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 匯率風險

本集團的匯率風險主要是由於本集團在亞洲多個市場內經營業務，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）。

各業務單位的資產、負債及當地監管資本及壓力資本通常以配對的貨幣入賬，惟以功能貨幣以外貨幣計值的股本及其他非固定收入資產除外。以功能貨幣以外貨幣計值的債券運用交叉貨幣掉期或遠期外匯合約進行對沖。

##### 承受匯率風險<sup>(1)(2)</sup>

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2023年12月31日						
<b>保險合約及所持再保險合約</b>						
資產	-	1,564	635	719	1,246	42
負債	(75,807)	(37,088)	(5,934)	(14,874)	(19,854)	(8,113)
<b>金融工具</b>						
資產	118,532	44,699	1,418	19,675	15,954	8,961
負債	(21,447)	(4,769)	(3,370)	(1,649)	(3,387)	(72)
<b>貨幣衍生工具持倉的淨額</b>	<b>(3,222)</b>	<b>(2,040)</b>	<b>390</b>	<b>2,190</b>	<b>2,684</b>	<b>441</b>
百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2022年12月31日 (經重列)						
<b>保險合約及所持再保險合約</b>						
資產	337	1,483	685	1,131	1,154	9
負債	(66,341)	(30,059)	(5,869)	(14,345)	(18,554)	(8,238)
<b>金融工具</b>						
資產	105,383	39,337	4,133	19,104	15,414	9,415
負債	(20,692)	(3,443)	(2,292)	(2,313)	(2,821)	(368)
<b>貨幣衍生工具持倉的淨額</b>	<b>(5,996)</b>	<b>(344)</b>	<b>324</b>	<b>1,996</b>	<b>3,875</b>	<b>210</b>

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此承受匯率風險的範圍不包括單位連結式投資。



### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 匯率風險的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup>

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

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

附註：

- 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

**34. 風險管理 (續)****投資及財務風險 (續)****匯率風險的敏感度分析<sup>(1)(2)</sup> (續)**

百萬美元	美元	人民幣	港元	泰銖	新加坡元	馬幣
2022年12月31日 (經重列)						
<b>原有貨幣升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(901)	(48)	(128)	(9)	(24)	(4)
金融工具	889	143	99	(14)	(8)	(2)
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	-	(1,473)	(249)	(669)	(583)	(415)
金融工具	-	1,778	108	939	823	463
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	-	847	69	303	150	124
<b>美元升值5%</b>						
<b>對稅前溢利影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	(901)	39	105	7	19	3
金融工具	889	(127)	(66)	15	25	2
<b>對總權益影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	-	1,399	220	636	611	395
金融工具	-	(1,693)	(103)	(895)	(784)	(441)
<b>對合約服務邊際影響</b>						
保險合約及所持再保險合約	-	(806)	(64)	(289)	(149)	(118)

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 單位連結式投資的市場風險一般由客戶承擔，故此敏感度分析的範圍不包括單位連結式投資。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

##### 流動性風險

本集團將流動性風險定義為未能如期承擔當前及未來財務償付需求的風險。此包括於日常營運中因現金流入及流出的時間表不匹配所導致的風險（包括保單持有人及第三方付款、抵押要求）及保單持有人負債所需資產的市場流動性不足。

友邦保險根據集團董事會批准的流動性框架管理流動性風險。此框架包含本集團在12個月期間每日至每月的多個時段內的基準及壓力條件下用於進行前瞻性監控及管理流動性風險的標準、程序及工具以及符合策略規劃的預測。短期至長期流動性的前瞻性管理可以及早察覺風險，讓管理層能夠執行預先界定的流動性應急計劃。該框架由四個核心組成：

- 每日現金預測及流動性充足率；
- 結構流動性充足率；
- 策略規劃期間的流動性預測；及
- 流動性管理及應急計劃。

友邦保險通過維持適當的不附帶產權負擔的優質流動投資資產儲備從內部支持流動性。流動性進一步透過承諾信貸融資、善用債券回購市場及債務市場（經由本集團全球中期票據及證券計劃）獲得外部支持。

本集團的流動性框架在我們所有市場建立流動性彈性，同時提供集中監督並在需要時及時採取管理措施的能力，以確保我們如期履行所有財務承諾。

我們的金融負債、保險合約負債及再保險合約負債的到期情況載列如下，以補充本集團流動性情況的長期觀點。

### 34. 風險管理 (續)

#### 投資及財務風險 (續)

#### 流動性風險 (續)

#### 金融負債的合約到期日

百萬美元	總計	一年或以下到期	一年後至五年內到期	五年後至十年內到期	十年後到期	無固定到期日 <sup>(2)</sup>
2023年12月31日						
借貸	16,365	1,277	3,706 <sup>(1)</sup>	4,842	4,994	1,546
回購協議的債項	3,461	3,461	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	3,698	3,537	86	4	2	69
租賃負債	381	141	221	18	1	-
衍生金融工具	8,408	1,991	6,028	186	203	-
<b>小計</b>	<b>32,313</b>	<b>10,407</b>	<b>10,041</b>	<b>5,050</b>	<b>5,200</b>	<b>1,615</b>
投資合約負債及合併投資基金第三方權益	9,992	87	264	237	213	9,191
<b>總計</b>	<b>42,305</b>	<b>10,494</b>	<b>10,305</b>	<b>5,287</b>	<b>5,413</b>	<b>10,806</b>

附註：

- (1) 包括兩年後至五年內到期的24.10億美元。
- (2) 由於交易對手可選擇何時支付款項，故並無固定到期日的結餘應按要求償還。

百萬美元	總計	一年或以下到期	一年後至五年內到期	五年後至十年內到期	十年後到期	無固定到期日 <sup>(2)</sup>
2022年12月31日 (經重列) <sup>(3)</sup>						
借貸	15,664	880	3,931 <sup>(1)</sup>	3,761	5,945	1,147
回購協議的債項	1,748	1,748	-	-	-	-
租賃負債除外的其他負債	3,007	2,898	67	12	2	28
租賃負債	413	140	249	23	1	-
衍生金融工具	9,155	1,415	7,180	232	328	-
<b>小計</b>	<b>29,987</b>	<b>7,081</b>	<b>11,427</b>	<b>4,028</b>	<b>6,276</b>	<b>1,175</b>
投資合約負債及合併投資基金第三方權益	9,939	66	262	266	257	9,088
<b>總計</b>	<b>39,926</b>	<b>7,147</b>	<b>11,689</b>	<b>4,294</b>	<b>6,533</b>	<b>10,263</b>

附註：

- (1) 包括兩年後至五年內到期的27.39億美元。
- (2) 由於交易對手可選擇何時支付款項，故並無固定到期日的結餘應按要求償還。
- (3) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。

**34. 風險管理 (續)****投資及財務風險 (續)****流動性風險 (續)****保險及再保險合約負債的到期日分析<sup>(1)(2)</sup>**

百萬美元	總計	一年或以下到期	一年後至兩年內到期	兩年後至三年內到期	三年後至四年內到期	四年後至五年內到期	五年後到期
2023年12月31日							
保險合約負債	155,459	(4,778)	(5,496)	(3,214)	(1,452)	1,172	169,227
再保險合約負債	917	59	44	43	41	48	682
百萬美元	總計	一年或以下到期	一年後至兩年內到期	兩年後至三年內到期	三年後至四年內到期	四年後至五年內到期	五年後到期
2022年12月31日 (經重列)							
保險合約負債	135,469	(4,010)	(4,397)	(2,270)	(779)	772	146,153
再保險合約負債	979	27	35	41	43	42	791

附註：

- (1) 於2022年12月31日，澳洲儲蓄及投資的資產及負債計入持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。因此，上表中的金額不包括對澳洲儲蓄及投資資產及負債的影響。2022年比較資料乃按相同基準編製，以符合2023年的呈列。
- (2) 於2023年12月31日，保險合約按要求需應付金額為1,900.31億美元（2022年：1,761.95億美元）。

**集團內部交易**

集團內部交易由集團總部相關職能部門監督，以確保遵守集團相關政策。集團風險職能部門監督程序以識別及評估重大系統性集團內部交易風險，並確保承擔的風險在本集團的風險管理框架內。

截至2023年12月31日止年度，重大集團內部交易主要涉及本集團內所提供的支援服務、有限數量的融資及再保險安排、提供簡單資本回報保證並以投資級固定收益資產為支持的集體投資基金，以及有限數量的集團內部資產及附屬公司轉讓。

## 35. 僱員福利

### 退休後福利責任

本集團運作多個供款及非供款退休後僱員福利計劃，有關計劃的成員以界定福利基準（一般涉及薪金及服務年資）或界定供款基準（一般涉及所投資金額、投資回報及年金率）取得福利，有關計劃的資產一般由獨立受託人管理的基金持有。界定福利計劃為僱員退休後提供人壽及醫療保障及於僱傭關係結束後提供一次過的給付，而界定供款計劃則為僱員退休後提供退休金福利。

### 界定福利計劃

本集團實施供款及非供款界定福利計劃，為參與計劃的僱員提供退休後的人壽及醫療福利，以及僱傭關係結束後的一次性給付。此等計劃涵蓋的地區包括香港、泰國、新加坡、馬來西亞、柬埔寨、印尼、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。此等計劃的最新獨立精算估值日期為2023年12月31日，乃由合資格的精算師韜睿惠悅香港有限公司編製。所有精算意見均為專業精算師協會的合資格精算師所提供。

對界定福利計劃而言，成本乃採用預計單位信貸法評估。根據此方法，按照合資格精算師的建議，提供福利的定期成本分配至僱員的服務年期，並於合併收入表扣除。有關責任乃採用以優質公司債券的市場收益計算的貼現率，按估計未來現金流出的現值計量，而有關債券乃以支付福利時將使用的貨幣計值，且有關債券距到期日的年期與相關負債的年期相若。所產生的計劃盈餘或赤字於合併財務狀況表中列作資產或負債。

精算估值顯示，本集團於此等界定福利退休計劃下的責任，有52%（2022年：56%）是以信託人持有的計劃資產履行。計劃資產於年末估值日期的公平值為1.09億美元（2022年：9,400萬美元）。此等計劃的總開支於合併收入表內為900萬美元（2022年：1,000萬美元）。

### 界定供款計劃

對界定供款計劃而言，本集團向公營或私營管理退休金計劃支付供款。一旦支付供款後，本集團作為僱主即再無任何支付責任。本集團的供款於與供款有關的報告期間的合併收入表扣除，並計入僱員福利開支。於當前年度，此等計劃的總開支為1.39億美元（2022年：1.28億美元）。僱員及僱主按規定須每月以僱員每月基本工資的1%至22%作出供款，而供款百分比視乎服務年期而定及受不同司法權區每月相關收入的適用上限所限。就附帶歸屬條件的界定供款退休金計劃而言，由僱主為僱員所作出的任何供款，於僱員在此供款悉數歸屬前退出此計劃時失效並由僱主使用，以減少任何未來供款。用於減少現有供款水平的已失效供款金額並不重大。

## 36. 以股份為基礎的報酬

### 以股份為基礎的報酬計劃

本集團以股份為基礎的報酬計劃為股權結算計劃。根據以股權結算的以股份為基礎的報酬計劃，以換取授出股份及/或購股權而獲得的僱員服務的公平值於歸屬期間於損益中確認為開支，相應金額則於權益入賬。

於歸屬期內列作開支的總額乃參考已授出股份及/或購股權的公平值而釐定。非市場歸屬條件乃計入有關預期將歸屬的股份及/或購股權數目的假設。於各期末，本集團修訂其對預期將歸屬的股份及/或購股權數目的估計。修訂原本估計的任何影響於損益中確認，並對權益作出相應調整。倘以股份為基礎的支款安排的授出已劃分為不同級別的歸屬期限，則每個歸屬批次乃確認為一項獨立授出，因此各個批次的公平值乃於適當的歸屬期內確認。

當修訂或取消以股權結算的以股份為基礎的報酬計劃時，倘符合非市場條件，則授出日期的公平值連同於修訂日期產生的任何遞增價值繼續予以確認。

於截至2020年12月31日止年度，本集團終止2010年購股權計劃、2010年受限制股份單位計劃及2011年僱員購股計劃。該等計劃下不再作出任何進一步授出。然而，該等計劃於計劃終止前的所有授出仍具十足效力，而該等授出的行使及歸屬須受限於及遵守其根據各計劃條文授出的條款及上市規則（如適用）。同年，本集團採納2020年購股權計劃、2020年受限制股份單位計劃及2020年僱員購股計劃。

於截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團根據此等計劃向本集團的若干董事、主管及僱員授出新的購股權、受限制股份單位及受限制股份購買單位。

於2021年2月1日，本公司採納新的2021年代理購股計劃，由採納日期起10年有效。2012年代理購股計劃於2021年3月31日終止，此後不得再根據該計劃進一步授出受限制股份認購單位。2012年代理購股計劃於計劃終止前授出的所有受限制股份認購單位仍具十足效力，而歸屬該等受限制股份認購單位須受限於及遵守其根據2012年代理購股計劃條文授出的條款。

於截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度，本集團根據2021年代理購股計劃向合資格代理授出新的受限制股份認購單位。

### 受限制股份單位計劃

根據受限制股份單位計劃，已授出的受限制股份單位在合資格參與者於有關歸屬期間維持與本集團的僱傭關係情況下，方可進行歸屬。已授出的受限制股份單位授出於特定時期後全部歸屬或於合資格參與者維持與本集團的僱傭關係的情況下於歸屬期間按批次進行歸屬。就按批次歸屬的受限制股份單位授出而言，每批歸屬均為獨立授出處理並於有關歸屬期間確認為開支。多數受限制股份單位亦附帶表現條件，包括市場及非市場條件。受表現條件所規限的受限制股份單位在表現條件實際達成後於歸屬期末發放予參與者。於歸屬期間，參與者無權享有相關股份的股息。除了受司法權區所限制外，已授出受限制股份單位預期將以股權結算。

### 36. 以股份為基礎的報酬 (續)

#### 以股份為基礎的報酬計劃 (續)

#### 受限制股份單位計劃 (續)

股份數目	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
<b>受限制股份單位</b>		
於財政年初尚未歸屬	<b>29,603,948</b>	28,418,958
已授出	<b>11,470,894</b>	12,535,139
失效	<b>(6,337,282)</b>	(5,437,310)
已歸屬	<b>(4,824,183)</b>	(5,912,839)
於財政年末尚未歸屬	<b>29,913,377</b>	29,603,948

#### 購股權計劃

購股權計劃的目標旨在透過允許合資格參與者在行使其購股權時，分享彼等所創造的價值以致合資格參與者的利益與本公司股東利益一致。已授出的購股權會於特定時期後全部歸屬或於大約三到五年的歸屬期間按批次進行歸屬。於有關時期內，合資格參與者須維持與本集團的僱傭關係。就按批次歸屬的購股權授出而言，每批歸屬均為獨立授出處理並於有關歸屬期間確認為開支。已授出的購股權自授出日期起計十年後屆滿，而每份購股權賦予合資格參與者可認購一股普通股的權利。在有關司法權區適用的法律、法規和規則的規限下，已授出購股權預期將以股權結算。

於報告期末，本集團僱員及董事尚未行使及可行使的購股權資料如下：

	截至2023年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度	
	購股權數目	加權平均 行使價 (港元)	購股權數目	加權平均 行使價 (港元)
<b>購股權</b>				
於財政年初尚未行使	<b>23,973,304</b>	<b>66.48</b>	23,359,771	62.94
已授出	<b>1,918,599</b>	<b>80.73</b>	2,519,456	79.85
已行使	<b>(661,786)</b>	<b>44.16</b>	(1,895,760)	40.43
失效或逾期	<b>(124,945)</b>	<b>83.30</b>	(10,163)	97.33
於財政年末尚未行使	<b>25,105,172</b>	<b>68.07</b>	23,973,304	66.48
於財政年末可行使的購股權	<b>19,270,954</b>	<b>62.95</b>	15,355,259	60.61

截至2023年12月31日止年度，本公司於各購股權行使日期的加權平均股份價格為81.27港元（2022年：80.70港元）。



**36. 以股份為基礎的報酬** (續)

## 以股份為基礎的報酬計劃 (續)

## 購股權計劃 (續)

截至2023年12月31日及2022年12月31日尚未行使購股權的行使價範圍於下表中概述。

	截至2023年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度	
	尚未行使 購股權數目	加權平均 剩餘合約年期 (年)	尚未行使 購股權數目	加權平均 剩餘合約年期 (年)
<b>行使價範圍</b>				
26港元至35港元	-	-	37,266	0.19
36港元至45港元	<b>1,692,658</b>	<b>2.12</b>	1,986,862	2.83
46港元至55港元	<b>4,396,614</b>	<b>2.75</b>	4,690,563	3.72
56港元至65港元	<b>830,436</b>	<b>3.58</b>	830,436	4.58
66港元至75港元	<b>8,609,199</b>	<b>5.36</b>	8,696,612	6.36
76港元至85港元	<b>7,805,626</b>	<b>7.17</b>	5,901,935	7.50
超過86港元	<b>1,770,639</b>	<b>7.23</b>	1,829,630	8.23
於財政年末尚未行使	<b>25,105,172</b>	<b>5.32</b>	23,973,304	5.90

**僱員購股計劃**

根據僱員購股計劃，本集團的合資格僱員可以以合資格僱員供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格僱員供款購買的每兩股股份（供款股份）授予彼等一份相應的受限制股份購買單位。供款股份乃自公開市場購買。於有關歸屬期間，合資格僱員須持有所購買的供款股份並繼續受僱於本集團，以符合資格於相應的受限制股份購買單位歸屬時收取相應的股份。已授出的相應受限制股份購買單位預期將以股權結算。根據2011年僱員購股計劃，合資格僱員供款水平最高金額為基本月薪的8%或每月9,750港元（或當地貨幣等值）兩者中的較低者。根據2020年僱員購股計劃，合資格僱員供款水平最高金額為基本月薪的10%或每月12,500港元（或當地貨幣等值）兩者中的較低者。於截至2023年12月31日止年度，合資格僱員支付3,900萬美元（2022年：3,800萬美元）以根據僱員購股計劃購買本公司4,062,855股（2022年：3,815,201股）的普通股。

**代理購股計劃**

代理購股計劃的架構大致與僱員購股計劃一致，主要區別在於合資格代理須於歸屬期末就認購本公司新股份時支付認購價每股1美元。根據計劃，本集團的合資格代理可以以合資格代理供款購買本公司的普通股，而本公司將於歸屬期末就透過合資格代理供款購買的每兩股股份（代理供款股份）授予彼等一份相應的受限制股份認購單位。每份受限制股份認購單位授權合資格代理認購本公司一股新股份。代理供款股份乃自公開市場購買。於有關歸屬期間，合資格代理須持有所購買的供款股份並保持與本集團訂立代理合約，以符合資格於相應的受限制股份認購單位歸屬時收取相應的股份。已授出的相應受限制股份認購單位預期將以股權結算。根據代理購股計劃，合資格代理供款水平最高金額分別為每月9,750港元（或當地貨幣等值）及每月12,500港元（或當地貨幣等值）。於截至2023年12月31日止年度，合資格代理根據代理購股計劃支付2,000萬美元（2022年：2,000萬美元）以購買本公司2,143,422股（2022年：2,061,772股）的普通股。

### 36. 以股份為基礎的報酬 (續)

#### 估值法

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

本集團採用蒙地卡羅模擬模型及/或貼現現金流量法計算授出的受限制股份單位、受限制股份購買單位及受限制股份認購單位的公平值，並於計算中考慮授出的條款及條件。重大假設包括預期股息率及無風險利率。歸屬期內的預期股息價值乃根據歷史股息相對於歷史股價的分析而估計。無風險利率乃根據香港金融管理局於授出日期發行的政府債券及外匯基金票據的隱含收益率估計。就基於表現的受限制股份單位而言，市場狀況達成的模擬視乎本公司股份及其他市場比較指標的預期波幅假設以及相互關係。該等假設乃根據與受限制股份單位的預期年期一致的期間的過往數據分析作出估計。

此等授出的估值並無考慮歸屬前失效的情況。

由於所作假設及所用模型的限制，故此等授出所計算的公平值難免有主觀成分。

	截至2023年12月31日止年度			
	購股權	受限制股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
<b>假設</b>				
無風險利率	<b>3.19%</b>	<b>3.27%*</b>	<b>3.16% – 4.17%</b>	<b>2.87%</b>
波幅	<b>28%</b>	<b>28%</b>	不適用	不適用
股息率	<b>1.60%</b>	<b>1.60%</b>	<b>1.60% – 1.70%</b>	<b>1.60%</b>
行使價 (港元)	<b>80.73</b>	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	<b>10</b>	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	<b>7.47</b>	不適用	不適用	不適用
每份購股權/單位於計量日期的加權平均 公平值 (港元)	<b>23.97</b>	<b>63.37</b>	<b>61.72</b>	<b>57.03</b>

	截至2022年12月31日止年度			
	購股權	受限制股份單位	僱員購股計劃 受限制股份 購買單位	代理購股計劃 受限制股份 認購單位
<b>假設</b>				
無風險利率	1.93%	1.57% – 3.55%*	0.84% – 4.27%	2.12%
波幅	26%	26% – 28%	不適用	不適用
股息率	1.70%	1.60% – 1.70%	1.60% – 1.70%	1.70%
行使價 (港元)	79.85	不適用	不適用	不適用
購股權期限 (以年計)	10	不適用	不適用	不適用
預期期限 (以年計)	7.45	不適用	不適用	不適用
每份購股權/單位於計量日期的加權平均 公平值 (港元)	21.00	64.26	73.00	58.32

\* 適用於有市場狀況的受限制股份單位。



### 37. 董事及主要管理人員酬金 (續)

#### 董事酬金 (續)

本公司的獨立非執行董事於2023年12月31日及2022年12月31日的酬金載於下表：

美元	董事袍金 <sup>(1)</sup>	薪金、 津貼及 非現金福利 <sup>(2)</sup>	花紅	以股份 為基礎的 支付	退休金 計劃供款	其他福利	其他支付	總計
截至2023年12月31日止年度								
獨立非執行董事								
謝仕榮先生	860,000	146,721	-	-	-	-	-	1,006,721
蘇澤光先生	330,000	-	-	-	-	-	-	330,000
周松崗先生	288,356	-	-	-	-	-	-	288,356
John Barrie Harrison先生	350,000	-	-	-	-	-	-	350,000
楊榮文先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
劉遵義教授	280,000	-	-	-	-	-	-	280,000
Swee-Lian Teo女士 <sup>(3)</sup>	216,370	-	-	-	-	-	-	216,370
Narongchai Akrasanee博士 <sup>(4)</sup>	396,685	-	-	-	-	-	-	396,685
Cesar Velasquez Purisima先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
孫潔女士	330,000	-	-	-	-	-	-	330,000
Mari Elka Pangestu女士 <sup>(5)</sup>	120,986	-	-	-	-	-	-	120,986
王宗智先生 <sup>(6)</sup>	120,986	-	-	-	-	-	-	120,986
Nor Shamsiah Mohd Yunus女士 <sup>(7)</sup>	67,068	-	-	-	-	-	-	67,068
<b>總計</b>	<b>4,070,451</b>	<b>146,721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,217,172</b>

### 37. 董事及主要管理人員酬金 (續)

#### 董事酬金 (續)

美元	董事袍金 <sup>(1)</sup>	薪金、津貼及非現金福利 <sup>(2)</sup>	花紅	以股份為基礎的支付	退休金計劃供款	其他福利	其他支付	總計
截至2022年12月31日止年度								
獨立非執行董事								
謝仕榮先生	860,000	152,016	-	-	-	-	-	1,012,016
蘇澤光先生	330,000	-	-	-	-	-	-	330,000
周松崗先生	280,000	-	-	-	-	-	-	280,000
John Barrie Harrison先生	350,000	-	-	-	-	-	-	350,000
楊榮文先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
劉遵義教授	280,000	-	-	-	-	-	-	280,000
Swee-Lian Teo女士 <sup>(3)</sup>	325,000	-	-	-	-	-	-	325,000
Narongchai Akrasanee博士 <sup>(4)</sup>	390,000	-	-	-	-	-	-	390,000
Cesar Velasquez Purisima先生	355,000	-	-	-	-	-	-	355,000
孫潔女士	292,767	-	-	-	-	-	-	292,767
<b>總計</b>	<b>3,817,767</b>	<b>152,016</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,969,783</b>

附註：

- (1) 除下文所披露者外，所有董事就擔任本公司董事而非擔任本公司任何附屬公司董事獲得袍金。
- (2) 包括有關房屋、俱樂部及專業會籍、醫療保險及公司汽車的非現金福利。
- (3) Swee-Lian Teo女士自2023年9月1日起退任本公司獨立非執行董事。
- (4) Narongchai Akrasanee博士的上述袍金包括其就截至2023年12月31日止年度擔任AIA泰國顧問委員會主席而獲得的100,000美元(2022年：100,000美元)酬金。
- (5) Mari Elka Pangestu女士自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (6) 王宗智先生自2023年7月1日起獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (7) Nor Shamsiah Mohd Yunus女士自2023年9月21日起獲委任為本公司獨立非執行董事。

#### 五大最高薪人士的酬金

本集團僱用的五大最高薪人士截至2023年12月31日及2022年12月31日止各年度的酬金總額呈列於下表。

美元	董事袍金	薪金、津貼及非現金福利 <sup>(1)</sup>	花紅	以股份為基礎的支付 <sup>(2)</sup>	退休金計劃供款	其他福利	其他支付 <sup>(3)</sup>	總計
截至年度								
<b>2023年12月31日</b>	<b>-</b>	<b>5,898,388</b>	<b>10,372,280</b>	<b>12,352,364</b>	<b>369,727</b>	<b>-</b>	<b>1,785,500</b>	<b>30,778,259</b>
2022年12月31日	-	5,377,073	4,982,273	12,275,886	317,109	-	6,623,926	29,576,267

附註：

- (1) 截至2023年12月31日及2022年12月31日止年度的福利包括房屋、醫療及人壽保險、子女教育、俱樂部及專業會籍、公司汽車及額外補貼。
- (2) 包括授予五大最高薪人士的未歸屬購股權、受限制股份單位及僱員購股計劃相應股份的攤銷開支(根據有關授出日期的公平值計算)。
- (3) 包括就李源祥先生因離開前任工作而失效的未歸屬之長期獎勵金及延期付款所作出的補償有關的攤銷開支。

### 37. 董事及主要管理人員酬金 (續)

#### 五大最高薪人士的酬金 (續)

五大最高薪人士的酬金介於以下範圍：

港元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
25,000,001至25,500,000	-	1
27,500,001至28,000,000	-	1
28,500,001至29,000,000	1	-
29,000,001至29,500,000	1	-
30,000,001至30,500,000	1	-
31,500,001至32,000,000	-	1
41,000,001至41,500,000	-	1
47,500,001至48,000,000	1	-
105,000,001至105,500,000	1	-
105,500,001至106,000,000	-	1

#### 主要管理人員酬金

主要管理人員已識別為本集團執行委員會成員。

美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
<b>主要管理人員酬金及其他開支</b>		
薪金及其他短期僱員福利	<b>30,273,575</b>	22,150,292
離職後福利	<b>631,999</b>	623,561
以股份為基礎的支付 <sup>(1)</sup>	<b>19,053,974</b>	20,966,295
離職金或福利	-	2,950,796
<b>總計</b>	<b>49,959,548</b>	46,690,944

附註：

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

主要管理人員的酬金介於以下範圍：

美元	截至2023年 12月31日 止年度	截至2022年 12月31日 止年度
低於1,000,000	-	-
1,000,001至2,000,000	1	-
2,000,001至3,000,000	4	7
3,000,001至4,000,000	5	2
4,000,001至5,000,000	-	1
5,000,001至6,000,000	-	1
6,000,001至7,000,000	1	-
超過10,000,000	1	1

### 38. 關連方交易

董事及主要管理人員的酬金於附註37披露。

### 39. 承擔及或有事項

#### 投資和資本承擔

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
不超過一年	<b>17,624</b>	14,962
超過一年但不超過五年	<b>123</b>	105
<b>總計</b>	<b>17,747</b>	15,067

投資和資本承擔包括投資於私人股權合作夥伴及其他資產的承擔。

#### 或有事項

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

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

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

#### 40. 附屬公司

以下為友邦保險直接及間接持有的主要營運附屬公司名單，該等附屬公司對本集團淨收入有重大貢獻或持有本集團資產及負債的重大部分：

實體名稱	註冊成立及營運地點	主要業務	已發行股本	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
				本集團的權益%	NCI的權益%	本集團的權益%	NCI的權益%
友邦保險有限公司 <sup>(1)</sup>	香港	保險	2,596,049,861股普通股，已發行股本11,390,584,182美元	100%	-	100%	-
AIA Australia Limited	澳洲	保險	2,125,462,500股普通股，已發行股本2,207,267,000澳元	100%	-	100%	-
AIA Bhd.	馬來西亞	保險	191,859,543股普通股，已發行股本810,000,000馬幣	100%	-	100%	-
友邦人壽保險有限公司	中國內地	保險	註冊股本人民幣3,777,399,440元	100%	-	100%	-
AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc.	菲律賓	保險	199,560,671股普通股，每股面值10菲律賓披索及67,349,329股庫存股份	100%	-	100%	-
BPI AIA Life Assurance Corporation	菲律賓	保險	749,993,979股普通股，每股面值1菲律賓披索及6,000股庫存股份	51%	49%	51%	49%
AIA Singapore Private Limited	新加坡	保險	1,558,021,163股普通股，每股面值1新加坡元	100%	-	100%	-
友邦雋峰人壽有限公司	香港	保險	500,000,000股普通股，已發行股本2,496,291,000港元	100%	-	100%	-
友邦保險（國際）有限公司	百慕達	保險	6,500,000股普通股，每股面值1.20美元	100%	-	100%	-
PT. AIA Financial	印尼	保險	1,910,844,141股普通股，每股面值1,000盧比	100%	-	100%	-
AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited	越南	保險	實繳資本8,724,420,000,000越南盾	100%	-	100%	-
Bayshore Development Group Limited	英屬處女群島	投資控股公司	100股普通股，每股面值1美元	90%	10%	90%	10%
AIA Life Insurance Co. Ltd.	南韓	保險	60,328,932股普通股，已發行股本603,289,320,000韓圓	100%	-	100%	-
AIA New Zealand Limited	新西蘭	保險	248,217,572股普通股，已發行股本863,709,199新西蘭元	100%	-	100%	-
AIA Reinsurance Limited	百慕達	再保險	250,000股普通股，每股面值1美元	100%	-	100%	-

附註：

- (1) 本公司的附屬公司。
- (2) 上述所有附屬公司均由羅兵咸永道會計師事務所審核。

所有附屬公司均為非上市公司。



#### 41. 報告期間後事項

於2024年3月14日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股119.07港仙（2022年：末期股息每股113.40港仙）。

#### 42. 持作出售的出售組別

於2022年2月24日，本集團宣佈已訂立協議，將其澳洲儲蓄及投資業務出售予Resolution Life Australasia Limited。澳洲儲蓄及投資業務為自澳洲聯邦銀行收購The Colonial Mutual Life Assurance Society Limited後劃轉至AIA澳洲的部分業務。澳洲儲蓄及投資業務的資產及負債已於合併財務狀況表被分類為來自於澳洲經營分部的持作出售的出售組別資產及持作出售的出售組別負債。該交易已完成，而法定轉讓已獲澳洲聯邦法院批准，自2023年7月1日起生效。

## 42. 持作出售的出售組別 (續)

於2022年12月31日，持作出售的出售組別資產及負債按其賬面值與公平值減出售成本兩者中的較低者列賬。於2022年12月31日持作出售的出售組別資產及負債概述如下。

百萬美元	附註	於2022年 12月31日 (不含出售組別)	出售組別 資產及負債	於2022年 12月31日 (含出售組別)
<b>資產</b>				
無形資產	14	3,277	-	3,277
於聯營公司及合資公司的投資	15	2,056	-	2,056
物業、廠房及設備	16	2,844	-	2,844
投資物業	17	4,600	-	4,600
保險合約資產	24	2,037	-	2,037
再保險合約資產	24	5,763	-	5,763
<b>金融投資：</b>	18, 20			
按攤銷成本				
債務證券		1,787	-	1,787
貸款及存款		4,566	-	4,566
按公平值計入其他全面收入				
債務證券		86,060	37	86,097
按公平值計入損益				
債務證券		77,496	831	78,327
貸款及存款		279	-	279
股權		23,378	2,313	25,691
投資基金的權益及可轉換貸款票據		38,577	-	38,577
衍生金融工具	19	568	62	630
		232,711	3,243	235,954
遞延稅項資產	11	229	25	254
當期可收回稅項		117	9	126
其他資產	21	4,524	67	4,591
現金及現金等價物	22	8,020	949	8,969
持作出售的出售組別資產		4,293	(4,293)	-
<b>總資產</b>		270,471	-	270,471
<b>負債</b>				
保險合約負債	24	181,851	1,048	182,899
再保險合約負債	24	384	22	406
投資合約負債	25	9,092	2,894	11,986
借貸	26	11,206	-	11,206
回購協議的債項	27	1,748	-	1,748
衍生金融工具	19	8,638	101	8,739
撥備	29	153	-	153
遞延稅項負債	11	3,409	1	3,410
當期稅項負債		467	-	467
其他負債	30	4,264	45	4,309
持作出售的出售組別負債		4,111	(4,111)	-
<b>總負債</b>		225,323	-	225,323

### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響

除下文變動外，本集團一直於此等合併財務報表所呈列的所有期間應用附註2所載的會計政策。本集團已採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂，包括對其他準則的任何相應修訂，而初次採納日期為2023年1月1日。下表載列初次採納此等準則對本集團於2022年1月1日權益的影響。

百萬美元	於2021年 12月31日 (如早前呈報)	初次採納國際財務 報告會計準則 第9號、國際財務 報告會計準則 第17號及對國際 會計準則第16號的 修訂的影響	於2022年 1月1日 (經重列)
<b>權益</b>			
股本	14,160	-	14,160
僱員股票信託	(225)	-	(225)
其他準備金	(11,841)	-	(11,841)
保留盈利	49,984	(987)	48,997
公平值準備金	8,407	(1,766)	6,641
外幣換算準備金	(1,068)	-	(1,068)
保險財務準備金	-	(1,895)	(1,895)
物業重估準備金	1,069	148	1,217
其他	(19)	56	37
反映於其他全面收入的金額	8,389	(3,457)	4,932
下列人士應佔總權益：			
友邦保險控股有限公司股東	60,467	(4,444)	56,023
非控股權益	467	17	484
<b>總權益</b>	<b>60,934</b>	<b>(4,427)</b>	<b>56,507</b>

#### 國際財務報告會計準則第17號「保險合約」

##### 保險合約的確認、計量及呈列

國際財務報告會計準則第17號確立了確認、計量、呈列及披露保險合約、所持再保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約的原則。其引入基於本集團對其履行合約時預期產生的未來現金流量現值估計、非財務風險的明確風險調整及合約服務邊際計量合約組別的模式。

根據國際財務報告會計準則第17號，各報告期間的保險收益指與本集團預期收取代價的服務有關的未到期責任負債的變動及與收回保險獲取現金流量有關的保費分配。此外，投資成分不計入保險收益及保險服務開支。

本集團不再對保險相關資產及負債應用影子會計。

就分紅基金相關業務及具特定資產組合的其他分紅業務、其他保單持有人及股東以及單位連結式基金而言，保險財務收入或開支分拆計入損益及其他全面收入，與保險收益及保險服務開支分開呈列。

本集團採用保費分配法簡化若干合約的計量。在計量未到期責任負債時，保費分配法與本集團先前的會計處理類似；然而，在計量已發生賠款負債時，本集團現將預期於發生賠款日期後超過一年產生的現金流量貼現，並包含非財務風險的明確風險調整（如適當）。

#### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

##### 國際財務報告會計準則第17號「保險合約」(續)

##### 保險合約的確認、計量及呈列(續)

先前，所有承保成本均作為獨立於相關保險合約的資產(遞延承保成本)確認及呈列，並隨後於合約的預期年期內攤銷。根據國際財務報告會計準則第17號，僅在確認相關保險合約前產生的保險獲取現金流量確認為獨立資產並進行可收回性測試。此等資產呈列為相關合約組合賬面值的一部分，並隨後於各合約組別確認時終止確認，並因此計入該組別的合約服務邊際計量。

除保險財務收入或開支外，所持再保險合約的收入及開支以單一淨額於損益中呈列。先前，自再保險公司收回的金額及再保險開支乃分開呈列。

有關本集團如何根據國際財務報告會計準則第17號對保險合約及所持再保險合約入賬的說明，請參閱附註2.3。

##### 過渡

因採納國際財務報告會計準則第17號而產生的會計政策變動已在可行情況下應用全面追溯法。根據全面追溯法，於2022年1月1日，本集團：

- 識別、確認及計量各保險合約組別及所持再保險合約組別，猶如一直應用國際財務報告會計準則第17號；
- 識別、確認及計量任何保險獲取現金流量資產，猶如一直應用國際財務報告會計準則第17號，惟2022年1月1日前並無應用附註2.3.5中的可收回性評估；
- 終止確認先前呈報且倘一直應用國際財務報告會計準則第17號將不存在的結餘。其中包括保險合約的遞延承保成本、保險應收及應付款項、保單貸款及其應計利息收益以及現有保險合約應佔撥備等。根據國際財務報告會計準則第17號，此等項目計入保險合約的計量；
- 於權益確認任何由此產生的淨差額。來自先前業務合併的商譽賬面值並未予以調整。

### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

#### 國際財務報告會計準則第17號「保險合約」(續)

##### 過渡 (續)

##### 保險合約及所持再保險合約

就若干合約組別而言，本集團於2022年1月1日應用國際財務報告會計準則第17號中的經修訂追溯法或公平值法以識別、確認及計量若干合約組別，因為應用全面追溯法並不可行。

本集團認為，在以下任何情況下，對此等分部的合約採用全面追溯法並不可行。

- 由於系統遷移、數據保留要求或其他原因，引致未能收集（或尚未以足夠的精細度收集）並獲得所需資料，因此無法釐定追溯應用的影響。
- 全面追溯法要求作出有關本集團管理層對過往期間計劃的假設，或要求無需使用後見之明而作出重大會計估計，倘無法釐定有關假設及估計，則全面追溯法的應用被視為不可行。

無論使用何種過渡方法，以下項目並無追溯應用。

- 當本集團使用衍生工具以緩減傳統分紅合約的利率保證及可變年金合約的權益保證所產生的財務風險時，2023年1月1日前期間並無應用自合約服務邊際中剔除該財務風險影響變動的選項。
- 國際財務報告會計準則第17號引入的對國際財務報告會計準則第3號「業務合併」的相應修訂要求本集團根據於收購日期的合約條款及其他因素將所取得的合約分類為保險合約。此規定不適用於2023年1月1日前的業務合併，本集團乃根據合約開始時的狀況將所取得的合約分類為保險合約。

為表明應用經修訂追溯法或公平值法對合約服務邊際、保險收益及保險財務收入或開支的影響，本集團已於附註2.3.9、8、9及24提供額外披露。

##### 保險獲取現金流量資產

本集團於2022年1月1日亦應用經修訂追溯法或公平值法以識別、確認及計量若干保險獲取現金流量資產。

應用全面追溯法並不可行，因為：

- 未收集具有足夠精細度的數據；
- 未獲得識別與承保活動有關的固定及可變間接成本並將其分配至合約組別的所需資料；或
- 無法在無需使用後見之明下，就有關本集團預期收回保險獲取現金流量（須將其分配至續保）方式作出初始假設。

##### 初次採納的影響

本集團已應用國際財務報告會計準則第17號的過渡條文，而並無披露採納國際財務報告會計準則第17號對各財務報表項目的影響。

#### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

##### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」

##### 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告會計準則第9號包括金融資產的三個主要分類類別：按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。國際財務報告會計準則第9號項下的金融資產分類通常基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。國際財務報告會計準則第9號取消了先前國際會計準則第39號的持有至到期投資、貸款及應收款項以及可供出售金融資產類別。根據國際財務報告會計準則第9號，嵌入合約的衍生工具（主體為國際財務報告會計準則第9號範圍內的金融資產）不予分拆。相反，對混合式金融工具進行整體評估以進行分類。

有關本集團如何根據國際財務報告會計準則第9號對金融資產進行分類及計量以及將相關收益及虧損入賬的說明，請參閱附註2.5。

國際財務報告會計準則第9號對本集團金融負債及對沖會計的會計政策並無重大影響。

##### 金融資產的減值

國際財務報告會計準則第9號以前瞻性的「預期信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號中的「已產生虧損」模式。新減值模式適用於按攤銷成本計量的金融資產、按公平值計入其他全面收入的債務證券、貿易應收款項及租賃應收款項。根據國際財務報告會計準則第9號，信貸虧損的確認時間較根據國際會計準則第39號的確認時間為早（見附註2.5.3）。

##### 過渡

因採納國際財務報告會計準則第9號而產生的會計政策變動已追溯應用，惟下文所述者除外。

- 比較期間經已重列。根據國際財務報告會計準則第17號，本集團已選擇於呈列的比較期間應用分類覆蓋法。分類覆蓋法已基於初次採納國際財務報告會計準則第9號時於2023年1月1日前終止確認的所有金融資產的預期分類方式應用於該等資產。在將分類覆蓋法應用於比較期間終止確認的金融資產時，本集團已應用國際財務報告會計準則第9號的減值規定。
- 以下評估乃根據於2023年1月1日存在的事實和情況而作出。
  - 釐定持有金融資產的業務模式。
  - 指定及撤銷先前指定按公平值計入損益計量的若干金融資產及金融負債。
- 倘債務證券投資於2023年1月1日的信貸風險為低，則本集團釐定該資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

根據國際財務報告會計準則第7號，本集團並無披露2022年根據國際財務報告會計準則第9號的分類及計量（包括減值）規定呈報的項目金額及2023年根據國際會計準則第39號的分類及計量規定應予呈報的該等金額的資料。

### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

#### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響

##### 金融資產及金融負債的分類

下表列示本集團各類別金融資產及金融負債在國際會計準則第39號項下的原計量類別及賬面值及在國際財務報告會計準則第9號項下的新計量類別及賬面值。

百萬美元	國際會計準則第39號 項下的原分類	國際財務報告會計準則 第9號項下的新分類	於2022年 12月31日國際 會計準則第39號 項下的原賬面值	於2023年 1月1日國際 財務報告會計 準則第9號項下 的新賬面值
<b>金融資產</b>				
債務證券	FVTPL	FVTPL (強制性)	6,802	6,802
債務證券	可供出售	FVTPL (強制性)	680	680
債務證券	FVTPL	FVTPL (指定)	28,634	28,634
債務證券	可供出售	FVTPL (指定)	42,211	42,211
債務證券	FVTPL	FVOCI	1,226	1,226
債務證券	可供出售	FVOCI	84,871	84,871
債務證券	可供出售	攤銷成本	1,519	1,787
貸款及存款	貸款及應收款項	攤銷成本	4,582	4,566
貸款及存款	貸款及應收款項	FVTPL (指定)	250	279
股權	FVTPL	FVTPL (強制性)	25,691	25,691
投資基金的權益及可轉換貸款票據	FVTPL	FVTPL (強制性)	38,577	38,577
衍生資產	FVTPL	FVTPL (強制性)	630	630
應計投資收入	貸款及應收款項	攤銷成本	1,752	1,752
應收款項	貸款及應收款項	攤銷成本	1,743	1,718
現金及現金等價物	貸款及應收款項	FVTPL (強制性)	2,248	2,248
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤銷成本	6,721	6,721
<b>金融資產總值</b>			<b>248,137</b>	<b>248,393</b>
<b>金融負債</b>				
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	FVTPL	FVTPL (指定)	9,441	9,441
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	不適用	FVTPL (指定)	-	2,015
投資合約負債 <sup>(1)</sup>	攤銷成本	攤銷成本	530	530
借貸	攤銷成本	攤銷成本	11,206	11,206
回購協議的債項	攤銷成本	攤銷成本	1,748	1,748
衍生負債	FVTPL	FVTPL (強制性)	8,739	8,739
貿易及其他應付款項	攤銷成本	攤銷成本	2,913	2,913
貿易及其他應付款項	不適用	攤銷成本	-	137
合併投資基金第三方權益	FVTPL	FVTPL (指定)	865	865
<b>金融負債總值</b>			<b>35,442</b>	<b>37,594</b>

附註：

(1) 以投資合約負債於財務狀況表的編製一致性為目的，結餘包括未按公平值計入損益的2.30億美元遞延收費收入。

#### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

##### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響(續)

##### 金融資產及金融負債的分類(續)

本集團有關國際財務報告會計準則第9號項下金融工具分類的會計政策載於附註2.5。此等政策的應用產生上表所載及下文所述的重新分類。

- a. 根據國際會計準則第39號，若干債務證券被指定為按公平值計入損益，因為本集團按公平值基準管理此等資產或該指定消除或大幅減少計量或確認的不一致性。根據國際財務報告會計準則第9號，此等資產強制按公平值計入損益計量，因為此等資產並非為收取合約現金流量而持有，亦非為同時收取合約現金流量及出售金融資產而持有，或此等資產的合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息。
- b. 根據國際會計準則第39號，若干債務證券被分類為可供出售金融資產；根據國際財務報告會計準則第9號，部分此等資產強制按公平值計入損益，因為此等資產的合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息，或此等資產並非為收取合約現金流量而持有，亦非為同時收取合約現金流量及出售金融資產而持有。部分此等債務證券被指定為按公平值計入損益，以消除或大幅減少否則將產生的計量或確認的不一致性，而其他債務證券則根據國際財務報告會計準則第9號的標準被分類為按公平值計入其他全面收入。
- c. 根據國際會計準則第39號，部分債務證券被指定為按公平值計入損益。本集團已於採納國際財務報告會計準則第9號時撤銷指定按公平值計入損益計量此等證券，因為採納國際財務報告會計準則第17號後，證券不再產生重大會計錯配。此等資產根據國際財務報告會計準則第9號的標準被分類為按公平值計入其他全面收入。
- d. 根據國際會計準則第39號分類為可供出售的若干債務證券在以持有資產以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有，且其合約現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。因此，此等資產根據國際財務報告會計準則第9號按攤銷成本計量。
- e. 根據國際會計準則第39號，股權、投資基金的權益及可轉換貸款票據被指定為按公平值計入損益，因為其乃按公平值基準管理。根據國際財務報告會計準則第9號，此等資產強制按公平值計入損益計量，因為此等資產並無產生僅為支付本金及未償還本金的利息的現金流量，且本集團並無選擇按公平值計入其他全面收入計量此等資產。
- f. 根據國際會計準則第39號被分類為貸款及應收款項的若干現金等價物根據國際財務報告會計準則第9號強制按公平值計入損益計量，因為合約現金流量並非僅為支付本金及未償還本金的利息。
- g. 採納國際財務報告會計準則第9號時確認的若干金融資產及負債被指定為按公平值計入損益，因為該指定消除或大幅減少計量的不一致性。



### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

#### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響 (續)

##### 金融資產及金融負債的分類 (續)

除按公平值計入損益的投資合約負債及應付款項，股權、投資基金的權益、可轉換貸款票據、衍生資產及金融負債在國際會計準則第39號項下的賬面值與其在國際財務報告會計準則第9號項下的賬面值並無變動。下表載列於2023年1月1日過渡至國際財務報告會計準則第9號時重新分類及/或重新計量的其他金融資產、按公平值計入損益的投資合約負債及應付款項的賬面值對賬。

百萬美元	2022年12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年1月1日 國際財務報告 會計準則第9號
<b>金融資產</b>				
<b>按公平值計入損益計量的金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
承前	36,662	-	-	-
自可供出售重新分類	-	42,891	-	-
重新分類至按公平值計入其他全面收入	-	(1,226)	-	-
結轉	-	-	-	78,327
<b>貸款及存款</b>				
承前	-	-	-	-
自攤銷成本重新分類	-	250	-	-
重新計量	-	-	29	-
結轉	-	-	-	279
<b>現金及現金等價物</b>				
承前	-	-	-	-
自攤銷成本重新分類	-	2,248	-	-
結轉	-	-	-	2,248
<b>按公平值計入損益計量的金融資產總值</b>	<b>36,662</b>	<b>44,163</b>	<b>29</b>	<b>80,854</b>
<b>按公平值計入其他全面收入計量的債務證券</b>				
<b>債務證券</b>				
自按公平值計入損益重新分類	-	1,226	-	-
自可供出售重新分類	-	84,871	-	-
結轉	-	-	-	86,097
<b>按公平值計入其他全面收入計量的債務證券總值</b>	<b>-</b>	<b>86,097</b>	<b>-</b>	<b>86,097</b>
<b>可供出售債務證券</b>				
承前	129,281	-	-	-
重新分類至按公平值計入其他全面收入	-	(84,871)	-	-
重新分類至按公平值計入損益	-	(42,891)	-	-
重新分類至攤銷成本	-	(1,519)	-	-
<b>可供出售債務證券總值</b>	<b>129,281</b>	<b>(129,281)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響(續)

#### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」(續)

#### 初次採納的影響(續)

#### 金融資產及金融負債的分類(續)

百萬美元	2022年12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年1月1日 國際財務報告 會計準則第9號
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>				
<b>債務證券</b>				
自可供出售重新分類	-	1,519	-	-
重新計量	-	-	268	-
結轉	-	-	-	1,787
<b>貸款及存款</b>				
承前：貸款及應收款項	4,832	-	-	-
重新分類至按公平值計入損益	-	(250)	-	-
重新計量	-	-	(16)	-
結轉	-	-	-	4,566
<b>應計投資收入</b>				
承前：貸款及應收款項	1,752	-	-	-
結轉	-	-	-	1,752
<b>應收款項</b>				
承前：貸款及應收款項	1,743	-	-	-
重新計量	-	-	(25)	-
結轉	-	-	-	1,718
<b>現金及現金等價物</b>				
承前：貸款及應收款項	8,969	-	-	-
重新分類至按公平值計入損益	-	(2,248)	-	-
結轉	-	-	-	6,721
<b>按攤銷成本計量的金融資產總值</b>	<b>17,296</b>	<b>(979)</b>	<b>227</b>	<b>16,544</b>
<b>金融負債</b>				
<b>按公平值計入損益計量的投資合約負債</b>				
<b>投資合約負債</b>				
承前	9,441	-	-	-
於過渡至國際財務報告會計準則第17號時確認	-	-	2,015	-
結轉	-	-	-	11,456
<b>按公平值計入損益計量的投資合約負債總值</b>	<b>9,441</b>	<b>-</b>	<b>2,015</b>	<b>11,456</b>
<b>按攤銷成本計量的貿易及其他應付款項</b>				
<b>貿易及其他應付款項</b>				
承前	2,913	-	-	-
於過渡至國際財務報告會計準則第17號時確認	-	-	137	-
結轉	-	-	-	3,050
<b>按攤銷成本計量的貿易及其他應付款項總值</b>	<b>2,913</b>	<b>-</b>	<b>137</b>	<b>3,050</b>

### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

#### 國際財務報告會計準則第9號「金融工具」(續)

##### 初次採納的影響 (續)

##### 金融資產及金融負債的分類 (續)

下表概述因過渡至國際財務報告會計準則第9號而(i)自按公平值計入損益計量重新分類至按公平值計入其他全面收入類別的債務證券及(ii)重新分類至攤銷成本類別的債務證券的重新分類影響。

#### 自FVTPL重新分類至FVOCI

百萬美元	2023年
於12月31日的公平值	1,002
倘金融資產未被重新分類，年內應於損益中確認的公平值虧損	(8)
於1月1日釐定的實際利率	3.8%
已確認利息收益	49

#### 重新分類至攤銷成本

百萬美元	2023年
自可供出售	
於12月31日的公平值	1,443
倘金融資產未被重新分類，年內應於損益中確認的公平值虧損	(2)
倘金融資產未被重新分類，年內應於其他全面收入中確認的公平值收益	17

#### 金融資產的減值

下表載列根據國際會計準則第39號於2022年12月31日的年末減值撥備與根據國際財務報告會計準則第9號於2023年1月1日釐定的年初虧損撥備對賬。

百萬美元	2022年12月31日 國際會計準則 第39號	重新分類	重新計量	2023年1月1日 國際財務報告 會計準則第9號
國際財務報告會計準則第9號項下按FVOCI的債務證券：				
自國際會計準則第39號項下的可供出售	78	-	222	300
國際財務報告會計準則第9號項下按攤銷成本的金融資產：				
自國際會計準則第39號項下的貸款及應收款項	11	-	41	52
自國際會計準則第39號項下的可供出售	-	-	6	6
	89	-	269	358

#### 43. 採納國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第17號及對國際會計準則第16號的修訂的影響 (續)

##### 對國際會計準則第16號的修訂「物業、廠房及設備」

於頒佈國際財務報告會計準則第17號的同時，亦對國際會計準則第16號作出修訂，以允許使用公平值模式計量自用物業。於採納國際財務報告會計準則第17號時，本集團應用此選擇，並將其用於計量屬於僅持作具備直接分紅特點的保險合約相關項目的自用物業的會計政策由重估模式改為公平值模式，以減少與相應保險合約的會計錯配。由於此變動（按追溯基準採納），於2022年1月1日已於其他全面收入中累計的持作自用物業的重估收益2.21億美元自物業重估準備金重新分類至保留盈利。截至2023年12月31日止年度，按公平值模式計量的持作自用物業的淨公平值虧損5,000萬美元（2022年：按公平值模式計量的持作自用物業的淨公平值虧損600萬美元）已計入合併收入表的其他投資回報。

##### 對每股盈利的影響

初次採納國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號，連同對國際會計準則第16號的修訂，對每股基本及攤薄盈利的影響如下。

美仙	截至2022年 12月31日止年度 (如早前呈報)	會計政策 變動的影響	截至2022年 12月31日止年度 (經重列)
<b>每股純利</b>			
基本	2.36	25.56	27.92
攤薄	2.36	25.54	27.90
<b>每股稅後營運溢利</b>			
基本	53.40	0.43	53.83
攤薄	53.36	0.43	53.79

#### 44. 本公司的財務狀況表

百萬美元	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
<b>資產</b>		
於附屬公司的投資，按成本計量 <sup>(2)</sup>	<b>22,506</b>	21,580
金融投資：		
按公平值計入其他全面收入		
債務證券 <sup>(3)</sup>	<b>3,970</b>	7,151
按公平值計入損益		
投資基金的權益 <sup>(2)</sup>	<b>502</b>	2,156
衍生金融工具	<b>57</b>	1
	<b>4,529</b>	9,308
向附屬公司借出的貸款/應收附屬公司金額	<b>895</b>	886
其他資產	<b>126</b>	40
附屬公司承兌票據 <sup>(4)</sup>	-	63
現金及現金等價物	<b>3,668</b>	1,298
<b>總資產</b>	<b>31,724</b>	33,175
<b>負債</b>		
借貸	<b>12,257</b>	11,799
衍生金融工具	<b>42</b>	1
其他負債	<b>261</b>	109
<b>總負債</b>	<b>12,560</b>	11,909
<b>權益</b>		
股本	<b>14,176</b>	14,171
僱員股票信託	<b>(367)</b>	(290)
其他準備金	<b>390</b>	351
保留盈利	<b>4,853</b>	6,990
反映於其他全面收入的金額	<b>112</b>	44
<b>總權益</b>	<b>19,164</b>	21,266
<b>總負債及權益</b>	<b>31,724</b>	33,175

附註：

- (1) 本公司的財務資料應與本集團的合併財務報表一併閱讀。
- (2) 本公司於投資基金（例如互惠基金及單位信託，包括本集團控制的基金）的權益乃按公平值計入損益計量。本集團控制的其他實體的權益乃按成本計量（如無減值）並呈列為於附屬公司的投資，按成本計量。投資基金的權益包括由本集團控制的投資基金持有的債務證券及外部固定收入基金的權益的總價值4.94億美元（2022年：8.33億美元）。固定收入基金是指僅投資於固定收入工具及現金等價物的投資基金，基金投資者根據其持有的基金份額或單位數目按比例擁有基金的經濟利益。投資基金可利用衍生工具作對沖用途。
- (3) 於2023年12月31日包括持有的美國財政部證券21.12億美元（2022年：49.14億美元）及中國政府債券18.58億美元（2022年：22.37億美元）。
- (4) 附屬公司承兌票據須按要求支付。

董事會於2024年3月14日核准刊發。

李源祥  
董事

謝仕榮  
董事

#### 45. 本公司的權益變動表

百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	反映於其他 全面收入 的金額	總權益
<b>於2023年1月1日的結餘</b>	<b>14,171</b>	<b>(290)</b>	<b>351</b>	<b>6,990</b>	<b>44</b>	<b>21,266</b>
純利	-	-	-	3,793	-	3,793
按公平值計入其他全面收入的債務證券的 公平值收益	-	-	-	-	132	132
於出售時轉撥至損益的按公平值計入其他 全面收入的債務證券的公平值收益	-	-	-	-	(64)	(64)
股息	-	-	-	(2,293)	-	(2,293)
股份回購	-	-	-	(3,637)	-	(3,637)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	5	-	-	-	-	5
以股份為基礎的報酬	-	-	77	-	-	77
注入僱員股票信託的股份	-	(115)	-	-	-	(115)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	38	(38)	-	-	-
<b>於2023年12月31日的結餘</b>	<b>14,176</b>	<b>(367)</b>	<b>390</b>	<b>4,853</b>	<b>112</b>	<b>19,164</b>

百萬美元	股本	僱員 股票信託	其他 準備金	保留盈利	反映於其他 全面收入 的金額	總權益
<b>於2022年1月1日的結餘</b>	<b>14,160</b>	<b>(225)</b>	<b>309</b>	<b>9,519</b>	<b>125</b>	<b>23,888</b>
純利	-	-	-	3,300	-	3,300
按公平值計入其他全面收入的債務證券的 公平值虧損	-	-	-	-	(222)	(222)
於出售時轉撥至損益的按公平值計入其他 全面收入的債務證券的公平值虧損	-	-	-	-	141	141
股息	-	-	-	(2,259)	-	(2,259)
股份回購	-	-	-	(3,570)	-	(3,570)
根據購股權計劃及代理購股計劃發行的股份	11	-	-	-	-	11
以股份為基礎的報酬	-	-	80	-	-	80
注入僱員股票信託的股份	-	(103)	-	-	-	(103)
自僱員股票信託轉出已歸屬股份	-	38	(38)	-	-	-
<b>於2022年12月31日的結餘</b>	<b>14,171</b>	<b>(290)</b>	<b>351</b>	<b>6,990</b>	<b>44</b>	<b>21,266</b>



羅兵咸永道

有關於**2023年12月31日**及截至該日止年度的  
內涵價值補充資料的獨立核數師報告  
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)

**意見**

**我們已審計的內容**

友邦保險控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第329至355頁的內涵價值補充資料(「內涵價值資料」)，包括：

- 於2023年12月31日及截至該日止年度的合併內涵價值結果；
- 於該日及截至該日止年度的敏感度分析；及
- 主要方法及假設的概要和其他解釋信息。

**我們的意見**

我們認為，貴集團於2023年12月31日及截至該日止年度的內涵價值資料已在各重大方面根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備。

**意見的基礎**

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計內涵價值資料承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

**獨立性**

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

**強調事項 – 編製基準**

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。我們的意見未有就此事項作出修訂。



羅兵咸永道

#### 其他事項

貴集團已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告會計準則》單獨擬備一份截至2023年12月31日止年度的合併財務報表，而我們已單獨就該合併財務報表向 貴公司股東出具一份日期為2024年3月14日的核數師報告。

#### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括內涵價值資料及我們的核數師報告。

我們對內涵價值資料的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對內涵價值資料的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與內涵價值資料或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。





## 羅兵咸永道

### 董事及治理層就內涵價值資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據內涵價值資料第4及5節所載的內涵價值編製基準擬備內涵價值資料，並對其認為為使內涵價值資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備內涵價值資料時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的內涵價值資料報告過程。

### 核數師就審計內涵價值資料承擔的責任

我們的目標，是對內涵價值資料整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響內涵價值資料使用者基於內涵價值資料作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致內涵價值資料存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。



羅兵咸永道

#### 核數師就審計內涵價值資料承擔的責任 (續)

- 評價董事所採用內涵價值編製基準的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意內涵價值資料中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 就 貴集團內實體或業務活動的內涵價值資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對內涵價值資料發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林同文。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2024年3月14日

### 有關內涵價值補充資料的警示聲明

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

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

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

## 1. 概要

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

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

隨著於本公司2021年報內公佈股份回購計劃，本集團已自2022年3月起開始進行為期三年的股份回購。該項計劃對本集團內涵價值結果的影響於本報告第2.6及2.7節內列示。

韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架（韓國保險資本準則），自2023年1月1日起生效。此外，韓國當地法定基準（稱為法定會計原則）亦已變更，以達到與國際財務報告會計準則第17號相匹配。此等變動的影響已自2023年1月1日起反映在本集團的內涵價值及新業務價值結果中。

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

## 1. 概要 (續)

重要指標概要<sup>(1)</sup> (百萬美元)

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	變動 (固定匯率)	變動 (實質匯率)
內涵價值權益	<b>70,153</b>	71,202	(1)%	(1)%
每股內涵價值權益 (美元)	<b>6.17</b>	6.07	2%	2%
內涵價值	<b>67,447</b>	68,865	(2)%	(2)%
每股內涵價值 (美元)	<b>5.94</b>	5.87	2%	1%
自由盈餘	<b>16,329</b>	17,850	(8)%	(9)%
經調整資產淨值	<b>32,009</b>	33,751	(5)%	(5)%
有效保單業務價值	<b>35,438</b>	35,114	1%	1%
	截至2023年 12月31日止年度	截至2022年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
新業務價值	<b>4,034</b>	3,092	33%	30%
年化新保費	<b>7,650</b>	5,407	45%	41%
新業務價值利潤率	<b>52.6%</b>	57.0%	(4.5)個百分點	(4.4)個百分點
內涵價值營運溢利	<b>8,890</b>	6,845	33%	30%
內涵價值營運回報	<b>12.9%</b>	9.4%	3.4個百分點	3.5個百分點
產生的基本自由盈餘	<b>6,041</b>	6,039	2%	-

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. 內涵價值結果

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值

於2023年12月31日的內涵價值呈列與合併財務報表中的分部資料一致。

按業務單位劃分的內涵價值概要（百萬美元）

業務單位	於2023年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後 的有效保單 業務價值	
AIA中國	5,439	8,227	140	8,087	<b>13,526</b>
AIA香港	12,523	15,098	1,315	13,783	<b>26,306</b>
AIA泰國	4,508	4,971	862	4,109	<b>8,617</b>
AIA新加坡	2,899	5,126	652	4,474	<b>7,373</b>
AIA馬來西亞	1,169	2,270	207	2,063	<b>3,232</b>
其他市場 <sup>(2)</sup>	5,935	4,056	1,459	2,597	<b>8,532</b>
集團企業中心	4,274	-	-	-	<b>4,274</b>
<b>小計</b>	<b>36,747</b>	<b>39,748</b>	<b>4,635</b>	<b>35,113</b>	<b>71,860</b>
為符合合併準備金及資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(4,368)	2,816	597	2,219	<b>(2,149)</b>
未分配集團總部開支的稅後價值	-	(1,625)	-	(1,625)	<b>(1,625)</b>
<b>內涵價值總額（未計非控股權益）</b>	<b>32,379</b>	<b>40,939</b>	<b>5,232</b>	<b>35,707</b>	<b>68,086</b>
<b>非控股權益</b>	<b>(370)</b>	<b>(298)</b>	<b>(29)</b>	<b>(269)</b>	<b>(639)</b>
<b>內涵價值總額</b>	<b>32,009</b>	<b>40,641</b>	<b>5,203</b>	<b>35,438</b>	<b>67,447</b>
商譽及其他無形資產 <sup>(4)</sup>					<b>2,706</b>
<b>內涵價值權益總額</b>					<b>70,153</b>

## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.1 按業務單位劃分的內涵價值 (續)

業務單位	於2022年12月31日				內涵價值
	經調整 資產淨值 <sup>(1)</sup>	未計所需 資本成本的 有效保單 業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後 的有效保單 業務價值	
AIA中國	4,485	8,664	60	8,604	13,089
AIA香港	12,659	13,913	984	12,929	25,588
AIA泰國	4,804	4,528	853	3,675	8,479
AIA新加坡	2,842	4,942	575	4,367	7,209
AIA馬來西亞	1,184	2,338	211	2,127	3,311
其他市場	3,564	5,381	1,228	4,153	7,717
集團企業中心	7,324	-	-	-	7,324
<b>小計</b>	<b>36,862</b>	<b>39,766</b>	<b>3,911</b>	<b>35,855</b>	<b>72,717</b>
為符合合併準備金及資本要求所作調整 <sup>(3)</sup>	(2,758)	1,480	446	1,034	(1,724)
未分配集團總部開支的稅後價值	-	(1,603)	-	(1,603)	(1,603)
<b>內涵價值總額 (未計非控股權益)</b>	<b>34,104</b>	<b>39,643</b>	<b>4,357</b>	<b>35,286</b>	<b>69,390</b>
<b>非控股權益</b>	<b>(353)</b>	<b>(182)</b>	<b>(10)</b>	<b>(172)</b>	<b>(525)</b>
<b>內涵價值總額</b>	<b>33,751</b>	<b>39,461</b>	<b>4,347</b>	<b>35,114</b>	<b>68,865</b>
商譽及其他無形資產 <sup>(4)</sup>					2,337
<b>內涵價值權益總額</b>					<b>71,202</b>

附註：

- (1) 按業務單位劃分的經調整資產淨值已扣除業務單位與集團企業中心之間的資金淨流量。
- (2) 包括南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)的影響。
- (3) 如本報告第4.4節所述，就反映為符合合併準備金及資本要求所作調整。
- (4) 與合併財務報表呈列相符，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.2 經調整資產淨值與國際財務報告會計準則權益之對賬

從國際財務報告會計準則權益到合併經調整資產淨值的推導 (百萬美元) <sup>(1)</sup>

	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日
股東分配權益	<b>44,754</b>	44,805
公平值準備金	<b>516</b>	(6,709)
保險財務準備金	<b>(4,159)</b>	-
<b>本公司股東應佔國際財務報告會計準則權益</b>	<b>41,111</b>	38,096
撤銷遞延承保及啟動成本資產	-	(30,046)
根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的保單負債與 當地法定保單負債的差額 <sup>(2)</sup>	<b>(2,149)</b>	28,831
根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的保單負債淨額與 當地法定保單負債的差額	<b>(2,149)</b>	(1,215)
按市值調整物業、按揭貸款及其他投資 (已扣除分紅基金應佔金額)	<b>(63)</b>	112
撤銷無形資產	<b>(3,615)</b>	(3,277)
確認上述調整的遞延稅項影響	<b>980</b>	2,692
確認上述調整的非控股權益影響	<b>113</b>	101
<b>經調整資產淨值 (業務單位)</b>	<b>36,377</b>	36,509
為符合合併準備金要求所作調整 (已扣除稅項)	<b>(4,368)</b>	(2,758)
<b>經調整資產淨值 (經合併)</b>	<b>32,009</b>	33,751

附註：

- (1) 本節所列示於2023年12月31日的金額為採納國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號後的金額。所列示於2022年12月31日的金額乃根據國際財務報告會計準則第4號及國際會計準則第39號呈列，且此等金額與本公司2022年報中的合併財務報表相符。
- (2) 包括南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更 (韓國保險資本準則及法定會計原則) 的影響。

### 2.3 自由盈餘與經調整資產淨值之對賬

從經調整資產淨值到自由盈餘的推導 (百萬美元)

	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	業務單位	合併	業務單位	合併
經調整資產淨值	<b>36,377</b>	<b>32,009</b>	36,509	33,751
就不符合監管資本資格之若干資產作出調整	<b>(503)</b>	<b>(503)</b>	(1,482)	(1,482)
減：所需資本	<b>12,565</b>	<b>15,177</b>	11,672	14,419
<b>自由盈餘<sup>(1)</sup></b>	<b>23,309</b>	<b>16,329</b>	23,355	17,850

附註：

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



## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.4 盈利概況

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

本集團有效保單業務的稅後可分派盈利預期概況 (百萬美元)

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

預期出現期間	於2022年12月31日	
	未貼現	貼現
1 - 5年	22,629	18,674
6 - 10年	20,362	11,249
11 - 15年	19,432	7,269
16 - 20年	16,887	4,277
21年及以後	184,885	8,064
<b>總計</b>	<b>264,195</b>	<b>49,533</b>

可分派盈利概況按未貼現及貼現基準列示。稅後可分派盈利的貼現價值506.15億美元 (2022年：495.33億美元) 加上本報告第2.3節所示自由盈餘163.29億美元 (2022年：178.50億美元) 及未計入自由盈餘計算的非合資格資產5.03億美元 (2022年：14.82億美元) 等於本報告第2.1節所示內涵價值674.47億美元 (2022年：688.65億美元)。

## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.5 新業務價值

下表概述本集團截至2023年12月31日止年度的新業務價值。新業務價值界定為銷售時的預期稅後法定溢利扣除所需資本成本的現值。結果的呈列與合併財務報表中的分部資料一致。本報告第4.1節已列出本報告所載實體的名單及本報告中所對應的業務單位。

截至2023年12月31日止年度本集團的新業務價值為40.34億美元，較截至2022年12月31日止年度的30.92億美元增加9.42億美元或增加33%。

#### 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2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度		
	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	未計所需 資本成本的 新業務價值	所需 資本成本	扣除所需 資本成本後的 新業務價值
AIA中國	1,174	137	<b>1,037</b>	977	61	916
AIA香港	1,498	68	<b>1,430</b>	849	62	787
AIA泰國	751	38	<b>713</b>	627	42	585
AIA新加坡	413	19	<b>394</b>	364	15	349
AIA馬來西亞	336	17	<b>319</b>	327	19	308
其他市場 <sup>(1)</sup>	547	141	<b>406</b>	530	110	420
未計未分配集團總部開支及非控股權益的 總額 (業務單位)	4,719	420	<b>4,299</b>	3,674	309	3,365
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(43)	-	<b>(43)</b>	(46)	6	(52)
未計未分配集團總部開支及非控股權益的 總額 (經合併)	4,676	420	<b>4,256</b>	3,628	315	3,313
未分配集團總部開支的稅後價值	(187)	-	<b>(187)</b>	(192)	-	(192)
未計非控股權益的總額 (經合併)	4,489	420	<b>4,069</b>	3,436	315	3,121
非控股權益	(39)	(4)	<b>(35)</b>	(30)	(1)	(29)
總計	<b>4,450</b>	<b>416</b>	<b>4,034</b>	3,406	314	3,092

附註：

(1) 截至2023年12月31日止年度的新業務價值已反映南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更 (韓國保險資本準則及法定會計原則) 的影響。

## 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2023年12月31日止年度承保業務按季度劃分的新業務價值、年化新保費、新業務價值利潤率及新業務保費現值利潤率明細。

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

本集團截至2023年12月31日止年度的新業務價值利潤率為52.6%，截至2022年12月31日止年度則為57.0%。本集團截至2023年12月31日止年度的新業務保費現值利潤率為10%，截至2022年12月31日止年度則為10%。

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

	扣除所需 資本成本後的 新業務價值	年化新保費	新業務價值 利潤率	新業務保費 現值利潤率
<b>年度</b>				
<b>2023年價值</b>				
截至2023年12月31日止十二個月	4,034	7,650	52.6%	10%
<b>2022年價值</b>				
截至2022年12月31日止十二個月	3,092	5,407	57.0%	10%
<b>季度</b>				
<b>2023年價值</b>				
截至2023年3月31日止三個月	1,046	1,998	52.3%	10%
截至2023年6月30日止三個月	983	1,986	49.3%	9%
截至2023年9月30日止三個月	994	1,938	51.2%	10%
截至2023年12月31日止三個月	1,011	1,728	58.2%	11%
<b>2022年價值</b>				
截至2022年3月31日止三個月	853	1,567	54.4%	10%
截至2022年6月30日止三個月	683	1,211	56.2%	10%
截至2022年9月30日止三個月	741	1,271	58.1%	10%
截至2022年12月31日止三個月	815	1,358	59.5%	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業務的新業務價值、年化新保費及新業務價值利潤率概要 (百萬美元)

業務單位	截至2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度		
	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率	新業務價值 (不包括 退休金業務)	年化 新保費	新業務價值 利潤率
AIA中國	1,037	2,023	<b>51.3%</b>	916	1,319	69.5%
AIA香港	1,384	2,407	<b>57.5%</b>	749	1,078	69.5%
AIA泰國	713	765	<b>93.3%</b>	585	655	89.1%
AIA新加坡	394	586	<b>67.2%</b>	349	531	65.7%
AIA馬來西亞	318	473	<b>67.3%</b>	307	440	69.9%
其他市場 <sup>(1)</sup>	404	1,396	<b>28.9%</b>	418	1,384	30.2%
未計未分配集團總部開支的總額 (業務單位)	4,250	7,650	<b>55.6%</b>	3,324	5,407	61.5%
為符合合併準備金及資本要求所作調整	(42)	-		(52)	-	
未計未分配集團總部開支的總額 (經合併)	4,208	7,650	<b>55.0%</b>	3,272	5,407	60.5%
未分配集團總部開支的稅後價值	(187)	-		(192)	-	
<b>總計</b>	<b>4,021</b>	<b>7,650</b>	<b>52.6%</b>	<b>3,080</b>	<b>5,407</b>	<b>57.0%</b>

附註：

(1) 截至2023年12月31日止年度的新業務價值已反映南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更 (韓國保險資本準則及法定會計原則) 的影響。

## 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2023年12月31日止年度			截至2022年12月31日止年度			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
期初內涵價值權益			<b>71,202</b>			75,001	(5)%
扣除商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>			<b>(2,337)</b>			(2,014)	16%
期初內涵價值	33,751	35,114	<b>68,865</b>	33,302	39,685	72,987	(6)%
收購的影響	(238)	-	<b>(238)</b>	(200)	-	(200)	無意義 <sup>(2)</sup>
釋放彈性準備金	-	-	-	2,168	(1,283)	885	無意義
提前採納香港風險為本資本制度的 影響	-	-	-	8,407	(6,028)	2,379	無意義
新業務價值	(45)	4,079	<b>4,034</b>	(159)	3,251	3,092	30%
內涵價值的預期回報	5,115	112	<b>5,227</b>	4,838	(969)	3,869	35%
營運經驗差異	97	(22)	<b>75</b>	513	(214)	299	(75)%
營運假設變動	286	(325)	<b>(39)</b>	(331)	275	(56)	無意義
財務費用	(407)	-	<b>(407)</b>	(359)	-	(359)	13%
內涵價值營運溢利	5,046	3,844	<b>8,890</b>	4,502	2,343	6,845	30%
投資回報差異	(873)	(1,917)	<b>(2,790)</b>	(5,893)	501	(5,392)	無意義
經濟假設變動的影響	(6)	(537)	<b>(543)</b>	(15)	(285)	(300)	無意義
其他非營運差異	506	(1,075)	<b>(569)</b>	(1,530)	1,296	(234)	無意義
內涵價值溢利總額	4,673	315	<b>4,988</b>	7,639	(3,456)	4,183	19%
股息	(2,293)	-	<b>(2,293)</b>	(2,259)	-	(2,259)	2%
股份回購	(3,637)	-	<b>(3,637)</b>	(3,570)	-	(3,570)	無意義
其他資本變動	(72)	-	<b>(72)</b>	(12)	-	(12)	500%
匯率變動的影響	(175)	9	<b>(166)</b>	(1,149)	(1,115)	(2,264)	無意義
期末內涵價值	32,009	35,438	<b>67,447</b>	33,751	35,114	68,865	(2)%
包含商譽及其他無形資產 <sup>(1)</sup>			<b>2,706</b>			2,337	16%
期末內涵價值權益			<b>70,153</b>			71,202	(1)%
每股期末內涵價值 (美元)			<b>5.94</b>			5.87	1%
每股期末內涵價值權益 (美元)			<b>6.17</b>			6.07	2%

附註：

(1) 與合併財務報表呈列相符，已扣除稅項、分紅基金應佔金額及非控股權益。

(2) 無意義。

## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.6 內涵價值變動分析 (續)

於2022年12月31日，期初內涵價值權益為712.02億美元。

於2022年12月31日，扣除商譽及其他無形資產23.37億美元後，期初內涵價值為688.65億美元。

內涵價值營運溢利為88.90億美元(2022年：68.45億美元)，反映了新業務價值40.34億美元(2022年：30.92億美元)、內涵價值的預期回報52.27億美元(2022年：38.69億美元)、營運經驗差異及營運假設變動淨正面影響3,600萬美元(2022年：2.43億美元)、並扣除財務費用4.07億美元(2022年：3.59億美元)。

新業務價值乃按年內承保業務於銷售當時計算。內涵價值的預期回報乃年內內涵價值的預期變動，加上截至2023年12月31日的新業務價值的預期回報。營運經驗差異反映年內實際經驗與按營運假設之預期的差別引致對經調整資產淨值及有效保單業務價值的影響。

除稅後營運經驗差異令內涵價值增加7,500萬美元(2022年：增加2.99億美元)，此包括：

- 開支差異(3,100)萬美元(2022年：(2,700)萬美元)及開發成本1,300萬美元(2022年：1,200萬美元)；
- 死亡及傷病賠款差異(8,500)萬美元(2022年：1.15億美元)；及
- 續保率及其他差異2.04億美元(2022年：2.23億美元)，其中包括續保率差異(4,100)萬美元(2022年：7,300萬美元)及包括管理層行動的其他差異2.45億美元(2022年：1.50億美元)。

營運假設變動於年內的影響令內涵價值減少3,900萬美元(2022年：內涵價值減少5,600萬美元)。

內涵價值溢利49.88億美元(2022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。

投資回報差異令內涵價值減少27.90億美元(2022年：內涵價值減少53.92億美元)，此乃由於與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響。

經濟假設變動的影響令內涵價值減少5.43億美元(2022年：內涵價值減少3.00億美元)。

其他非營運差異令內涵價值減少5.69億美元(2022年：內涵價值減少2.34億美元)，包括合併資本要求調整、非營運開支及實施國際財務報告會計準則第17號的負面影響，部分被南韓自2023年1月1日起生效的償付能力制度變更(韓國保險資本準則及法定會計原則)及模型相關優化處理的正面影響所抵銷。

本集團合共已派付股息22.93億美元(2022年：22.59億美元)。配置於股份回購計劃的資金為36.37億美元(2022年：35.70億美元)，據此，2023年已回購3.74億股股份<sup>(1)</sup>(2022年：3.66億股股份)。其他資本變動令內涵價值減少7,200萬美元(2022年：內涵價值減少1,200萬美元)。

外匯變動令內涵價值減少1.66億美元(2022年：內涵價值減少22.64億美元)。

於2023年12月31日，期末內涵價值為674.47億美元。

於2023年12月31日，包含商譽及其他無形資產27.06億美元後，期末內涵價值權益為701.53億美元。

儘管我們的內涵價值方法旨在得出我們有效保單業務對股東的價值的一個最佳估計，我們的計算扣除了本集團未償還中期票據及證券<sup>(2)</sup>按攤銷成本計量的價值。若該中期票據及證券按公平值計量，內涵價值權益將增加9.32億美元至710.85億美元。

附註：

- (1) 於該等股份中，3.36億股股份已於2023年註銷，而餘下3,800萬股股份隨後已如合併財務報表附註31所載註銷。
- (2) 指合併財務報表附註26下的中期票據及證券。

## 2. 內涵價值結果 (續)

### 2.6 內涵價值變動分析 (續)

#### 內涵價值營運回報 (百萬美元)

內涵價值營運回報以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。截至2023年12月31日止年度的內涵價值營運回報為12.9% (2022年：9.4%)。

	截至2023年 12月31日止年度	截至2022年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
內涵價值營運溢利	<b>8,890</b>	6,845	33%	30%
期初內涵價值	<b>68,865</b>	72,987	(3)%	(6)%
內涵價值營運回報	<b>12.9%</b>	9.4%	3.4個百分點	3.5個百分點
每股內涵價值營運盈利 (美仙) <sup>(1)</sup>	<b>77.18</b>	57.38	37%	35%

附註：

(1) 基於各個期間已發行在外的普通股的加權平均股數。

### 2.7 自由盈餘產生

#### 自由盈餘產生 (百萬美元)

	截至2023年 12月31日止年度	截至2022年 12月31日止年度	按年變動 (固定匯率)	按年變動 (實質匯率)
期初自由盈餘	<b>17,850</b>	17,025	7%	5%
收購的影響	<b>(238)</b>	(200)	無意義 <sup>(1)</sup>	無意義
釋放彈性準備金	-	3,400	無意義	無意義
提前採納香港風險為本資本制度的影響	-	4,403	無意義	無意義
產生的基本自由盈餘	<b>6,041</b>	6,039	2%	0%
撥付新業務所用的自由盈餘	<b>(1,328)</b>	(1,274)	8%	4%
投資回報差異及其他項目	<b>715</b>	(5,093)	無意義	無意義
未分配集團總部開支	<b>(302)</b>	(250)	21%	21%
股息	<b>(2,293)</b>	(2,259)	2%	2%
股份回購	<b>(3,637)</b>	(3,570)	無意義	無意義
財務費用及其他資本變動	<b>(479)</b>	(371)	無意義	無意義
期末自由盈餘	<b>16,329</b>	17,850	(8)%	(9)%

經反映股份回購36.37億美元的影響，自由盈餘減少15.21億美元 (2022年：增加8.25億美元) 至截至2023年12月31日的163.29億美元 (2022年：178.50億美元)。

產生的基本自由盈餘 (第4.8節所定義者) 增加2%至60.41億美元 (2022年：60.39億美元)。於承保新業務的投資為13.28億美元 (2022年：12.74億美元)。

投資回報差異及其他項目為7.15億美元 (2022年：(50.93)億美元)，反映與預期回報相比，利率及股票市場的短期波動及其他資本市場變動對本集團的投資組合及準備金及資本要求的影響，及其他項目 (包括第2.6節所述的其他非營運差異產生的自由盈餘影響)。

未分配集團總部開支為3.02億美元 (2022年：2.50億美元)。

附註：

(1) 無意義。

### 3. 敏感度分析

於2023年12月31日的內涵價值及截至2023年12月31日止年度的新業務價值已進行重新計算，以反映有關結果對本報告第5節所論述若干中間假設變動的敏感度。

敏感度分析如下：

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

於2023年12月31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2023年12月31日價格的110%）；及
- 股本價格按比例下跌10%（即2023年12月31日價格的90%）。

就利率敏感度而言，投資回報假設及風險貼現率的變動為每年50個基點，分紅業務的預期分紅利率、於2023年12月31日的法定準備金基準及於2023年12月31日所持債務工具及衍生工具的價值已調整為與敏感度分析的利率假設一致，而所有其他假設不變。

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

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

就股本價格敏感度而言，分紅業務的預期分紅利率及於2023年12月31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2023年12月31日的法定準備金基準及分紅業務的預期分紅利率已調整為與敏感度分析的假設一致，而所有其他假設不變。



### 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，其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)

情景	於2023年12月31日		於2022年12月31日	
	內涵價值	變動百分比	內涵價值	變動百分比
<b>中間價值</b>	<b>67,447</b>		68,865	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(8,450)	(12.5)%	(8,133)	(11.8)%
風險貼現率下降200個基點	13,167	19.5%	13,036	18.9%
股本價格上升10%	1,799	2.7%	1,817	2.6%
股本價格下跌10%	(1,823)	(2.7)%	(1,821)	(2.6)%
利率上升50個基點	(981)	(1.5)%	(1,246)	(1.8)%
利率下降50個基點	945	1.4%	1,347	2.0%
股權及物業回報以及風險貼現率下降100個基點	2,585	3.8%	2,047	3.0%
呈列貨幣升值5%	(1,374)	(2.0)%	(2,059)	(3.0)%
呈列貨幣貶值5%	1,374	2.0%	2,059	3.0%
失效/斷供率上升10%	(1,790)	(2.7)%	(1,532)	(2.2)%
失效/斷供率下降10%	1,984	2.9%	1,693	2.5%
死亡/傷病率上升10%	(5,380)	(8.0)%	(4,659)	(6.8)%
死亡/傷病率下降10%	5,296	7.9%	4,514	6.6%
維持開支減少10%	1,048	1.6%	862	1.3%
開支通脹定為0%	1,088	1.6%	941	1.4%

#### 新業務價值的敏感度 (百萬美元)

情景	截至2023年12月31日止年度		截至2022年12月31日止年度	
	新業務價值	變動百分比	新業務價值	變動百分比
<b>中間價值</b>	<b>4,034</b>		3,092	
以下各項的影響：				
風險貼現率上升200個基點	(871)	(21.6)%	(634)	(20.5)%
風險貼現率下降200個基點	1,332	33.0%	944	30.5%
利率上升50個基點	129	3.2%	64	2.1%
利率下降50個基點	(155)	(3.8)%	(81)	(2.6)%
股權及物業回報以及風險貼現率下降100個基點	412	10.2%	333	10.8%
呈列貨幣升值5%	(142)	(3.5)%	(129)	(4.2)%
呈列貨幣貶值5%	142	3.5%	129	4.2%
失效/斷供率上升10%	(261)	(6.5)%	(191)	(6.2)%
失效/斷供率下降10%	284	7.0%	242	7.8%
死亡/傷病率上升10%	(480)	(11.9)%	(408)	(13.2)%
死亡/傷病率下降10%	478	11.8%	436	14.1%
維持開支減少10%	103	2.6%	98	3.2%
開支通脹定為0%	77	1.9%	72	2.3%

## 4. 方法

### 4.1 本報告中包括的實體

本集團透過多間附屬公司及分公司營運。其兩間主要營運附屬公司為友邦保險有限公司 (AIA Co.，一家於香港註冊成立的公司並為本公司的附屬公司) 及友邦保險 (國際) 有限公司 (AIA International，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)。此外，AIA Co.在泰國設有分公司，而AIA International則在香港、澳門及台灣設有分公司。

實體的名單呈列如下，並附列其在本報告中所對應的業務單位。

- AIA澳洲指AIA Co.的附屬公司AIA Australia Limited；
- AIA柬埔寨指AIA International的附屬公司AIA (Cambodia) Life Insurance Plc.；
- AIA中國指AIA Co.的附屬公司友邦人壽保險有限公司；
- AIA香港指以下實體的合稱：
  - AIA International的香港及澳門分公司；
  - AIA Co.承保的香港業務；
  - AIA Co.的附屬公司AIA Pensions (BVI) Limited；
  - AIA Co.的附屬公司友邦雋峰人壽有限公司；及
  - 本公司的全資附屬公司AIA Holdings (Hong Kong) Limited，該公司為藍十字 (亞太) 保險有限公司 (藍十字) 的控權公司；
- AIA印尼指AIA International的附屬公司PT. AIA Financial；
- AIA韓國指AIA International的附屬公司AIA Life Insurance Co. Ltd.；
- AIA馬來西亞指AIA Co.的附屬公司AIA Bhd.、AIA Bhd.擁有70%權益的附屬公司AIA PUBLIC Takaful Bhd.，及AIA Bhd.的附屬公司AIA General Berhad；
- AIA緬甸指AIA Co.的附屬公司AIA Myanmar Life Insurance Company Limited.；
- AIA新西蘭指AIA Sovereign Limited的附屬公司AIA New Zealand Limited。AIA Sovereign Limited為本公司全資附屬公司AIA Holdings Pte. Limited的附屬公司；
- AIA菲律賓指AIA Co.的附屬公司AIA Philippines Life and General Insurance Company Inc.及其擁有51%權益的附屬公司BPI AIA Life Assurance Corporation；
- AIA新加坡指AIA Co.的附屬公司AIA Singapore Private Limited及其汶萊分公司；
- AIA斯里蘭卡指AIA Co.的附屬公司AIA Insurance Lanka Limited；
- AIA台灣指AIA International的台灣分公司；
- AIA泰國指AIA Co.的泰國分公司；
- AIA越南指AIA International的附屬公司AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited；及
- Tata AIA Life指AIA International擁有49%權益的聯營公司Tata AIA Life Insurance Company Limited。

結果的呈列與合併財務報表中的分部資料一致。本報告所顯示按業務單位劃分的內涵價值概要亦包括「集團企業中心」分部經調整資產淨值，計算方法為按國際財務報告會計準則釐定的該分部權益加市價調整再減去無形資產價值。於呈列內涵價值及新業務價值時，業務單位未來匯款的應付預扣稅的現值於適當經營分部下呈列。

## 4. 方法 (續)

### 4.2 內涵價值及新業務價值

本集團使用傳統確定性貼現現金流方法釐定Tata AIA Life以外所有實體的內涵價值及新業務價值。該方法透過使用按風險貼現率，就風險作出整體隱含撥備，包括投資回報保證成本及保單持有人期權、資產負債錯配風險、信貸風險、未來實際情況有別於假設的風險及資本經濟成本。一般而言，風險貼現率越高，就該等因素作出的撥備越高。此為亞洲壽險公司現時常用的方法。

計算有效保單業務價值及新業務價值時所計及的業務，包括本集團業務單位承保的所有壽險業務，加上未分類為壽險業務但具類似特性的其他業務。該等業務包括意外及醫療、團體及退休金業務。有效保單業務價值所計及的預期有效保單業務亦包括年期為一年或以下的短期業務的預期續保。

新業務價值是按期間內售出新業務而預計未來取得的除稅後法定溢利，減去為支持該業務而需持有超出法定準備金的資本成本，於銷售當時計算的現值。經計及任何超出相關開支假設的承保開支超支後，本集團基於銷售時所適用的假設計算新業務價值。

內涵價值為經調整資產淨值及有效保單業務價值的總和。經調整資產淨值為資產市值超出用以支持本集團壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告會計準則權益價值再減去無形資產價值。經調整資產淨值不包括非本公司股東應佔的任何數額。用於釐定經調整資產淨值的投資物業及持作自用物業的市值乃基於合併財務報表附註20所披露截至估值日期的公平值。

有效保單業務價值為各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。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。當所需資本或以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。

內涵價值權益為經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。

在計算內涵價值及新業務價值時，已扣除未來除稅後未分配集團總部開支的現值。未分配集團總部開支指集團總部所產生且並無分配至業務單位的開支。該等未分配集團總部開支已分配至承保及維持活動，並已分別於新業務價值及有效保單業務價值中作出相應扣除。

對於Tata AIA Life，本集團使用印度精算協會頒佈的精算實踐標準第10號所界定的印度內涵價值方法，與印度當地慣例一致。所呈報的Tata AIA Life的內涵價值及新業務價值按滯後一個季度基準呈報。

#### 4. 方法 (續)

##### 4.3 新業務定義

新業務包括期內銷售的新合約、經常性整付保費合約的額外整付保費及未用於計算有效保單業務價值的現有合約增加。新業務價值亦包括與報告期間內所承保但其後於估值日期前已終止的新保單有關的現金流現值。

就團體續保業務(包括團體每年續保定期業務)而言,新業務為於期內設立的新計劃加上就任何現有計劃高出上年度應付的保費。就個別重大團體計劃而言,新業務價值按於合約訂立或續保時訂立的各保費費率擔保期計算。

就年期為一年或以下的短期意外及醫療業務而言,現有合約的續保並不視為新業務,而該等業務的預期續保價值列入有效保單業務價值。

就退休金業務而言,期內銷售的新合約以及任何新供款(包括所轉入的資產)均視為屬於計算新業務價值的新業務。

本報告所示新業務額按年化新保費(為新業務銷售的一種內部計量指標)計算。

##### 4.4 AIA Co.及AIA International分公司及附屬公司的合併計算

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均為香港的受規管實體,並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(百慕達金管局)準備金及資本要求所規限。自2021年起,本公司亦須遵守香港保險業監管局(香港保監局)實施的保險集團監管規定。友邦保險在多個地區營運該等實體的分公司及附屬公司。除我們的業務單位所適用的有關當地要求外,此等監管及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用,並於第4.6節論述。

本報告第2節所示的本集團內涵價值及新業務價值計算結果已進行調整,以反映合併準備金及資本要求。採用此方法旨在反映經計及香港、百慕達金管局、當地及集團監管要求,以及本集團釐定的其他準備金及資本要求後的AIA Co.及AIA International溢利分派。各業務單位的內涵價值及新業務價值反映合併準備金及資本要求而作出集團層面調整前的當地準備金及資本要求,詳情於本報告第4.6節論述。

##### 4.5 未來法定虧損的估值

就若干業務類別而言,由於當地法定準備金不足以滿足未來保單持有人現金流量的價值,預期的未來法定溢利出現負數。針對不同業務類別包含正數及負數法定溢利在內的價值,有多種可適用方式釐定。

就本估值而言,未來預期的法定虧損乃就相關業務單位按風險貼現率將有關虧損貼現而作估值,並透過扣減經調整資產淨值而撇銷各呈報分部的任何為負數的有效保單業務價值。作上述計算的原因在於,在就各業務單位所選擇的風險貼現率設定風險撥備時,已考慮到出現預測法定虧損的任何有關業務類別之存在。再者,合併準備金及資本要求,已降低了任何未來預期法定虧損的水平。按照本報告第5節所述的假設及考慮到合併法定準備金及資本要求,現時有效保單業務預計所得的年度可分派溢利及為支持本集團所需資本而持有的資產於該業務剩餘年期內整體為正數。因此認為不必更改上文所述的貼現方法。

## 4. 方法 (續)

### 4.6 資本要求

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

業務單位	資本要求
AIA澳洲	監管資本充足水平要求的100%
AIA中國	中國精算師協會內涵價值評估標準（經更新以反映償二代二期 <sup>(1)</sup> ）下所需資本的100%
AIA香港 <sup>(2)</sup>	監管風險基礎資本要求的100%
AIA印尼	監管風險基礎資本要求的120%
AIA韓國 <sup>(3)</sup>	監管風險基礎資本要求的150%
AIA馬來西亞	監管風險基礎資本要求的170%
AIA新西蘭 <sup>(4)</sup>	監管資本充足水平要求的100%
AIA菲律賓	監管風險基礎資本要求的125%
AIA新加坡	監管風險基礎資本框架下資本充足水平要求的135%及一級資本要求的80%之較高者
AIA斯里蘭卡	監管風險基礎資本要求的120%
AIA台灣	監管風險基礎資本要求的250%
AIA泰國	監管風險基礎資本要求的140%
AIA越南	所需最低償付能力的100%
Tata AIA Life	所需最低償付能力的175%

附註：

- (1) 中國風險導向償付能力體系二期（償二代二期）。
- (2) AIA International香港分公司的資本要求反映香港保監局自2022年1月1日起提前採納香港風險為本資本制度。為求清晰起見，友邦雋峰人壽有限公司（屬於AIA Co.旗下的封閉業務）及AIA Co.承保的香港業務繼續按現有香港保險業條例要求下所需最低償付能力的150%進行評估，而AIA International澳門分公司則須符合澳門法定要求的150%。
- (3) 自2023年1月1日起，韓國金融監督院已公佈韓國保險公司適用的新資本充足水平框架（韓國保險資本準則）。
- (4) 新西蘭儲備銀行(Reserve Bank of New Zealand)已公佈新的償付能力準則，自2023年1月1日起生效。

### 合併資本要求

本公司的附屬公司AIA Co.及AIA International均受香港保監局準備金及資本要求所規限。於香港保監局批准AIA International提前採納新的香港風險為本資本制度後，自2022年1月1日起，AIA International受限於新的香港風險為本資本制度項下的資本要求，而AIA Co.則繼續受現有香港保險業條例要求所規限。AIA Co.及AIA International的非香港分公司需分別持有的所需資本則不低於香港保險業條例償付能力要求的100%及香港風險為本資本制度要求。

此外，AIA International於百慕達註冊成立，其受百慕達金管局準備金及資本要求所規限。AIA International及其附屬公司需持有的所需資本不低於百慕達金管局監管資本要求的100%。

除我們的業務單位所適用的有關當地要求外，上述監管準備金及資本要求及本集團釐定的其他合併準備金及資本要求亦適用。

本公司亦納入香港保監局所實施的新的保險集團監管框架，包括基於當地資本總和法的集團資本充足程度要求，根據該方法，本集團公佈的合資格集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求乃根據各自當地監管要求，按本集團內各實體的合資格資本資源、最低資本要求及訂明資本要求的總和計算，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這並未對上述資本要求造成任何額外資本要求。

## 4. 方法 (續)

### 4.7 外匯

於2023年12月31日及2022年12月31日的內涵價值已使用各估值日期的匯率換算為美元。本報告所示的新業務價值結果使用各季相應的平均匯率換算為美元。內涵價值變動分析所示的內涵價值溢利的其他部分使用期內平均匯率換算。

實質匯率變動乃基於上述換算數字計算。固定匯率變動乃以當前年度的固定平均匯率計算當前年度和先前年度的數字，惟當前年度末及先前年度末的內涵價值及其組成部分乃以當前年度末的固定匯率轉換。

### 4.8 產生的基本自由盈餘

自由盈餘界定為於反映合併準備金及資本要求以及就非合監管資本資格之若干資產作出調整後超出所需資本的經調整資產淨值。產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。

## 5. 假設

### 5.1 緒言

本節概述本集團釐定於2023年12月31日的內涵價值及截至2023年12月31日止年度的新業務價值所用的各項假設，並著重闡述於2022年12月31日的內涵價值與於2023年12月31日的內涵價值之間的若干假設差異。

### 5.2 經濟假設

#### 投資回報

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

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

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

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

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

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

## 5. 假設 (續)

### 5.2 經濟假設 (續)

#### 風險貼現率

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

下表概述計算內涵價值所參考的當前市場10年期政府債券孳息率。

業務單位	計算內涵價值所參考的當前市場10年期 政府債券孳息率(%)	
	於2023年12月31日	於2022年12月31日
AIA澳洲	<b>3.89</b>	4.05
AIA中國	<b>2.57</b>	2.84
AIA香港 <sup>(1)</sup>	<b>3.84</b>	3.87
AIA印尼	<b>6.49</b>	6.94
AIA韓國	<b>3.18</b>	3.74
AIA馬來西亞	<b>3.73</b>	4.09
AIA新西蘭	<b>4.31</b>	4.47
AIA菲律賓	<b>5.95</b>	6.99
AIA新加坡	<b>2.70</b>	3.09
AIA斯里蘭卡	<b>13.10</b>	26.18
AIA台灣	<b>1.21</b>	1.28
AIA泰國	<b>2.70</b>	2.64
AIA越南	<b>2.30</b>	4.90

附註：

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

5. 假設 (續)

5.2 經濟假設 (續)

風險貼現率 (續)

下表概述計算內涵價值所假設的風險貼現率及長期投資回報。於2023年的風險貼現率乃反映2023年初的有效保單業務的風險邊際率，及於2023年承保的新業務的風險邊際率的加權平均，新業務的風險邊際率按產品層面釐定，以更好地反映與報告期間內所售產品組合相關的市場及非市場風險。此外，新業務價值的計算乃以季度初期長期投資回報假設為基準，與銷售時的計量一致。未分配集團總部開支的現值乃使用AIA香港的風險貼現率計算。現有固定收入資產的投資回報已調整至與該等資產的市場收益率一致。所列示的投資回報未扣除稅項及投資開支。

業務單位	計算內涵價值所假設的 風險貼現率(%)			計算內涵價值所假設的長期投資回報(%)					
	於2023年		於2022年 12月31日	10年期政府債券			當地股票		
	於2023年 12月31日	6月30日 (未經審核)		於2023年 12月31日	6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日	於2023年 12月31日	6月30日 (未經審核)	於2022年 12月31日
AIA澳洲	<b>7.93</b>	7.43	7.43	<b>3.80</b>	3.30	3.30	<b>8.10</b>	7.60	7.60
AIA中國	<b>9.16</b>	9.67	9.69	<b>3.50</b>	3.70	3.70	<b>8.80</b>	9.30	9.30
AIA香港 <sup>(1)</sup>	<b>7.97</b>	7.45	7.46	<b>3.50</b>	3.00	3.00	<b>8.00</b>	7.50	7.50
AIA印尼	<b>13.17</b>	13.13	13.09	<b>7.50</b>	7.50	7.50	<b>12.00</b>	12.00	12.00
AIA韓國	<b>8.81</b>	8.86	8.91	<b>3.00</b>	3.00	3.00	<b>7.30</b>	7.30	7.30
AIA馬來西亞	<b>8.80</b>	8.86	8.92	<b>4.50</b>	4.50	4.50	<b>9.10</b>	9.10	9.10
AIA新西蘭	<b>7.85</b>	7.39	7.43	<b>3.80</b>	3.30	3.30	<b>8.30</b>	7.80	7.80
AIA菲律賓	<b>12.10</b>	12.10	12.10	<b>6.00</b>	5.80	5.80	<b>10.80</b>	10.80	10.80
AIA新加坡	<b>7.38</b>	7.22	7.27	<b>3.10</b>	2.90	2.90	<b>7.60</b>	7.40	7.40
AIA斯里蘭卡	<b>14.70</b>	21.00	21.00	<b>10.00</b>	10.00	10.00	<b>12.00</b>	12.00	12.00
AIA台灣	<b>7.62</b>	7.64	7.67	<b>1.50</b>	1.50	1.50	<b>6.10</b>	6.10	6.10
AIA泰國	<b>7.81</b>	8.00	8.09	<b>3.40</b>	3.20	3.20	<b>8.10</b>	8.20	8.20
AIA越南	<b>9.54</b>	9.55	9.57	<b>4.00</b>	4.00	4.00	<b>9.30</b>	9.30	9.30

附註：

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



## 5. 假設 (續)

### 5.3 續保率

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

各業務單位經已根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。續保率假設視乎保單年期及產品種類(期繳及整付保費產品的續保率各有不同)而有所不同。

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

對於退保情況，估值時會假設目前的退保價值基礎日後仍繼續適用。

### 5.4 開支

開支假設乃基於最近期的開支分析而設定。開支分析旨在首先於承保與維持活動之間分配總開支，然後將該等承保及維持開支分配至不同產品類別以計算出單位成本假設。

當與若干活動相關的開支被視為一次性時，開支分析中將不計算該等開支。

開支假設乃就承保及維持活動而釐定並分配至各產品種類，而單位成本按保費、按投保金額的百分比及按每張保單一個金額列示。在適用情況下，開支假設乃就各分銷渠道計算。

開支假設並無計及因針對改善保單行政及賠款處理效率的任何策略性措施而節省的任何預計未來開支。

佣金率及其他銷售相關付款的假設根據實際經驗設定。

#### 集團總部開支

集團總部開支假設(扣除非營運開支後)乃基於截至2023年12月31日止年度的實際承保開支及維持開支而設定。集團總部承保開支已從新業務價值中扣除。預期的未來集團總部維持開支的現值已從本集團內涵價值中扣除。新業務價值中的維持開支假設亦計及集團總部開支的分配。

## 5. 假設 (續)

### 5.5 開支通脹

各業務單位使用的預期長期開支通脹率列於下表：

#### 按業務單位劃分的開支通脹假設(%)

業務單位	於2023年12月31日	於2022年12月31日
AIA澳洲	<b>2.25</b>	2.25
AIA中國	<b>2.00</b>	2.00
AIA香港	<b>2.00</b>	2.00
AIA印尼	<b>3.50</b>	3.50
AIA韓國	<b>3.50</b>	3.50
AIA馬來西亞	<b>3.00</b>	3.00
AIA新西蘭	<b>2.00</b>	2.00
AIA菲律賓	<b>3.50</b>	3.50
AIA新加坡	<b>2.00</b>	2.00
AIA斯里蘭卡	<b>6.50</b>	6.50
AIA台灣	<b>1.20</b>	1.20
AIA泰國	<b>2.00</b>	2.00
AIA越南	<b>4.00</b>	4.00
Tata AIA Life <sup>(1)</sup>	<b>6.85</b>	7.05

附註：

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

未分配集團總部開支乃假設按各業務單位的開支通脹率的加權平均數而上漲。

## 5. 假設 (續)

### 5.6 死亡率

各業務單位已經根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。如歷史經驗不可信賴，則以定價假設作參考，並輔以市場數據（如可取得）。

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

就涉及長壽風險的年金產品而言，已計及預期未來死亡率改善的因素；其他產品則無計及預期死亡率改善的因素。

### 5.7 傷病率

各業務單位已經根據近期歷史經驗及預計未來經驗而制定出有關假設。傷病率假設按標準行業經驗列表的百分比或預期賠款比率而列示。

### 5.8 再保險

各業務單位已基於估值日期的有效再保安排及近期歷史與預計未來經驗，而設定再保險假設。

### 5.9 保單持有人紅利、利潤分成及結算利息

就各業務單位設定的預期保單持有人紅利、利潤分成及結算利息假設，已用作計算本報告內呈報的內涵價值結果，並反映合約及監管要求、保單持有人的合理預期（如有清晰界定）及各業務單位對未來保單、策略及營運的預期（與內涵價值結果所使用的投資回報假設相符）。

據現行假設，分紅基金盈餘將透過未來最終紅利或於預測期末在保單持有人與股東之間分派，使預測期末無剩餘資產。

## 5. 假設 (續)

### 5.10 稅務

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

各業務單位使用的當地企業所得稅率列於下表：

#### 按業務單位劃分的當地企業所得稅率(%)

業務單位	於2023年12月31日	於2022年12月31日
AIA澳洲	30.0	30.0
AIA中國	25.0	25.0
AIA香港	16.5	16.5
AIA印尼	22.0	22.0
AIA韓國 <sup>(1)</sup>	23.1	26.5
AIA馬來西亞	24.0	24.0
AIA新西蘭	28.0	28.0
AIA菲律賓	25.0	25.0
AIA新加坡	17.0	17.0
AIA斯里蘭卡	30.0	30.0
AIA台灣	20.0	20.0
AIA泰國	20.0	20.0
AIA越南	20.0	20.0
Tata AIA Life	14.6	14.6

附註：

(1) 直至2022年財政年度或之前，AIA韓國的假定企業所得稅為26.5%，其中包括AIA韓國分公司轉為附屬公司後的累計盈利稅。基於當前法規，企業所得稅率已變更為23.1%，自2023年1月1日起生效。

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

## 5. 假設 (續)

### 5.11 法定估值基礎

預測未來特定時間的監管負債時，已假設用以對估值日期保單持有人負債作估值的準備金方法將繼續適用。

### 5.12 產品費用

已假設有效保單業務價值及新業務價值所反映的管理費用及產品費用遵循當前水平。

## 6. 報告期間後事項

於2024年3月14日，由董事會所委任的委員會已建議末期股息為每股119.07港仙（2022年：末期股息每股113.40港仙）。

## 股東週年大會

股東週年大會將於2024年5月24日（星期五）上午11時正（香港時間）舉行。有關股東週年大會的舉行地點及會上將予處理事宜的詳情載於本公司將就股東週年大會向股東發出的通函內。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2024年5月21日（星期二）至2024年5月24日（星期五）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。

股東週年大會的投票結果詳情可於2024年5月24日（星期五）於會後在香港交易及結算所有限公司網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.aia.com查閱。

## 末期股息

董事會已建議就截至2023年12月31日止年度增派末期股息5%至每股119.07港仙（2022年：每股113.40港仙），與友邦保險行之已久的審慎、可持續及漸進的派息政策一致。

待股東於股東週年大會上批准後，末期股息將於2024年6月14日（星期五）向於2024年5月30日（星期四）（即為釐定末期股息權益的記錄日期）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付。

## 派付2023年末期股息的有關日期

除息日期	2024年5月29日（星期三）
記錄日期	2024年5月30日（星期四）
派付日期	2024年6月14日（星期五）

## 根據新加坡離岸基金稅項豁免機制刊發年度報表

本公司間接全資附屬公司AIA Investment Management Private Limited於2016年6月15日在新加坡註冊成立。其業務包括管理本公司及其附屬公司及分公司的若干資產，其根據2010年所得稅（新加坡基金經理管理基金所產生的指定人士免稅收入）法規（Income Tax (Exemption of Income of Prescribed Persons Arising from Funds Managed by Fund Manager in Singapore) Regulations 2010）的要求須向各股東寄發年度報表。為符合上述新加坡法律規定，載有本公司溢利及市值資料的年度報表已登載於本公司網站。閣下可瀏覽本公司的網站「投資者關係」一節點擊「股東服務」分節「根據新加坡離岸基金稅項豁免機制刊發年度聲明」以閱覽年度報表。

## 證券登記處

閣下如欲查詢所持股份，請按以下所載聯絡詳情聯繫本公司證券登記處：

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

電話： +852 2862 8555

網站： [www.computershare.com](http://www.computershare.com)

[www.computershare.com/hk/contact](http://www.computershare.com/hk/contact) (一般查詢)

## 年報

本年報之中英文版皆登載於本公司網站。如閣下欲收取本年報的印刷本，請按上文所列聯絡詳情聯繫本公司證券登記處。

本公司盡力確保本年報的英文本與中文本一致。如有任何不一致，概以英文本為準。

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

## 投資者關係及傳媒關係

如有任何查詢，請聯絡：

投資者關係		傳媒關係	
白禮仕	+852 2832 1398	馬苑琮	+852 2832 5666
林蕙嫻	+852 2832 1633	杜文禮	+852 2832 4726
李子筠	+852 2832 4704	廖恩祺	+852 2832 1742
陶奕明	+852 2832 1777		
潘詩敏	+852 2832 4792		

## 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。



## 董事會

### 獨立非執行主席及獨立非執行董事

謝仕榮先生

### 執行董事、集團首席執行官兼總裁

李源祥先生

### 獨立非執行董事

蘇澤光先生

周松崗先生

John Barrie HARRISON先生

楊榮文先生

劉遵義教授

Narongchai AKRASANEE博士

Cesar Velasquez PURISIMA先生

孫潔女士

Mari Elka PANGESTU女士

王宗智先生

Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士

### 審核委員會

Cesar Velasquez PURISIMA先生 (主席)

John Barrie HARRISON先生

蘇澤光先生

楊榮文先生

Narongchai AKRASANEE博士

孫潔女士

### 提名委員會

謝仕榮先生 (主席)

蘇澤光先生

周松崗先生

John Barrie HARRISON先生

楊榮文先生

劉遵義教授

Narongchai AKRASANEE博士

Cesar Velasquez PURISIMA先生

孫潔女士

Mari Elka PANGESTU女士

王宗智先生

Nor Shamsiah MOHD YUNUS女士

### 薪酬委員會

楊榮文先生 (主席)

蘇澤光先生

孫潔女士

謝仕榮先生

## 風險委員會

周松崗先生 (主席)

John Barrie HARRISON先生

劉遵義教授

Cesar Velasquez PURISIMA先生

謝仕榮先生

李源祥先生

## 註冊辦事處

香港

中環干諾道中1號

友邦金融中心35樓

## 網站

www.aia.com

## 公司秘書

包婷婷女士

## 授權代表

李源祥先生

包婷婷女士

## 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

## 主要往來銀行

花旗銀行

渣打銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

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

活躍代理	每月售出最少一份保單的代理。活躍代理數目是以指定時段內活躍代理的平均數量計算而得。
活躍市場	<p>存在下列全部情況的市場：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 市場內買賣的項目相似；</li> <li>• 可隨時找到自願的買家及賣家；及</li> <li>• 公眾可知悉價格。</li> </ul> <p>倘報價可通過交易所、經銷商、經紀、行業組別、定價服務或監管機構隨時及定期獲得，而該等價格指按公平原則實際及經常發生的市場交易，則金融工具被視為可在活躍市場中報價。</p>
經調整資產淨值	經調整資產淨值為資產市值超出用以支持友邦保險壽險（及類似）業務的保單準備金及其他負債的資產的數額，加上其他業務（例如一般保險業務）的國際財務報告會計準則權益價值再減去無形資產的價值。經調整資產淨值不包括非友邦保險控股有限公司股東應佔的任何數額。友邦保險的經調整資產淨值乃反映為符合合併準備金要求所作調整後列示。按市場劃分的經調整資產淨值乃在反映為符合合併準備金要求所作調整前，按當地法定基準列示。
實質匯率	實質匯率。
股東週年大會	本公司將於2024年5月24日（星期五）上午11時正（香港時間）舉行的2024年度股東週年大會。
友邦保險或本集團	友邦保險控股有限公司及其附屬公司。
AIA Co.	友邦保險有限公司，一家於香港註冊成立的公司，並為本公司的全資附屬公司。
友邦雋峰	友邦雋峰人壽有限公司。
AIA International	友邦保險（國際）有限公司，一家於百慕達註冊成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司。
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	除現金及現金等價物外，按攤銷成本計量的金融資產主要包括債務證券、貸款及存款以及應收款項。此等金融資產初步按公平值加交易成本確認。隨後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。按攤銷成本計量的債務證券的利息收益乃採用實際利率法於合併收入表確認為投資回報。
Amplify Health	Amplify Health Asia Pte. Limited。
年化新保費	年化新保費指再保險分出前年化首年保費100%及整付保費10%之總和計算。年化新保費用作友邦保險衡量新業務的內部指標。年化新保費不包括退休金業務、個人險種及汽車保險等新業務。就團體續保業務而言，年化新保費包括現有計劃中比上年度保費高出的任何應付保費。
東盟市場	東盟（正式名稱為東南亞國家聯盟）市場，指友邦保險於泰國、新加坡、馬來西亞、越南、印尼、菲律賓、柬埔寨、緬甸及汶萊的業務。
亞洲	中國內地、香港特別行政區、泰國、新加坡、馬來西亞、澳洲、柬埔寨、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣、越南、汶萊、澳門特別行政區及印度。
固定收入投資組合的平均信貸評級	固定收入投資組合的平均信貸評級指我們債券的信貸評級，按各債券市場價值加權。
銀行保險	透過銀行或其他金融機構分銷保險產品。
稅基侵蝕和利潤轉移2.0	經濟合作暨發展組織就「應對經濟數字化稅收挑戰的雙支柱方案」（經合組織/二十國集團稅基侵蝕和利潤轉移項目的一個階段）主導的稅收政策工作的通用名稱。
寶康醫療	寶康醫療服務有限公司。
藍十字	藍十字（亞太）保險有限公司。
董事會	由本公司董事組成的董事會。

業務模式	金融資產按其持有的業務模式及其合約現金流量特徵分類。以下為業務模式的例子：
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 以持有金融資產以收取合約現金流量為目的；</li> <li>• 透過同時收取合約現金流量及出售金融資產實現目的。</li> </ul>
固定匯率	固定匯率。固定匯率變動乃以固定平均匯率計算當前期間和先前期間的所有數字，惟資產負債表項目則以資產負債表固定匯率計算當前期間末及先前年度末的數字。
中郵保險	中郵人壽保險股份有限公司。
本公司	友邦保險控股有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市（股份代號：1299（港幣櫃台）及81299（人民幣櫃台））。
綜合權益	股東權益及合約服務邊際淨額的總和。
合併投資基金	本集團從中擁有權益及權力可規管其相關業務從而影響基金回報的投資基金，包括於該等基金的第三方單位持有人權益。該等基金於財務報表內合併入賬。
合約邊界	合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量。詳情請參閱合併財務報表附註2.3.4。
合約服務邊際	一組保險合約的資產或負債賬面值的組成部分，即本集團根據該組保險合約提供保險合約服務時將確認的未賺取利潤。詳情請參閱合併財務報表附註2.3.6。
企業管治守則	經不時修訂的上市規則附錄C1所載的《企業管治守則》。
所需資本成本	所需資本成本乃按於估值日期的所需資本面值減去支持所需資本的股東資產的除稅後投資回報淨額的現值，再減去預計從支持所需資本的資產撥回的現值計算。當所需資本可能有保單持有人資產支持，如分紅基金中的盈餘資產，有關的所需資本成本將不包括在有效保單業務價值或新業務價值之中。友邦保險的所需資本成本乃反映為符合合併資本要求所作調整後列示。按市場劃分的所需資本成本乃在反映為符合合併資本要求所作調整前，按當地法定基準列示。

責任單元	於各報告期間確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，通過識別合約組別 的責任單元、將報告期末剩餘的合約服務邊際（在任何分配前）平均分攤至當期所提供 並預期於未來期間提供的每個責任單元以及將分攤至當期所提供責任單元的合約服務邊 際金額計入損益來釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各 項合約所提供的給付數量及其預期保險責任期間而釐定。合併財務報表附註3.3進一步闡 述責任單元的釐定。
2019冠狀病毒病	2019冠狀病毒病是由名為SARS-CoV-2的冠狀病毒所導致的疾病。
償二代	中國風險導向償付能力體系。
交易政策	本公司的《董事及最高行政人員交易政策》。
董事	本公司董事。
合資格資本資源	就受規管實體而言，合資格資本資源指在計算其是否符合訂明資本要求時，依據相關的 監管要求而符合資格被納入的資源及金融工具。就非受規管實體而言，合資格資本資源 指國際財務報告會計準則權益扣減無形資產再加上合資格金融工具（包括次級證券以及 獲准納入的高級票據）。
合資格集團資本資源	根據各自當地監管要求，本集團內各實體的合資格資本資源總和，並遵守香港保監局所 要求的規定作出更改。
合資格集團資本資源覆蓋率或 集團當地資本總和法覆蓋率	合資格集團資本資源對集團訂明資本要求的比率。
內涵價值	根據對未來經驗的一系列特定假設，以精算方法釐定壽險業務的估計經濟價值，但不包 括任何未來新業務的經濟價值。友邦保險的內涵價值乃反映為符合合併準備金及資本要 求所作調整，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。
按內涵價值基準本公司股東 應佔權益或內涵價值權益	內涵價值權益指經計及稅項後本公司股東應佔內涵價值、商譽及其他無形資產的總和。

環境、社會及管治	環境、社會及管治。
執行委員會	本集團執行委員會。
預期信貸虧損	信貸虧損的加權平均值，並以發生違約的風險作為權重。
費用率	費用率以營運開支除以總加權保費收入計算。
公平值準備金	公平值準備金包括按公平值計入其他全面收入計量的債務證券的公平值累計變動淨額及於損益中確認的相關虧損撥備。
按公平值計入其他全面收入或FVOCI	對於按公平值計入其他全面收入的金融資產及負債，部分公平值變動乃於其他全面收入內確認。詳情請參閱合併財務報表附註2.5.1。
按公平值計入損益或FVTPL	對於按公平值計入損益的金融資產及負債，公平值變動乃於損益內確認為投資業績淨額的一部分。詳情請參閱合併財務報表附註2.5.1。
首年保費	首年保費為於期繳保費保單首年收取的保費，可反映所出售新保單的數量。
自由盈餘	超過所需資本的經調整資產淨值，並就不符合監管資本資格之若干資產作出調整。友邦保險的自由盈餘乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整後列示。
履約現金流量	本集團履行保險合約時將產生的未來現金流出的現值減去未來現金流入的現值的明確、無偏及概率加權估計（即預期值），包括非財務風險的風險調整。
總賬面值	總賬面值為調整虧損撥備前的攤銷成本。
集團當地資本總和法盈餘	合資格集團資本資源超出集團訂明資本要求的部分。
集團最低資本要求	本集團內各實體的最低資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。
集團總部	集團總部包括集團企業中心分部，當中包括本集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。

集團訂明資本要求	本集團內各實體的訂明資本要求的總和，並遵守香港保監局所要求的規定作出更改。這代表香港保監局可能因資本充足理由進行干預的水平。
保險集團監管	保險集團監管。
保險集團監管資本規則	《保險業（集團資本）規則》（香港法例第410章）。
香港財務報告準則	香港財務報告準則。
控股公司財務資源	為本集團上市控股公司友邦保險控股有限公司持有的債務證券、股權以及投資基金的權益、存款、現金及現金等價物和已派付但附屬公司未結算的股息，並已扣除回購協議下的債項。該等財務資源呈列於合併財務報表附註44。
香港或香港特區	中華人民共和國（中國）香港特別行政區；就我們的報告市場分部資料而言，香港包括澳門特別行政區。
香港公司條例	經不時修訂的《公司條例》（香港法例第622章）。
香港保險業監管局或香港保監局	根據香港《保險業條例》成立的保險業監管局。
香港保險業條例	經不時修訂的《保險業條例》（香港法例第41章），為審慎監管香港保險業提供一個法定框架。
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司。
國際活躍保險集團	國際活躍保險集團。
保監協會	國際保險監管者協會。
國際會計準則理事會	國際會計準則理事會。
國際財務報告會計準則假設	釐定國際財務報告會計準則業績時作出及所用的假設。
國際財務報告會計準則資產負債表	根據國際財務報告會計準則所編製的資產負債表。
國際財務報告會計準則盈利	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的盈利。



國際財務報告會計準則權益	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的權益狀況。
國際財務報告會計準則模型	釐定國際財務報告會計準則業績時所用的模型。
國際財務報告會計準則資產淨值	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的資產淨值。
國際財務報告會計準則溢利	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的溢利。
國際財務報告會計準則業績	根據國際財務報告會計準則所計算及呈報的業績。
保險獲取現金流量	銷售、承保及啟動合約組別（已簽發或預期將簽發）所產生的現金流量，該等合約直接歸屬於該合約組別所屬保險合約組合。該等現金流量包括不直接歸屬於組合內個別合約或保險合約組別的現金流量。
保險資本準則	保監協會制定的適用於國際活躍保險集團的以風險為基礎的全球保險資本準則。
保險合約服務	本集團向保險合約的保單持有人提供以下服務： <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 受保事項的保障（保險保障）；</li> <li>(b) 就不具備直接分紅特點的保險合約而言，為保單持有人產生的投資回報（如適用）（投資回報服務）；及</li> <li>(c) 就具備直接分紅特點的保險合約而言，代表保單持有人管理相關項目（投資相關服務）。</li> </ul>
保險財務準備金	保險財務準備金包括於其他全面收入確認的累計保險財務收入或開支。
保險收益	保險合約產生的保險收益，不包括任何投資成分。詳情請參閱合併財務報表附註2.3.11.1及2.3.11.3。
保險服務開支	保險合約產生的保險服務開支，不包括投資成分的還款。詳情請參閱合併財務報表附註2.3.11.5。
保險服務業績	保險服務業績包括保險收益、保險服務開支及所持再保險合約的開支淨額。
投資成分	保險合約要求本集團在所有情況下須向保單持有人償還的金額（不論是否發生受保事項）。一般而言，就相關合約而言，退保價值將釐定為投資成分。

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

MediCard	MediCard Philippines, Inc.。
最低資本要求	如果受規管實體沒有維持該水平，依據其獲授權為受規管實體所在的司法管轄區內與規管資本有關的法律，可導致其被施加或被採取最嚴厲罰則、最極端干預措施或撤回該受規管實體可經營的全部或任何部份業務的授權。（詳情請參閱香港保監局《保險業（集團資本）規則》第4條）。
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	經不時修訂的上市規則附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。
不適用	不適用。
無意義	無意義。
合約服務邊際淨額	經計及再保險、稅項及扣除非控股權益後的合約服務邊際。
投資業績淨額	包括投資回報、保險合約及所持再保險合約的財務收入或開支淨額、投資合約負債的變動以及合併投資基金第三方權益的變動。
營運溢利率	營運溢利率以稅後營運溢利佔總加權保費收入的百分比計算。
稅後營運溢利	營運溢利乃通過（其中包括）股權及房地產的預期長期投資回報釐定。該等資產類別的預期長期投資回報與實際投資回報之間的短期波動不包括在營運溢利。釐定預期長期投資回報時所用的假設在各重大方面與本集團在釐定其內涵價值時所用並在內涵價值補充資料中披露的假設相同。
內涵價值營運回報	內涵價值營運回報，以內涵價值營運溢利計算，並以期初內涵價值的百分比表示。
股東分配權益營運回報	股東分配權益營運回報，以本公司股東應佔稅後營運溢利計算，並以股東分配權益的期初及期末值的簡單平均值的百分比表示。
場外交易	場外交易。

其他市場	友邦保險的其他市場包括澳洲、柬埔寨、印度、印尼、緬甸、新西蘭、菲律賓、南韓、斯里蘭卡、中國台灣及越南。
具特定資產組合的其他分紅業務	預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情給予額外給付的業務，而本集團亦就支持該類別資產而作出明確的法定準備金撥備並於相關地區申報。
分紅基金	分紅基金為保單持有人根據合約權利可收取保險公司基於各種因素如基金所持資產組合表現等因素所酌情決定何時給予額外給付（作為任何保證給付的補充）的特定資產組合。分配自該等分紅基金所持資產的給付，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。
續保率	續保率按保費計算過往12個月每月持續有效的保險保單的比率。
保單持有人及股東投資	除持作擔保單位連結式合約以及合併投資基金的資產外的投資。
保險合約組合	具有相似風險且一併管理的保險合約。
百分點	百分點。
保費分配法	合約組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或本集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債的結果並無重大差異的保險合約的簡化計量。
訂明資本要求	如果受規管實體維持該水平，依據該實體獲授權的司法管轄區內與規管資本有關的法律，不會導致出現有權對該受規管實體施加任何罰則、制裁或採取干預措施或撤回授權的情況。（詳情請參閱香港保監局《保險業（集團資本）規則》第5條）。
新業務保費現值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），以新業務保費現值的百分比表示。友邦保險的新業務保費現值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。
續保保費	期繳保費保單於首年後應收取的保費。
逆向回購協議	逆向回購協議。
風險調整	本集團為承擔履行保險合同時因非財務風險而產生的現金流量金額及時間的不確定性而要求的賠償。

風險基礎資本	風險基礎資本指公司應持有以保障客戶免受不利發展影響的按風險評估的資本金額。
受限制股份購買單位	受限制股份購買單位。
受限制股份認購單位	受限制股份認購單位。
受限制股份單位	受限制股份單位。
證券及期貨條例	經不時修訂的《證券及期貨條例》(香港法例第571章)。
股份	就本公司而言，指本公司股本中的普通股。
股東	股份持有人。
股東分配權益	股東分配權益乃指本公司股東應佔總權益，經扣除公平值準備金及保險財務準備金。
新加坡	新加坡共和國；就我們的報告市場分部資料而言，新加坡包括汶萊。
整付保費	包括保險保單的所有成本的一次性支付。
償付能力	保險公司向其保單持有人賠償及賠款責任的能力。
購股權	購股權。
Tata AIA Life	Tata AIA Life Insurance Company Limited。
一級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(1)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。
一級集團資本覆蓋率	一級集團資本覆蓋率乃按一級集團資本對集團最低資本要求的比率計算。
二級集團資本	根據香港保監局《保險業(集團資本)規則》第7(3)條符合資格被納入的集團資源及金融工具。
總加權保費收入	總加權保費收入包括再保險分出前的續保保費100%、首年保費100%，以及整付保費10%；總加權保費收入按平均基準計入整付保費，故能反映友邦保險的長期業務量。該等數額並不打算成為合併收入表中所記錄的保險收益及收費收入的指標。

產生的基本自由盈餘	產生的基本自由盈餘指有效保單業務所產生的自由盈餘，並已就若干非經常性項目作出調整，及未扣減撥付新業務、未分配集團總部開支、財務費用、投資回報差異及其他非營運項目所用的自由盈餘。產生的基本自由盈餘的計算亦已經反映合併準備金及資本要求。
相關項目	釐定應付保單持有人的部分金額的項目。相關項目可包括任何項目；例如，參考資產組合、本集團的淨資產或本集團淨資產的指定子集。
單位連結式投資	作為單位連結式合約抵押而持有的金融投資。
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各業務單位從現時有效保單業務在未來產生的預期稅後法定溢利的現值扣除用作支持有效保單業務的所需資本成本。友邦保險的有效保單業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的有效保單業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
新業務價值	期間內所售新業務在未來產生的預期稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持新業務而持有超過法定準備金所需資本的成本。友邦保險的新業務價值乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，以及未分配集團總部開支的稅後價值後列示。按市場劃分的新業務價值乃在反映為符合合併準備金及資本要求所作調整以及未分配集團總部開支前，按當地法定基準列示。
浮動收費法	浮動收費法修改了國際財務報告會計準則第17號中的一般計量模型，以反映保險公司收入的性質為浮動收費。
新業務價值利潤率	不包括退休金業務的新業務價值（未扣除非控股權益），以年化新保費的百分比表示。友邦保險的新業務價值利潤率乃反映為符合合併準備金及資本要求所作調整，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。



