

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）發出的報告全文，以供載入本文件。

致FWD Group Holdings Limited富衛集團有限公司列位董事、高盛（亞洲）有限責任公司及摩根士丹利亞洲有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

吾等就第I-3至I-182頁所載的FWD Group Holdings Limited富衛集團有限公司（「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2022年、2023年及2024年12月31日止各年度（「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2022年、2023年及2024年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表、重大會計政策資料及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-182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，乃為設計於各類情況下適當的程序，而非旨在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2022年、2023年及2024年12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。

根據聯交所證券上市規則及《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-3頁界定的歷史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13，當中列明 貴公司並無就有關期間派付任何股息。

【●】

執業會計師

香港

[日期]

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。

本報告的歷史財務資料乃根據 貴集團先前發佈的有關期間的財務報表編製。先前發佈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頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審核（「歷史財務報表」）。

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		
		2022年	2023年	2024年
保險收益	7	2,408	2,756	2,724
保險服務開支	9、18	(1,817)	(1,989)	(2,012)
持有的再保險合約的開支淨額	18	(146)	(88)	(42)
保險服務業績		445	679	670
利息收益：				
並非按公平值計入損益計量的				
金融資產		951	1,048	1,088
按公平值計入損益計量的金融資產		60	111	97
其他投資收益／(虧損)		(999)	(791)	93
金融資產減值虧損淨額		(29)	(9)	(16)
投資回報	8	(17)	359	1,262
來自保險合約的財務				
收入／(開支) 淨額		86	(996)	(1,051)
持有的再保險合約的財務				
收入／(開支) 淨額		(23)	1	31
投資合約負債變動		2	4	(1)
淨投資業績	8	48	(632)	241
淨保險及投資業績		493	47	911
其他收益	7	38	64	36
一般及其他開支	9	(689)	(731)	(550)
借款及其他財務費用	10	(128)	(174)	(249)
分佔聯營公司及合資企業利潤／(虧損)				
前利潤／(虧損)		(286)	(794)	148
分佔聯營公司及合資企業利潤／(虧損)	15	2	(20)	36
稅前利潤／(虧損)		(284)	(814)	184
稅項利益／(開支)	11	(36)	97	(174)
淨利潤／(虧損)		(320)	(717)	10

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	附 註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
以下應佔淨利潤／(虧損)：				
貴公司股東及永續證券持有人	6	(219)	(716)	24
貴公司股東		(302)	(826)	(78)
永續證券		83	110	102
非控股權益		(101)	(1)	(14)
		(320)	(717)	10

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		
	2022年	2023年	2024年
淨利潤／(虧損)	(320)	(717)	10
其他全面收入			
其後可重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收入的債務證券之			
公平值收益／(虧損)	(5,093)	510	(40)
於出售及減值時轉撥至收入的按公平值計入其他			
全面收入的債務證券的公平值虧損／(收益)	202	891	448
來自保險合約的財務收入／(開支)淨額	4,834	(1,293)	(47)
持有的再保險合約的財務			
收入／(開支)淨額	(32)	18	(293)
現金流量對沖	(9)	(16)	48
外幣換算調整	(187)	(105)	(205)
分佔聯營公司及合資企業的其他全面			
收入／(虧損)	—	(33)	(23)
相關所得稅	(68)	(35)	(10)
	(353)	(63)	(122)
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	2	—	—
其他全面收入／(虧損)總額	(351)	(63)	(122)
全面收入／(虧損)總額	(671)	(780)	(112)
下列應佔全面收入／(虧損)總額：			
貴公司股東及永續證券持有人	(475)	(684)	(91)
貴公司股東	(558)	(794)	(193)
永續證券	83	110	102
非控股權益	(196)	(96)	(21)
	(671)	(780)	(112)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

百萬元	附註	2022年	於12月31日 2023年	2024年
資產				
無形資產	14	3,207	3,154	3,085
於聯營公司及合資企業的投資	15	407	383	438
物業、廠房及設備	16	139	146	139
投資物業	17	641	599	466
保險合約資產	18	722	798	683
再保險合約資產	18	725	2,876	2,696
金融投資：	19, 21			
按公平值計入其他				
全面收入的債務證券		30,815	29,029	31,408
按公平值計入損益：				
債務證券		1,810	1,970	1,750
股本證券		381	675	221
於投資基金的權益		7,576	8,667	9,103
衍生金融工具	20	319	218	285
貸款及存款		1,530	996	902
		42,431	41,555	43,669
遞延稅項資產	11	238	321	176
當期可收回稅項		32	18	51
其他資產	22	574	816	622
現金及現金等價物	23	1,474	2,008	1,687
總資產		50,590	52,674	53,712
負債				
保險合約負債	18	37,019	40,073	41,646
再保險合約負債	18	463	304	366
投資合約負債	24	197	56	32
借貸	25	2,216	2,531	2,793
衍生金融工具	20	134	416	528
撥備		15	42	40
遞延稅項負債	11	269	136	172
當期稅項負債		385	425	147
其他負債	26	1,403	1,059	1,174
總負債		42,101	45,042	46,898

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	附 註	2022 年	於 12 月 31 日 2023 年	2024 年
權益				
股本及股份溢價	27	6,411	9,010	9,010
其他準備金	27	81	124	190
保留盈利／(累計虧損)		(438)	(1,956)	(2,139)
反映於其他全面收入的金額		(637)	(944)	(1,049)
公平值準備金	27	(2,953)	(2,934)	(2,584)
保險財務準備金	27	2,620	2,558	2,292
現金流量對沖準備金	27	(15)	(32)	6
界定福利責任重估準備金		3	3	3
外幣換算準備金	27	(295)	(510)	(714)
分佔聯營公司及合資企業的其他全面收入		3	(29)	(52)
以下應佔 貴集團權益總額：				
貴公司股東及永續證券持有人		6,771	7,582	6,753
貴公司股東		5,417	6,234	6,012
永續證券	27	1,354	1,348	741
非控股權益	27	1,718	50	61
權益總額		8,489	7,632	6,814
總負債及權益		50,590	52,674	53,712

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司財務狀況表

百 萬 美 元	附 註	2022年	於12月31日 2023年	2024年
資 產				
於附屬公司的投資	35	5,438	8,470	8,470
金融投資				
按公平值計入損益：				
衍生金融工具	20	10	3	2
貸款及存款	19	601	—	—
		611	3	2
其他資產	22	14	3,958	3,606
現金及現金等價物	23	360	622	271
總資產		6,423	13,053	12,349
負 債				
借貸	25	—	2,531	2,793
衍生金融工具	20	2	—	—
當期稅項負債		2	2	2
其他負債	26	47	104	134
總負債		51	2,637	2,929
權 益				
股本及股份溢價	27	6,411	9,010	9,010
其他準備金	27	15	22	22
累計虧損		(54)	(182)	(519)
以下應佔 貴公司權益總額：				
貴公司股東		6,372	8,850	8,513
永續證券	27	—	1,566	907
權益總額		6,372	10,416	9,420
總負債及權益		6,423	13,053	12,349

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	保留盈利/ (累計虧損)	反映於 其他全面 收入的金額	貴公司股東應佔					分佔聯營 公司及合資 企業的其他 全面收入		非控股權益	永續證券	權益總額
					公平值 準備金	保險財務 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					
百萬元														
於2022年1月1日結餘	6,019	98	13	(386)	(33)	(187)	(9)	2	(162)	3		1,607	1,729	9,080
淨利潤/(虧損)	-	-	(302)	-	-	-	-	-	-	-		83	(101)	(320)
其後可重新分類至損益之 其他全面收入項目														
按公平值計入其他全面收入的債 務證券之公平值收益/(虧損)	-	-	-	(3,697)	(3,697)	-	-	-	-	-		-	(1,396)	(5,093)
於出售及減值時轉撥至收入的按 公平值計入其他全面收入的債 務證券的公平值虧損/(收益)	-	-	-	146	146	-	-	-	-	-		-	56	202
來自保險合約的財務收入/(開 支) 淨額	-	-	-	3,510	-	3,510	-	-	-	-		-	1,324	4,834
持有的再保險合約的財務收入/ (開支) 淨額	-	-	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-		-	(9)	(32)
現金流量對沖	-	-	-	(7)	-	-	(7)	-	-	-		-	(2)	(9)
外幣換算調整	-	-	-	(137)	-	-	-	-	(137)	-		-	(50)	(187)
相關所得稅	-	-	-	(49)	614	(664)	1	-	-	-		-	(19)	(68)
其後將不會重新分類至損益之 其他全面收入項目														
重新計量界定福利計劃 淨負債的影響	-	-	-	1	-	-	-	1	-	-		-	1	2
年內全面收入/(虧損) 總額	-	-	(302)	(256)	(2,937)	2,823	(6)	1	(137)	-		83	(196)	(671)

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)	反映於 其他全面 收入的金額	公平值 準備金	保險財務 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
百萬美元													
發行股份	27	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400
附屬公司發行股份		-	(38)	4	17	(16)	-	-	3	-	-	28	-
贖回永續證券	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(248)	-	(250)
支付分派	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(87)	-	(87)
以股份為基礎的薪酬	31	-	19	-	-	-	-	-	-	-	-	7	26
與非控股權益的交易	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	151	-
出售附屬公司		-	-	(2)	(1)	-	-	-	(1)	-	-	(1)	(3)
轉撥至法定準備金		-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他		(8)	(1)	3	1	-	-	-	2	-	(1)	-	(6)
		6,411	81	(438)	(2,953)	2,620	(15)	3	(295)	3	1,354	1,718	8,489

於2022年12月31日結餘

附錄一

會計師報告

附註	貴公司股東應佔										分佔聯營 公司及合資 企業的其他 全面收入	永續證券	非控股權益	權益總額
	股本及 股份溢價	其他 準備金	累計虧損	反映於 其他全面 收入的金額	公平值 準備金	保險財務 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					
百萬美元														
於2023年1月1日結餘	6,411	81	(438)	(637)	(2,953)	2,620	(15)	3	(295)	3	1,354	1,718	8,489	
淨利潤／(虧損)	-	-	(826)	-	-	-	-	-	-	-	110	(1)	(717)	
其後可重新分類至損益之 其他全面收入項目														
按公平值計入其他全面收入的債 務證券之公平值收益／(虧損)	-	-	-	282	282	-	-	-	-	-	-	228	510	
於出售及減值時轉撥至收入的按 公平值計入其他全面收入的債 務證券的公平值虧損／(收益)	-	-	-	874	874	-	-	-	-	-	-	17	891	
來自保險合約的財務收入／(開 支)淨額	-	-	-	(986)	-	(986)	-	-	-	-	-	(307)	(1,293)	
持有的再保險合約的財務收入／ (開支)淨額	-	-	-	6	-	6	-	-	-	-	-	12	18	
現金流量對沖	-	-	-	(16)	-	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)	
外幣換算調整	-	-	-	(40)	-	-	-	-	(40)	-	-	(65)	(105)	
分佔聯營公司及合資 企業的其他全面收入／(虧損)	-	-	-	(34)	-	-	-	-	-	(34)	-	1	(33)	
相關所得稅	-	-	-	(54)	(202)	144	4	-	-	-	-	19	(35)	
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	(826)	32	954	(836)	(12)	-	(40)	(34)	110	(96)	(780)	

附錄一

會計師報告

貴公司股東應佔

百萬美元	附註	股本及 股份溢價	其他 準備金	反映於 其他全面 收入的金額	公平值 準備金	保險財務 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 公司及合資 企業的其他 全面收入	永續證券	非控股權益	權益總額
收購附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20	20
FL及FGL的股份互換		2,599	23	(566)	(933)	774	(5)	-	(173)	2	-	(1,721)	-
附屬公司發行股份	27	-	(18)	2	8	(7)	-	-	1	-	-	16	-
支付分派	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(110)	-	(110)
以股份為基礎的薪酬	31	-	17	-	-	-	-	-	-	-	-	2	19
與非控股權益的交易	27	-	7	(114)	(8)	7	-	-	(2)	-	-	112	2
轉撥至法定準備金	27	-	13	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	1	1	(2)	-	-	-	(1)	-	(6)	(1)	(8)
於2023年12月31日結餘		9,010	124	(1,956)	(2,934)	2,558	(32)	3	(510)	(29)	1,348	50	7,632

附錄一

會計師報告

百萬美元	附註	貴公司股東應佔										永續證券	非控股權益	權益總額
		股本及 股份溢價	其他 準備金	累計虧損	反映於 其他全面 收入的金額	公平值 準備金	保險財務 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 公司及合資 企業的其他 全面收入			
於2024年1月1日結餘		9,010	124	(1,956)	(944)	(2,934)	2,558	(32)	3	(510)	(29)	1,348	50	7,632
淨利潤／(虧損)		-	-	(78)	-	-	-	-	-	-	-	102	(14)	10
其後可重新分類至損益之 其他全面收入項目		-	-	-	(42)	(42)	-	-	-	-	-	-	2	(40)
按公平值計入其他全面收入的債 務證券之公平值收益／(虧損)		-	-	-	448	448	-	-	-	-	-	-	-	448
於出售及減值時轉撥至收入的按 公平值計入其他全面收入的債 務證券的公平值虧損／(收益)		-	-	-	(38)	-	(38)	-	-	-	-	-	(9)	(47)
來自保險合約的財務收入／(開 支)淨額		-	-	-	(293)	-	(293)	-	-	-	-	-	-	(293)
持有的再保險合約的財務收入／ (開支)淨額		-	-	-	48	-	-	48	-	-	-	-	-	48
現金流量對沖		-	-	-	(205)	-	-	-	-	(205)	-	-	-	(205)
外幣換算調整		-	-	-	(23)	-	-	-	-	-	(23)	-	-	(23)
分佔聯營公司及合資企業的其他 全面收入／(虧損)		-	-	-	(10)	(59)	59	(10)	-	-	-	-	-	(10)
相關所得稅		-	-	-	(115)	347	(272)	38	-	(205)	(23)	102	(21)	(112)
年內全面收入／(虧損)總額		-	-	(78)	(115)	347	(272)	38	-	(205)	(23)	102	(21)	(112)

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴公司股東應佔													
百萬美元	附註	股本及 股份溢價	其他 準備金	累計虧損	反映於 其他全面 收入的金額	分佔聯營 公司及合資 企業的其他 全面收入						權益總額	
						公平值 準備金	保險財務 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	永續證券		非控股權益
支付分派	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112)	-	(112)
收購非控股權益	27	-	-	(26)	-	-	-	-	-	-	-	-	(26)
與非控股權益的交易	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32	32
贖回永續證券	27	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	(596)	-	(600)
轉撥至法定準備金		-	66	(66)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他		-	-	(9)	10	3	6	-	-	1	(1)	-	-
於2024年12月31日結餘		9,010	190	(2,139)	(1,049)	(2,584)	2,292	6	3	(714)	741	61	6,814

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		
		2022年	2023年	2024年
來自營運活動的現金流量				
稅前利潤／(虧損)：		(284)	(814)	184
調整：				
金融投資		(1,077)	1,264	(3,067)
保險及再保險合約結餘		(1,017)	(756)	1,597
投資合約負債		(75)	(141)	(24)
其他非現金營運項目，包括匯率變動				
對於若干營運項目的影響		737	(298)	642
營運現金項目：				
已收股息		189	232	248
已收利息		1,185	1,250	1,251
已付利息		(10)	(15)	(9)
已付所得稅		(39)	(93)	(296)
營運活動提供／(使用)的現金淨額		(391)	629	526
來自投資活動的現金流量				
收購附屬公司，已扣除所收購現金	5	—	19	—
收購一間聯營公司的權益	15	(54)	(51)	(49)
來自聯營公司及一間合資企業的				
股息及分派	15	7	2	7
無形資產付款		(483)	(62)	(131)
投資物業付款		(64)	—	—
物業、廠房及設備付款		(11)	(10)	(25)
出售一間附屬公司所得款項，				
已扣除所出售現金		38	—	—
出售無形資產所得款項		13	4	1
出售投資物業所得款項		—	—	85
出售物業、廠房及設備所得款項		1	1	—
用於收購的受限制現金		—	—	2
投資活動使用的現金淨額		(553)	(97)	(110)

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元		截至12月31日止年度		
	附註	2022年	2023年	2024年
來自融資活動的現金流量				
發行普通股	27.1	400	—	—
發行普通股交易成本		(31)	—	—
永續證券更替交易成本		—	(5)	—
償還銀行借貸	25	(50)	—	(50)
銀行借貸所得款項	25	50	—	50
受限制現金		(3)	12	—
發行次級票據所得款項		—	—	900
發行次級固定期限資本證券所得款項		—	—	600
發行中期票據所得款項		—	325	—
償還中期票據		—	—	(325)
償還次級票據		—	—	(900)
就永續證券支付分派	27.3	(87)	(110)	(112)
贖回永續證券	27.3	(250)	—	(600)
與非控股權益的交易	27.5	—	1	6
租賃付款的本金部分		(42)	(44)	(39)
就租賃負債所支付的財務費用		(4)	(5)	(5)
就借貸所支付的財務費用		(96)	(144)	(228)
就分銷協議應付款項支付的財務費用		(74)	(3)	—
支付[編纂]相關開支		(3)	(2)	(2)
融資活動提供／（使用）的現金淨額		(190)	25	(705)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額		(1,134)	557	(289)
年初現金及現金等價物		2,654	1,474	2,008
匯率變化對現金及現金等價物的影響		(46)	(23)	(32)
年末現金及現金等價物		1,474	2,008	1,687
計入綜合財務狀況表的現金及現金等價物	23	1,474	2,008	1,687

綜合財務報表及重大會計政策附註

1. 公司資料

1.1 一般資料

FWD Group Holdings Limited富衛集團有限公司（前稱FWD Group Holdings Limited）（「貴公司」）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2022年、2023年及2024年12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 控股架構歷史

貴集團於重組完成前的控股架構歷史如下：

- 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2020年1月1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

貴集團經歷以下重組步驟（「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不復存在；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」）。進一步詳情可參閱附註25、27及33。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FWD Group Holdings Limited。
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，貴公司以1,625百萬美元的代價向若干投資者配發及發行合共259,170,649股普通股。
7. 於2022年1月10日，貴公司採納雙重外文名稱「FWD Group Holdings Limited富衛集團有限公司」。
8. 於2022年12月19日，貴公司向PCGI Holdings Limited配發及發行31,897,926股普通股，代價為2億美元。（「2022年12月[編纂]投資」）。2022年12月[編纂]投資後，PCGI Holdings Limited持有貴公司約77.7%股權。進一步詳情可參閱附註27。
9. 於2023年7月31日，貴公司向FL及FGL的非控股權益持有人發行合共34,756,740股管理層股份（「管理層股份」）、120,099,900股P系列轉換股份（「P系列轉換股份」）以及196,083,810股A、B-2及B-3系列轉換股份（「A、B-2及B-3系列轉換股份」），而FL及FGL的非控股權益持有人出售及貴公司分別購買其於FWD Limited（「FL」）及FWD Group Limited（「FGL」）的普通股、優先股及可換股優先股（如適用）股權（「FL及FGL的股份互換」）。該等管理層股份、P系列轉換股份以及A、B-2及B-3系列轉換股份將於貴公司[編纂]完成後強制轉換為貴公司普通股。

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。

預期以下重組步驟將於貴公司進行[編纂]後完成：

管理層股份、P系列轉換股份以及A、B-2及B-3系列轉換股份將通過根據開曼群島法律合併、重新指定及重新分類管理層股份、P系列轉換股份以及A、B-2及B-3系列轉換股份而強制轉換為貴公司普通股（「股份轉換」）。緊隨股份轉換後，貴公司將僅有已發行普通股。

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

附錄一

會計師報告

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度的綜合損益表、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）。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。

2. 重大會計政策

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會計準則（「國際財務報告會計準則」）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、以公平值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的重新計量、計量或指定按公平值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。此外，保險及再保險合約資產及負債使用履約現金流量及合約服務利潤率計量。

國際財務報告會計準則第9號金融工具及國際財務報告會計準則第17號保險合約於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效，且允許提前採用。貴集團於所呈列的報告期間一致地應用國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第17號。所採納的會計政策於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度內保持一致。

於所示報告期內，下列相關新準則及準則修訂本已頒布但尚未生效及尚未獲提前採納：

- 國際會計準則第21號的修訂，「缺乏可交換性」（2025年）
- 國際財務報告會計準則第9號及國際財務報告會計準則第7號的修訂，「金融工具的分類及計量」（2026年）
- 國際財務報告會計準則的會計準則的年度改進 — 第11卷，國際財務報告會計準則第1號、國際財務報告會計準則第7號、國際財務報告會計準則第9號、國際財務報告會計準則第10號及國際會計準則第7號的修訂（2026年）
- 國際財務報告會計準則第18號，「財務報表內的呈列及披露」（2027年）
- 國際財務報告會計準則第19號，「並無公眾問責性之附屬公司：披露」（2027年）
- 國際財務報告會計準則第10號及國際會計準則第28號修訂本，「投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資」（延期）

貴集團正在評估該等新準則及修訂的應用，且預期將不會對貴集團造成重大影響。

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表。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創投機構、互惠基金、單位信託或類似實體，包括單位連結式壽險基金（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。

(1) 產品分類

貴集團按保險風險水平將其合約（包括已簽發再保險或持有的再保險合約）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。 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。

倘存在受保事故導致 貴集團須向其客戶支付重大的額外賠償的情況（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，應用國際財務報告會計準則第9號「金融工具」。倘合約包含投資管理成分，應用國際財務報告會計準則第15號「來自客戶合約的收益」。倘一項合約被分類為保險合約，則其後不會再被分類，惟於其後修改協議條款除外。

附錄一

會計師報告

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。

在某些司法管轄區，分紅業務以分紅基金承保，其資產與 貴集團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%
新加坡	90%

在某些司法管轄區，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。

保險合約分類為具備直接分紅特點的合約及不具備直接分紅特點的合約。根據浮動收費法計量的具備直接分紅特點的合約是指在合約開始時符合以下情況的合約：

- 合約條款規定，保單持有人享有一個明確識別的相關項目組合的份額；
- 貴集團預期向保單持有人支付等同於相關項目大部分公平值回報的金額；及
- 貴集團預期向保單持有人支付的大部分款項將隨著相關項目公平值的變動而變動。

所持所有其他保險合約及所有再保險合約均被歸類為不具備直接分紅特點的合約。部分該等合約按保費分配法（「保費分配法」）計量。

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
傳統分紅壽險， 具備酌情分紅特點	分紅基金	保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來總保費後的保證收益、非保證分紅及直接歸屬於合約的未來行政開支的現值作出撥備。此外，確認合約服務邊際（指貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	不適用，因具備酌情分紅特點的合約根據國際財務報告會計準則第17號入賬列作保險合約。
	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。		
	其他分紅業務	保險合約負債就扣除將從保單持有人收取的估計未來總保費後的保證收益、非保證分紅及直接歸屬於合約的未來行政開支的現值作出撥備。此外，確認合約服務邊際（指貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	不適用，因具備酌情分紅特點的合約根據國際財務報告會計準則第17號入賬列作保險合約。
	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。		
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的共同財務利益。	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。此外，確認合約服務邊際（指貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	不適用

附 錄 一

會 計 師 報 告

保單類型	應付收益說明	會計基準：	
		保險合約負債	投資合約
非分紅壽險、年金及其他保障產品	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總保費後的未來保單收益現值及直接歸屬於合約的未來行政開支。此外，確認合約服務邊際（指 貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	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及直接歸屬於合約的未來行政開支。 此外，確認合約服務邊際（指 貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	不適用，因此等合約一般附帶重大保險風險。
單位連結式壽險	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及直接歸屬於合約的未來行政開支。 此外，確認合約服務邊際（指 貴集團在提供合約服務時將確認的未賺取利潤）。	投資合約負債以公平值（參照累計價值釐定）計量。

2.3.1 人壽保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約

(1) 自所簽發保險及再保險合約分拆成分

貴集團於開始時自保險或再保險合約分拆下列成分並將其如同單獨金融工具一般入賬：

- 嵌入合約的衍生工具的經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切關連，且其條款並不符合保險或再保險合約作為單獨工具的定義；及
- 可明確區分的投資成分 — 即與保險成分並不高度相關且具有等價條款的合約在同一市場或同一司法管轄區內單獨出售或可單獨出售的投資成分。

分拆任何金融工具成分後，貴集團分拆任何承諾轉讓予保單持有人的可明確區分的商品或並非保險保障及非投資服務，並將其作為單獨的客戶合約（即不作為保險合約）入賬。倘保單持有人可自行或利用保單持有人可隨時獲得的其他資源從中獲益，則該商品或服務屬可明確區分。倘商品或服務有關的現金流量和風險與保險成分的現金流量和風險高度相關，且貴集團提供將商品或服務與保險成分相整合的重大服務，則該商品或服務屬不可明確區分，並與保險成分一併入賬。

(2) 所簽發保險及再保險合約的匯總及確認

為計量目的，保險合約按組別匯總。保險合約組別乃通過識別保險合約組合來釐定，具有相似風險且一併管理的保險合約歸入同一組合，並將每個組合分為年度組合（即按簽發年度劃分）及根據合約的盈利能力將每個年度組合分成三個組別：

- 初始確認時為虧損的任何合約；
- 初始確認時無顯著可能性隨後變成虧損的任何合約；及
- 年度組合中任何剩餘合約。

貴集團按下列時點的最早時點，確認所簽發的保險合約：

- 其責任期間開始日（即貴集團就合約邊界內的任何保費所提供服務的期間）；
- 保單持有人首次付款到期日，或（如無合約付款到期日）收到保單持有人首次付款的日期；及
- 事實和情況表明合約是虧損的。

因合約轉讓或業務合併而取得的保險合約在收購日期確認。

當確認合約時，將其加入現有合約組別，或倘合約不符合納入現有合約組別的條件時，則將其組成一個新組別，並將未來合約加入其中。合約組別在初始確認時確立，且一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂其組成。

附錄一

會計師報告

(3) 保險獲取現金流量

保險獲取現金流量採用系統性及合理的分攤方法分攤至保險合約組別，並以無偏的方式考慮無需不當成本或努力即可獲得的所有合理且有依據的資料。

倘保險獲取現金流量直接歸屬於某合約組別，則該等保險獲取現金流量需分攤至該組別及將包括這些合約的續期合約的組別。貴集團預計通過該等合約續期收回部分相關的保險獲取現金流量。續期合約的分攤基於貴集團預計收回這些現金流量的方式。

倘保險獲取現金流量直接歸屬於某個組合而非合約組別，則採用系統、合理的方法將該等保險獲取現金流量分攤至組合中的組別。

相關合約組別確認前產生的保險獲取現金流量確認為資產。保險獲取現金流量在支付相關款項或需根據國際財務報告會計準則第17號以外的準則確認負債時形成。就保險獲取現金流量所分攤至各合約組別確認該資產。

當保險獲取現金流量納入相關合約組別的計量時，該資產將全部或部分終止確認。

當貴集團通過合約轉讓或業務合併取得保險合約時，貴集團在收購日期就取得的以下權利的保險獲取現金流量按公平值確認資產：

- 於收購日期確認的合約續期；及
- 被收購方已支付保險獲取現金流量且無需再次支付的收購日期後的其他未來合約。

於各報告日期，貴集團修訂分攤至各組別的金額，以反映用於釐定所採用分攤方法參數的假設的任何變動。一旦所有合約均已添加至該組別，則不再修訂分攤至該組別的金額。

可收回性評估

於各報告日期，如果事實和情況表明保險獲取現金流量資產可能存在減值跡象，則貴集團：

- a. 於損益中確認減值虧損，使得資產的賬面值不超過相關組別的預期現金流入淨額；及
- b. 如果該資產與未來續期有關，則以該等保險獲取現金流量預期超過與預期續期合約相關的現金流入淨額且超出部分尚未根據(a)項確認為減值虧損為限，於損益中確認減值虧損。

當減值情況已有所改善，貴集團在損益中轉回任何減值虧損並增加資產的賬面值。

(4) 合約邊界

合約組別的計量包括該組別內各項合約的邊界內的所有未來現金流量。合約邊界在各報告日期進行重新評估，以包括情況變動對貴集團實質性權利及義務的影響，因此或會隨時間變化。

倘現金流量來自於報告期間存在的實質性權利和義務，於該期間，貴集團能夠強制保單持有人支付保費或負有提供服務（包括保險保障及任何投資服務）的實質性義務，則該等現金流量在合約邊界內。

提供服務的實質性義務在符合以下條件時終止：

- 貴集團有實際能力重新評估特定保單持有人的風險，並可設定價格或給付水平以充分反映該等重估風險；或
- 貴集團有實際能力重新評估該合約所屬合約組合的風險，並可設定價格或給付水平以充分反映該組合的風險；及重新評估日前對應保費在定價時未有考慮重新評估日後各期間的相關風險。

對風險的重新評估僅考慮從保單持有人轉移至 貴集團的風險，其中可能包括保險及財務風險。

(5) 計量－並非按保費分配法計量的合約

初始計量

於初始確認時， 貴集團按以下各項之總和計量保險合約組別：(a)履約現金流量，包括未來現金流量的估計（經調整以反映貨幣時間價值及相關財務風險），以及非財務風險的風險調整；及(b)合約服務邊際（「合約服務邊際」）。保險合約組別的履約現金流量並不反映 貴集團的不履約風險。

保險合約組別的非財務風險的風險調整與其他估計分開釐定，為非財務風險產生的現金流量的金額及時間的不確定性所需的補償。

保險合約組別的合約服務邊際指 貴集團根據該組合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於初始確認保險合約組別時，如果(a)履約現金流量、(b)於該日產生的任何現金流量以及(c)終止確認先前就與合約組別有關的現金流量確認的任何資產或負債（包括(3)項下的保險獲取現金流量資產）所產生的任何金額之總和為淨流入，則該組別並非虧損的。在此情況下，合約服務邊際按淨流入的等額及相反金額計量，於初始確認時不會產生收入或開支。

對於在合約轉讓或業務合併中取得的合約組別，就合約收取的代價計入履約現金流量，作為於收購日期已收取保費的替代值。於業務合併中，已收取代價為合約於該日的公平值。

倘總額為淨流出，則該組別屬虧損的。在此情況下，流出淨額於損益中確認為虧損，或倘合約在業務合併中收購，則確認為商譽調整或議價購買的收益。確認虧損部分以描述現金流出淨額，釐定隨後於損益中呈列為虧損性合約的虧損撥回並自保險收益剔除的金額。

後續計量

保險合約組別於各報告日期的賬面值為未到期責任負債與已發生賠款負債之總和。未到期責任負債包括(a)與未來期間將根據合約提供的服務有關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。已發生賠款負債包括已發生賠款和尚未支付開支（包括已發生但尚未報告的賠款）的履約現金流量。

附 錄 一

會 計 師 報 告

保險合約組別的履約現金流量於報告日期使用對未來現金流量的當前估計、當前貼現率及非財務風險的風險調整的當前估計進行計量。履約現金流量變動確認如下。

與未來服務有關的變動	對合約服務邊際作出調整（倘組別屬虧損的，則於損益中的保險服務業績確認）
與當前或過往服務有關的變動	於損益中的保險服務業績確認
貨幣時間價值、財務風險及其變動	確認為保險財務收入或開支
對估計未來現金流量的影響	

各合約組別的合約服務邊際於各報告日期計算如下。

不具備直接分紅特點的保險合約

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為年初的賬面值，就以下各項作出調整：

- 年內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 年內計提的合約服務邊際賬面值利息，按初始確認時釐定的貼現率計量；
- 與未來服務有關的履約現金流量變動，惟以下列情況為限：
 - 履約現金流量的任何增加超過合約服務邊際的賬面值，在此情況下，超出部分於損益中確認為虧損，並產生虧損部分；或
 - 履約現金流量的任何減少均會分攤至虧損部分，撥回先前在損益中確認的虧損；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 因年內已提供服務而確認為保險收益的金額。

與未來服務有關的履約現金流量變動包括：

- 與未來服務及現金流量有關的年內收到的保費所引起的經驗調整，按初始確認時釐定的貼現率計量；
- 未到期責任負債中未來現金流量現值估計的變動，按初始確認時釐定的貼現率計量，但與貨幣時間價值、財務風險及其有關變動除外；
- (a)預期年內應付的任何投資成分（釐定為年初預期付款加上與該預期付款應付前有關的任何保險財務收入或開支）；與(b)年內應付的實際金額之間的差額；
- 預期向保單持有人提供的任何貸款須於年內償還的還款與於年內須償還的實際金額之間的差額；及
- 與未來服務有關的非財務風險的風險調整變動。

酌情抉擇現金流量的變動被視為與未來服務有關並因此調整合約服務邊際。

按浮動收費法計量的具備直接分紅特點的合約

具備直接分紅特點的合約是指 貴集團對保單持有人的義務為以下各項之淨額的合約：

- 向保單持有人支付等於相關項目公平值的金額的義務；及
- 就換取合約提供的未來服務的浮動收費，即 貴集團在相關項目公平值中享有的份額減去不隨相關項目回報變動的履約現金流量。除保險保障外， 貴集團以承諾基於相關項目的投資回報的方式根據此等合約提供投資服務。

當計量具備直接分紅特點的合約組別時， 貴集團就向保單持有人支付一筆款項（等於相關項目的公平值）的義務變動調整履約現金流量。該等變動與未來服務無關，並於損益中確認。隨後， 貴集團就 貴集團享有相關項目公平值的份額的金額變動（與未來服務相關），調整任何合約服務邊際，具體說明如下。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為年初的賬面值，就以下各項作出調整：

- 年內任何新增至組別的新合約的合約服務邊際；
- 貴集團享有相關項目公平值的份額的金額變動及與未來服務有關的履約現金流量變動，惟以下列情況為限：
 - 貴集團已運用風險管理緩釋選擇權，從合約服務邊際中剔除財務風險對其享有相關項目的份額的金額或履約現金流量的影響的變動；
 - 貴集團享有相關項目公平值的份額的減少額，或與未來服務有關的履約現金流量的增加額，超過合約服務邊際的賬面值，造成損益中的虧損（計入保險服務開支）並產生虧損部分；或
 - 貴集團享有相關項目公平值的份額的增加額，或與未來服務有關的履約現金流量的減少額，均會分攤至虧損部分，撥回先前在損益中確認的虧損（計入保險服務開支）；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 因年內已提供服務而確認為保險收益的金額。

不隨與未來服務有關的相關項目回報變動的履約現金流量的變動，包括與上述不具備直接分紅特點的合約的未來服務有關的變動（按當前貼現率計量）以及貨幣時間價值及並非由相關項目引起的財務風險影響（例如財務保證的影響）的變動。

附錄一

會計師報告

(6) 計量－按保費分配法計量的合約

在下列情況下，貴集團一般採用保費分配法簡化合約組別的計量：

- 該組別內各項合約的責任期間為一年或以下；或
- 貴集團合理預期採用保費分配法與採用並非按保費分配法計量的合約的會計政策計量未到期責任負債（「未到期責任負債」）的結果並無重大差異。

於初始確認各合約組別時，未到期責任負債的賬面值乃按初始確認時收到的保費減去該日分攤至該組別的任何保險獲取現金流量計量，並就終止確認先前就與該組別有關的現金流量所確認的任何資產或負債而產生的任何金額作出調整（包括壽險合約的保險獲取現金流量資產）。對於非壽險合約，貴集團已選擇於產生時將保險獲取現金流量列為開支。

隨後，未到期責任負債的賬面值因任何已收保費及確認為開支的保險獲取現金流量攤銷而增加，並因就所提供服務確認為保險收益的金額及初始確認後分攤的任何額外保險獲取現金流量而減少。於初始確認各合約組別時，貴集團預計提供每部分服務與相關保費到期日之間的時間相隔不超過一年。因此，貴集團已選擇不調整未到期責任負債以反映貨幣時間價值及財務風險的影響。

倘於責任期間的任何時點，事實和情況表明合約組別為虧損時，貴集團會於損益確認虧損，同時增加未到期責任負債，惟與未到期責任相關的履約現金流量的當前估計超出未到期責任負債的賬面值。如果已發生賠款負債亦已折現，則履約現金流量將（按當前利率）進行折現。

貴集團將與已發生賠款有關的履約現金流量的金額確認為保險合約組別的已發生賠款負債。除非未來現金流量預期在賠款發生之日起一年或以內支付，否則（按當前利率）貼現未來現金流量。

(7) 終止確認與合約修改

貴集團會在合約被解除時，即合約規定的義務到期或被履行或取消時，對合約予以終止確認。

倘合約條款修訂後，新條款若一直以來存在會使合約的會計處理發生重大變動，則貴集團亦會終止確認該合約，同時基於經修訂條款確認一項新合約。倘合約修改不會導致終止確認合約，則貴集團將修改導致的現金流量變動視為履約現金流量估計的變動。

終止確認並非按保費分配法計量的合約組別中的一項合約時：

- 調整分攤至該組別的履約現金流量，以消除與終止確認的權利和義務相關的現金流量；
- 該組別的合約服務邊際就履約現金流量變動作出調整，惟該變動已分攤至虧損部分則除外；及
- 調整預期剩餘服務的責任單元數目，以反映組別中被終止確認的責任單元。

倘合約因其被轉讓給第三方而終止確認，則亦會按照第三方收取的保費調整合約服務邊際，除非該組別為虧損的。

倘合約因條款被修訂而終止確認，則合約服務邊際亦會就 貴集團於修訂日期以新合約條款訂立合約的情況下收取的保費（減去就修訂收取的任何額外保費）作出調整。確認的新合約按 貴集團於修訂日期收到其將收取的保費（減去就修訂收取的任何額外保費）的假設計量。

(8) 呈列

屬於資產及屬於負債的保險合約組合，以及屬於資產及屬於負債的所持再保險合約組合分別於財務狀況表中呈列。就確認相關合約組別前產生的現金流量所確認的任何資產或負債（包括保險獲取現金流量的任何資產）均計入相關合約組合的賬面值。

貴集團將於損益表及其他全面收入確認的金額分拆為(a)保險服務業績，包括保險收益及保險服務開支；及(b)保險財務收入或開支。

所持再保險合約的收入及開支與保險合約的收入及開支分別呈列。

貴集團並無將非財務風險的風險調整變動在保險服務業績與保險財務收入或開支之間進行分拆。非財務風險的風險調整的所有變動均計入保險服務業績。

保險收益及保險服務開支不包括任何投資成分。

保險收益 — 並非按保費分配法計量的合約

貴集團於履行其履約義務（即根據保險合約組別提供服務）時確認保險收益。對於並非按保費分配法計量的合約，各年度與所提供服務相關的保險收益指與 貴集團預期收取代價的服務相關的未到期責任負債變動總額，並包括以下項目：

- 合約服務邊際的釋放，按已提供的責任單元計量。
- 與當前服務有關的非財務風險的風險調整變動。
- 年內已發生的賠款及其他保險服務開支，一般按年初預期的金額計量。這就包括終止確認在初始確認合約組別日期的除保險獲取現金流量以外現金流量所屬的資產，會被確認為該日期的保險收益及保險服務開支。
- 其他金額，如對當前或過往服務的保費收入的經驗調整。

此外，隨著時間推移， 貴集團將與收回保險獲取現金流量相關的部分保費以系統的方式分攤至各期間。 貴集團將所分攤的金額確認為保險收益，並確認相同金額的保險服務開支。

合約服務邊際的釋放

於各年度確認為保險收益的保險合約組別的合約服務邊際金額，乃通過識別組別的責任單元、將年末剩餘的合約服務邊際（在任何分配前）平均分攤至年內已提供並預期於未來年度提供的每個責任單元以及將分攤至年內已提供責任單元的合約服務邊際金額計入損益而釐定。責任單元數目為該組別各項合約所提供服務的數量，經考慮各項合約所提供的給付數量及其預期責任期間而釐定。責任單元於各報告日期審閱及更新。

保險合約提供的服務包括保險責任，以及對於所有具備直接分紅特點的合約，包括代保單持有人管理相關項目的投資服務。此外，不具備直接分紅特點的保險合約亦可能提供投資服務，為保單持有人產生投資回報，但僅限於滿足以下條件的情況：

- 存在投資成分或保單持有人有權提取金額；
- 投資成分或提取金額預計將包括投資回報；及
- 貴集團預計將開展投資活動以產生投資回報。

預期責任期間反映了對出現合約失效及取消情況的預期，以及發生影響預期責任期間的受保事故的可能性。投資服務期不得遲於支付與該等服務相關的應付現有保單持有人所有款項之日結束。

保險收益 — 按保費分配法計量的合約

對於按保費分配法計量的合約，各期間的保險收益為期內就提供服務收取的預期保費金額。隨著時間推移，貴集團將預期保費收入分攤至各期間。

虧損部分

對於不按保費分配法計量的合約，貴集團確立虧損性保險合約組別未到期責任負債的虧損部分。虧損部分決定其後在損益中列為虧損性合約虧損轉回並於發生時不計入保險收益的履約現金流量金額。當履約現金流量產生時，其按系統基準在虧損部分與不計虧損部分的未到期責任負債之間分配。

系統基準是按虧損部分佔未來現金流出現值估計總額（不包括投資成分）的比例加每年年初（倘合約組別於年內初始確認，則於初始確認時）的非財務風險的風險調整釐定。

與未來服務有關的履約現金流量的變動及貴集團應佔直接分紅合約相關項目公平值金額的變動僅分配至虧損部分。倘虧損部分減至零，則超出分配至虧損部分金額的部分為該合約組別創建一項新的合約服務邊際。

保險服務開支

保險合約產生的保險服務開支一般於產生時於損益中確認。其不包括投資成分的還款，並由下列項目組成。

- 已產生的索償及其他保險服務開支：就部分合約而言，已產生的索償亦包括因發現重大疾病而豁免的保費。
- 保險獲取現金流量攤銷：對於不按保費分配法計量的合約，該攤銷等於年內確認的與收回保險獲取現金流量相關的保險收益金額。對於按保費分配法計量的合約，除非壽險合約外，貴集團按直線法在合約組別的涵蓋期間內對保險獲取現金流量進行攤銷。
- 虧損性合約的虧損及該等虧損的轉回。

附錄一

會計師報告

- 對並非因貨幣時間價值、財務風險及其變動的影響而產生的已發生賠款負債的調整。
- 保險獲取現金流量資產減值虧損及該等減值虧損的轉回。

2.3.2 持有再保險合約

倘持有再保險合約主要轉移財務風險（而非保險風險），則該等合約直接通過綜合財務狀況表入賬，不計入再保險資產或負債。存款資產或負債按已付或已收代價減被再保險人保留的任何明確識別保費或費用確認。

對於轉移重大保險風險的持有再保險合約，其會計處理方式如下。

(1) 持有再保險合約的匯總及確認

持有再保險合約組別按每個組別構成一份單獨合約而確立。部分持有再保險合約為計入不同組別的相關合約提供保障。然而，鑒於不同的保障一同失效且不單獨出售，貴集團認為再保險合約的單獨合約法律形式反映貴集團合約權利及義務的實質。因此，再保險合約並未分為與不同相關組別相關的多個保險組成部分。

持有再保險合約組別於下列日期確認：

- 由貴集團發起並按比例承保的持有再保險合約：任何相關保險合約獲初始確認之日。
- 由貴集團發起的其他持有再保險合約：持有再保險合約組別的保障期伊始。然而，倘貴集團於較早日期確認虧損性相關保險合約組別，且相關再保險合約於該較早日期前訂立，則於該較早日期確認持有再保險合約組別。這適用於貴集團持有的超額虧損及止損再保險合約。
- 購入的持有再保險合約：購入日期。

(2) 合約邊界

合約組別的計量包括該組別各合約邊界內的所有未來現金流量。合約邊界於各報告日期重新評估，以計入情況變化對貴集團實質性權利及義務的影響，故合約邊界可隨時間改變。

倘現金流量源自於貴集團須向再保險人支付款項或擁有從再保險人獲得服務的實質性權利的報告期間存在的實質性權利及義務，現金流量屬在合約邊界之內。從再保險人獲得服務的實質性權利在下列情況下終止：

- 當再保險人具有實際能力重新評估向其轉移的風險，並能設定充分反映該等經重新評估風險的價格或給付水平；或
- 當再保險人擁有終止保障的實質性權利。

(3) 計量－不按保費分配法計量的合約

為計量持有再保險合約組別，貴集團採用對不具直接分紅特點的保險合約採用的相同會計政策，並作出以下修訂。

於各報告日期持有再保險合約組別的眼面值為未到期責任資產與已發生賠款資產之和。未到期責任資產包括(a)與將在未來期間根據合約獲得的服務相關的履約現金流量及(b)於該日的任何剩餘合約服務邊際。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團使用與用於計量相關保險合約未來現金流量現值估計的一致假設計量未來現金流量現值估計，並就任何再保險人不履約風險作出調整。再保險人不履約風險的影響於各報告日期評估，不履約風險變動的影響於損益確認。

非財務風險的風險調整為 貴集團轉移給再保險人的風險金額。

於初始確認時，一組持有再保險合約的合約服務邊際指購買再保險的淨成本或淨收益。其計量為下列各項之和的相等及相反金額：(a)履約現金流量，(b)終止確認先前就與該組別有關的現金流量確認的任何資產或負債所產生的任何金額，(c)於該日產生的任何現金流量及(d)因於該日確認的虧損性相關合約而於損益中確認的任何收入。然而，倘購買再保險保障的任何淨成本與購買該組別之前發生的承保事故有關，則 貴集團將該成本即時於損益中確認為開支。

合約服務邊際於各報告日期的賬面值為年初賬面值，並就以下各項作出調整：

- 年內加入該組別的任何新合約的合約服務邊際；
- 年內合約服務邊際賬面金額的應計利息，按初始確認時釐定的貼現率計量；
- 初始確認虧損性相關合約時於年內損益確認的收入；
- 彌補虧損部分的轉回，但以並非持有再保險合約組別履約現金流量變動者為限；
- 與未來服務有關的履約現金流量變動，按初始確認時釐定的貼現率計量，除非該等變動乃因虧損性相關合約的履約現金流量變動而產生，則於損益中確認該等變動，並確認或調整彌補虧損部分；
- 任何貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及
- 因年內獲得的服務而於損益中確認的金額。

虧損性相關保險合約的再保險

貴集團調整再保險合約所屬組別的合約服務邊際，並因此在初始確認虧損性相關合約時於確認虧損時確認收入，前提是再保險合約是在確認虧損性相關合約之前或之時訂立。合約服務邊際的調整是以下列各項相乘確定：

- 與相關合約有關的虧損金額；及
- 貴集團預期從持有再保險合約收回的相關合約索償的百分比。

對於在合約轉讓或業務合併中收購的涵蓋虧損性相關合約的持有再保險合約，合約服務邊際的調整是以下列各項相乘確定：

- 於收購日期與相關合約有關的虧損部分的金額；及
- 貴集團預期於收購日期可從持有再保險合約收回的相關合約索償的百分比。

附 錄 一

會 計 師 報 告

對於在業務合併中收購的再保險合約，合約服務邊際的調整會減少商譽或增加議價購買的收益。

倘持有再保險合約僅涵蓋計入虧損性合約組別中的部分保險合約，則 貴集團使用系統性合理方法確定就與再保險合約所涵蓋相關合約相關的虧損性合約組別確認的虧損。

就持有再保險合約組別設定或調整彌補虧損部分以說明對合約服務邊際的調整，並以此確定隨後在損益中列為持有再保險合約虧損收回轉回且不計入已付再保險保費分配的金額。

(4) 計量－按保費分配法計量的合約

貴集團採用相同的會計政策計量持有再保險合約組別，必要時作出調整以反映與保險合約不同的特點。

倘就按保費分配法計量的一組持有再保險合約設立彌補虧損部分，則 貴集團調整未到期責任資產賬面值，而非調整合約服務邊際。

(5) 終止確認及合約修訂

貴集團於合約終止時（即合約中指明責任到期或解除或取消時）終止確認合約。

倘合約條款作出修訂，且若新條款始終存續則會顯著改變合約的會計處理方式，則 貴集團亦會終止確認合約，並確認基於經修訂條款的新合約。倘合約修訂未導致終止確認，則 貴集團將修訂導致的現金流量變動視為履約現金流量估計的變動。

終止確認一組不按保費分配法計量的合約組別中的合約時：

- 分配予該組別的履約現金流量會作出調整，以撇除與終止確認的權利及義務有關的履約現金流量；
- 該組別的合約服務邊際會就履約現金流量的變動作出調整；及
- 對預期剩餘服務的責任單元數目作出調整，以反映從該組別終止確認的責任單元。

倘合約因被轉讓予第三方而終止確認，則合約服務邊際亦須就第三方收取的保費作出調整。

倘合約因條款被修訂而終止確認，則合約服務邊際亦會就 貴集團於修訂日期以新合約條款訂立合約的情況下收取的保費（減去就修訂收取的任何額外保費）作出調整。確認的新合約按 貴集團於修訂日期收到其將收取的保費（減去就修訂收取的任何額外保費）的假設計量。

(6) 呈列

屬於資產的持有再保險合約組合及屬於負債的持有再保險合約組合在財務狀況表中分開呈列。就確認相關合約組別前產生的現金流量確認的任何資產或負債計入相關合約組合的賬面值。

持有再保險合約收入及開支與保險合約收入及開支分開呈列。持有再保險合約的收入及開支（保險財務收入或開支除外）以淨額列示為保險服務業績中持有的再保險合約的開支淨額。

持有的再保險合約的開支淨額

持有的再保險合約的開支淨額包括已付再保險保費分配減去從再保險人收回的金額。貴集團在接受持有再保險合約組別下的服務時，於損益中確認已付再保險保費分配。就不按保費分配法計量的合約而言，與就各期間所獲服務有關的已付再保險保費分配指與貴集團預期將支付代價的服務有關的未到期責任資產變動總額。

就按保費分配法計量的合約而言，各期間的已付再保險保費分配為該期間接受服務的預期保費付款金額。

就涵蓋虧損性相關合約的一組持有再保險合約而言，貴集團按下列方式為未到期責任資產設立彌補虧損部分，以說明已確認虧損的收回情況：

- 在確認虧損性相關合約時，前提是涵蓋該等合約的再保險合約是在確認該等合約之前或之時訂立；及
- 就虧損性相關合約的履約現金流量變動導致與未來服務有關的持有再保險合約組別的履約現金流量變動。

彌補虧損部分決定其後在損益中列為持有再保險合約虧損收回轉回且計入已付再保險保費分配的金額。其會作出調整以反映虧損性相關合約組別的虧損部分的變動，但不得超過貴集團預期從持有再保險合約收回的虧損性相關合約組別的虧損部分。

2.3.3 不具備酌情分紅特點的投資合約

不包含足夠保險風險的不具酌情分紅特點投資合約不被視為保險合約，而是作為金融負債入賬。

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) 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單位連結式壽險合約，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。

2.4 金融工具

2.4.1 金融工具的分類及計量

初始確認時，金融資產分類為按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入（「按公平值計入其他全面收入」）或按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。金融資產於初始確認後不重新分類，除非貴集團改變其管理金融資產的業務模式，則所有受影響的金融資產於業務模式變更後的首個報告期首日重新分類。

(1) 按攤銷成本計量的金融資產

滿足下列兩個條件且未指定為按公平值計入損益的金融資產按攤銷成本計量：

- 其於旨在持有資產以收取合約現金流量的業務模式內持有；及
- 其合約條款於指定日期產生屬於僅為支付本金及利息的現金流量。

(2) 按公平值計入其他全面收入計量的金融資產

滿足下列兩個條件且未指定為按公平值計入損益的金融資產按公平值計入其他全面收入計量：

- 其在通過收取合約現金流量及出售金融資產達成目標的業務模式內持有；及
- 其合約條款於指定日期產生屬於僅為支付本金及利息的現金流量。

按公平值計入其他全面收入計量的金融資產初始按公平值加應佔交易成本確認。初始確認金額與面值之間的差額予以攤銷。按公平值計入其他全面收入的債務證券的利息收入採用實際利率法於綜合收益表的投資收入內確認。按公平值計入其他全面收入的債務證券其後按公平值計量。公平值變動（相關外匯收益及虧損及減值虧損除外）於其他全面收入確認，並於權益內的獨立公平值準備金中累計。該等債務證券的外幣換算差額乃按猶如其按攤銷成本列賬而計算，並於綜合收益表內確認為投資經驗。減值虧損於綜合收益表內確認。

初始確認並非持作買賣的股本證券時，貴集團可不可撤銷地選擇按逐項投資基準於其他全面收入呈列其後的公平值變動。

(3) 按公平值計入損益的金融資產

所有未分類為上文所述按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產均按公平值計入損益計量。此外，貴集團可於初始確認時不可撤銷地將原本符合規定按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入計量的金融資產指定為按公平值計入損益計量，前提是此舉可消除或顯著減少原本會產生的會計錯配。

按公平值計入損益的股本證券或投資基金的股息收入通常於證券除息時在綜合收益表內確認為投資收益。利息收入按應計基準確認。就所有按公平值計入損益的金融資產而言，公平值變動於其他投資收益／(虧損) 確認。

有關按公平值計入損益的金融資產及負債的交易成本於產生時支銷。

(4) 業務模式評估

貴集團就各金融資產組合評估持有金融資產的業務模式的目標，因為這最能反映管理業務及向管理層提供資料的方式。所考慮的資料包括：

- 組合的既定政策及目標以及該等政策的實際運作，包括管理層的策略是否專注於賺取合約利息收入、維持特定利率狀況、將金融資產的持續期與任何相關負債或預期現金流出的持續期相匹配或通過出售資產實現現金流量；
- 如何評估及向貴集團管理層匯報組合的表現；
- 影響業務模式（及在該業務模式內持有的金融資產）表現的風險以及如何管理該等風險；
- 業務的管理人如何獲得報酬（例如報酬是基於所管理資產的公平值或收取的合約現金流量）；及
- 過往期間銷售的頻率、數量及時間、有關銷售的原因及對未來銷售活動的預期。然而，有關銷售活動的資料並非孤立考慮，而是作為如何實現貴集團管理金融資產的既定目標以及如何實現現金流量的整體評估的一部分考慮。

就此而言，在不符合終止確認條件的交易中向第三方轉讓金融資產不被視為銷售，與貴集團對資產的持續確認一致。

就大部分債務投資而言，貴集團業務模式的目標是為保險合約負債提供資金。貴集團定期進行重大買賣活動，以重新平衡其資產組合，確保金融資產的合約現金流量足以結算保險合約負債。貴集團認為，收取到期合約現金流量及出售金融資產以維持理想的資產狀況，對實現業務模式的目標而言是不可或缺的。

貸款及存款為長期收益分開持有。該等資產可予出售，但預期出售不會太頻繁。貴集團認為該等資產乃於目標為持有資產以收取合約現金流量的業務模式內持有。

(5) 評估合約現金流量是否為僅為支付本金及利息

就本評估而言，本金定義為初始確認時金融資產的公平值。然而，本金或會隨時間而改變，例如有本金還款時。

利息被定義為貨幣時間價值、與特定期間未償還本金額相關的信貸風險、其他基本借貸風險及成本（如流動性風險及行政成本）及利潤率的代價。

附錄一

會計師報告

評估合約現金流量是否為僅為支付本金及利息時，貴集團會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時間或金額致使其不符合此條件的合約條款。於作出此評估時，貴集團考慮：

- 會改變現金流量的金額或時間的或然事項；
- 槓桿特點；
- 預付款及延展特點；
- 限制 貴集團對特定資產的現金流量提出申索的條款（如無追索權資產安排）；及
- 修改貨幣時間價值代價的特點（如定期重置利率）。

倘預付款金額實質上代表未償還本金的未付本息金額（可能包括提前終止合約的合理補償），則預付款項特點與僅為支付本金及利息標準一致。此外，對於按合約面值溢價或折價收購的金融資產而言，允許或要求以實質上代表合約面值加上應計（但未付）合約利息（亦可能包括提前終止的合理補償）的金額預付款項的特點會被視為與該標準一致，前提是預付款項特點的公平值於初始確認時並不重大。

部分預付款項特點允許債務人按以當前市場基準利率加固定利差折現的剩餘合約現金流量金額就債務工具預付款項。貴集團已確定該等預付款項特點符合僅為支付本金及利息標準。由於貴集團將僅就市場基準利率的變動及虧損的息差獲得補償，故預付款項罰款將不包括任何非僅為支付本金及利息風險，並可被視為合理補償。

(6) 金融資產的已變現收益及虧損

按公平值計入其他全面收入的債務證券的已變現收益及虧損乃按出售所得款項與攤銷成本之間的差額釐定，累計收益及虧損由其他全面收入重新分類至損益。

按公平值計入其他全面收入的股本證券於其他全面收入確認的累計收益及虧損不會重新分類至損益，而是於出售投資時轉撥至保留盈利。

金融工具的購買及出售於交易日（即 貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。

(7) 金融負債

貴集團將其金融負債分類為以下類別之一：

- 按公平值計入損益的金融負債，在此類別內列為：
 - 持作買賣；
 - 衍生對沖工具；或
 - 指定為按公平值計入損益；及
- 按攤銷成本計量的金融負債。

貴集團於初始確認時將投資合約負債指定為按公平值計入損益計量，前提為相關資產是按公平值計入損益計量且指定可消除計量不一致。

所有投資合約負債均具有單位連結特點，據此，應付合約持有人的款額乃按合約基於指定資產釐定。單位連結特點對負債公平值的影響為資產特定表現風險而非信貸風險，且負債有全額抵押。貴集團已確定，任何剩餘信貸風險並不重大，且並無對負債的公平值產生任何影響。

(8) 終止確認及抵銷

當自金融資產收取現金流量的權利已到期或 貴集團已轉移所有權的絕大部分風險及回報時，金融資產將被終止確認。倘 貴集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權的絕大部分風險及回報，且不再對該資產擁有控制權，則會終止確認該金融資產。在保留資產控制權的轉讓中， 貴集團繼續按其持續參與的程度確認資產。持續參與的程度取決於 貴集團面臨資產公平值變動的程度。

金融負債一般於其合約責任屆滿或解除或取消時終止確認。倘金融工具的條款被修改，則 貴集團評估經修改金融工具的現金流量是否存在重大差異。倘現金流量有重大差異，則按公平值確認基於經修訂條款的新金融工具。倘按攤銷成本計量的金融工具被修訂但修訂並不重大，則不終止確認。

僅當有法定可執行權利可抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，金融資產及負債方可抵銷，並於綜合財務狀況表內呈報淨額。

(9) 貸款及存款

貸款及存款初始按公平值加交易成本確認。其後採用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。貸款及應收款項的利息收入採用實際利率法於綜合收益表內的投資收入確認。

(10) 定期存款

存款包括存放於金融機構的定期存款，該等存款因於獲得時的屆滿期限超過三個月而不符合現金及現金等價物的定義。若干該等結餘須遵守附註19金融投資所披露的監管或其他限制。存款採用實際利率法按攤銷成本列賬。

(11) 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。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（如按公平值計入損益及按公平值計入其他全面收入的金融工具）的公平值乃根據於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21所述的公平值等級計量。

2.4.3 金融資產的減值

(1) 概論

貴集團就以攤銷成本計量的金融資產及按公平值計量且變動計入其他全面收入的債務投資確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。

貴集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟確認整個存續期預期信貸虧損的第二階段及第三階段資產除外。

預期信貸虧損分三個階段進行評估：

階段1：倘金融資產在初始確認時並未發生信貸減值，且金融工具的信貸風險自初始確認後未顯著增加，則按照不超過12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備；

階段2：倘金融資產在初始確認時並未發生信貸減值，但金融工具的信貸風險自初始確認後顯著增加，則按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。整個存續期預期信貸虧損來自金融工具預期存續期內所有可能發生的違約事件；及

階段3：倘金融資產已發生信貸減值，且已發生一項或多項對該金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件，則亦按照相當於整個存續期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

在所有情況下，估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期限。

就於報告日期信貸風險較低的債務證券而言，假設信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，因此，虧損撥備按最多12個月的預期信貸虧損計量。

(2) 預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損乃按信貸虧損的概率加權前瞻性估計計算。信貸虧損按所有現金差額（即根據合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

(3) 信貸減值金融資產

於各報告日期， 貴集團評估按攤銷成本計量的金融資產、按公平值計量且變動計入其他全面收入的債務投資及租賃應收款項是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，金融資產即發生信貸減值。

當債務人不大可能向 貴集團悉數支付其信用責任而 貴集團不採取任何緩解措施時， 貴集團認為該金融資產已違約。「違約」標準與「信貸減值」標準一致。

金融資產發生信貸減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 按 貴集團不予考慮的條款重組應付 貴集團款項；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財務困難而失去證券的活躍市場。

因借款人狀況惡化而重新議定的金融資產通常被視為已發生信貸減值，除非有證據表明未收取合同現金流量的風險已顯著降低且並無其他減值跡象。

(4) 於財務狀況表中呈列虧損撥備

預期信貸虧損的虧損撥備於綜合財務狀況表呈列如下：

- 以攤銷成本計量的金融資產：從資產的賬面總額中扣除虧損撥備；及
- 按公平值計量且變動計入其他全面收入的債務投資：虧損撥備不會減少金融資產（按公平值計量）的賬面值，但會在其他全面收入中產生等額相反的收益。

預期信貸虧損於綜合收入表確認為「金融資產減值虧損淨額」。

(5) 撤銷

當 貴集團並無合理預期可收回全部或部分金融資產時，則撤銷金融資產的總賬面值。當 貴集團確定借款人並無資產或收入來源可產生足夠的現金流量以償還須撤銷的金額時，通常會出現此情況。該評估在個別資產層面進行。

儘管 貴集團預期不會從撤銷金額中錄得重大收回，但已撤銷的金融資產仍可能受到執法活動及公司活動的影響，這可能會導致收回撤銷金額。

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）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會計準則中有關合資格採用對沖會計的規則，或為符合對沖會計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，而公平值變動乃於其他投資收益／（虧損）中即時確認。

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。

(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準備金中單獨累計。任何收益或虧損的無效部分立即在綜合收入表中確認。

當使用遠期合約作對沖預測交易， 貴集團僅會指定有關即期部分的遠期合約的公平值變動為對沖工具。遠期合約即期部分變動有效部分的相關收益或虧損，於權益內的現金流量對沖準備金中確認。與被對沖項目有關的合約遠期部分變動則於權益內的對沖準備金成本的其他全面收入中確認。

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，則期權合約的相關累計收益或虧損及遞延時間價值或遞延遠期點數（如有）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。

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，該時點的對沖相關累計收益或虧損及遞延成本會保留在權益中，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，則在權益中確認的對沖相關累計收益或虧損及遞延成本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。當主合約為國際財務報告會計準則第9號範圍內的金融資產時，混合金融工具作為一個整體進行分類評估，且嵌入式衍生工具不與主合約分開。

附錄一

會計師報告

倘嵌入式衍生工具本身符合保險或再保險合約的定義，則嵌入主保險或再保險合約的衍生工具不會與主合約分開入賬。

就其他合約而言，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財務報告會計準則第9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。以外幣公平值計量的非貨幣性資產及負債按公平值釐定時的匯率換算為功能貨幣。產生外幣現金流量的保險及再保險合約組合（包括合約服務邊際）作為貨幣項目處理。

按公平值計入損益的金融資產的換算差額計入投資回報。對於按公平值計量且變動計入其他全面收入的貨幣性金融資產，其攤銷成本的匯兌差額於損益確認，其他賬面值的匯兌差額於其他全面收入確認。

匯兌差額與保險及再保險合約組別有關，惟於損益中確認的合約組別之賬面值變動於損益中確認。匯兌差額與保險及再保險合約組別有關，惟於其他全面收入中確認的合約組別之賬面值變動於其他全面收入中確認。

(3) 集團公司

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。

附錄一

會計師報告

2.7 物業、廠房及設備以及折舊

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。

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内分配，一般為：

租賃物業裝修	租賃年期
家具及裝置以及其他	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，於其估計可使用年期内攤銷。

與獲取使用分銷網絡權利有關的成本（包括適用的或有代價）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。倘該等攤銷費用可直接歸屬於保險承保或其他履約活動，則該等攤銷費用隨後分配至保險合約組別。

附錄一

會計師報告

(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。

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；
- 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。擁有無限期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。

附錄一

會計師報告

2.11 非流動資產及持作出售的出售組別

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組別分類為持作出售，若要出現此情況，資產或出售組別必須為可於現況下即時出售，且僅受出售該等資產或出售組別的一般慣常條款規限，以及出售組別的可能性極高。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，分類為出售組別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組別（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。

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以及重估若干金融資產及負債（包括衍生工具合約）。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。

與按公平值計入其他全面收入的投資的公平值重新計量以及其他直接計入權益款項有關的遞延稅項，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。

附錄一

會計師報告

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。

貴集團應用豁免，不確認支柱二範本規則相關的遞延所得稅項資產及負債以及不披露相關信息。

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，進行單獨披露。

2.15 收益

(1) 保險收益

貴集團於根據保險合約組別提供服務時確認保險收益（見附註2.3.1 (8)）。

(2) 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。

(3) 其他收益

其他收益主要包括基金管理費用、任何附帶非保險活動的收入以及互惠基金的發行費用。

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。

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。

附錄一

會計師報告

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）。貴集團會即時將其在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。

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

貴集團推出一項以股份為基礎的薪酬計劃，據此，貴集團向若干主要僱員授予貴集團的受限制股份單位（「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／或購股權的公平值或固定貨幣價值而釐定。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）及市場估值法（如適用）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。

附錄一

會計師報告

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， 貴集團會就虧損性合約確認撥備。

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，則披露或有事項。

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16及26）。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9及10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29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；

附錄一

會計師報告

- 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。

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美元的小型家具及裝置。

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、優先股及可換股優先股分類為權益。

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、廠房及設備及投資物業屬於非流動資產，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營運現金流量內，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

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。

附錄一

會計師報告

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。

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，以及或有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 保險合約組別的匯總層面及確認

對於 貴集團並非採用保費分配法的已簽發合約，在初始確認時釐定合約是否不存在虧損時，其後並無重大可能成為虧損性合約，需要作出以下判斷：

- 考慮假設發生變動的可能性，如果發生變動，將導致合約變為虧損；及
- 使用有關相關產品組別盈利性估計的資料。

保險合約組別的匯總層面及確認的會計政策載於附註2.3。

3.2 並非按保費分配法計量的保險合約

(1) 計量

保險合約組別的資產或負債按履約現金流量和合同服務邊際的總和計量。

保險合約（包括具備酌情分紅特點的投資合約）的履約現金流量指估計未來現金流出的現值減去估計未來現金流入的現值，並就非財務風險的風險調整撥備作出調整。估計履約現金流量及非財務風險的風險調整所使用的假設及方法乃基於各地區市場的實際經驗及保單形式。 貴集團在作出適當的假設及方法時會作出重大判斷。

合約服務邊際指 貴集團根據組別內保險合約提供服務時將確認的未賺取利潤。於損益中確認的合約服務邊際金額乃通過識別組別內的責任單元，將期末的合約服務邊際平均分攤至當期已提供以及預期未來將要提供的各責任單元來釐定。組別內責任單元的數目為該組別內各項合約所提供服務的數量，透過考慮各項合約下所提供服務的數量及預期責任期間而釐定。 貴集團在釐定合約下所提供服務的數量時會作出判斷，這將影響於綜合財務報表中確認為簽發保險合約的保險收益金額。

對保險合約（包括具備酌情分紅特點的投資合約）進行估值時所作出的判斷會影響於綜合財務報表中確認為保險合約及具備酌情分紅特點的投資合約的資產或負債。有關保險合約的相關會計政策的進一步詳情載於附註2.3。

附錄一

會計師報告

(2) 責任單元的釐定

合約組別的合約服務邊際根據該期間提供的責任單元數目在各期間確認為保險收益，該保險收益是透過考慮各項合約下所提供服務的數量、預期責任期間和貨幣時間價值而釐定。

保險合約所提供服務的數量可包括保險保障、投資回報服務及投資相關服務（如適用）。在評估保險合約提供的服務時，會考慮合約的條款及給付特點。

對於主要提供保險保障的合約，服務數量乃根據整個合約的預期最高給付額減去投資成分來釐定。對於提供多項服務的合約，服務數量乃根據就每項服務向保單持有人提供的給付釐定，並透過使用因素於計算時考慮相對權重。釐定服務數量時會考慮相關因素，其中包括給付金額及保費。貴集團於此等釐定中作出判斷。

預期責任期間乃根據受保事項發生的可能性，就其對於組別內合約預期期間的影響推導而得出。釐定預期責任期間須作出判斷，因為其涉及對何時發生索賠及失效作出預期。

3.3 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 貴集團單位連結式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本價格的敏感度分析的更多詳情載於附註21及29。

3.4 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進一步詳情載於附註17及21。

附錄一

會計師報告

3.5 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14。

3.6 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

貴集團使用評估價值法（內涵價值（「內涵價值」）加新業務價值（「新業務價值」）的倍數）及市場估值法（如適用）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。
- 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及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。有關未支付獎勵的相關會計政策及變動的進一步詳情載於附註2.16及31。

根據市場估值法，貴集團通過基於可資比較上市公司的市場數據採用估值倍數估計受限制股份單位的公平值。

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31。

(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

附錄一

會計師報告

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31。

3.7 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。考慮到稅法的發展，該等交易的稅務處理會定期予以評估。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。

3.8 遞延稅項資產的估值

倘日後很可能存在稅項利潤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11。

3.9 金融資產減值

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收入的債務證券確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損以概率加權前瞻性模型計量，其中包含有關未來經濟狀況及信貸行為的重大假設。

根據會計準則的要求，預期信貸虧損的計量涉及許多重大判斷，例如：

- 判斷信貸風險自初始確認以來顯著增加的標準；
- 選擇計量預期信貸虧損的適當模型和假設；及
- 建立將前瞻性信息納入預期信貸虧損計量的方法論。

於釐定自初始確認以來金融資產的信貸風險（即違約風險）是否已顯著增加時，貴集團會考慮相關且無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且可支持的資料。這包括基於貴集團經驗的定性及定量資料及分析、內部及外部專家進行的信貸評估以及前瞻性資料。貴集團根據不同類別的資產（包括評級下調、逾期天數、專家判斷及其他定性因素）確定信貸風險顯著增加。

倘金融資產於報告日期的信貸風險較低，則貴集團假設該金融資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。當金融資產的信貸風險評級相當於全球公認的「投資級」定義，且信貸評級相當於Baa3或以上時，貴集團認為該金融資產具有低信貸風險。作為保障，貴集團認為當資產逾期超過30天時信貸風險顯著增加，除非有其他跡象表明信貸風險並無顯著增加。

詳情進一步披露於附註29。

附錄一

會計師報告

4. 匯率

貴集團於報告年度內的主要業務位於亞洲地區。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		
	2022年	2023年	2024年
香港	7.83	7.83	7.80
日本	131.31	140.45	151.45
泰國	35.04	34.80	35.28

資產及負債已按下列年終匯率換算為美元：

	美元匯率		
	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
香港	7.80	7.81	7.76
日本	132.14	141.38	156.18
泰國	34.53	34.24	34.26

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度已進行及持作出售的附屬公司主要收購及出售詳情。

5.1 收購

FWD BSN Holdings Sdn. Bhd. (Malaysia) (前稱「Gibraltar BSN Holdings Sdn Bhd」)

於2023年4月3日，富衛控股有限公司（「FMH」，貴公司的全資附屬公司）與本地投資者向 Prudential Insurance Company of America（「賣方」）收購FWD BSN Holdings Sdn. Bhd. (Malaysia)（一家根據馬來西亞法律成立的公司）的70%股本，FWD BSN Holdings Sdn. Bhd. (Malaysia)為FWD Insurance Berhad (Malaysia)（前稱「Gibraltar BSN Life Berhad」，一家馬來西亞人壽保險公司的控股公司（「GBSN收購事項」）。GBSN收購事項的總代價為20百萬美元。

GBSN收購事項產生的26百萬美元負商譽於 貴集團的綜合收入表「其他收益」確認。歸屬於FMH的負商譽金額為5百萬美元。由於所收購資產及負債的公平值超過收購日期所轉讓代價的總和，故該交易產生議價購買收益。

貴集團涉及的2百萬美元的收購相關成本已於 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

所收購資產及負債的公平值及收購產生的負商譽詳情載列如下：

百萬美元	附註	於收購日期的 公平值
無形資產	14	2
物業、廠房及設備	16	4
投資物業	17	1
再保險合約資產	18	3
金融投資	19, 21	
按公平值計入其他全面收入債務證券		283
按公平值計入損益股本證券		127
		410
其他資產	22	11
現金及現金等價物	23	39
保險合約負債	18	(385)
遞延稅項負債	11	(6)
其他負債	26	(13)
已收購可識別資產淨值		66
以比例份額法計量的非控股權益		(20)
非控股權益應佔收購所產生的負商譽		(21)
FMH應佔收購所產生的負商譽		(5)
收購所產生的負商譽		(26)
來自非控股權益的總代價		16
來自FMH的總代價		4
總代價		20
減：		
於所收購附屬公司持有的現金及現金等價物		(39)
現金及現金等價物變動淨額		(19)

同時，貴集團自賣方收取27百萬美元用於發展若干資訊科技基礎設施及提升營運效率。因此，已收現金代價淨額為7百萬美元。

收購對貴集團業績的影響

被收購方自收購日起至2023年12月31日止期間向貴集團貢獻的保險收入及稅前虧損並不重大。倘GBSN收購事項於2023年1月1日發生，則被收購方截至2023年12月31日止年度的備考保險收入及稅前虧損將不重大。本財務資料乃根據被收購方的會計政策編製。

5.2 被歸類為持作出售的出售組別

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。

所需的監管已獲得批准並於2022年3月21日完成出售，總代價40百萬美元。出售收益的2百萬美元已於貴集團的綜合收入表確認。

附錄一

會計師報告

有關出售的現金及現金等價物的淨流入分析如下：

	於2022年 3月21日
百萬美元	
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

6 分部資料

根據營運集團執行委員會接獲的報告，貴集團的經營分部為營運集團所營運的各地區市場。

除「企業及其他」分部外，各報告分部承銷壽險業務，為當地市場的客戶提供人壽、意外及健康保險和儲蓄計劃，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。新興市場包括貴集團在印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及越南的保險業務。企業及其他分部活動包括貴集團的企業功能、共享服務及集團內部交易的撇銷。

於2023年被收購的附屬公司及其各自的業務並納分別為新興市場FWD BSN Holdings Sdn. Bhd. (Malaysia)及其附屬公司。

除企業及其他分部以外，由於各報告分部主要為滿足當地市場的壽險需求，因此報告分部間的交易有限。各分部呈報的主要表現指標為：

- 貴公司¹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）；
- 貴公司¹權益持有人應佔稅後營運利潤（附註6.2）；及
- 費用率，以貴公司¹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)綜合貴集團的資產、負債、權益、收入及開支的賬面金額，及(ii)剔除貴集團內公司間交易、餘額及未變現損益。稅後營運利潤與稅後利潤／（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、保險財務準備金以及貴公司¹的非控股權益。

呈列報告分部的淨資金流入／（流出）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。對貴集團而言，淨資金流入／（流出）反映股東注入資本所得金額。

附註：

- 1 貴公司的權益持有人指i)於FL及FGL的股份互換前貴公司股東、永續證券持有人以及FL及FGL的非控股權益持有人，ii)於FL及FGL股份互換以及永續證券更替後的貴公司股東及貴公司永續證券持有人。有關詳情，請參閱附註1.2.2、附註27.3及附註27.5。

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2022年12月31日止年度						
總加權保費收入 ²	1,664	2,166	1,757	708	–	6,295
保險收益	840	572	682	282	–	2,376
保險服務開支	(637)	(398)	(424)	(237)	–	(1,696)
再保險合約的收入／(開支)						
淨額	(50)	(7)	(89)	1	–	(145)
保險服務業績	153	167	169	46	–	535
投資回報	658	305	172	(57)	(4)	1,074
保險及再保險合約的財務收入／(開支) 淨額及投資合約						
給付變動	(630)	(227)	(53)	82	–	(828)
淨保險及投資業績	181	245	288	71	(4)	781
其他收益	11	1	3	21	(1)	35
一般及其他開支	(65)	(78)	(53)	(102)	(116)	(414)
借款及其他財務費用	(9)	(3)	(2)	(5)	–	(19)
分佔聯營公司及合資企業						
利潤前營運利潤／(虧損)	118	165	236	(15)	(121)	383
分佔聯營公司及合資企業的						
利潤／(虧損)	–	–	–	18	(8)	10
稅前營運利潤／(虧損) ¹	118	165	236	3	(129)	393
稅前營運利潤／(虧損)						
稅額	(9)	(38)	(40)	(7)	–	(94)
稅後營運利潤／(虧損) ¹	109	127	196	(4)	(129)	299
關鍵營運比率						
費用率 ²	13.3%	9.5%	9.9%	31.1%	–	14.9%
稅前營運利潤／(虧損)						
包括：						
營運開支	(221)	(206)	(174)	(220)	(116)	(937)

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含(2)百萬美元的稅前營運虧損。

2 指 貴公司權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

以下分部資料指 貴集團的經調整的財務狀況，並與附註6.3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	總計
2022年12月31日						
總資產	19,912	17,260	8,839	3,555	1,024	50,590
總負債	(16,794)	(13,854)	(7,290)	(1,791)	(2,372)	(42,101)
權益總額	3,118	3,406	1,549	1,764	(1,348)	8,489
股東獲分配權益	3,473	3,884	1,168	1,773	(2,702)	7,596
淨資金流入	1	11	–	252	136	400
總資產包括：						
於聯營公司及一間合資企業的投資	8	–	–	364	35	407

分部資料與綜合收入表對賬如下：

百萬美元	分部資料	與股本證券 及物業投資 相關的短期 投資波動以及 其他非營運 投資回報	其他 非營運項目	總計
截至2022年12月31日止年度				
保險服務業績	535	–	(90)	445 保險服務業績
投資回報	1,074	(1,090)	(1)	(17) 投資回報
保險及再保險合約的 財務收入／(開支) 淨額及投資合約 給付變動	(828)	893	—	65 保險及再保險 合約的財務 收入／(開支) 淨額及投資合約 給付變動
淨保險及投資業績	781	(197)	(91)	493 淨保險及投資業績
其他收益	35	–	3	38 其他收益
一般及其他開支	(414)	–	(275)	(689) 一般及其他開支
借款及其他財務費用	(19)	–	(109)	(128) 借款及其他財務 費用
分佔聯營公司及合資企業利潤前營運 利潤／(虧損)	383	(197)	(472)	(286) 分佔聯營公司及 合資企業利潤前 利潤／(虧損)
分佔聯營公司及合資企業的 利潤／(虧損)	10	–	(8)	2 分佔聯營公司及 合資企業的 利潤／(虧損)
稅前營運利潤／(虧損)	393	(197)	(480)	(284) 稅前虧損

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2023年12月31日止年度						
總加權保費收入 ²	1,708	2,390	1,579	739	–	6,416
保險收益	998	644	619	327	–	2,588
保險服務開支	(723)	(471)	(440)	(282)	–	(1,916)
再保險合約的收入／(開支) 淨額	(12)	(5)	(69)	(2)	–	(88)
保險服務業績	263	168	110	43	–	584
投資回報	938	440	175	153	18	1,724
保險及再保險合約的 財務收入／(開支) 淨額及 投資合約給付變動	(912)	(351)	(37)	(116)	–	(1,416)
淨保險及投資業績	289	257	248	80	18	892
其他收益	8	1	3	21	(2)	31
一般及其他開支	(39)	(64)	(45)	(69)	(172)	(389)
借款及其他財務費用	(17)	–	(3)	(7)	–	(27)
分佔聯營公司及合資企業利潤前 營運利潤／(虧損)	241	194	203	25	(156)	507
分佔聯營公司及合資企業的 利潤／(虧損)	1	–	–	9	(5)	5
稅前營運利潤／(虧損)¹	242	194	203	34	(161)	512
稅前營運利潤／(虧損) 稅額	(32)	(43)	(39)	(17)	(9)	(140)
稅後營運利潤／(虧損)¹	210	151	164	17	(170)	372
關鍵營運比率						
費用率 ²	13.7%	9.2%	10.9%	31.2%	–	16.0%
稅前營運利潤／(虧損) 包括：						
營運開支	(234)	(220)	(172)	(242)	(171)	(1,039)

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含17百萬美元的稅前營運虧損。

2 指 貴公司權益持有人應佔金額。

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下分部資料指 貴集團的財務狀況：

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	總計
2023年12月31日						
總資產	20,599	18,150	8,690	4,481	754	52,674
總負債	(17,439)	(15,060)	(7,370)	(2,603)	(2,570)	(45,042)
權益總額	3,160	3,090	1,320	1,878	(1,816)	7,632
股東獲分配權益	3,323	3,767	850	1,830	(3,161)	6,609
淨資金流入／(流出)	(204)	(71)	(73)	228	120	—
總資產包括：						
於聯營公司及						
一間合資企業的投資	6	—	—	378	(1)	383

分部資料與綜合收入表對賬如下：

百萬美元	分部資料	與股本證券 及物業投資 相關的短期 投資回報波動 以及其他非營運 投資回報	其他 非營運項目	總計	
截至2023年12月31日止年度					
保險服務業績	584	—	95	679	保險服務業績
投資回報	1,724	(1,364)	(1)	359	投資回報
保險及再保險合約的 財務收入／(開支) 淨額及投資合約 給付變動	(1,416)	426	(1)	(991)	保險及再保險 合約的財務 收入／(開支) 淨額及投資合約 給付變動
淨保險及投資業績	892	(938)	93	47	淨保險及投資業績
其他收益	31	—	33	64	其他收益
一般及其他開支	(389)	—	(342)	(731)	一般及其他開支
借款及其他財務費用	(27)	—	(147)	(174)	借款及其他財務 費用
分佔聯營公司及合資企業利潤前營運利潤	507	(938)	(363)	(794)	分佔聯營公司及 合資企業利潤 前虧損
分佔聯營公司及合資企業的利潤	5	—	(25)	(20)	分佔聯營公司及 合資企業的 虧損
稅前營運利潤	512	(938)	(388)	(814)	稅前虧損

附錄一

會計師報告

以下分部資料指 貴集團的財務狀況：

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及 其他	總計
截至2024年12月31日						
總加權保費收入 ²	2,106	2,468	1,249	809	–	6,632
保險收益	973	760	583	350	–	2,666
保險服務開支	(711)	(590)	(406)	(350)	–	(2,057)
再保險合約的收入／(開支) 淨額	(15)	5	(24)	(1)	–	(35)
保險服務業績	247	175	153	(1)	–	574
投資回報	1,067	454	135	198	35	1,889
保險及再保險合約的財務 收入／(開支) 淨額及投資合約 給付變動	(1,007)	(401)	7	(169)	–	(1,570)
淨保險及投資業績	307	228	295	28	35	893
其他收益	7	–	1	27	–	35
一般及其他開支	(45)	(38)	(54)	(59)	(152)	(348)
借款及其他財務費用	(8)	–	(1)	(12)	(1)	(22)
分佔聯營公司及合資企業利潤前 營運利潤／(虧損)	261	190	241	(16)	(118)	558
分佔聯營公司及合資企業的 利潤／(虧損)	–	–	–	33	–	33
稅前營運利潤／(虧損) ¹	261	190	241	17	(118)	591
稅前營運利潤／(虧損) 稅額	(43)	(42)	(48)	4	(10)	(139)
稅後營運利潤／(虧損) ¹	218	148	193	21	(128)	452
關鍵營運比率						
費用率 ²	12.5%	8.1%	14.1%	27.6%	–	15.3%
稅前營運利潤／(虧損) 包括：						
營運開支	(264)	(201)	(176)	(258)	(152)	(1,051)

附註：

1 不包括非核心業務的業績，包含1百萬美元的稅前營運收益。

2 指 貴公司權益持有人應佔金額。

附錄一

會計師報告

以下分部資料指 貴集團的財務狀況：

百萬美元	香港	泰國	日本	新興市場	企業及其他	總計
2024年12月31日						
總資產	22,016	18,906	7,347	5,137	306	53,712
總負債	(19,076)	(15,590)	(6,102)	(3,205)	(2,925)	(46,898)
權益總額	2,940	3,316	1,245	1,932	(2,619)	6,814
股東獲分配權益	3,119	3,836	831	1,875	(3,357)	6,304
淨資金流入／(流出)	(400)	(95)	(128)	123	474	(26)
總資產包括：						
於聯營公司及一間合資企業的投資	1	–	–	437	–	438

分部資料與綜合收入表對賬如下：

百萬美元	分部資料	與股本證券 及物業投資 相關的短期 投資回報波動 以及其他非營運 投資回報	其他非營運項目	總計	
截至2024年12月31日止年度					
保險服務業績	574	–	96	670	保險服務業績
投資回報	1,889	(627)	–	1,262	投資回報
保險及再保險合約的財務開支淨額及 投資合約給付變動	(1,570)	549	–	(1,021)	保險及再保險合約的 財務開支淨額及投 資合約給付變動
淨保險及投資業績	893	(78)	96	911	淨保險及投資業績
其他收益	35	–	1	36	其他收益
一般及其他開支	(348)	–	(202)	(550)	一般及其他開支
借款及其他財務費用	(22)	–	(227)	(249)	借款及其他財務費用
分佔聯營公司及合資企業利潤前 營運利潤／(虧損)	558	(78)	(332)	148	分佔聯營公司及合 資企業利潤前利 潤／(虧損)
分佔聯營公司及合資企業的利潤／ (虧損)	33	–	3	36	分佔聯營公司及合資 企業的利潤／(虧 損)
稅前營運利潤／(虧損)	591	(78)	(329)	184	稅前利潤

6.2 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「營運利潤」的財務表現衡量指標評估其業績及經營分部。營運利潤乃以額外資料方式提供，以便按一貫基準比較於不同報告期間的業務趨勢，及加強對財務表現的整體理解。

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本證券、於投資基金的權益及物業投資的預期長期投資回報。貴集團將營運利潤定義為貴集團排除以下項目的經調整淨利潤／（虧損）：

市場相關

- 與股本證券、於投資基金的權益及投資物業相關的短期投資回報波動；
- 根據浮動收費法計量的與市場變動有關的虧損性合約的虧損部分；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。

非市場相關

- 與借貸及長期應付款項有關的財務費用；
- 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；
- 國際財務報告會計準則第9號及第17號以及保險集團監管的實施成本；
- 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。

附錄一

會計師報告

淨利潤／(虧損)與稅後營運利潤／(虧損)的對賬如下：

百萬美元	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
淨利潤／(虧損)		(320)	(717)	10
稅前營運利潤稅項		94	140	139
非營運項目的稅項影響		(58)	(237)	35
稅前利潤／(虧損)		(284)	(814)	184
非營運項目，扣除保險及 投資合約負債的相關變動：				
市場相關：				
與股本證券、於投資基金的 權益及投資物業相關的短期 投資回報波動		187	198	38
虧損性合約的虧損部分		99	39	(89)
其他非營運投資回報		10	740	40
		296	977	(11)
非市場相關：				
與借貸及長期應付款項 有關的財務費用		109	147	227
併購、業務設立及重組 相關成本		88	71	71
[編纂]相關成本， 包括激勵成本		73	63	11
國際財務報告會計準則第9號 及第17號以及保險集團 監管的實施成本		79	65	36
其他非營運項目		32	3	73
		381	349	418
稅前營運利潤		393	512	591
稅前營運利潤稅項		(94)	(140)	(139)
稅後營運利潤	6.1	299	372	452
以下應佔稅後營運利潤：				
貴公司股權持有人 ¹		299	378	463
非控股權益		—	(6)	(11)

附註：

- 1 貴公司的權益持有人指i)於FL及FGL的股份互換前 貴公司股東、永續證券持有人以及FL及FGL的非控股權益持有人，ii)於FL及FGL股份互換及永續證券更替後的 貴公司股東及 貴公司永續證券持有人。有關詳情，請參閱附註1.2.2、附註27.3及附註27.5。

附錄一

會計師報告

6.3 以下應佔經調整淨利潤／(虧損)及權益總額

FL及FGL的股份互換及永續證券更替導致 貴公司權益持有人及非控股權益之間應佔經調整淨利潤／(虧損)及權益總額有所變動。為按可比基準提供報告期間的財務資料以供管理層決策及內部績效管理之用， 貴公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)及權益總額按FL及FGL的股份互換及永續證券更替於所有已呈列報告期間已發生的基準作出調整。有關詳情，請參閱附錄一A附註1.2.2、附註27.3及附註27.5。

淨利潤／(虧損)

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
以下應佔淨利潤／(虧損)：			
貴公司股東及永續證券持有人	(219)	(716)	24
貴公司股東	(302)	(826)	(78)
永續證券	83	110	102
非控股權益	(101)	(1)	(14)
淨利潤／(虧損)	(320)	(717)	10
加：貴公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)	(101)	(17)	—
減：非控股權益	101	17	—
以下應佔經調整淨利潤／(虧損)			
貴公司權益持有人	(320)	(733)	24
經調整非控股權益	—	16	(14)
淨利潤／(虧損)	(320)	(717)	10

權益總額

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
以下應佔 貴集團權益總額：			
貴公司股東及永續證券持有人	6,771	7,582	6,753
貴公司股東	5,417	6,234	6,012
永續證券	1,354	1,348	741
非控股權益	1,718	50	61
權益總額	8,489	7,632	6,814
加：股本及股份溢價	1,717	—	—
減：非控股權益	(1,717)	—	—
以下應佔 貴集團經調整權益總額：			
貴公司權益持有人	8,488	7,582	6,753
貴公司股東	7,134	6,234	6,012
永續證券	1,354	1,348	741
經調整非控股權益	1	50	61
權益總額	8,489	7,632	6,814

附錄一

會計師報告

綜合有形權益

綜合有形權益界定為 貴公司股東應佔 貴集團經調整權益總額加上合約服務邊際（扣除稅項）減去無形資產。

百萬元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
貴公司股東應佔 貴集團權益總額	7,134	6,234	6,012
合約服務邊際（扣除稅項） ¹	4,404	4,092	4,235
綜合權益	11,538	10,326	10,247
無形資產 ²	(3,207)	(3,154)	(3,085)
綜合有形權益	8,331	7,172	7,162

附註：

1 計及再保險及稅項後及扣除非控股權益。

2 扣除非控股權益。

6.4 總加權保費收入

管理層進行決策及內部表現管理時，以 貴集團總加權保費收入作為量度期內營業額的表現計量標準。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。

總加權保費收入由再保險分出前續保保費100%、首年保費100%及整付保費10%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 貴公司權益持有人應佔金額。

管理層認為總加權保費收入為報告期間有潛在能力為股東產生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收費收入的指標。

百萬元	2022年	截至12月31日止年度 2023年	2024年
各地區的總加權保費收入			
香港	1,664	1,708	2,106
泰國	2,166	2,390	2,468
日本	1,757	1,579	1,249
新興市場	708	739	809
總計	6,295	6,416	6,632
各地區的首年保費			
香港	167	388	623
泰國	434	569	553
日本	157	124	111
新興市場	291	245	254
總計	1,049	1,326	1,541

附錄一

會計師報告

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
各地區的整付保費			
香港	1,404	1,214	1,843
泰國	245	215	153
日本	—	—	—
新興市場	267	377	653
總計	1,916	1,806	2,649
各地區的續保保費			
香港	1,356	1,199	1,299
泰國	1,708	1,799	1,900
日本	1,600	1,455	1,138
新興市場	390	456	489
總計	5,054	4,909	4,826

7 保險收益及其他收益

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
並非按保費分配法計量的合約			
未到期責任負債變動的相關金額：			
就已提供服務確認的合約服務邊際	675	784	608
就已過期風險的非財務風險的風險調整變動	56	64	71
預期的已發生賠款及其他保險服務開支	976	1,013	1,023
保險獲取現金流量收回	545	722	774
	2,252	2,583	2,476
按保費分配法計量的合約	156	173	248
保險收益總額	2,408	2,756	2,724
呈列為：			
經修訂追溯法下的合約	102	266	90
公平值法下的合約	1,276	1,077	909
其他合約	1,030	1,413	1,725
	2,408	2,756	2,724

其他收益

其他收益主要包括資產管理費用及行政費用收入。

附錄一

會計師報告

8 淨投資業績

損益及其他全面收入中的投資業績分析：

百萬美元	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
投資回報：				
利息收益	B	1,011	1,159	1,185
其他投資收益／(虧損)	C	(999)	(791)	93
金融資產減值虧損淨額		(29)	(9)	(16)
於其他全面收入中確認的金額		(4,902)	1,382	456
投資回報總額		(4,919)	1,741	1,718
保險合約產生的財務				
收入／(開支) 淨額：				
具備直接分紅特點的合約相關項目的				
公平值變動		3,108	(1,224)	(508)
累計利息		(205)	(353)	(392)
利率及其他財務假設變動的影響		2,037	(719)	(122)
按當前利率計量估計變動及按初始確認				
利率調整合約服務邊際的影響		(7)	—	(41)
淨外匯收益／(虧損)		(13)	7	(35)
保險合約的淨財務收入／(開支) 總額	A	4,920	(2,289)	(1,098)
所持再保險合約的財務				
收入／(開支) 淨額：				
累計利息		3	(9)	(35)
利率及其他財務假設變動的影響		(26)	13	(213)
按當前利率計量估計變動及按初始確認				
利率調整合約服務邊際的影響		(2)	18	(12)
其他		(30)	(3)	(2)
持有的再保險合約的淨財務				
收入／(開支) 總額	A	(55)	19	(262)
投資合約負債的變動		2	4	(1)
淨投資業績		(52)	(525)	357
按下列項目列示：				
於損益確認的金額		48	(632)	241
於其他全面收入中確認的金額		(100)	107	116
		(52)	(525)	357

附 錄 一

會 計 師 報 告

A. 保險財務收入及開支

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
保險合約的財務收入／(開支) 淨額			
於損益確認	86	(996)	(1,051)
於其他全面收入中確認	4,834	(1,293)	(47)
	<u>4,920</u>	<u>(2,289)</u>	<u>(1,098)</u>
再保險合約的財務收入／(開支) 淨額			
於損益確認	(23)	1	31
於其他全面收入中確認	(32)	18	(293)
	<u>(55)</u>	<u>19</u>	<u>(262)</u>

B. 利息收益

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
使用實際利率法計算的利息收益			
按公平值計入其他全面收入的債務證券	892	958	986
按攤銷成本計量的金融投資	59	90	102
	<u>951</u>	<u>1,048</u>	<u>1,088</u>
其他利息收益			
按公平值計入損益的金融投資	60	111	97
	<u>1,011</u>	<u>1,159</u>	<u>1,185</u>

C. 其他投資收益／(虧損)

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
強制按公平值計入損益的金融投資：			
以下各項的淨公平值收益／(虧損)			
債務證券	(99)	6	35
衍生工具	(327)	(493)	(372)
股本證券	(161)	(89)	25
於投資基金的權益	(928)	43	400
股息收入	189	234	249
淨外匯收益	76	83	124
	<u>(1,250)</u>	<u>(216)</u>	<u>461</u>

附錄一

會計師報告

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
終止確認按公平值計入其他全面收入的			
債務投資的淨虧損	(174)	(882)	(437)
並非按公平值計入損益的工具的淨外匯收益	394	280	44
投資物業的租賃收入	25	25	23
投資物業的淨公平值變動	(3)	(2)	(5)
其他投資收入	9	4	7
總計	(999)	(791)	93

D. 計入其他全面收入有關按經修訂追溯或公平值過渡法計量的保險及再保險合約的投資回報

在過渡至國際財務報告會計準則第17號時，就若干組別的保險及再保險合約而言，貴集團採用經修訂追溯法或公平值法釐定於2022年1月1日於其他全面收入確認的累計保險財務收入及開支。與該等組別合約有關的按公平值計入其他全面收入的債務投資的公平值準備金變動如下。

百萬美元	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
公平值準備金				
年初結餘		(92)	(2,447)	(2,861)
公平值變動，扣除出售及減值時				
轉撥至收入的公平值變動		(2,931)	471	268
相關所得稅		561	(78)	(32)
分攤予非控股權益		15	7	—
FL及FGL的股份互換	1.2	—	(814)	—
年末結餘		(2,447)	(2,861)	(2,625)

9 開支

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
理賠和給付款項	861	867	895
虧損性保險合約的虧損	118	93	32
已發生的佣金及其他承保開支	1,280	1,498	1,697
僱員福利開支	605	630	605
折舊	63	61	59
攤銷	32	44	46
營銷及廣告	51	69	52
專業服務費用	189	193	154
資訊科技開支	147	173	152
投資管理開支	69	59	60
其他 ¹	128	222	195
	3,543	3,909	3,947

附錄一

會計師報告

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
歸屬於保險獲取現金流量的金額	(1,605)	(1,937)	(2,192)
保險獲取現金流量的攤銷	568	748	807
總計	2,506	2,720	2,562
按下列項目列示：			
保險服務開支	1,817	1,989	2,012
一般及其他開支－營運	414	389	348
一般及其他開支－非營運	275	342	202
	2,506	2,720	2,562

附註：

1 包括差旅及招待、銀行費用、辦公相關開支、其他一般營運開支及無形資產減值。

一般及其他開支包括以下的核數師酬金：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
核數服務	12	12	9
非核數服務	2	1	1
總計	14	13	10

折舊包括：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
裝修、家具及裝置、電腦設備及其他	18	15	15
使用權資產：			
處所及停車場	40	42	41
設備及其他	5	4	3
總計	63	61	59

僱員福利開支包括：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
工資及薪金	516	519	512
以股份為基礎的薪酬	26	23	19
退休金費用	22	27	31
其他僱員福利開支	41	61	43
總計	605	630	605

附錄一

會計師報告

10 借款及其他財務費用

借款及其他財務費用的分析如下：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
借款	103	145	225
租賃負債	4	5	5
其他	21	24	19
總計	<u>128</u>	<u>174</u>	<u>249</u>

11 所得稅

(1) 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。稅項利益／(開支)包括：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
當期所得稅	(393)	(144)	(226)
遞延所得稅	<u>357</u>	<u>241</u>	<u>52</u>
總計	<u>(36)</u>	<u>97</u>	<u>(174)</u>

下表反映各年末企業所得稅的主要稅率。稅率反映各司法管轄區在該年度頒佈及實際上已頒佈企業稅率。

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
香港	16.5%	16.5%	16.5%
泰國	20%	20%	20%
日本	28%	28%	28%
其他	12%-25%	12%-25%	12%-25%

於2023年，百慕達已引入及頒佈15%的企業所得稅稅率，自2025年1月1日起生效。

經濟合作及發展組織(「經合組織」)目前正在進行一個項目，以應對經濟數字化帶來的稅務挑戰。該項目的支柱二涉及實施適用於大型跨國企業的全球企業最低稅率15%。經合組織已就該支柱二發佈範本規則及其他文件(「支柱二範本規則」)。 貴集團於若干已頒佈或實質上已頒佈其版本的支柱二範本規則的司法管轄區開展業務，包括印尼、日本、馬來西亞、新加坡、泰國及越南。香港已於2025年6月6日實施支柱二範本規則。該等規則已經或預期將自2025年1月1日起生效及適用 貴集團，惟越南(其自2024年1月1日起生效及適用於 貴集團)及日本(其自2024年4月1日起生效及適用於 貴集團)除外。截至2024年12月31日止年度 貴集團目前並無與支柱二範本規則有關的稅務風險。

實施支柱二範本規則可能對 貴集團自2025年1月1日起的稅項開支造成不利影響。 貴集團將繼續監察支柱二範本規則的規定，並相應評估會計影響。

附錄一

會計師報告

稅項收益／(開支)與稅前利潤／(虧損)的對賬如下：

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
所得稅對賬			
稅前利潤／(虧損)	(284)	(814)	184
按適用於相關司法管轄區利潤的本地稅率			
計算的稅項利益／(開支)	37	209	(48)
毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入	22	55	50
不可作扣稅用途的開支	(36)	(57)	(62)
就稅項虧損及暫時性差異對遞延稅項資產的調整	(25)	(35)	(50)
就過往年度有關的稅項開支調整	4	3	(5)
其他	(38)	(78)	(59)
所得稅利益／(開支)總計	(36)	97	(174)

(2) 遞延稅項

年度的淨遞延稅項資產／(負債)變動分析載列如下：

百萬美元	於1月1日的 淨遞延稅項 資產／(負債)	收購附屬 公司	計入／(扣自) 綜合收入表	計入／(扣自) 其他全面收入	外匯變動	於12月31日 淨遞延稅項 資產／(負債)
2022年12月31日						
金融工具	(292)	—	96	846	(24)	626
保險、再保險及投資合約	(50)	—	284	(917)	24	(659)
未動用稅項虧損	33	—	(24)	—	—	9
其他	(16)	—	1	—	8	(7)
總計	(325)	—	357	(71)	8	(31)

百萬美元	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) 綜合收入表	計入／(扣自) 其他全面收入	外匯變動	於12月31日 淨遞延稅項 資產／(負債)
2023年12月31日						
金融工具	626	(1)	54	(244)	(11)	424
保險、再保險及投資合約	(659)	(5)	167	206	28	(263)
未動用稅項虧損	9	—	10	—	—	19
其他	(7)	—	10	—	2	5
總計	(31)	(6)	241	(38)	19	185

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)	收購附屬公司	計入／(扣自)		外匯變動	於12月31日 淨遞延稅項 資產／(負債)
			綜合收入表	其他全面收入		
於2024年12月31日						
金融工具	424	—	(38)	(304)	(10)	72
保險、再保險及投資合約	(263)	—	108	61	22	(72)
未動用稅項虧損	19	—	1	—	—	20
其他	5	—	(19)	—	(2)	(16)
總計	185	—	52	(243)	10	4

遞延稅項資產只在有充足未來應課稅利潤可供變現下予以確認。於2022年、2023年及2024年12月31日，由於預期在可見將來不會有充足未來應課稅利潤以抵銷該等稅項虧損，貴集團未就801百萬美元、851百萬美元及968百萬美元的稅項虧損確認遞延稅項資產。於2022年、2023年及2024年12月31日，該等未動用稅項虧損中的415百萬美元、438百萬美元及540百萬美元將於未來十年內到期，其餘386百萬美元、413百萬美元及428百萬美元並無到期日。

在貴集團經營業務的若干司法管轄區，附屬公司、聯營公司及合資企業匯回貴集團的盈利須繳納預扣稅。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無就該等司法管轄區的若干未匯回盈利151百萬美元、122百萬美元及130百萬美元計提遞延稅項負債，此乃因為貴集團並不認為有關未匯回盈利會於可見將來匯回。

貴集團已應用豁免，不確認支柱二範本規則相關的遞延所得稅項資產及負債以及不披露相關信息。

12 每股虧損

由於進行重組（於上文附註1.2披露），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。

13 股息

貴公司自2022年1月1日起並無派付或宣派股息。

14 無形資產

百萬元	商譽	分銷權	電腦軟件及其他	總計
成本				
於2022年1月1日	1,596	1,731	242	3,569
增加	—	—	50	50
出售	—	(11)	(1)	(12)
外匯變動	(33)	(68)	(18)	(119)
於2022年12月31日	1,563	1,652	273	3,488
收購附屬公司	—	—	2	2
增加	—	63	57	120
出售	—	(2)	—	(2)
外匯變動	6	(1)	(8)	(3)

附錄一

會計師報告

百萬美元	商譽	分銷權	電腦軟件及其他	總計
於2023年12月31日	1,569	1,712	324	3,605
增加	–	25	62	87
出售	–	–	(8)	(8)
外匯變動	(7)	(28)	(11)	(46)
於2024年12月31日	<u>1,562</u>	<u>1,709</u>	<u>367</u>	<u>3,638</u>
累計攤銷及減值				
於2022年1月1日	(36)	(71)	(114)	(221)
年內攤銷費用	–	(44)	(32)	(76)
出售	–	3	–	3
外匯變動	2	3	8	13
於2022年12月31日	(34)	(109)	(138)	(281)
年內攤銷費用	–	(42)	(44)	(86)
出售	–	1	–	1
減值	–	(86)	–	(86)
外匯變動	–	(3)	4	1
於2023年12月31日	(34)	(239)	(178)	(451)
年內攤銷費用	–	(37)	(46)	(83)
出售	–	–	6	6
減值	(21)	–	(17)	(38)
外匯變動	–	6	7	13
於2024年12月31日	<u>(55)</u>	<u>(270)</u>	<u>(228)</u>	<u>(553)</u>
賬面淨值				
於2022年12月31日	1,529	1,543	135	3,207
於2023年12月31日	1,535	1,473	146	3,154
於2024年12月31日	1,507	1,439	139	3,085

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		
	2022年	2023年	2024年
香港	915	915	915
泰國	465	470	469
日本	3	3	3
新興市場 ¹	146	147	120
	<u>1,529</u>	<u>1,535</u>	<u>1,507</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- 1 包括於2022年12月31日分別來自印尼及越南業務的商譽136百萬美元及10百萬美元；於2023年12月31日分別來自印尼及越南業務的商譽137百萬美元及10百萬美元；及於2024年12月31日分別來自印尼及越南業務的商譽110百萬美元及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定為未減值。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）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。 貴集團使用目前五年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2%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。

截至2024年12月31日止年度，就新興市場－印尼的商譽於「一般及其他開支」中確認減值虧損21百萬美元。

用於計算有效保單業務使用價值及預計未來新業務現值的風險貼現率如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
香港	7.55%	7.80%	8.20%
泰國	8.75%	8.75%	8.25%
日本	6.00%	6.25%	6.75%
印尼	14.00%	13.75%	13.00%
越南	10.75%	10.75%	10.65%

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。

附錄一

會計師報告

於2023年4月28日，貴集團與Siam Commercial Bank Public Company Limited（「泰國匯商銀行」）訂立現有分銷協議的修訂，據此，現有於泰國的獨家分銷權將進一步延長兩年，而貴集團同意向泰國匯商銀行支付費用58百萬美元。

截至2023年12月31日止年度，澳洲聯邦銀行宣佈有關出售其附屬公司PT Bank Commonwealth（「PTBC」）（為貴集團現有長期人壽保險分銷合作夥伴）的一項潛在交易，預期於2024年完成。於該潛在交易完成後，貴集團預期其與PTBC的現有獨家分銷權將終止。據此，貴集團於綜合收入表「一般及其他開支」內確認減值，並於「新興市場」項下列報。

於2024年5月，澳洲聯邦銀行完成向PT Bank OCBC NSIP Tbk出售PTBC。因此，貴集團與PTBC的現有獨家銀行保險權利根據與PT Bank OCBC NSIP Tbk及PTBC協定的合約安排條款轉換為非獨家權利。

於2024年12月11日，貴集團與Security Bank Corporation訂立現有分銷協議的修訂，據此，其於菲律賓現有的獨家分銷權將延長至不遲於2043年12月31日。該等監管批准於2025年取得且貴集團將向Security Bank Corporation支付費用43百萬美元。

15 於聯營公司及合資企業的投資

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
於聯營公司的投資	400	377	438
於合資企業的投資	7	6	—
總計	407	383	438

貴集團於主要聯營公司的權益如下：

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2022年 12月31日	於2023年 12月31日	於2024年 12月31日
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	35.14%	39.82%	43.96%
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	29.82%	不適用	不適用

所有聯營公司及合資企業均未上市。

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，從而獲得印尼人民銀行人壽保險合共35.14%的實際所有權權益。於2023年3月2日，貴集團以代價51百萬美元收購印尼人民銀行人壽保險的4.68%額外權益，從而獲得印尼人民銀行人壽保險合共39.82%的實際所有權權益。於2024年3月1日，貴集團以代價49百萬美元收購印尼人民銀行人壽保險的4.14%額外權益，至此貴集團持有印尼人民銀行人壽保險合共43.96%的實際所有權權益。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，自印尼人民銀行人壽保險收取的股息分別為1百萬美元、零美元及2百萬美元。

附錄一

會計師報告

於2022年10月14日及2022年12月23日，CompareAsia Group Capital Limited (「CompareAsia」) 完成了一系列資本重組交易，因此，貴集團擁有CompareAsia合共29.82%的實際所有權權益。於2023年10月12日，在與一家已上市的特殊目的收購公司 (「de-SPAC」) 的業務合併完成後，CompareAsia成為MoneyHero Limited (「MoneyHero」) (進行de-SPAC後的公眾公司) 的全資附屬公司。緊隨de-SPAC後，貴集團對CompareAsia並無重大影響力，但保留於MoneyHero的權益，因此，貴集團的投資不再為聯營公司的投資，而於MoneyHero的權益入賬列為按公平值計入損益(FVTPL)的金融投資。4百萬美元的出售收益於綜合收入表確認，即於出售日期於MoneyHero金融投資的公平值與於CompareAsia投資的賬面值之間的差額。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，自貴集團合資企業One George Street LLP (「OGS」) 收取的股息分別為5百萬美元、零美元及2百萬美元。此外，於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別自OGS收取資本分派1百萬美元、2百萬美元及3百萬美元。

對 貴集團屬重要的聯營公司的摘要財務資料

(a) 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	2022年	於12月31日 2023年	2024年
資產	1,587	1,557	1,701
負債	(967)	(932)	(989)
資產淨值	<u>620</u>	<u>625</u>	<u>712</u>
貴集團分佔資產淨值 (2022年12月31日：35.14%； 2023年12月31日：39.82%；2024年12月31日：43.96%)	216	249	313
商譽	<u>123</u>	<u>112</u>	<u>109</u>
貴集團於印尼人民銀行人壽保險投資的賬面金額	<u>339</u>	<u>361</u>	<u>422</u>

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	2022年	截至12月31日止年度 2023年	2024年
收益	52	22	113
開支	(22)	(15)	(31)
年內利潤	<u>30</u>	<u>7</u>	<u>82</u>
年內其他全面收入／(虧損)	<u>(3)</u>	<u>(53)</u>	<u>(38)</u>
年內印尼人民銀行人壽保險全面 收入／(虧損) 總額	<u>27</u>	<u>(46)</u>	<u>44</u>
貴集團分佔年內印尼人民銀行人壽保險 的全面收入／(虧損) 總額	10	(18)	19
貴集團分佔與商譽的外幣換算有關的其他 全面收入／(虧損)	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>(6)</u>
	<u>10</u>	<u>(29)</u>	<u>13</u>

附錄一

會計師報告

印尼人民銀行人壽保險的摘要財務資料對賬：

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
資產淨值			
年初	541	620	625
年初全面收入／(虧損)總額	27	(46)	44
注資	54	51	49
股息	(2)	—	(6)
年末	<u>620</u>	<u>625</u>	<u>712</u>

(b) 非個別重大的聯營公司及合資企業匯總財務資料

下表為非個別重大的聯營公司及合資企業的合計分佔利潤／(虧損)及其他全面收入／(虧損)分析。

百萬美元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
淨利潤／(虧損)	(9)	(23)	—
其他全面收入／(虧損)	1	(1)	—
全面收入／(虧損)總額	<u>(8)</u>	<u>(24)</u>	<u>—</u>

16 物業、廠房及設備

百萬美元	物業、廠房及設備				使用權資產		總計
	租賃物業 裝修	家具及裝置 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2022年1月1日	69	10	79	1	190	26	375
租賃負債重新計量	—	—	—	—	3	—	3
增加	3	1	6	—	25	9	44
出售	(8)	(1)	(2)	—	(19)	(14)	(44)
重新分類	(2)	2	—	—	—	—	—
外匯變動	(3)	—	(3)	—	(6)	—	(12)
於2022年12月31日	59	12	80	1	193	21	366
收購附屬公司	—	—	—	—	4	—	4
增加	6	1	6	—	57	7	77
出售	(5)	(1)	(4)	—	(43)	(8)	(61)
外匯變動	(1)	—	(1)	—	(4)	—	(6)

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	家具及裝置 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2023年12月31日	59	12	81	1	207	20	380
增加	18	3	5	-	38	-	64
出售	(9)	(2)	(6)	-	(20)	-	(37)
外匯變動	1	-	(3)	(1)	(3)	(2)	(8)
於2024年12月31日	<u>69</u>	<u>13</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>222</u>	<u>18</u>	<u>399</u>
累計折舊							
於2022年1月1日	(54)	(7)	(60)	-	(76)	(19)	(216)
增加	-	-	-	-	2	-	2
出售	8	1	2	-	18	13	42
年內折舊支出	(5)	(2)	(11)	-	(40)	(5)	(63)
重新分類	1	(1)	-	-	-	-	-
外匯變動	2	-	3	-	3	-	8
於2022年12月31日	(48)	(9)	(66)	-	(93)	(11)	(227)
出售	4	1	4	-	34	8	51
年內折舊支出	(5)	(2)	(8)	-	(42)	(4)	(61)
外匯變動	-	-	2	-	1	-	3
於2023年12月31日	(49)	(10)	(68)	-	(100)	(7)	(234)
出售	9	2	6	-	12	-	29
年內折舊支出	(8)	(1)	(6)	-	(41)	(3)	(59)
外匯變動	-	-	1	-	3	-	4
於2024年12月31日	<u>(48)</u>	<u>(9)</u>	<u>(67)</u>	<u>-</u>	<u>(126)</u>	<u>(10)</u>	<u>(260)</u>
賬面淨值							
於2022年12月31日	11	3	14	1	100	10	139
於2023年12月31日	10	2	13	1	107	13	146
於2024年12月31日	21	4	10	-	96	8	139

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、資訊科技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13年的租期。使用權資產按成本減累計折舊列賬。

附錄一

會計師報告

17 投資物業

百萬美元

公平值

於2022年1月1日	663
增加	64
公平值收益／(虧損)	(3)
外匯變動	(83)
於2022年12月31日	641
收購附屬公司	1
公平值收益／(虧損)	(2)
外匯變動	(41)
於2023年12月31日	599
出售	(76)
公平值收益／(虧損)	(5)
外匯變動	(52)
於2024年12月31日	466

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商業投資物業及地塊。

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21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30年。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，投資物業產生的租金收入分別為25百萬美元、25百萬美元及23百萬美元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，直接營運開支（包括維修及保養）分別為5百萬美元、6百萬美元及5百萬美元。

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34披露。

18 保險及再保險合約結餘

保險合約

百萬美元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
保險合約資產	722	798	683
保險合約負債	(37,019)	(40,073)	(41,646)
總計	(36,297)	(39,275)	(40,963)

附錄一

會計師報告

持有的再保險合約

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
再保險合約資產	725	2,876	2,696
再保險合約負債	(463)	(304)	(366)
總計	262	2,572	2,330

下表載列預期於報告日期後12個月後收回／(結算)的保險及再保險合約的賬面值。

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
保險合約資產	1,748	2,895	1,400
保險合約負債	(28,252)	(32,334)	(32,580)
再保險合約資產	(911)	2,274	2,227
再保險合約負債	201	(278)	(394)

於2022年、2023年及2024年12月31日，再保險合約的最大信貸風險敞口分別為725百萬美元、2,876百萬美元及2,696百萬美元。保險合同產生的信貸風險不被視為重大。

保險及再保險合約

(a) 保險及再保險合約結餘變動

貴集團呈列一份表格，分別分析未到期責任負債的變動及已發生賠款負債的變動，並將該等變動與損益及其他全面收入表中的項目進行對賬。

對未按保費分配法計量的合約進行第二次對賬，分別分析未來現金流量現值估計、非財務風險的風險調整及合約服務邊際的變動。

附錄一

會計師報告

(i) (a) 並非按保費分配法計量的保險合約

未到期責任及已發生賠款分析

百萬美元	附註	截至2022年12月31日止年度			總計
		未到期責任負債		已發生	
		不包括 虧損部分	虧損部分	賠款負債	
年初資產		717	(4)	28	741
年初負債		(41,293)	(69)	(646)	(42,008)
年初結餘淨額		<u>(40,576)</u>	<u>(73)</u>	<u>(618)</u>	<u>(41,267)</u>
損益及其他全面收入表變動					
保險收益	7				
經修訂追溯法下的合約		102	—	—	102
公平值法下的合約		1,276	—	—	1,276
其他合約		874	—	—	874
		<u>2,252</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,252</u>
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支		—	17	(1,008)	(991)
保險獲取現金流量的攤銷		(545)	—	—	(545)
虧損性合約的虧損及虧損撥回		—	(117)	—	(117)
已發生賠款負債的調整		—	—	(22)	(22)
		<u>(545)</u>	<u>(100)</u>	<u>(1,030)</u>	<u>(1,675)</u>
投資成分		<u>3,287</u>	<u>—</u>	<u>(3,287)</u>	<u>—</u>
保險服務業績		<u>4,994</u>	<u>(100)</u>	<u>(4,317)</u>	<u>577</u>
保險合約的淨財務收入／(開支)	8	4,910	(3)	13	4,920
匯率變動的影響		1,579	(14)	140	1,705
損益及其他全面收入表總變動		<u>11,483</u>	<u>(117)</u>	<u>(4,164)</u>	<u>7,202</u>
現金流量					
已收保費		(7,649)	—	—	(7,649)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		—	—	4,123	4,123
保險獲取現金流量		1,341	—	—	1,341
現金流量總額		<u>(6,308)</u>	<u>—</u>	<u>4,123</u>	<u>(2,185)</u>
年末結餘淨額		<u>(35,401)</u>	<u>(190)</u>	<u>(659)</u>	<u>(36,250)</u>
年末資產		785	(5)	(58)	722
年末負債		(36,186)	(185)	(601)	(36,972)
年末結餘淨額		<u>(35,401)</u>	<u>(190)</u>	<u>(659)</u>	<u>(36,250)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2023年12月31日止年度					
百萬美元	附註	未到期責任負債		已發生 賠款負債	總計
		不包括 虧損部分	虧損部分		
年初資產		785	(5)	(58)	722
年初負債		(36,186)	(185)	(601)	(36,972)
年初結餘淨額		<u>(35,401)</u>	<u>(190)</u>	<u>(659)</u>	<u>(36,250)</u>
損益及其他全面收入表變動					
保險收益	7				
經修訂追溯法下的合約		266	–	–	266
公平值法下的合約		1,077	–	–	1,077
其他合約		1,240	–	–	1,240
		<u>2,583</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,583</u>
保險服務開支					
已發生賠款及其他保險服務開支		–	49	(982)	(933)
保險獲取現金流量的攤銷		(722)	–	–	(722)
虧損性合約的虧損及虧損撥回		–	(93)	–	(93)
已發生賠款負債的調整		–	–	(52)	(52)
		<u>(722)</u>	<u>(44)</u>	<u>(1,034)</u>	<u>(1,800)</u>
投資成分		<u>4,228</u>	<u>–</u>	<u>(4,228)</u>	<u>–</u>
保險服務業績		<u>6,089</u>	<u>(44)</u>	<u>(5,262)</u>	<u>783</u>
保險合約的淨財務開支	8	(2,232)	(15)	(42)	(2,289)
外匯變動		292	–	29	321
損益及其他全面收入表總變動		<u>4,149</u>	<u>(59)</u>	<u>(5,275)</u>	<u>(1,185)</u>
現金流量					
已收保費		(8,691)	–	–	(8,691)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		–	–	5,077	5,077
保險獲取現金流量		1,872	–	–	1,872
現金流量總額		<u>(6,819)</u>	<u>–</u>	<u>5,077</u>	<u>(1,742)</u>
年末結餘淨額		<u>(38,071)</u>	<u>(249)</u>	<u>(857)</u>	<u>(39,177)</u>
年末資產		838	(25)	(26)	787
年末負債		<u>(38,909)</u>	<u>(224)</u>	<u>(831)</u>	<u>(39,964)</u>
年末結餘淨額		<u>(38,071)</u>	<u>(249)</u>	<u>(857)</u>	<u>(39,177)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

截至2024年12月31日止年度					
百萬美元	附註	未到期責任負債		已發生 賠款負債	總計
		不包括 虧損部分	虧損部分		
年初資產		838	(25)	(26)	787
年初負債		(38,909)	(224)	(831)	(39,964)
年初結餘淨額		<u>(38,071)</u>	<u>(249)</u>	<u>(857)</u>	<u>(39,177)</u>
損益及其他全面收入表變動					
<i>保險收益</i>					
	7				
經修訂追溯法下的合約		90	–	–	90
公平值法下的合約		909	–	–	909
其他合約		<u>1,477</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,477</u>
		<u>2,476</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,476</u>
<i>保險服務開支</i>					
已發生賠款及其他保險服務開支		–	68	(1,055)	(987)
保險獲取現金流量的攤銷		(774)	–	–	(774)
虧損性合約的虧損及虧損撥回		–	(31)	–	(31)
已發生賠款負債的調整		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>11</u>	<u>11</u>
		<u>(774)</u>	<u>37</u>	<u>(1,044)</u>	<u>(1,781)</u>
投資成分		<u>4,333</u>	<u>–</u>	<u>(4,333)</u>	<u>–</u>
保險服務業績		6,035	37	(5,377)	695
保險合約的淨財務開支	8	(1,095)	(3)	–	(1,098)
外匯變動		<u>629</u>	<u>2</u>	<u>(13)</u>	<u>618</u>
損益及其他全面收入表總變動		<u>5,569</u>	<u>36</u>	<u>(5,390)</u>	<u>215</u>
<i>現金流量</i>					
已收保費		(9,017)	–	–	(9,017)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		–	–	4,991	4,991
保險獲取現金流量		<u>2,095</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,095</u>
現金流量總額		<u>(6,922)</u>	<u>–</u>	<u>4,991</u>	<u>(1,931)</u>
年末結餘淨額		<u>(39,424)</u>	<u>(213)</u>	<u>(1,256)</u>	<u>(40,893)</u>
年末資產		762	(24)	(69)	669
年末負債		<u>(40,186)</u>	<u>(189)</u>	<u>(1,187)</u>	<u>(41,562)</u>
年末結餘淨額		<u>(39,424)</u>	<u>(213)</u>	<u>(1,256)</u>	<u>(40,893)</u>

附錄一

會計師報告

按計量成分分析

百萬美元	附註	截至2022年12月31日止年度 合約服務邊際						總計
		未來現金 流量現值 估計	非財務風險的 風險調整	經修訂的 追溯 過渡計量 的合約	公平值過 渡法下的 合約	其他合約	小計	
年初資產		1,726	(92)	–	(472)	(421)	(893)	741
年初負債		(36,391)	(609)	(323)	(3,806)	(879)	(5,008)	(42,008)
年初結餘淨額		<u>(34,665)</u>	<u>(701)</u>	<u>(323)</u>	<u>(4,278)</u>	<u>(1,300)</u>	<u>(5,901)</u>	<u>(41,267)</u>
損益及其他全面收入表								
變動								
與當前服務有關的變動								
就已獲得的服務確認合約 服務邊際	7	–	–	35	381	259	675	675
已過期風險的非財務風險 的風險調整變動		–	56	–	–	–	–	56
經驗調整		(15)	–	–	–	–	–	(15)
與未來服務有關的變動								
年內初始確認的合約 調整合約服務邊際的 估計變動		1,747	(114)	–	–	(1,656)	(1,656)	(23)
導致虧損性合約的虧損及 虧損撥回的估計變動		(355)	67	24	320	(56)	288	—
與過往服務有關的變動 已發生賠款負債的調整		(94)	–	–	–	–	–	(94)
		<u>(22)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(22)</u>
保險服務業績		1,261	9	59	701	(1,453)	(693)	577
保險合約的淨財務 收入／(開支)	8	4,945	–	(5)	(8)	(12)	(25)	4,920
匯率變動的影響		1,387	43	15	300	(40)	275	1,705
保險服務業績		<u>7,593</u>	<u>52</u>	<u>69</u>	<u>993</u>	<u>(1,505)</u>	<u>(443)</u>	<u>7,202</u>
現金流量								
已收保費		(7,649)	–	–	–	–	–	(7,649)
已付賠款及其他保險服務 開支；包括投資成分		4,123	–	–	–	–	–	4,123
保險獲取現金流量		1,341	–	–	–	–	–	1,341
現金流量總額		<u>(2,185)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(2,185)</u>
年末結餘淨額		<u>(29,257)</u>	<u>(649)</u>	<u>(254)</u>	<u>(3,285)</u>	<u>(2,805)</u>	<u>(6,344)</u>	<u>(36,250)</u>
年末資產		1,876	(87)	–	(243)	(824)	(1,067)	722
年末負債		(31,133)	(562)	(254)	(3,042)	(1,981)	(5,277)	(36,972)
年末結餘淨額		<u>(29,257)</u>	<u>(649)</u>	<u>(254)</u>	<u>(3,285)</u>	<u>(2,805)</u>	<u>(6,344)</u>	<u>(36,250)</u>

附錄一

會計師報告

		截至2023年12月31日止年度 合約服務邊際						
百萬美元	附註	未來現金 流量現值 估計	非財務風險的 風險調整	經修訂的 追溯 過渡計量的 合約	公平值過 渡法下的 合約	其他合約	小計	總計
年初資產		1,876	(87)	–	(243)	(824)	(1,067)	722
年初負債		(31,133)	(562)	(254)	(3,042)	(1,981)	(5,277)	(36,972)
年初結餘淨額		<u>(29,257)</u>	<u>(649)</u>	<u>(254)</u>	<u>(3,285)</u>	<u>(2,805)</u>	<u>(6,344)</u>	<u>(36,250)</u>
損益及其他全面收入表 變動								
與當前服務有關的變動								
就已獲得的服務確認合約 服務邊際	7	–	–	152	267	365	784	784
已過期風險的非財務風險 的風險調整變動		–	64	–	–	–	–	64
經驗調整		80	–	–	–	–	–	80
與未來服務有關的變動								
年內初始確認的合約 調整合約服務邊際的估計 變動		1,688	(121)	–	–	(1,586)	(1,586)	(19)
導致虧損性合約的虧損及 虧損撥回的估計變動		(1,720)	(1)	(93)	816	998	1,721	—
與過往服務有關的變動								
已發生賠款負債的調整		(52)	–	–	–	–	–	(52)
保險服務業績		(79)	(57)	59	1,083	(223)	919	783
保險合約的淨財務收入／ (開支)	8	(2,231)	–	(5)	(17)	(36)	(58)	(2,289)
匯率變動的影響		69	19	1	159	73	233	321
損益及其他全面收入表總 變動		<u>(2,241)</u>	<u>(38)</u>	<u>55</u>	<u>1,225</u>	<u>(186)</u>	<u>1,094</u>	<u>(1,185)</u>
現金流量								
已收保費		(8,691)	–	–	–	–	–	(8,691)
已付賠款及其他保險服務 開支；包括投資成分		5,077	–	–	–	–	–	5,077
保險獲取現金流量		1,872	–	–	–	–	–	1,872
現金流量總額		<u>(1,742)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1,742)</u>
年末結餘淨額		<u>(33,240)</u>	<u>(687)</u>	<u>(199)</u>	<u>(2,060)</u>	<u>(2,991)</u>	<u>(5,250)</u>	<u>(39,177)</u>
年末資產		1,888	(109)	–	(162)	(830)	(992)	787
年末負債		<u>(35,128)</u>	<u>(578)</u>	<u>(199)</u>	<u>(1,898)</u>	<u>(2,161)</u>	<u>(4,258)</u>	<u>(39,964)</u>
年末結餘淨額		<u>(33,240)</u>	<u>(687)</u>	<u>(199)</u>	<u>(2,060)</u>	<u>(2,991)</u>	<u>(5,250)</u>	<u>(39,177)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	附註	截至2024年12月31日止年度 合約服務邊際						總計
		未來現金 流量現值 估計	非財務風險的 風險調整	經修訂的 追溯 過渡計量的 合約	公平值過 渡法下的 合約	其他合約	小計	
年初資產		1,888	(109)	–	(162)	(830)	(992)	787
年初負債		(35,128)	(578)	(199)	(1,898)	(2,161)	(4,258)	(39,964)
年初結餘淨額		<u>(33,240)</u>	<u>(687)</u>	<u>(199)</u>	<u>(2,060)</u>	<u>(2,991)</u>	<u>(5,250)</u>	<u>(39,177)</u>
損益及其他全面收入表								
變動								
與當前服務有關的變動								
就已獲得的服務確認合約 服務邊際	7	–	–	22	180	406	608	608
已過期風險的非財務風險 的風險調整變動		–	71	–	–	–	–	71
經驗調整		36	–	–	–	–	–	36
與未來服務有關的變動								
年內初始確認的合約 調整合約服務邊際的估計 變動		1,424	(98)	–	–	(1,344)	(1,344)	(18)
導致虧損性合約的虧損及 虧損撥回的估計變動		(619)	29	22	269	299	590	–
與過往服務有關的變動 已發生賠款負債的調整		(15)	2	–	–	–	–	(13)
		<u>11</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>11</u>
保險服務業績		837	4	44	449	(639)	(146)	695
保險合約的淨財務 收入／(開支)	8	(1,035)	(1)	(4)	(7)	(51)	(62)	(1,098)
外匯變動的影響		412	28	3	74	101	178	618
損益及其他全面收入表 總變動		<u>214</u>	<u>31</u>	<u>43</u>	<u>516</u>	<u>(589)</u>	<u>(30)</u>	<u>215</u>
現金流量								
已收保費		(9,017)	–	–	–	–	–	(9,017)
已付賠款及其他保險服務 開支；包括投資成分		4,991	–	–	–	–	–	4,991
保險獲取現金流量		<u>2,095</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,095</u>
現金流量總額		<u>(1,931)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(1,931)</u>
年末結餘淨額		<u>(34,957)</u>	<u>(656)</u>	<u>(156)</u>	<u>(1,544)</u>	<u>(3,580)</u>	<u>(5,280)</u>	<u>(40,893)</u>
年末資產		1,678	(96)	–	(147)	(766)	(913)	669
年末負債		<u>(36,635)</u>	<u>(560)</u>	<u>(156)</u>	<u>(1,397)</u>	<u>(2,814)</u>	<u>(4,367)</u>	<u>(41,562)</u>
年末結餘淨額		<u>(34,957)</u>	<u>(656)</u>	<u>(156)</u>	<u>(1,544)</u>	<u>(3,580)</u>	<u>(5,280)</u>	<u>(40,893)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(i) (b) 按保費分配法計量的保險合約

未到期責任及已發生賠款分析

截至2022年12月31日止年度						
百萬元	附註	未到期責任負債		已發生賠款負債		總計
		不包括 虧損部分	虧損部分	未來現金流量 現值估計	風險調整	
年初資產		-	-	-	-	-
年初負債		(27)	(2)	(23)	(1)	(53)
年初結餘淨額		(27)	(2)	(23)	(1)	(53)
損益及其他全面收入表變動						
保險收益	7					
其他合約		156	-	-	-	156
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	(119)	-	(119)
保險獲取現金流量的攤銷		(23)	-	-	-	(23)
虧損性合約的虧損及虧損撥回		-	(2)	-	-	(2)
已發生賠款負債的調整		-	-	2	-	2
		(23)	(2)	(117)	-	(142)
保險服務業績		133	(2)	(117)	-	14
外匯變動		(3)	-	4	-	1
損益及其他全面收入表總變動		130	(2)	(113)	-	15
現金流量						
已收保費		(124)	-	-	-	(124)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		-	-	98	-	98
保險獲取現金流量		17	-	-	-	17
現金流量總額		(107)	-	98	-	(9)
年末結餘淨額		(4)	(4)	(38)	(1)	(47)
年末資產		-	-	-	-	-
年末負債		(4)	(4)	(38)	(1)	(47)
年末結餘淨額		(4)	(4)	(38)	(1)	(47)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至2023年12月31日止年度				
		未到期責任負債		已發生賠款負債		
		不包括		未來現金流量		
百萬美元	附註	虧損部分	虧損部分	現值估計	風險調整	總計
年初資產		-	-	-	-	-
年初負債		(4)	(4)	(38)	(1)	(47)
年初結餘淨額		(4)	(4)	(38)	(1)	(47)
損益及其他全面收入表變動						
保險收益	7					
其他合約		173	-	-	-	173
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	(166)	-	(166)
保險獲取現金流量的攤銷		(26)	-	-	-	(26)
已發生賠款負債的調整		-	-	4	(1)	3
		(26)	-	(162)	(1)	(189)
保險服務業績		147	-	(162)	(1)	(16)
外匯變動		2	-	-	-	2
損益及其他全面收入表總變動		149	-	(162)	(1)	(14)
現金流量						
已收保費		(224)	-	-	-	(224)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		-	-	161	-	161
保險獲取現金流量		26	-	-	-	26
現金流量總額		(198)	-	161	-	(37)
年末結餘淨額		(53)	(4)	(39)	(2)	(98)
年末資產		-	-	11	-	11
年末負債		(53)	(4)	(50)	(2)	(109)
年末結餘淨額		(53)	(4)	(39)	(2)	(98)

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至2024年12月31日止年度				
百萬元	附註	未到期責任負債		已發生賠款負債		總計
		不包括 虧損部分	虧損部分	未來現金流量 現值估計	風險調整	
年初資產		-	-	11	-	11
年初負債		(53)	(4)	(50)	(2)	(109)
年初結餘淨額		(53)	(4)	(39)	(2)	(98)
損益及其他全面收入表變動						
保險收益	7					
其他合約		248	-	-	-	248
保險服務開支						
已發生賠款及其他保險服務開支		-	-	(199)	(1)	(200)
保險獲取現金流量的攤銷		(33)	-	-	-	(33)
虧損性合約的虧損及虧損撥回		-	1	-	-	1
已發生賠款負債的調整		-	-	-	1	1
		(33)	1	(199)	-	(231)
保險服務業績		215	1	(199)	-	17
外匯變動		-	-	1	-	1
損益及其他全面收入表總變動		215	1	(198)	-	18
現金流量						
已收保費		(222)	-	-	-	(222)
已付賠款及其他保險服務開支； 包括投資成分		-	-	197	-	197
保險獲取現金流量		35	-	-	-	35
現金流量總額		(187)	-	197	-	10
年末結餘淨額		(25)	(3)	(40)	(2)	(70)
年末資產		(1)	-	15	-	14
年末負債		(24)	(3)	(55)	(2)	(84)
年末結餘淨額		(25)	(3)	(40)	(2)	(70)

附錄一

會計師報告

(ii) (a) 並非按保費分配法計量的所持再保險合約

未到期責任及已發生賠款分析

百萬美元	截至2022年12月31日止年度			總計
	未到期責任資產	彌補虧損部分	已發生賠款資產	
	不包括彌補虧損部分			
年初資產	933	2	85	1,020
年初負債	(587)	—	116	(471)
年初結餘淨額	<u>346</u>	<u>2</u>	<u>201</u>	<u>549</u>
損益及其他全面收入表變動				
已付再保險保費的分配	(381)	—	—	(381)
可自再保險公司收回的金額				
收回已發生賠款及其他保險服務開支	—	—	233	233
虧損性合約虧損的收回及收回撥回	—	3	—	3
已發生賠款資產的調整	—	—	1	1
	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>234</u>	<u>237</u>
投資成分及保費退款	<u>(481)</u>	<u>—</u>	<u>481</u>	<u>—</u>
再保險合約的淨開支	<u>(862)</u>	<u>3</u>	<u>715</u>	<u>(144)</u>
再保險公司不履約風險變動的影響	(4)	—	—	(4)
再保險合約的淨財務收入	(50)	—	(1)	(51)
匯率變動的影響	(22)	—	(5)	(27)
損益及其他全面收入表總變動	<u>(938)</u>	<u>3</u>	<u>709</u>	<u>(226)</u>
現金流量				
已付保費	543	—	—	543
已收款項	—	—	(620)	(620)
現金流量總額	<u>543</u>	<u>—</u>	<u>(620)</u>	<u>(77)</u>
年末結餘淨額	<u>(49)</u>	<u>5</u>	<u>290</u>	<u>246</u>
年末資產	487	3	219	709
年末負債	(536)	2	71	(463)
年末結餘淨額	<u>(49)</u>	<u>5</u>	<u>290</u>	<u>246</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至2023年12月31日止年度			
	未到期責任資產			
百萬元	不包括彌補 虧損部分	彌補虧損 部分	已發生賠款 資產	總計
年初資產	487	3	219	709
年初負債	(536)	2	71	(463)
年初結餘淨額	<u>(49)</u>	<u>5</u>	<u>290</u>	<u>246</u>
損益及其他全面收入表變動				
已付再保險保費的分配	(321)	–	–	(321)
可自再保險公司收回的金額				
收回已發生賠款及其他保險服務開支	–	(3)	223	220
虧損性合約虧損的收回及收回撥回	–	6	–	6
已發生賠款資產的調整	–	–	9	9
	<u>–</u>	<u>3</u>	<u>232</u>	<u>235</u>
投資成分及保費退款	<u>(479)</u>	<u>–</u>	<u>479</u>	<u>–</u>
再保險合約的淨開支	(800)	3	711	(86)
再保險合約的淨財務收入	10	–	9	19
匯率變動的影響	121	1	(45)	77
損益及其他全面收入表總變動	<u>(669)</u>	<u>4</u>	<u>675</u>	<u>10</u>
現金流量				
已付保費	2,902	–	–	2,902
已收款項	–	–	(604)	(604)
現金流量總額	<u>2,902</u>	<u>–</u>	<u>(604)</u>	<u>2,298</u>
年末結餘淨額	<u>2,184</u>	<u>9</u>	<u>361</u>	<u>2,554</u>
年末資產	2,510	8	338	2,856
年末負債	(326)	1	23	(302)
年末結餘淨額	<u>2,184</u>	<u>9</u>	<u>361</u>	<u>2,554</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	截至2024年12月31日止年度			
	未到期責任資產			
百萬元	不包括彌補 虧損部分	彌補虧損 部分	已發生賠款 資產	總計
年初資產	2,510	8	338	2,856
年初負債	(326)	1	23	(302)
年初結餘淨額	2,184	9	361	2,554
損益及其他全面收入表變動				
已付再保險保費的分配	(271)	-	-	(271)
可自再保險公司收回的金額				
收回已發生賠款及其他保險服務開支	-	(7)	223	216
虧損性合約虧損的收回及收回撥回	-	27	-	27
已發生賠款資產的調整	-	-	(5)	(5)
	-	20	218	238
投資成分及保費退款	(377)	-	377	-
再保險合約的淨開支	(648)	20	595	(33)
再保險公司違約風險變動的影響	3	-	-	3
再保險合約的淨財務收入	(267)	2	-	(265)
外匯變動	(217)	-	(10)	(227)
損益及其他全面收入表總變動	(1,129)	22	585	(522)
現金流量				
已付保費	808	-	-	808
已收款項	-	-	(523)	(523)
現金流量總額	808	-	(523)	285
年末結餘淨額	1,863	31	423	2,317
年末資產	2,302	24	355	2,681
年末負債	(439)	7	68	(364)
年末結餘淨額	1,863	31	423	2,317

附 錄 一

會 計 師 報 告

按計量成分分析

百萬元	截至2022年12月31日止年度					小計	總計
	未來現金 流量現值 估計	非財務風險 的風險 調整	經修訂的 追溯 過渡計量的 合約	公平值過 渡計量的 合約	其他合約		
年初資產	161	90	1	563	205	769	1,020
年初負債	(606)	19	3	97	16	116	(471)
年初結餘淨額	(445)	109	4	660	221	885	549
損益及其他全面收入表變動							
<i>與當前服務有關的變動</i>							
就已獲得的服務確認合約服務邊際	–	–	(2)	(93)	(48)	(143)	(143)
已過期風險的非財務風險的風險調整 變動	–	(6)	–	–	–	–	(6)
經驗調整	1	–	–	–	–	–	1
<i>與未來服務有關的變動</i>							
年內初始確認的合約	(285)	14	–	–	271	271	–
調整合約服務邊際的虧損性合約的虧損 收回變動	–	–	–	1	2	3	3
調整合約服務邊際的估計變動	8	(15)	4	21	(18)	7	–
<i>與過往服務有關的變動</i>							
已發生賠款資產的調整	2	(1)	–	–	–	–	1
再保險合約的淨開支	(274)	(8)	2	(71)	207	138	(144)
再保險公司不履約風險變動的影響	(4)	–	–	–	–	–	(4)
再保險合約的淨財務收入／(開支)	(56)	–	–	3	2	5	(51)
匯率變動的影響	67	(10)	–	(71)	(13)	(84)	(27)
損益及其他全面收入表總變動	(267)	(18)	2	(139)	196	59	(226)
現金流量							
已付保費	543	–	–	–	–	–	543
已收款項	(620)	–	–	–	–	–	(620)
現金流量總額	(77)	–	–	–	–	–	(77)
年末結餘淨額	(789)	91	6	521	417	944	246
年末資產	(240)	82	8	464	395	867	709
年末負債	(549)	9	(2)	57	22	77	(463)
年末結餘淨額	(789)	91	6	521	417	944	246

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	截至2023年12月31日止年度						總計
	未來現金 流量現值 估計	非財務風險 的風險 調整	經修訂的 追溯 過渡計量的 合約	合約服務 邊際 公平值過 渡法下的 合約	其他合約	小計	
年初資產	(240)	82	8	464	395	867	709
年初負債	(549)	9	(2)	57	22	77	(463)
年初結餘淨額	<u>(789)</u>	<u>91</u>	<u>6</u>	<u>521</u>	<u>417</u>	<u>944</u>	<u>246</u>
損益及其他全面收入表變動							
與當前服務有關的變動							
就已獲得的服務確認合約服務邊際	–	–	(2)	(33)	(20)	(55)	(55)
已過期風險的非財務風險的風險調整 變動	–	(8)	–	–	–	–	(8)
經驗調整	(38)	–	–	–	–	–	(38)
與未來服務有關的變動							
年內初始確認的合約	187	25	–	–	(210)	(210)	2
調整合約服務邊際的虧損性合約的虧損 收回變動	–	–	–	2	2	4	4
調整合約服務邊際的估計變動	406	(6)	2	(244)	(158)	(400)	–
與過往服務有關的變動							
已發生賠款資產的調整	9	–	–	–	–	–	9
再保險合約的淨開支	564	11	–	(275)	(386)	(661)	(86)
再保險合約的淨財務收入／(開支)	14	–	–	3	2	5	19
匯率變動的影響	166	(5)	–	(35)	(49)	(84)	77
損益及其他全面收入表總變動	<u>744</u>	<u>6</u>	<u>–</u>	<u>(307)</u>	<u>(433)</u>	<u>(740)</u>	<u>10</u>
現金流量							
已付保費	2,902	–	–	–	–	–	2,902
已收款項	(604)	–	–	–	–	–	(604)
現金流量總額	<u>2,298</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>2,298</u>
年末結餘淨額	<u>2,253</u>	<u>97</u>	<u>6</u>	<u>214</u>	<u>(16)</u>	<u>204</u>	<u>2,554</u>
年末資產	2,670	87	4	156	(61)	99	2,856
年末負債	(417)	10	2	58	45	105	(302)
年末結餘淨額	<u>2,253</u>	<u>97</u>	<u>6</u>	<u>214</u>	<u>(16)</u>	<u>204</u>	<u>2,554</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	截至2024年12月31日止年度						總計
	未來現金 流量現值 估計	非財務風險 的風險 調整	經修訂的 追溯 過渡計量的 合約	公平值過 渡法下的 合約	其他合約	小計	
年初資產	2,670	87	4	156	(61)	99	2,856
年初負債	(417)	10	2	58	45	105	(302)
年初結餘淨額	<u>2,253</u>	<u>97</u>	<u>6</u>	<u>214</u>	<u>(16)</u>	<u>204</u>	<u>2,554</u>
損益及其他全面收入表變動							
<i>與當前服務有關的變動</i>							
就已獲得的服務確認合約服務邊際	–	–	(1)	(17)	(2)	(20)	(20)
已過期風險的非財務風險的 風險調整變動	–	(7)	–	–	–	–	(7)
經驗調整	(28)	–	–	–	–	–	(28)
<i>與未來服務有關的變動</i>							
年內初始確認的合約	(158)	9	–	–	155	155	6
調整合約服務邊際的虧損性合約的虧損 收回變動	4	–	–	11	6	17	21
調整合約服務邊際的估計變動	257	(6)	1	(98)	(154)	(251)	–
<i>與過往服務有關的變動</i>							
已發生賠款資產的調整	(5)	–	–	–	–	–	(5)
再保險合約的淨開支	<u>70</u>	<u>(4)</u>	<u>–</u>	<u>(104)</u>	<u>5</u>	<u>(99)</u>	<u>(33)</u>
再保險公司違約風險變動的影響	3	–	–	–	–	–	3
再保險合約的淨財務收入／(開支)	(270)	–	–	3	2	5	(265)
匯率變動的影響	(215)	(8)	–	(8)	4	(4)	(227)
損益及其他全面收入表總變動	<u>(412)</u>	<u>(12)</u>	<u>–</u>	<u>(109)</u>	<u>11</u>	<u>(98)</u>	<u>(522)</u>
現金流量							
已付保費	808	–	–	–	–	–	808
已收款項	(523)	–	–	–	–	–	(523)
現金流量總額	<u>285</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>285</u>
年末結餘淨額	<u>2,126</u>	<u>85</u>	<u>6</u>	<u>105</u>	<u>(5)</u>	<u>106</u>	<u>2,317</u>
年末資產	2,553	73	4	116	(65)	55	2,681
年末負債	(427)	12	2	(11)	60	51	(364)
年末結餘淨額	<u>2,126</u>	<u>85</u>	<u>6</u>	<u>105</u>	<u>(5)</u>	<u>106</u>	<u>2,317</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(ii) (b) 持有的按保費分配法計量的再保險合約

未到期責任及已發生賠款分析

百萬元	截至2022年12月31日止年度				
	未到期責任資產		已發生賠款資產		總計
	不包括彌補 虧損部分	彌補 虧損部分	未來現金流量 現值估計	風險調整	
年初資產	-	-	-	-	-
年初負債	7	-	7	1	15
年初結餘淨額	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>15</u>
損益及其他全面收入表變動					
已付再保險保費的分配	(14)	-	-	-	(14)
	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14)</u>
可自再保險公司收回的金額					
收回已發生賠款及其他保險服務開支	-	-	14	-	14
虧損性合約虧損的收回及收回撥回	-	1	-	-	1
已發生賠款資產的調整	-	-	(3)	-	(3)
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>11</u>	<u>-</u>	<u>12</u>
再保險合約的淨開支	(14)	1	11	-	(2)
匯率變動的影響	-	-	1	-	1
損益及其他全面收入表總變動	<u>(14)</u>	<u>1</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>
現金流量					
已付保費	14	-	-	-	14
已收款項	-	-	(12)	-	(12)
現金流量總額	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>(12)</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
年末結餘淨額	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>16</u>
年末資產	15	-	1	-	16
年末負債	(8)	1	6	1	-
年末結餘淨額	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>16</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	截至2023年12月31日止年度				
	未到期責任資產		已發生賠款資產		總計
	不包括彌補 虧損部分	彌補 虧損部分	未來現金流量 現值估計	風險調整	
年初資產	15	–	1	–	16
年初負債	(8)	1	6	1	–
年初結餘淨額	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>16</u>
損益及其他全面收入表變動					
已付再保險保費的分配	(19)	–	–	–	(19)
	<u>(19)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(19)</u>
可自再保險公司收回的金額					
收回已發生賠款及其他保險服務開支	–	–	19	–	19
已發生賠款資產的調整	–	–	(2)	–	(2)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>17</u>	<u>–</u>	<u>17</u>
投資成分及保費退款	–	–	–	–	–
再保險合約淨開支	(19)	–	17	–	(2)
外匯變動	–	–	(1)	–	(1)
損益及其他全面收入表總變動	<u>(19)</u>	<u>–</u>	<u>16</u>	<u>–</u>	<u>(3)</u>
現金流量					
已付保費	9	–	–	–	9
已收款項	–	–	(4)	–	(4)
現金流量總額	<u>9</u>	<u>–</u>	<u>(4)</u>	<u>–</u>	<u>5</u>
年末結餘淨額	<u>(3)</u>	<u>1</u>	<u>19</u>	<u>1</u>	<u>18</u>
年末資產	(2)	1	20	1	20
年末負債	(1)	–	(1)	–	(2)
年末結餘淨額	<u>(3)</u>	<u>1</u>	<u>19</u>	<u>1</u>	<u>18</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬美元	截至2024年12月31日止年度				
	未到期責任資產		已發生賠款資產		總計
	不包括彌補 虧損部分	彌補 虧損部分	未來現金流量 現值估計	風險調整	
年初資產	(2)	1	20	1	20
年初負債	(1)	–	(1)	–	(2)
年初結餘淨額	(3)	1	19	1	18
損益及其他全面收入表變動					
已付再保險保費分攤	(18)	–	–	–	(18)
	(18)	–	–	–	(18)
可自再保險公司收回的金額					
收回已發生賠款及其他保險服務開支	–	–	16	–	16
虧損性合約虧損的收回及收回撥回	–	(1)	–	–	(1)
已發生賠款資產的調整	–	–	(6)	–	(6)
	–	(1)	10	–	9
投資成分及保費退款	–	–	–	–	–
再保險合約淨開支	(18)	(1)	10	–	(9)
外匯變動	–	–	–	–	–
損益及其他全面收入表總變動	(18)	(1)	10	–	(9)
現金流量					
已付保費	23	–	–	–	23
已收款項	–	–	(19)	–	(19)
現金流量總額	23	–	(19)	–	4
年末結餘淨額	2	–	10	1	13
年末資產	2	–	12	1	15
年末負債	–	–	(2)	–	(2)
年末結餘淨額	2	–	10	1	13

附錄一

會計師報告

(b) 年內初始確認合約的影響

下表概述年內初始確認的並非按保費分配法計量的保險及所持有再保險合約對計量成分的影響。

(i) 保險合約

百萬美元	已發出的 盈利合約	已發出的 虧損性合約	已獲得的 盈利合約	總計
2022年12月31日				
應付賠款及其他保險服務開支	(7,026)	(173)	—	(7,199)
保險獲取現金流量	(1,761)	(58)	—	(1,819)
現金流出的現值估計	(8,787)	(231)	—	(9,018)
現金流入的現值估計	10,555	210	—	10,765
非財務風險的風險調整	(112)	(2)	—	(114)
合約服務邊際	(1,656)	—	—	(1,656)
計入年度保險合約資產／負債的金額	<u>—</u>	<u>(23)</u>	<u>—</u>	<u>(23)</u>
2023年12月31日				
應付賠款及其他保險服務開支	(6,953)	(405)	(318)	(7,676)
保險獲取現金流量	(2,136)	(102)	—	(2,238)
現金流出的現值估計	(9,089)	(507)	(318)	(9,914)
現金流入的現值估計	10,748	491	363	11,602
非財務風險的風險調整	(115)	(3)	(3)	(121)
合約服務邊際	(1,544)	—	(42)	(1,586)
計入年度保險合約資產／負債的金額	<u>—</u>	<u>(19)</u>	<u>—</u>	<u>(19)</u>
2024年12月31日				
應付賠款及其他保險服務開支	(7,216)	(210)	—	(7,426)
保險獲取現金流量	(2,133)	(83)	—	(2,216)
現金流出的現值估計	(9,349)	(293)	—	(9,642)
現金流入的現值估計	10,787	279	—	11,066
非財務風險的風險調整	(94)	(4)	—	(98)
合約服務邊際	(1,344)	—	—	(1,344)
計入年內保險合約資產／ 負債的金額	<u>—</u>	<u>(18)</u>	<u>—</u>	<u>(18)</u>

附錄一

會計師報告

(ii) 所持有的再保險合約

百萬美元	持有的合約	獲得的合約	總計
2022年12月31日			
現金流入的現值估計	1,141	—	1,141
現金流出的現值估計	(1,426)	—	(1,426)
非財務風險的風險調整	14	—	14
合約服務邊際	271	—	271
計入年度再保險合約資產／負債的金額	—	—	—
2023年12月31日			
現金流入的現值估計	4,665	—	4,665
現金流出的現值估計	(4,474)	(4)	(4,478)
非財務風險的風險調整	24	1	25
合約服務邊際	(213)	3	(210)
計入年度再保險合約資產／負債的金額	2	—	2
2024年12月31日			
現金流入的現值估計	1,057	—	1,057
現金流出的現值估計	(1,215)	—	(1,215)
非財務風險的風險調整	9	—	9
合約服務邊際	155	—	155
計入年內再保險合約資產／負債的金額	6	—	6

(c) 合約服務邊際

下表載列 貴集團預期於報告日期後於損益中確認未按保費分配法計量的剩餘合約服務邊際。

百萬美元	2022年			於12月31日			2024年		
	所持有的再			所持有的再			所持有的再		
	保險合約	保險合約	總計	保險合約	保險合約	總計	保險合約	保險合約	總計
一年內	657	(109)	548	579	(32)	547	589	(19)	570
一至五年	1,846	(265)	1,581	1,637	(68)	1,569	1,677	(24)	1,653
五至十年	1,389	(184)	1,205	1,189	(35)	1,154	1,217	(4)	1,213
超過十年	2,452	(386)	2,066	1,845	(69)	1,776	1,797	(59)	1,738
總計	6,344	(944)	5,400	5,250	(204)	5,046	5,280	(106)	5,174

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）
傳統非分紅壽險	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結餘入賬。	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（包括越南）
單位連結式壽險	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、菲律賓及越南）

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（例如單位連結式壽險合約）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	保險合約負債	市場及信貸風險		重大保險及失效風險
		直接風險 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
傳統非分紅壽險	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
單位連結式壽險	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、信貸風險及股本價格風險，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開支假設假定業務量維持持續水平。

貼現率

所有現金流量均使用無風險收益率曲線進行貼現，並進行調整以反映現金流量的特點和保險合約的流動性。貴集團一般使用政府債券收益率或掉期收益率曲線釐定無風險利率。收益率曲線是在最後可得的市場數據點與最終遠期利率之間插值，反映長期實際利率及通脹預期。儘管最終遠期利率可予修訂，但預期其將保持穩定，且僅會隨著長期預期的變動而變化。為反映保險合約的流動性特徵，無風險收益率曲線通過非流動性溢價進行調整。非流動性溢價一般通過調整參考組合的回報以消除與保險合約無關的任何因素而釐定。

下表載列用於主要貨幣的保險合約現金流量貼現的即期匯率。

於2022年										
12月31日	1年		5年		10年		15年		20年	
	具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性	
	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價
即期匯率										
美元	4.64%	5.67%	3.94%	4.97%	3.81%	4.84%	3.91%	4.94%	4.18%	5.21%
港元	4.88%	5.73%	3.96%	4.81%	3.78%	4.63%	3.82%	4.67%	3.84%	4.70%
泰銖	1.37%	2.40%	1.99%	3.02%	2.63%	3.66%	3.15%	4.18%	3.51%	4.54%
日圓	0.00%	0.23%	0.25%	0.49%	0.45%	0.69%	1.03%	1.27%	1.34%	1.58%
人民幣	2.09%	2.92%	2.66%	3.49%	2.88%	3.71%	3.07%	3.90%	3.32%	4.15%

於2023年										
12月31日	1年		5年		10年		15年		20年	
	具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性	
	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價
即期匯率										
美元	4.70%	5.66%	3.79%	4.75%	3.83%	4.78%	3.94%	4.89%	4.27%	5.22%
港元	4.29%	5.29%	3.27%	4.27%	3.29%	4.29%	3.41%	4.41%	3.47%	4.47%
泰銖	2.30%	2.97%	2.48%	3.15%	2.75%	3.42%	3.04%	3.71%	3.35%	4.02%
日圓	(0.04)%	0.04%	0.23%	0.30%	0.67%	0.75%	1.10%	1.18%	1.48%	1.56%
人民幣	2.07%	2.53%	2.41%	2.86%	2.58%	3.04%	2.82%	3.28%	3.12%	3.57%

於2024年										
12月31日	1年		5年		10年		15年		20年	
	具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性		具非流動性	
	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價	無風險	溢價
即期匯率										
美元	4.11%	4.85%	4.34%	5.08%	4.55%	5.29%	4.77%	5.51%	4.90%	5.64%
港元	3.88%	4.70%	3.60%	4.41%	3.65%	4.46%	3.72%	4.53%	3.75%	4.56%
泰銖	1.96%	2.74%	2.09%	2.87%	2.29%	3.07%	2.52%	3.30%	2.88%	3.66%
日圓	0.41%	0.43%	0.73%	0.75%	1.12%	1.14%	1.56%	1.58%	1.97%	2.00%
人民幣	1.08%	1.64%	1.42%	1.98%	1.70%	2.25%	2.09%	2.65%	2.52%	3.08%

附錄一

會計師報告

對於隨任何金融相關項目的回報而變動的現金流量，貴集團使用風險中性計量技術根據該變動的影響進行調整，並使用針對非流動性進行調整的無風險利率進行貼現。

當通過隨機模型估計未來現金流量現值時，現金流量按特定情景的利率貼現校準，平均而言，該利率為就非流動性調整的無風險利率。

非財務風險的風險調整

非財務風險的風險調整通常通過考慮貴集團經營所在的各地區市場各分部的保險合約產生的預期現金流量來釐定，與非財務風險的管理方式一致。風險調整乃使用置信水平技術與未來現金流量現值的估計分別釐定。

貴集團採用置信水平技術估計於各報告日期保險合約未來現金流量的預期現值的概率分佈，並將非財務風險的風險調整按第75個百分位（目標置信水平）的風險價值超出未來現金流量的預期現值的部分計算。

19 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：單位連結式壽險投資和保單持有人及股東投資。

單位連結式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。單位連結式壽險投資的投資風險一般由客戶全數承擔且該等投資按公平值計入損益。保單持有人及股東投資包括所有除單位連結式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給付的業務，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給付，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。就分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務而言，貴集團計量股權及按公平值計入損益的於投資基金的權益，以及按公平值計入其他全面收入的債務證券，強制按公平值計入損益的債務證券除外。

其他保單持有人及股東投資與單位連結式壽險投資、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）。貴集團按公平值計入損益計量此類別的股權及於投資基金的權益，以及按公平值計入其他全面收入計量此類別的債務證券，強制按公平值計入損益的債務證券除外。此類別投資的投資風險直接影響貴集團的財務報表。就無相關獨立資產支持的「分紅基金及具特定資產組合的其他分紅業務」基金及單位連結式壽險基金的若干業務給付而言，後備資產一般計入「其他保單持有人及股東投資」基金。

下表中，「FVTPL」代表分類為按公平值計入損益的金融投資，而「FVOCI」則代表分類為按公平值計入其他全面收入的金融投資。

附錄一

會計師報告

19.1 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 (投資級別以下)
B+至B-	B1至B3	B (投資級別以下)
CCC+ 及以下	Caa1及以下	CCC或未獲評級

按種類劃分的債務證券如下：

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 (強制性)	FVOCI	FVTPL (強制性)	FVOCI	
2022年12月31日					
政府債券					
美國	—	734	—	301	1,035
日本	—	—	—	2,804	2,804
泰國	—	—	—	10,455	10,455
其他	—	805	—	312	1,117
小計	—	1,539	—	13,872	15,411
政府機構債券 ¹					
AAA	—	2	—	2	4
AA	—	267	—	193	460
A	—	111	—	363	474
BBB	—	35	—	574	609
CCC或未獲評級	—	14	—	12	26
小計	—	429	—	1,144	1,573
公司債券					
AAA	—	123	—	25	148
AA	—	431	—	304	735
A	144	2,772	66	2,800	5,782
BBB	134	2,045	235	3,051	5,465
投資級別以下	9	25	19	1,132	1,185
CCC或未獲評級	90	48	45	121	304
小計	377	5,444	365	7,433	13,619

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 (強制性)	FVOCI	FVTPL (強制性)	FVOCI	
2022年12月31日					
結構證券 ²					
AAA	8	158	—	25	191
AA	—	76	—	381	457
A	45	99	35	34	213
BBB	36	45	914	43	1,038
投資級別以下	3	—	17	—	20
CCC或未獲評級	2	27	1	6	36
小計	94	405	967	489	1,955
其他					
存款證明	—	40	—	20	60
其他	—	—	7	—	7
小計	—	40	7	20	67
總計 ³	471	7,857	1,339	22,958	32,625

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12月31日，3,529百萬美元、431百萬美元、22百萬美元及5百萬美元的債務證券分別因泰國、澳門、印尼及菲律賓當地的法例要求而受規限。

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 (強制性)	FVOCI	FVTPL (強制性)	FVOCI	
2023年12月31日					
政府債券					
美國	—	654	—	231	885
日本	—	—	—	1,909	1,909
泰國	—	—	—	11,088	11,088
其他	—	756	—	477	1,233
小計	—	1,410	—	13,705	15,115
政府機構債券 ¹					
AAA	3	16	—	1	20
AA	—	538	—	220	758
A	—	193	—	291	484
BBB	—	40	—	629	669
投資級別以下	—	3	—	7	10
小計	3	790	—	1,148	1,941
公司債券					
AAA	—	163	—	16	179
AA	—	462	—	235	697
A	63	2,695	66	2,191	5,015
BBB	205	1,978	276	2,309	4,768
投資級別以下	10	35	19	1,018	1,082
CCC或未獲評級	51	41	55	33	180
小計	329	5,374	416	5,802	11,921
結構證券 ²					
AAA	3	105	—	16	124
AA	6	188	—	21	215
A	41	198	19	36	294
BBB	46	177	1,093	19	1,335
投資級別以下	3	—	3	—	6
CCC或未獲評級	—	10	1	1	12
小計	99	678	1,116	93	1,986
其他					
存款證明	—	17	—	12	29
其他	—	—	7	—	7
小計	—	17	7	12	36
總計 ³	431	8,269	1,539	20,760	30,999

附錄一

會計師報告

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2023年12月31日，3,658百萬美元、501百萬美元、20百萬美元及6百萬美元的債務證券分別因泰國、澳門、印尼及菲律賓當地的法例要求而受規限。

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 (強制性)	FVOCI	FVTPL (強制性)	FVOCI	
2024年12月31日					
政府債券					
美國	—	1,853	—	229	2,082
日本	—	—	—	1,722	1,722
泰國	—	—	—	12,231	12,231
其他	—	631	—	420	1,051
小計	—	2,484	—	14,602	17,086
政府機構債券 ¹					
AAA	2	5	—	—	7
AA	—	432	—	188	620
A	—	138	—	398	536
BBB	—	71	—	454	525
投資級別以下	—	3	—	6	9
小計	2	649	—	1,046	1,697
公司債券					
AAA	—	166	—	9	175
AA	6	523	—	156	685
A	101	2,848	85	1,773	4,807
BBB	111	1,443	122	2,003	3,679
投資級別以下	—	10	20	703	733
CCC或未獲評級	27	69	45	36	177
小計	245	5,059	272	4,680	10,256

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	FVOCI	FVTPL	FVOCI	
	(強制性)		(強制性)		
2024年12月31日					
結構證券 ²					
AAA	63	362	52	558	1,035
AA	252	770	65	145	1,232
A	41	639	8	174	862
BBB	—	90	681	1	772
CCC或未獲評級	42	53	27	52	174
小計	398	1,914	833	930	4,075
其他					
存款證明	—	—	—	44	44
小計	—	—	—	44	44
總計 ³	645	10,106	1,105	21,302	33,158

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2024年12月31日，分別為3,954百萬美元、570百萬美元、18百萬美元及6百萬美元的債務證券分別因泰國、澳門、印尼及菲律賓的當地監管要求而受規限。

於2022年、2023年及2024年12月31日，分別419百萬美元、194百萬美元及259百萬美元的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，交易對手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26。

附錄一

會計師報告

19.2 股本證券

按公平值計入損益的股本證券：

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	
2022年12月31日	56	325	381
2023年12月31日	71	604	675
2024年12月31日	130	91	221

19.3 於投資基金的權益

按公平值計入損益的於投資基金的權益：

百萬美元	保單持有人及股東投資		小計	單位連結式 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 股東投資			
2022年12月31日	3,560	1,608	5,168	2,408	7,576
2023年12月31日	4,306	1,576	5,882	2,785	8,667
2024年12月31日	4,007	1,679	5,686	3,417	9,103

附註：

- 於2022年、2023年及2024年12月31日，50百萬美元、98百萬美元及99百萬美元的於投資基金的權益因澳門當地的法例要求而受規限。

19.4 貸款及存款

貴集團

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
累積存款及承兌票據	587	584	454
定期存款	930	406	448
其他金融應收款項	16	9	8
減值撥備	(3)	(3)	(8)
總計	<u>1,530</u>	<u>996</u>	<u>902</u>

累積存款及承兌票據以攤銷成本列示。於2022年、2023年及2024年12月31日，累積存款及承兌票據分別按年利率2.3%至5.2%、3.8%至4.5%及3.8%至4.5%計息，並須於到期時償還。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，36百萬美元、37百萬美元及38百萬美元的若干定期存款因當地的法例要求而受規限。

貴公司

百萬美元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
定期存款	601	—	—

20 衍生金融工具

貴集團

下表概述 貴集團的衍生工具：

百萬美元	名義金額	公平值 資產	負債
2022年12月31日			
外匯合約			
遠期	7,589	122	(119)
交叉貨幣掉期	1,476	86	(13)
外匯合約總計	9,065	208	(132)
利率掉期	508	—	(2)
其他			
認股權證及購股權	9	52	—
債券遠期合約	657	59	—
總計	10,239	319	(134)
2023年12月31日			
外匯合約			
遠期	7,956	105	(340)
交叉貨幣掉期	591	21	(15)
外匯合約總計	8,547	126	(355)
利率掉期	508	1	—
其他			
認股權證及購股權	499	68	—
債券遠期合約	688	1	(61)
其他股權衍生工具	50	22	—
總計	10,292	218	(416)

附錄一

會計師報告

百萬美元	名義金額	公平值 資產	負債
2024年12月31日			
外匯合約			
遠期	8,699	107	(377)
交叉貨幣掉期	831	55	(3)
外匯合約總計	9,530	162	(380)
利率掉期	8	—	—
其他			
認股權證及購股權	792	63	(10)
債券遠期合約	2,409	47	(138)
其他股權衍生工具	50	13	—
總計	12,789	285	(528)

貴公司

下表概述 貴公司的衍生工具：

百萬美元	名義金額	公平值 資產	負債
2022年12月31日			
外匯合約			
遠期	233	10	—
利率掉期	500	—	(2)
總計	733	10	(2)
2023年12月31日			
外匯合約			
遠期	148	2	—
利率掉期	500	1	—
總計	648	3	—
2024年12月31日			
其他			
認股權證及購股權	28	2	—
總計	28	2	—

外匯合約的名義金額是指外匯衍生工具交易的收款。

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。

附錄一

會計師報告

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2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團亦擁有5年行使期（於2025年到期）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33。

衍生工具交易下的抵押品

於2022年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有132百萬美元的現金抵押品及賬面值為118百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債抵押1百萬美元的現金抵押品及賬面值為154百萬美元的債務證券。於2023年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有43百萬美元的現金抵押品及賬面值為10百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債錄得57百萬美元的現金抵押品及抵押賬面值為311百萬美元的債務證券。於2024年12月31日，貴集團就衍生工具交易的資產持有84百萬美元的現金抵押品及賬面值為8百萬美元的債務證券抵押品，並就衍生工具交易的負債抵押95百萬美元的現金抵押品及抵押賬面值為368百萬美元的債務證券。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22及附註26。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團就資產分別持有5百萬美元、3百萬美元及零美元的現金抵押品。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。

指定為對沖工具的衍生工具

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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，該對沖關係於開始時、2022年及2023年12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2022年、2023年及2024年12月31日，指定為對沖工具的利率掉期公平值分別為(2)百萬美元、1百萬美元及零美元。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團指定公平值分別為4百萬美元、1百萬美元及22百萬美元的若干外匯衍生工具資產，以及公平值分別為5百萬美元、9百萬美元及92百萬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。詳情請參閱附註29外匯風險。於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團亦指定公平值分別零美元、1百萬美元及39百萬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、14百萬美元及零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2022年、2023年及2024年12月31日，該等對沖關係被認為高度有效。

21. 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本及債務證券。
- 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、股本證券、於投資基金的權益及衍生工具合約。
- 第三級別：公平值計量以採用不可觀察的重大參數的估值方法進行。不可觀察參數僅用作在未能取得相關可觀察參數的情況下計量公平值，包括只有極少量(如有)資產或負債的市場活動的情況。經常按公平值計量及分類為第三級別的資產及負債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。

21.1 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、分類為按公平值計入損益的金融工具、分類為按公平值計入其他全面收入的金融工具、衍生工具資產及負債及投資合約負債。貴集團採用以下方法及假設估計公平值。

附錄一

會計師報告

債務證券、股本證券及於投資基金的權益

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。

上市股本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。

不具備酌情分紅特點的投資合約負債

持有人可隨時退回投資合約。因此，其公平值不低於應要求支付的金額。公平值乃基於相關項目的公平值減去任何退保費用。

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：

貴集團

百萬元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	641	641
金融資產				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	1,895	28,856	64	30,815
政府債券	1,219	14,192	—	15,411
政府機構債券	37	1,536	—	1,573
公司債券	639	12,174	64	12,877
結構證券	—	894	—	894
其他	—	60	—	60
按公平值計入損益				
債務證券	—	902	908	1,810
公司債券	—	742	—	742
結構證券	—	159	902	1,061
其他	—	1	6	7
股本證券	302	—	79	381
於投資基金的權益	2,314	2,195	3,067	7,576
衍生金融工具	—	268	51	319
經常性按公平值計量的總資產	4,511	32,221	4,810	41,542
總百分比	11%	78%	11%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約				
負債	—	—	112	112
衍生金融工具	—	134	—	134
經常性按公平值計量的總負債	—	134	112	246
總百分比	—%	54%	46%	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	
2023年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	599	599
金融資產				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	1,170	27,786	73	29,029
政府債券	1,130	13,985	—	15,115
政府機構債券	35	1,903	—	1,938
公司債券	5	11,098	73	11,176
結構證券	—	771	—	771
其他	—	29	—	29
按公平值計入損益				
債務證券	—	873	1,097	1,970
政府機構債券	—	3	—	3
公司債券	—	745	—	745
結構證券	—	125	1,090	1,215
其他	—	—	7	7
股本證券	577	—	98	675
於投資基金的權益	2,094	3,258	3,315	8,667
衍生金融工具	—	151	67	218
經常性按公平值計量的總資產	3,841	32,068	5,249	41,158
總百分比	9%	78%	13%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約				
負債	—	—	56	56
衍生金融工具	—	416	—	416
經常性按公平值計量的總負債	—	416	56	472
總百分比	-%	88%	12%	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	
2024年12月31日				
經常性按公平值計量				
非金融資產				
投資物業	—	—	466	466
金融資產				
按公平值計入其他全面收入				
債務證券	2,358	28,966	84	31,408
政府債券	2,329	14,757	—	17,086
政府機構債券	29	1,666	—	1,695
公司債券	—	9,655	84	9,739
結構證券	—	2,844	—	2,844
其他	—	44	—	44
按公平值計入損益				
債務證券	—	1,069	681	1,750
政府機構債券	—	2	—	2
公司債券	—	517	—	517
結構證券	—	550	681	1,231
股本證券	104	—	117	221
於投資基金的權益	1,819	3,824	3,460	9,103
衍生金融工具	—	224	61	285
經常性按公平值計量的總資產	4,281	34,083	4,869	43,233
總百分比	10%	79%	11%	100%
金融負債				
不具備酌情分紅特點的投資合約				
負債	—	—	32	32
衍生金融工具	—	528	—	528
經常性按公平值計量的總負債	—	528	32	560
總百分比	—%	94%	6%	100%

附錄一

會計師報告

貴公司

百 萬 美 元	公 平 值 等 級			總 計
	第 一 級 別	第 二 級 別	第 三 級 別	
2022年12月31日				
經常性按公平值計量				
金 融 資 產				
衍生金融工具	—	10	—	10
經常性按公平值計量的總資產	—	10	—	10
總百分比	-%	100%	-%	100%
金 融 負 債				
衍生金融工具	—	2	—	2
經常性按公平值計量的總負債	—	2	—	2
總百分比	-%	100%	-%	100%
2023年12月31日				
經常性按公平值計量				
金 融 資 產				
衍生金融工具	—	3	—	3
經常性按公平值計量的總資產	—	3	—	3
總百分比	-%	100%	-%	100%
2024年12月31日				
經常性按公平值計量				
金 融 資 產				
衍生金融工具	—	2	—	2
經常性按公平值計量的總資產	—	2	—	2
總百分比	-%	100%	-%	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。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別將零美元、零美元及3百萬美元的金融資產從第一級別轉移至第二級別。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團的第二級別金融工具包括債務證券、於投資基金的權益及衍生工具。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。

第三級別資產及負債

下表載列截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團經常性按公平值計量的第三級別資產及負債的變動概要。下表反映的收益及虧損，包括於2022年、2023年及2024年12月31日分類為第三級別的資產及負債的收益及虧損。

百萬美元	投資物業	債務證券	股本證券	於投資 基金的權益	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	133	2,959	37	(151)
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	—	39
總收益／(虧損)						
於綜合收入表內投資回報項下呈報	(3)	(27)	(54)	(322)	14	—
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	(83)	4	—	(53)	—	—
購買	64	932	—	984	—	—
銷售	—	—	—	(470)	—	—
結算	—	—	—	(31)	—	—
於2022年12月31日	<u>641</u>	<u>972</u>	<u>79</u>	<u>3,067</u>	<u>51</u>	<u>(112)</u>
報告期末所持有資產及負債於綜合收 入表投資回報項下之未變現收益／ (虧損)之變動	(3)	(27)	(54)	(254)	14	—

附 錄 一

會 計 師 報 告

百萬元	投資物業	債務證券	股本證券	於投資 基金的權益	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2023年1月1日	641	972	79	3,067	51	(112)
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	—	56
總收益／(虧損)						
於綜合收入表內投資回報項下呈報	(2)	6	16	20	16	—
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	(41)	(20)	—	(33)	—	—
購買	—	217	3	311	—	—
銷售	—	(5)	(1)	(36)	—	—
結算	—	—	—	(17)	—	—
轉至其他資產	—	(2)	—	—	—	—
收購附屬公司	1	2	1	—	—	—
轉入第三級別	—	—	—	3	—	—
於2023年12月31日	<u>599</u>	<u>1,170</u>	<u>98</u>	<u>3,315</u>	<u>67</u>	<u>(56)</u>
報告期末所持有資產及負債於綜合收 入表投資回報項下之未變現收益／ (虧損) 之變動	(2)	6	15	20	16	—
百萬元	投資物業	債務證券	股本證券	於投資 基金的權益	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2024年1月1日	599	1,170	98	3,315	67	(56)
投資合約負債的變動淨額	—	—	—	—	—	24
總收益／(虧損)						
於綜合收入表內投資回報項下呈報	(5)	73	16	11	(6)	—
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	(52)	(36)	—	(51)	—	—
購買	—	14	3	379	—	—
銷售	(76)	(456)	—	(152)	—	—
轉出第三級別	—	—	—	(42)	—	—
於2024年12月31日	<u>466</u>	<u>765</u>	<u>117</u>	<u>3,460</u>	<u>61</u>	<u>(32)</u>

附錄一

會計師報告

百萬元	投資物業	債務證券	股本證券	於投資 基金的權益	衍生金融 資產／ (負債)	不具備 酌情分紅 特點的投資 合約負債
報告期末所持有資產及負債於綜合收 入表投資回報項下之未變現收益／ (虧損)之變動	(5)	78	9	2	(6)	-

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。

轉入第三級別的資產主要指於投資基金的權益於年內無法獲得其市場可觀察參數及未用於釐定其公平值。轉出第三級別的資產主要指於投資基金的權益於年內可獲得其市場可觀察參數及用於釐定其公平值。

第三級別於投資基金的權益及債務證券

於2022年、2023年及2024年12月31日，分類為第三級別的於投資基金的權益主要包括非上市投資基金，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。貴集團基於其經審核財務報表內的報告資產淨值釐定該等投資基金的公平值，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。就並無報告年末未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報告年末的資金變動對最新資產淨值作出向前滾動分析。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。

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，估值技術並無變動。

貼現率基於所估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。

	2022年	於12月31日 2023年	2024年
每月市場租金收入（每平方米美元）	10 – 928	11 – 953	10 – 959
每年貼現率	2.5% – 10.0%	2.4% – 10.0%	2.4% – 10.0%
出租率	97% – 100%	96% – 100%	96% – 100%

此估值方法乃根據國際評價準則委員會的指引。

附錄一

會計師報告

第三級別不具備酌情分紅特點的投資合約負債

分類為公平值等級第三級別的投資合約負債乃參考相關項目（主要為非上市投資基金）的價值計量。

21.2 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。其他貸款及存款的公平值透過使用向具相若信貸評級的持有人提供相若工具的利率貼現預期未來現金流量而估計。

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。

現金及現金等價物

現金的賬面值與其公平值相若。

借貸

具有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2022年、2023年及2024年12月31日披露的資產及負債的公平值等級概要載列如下。

百萬美元	公平值等級			總計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2022年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	527	—	527
已披露公平值的總資產	—	527	—	527
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據	1,169	—	—	1,169
已披露公平值的總負債	1,169	—	—	1,169

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	
2023年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	553	—	553
已披露公平值的總資產	—	553	—	553
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據	1,550	—	—	1,550
已披露公平值的總負債	1,550	—	—	1,550
百 萬 美 元	公 平 值 等 級			總 計
	第一級別	第二級別	第三級別	
2024年12月31日				
已披露公平值的資產				
金融資產				
累積存款	—	440	—	440
已披露公平值的總資產	—	440	—	440
已披露公平值的負債				
金融負債				
中期／次級票據／ 次級固定期限資本證券	1,954	—	—	1,954
已披露公平值的總負債	1,954	—	—	1,954

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日具備直接分紅特點的保險合約的組成及相關項目的公平值。

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
金融資產			
貸款及存款	61	99	133
按公平值計入其他全面收入			
債務證券	10,925	10,899	12,449
政府債券	1,637	1,520	2,580
政府機構債券	510	874	744
公司債券	8,259	7,768	6,911
結構證券	477	718	2,213
其他	42	19	1
按公平值計入損益			
債務證券	641	591	828
政府機構債券	—	3	2
公司債券	525	474	357
結構證券	116	114	469
股本證券	58	71	131
於投資基金的權益	6,511	7,511	7,741
衍生金融工具	64	23	44
現金及現金等價物	131	194	285
經常性按公平值計量的總資產	18,391	19,388	21,611
金融負債			
衍生金融工具	20	42	145
經常性按公平值計量的總負債	20	42	145

22 其他資產

貴集團

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
應收賬款 ¹	186	394	237
應計投資收入	246	263	279
受限制現金	14	2	—
存款	25	23	22
預付款項	103	134	84
總計	574	816	622

附註：

- 於2022年、2023年及2024年12月31日的應收賬款包括就衍生金融工具負債交付的現金抵押品分別為1百萬美元、57百萬美元及95百萬美元，及就收回再保險安排交付的現金抵押品分別為零美元、193百萬美元及零美元。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，12百萬美元、零美元及零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25。於2022年、2023年及2024年12月31日，2百萬美元、2百萬美元及零美元用於收購聯營公司的投資受到限制。

貴公司

百萬元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
應收附屬公司款項	—	3,947	3,591
應計投資收入	3	1	—
預付款項	11	10	15
總計	14	3,958	3,606

除若干預付款項及應收附屬公司款項外，預期所有款項一般將於報告期末起12個月內收回。

23 現金及現金等價物

貴集團

百萬元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
現金	1,337	1,188	1,397
現金等價物	137	820	290
總計	1,474	2,008	1,687

貴公司

百萬元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
現金	335	61	100
現金等價物	25	561	171
總計	360	622	271

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。

24 投資合約負債

百萬元	2022年	於12月31日 2023年	2024年
年初	272	197	56
已付的給付	(26)	(52)	(25)
來自相關資產的投資回報	(13)	(1)	1
其他	(36)	(88)	—
年末	197	56	32

附錄一

會計師報告

25 借貸

貴集團

百萬美元	2022年	於12月31日	
		2023年	2024年
銀行借貸	992	992	996
中期票據	324	641	318
次級票據	900	898	887
次級固定期限資本證券	—	—	592
總計	2,216	2,531	2,793

貴公司

百萬美元	2022年	於12月31日	
		2023年	2024年
銀行借貸	—	992	996
中期票據	—	641	318
次級票據	—	898	887
次級固定期限資本證券	—	—	592
總計	—	2,531	2,793

借貸的利息開支載列於附註10。與借貸利率及到期日概況有關的進一步資料於附註29呈列。

於2024年12月31日未償還的銀行借貸、市場配售的票據及資本證券：

發行日期	面值	利率	期限
<u>銀行借貸</u>			
2021年12月30日 ²	1,000百萬美元	附註1	4年
<u>中期票據</u>			
2023年12月6日	325百萬美元	7.784%	10年
<u>次級票據</u>			
2024年4月5日	900百萬美元	8.400%	5年
<u>次級固定期限資本證券</u>			
2024年7月2日	600百萬美元	7.635%	7年

附註：

- 於2022年12月31日，利率為USD LIBOR+1.275%。USD LIBOR於2023年6月30日終止，銀行借貸利率為SOFR加i)信用調整利差及ii)於2023年及2024年12月31日的1.075%。
- 貴集團的銀行借貸須受商業銀行貸款慣常使用的標準契諾所規限。倘 貴集團不遵守該等契諾，則在任何適用寬限期規限下，貸方可加快該等借貸的還款日期。 貴集團並不知悉有任何不遵守該等契諾的情況會導致加快還款日期。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度，貴集團已按計劃到期日償還以下借貸：

發行日期	面值	利率	期限	現況
<u>中期票據</u>				
2014年9月24日	325百萬美元	5.00%	10年	結清
<u>次級票據</u>				
2019年7月9日	550百萬美元	5.75%	5年	結清
2019年7月23日	250百萬美元	5.75%	5年	結清
2019年7月30日	100百萬美元	5.75%	5年	結清

該等中期票據、次級票據及次級固定期限資本證券於香港聯合交易所有限公司上市。發行中期票據、次級票據及次級固定期限資本證券的所得款項淨額已／用於貴集團的收購、一般公司用途及資金需求。

於2023年8月25日，FL及FGL將中期票據及次級票據更替至貴公司。因此，貴公司已承擔作為各中期票據及次級票據發行人的所有權利及義務。

於2023年8月25日，FGL將其1,000百萬美元銀行借貸及500百萬美元已承諾循環信貸融資轉讓予貴公司。因此，貴公司已承擔銀行借貸及循環信貸融資項下的所有權利及義務。

於報告期末，貴集團可使用以下未動用借貸融資：

百萬元	於12月31日		
融資協議日期	2022年	2023年	2024年
未動用已承諾循環信貸融資 ¹			
2021年12月28日 ²	500	500	500
2023年12月17日 ³	—	500	885
2024年11月22日 ⁴	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>500</u>
	<u>500</u>	<u>1,000</u>	<u>1,885</u>
未動用已承諾定期貸款融資 ⁵			
2024年11月22日	—	—	1,000

附註：

- 1 借貸融資為無抵押及作一般公司用途。
- 2 包括500百萬美元的已承諾循環信貸融資，原到期日為三年，於2023年2月延長一年至2025年。貴集團於2022年9月9日動用50百萬美元的已承諾循環信貸融資，利率為LIBOR+1.275%，其後於2022年11月14日償還。貴集團於2024年10月24日動用已承諾循環信貸融資25百萬美元，利率為SOFR+1.075%+信用調整利差，其後於2024年11月25日償還。
- 3 包括於2027年到期的500百萬美元已承諾循環信貸融資，其後(i)於2024年2月6日擴大至685百萬美元，(ii)於2024年11月18日擴大至785百萬美元及(iii)於2024年12月30日擴大至885百萬美元。貴集團於2024年10月30日動用已承諾循環信貸融資25百萬美元，利率為SOFR+1.06%，其後於2024年11月29日償還。

附錄一

會計師報告

- 4 包括分別於2028年及2030年到期的250百萬美元及250百萬美元的已承諾循環信貸融資。該等已承諾循環信貸融資將用於為根據日期為2021年12月28日的融資協議可動用的500百萬美元已承諾循環信貸融資進行再融資。
- 5 包括分別於2028年及2030年到期的500百萬美元及500百萬美元已承諾定期貸款融資。該等已承諾定期貸款融資無抵押，並將用於為根據日期為2021年12月28日的融資協議可動用的1,000百萬美元銀行借貸進行再融資。

26 其他負債

貴集團

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
交易及其他應付款項 ¹	853	675	816
分銷協議應付款項	41	88	26
租賃負債	113	122	106
遠期再回購安排項下責任	396	174	226
總計	1,403	1,059	1,174

貴公司

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
交易及其他應付款項 ²	18	60	61
應付附屬公司款項	29	44	73
總計	47	104	134

附註：

- 1 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團的其他應付款項分別包括132百萬美元、43百萬美元及84百萬美元，其與衍生金融資產持有的現金抵押品有關。
- 2 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司的其他應付款項分別包括5百萬美元、3百萬美元及零美元，其與衍生金融資產持有的現金抵押品有關。

所有交易及其他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。

於2023年12月31日，分銷協議應付款項主要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。於2022年及2024年12月31日，分銷協議應付款項主要指根據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。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的租賃的現金流出總額分別為49百萬美元、51百萬美元及48百萬美元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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19.1。

附錄一

會計師報告

27 股本、股份溢價及準備金

27.1 股本及股份溢價

普通股	股份數目	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2022年12月31日每股面值0.01美元的 普通股	2,500,000,000	25	—	25
於2023年12月31日每股面值0.01美元的 普通股	2,118,816,290	21	—	21
於2024年12月31日每股面值0.01美元的 普通股	2,118,816,290	21	—	21
已發行及繳足：				
於2022年1月1日每股面值0.01美元的 普通股	876,157,963	8	6,011	6,019
於截至2022年12月31日止年度發行 普通股	<u>63,795,852</u>	<u>1</u>	<u>391</u>	<u>392</u>
於2022年、2023年及2024年12月31日 每股面值0.01美元的普通股	<u>939,953,815</u>	<u>9</u>	<u>6,402</u>	<u>6,411</u>
管理層股份	股份數目	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2023年12月31日每股面值為0.01美元的 管理層股份	65,000,000	1	—	1
於2024年12月31日每股面值為0.01美元的 管理層股份	65,000,000	1	—	1
已發行及繳足：				
根據於2023年7月31日FL及FGL的股份互 換發行管理層股份（附註1.2）	<u>34,756,740</u>	<u>—</u>	<u>160</u>	<u>160</u>
於2023年及2024年12月31日 每股面值為0.01美元的管理層股份	<u>34,756,740</u>	<u>—</u>	<u>160</u>	<u>160</u>

附錄一

會計師報告

P系列轉換股份	股份數目	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2023年12月31日每股面值為0.01美元的P系列轉換股份	120,099,900	1	—	1
於2024年12月31日每股面值為0.01美元的P系列轉換股份	120,099,900	1	—	1
已發行及繳足：				
根據於2023年7月31日FL及FGL的股份 互換發行P系列轉換股份（附註1.2）	120,099,900	1	376	377
於2023年及2024年12月31日 每股面值為0.01美元的P系列轉換股份	120,099,900	1	376	377
A、B-2及B-3系列轉換股份	股份數目	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2023年12月31日每股面值為0.01美元的A、B-2及B-3系列轉換股份	196,083,810	2	—	2
於2024年12月31日每股面值為0.01美元的A、B-2及B-3系列轉換股份	196,083,810	2	—	2
已發行及繳足：				
根據於2023年7月31日FL及FGL的股份 互換發行A、B-2及B-3系列轉換股份 （附註1.2）	196,083,810	2	2,060	2,062
於2023年及2024年12月31日 每股面值為0.01美元的A、B-2及 B-3系列轉換股份	196,083,810	2	2,060	2,062
於2022年12月31日	939,953,815	9	6,402	6,411
於2023年12月31日	1,290,894,265	12	8,998	9,010
於2024年12月31日	1,290,894,265	12	8,998	9,010

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，總代價為200百萬美元並扣除交易成本8百萬美元。

附錄一

會計師報告

於2022年12月19日，貴公司向PCGI Holdings Limited發行31,897,926股每股面值0.01美元的普通股，代價為200百萬美元。

於2023年7月31日，貴公司的法定股本為25百萬美元，分為(i) 2,118,816,290股每股面值0.01美元的普通股，(ii) 65,000,000股每股面值0.01美元的管理層股份，(iii) 120,099,900股每股面值0.01美元的P系列轉換股份，(iv) 69,578,760股每股面值0.01美元的A系列轉換股份，(v) 7,588,050股每股面值0.01美元的B-2系列轉換股份及(vi) 118,917,000股每股面值0.01美元的B-3系列轉換股份。

貴公司發行的管理層股份、P系列轉換股份及A、B-2及B-3系列轉換股份並無固定到期日，參與酌情股息且不可贖回。該等股份將於貴公司[編纂]完成後強制轉換為貴公司普通股，並在派付任何股息或分派或返還資本時與其他股份享有同等地位，除派付任何股息或分派或返還資本外（清盤事件除外），A、B-2及B-3系列轉換股份的持有人可享有獲得此類股息或分派的更多權利。

管理層股份及P系列轉換股份持有人享有與貴公司每股普通股相同的投票權，而A、B-2及B-3系列轉換股份持有人無權出席貴公司股東大會或於會上投票。

管理層股份、P系列轉換股份及A、B-2及B-3系列轉換股份不包含任何交付現金、其他金融資產或貴集團無法無條件撤銷的可變數目的自身權益工具的合約責任。因此，其於貴集團的綜合財務報表中分類為權益。

27.2 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按公平值計入其他全面收入的金融投資的公平值累計變動淨額。

(b) 保險財務準備金

保險財務準備金包括計入其他全面收入的累計保險財務收入和費用。

(c) 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。

(d) 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。

現金流量對沖準備金用於確認指定並合資格為現金流對沖的衍生金融工具收益或虧損的有效部分。該等款項其後重新分類至損益。

貴集團將對沖準備金成本中遠期合約的遠期要素之變動遞延，並於對沖有效期內於綜合收益表中對沖開始時分攤遠期點數。

附錄一

會計師報告

貴集團的對沖準備金與下列對沖工具有關：

百萬美元	對沖 準備金成本	外幣衍生工具 的有效部分	現金流量對沖 其他	準備金總額
於2024年1月1日年初結餘	—	4	(36)	(32)
加：年內於其他全面收入中確認的 對沖工具公平值變動	—	32	56	88
加：於其他全面收入中遞延及確認的 對沖成本	(20)	—	—	(20)
減：自其他全面收入重分類至損益 — 計入投資回報	—	(27)	(4)	(31)
減：於損益確認的對沖成本攤銷 — 計入投資回報	11	—	—	11
減：遞延稅項	1	(1)	(10)	(10)
於2024年12月31日的年末結餘	(8)	8	6	6

截至2022年及2023年12月31日止年度的現金流量對沖準備金變動並不重大。

(e) 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。

27.3 永續證券

FL及FGL發行以下永續證券。於2023年8月25日，FL及FGL將所有永續證券更替予 貴公司（「永續證券更替」）。因此， 貴公司已承擔作為各永續證券發行人的所有權利及義務。

發行日期	面值	分派率	期限
2017年1月24日 ¹	250百萬美元	6.250%	永久
2017年6月15日	500百萬美元	附註2	永久
2017年7月6日	250百萬美元	附註2	永久
2018年2月1日	200百萬美元	附註3	永久
2019年9月13日 ⁴	600百萬美元	6.375%	永久

附註：

- 1 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。
- 2 首5年為0%，並於2022年6月15日重置為8.045%。
- 3 首5年為5.5%，並於2023年2月1日重置為6.675%。

附錄一

會計師報告

- 4 於2024年9月13日，貴集團贖回價值600百萬美元的6.375%永續證券。贖回價由未償還本金額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4百萬美元於贖回日期確認為累計虧損。

永續證券的賬面值：

貴集團

百萬美元 發行日期	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
2017年6月15日	362	360	360
2017年7月6日	179	178	178
2018年2月1日	203	202	203
2019年9月13日	610	608	—
	<u>1,354</u>	<u>1,348</u>	<u>741</u>

貴公司

百萬美元 發行日期	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
2017年6月15日	—	360	360
2017年7月6日	—	178	178
2018年2月1日	—	202	203
2019年9月13日	—	608	—
2017年11月16日及2019年1月11日 ¹	—	218	166
	<u>—</u>	<u>1,566</u>	<u>907</u>

附註：

- 1 永續證券由貴公司發行予一間附屬公司，面值為314百萬美元。該等永續證券的票面利率自發行日期起首5年為零，並於2022年11月16日重置為8.625%。於2024年5月28日，貴公司向其附屬公司結算314百萬美元永續證券中的75百萬美元部分。此乃於編製貴集團綜合財務報表時抵銷的集團內公司間交易及結餘。

永續證券的發行人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，發行人不能就其普通或優先股股本宣派或支付任何股息，除非有關支付為就與僱員、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。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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團分別支付分派87百萬美元、110百萬美元及112百萬美元。

附錄一

會計師報告

27.4 非控股權益

非控股權益指並非 貴公司應佔的普通股、優先股及可換股優先股。

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		
	2022年	2023年	2024年
FL及FGL普通股、優先股及可換股優先股	1,717	—	—
FL及FGL附屬公司的普通股及優先股	1	50	61
	<u>1,718</u>	<u>50</u>	<u>61</u>

優先股及可換股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，與可換股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) 可換股優先股

FL及FGL發行的可換股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。可換股優先股持有人無權出席FL及FGL的股東大會或於該會上投票。

可換股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），若干可換股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)在清盤事件中，可換股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）。

可換股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，可換股優先股分類為權益，並於 貴集團綜合財務報表呈列為非控股權益。

於2023年7月31日FL及FGL的股份互換後，FL及FGL已成為 貴公司的全資附屬公司，且FL及FGL發行的所有普通股、優先股及可換股優先股均由 貴公司持有。

27.5 與非控股權益的交易

截至2022年12月31日止年度：

- i. 於2022年1月3日、2022年10月31日及2022年11月25日，貴公司分別向FL注入資本250百萬美元、10百萬美元及8百萬美元。FL並無就該等交易發行股份。
- ii. 於2022年3月14日、2022年4月12日、2022年5月17日、2022年7月4日、2022年11月11日及2022年12月1日，貴公司分別向FGL注入資本20百萬美元、40百萬美元、40百萬美元、60百萬美元、80百萬美元及40百萬美元。FGL並無就該交易發行股份。

截至2023年12月31日止年度：

- i. 於2023年1月6日、2023年2月13日、2023年3月9日、2023年3月28日、2023年4月12日、2023年4月14日、2023年5月11日及2023年7月12日，貴公司分別向FGL注入資本80百萬美元、33百萬美元、101百萬美元、15百萬美元、45百萬美元、13百萬美元、36百萬美元及5百萬美元。FGL並無就該等交易發行股份。
- ii. 於2023年2月23日、2023年3月9日及2023年5月10日，貴公司分別向FL注入資本55百萬美元、13百萬美元及14百萬美元。FL並無就該等交易發行股份。
- iii. 於2023年3月27日，貴集團附屬公司FMH Capricorn Holdings Sdn Bhd (「FMH Capricorn」)向貴集團及其他持有人發行普通股，現金代價分別為4百萬美元及16百萬美元。因此，貴集團於FMH Capricorn的擁有權權益由100%減少至20%，而控制權並無變動。
- iv. 於2023年7月31日，貴集團向一名非控股權益持有人購回合共283,410股FL及FGL普通股，代價為15百萬美元。
- v. 於2023年7月31日，貴公司收購非控股權益持有人所持有的FL及FGL的權益，代價為由貴公司發行的34,756,740股管理層股份、120,099,900股P系列轉換股份及196,083,810股A、B-2及B-3系列轉換股份。有關詳情，請參閱附註1.2。
- vi. 於2023年11月，貴集團的附屬公司FWD BSN Holdings Sdn. Bhd.向貴集團及另一名股東發行普通股，現金代價分別為2百萬美元及1百萬美元，股權並無變動。

截至2024年12月31日止年度：

- i. 於2024年3月8日，貴集團以總代價26百萬美元向非控股權益持有人收購了FWD Takaful Berhad額外21%的已發行普通股。
- ii. 於2024年9月，貴集團附屬公司FWD BSN Holdings Sdn. Bhd.向貴集團及另一名股東發行優先股，現金代價分別為21百萬美元及9百萬美元，股權並無變動。
- iii. 於2024年9月，貴集團附屬公司FMH Capricorn向貴集團及其他股東發行普通股，現金代價分別為6百萬美元及23百萬美元，股權並無變動。

附錄一

會計師報告

28 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。

貴集團的資本管理活動考慮 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。資本管理活動包括資產負債管理、策略性資產配置及持續的償付能力管理。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

貴集團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程度規定。

於2021年，香港保監局推行保險集團監管框架，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。 貴集團自2021年5月14日起被納入保險集團監管框架，而富衛集團控股有限公司（「貴公司」）被認為保險集團監管框架下的參照公司。

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。

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司法管轄區的政府監管機構監管。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程度規定。

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 （泰國人壽保險法）
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能力規定，符合該規定方可獲准於香港境內或自香港從事保險業務。香港風險為本資本制度於2024年7月1日生效。此前，於2022年6月30日，香港保監局已批准為富衛人壽保險（百慕達）有限公司提早採納香港風險為本資本制度，根據香港風險為本資本制度規定，富衛人壽保險（百慕達）有限公司須時刻維持不少於規定資本金額（定義見《2023年保險業（修訂）條例》）。

泰國人壽保險法（其中包括）設定保險公司必須符合的最低償付能力規定，符合該規定方可獲准於泰國或自泰國從事保險業務。泰國人壽保險法規定FWD Life Insurance Public Company Limited須維持140%的規定資本要求比率及100%的最低資本要求比率。

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能力規定，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%的規定資本要求比率及100%的最低資本要求比率。

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司法管轄區的相關保險監管機構的正式批准。

29 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，對財務及非財務風險的監控和管理方面具有清晰責任監察及分配。

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，涵蓋七個業務類別。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指引和標準。

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。

(i) 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。

(ii) 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

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，倘出現某些關乎地域及／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、單位連結式壽險、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。

敏感度分析

下表分析了倘與釐定保險及再保險合約餘額有關的主要假設於報告日期發生合理可能的變動，則損益及權益增加／（減少）情況。該披露並不抵銷支持該等負債的金融資產的公平值變動。該分析呈列所持再保險合同總額及淨額的敏感度，並假設所有其他假設保持不變。對損益及權益的影響以相關所得稅稅前總額列示。

2022年12月31日 百萬美元	損益		合約服務邊際		權益	
	總額	淨額	總額	淨額	總額	淨額
死亡率上升10%	(51)	(34)	(362)	(197)	(39)	(41)
死亡率下降10%	46	28	341	174	35	36
傷病率上升10%	(230)	(209)	(1,196)	(986)	(4)	(16)
傷病率下降10%	128	106	1,281	1,071	(99)	(88)
開支增加10%	(42)	(42)	(241)	(241)	(28)	(28)
開支減少10%	40	40	216	217	26	26
失效／斷供率上升10%	(101)	(87)	(682)	(520)	(146)	(131)
失效／斷供率下降10%	121	104	779	588	156	139
2023年12月31日 百萬美元	損益		合約服務邊際		權益	
	總額	淨額	總額	淨額	總額	淨額
死亡率上升10%	(66)	(46)	(350)	(162)	(58)	(49)
死亡率下降10%	54	35	370	177	45	37
傷病率上升10%	(165)	(142)	(1,136)	(930)	(26)	(26)
傷病率下降10%	128	106	1,175	968	(13)	(12)
開支增加10%	(42)	(42)	(254)	(254)	(31)	(31)
開支減少10%	41	40	253	253	29	29

附錄一

會計師報告

2023年12月31日 百萬美元	損益		合約服務邊際		權益	
	總額	淨額	總額	淨額	總額	淨額
失效／斷供率上升10%	(236)	(220)	(508)	(335)	(265)	(246)
失效／斷供率下降10%	131	113	754	552	154	133
2024年12月31日 百萬美元	損益		合約服務邊際		權益	
	總額	淨額	總額	淨額	總額	淨額
死亡率上升10%	(80)	(42)	(315)	(144)	(74)	(50)
死亡率下降10%	66	36	342	160	61	45
傷病率上升10%	(191)	(158)	(1,062)	(868)	(23)	(21)
傷病率下降10%	139	111	1,125	924	(29)	(26)
開支增加10%	(37)	(33)	(188)	(189)	(25)	(21)
開支減少10%	37	33	193	196	25	21
失效／斷供率上升10%	(203)	(131)	(486)	(406)	(233)	(146)
失效／斷供率下降10%	122	99	690	538	147	109

財務風險

貴集團面臨不同類型的財務風險，包括資產集中風險、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。

資產集中風險

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、風險所在國家及行業設定限度。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及 貴集團資產負債管理委員會呈報。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。於2022年、2023年及2024年12月31日，公平值對個別發行人直接持有權的最大總集中度（不包括所有政府相關的固定收入資產）對權益及債務投資總額的佔比少於1%。

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。縱使信貸風險主要來自 貴集團投資組合，惟信貸風險亦出現於再保險安排、衍生交易、交收及庫務活動。

貴集團接受的信貸風險水平由集團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 貴集團的財務實力及風險偏好及／或宏觀經濟環境變化進行定期審查。

貴集團積極管理其投資，以確保單一交易對手方或單一相關交易對手群的信貸風險並無重大集中。整體而言，投資組合的整體信貸質素須達致目標質素。

附錄一

會計師報告

貴集團主要通過比較於報告日期的內部評級與於風險初始確認日期的內部評級識別信貸風險是否顯著增加。倘可獲得外部信貸評級，則根據貴集團的信貸風險評估框架給予與該等評級一致的內部評級。倘外部信貸評級難以獲得，則採納內部評級方法。

貴集團通過追蹤風險的內部評級變動監控信貸風險的變動。貴集團亦監控相關資料，包括證券價格變動，並評估該等資料是否意味著信貸風險的變動。

預期信貸虧損方法

預期信貸虧損的計量是金融工具違約概率（「PD」）、違約損失率（「LGD」）和違約風險承擔（「EAD」）於報告日期以實際利率折現後的計算結果。

預期信貸虧損是透過無偏頗及概率加權計算的金額，而此金額是以一系列可能的結果、金額的時間價值，以及過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測的合理及有理據支持的資料進行評估。貴集團在預期信貸虧損計量中採用三個經濟情景以滿足國際財務報告會計準則第9號的要求。「基礎」情景代表最可能的結果，而另外兩個情景，分別為「上行」情景和「下行」情景，則代表較低可能的結果，與基礎情景相比，此兩個情景的結果較為樂觀或悲觀。

基礎情景使用歷史數據、經濟趨勢、官方和非官方組織的外部預測等資料作為基準編製，以確保情景合理和有理據支持。至於上行情景和下行情景，貴集團參考歷史及預測宏觀經濟數據設定。

貴集團對經濟環境的觀點反映於每個情景所分配的概率，而貴集團採用審慎及貫徹的信貸策略，以確保減值準備的充足性。基礎情景獲分配較高的概率以反映最可能的結果，而上行和下行情景獲分配較低的概率以反映較低可能的結果。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團用於評估預期信貸虧損的核心宏觀經濟變量的具體值如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
國內生產總值增長（五年平均同比百分比）			
基本情況情景	1.00%	1.53%	2.15%
上行情景	2.53%	3.06%	3.68%
下行情景	(0.54)%	(0.01)%	0.63%

附錄一

會計師報告

下表載列按公平值計入其他全面收入及按攤銷成本計量的債務投資的信貨質素分析。除非特別指明，否則表中的金額指賬面總額。

百萬美元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2022年12月31日					
按公平值計入其他全面收入 的債務證券					
AAA	1,787	—	—	—	1,787
AA	2,509	—	—	—	2,509
A	11,163	—	—	—	11,163
BBB	18,094	—	—	—	18,094
投資級別以下	1,232	—	—	—	1,232
CCC或無評級	863	—	9	—	872
小計	35,648	—	9	—	35,657
虧損撥備	(45)	—	(5)	—	(50)
攤銷成本	35,603	—	4	—	35,607
賬面值 — 公平值	30,810	—	5	—	30,815

百萬美元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2023年12月31日					
按公平值計入其他 全面收入的債務 證券					
AAA	362	—	—	—	362
AA	3,523	—	—	—	3,523
A	9,143	—	—	—	9,143
BBB	18,133	—	—	—	18,133
投資級別以下	1,094	35	—	—	1,129
CCC或無評級	106	12	9	—	127
小計	32,361	47	9	—	32,417
虧損撥備	(44)	(3)	(5)	—	(52)
攤銷成本	32,317	44	4	—	32,365
賬面值 — 公平值	28,986	38	5	—	29,029

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2024年12月31日					
按公平值計入其他 全面收入的債務 證券					
AAA	1,162	—	—	—	1,162
AA	5,412	—	—	—	5,412
A	9,481	—	—	—	9,481
BBB	17,254	—	—	—	17,254
投資級別以下	733	16	—	—	749
CCC或無評級	256	21	—	—	277
小計	34,298	37	—	—	34,335
虧損撥備	(41)	(5)	—	—	(46)
攤銷成本	34,257	32	—	—	34,289
賬面值 — 公平值	31,379	29	—	—	31,408

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2022年12月31日					
按攤銷成本計量的貸款及存款					
AA	122	—	—	—	122
A	568	—	—	—	568
BBB	555	—	—	—	555
投資級別以下	269	—	—	—	269
CCC或無評級	19	—	—	—	19
小計	1,533	—	—	—	1,533
虧損撥備	(3)	—	—	—	(3)
賬面值	1,530	—	—	—	1,530

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2023年12月31日					
按攤銷成本計量的貸款及存款					
AAA	1	—	—	—	1
AA	51	—	—	—	51
A	90	—	—	—	90
BBB	541	—	—	—	541
投資級別以下	275	—	—	—	275
CCC或無評級	39	—	2	—	41
小計	997	—	2	—	999
虧損撥備	(2)	—	(1)	—	(3)
賬面值	995	—	1	—	996

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
2024年12月31日					
按攤銷成本計量的貸款及存款					
AA	23	—	—	—	23
A	30	—	—	—	30
BBB	419	—	—	—	419
投資級別以下	395	—	—	—	395
CCC或無評級	41	—	2	—	43
小計	908	—	2	—	910
虧損撥備	(6)	—	(2)	—	(8)
賬面值	902	—	—	—	902

附錄一

會計師報告

下表列示按公平值計入其他全面收入的債務證券及按攤銷成本計量的貸款及存款的虧損撥備的年初結餘與年末結餘的對賬。

百萬美元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
按公平值計入其他全面收入 的債務證券					
於2022年1月1日	(19)	—	(5)	—	(24)
虧損撥備重新計量淨額	(20)	—	—	—	(20)
新購入金融資產	(7)	—	—	—	(7)
終止確認金融資產	2	—	—	—	2
匯率變動的影響	(1)	—	—	—	(1)
於2022年12月31日	<u>(45)</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>(50)</u>

百萬美元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
按公平值計入其他全面收入 的債務證券					
於2023年1月1日	(45)	—	(5)	—	(50)
轉撥至第二級	1	(1)	—	—	—
虧損撥備重新計量淨額	—	(2)	—	—	(2)
新購入金融資產	(7)	—	—	—	(7)
終止確認金融資產	7	—	—	—	7
於2023年12月31日	<u>(44)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>(52)</u>

百萬美元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總計
按公平值計入其他全面收入 的債務證券					
於2024年1月1日	(44)	(3)	(5)	—	(52)
虧損撥備重新計量淨額	2	(5)	—	—	(3)
新購入金融資產	(8)	—	—	—	(8)
終止確認金融資產	9	3	5	—	17
於2024年12月31日	<u>(41)</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(46)</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總 計
按攤銷成本計量的貸款及存款					
於2022年1月1日	(1)	—	—	—	(1)
虧損撥備重新計量淨額	(1)	—	—	—	(1)
新購入金融資產	(1)	—	—	—	(1)
	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>
於2022年12月31日	<u>(3)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總 計
按攤銷成本計量的貸款及存款					
於2023年1月1日	(3)	—	—	—	(3)
轉撥至第三級	1	—	(1)	—	—
	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2023年12月31日	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>(3)</u>

百 萬 美 元	第一級	第二級	第三級	第三級 — 購入或承辦 信貸已減值 金融資產	總 計
按攤銷成本計量的貸款及存款					
於2024年1月1日	(2)	—	(1)	—	(3)
虧損撥備重新計量淨額	(3)	—	(1)	—	(4)
新購入金融資產	(1)	—	—	—	(1)
	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>
於2024年12月31日	<u>(6)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>

附錄一

會計師報告

下表說明金融工具賬面總值的重大變動對虧損撥備變動的影響。

百 萬 美 元	賬面總值	虧損撥備增加／(減少)		
	增加／(減少)	第一級	第二級	第三級
截至2022年12月31日止年度				
按公平值計入其他全面收入				
的債務證券				
年內購入	7,752	(7)	—	—
年內終止確認	(5,978)	2	—	—
按攤銷成本計量的貸款及存款				
年內購入	903	(1)	—	—
年內終止確認	(265)	—	—	—

百萬美元	賬面總值	虧損撥備增加／(減少)		
	增加／(減少)	第一級	第二級	第三級
截至2023年12月31日止年度				
按公平值計入其他全面收入				
的債務證券				
年內購入	7,822	(7)	—	—
年內終止確認	(9,847)	7	—	—
按攤銷成本計量的貸款及存款				
年內購入	493	—	—	—
年內終止確認	(1,061)	—	—	—

百萬元	賬面總值	虧損撥備增加／(減少)		
	增加／(減少)	第一級	第二級	第三級
截至2024年12月31日止年度				
按公平值計入其他全面收入				
的債務證券				
年內購入	12,097	(8)	—	—
年內終止確認	(9,199)	9	3	5
按攤銷成本計量的貸款及存款				
年內購入	395	(1)	—	—
年內終止確認	(459)	—	—	—

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，仍面臨強制執行的金融資產的未償還合約金額為零美元、零美元及零美元。

利率風險

貴集團面臨的利率風險主要來自 貴集團負債與資產存續期之間的任何差距（主要為其傳統保險負債）。此風險在具有利率選擇權或保證的產品中較高。

附錄一

會計師報告

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量的不確定性，因此收購與保單負債完全配對的資產具有挑戰性。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
2022年12月31日				
金融資產				
債務證券	2,228	30,391	6	32,625
現金及現金等價物	1,474	—	—	1,474
貸款及存款	—	1,530	—	1,530
股本證券	—	—	381	381
於投資基金的權益	—	—	7,576	7,576
衍生金融工具	—	—	319	319
應計投資收入	—	—	246	246
其他資產	12	—	213	225
金融資產總值	3,714	31,921	8,741	44,376
保險及再保險合約資產				
保險合約資產				722
再保險合約資產				725
保險及再保險合約資產總值				1,447
金融負債				
借貸 ¹	—	2,216	—	2,216
其他負債	8	665	730	1,403
衍生金融工具	—	—	134	134
金融負債總額	8	2,881	864	3,753
保險及再保險合約負債				
保險合約負債				37,019
再保險合約負債				463
保險及再保險合約負債總額				37,482

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
2023年12月31日				
金融資產				
債務證券	2,501	28,492	6	30,999
現金及現金等價物	2,008	—	—	2,008
貸款及存款	—	996	—	996
股本證券	—	—	675	675
於投資基金的權益	—	—	8,667	8,667
衍生金融工具	—	—	218	218
應計投資收入	—	—	263	263
其他資產	—	—	419	419
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融資產總值	<u>4,509</u>	<u>29,488</u>	<u>10,248</u>	<u>44,245</u>
保險及再保險合約資產				
保險合約資產				798
再保險合約資產				<u>2,876</u>
保險及再保險合約資產總值				<u>3,674</u>
金融負債				
借貸 ¹	496	2,035	—	2,531
其他負債	—	387	672	1,059
衍生金融工具	—	—	416	<u>416</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債總額	<u>496</u>	<u>2,422</u>	<u>1,088</u>	<u>4,006</u>
保險及再保險合約負債				
保險合約負債				40,073
再保險合約負債				<u>304</u>
保險及再保險合約負債總額				<u>40,377</u>

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
2024年12月31日				
金融資產				
債務證券	4,257	28,901	–	33,158
現金及現金等價物	1,687	–	–	1,687
貸款及存款	–	902	–	902
股本證券	–	–	221	221
於投資基金的權益	–	–	9,103	9,103
衍生金融工具	–	–	285	285
應計投資收入	–	–	279	279
其他資產	–	–	259	259
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融資產總值	<u>5,944</u>	<u>29,803</u>	<u>10,147</u>	<u>45,894</u>
保險及再保險合約資產				
保險合約資產				683
再保險合約資產				<u>2,696</u>
保險及再保險合約資產總值				<u>3,379</u>
金融負債				
借貸 ¹	996	1,797	–	2,793
其他負債	–	435	739	1,174
衍生金融工具	–	–	528	<u>528</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債總額	<u>996</u>	<u>2,232</u>	<u>1,267</u>	<u>4,495</u>
保險及再保險合約負債				
保險合約負債				41,646
再保險合約負債				<u>366</u>
保險及再保險合約負債總額				<u>42,012</u>

附註：

- 1 於2022年、2023年及2024年12月31日，992百萬美元、496百萬美元及零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20。

附錄一

會計師報告

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。

百萬美元	對稅前利潤 的影響	對權益其他 組成部分的 影響（不計稅 項影響）	對股東分配 權益的影響 （不計稅 項影響）	對合約服務 邊際的影響
2022年12月31日				
收益率曲線上移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	(9)	1,635	(9)	36
金融工具	35	(1,526)	35	—
	26	109	26	36
收益率曲線下移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	(3)	(1,800)	(3)	(67)
金融工具	(40)	1,689	(40)	—
	(43)	(111)	(43)	(67)
2023年12月31日				
收益率曲線上移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	11	1,332	11	11
金融工具	(21)	(1,436)	(21)	—
	(10)	(104)	(10)	11
收益率曲線下移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	(41)	(1,454)	(41)	(46)
金融工具	24	1,587	24	—
	(17)	133	(17)	(46)
2024年12月31日				
收益率曲線上移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	108	1,270	108	74
金融工具	(91)	(1,464)	(91)	—
	17	(194)	17	74
收益率曲線下移50個基點				
所持保險合約及再保險合約	(128)	(1,385)	(128)	(106)
金融工具	104	1,611	104	—
	(24)	226	(24)	(106)

附錄一

會計師報告

股本價格風險

貴集團面臨的股本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。

貴集團透過設定和監察資產類別及各行業的投資限額來管理此等風險。貴集團的主要股本價格風險與其股本證券及於投資基金的權益的公平值變動有關。

股本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。考慮到流動性質，會為各項私募股本投資設定較低的風險限額，以管理集中風險。

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	對稅前利潤 的影響	對權益其他 組成部分的 影響（不計稅 項影響）	對股東分配 權益的影響 （不計稅 項影響）	對合約服務 邊際的影響
2022年12月31日				
股本價格上升10%				
所持保險合約及再保險合約	(542)	—	(542)	61
金融工具	695	—	695	—
	<u>153</u>	<u>—</u>	<u>153</u>	<u>61</u>
股本價格下跌10%				
所持保險合約及再保險合約	538	—	538	(56)
金融工具	(695)	—	(695)	—
	<u>(157)</u>	<u>—</u>	<u>(157)</u>	<u>(56)</u>
2023年12月31日				
股本價格上升10%				
所持保險合約及再保險合約	(613)	1	(613)	121
金融工具	777	—	777	—
	<u>164</u>	<u>1</u>	<u>164</u>	<u>121</u>
股本價格下跌10%				
所持保險合約及再保險合約	598	(1)	598	(119)
金融工具	(777)	—	(777)	—
	<u>(179)</u>	<u>(1)</u>	<u>(179)</u>	<u>(119)</u>

附錄一

會計師報告

百萬美元	對稅前利潤 的影響	對權益其他 組成部分的 影響（不計稅 項影響）	對股東分配 權益的影響 （不計稅 項影響）	對合約服務 邊際的影響
2024年12月31日				
股本價格上升10%				
所持保險合約及再保險合約	(593)	1	(585)	122
金融工具	721	—	709	—
	<u>128</u>	<u>1</u>	<u>124</u>	<u>122</u>
股本價格下跌10%				
所持保險合約及再保險合約	582	(1)	574	(108)
金融工具	(715)	—	(703)	—
	<u>(133)</u>	<u>(1)</u>	<u>(129)</u>	<u>(108)</u>

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集團資產負債管理委員會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。

保險及再保險合約產生的外幣交易風險通過持有現金及投資於與相關負債相匹配的貨幣計值的資產進行管理，惟當地管理層須認為可行及適當。貴集團的政策是在必要時按即期匯率買賣外幣，以確保將其淨風險保持在可接受的水平，以解決短期失衡問題。分紅合約相關項目產生的外幣交易風險一般由合約持有人承擔，惟貴集團應佔相關項目表現除外。

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外幣遠期合約進行對沖，以降低貨幣風險。貴集團的外幣衍生工具合約乃為經濟對沖財務風險而設立。如下文所述，貴集團在有限的情況下採用對沖會計方法。

對沖會計方法

貴集團的主要對沖活動為透過外幣衍生工具對沖若干業務單元持有的債務投資所引致的現金流量波動的美元外幣風險敞口。由於對沖項目的賬面值於整個對沖期間概無跌至低於對沖工具的名義金額，該等對沖被認定為全面有效。對於遠期外匯合約，貴集團將指定即期要素來對沖貨幣風險，其中遠期要素不包括在內並單獨入賬列作對沖成本。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日，貴集團為對沖匯率變動風險而持有下列工具：

外幣衍生工具	到期日			總計
	1至6個月	6至12個月	1年以上	
賬面值（百萬美元）				
衍生資產	3	2	17	22
衍生負債	(7)	—	(84)	(91)
風險淨額－名義金額（百萬美元）	478	69	757	1,304
加權平均合約匯率				
美元兌日圓	143.7	—	101.1	
美元兌泰銖	33.8	35.9	35.7	
日圓兌美元	—	—	109.0	

截至2022年及2023年12月31日，貴集團為對沖匯率變動風險而持有的對沖工具並不重大。

對沖有效性

對沖有效性於對沖關係建立之初確定，並通過定期預期有效性評估，確保對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係。

對於外匯風險的對沖，貴集團根據對沖工具及對沖項目各自現金流量的幣種、金額及時間點確定對沖工具與對沖項目之間是否存在經濟關係，並在對沖工具的關鍵條款與對沖項目的條款匹配時確定對沖關係。因此，貴集團對有效性進行定性評估。倘情況變動影響對沖項目的條款，以致關鍵條款不再與對沖工具的關鍵條款完全匹配，則貴集團採用假設衍生方法評估有效性。

就外匯風險對沖而言，倘衍生工具交易對手的信貸風險發生變動，則可能產生無效對沖。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，與貴集團外匯風險對沖相關的無效對沖影響並不重大。

外匯匯率風險敞口及外匯匯率風險敏感度分析

經計及為對沖外匯匯率風險而訂立的衍生工具合約後，下表載列貴集團的外幣風險及外匯匯率變動的估計影響。以下分析不包括淨敞口並不重大的貨幣。

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金融工具及保險及再保險合約結餘淨額。

附錄一

會計師報告

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
2022年12月31日				
金融資產	20,813	1,385	14,387	3,514
金融負債	(2,852)	(204)	(171)	(145)
保險及再保險合約資產	34	182	13	896
保險及再保險合約負債	(11,571)	(4,203)	(13,625)	(6,788)
貨幣衍生工具的名義淨額	(5,076)	2,687	1,209	3,209
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	62	198	1	1
所持保險合約及再保險合約	(28)	(225)	–	–
對權益總額的影響				
金融工具	–	193	719	165
所持保險合約及再保險合約	–	(201)	(680)	(294)
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	–	43	58	106
美元升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	62	(187)	(1)	(1)
所持保險合約及再保險合約	(28)	212	–	–
對權益總額的影響				
金融工具	–	(183)	(719)	(165)
所持保險合約及再保險合約	–	190	680	294
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	–	(39)	(58)	(106)

附錄一

會計師報告

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
2023年12月31日				
金融資產	20,599	1,352	15,035	2,561
金融負債	(2,934)	(198)	(178)	(105)
保險及再保險合約資產	118	109	26	3,134
保險及再保險合約負債	(12,560)	(4,233)	(14,697)	(6,847)
貨幣衍生工具的名義淨額	(3,899)	2,319	1,078	1,699
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	71	178	(4)	1
所持保險合約及再保險合約	(37)	(229)	—	—
對權益總額的影響				
金融工具	—	173	748	120
所持保險合約及再保險合約	—	(206)	(733)	(186)
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	—	43	63	81
美元升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	71	(168)	4	(1)
所持保險合約及再保險合約	(37)	217	—	—
對權益總額的影響				
金融工具	—	(164)	(748)	(120)
所持保險合約及再保險合約	—	196	733	186
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	—	(39)	(63)	(81)

附錄一

會計師報告

百萬美元	美元	港元	泰銖	日圓
2024年12月31日				
金融資產	22,271	968	15,456	2,187
金融負債	(3,376)	(186)	(133)	(84)
保險及再保險合約資產	313	66	42	2,690
保險及再保險合約負債	(14,465)	(4,072)	(15,312)	(5,613)
貨幣衍生工具的名義淨額	(5,332)	3,185	1,651	1,271
原有貨幣升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	75	201	5	1
所持保險合約及再保險合約	(43)	(229)	—	—
對權益總額的影響				
金融工具	—	197	857	166
所持保險合約及再保險合約	—	(200)	(764)	(146)
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	—	40	62	75
美元升值5%				
對稅前利潤的影響				
金融工具	75	(190)	(5)	(1)
所持保險合約及再保險合約	(43)	215	—	—
對權益總額的影響				
金融工具	—	(187)	(857)	(166)
所持保險合約及再保險合約	—	188	764	146
對合約服務邊際的影響				
所持保險合約及再保險合約	—	(36)	(62)	(75)

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。

附錄一

會計師報告

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保險合約負債。有關 貴集團保險合約負債的額外資料，請參閱附註18以及本附註保險風險一節。

百萬元	總計	一年或 以下到期	一年後至 兩年內 到期	兩年後至 三年內 到期	三年後至 四年內 到期	四年後至 五年內 到期	五年後 到期	無固定 到期日
2022年12月31日								
金融及保險合約資產								
按公平值計入其他全面收入的								
債務證券	30,815	1,016	741	1,511	2,142	1,339	24,066	—
按公平值計入損益的債務								
證券、股本證券及於投資								
基金的權益	9,767	114	28	20	31	159	1,458	7,957
貸款及存款	1,530	846	152	77	45	56	354	—
衍生金融工具	319	170	14	16	24	67	28	—
保險合約資產（未來現金流量 的估計現值）	1,876	128	103	92	85	81	1,387	—
再保險合約資產（未來現金流 量的估計現值）	(239)	672	(77)	(96)	(69)	(51)	(618)	—
其他資產	471	442	8	7	1	1	12	—
現金及現金等價物	1,474	1,474	—	—	—	—	—	—
總計	46,013	4,862	969	1,627	2,259	1,652	26,687	7,957
金融及保險合約負債								
保險合約負債（未來現金流量 的估計現值）	(31,172)	(2,920)	(2,137)	(1,800)	(1,757)	(1,735)	(20,823)	—
再保險合約負債（未來現金流 量的估計現值）	(542)	(743)	30	53	24	9	85	—
投資合約負債	(197)	—	—	—	—	—	(197)	—
借貸	(2,216)	—	(2,216)	—	—	—	—	—
衍生金融工具	(134)	(51)	(26)	(15)	(9)	(10)	(23)	—
其他負債	(1,290)	(1,257)	(1)	(24)	(2)	(1)	(5)	—
租賃負債	(113)	(49)	(20)	(20)	(12)	(12)	—	—
總計	(35,664)	(5,020)	(4,370)	(1,806)	(1,756)	(1,749)	(20,963)	—

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 三年內 到期	三年後至 四年內 到期	四年後至 五年內 到期	五年後 到期	無固定 到期日
2023年12月31日								
金融及保險合約資產								
按公平值計入其他全面收入的								
債務證券	29,029	764	744	1,767	937	1,238	23,579	—
按公平值計入損益的債務								
證券、股本證券及於投資								
基金的權益	11,312	40	13	25	155	6	1,731	9,342
貸款及存款	996	326	156	92	54	35	333	—
衍生金融工具	218	61	16	18	8	100	15	—
保險合約資產（未來現金流量 的估計現值）	1,899	(996)	189	129	121	122	2,334	—
再保險合約資產（未來現金流 量的估計現值）	2,690	416	142	125	111	106	1,790	—
其他資產	682	654	6	7	1	4	10	—
現金及現金等價物	2,008	2,008	—	—	—	—	—	—
總計	48,834	3,273	1,266	2,163	1,387	1,611	29,792	9,342
金融及保險合約負債								
保險合約負債（未來現金流量 的估計現值）	(35,178)	(2,844)	(2,245)	(2,033)	(1,931)	(1,665)	(24,460)	—
再保險合約負債（未來現金流 量的估計現值）	(418)	(140)	(20)	(18)	(16)	(15)	(209)	—
投資合約負債	(56)	—	—	—	—	—	(56)	—
借貸	(2,531)	(1,222)	(992)	—	—	—	(317)	—
衍生金融工具	(416)	(199)	(77)	(40)	(48)	(42)	(10)	—
其他負債	(937)	(911)	(26)	—	—	—	—	—
租賃負債	(122)	(54)	(27)	(18)	(16)	(4)	(3)	—
總計	(39,658)	(5,370)	(3,387)	(2,109)	(2,011)	(1,726)	(25,055)	—

附錄一

會計師報告

百萬元	總計	一年或 以下到期	一年後至 兩年內 到期	兩年後至 三年內 到期	三年後至 四年內 到期	四年後至 五年內 到期	五年後 到期	無固定 到期日
2024年12月31日								
金融及保險合約資產								
按公平值計入其他全面收入的								
債務證券	31,408	1,244	1,535	884	1,223	1,308	25,214	—
按公平值計入損益的債務								
證券、股本證券及於投資								
基金的權益	11,074	40	44	153	6	16	1,491	9,324
貸款及存款	902	246	277	54	19	16	290	—
衍生金融工具	285	142	29	22	52	6	34	—
保險合約資產（未來現金流量 的估計現值）	1,693	293	87	84	72	71	1,086	—
再保險合約資產（未來現金流 量的估計現值）	2,565	338	135	122	116	117	1,737	—
其他資產	538	507	13	2	7	1	8	—
現金及現金等價物	1,687	1,687	—	—	—	—	—	—
總計	50,152	4,497	2,120	1,321	1,495	1,535	29,860	9,324
金融及保險合約負債								
保險合約負債（未來現金流量 的估計現值）	(36,690)	(4,112)	(2,308)	(2,156)	(1,861)	(1,789)	(24,464)	—
再保險合約負債（未來現金流 量的估計現值）	(429)	(35)	(24)	(22)	(20)	(18)	(310)	—
投資合約負債	(32)	—	—	—	—	—	(32)	—
借貸	(2,793)	(996)	—	—	—	(887)	(910)	—
衍生金融工具	(528)	(172)	(95)	(127)	(97)	(19)	(18)	—
其他負債	(1,068)	(1,062)	—	—	(1)	—	(5)	—
租賃負債	(106)	(40)	(25)	(22)	(9)	(5)	(5)	—
總計	(41,646)	(6,417)	(2,452)	(2,327)	(1,988)	(2,718)	(25,744)	—

保險合約負債中的按要求應付款項指保單持有人於2022年、2023年及2024年12月31日的賬戶價值，分別為34,820百萬美元、37,720百萬美元及38,391百萬美元。

附錄一

會計師報告

貴集團內的交易

集團內部交易由相關集團辦公室職能部門監督，以確保遵守相關集團政策。集團風險職能監督識別及評估重大系統性集團內交易風險的過程，並確保所承擔的風險在貴集團的風險管理框架內。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，重大集團內交易涉及再保險、集團內股息、貸款、充值、融資及債券。

30 僱員福利責任

(a) 界定福利計劃

貴集團實施供款及非供款福利計劃，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。此等計劃於2022年、2023年及2024年12月31日的獨立精算估值由外部合資格精算師編製。所有精算師均為專業精算機構的合資格成員，能出具精算意見。最新精算估值顯示，於2022年、2023年及2024年12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59%、58%及57%，由受託人持有的計劃資產覆蓋。於2022年、2023年及2024年12月31日，計劃資產於年末的公平值分別為20百萬美元、21百萬美元及23百萬美元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，此等計劃於綜合收入表內確認的總開支分別為4百萬美元、6百萬美元及7百萬美元。

(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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，於綜合收益表確認的此等計劃的總開支分別為18百萬美元、21百萬美元及24百萬美元。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司法管轄區及服務年期而定，並受不同司法管轄區每月相關收入的任何適用上限所限。就具有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。

31 以股份為基礎的薪酬

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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，以吸引及挽留合資格人士。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團購股權及受限制股份單位計劃項下尚未行使的受限制股份單位及購股權詳情披露如下。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(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		
	2022年	2023年	2024年
年初尚未行使	931,328	1,991,586	1,775,456
已授出	1,784,128	1,232,612	–
已失效	(513,666)	(1,247,142)	(579,738)
已歸屬	(210,204)	(201,600)	(369,308)
年末尚未行使	<u>1,991,586</u>	<u>1,775,456</u>	<u>826,410</u>

截至2024年12月31日止年度，購股權及受限制股份單位計劃下的獎勵按固定貨幣價值授出，其中受限制股份單位的數目將於稍後根據購股權及受限制股份單位計劃所載詳情釐定。上表不包括按固定貨幣價值授出的獎勵。

估值方法

就已授出獎勵而言，具有績效條件的獎勵的公平值乃採用評估價值方法（內涵價值加新業務價值的倍數）及市場估值法（如適用）以及一項績效條件評估計算，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分。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，已授出的受限制股份單位的總公平值分別為95百萬美元、69百萬美元及44百萬美元。

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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分別為18百萬美元、13百萬美元及18百萬美元。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，董事會批准向非執行董事及獨立非執行董事授出總公平值分別為零美元、7百萬美元及零美元的 貴公司管理層股份，其於綜合財務報表確認為開支。

(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		
	2022年	2023年	2024年
年初尚未行使	410,511	237,063	46,563
已授出	29,958	24,000	8,655
已失效	(42,528)	(6,945)	–
已歸屬	(160,878)	(207,555)	(19,332)
年末尚未行使	<u>237,063</u>	<u>46,563</u>	<u>35,886</u>

附錄一

會計師報告

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分。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團授出的購股權的總公平值分別為2百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。

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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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8百萬美元、3百萬美元及1百萬美元。

32 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，並與貴集團及個別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31。

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2022年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	—	1,204,465	995,526	(4,702,611)	—	(2,502,620)
李澤楷	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,204,465	995,526	(4,702,611)	—	(2,502,620)

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2023年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	—	1,586,408	2,846,700	(4,522,416)	—	(89,308)
李澤楷	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,586,408	2,846,700	(4,522,416)	—	(89,308)

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2024年12月31日止年度						
執行董事						
黃清風 ³	—	1,592,065	1,831,896	—	—	3,423,961
李澤楷	—	—	—	—	—	—
總計	—	1,592,065	1,831,896	—	—	3,423,961

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受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，黃清風為集團行政總裁。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。

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2022年12月31日止年度						
非執行董事						
夏佳理 ³	2,400,000	—	—	204,190	—	2,604,190
Guido Furer ⁴	—	—	—	—	—	—
Walter Bruno Kielholz	146,663	—	—	—	—	146,663
孫寶源 ⁵	37,387	—	—	—	—	37,387
John Robert Dacey ⁶	—	—	—	—	—	—
總計	2,584,050	—	—	204,190	—	2,788,240

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2023年12月31日止年度						
非執行董事						
Walter Bruno Kielholz	167,042	—	—	1,000,000	—	1,167,042
John Robert Dacey ⁶	—	—	—	—	—	—
總計	167,042	—	—	1,000,000	—	1,167,042

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2024年12月31日止年度						
非執行董事						
Walter Bruno Kielholz	206,249	—	—	—	—	206,249
John Robert Dacey ⁶	—	—	—	—	—	—
總計	206,249	—	—	—	—	206,249

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受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2022年12月30日辭任。
- 4 Guido Fürer於2022年12月15日辭任。
- 5 孫寶源於2022年10月18日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年10月6日獲調任為 貴公司獨立非執行董事。
- 6 John Robert Dacey於2022年12月15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 ³	退休金 計劃供款	總計
截至2022年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻	263,650	—	—	—	—	263,650
Dirk Marinus Sluimers	171,798	—	—	—	—	171,798
John Russell Baird	244,958	—	—	—	—	244,958
Kyoko Hattori	192,866	—	—	—	—	192,866
馬時亨	649,752	—	—	—	—	649,752
張怡嘉	166,974	—	—	—	—	166,974
總計	1,689,998	—	—	—	—	1,689,998

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 ³	退休金 計劃供款	總計
截至2023年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻	174,451	—	—	1,500,000	—	1,674,451
Dirk Marinus Sluimers	206,003	—	—	—	—	206,003
John Russell Baird	236,134	—	—	1,200,000	—	1,436,134
Kyoko Hattori	205,345	—	—	500,000	—	705,345
馬時亨	999,579	—	—	1,700,000	—	2,699,579
張怡嘉	206,573	—	—	100,000	—	306,573
孫寶源 ²	183,145	—	—	100,000	—	283,145
總計	<u>2,211,230</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,100,000</u>	<u>—</u>	<u>7,311,230</u>

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 ³	退休金 計劃供款	總計
截至2024年12月31日止年度						
獨立非執行董事						
鍾傑鴻	185,171	—	—	—	—	185,171
Dirk Marinus Sluimers	224,490	—	—	500,000	—	724,490
John Russell Baird	234,048	—	—	—	—	234,048
Kyoko Hattori	248,483	—	—	—	—	248,483
馬時亨	1,155,204	—	—	—	—	1,155,204
張怡嘉	235,952	—	—	—	—	235,952
孫寶源 ²	207,242	—	—	—	—	207,242
總計	<u>2,490,590</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>500,000</u>	<u>—</u>	<u>2,990,590</u>

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 孫寶源於2022年10月18日獲委任為 貴公司非執行董事，並於2023年10月6日獲調任為 貴公司獨立非執行董事。
- 3 包括未歸屬購股權及受限制股份單位基於各授出日期的公平值攤銷的開支。

附錄一

會計師報告

五大最高薪人士的酬金

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，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	其他支付 ⁴	總計
截至2022年12月31日止年度	–	4,228,330	8,384,026	8,822,076	1,960,158	145,348	3,479,980	27,019,918
截至2023年12月31日止年度	999,579	3,677,783	3,912,871	7,757,741	169,361	93,374	7,361,157	23,971,866
截至2024年12月31日止年度	–	5,976,724	6,241,988	6,389,996	–	164,916	9,570,859	28,344,483

附註：

- 1 包括就擔任 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。
- 3 包括未歸屬購股權及受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及離職福利。

酬金之組別如下：

港元	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
21,000,001至21,500,000	–	1	–
22,500,001至23,000,000	–	1	–
26,500,001至27,000,000	–	–	2
27,500,001至28,000,000	1	–	–
28,500,001至29,000,000	–	–	1
29,500,001至30,000,000	–	1	1
31,000,001至31,500,000	1	–	–
31,500,001至32,000,000	1	–	–
32,500,001至33,000,000	–	1	–
38,500,001至39,000,000	1	–	–
81,000,001至81,500,000	–	1	–
82,000,001至82,500,000	1	–	–
108,500,001至109,000,000	–	–	1

主要管理人員酬金

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。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		
	2022年	2023年	2024年
短期僱員福利	26	22	22
以股份為基礎的支付	(1)	9	13
其他福利	2	9	6
總計	27	40	41

附錄一

會計師報告

33 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32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。除綜合財務報表其他部分詳述的交易外，貴集團報告期內擁有以下關聯方交易。

- (i) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，關聯公司就向貴集團提供電訊、資訊科技及投資顧問服務、廣告及諮詢服務分別收取35百萬美元、35百萬美元及30百萬美元。
- (ii) 貴集團已向關聯公司核保多項團體保險合約。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，來自該等合約的總保費收入分別為22百萬美元、26百萬美元及23百萬美元。
- (iii) 貴集團與一間關聯公司訂立再保險合約安排。截至2022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、14百萬美元及1百萬美元。截至2023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45百萬美元、22百萬美元及2百萬美元。截至2024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49百萬美元、23百萬美元及3百萬美元。
- (iv) 貴集團就來自關聯公司的再保險合約承擔若干責任。截至2022年12月31日止年度，來自此等合約的總保費收入、所產生的索賠及所支付的佣金分別為200百萬美元、70百萬美元及46百萬美元。截至2023年12月31日止年度，來自此等合約的總保費收入、所產生的索賠及所支付的佣金分別為178百萬美元、70百萬美元及41百萬美元。截至2024年12月31日止年度，來自此等合約的總保費收入、所產生的索賠及所支付的佣金分別為22百萬美元、15百萬美元及3百萬美元。
- (v) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就行政服務分別收取關聯方2百萬美元、1百萬美元及1百萬美元。
- (vi) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團應付一間關聯公司的回撥費用分別為零美元、193百萬美元及零美元。
- (vii) 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2022年、2023年及2024年12月31日，認購期權的公平值分別為51百萬美元、67百萬美元及61百萬美元。認購期權將於2025年12月8日到期。
- (viii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團持有由關聯方發行或控制的金融投資分別為90百萬美元、98百萬美元及23百萬美元。
- (ix) 於2022年、2023年及2024年12月31日，關聯公司投資由貴集團發行的次級票據及永續證券，本金總額分別為175百萬美元、144百萬美元及零美元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，應計予此等關聯公司的利息及分派總額分別為9百萬美元、10百萬美元及7百萬美元。進一步詳情請參閱附註25及27.3。
- (x) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團由一間關聯公司管理的投資基金結餘分別為零美元、零美元及98百萬美元。

附錄一

會計師報告

- (xi) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團應收關聯公司款項分別為7百萬美元、6百萬美元及7百萬美元。該應收款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (xii) 此外，於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團應付關聯公司的尚未支付款項分別為4百萬美元、3百萬美元及5百萬美元。該等應付款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (xiii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司應付附屬公司的尚未支付款項分別為29百萬美元、44百萬美元及73百萬美元。於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司應收附屬公司的尚未支付款項分別為零美元、3,947百萬美元及3,591百萬美元。該等應收款項及應付款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (xiv) 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄D2(28)(1)(b)(i)披露的董事獲授貸款如下：

千美元	於2022年			於2023年			於2024年 12月31日	所持擔保
	於2022年 1月1日	年內最高 未償還金額	12月31日及 2023年1月1日	年內最高 未償還金額	12月31日及 2024年1月1日	年內最高 未償還金額		
獨立非執行董事								
馬時亨	—	—	—	—	—	256	256	無
鍾傑鴻	—	—	—	—	—	226	226	無
總計	—		—		—		482	

董事獲授貸款為免息及須按貸款協議所載條款償還。

(c) 與聯營公司及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2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團確認總佣金開支分別13百萬美元、14百萬美元及16百萬美元。
- (ii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團應收聯營公司款項分別3百萬美元、5百萬美元及零美元。有關款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (iii) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團向一間聯營公司提供5百萬美元、零美元及4百萬美元的貸款，貸款為計息及須於到期日償還。
- (iv) 於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團向一間合資企業提供貸款6百萬美元、6百萬美元及零美元，有關貸款計息及按到期日償還。

除(b)(xiii)、(c)(i)、(c)(ii)及(c)(iii)外，上述關聯方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

被視為非貿易性質的關聯方交易識別為(b)(vii)、(b)(ix)、(c)(iii)及(c)(iv)。除(b)(vii)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。

附錄一

會計師報告

34 承擔及或有事項

經營租賃承擔－貴集團作為出租人

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30年。貴集團根據不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額的到期情況如下：

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
一年內	19	20	16
第二年至第五年	40	47	36
超過五年	98	97	46
總計	157	164	98

投資及資本承擔

貴集團擁有投資於其私募股權合作夥伴及其他金融投資的投資及資本承擔。

百萬美元	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
一年內	266	223	393
第二年至第五年	676	541	660
超過五年	12	—	—
總計	954	764	1,053

截至2024年12月31日，貴集團有與延長分銷權有關的資本開支承擔43百萬美元。進一步資料請參閱附註14。

於馬來西亞的承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團已計劃於馬來西亞分別投資合共26百萬美元、48百萬美元及46百萬美元。

用作收購的資本承擔

截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團同意就收購分別作出總額最多為144百萬美元、93百萬美元及31百萬美元的額外付款。

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、拒絕或延遲給付及違反信託或其他責任的規例而被監管機構提出監管行動的風險。貴集團認為此等事項已於此等綜合財務報表充分載列。

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綜合財務報表充分載列。

附錄一

會計師報告

35 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12月31日					
				2022年		2023年		2024年	
				貴集團 的權益 %	非控股 權益的 權益 %	貴集團 的權益 %	非控股 權益的 權益 %	貴集團 的權益 %	非控股 權益的 權益 %
FWD Limited	開曼群島	投資控股	24,308,874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美元的可換股優先股	72%	28%	100%	—	100%	—
FWD Group Limited	開曼群島	投資控股	24,308,874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美元的可換股優先股	72%	28%	100%	—	100%	—
富衛集團控股有限公司	香港	集團管理	14,315,900股每股100美元的普通股 1股每股1港元的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
富衛控股有限公司	香港	投資控股	23,936,191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%	—	100%	—
富衛人壽保險（百慕達）有限公司	百慕達／ 香港／ 新加坡	人壽保險	1,855,892,759美元，分為1,855,892,759股 每股1美元的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
富衛人壽（香港）有限公司	香港	人壽保險	9,431,186港元，分為9,431,186股每股按1 港元發行的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
富衛人壽保險（香港）有限公司	香港	人壽保險	381,625,000港元，分為76,325股每股按 5,000港元發行的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
富衛人壽保險（澳門）股份有限公司	澳門	人壽保險	681,437,500澳門元，分為6,814,375股每股 100澳門元的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
FWD Life Insurance Public Company Limited	泰國	人壽保險	3,006,360,171股每股10泰銖的普通股	87%	13%	87%	13%	87%	13%
FWD Life Insurance Company, Limited	日本	人壽保險	1,310,000股每股28,816.8日圓的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
FWD Reinsurance SPC, Ltd.	開曼群島	人壽再保險	50,000股每股0.01美元的普通股	100%	—	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%	—	100%	—
PT FWD Insurance Indonesia	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%	79%	21%
PT FWD Asset Management	印尼	資產管理	164,631股每股1,000,000印尼盾的普通股	100%	—	100%	—	100%	—
FWD Singapore Pte. Ltd.	新加坡	人壽及一般 保險	292,683,678股普通股，已發行股本 344,000,004.05新加坡元	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12月31日					
				2022年	非控股	2023年	非控股	2024年	非控股
				貴集團 的權益 %	權益的 權益 %	貴集團 的權益 %	權益的 權益 %	貴集團 的權益 %	權益的 權益 %
FWD Takaful Berhad	馬來西亞	家庭伊斯蘭 保險	2,000,000股每股50令吉的普通股 7,290股每股100,000令吉的優先股	49%	51%	49%	51%	70%	30%
FWD Insurance Berhad ¹	馬來西亞	人壽保險	463,000,000股每股1令吉的普通股	–	–	14%	86%	14%	86%
FWD Vietnam Life Insurance Company Limited	越南	人壽保險	實收資本19,102,000,000越南盾	100%	–	100%	–	100%	–
FWD Life Insurance (Cambodia) Plc.	柬埔寨	人壽保險	1,115,600股每股100,000柬埔寨瑞爾的普通 股	100%	–	100%	–	100%	–

附註：

1 前稱Gibraltar BSN Life Berhad。

所有附屬公司均非上市公司並由安永會計師事務所審核。

除FWD Limited、FWD Group Limited、FWD Takaful Berhad、FWD Life Insurance Public Company Limited及FWD Insurance Berhad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。於2023年7月31日FL及FGL的股份互換後，FWD Limited及FWD Group Limited於綜合財務報表全面綜合入賬，以反映 貴集團的經濟利益。

36 報告期後事項

於2025年1月21日， 貴公司自願悉數預付1,000百萬美元銀行借貸，並於500百萬美元循環信貸融資於2025年12月計劃到期日前將其悉數註銷。同時，根據日期為2024年11月22日的融資協議， 貴公司借入500百萬美元於2028年到期的定期貸款及500百萬美元於2030年到期的定期貸款。

37 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2024年12月31日之後的任何期間編製經審核財務報表。