

附錄一

會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供收錄於本文件。

致富衛集團有限公司列位董事、摩根士丹利亞洲有限公司、高盛（亞洲）有限責任公司、招銀國際融資有限公司及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED 有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-181頁所載的富衛集團有限公司（前稱PCGI Intermediate Holdings Limited）（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年3月31日止首三個月（「有關期間」）的綜合收入表、全面收入表、權益變動表及現金流量表、於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-4至I-181頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃就載入 貴公司於[●]就 貴公司股份於香港[編纂]有限公司（「[編纂]」）[編纂]首次[編纂]而刊發的文件（「文件」）而編製。

董事對歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據分別載於歷史財務資料附註1.3及2.1的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

附錄一

會計師報告

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據分別載於歷史財務資料附註1.3及2.1的呈列基準及編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1.3及2.1分別所載呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的財務狀況以及 貴集團於各個有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期可資比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的中期可資比較財務資料，包括截至2021年3月31日止首三個月的綜合收入表、全面收入表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「中期可資比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1分別所載的呈列基準及編製基準編製及呈列中期可資比較財務資料。吾等的責任是基於吾等的審閱對中期可資比較財務資料發表結論。吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際審計準則進行審計的範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表任何審計意見。基於吾等的審閱，吾等並沒有發現任何事項，使吾等相信中期可資比較財務資料（就會計師報告而言）在所有重大方面沒有按照歷史財務資料附註1.3及2.1分別所載的呈列基準及編製基準編製。

附 錄 一

會 計 師 報 告

根據[編纂]證券[編纂]規則及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等謹此提述歷史財務資料附註11，當中列明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

[●]

歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載為歷史財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

歷史財務資料所依據之 貴集團於有關期間的財務報表乃由安永會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的百萬（百萬美元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合收入表

百萬美元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
收益						
保費及收費收入		6,047	8,776	10,426	2,894	2,901
分保至再保險公司的保費		(920)	(1,094)	(1,124)	(335)	(325)
淨保費及收費收入		5,127	7,682	9,302	2,559	2,576
投資回報	7	955	1,581	2,137	425	86
其他營運收益	7	150	224	258	73	71
總收益		6,232	9,487	11,697	3,057	2,733
開支						
保險及投資合約給付		5,362	7,941	9,396	2,525	2,209
分保保險及投資合約給付		(477)	(646)	(731)	(227)	(120)
淨保險及投資合約給付		4,885	7,295	8,665	2,298	2,089
佣金及佣金相關開支		416	832	1,121	305	356
一般開支		1,010	1,212	1,243	279	268
財務費用		109	209	184	39	30
其他開支		155	157	167	48	32
總開支	8	6,575	9,705	11,380	2,969	2,775
分佔聯營公司及合資企業利潤／(虧損) 前利潤／(虧損)		(343)	(218)	317	88	(42)
分佔聯營公司及合資企業利潤／(虧損)	13	7	(1)	9	2	(2)
持續經營業務稅前利潤／(虧損)		(336)	(219)	326	90	(44)
保單持有人回報應佔稅項利益／(開支)		(1)	(4)	(1)	–	1
股東利潤應佔持續經營業務稅前利潤／(虧損)		(337)	(223)	325	90	(43)
持續經營業務稅項利益／(開支)	9	20	(53)	(126)	(33)	(57)
保單持有人回報應佔稅項(利益)／開支		1	4	1	–	(1)
股東利潤應佔稅項利益／(開支)		21	(49)	(125)	(33)	(58)
持續經營業務稅後利潤／(虧損)		(316)	(272)	200	57	(101)
已終止經營業務利潤／(虧損)，已扣除稅項	5	(16)	20	49	49	–
淨利潤／(虧損)		(332)	(252)	249	106	(101)
以下應佔持續經營業務稅後利潤／(虧損)：						
貴公司股東		(266)	(257)	99	32	(83)
永續證券		38	65	65	16	13
非控股權益		(88)	(80)	36	9	(31)
以下應佔淨利潤／(虧損)：						
貴公司股東		(278)	(243)	135	67	(83)
永續證券		38	65	65	16	13
非控股權益		(92)	(74)	49	23	(31)

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合全面收入表

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
淨利潤／(虧損)	(332)	(252)	249	106	(101)
其他全面收入					
其後可重新分類至損益之項目					
可供出售金融資產之公平值收益／(虧損)					
(已扣除稅項：2019年12月31日：217百萬美元、2020年12月31日：114百萬美元、2021年12月31日：(303百萬) 美元、2021年3月31日：(324百萬) 美元及2022年3月31日：(338百萬) 美元)	934	691	(1,321)	(1,522)	(1,853)
轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值(收益)／(虧損)					
(已扣除稅項：2019年12月31日：(13百萬) 美元、2020年12月31日：(25百萬) 美元、2021年12月31日：(20百萬) 美元、2021年3月31日：(6百萬) 美元及2022年3月31日：3百萬美元)	(55)	(166)	(90)	(36)	29
現金流量對沖	12	(24)	4	(90)	(1)
外幣換算調整	227	7	(470)	(240)	(30)
分佔聯營公司及合資企業的其他全面收入／(虧損)	3	4	(5)	(4)	—
小計	1,121	512	(1,882)	(1,892)	(1,855)
其後將不會重新分類至損益之項目：					
重新計量界定福利計劃淨負債的影響(已扣除稅項：					
2019年12月31日：零美元、2020年12月31日：零美元、2021年12月31日：零美元、2021年3月31日：零美元及2022年3月31日：零美元)	—	—	2	1	—
其他全面收入／(虧損)總額	1,121	512	(1,880)	(1,891)	(1,855)
全面收入／(虧損)總額	789	260	(1,631)	(1,785)	(1,956)
下列應佔全面收入／(虧損)總額：					
貴公司股東	569	126	(1,230)	(1,306)	(1,432)
永續證券	38	65	65	16	13
非控股權益	182	69	(466)	(495)	(537)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

百萬元	附註	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
資產					
無形資產	12	3,487	3,531	3,348	3,332
於聯營公司及合資企業的投資	13	296	307	332	382
物業、廠房及設備	14	184	194	159	154
投資物業	15	542	609	663	656
再保險資產	16	2,880	3,232	3,404	3,392
遞延承保成本	17	3,766	4,591	4,742	4,717
金融投資					
貸款及存款	18、20	1,701	1,754	1,688	1,761
可供出售債務證券		30,837	37,839	37,156	35,655
按公平值計量且變動計入損益					
債務證券		109	129	79	78
股權證券		4,111	5,740	8,253	8,248
衍生金融工具	19	193	180	120	131
		36,951	45,642	47,296	45,873
遞延稅項資產	9	1	5	9	137
當期可收回稅項		19	24	20	20
其他資產	21	909	1,285	921	1,232
現金及現金等價物	22	1,911	2,730	2,652	2,312
分類為持作出售的資產	5	359	400	107	—
總資產		51,305	62,550	63,653	62,207
負債					
保險合約負債	23	37,342	45,181	47,981	48,607
投資合約負債	24	314	300	217	205
遞延分保佣金	26	724	990	1,052	1,048
借貸	27	3,946	3,457	2,212	2,213
衍生金融工具	19	167	214	157	288
撥備		19	21	18	18
遞延稅項負債	9	484	578	341	114
即期稅項負債		26	51	22	94
其他負債	28	2,394	3,155	2,639	2,723
與分類為持作出售的 資產直接相關的負債	5	359	378	67	—
總負債		45,775	54,325	54,706	55,310

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	附 註	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
權益					
股本及股份溢價	29	2,329	4,045	6,019	6,211
其他準備金	29	58	65	98	96
累計虧損		(305)	(390)	(283)	(440)
反映於其他全面收入的金額		836	1,178	(187)	(1,536)
公平值準備金	29	650	1,004	(21)	(1,347)
現金流量對沖準備金	29	6	(11)	(9)	(10)
界定福利責任重估準備金		–	–	2	2
外幣換算準備金	29	175	178	(162)	(185)
分佔聯營公司及 合資企業的其他全面收入		5	7	3	4
貴公司股東應佔權益總額		2,918	4,898	5,647	4,331
永續證券	29	1,608	1,607	1,607	1,339
非控股權益	29	1,004	1,720	1,693	1,227
權益總額		5,530	8,225	8,947	6,897
總負債及權益		51,305	62,550	63,653	62,207

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

百 萬 美 元	附 註	於12月31日		於3月31日	
		2019年	2020年	2021年	2022年
資 產					
於附屬公司的投資	37	542	3,713	4,890	5,160
預付款項		—	—	8	8
現金及現金等價物	22	249	316	1,175	1,075
總資產		791	4,029	6,073	6,243
負 債					
來自融資實體的貸款	35	251	—	—	—
即期稅項負債		—	—	2	2
應付關聯方款項	35	60	—	—	—
應付附屬公司款項	35	—	—	13	18
交易及其他應付款項		1	1	38	13
總負債		312	1	53	33
權 益					
股本及股份溢價	29	480	4,045	6,019	6,211
其他準備金	29	—	—	15	15
累計虧損		(1)	(17)	(14)	(16)
權益總額		479	4,028	6,020	6,210
總負債及權益		791	4,029	6,073	6,243

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

貴公司股東應佔

附註	股本及 股份溢價	其他 準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	外幣換算 準備金	其他全面收入			
							分佔聯營 公司及一間 合資企業 其他全面收入	永續證券	非控股權益	權益總額
百萬美元										
於2019年1月1日的結餘	2,329	51	(58)	(11)	(3)	4	3	997	711	4,023
淨利潤／(虧損)	-	-	(278)	-	-	-	-	38	(92)	(332)
可供出售金融資產的 公平值收益	-	-	-	704	-	-	-	-	230	934
於出售時轉撥至收入的 可供出售金融資產的 公平值收益	-	-	-	(39)	-	-	-	-	(16)	(55)
外幣換算調整	-	-	-	-	-	171	-	-	56	227
現金流量對沖	-	-	-	-	9	-	-	-	3	12
分佔聯營公司及一間 合資企業的其他全面收入	-	-	-	-	-	-	2	-	1	3
期內全面收入／(虧損) 總額	-	-	(278)	665	9	171	2	38	182	789
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38
附屬公司發行股份	-	(18)	36	(4)	-	-	-	-	66	80
支付分派	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
以股份為基礎的薪酬	-	23	-	-	-	-	-	-	7	30
收購非控股權益	-	-	(3)	1	-	-	-	-	(1)	(3)
發行永續證券	-	-	-	-	-	-	-	600	-	600
轉撥至法定儲備	-	2	(2)	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	(1)	-	-	-	-	1	-
於2019年12月31日的結餘	2,329	58	(305)	650	6	175	5	1,608	1,004	5,530

- I-11 -

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔

	附註	其他全面收入						
		股本及 股份溢價	其他準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	界定 福利責任 重估準備金	外幣換算 準備金
							分佔聯營 公司及一間 合資企業的 其他全面 收入	
百萬美元								權益總額
於2021年1月1日的結餘		4,045	65	(390)	1,004	(11)	7	8,225
淨利潤		-	-	135	-	-	-	249
可供出售金融資產的公平值虧損		-	-	-	(960)	-	-	(1,321)
於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產的公平值收益		-	-	-	(65)	-	-	(90)
外幣換算調整		-	-	-	-	(341)	-	(470)
現金流量對沖		-	-	-	-	3	-	4
分佔聯營公司及一間合資企業的 其他全面虧損		-	-	-	-	-	(4)	(5)
重新計量界定福利計劃淨負債的影響		-	-	-	-	-	-	2
期內全面收入／(虧損) 總額		-	-	135	(1,025)	3	(4)	(1,631)
發行股份	29	1,989	-	-	-	-	-	1,989

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔												
其他全面收入												
附註	股本及 股份溢價	其他準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	界定 福利責任 重估準備金	外幣換算 準備金	分佔聯營 公司及一間 合資企業的 其他全面 收入			非控股權益	權益總額
								永續證券				
29	(15)	15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
29	-	(10)	2	-	-	-	-	-	-	-	8	-
29	-	-	-	-	-	-	-	(65)	-	-	-	(65)
33	-	23	-	-	-	-	-	-	-	-	9	32
29	-	3	(207)	4	(4)	-	-	-	-	-	204	-
29	-	(3)	188	(5)	4	-	-	-	-	-	216	400
	-	5	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	(6)	1	(1)	-	1	-	-	-	2	(3)
	6,019	98	(283)	(21)	(9)	2	(162)		3	1,607	1,693	8,947
於2021年12月31日的結餘												

於2021年12月31日的結餘

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔

附註	其他全面收入									
	股本及 股份溢價	其他準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	界定 福利責任 重估準備金	外幣換算 準備金	分佔聯營 公司及一間 合資企業的 其他全面 收入	永續證券	非控股權益
百萬美元										權益總額
(未經審核)										
於2021年1月1日的結餘	4,045	65	(390)	1,004	(11)	-	178	7	1,607	1,720
淨利潤	-	-	67	-	-	-	-	-	16	23
可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	(1,104)	-	-	-	-	-	(418)
於出售時轉撥至收入的										
可供出售金融資產的公平值收益	-	-	-	(27)	-	-	-	-	-	(9)
外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	(174)	-	-	(66)
現金流量對沖	-	-	-	-	(66)	-	-	-	-	(24)
分佔聯營公司及一間合資企業的										
其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(1)
重新計量界定福利計劃淨負債的影響	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
期內全面收入／(虧損) 總額	-	-	67	(1,131)	(66)	1	(174)	(3)	16	(495)
支付分派	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	-
以股份為基礎的薪酬	-	6	-	-	-	-	-	-	-	2
其他	-	-	(2)	-	-	-	1	-	-	2
於2021年3月31日的結餘	4,045	71	(325)	(127)	(77)	1	5	4	1,591	1,229
										6,417

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔

附註	股本及 股份溢價	其他準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	界定 福利責任 重估準備金	外幣換算 準備金	分佔聯營 公司及一間 合資企業的 其他全面 收入	永續證券	非控股權益	權益總額
百萬元											
於2022年1月1日的結餘	6,019	98	(283)	(21)	(9)	2	(162)	3	1,607	1,693	8,947
淨利潤／(虧損)	-	-	(83)	-	-	-	-	-	13	(31)	(101)
可供出售金融資產的公平值虧損	-	-	-	(1,347)	-	-	-	-	-	(506)	(1,853)
於出售時轉撥至收入的可供出售金 融資產的公平值虧損	-	-	-	21	-	-	-	-	-	8	29
外幣換算調整	-	-	-	-	-	-	(22)	-	-	(8)	(30)
現金流量對沖	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
分佔聯營公司及合資企業的 其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
重新計量界定福利計劃淨負債的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
期內全面收入／(虧損) 總額	-	-	(83)	(1,326)	(1)	-	(22)	-	13	(537)	(1,956)

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔												
其他全面收入												
	股本及 股份溢價	其他準備金	累計虧損	公平值 準備金	現金流量 對沖準備金	界定 福利責任 重估準備金	外幣換算 準備金	分佔聯營 公司及一間 合資企業的 其他全面 收入	永續證券	非控股權益	權益總額	
百萬元												
發行股份	192	-	-	-	-	-	-	-	-	-	192	
贖回永續證券	29	-	(2)	-	-	-	-	-	(248)	-	(250)	
支付分派	29	-	-	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)	
以股份為基礎的薪酬	33	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(3)	
與非控股權益的交易	29	-	(74)	-	-	-	-	-	-	74	-	
出售附屬公司	5	-	-	(1)	-	-	(1)	-	-	(1)	(3)	
其他	-	-	2	1	-	-	-	1	-	(1)	3	
	6,211	96	(440)	(1,347)	(10)	2	(185)	4	1,339	1,227	6,897	
於2022年3月31日的結餘												

於2022年3月31日的結餘

附 錄 一

會 計 師 報 告

綜合現金流量表

百萬元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
來自營運活動現金流量						
稅前利潤／(虧損)：						
持續經營業務		(336)	(219)	326	90	(44)
已終止經營業務	5	(15)	22	50	50	—
調整：						
金融投資		(4,249)	(6,644)	(4,548)	534	(462)
保險及投資合約負債及 遞延承保及啟動成本		2,840	4,487	2,517	123	647
其他非現金營運項目，包括 投資收入及匯率變動對於若干 營運項目的影響		933	1,129	(608)	(877)	(6)
營運現金項目：						
已收股息		91	140	295	51	49
已收利息		741	1,112	1,149	203	204
已付利息		—	(2)	(1)	—	—
已付所得稅		(37)	(27)	(48)	(28)	(4)
營運活動提供／(使用) 的現金淨額		(32)	(2)	(868)	146	384
來自投資活動的現金流量						
收購附屬公司及分銷協議，						
已扣除所得現金	5	(2,991)	(910)	—	—	—
收購一間聯營公司的權益	13	—	(16)	(273)	(273)	(54)
來自合資企業的股息及分派		9	10	246	2	5
無形資產付款		(54)	(54)	(187)	(117)	(432)
投資物業付款		(225)	(44)	(117)	—	(28)
物業、廠房及設備付款		(32)	(16)	(17)	(2)	(4)
出售一間附屬公司所得款項，						
已扣除所出售現金		—	59	9	9	38
出售一項業務所得款項		—	—	10	10	—
出售無形資產所得款項		—	382	233	233	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	—	2	—	—
收購使用的受限制現金		(58)	56	—	—	—
投資活動使用的現金淨額		(3,351)	(533)	(94)	(138)	(475)

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		(未經審核)				
來自融資活動的現金流量						
發行可轉換優先股		80	—	—	—	—
發行普通股		—	—	2,025	—	200
發行普通股交易成本		—	—	(4)	—	(31)
償還銀行借貸		—	—	(2,250)	—	—
銀行借貸所得款項		1,950	793	1,000	—	—
受限制現金		(79)	71	39	1	4
發行擔保票據所得款項		498	—	—	—	—
發行次級票據所得款項		900	—	—	—	—
發行強制可轉換證券所得款項	29.5	—	210	—	—	—
短期貸款所得款項		—	440	—	—	—
償還短期貸款		—	(440)	—	—	—
發行永續證券	29.3	600	—	—	—	—
贖回永續證券	29.3	(27)	(65)	(65)	(32)	(33)
就永續證券支付分派	29.3	—	—	—	—	(250)
收購非控股權益	29.5	(3)	(123)	—	—	—
與非控股權益的交易	29.5	—	680	400	—	—
租賃付款的本金部分		(40)	(46)	(54)	(14)	(11)
就租賃負債所支付的財務費用		(6)	(6)	(5)	(1)	(1)
就借貸所支付的財務費用		(99)	(160)	(127)	(45)	(38)
就分銷協議應付款項支付的財務費用		—	—	(8)	(7)	(72)
支付[編纂]相關開支		—	(1)	(3)	—	—
融資活動提供／(使用)的現金淨額		3,774	1,353	948	(98)	(232)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額		391	818	(14)	(90)	(323)
年初現金及現金等價物		1,493	1,911	2,740	2,740	2,654
匯率變化對現金及現金等價物的影響		27	11	(72)	(52)	(19)
年末現金及現金等價物		1,911	2,740	2,654	2,598	2,312
計入綜合財務狀況表的現金及現金等價物	22	1,911	2,730	2,652	2,598	2,312
計入分類為持作出售的資產		—	10	2	—	—

綜合財務報表附註及主要會計政策

1. 公司資料

1.1 一般資料

富衛集團有限公司（前稱PCGI Intermediate Holdings Limited，其後更名為富衛集團有限公司）（「貴公司」或「富衛集團有限公司」）為一家於2013年3月18日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。

貴公司為控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「富衛集團」或「貴集團」）主要從事提供以人壽保險、一般保險及投資服務（「保險業務」）為重點的產品及服務。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴公司的直接及最終控股公司為PCGI Holdings Limited。PCGI Holdings Limited由貴集團最終控股股東（「最終控股股東」）李澤楷先生全資擁有。

1.2 集團歷史及重組

1.2.1 歷史控股架構

貴集團於重組完成前的歷史控股架構如下：

- 貴公司過往為及繼續將為FWD Group Limited（「FGL」）的直接控股公司。
- PCGI Limited為FWD Limited（「FL」，一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司）的直接控股公司。於2019年12月31日，PCGI Limited由李澤楷先生全資擁有。
- PCGI Limited及貴公司分別為PCGI Intermediate Limited及PCGI Intermediate Holdings (II) Limited（統稱「融資實體」）的直接控股公司。

1.2.2 集團重組

貴集團進行以下重組步驟（「重組」）：

1. 於2020年12月17日，貴公司與PCGI Limited根據開曼群島法律進行合併（「合併」），據此：
 - i. 貴公司承擔PCGI Limited的全部資產、負債及業務，而PCGI Limited根據開曼群島法律已終止營運；及
 - ii. 貴公司根據李澤楷先生持有的PCGI Limited普通股按一兌一基準向其發行18,486,640股普通股。

於合併後，貴公司的股本及股份溢價分別增加18百萬美元及1,831百萬美元。貴公司成為FL、FGL及融資實體的直接投資控股公司。

2. 於2020年12月23日，李澤楷先生向PCGI Holdings Limited轉讓其持有的貴公司18,486,640股普通股，以換取PCGI Holdings Limited的18,486,640股普通股。於該轉讓後，貴公司成為PCGI Holdings Limited的全資附屬公司。

附錄一

會計師報告

3. 於2020年12月23日，貴公司向PCGI Holdings Limited轉讓其於融資實體的股權，並以資本化的方式向PCGI Holdings Limited更替1,296百萬美元的銀行借貸及擔保票據以及420百萬美元的關聯方結餘（「借貸及應付關聯方款項的轉讓及更替」）。進一步詳情請參閱附註27、29及35。PCGI Holdings Limited取代貴公司（本身及為PCGI Limited的繼任者）成為融資實體發行的若干票據的擔保人。於借貸及應付關聯方款項的轉讓及更替完成後，1,716百萬美元已資本化為股份溢價。
4. 於2021年8月20日，貴公司的名稱由PCGI Intermediate Holdings Limited變更為富衛集團有限公司。
5. 於2021年8月20日，貴公司對貴公司所有已發行及發行在外的普通股按1兌100基準進行股份分拆（「股份分拆」），據此，每股普通股的面值由1美元調整至0.01美元。於同日，PCGI Holdings Limited根據股份交回函（「股份交回」）以零代價交回1,514,065,560股每股面值0.01美元的普通股。因此，以15百萬美元交回的普通股的面值已從股本轉至資本贖回儲備。股份分拆及股份交回實際上導致貴公司已發行普通股以1兌30的比例分拆。
6. 於2021年12月14日、15日及20日以及於2022年1月14日及27日，貴公司向若干投資者配發及發行合共259,170,649股普通股（「**編纂**投資」）。[**編纂**]投資後，PCGI Holdings Limited持有貴公司約76.9%股權。進一步詳情請參閱附註29。
7. 於2022年1月10日，貴公司採納雙重外文名稱「富衛集團有限公司」。

預期以下重組步驟將於貴公司進行首次[**編纂**]後完成：

1. 貴公司將向FL及FGL的非控股權益持有人（包括Swiss Re Principal Investments Company Asia Pte. Ltd、個人股東及高級管理層）發行普通股，以換取其持有的FL及FGL普通股、優先股及可轉換優先股（如適用）（「FL及FGL的股份互換」）。緊隨FL及FGL的股份互換完成後，FL及FGL將成為貴公司的全資附屬公司。
2. FL及FGL將註銷貴公司自非控股權益持有人收購的普通股、優先股及可轉換優先股。

當該待有條件重組步驟完成後，預期將根據附註2.2(3)的貴公司會計政策進行會計處理。

1.3 編製基準

根據重組，貴公司與PCGI Limited進行合併，並承擔PCGI Limited的所有資產及負債。此後，貴公司成為FL及FGL的控股公司。緊隨重組前後，貴集團旗下所有實體均受最終控股股東控制。重組僅為保險業務的重組，不會導致業務實質、保險業務的任何管理層或最終擁有人發生任何變化。因此，貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月的綜合損益表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團現時旗下所有實體自最早呈列日期或自附屬公司首次受最終控股股東控制日期起的業績及現金流量（以較短期限為準）。編製貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表以呈列附屬公司從最終控股股東的角度使用現有賬面值的資產及負債。沒有因重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。重組前由除控股股東外的其他方持有的附屬公司股權及其變動在應用同一控制下企業合併會計原則時作為非控股股東權益呈列。就自第三方收購或向第三方出售的實體而言，其財務資料分別自各自收購或出售日期起計入綜合財務報表或排除在綜合財務報表外。貴集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現收益或虧損於綜合時予以抵銷。

附錄一

會計師報告

2. 主要會計政策

2.1 編製基準

下列會計政策均符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際會計準則（「國際會計準則」），以及由國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）制訂的詮釋。

除投資物業、可供出售金融資產的重新計量、指定按公平值計量且變動計入損益的若干金融資產及負債及衍生金融工具（均以公平值列賬）外，綜合財務報表已按照歷史成本法以持續經營為基礎編製。持作出售的出售組別按其賬面值及公平值減去出售成本兩者中的較低者列賬，進一步解釋見附註5。

除下文所述外，所採納的會計政策於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月內保持一致。

(a) 於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月強制生效

下列相關新準則已於呈列報告期間首次採用：

i. 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號替代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包含租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃－獎勵及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的實質。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露原則。該準則引入單一承租人會計模型，並規定承租人對租賃期間超過12個月的所有租賃確認使用權資產及租賃負債，除非相關資產為低價值。

貴集團就各種辦公室場所、住宅單位、停車場、辦公室設備、IT相關資產及其他資產訂立租賃合約。貴集團自2019年1月1日初次採納國際財務報告準則第16號並追溯應用於其租賃的累計影響與首次採納日期確認。此外，根據該準則所允許，貴集團選擇針對各項租賃按等同租賃負債，並就緊接首次採納日期前在財務狀況表內確認有關租賃的任何預付或應計租賃付款金額作出調整的初步計量使用權資產。此方法並不會調整對於2019年1月1日保留的盈利年初結餘。

採納國際財務報告準則第16號時，貴集團已使用以下準則允許的簡便實務操作方法：

- 對於具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴過往經驗評估租賃是否虧損性；
- 將於1月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃入賬列作短期租賃（「短期租賃」），及低價值相關資產（「低價值資產」）的租賃合約；
- 於初始應用日期計量使用權資產時撇除初步直接成本；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

貴集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期前訂立的合約，貴集團依據其應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」時作出的評估。

附錄一

會計師報告

於2019年1月1日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，並使用4.49%的增量借貸利率貼現，並可與截至2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

百萬美元

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	130
使用於首次應用日期的承租人增量借貸利率貼現	122
(減)：租賃類型責任	(5)
(減)：重新評估為服務協議的合約	(4)
(減)：尚未開始但已承擔的租賃	(4)
(減)：以直線法確認為開支的短期租約	—
(減)：其他	(1)
加：因延期及終止選擇權處理不同而產生的調整	3
加：重新評估為租賃協議的合約	1
於2019年1月1日確認的租賃負債	112

國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對 貴集團作為出租人的租賃並無影響。

ii. *國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號的修訂「利率基準改革」*

國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號的修訂「利率基準改革—第一階段」(自2020年1月1日起生效) 提供若干減免，適用於應用對沖會計且直接受利率基準改革影響的所有對沖關係。倘改革導致有關對沖項目或對沖工具基準現金流量時間及／或金額的不確定性，對沖關係會受到影響。於取代銀行同業拆息率(銀行同業拆息率)前， 貴集團已於截至2020年12月31日止年度採用第一階段修訂。該等修訂對綜合財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號的修訂「利率基準改革—第二階段」(自2021年1月1日起生效) 提供臨時減免，以解決當銀行同業拆息率被接近無風險利率(無風險利率)取代時對財務報告的影響。該等修訂包括以下實際權宜方法：

- 實際權宜方法要求將合約變動、或變革直接做成的現金流量變動視為浮息利率變動，相當於市場利率的變動；
- 允許因應銀行同業拆息變革的要求改動對沖指定項目及對沖文件，而不會終止對沖關係；及
- 當無風險利率工具被指定為風險部分的對沖時，為實體提供暫時寬免，毋須滿足單獨識別的要求。

貴集團已採納截至2021年12月31日止年度的第二階段修訂，而該等修訂對綜合財務報表並無重大影響。有關風險、與倫敦銀行同業拆息掛鈎的財務資產及財務負債以及對沖會計之相關披露，請參閱附註31。

附錄一

會計師報告

iii. 國際財務報告準則第16號的修訂「新冠肺炎相關租金寬減」

國際財務報告準則第16號的修訂「新冠肺炎相關租金寬減」(自2020年6月1日起生效)為承租人提供一項豁免，可選擇不評估符合若干條件的租金寬減是否屬於租賃修訂。選擇實際權宜方法的承租人應對租金寬減產生的租賃付款的任何變動入賬，方法與如該變動並非租賃修訂而對應用國際財務報告準則第16號的變動的入賬方法相同。實際權宜方法僅適用於新冠肺炎疫情直接引致的承租人租金寬減，且於以下所有條件獲達成時方適用：

- a. 租賃付款變動導致經修訂租賃代價大致等於或少於緊接變動前的租賃代價；
- b. 租賃付款的任何減免僅影響於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- c. 其他租賃條款及條件概無出現實質變動。

貴集團已於截至2020年12月31日止財政期間提早採用該修訂，並對符合上述指定條件的所有租金寬減應用簡便實務操作方法。租賃付款的免除或豁免於觸發該等付款的事件或條件發生期間作為可變租賃付款入賬，並對租賃負債進行相應調整。

截至2020年12月31日止年度，租金寬減所產生的租賃付款變動金額並不重大。

於2021年3月，國際會計準則理事會修訂國際財務報告準則第16號以將實際權宜方法的可用性延長一年，並於2021年6月30日後頒佈國際財務報告準則第16號「新冠肺炎相關租金寬減」的修訂(「2021年修訂」)。2021年修訂的實際權宜方法應用於租金寬減，其中任何租賃付款的減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款，前提是符合應用實際權宜方法的其他條件。該修訂應用於自2021年4月1日或之後開始的年度報告期間，並允許提前採納。

貴集團已於截至2021年12月31日止年度提早採納2021年修訂，並對符合上述指定條件的所有租金寬減應用實際權宜方法。截至2021年12月31日止年度，租金寬減所產生的租賃付款額變動金額並不重大。

iv. 其他修訂

貴集團已自2022年1月1日起採納下列修訂，且對貴集團並無重大影響：

- 對國際會計準則第16號的修訂，「物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項」
- 對國際會計準則第37號的修訂，「有償合約－履行合約的成本」
- 對國際財務報告準則第3號的修訂，「概念框架指引」
- 對2018年至2020年的國際財務報告準則的年度改進

(b) 於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月臨時豁免採納

以下已頒佈的相關新準則及規定尚未於截至2022年3月31日止財政期間生效，且未獲提前採納：

i. 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產及金融負債的分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號規定金融資產分類為單獨的計量類別：按公平值計量且變動計入損益或計入其他全面收入類別及按攤銷成本計量類別。該分類根據實體管理其金融工具的業務模式及該金融工具的合約現金流量特點於初次確認時釐定。此外，經修訂的預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號的已產生虧損減值模式。

就金融負債而言，該準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。該準則的主要變動為，倘金融負債以公平值列賬，除非會造成會計錯配，否則由於實體本身的信貸風險而產生的公平值變動須計入其他全面收入而非計入損益。此外，該新準則修訂了對沖會計模式，以更密切地與實體的風險管理策略達成一致。國際會計準則理事會對國際財務報告準則第9號的其中兩項作出進一步修訂。含倘若現金流量僅為支付本金及利息(「SPPI」)具有負補償的預付款項特性的金融資產可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量。非重大的修訂或不會導致終止確認的金融負債交換須於損益確認。

附錄一

會計師報告

貴集團尚未完全完成有關準則對其財務狀況及經營業績影響的評估。

該準則於2019年1月1日或之後開始的財政期間強制生效。國際財務報告準則第4號的修訂「保險合約」允許其主要業務涉及保險的公司臨時豁免，可選擇將國際財務報告準則第9號的生效日期推遲至國際財務報告準則第17號的生效日期與於2023年1月1日或之後開始的財務報告期間兩者中的較早日期。貴集團已選擇應用臨時豁免以選擇推遲國際財務報告準則第9號的生效日期，以便與國際財務報告準則第17號「保險合約」同時實施變更。

下列披露乃於應用臨時豁免選擇權時根據對國際財務報告準則第4號的修訂的規定提供。

貴集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的金融資產分為以下兩個組別：

- 根據國際財務報告準則第9號，金融資產具有SPPI的現金流量，而且並非持作買賣或按公平值基準管理，包括債務證券及貸款及應收款項；及
- (i)中所指明者以外的金融資產，其包括債務證券、股權證券及衍生金融工具。

下表列示該等兩個組別的金融資產的公平值及公平值變動。

百萬美元	於2019年12月31日的公平值			截至2019年12月31日止年度的 公平值變動		
	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計
債務證券	29,997	949	30,946	1,022	33	1,055
其他金融資產 (附註1及2)	1,738	4,304	6,042	26	207	233
總計	31,735	5,253	36,988	1,048	240	1,288

百萬美元	於2020年12月31日的公平值			截至2020年12月31日止年度的 公平值變動		
	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計
債務證券	36,524	1,444	37,968	1,128	53	1,181
其他金融資產 (附註1及2)	1,792	5,920	7,712	21	274	295
總計	38,316	7,364	45,680	1,149	327	1,476

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	於2021年12月31日的公平值			截至2021年12月31日止年度的 公平值變動		
	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計
債務證券	35,795	1,440	37,235	(706)	(7)	(713)
其他金融資產 (附註1及2)	1,729	8,372	10,101	41	695	736
總計	37,524	9,812	47,336	(665)	688	23

百萬美元	於2022年3月31日的公平值			截至2022年3月31日止年度的 公平值變動		
	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計	符合SPPI標準及 並非持作買賣 或按公平值基準 管理的金融資產	其他	總計
債務證券	34,546	959	35,505	(1,562)	(3)	(1,565)
其他金融資產 (附註1及2)	1,774	8,607	10,381	13	213	226
總計	36,320	9,566	45,886	(1,549)	210	(1,339)

附註：

- 1 符合SPPI的其他金融資產包括貸款及存款。
- 2 不符合SPPI的其他金融資產主要指股權證券及衍生金融工具。

上文所列符合SPPI及並非持作買賣或按公平值基準管理的金融資產主要為債務證券。有關該等債務證券信貸質素分析的其他資料載於附註18。

若發生以下情況，金融資產被視為具有低信貸風險：

- 金融工具具有低違約風險；
- 借款人擁有雄厚能力於短期內履行其合約現金流量責任；及
- 長遠而言經濟及業務狀況存有不利變動，惟未必會降低借款人達成其合約現金流量責任的能力。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，不具低信貸風險的金融資產的公平值分別為2,257百萬美元、1,546百萬美元、1,273百萬美元及1,607百萬美元。

附錄一

會計師報告

ii. 對國際會計準則第28號的修訂：按公平值計量聯營公司或合資企業

該修訂釐清實體將國際財務報告準則第9號應用於在聯營公司或合資企業中實質上構成對聯營公司或合資企業（長期權益）的部分投資淨額的長期權益（權益法不適用於此等權益）。因此，對於該長期權益，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號（包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定）。該準則亦釐清，應用國際財務報告準則第9號時，實體無須考慮應用國際會計準則第28號「於聯營公司及合資企業的投資」而引致的長期權益賬面值的任何調整。貴集團將在應用國際財務報告準則第9號的同時應用該等修訂，並預期不會對其綜合財務報表造成重大影響。

(c) 已頒佈但尚未於呈列報告期間生效，且未獲提前採納

以下相關新準則及準則修訂已頒佈但尚未於呈列報告期間生效，且未獲提前採納：

i. 國際財務報告準則第17號「保險合約」

國際財務報告準則第17號「保險合約」將取代國際財務報告準則第4號「保險合約」，並將重大改變保險合約的確認及計量以及貴集團綜合財務報表的相應呈報及披露。

根據國際財務報告準則第17號，保險合約採用一般模型計量，其乃基於具備顯性風險調整的貼現現金流量模型及遞延處理未賺取利潤的合約服務邊際。遞延利潤於向保單持有人提供保險合約服務時逐步確認。一般模型由滿足若干要求並提供保險覆蓋連同提供大量投資相關服務的合約的可變收費法，以及適用於短期合約的保費分配法補充。保險收益將不再以保費計量，而是通過在整個保險合約期內向保單持有人提供的服務確認。此外，國際財務報告準則第17號為全面收入表引入新的呈報格式，並要求擴大披露範圍。

於2020年6月25日，國際會計準則理事會頒佈了對國際財務報告準則第17號的修訂，及國際財務報告準則第17號的生效日期將推遲至2023年1月1日或之後開始的年度報告期間，並需要追溯應用及重列比較數字。如果對一組合約進行全面追溯應用屬不切實際，則國際財務報告準則第17號要求使用允許若干特定修訂的經修訂的追溯法或公平值法。

於2021年12月，國際會計準則理事會頒佈了對國際財務報告準則第17號、國際財務報告準則第17號的首次應用及國際財務報告準則第9號—比較資料的修訂，其於實體首次應用國際財務報告準則第17號時生效。根據該修訂，實體獲允許呈報金融資產的比較資料，猶如之前已對該金融資產應用國際財務報告準則第9號的分類及計量要求（「分類疊加」）。

國際財務報告準則第17號將要求對保險合約負債的會計政策進行重大更改，並增強貴集團的IT、財務及精算系統，並正在進行一項實施新準則的集團項目。貴集團正在評估國際財務報告準則第17號的影響，並預期其將對貴集團的損益、權益總額、財務報表呈報及披露造成重大影響。

ii. 其他已頒佈但尚未生效且未獲提前採納的新準則修訂

- 對國際會計準則第1號的修訂，「負債歸類為即期或非即期」（2023年）
- 對國際會計準則第1號及國際財務報告準則第2號實務報告第2號的修訂，「會計政策披露」（2023年）
- 對國際會計準則第8號的修訂，「會計估計的定義」（2023年）
- 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」（2023年）
- 對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，「投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資」（押後）

貴集團正評估該等新修訂的影響，並預期其不會對貴集團財務狀況或經營業績造成重大影響。

附錄一

會計師報告

2.2 綜合基準

綜合財務報表包括 貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月的財務報表。附屬公司的財務報表乃就相同的報告期間採用貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並於有關控制權終止前持續綜合入賬。

損益及其他全面收入的各組成部分會歸屬於 貴集團母公司擁有人及非控股權益，儘管這會導致非控股權益結餘錄得虧絀。與 貴集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均會於綜合入賬時悉數抵銷。

(1) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有權管控的所有實體（包括結構性實體）。結構性實體指設立目的為使投票權或類似權利不會成為決定控制該實體人士的主要因素（如任何投票權僅與行政任務有關的情況）且相關業務透過合約安排方式規管的實體。 貴集團已釐定投資基金為結構性實體。

當 貴集團因參與某實體而承受風險或有權享有其可變回報，且能夠透過對實體行使權力而影響有關回報時， 貴集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉入 貴集團當日起綜合入賬，並於 貴集團不再對其擁有控制權時不再綜合入賬。集團內公司間交易予以撤銷。

貴集團採用收購會計法，將收購的附屬公司入賬，除非收購事項構成 貴集團重組共同控制實體的一部分。根據此方法，收購成本乃按收購日期轉讓代價、應付代價、股份發行或承擔的負債的公平值計量。就各附屬公司的收購事項而言， 貴集團可選擇按公平值（「公平值法」）或按實體的可識別淨資產的比例（「比例份額法」）以計量實體的非控股權益。收購成本超出所收購附屬公司淨資產公平值的數額乃入賬列作商譽（附註2.9）。 貴集團與商譽分開確認所收購附屬公司可識別資產、承擔的負債以及任何非控股權益。收購方於附屬公司的淨資產權益超出收購成本的任何盈餘乃記入綜合收入表。收購相關成本於產生時支銷。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的眼面值；及(iii)權益錄得的累計匯兌差額，並確認(i)所收取代價的公平值；(ii)任何保留投資的公平值；及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入中確認的 貴集團應佔部分，按猶如 貴集團直接出售有關資產或負債時要求的相同基準重新分類至損益或保留利潤（視何者適用而定）。

貴集團的綜合財務報表包括 貴集團現時旗下實體的資產、負債及業績（乃採用截至報告日期的賬目）。

(2) 投資基金

貴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綜合入賬。在評估過程中， 貴集團考慮實際合約權利及實際控制權。倘 貴集團並未持有一間公司50%以上投票權，但其有實際能力規管該實體的相關業務，則可能對該實體產生實際控制權。基於前述事實及情況，倘 貴集團有權力罷黜或控制有能力規管基金相關業務的有關方，且 貴集團承擔投資基金可變回報所帶來的風險，則上述有關方將予綜合入賬。可變回報包括享有被投資公司利潤或分派的權利及承擔被投資公司虧損的義務。

附錄一

會計師報告

(3) 非控股權益

非控股權益於權益內呈列，惟少數股東於可沽售負債所產生的非控股權益除外（例如單位持有人於綜合投資基金的權益）。當有關權益確認為負債時，則反映綜合實體的淨資產。收購及出售非控股權益乃視作權益持有人之間的交易，惟少數股東於可沽售負債所產生的非控股權益除外。因此，經調整非控股權益賬面值的金額與所收取代價的公平值金額之間的任何差額均於 貴公司股東應佔權益的各個組成部分中確認。

倘由附屬公司發行並歸類為權益工具的永續證券由母公司以外的投資者持有，則屬於 貴集團的非控股權益。損益及其他全面收入的各個組成部分於對永續證券的任何累積分派進行調整後，均歸屬於非控股權益的母公司及其他權益持有人（無論該等分派是否已經宣派）。

(4) 於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司指 貴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 貴集團持有20%至50%的投票權，則假設為擁有重大影響力。合資企業乃 貴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。

於聯營公司及合資企業的投資以權益會計法入賬。根據此方法，於聯營公司或合資企業的投資成本，連同 貴集團分佔該實體收購後的權益變化，乃於綜合財務狀況表計入為資產。成本包括收購所產生的商譽。 貴集團分佔收購後的利潤或虧損及其他全面收入分別於綜合收入表及綜合全面收入表確認。此外，當直接於聯營公司或合資企業的權益中確認變動時， 貴集團會於綜合權益變動表內確認其分佔的任何變動（如適用）。

貴集團與其聯營公司及合資企業之間的交易收益，乃以 貴集團於聯營公司及合資企業的權益為限撇銷。虧損亦同樣予以撇銷，惟交易提供證據顯示實體間轉移的資產出現減值除外。

當於聯營公司的投資為風險投資機構、互惠基金、單位信託或類似實體，包括投資相連壽險基金（即投資實體），且投資實體聯營公司對其附屬公司採用公平值計量時， 貴集團於應用權益法時保留投資實體聯營公司對其於附屬公司的權益所應用的公平值計量。

2.3 保險及投資合約

貴集團已採用貫徹一致的會計政策，以計量及確認保險及投資合約，除在少數情況下， 貴集團參照適用管轄市場的法定要求計量保險合約負債。

(1) 產品分類

貴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。保險合約指轉移重大保險風險的合約，而投資合約指並無重大保險風險的合約。保險風險的重要性取決於受保事故的概率及其潛在影響的大小。稱為分紅業務的部分保險及投資合約，具備酌情分紅特點，讓客戶可收取保證收益以外的額外非保證給付，例如保單持有人紅利或分紅。

附錄一

會計師報告

倘存在受保事故導致 貴集團須向其客戶支付巨額的額外賠償的情況（不包括缺乏商業理據者），合約則列作保險合約入賬。對於並無包含酌情分紅特點的投資合約，應用國際會計準則第39號「金融工具：計量及確認」。倘合約包含投資管理成分，應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」。國際財務報告準則第4號允許對具備酌情分紅特點的保險合約及投資合約沿用以往應用的會計政策，而 貴集團已採用此項基準入賬此等合約。倘一項合約被分類為保險或投資合約，則其後不會再被分類，惟於其後修改協議條款除外。

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收益金額。此等合約與其他保險及投資合約不同，皆因 貴集團可全權決定宣派收益的金額及／或時間，以及如何在不同組別的保單持有人之間分派此等收益。客戶可能獲派保證收益以外的額外收益或分紅：

- 額外收益或分紅很可能為合約收益總額的重大部分；
- 額外收益或分紅金額或時間基於合約由 貴集團全權決定；及
- 額外收益或分紅基於以下各項而以合約訂立：
 - 特定合約組別或特定合約類型的表現；
 - 於發行人持有的特定資產組別的已變現及／或未變現的投資回報；或
 - 簽發合約的實體、基金或其他實體的利潤或虧損。

貴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責任。 貴集團稱此等合約為分紅業務。在某些管轄市場，分紅業務以分紅基金承保，其資產與 貴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收益，須受法規確立的最低保單持有人分紅機制所規範。此類保單持有人的分紅程度或會隨時間變化。按分紅基金地點分類的目前保單持有人宣派紅利情況載列如下：

國家	目前保單持有人的分紅
馬來西亞	90%
越南	70%/75%

在某些管轄市場，分紅業務並非以特定基金承保，而 貴集團稱其為其他分紅業務。

附錄一

會計師報告

貴集團的產品可分為下列主要類別：

保單類型	應付收益說明	會計基準：	
		保險合約負債	投資合約負債
傳統分紅壽險， 具備酌情分紅特點	<u>分紅基金</u> 分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利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。當地法規一般規定最低保單持有人的宣派分紅比例。	保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證收益現值作出撥備。就具有明確分佔機制的分紅產品而言，保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證收益現值作出撥備。未分派分紅保單收益賬戶為就未分派的紅利或分紅而追溯設立。此外，有限付款合約的遞延利潤負債予以確認。	不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約
	<u>其他分紅業務</u> 分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利或分紅而增加，紅利的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。	保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證收益及非保證分紅的現值作出撥備。	不適用，因國際財務報告準則第4號允許具備酌情分紅特點的合約入賬列作保險合約
伊斯蘭保險	產品將儲蓄結合保障，基於互助的安排，據此，伊斯蘭保險參與者同意向互惠基金（家庭風險基金）捐款，提供在發生預先約定的事件時支付共同財務利益。	保險合約負債反映扣除將從保單持有人收取的估計未來總保費後的未來保單收益現值、與合約直接相關的未來行政開支及互惠基金支付的共同財務利益。	不適用

附錄一

會計師報告

會計基準：

保單類型	應付收益說明	保險合約負債	投資合約負債
非分紅壽險、年金及其他保障型產品	保險公司無權決定應付收益。	保險合約負債反映扣除將從保單持有人收取的估計未來淨保費後的未來保單收益現值及與合約直接相關的未來行政開支。此外，有限付款合約的遞延利潤負債予以確認。	不具備酌情分紅特點的投資合約負債乃按攤銷成本計量
萬能壽險	收益乃按賬戶結餘計算，按保險公司所定利率存入利息，及視客戶而定的身故收益。	保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。 此外，遞延收益及額外保險收益的負債亦會入賬。	不適用，因此等合約一般附帶重大保險風險
投資相連壽險	此等產品可能以儲蓄產品為主，或會將儲蓄結合保障元素。	保險合約負債反映累計價值，即已收保費及已記賬投資回報，並扣除申購手續費、死亡率及傷病率成本及費用。此外，遞延收益及額外保險收益的負債亦會入賬。	投資合約負債以公平值（參照累計價值釐定）計量

保險及投資合約的會計基準於下文詳述。

2.3.1 人壽保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約

(1) 保費

就單次保費業務而言，保費於保單生效之日確認為收益。來自人壽保險合約的定期保費，包括分紅保單、萬能壽險、投資相連壽險合約及終身永續年金保單，於自保單持有人應收取時確認為收益。收益及費用已就此等收益作出撥備，以便於保單估計年期內確認利潤。就有限支付合約而言，保費在到期時於損益確認，任何超額利潤則於收入表遞延及確認，以配合目前的有效保單，或就年金而言，預期給付金額。

附錄一

會計師報告

具投資特色但不包含相當保險風險的合約（如若干投資相連壽險合約）收取的保費金額乃累計為存款。來自此等合約的收益包括期內有關保險、行政及退保成本的保單費用。

壽險合約保單持有人需要支付保單行政服務、投資管理服務及退保的費用。費用收入於提供相關服務的期間確認為收益。倘費用是為於未來期間提供服務而產生，則其將於合約期限內提供服務時於損益表遞延及確認。初始及其他首筆支付費用亦於相關合約估計年期內遞延及確認。計入開支的保單收益及賠款，包括於期內產生並超出有關保單持有人合約存款的收益賠償及計入保單持有人存款的利息。

(2) 遞延收益負債

遞延收益負債指首筆支付費用及其他非對等收費，乃於業務估計年期內收取並確認於綜合收入表。累計價值的獨立負債已確立。

(3) 遞延利潤負債

因傳統保險合約產生的遞延利潤負債指超額利潤，乃於業務估計年期內收取並確認於綜合收入表。未來保單賠償的獨立負債已確立。

(4) 遞延承保成本

取得新保險合約的成本包括佣金及分銷成本、核保及其他保單簽發開支，此等成本隨產生新業務保單或重續現有業務而改變及主要與此等業務有關，乃遞延入賬為資產。於簽發保單的年度內，會評估遞延承保成本的可收回機會，以確保此等成本可自保單的估計未來利潤中收回，並於其後至少每年於負債充足性測試評估遞延承保成本的可收回性以及壽險負債及收購業務價值的撥備。未來投資收入亦會用於評估可收回機會。倘承保成本被視作於簽發保單日期或其後無法收回，則此等成本於綜合收入表列作開支。

傳統壽險及年金保單的遞延承保成本於合約的預計年期內，按預期保費的某個固定百分比攤銷。於簽發保單日期估計預期保費，並於合約的整個年期內貫徹應用，惟於進行負債充足性測試時發現不足情況除外（見下文）。

萬能壽險及投資相連壽險合約的遞延承保成本乃於合約的預期年期內，按估計預期於合約年期內實現的毛利現值的某個固定百分比攤銷。估計毛利包括就死亡率、行政、投資及退保而評估的預期金額，並扣除超出保單持有人結餘的利益賠償、行政開支及已記賬利息。估計毛利會定期作出修訂。用於計算經修訂的估計預期毛利現值的利率於保單開始時鎖定。實際結果與估計經驗的差異乃反映於盈利中。

在少數情況下，貴集團參照適用管轄市場的法定要求計量保險合約負債，被視為可收回的承保成本列作保險合約負債的組成部分，並在相應保單的年期內遞延及攤銷。

(5) 遞延銷售獎勵

於以下情況，包括首日分紅、持續分紅及提升記賬利率等遞延銷售獎勵，乃採用與攤銷承保成本相同的方法及假設予以遞延及攤銷：

- 銷售獎勵乃確認為保險合約負債的一部分；
- 銷售獎勵乃確認為保險合約負債的一部分；
- 此等項目附帶於並無銷售獎勵的類似合約所記賬的金額；及
- 此等項目較獎勵後期間的各預期持續結算利率為高。

附錄一

會計師報告

(6) 分拆

保險合約的存款部分於符合以下兩項條件時予以分拆：

- 存款部分（包括任何內含退保選擇權）可分開計量（即不需計及保險部分）；及
- 貴集團的會計政策並無另行要求確認來自存款組成部分的所有責任及權利。

(7) 分離計賬

由於 貴集團的若干保險合約包括與主合約並無明確及密切關連的嵌入式衍生工具，此等合約與保險合約分離計賬及列作衍生工具入賬。

(8) 給付及賠償

壽險合約給付反映於期內產生的所有到期、退保、提取及賠款的成本、再保險可收回款項，以及預計宣派紅利時的應計保單持有人紅利。

所產生的意外及醫療保險賠款包括期內發生的所有損失（不論有否報告）、有關處理成本、再保險可收回款項下調及來自過往年度的未賠款的任何調整。死亡賠款及退保乃根據收到的通知進行報告。到期及年金付款於到期時報告。

處理賠款成本包括因磋商及處理賠款及保單持有人分紅而產生的內部及外部成本。內部成本包括理賠部門的所有直接開支及直接歸屬於理賠職能的一般行政成本的任何部分。

(9) 壽險合約負債（包括與具備酌情分紅特點的投資合約有關的負債）

保險合約負債指就壽險保單而言的估計未來保單持有人給付負債。壽險保單的未來保單收益乃以平準式淨保費評價法計算，即將支付的估計未來保單收益現值，扣除將自保單持有人收取的估計未來淨保費的現值。

就投資連結式合約，合約負債與相關投資資產直接掛鉤，其為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及遞延收益負債以及銷售獎勵負債（如適用）而釐定。

理賠選擇權入賬列作相關保險或投資合約的整體組成部分，惟此等選擇權提供年金化收益則除外，於此情況下，將確立額外負債，以預期年金化日期的預期年金化款項現值超出當日預期賬戶結餘為限。倘發出的理賠選擇權附帶的保證費率低於市場利率，則保險或投資合約負債並不反映其後市場利率下跌的任何撥備，惟於進行負債充足性測試時發現不足情況除外。

貴集團透過扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證收益現值設立一個負債項目，入賬以分紅基金承保的分紅業務保險合約負債。此外，假設所有業績將根據 貴集團利潤分派規則宣派為紅利，一項保險負債就分紅基金將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。 貴集團透過就扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費後的保證收益及非保證分紅現值確立負債，以便將其他分紅業務入賬。

附錄一

會計師報告

(10) 負債充足性測試

負債充足性乃根據 貴集團的承保、提供服務及計量保險合約盈利能力的方式，按合約組合而評估。

就人壽保險合約而言，保險合約負債乃於扣除遞延承保成本以及所收購的保險合約的業務價值後，於估值日期與按最佳估計基準計算的總保費估值進行比對。倘出現不足金額，則遞延承保成本的未經攤銷結餘及所收購的保險合約的業務價值乃按不足數額撇減。倘就撇減特定合約組合的未經攤銷結餘至零後仍有不足金額，則淨負債按餘下不足金額增加。

2.3.2 不具備酌情分紅特點的投資合約

投資合約不包含足以視作保險合約的保險風險，併入賬列作財務負債。

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內攤銷。

(1) 投資合約費用收益

客戶就保單管理、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賬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。

啟動及其他「首筆」支付費用（按賬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。

(2) 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。

(3) 投資合約負債

就不具備酌情分紅特點的投資合約而收取的存款及收益付款不會通過綜合收入表入賬，而直接於綜合財務狀況表入賬列作投資合約負債調整，以反映賬戶結餘，惟此等合約應佔的投資收入及費用除外。

貴集團大部分分類為投資合約的合約屬於投資相連壽險合約，其計量直接與相關投資資產相連結，其為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）及遞延收益負債以及銷售獎勵負債（如適用）而釐定。保單管理費、投資管理費、退保手續費及就客戶的賬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。

附錄一

會計師報告

非投資相連壽險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。任何調整會即時於綜合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。

(4) 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，乃於業務估計年期內收取並確認為綜合收入表。累計價值的獨立負債已確立。

2.3.3 保險及投資合約

(1) 再保險

貴集團於正常業務過程中分出再保險業務，而自留額則隨不同業務變更。分出再保險安排並不免除 貴集團對保單持有人的責任。再保險成本在相關再保險保單年內入賬，採用的假設與相關保單貫徹一致。

分出的保費及償付的賠款於綜合收入表及綜合財務狀況表按總額基準呈列。

再保險資產包括自再保險公司可收回的金額以及分出保險及投資合約負債。分出保險及投資合約負債乃以符合再保險的保險合約負債或已付收益的方式估計，並根據相關再保險合約得出。

倘再保險合約主要轉移財務風險（而不是保險風險），則此等合約透過綜合財務狀況表直接入賬，而不會列入再保險資產或負債。已付或已收的代價扣除再保險者預留的任何明示已識別保費或費用會被確認為存款資產或負債。

再保險資產於各報告日期或於報告期間內出現減值跡象時更頻繁地進行減值檢討。倘再保險資產出現減值，則 貴集團會扣減相應的賬面值，並於綜合收入表確認減值虧損。在初始確認再保險資產後，倘有客觀憑證顯示 貴集團可能無法根據合約條款收回到期的所有金額，並能夠可靠地計量對 貴集團自再保險公司收取的金額構成的影響，則再保險資產乃出現減值。

按再保險合約獲得的首筆保費回扣為再保險負債。該負債初始確認為扣減遞延承保及啟動成本，最多為相關遞延承保成本或相關收購業務價值（如有）的賬面值，任何超額於其他負債中確認。該再保險負債根據相關保險合約的解除而解除。該再保險負債於期內的變動確認為保險及投資合約利益分出。

與再保險合約有關的分保佣金進行與遞延承保成本類似的遞延及攤銷，並於「遞延分保佣金」中確認。

再保險資產或負債於合約權利消除或屆滿或合約轉移予另一方時終止確認。

附錄一

會計師報告

(2) 收購業務價值

就長期保險及投資合約組成的組合而言，收購業務價值透過購入附屬公司計入乃確認為一項資產。其代表保險負債的公平值與賬面值之間的差額。收購業務價值按系統化基準在收購組合的合約估計年期內攤銷。攤銷率反映所收購有效保單業務的價值現況。收購業務價值的賬面值會每年檢討以確定減值，任何減幅則於綜合收入表扣除。

(3) 參照法定要求計量的保險合約（包括具有酌情分紅特點的投資合約）負債

在少數情況下，貴集團參照適用管轄市場的法定要求計量保險合約負債。該等國家的保險合約負債絕大部分按來自保單持有人的未來收入及向其作出的付款的現值淨額計量。採用的貼現率反映當前市場利率。所收取的保費超出賠款及開支的部分（利潤邊際）於合約有效期內以能反映向保單持有人提供服務的模式的方式確認。於損益中確認的保險合約負債變動反映該利潤邊際的預期解除。

(4) 其他評稅及徵費

貴集團有可能需要繳付多項不同的週期性保險相關評稅或保證基金徵費。相關撥備已在因過往事件而引致現有責任（法律或推定）時設定。此等金額不會列入保險或投資合約負債，惟列入綜合財務狀況表的「撥備」一項。

2.3.4 一般保險合約

(1) 保費

承保的一般保險保費在保單開始時確認，並在保單相關的保險期限內按比例賺取。

(2) 遞延承保成本

就一般保險而言，遞延承保成本於合約有效期內按直線法攤銷，並在相關合約結算或處置時終止確認。

(3) 收益及賠償

一般保險賠款包括期內發生的所有損失（不論有否報告），包括相關處理成本及其他可收回款項以及來自過往年度的未賠款的任何調整。

(4) 一般保險合約負債

該等負債包括未決索賠、未到期保費及未到期風險的撥備。未決索賠撥備乃根據報告期末所有已發生但尚未解決的索賠（不論有否報告）的估計最終成本，連同相關的索賠處理成本，減去預期追償款及其他應收款項。若干類型的一般保險索賠的通知及結算可能會出現重大延誤，特別是在責任業務方面，其最終成本在報告期末無法確定。負債為於報告期末使用案例估計而釐定，並輔以一系列基於當前假設的經驗數據的標準精算索賠預測技術，其中可能包括逆差。負債不按貨幣時間價值貼現。概無確認平衡或災難性準備金的撥備。當支付索賠的義務到期、解除或取消時，該負債將被終止確認。

附錄一

會計師報告

歸屬於後續期間的承保保費比例遞延為未到期保費，其中包括為尚未到期的風險收取的保費。未到期保費撥備的變動計入損益，從而在風險期間確認收益。所使用的方法如下：

海運業務	25%方法
非海運業務	365天方法

2.3.5 保險應收款項

保險應收款項於到期時確認，並在初始確認時按已收或應收代價的公平值計量。於初始確認後，保險應收款項採用實際利率法按攤銷成本計量。保險應收款項的賬面值是按原實際利率貼現的預期未來現金流量的現值。保險應收款項的賬面值乃於當有事件或情況顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討，減值虧損在綜合收入表中入賬。

當滿足金融資產的終止確認標準（如下文「終止確認金融工具」所述）時，保險應收款項將終止確認。

2.3.6 已簽發的再保險合約

再保險合約指於合約開始時包含重大保險風險的合約。保險風險的重要性取決於保險事件發生的概率及其潛在影響的大小。

一旦合約被分類為再保險合約，即使在此期間保險風險顯著降低，該合約在其剩餘年內仍然是再保險合約，除非所有權利及義務均已消除或到期。

2.3.7 壽險再保險合約

(1) 保費

當向分出公司提供風險保障時，保費被確認為收入。

(2) 遞延承保成本

承保新的再保險合約的成本（包括佣金及分銷成本、承保及其他開支，其會隨著新業務的產生或現有業務的重續而變化，並主要與新業務的產生或現有業務的重續有關）被遞延為資產並在人壽再保險保單的期限內按直線法攤銷。

(3) 壽險再保險合約負債

再保險合約負債指人壽再保險保單的預期未來利益負債。未來利益使用淨水平保費估值方法計算，其指將支付予分出人的估計未來保單利益的現值減去將從分出人收取的估計未來淨保費的現值。

(4) 負債充足性測試

負債充足性測試將再保險合約負債的賬面值減去遞延承保成本與確認的再保險組合負債的公平值進行比對。倘出現不足金額，則遞延承保成本的未經攤銷結餘乃按不足數額撇減。倘就撇減遞延承保成本的未經攤銷結餘至零後仍有不足金額，則負債按餘下不足金額增加。

附錄一

會計師報告

2.4 金融工具

2.4.1 金融工具的分類及劃分

(1) 按公平值計量且變動計入損益的金融資產及負債

按公平值計量且變動計入損益的金融資產及負債包括兩個類別：

- 於初始確認時指定按公平值計量且變動計入損益的金融資產或負債；及
- 分類為持作買賣的金融資產或負債。

倘能消除會計錯配或倘相關資產及負債經常地按公平值基準管理，則管理層會指定該金融資產及負債按公平值計量且變動計入損益，包括：

- 持有的金融資產用作擔保投資相連壽險合約及分紅基金；
- 以公平值基準管理的其他金融資產，包括 貴集團的權益投資組合；及
- 載有嵌入式衍生工具的複合工具，其中的嵌入式衍生工具原應分開計賬。

分類為持作買賣的金融資產及負債包括主要以短期出售為目的而購入的金融資產，有憑證顯示有短期獲利的金融資產組合的一部分，以及衍生工具資產及負債。

指定按公平值計量且變動計入損益的權益工具的股息收入乃於綜合收入表確認為投資收入，並一般於證券除息時確認。利息收入乃按應計基準確認。對指定按公平值計量且變動計入損益的所有金融資產而言，公平值變動乃於投資經驗確認。

按公平值計量且變動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。

(2) 可供出售金融資產

金融資產除按公平值計量且變動計入損益的金融資產及貸款及應收款項外，乃分類為可供出售。

可供出售類別於以相關投資擔保的保險及投資合約負債及股東權益並非以公平值基準管理時使用。此等資產主要包括 貴集團的債務證券（不包括為投資相連壽險合約提供擔保的債務證券），其既未分類為持作買賣，亦非指定按公平值計量且變動計入損益。

可供出售金融資產按初始公平值加上應佔交易成本確認。初始確認金額與面值之間的差額會被攤銷。分類為可供出售債務證券的利息收入乃採用實際利率法於綜合收入表確認為投資收入。可供出售債務證券按其後公平值計量。公平值變動（不包括相關外匯收益及虧損及減值虧損）於其他全面收入確認並於權益內一項獨立公平值準備金累計。該等債務證券的外幣換算差額乃如按經攤銷成本列賬而計算，並因此於綜合收入表確認為投資經驗。減值虧損於綜合收入表內確認。

(3) 金融資產的已變現收益及虧損

可供出售債務證券的已變現收益及虧損以出售所得款項與經攤銷成本之差額釐定。

購買及出售金融工具乃於交易日期確認，交易日期為 貴集團落實購買或出售資產的日期。

附錄一

會計師報告

(4) 金融資產的終止確認及抵銷

當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或當 貴集團已轉移絕大部分風險及回報的擁有權時， 貴集團會終止確認金融資產。倘 貴集團既非轉移亦非保留金融資產的絕大部分風險及回報的擁有權，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， 貴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 貴集團面對資產公平值變動的程度釐定。

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綜合財務狀況表列報所得淨額。

(5) 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃擁有固定或可釐定付款以及沒有於活躍市場報價的非衍生金融資產。彼等初始值按公平值加上交易成本確認，其後則採用實際利率法，按經攤銷成本以及扣除任何減值虧損後列賬。來自貸款及應收款項的利息收入乃採用實際利率法於綜合收入表確認為投資收入。

(6) 定期存款

存款包括由於購入時的到期日超過三個月而不符合現金及現金等價物定義的金融機構定期存款。若干此等結餘須受限於附註18「金融投資」所披露的監管或其他限制。存款乃使用實際利率法按經攤銷成本列賬。

(7) 現金及現金等價物及受限制現金

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，以及就投資相連壽險產品為保單持有人的利益而持有的現金及現金等價物。現金及現金等價物乃使用實際利率法按經攤銷成本計量。

受限制使用的銀行存款計入綜合財務狀況表「其他資產」中的「受限制現金」。受限制現金不包括在現金及現金等價物內。

2.4.2 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點，以及假設 貴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（例如按公平值計量且變動計入損益的金融工具及可供出售證券）的公平值乃根據於綜合財務狀況表日期的市場報價計算。就 貴集團持有的金融資產使用的市場報價乃當時的買入價，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。 貴集團採用不同方法及基於各報告日期的市況作出假設。採用估值方法的目的乃估計於綜合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。

附錄一

會計師報告

2.4.3 金融資產的減值

(1) 概論

金融資產乃按定期基準評估減值。貴集團於各報告日期評估是否存在客觀憑證顯示某項金融資產或某類金融資產出現減值。僅在初始確認某項資產後發生一項或多項事件（虧損事件），而此虧損事件（或多項事件）影響有關金融資產或金融資產類別未來現金流量的估計，且有關現金流量能夠可靠估計並因而出現客觀減值憑證時，有關金融資產或有關金融資產類別方才出現減值及產生減值虧損。

對於貸款及應收款項，貴集團首先評估金融資產是否存在個別的重大客觀減值憑證。倘貴集團確認個別評估的金融資產並不存在客觀減值憑證，則不論資產是否重大，資產列入存在類似信貸風險特點的金融資產組別，並以共同方式評估減值。以個別方式評估減值的資產及於現時或將會繼續確認減值虧損的資產不會列入共同減值評估。

(2) 可供出售金融資產

當可供出售資產下降的公平值已於其他全面收入確認且有客觀憑證顯示資產出現減值，則已於其他全面收入直接確認的累計虧損於即期損益內確認。

倘分類為可供出售債務工具的公平值於隨後期間增加，而此項增加可客觀地視為與於損益表確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損乃透過損益表撥回。倘於確認可供出售債務證券的減值虧損後，資產出現價值進一步下降，則僅會在有客觀憑證顯示有關虧損源自進一步減值事件的情況下確認為減值。

(3) 貸款及應收款項

倘貴集團很可能無法根據工具的合約條款收回本金及／或到期利息，則貸款及應收款項被視為已減值。當確認已減值時，賬面值乃透過於損益扣除而減少。按揭貸款或應收款項的賬面值乃透過使用撥備賬戶而減少，而任何撥備金額則於損益確認為減值虧損。

2.4.4 衍生金融工具

衍生金融工具主要包括主要從相關匯率、利率及債券價格而獲得價值的外匯合約、利率掉期及債券遠期。所有衍生工具初始以其公平值於綜合財務狀況表確認，此公平值乃其已扣除交易成本（乃列作開支並構成首日虧損）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。

(1) 用作經濟對沖的衍生工具

雖然貴集團按風險管理架構訂立衍生工具交易以提供經濟對沖，但僅在少數特定情況下就此等交易採用對沖會計。這是因為此等交易並不符合特定國際財務報告準則中有關合資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計準則的書面規定過度繁苛。在不應用對沖會計的情況下，此等交易視作持作買賣，而公平值變動乃於投資經驗中即時確認。

附錄一

會計師報告

衍生工具公平值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益，現金流量對沖的有效部分則除外，其於其他全面收入中確認。

- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。該等衍生工具僅於可作出可靠分配時分類為流動部分及非流動部分。

(2) 對沖會計方法的衍生工具

就對沖會計方法而言，對沖分類為：

- 公平值對沖，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公平值變動風險進行的對沖。
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動風險進行的對沖，此現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯率風險。

(i) 公平值對沖

倘衍生金融工具被指定為對已確認資產或負債或未確認確定承諾（或該資產、負債或確定承諾的可識別部分）的公平值進行套對沖，則衍生金融工具的公平值變動於綜合損益表的「財務費用」內入賬，連同被對沖資產或負債因被對沖風險所導致的任何公平值變動。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或不再滿足對沖會計方法時；或當貴集團撤銷對對沖關係的指定時，採用實際利率法的被對沖項目的賬面值的累計調整金額將按到期日前的剩餘期間在綜合收入表內攤銷。

(ii) 現金流量對沖

倘衍生金融工具被指定為對已確認資產或負債的現金流量變動、極可能發生的預期交易或承諾的未來交易的外幣風險進行對沖，則衍生金融工具公平值變動的有效部分在其他全面收入中確認，並在權益項下的對沖儲備中單獨累計。任何收益或虧損的無效部分立即在綜合收入表中確認。

倘預期交易的對沖隨後導致確認非金融資產或非金融負債，則相關的累計收益或虧損會從權益中剔除，並計入非金融資產或負債的初始成本或其他賬面值。

倘預期交易的套期隨後導致確認一項金融資產或金融負債，則相關的累計收益或虧損從權益中剔除，並在已收購資產或已承擔負債影響綜合收入表的相同期間（例如確認利息收入或開支時）在綜合收入表中確認。

對於不屬於上述兩個情況的現金流量對沖，相關的累計收益或虧損從權益中剔除，並在被對沖的預期交易影響綜合收入表的相同期間在綜合收入表中確認。

附錄一

會計師報告

當對沖工具到期或被出售、終止或行使，或不再滿足對沖會計方法時，或當 貴集團撤銷對對沖關係的指定但被對沖的預期交易仍預期發生時，該時點的相關累計收益或虧損會保留在權益中，並在交易發生時按照上述政策確認。倘對沖交易預期不再發生，則在權益中確認的累計未變現收益或虧損立即在綜合收入表中確認。

(3) 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點及風險與主體工具的經濟特點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確認，則嵌入式衍生工具乃分離計賬及根據國際會計準則第39號按公平值以衍生工具列賬。

2.5 分部報告

經營分部乃 貴集團的組成部分，此分部從事業務活動並從中賺取收益及產生開支，並就此提供單獨財務資料，而其經營業績乃由 貴集團的首席營運決策者定期審閱，以向 貴集團不同地理位置分配資源，及評估 貴集團不同地理位置的表現。

2.6 外幣換算

(1) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體於綜合財務報表所列項目，乃以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。除另有說明外，綜合財務報表乃以 貴公司的功能貨幣美元（「美元」）呈列。

(2) 交易及結餘

外國實體的收入表及現金流量乃按期間平均匯率換算為 貴集團的呈列貨幣，皆因此匯率與交易日期的適用匯率相若。外國實體的財務狀況表乃按年末或期末匯率換算。換算外國業務投資淨額產生的匯兌差額乃計入權益內的貨幣換算準備金。於出售外國業務時，此等匯兌差額乃從此項準備金中轉撥，並於綜合收入表確認為出售收益或虧損的一部分。

外匯交易乃按交易日期的適用匯率入賬。因結算此等交易及將外幣計值貨幣資產及負債換算至功能貨幣而產生的收益及虧損，乃於綜合收入表確認。

指定按公平值計量且變動計入損益的金融資產的換算差額計入投資經驗。就分類為可供出售的貨幣金融資產而言，換算差額乃如按經攤銷成本列賬而計算，並因此於綜合收入表確認。對於入賬為可供出售的非貨幣權益產生的外匯變動，乃計入公平值準備金。

2.7 物業、廠房及設備

廠房及設備乃按歷史成本扣除累計折舊及任何累計減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目的直接應佔支出。

與其他租賃物業、廠房及設備有關的使用權資產按成本扣除累計折舊列賬。與租賃有關的使用權資產在資產的可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線基準折舊。

附錄一

會計師報告

折舊乃採用直線法計算，將扣除任何剩餘價值後的成本於估計可使用年期內分配，一般為：

租賃物業裝修	租賃年期
傢具及裝置以及其他	3至5年
電腦設備	3至5年

當未來經濟利益很有可能流入 貴集團時，其後的成本按賬面值記賬或確認為獨立資產（如適用）。維修及保養費用於產生的財政期間從綜合收入表扣除。

剩餘價值及可使用年期乃於各報告日期審閱及調整（如適用）。倘賬面值超過估計可收回金額，則資產乃撇減至其可收回金額。

於出售物業、廠房及設備時產生的任何收益及虧損乃以出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額計量，並於綜合收入表確認。

2.8 投資物業

並非由 貴集團自用並持作長期出租或資本增值（或兩者兼有）用途的物業乃分類為投資物業。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綜合收入表確認。

倘投資物業轉為持作自用，則重新分類為物業、廠房及設備。當物業部分用作投資物業及部分供 貴集團使用，而用作投資物業的部分將可獨立出售或租賃時，此等部分乃於投資物業與物業、廠房及設備內分別入賬。

2.9 商譽及其他無形資產

(1) 商譽

商譽乃指收購值成本超過 貴集團應佔所收購附屬公司、聯營公司或合資企業於收購日期可識別資產淨值公平值的數額。 貴集團的附屬公司投資產生的商譽乃列作獨立資產，並按成本減任何累計減值虧損列賬，而聯營公司及合資企業產生的商譽乃計入此等投資的賬面值內。所有收購相關成本於產生時支銷。

(2) 分銷權

分銷權指獨家使用分銷網絡的合約關係，於其餘下合約年期內攤銷。分銷權的餘下合約年期釐定為相關協議的實際合約期，即訂約起15至20年之間。

與獲取使用分銷網絡權利有關的成本按無形資產中包含的未來經濟利益的預期消費模式進行攤銷。該等攤銷費用其後入賬及攤銷列作遞延承保成本。

(3) 其他無形資產

其他無形資產主要包括電腦軟件，於其估計可使用年期內攤銷。

附錄一

會計師報告

已購買的電腦軟件許可證乃以購買及實際使用指定軟件而產生的成本為基準資本化。與維持軟件程式有關的成本乃於產生時確認為開支。可直接歸屬於貴集團控制的可識別及獨特軟件產品的設計及測試的開發成本，於滿足以下條件的情況下確認為無形資產：

- 在技術上完成該軟件產品以使其可供使用是可行的；
- 管理層有意完成及使用或出售該軟件產品；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發及使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

購買電腦軟件許可證及內部生產電腦軟件所產生的成本乃以直線法於軟件的估計可使用年期內攤銷，一般不超過3至15年。電腦軟件許可證的可使用年期根據多個因素釐定，包括但不限於軟件的預期用途、典型生命週期、過時產品類型及許可證期限（如適用）。期內攤銷費用乃計入綜合收入表「一般開支」。

2.10 非金融資產的減值

物業、廠房及設備、商譽及其他非金融資產乃於當有事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。擁有無限定可使用年期的商譽及無形資產的賬面值乃至少每年審閱一次，或當有情況或事件顯示此價值可能出現不確定時進行審閱。

就評估減值而言，資產乃分配至貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，即獨立可識別現金流量的最低層面。

減值虧損乃以資產賬面值超過其可收回金額（即資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者）為限確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前貼現率計算其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值及該資產的特定風險的評估。

貴集團於各報告期末評估是否存在客觀憑證顯示其於聯營公司及合資企業的投資出現減值。此等客觀憑證包括聯營公司及合資企業經營業務所處的技術、市場、經濟或法律環境出現任何重大不利變化，或聯營公司及合資企業的價值大幅或持續下降至其成本以下。倘於聯營公司或合資企業的投資存在減值跡象，貴集團評估能否收回包括商譽在內的全部賬面值。賬面值低於投資的公平值扣除出售成本或使用價值（以較高者為準）的部分於損益確認為減值虧損。往後期間任何減值虧損的撥回乃透過損益予以撥回。

2.11 持作出售的非流動資產及出售集團

倘其賬面值主要透過出售交易而非持續使用收回，則非流動資產及出售集團分類為持作出售，若出現此情況，資產或出售集團必須為可於現況下即時出售，且僅受出售該等資產或出售集團的一般慣常條款規限，以及出售集團的可能性極高。無論貴集團是否於出售後保留於前附屬公司的非控股權益，分類為出售集團的附屬公司的全部資產及負債均重新分類於持作出售。分類為持作出售非流動資產及出售集團（投資物業及金融資產除外）以其賬面值與公平值減出售成本的較低者計量。

附錄一

會計師報告

2.12 抵押品

貴集團就衍生工具交易及再保險安排，以現金或非現金資產形式收取及質押抵押品，以減低此等交易的信貸風險。抵押品的金額及類別視乎對交易對手的信貸風險評估。以現金形式收取的抵押品（法律上並非與貴集團分離）於綜合財務狀況表確認為資產，並確立相應償還的負債。已收取的非現金抵押品並不於綜合財務狀況表確認，惟貴集團於並無違約情況下出售此等資產則作別論，屆時退回此抵押品的責任則確認為負債。為了進一步盡量減低信貸風險，交易對手的財務狀況會受到定期監察。

以現金質押的抵押品（法律上乃與貴集團分離）乃於綜合財務狀況表終止確認，並確立相應收回的應收款項。已質押的非現金抵押品並不終止確認（不包括於違約情況下），因此繼續於綜合財務狀況表的適當金融工具分類確認。

2.13 借貸

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，於借貸期間內於綜合收入表確認。所有借貸成本均於產生時列作開支，惟發展投資物業及其他合資格資產直接應佔的借貸成本例外，後者乃資本化為資產的部分成本。

2.14 所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。當期稅項開支乃根據期內應課稅利潤計算，包括就過往年度作出的任何調整。稅項視情況分配至稅前利潤或虧損或扣除或計入權益的金額。

遞延稅項乃就資產及負債的課稅基礎與其於綜合財務報表的賬面值之間的暫時性差異確認，惟下文所述者除外。

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）、收購業務價值及遞延承保成本。於綜合財務狀況表日期施行或實際上已施行的稅率乃用於釐定遞延稅項。

遞延稅項資產的確認以很有可能取得用於抵扣暫時性差異的未來應課稅利潤為限。於有稅項虧損記錄的國家，超過遞延稅項負債的遞延稅項資產只會在有憑證顯示將有可能錄得未來利潤的情況下予以確認。

因初始確認商譽或攤銷不可作課稅扣減的商譽，或因初始確認並非業務綜合的某項交易且於進行交易時不會影響會計或應課稅利潤或虧損的資產或負債，則不會就所產生的暫時性差異計提遞延稅項。

與可供出售投資的公平值重新計量及其他直接計入權益有關的遞延稅項，乃於權益的適當組成部分內初始確認。有關金額隨後連同相關項目產生的收益或虧損於綜合收入表確認。

於有可合法強制執行權利抵銷當期稅項資產及當期稅項負債，以及當遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機關有關時，遞延稅項資產與遞延稅項負債可抵銷。

除就股東利潤支付稅項外，貴集團若干壽險業務就保單持有人的投資回報按保單持有人稅率支付稅項（保單持有人稅項）。保單持有人稅項乃入賬列作所得稅，並計入稅項開支總額及分別披露。

附錄一

會計師報告

2.15 收益

(1) 投資回報

投資收入包括報告期間的應收股息、利息及租金。投資經驗包括已變現收益及虧損、減值及按公平值計量且變動計入損益的投資的未變現收益及虧損。利息收入乃於其應計時確認，並計入投資的有效收益率。股息收入於股份按除股息基準報價之日確認。投資物業的租金收入乃按應計基準確認。投資回報包括投資收入及投資經驗。

出售投資的已變現收益或虧損乃已收款項（已扣除交易成本）與其原始成本或經攤銷成本（視情況而定）的差額。未變現收益及虧損指期末的賬面值與前一年末的賬面值或購買價（倘於期內購買）之間的差額，並扣除先前就期內出售所確認未變現收益及虧損的撥回。

(2) 其他費用及佣金收入

其他費用及佣金收入主要包括基金管理費用、任何附帶非保險活動的收入、互惠基金的發行費用及分出再保險的佣金。

收入乃根據與客戶的合約中列明的代價計量，並扣除代表第三方收取的金額。倘屬可變代價合約，收益於極有可能不會發生已確認累計收益金額的重大撥回時方予以確認。

2.16 僱員福利

(1) 年假

貴集團為僱員就其僱傭合約提供年假，其按日曆年計算。在若干情況下，於報告期末未放取的假日可以轉撥至下年度供相關僱員使用。截至報告日期，就僱員提供服務而產生的年假按估計負債作出撥備。

(2) 退休後福利責任

貴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。

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，並於綜合收入表扣除。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綜合財務狀況表中列作資產或負債。

界定福利計劃產生的重新計量包括精算收益及虧損、計劃資產回報（不包括利息）及資產上限的影響（如有，不包括利息）。貴集團會即時將其其他全面收入內確認，而所有其他與界定福利計劃相關的開支則於綜合收入表的「僱員福利開支」項下確認。

倘一項計劃的福利有所改變，或計劃有所縮減，則與僱員過往提供服務有關的福利變動部分或就縮減錄得的收益或虧損將於該計劃發生改變或縮減時即時於綜合收入表內確認。

附錄一

會計師報告

對界定供款退休福利計劃而言，貴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，貴集團作為僱主即再無任何支付責任。貴集團的供款於與供款有關的報告期間的綜合收入表扣除，並計入「僱員福利開支」。當僱員在其於貴集團的僱主供款中的權益完全歸屬之前離開該計劃時，貴集團應付的持續供款可能會扣除已沒收供款的相關金額。

貴集團於界定福利計劃及界定供款計劃項下的義務均計入綜合財務狀況表的「撥備」中。

(3) 長期服務金

根據若干當地僱傭條例，貴集團若干僱員於終止僱傭情況下有資格獲得長期服務金。倘有關終止僱傭符合該等僱傭條例規定的情況，貴集團有責任支付該等款項。

(4) 以股份為基礎的薪酬

貴集團推出數項以股份為基礎的薪酬計劃，據此，貴集團向合資格人士授予貴集團的受限制股份單位及／或購股權，作為為實現股東價值目標而提供的服務的報酬的一部分。此以股份為基礎的薪酬計劃被稱為富衛購股權及受限制股份單位計劃。

貴集團以股份為基礎的薪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薪酬計劃，以換取授予受限制股份單位及／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各自授出日期已授予受限制股份單位及／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受限制股份單位及／或購股權數目的假設。於各期末，貴集團修訂其對預期將歸屬的受限制股份單位及／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予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予，因此各個批次的公平值乃於適當的歸屬期內確認。

貴集團就受限制股份單位採用評估價值法（內涵價值加新業務價值的倍數）估計授予的公平值，及就購股權採用柏力克－舒爾斯(Black-Scholes model)模型估計授予的公平值。

當修訂或取消以股權結算的以股份為基礎的薪酬計劃時，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。

(5) 離職福利

貴集團在以下較早日期發生時支付及確認離職福利：(a)在貴集團於正常退休日期前終止僱傭關係，或當僱員接納自願遣散以換取該等福利時。在提出要約以鼓勵自願離職的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計量。在報告期末後超過十二個月到期支付的福利應貼現至現值。

2.17 撥備及或有事項

當貴集團因過往事件須承擔現有的法定或推定責任，而履行責任很可能需流出經濟資源，且責任的金額能夠可靠估計，貴集團確認撥備。倘貴集團預期撥備可獲償付，例如根據持有的保險合約，則此項償付僅會於償付實際上肯定的情況下確認為獨立資產。撥備包括就監管事項、訴訟、重置及重組作出的撥備。

當源自合約的預期利益少於履行合約責任的不可避免成本，貴集團會就有償合約確認撥備。

附錄一

會計師報告

倘或有事項為重大且因過往事件而可能導致未來責任，或因過往事件導致現有責任，但付款不大可能或有關金額無法可靠估計時，則披露或有負債。

2.18 租賃

貴集團作為出租人

倘 貴集團不轉移資產擁有權的絕大部分風險及回報，則該租賃分類為經營租賃。以此等租賃持有的資產乃計入投資物業。來自此等租賃的租金乃以直線法，於相關租賃的期間內計入綜合收入表。

貴集團作為承租人

貴集團作為承租人租賃多項場所、停車場、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 貴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、廠房及設備的一部分，而租賃負債則呈列為其他負債的一部分（見附註14及28）。各項租賃付款在負債及財務費用之間分配。財務費用於租賃期間內自損益扣除，從而計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產在資產的可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線基準折舊。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8披露。

租賃產生的資產及負債初步以現值計量。租賃負債包括下列租賃款項的現值淨額：

- 固定款項（包括實質固定款項），扣除任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率計算的可變租賃款項；
- 預期將由承租人根據剩餘價值保證支付的金額；
- 購買選擇權的行使價（倘可合理地確定承租人會行使該項選擇權）；及
- 終止租賃的罰款（倘租期反映承租人行使該選擇權）。

租賃款項採用租賃隱含的利率貼現。倘無法確定該利率，則使用 貴集團內的有關業務單位（作為承租人）的增量借貸利率。此外， 貴集團的租賃負債的到期分析於附註31披露。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款並扣除任何已收租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

於釐定租期時，管理層會考慮引發承租人行使續期選擇權或不行使終止選擇權的經濟誘因的所有事實及情況。 貴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 貴集團行使，而不得由有關出租人行使。延期選擇權（或終止選擇權後的期間）僅會在合理確定承租人會續期時（或不終止時）計入租期。倘因發生重大事件或情況出現重大改變而影響評估，並於承租人的控制範圍內，則須檢討有關評估。

附錄一

會計師報告

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括電腦硬件及單件新品低於5,000美元的小型傢具及裝置。與短期租賃有關的開支於附註8披露。

2.19 股本

在並無任何合約責任向持有人轉讓現金或其他資產或向持有人交付可變數量的 貴集團自身權益工具時，普通股、優先股及可轉換優先股分類為權益。

直接源自發行新股份的遞增外界成本於權益列作發行所得款項的扣減（已扣除稅項）。

股息乃於股東批准時確認。

2.20 綜合財務狀況表的呈列

貴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 貴集團產品的長期性質。因此， 貴集團於其綜合財務狀況表，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。 貴集團認為其無形資產、於聯營公司及合資企業的投資、物業、廠房及設備、投資物業及遞延承保及啟動成本屬於非流動資產，原因為有關項目乃持有以供 貴集團較長期使用。

2.21 受信活動

倘 貴集團於資產並無合約權利及以受信身份（例如代名人、受託人或代理人）行事時，則受信活動所產生的資產及收入，連同退回此等資產予客戶的相關承諾，將從此等綜合財務報表中剔除。

2.22 綜合現金流量表

綜合現金流量表呈列綜合財務狀況表所示的現金及現金等價物及銀行透支的變動。

金融投資的購買及出售計入經營現金流量內，乃因購買的資金來自與啟動保險及投資合約有關的現金流量（已扣除有關收益及賠款的付款）。投資物業的購買及出售計入來自投資活動的現金流量。

2.23 關聯方交易

與關聯方的交易乃按有關安排訂約方的共同協定及交易的金額入賬。

2.24 每股盈利／虧損

每股基本盈利／虧損乃以 貴公司普通股股東應佔淨利潤／虧損除以期內已發行普通股的加權平均股數計算，並就資本發行或發行紅股的影響作出調整。就計算每股攤薄盈利／虧損而言， 貴公司普通股股東應佔淨利潤／虧損乃根據附屬公司發行的攤薄證券的影響予以調整，以假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股。附屬公司發行的以股份為基礎的獎勵的攤薄影響按庫存股份法予以調整。當轉換為股份將減少每股基本盈利或增加每股基本虧損，則潛在或或有的股份發行會視為具攤薄效應。

附錄一

會計師報告

3. 重大會計判斷、估計及假設

編製 貴集團的綜合財務報表時，管理層須作出會影響收益、開支、資產及負債的報告金額及其隨附的披露資料，以及或然負債的披露資料的判斷、估計及假設。所作全部估計乃基於管理層對當前事實及具體情況的瞭解、據此所作假設及對未來事件及行動的預測。實際結果通常與估計有差別，而差幅有可能會很大。主要判斷、估計及假設載述如下。

3.1 產品分類

貴集團發行轉移保險風險、金融風險或兩種風險的合約。保險合約為轉移重大保險風險的合約，而投資合約為並無重大保險風險的合約。 貴集團作出重大判斷，以確定會否出現受保事故的情況（不包括缺乏商業理據者）而導致 貴集團須向客戶支付巨額的額外賠償。倘 貴集團須向其客戶支付巨額的額外賠償，合約則列作保險合約入賬。

於確定產品分類的保險風險水平時作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為保險及投資合約負債與遞延承保及啟動成本的金額。有關產品分類的會計政策於附註2.3論述。

3.2 人壽保險合約（包括與具有酌情分紅特色的投資合約相關的負債）

貴集團使用平準式淨保費評價法計算傳統壽險的保險合約負債，據此，此負債乃指扣除自保單持有人收取的估計未來淨保費現值後的估計未來保單給付的現值。此方法使用於簽發保單日期的最佳估計假設，並就於簽發保單日期設定的死亡率、傷病率、預期投資收益率、保單持有人紅利（就其他分紅業務而言）、退保及費用等不利偏差的風險撥備作出調整。此等假設仍會於以後沿用，除非負債充足性測試顯示不足情況。利率假設可因不同地區市場、簽發年份及產品而異。死亡率、退保及費用假設則根據各地區市場的實際經驗加以修訂，以配合保單形式的變化。 貴集團於作出適當假設時行使重大判斷。

對於具有明確賬戶結餘的合約（如萬能壽險及投資相連壽險合約），保險合約負債指累計價值，即已收保費及記入保單的投資回報扣除死亡率及傷病率成本與支出費用。 貴集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷，而此等估計乃基於過往及預計未來的經驗， 貴集團定期審閱有關估計。

在少數情況下， 貴集團參照適用管轄市場的法定要求計量保險合約負債。該等國家的保險合約負債主要按未來向保單持有人收款及付款的淨現值計量。應用的貼現率反映當前市場利率。對現金流量作出適當假設時進行了重大判斷。

於評估保險合約負債（包括具備酌情分紅特點的合約）時作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為保險合約利益及保險合約負債的金額。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負債的假設對主要可變因素的敏感度的更多詳情載於附註2.3、23及25。

3.3 一般保險合約負債

就一般保險合約而言，須對於報告期末已呈報的索賠預期最終成本及於報告期末已發生但尚未呈報（「已發生但尚未呈報」）的索賠預期最終成本作出估計。確立最終索賠成本可能耗時甚長，而就若干類保單而言，已發生但尚未呈報的索賠構成了索賠準備金的主要部分。管理層在估算已通知及已發生但尚未呈報的索賠成本時採用的主要技術是使用過去的理賠趨勢來預測未來的理賠趨勢。於各報告日期，會重新評估去年的索賠估計是否充足，並對準備金作出更改。一般保險索賠準備金不會就貨幣時間價值進行貼現。

附錄一

會計師報告

在評估未到期保費撥備的充足性時亦作出類似判斷，據此評估報告期末生效合約的未到期部分產生的預期未來索賠成本。

有關相關會計政策、主要風險及可變因素以及關於一般保險合約負債的假設對主要可變因素的敏感度的更多詳情載於附註2.3、23及25。

3.4 遞延承保成本

於遞延及攤銷承保成本所作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為遞延承保成本與保險合約利益的金額。

如附註2.3所述，傳統壽險及年金保單的遞延承保成本於合約的預期年年期內，按預期保費的固定百分比攤銷。除非於進行負債充足性測試時發現不足情況，預期保費乃於簽發保單的日期估計，並於整個合約期內貫徹應用。

如附註2.3所述，萬能壽險及投資相連壽險合約的遞延承保成本乃於合約的預期年年期內攤銷，基準為按合約年期變現的估計毛利現值的固定百分比。貴集團就毛利作出適當估計時行使重大判斷。將承保成本列作開支會在投資表現變差時加速。同樣地，於投資獲利期間，先前列作開支的承保成本撥回，惟不超過初次遞延處理的金額。

有關遞延承保成本的額外詳情載於附註2.3及17。

3.5 負債充足性測試

貴集團至少每年評估保險及投資合約負債的充足性。在進行負債充足性測試而釐定總額程度及選擇最佳估計假設時作出重大判斷。負債充足性乃根據貴集團取得合約、提供服務及計量保險合約盈利能力的�方式，按合約組合方式評估。

對負債充足性測試所作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為佣金及其他承保開支、遞延承保成本、保險合約利益及投資合約負債等金額。

3.6 收購業務價值

於業務合併中被收購公司的保險合約公平值估值及攤銷所作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為收購業務價值的金額。

如附註2.3所述，收購業務價值乃反映業務合併時存在的被收購公司保險合約中嵌入的估計稅前淨現金流量現值的資產。其代表保險負債的公平值與賬面值之間的差額。在所有情況下，收購業務價值均會在所收購資產組合中的合約估計期限內按系統基準攤銷。攤銷率反映了所收購的有效保單業務價值的概況。收購業務價值的賬面值會每年進行減值審查，任何減值均於綜合收入表內扣除。

有關收購業務價值的額外詳情載於附註2.3及17。

附錄一

會計師報告

3.7 金融資產的公平值

貴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，包括金融工具的種類、金融工具是否新推出市場及尚未獲得普遍接受、交易獨有的特點及整體市況。

貴集團分紅基金所持金融資產的公平值變化不但影響金融資產的價值，亦導致保險及投資合約負債相應變動，皆因若於綜合財務狀況表日期的所有相關盈餘將根據現行當地法規宣派為保單持有人紅利，保險合約負債就分紅基金及將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。上述兩項變化已反映於綜合收入表。

持作擔保 貴集團投資相連壽險合約的金融資產公平值變化，導致保險及投資合約負債出現相應變化。上述兩項變化亦反映於綜合收入表。

有關金融資產的公平值以及利率及股權價格的敏感度分析的更多詳情載於附註20及31。

3.8 投資物業的公平值

貴集團按最高效及最佳使用投資物業的基準採用獨立專業估值師釐定投資物業的公平值，此使用為實際上可能、法律上允許及經濟上可行。在大部分情況下，投資物業的現行用途被視為就釐定公平值而言得到最高效及最佳使用。投資物業的公平值乃參考租約可能增加的租金收入淨額使用貼現現金流量法作出估計。

有關投資物業的公平值的更多詳情載於附註15及20。

3.9 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類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。有關期內商譽及其他無形資產減值的更多詳情載於附註12。

3.10 以股份為基礎的薪酬

貴集團推出一項以股份為基礎的薪酬計劃，根據該計劃，貴集團向若干主要僱員提供受限制股份單位及／或 貴集團的購股權。

(1) 受限制股份單位

貴集團採用評估價值法（「內涵價值」）加上新業務價值（「新業務價值」）的倍數估計受限制股份單位的公平值，同時考慮授出獎勵的條款及條件。貴集團根據下列基礎釐定評估價值：

- 就壽險業務而言，評估價值等於各表現期間末的內涵價值加上日曆年的新業務價值倍數。該倍數乃與股東協定，以評估表現條件。

附錄一

會計師報告

- 就非壽險業務而言，評估價值按各表現期間末的資產淨值加上日曆年的淨利潤倍數計算。
- 就非營運實體而言，評估價值等於各表現期間末日曆年的資產淨值。

貴集團在評估達成表現條件時，考慮了表現期間的所有月度現金流項目、按照薪酬委員會批准的指導方針所釐定的評估價值以及業務及戰略表現。

在釐定評估價值及評估達成表現條件時所作出的判斷，會影響在綜合財務報表中確認為以股份為基礎付款的開支及以股份為基礎的準備金的金額。有關會計政策及未行使獎勵變動的進一步詳情載於附註2.16及33。

(2) 購股權

貴集團以柏力克－舒爾斯模型估計購股權的公平值，同時考慮授出獎勵的條款及條件。貴集團使用下列輸入數據釐定購股權的公平值：

- 股息率
- 預期股價波幅
- 無風險利率
- 預期購股權年期
- 使用與受限制股份單位計劃相同的評估方法得出的每股評估價值

評估購股權達成表現條件與上述評估受限制股份單位相同。

在釐定購股權公平值及評估達成表現條件時所作出的判斷，會影響於綜合財務報表中確認為以股份為基礎付款的開支及以股份為基礎的準備金的金額。有關會計政策及未行使獎勵變動的進一步詳情載於附註2.16及33。

3.11 所得稅

於釐定所得稅撥備時，須就若干交易的未來稅務處理作出重大管理層判斷。貴集團會審慎評估交易的稅務影響，並相應設立稅項撥備。該等交易的稅務處理會定期予以評估，藉此計及稅法的發展。稅法會隨著時間而演變，在某些情況下，由於稅法會有不同詮釋，稅務狀況並不確定。在這種情況下，管理層會在諮詢專業稅務顧問後尋求採取可支持且審慎的稅務處理方式。然而，隨著司法和非司法詮釋的發展，該等稅務狀況在未來可能會發生變化。

3.12 遞延稅項資產的估值

倘日後很可能存在稅項利潤以用於抵扣未動用稅務虧損，對此範圍內的所有未使用稅務虧損確認遞延稅項資產。基於可能產生利潤的時間段及未來稅務利潤水平以及未來稅務籌劃戰略釐定可以確認的遞延稅項資產金額涉及重大管理層判斷。進一步詳情載於綜合財務報表附註9。

附錄一

會計師報告

4. 匯率

貴集團於報告年度／期間內的主要業務位於亞太地區。此等業務的業績及現金流量已按下列平均匯率換算為美元：

	美元匯率				
	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
香港	7.84	7.76	7.77	7.76	7.81
日本	109.01	106.75	109.80	105.95	116.20
泰國	31.05	31.30	31.98	30.27	33.04

資產及負債已按下列年／期終匯率換算：

	美元匯率			
	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
香港	7.79	7.75	7.80	7.83
日本	108.55	103.11	115.15	121.62
泰國	29.74	29.95	33.26	33.29

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

5. 集團構成的變動

此附註提供 貴集團於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月已進行及持作出售的附屬公司主要收購詳情。

5.1 收購

(a) *FWD Takaful Berhad*

於2019年3月22日，貴集團收購HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad的49%權益，HSBC Amanah Takaful (Malaysia) Berhad是一間在馬來西亞提供伊斯蘭保險產品的家庭伊斯蘭保險公司，其後更名為FWD Takaful Berhad (「富衛馬來西亞」)。貴集團成為富衛馬來西亞的最大股東，並在董事會中獲得多數代表議席，使其能夠控制富衛馬來西亞。是次收購乃擴大貴集團在馬來西亞的保險業務的戰略里程碑。是次收購的代價為82百萬馬來西亞令吉 (「令吉」) 或按收購日期的匯率計算為20百萬美元。

貴集團產生2百萬美元的收購相關成本，該等成本於貴集團的綜合收入表中確認為「其他開支」。

附錄一

會計師報告

收購富衛馬來西亞所收購的資產及負債的公平值以及產生的商譽的詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
金融投資	18、20	
可供出售債務證券		150
按公平值計量且變動計入損益		153
再保險資產	16	11
其他資產	21	12
收購業務價值	17	10
現金及現金等價物	22	15
保險合約負債	23	(299)
其他負債	28	(12)
遞延稅項負債	9	(3)
已收購可識別資產淨值		37
按比例份額法計量的非控股權益		(17)
總代價		20
減：		
於已收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(15)
現金及現金等價物的變動淨額		5

收購對 貴集團業績的影響

於收購日期至2019年12月31日期間，富衛馬來西亞為 貴集團的綜合損益表貢獻了33百萬美元的收益及6百萬美元的稅前虧損。倘收購於2019年1月1日發生，則 貴集團截至2019年12月31日止年度的綜合備考稅前收益及虧損將分別為6,247百萬美元及339百萬美元。該財務資料乃根據富衛馬來西亞的會計政策編製。

(b) SCB Life Assurance Public Company Limited

於2019年9月26日， 貴集團向Siam Commercial Bank Public Company Limited（「泰國匯商銀行」）收購SCB Life Assurance Public Company Limited（「泰國匯商銀行人壽」）的99.2%股本，獲得其多數投票權的控制權（「泰國匯商銀行人壽收購事項」）。同時，泰國匯商銀行人壽與泰國匯商銀行訂立分銷協議（「泰國匯商銀行分銷協議」），以在泰國建立長期人壽銀行保險合作夥伴關係。收購及銀行保險合作夥伴關係在泰國為 貴集團帶來廣泛的客戶覆蓋範圍及分銷能力。泰國匯商銀行分銷協議於 貴集團的綜合財務狀況表中確認為「無形資產」。

總代價為94,006百萬泰銖（「泰銖」）或按收購日期的匯率計算為3,072百萬美元，已分配73,711百萬泰銖或2,409百萬美元至泰國匯商銀行人壽收購事項以及37,927百萬泰銖或1,239百萬美元至泰國匯商銀行分銷協議，其中包括17,632百萬泰銖或576百萬美元的延期付款。

貴集團產生5百萬美元的收購相關成本，該等成本於 貴集團的綜合收入表中確認為「其他開支」。

附錄一

會計師報告

收購泰國匯商銀行人壽所收購的資產及負債及產生的商譽以及泰國匯商銀行分銷協議的公平值詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
無形資產	12	19
泰國匯商銀行分銷協議	12	1,239
物業，廠房及設備	14	22
再保險資產	16	7
收購業務價值	17	151
金融投資	18、19、20	
貸款及存款		681
可供出售債務證券		10,895
按公平值計量且變動計入損益的股權證券		417
衍生金融工具		169
投資及其他應收款項	21	39
其他資產	21	148
現金及現金等價物	22	86
保險合約負債	23	(10,270)
遞延稅項負債	9	(145)
其他負債	28	(276)
分銷協議應付款項	28	(576)
撥備		(10)
已收購可識別資產淨值		2,596
按比例份額法計量的非控股權益 ¹		(21)
收購產生的商譽	12	497
總代價		3,072
減：		
於已收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(86)
現金及現金等價物的變動淨額		2,986

附註：

- 1 非控股權益包括按比例分佔已收購可識別資產淨值的公平值及泰國匯商銀行分銷協議的公平值。

商譽

確認的商譽主要歸因於泰國匯商銀行人壽與貴集團在泰國的業務合併所帶來的分銷優勢及協同效應以及其他優勢。其將不能用於抵扣所得稅目的。

收購對貴集團業績的影響

於收購日期至2019年12月31日期間，泰國匯商銀行人壽為貴集團貢獻收益357百萬美元及稅前虧損29百萬美元。倘泰國匯商銀行人壽收購事項於2019年1月1日發生，則截至2019年12月31日止年度的綜合備考收益及稅前虧損將分別為7,710百萬美元及241百萬美元。該財務資料乃根據泰國匯商銀行人壽的會計政策編製。

於2020年10月1日，泰國匯商銀行人壽與FWD Life Insurance Public Company Limited合併。合併後的公司名為FWD Life Insurance Public Company Limited。

附錄一

會計師報告

(c) FWD Assurance VietNam Company Limited

於2020年4月8日，貴集團向Joint Stock Commercial Bank for Foreign Trade of Vietnam（「越南外貿股份商業銀行」）及越南BNP Paribas Cardif收購人壽保險合資企業Vietcombank-Cardif Life Insurance Limited Company（「VCLI」）的100%股本（「VCLI收購事項」）。於2020年4月13日，FWD Vietnam Life Insurance Company Limited與越南外貿股份商業銀行根據分銷協議（「越南外貿股份商業銀行分銷協議」）在越南建立長期銀行保險合作夥伴關係。越南外貿股份商業銀行分銷協議於貴集團的綜合財務狀況表中確認為「無形資產」。隨後，VCLI更名為FWD Assurance VietNam Company Limited。

總代價為9,759,017百萬越南盾（「越南盾」）或按交易日期的匯率計算為414百萬美元，已分配940,840百萬越南盾或40百萬美元至VCLI收購事項以及10,218,960百萬越南盾或434百萬美元至越南外貿股份商業銀行分銷協議，其中亦包括1,400,783百萬越南盾或60百萬美元的延期付款。

貴集團產生1百萬美元的收購相關成本，該等成本於貴集團的綜合收入表中確認為「其他開支」。

收購VCLI及越南外貿股份商業銀行分銷協議所收購的資產及負債的公平值以及產生的商譽的詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
收購業務價值	17	3
金融投資－貸款及存款	18	64
其他資產	21	8
現金及現金等價物	22	1
保險合約負債	23	(40)
遞延稅項負債	9	(1)
其他負債	28	(4)
已收購可識別資產淨值		31
收購產生的商譽	12	9
收購代價的公平值		40
越南外貿股份商業銀行分銷協議	12	434
分銷協議應付款項		(60)
總代價		414
減：		
於已收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(1)
現金及現金等價物的變動淨額		413

收購對貴集團業績的影響

自收購日期至2020年12月31日，VCLI為貴集團貢獻收益21百萬美元及稅前利潤4百萬美元。倘VCLI收購事項已於2020年1月1日發生，截至2020年12月31日止年度的綜合備考收益及稅前虧損將分別為9,493百萬美元及219百萬美元。本財務資料乃根據VCLI的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

(d) *PT FWD Insurance Indonesia*

於2020年6月4日，貴集團向Commwealth International Holdings Pty Limited、CMG Asia Life Holdings Limited、PT Gala Arta Jaya及PT Bank Commonwealth (「PTBC」) 收購PT Commonwealth Life及其在印尼的附屬公司(統稱「PTCL」)的100%股本(「PTCL收購事項」)。同時，PT Commonwealth Life與PTBC訂立了為期15年的人壽保險分銷合作夥伴關係(「PTCL分銷協議」)(其後經雙方協議延長至20年期)，以在印尼建立廣泛的客戶覆蓋範圍及分銷能力。PTCL分銷協議於貴集團綜合財務狀況表中確認為「無形資產」。隨後，PTCL更名為PT FWD Insurance Indonesia及富衛資產管理。

總代價為5,982,503百萬印尼盾或按交易日期的匯率計算為424百萬美元，已分配4,992,503百萬印尼盾或354百萬美元至PTCL收購事項以及990,000百萬印尼盾或70百萬美元至PTCL分銷協議。

貴集團產生8百萬美元的收購相關成本，該等成本於貴集團的綜合收入表中確認為「其他開支」。

收購PTCL所收購的資產及負債的公平值以及產生的商譽的詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
<i>PTCL分銷協議</i>	<i>12</i>	70
物業，廠房及設備	14	2
再保險資產	16	2
收購業務價值	17	70
金融投資	18、19、20	
貸款及存款		33
可供出售債務證券		157
按公平值計量且變動計入損益		221
其他資產	21	18
現金及現金等價物	22	77
保險合約負債	23	(336)
遞延稅項負債	9	(12)
其他負債	28	(23)
撥備		(4)
已收購可識別資產淨值		275
收購產生的商譽	12	149
總代價		424
減：		
於已收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(77)
現金及現金等價物的變動淨額		347
<i>商譽</i>		

確認的商譽主要歸因於PTCL與貴集團在印尼的業務合併所帶來的協同效應及其他好處。其將不能用於抵扣所得稅目的。

收購對貴集團業績的影響

於收購日期至2020年12月31日期間，PTCL為貴集團貢獻收益142百萬美元及稅前虧損7百萬美元。倘PTCL收購事項於2020年1月1日發生，則截至2020年12月31日止年度的綜合備考收益及稅前虧損將分別為9,527百萬美元及217百萬美元。本財務資料乃根據PTCL的會計政策編製。

於2020年11月30日，PTCL與PT FWD Life Indonesia合併。合併後的公司名為PT FWD Insurance Indonesia。

附錄一

會計師報告

(e) 富衛人壽（香港）有限公司與富衛人壽保險（香港）有限公司

於2020年6月30日，貴集團(i)向MetLife Worldwide Holdings, LLC收購大都會人壽保險有限公司的100%股本及(ii)向MetLife International Holdings, LLC及Natioportem Holdings LLC收購美商大都會人壽保險香港有限公司的100%股本。大都會人壽保險有限公司與美商大都會人壽保險香港有限公司統稱為「大都會人壽」。是次收購的代價為344百萬美元。隨後，大都會人壽保險有限公司及美商大都會人壽保險香港有限公司分別更名為富衛人壽（香港）有限公司及富衛人壽保險（香港）有限公司。

貴集團產生1百萬美元的收購相關成本，該等成本於貴集團的綜合收入表中確認為「其他開支」。

收購大都會人壽所收購的資產及負債的公平值以及產生的商譽的詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
無形資產	12	4
物業，廠房及設備	14	10
再保險資產	16	8
收購業務價值（「收購業務價值」）	17	56
金融投資	18、19、20	
貸款及存款		9
可供出售債務證券		2,292
按公平值計量且變動計入損益		111
其他資產	21	62
現金及現金等價物	22	196
保險合約負債	23	(2,245)
遞延稅項負債	9	(6)
其他負債	28	(158)
撥備		(8)
已收購可識別資產淨值		331
收購產生的商譽	12	13
總代價		344
減：		
於已收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(196)
現金及現金等價物的變動淨額		148
商譽		

確認的商譽主要歸因於大都會人壽與貴集團在香港的業務合併所帶來的協同效應及其他好處。其將不能用於抵扣所得稅目的。

收購對貴集團業績的影響

於收購日期至2020年12月31日期間，大都會人壽為貴集團貢獻收入233百萬美元及稅前利潤71百萬美元。倘大都會人壽收購事項於2020年1月1日發生，則截至2020年12月31日止年度的綜合備考收益及稅前虧損將分別為9,554百萬美元及202百萬美元。本財務資料乃根據大都會人壽的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

(f) FWD Life Insurance (Cambodia) Plc.

於2020年12月9日，貴集團向Bangkok Life Assurance Public Company Limited、PT Asuransi Central Asia of Indonesia、Bangkok Insurance Public Company Limited及Asia Insurance Company Limited收購Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc.的100%股本。代價為4百萬美元。收購的現金及現金等價物為2百萬美元。隨後，Bangkok Life Assurance (Cambodia) Plc.更名為FWD Life Insurance (Cambodia) Plc。

5.2 已終止經營業務

(a) 退休金業務

於2016年8月3日，貴集團與香港永明金融有限公司（「永明」）簽訂協議，並宣佈出售富衛的強制性公積金（「強積金」）及職業退休計劃（「職業退休計劃」）業務，包括出售退休金受託人實體FWD Pension Trust Limited（統稱「退休金業務」）。貴集團與永明亦訂立一項於2017年10月3日開始為期15年的戰略分銷協議，允許富衛的綁定代理人在香港市場分銷永明的強積金及職業退休計劃產品。於2017年10月3日，貴集團出售其於FWD Pension Trust Limited及強積金業務的100%權益及強積金業務（不包括與根據香港保險條例歸類為長期業務類別G產品有關的保單（「類別G保單」）），總代價為38百萬美元。轉讓職業退休計劃業務資產及類別G保單所需的法律及監管批准、同意及命令已取得，轉讓於2021年2月1日完成，淨代價為10百萬美元。出售收益10百萬美元已於貴集團的綜合收入表中確認。

餘下退休金業務的經營業績列示如下：

	截至2019年 12月31日 止年度	截至2020年 12月31日 止年度	2021年 1月1日至 2月1日
百萬元			
年度／期內利潤－費用及佣金收入	2	2	—

退休金業務的主要資產及負債類別如下：

	於2019年 12月31日	於2020年 12月31日	於2021年 2月1日
百萬元			
總資產 ¹	359	375	376
總負債 ²	359	375	376
資產淨值	—	—	—

附註：

1 主要包括按公平值計量且變動計入損益的金融資產

2 主要包括投資合約負債

截至2019年、2020年12月31日止年度以及2021年1月1日至2月1日期間，退休金業務並無現金流量淨額。

附錄一

會計師報告

(b) 一般保險業務

於2020年3月，管理層承諾計劃出售 貴集團一般保險業務的若干附屬公司（「持作出售的一般保險業務」），因此該等附屬公司被歸類為持作出售的出售集團及已終止經營業務。

於2020年12月8日， 貴集團向關聯方出售持作出售的一般保險業務的附屬公司，總代價為77百萬美元。於 貴集團綜合收入表中確認的出售收益為17百萬美元。於2021年2月3日， 貴集團向關聯方出售持作出售的一般保險業務的餘下附屬公司，總代價為32百萬美元，其中14百萬美元用於償還 貴集團對持作出售的一般保險業務的貸款。於 貴集團綜合收入表中確認的出售收益為11百萬美元。於2021年2月8日， 貴集團自關聯方收取30百萬美元，作為持作出售的一般保險業務於2018年及2019年產生的開支的償付及結算，並在 貴集團截至2021年12月31日止年度的綜合收入表中確認，且14百萬美元用於結清 貴集團於2020年代表持作出售的一般保險業務支付的款項的應收款項。

該等附屬公司的經營業績及現金流量資料如下：

百萬美元	截至2019年 12月31日 止年度	2020年 1月1日至 12月8日 期間的 已出售一般 保險附屬公司	截至2020年 12月31日 止年度的 餘下持作 出售的一般 保險業務	2021年 1月1日至 2月3日 止期間
淨保費及收費收入	33	28	—	—
投資回報	3	1	—	—
其他營運收益	12	—	2	—
總收益	48	29	2	—
淨保險及投資合約給付	(18)	(12)	—	—
佣金及佣金相關開支	(15)	—	(1)	—
其他營運開支	(32)	(8)	(7)	(1)
總開支	(65)	(20)	(8)	(1)
稅前利潤／(虧損)	(17)	9	(6)	(1)
稅項開支	(1)	(2)	—	—
年度／期內利潤／(虧損)	(18)	7	(6)	(1)
營運活動現金流入／(流出) 淨額	3	6	(7)	(1)
投資活動現金流入／(流出) 淨額	(12)	5	(4)	(1)
融資活動現金流入淨額	12	—	14	1
附屬公司產生的現金增加／(減少) 淨額	3	11	3	(1)

附錄一

會計師報告

該等附屬公司的主要資產及負債類別如下：

百萬美元	於2020年 12月8日的 已出售一般 保險附屬公司	截至2020年 12月31日 止年度的 餘下持作 出售的一般 保險業務	於2021年 2月3日
資產			
再保險資產	24	—	—
遞延承保成本	5	—	—
可供出售金融資產	112	—	—
其他資產	17	15	14
現金及現金等價物	18	10	9
總資產	176	25	23
負債			
保險合約負債	(81)	—	—
當期稅項負債	(3)	—	—
其他負債	(26)	(3)	(17)
總負債	(110)	(3)	(17)
資產淨值	66	22	6
計入累計其他全面收入的金額：			
公平值準備金	(6)	—	—
外幣換算準備金	—	1	1

已出售一般保險附屬公司的現金及現金等價物的淨流入分析如下：

百萬美元	於2020年 12月8日的 已出售一般保險 附屬公司	於2021年2月3日
現金代價	77	32
結清 貴集團對持作出售的一般保險業務的貸款	—	(14)
已出售現金及現金等價物	(18)	(9)
已出售一般保險附屬公司的現金流入淨額	59	9

附錄一

會計師報告

5.3 被歸類為持作出售的出售集團

FWD Assurance VietNam Company Limited

於2021年6月18日，貴集團訂立框架協議，據此貴集團同意向第三方出售FWD Assurance VietNam Company Limited的100%股本，惟須遵守協議所載條款及執行購股協議。於2021年10月13日，購股協議已執行，而該出售須經監管部門批准。

所需的監管批准已獲得，而出售已於2022年3月21日完成，總代價40百萬美元。出售收益2百萬美元已於貴集團綜合收入表確認。

資產及負債主要類別如下：

百萬美元	於2021年12月31日	於2022年3月21日
資產		
遞延承保成本	2	2
貸款及存款	75	79
可供出售金融資產	23	22
其他資產	5	4
現金及現金等價物	2	2
總資產	107	109
負債		
保險合約負債	(63)	(65)
遞延稅務負債	(2)	(1)
其他負債	(2)	(2)
總負債	(67)	(68)
淨資產	40	41
計入累計其他全面收入的金額：		
公平值準備金	(2)	(2)
外幣換算準備金	(1)	(1)

有關出售的現金及現金等價物的淨流入分析如下：

百萬美元	於2022年3月21日
現金代價	40
已出售現金及現金等價物	(2)
有關出售的現金流入淨額	38

附錄一

會計師報告

6. 分部資料

貴集團的經營分部指截至所示所有年度／期間FL、FGL及其附屬公司、聯營公司及合資企業以及截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止首三個月 貴公司（統稱「營運集團」）的經營分部。根據營運集團執行委員會在合併前接獲的報告，經營分部是營運集團經營所在的每個地域市場。

除「企業及其他」分部外，各報告分部承保壽險業務，為當地市場的客戶提供人壽保險、意外及醫療保險以及儲蓄計劃，並分銷相關投資及其他金融服務產品。若干業務亦承保一般保險業務（「非核心業務」）。報告分部為香港（包括澳門）、泰國（包括柬埔寨）、日本、新興市場和企業及其他。新興市場包括營運集團在印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及越南的保險業務。企業及其他分部的活動包括營運集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的對銷。

被收購的附屬公司及其於2019年各自的業務－泰國匯商銀行人壽及富衛馬來西亞，分別納入泰國及新興市場。2020年被收購的附屬公司及其各自的業務分別為納入香港的大都會人壽以及納入新興市場的PTCL及VCLI。

由於除企業及其他分部以外的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有限。各分部的主要表現指標為：

- FL及FGL權益持有人應佔總加權保費收入（「總加權保費收入」）（附註6.4）；
- 投資回報（附註6.1）；
- 營運開支（附註6.1）；
- FL及FGL權益持有人應佔經調整稅前營運利潤（附註6.2）；
- FL及FGL權益持有人應佔經調整稅後營運利潤（附註6.2）；及
- 費用比率，以FL及FGL權益持有人應佔營運開支除以總加權保費收入計算（附註6.1）。

分部資料的編製方法如下：(i)合併營運集團的綜合資產、負債、股權、收入及開支的賬面金額，及(ii)剔除營運集團內公司間交易、餘額及未變現損益。經調整稅後營運利潤與持續經營業務稅後虧損的對賬已包含在附註6.2及6.3。

股東獲分配的分部權益指各報告分部的分部資產減分部負債再減去永續證券、公平值準備金以及FL及FGL的非控股權益。

呈列報告分部的淨資金流入／（出）時，資金流出包括向企業及其他分部分派股息及利潤，而資金流入包括企業及其他分部向報告分部注入資本。新興市場的資本流入亦包括企業功能的資本配置。對營運集團而言，淨資金流入／（出）反映股東注入資本所得金額及發行永續證券所得金額減分派予永續證券持有人的金額。

附錄一

會計師報告

6.1 分部業績

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及其他	總計
截至2019年12月31日止年度						
總加權保費收入 ²	1,443	1,140	1,801	271	–	4,655
保費及收費收入	1,911	1,355	2,350	363	(2)	5,977
分保至再保險公司的保費	(243)	(14)	(611)	(26)	–	(894)
其他營運收益	70	5	67	4	(5)	141
淨保費、收費收入及其他營運收益（扣除分出再保險）	1,738	1,346	1,806	341	(7)	5,224
投資回報	533	244	104	28	10	919
總收益 ¹	2,271	1,590	1,910	369	3	6,143
淨保險及投資合約給付佣金及佣金相關開支	1,748	1,288	1,452	309	–	4,797
佣金及佣金相關開支	193	122	102	(3)	–	414
營運開支	193	128	262	158	95	836
財務費用及其他開支	18	11	23	3	1	56
總開支 ¹	2,152	1,549	1,839	467	96	6,103
分佔聯營公司及一間合資企業的利潤／（虧損）	9	–	–	–	(2)	7
分部經調整稅前營運利潤／（虧損）	128	41	71	(98)	(95)	47
國際財務報告準則第9號及第17號以及保險集團監管的實施成本						(18)
經調整稅前營運利潤						29
關鍵營運比率：						
費用比率 ²	13.4%	11.2%	14.5%	53.4%	–	17.8%
經調整稅前營運利潤／（虧損）包括：						
財務費用	2	–	3	2	1	8
折舊及攤銷	26	15	30	19	14	104

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含54百萬美元的總收益及117百萬美元的總開支。

2 指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

以下分部資料指營運集團的經調整財務狀況，並與附註6.3中的綜合財務狀況表對賬。

百萬美元	香港 ²	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	經調整 財務狀況
2019年12月31日						
總資產	<u>17,027</u>	<u>21,137</u>	<u>10,618</u>	<u>1,912</u>	<u>263</u>	<u>50,957</u>
總負債	<u>13,824</u>	<u>16,476</u>	<u>10,119</u>	<u>1,250</u>	<u>3,696</u>	<u>45,365</u>
權益總額	<u>3,203</u>	<u>4,661</u>	<u>499</u>	<u>662</u>	<u>(3,433)</u>	<u>5,592</u>
股東獲分配權益	2,862	4,274	371	654	(5,079)	3,082
淨資金流入／(出) ¹	241	3,071	(125)	578	(3,052)	713
總資產包括：						
於聯營公司及一間合資 企業的投資	248	—	—	—	48	296

附註：

- 1 泰國及新興市場的淨資金流入分別包括泰國匯商銀行人壽收購事項的代價3,072百萬美元及收購富衛馬來西亞的代價20百萬美元。此外，香港及新興市場的淨資金流入分別包括收購VCLI及PTCL的約59百萬美元及364百萬美元，該等收購於2020年完成。有關收購的進一步詳情載於附註5。
- 2 包括退休金業務的資產及負債。請參閱附註5.2。

附錄一

會計師報告

分部資料與附註6.3披露的營運集團持續經營業務經調整稅後淨虧損對賬如下：

百萬元	分部資料	與股權及物業 投資相關的 投資回報以及 其他非經營投資 回報的短期波動	其他 非營運項目	營運集團總計	
截至2019年12月31日止年度					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	5,224	–	54	5,278	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	919	35	1	955	投資回報
總收益	6,143	35	55	6,233	總收益
淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支	4,797	50	38	4,885	淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支
總開支	6,103	50	421	6,574	總開支
分佔聯營公司及一間合資企業利潤	7	–	–	7	分佔聯營公司及一間合資 企業利潤
分部經調整稅前營運利潤	47				
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本	(18)	–	18	–	
經調整稅前營運利潤	29	(15)	(348)	(334)	營運集團持續經營業務 經調整稅前虧損
				20	持續經營業務的稅項利益
				(314)	營運集團持續經營業務 經調整稅後淨虧損

附錄一

會計師報告

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	總計
截至2020年12月31日止年度						
總加權保費收入 ²	1,730	2,255	2,131	430	–	6,546
保費及收費收入	2,697	2,575	2,839	641	(2)	8,750
分保至再保險公司的保費	(239)	(28)	(778)	(31)	–	(1,076)
其他營運收益	78	9	113	13	(3)	210
淨保費、收費收入及其他 營運收益（扣除分出再保險）	2,536	2,556	2,174	623	(5)	7,884
投資回報	629	425	118	111	(1)	1,282
總收益 ¹	3,165	2,981	2,292	734	(6)	9,166
淨保險及投資合約給付 佣金及佣金相關開支	2,494	2,419	1,677	616	–	7,206
營運開支	314	228	227	14	–	783
財務費用及其他開支	196	222	265	187	108	978
總開支 ¹	21	26	23	4	–	74
分佔聯營公司及一間合資 企業的利潤／（虧損）	3,025	2,895	2,192	821	108	9,041
分部經調整稅前營運 利潤／（虧損）	1	–	–	–	(1)	–
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本						(24)
經調整稅前營運利潤						101
關鍵營運比率：						
費用比率 ²	11.3%	9.8%	12.4%	40.6%	–	14.7%
經調整稅前營運 利潤／（虧損）包括：						
財務費用	2	2	3	4	–	11
折舊及攤銷	34	34	42	25	10	145

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含16百萬美元的總收益及29百萬美元的總開支。

2 指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

以下分部資料指營運集團的經調整財務狀況，並與附註6.3中的綜合財務狀況表對賬。

百萬美元	香港 ²	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	經調整 財務狀況
2020年12月31日						
總資產	<u>22,669</u>	<u>22,475</u>	<u>12,970</u>	<u>3,409</u>	<u>1,027</u>	<u>62,550</u>
總負債	<u>18,500</u>	<u>17,751</u>	<u>12,321</u>	<u>2,227</u>	<u>3,526</u>	<u>54,325</u>
權益總額	<u>4,169</u>	<u>4,724</u>	<u>649</u>	<u>1,182</u>	<u>(2,499)</u>	<u>8,225</u>
股東獲分配權益	<u>3,408</u>	<u>4,269</u>	<u>500</u>	<u>1,153</u>	<u>(4,099)</u>	<u>5,231</u>
淨資金流入 ¹	<u>406</u>	<u>27</u>	<u>36</u>	<u>640</u>	<u>1,234</u>	<u>2,343</u>
總資產包括：						
於聯營公司及一間合資 企業的投資	244	—	—	18	45	307

附註：

- 1 香港的淨資金流入包括大都會人壽收購事項的代價344百萬美元，新興市場的淨資金流入包括VCLI收購事項的代價40百萬美元以及與於越南的分銷協議427百萬美元。有關收購及分銷協議的進一步詳情載於附註5及附註36。
- 2 包括退休金業務的資產及負債。請參閱附註5.2。

附 錄 一

會 計 師 報 告

分部資料與附註6.3披露的營運集團持續經營業務經調整稅後淨虧損對賬如下：

百萬元	分部資料	與股權及物業 投資相關的 投資回報以及 其他非經營投資 回報的短期波動	其他 非營運項目	營運集團總計	
截至2020年12月31日止年度					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	7,884	–	21	7,905	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	1,282	297	1	1,580	投資回報
總收益	9,166	297	22	9,485	總收益
淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支	7,206	168	(79)	7,295	淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支
總開支	9,041	168	458	9,667	總開支
分佔聯營公司及一間合資 企業虧損	–	–	(1)	(1)	分佔聯營公司及一間合資 企業虧損
分部經調整稅前營運利潤	125				
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本	(24)	–	24	–	
經調整稅前營運利潤	101	129	(413)	(183)	營運集團持續經營業務 經調整稅前虧損
				(53)	持續經營業務的稅項開支
				(236)	營運集團持續經營業務 經調整稅後淨虧損

附錄一

會計師報告

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	總計
截至2021年12月31日止年度						
總加權保費收入 ²	1,888	2,249	2,105	609	–	6,851
保費及收費收入	3,989	2,553	2,874	990	–	10,406
分保至再保險公司的保費	(191)	(38)	(840)	(40)	–	(1,109)
其他營運收益	67	13	148	23	(3)	248
淨保費、收費收入及其他 營運收益（扣除分出再保險）	3,865	2,528	2,182	973	(3)	9,545
投資回報	633	486	105	74	(22)	1,276
總收益 ¹	4,498	3,014	2,287	1,047	(25)	10,821
淨保險及投資合約給付 佣金及佣金相關開支	3,542	2,412	1,650	859	–	8,463
營運開支	221	211	224	221	118	995
財務費用及其他開支	27	22	23	4	–	76
總開支 ¹	4,311	2,870	2,190	1,113	118	10,602
分佔聯營公司及一間合資 企業的虧損	–	–	–	(7)	(7)	(14)
分部經調整稅前營運 利潤／（虧損）	187	144	97	(73)	(150)	205
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本						(29)
經調整稅前營運利潤						176
關鍵營運比率： 費用比率 ²	11.7%	9.4%	10.6%	34.6%	–	14.4%
經調整稅前營運 利潤／（虧損）包括：						
財務費用	2	1	3	4	–	10
折舊及攤銷	33	40	24	29	14	140

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含16百萬美元的總收益及20百萬美元的總開支。

2 指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下分部資料指營運集團的經調整財務狀況，並與附註6.3中的綜合財務狀況表對賬。

百 萬 美 元	香 港	泰 國	日 本	新 興 市 場	企 業 及 其 他	經 調 整 財 務 狀 況
2021年12月31日						
總資產	<u>24,638</u>	<u>20,066</u>	<u>13,083</u>	<u>4,309</u>	<u>1,557</u>	<u>63,653</u>
總負債	<u>20,564</u>	<u>16,553</u>	<u>12,425</u>	<u>2,805</u>	<u>2,359</u>	<u>54,706</u>
權益總額	<u>4,074</u>	<u>3,513</u>	<u>658</u>	<u>1,504</u>	<u>(802)</u>	<u>8,947</u>
股東獲分配權益	3,752	3,916	612	1,496	(2,409)	7,367
淨資金流入／(流出) ¹	(59)	10	(49)	449	1,973	2,324
總資產包括：						
於聯營公司及一間合資 企業的投資	8	—	—	287	37	332

附註：

- 1 新與市場的淨資金流入包括印尼人民銀行收購事項的代價273百萬美元。進一步詳情載於附註13。

附錄一

會計師報告

分部資料與附註6.3披露的營運集團持續經營業務經調整稅後淨利潤對賬如下：

百萬美元	分部資料	與股權及物業 投資相關的 投資回報以及 其他非經營投資 回報的短期波動	其他非 營運項目	營運 集團總計	
截至2021年12月31日止年度					
淨保費、收費收入及 其他營運收益	9,545	–	15	9,560	淨保費、收費收入及 其他營運收益
投資回報	1,276	837	24	2,137	投資回報
總收益	10,821	837	39	11,697	總收益
淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支	8,463	267	(65)	8,665	淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支
	2,139	51	525	2,715	
總開支	10,602	318	460	11,380	總開支
分佔聯營公司及一間合資 企業利潤／(虧損)	(14)	23	–	9	分佔聯營公司及一間合資 企業利潤／(虧損)
分部經調整稅前營運利潤	205				
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本	(29)	–	29	–	
經調整稅前營運利潤	176	542	(392)	326	營運集團持續經營業務 經調整稅前利潤
				(126)	持續經營業務的稅項開支
				200	營運集團持續經營業務 經調整稅後淨利潤

附錄一

會計師報告

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及其他	總計
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)						
總加權保費收入 ²	444	733	677	148	–	2,002
保費及收費收入	891	839	930	229	–	2,889
分保至再保險公司的保費	(32)	(9)	(276)	(14)	–	(331)
其他營運收益	21	3	43	5	(2)	70
淨保費、收費收入及其他營運 收益(扣除分出再保險)	880	833	697	220	(2)	2,628
投資回報	153	123	31	(26)	(5)	276
總收益 ¹	1,033	956	728	194	(7)	2,904
淨保險及投資合約給付	795	786	519	153	–	2,253
佣金及佣金相關開支	135	80	80	8	–	303
營運開支	51	53	64	58	19	245
財務費用及其他開支	5	5	6	1	–	17
總開支 ¹	986	924	669	220	19	2,818
分佔聯營公司及一間合資企業的 利潤／(虧損)	3	–	–	–	(1)	2
分部經調整稅前營運利潤／(虧損)	50	32	59	(26)	(27)	88
國際財務報告準則第9號及第17號 以及保險集團監管的實施成本						(7)
經調整稅前營運利潤						81
關鍵營運比率：						
費用比率 ²	11.5%	7.2%	9.5%	35.8%	–	12.0%
經調整稅前營運利潤／ (虧損) 包括：						
財務費用	–	–	1	1	–	2
折舊及攤銷	8	13	12	7	3	43

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含2百萬美元的總收益及3百萬美元的總開支。

2 指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

分部資料與附註6.3披露的營運集團持續經營業務經調整稅後淨利潤對賬如下：

百萬元	分部資料	與股權及物業 投資相關的 投資回報的 短期波動	其他非 營運項目	營運集團 總計	
截至2021年3月31日止 首三個月（未經審核）					
淨保費、收費收入 及其他營運收益	2,628	–	4	2,632	淨保費、收費收入及其他 營運收益
投資回報	276	145	4	425	投資回報
總收益	2,904	145	8	3,057	總收益
淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支	2,253	44	1	2,298	淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支
	565	–	106	671	
總開支	2,818	44	107	2,969	總開支
分佔聯營公司及一間合資 企業利潤	2	–	–	2	分佔聯營公司及一間合資 企業利潤
分部經調整稅前營運利潤	88				
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本	(7)	–	7	–	
經調整稅前營運利潤	81	101	(92)	90	營運集團持續經營業務經 調整稅前利潤
				(33)	持續經營業務的稅項開支
				57	營運集團持續經營業務經 調整稅後淨利潤

附錄一

會計師報告

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及其他	總計
截至2022年3月31日止首三個月						
總加權保費收入 ²	447	693	611	171	–	1,922
保費及收費收入	1,035	761	850	249	–	2,895
分保至再保險公司的保費	(39)	(11)	(260)	(11)	–	(321)
其他營運收益	13	4	46	5	–	68
淨保費、收費收入及其他營運 收益（扣除分出再保險）	1,009	754	636	243	–	2,642
投資回報	99	83	36	–	(4)	214
總收益 ¹	1,108	837	672	243	(4)	2,856
淨保險及投資合約給付	874	677	463	190	–	2,204
佣金及佣金相關開支	137	64	85	8	–	294
營運開支	58	54	48	58	7	225
財務費用及其他開支	7	5	5	–	–	17
總開支 ¹	1,076	800	601	256	7	2,740
分佔聯營公司及合資企業的利潤	–	–	–	1	–	1
分部經調整稅前營運利潤／（虧損）	32	37	71	(12)	(11)	117
國際財務報告準則第9號及第17號 以及保險集團監管的實施成本						(10)
經調整稅前營運利潤						107
關鍵營運比率：						
費用比率 ²	12.9%	7.8%	7.8%	33.7%	–	11.7%
經調整稅前營運利潤／ （虧損）包括：						
財務費用	1	–	1	1	–	3
折舊及攤銷	8	11	5	7	4	35

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含4百萬美元的總收益及5百萬美元的總開支。

2 指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

以下分部資料指營運集團的經調整財務狀況，並與附註6.3中的綜合財務狀況表對賬。

百萬元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及其他	經調整財務狀況
2022年3月31日						
總資產	<u>24,019</u>	<u>19,816</u>	<u>12,787</u>	<u>4,432</u>	<u>1,153</u>	<u>62,207</u>
總負債	<u>20,969</u>	<u>16,816</u>	<u>12,423</u>	<u>2,837</u>	<u>2,265</u>	<u>55,310</u>
權益總額	<u>3,050</u>	<u>3,000</u>	<u>364</u>	<u>1,595</u>	<u>(1,112)</u>	<u>6,897</u>
股東獲分配權益	<u>3,719</u>	<u>3,922</u>	<u>622</u>	<u>1,599</u>	<u>(2,451)</u>	<u>7,411</u>
淨資金流入／(流出) ¹	<u>(4)</u>	<u>7</u>	<u>—</u>	<u>175</u>	<u>(269)</u>	<u>(91)</u>
總資產包括：						
於聯營公司及合資企業的投資	9	—	—	337	36	382

附註：

- 1 新興市場的淨資金流入包括收購印尼人民銀行額外權益的代價54百萬美元。進一步詳情載於附註13。

附 錄 一

會 計 師 報 告

分部資料與附註6.3披露的營運集團持續經營業務經調整稅後淨利潤對賬如下：

百萬美元	分部資料	與股權及物業 投資相關的 投資回報的 短期波動	其他非 營運項目	營運集團總計	
截至2022年3月31日止 首三個月					
淨保費、收費收入 及其他營運收益	2,642	–	5	2,647	淨保費、收費收入及其他 營運收益
投資回報	214	(128)	–	86	投資回報
總收益	2,856	(128)	5	2,733	總收益
淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支	2,204	(116)	1	2,089	淨保險及投資合約給付 財務費用及其他開支
	536	62	88	686	
總開支	2,740	(54)	89	2,775	總開支
分佔聯營公司及合資 企業利潤／(虧損)	1	–	(3)	(2)	分佔聯營公司及合資企業 利潤／(虧損)
分部經調整稅前營運利潤	117				
國際財務報告準則第9號及 第17號以及保險集團監管的 實施成本	(10)	–	10	–	
經調整稅前營運利潤	107	(74)	(77)	(44)	營運集團持續經營業務經 調整稅前虧損
				(57)	持續經營業務的稅項開支
				(101)	營運集團持續經營業務經 調整稅後淨虧損

附錄一

會計師報告

6.2 經調整營運利潤

貴集團業務具有長遠特性，意即就管理層的決策及內部表現管理目的而言，貴集團使用稱為「經調整營運利潤」的財務表現衡量指標評估其業績及經營分部。經調整營運利潤乃以額外資料方式提供，以便按貫徹基準協助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。

經調整營運利潤其中包括根據貴集團在內涵價值計算中應用的假設對股權及房地產投資的預期長期投資回報。貴集團將經調整營運利潤定義為貴集團的持續經營業務稅後虧損，並作出調整以排除以下項目：

- 與股權及物業投資相關的投資回報的短期波動；
- 與借貸及長期應付款項相關的財務費用；
- 收購業務價值的攤銷；
- 併購、業務設立及重組相關成本；
- [編纂]相關成本，包括激勵成本；及
- 董事認為應單獨披露以全面了解貴集團財務表現的任何其他項目。

貴集團認為呈列經調整營運利潤可持續加強對其表現及其經營分部業績的理解及可比性。貴集團認為，在沒有收購業務價值的攤銷、整合活動的一次性費用及用於為收購活動提供資金的債務償還成本的重大影響以及其他很大程度上取決於市場因素的非營運項目的波動影響的情況下，可更清楚地識別趨勢。

貴集團經調整持續經營業務稅後淨利潤／（虧損）與經調整稅後營運利潤／（虧損）對賬如下：

百萬元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
營運集團持續經營業務經調整稅後						
淨利潤／(虧損)	6.3	(314)	(236)	200	57	(101)
經調整稅前營運利潤的稅項		34	50	52	15	12
來自非營運項目的稅項影響		(54)	3	74	18	45
營運集團持續經營業務經調整稅前						
利潤／(虧損)		(334)	(183)	326	90	(44)
非營運項目，扣除保險及投資合約						
負債的相關變動：						
與股權及物業投資相關的投資						
回報的短期波動		(40)	104	(503)	(126)	109
其他非經營投資回報		55	(233)	(39)	25	(35)
與借貸及長期應付款項有關的財務費用		99	162	174	37	27
收購業務價值的攤銷		31	82	100	33	16
併購、業務設立及重組相關成本		100	151	104	15	19
[編纂]相關成本，						
包括激勵成本		2	40	73	10	12
其他非營運項目		116	(22)	(59)	(3)	3

附錄一

會計師報告

百萬美元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
經調整稅前營運利潤	6.1	<u>29</u>	<u>101</u>	<u>176</u>	<u>81</u>	<u>107</u>
經調整稅前營運利潤的稅項		<u>(34)</u>	<u>(50)</u>	<u>(52)</u>	<u>(15)</u>	<u>(12)</u>
經調整稅後營運利潤／(虧損)		<u>(5)</u>	<u>51</u>	<u>124</u>	<u>66</u>	<u>95</u>
分部經調整稅前營運利潤	6.1	<u>47</u>	<u>125</u>	<u>205</u>	<u>88</u>	<u>117</u>
分部經調整稅前營運利潤的稅項		<u>(34)</u>	<u>(50)</u>	<u>(52)</u>	<u>(15)</u>	<u>(12)</u>
分部經調整稅後營運利潤		<u>13</u>	<u>75</u>	<u>153</u>	<u>73</u>	<u>105</u>
以下應佔經調整稅前營運利潤：						
FL及FGL的股權持有人		<u>31</u>	<u>107</u>	<u>177</u>	<u>83</u>	<u>107</u>
非控股權益		<u>(2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>
以下應佔經調整稅後營運利潤／(虧損)：						
FL及FGL的股權持有人		<u>(3)</u>	<u>57</u>	<u>125</u>	<u>68</u>	<u>95</u>
非控股權益		<u>(2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>

6.3 經調整業績及財務狀況

經調整業績及財務狀況為營運集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月的持續經營業務稅後利潤／(虧損)及淨利潤／(虧損)，以及營運集團於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的總資產、負債及權益，當中不包括借貸及應付關聯方款項的轉讓及更替以及FL及FGL的股份互換應佔的業績及若干結餘，以及貴公司及融資實體的業績及若干結餘。有關貴集團歷史及重組的進一步詳情，請參閱附註1.2。

營運集團持續經營業務經調整稅後淨利潤／(虧損)

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
貴集團持續經營業務稅後利潤／(虧損)	<u>(316)</u>	<u>(272)</u>	<u>200</u>	<u>57</u>	<u>(101)</u>
減：					
公司及融資實體淨虧損 ¹	<u>2</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
營運集團持續經營業務經調整稅後淨利潤／(虧損)	<u>(314)</u>	<u>(236)</u>	<u>200</u>	<u>57</u>	<u>(101)</u>
以下應佔：					
貴公司股東	<u>(349)</u>	<u>(288)</u>	<u>139</u>	<u>44</u>	<u>(114)</u>
永續證券	<u>38</u>	<u>65</u>	<u>65</u>	<u>16</u>	<u>13</u>
非控股權益	<u>(3)</u>	<u>(13)</u>	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

營運集團經調整淨利潤／(虧損)

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
貴集團淨利潤／(虧損)	(332)	(252)	249	106	(101)
減：					
貴公司及融資實體淨虧損 ¹	2	36	—	—	—
營運集團經調整淨利潤／(虧損)	(330)	(216)	249	106	(101)
以下各項應佔：					
貴公司股東	(365)	(268)	188	93	(114)
永續證券	38	65	65	16	13
非控股權益	(3)	(13)	(4)	(3)	—

附註：

- 1 主要包括截至2019年及2020年12月31日止年度的銀行借貸及擔保票據的財務費用，分別為2百萬美元及36百萬美元，有關銀行借貸及擔保票據作為附註1.2.2所披露的重組的一部分而轉讓予PCGI Holdings Limited。貴公司於截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止首三個月的業績計入至營運集團。

分部資料呈列的財務費用可與綜合收入表進行以下對賬：

百萬美元	附註	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
主要與租賃有關並計入經調整						
營運利潤的財務費用	6.1	8	11	10	2	3
與借貸及長期應付款項有關的財務費用	6.2	99	162	174	37	27
貴公司及融資實體的財務費用 ¹		2	36	—	—	—
總計		109	209	184	39	30

附註：

- 1 貴公司於截至2021年12月31日止年度及截至2022年3月31日止首三個月的財務費用計入至營運集團。

營運集團經調整資產總值

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
貴集團資產總值	51,305	62,550	63,653	62,207
減：				
現金及現金等價物 ¹	(348)	—	—	—
營運集團經調整資產總值	50,957	62,550	63,653	62,207

附註：

- 1 截至2019年12月31日，現金及現金等價物348百萬美元包括分別與貴公司及PCGI Limited有關的現金249百萬美元及99百萬美元。

附錄一

會計師報告

營運集團經調整負債總額

百萬元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
貴集團負債總額	45,775	54,325	54,706	55,310
減：				
借貸	(346)	—	—	—
應付利息	(4)	—	—	—
應付關聯方款項	(60)	—	—	—
營運集團經調整負債總額	45,365	54,325	54,706	55,310

營運集團經調整權益總額

百萬元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
以下應佔 貴集團權益總額：				
貴公司股東	2,918	4,898	5,647	4,331
永續證券	1,608	1,607	1,607	1,339
非控股權益	1,004	1,720	1,693	1,227
貴集團權益總額	5,530	8,225	8,947	6,897
加：				
股本及股份溢價	1,028	1,713	1,692	1,226
減：				
非控股權益	(966)	(1,713)	(1,692)	(1,226)
以下應佔營運集團經調整權益總額：				
貴公司股東	3,946	6,611	7,339	5,557
永續證券	1,608	1,607	1,607	1,339
非控股權益	38	7	1	1
營運集團經調整權益總額	5,592	8,225	8,947	6,897

6.4 總加權保費收入

管理層決策及進行內部表現管理時，貴集團以總加權保費收入作為量度期內營業額的表現計量標準。總加權保費收入根據貴集團於保險業務中的實際所有權權益呈列。

總加權保費收入由續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%（再保險分出前）組成，當中包括根據貴集團會計政策計列為保費存款的合約保費存款及供款。總加權保費收入指FL及FGL權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

管理層認為總加權保費收入為報告期間進行而有潛在能力為股東產生利潤的交易提供一個指標性的交易量計量標準。所列示數額並非旨在成為綜合收入表中所記錄的保費及費用收入的指標。

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
各地區的總加權保費收入					
香港	1,443	1,730	1,888	444	447
泰國	1,140	2,255	2,249	733	693
日本	1,801	2,131	2,105	677	611
新興市場	271	430	609	148	171
總計	4,655	6,546	6,851	2,002	1,922
各地區的首年保費					
香港	401	283	251	74	38
泰國	238	584	421	152	132
日本	256	516	231	67	48
新興市場	119	172	200	49	60
總計	1,014	1,555	1,103	342	278
各地區的整付保費					
香港	418	969	2,248	474	636
泰國	229	344	331	116	74
日本	—	—	—	—	—
新興市場	76	190	349	82	74
總計	723	1,503	2,928	672	784
各地區的續保保費					
香港	1,000	1,350	1,412	322	345
泰國	879	1,637	1,795	569	554
日本	1,545	1,615	1,874	610	563
新興市場	145	239	374	91	103
總計	3,569	4,841	5,455	1,592	1,565

總加權保費收入與綜合收入表中的保費及收費收入的對賬如下：

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
總加權保費收入	4,655	6,546	6,851	2,002	1,922
整付保費90%	651	1,353	2,635	605	706
不包括在總加權保費收入的保費 ¹	641	783	820	270	244
總承保保費	5,947	8,682	10,306	2,877	2,872
收費收入及遞延保費變動	100	94	120	17	29
保費及收費收入	6,047	8,776	10,426	2,894	2,901

附註：

1 主要包括來自再保險合約的若干保費、非核心業務及非控股權益應佔金額。

附錄一

會計師報告

7. 收益

投資回報

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
利息收入	619	867	938	233	243
股息收入	82	140	296	55	56
租金收入 ¹	21	25	28	6	7
投資收入	722	1,032	1,262	294	306
可供出售					
來自債務證券的已變現利潤／(虧損) 淨額	65	217	123	40	(41)
可供出售金融資產減值	(3)	(7)	(4)	–	–
反映在綜合收入表的可供出售 金融資產的淨收益／(虧損)	62	210	119	40	(41)
按公平值計量且變動計入損益					
債務證券的淨利潤／(虧損)	7	2	(2)	(2)	(1)
股權證券的淨利潤／(虧損)	278	346	861	151	(222)
衍生工具的淨公平值變動	(81)	9	(486)	(323)	(174)
按公平值計量且變動計入損益的 金融工具淨收益／(虧損)	204	357	373	(174)	(397)
投資物業的淨公平值變動	6	(8)	(5)	–	(1)
匯兌淨收益／(虧損)	(40)	(33)	385	263	218
其他已變現收益淨額	1	23	3	2	1
投資經驗	233	549	875	131	(220)
投資回報	955	1,581	2,137	425	86

附註：

1 指來自 貴集團投資物業組合的經營租賃合約的租金收入。進一步詳情請參閱附註15。

外匯變動導致在綜合收入表中確認下列收益／(虧損) (按公平值計量且變動計入損益的項目所引致的收益及虧損除外)：

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
匯兌收益／(虧損)	(14)	(19)	374	254	196

其他營運收益

其他營運收益入主要包括再保險安排的分保佣金以及行政費用及資產管理費用。

附錄一

會計師報告

8. 開支

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
保險合約給付	2,200	3,301	3,677	906	935
保險合約負債變動	3,140	4,596	5,708	1,617	1,274
投資合約給付	22	44	11	2	—
保險及投資合約給付	5,362	7,941	9,396	2,525	2,209
分出保險及投資合約給付	(477)	(646)	(731)	(227)	(120)
保險及投資合約給付， 已扣除再保險分出 已發生的佣金 及其他承保開支 承保成本的遞延及攤銷	4,885	7,295	8,665	2,298	2,089
佣金及其他承保開支	416	832	1,121	305	356
僱員福利開支	439	624	584	140	145
折舊	70	78	75	20	16
攤銷	24	42	31	12	7
營銷及廣告	83	55	58	9	10
專業服務費用	114	165	176	28	26
資訊科技開支	100	121	154	31	33
經營租賃租金	7	6	5	1	1
其他一般開支 ¹	173	121	160	38	30
一般開支	1,010	1,212	1,243	279	268
投資管理開支	47	62	66	15	16
收購業務價值的攤銷	31	82	99	33	16
其他	77	13	2	—	—
其他開支	155	157	167	48	32
財務費用	109	209	184	39	30
總計	6,575	9,705	11,380	2,969	2,775

附註：

1 包括差旅及娛樂、銀行收費、辦公室相關開支及其他一般營運開支。

一般開支可分析如下：

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
營運開支	836	978	995	245	225
非營運開支	174	234	248	34	43
營運開支總額 ¹	1,010	1,212	1,243	279	268

附註：

1 包括(i)併購、業務設立及重組相關成本，(ii)國際財務報告準則第9號及第17號以及保險集團監管的實施成本以及(iii)[編纂]相關成本，包括激勵成本。進一步詳情請參閱附註6。

附錄一

會計師報告

專業服務費用包括以下的核數師酬金：

百萬元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
核數服務	4	5	9	—	—
非核數服務	—	3	2	—	—
總計	4	8	11	—	—

折舊包括：

百萬元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
裝修、傢具及固定裝置、 電腦設備及其他 使用權資產	25	26	25	7	6
— 處所及停車場	38	48	46	12	10
— 設備及其他	7	4	4	1	—
總計	70	78	75	20	16

財務費用可分析如下：

百萬元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
借貸	94	168	124	30	23
租賃負債	6	6	5	1	1
其他	9	35	55	8	6
總計	109	209	184	39	30

僱員福利包括：

百萬元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
工資及薪金	356	486	490	116	128
以股份為基礎的薪酬	30	31	34	8	(3)
退休金成本	14	33	20	6	6
其他僱員福利開支	39	74	40	10	14
總計	439	624	584	140	145

附錄一

會計師報告

9. 所得稅

(1) 來自持續經營業務的稅項利益／(開支)

應課稅利潤的稅項已按 貴集團經營所在國家(或司法管轄區)的現行稅率計算。

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
即期所得稅	(6)	(60)	(39)	(1)	(75)
暫時性差異的遞延所得稅	26	7	(87)	(32)	18
總計	20	(53)	(126)	(33)	(57)

馬來西亞人壽保險保單持有人回報應佔的稅項利益／(開支) 已計入綜合收入表的稅項利益／(開支)，並在綜合收入表中作個別分析，以便比較各年度股東應佔的相關實際稅率。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，上述保單持有人回報應佔的稅項開支／(利益) 分別為1百萬美元、4百萬美元、1百萬美元、零美元及(1百萬)美元。

下表反映各年末企業所得稅的主要稅率。有關稅率反映各司法管轄區全年已頒佈或實質上已頒佈的企業稅率。

	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
香港	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
泰國	20%	20%	20%	20%	20%
日本	28%	28%	28%	28%	28%
其他	12%-30%	12%-30%	12%-25%	12%-25%	12%-25%

於2021年，菲律賓政府頒佈企業所得稅稅率變動。自2020年7月1日起，企業所得稅稅率由原本的30%更改為25%。

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
所得稅對賬					
來自持續經營業務的稅前(虧損)／利潤	(336)	(219)	326	90	(44)
按適用於相關司法管轄區利潤的當地稅率					
計算的稅項利益／(開支)	80	41	(54)	(11)	9
以下各項稅項利益增加／稅項開支減少：					
免稅收入	16	17	48	14	2
確認先前未確認稅項虧損或過往年度的暫時性差異	27	16	30	8	15
過往年度超額撥備的金額	—	—	—	—	2
其他	—	—	—	1	6
	43	33	78	23	25

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	截至12月31日止年度		2021年	截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年		2021年 (未經審核)	2022年
以下各項稅項利益減少／稅 項開支增加：					
不獲免稅開支	(60)	(62)	(96)	(25)	(16)
未確認遞延稅項資產	(38)	(56)	(42)	(20)	(75)
過往年度撥備不足的金額	(4)	(9)	(8)	—	—
其他	(1)	—	(4)	—	—
	<u>(103)</u>	<u>(127)</u>	<u>(150)</u>	<u>(45)</u>	<u>(91)</u>
所得稅利益／(開支) 總計	<u>20</u>	<u>(53)</u>	<u>(126)</u>	<u>(33)</u>	<u>(57)</u>

(2) 遞延稅項

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		計入／(扣自) 其他全面收入				於12月31日 淨遞延稅項
	資產／ (負債)	收購 附屬公司	計入／ (扣自) 收入表	公平值 準備金 ¹	外匯	其他	
2019年12月31日							
金融工具的重估	(111)	(297)	50	(204)	(16)	—	(578)
遞延承保成本	(260)	—	(125)	—	(7)	—	(392)
保險及投資合約負債	247	180	(27)	—	14	—	414
收購業務價值	(138)	(33)	8	—	(1)	—	(164)
無形資產	(13)	1	16	—	1	—	5
用以抵銷未來應課稅 收入的虧損	39	—	34	—	—	—	73
其他	93	1	70	—	(2)	(3)	159
	<u>(143)</u>	<u>(148)</u>	<u>26</u>	<u>(204)</u>	<u>(11)</u>	<u>(3)</u>	<u>(483)</u>
總計	<u>(143)</u>	<u>(148)</u>	<u>26</u>	<u>(204)</u>	<u>(11)</u>	<u>(3)</u>	<u>(483)</u>

附錄一

會計師報告

百萬美元	計入／(扣自) 其他全面收入						於12月31日 淨遞延稅項 資產／ (負債)
	於1月1日的 淨遞延稅項 資產／ (負債)	收購 附屬公司	計入／ (扣自) 收入表	公平值 準備金 ¹	外匯	其他	
	資產／ (負債)						
2020年12月31日							
金融工具的重估	(578)	(1)	37	(89)	—	—	(631)
遞延承保成本	(392)	—	22	—	(1)	—	(371)
保險及投資合約負債	414	(6)	(173)	—	(1)	—	234
收購業務價值	(164)	(13)	12	—	1	—	(164)
無形資產	5	—	(3)	—	—	—	2
用以抵銷未來應課稅							
收入的虧損	73	—	65	—	—	—	138
其他	159	1	47	—	7	5	219
總計	(483)	(19)	7	(89)	6	5	(573)

百萬美元	計入／(扣自) 其他全面收入						於12月31日 淨遞延稅項 資產／ (負債)
	於1月1日的 淨遞延稅項 資產／ (負債)	已重新 分類為與 分類為持作 出售的資產 直接相關 之負債	計入／ (扣自) 收入表	公平值 準備金 ¹	外匯	其他	
2021年12月31日							
金融工具的重估	(631)	2	(6)	323	28	–	(284)
遞延承保成本	(371)	–	(99)	–	18	–	(452)
保險及投資合約負債	234	–	133	–	(30)	–	337
收購業務價值	(164)	–	35	–	6	–	(123)
無形資產	2	–	(9)	–	(1)	–	(8)
用以抵銷未來應課稅							
收入的虧損	138	–	(104)	–	(1)	–	33
其他	219	–	(37)	–	(17)	–	165
總計	(573)	2	(87)	323	3	–	(332)

附錄一

會計師報告

百萬元	於1月1日的 淨遞延稅項 資產／ (負債)	計入／(扣自) 其他全面收入				於3月31日 淨遞延稅項 資產／ (負債)
		計入／ (扣自) 收入表	公平值 準備金 ¹	外匯	其他	
2022年3月31日						
金融工具的重估	(284)	8	335	–	1	60
遞延承保成本	(452)	(2)	–	2	–	(452)
保險及投資合約負債	337	107	–	2	–	446
收購業務價值	(123)	3	–	–	–	(120)
無形資產	(8)	(2)	–	1	–	(9)
用以抵銷未來應課稅						
收入的虧損	33	(32)	–	1	–	2
其他	165	(64)	–	(5)	–	96
總計	(332)	18	335	1	1	23

附註：

- 1 公平值準備金內截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月分別217百萬美元、114百萬美元、(303百萬)美元、(324百萬)美元及(338百萬)美元的遞延稅項開支／(抵免)與可供出售金融資產的公平值變動收益及虧損有關，而截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月分別(13百萬)美元、(25百萬)美元、(20百萬)美元、(6百萬)美元及3百萬美元與出售及減值時轉撥至收入的可供出售金融資產的公平值變動收益及虧損有關。

倘有充足未來應課稅利潤可變現，則確認遞延稅項資產。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團並無確認500百萬美元、527百萬美元、645百萬美元及602百萬美元的稅項虧損，因為被認為可預見將來不可能有充足應課稅利潤以進一步動用該等稅項虧損。

貴集團並無就盈利分派時會產生預扣稅的司法管轄區的業務的未匯回盈利計提遞延稅項負債，而有關盈利於分派時將產生預扣稅支出，此乃因為貴集團並不認為有關累計盈利會於可見將來匯回。

貴集團在香港、中國、柬埔寨、印尼、日本、菲律賓、新加坡、馬來西亞、澳門、泰國及越南均有未動用的所得稅虧損結轉。稅務年度產生的稅項虧損可無限期結轉（香港及新加坡）、三年（菲律賓及澳門）、五年（中國、柬埔寨、印尼、泰國及越南）及十年（日本及馬來西亞）。

10. 每股盈利

由於進行重組以及根據上文附註1披露的基準呈列截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月的業績，有關每股盈利的資料被視為對該等綜合財務報表而言並無意義，故並無載列該等資料。

附 錄 一

會 計 師 報 告

11. 股息

貴公司自2019年1月1日起並無派付或宣派股息。

12. 無形資產

百 萬 美 元	商 譽	分 銷 權	電 腦 軟 件 及 其 他	總 計
成本				
於2019年1月1日	969	708	93	1,770
收購	497	—	19	516
添置	—	1,239	54	1,293
外匯變動	20	96	(4)	112
於2019年12月31日	1,486	2,043	162	3,691
收購	171	—	6	177
添置	—	504	64	568
出售	—	(672)	(10)	(682)
持作出售的資產	(1)	—	—	(1)
外匯變動	(4)	(48)	7	(45)
於2020年12月31日	1,652	1,827	229	3,708
添置	—	27	49	76
出售	—	—	(17)	(17)
外匯變動	(56)	(123)	(19)	(198)
於2021年12月31日	1,596	1,731	242	3,569
添置	—	—	10	10
外匯變動	(2)	(3)	(6)	(11)
於2022年3月31日	1,594	1,728	246	3,568
累計攤銷及減值				
於2019年1月1日	(37)	(30)	(32)	(99)
年內攤銷費用	—	(11)	(24)	(35)
減值	—	(63)	—	(63)
外匯變動	(1)	(4)	(2)	(7)
於2019年12月31日	(38)	(108)	(58)	(204)
年內攤銷費用	—	(29)	(42)	(71)
出售	—	91	4	95
持作出售的資產	1	—	—	1
外匯變動	—	5	(3)	2
於2020年12月31日	(37)	(41)	(99)	(177)
年內攤銷費用	—	(33)	(31)	(64)
出售	—	—	8	8
外匯變動	1	3	8	12
於2021年12月31日	(36)	(71)	(114)	(221)
期內攤銷費用	—	(10)	(7)	(17)
外匯變動	—	—	2	2
於2022年3月31日	(36)	(81)	(119)	(236)
賬面淨值				
於2019年12月31日	1,448	1,935	104	3,487
於2020年12月31日	1,615	1,786	130	3,531
於2021年12月31日	1,560	1,660	128	3,348
於2022年3月31日	1,558	1,647	127	3,332

附錄一

會計師報告

商譽

商譽乃就 貴集團的保險業務而產生並被分配至以下各分部：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
香港	903	915	915	915
泰國	540	536	483	483
日本	4	4	4	3
新興市場 ¹	1	160	158	157

附註：

- 1 包括於2019年12月31日來自越南業務的商譽1百萬美元；及於2020年12月31日分別來自印尼及越南業務的商譽150百萬美元及10百萬美元；及於2021年12月31日分別來自印尼及越南業務的商譽148百萬美元及10百萬美元；及於2022年3月31日分別來自印尼及越南業務的商譽147百萬美元及10百萬美元。

商譽減值測試

貴集團通過比較現金產生單位（包括商譽）的賬面值與該現金產生單位的可收回金額作商譽減值測試。倘若該單位的可收回金額高於現金產生單位的賬面值，則分配予該現金產生單位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的使用價值。

使用價值乃基於(i)有效保單業務的內涵價值（「內涵價值」）及(ii)未來新業務的價值計算，為一項以精算方式釐定的評估價值。

內涵價值反映資產市值超出用以支持保單準備金及其他負債的資產的數額，以及截至報告日期 貴公司股東應佔的所有有效保單價值。

未來新業務的價值是預期未來售出保單的未來預期利潤的現值（即新業務價值（「新業務價值」））的總和。此乃基於一組指標（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。

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。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。於2019年12月31日，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分別介乎6%至12.5%，於2020年、2021年12月31日及2022年3月31日分別介乎6%至14%。 貴集團使用目前五年獲批的財務預算中的增長率預測未來15年的新銷售額以估計新業務價值，有關增長率反映管理層基於過往經驗及營運假設（如溢價及開支）對未來利潤的最佳估計，以及3%至5%之後。若在特定情況下上述方法並不適用， 貴集團可能會採用其他方法評估未來新業務的價值。

就使用價值的評估而言，管理層認為任何關鍵假設的合理可能變化不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

分銷權

分銷權指在泰國、印尼、越南及菲律賓的獨家銀行保險及分銷協議。截至2019年及2020年12月31日止年度， 貴集團已訂立新分銷協議。進一步詳情請參閱附註5。

附錄一

會計師報告

貴集團於2017年與泰國TMB Bank Public Company Limited (「TMB」) 訂立為期15年的獨家銀行保險合約。於2020年4月1日，貴集團將與TMB Bank Public Company Limited的獨家分銷協議更替予Prudential Life Assurance (Thailand) Public Company Limited，過渡期為截至2020年12月31日止九個月，總代價約為580百萬美元。因此，貴集團將截至2019年12月31日止年度的分銷權賬面值減少63百萬美元。

13. 於聯營公司及合資企業的投資

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
貴集團				
於聯營公司的投資	48	64	324	374
於合資企業的投資	248	243	8	8
總計	296	307	332	382

貴集團於主要聯營公司及合資企業的權益如下：

實體	註冊 成立地點	主要業務	投資種類	所持 股份類別	貴集團權益百分比			
					於12月31日 2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
PT Asuransi BRI Life (「印尼人民銀行 人壽保險」)	印尼	人壽保險	聯營公司	普通股	—	—	29.86%	35.14%
CompareAsia Group Capital Limited	開曼群島	經營網上平台 及提供保險 經紀及營銷 服務	聯營公司	普通股	25.50%	25.40%	25.40%	25.40%
One George Street LLP (「OGS」)	新加坡	於新加坡投資 房地產	合資企業	普通股	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%

所有聯營公司及合資企業均未上市。

於2020年8月31日，貴集團收購新加坡一間持牌財務顧問IPP Financial Advisers Pte. Ltd (「IPPFA」) 的40%股本 (「IPPFA收購事項」)。總代價為18百萬美元，其中16百萬美元已於交易日期支付，而2百萬美元將於不遲於協議簽署日期三十個月內支付。貴集團將此投資入賬為於聯營公司的投資。截至2021年12月31日止年度、截至2021年及2022年3月31日止首三個月，自IPPFA收取的股息分別為1百萬美元、零美元及零美元。

於2021年3月2日，貴集團已完成其對PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk (「印尼人民銀行」) 的人壽保險附屬公司印尼人民銀行人壽保險的29.86%少數股權的初始投資，代價為273百萬美元。同時，印尼人民銀行人壽保險已與印尼人民銀行訂立15年人壽保險分銷協議。貴集團於收購附屬公司採用收購會計法以釐定貴集團就其於印尼人民銀行人壽保險的初始投資分佔的資產及負債淨公平值。於2022年3月2日，貴集團以代價54百萬美元收購印尼人民銀行人壽保險的5.28%額外權益。因此，貴集團於印尼人民銀行人壽保險合共擁有35.14%的實際所有權權益。

於2021年12月9日，OGS完成向第三方出售其投資物業 (「該物業」) 的交易。緊隨出售後，管理層釐定OGS投資的可收回金額為資產淨值的賬面值。因此，於OGS的投資金額調整39百萬美元。

附錄一

會計師報告

聯營公司及合資企業的摘要財務資料

(a) OGS的財務資料

OGS的摘要財務狀況表：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
資產	868	860	40	20
負債	(453)	(457)	(24)	(4)
股權	415	403	16	16
貴集團分佔股權－50%	208	202	8	8
商譽	40	41	39	—
於OGS的投資	248	243	47	8
對OGS投資的調整	—	—	(39)	—
綜合財務狀況表的賬面金額	248	243	8	8

OGS的摘要收入表及其他全面收入：

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
收益	38	37	143	10	—
開支	(19)	(35)	(18)	(4)	—
年／期內利潤	19	2	125	6	—
年／期內其他全面收入／(虧損)	6	6	(16)	(8)	—
年／期內全面收入總額	25	8	109	(2)	—
貴集團分佔年／期內全面收入總額－50%	13	4	55	(1)	—
對OGS投資的調整	—	—	(39)	—	—
貴集團分佔年／期內全面收入總額	13	4	16	(1)	—

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年3月31日及2022年3月31日止首三個月，自OGS收取的股息分別為9百萬美元、10百萬美元、8百萬美元、2百萬美元及零美元。此外，截至2021年12月31日止年度，貴集團自OGS收到資本分派238百萬美元。

附錄一

會計師報告

(b) 印尼人民銀行人壽保險的財務資料

印尼人民銀行人壽保險的摘要財務狀況表：

百萬美元	於2021年 12月31日	於2022年 3月31日
資產	1,473	1,566
負債	(965)	(1,011)
資產淨值	508	555
貴集團分佔資產淨值－35.14%（2021年12月31日：29.86%）	152	195
商譽	115	123
貴集團於印尼人民銀行人壽保險投資的賬面金額	267	318

印尼人民銀行人壽保險的摘要收入表及其他全面收入：

百萬美元	3月2日至 12月31日 2021年	截至3月31日 止首三個月 2022年
收益	367	202
開支	(395)	(207)
期內虧損	(28)	(5)
期內其他全面收入／（虧損）	9	(1)
期內全面虧損總額	(19)	(6)
貴集團分佔期內全面虧損總額	(6)	(2)

印尼人民銀行人壽保險的摘要財務資料對賬：

百萬美元	於2021年 12月31日	於2022年 3月31日
資產淨值		
期初	527	508
期內全面虧損總額	(19)	(6)
注資	—	53
期末	508	555
印尼人民銀行人壽保險的利息－35.14% （2021年12月31日：29.86%）	152	195
商譽	115	123
貴集團於印尼人民銀行人壽保險投資的賬面金額	267	318

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 非個別重大的聯營公司匯總財務資料

下表為非個別重大的聯營公司的合計分佔利潤及其他全面收入分析。

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
淨虧損	(2)	(2)	(6)	(1)	—
其他全面收入	—	—	—	—	—
全面虧損總額	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>

14. 物業、廠房及設備

百萬元	物業、廠房及設備			使用權資產			總計
	租賃物業 裝修	傢具及裝置 以及其他	電腦設備	持作 自用物業	處所及 停車場	設備及 其他	
成本							
於2019年1月1日	45	15	56	10	—	—	126
採納國際財務報告準則 第16號的期初調整	—	—	—	—	98	17	115
於2019年1月1日，經調整	45	15	56	10	98	17	241
收購附屬公司	2	2	5	—	12	1	22
增加	14	2	15	—	35	3	69
出售	(2)	(1)	(1)	—	(1)	—	(5)
外匯變動	(1)	—	2	1	3	—	5
於2019年12月31日	58	18	77	11	147	21	332
收購附屬公司	3	1	—	—	8	—	12
增加	11	—	2	—	58	8	79
出售	(3)	(6)	(2)	—	(19)	(4)	(34)
出售附屬公司	—	—	(1)	—	—	—	(1)
外匯變動	1	—	1	—	3	—	5
於2020年12月31日	70	13	77	11	197	25	393
租賃負債重新計量	—	—	—	—	(7)	(1)	(8)
增加	6	2	12	—	54	3	77
出售	(4)	(2)	(6)	—	(45)	(1)	(58)
重新分類	—	(2)	—	(10)	—	—	(12)
外匯變動	(3)	(1)	(4)	—	(9)	—	(17)

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	物業、廠房及設備			使用權資產			總計
	租賃物業 裝修	傢具及裝置 以及其他	電腦設備	持作 自用物業	處所及 停車場	設備及 其他	
於2021年12月31日	69	10	79	1	190	26	375
增加	1	1	1	–	12	–	15
出售	(4)	–	(1)	–	(9)	–	(14)
外匯變動	(1)	–	(1)	–	(3)	–	(5)
於2022年3月31日	<u>65</u>	<u>11</u>	<u>78</u>	<u>1</u>	<u>190</u>	<u>26</u>	<u>371</u>
累計折舊							
於2019年1月1日	(23)	(8)	(33)	–	–	–	(64)
出售	1	1	1	–	–	–	3
年內折舊支出	(9)	(3)	(13)	–	(38)	(7)	(70)
減值	(5)	–	(1)	–	–	(9)	(15)
外匯變動	(1)	–	(1)	–	–	–	(2)
於2019年12月31日	(37)	(10)	(47)	–	(38)	(16)	(148)
增加	(3)	–	–	–	–	–	(3)
出售	2	4	8	–	16	4	34
出售附屬公司	–	–	1	–	–	–	1
年內折舊支出	(10)	(2)	(14)	–	(48)	(4)	(78)
外匯變動	(1)	–	(1)	–	(3)	–	(5)
於2020年12月31日	(49)	(8)	(53)	–	(73)	(16)	(199)
出售	2	1	4	–	40	1	48
年內折舊支出	(9)	(2)	(14)	–	(46)	(4)	(75)
重新分類	–	2	–	–	–	–	2
外匯變動	2	–	3	–	3	–	8
於2021年12月31日	(54)	(7)	(60)	–	(76)	(19)	(216)
出售	4	–	1	–	7	–	12
期內折舊支出	(2)	(1)	(3)	–	(10)	–	(16)
外匯變動	–	–	1	–	2	–	3
於2022年3月31日	<u>(52)</u>	<u>(8)</u>	<u>(61)</u>	<u>–</u>	<u>(77)</u>	<u>(19)</u>	<u>(217)</u>
賬面淨值							
於2019年12月31日	21	8	30	11	109	5	184
於2020年12月31日	21	5	24	11	124	9	194
於2021年12月31日	15	3	19	1	114	7	159
於2022年3月31日	13	3	17	1	113	7	154

附錄一

會計師報告

貴集團透過租賃安排取得各種辦公處所、住宅單位、停車場、辦公設備、IT相關及其他資產於一段時期內的使用權。租賃安排按個別基準協商，並包含各種不同的條款和條件，包括租賃付款額及介乎1至12年的租期。使用權資產按成本減累計折舊列賬。

截至2019年12月31日止年度，由於不利的市場環境，公司及其他分部就一項租賃處所以及相關租賃物業裝修及設備確認減值虧損15百萬美元。租賃處所的減值虧損乃透過考慮餘下租期的估計未來現金流量，按4.49%的稅前折現率釐定。

15. 投資物業

百萬美元

公平值

於2019年1月1日	306
增加	226
公平值收益／(虧損)	6
外匯變動	4
於2019年12月31日	542
增加	44
公平值收益／(虧損)	(8)
外匯變動	31
於2020年12月31日	609
增加	117
公平值收益／(虧損)	(5)
重新分類	10
外匯變動	(68)
於2021年12月31日	663
增加	28
公平值收益／(虧損)	(1)
外匯變動	(34)
於2022年3月31日	656

貴集團於日本收購商業投資物業、住宅物業、酒店建築及地塊以及於馬來西亞收購投資物業及地塊。

投資物業按獨立專業估值師釐定的報告日期公平值列賬。估值方法及過程的詳細資料於附註20披露。

貴集團透過營運租賃合約出租其投資物業，年期介乎1至20年。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，投資物業產生的租金收入分別為20百萬美元、25百萬美元、28百萬美元、6百萬美元及7百萬美元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，投資物業的直接營運開支（包括維修及保養）分別為2百萬美元、5百萬美元、8百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。

貴集團預期於未來期間根據不可撤銷經營租賃收取的最低經營租賃租金收入於附註36披露。

附錄一

會計師報告

16. 再保險資產

百萬元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
可從再保險公司收回的金額	484	383	343	389
分保保險及投資合約負債	2,396	2,849	3,061	3,003
總計¹	2,880	3,232	3,404	3,392

附註：

- 1 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日分別包括539百萬美元、635百萬美元、685百萬美元及628百萬美元，預期將於報告期末起12個月內收回。

17. 遞延承保成本

百萬元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
賬面金額				
保險合約的遞延承保成本	2,961	3,738	4,010	4,005
收購業務價值	805	853	732	712
總計	3,766	4,591	4,742	4,717
	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
年內變動				
年／期初	2,747	3,766	4,591	4,742
承保成本的遞延及攤銷	749	662	333	47
收購附屬公司	161	129	—	—
出售業務	—	(5)	—	—
外匯變動	57	82	(275)	(105)
其他變動	52	(43)	93	33
年／期末	3,766	4,591	4,742	4,717

遞延承保成本預期會在 貴集團的保險及投資合約的平均年期收回，且最少每年進行一次負債充足性測試以確定可否收回。因此，隨若干產品的投資表現而變動的年度攤銷費用與預期將可在報告期末起12個月內變現的數額相若。

附錄一

會計師報告

18. 金融投資

下列各表按類別及性質分析 貴集團的金融投資。 貴集團以兩個明顯不同的類別管理金融投資：投資相連壽險投資和保單持有人及股東投資。

投資相連壽險投資的投資風險一般由客戶全數承擔，故不會直接影響年內稅前利潤。此外，投資相連壽險合約持有人有責任在 貴集團所提供的投資選項間分配其保單價值。雖然年內稅前利潤並不受投資相連壽險投資影響，但由於 貴集團選擇以公平值呈列所有投資相連壽險投資與投資相連壽險合約的保險及投資合約負債的相關變動，故此等金融投資的投資回報計入 貴集團的年內稅前利潤。保單持有人及股東投資包括所有除投資相連壽險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 貴集團承擔。

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投資。具特定資產組合的其他分紅業務指預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外福利的業務，而 貴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。

個別分析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的原因是分紅基金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，而就具特定資產組合的其他分紅業務而言，如上文所闡釋，預期保單持有人將收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外福利，而 貴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。 貴集團選擇以公平值呈列分紅基金的債務及股權證券。 貴集團的會計政策是假設於財務狀況表日期的所有業績將基於當地法規宣派為紅利，保險合約負債就該分紅基金將分配予保單持有人的淨資產值按相關比例入賬。因此， 貴集團的期內稅前淨利潤將受分配予上文所述股東的投資回報比例所影響。就具特定資產組合的其他分紅業務而言， 貴集團可酌情釐定向保單持有人分配額外福利的時間或金額。 貴集團選擇以公平值呈列股權證券及分類為可供出售的大部分債務證券。具特定投資組合的其他分紅業務產生的投資風險直接影響 貴集團的財務報表，但預期部分投資回報可能透過宣派紅利分配予保單持有人。

其他保單持有人及股東投資與投資相連壽險投資、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），或並無預期保單持有人將會收取保險公司基於相關獨立投資資產的表現而酌情釐定的額外福利，而 貴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。 貴集團選擇以公平值呈列此類別中的股權證券及此類別中分類為可供出售的大部分債務證券。投資此類別的投資風險直接影響 貴集團的財務報表。雖然部分投資回報可透過宣派紅利分配予保單持有人，但 貴集團的保險及若干投資合約負債的會計政策採用包括無保證分紅發行日期最佳估值的均衡淨保費法。當此等投資的投資回報未分配予分紅合約或隨最佳估值改變， 貴集團的稅前利潤會受到影響。

下表中，「FVTPL」代表按公平值計量且變動計入損益的金融投資，而「AFS」則代表分類為可供出售的金融投資。

附錄一

會計師報告

18.1 債務證券

在編製此等表格時，已根據 貴集團的信貸風險評估框架使用外界國際發出評級。當無可獲得的外界國際發出評級時，則透過基於內部評級方法繪製外界國際評級使用外界本地發出評級。當無外界國際或本地發出評級時，則使用發行人的外界信貸評級，而在並無該評級的情況下，債務證券分類為未獲評級。

標準普爾及惠譽	穆迪	按下述呈報的 內部評級
AAA	Aaa	AAA
AA+至AA-	Aa1至Aa3	AA
A+至A-	A1至A3	A
BBB+至BBB-	Baa1至Baa3	BBB
BB+至BB-	Ba1至Ba3	BB
B+至B-	B1至B3	B
CCC及以下	Caa1及以下	未獲評級

按種類劃分的債務證券如下：

百萬元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
2019年12月31日					
政府債券－以當地貨幣發行					
美國	—	671	—	284	955
日本	—	—	—	2,534	2,534
泰國	—	—	—	11,155	11,155
其他	—	6	20	131	157
小計	—	677	20	14,104	14,801
政府債券－以外幣發行					
比利時	—	59	—	—	59
沙特阿拉伯	—	82	—	—	82
墨西哥	—	—	—	61	61
印尼	—	19	—	19	38
其他	2	37	—	44	83
小計	2	197	—	124	323
2019年12月31日					
政府機構債券 ¹					
AAA	—	21	—	175	196
AA	5	70	—	343	418
A	—	14	—	141	155
BBB	—	4	—	134	138
投資級別以下	—	—	—	28	28
未獲評級	—	—	—	26	26
小計	5	109	—	847	961

附錄一

會計師報告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
公司債券					
AAA	—	23	—	1	24
AA	22	233	—	112	367
A	34	3,026	23	1,847	4,930
BBB	3	3,306	—	3,580	6,889
投資級別以下	—	12	—	1,410	1,422
未獲評級	—	47	—	70	117
小計	59	6,647	23	7,020	13,749
結構證券 ²					
AAA	—	70	—	2	72
AA	—	2	—	663	665
A	—	20	—	—	20
BBB	—	3	—	2	5
投資級別以下	—	5	—	3	8
小計	—	100	—	670	770
其他					
可贖回投資基金	—	—	—	313	313
存款證明	—	—	—	24	24
其他	—	—	—	5	5
小計	—	—	—	342	342
總計 ³	66	7,730	43	23,107	30,946

附註：

- 1 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關及政府相關實體發行的債券。
- 2 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- 3 於2019年12月31日，3,745百萬美元及199百萬美元的債務證券分別因泰國及澳門當地的法例要求而受規限。

附錄一

會計師報告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
2020年12月31日					
政府債券 – 以當地貨幣發行					
美國	—	1,028	—	327	1,355
日本	—	—	—	2,561	2,561
泰國	—	—	—	12,903	12,903
印尼	—	—	—	133	133
越南	—	7	—	38	45
馬來西亞	—	—	23	71	94
其他	—	1	—	48	49
小計	—	1,036	23	16,081	17,140
政府債券 – 以外幣發行					
卡塔爾	—	53	—	9	62
比利時	—	62	—	—	62
墨西哥	—	—	—	64	64
沙特阿拉伯	—	177	—	—	177
印尼	—	25	—	57	82
中國	—	58	—	—	58
其他	3	58	—	49	110
小計	3	433	—	179	615
政府機構債券 ¹					
AAA	—	12	—	10	22
AA	17	154	—	295	466
A	—	23	—	741	764
BBB	—	12	—	879	891
投資級別以下	—	—	—	28	28
未獲評級	—	—	—	—	—
小計	17	201	—	1,953	2,171
公司債券					
AAA	—	86	—	7	93
AA	7	409	—	153	569
A	39	4,083	27	2,399	6,548
BBB	2	4,041	—	3,309	7,352
投資級別以下	—	85	—	1,291	1,376
未獲評級	1	223	—	91	315
小計	49	8,927	27	7,250	16,253

附錄一

會計師報告

百萬元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
結構證券 ²					
AAA	—	445	—	6	451
AA	—	95	—	659	754
A	—	71	—	16	87
BBB	—	39	—	20	59
投資級別以下	—	13	—	25	38
未獲評級	—	—	—	2	2
小計	—	663	—	728	1,391
其他					
可贖回投資基金	—	—	—	260	260
存款證明	6	97	—	30	133
其他	—	1	4	—	5
小計	6	98	4	290	398
總計 ³	75	11,358	54	26,481	37,968

附註：

- 1 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關及政府相關實體發行的債券。
- 2 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- 3 於2020年12月31日，4,065百萬美元及223百萬美元的債務證券分別因泰國及澳門當地的法例要求而受規限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
2021年12月31日					
政府債券 — 以當地貨幣發行					
美國	—	1,004	—	567	1,571
日本	—	—	—	3,692	3,692
泰國	—	—	—	11,195	11,195
印尼	—	—	—	173	173
菲律賓	—	—	—	48	48
馬來西亞	—	—	38	67	105
其他	—	8	—	28	36
小計	—	1,012	38	15,770	16,820
政府債券 — 以外幣發行					
卡塔爾	—	196	—	15	211
比利時	—	54	—	—	54
沙特阿拉伯	—	233	—	4	237
印尼	—	21	—	45	66
中國	—	54	—	2	56
阿拉伯聯合酋長國	—	242	—	8	250
其他	—	74	—	47	121
小計	—	874	—	121	995
政府機構債券 ¹					
AAA	—	3	—	3	6
AA	—	305	—	150	455
A	—	151	—	662	813
BBB	—	39	—	668	707
投資級別以下	—	—	—	24	24
小計	—	498	—	1,507	2,005

附錄一

會計師報告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
2021年12月31日					
公司債券					
AAA	—	118	—	7	125
AA	—	529	—	112	641
A	—	4,561	38	1,988	6,587
BBB	—	4,146	—	2,360	6,506
投資級別以下	—	94	—	1,335	1,429
未獲評級	—	141	—	156	297
小計	—	9,589	38	5,958	15,585
結構證券 ²					
AAA	—	317	—	2	319
AA	—	90	—	835	925
A	—	105	—	23	128
BBB	—	66	—	24	90
投資級別以下	—	21	—	16	37
小計	—	599	—	900	1,499
其他					
可贖回投資基金	—	—	—	237	237
存款證明	—	64	—	27	91
其他	—	—	3	—	3
小計	—	64	3	264	331
總計 ³	—	12,636	79	24,520	37,235

附註：

- 1 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關及政府相關實體發行的債券。
- 2 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- 3 於2021年12月31日，3,656百萬美元及299百萬美元的債務證券分別因泰國及澳門當地的法例要求而受規限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				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投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
於2022年3月31日					
政府債券 – 以當地貨幣發行					
美國	–	1,089	–	493	1,582
日本	–	–	–	3,265	3,265
泰國	–	–	–	10,705	10,705
印尼	–	–	–	154	154
菲律賓	–	–	–	49	49
馬來西亞	–	–	37	65	102
其他	–	11	–	31	42
小計	–	1,100	37	14,762	15,899
政府債券 – 以外幣發行					
卡塔爾	–	177	–	3	180
比利時	–	50	–	–	50
沙特阿拉伯	–	211	–	4	215
印尼	–	6	–	43	49
中國	–	51	–	2	53
阿拉伯聯合酋長國	–	216	–	7	223
其他	–	119	–	52	171
小計	–	830	–	111	941
政府機構債券 ¹					
AAA	–	–	–	3	3
AA	–	330	–	139	469
A	–	140	–	594	734
BBB	–	40	–	638	678
投資級別以下	–	–	–	23	23
小計	–	510	–	1,397	1,907

附錄一

會計師報告

百 萬 美 元	保單持有人及股東投資				總 計
	分紅基金及具特定資產		其他保單		
	組合的其他分紅業務		持有人及股東投資		
	FVTPL	AFS	FVTPL	AFS	
於2022年3月31日					
公司債券					
AAA	—	127	—	8	135
AA	—	520	—	217	737
A	—	4,376	37	1,781	6,194
BBB	—	4,074	—	2,309	6,383
投資級別以下	—	88	—	1,200	1,288
未獲評級	—	129	—	18	147
小計	—	9,314	37	5,533	14,884
結構證券 ²					
AAA	—	318	—	3	321
AA	—	102	—	823	925
A	—	132	—	23	155
BBB	—	60	—	299	359
投資級別以下	—	6	—	13	19
未獲評級	—	3	—	—	3
小計	—	621	—	1,161	1,782
其他					
可贖回投資基金	—	—	—	228	228
存款證明	—	63	—	25	88
其他	—	—	4	—	4
小計	—	63	4	253	320
總計 ³	—	12,438	78	23,217	35,733

附註：

- 1 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關及政府相關實體發行的債券。
- 2 結構證券包括抵押債務證券、按揭抵押證券及其他資產抵押證券。
- 3 於2022年3月31日，3,491百萬美元、372百萬美元及25百萬美元的債務證券分別因泰國、澳門及印尼當地的法例要求而受規限。

附錄一

會計師報告

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，分別零美元、429百萬美元、197百萬美元及801百萬美元的可供出售債務證券受限制於遠期再回購協議，據此證券出售予第三方，並同時設有於指定日期回購證券的協議。有關遠期再回購協議的證券並未自綜合財務狀況表終止確認，但於適當的金融資產分類內保留。於遠期再回購協議合約期間，貴集團受限制於出售或抵押已轉讓債務證券。相關負債額外資料請參閱附註28。

分類為按公平值計量且變動計入損益的債務證券均為指定按公平值計量且變動計入損益。

18.2 股權證券

按公平值計量且變動計入損益計量的股權證券包括以下各項：

百萬美元	保單持有人及股東		小計	投資相連 壽險	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			
2019年12月31日					
股權	524	568	1,092	—	1,092
投資基金的權益	1,166	250	1,416	1,603	3,019
總計	1,690	818	2,508	1,603	4,111

百萬美元	保單持有人及股東		小計	投資相連 壽險	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			
2020年12月31日					
股權	811	563	1,374	—	1,374
投資基金的權益	1,592	404	1,996	2,370	4,366
總計	2,403	967	3,370	2,370	5,740

附錄一

會計師報告

百萬美元	保單持有人及股東		小計	投資相連 壽險	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			
2021年12月31日					
股權	1,587	938	2,525	—	2,525
投資基金的權益	2,494	693	3,187	2,541	5,728
總計¹	4,081	1,631	5,712	2,541	8,253

附註：

- 1 於2021年12月31日，12百萬美元的股權證券因澳門當地的法例要求而受規限。

百萬美元	保單持有人及股東		小計	投資相連壽險	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			
2022年3月31日					
股權	1,531	909	2,440	—	2,440
投資基金的權益	2,591	711	3,302	2,506	5,808
總計¹	4,122	1,620	5,742	2,506	8,248

附註：

- 1 於2022年3月31日，19百萬美元的股權證券因澳門當地的法例要求而受規限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

18.3 債務及股權證券

百 萬 美 元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
債務證券				
上市	12,758	17,182	18,479	17,452
非上市	18,188	20,786	18,756	18,281
總計	30,946	37,968	37,235	35,733
股權證券				
保單持有人及股東				
上市	1,988	1,474	2,596	2,597
非上市	520	1,896	3,116	3,145
投資相連壽險				
上市	68	382	376	383
非上市	1,535	1,988	2,165	2,123
總計	4,111	5,740	8,253	8,248

18.4 貸款及存款

百 萬 美 元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
保單貸款	797	856	793	794
有抵押貸款	6	11	10	9
累積存款及承兌票據	813	717	676	681
定期存款	83	171	202	270
其他金融應收款項	7	1	9	9
減值撥備	(5)	(2)	(2)	(2)
於年末	1,701	1,754	1,688	1,761

保單貸款以攤銷成本列示，按市場利率計息，且只要貸款利息加本金不超過現金價值，可由保單持有人自行決定償還。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，保單貸款按年利率3.3%至10.0%計息。

累積存款及承兌票據以攤銷成本列示。於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，累積存款及承兌票據分別按年利率1.9%至5.7%、1.9%至5.7%、2.3%至5.2%及2.3%至5.2%計息，並須於到期時償還。

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，11百萬美元、12百萬美元、17百萬美元及26百萬美元的若干定期存款因當地的法例要求而受規限。

附錄一

會計師報告

19. 衍生金融工具

貴集團衍生工具的概述如下：

百萬美元	名義金額	資產	公平值 負債
2019年12月31日			
外匯合約			
遠期	7,092	5	(97)
交叉貨幣掉期	722	68	(40)
外匯合約總計	7,814	73	(137)
利率掉期	1,027	1	(30)
其他			
債券遠期合約	768	119	–
總計	9,609	193	(167)
2020年12月31日			
外匯合約			
遠期	8,798	55	(82)
交叉貨幣掉期	1,002	33	(48)
外匯合約總計	9,800	88	(130)
利率掉期	2,376	2	(12)
其他			
認股權證及購股權	8	8	–
債券遠期合約	1,340	82	(37)
信用違約掉期	1,500	–	(35)
總計	15,024	180	(214)
2021年12月31日			
外匯合約			
遠期	9,113	44	(99)
交叉貨幣掉期	1,108	8	(50)
外匯合約總計	10,221	52	(149)
利率掉期	9	1	–
其他			
認股權證及購股權	9	42	–
債券遠期合約	473	25	(8)
總計	10,712	120	(157)
2022年3月31日			
外匯合約			
遠期	9,079	59	(242)
交叉貨幣掉期	1,206	15	(34)
外匯合約總計	10,285	74	(276)
利率掉期	9	4	–
其他			
認股權證及購股權	9	41	–
債券遠期合約	364	12	(12)
總計	10,667	131	(288)

附錄一

會計師報告

貴集團的衍生工具為場外衍生工具。場外衍生工具合約由訂約各方獨立磋商及並非透過交易所結算。場外衍生工具包括遠期、掉期及期權。衍生工具涉及的各種風險包括市場、流動性及信貸風險，與其相關金融工具的風險相若。

衍生工具資產及衍生工具負債於綜合財務狀況表中分別確認為按公平值計量且變動計入損益的金融資產及衍生金融負債。貴集團訂立衍生工具合約以為金融風險提供經濟對沖。貴集團在少數特定情況下採用對沖會計法。與衍生金融工具相關的名義或合約金額並不代表此等交易的公平值，故並未於綜合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個國家的貨幣換取另一個國家的貨幣的協議。貨幣期權指賦予買方權利按協定價格及結算日期將一國的貨幣兌換為另一國的貨幣的協議。貨幣掉期為涉及交換兩種不同貨幣的定期及期終金額的合約協議。外匯合約的損益風險在此等合約各自的年期內會根據到期日、利率及匯率、相關指數的引伸波幅，以及付款時間增加或減少。

利率掉期

利率合約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。大部分利率合約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

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。信用違約掉期指貴集團就其組合持有的若干相關公司債券購買的違約保障協議。這些信用違約掉期允許貴集團於發生違約事項時，以面值向交易對手出售受保障債券，以交換貴集團於協議期間作出的定期付款。

於2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團亦擁有5年行使期的認購期權，據此，貴集團有權以折讓價收購關聯方的少數股權。詳情請參閱附註35。

衍生工具交易下的抵押品

於2019年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有168百萬美元的現金抵押品及就衍生工具交易的負債抵押賬面值為649百萬美元的債務證券。於2020年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有112百萬美元的現金抵押品及賬面值為244百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債錄得14百萬美元的現金抵押品及賬面值為44百萬美元的債務證券。於2021年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有26百萬美元的現金抵押品及賬面值為59百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債抵押23百萬美元的現金抵押品及賬面值為19百萬美元的債務證券。於2022年3月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有14百萬美元的現金抵押品及賬面值為181百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債抵押61百萬美元的現金抵押品及賬面值為262百萬美元的債務證券。貴集團並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易一般及慣常採納的條款進行。有關現金抵押品的進一步資料載於附註21及附註28。

附錄一

會計師報告

指定為對沖工具的衍生工具

於2019年12月31日，貴集團並未於對沖關係指定利率掉期。截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，貴集團指定利率掉期為銀行借貸產生的浮動利率付款的現金流量對沖。利率掉期條款經磋商釐定，以符合浮動利率付款的條款。因此，該等對沖關係於開始時、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日被認為高度有效。對手方信貸風險的變動對對沖有效性評估並無重大影響。於2020年及2021年12月31日，指定為對沖工具的利率掉期負債公平值分別為4百萬美元、1百萬美元。於2022年3月31日，指定為對沖工具的利率掉期資產公平值為4百萬美元。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團指定公平值分別為31百萬美元、30百萬美元、22百萬美元及21百萬美元的若干外匯衍生工具負債為外匯風險作現金流量對沖。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團亦指定公平值分別12百萬美元、14百萬美元、3百萬美元及零美元的若干債券遠期衍生工具資產，以及公平值分別零美元、37百萬美元、8百萬美元及1百萬美元的若干債券遠期衍生工具負債為債券價格風險作現金流量對沖。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，該等對沖關係被認為高度有效。

20. 公平值計量

公平值等級

公平值為市場參與者於計量日期在有序序的交易中就銷售資產所收取或轉讓負債所支付的金額。

按公平值於綜合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」(「公平值等級」)，該三個級別論述如下：

- 第一級別：公平值計量為貴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。貴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及債務證券。
- 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債務證券、股權證券及衍生工具合約。
- 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主要包括投資物業及私募股權基金投資。

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。貴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，貴集團會考慮該等資產或負債獨有的因素。

附錄一

會計師報告

20.1 經常性公平值計量

貴集團按經常性基準以公平值計量投資物業、分類為按公平值計量且變動計入損益的金融工具、可供出售的證券組合、衍生工具資產及負債及投資合約負債。貴集團採用以下方法及假設估計公平值。

債務證券及股權證券

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證券而言，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。

上市股權證券的公平值乃按市場報價計算。交易價格用作購入時最佳估計的公平值。非上市私募股權基金的公平值乃按其經審核財務報表內的報告資產淨值計算，並考慮多項因素，包括被投資公司採用的會計政策、防止貴集團出售投資的限制及障礙、貴集團對被投資公司的擁有權百分比及其他相關因素。

衍生金融工具

貴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。貴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。

投資物業

貴集團至少每年委聘外部的獨立合資格估值師釐定投資物業的公平值。投資物業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。投資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。

貴集團投資物業的公平值乃參考租約可能增加的租金收入淨額使用貼現現金流量法以估計其公平值。考慮的其他參數包括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。貴集團投資物業的公平值計量分類為第三級別。

投資合約負債

就不具備酌情分紅特點的投資合約負債而言，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。此等合約稱為分紅業務，乃根據貴集團的保險合約負債常規計量及分類。由於目前根據國際財務報告準則並無具酌情分紅特點的投資及保險合約公平值的協定定義，故此等合約不會按公平值計量。在欠缺任何協定方法的情況下，並不可能提供包括公平值在內的估算範圍。

附錄一

會計師報告

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：

百萬元	公平值等級			
	第一級別	第二級別	第三級別	總計
2019年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	542	542
金融資產				
可供出售				
債務證券	1,297	29,523	17	30,837
政府債券	1,006	14,096	—	15,102
政府機構債券	—	956	—	956
公司債券	90	13,563	14	13,667
結構證券	—	770	—	770
其他	201	138	3	342
按公平值計量且變動計入損益				
債務證券	—	109	—	109
政府債券	—	22	—	22
政府機構債券	—	5	—	5
公司債券	—	82	—	82
股權證券	2,056	733	1,322	4,111
衍生金融工具	—	193	—	193
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有金融資產	—	359	—	359
經常性按公平值計量的總資產	3,353	30,917	1,881	36,151
總百分比	9%	86%	5%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約負債	—	—	184	184
衍生金融工具	—	167	—	167
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有金融負債	—	359	—	359
經常性按公平值計量的總負債	—	526	184	710
總百分比	—%	74%	26%	100%

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	公 平 值 等 級			
	第 一 級 別	第 二 級 別	第 三 級 別	總 計
2020年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	609	609
金融資產				
可供出售				
債務證券	1,921	35,879	39	37,839
政府債券	1,449	16,280	—	17,729
政府機構債券	—	2,154	—	2,154
公司債券	329	15,810	38	16,177
結構證券	—	1,390	1	1,391
其他	143	245	—	388
按公平值計量且變動計入損益				
債務證券	—	125	4	129
政府債券	—	26	—	26
政府機構債券	—	17	—	17
公司債券	—	76	—	76
其他	—	6	4	10
股權證券	1,856	2,078	1,806	5,740
衍生金融工具	7	173	—	180
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有的金融資產	—	400	—	400
經常性按公平值計量的總資產	3,784	38,655	2,458	44,897
總百分比	8%	86%	6%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約負債	—	—	179	179
衍生金融工具	—	214	—	214
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有的金融負債	—	378	—	378
經常性按公平值計量的總負債	—	592	179	771
總百分比	—%	77%	23%	100%

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	公平值等級			
	第一級別	第二級別	第三級別	總計
2021年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	663	663
金融資產				
可供出售				
債務證券	2,613	34,483	60	37,156
政府債券	1,778	15,999	—	17,777
政府機構債券	—	2,005	—	2,005
公司債券	713	14,774	60	15,547
結構證券	—	1,499	—	1,499
其他	122	206	—	328
按公平值計量且變動計入損益				
債務證券	—	76	3	79
政府債券	—	38	—	38
公司債券	—	38	—	38
其他	—	—	3	3
股權證券	2,971	2,191	3,091	8,253
衍生金融工具	3	80	37	120
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有的金融資產	—	105	—	105
經常性按公平值計量的總資產	5,587	36,935	3,854	46,376
總百分比	12%	80%	8%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約負債	—	—	151	151
衍生金融工具	—	157	—	157
按公平值計量並由已終止經營業務				
持有的金融負債	—	67	—	67
經常性按公平值計量的總負債	—	224	151	375
總百分比	—%	60%	40%	100%

附錄一

會計師報告

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3月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	656	656
金融資產				
可供出售				
債務證券	2,621	32,698	336	35,655
政府債券	1,825	14,976	—	16,801
政府機構債券	—	1,907	—	1,907
公司債券	677	14,113	60	14,850
結構證券	—	1,506	276	1,782
其他	119	196	—	315
按公平值計量且變動計入損益				
債務證券	1	73	4	78
政府債券	—	36	—	36
公司債券	—	37	—	37
其他	1	—	4	5
股權證券	2,980	2,194	3,074	8,248
衍生金融工具	2	92	37	131
經常性按公平值計量的總資產	5,604	35,057	4,107	44,768
總百分比	13%	78%	9%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約負債	—	—	140	140
衍生金融工具	—	288	—	288
經常性按公平值計量的總負債	—	288	140	428
總百分比	—%	67%	33%	100%

貴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2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，第一級別及第二級別間並無金融資產變動。

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

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	投 資 物 業	債 務 證 券	股 權 證 券	不 具 備 酌 情 分 紅 特 點 的 投 資 合 約 負 債
報告期末所持資產及負債於綜合收入表 投資回報及其他開支項下之未變現 收益／(虧損)之變動	(8)	—	190	—

百 萬 美 元	投 資 物 業	債 務 證 券	股 權 證 券	衍 生 金 融 資 產／ (負 債)	不 具 備 酌 情 分 紅 特 點 的 投 資 合 約 負 債
於2021年1月1日	609	43	1,806	—	(179)
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	28
總收益／(虧損)					
於綜合收入表內投資回報 項下呈報	(5)	—	547	37	—
於綜合全面收入表內公平值 準備金及外幣換算準備金項下 呈報	(68)	1	—	—	—
購買	117	25	847	—	—
銷售	—	(1)	(70)	—	—
結算	—	—	(16)	—	—
減值	—	(4)	—	—	—
重新分類	10	—	—	—	—
轉入第三級別	—	4	—	—	—
轉出第三級別	—	(5)	(23)	—	—
於2021年12月31日	<u>663</u>	<u>63</u>	<u>3,091</u>	<u>37</u>	<u>(151)</u>

報告期末所持資產及負債於 綜合收入表、投資回報及 其他開支項下之未變現收益／ (虧損)之變動	(5)	—	539	37	—
---	-----	---	-----	----	---

附錄一

會計師報告

百萬美元	投資物業	債務證券	股權證券	衍生金融 資產／ (負債)	不具備 酌情分紅 特點的投資 合約負債
於2022年1月1日	663	63	3,091	37	(151)
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	11
總收益／(虧損)					
於綜合收入表內投資					
回報項下呈報	—	3	(3)	—	—
於綜合全面收入表內公平值					
準備金及外幣換算準備金					
項下呈報	(35)	(6)	—	—	—
購買	28	280	35	—	—
銷售	—	—	(24)	—	—
結算	—	—	(25)	—	—
於2022年3月31日	<u>656</u>	<u>340</u>	<u>3,074</u>	<u>37</u>	<u>(140)</u>
報告期末所持資產及負債於綜合收					
入表、投資回報及其他開支項下					
之未變現收益／(虧損)之變動	—	—	(9)	—	—

按公平值計算的投資合約負債變動被相關對銷資產組合的變動抵銷。有關投資合約負債的變動詳情載於附註24。

轉出第三級別的資產主要指股權證券於期內獲得其市場可觀察參數及已用於釐定其公平值。

第三級別股權及債務證券

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，分類為第三級別的股權證券主要包括非上市私募股權基金。於2022年3月31日，分類為第三級別的債務證券主要包括非上市資產抵押證券。貴集團基於相關基金年度經審核財務報表內的報告資產淨值釐定其持有的各該等投資的公平值，並可能考慮包括基金採納的會計政策、阻止 貴集團出售其於有關基金中的權益的限制和障礙及 貴集團於有關基金的擁有權百分比等多個因素後作出適當調整。就並無12月年末經審核財務報表的該等基金而言， 貴集團根據可得的基金經理報表及直至12月年末的資金變動對最新資產淨值作出向前滾動分析，並委聘外部專家隨後審閱向前滾動分析。此估值方法乃根據國際評價準則委員會的指引。 貴集團認為估值技術的參數變動將不會對綜合財務報表造成重大影響。並無呈列定量分析。

附錄一

會計師報告

第三級別投資物業

根據貼現現金流量法，自估值日期起若干年度的收入及開支逐項列出，並計及各物業現時租金收益以及預期收入及開支增長後每年作出預計。期間淨現金流量按適當回報率貼現。截至2019年、2020年及2021年止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，估值技術並無變動。

貼現率基於所估值物業的風險狀況作出估計。貼現率越高，公平值越低。現行市值租金乃按目標物業及其他可比較物業內近期的出租情況估計。租金愈低，公平值則愈低。出租率為總租賃面積佔總可出租面積的百分比。出租率越高，公平值越高。

貼現現金流量法所採用的重大不可觀察參數披露如下。

	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
每月市場租金收入（每平方米美元）	60至566	63至595	60至960	60至960
每年貼現率	2.70%至5.40%	2.70%至5.40%	2.50%至5.50%	2.50%至5.50%
出租率	97%至100%	97%至100%	97%至100%	97%至100%

此估值方法乃根據國際評價準則委員會的指引。

第三級別投資合約負債

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。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，所採用的貼現率分別為5.03%、4.68%、4.68%及4.68%。利率越高，公平值越低。

20.2 作披露用途的公平值計量

作披露用途的金融資產及負債公平值乃使用相同的公平值等級釐定。

貸款及存款

就反覆重新定價及無任何重大信貸風險變動的貸款及存款而言，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款人提供相若貸款的利率貼現預期未來現金流量而估計。定息保單貸款的公平值透過按目前發出的相若保單的保單貸款所收取的利率貼現現金流量而估計。

為方便計算，具類似特徵的貸款予以合併。除累積存款外，貸款及應收款項的賬面值與其公平值相若。

現金及現金等價物

現金的賬面值與其公平值相若。

再保險應收款項

可從再保險公司應收款項的賬面值不視為與其公平值有重大差異。

附錄一

會計師報告

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。

借貸

具指定到期日的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。

並非按公平值列賬但公平值已於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3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	第一級別	公平值等級 第二級別	第三級別	總計
2019年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	850	—	850
已披露公平值的總資產	—	850	—	850
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據／擔保票據	1,776	—	—	1,776
已披露公平值的總負債	1,776	—	—	1,776
百萬美元	第一級別	公平值等級 第二級別	第三級別	總計
2020年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	681	—	681
已披露公平值的總資產	—	681	—	681
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據	1,290	—	—	1,290
已披露公平值的總負債	1,290	—	—	1,290

附錄一

會計師報告

百萬美元	第一級別	公平值等級 第二級別	第三級別	總計
2021年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	669	—	669
已披露公平值的總資產	—	669	—	669
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據	1,265	—	—	1,265
已披露公平值的總負債	1,265	—	—	1,265
百萬美元	第一級別	公平值等級 第二級別	第三級別	總計
2022年3月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	640	—	640
已披露公平值的總資產	—	640	—	640
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據	1,226	—	—	1,226
已披露公平值的總負債	1,226	—	—	1,226

21. 其他資產

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
保險及投資合約持有人的保險應收款項	347	524	416	581
應收賬款 ¹	42	355	129	170
應計投資收入	238	234	234	329
受限制現金	177	50	11	11
存款	28	30	27	26
預付款項	55	80	98	103
其他	22	12	6	12
總計	909	1,285	921	1,232

附註：

- 1 於2020年12月31日的應收賬款包括與更替TMB分銷協議有關的276百萬美元，其於2021年結清。進一步詳情請參閱附註12。

附錄一

會計師報告

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的應收賬款亦分別包括零美元、9百萬美元、23百萬美元及61百萬美元，其與就衍生工具負債交付的現金抵押品有關。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，119百萬美元、48百萬美元、9百萬美元及9百萬美元的銀行存款主要根據銀行借貸契約規定而受限制使用的款項。有關銀行借貸的詳情請參閱附註27。於2019年12月31日，將58百萬美元現金存放於託管賬戶以用於VCLI收購。進一步詳情請參閱附註5。於2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，受限制使用2百萬美元以用於IPPFA收購。進一步詳情請參閱附註13。

除若干預付款項外，預期所有款項一般將於報告期末起12個月內收回。由於預期所有款項將於一年內收回，因此並無提供保險應收款項的賬齡分析。

22. 現金及現金等價物

貴集團

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
現金	1,743	2,555	1,376	1,433
現金等價物	168	175	1,276	879
總計	<u>1,911</u>	<u>2,730</u>	<u>2,652</u>	<u>2,312</u>

貴公司

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
現金	249	316	25	275
現金等價物	—	—	1,150	800
總計	<u>249</u>	<u>316</u>	<u>1,175</u>	<u>1,075</u>

現金包括銀行現金及手持現金。現金等價物包括於購入時到期日為三個月或以下的銀行存款。

附錄一

會計師報告

23. 保險合約負債

保險合約負債的變動如下：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
年／期初	22,731	37,342	45,181	47,981
估值保費及存款	4,822	7,583	9,165	2,510
人壽保險合約 ¹				
新業務	1,494	2,534	3,404	899
有效保單業務	3,323	5,046	5,762	1,610
一般保險合約 ²				
新業務	43	47	11	5
有效保單業務	(38)	(44)	(12)	(4)
預期投資回報	482	831	1,149	156
就保單終止或其他已付保單給付 及相關開支解除的負債	(2,552)	(4,053)	(4,647)	(1,317)
人壽保險合約				
新業務	(101)	(300)	(237)	(43)
有效保單業務	(2,460)	(3,745)	(4,407)	(1,275)
一般保險合約				
新業務	6	(4)	(1)	—
有效保單業務	3	(4)	(2)	1
累計利息及單位價格變動	432	478	272	(57)
假設變動的影響	(16)	(7)	(15)	(2)
收購附屬公司	10,569	2,621	—	—
外匯變動	779	517	(2,983)	(653)
出售業務	—	(80)	—	—
其他變動	95	(51)	(141)	(11)
年／期末	<u>37,342</u>	<u>45,181</u>	<u>47,981</u>	<u>48,607</u>

附註：

1 指來自人壽保險合約並預留用於支付未來保險給付所收到的保費部分。

2 指一般保險合約的未賺保費變動。

保險合約負債包含以下部分：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
遞延利潤	877	1,589	2,711	3,030
遞延收益	485	568	672	664
保單持有人分佔分紅業務盈餘	257	451	754	712
保單持有人的未來賠償責任	35,723	42,573	43,844	44,201
總計	<u>37,342</u>	<u>45,181</u>	<u>47,981</u>	<u>48,607</u>

附錄一

會計師報告

下表概述決定保險及投資合約現金流量的主要可變因素。

合約類型	重大條款及條件	給付及索償賠款性質	影響合約現金流的因素	主要報告分部
具酌情分紅特點的傳統分紅人壽保險	分紅產品包括保障及儲蓄元素。於身故或期滿時應付的保證基本款項可因紅利而增加，紅利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。	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加。	• 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 失效 • 傷病率 • 紅利／分紅利率	全部
伊斯蘭保險	產品結合具保障的儲蓄，並設有建基於互助的安排，據此伊斯蘭保險參與者同意為共同基金（家庭風險基金）供款，作為在發生預先協定事件時應付的相互財務給付。	最低保證給付可按投資經驗及其他考慮因素而增加。	• 投資表現 • 費用 • 死亡率 • 失效 • 傷病率 • 部分提取 • 保費假期	新興市場（馬來西亞及印尼）
傳統非分紅人壽保險	於身故、期滿、疾病或傷殘時支付的給付屬固定及有保證的，且並非由保險公司酌情決定。	給付（定義見保險合約）乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響。	• 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用	全部

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約類型	重大條款及條件	給付及索償 賠款性質	影響合約 現金流的因素	主要 報告分部
意外及醫療非分紅保險	此等產品提供傷病或疾病給付，包括醫療、傷殘、危疾及意外保障。	給付（定義見保險合約）乃按合約釐定，並不受投資表現或合約的整體表現影響。	• 死亡率 • 傷病率 • 失效 • 費用	全部
萬能壽險	萬能壽險合約結合具保障的儲蓄。由保險公司釐定利率的利息於有關的賬戶入賬。	給付按賬戶結餘以及身故給付計算。	• 投資表現 • 記賬利率 • 失效 • 部分提取 • 保費假期 • 費用 • 死亡率 • 傷病率	香港、新興市場（只包括越南）
投資相連壽險	投資連結式合約結合保障及儲蓄，保單的現金價值取決於單位化基金的價值。	給付按單位化基金的價值及身故給付計算。	• 投資表現 • 失效 • 部分提取 • 保費假期 • 費用 • 死亡率 • 傷病率	香港、泰國、新興市場（包括馬來西亞、印尼、新加坡、越南及菲律賓）

附錄一

會計師報告

方法及假設

期內損益及股東權益最主要對市場、保險及失效風險敏感，此等風險載列於下表。間接風險顯示存在二次影響。舉例而言，儘管股東應佔期內損益並不直接受保單持有人所承擔投資風險的投資（例如投資相連壽險合約）所賺取的投資收入影響，惟貴集團透過管理有關投資所賺取的投資管理費存在二次影響。區分直接及間接風險的目的並非為顯示對各項目的相對敏感度。倘直接風險被列作「淨中性」，此乃由於所面臨的市場及信貸風險被保險合約負債的相應變動抵銷。

合約類型	市場及信貸風險			
	直接風險			重大保險及失效風險
	保險合約負債	相關投資組合 涉及的風險	間接風險	
具酌情分紅特點的傳統分紅人壽保險	- 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 - 保證	淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外	投資表現	- 續保率 - 死亡率 - 傷病率
伊斯蘭保險	- 淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外 - 保證	淨中性，惟保險公司分佔分紅投資表現除外	投資表現	- 續保率 - 死亡率 - 傷病率 - 部分提取 - 保費假期
傳統非分紅人壽保險	- 投資表現 - 資產負債錯配風險	- 資產負債錯配風險 - 信貸風險 - 投資表現	不適用	- 死亡率 - 傷病率 - 續保率
意外及醫療非分紅保險	- 虧損比率 - 資產負債錯配風險	- 投資表現 - 信貸風險 - 資產負債錯配風險	不適用	- 傷病率 - 續保率
萬能壽險	- 保證 - 資產負債錯配風險	- 投資表現 - 信貸風險 - 資產負債錯配風險	保單持有人的收益率及結算利率之差	- 死亡率 - 續保率 - 部分提取 - 保費假期
投資相連壽險	淨中性	淨中性	表現相關的投資管理費	- 死亡率 - 續保率 - 部分提取 - 保費假期

附錄一

會計師報告

貴集團亦面臨自營運產生的匯率風險及代表股東權益淨額的資產的利率風險、信貸風險及股權價格風險，並在實際費用超過可向非分紅業務的保險合約持有人收取的費用情況下面臨費用風險。貴集團精算估值模型運用的費用假設假定業務量維持持續水平。

估值利率

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，傳統保險合約於首個20年的適用估值利率範圍（隨經營分部、簽發年份及產品而變化）如下：

		於12月31日		於3月31日
	2019年	2020年	2021年	2022年
香港	2.53%-7.07%	0.40%-7.07%	-0.12%-7.07%	-0.12%-7.07%
泰國	1.75%-4.79%	1.75%-4.79%	1.75%-4.79%	1.75%-4.79%
日本	0.14%-1.27%	-1.47%-1.40%	-1.47%-1.41%	-1.47%-1.41%
新加坡	1.73%-2.65%	2.15%-2.65%	2.15%-3.00%	2.15%-3.00%
馬來西亞	3.02%-3.83%	1.76%-3.53%	1.88%-4.03%	2.05%-4.43%
印尼	5.50%-6.50%	5.41%-7.62%	1.80%-7.62%	1.80%-7.62%
菲律賓	2.70%-4.05%	2.70%-4.05%	2.70%-4.52%	2.70%-4.52%
越南	3.45%-6.50%	2.70%-6.50%	2.17%-6.50%	2.22%-6.50%

24. 投資合約負債

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
年／期初	316	314	300	217
已收保費	5	4	3	1
退保及提取	(22)	(35)	(82)	(8)
應計利息及單位價格變動	14	16	(3)	(4)
其他	1	1	(1)	(1)
年／期末	314	300	217	205

25. 假設及估計變動的影響

下表載列有關保險及投資合約的假設對主要可變因素的敏感度。此披露僅適用於對負債及相關資產（如再保險及遞延承保成本）的影響，而不適用於擔保該等負債的金融資產公平值的抵銷變動。

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
保險合約負債（增加）／減少、權益及 稅前利潤增加／（減少）				
投資回報增加0.5%	4	8	3	2
投資回報減少0.5%	(4)	(7)	(5)	(3)
開支增加10%	(66)	(96)	(79)	(19)
死亡率增加10%	(14)	(20)	(27)	(7)
傷病率增加10%	(20)	(31)	(39)	(10)
失效／斷供率上升10%	(111)	(141)	(144)	(34)

附錄一

會計師報告

傳統壽險保單（包括具酌情分紅特點的投資合約）的未來保單給付乃參考於保單生效日期設定的最佳估計假設，採用淨保費估值法計算，惟負債充足性測試出現不足時則除外。上述假設敏感度對傳統壽險負債的賬面值並無影響，此乃由於所呈列的敏感度不會觸發負債充足性調整。於所呈列年度，假設及估計變動對 貴集團的傳統壽險產品並無任何影響。

就對利率敏感的保險合約（如萬能壽險產品及投資相連壽險合約）而言，假設（包括死亡率、續保率、費用、未來投資盈利及未來記賬利率）乃於各報告日期作出。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，假設變動對保險及投資合約估值的影響為利潤分別增加9百萬美元、5百萬美元、17百萬美元及2百萬美元。

26. 遞延分保佣金

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
年／期初	538	724	990	1,052
年／期內遞延佣金收入	277	375	325	89
年／期內攤銷	(95)	(141)	(177)	(46)
外匯變動	4	32	(86)	(47)
年／期末	<u>724</u>	<u>990</u>	<u>1,052</u>	<u>1,048</u>

年度攤銷費用（隨若干產品而有所不同）與預期於報告期末起12個月內變現的數額相若。

27. 借貸

百萬美元	附註	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
銀行借貸		2,223	2,234	988	989
中期票據		323	323	324	324
次級票據		902	900	900	900
分計		<u>3,448</u>	<u>3,457</u>	<u>2,212</u>	<u>2,213</u>
融資實體的擔保票據 ¹	1.2	<u>498</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計		<u>3,946</u>	<u>3,457</u>	<u>2,212</u>	<u>2,213</u>

附註：

- 1 於2020年12月23日， 貴公司透過資本化方式將其於融資實體的持有股權轉讓予PCGI Holdings Limited，以作為重組的一部分。進一步詳情載於附註1.2。

借貸的利息開支載列於附註8。與借貸利率及到期日概況有關的進一步資料於附註31呈列。

附錄一

會計師報告

於2022年3月31日未償還的銀行借貸及市場配售的票據：

發行日期	面值	利率	期限
<u>銀行借貸</u>			
2021年12月30日	1,000百萬美元	倫敦銀行同業拆息+1.275%	3年
<u>中期票據</u>			
2014年9月24日	325百萬美元	5.00%	10年
<u>次級票據</u>			
2019年7月9日	550百萬美元	5.75%	5年
2019年7月23日	250百萬美元	5.75%	5年
2019年7月30日	100百萬美元	5.75%	5年

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，貴集團已發行以下借貸，並已結清或轉讓予PCGI Holdings Limited：

發行日期	面值	利率	
<u>銀行借貸</u>			
2018年7月31日 ²	275百萬美元	倫敦銀行同業拆息+2%	已結清
2019年2月4日 ³	175百萬美元	倫敦銀行同業拆息+2%	已結清
2020年3月6日 ¹	800百萬美元	倫敦銀行同業拆息+1.5%	已轉讓
2020年10月23日	440百萬美元	基準利率+ 0.4%	已結清
2019年9月13日 ⁴	1,800百萬美元	倫敦銀行同業拆息+1.5%	已結清
<u>擔保票據</u>			
2019年10月28日 ¹	250百萬美元	4.75%	已轉讓
2019年11月22日 ¹	250百萬美元	5.50%	已轉讓

附註：

- 1 銀行借貸及擔保票據以總賬面值1,296百萬美元轉讓予PCGI Holdings Limited，以作為重組的一部分，詳情於附註1.2.2披露。
- 2 於2021年7月26日，貴集團於計劃到期日結清275百萬美元的銀行貸款。
- 3 於2021年8月10日，貴集團於計劃到期日前主動結清175百萬美元的銀行貸款。
- 4 於2021年12月30日，貴集團於計劃到期日前主動結清1,800百萬美元的銀行貸款。

該等中期票據、次級票據及擔保票據於香港聯合交易所有限公司上市。發行中期票據、次級票據、擔保票據以及銀行信貸融資的所得款項淨額乃用於貴集團的收購、一般公司用途及資金需求。

於2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團持有金額為500百萬美元的未動用已承諾循環信貸融資。該等信貸融資無抵押，為期三年，於2024年到期。信貸融資將用作一般企業用途。於2019年及2020年12月31日概無未動用承諾信貸融資。

附錄一

會計師報告

28. 其他負債

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
交易及其他應付款項 ¹	1,179	1,510	1,406	1,341
再保險相關應付款項	426	385	358	437
分銷協議應付款項	599	686	556	56
租賃負債	130	145	128	124
遠期再回購安排項下責任	—	429	191	765
小計	<u>2,334</u>	<u>3,155</u>	<u>2,639</u>	<u>2,723</u>
應付一名關聯方款項 ²	<u>60</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>2,394</u>	<u>3,155</u>	<u>2,639</u>	<u>2,723</u>

附註：

- 於2020年12月31日的其他應付款項包括與更替TMB分銷協議有關的22百萬美元，該款項已於2021年結清。進一步詳情請參閱附註12。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日的其他應付款項亦分別包括分別168百萬美元、112百萬美元、26百萬美元及14百萬美元，其與衍生工具資產持有的現金抵押品有關。
- 應付予一名關聯方款項已更替予PCGI Holdings Limited，以作為重組的一部分。進一步詳情請參閱附註1.2。

所有交易及其他應付款項以及再保險相關應付款項一般預期於報告期末起12個月內結付。因此並無提供賬齡分析。

分銷協議應付款項指根據泰國匯商銀行分銷協議及越南外貿股份商業銀行分銷協議載列的條款而支付的遞延款項。進一步詳情請參閱附註5.1。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，租賃的現金流出總額分別為52百萬美元、58百萬美元、64百萬美元、16百萬美元及13百萬美元。

截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，貴集團已訂立結算遠期再回購協議，據此，若干債務證券出售予第三方，並連帶同時訂立的一項協議於指定日期回購證券。詳情請參閱附註18.1。

附錄一

會計師報告

29. 股本、股份溢價及準備金

29.1 股本及股份溢價

	普通股數目	股本面值 百萬美元	股份溢價 百萬美元	總股本及 股份溢價 百萬美元
法定：				
於2019年及2020年12月31日				
每股面值1美元的普通股	25,000,000	25	—	25
股份分拆	2,475,000,000	—	—	—
於2021年12月31日及2022年3月31日				
每股面值0.01美元的普通股	2,500,000,000	25	—	25
已發行及繳足：				
於2019年1月1日及2019年12月31日				
每股面值1美元的普通股	1,000,010	1	479	480
根據重組發行普通股 (附註1.2.2)	18,486,640	18	1,831	1,849
根據重組對借貸及應付關聯方款項的 轉讓及更替進行資本化 (附註1.2.2)	—	—	1,716	1,716
於2020年12月31日每股面值1美元的 普通股	19,486,650	19	4,026	4,045
發行普通股	229,415,581	4	1,985	1,989
股份分拆	2,141,321,292	—	—	—
股份交回	(1,514,065,560)	(15)	—	(15)
於2021年12月31日每股面值0.01美元 的普通股	876,157,963	8	6,011	6,019
發行普通股	31,897,926	1	191	192
於2022年3月31日				
每股面值0.01美元的普通股	908,055,889	9	6,202	6,211

於2019年1月1日及2019年12月31日的股本及股份溢價指 貴公司及PCGI Limited於合併前的合併股本及股份溢價。詳情請參閱附註1.2。

於2021年5月13日， 貴公司向PCGI Holdings Limited發行2,142,858股每股面值1美元的普通股，代價為600百萬美元。

於2021年8月20日， 貴公司對所有已發行及發行在外的普通股按1兌100基準進行股份分拆（「股份分拆」），據此，每股普通股的面值由1美元調整至0.01美元。於同日，PCGI Holdings Limited根據股份交回函（「股份交回」）以零代價交回1,514,065,560股每股面值0.01美元的普通股。因此，以15百萬美元交回的普通股的面值已從股本轉至資本贖回儲備。股份分拆及股份交回實際上導致 貴公司已發行普通股以1兌30的比例分拆。

於2021年12月， 貴公司向PCGI Holdings Limited及其他投資者發行227,272,723股每股面值0.01美元的普通股，淨代價為1,389百萬美元。

於2022年1月， 貴公司向投資者發行31,897,926股每股面值0.01美元的普通股，淨代價為192百萬美元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

29.2 準備金

(a) 公平值準備金

公平值準備金包括於報告期末持有的可供出售證券的公平值累計變動淨額。

(b) 外幣換算準備金

外幣換算準備金包括自換算外國業務的財務報表產生的所有外幣匯兌差額。

(c) 現金流量對沖準備金

現金流量對沖準備金指自現金流量對沖開始時對沖工具的累計盈虧。

(d) 其他準備金

其他準備金主要包括資本贖回準備金以及以股份為基礎的薪酬準備金。

29.3 永續證券

FL及FGL發行以下永續證券：

發行日期	面值	分派率	期限
2017年1月24日 ²	250百萬美元	6.250%	永久
2017年6月15日	500百萬美元	附註1	永久
2017年7月6日	250百萬美元	附註1	永久
2018年2月1日	200百萬美元	5.500%	永久
2019年9月16日	600百萬美元	6.375%	永久

附註：

- 1 首5年為0%，其後為美國國債基準利率+4.865%。
- 2 於2022年1月24日，貴集團贖回250百萬美元的6.25%永續證券。贖回價由未償還本金連同截至該日的應計分派組成。已贖回永續證券的賬面值與贖回時支付的現金之間的差額2百萬美元於贖回日期確認為累計虧損。

永續證券的賬面值：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
2017年1月24日	255	255	255	—
2017年6月15日	360	360	360	360
2017年7月6日	179	179	179	179
2018年2月1日	203	203	203	200
2019年9月16日	611	610	610	600
	<u>1,608</u>	<u>1,607</u>	<u>1,607</u>	<u>1,339</u>

附錄一

會計師報告

FL及FGL可全權決定透過向持有人發出通知的方式延遲作出分派。倘延遲作出分派，FL及FGL不能就其普通或優先股股本宣派或支付任何股息，除非有關分派為就與僱員、高級人員、董事或顧問訂立或為彼等之利益的僱員福利計劃或類似安排而宣派、支付或作出。永續證券於貴集團綜合財務狀況表內視為權益。FL及FGL將發行的所得款項用於一般公司用途、潛在交易及／或償還貴集團本身債務。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，貴集團分別派付27百萬美元、65百萬美元、65百萬美元、32百萬美元及33百萬美元。

29.4 非控股權益

非控股權益指並非歸屬於貴公司的普通股、優先股及可轉換優先股。

非控股權益應佔貴集團股權呈列如下：

百萬美元	於12月31日		於3月31日	
	2019年	2020年	2021年	2022年
FL及FGL的普通股、優先股及可轉換優先股	966	1,713	1,692	1,226
FL及FGL附屬公司的普通股	38	7	1	1
	<u>1,004</u>	<u>1,720</u>	<u>1,693</u>	<u>1,227</u>

優先股及可轉換優先股的主要條款概述如下。

(a) 優先股

FL及FGL發行的優先股並無固定到期日、參與酌情股息以及可在貴集團控制的範圍內贖回。優先股持有人有權就每股於FL及FGL的普通股享有相同投票權。

優先股於任何股息派付或分派或資本回報中與其他股份享有同等地位（清盤事件除外）。在清盤事件中，優先股股東將獲派付向股東分派的FL及FGL資產，與可轉換優先股持有人享有同等地位（優先於向FL及FGL資本的任何其他類別股份持有人作出的任何派付）。

(b) 可轉換優先股

FL及FGL發行的可轉換優先股並無固定到期日、參與酌情股息以及可在貴集團控制的範圍內贖回。可轉換優先股持有人無權就出席FL及FGL的股東大會或於該會上投票。

可轉換優先股與其他股份享有同等地位，惟以下情況除外：(i)對於任何股息派付或分派或資本回報（清盤事件除外），若干可轉換優先股持有人將於該股息或分派中享有的獲提高的權益及(ii)在清算事件中，可轉換優先股股東將獲派付向股東分派的FL及FGL資產，與優先股持有人享有同等地位（優先於向FL及FGL資本的任何其他類別股份持有人作出的任何派付）。

附錄一

會計師報告

可轉換優先股並不包含任何交付現金、其他金融資產或可變數量的貴集團自有權益工具的合約責任，而貴集團無法無條件迴避該等責任。因此，可轉換優先股分類為股權，並於貴集團綜合財務報表呈列為非控股權益。

29.5 與非控股權益的交易

截至2019年12月31日止年度，FL及FGL以每股面值0.01美元向PCGI Limited及貴公司發行合共379,402股可轉換優先股，總代價為60百萬美元。此外，FL及FGL亦以每股面值0.01美元向非控股股東發行合共505,870股可轉換優先股，總代價為80百萬美元。

截至2020年12月31日止年度：

- i. 於2020年2月14日，PCGI Limited及貴公司分別收購由FL及FGL發行的合共420,084股可轉換優先股，總代價為101百萬美元；
- ii. FL及FGL向PCGI Limited及貴公司發行零息次級資本證券（「強制可轉換證券」），總現金代價1,512百萬美元，以及向現有股東發行強制可轉換證券，總現金代價210百萬美元。其後，PCGI Limited及貴公司將其本金總額2百萬美元的強制可轉換證券以零代價轉讓予另一名現有股東。於2020年10月23日，FL及FGL各自以每股面值0.01美元向PCGL Limited（就FL而言）、貴公司（就FGL而言）及非控股股東分別發行4,774,750股及670,664股可轉換優先股，作為向FL及FGL轉讓本金總額1,722百萬美元強制可轉換證券的代價。FL及FGL隨後註銷全部1,722百萬美元的強制可轉換證券。該等可轉換優先股與先前發行的可轉換優先股具有大致相同的條款，並入賬為FL及FGL的權益工具；
- iii. 於2020年10月27日，PCGI Limited及貴公司將FL及FGL發行的合共4,146,538股可轉換優先股轉讓予一名現有可轉換優先股股東，總代價680百萬美元；
- iv. 於2020年12月29日，FL及FGL以每股面值0.01美元向貴公司發行合共2,339,568股可轉換優先股，總代價為370百萬美元。該等可轉換優先股與先前發行的可轉換優先股具有大致相同的條款，並入賬為FL及FGL的權益工具；及
- v. 貴集團亦從現有少數權益股東收購FWD Life Insurance Public Company Limited（「富衛泰國」）普通股的額外權益，總代價為22百萬美元。因此，貴集團擁有富衛泰國合共99.96%的實際所有權權益。

截至2021年12月31日止年度：

- i. 於2021年4月20日，貴公司將FL及FGL發行的合共2,439,934股可轉換優先股轉讓予一個現有可轉換優先股股東，總代價約400百萬美元；
- ii. 於2021年5月14日，FL及FGL合共發行9,392,856股每股面值0.01美元的普通股予貴公司，代價合共1,315百萬美元；
- iii. 於2021年12月21日，貴公司向FGL注入資本250百萬美元。FGL並無就該交易發行股份。

截至2022年3月31日止期間：

- i. 於2022年1月3日，貴公司向FL注入資本250百萬美元。FL並無就該交易發行股份。
- ii. 於2022年3月14日，貴公司向FGL注入資本20百萬美元。FGL並無就該交易發行股份。

附錄一

會計師報告

30. 集團資本結構

資本管理的方法

貴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，將股東價值最大化及一直符合監管資本規定。

貴集團的資本管理功能監督 貴集團所有資本相關活動，並協助高級管理層作出資本決策。資本管理功能包括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。此包括確保資本因素為作出策略及業務規劃過程中為最重大的考量因素。

保險集團監管框架

貴公司的集團監管者為香港保險業監管局（「香港保監局」）。 貴集團遵守其監管機構採用的集團資本充足率規定。

於2021年，香港保監局推行嶄新的保險集團監管框架，於該框架下香港保監局對指定的保險集團於香港註冊成立控股公司擁有直接監管權力。自2021年5月14日， 貴集團被納入保險集團監管框架， 貴集團附屬公司富衛控股有限公司被釐定為指定保險控權公司（「指定保險控權公司」）。

在保險集團監管框架下， 貴集團的資本充足率根據保險業（集團資本）規則（「集團資本規則」）的規定而釐定， 貴集團採用經香港保監局同意的過渡性安排。

本地監管償付

貴集團的個別附屬公司亦需接受此等公司及其母公司營運以及此等公司註冊成立的所在管轄市場由政府監管機構監管。各個監管機構規管 貴集團的本地監管償付能力。 貴集團一直遵守其監管機構償付能力及集團資本充足率規定。

貴集團主要營運公司的主要保險監管機構為：

附屬公司	主要保險監管機構	償付能力監管規定
富衛人壽保險（百慕達）有限公司	保險業監管局（「香港保監局」）	香港保險業條例
FWD Life Insurance Public Company Limited	泰國保險監管局	Life Insurance Act of Thailand (泰國壽險法案)
SCB Life Assurance Public Company Limited	泰國保險監管局	Life Insurance Act of Thailand (泰國壽險法案)
FWD Life Insurance Company, Limited	金融廳	保險業務法

香港保監局（其中包括）設定保險公司必須符合的最低償付準備金規定，符合該規定方可獲准於香港境內或自香港從事保險業務。香港保監局要求富衛人壽保險（百慕達）有限公司維持資產超過負債的金額不得少於所需最低償付準備金。香港保險業條例規定的金額為所需最低償付準備金的100%。

泰國壽險法案（其中包括）設定保險公司必須符合的最低償付準備金規定，符合該規定方可獲准於泰國或自泰國從事保險業務。泰國壽險法案規定FWD Life Insurance Public Company Limited及泰國匯商銀行人壽須維持100%的所需最低償付準備金。

附錄一

會計師報告

保險業務法實施條例及保險公司監管綜合指引(The Enforcement Ordinance of the Insurance Business Act and Comprehensive Guidelines for Supervision of Insurance Companies)設定保險公司必須符合的最低償付準備金規定，符合該規定方可獲准於日本及自日本從事保險業務。保險公司監管綜合指引(The Comprehensive Guidelines for Supervision of Insurance Companies)第II-2-2-2條規定FWD Life Insurance Company, Limited須維持200%的最低償付能力充足率。

於2019年、2020年及2021年12月31日，貴集團主要營運公司的資本狀況如下：

百萬美元	2019年			於12月31日			2021年		
	可用 資本總額	最低 監管資本	償付 能力率	可用 資本總額	最低 監管資本	償付 能力率	可用 資本總額	最低 監管資本	償付 能力率
富衛人壽保險(百慕達) 有限公司	1,183	369	321%	1,279	442	290%	1,565	531	295%
FWD Life Insurance Public Company Limited ¹	460	137	335%	1,730	397	436%	1,467	450	326%
SCB Life Assurance Public Company Limited ¹	1,146	286	401%	–	–	–%	–	–	–%
FWD Life Insurance Company, Limited ²	986	189	1,043%	1,219	212	1,151%	1,192	181	1,319%

附註：

- 1 於2020年10月1日，SCB Life Assurance Public Company Limited及FWD Life Insurance Public Company Limited合併。合併後的公司名為FWD Life Insurance Public Company Limited
- 2 於2021年11月2日，FWD Fuji Life Insurance Company, Limited改名為FWD Life Insurance Company, Limited

就此而言，貴集團將可用資本總額界定為根據相關地方法規所計量資產超出負債的金額，並界定「最低監管資本」為按照相關地方法規所計算的規定最低償付能力。償付能力率為可用資本總額佔最低監管資本的比率。

附屬公司股息限制及受限制淨資產

貴公司分派股息的能力主要取決於貴公司自其附屬公司收取的資金分派。該等分派或會受到限制，特別是與當地保險監管機構要求若干附屬公司維持特定資本或償付能力水平有關的限制，以及需要符合其他特定當地法規（例如法定資本水平或外匯限制）。

由貴公司的保險附屬公司向貴公司支付股息乃受相關監管機構施加的若干限制所限。就保險附屬公司而言，任何股息派付可能需取得該附屬公司所在的特定管轄市場的相關保險監管機構的正式批准。

為貴集團而設的資本及監管令

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，除非另有所述，否則下文概述的規定和限制對貴集團而言可能屬重大及仍然有效。

附錄一

會計師報告

香港保險業監管局

已向香港保監局作出以下承諾：

- i) 富衛人壽保險（百慕達）有限公司將維持及一直維持償付能力率的目標為150%至200%，以及在當償付能力率低於最低目標範圍時，富衛人壽保險（百慕達）有限公司將於90日內或與香港保監局協定的期間內使之重新處於目標範圍內；及
- ii) 向股東宣派或支付股息前將會事先取得香港保監會的書面同意。

31. 風險管理

風險管理框架

貴集團已建立風險管理框架，用以識別、評估和管理機構在其指定風險胃納範圍內面臨的主要風險。該框架包括一個既定的風險管治架構，對金融及非金融風險的監控和管理方面具有清晰監察及分配責任。

貴集團簽發可轉移保險風險、財務風險（或兩者兼有）的合約。與 貴集團營運相關的保險風險及財務風險以及 貴集團對此等風險的管理概述如下：

保險風險

人壽保險合約

保險風險包含產品設計風險、核保及開支超支風險、失效風險及理賠風險。

(a) 產品設計風險

產品設計風險指開發某特定保險產品的潛在缺憾。 貴集團通過其產品審批流程來管理產品設計風險，當中根據定價、設計及營運風險參數對產品進行審查。集團總精算師負責審查並批准新產品及改良產品。

貴集團密切監察新產品表現並積極管理產品組合，以盡量減低有效保單及新產品的風險。 貴集團人壽保險業務部分屬於分紅性質。倘投資環境出現波動及／或不尋常的理賠情況， 貴集團有權調整應付保單持有人的非保證分紅及紅利。

(b) 核保及開支超支風險

核保及開支超支風險指產品相關收入不足以對保險產品日後所產生責任提供支持的可能性。 貴集團透過嚴守核保指引以管理核保風險。各營運單位設有一支專業核保團隊，負責檢討及篩選與 貴集團核保策略相一致的風險。在缺乏足夠經驗數據的某些情況下， 貴集團會利用再保險公司獲取核保專業知識。在為保險產品定價時， 貴集團會考慮可反映潛在成本架構的實際中長期情況的合適開支水平，以管理開支超支風險。 貴集團嚴守開支預算及管理流程以控制開支。

附錄一

會計師報告

(c) 失效風險

失效風險指失效情況偏離為產品定價時所假設情況的可能性。此包括因提前終止合約，當中產生的承保成本可能無法自未來收益中收回而招致的潛在財務損失。貴集團定期審閱續保情況。此外，貴集團多種產品設有退保手續費，貴集團從中可就保單持有人提前終止合約時收取額外費用，從而降低失效風險。

(d) 理賠風險

理賠風險指保險合約所產生的理賠次數或嚴重性超出為產品定價時所預設水平的可能性。貴集團力求透過進行定期經驗研究來減輕理賠風險，當中包括檢討死亡率及傷病率情況、審查內部及外部數據，以及考慮此等情況對產品設計、定價和再保險需求的影響。

再保險解決方案用於降低集中及波動風險（尤其是針對大宗保單或新風險）以及就災難情況提供保障。儘管貴集團設有再保險安排，但這並不排除貴集團對其保單持有人承擔的直接責任，因此，在任何再保險公司未能履行其於該等再保險安排下所承擔責任的情況下，分出再保險則存在信貸風險。

非人壽保險合約

貴集團擁有多元化非人壽保險業務，涵蓋多個業務類別。貴集團已制定一個穩健的核保框架，確保承受的所有風險均符合貴集團的指引和標準。

貴集團的非人壽保險業務主要源自新加坡。貴集團於香港的非人壽保險業務已於2020年出售。貴集團已制定一個再保險策略，確保具備一個審慎且合適的再保險計劃，從中依據於類似風險的損失頻率及嚴重性以及於類似地域中所獲得的過往經驗來管理該等保險風險的集中度。貴集團再保險策略的主要目標包括保障股東資金、降低貴集團核保結果的波動性以及分散信貸風險。於各報告日期，管理層對再保險公司的信用情況進行評估並更新再保險策略，以確保對再保險資產作出合適的減值撥備。

(a) 案例估計

就非人壽保險合約而言，對各項申報索賠的個案賠償預測乃在考慮所有可得理賠資料後依據對最終理賠金額作出最佳估計的基準設置。個案賠償預測根據可得的最新資料不時修訂。在為較大宗理賠設置案例估計時，會按適用的情況參考獨立顧問（例如理賠師及律師）提供的意見。

(b) 主要假設

普遍認可的精算方法（例如鏈梯法及Bornhuetter-Ferguson法）用於預測按業務類別劃分的最終理賠。貴集團的過往經驗及理賠發展模式乃進行該等預測的重要假設。其他假設包括平均理賠成本、理賠手續費及理賠通脹。預測的最後理賠額亦可能受外來因素（例如司法判決的當前趨勢、經濟環境及相關政府立法）而作判斷性調整。

附錄一

會計師報告

集中風險

集中風險於 貴集團層面及各業務單位內管理。 貴集團釐定集中限度，其後逐級將其延伸至業務單位。 貴集團對單一發行人、相關發行人組別、風險所在國家、行業及貨幣設定限度。 貴集團投資體系設有一套監控該等限制的規則。倘違反該等規則，則視乎情況的嚴重性觸發警報或交易前批准。投資團隊與外部管理人合作，以確保資產風險保持在規定的限度內。超出限度的風險需要向相關業務單位或 貴集團資產負債管理委員會或投資委員會呈報。此等委員會決定在發生違反限度的情況時需要採取的應對方案。限度監控於 貴集團層面及業務單位層面進行。資產集中度報告向相關委員會呈交。

貴集團積極評估和管理 貴集團業務營運的保險風險（不論是地域或產品集中風險）的集中度，詳情如下：

- i. 保險風險集中是由於 貴集團保險組合於地域及產品方面不夠多元化，倘出現某些關乎地理及／或產品集中的情況，則可能導致重大財務損失以及招致更大額度的理賠；
- ii. 從地域角度來看，由於 貴集團於多個市場開展營運，因此其經營業績並非過度依賴某一個別市場。該地域性營運為保險及與 貴集團營運相關的其他風險（例如本地及單一市場性質的監管、競爭及政治風險）提供了地域分散此一固有優勢；
- iii. 從產品風險角度來看，儘管 貴集團主要集中長期人壽保險業務，然而，其提供的一系列產品均具有不同額度及性質的風險保障（例如分紅、危疾、投資相連壽險、定期人壽及醫療）。此亦自然降低 貴集團面臨死亡率或傷病率風險集中的情況；
- iv. 集中風險乃透過監察產品銷售及按產品組別劃分的有效保單規模，於各個市場內進行管理。鑒於 貴集團悠久的營運歷史及規模日益擴大，因而累積了大量經驗數據，得以對評估、定價及管理保險風險方面提供協助；及
- v. 此外，再保險解決方案用於降低集中及波動風險（尤其是針對大宗保單或新風險）以及就災難情況提供保障，加上 貴集團已制定一個再保險策略，確保具備一個審慎且合適的再保險計劃，從中依據於類似風險的損失頻率及嚴重性以及於類似地域中所獲得的過往經驗來管理該等保險風險的集中度。

財務風險

貴集團面臨不同類型的財務風險，包括信貸風險、市場風險及流動性風險。 貴集團貫徹一致的風險管理理念，並將其融入管理過程及控制內，藉此審視及應對現有及新興風險。

下節概述 貴集團面臨的主要風險，以及 貴集團就管理此等風險所使用的主要政策及過程。

信貸風險

信貸風險是金融工具的一方未能履行責任並導致另一方遭受財務損失的風險。縱使信貸風險的主要來自 貴集團投資組合，惟信貸風險亦出現於再保險、交收及庫務活動。

貴集團接受的信貸風險水平由資產負債管理委員會管理及監督，當中透過為每名交易對手方或交易對手群制定風險限度、報告信貸風險、監控是否遵守風險限度以及因應宏觀經濟環境變化進行定期審查。

貴集團積極管理其投資以確保並無高度集中信貸風險情況。

附 錄 一

會 計 師 報 告

利率風險

貴集團面臨的利率風險主要來自 貴集團負債與資產年期之間的任何差距，或投資回報與兌現 貴集團承諾（主要為其傳統保險負債）所需回報之間的任何差距。此風險在具有利率選擇權或保證的產品中較高。

貴集團致力管理利率風險，故在產品審批過程中確保套用合適的產品設計及相關假設，並在可能及適當的範圍內將投資資產的存續期與保險合約的存續期配對。鑒於保單負債的存續期較長以及此等合約產生未來現金流的不確定性，因此收購與保單負債完全配對的資產屬不可行。此情況會導致利率風險，其由 貴集團資產負債管理委員會管理及監督。計息金融資產的存續期通過參考保險合約負債的估計存續期進行定期審查及監察。

下表總結與金融資產和金融負債相關的利率風險性質。

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2019年12月31日				
金融資產				
債務證券	1,466	29,164	316	30,946
現金及現金等價物	942	—	969	1,911
貸款及存款	797	897	7	1,701
股權證券	—	—	4,111	4,111
衍生金融工具	—	—	193	193
再保險應收款項	—	—	484	484
應計投資收入	—	—	238	238
其他資產	119	—	497	616
金融資產總值	3,324	30,061	6,815	40,200
金融負債				
借貸	2,223	1,723	—	3,946
其他負債	—	729	1,665	2,394
衍生金融工具	—	—	167	167
金融負債總額	2,223	2,452	1,832	6,507
2020年12月31日				
金融資產				
債務證券	2,021	35,696	251	37,968
現金及現金等價物	1,713	—	1,017	2,730
貸款及存款	83	1,670	1	1,754
股權證券	—	—	5,740	5,740
衍生金融工具	—	—	180	180
再保險應收款項	—	—	383	383
應計投資收入	—	—	234	234
其他資產	48	—	923	971
金融資產總值	3,865	37,366	8,729	49,960

附錄一

會計師報告

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
金融負債				
借貸 ¹	—	3,457	—	3,457
其他負債	—	1,272	1,883	3,155
衍生金融工具	—	—	214	214
金融負債總額	—	4,729	2,097	6,826

附註：

1 2,234百萬美元的借貸按浮動利率計息，並以利率掉期對沖。詳情請參閱附註19。

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2021年12月31日				
金融資產				
債務證券	2,191	34,804	240	37,235
現金及現金等價物	2,295	—	357	2,652
貸款及存款	87	1,597	4	1,688
股權證券	—	—	8,253	8,253
衍生金融工具	—	—	120	120
再保險應收款項	—	—	343	343
應計投資收入	—	1	233	234
其他資產	24	7	558	589
分類為持作出售的資產	1	99	5	105
金融資產總值	4,598	36,508	10,113	51,219
金融負債				
借貸 ¹	—	2,212	—	2,212
其他負債	2	897	1,740	2,639
衍生金融工具	—	—	157	157
分類為持作出售的 資產直接相關的負債	—	—	2	2
金融負債總額	2	3,109	1,899	5,010

附註：

1 988百萬美元的借貸按浮動利率計息，並以利率掉期對沖。詳情請參閱附註19。

附錄一

會計師報告

百萬美元	浮動利率	固定利率	不附利息	總計
2022年3月31日				
金融資產				
債務證券	2,018	33,483	232	35,733
現金及現金等價物	1,650	—	662	2,312
貸款及存款	93	1,662	6	1,761
股權證券	—	—	8,248	8,248
衍生金融工具	—	—	131	131
再保險應收款項	—	—	389	389
應計投資收入	—	—	329	329
其他資產	58	11	731	800
金融資產總值	3,819	35,156	10,728	49,703
金融負債				
借貸 ¹	—	2,213	—	2,213
其他負債	3	958	1,762	2,723
衍生金融工具	—	—	288	288
金融負債總額	3	3,171	2,050	5,224

附註：

1. 989百萬美元的借貸按浮動利率計息，並以利率掉期對沖。詳情請參閱附註19。

以下分析說明股東權益對利率變動的敏感度。該分析說明利率變動這單一情況的影響，且並無量化其他假設情況出現變動所產生的潛在影響。貴集團的會計政策於保單開始生效時鎖定對傳統保險合約的利率假設，並加入逆差撥備。因此，本敏感度分析說明的利率變動水平不會導致損失確認，因此對保險負債並無相應影響。

百萬美元	2019年		於12月31日 2020年		2021年		於3月31日 2022年	
	對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響	
	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)
利率風險								
收益率曲線上移50基點	4	(1,350)	18	(1,611)	20	(1,863)	17	(1,890)
收益率曲線下移50基點	(4)	1,381	(17)	1,664	(20)	2,061	(16)	1,971

附錄一

會計師報告

銀行同業拆息改革的影響

貴集團現持有參考美元倫敦銀行同業拆息(USD LIBOR)、歐元銀行同業拆息(EURIBOR)及日圓倫敦銀行同業拆息(JPY LIBOR)，且尚未過渡至替代基準利率。截至2022年3月31日，貴集團主要銀行同業拆息基準利率為美元倫敦銀行同業拆息，其替代利率為有擔保隔夜融資利率(SOFR)。

貴集團監控受該改革影響的工具所面臨的風險。就金融投資而言，貴集團計劃於USD LIBOR停用前減少風險規模。就借款而言，於2022年3月31日，貴集團持有以USD LIBOR為基準利率本金為1,000百萬美元的銀行借貸，同時指定利率掉期作為以USD LIBOR為基準利息支付的現金流量對沖。於USD LIBOR過渡至SOFR之前，銀行借貸及利率掉期將於2024年到期。貴集團亦有若干參考倫敦銀行同業拆息的再保險合約，大部分已經過渡至替代基準利息，因此，自改革產生的餘下合約對貴集團並無重大影響。

受該過渡影響的工具所產生的風險屬不重大。該改革對貴集團的風險管理策略及程序、系統、流程及估值模型概無影響。

下表展示於2022年3月31日，貴集團持有以USD LIBOR為基準利率（尚未過渡至SOFR）的金融工具的賬面值：

百萬美元	於2022年3月31日
金融投資	
債務證券	717
金融負債	
借貸	(989)

股權價格風險

貴集團面臨的股權價格風險與價值隨股本市價變動而波動的金融資產和負債有關，主要是並非以投資連結式保單人持有的投資證券。

貴集團透過設定和監察各國及各行業的投資限額來管理此等風險。貴集團的主要股權價格風險與其股權證券的公平值變動有關。

股權價格風險透過股本基金的挑選過程以及獨立股本授權的組合標準進行管理，當中包括按基準或特定集中限額基礎的跟蹤誤差。為避免集中風險，會為各項私募股本投資審視股本風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下分析說明了在計及稅項影響前，單項可變因素變動對利潤及股東權益的估計影響。

百萬美元	2019年		於12月31日 2020年		2021年		於3月31日 2022年	
	對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響		對權益 其他組成 部分的影響	
	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)	對稅前 利潤影響	(不計稅項 影響)
股權價格風險								
股權價格上升10%	184	-	229	-	323	-	349	-
股權價格下跌10%	(184)	-	(229)	-	(323)	-	(349)	-

匯率風險

貴集團金融資產主要以與其保險負債相同的貨幣計值，以減輕匯率風險。貴集團接受的貨幣風險水平由貴集團資產負債管理委員會或業務單位透過定期監察金融資產和保險合約的貨幣持倉進行管理及監控。

貴集團的匯率風險淨額及匯率變動的估計影響（於計及對沖匯率風險的衍生工具合約後）於下表載列。風險淨額不屬重大的貨幣並不會載列於以下分析。

貴集團擁有的美元計值資產較其相應擁有的美元計值負債更多，原因是所擁有美元投資資產庫更為龐大。因此，部分美元計值資產被用以支持港元計值負債。此種貨幣錯配其後會使用遠期貨合約進行對沖，以降低貨幣風險。

於編製下表時，相關業務營運的原有貨幣升值5%的影響相對於貴集團功能貨幣（美元）而呈列。美元升值5%的影響亦相對於相關業務營運的原有貨幣呈列。貨幣風險反映貨幣衍生工具持倉的名義淨額以及按貨幣劃分的權益淨額。

匯率風險淨額

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
2019年12月31日				
按原有貨幣分析的權益	3,956	(2,369)	3,519	(3,112)
貨幣衍生工具的名義淨額	(4,550)	3,328	478	3,448
	<u>(594)</u>	<u>959</u>	<u>3,997</u>	<u>336</u>
貨幣風險	(594)	959	3,997	336

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響	3	218	(1)	1
對其他全面收入的影響	5	(170)	201	16
對權益總額的影響	8	48	200	17
美元升值5%				
對稅前利潤的影響	3	(213)	1	(1)
對其他全面收入的影響	5	165	(201)	(16)
對權益總額的影響	8	(48)	(200)	(17)
2020年12月31日				
按原有貨幣分析的權益	7,868	(3,784)	3,943	(4,058)
貨幣衍生工具的名義淨額	(5,872)	3,817	712	4,565
貨幣風險	1,996	33	4,655	507
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響	128	231	2	3
對其他全面收入的影響	(89)	(229)	231	22
對權益總額的影響	39	2	233	25
美元升值5%				
對稅前利潤的影響	128	(227)	(2)	(3)
對其他全面收入的影響	(89)	225	(231)	(22)
對權益總額的影響	39	(2)	(233)	(25)
2021年12月31日				
按原有貨幣分析的權益	10,017	(4,513)	2,601	(3,389)
貨幣衍生工具的名義淨額	(7,047)	4,102	837	4,406
貨幣風險	2,970	(411)	3,438	1,017
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響	(10)	268	3	1
對其他全面收入的影響	(3)	(289)	169	50
對權益總額的影響	(13)	(21)	172	51

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
美元升值5%				
對稅前利潤的影響	(10)	(265)	(3)	(1)
對其他全面收入的影響	(3)	286	(169)	(50)
對權益總額的影響	(13)	21	(172)	(51)
2022年3月31日				
按原有貨幣分析的權益	7,980	(3,409)	2,015	(3,658)
貨幣衍生工具的名義淨額	(6,446)	4,040	938	3,571
貨幣風險	1,534	631	2,953	(87)
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響	22	253	4	—
對其他全面收入的影響	(4)	(221)	144	(4)
對權益總額的影響	18	32	148	(4)
美元升值5%				
對稅前利潤的影響	22	(246)	(4)	—
對其他全面收入的影響	(4)	214	(144)	4
對權益總額的影響	18	(32)	(148)	4

流動性風險

流動性風險主要指並無充足可動用現金履行到期付款責任的可能性。貴集團的流動性風險來自允許退保、提款或按合約條款及條件所指定的其他形式提早終止以取得退保現金價值的保險合約。

為管理流動性風險，貴集團已實施多項措施，強調靈活的保險產品設計，保留最大靈活性以調整合約定價或記賬利率。在盡可能及適當情況下，貴集團亦尋求使投資資產的存續期與其保險合約的存續期相配合。貴集團透過現金流量預測定期監察其流動資金狀況。

下表概述根據報告年度結算日距離其合約到期日或預期償付日期的剩餘期間，將貴集團的金融資產及負債歸入其相關的到期日組別。貴集團大部分資產用於支持其合險合約負債（並無於下表列示）。有關貴集團保險合約負債的額外資料，請參閱附註23以及本附註保險風險一節。

附 錄 一

會 計 師 報 告

2019年12月31日

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 五年內到期	五年後到期	無固定 到期日
金融資產						
可供出售債務證券	30,837	1,017	2,471	3,091	23,932	326
按公平值計量且變動計入 損益	4,220	52	25	11	21	4,111
貸款及存款	1,701	413	11	22	723	532
衍生金融工具	193	5	12	1	175	–
再保險應收款項	484	484	–	–	–	–
其他資產	854	524	54	81	1	194
現金及現金等價物	1,911	1,911	–	–	–	–
分類為持作出售的資產	359	359	–	–	–	–
總計	40,559	4,765	2,573	3,206	24,852	5,163
財務及保險負債						
保險及投資負債（已扣除 遞延承保成本及再保險）	32,299	813	356	392	30,738	–
借貸	3,946	–	272	3,674	–	–
衍生金融工具	167	72	14	22	59	–
其他負債	2,264	1,095	126	486	216	341
租賃負債	130	33	67	19	11	–
分類為持作出售的 資產直接相關的負債	359	359	–	–	–	–
總計	39,165	2,372	835	4,593	31,024	341

2020年12月31日

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 五年內到期	五年後到期	無固定 到期日
金融資產						
可供出售債務證券	37,839	1,324	1,818	5,131	29,303	263
按公平值計量且變動計入 損益	5,869	21	16	33	59	5,740
貸款及存款	1,754	292	123	342	980	17
衍生金融工具	180	75	47	46	12	–
再保險應收款項	383	383	–	–	–	–
其他資產	1,205	1,075	51	25	38	16
現金及現金等價物	2,730	2,730	–	–	–	–
分類為持作出售的資產	400	400	–	–	–	–
總計	50,360	6,300	2,055	5,577	30,392	6,036

附錄一

會計師報告

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 五年內到期	五年後到期	無固定 到期日
財務及保險負債						
保險及投資負債（已扣除 遞延承保成本及再保險）	38,894	1,506	207	732	36,449	—
借貸	3,457	274	1,960	1,223	—	—
衍生金融工具	214	104	1	72	37	—
其他負債	3,010	2,016	122	473	369	30
租賃負債	145	66	27	39	13	—
分類為持作出售的資產直接 相關的負債	378	378	—	—	—	—
總計	46,098	4,344	2,317	2,539	36,868	30

2021年12月31日

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 五年內到期	五年後到期	無固定 到期日
金融資產						
可供出售債務證券	37,156	1,266	1,029	5,252	29,372	237
按公平值計量且變動計入 損益	8,332	1	5	17	56	8,253
貸款及存款	1,688	312	190	334	824	28
衍生金融工具	120	46	9	59	6	—
再保險應收款項	343	343	—	—	—	—
其他資產	823	669	16	11	125	2
現金及現金等價物	2,652	2,652	—	—	—	—
分類為持作出售的資產	105	105	—	—	—	—
總計	51,219	5,394	1,249	5,673	30,383	8,520
財務及保險負債						
保險及投資負債（已扣除 遞延承保成本及再保險）	41,127	2,531	216	940	37,440	—
借貸	2,212	—	—	2,212	—	—
衍生金融工具	157	68	13	46	30	—
其他負債	2,511	2,094	30	27	352	8
租賃負債	128	29	31	35	33	—
分類為持作出售的 資產直接相關的負債	65	65	—	—	—	—
總計	46,200	4,787	290	3,260	37,855	8

附錄一

會計師報告

2022年3月31日

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 五年內到期	五年後到期	無固定 到期日
金融資產						
可供出售債務證券	35,655	1,260	830	4,993	28,344	228
按公平值計量且變動計入損益	8,326	5	5	12	56	8,248
貸款及存款	1,761	323	241	354	822	21
衍生金融工具	131	60	5	56	10	—
再保險應收款項	389	388	1	—	—	—
其他資產	1,129	984	16	11	114	4
現金及現金等價物	2,312	2,312	—	—	—	—
總計	49,703	5,332	1,098	5,426	29,346	8,501
財務及保險負債						
保險及投資負債						
(已扣除遞延承保成本及再保險)	41,804	2,676	191	916	38,021	—
借貸	2,213	—	—	2,213	—	—
衍生金融工具	288	196	16	58	18	—
其他負債	2,599	2,219	11	25	339	5
租賃負債	124	42	28	38	16	—
總計	47,028	5,133	246	3,250	38,394	5

32. 僱員福利責任

(a) 界定福利計劃

貴集團實施供款及非供款界定福利計劃，為參與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泰國、日本、菲律賓及印尼。此等計劃的獨立精算估值由外部合資格精算師編製。所有精算意見均為專業精算師協會的合資格精算師提供。最新精算估值顯示，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團於此等界定福利退休計劃下的責任中分別有52%、60%、60%及59%以信託人持有的計劃資產涵蓋。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，計劃資產於年末的公平值分別為22百萬美元、26百萬美元、22百萬美元及23百萬美元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，此等計劃於收入表內確認的總開支分別為4百萬美元、16百萬美元、3百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。

(b) 界定供款計劃

貴集團實施多項界定供款退休金計劃。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，此等計劃的總開支分別為10百萬美元、17百萬美元、17百萬美元、4百萬美元及5百萬美元。僱員及僱主按規定須每月以僱員每月基本工資的一定百分比作出供款，供款百分比取決於所在管轄市場及服務年期而定，並受不同管轄市場每月相關收入的任何適用上限所限。就具歸屬條件的界定供款退休金計劃而言，由僱主為僱員作出的任何供款，倘有關僱員在該等供款悉數歸屬前退出計劃，任何失效供款會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。

附錄一

會計師報告

33. 以股份為基礎的薪酬

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年3月31日止首三個月，貴集團實施購股權及受限制股份單位計劃，以就合資格人士提供服務及實現股東價值目標向彼等給予獎勵。該等受限制股份單位及購股權的形式為收取普通股的待定權利或有條件分配普通股。該等獎勵的歸屬期最長為四年，並按零成本或象徵式成本向合資格人士授出。除在若干情況外，獎勵歸屬的條件取決於在歸屬之時合資格人士是否受僱。若干其他獎勵的歸屬則另須符合若干績效條件。於交付股份前，獎勵持有人無權獲取股息或股份所附的投票權。每份購股權的行使期為10年。

於2022年1月30日，董事會批准一項新的股份獎勵計劃及一項新的僱員股份購買計劃，以吸引及留住合資格人士。

(i) 受限制股份單位

下表載列 貴集團購股權及受限制股份單位計劃項下尚未行使受限制股份單位的變動：

股份數目	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
年初尚未行使	1,319,920	1,150,782	923,256	923,256	931,328
已授出	178,502	129,596	333,724	—	—
已失效	—	—	(173,009)	—	(75,566)
已歸屬	(347,640)	(357,122)	(152,643)	—	—
年末尚未行使	<u>1,150,782</u>	<u>923,256</u>	<u>931,328</u>	<u>923,256</u>	<u>855,762</u>

估值方法

為計算具有績效條件的獎勵的公平值，貴集團使用評估價值方法（內涵價值加新業務價值的倍數）及一項績效條件評估，當中計及已授出獎勵的條款及條件。由於所作的假設，對獎勵計算得出的公平值難免有主觀成份。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，已授出的受限制股份單位的總公平值分別為21百萬美元、13百萬美元、52百萬美元、零美元及零美元。

已確認報酬成本

用以換取授出受限制股份單位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，相應金額於權益入賬。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，就 貴集團根據購股權及受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位於綜合財務報表內確認的總開支／（抵免）分別為13百萬美元、20百萬美元、24百萬美元、6百萬美元及（5百萬）美元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) 購股權

下表載列 貴集團購股權及受限制股份單位計劃項下尚未行使購股權的變動：

購股權數目	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
年初尚未行使	561,390	663,427	590,251	590,251	410,511
已授出	200,028	204,470	—	—	—
已失效	(18,157)	(197,817)	(55,884)	—	(8,000)
已歸屬	(79,834)	(79,829)	(123,856)	—	—
年末尚未行使	<u>663,427</u>	<u>590,251</u>	<u>410,511</u>	<u>590,251</u>	<u>402,511</u>

估值方法

為計算具有績效條件的獎勵的公平值， 貴集團使用Black-Scholes模型及績效條件評估來估計購股權的公平值，當中計及已授出獎勵的條款及條件。由於所作的假設，對股份獎勵計算得出的公平值難免有主觀成份。

貴集團按以下輸入值釐定購股權的公平值：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年 (未經審核)	2022年
無風險利率	0.84%	0.02%	不適用	不適用	不適用
波幅	30.00%	30.00%	不適用	不適用	不適用
股息率	0.00%	0.00%	不適用	不適用	不適用
行使價（每股美元）	0.01	0.01	不適用	不適用	不適用
購股權預期期限（以年計）	1.50	0.50	不適用	不適用	不適用
加權平均股份價格 （每股美元）	228.17	202.11	不適用	不適用	不適用
– FWD Group Limited	121.84	104.42	不適用	不適用	不適用
– FWD Limited	106.33	97.69	不適用	不適用	不適用

預期波幅反映歷史波幅模式持續這一假設，其未必是實際結果。

每股股份的股價以如同用於受限制股份單位的相同估值方式，評估每股股份價值而釐定。

截至2019年及2020年12月31日止年度，就 貴集團授出的購股權的總公平值分別為23百萬美元及21百萬美元。截至2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月概無購股權被授出。

附錄一

會計師報告

已確認報酬成本

用以換取授出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，相應金額於權益入賬。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，就 貴集團根據購股權及受限制股份單位計劃授出的購股權於綜合財務報表內確認的總開支分別為17百萬美元、11百萬美元、10百萬美元、2百萬美元及2百萬美元。

34. 董事及主要管理人員的酬金

董事酬金

執行董事以薪金、以股份為基礎的支付、退休金計劃供款及非現金利益等形式收取報酬，須受適用法律、規則及規例所限。以股份為基礎的支付乃執行董事報酬中的可變部分，並與 貴集團及獨立執行董事的表現掛鉤。有關以股份為基礎的支付計劃詳情載於附註33。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月， 貴集團向截至2022年3月31日的 貴公司董事的個人支付的酬金載於下表。

執行董事

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益 ¹	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2019年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	—	862,262	—	3,027,057	49,806	3,939,125
總計	—	862,262	—	3,027,057	49,806	3,939,125

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益 ¹	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2020年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	—	1,052,833	—	1,930,014	—	2,982,847
李澤楷 ⁴	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,052,833	—	1,930,014	—	2,982,847

附 錄 一

會 計 師 報 告

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益 ¹	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2021年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	–	1,142,248	–	212,307	–	1,354,555
李澤楷 ⁴	–	–	–	–	–	–
總計	–	1,142,248	–	212,307	–	1,354,555

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益 ¹	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)						
執行董事						
黃清風 ³	–	285,562	–	865,246	–	1,150,808
李澤楷 ⁴	–	–	–	–	–	–
總計	–	285,562	–	865,246	–	1,150,808

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益 ¹	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2022年3月31日止首三個月						
執行董事						
黃清風 ³	–	284,014	–	53,077	–	337,091
李澤楷 ⁴	–	–	–	–	–	–
總計	–	284,014	–	53,077	–	337,091

附註：

- 1 包括醫療及人壽保險、俱樂部及專業會籍的非現金利益。
- 2 包括未歸屬購股權及限制股份單位的攤銷開支（根據有關授出日期的公平值計算）。
- 3 於呈列年度及期間，黃清風先生為集團行政總裁。彼僅就擔任集團行政總裁而獲得酬金，並不會就擔任 貴公司董事或 貴公司任何附屬公司董事獲得額外袍金。黃先生於2021年5月26日獲委任為 貴公司執行董事。
- 4 李澤楷於2020年11月10日獲委任為 貴公司董事並於2021年6月16日調任為 貴公司執行董事。

附 錄 一

會 計 師 報 告

非執行董事

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2019年12月31日止年度						
非執行董事						
夏佳理 ³	1,855,600	–	–	2,108,258	–	3,963,858
Guido Fürer ⁴	–	–	–	–	–	–
總計	1,855,600	–	–	2,108,258	–	3,963,858

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2020年12月31日止年度						
非執行董事						
夏佳理 ³	1,855,600	–	–	1,393,594	–	3,249,194
Guido Fürer ⁴	–	–	–	–	–	–
總計	1,855,600	–	–	1,393,594	–	3,249,194

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2021年12月31日止年度						
非執行董事						
夏佳理 ³	1,855,600	–	–	686,077	–	2,541,677
Guido Fürer ⁴	–	–	–	–	–	–
Walter Bruno Kielholz ⁵	35,389	–	–	–	–	35,389
總計	1,890,989	–	–	686,077	–	2,577,066

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)						
非執行董事						
夏佳理 ³	463,900	–	–	214,399	–	678,299
Guido Fürer ⁴	–	–	–	–	–	–
Walter Bruno Kielholz ⁵	–	–	–	–	–	–
總計	463,900	–	–	214,399	–	678,299

附錄一

會計師報告

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付 ²	退休金 計劃供款	總計
截至2022年3月31日止首三個月						
非執行董事						
夏佳理 ³	600,000	—	—	204,190	—	804,190
Guido Fürer ⁴	—	—	—	—	—	—
Walter Bruno Kielholz ⁵	32,499	—	—	—	—	32,499
總計	632,499	—	—	204,190	—	836,689

附註：

- 1 所有董事就擔任 貴公司董事及擔任 貴公司任何附屬公司董事獲得的董事袍金。
- 2 包括未歸屬購股權及限制股份單位的攤銷開支（根據有關授出日期的公平值計算）。
- 3 夏佳理於2021年5月26日獲委任為 貴公司非執行董事。
- 4 Guido Fürer於2021年9月23日獲委任為 貴公司非執行董事。
- 5 Walter Bruno Kielholz於2021年9月23日獲委任為 貴公司非執行董事。

獨立非執行董事

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2019年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻 ²	128,115	—	—	—	—	128,115
Dirk Marinus Sluimers ³	121,015	—	—	—	—	121,015
John Russell Baird ⁴	259,473	—	—	—	—	259,473
Kyoko Hattori ⁵	50,756	—	—	—	—	50,756
馬時亨 ⁶	302,656	—	—	—	—	302,656
總計	862,015	—	—	—	—	862,015

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2020年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻 ²	193,432	—	—	—	—	193,432
Dirk Marinus Sluimers ³	136,941	—	—	—	—	136,941
John Russell Baird ⁴	259,473	—	—	—	—	259,473
Kyoko Hattori ⁵	152,976	—	—	—	—	152,976
馬時亨 ⁶	302,656	—	—	—	—	302,656
總計	1,045,478	—	—	—	—	1,045,478

附 錄 一

會 計 師 報 告

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2021年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻 ²	225,395	—	—	—	—	225,395
Dirk Marinus Sluimers ³	156,236	—	—	—	—	156,236
John Russell Baird ⁴	252,956	—	—	—	—	252,956
Kyoko Hattori ⁵	169,914	—	—	—	—	169,914
馬時亨 ⁶	301,910	—	—	—	—	301,910
張怡嘉 ⁷	66,214	—	—	—	—	66,214
總計	1,172,625	—	—	—	—	1,172,625

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻 ²	48,236	—	—	—	—	48,236
Dirk Marinus Sluimers ³	33,191	—	—	—	—	33,191
John Russell Baird ⁴	63,219	—	—	—	—	63,219
Kyoko Hattori ⁵	38,127	—	—	—	—	38,127
馬時亨 ⁶	75,576	—	—	—	—	75,576
總計	258,349	—	—	—	—	258,349

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2022年3月31日止首三個月						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻 ²	66,205	—	—	—	—	66,205
Dirk Marinus Sluimers ³	45,693	—	—	—	—	45,693
John Russell Baird ⁴	62,883	—	—	—	—	62,883
Kyoko Hattori ⁵	44,804	—	—	—	—	44,804
馬時亨 ⁶	75,271	—	—	—	—	75,271
張怡嘉 ⁷	36,287	—	—	—	—	36,287
總計	331,143	—	—	—	—	331,143

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

- 1 所有董事就擔任 貴公司董事及擔任 貴公司任何附屬公司董事獲得的董事袍金。
- 2 鍾傑鴻於2020年10月29日獲委任為 貴公司董事並於2021年6月16日調任為獨立非執行董事。
- 3 Dirk Marinus Sluimers於2021年5月26日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- 4 John Russell Baird於2021年9月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- 5 Kyoko Hattori於2021年9月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- 6 馬時亨於2021年9月23日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- 7 張怡嘉於2021年5月28日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

貴集團向於所呈列年度／期間為 貴公司董事及於2022年3月31日之前辭任的個人支付的酬金載於下表。

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2019年12月31日止年度						
Naomi Tofukuji ¹	-	-	-	-	-	-
Peter Anthony Allen ²	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2020年12月31日止年度						
Naomi Tofukuji ¹	-	-	-	-	-	-
Peter Anthony Allen ²	-	-	-	-	-	-
Fung Wai Ling Jenny ³	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-

附 錄 一

會 計 師 報 告

美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2021年12月31日止年度						
Naomi Tofukuji ¹	-	-	-	-	-	-
Peter Anthony Allen ²	-	-	-	-	-	-
Fung Wai Ling Jenny ³	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-
美元	董事袍金	薪金、津貼及 非現金利益	花紅	以股份為 基礎的支付	退休金 計劃供款	總計
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)						
Naomi Tofukuji ¹	-	-	-	-	-	-
Peter Anthony Allen ²	-	-	-	-	-	-
Fung Wai Ling Jenny ³	-	-	-	-	-	-
總計	-	-	-	-	-	-

附註：

- 1 Naomi Tofukuji於2021年5月26日辭任。
- 2 Peter Anthony Allen於2021年5月26日辭任。
- 3 Fung Wai Ling Jenny於2020年10月29日獲委任為 貴公司董事，並於2021年5月26日辭任。

五大最高薪人士的酬金

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月， 貴集團酬金最高的五名人士如下：

美元	董事袍金 ¹	薪金、津貼及 非現金利益 ²	花紅	以股份為 基礎的支付 ³	長期獎勵	退休金 計劃供款	其他福利 ⁴	總計
截至2019年12月31日止年度	1,855,600	3,097,228	4,000,825	11,384,032	-	98,102	4,787,019	25,222,806
截至2020年12月31日止年度	1,855,600	3,720,017	3,797,083	11,842,690	694,453	90,522	4,308,545	26,308,910
截至2021年12月31日止年度	-	4,285,867	7,386,858	8,279,707	2,278,767	145,797	1,140,837	23,517,833
截至2021年3月31日止首三個月 (未經審核)	-	1,329,472	1,058,968	3,566,377	1,109,154	31,070	285,209	7,380,250
截至2022年3月31日止首三個月	-	1,066,346	1,621,298	1,796,287	1,330,812	35,518	3,496,824	9,347,085

附註：

- 1 所有董事就擔任 貴公司董事及擔任 貴公司任何附屬公司董事獲得的董事袍金。
- 2 包括醫療及人壽保險、俱樂部及專業會籍的非現金利益。

附錄一

會計師報告

- 3 包括未歸屬購股權及限制股份單位的攤銷開支（根據有關授出日期的公平值計算）。
- 4 包括與向主要管理人員獎勵薪酬有關的攤銷開支，以激勵並取代離開與其前僱主的正式僱傭關係前被沒收的薪酬。

酬金之組別如下：

港元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
8,000,001至8,500,000	—	—	—	—	1
9,000,001至9,500,000	—	—	—	2	2
9,500,001至10,000,000	—	—	—	—	1
10,500,001至11,000,000	—	—	—	1	—
11,000,001至11,500,000	—	—	—	1	—
17,000,001至17,500,000	—	—	—	1	—
25,000,001至25,500,000	—	1	—	—	—
27,000,001至27,500,000	—	—	1	—	—
30,500,001至31,000,000	2	—	2	—	—
32,000,001至32,500,000	—	1	—	—	—
33,000,001至33,500,000	1	—	—	—	—
34,000,001至34,500,000	—	—	1	—	—
35,500,001至36,000,000	—	—	—	—	1
36,000,001至36,500,000	—	1	—	—	—
38,500,001至39,000,000	—	1	—	—	—
39,000,001至39,500,000	1	—	—	—	—
59,500,001至60,000,000	—	—	1	—	—
62,000,001至62,500,000	1	—	—	—	—
71,500,001至72,000,000	—	1	—	—	—

貴集團主要管理人員為該等具有權力及責任規劃、指揮及控制 貴集團運作的人士。就此，主要管理人員的酬金概述如下。

百萬美元	截至12月31日止年度			截至3月31日止首三個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審核)	
短期僱員福利	18	17	19	5	8
以股份為基礎的支付	17	19	14	6	(5)
其他長期福利	1	2	3	1	2
總計	36	38	36	12	5

附錄一

會計師報告

35. 關聯方交易

(a) 貴集團董事及主要管理人員的酬金：

董事及主要管理人員的酬金於附註34披露。

(b) 與關聯方的交易及結餘：

貴集團與若干關聯公司進行交易，而此等綜合財務報表反映了根據各方相互協定的條款進行該等交易的影響。貴集團期內擁有以下關聯方交易。

- (i) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，關聯公司就向貴集團提供電訊、IT及投資顧問服務、廣告及諮詢服務分別收取24百萬美元、26百萬美元、39百萬美元、7百萬美元及8百萬美元。
- (ii) 貴集團已向關聯公司核保多項團體保險合約。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，來自該等合約的總保費收益分別為2百萬美元、41百萬美元、2百萬美元、零美元及7百萬美元。
- (iii) 貴集團與關聯方訂立再保險合約安排。截至2019年12月31日止年度，分保保費總額、已收索賠追回款及已收佣金收入分別為41百萬美元、27百萬美元及4百萬美元。截至2020年12月31日止年度，分保保費總額、已收索賠追回款及已收佣金收入分別為53百萬美元、36百萬美元及10百萬美元。截至2021年12月31日止年度，分保保費總額、已收索賠追回款及已付佣金及已收分紅給付分別為40百萬美元、22百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。截至2021年3月31日止首三個月，分保保費總額、已收索賠追回款、已收佣金收入及已收分紅給付分別為15百萬美元、6百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。截至2022年3月31日止首三個月，分保保費總額、已收索賠追回款、已收佣金收入及已收分紅給付分別為12百萬美元、3百萬美元、1百萬美元及零美元。
- (iv) 貴集團就來自一間關聯公司的再保險合約承擔若干責任。截至2020年12月31日止年度，來自此合約的總保費收益、所產生的索賠及所支付的佣金分別為231百萬美元、166百萬美元及60百萬美元。截至2021年12月31日止年度，分保保費總額、已收索賠追回款及已收佣金收入分別為238百萬美元、75百萬美元及56百萬美元。截至2021年3月31日止首三個月，來自此合約的總保費收益、所產生的索賠及所支付的佣金分別為98百萬美元、18百萬美元及14百萬美元。截至2022年3月31日止首三個月，來自此合約的總保費收益、所產生的索賠及所支付的佣金分別為89百萬美元、17百萬美元及13百萬美元。
- (v) 截至2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，貴集團就與持作出售的一般保險業務有關的行政服務分別收取／(支付)關聯方19百萬美元、2百萬美元、(1百萬)美元及1百萬美元。
- (vi) 截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，關聯公司就租金及提供管理費服務分別收取2百萬美元、2百萬美元、2百萬美元、1百萬美元及零美元。
- (vii) 截至2020年12月31日止年度，貴集團將持作出售的一般保險業務的一間附屬公司出售予一名關聯方，總代價77百萬美元。截至2021年12月31日止年度，貴集團將持作出售的一般保險業務的兩間附屬公司出售予一名關聯方，總代價為32百萬美元，當中包括用作結付貴集團向持作出售的一般保險業務的貸款14百萬美元。貴集團已自關聯方收取30百萬美元，作為持作出售的一般保險業務於2019年及2018年所產生開支的償付及結算，以及14百萬美元用於結清2020年代表持作出售的一般保險業務作出付款的應收款項。貴集團亦擁有5年行使期的認購期權，據此，貴集團有權以折讓價收購關聯方的少數股權。於2021年12月31日及2022年3月31日，認購期權的公平值分別為37百萬美元及37百萬美元。詳情請參閱附註5.2及19。

附錄一

會計師報告

- (viii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團持有由關聯方控制的金融投資分別348百萬美元、85百萬美元、119百萬美元及119百萬美元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，自關聯方發行的債券所賺取的投資收入分別為9百萬美元、9百萬美元、零美元、零美元及零美元。
- (ix) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，關聯公司投資由貴集團發行的擔保票據及永續證券，本金總額分別為406百萬美元、214百萬美元、146百萬美元及146百萬美元。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，向關聯公司支付的利息及分派總額分別為5百萬美元、10百萬美元、9百萬美元、2百萬美元及2百萬美元。進一步詳情請參閱附註27及29.3。
- (x) 於2021年4月16日，貴集團自一名關聯方收購位於馬來西亞的投資物業，成本為17百萬美元。進一步詳情請參閱附註15。
- (xi) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團應收關聯公司款項分別為零美元、17百萬美元、4百萬美元及8百萬美元。該應收款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (xii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團及貴公司應付一間關聯公司的尚未支付款項分別為60百萬美元、零美元、零美元及零美元，作為重組一部分，有關金額已更替至PCGI Holdings Limited。進一步詳情請參閱附註1.2。
- (xiii) 此外，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團應付關聯公司的尚未支付款項分別為6百萬美元、6百萬美元、5百萬美元及6百萬美元。該等應付款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (xiv) 富衛馬來西亞的應付非控股權益持有人貸款為3百萬美元，並已於2019年12月31日結付。
- (xv) a. 截至2019年12月31日止年度，貴公司自PCGI Intermediate Holdings (II) Limited獲取一筆金額為250百萬美元的計息貸款。截至2019年及2020年12月31日止年度，貴集團確認利息開支分別2百萬美元及14百萬美元。
- 截至2020年12月31日止年度：
- 貴公司自PCGI Limited獲取一筆金額為160百萬美元的計息貸款並確認利息開支4百萬美元；
 - 貴公司以137百萬美元的代價認購由PCGI Intermediate Limited發行的2024年到期擔保票據，票息率為4.75%，並確認利息收入5百萬美元。
- b. 根據合併，貴公司承擔PCGI Limited的所有資產及負債，因此，應付PCGI Limited的結餘已結清。
- c. 根據借貸及應付關聯方款項的轉讓及更替，應付PCGI Intermediate Holdings (II) Limited及應收PCGI Intermediate Limited的結餘已轉讓至PCGI Holdings Limited。
- (xvi) 於2021年12月31日及2022年3月31日，貴公司應付附屬公司的尚未支付款項分別為13百萬美元及18百萬美元。該應收款項為無抵押、免息及按要求償還。

附錄一

會計師報告

(c) 與聯營公司及一間合資企業的交易及結餘：

- (i) 貴集團已與聯營公司訂立保險經紀及非獨家分銷協議，據此，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年3月31日止首三個月，貴集團確認總佣金開支分別5百萬美元、4百萬美元、13百萬美元、4百萬美元及2百萬美元。
- (ii) 於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年3月31日，貴集團應收聯營公司及合資企業款項分別零美元、1百萬美元、6百萬美元及1百萬美元。有關款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (iii) 於2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團向聯營公司作出貸款分別為5百萬美元及5百萬美元，有關貸款計息及按到期日償還。
- (iv) 於2022年3月31日，貴集團向一間合資企業作出貸款為4百萬美元，有關貸款計息及按到期日償還。

除(b)(xv)a.、(b)(xv)b.、(xvi)及(c)外，上述關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。有關上市規則第14A章的該等關連交易的規定，請參閱本文件「關連交易」一節。

被視為非貿易性質的關聯方交易識別為b(vii)、b(ix)、b(x)、b(xii)、b(xiv)、b(xv)、c(ii)及c(iii)。除b(ix)及c(iii)外，所有的非貿易結餘已消除、已結清或將於[編纂]前結清。

36. 承擔及或有事項

經營租賃承擔－貴集團作為出租人

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團租賃其投資物業組合（包含若干商用樓宇及土地）。租賃期為1至20年。貴集團根據不可撤銷經營租賃應收之未來最低租金總額之到期情況如下：

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
一年內	18	20	24	24
第二年至第五年	39	42	48	45
超過五年	55	52	97	97
總計	112	114	169	166

投資及資本承擔

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團擁有投資於其私募股權合作夥伴的投資及資本承擔。

百萬美元	2019年	於12月31日 2020年	2021年	於3月31日 2022年
一年內	289	293	299	292
第二年至第五年	1,087	1,033	867	816
超過五年	—	—	—	—
總計	1,376	1,326	1,166	1,108

附錄一

會計師報告

於馬來西亞的出資

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團已計劃直到2024年於馬來西亞投資分別合共223百萬美元、189百萬美元、98百萬美元及83百萬美元。

用作收購及投資的資本承擔

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年3月31日，貴集團同意就收購及投資作出總金額分別為647百萬美元、316百萬美元、零美元及零美元的初始付款，以及總金額分別最多為零美元、214百萬美元、209百萬美元及154百萬美元的額外付款。

投資物業的資本承擔

於2020年12月18日，貴集團簽署買賣協議，以約40百萬美元購買日本投資物業的權益。該交易已於2021年4月28日完成。

於2020年12月24日，貴集團簽署買賣協議，以約17百萬美元購買馬來西亞投資物業的權益。該交易已於2021年4月16日完成。

或有事項

貴集團須遵守其各營運所在地區市場的保險業務及其他監管機構的規例，並面臨因視作或實際違反有關合適性、銷售或核保手法、賠款支付及程序、產品設計、披露、行政、拒絕或延遲支付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。貴集團認為此等事項已於此等財務報表充分載列。

貴集團面臨因其商業活動、銷售手法、產品合適性、保單及賠款等行為而引起的法律訴訟、投訴等風險。貴集團認為此等事項已於財務報表充分載列。

37. 附屬公司

對貴集團淨收入有重大貢獻或持有貴集團資產及負債的重大部分的主要附屬公司如下：

實體名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	於2019年12月31日		於2020年12月31日		於2021年12月31日		於2022年3月31日	
				貴集團的 權益 %	非控股 權益 %	貴集團的 權益 %	非控股 權益 %	貴集團 的權益 %	非控股 權益 %	貴集團 的權益 %	非控股 權益 %
FWD Limited	開曼群島	投資控股	24,040,626股每股0.01美元的普通股 8,202,225股每股0.01美元的優先股 9,587,168股每股0.01美元的可轉換優先股	75%	25%	73%	27%	73%	27%	73%	27%
FWD Group Limited	開曼群島	投資控股	24,040,626股每股0.01美元的普通股 8,202,225股每股0.01美元的優先股 9,587,168股每股0.01美元的可轉換優先股	75%	25%	73%	27%	73%	27%	73%	27%
FWD Group Management Holdings Limited	香港	集團管理	6,661,000股每股100美元的普通股 1股每股1港元的普通股	100%	-	100%	-	100%	-	100%	-

附錄一

會計師報告

實體名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	於2019年12月31日	於2020年12月31日	於2021年12月31日	於2022年3月31日
				貴集團的 權益 %	非控股 權益 %	貴集團的 權益 %	非控股 權益 %
富衛控股有限公司	香港	投資控股	14,756,170股每股100美元的普通股 2股每股3,255,523,426港元的普通股	100%	—	100%	—
富衛人壽保險(百慕達)有限公司	百慕達/ 香港	人壽保險	1,012,095,640股每股1美元的普通股 709,926股每股1,000美元的優先股	100%	—	100%	—
富衛人壽(香港)有限公司 ¹	香港	人壽保險	590,106,626股每股1港元的普通股	—	—	100%	—
富衛人壽保險(香港)有限公司 ²	香港	人壽保險	76,325股每股5,000港元的普通股	—	—	100%	—
富衛人壽保險(澳門)股份有限公司	澳門	人壽保險	6,814,375股每股100澳門元的普通股	100%	—	100%	—
FWD Life Insurance Public Company Limited ³	泰國	人壽保險	3,006,360,171股每股10泰銖的普通股	87%	13%	87%	13%
SCB Life Assurance Public Company Limited ³	泰國	人壽保險	66,500,000股每股10泰銖的普通股	86%	14%	不適用	不適用
FWD Life Insurance Company, Limited ⁴	日本	人壽保險	1,310,000股每股28,816.8日圓的普通股	100%	—	100%	—
FWD Reinsurance SPC, Ltd.	開曼群島	人壽保險	50,000股每股0.01美元的普通股	100%	—	100%	—
FWD Life Insurance Corporation	菲律賓	人壽保險	2,300,000,000股每股1菲律賓披索的普通股	100%	—	100%	—
PT FWD Insurance Indonesia ⁵	印尼	人壽保險	8,116,071股每股1,000,000印尼盾的普通股	79%	21%	79%	21%
富衛資產管理	印尼	資產管理	123,631股每股1,000,000印尼盾的普通股	100%	—	100%	—
FWD Singapore Pte. Ltd.	新加坡	人壽及一般保險	209,183,678股普通股，已發行股本260,500,004新加坡元	100%	—	100%	—
FWD Takaful Berhad	馬來西亞	人壽保險	2,000,000股每股50令吉的普通股 4,125股每股100,000令吉的優先股	49%	51%	49%	51%
FWD Vietnam Life Insurance Company Limited	越南	人壽保險	實繳資本18,546,000,000,000越南盾	100%	—	100%	—
FWD Assurance Vietnam Company Limited ⁶	越南	人壽保險	實繳資本600,000,000,000越南盾	—	—	100%	—
FWD Life Insurance (Cambodia) Plc. ⁷	柬埔寨	人壽保險	587,600股每股100,000柬埔寨里爾的普通股	—	—	100%	—

附錄一

會計師報告

附註：

- 1 前稱大都會人壽保險有限公司
- 2 前稱美商大都會人壽保險香港有限公司
- 3 於2020年10月1日，SCB Life Assurance Public Company Limited與FWD Life Insurance Public Company Limited合併。合併後公司名稱為FWD Life Insurance Public Company Limited。
- 4 前稱FWD Fuji Life Insurance Company, Limited
- 5 於2020年12月1日，PT FWD Life Indonesia與PT FWD Insurance Indonesia（前稱PT Commonwealth Life）合併。合併後公司名稱為PT FWD Insurance Indonesia。
- 6 前稱Vietcombank-Cardif Life Insurance Limited Company。FWD Assurance VietNam Company Limited已於2022年3月21日出售。進一步詳情請參閱附註5.3。
- 7 前稱Bangkok Life Assurance (Cambodia) Public Limited Company

所有附屬公司均非上市公司。除FWD Assurance VietNam Company Limited外，所有附屬公司均由安永會計師事務所審核。

除FWD Limited、FWD Group Limited、FWD Takaful Berhad及FWD Life Insurance Public Company Limited外，附屬公司均於綜合財務報表全面綜合入賬以反映對貴集團的經濟利益。

38. 報告期間後事項

於2022年4月29日，貴集團認購一間聯營公司發行的本金總額為13百萬美元的固定利率無抵押可轉換票據（「可轉換票據」）。根據協議所載若干條件，可轉換票據自動轉換為聯營公司的股份。

39. 期後財務報表

貴公司、貴集團或貴集團現時旗下任何公司概無就2022年3月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。

40. SCB LIFE ASSURANCE PUBLIC COMPANY LIMITED的額外財務資料

於2019年9月26日，貴集團取得SCB Life Assurance Public Company Limited（「泰國匯商銀行人壽」）的控制。下文所載的泰國匯商銀行人壽於2019年1月1日至2019年9月25日（「收購前期間」）的收購前財務資料乃根據編製基準及會計政策編製。該資料以下簡稱「泰國匯商銀行人壽財務資料」。

附 錄 一

會 計 師 報 告

40.1 泰國匯商銀行人壽財務資料

收入表

百萬元	附註	2019年1月1日至 9月25日期間
收益		
保費及收費收入		1,128
分保至再保險公司的保費		(11)
淨保費及收費收入		1,117
投資回報	40.4	402
其他營運收益		1
總收益		1,520
開支		
保險及投資合約給付		1,084
分保保險及投資合約給付		(3)
淨保險及投資合約給付		1,081
佣金及佣金相關開支		138
一般開支		57
財務費用		1
其他開支		8
總開支	40.5	1,285
稅前利潤		235
稅項開支	40.6	(47)
淨利潤		188

全面收入表

百萬元	2019年1月1日至 9月25日期間
淨利潤	188
其他全面收入	
其後可重新分類至損益之項目	
可供出售金融資產之公平值收益（扣除稅項：2019年9月25日（135百萬）美元）	540
出售及減值時轉撥至收入的可供出售金融資產公平值收益 （扣除稅項：2019年9月25日（6百萬）美元）	20
外幣換算調整	72
其他全面收入總額	632
全面收入總額	820

附 錄 一

會 計 師 報 告

財務狀況表

百萬美元	附註	於2019年9月25日
資產		
無形資產		19
物業，廠房及設備		21
再保險資產	40.7	9
遞延承保成本	40.8	380
金融投資	40.9	
貸款及存款		661
持有至到期		3,330
可供出售		
債務證券		6,966
股權證券		416
按公平值計量且變動計入損益		
股權證券		2
衍生金融工具	40.10	173
		<u>11,548</u>
其他資產	40.11	187
現金及現金等價物	40.12	<u>86</u>
總資產		<u>12,250</u>
負債		
保險合約負債	40.13	10,063
投資合約負債		2
撥備		9
遞延稅項負債	40.6	108
當期稅項負債		5
其他負債	40.14	<u>271</u>
總負債		<u>10,458</u>
權益		
股本		20
其他準備金		2
保留盈利		1,105
反映於其他全面收入的金額		665
公平值準備金		587
界定福利責任重估準備金		(1)
外幣換算準備金		79
權益總額		<u>1,792</u>
負債及權益總額		<u>12,250</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

權益變動表

百萬元	股本	其他 準備金	保留盈利	公平值 準備金	其他全面收入 界定福利 責任重估 準備金	外幣換算 準備金	權益總額
於2019年1月1日的結餘	20	2	917	27	(1)	7	972
淨利潤	—	—	188	—	—	—	188
可供出售金融資產公平值收益	—	—	—	540	—	—	540
於出售時轉撥至收入的可供出售 金融資產公平值收益	—	—	—	20	—	—	20
外幣換算調整	—	—	—	—	—	72	72
期內全面收入總額	—	—	188	560	—	72	820
於2019年9月25日的結餘	20	2	1,105	587	(1)	79	1,792

現金流量表

百萬元	附註	2019年1月1日至 9月25日期間
來自營運活動的現金流量		
稅前利潤		235
調整：		
金融投資		(615)
保險合約負債及遞延承保成本		255
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		(149)
營運現金項目：		
已收股息		11
已收利息		229
已付所得稅		(32)
營運活動使用的現金淨額		(66)
來自投資活動的現金流量		
無形資產付款		(4)
投資活動使用的現金淨額		(4)
來自融資活動的現金流量		
就租賃負債所支付的財務費用		1
融資活動使用的現金淨額		1
現金及現金等價物減少淨額		(69)
期初現金及現金等價物		148
匯率變動對現金及現金等價物的影響		7
期末現金及現金等價物	40.12	86

附錄一

會計師報告

40.2 公司資料

泰國匯商銀行人壽於泰國註冊成立，而其註冊辦事處為87/1 Capital Tower, All Season Place, 3rd – 6th, 8th and 17th Floor, Wireless Road, Lumpini, Phattumwan, Bangkok 10330。

收購前期間的母公司為於泰國註冊成立的The Siam Commercial Bank Public Company Limited (2019年9月25日：99.2%股權)。

泰國匯商銀行人壽的主要業務為提供專注於人壽保險的產品及服務。

於2019年9月26日，貴集團自The Siam Commercial Bank Public Company Limited (「泰國匯商銀行」) 收購泰國匯商銀行人壽的99.2%股本，取得泰國匯商銀行人壽多數投票權的控制。

40.3 主要會計政策

40.3.1 編製基準

除非下文另有提述，收購前期間的泰國匯商銀行人壽財務資料乃根據附註2所載會計政策編製。

40.3.2 採納國際財務報告準則第16號租賃

泰國匯商銀行人壽就各種辦公場所、辦公設備、IT相關及其他資產設有租賃合約。根據國際財務報告準則第16號租賃的採納(參閱附註2)，該等租賃(除短期租賃及低價值資產租賃外)於租賃資產可供貴集團使用開始日確認為使用權資產及租賃負債。

於2019年1月1日的租賃負債乃基於剩餘租賃付款額的現值確認，並使用增量借貸利率4.00%至5.00%貼現，並可按以下方式對賬至截至2018年12月31日的經營租賃承擔：

百萬美元

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	7
使用於首次應用日期承租人的增量借貸利率進行貼現	(2)
加：由於延長及終止選項不同處理的調整	9
加：其他	1
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u>15</u>

40.3.3 匯率

泰國匯商銀行人壽於收購前期間的主要業務位於泰國，而泰銖為泰國匯商銀行人壽的功能貨幣。泰國匯商銀行人壽財務資料以美元呈列，其乃貴集團的呈報貨幣。

截至2019年9月25日期間，該等業務的業績及現金流量已按31.31的平均匯率換算為美元。

於2019年9月25日，資產及負債已按30.62換算為美元。

匯率乃按每1美元兌當地貨幣單位列示。

附 錄 一

會 計 師 報 告

40.3.4 分部報告

管理層就資源分配及表現評估的決策以單一分部監控泰國匯商銀行人壽的經營業績，故並無披露分部資料。

40.3.5 金融工具

40.3.5.1 金融工具的分類及指定

持有至到期金融工具

泰國匯商銀行人壽有意向及有能力持有至到期日之債務證券乃分類為持有至到期投資。持有至到期投資按攤銷成本減去任何減值虧損列示。有關債務證券的收購成本及贖回價值的差額於持有至到期期間內使用實際利率法攤銷。

40.4 收益

投資回報

百萬美元	2019年1月1日至 9月25日期間
利息收入	259
股息收入	11
投資收入	270
可供出售	
來自債務證券的已變現利潤淨額	2
來自股權證券的已變現利潤淨額	23
可供出售金融資產減值撥回	1
反映在綜合收入表的可供出售金融資產的淨收益	26
按公平值計量且變動計入損益	
衍生工具的淨公平值變動	112
按公平值計量且變動計入損益的金融工具的淨收益	112
匯兌淨虧損	(6)
投資經驗	132
投資回報	402

附 錄 一

會 計 師 報 告

40.5 開支

百 萬 美 元	2019年1月1日至 9月25日期間
保險及投資合約給付	847
保險及投資合約負債變動	237
保險及投資合約給付	1,084
分保保險及投資合約給付	(3)
保險及投資合約給付，已扣除分出再保險	1,081
已發生的佣金及其他承保開支	129
承保成本的遞延及攤銷	9
佣金及其他承保開支	138
僱員福利開支	29
折舊	4
攤銷	2
營銷及廣告	6
專業服務費	1
資訊科技開支	5
其他營運開支	10
一般開支	57
投資管理開支及其他	8
其他開支	8
財務費用	1
總計	1,285

僱員福利包括：

百 萬 美 元	2019年1月1日至 9月25日期間
工資及薪金	18
退休金成本	3
其他僱員福利開支	8
總計	29

附錄一

會計師報告

40.6 所得稅

(1) 所得稅開支

應課稅利潤的稅項乃按泰國匯商銀行人壽於收購前期間營運的泰國已頒佈企業所得稅稅率20%計算。

	2019年1月1日至 9月25日期間
百萬美元	
扣自收入表的稅項	
即期所得稅	(44)
暫時性差異的遞延所得稅	(3)
總計	(47)
百萬美元	2019年1月1日至 9月25日期間
所得稅對賬	
除所得稅前利潤	235
按當地稅率計算的稅項開支	(47)
來自以下項目的稅項利益增加／稅項開支減少：	
毋須課稅收入／(不可作抵扣開支)	—
所得稅開支總計	(47)

(2) 遞延稅項

期內淨遞延所得稅負債變動可分析如下：

	於1月1日的 淨遞延稅項 資產／ (負債)	計入／ (扣自) 收入表	計入／(扣自) 其他全面收入 公平值 準備金	外匯	於期末 淨遞延稅項 資產／ (負債)
百萬美元					
於2019年9月25日					
金融工具重估	(12)	27	(161)	(4)	(150)
遞延承保成本	(74)	2	—	(4)	(76)
保險及投資合約負債	139	(5)	—	8	142
其他	3	(27)	—	—	(24)
總計	56	(3)	(161)	—	(108)

附 錄 一

會 計 師 報 告

40.7 再保險資產

百 萬 美 元	於2019年9月25日
可從再保險公司收回的金額	2
分保保險及投資合約負債	7
總計	<u>9</u>

40.8 遞延承保成本

百 萬 美 元	於2019年9月25日
賬面值	
保險合約的遞延承保成本	380
總計	<u>380</u>

百 萬 美 元	於2019年9月25日
期內變動	
期初	368
承保成本的遞延及攤銷	(9)
外匯變動	21
期末	<u>380</u>

遞延承保成本預料會在泰國匯商銀行人壽的保險合約的平均年期收回，且最少每年進行一次負債充足性測試以確定可否收回。因此，隨若干產品的投資表現而變動的年度攤銷費用與預期將可在報告期末起12個月內變現的數額相若。

40.9 金融投資

40.9.1 債務證券

按種類劃分的債務證券如下：

百 萬 美 元	賬 面 值		總 計	公 平 值
	可供出售	持有至到期		持有至到期
於2019年9月25日				
政府債券 — 以當地貨幣發行				
泰國	4,626	2,753	7,379	3,314
小計	<u>4,626</u>	<u>2,753</u>	<u>7,379</u>	<u>3,314</u>

附錄一

會計師報告

百萬美元	賬面值		總計	公平值 持有至到期
	可供出售	持有至到期		
政府機構債券 ⁽¹⁾				
AA	74	—	74	—
A	90	—	90	—
BBB	620	518	1,138	564
小計	784	518	1,302	564
公司債券				
AA	273	—	273	—
A	924	—	924	—
BBB	359	—	359	—
小計	1,556	—	1,556	—
其他				
存款證明	—	59	59	59
小計	—	59	59	59
總計	6,966	3,330	10,296	3,937

(1) 政府機構債券包括政府資助機構如國家、省級和市級機關及政府相關實體發行的其他債券。

40.9.2 股權證券

按種類劃分的股權證券如下：

百萬美元	按公平值計量 且變動計入損益	可供出售	總計
於2019年9月25日			
股權	2	398	400
投資基金的權益	—	18	18
總計	2	416	418

40.9.3 債務及股權證券

百萬美元	於2019年9月25日	
	賬面值	公平值
債務證券		
上市	8,206	8,810
非上市	2,090	2,093
總計	10,296	10,903

附錄一

會計師報告

百萬美元	於2019年9月25日
股權證券 上市	418
總計	418

40.9.4 貸款及存款

百萬美元	於2019年9月25日
保單貸款	356
累積存款及承兌票據	305
於期末	661

保單貸款以攤銷成本列示，按市場利率計息，且只要貸款利息加本金不超過現金價值，可由保單持有人自行決定償還。於2019年9月25日，保單貸款按年利率4.50%至8.00%計息。

累積存款以攤銷成本列示。於2019年9月25日，累積存款按年利率2.71%至5.20%計息，並須於到期時償還。

40.10 衍生金融工具

泰國匯商銀行人壽的衍生工具之風險如下：

百萬美元	面值	公平值 資產	負債
於2019年9月25日			
外匯合約			
交叉貨幣掉期	448	51	—
外匯合約總計	448	51	—
其他			
債券遠期合約	694	122	—
總計	1,142	173	—

衍生工具資產及衍生工具負債於財務狀況表中分別確認為按公平值計量且變動計入損益的衍生金融工具資產及衍生金融工具負債。泰國匯商銀行人壽訂立衍生工具合約為金融風險提供經濟對沖。

衍生工具交易下的抵押品

於2019年9月25日，泰國匯商銀行人壽就衍生工具交易的負債錄得167百萬美元的現金抵押品及抵押賬面值為零美元的債務證券。泰國匯商銀行人壽並未出售或重新質押已收取的抵押品。此等交易乃根據抵押交易一般及慣常採納的條款進行。有關現金抵押品的進一步資料載於附註40.14。

附錄一

會計師報告

40.11 其他資產

百萬美元	於2019年9月25日
應計投資收入	135
應收賬款	13
保險及投資合約持有人的保險應收款項	20
存款	1
預付款項	18
總計	187

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。

40.12 現金及現金等價物

百萬美元	於2019年9月25日
現金等價物	86
總計	86

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銀行存款。因此，所有該等款項預期於報告期末起12個月內變現。

40.13 保險合約負債

保險合約負債的變動如下：

百萬美元	於2019年9月25日
期初	9,289
估值保費及存款	958
預期投資回報	251
就保單終止或其他已付保單福利及相關開支解除的負債	(972)
外匯變動	534
其他變動	3
期末	10,063

附 錄 一

會 計 師 報 告

保險合約負債如下：

百萬美元	於2019年9月25日
遞延利潤	627
保單持有人的未來賠償責任	<u>9,436</u>
總計	<u><u>10,063</u></u>

估值假設

於2019年9月25日，傳統保險合約的適用估值利率範圍按發行年份及產品而異介乎2.37%至4.09%。

40.14 其他負債

百萬美元	於2019年9月25日
交易及其他應付款項	47
應計佣金	21
投資應付款項	9
應付稅項	6
再保險相關應付款項	7
租賃負債	14
衍生交易項下收取的現金抵押品	<u>167</u>
總計	<u><u>271</u></u>