

# 《國際財務報告準則》披露

## Prudential plc 二零二四年上半年度業績

### 《國際財務報告準則》財務業績

章節	頁碼	章節	頁碼
簡明合併利潤表	2		
簡明合併全面收入報表	3		
簡明合併權益變動報表	4		
簡明合併財務狀況報表	6		
簡明合併現金流量報表	7		
<hr/>			
<b>A 編製基準</b>	8		
A1 編製基準及匯率	8		
A2 二零二四年的新訂會計規定	8		
<hr/>			
<b>B 盈利表現</b>	9	<b>C3 保險及再保險合約</b>	24
B1 表現分析	9	C3.1 集團概覽	24
B1.1 分部業績	9	C3.2 按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析（包括合營企業及聯營公司）	26
B1.2 經營分部的釐定及表現計量	10	C4 無形資產	29
B1.3 經調整經營溢利按驅動因素分析	11	C4.1 商譽	29
B1.4 按分部劃分的收入	12	C4.2 其他無形資產	29
B2 稅項開支	13	C5 借款	29
B3 每股盈利	14	C5.1 股東出資業務的核心結構性借款	29
B4 股息	15	C5.2 經營借款	29
<hr/>			
<b>C 財務狀況</b>	16	C6 對主要市場風險的敏感度	30
C1 本集團資產及負債	16	C7 股本、股份溢價及自有股份	31
C1.1 按業務類型劃分的集團投資	16		
C1.2 其他資產及負債	20	<b>D 其他資料</b>	33
C2 金融資產及負債的計量	20	D1 或有事項及有關責任	33
C2.1 公允價值的釐定	20	D2 結算日後事項	33
C2.2 公允價值計量級別	21	D3 關聯方交易	33
<hr/>			
		<b>董事責任聲明</b>	34
		<b>致 Prudential plc 的獨立審閱報告</b>	35

# 簡明合併利潤表

	附註	二零二四年	二零二三年	
		百萬元	百萬元	
		上半年度	上半年度	全年度
保險收入	B1.4	4,961	4,591	9,371
保險服務開支		(3,638)	(3,489)	(7,113)
所持有的再保險合約的開支淨額		(252)	(83)	(171)
<b>保險服務業績</b>		<b>1,071</b>	<b>1,019</b>	<b>2,087</b>
投資回報	B1.4	2,495	7,171	9,763
投資合約負債的公允價值變動		(54)	(23)	(24)
保險及再保險融資（開支）收入淨額		(2,274)	(6,496)	(8,648)
<b>淨投資業績</b>		<b>167</b>	<b>652</b>	<b>1,091</b>
其他收入	B1.4	197	176	369
非保險開支		(532)	(446)	(990)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息		(85)	(85)	(172)
與企業交易有關的虧損	B1.1	(69)	-	(22)
應佔合營企業及聯營公司虧損（扣除相關稅項）		(243)	(73)	(91)
稅前利潤（即股東及保單持有人回報應佔稅項） <sup>附註</sup>		506	1,243	2,272
保單持有人回報應佔稅項開支		(112)	(68)	(175)
<b>股東回報應佔稅前利潤</b>	B1.1	<b>394</b>	<b>1,175</b>	<b>2,097</b>
股東及保單持有人回報應佔稅項開支總額	B2	(324)	(296)	(560)
扣除保單持有人回報應佔稅項開支		112	68	175
股東回報應佔稅項開支		(212)	(228)	(385)
<b>期內利潤</b>		<b>182</b>	<b>947</b>	<b>1,712</b>
<b>歸屬於：</b>				
本公司權益持有人		120	944	1,701
非控股權益		62	3	11
<b>期內利潤</b>		<b>182</b>	<b>947</b>	<b>1,712</b>

	附註	二零二四年	二零二三年	
		上半年度	上半年度	全年度
按本公司權益持有人應佔利潤：	B3			
基本		4.4 美分	34.5 美分	62.1 美分
攤薄		4.4 美分	34.5 美分	61.9 美分

## 附註

此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤算法。該計量金額並非股東應佔的業績，主要是由於在本集團的企業稅總額中包括合併分紅及單位相連基金的收入課稅，而這些課稅均透過調整給付方式由保單持有人負擔。根據《國際會計準則》第 12 號，該等金額須計入稅項開支。因此，《國際財務報告準則》稅前利潤計量金額並不代表股東應佔的稅前利潤。

## 每股股息（美分）

	附註	二零二四年	二零二三年	
		上半年度	上半年度	全年度
與報告期有關的股息：	B4			
第一次中期股息		6.84 美分	6.26 美分	6.26 美分
第二次中期股息		-	-	14.21 美分
與報告期有關的總額		6.84 美分	6.26 美分	20.47 美分
報告期已派付的股息：	B4			
本年度第一次中期股息		-	-	6.26 美分
上年度第二次中期股息		14.21 美分	13.04 美分	13.04 美分
報告期已派付的總額		14.21 美分	13.04 美分	19.30 美分

# 簡明合併全面收入報表

	二零二四年	二零二三年	
	百萬美元	百萬美元	
	上半年度	上半年度	全年度
期內利潤	182	947	1,712
其他全面（虧損）收入			
其後可重新分類至損益的項目：			
期內出現的匯兌變動	(413)	(199)	(135)
其後不會重新分類至損益的項目：			
分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的證券的 Jackson 保留權益的 估值變動 <sup>附註</sup>	-	8	8
<b>期內全面（虧損）收入總額</b>	<b>(231)</b>	756	1,585
歸屬於：			
本公司權益持有人	(254)	767	1,585
非控股權益	23	(11)	-
<b>期內全面（虧損）收入總額</b>	<b>(231)</b>	756	1,585

## 附註

於二零二三年一月一日採納《國際財務報告準則》第 9 號時，本集團已選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收入計量其於 Jackson 股本證券中的保留權益。隨後，本集團已於二零二三年出售其於 Jackson 的餘下權益。

# 簡明合併權益變動報表

截至二零二四年六月三十日止期間 百萬美元

	附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算準備金	股東權益	非控股 權益	總權益
<b>準備金</b>								
期內利潤		-	-	120	-	120	62	182
其他全面收入（虧損）		-	-	-	(374)	(374)	(39)	(413)
<b>期內全面收入（虧損）總額</b>		-	-	120	(374)	(254)	23	(231)
<b>與本公司擁有人之間的交易</b>								
股息	B4	-	-	(390)	-	(390)	(4)	(394)
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	-	(38)	-	(38)	-	(38)
對馬來西亞傳統壽險業務的非控股權益調整	D2	-	-	(857)	-	(857)	886	29
與其他非控股權益相關交易的影響		-	-	14	-	14	-	14
已認購的新股本	C7	-	-	-	-	-	-	-
股份回購／購回*	C7	-	-	(123)	-	(123)	-	(123)
有關以股份為基礎的付款計劃的自有股份變動		-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
<b>權益淨增加（減少）</b>		-	-	(1,278)	(374)	(1,652)	905	(747)
<b>期初結餘</b>		183	5,009	11,928	703	17,823	160	17,983
<b>期末結餘</b>		183	5,009	10,650	329	16,171	1,065	17,236

\* 於二零二四年上半年度，本集團於二零二四年一月及六月完成兩項回購計劃，以中和股份計劃發行的攤薄效應，目前正在進行其於二零二四年六月公佈的股份回購計劃，以退還資金予股東。進一步詳情，請參閱附註 C7。

截至二零二三年六月三十日止期間 百萬美元

	附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算準備金	公允價值 準備金	股東權益	非控股 權益	總權益
<b>準備金</b>									
期內利潤		-	-	944	-	-	944	3	947
其他全面（虧損）收入		-	-	-	(185)	8	(177)	(14)	(191)
<b>期內全面收入（虧損）總額</b>		-	-	944	(185)	8	767	(11)	756
<b>與本公司擁有人之間的交易</b>									
股息	B4	-	-	(361)	-	-	(361)	(4)	(365)
轉撥出售投資於 Jackson 後的 公允價值準備金		-	-	71	-	(71)	-	-	-
有關以股份為基礎付款的 準備金變動		-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)
與非控股權益相關的 交易影響		-	-	(9)	-	-	(9)	-	(9)
已認購的新股本	C7	1	3	-	-	-	4	-	4
有關以股份為基礎的付款計劃的 自有股份變動		-	-	33	-	-	33	-	33
<b>權益淨增加（減少）</b>		1	3	672	(185)	(63)	428	(15)	413
<b>期初結餘</b>		182	5,006	10,653	827	63	16,731	167	16,898
<b>期末結餘</b>		183	5,009	11,325	642	-	17,159	152	17,311

簡明合併權益變動報表續

截至二零二三年十二月三十一日止年度 百萬美元

	附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算準備金	公允價值 準備金	股東權益	非控股權益	總權益
<b>準備金</b>									
年度利潤		-	-	1,701	-	-	1,701	11	1,712
其他全面(虧損)收入		-	-	-	(124)	8	(116)	(11)	(127)
<b>年內全面收入(虧損)總額</b>		-	-	1,701	(124)	8	1,585	-	1,585
<b>與本公司擁有人之間的交易</b>									
股息	B4	-	-	(533)	-	-	(533)	(7)	(540)
轉撥出售投資於 Jackson 後的 公允價值準備金		-	-	71	-	(71)	-	-	-
有關以股份為基礎付款的 準備金變動		-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
與非控股權益相關的 交易影響		-	-	16	-	-	16	-	16
已認購的新股本	C7	1	3	-	-	-	4	-	4
有關以股份為基礎的付款計劃的 自有股份變動		-	-	25	-	-	25	-	25
權益淨增加(減少)		1	3	1,275	(124)	(63)	1,092	(7)	1,085
<b>年初結餘</b>		182	5,006	10,653	827	63	16,731	167	16,898
<b>年末結餘</b>		183	5,009	11,928	703	-	17,823	160	17,983

# 簡明合併財務狀況報表

	附註	二零二四年	二零二三年	
		百萬美元	百萬美元	百萬美元
		六月三十日	六月三十日	十二月三十一日
<b>資產</b>				
商譽	C4.1	819	879	896
其他無形資產	C4.2	3,758	3,686	3,986
物業、廠房及設備	C1.2	390	396	374
保險合約資產	C3.1	1,131	1,167	1,180
再保險合約資產	C3.1	3,200	2,023	2,426
遞延稅項資產		155	168	156
可收回即期稅項		25	25	34
以權益法人賬的合營企業及聯營公司投資		1,781	2,078	1,940
投資物業	C1.1	3	38	39
貸款	C1.1	543	574	578
股本證券及集體投資計劃持倉 <sup>附註</sup>	C1.1	73,110	60,508	64,753
債務證券 <sup>附註</sup>	C1.1	74,543	80,430	83,064
衍生資產	C1.1	276	458	1,855
存款	C1.1	5,284	5,056	5,870
應計投資收入	C1.2	960	1,017	1,003
其他應收賬款	C1.2	2,440	1,035	1,161
持作出售的資產	C1.2	291	-	-
現金及現金等價物	C1.1	5,978	5,920	4,751
<b>總資產</b>		<b>174,687</b>	<b>165,458</b>	<b>174,066</b>
<b>權益</b>				
股東權益	C3.1	16,171	17,159	17,823
非控股權益		1,065	152	160
<b>總權益</b>		<b>17,236</b>	<b>17,311</b>	<b>17,983</b>
<b>負債</b>				
保險合約負債	C3.1	141,099	134,096	139,840
再保險合約負債	C3.1	1,379	950	1,151
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C2.2	819	716	769
股東出資業務的核心結構性借款	C5.1	3,930	3,949	3,933
經營借款	C5.2	961	802	941
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任		576	617	716
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	C2.2	2,921	2,683	2,711
遞延稅項負債		1,339	1,214	1,250
即期稅項負債		231	247	275
應計負債、遞延收入及其他應付賬款	C1.2	3,395	2,277	4,035
撥備		137	129	224
衍生負債	C2.2	426	467	238
持作出售的負債	C1.2	238	-	-
<b>總負債</b>		<b>157,451</b>	<b>148,147</b>	<b>156,083</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>174,687</b>	<b>165,458</b>	<b>174,066</b>

## 附註

於二零二四年六月三十日，股本證券及集體投資計劃持倉和債務證券中均包括涉及回購協議的已借出證券及資產 16.80 億美元（二零二三年六月三十日：15.56 億美元；二零二三年十二月三十一日：20.01 億美元）。

# 簡明合併現金流量報表

	附註	二零二四年	二零二三年	
		百萬元	百萬元	
		上半年度	上半年度	全年度
<b>來自經營活動的現金流量</b>				
稅前利潤（即股東及保單持有人回報應佔稅項）		506	1,243	2,272
稅前利潤調整：				
經營資產及負債非現金變動		1,511	(71)	(1,687)
計入稅前利潤的利息和股息收入及利息付款		(2,448)	(2,420)	(4,378)
經營現金項目		2,259	2,252	4,041
其他非現金項目		345	263	584
來自經營活動的淨現金流量 附註(i)		2,173	1,267	832
<b>來自投資活動的現金流量</b>				
購買及出售物業、廠房及設備		(27)	(18)	(42)
收購業務及無形資產 附註(ii)		(243)	(197)	(415)
向中信保誠人壽墊付的現金 附註(i)		-	-	(176)
出售 Jackson 股份		-	273	273
來自投資活動的淨現金流量		(270)	58	(360)
<b>來自融資活動的現金流量</b>				
股東出資業務的結構性借款： 附註(iii)				
贖回債務		-	(371)	(393)
已付利息		(74)	(98)	(188)
租賃負債本金部分付款		(43)	(49)	(93)
股本：	C7			
發行普通股本		-	4	4
股份回購／購回		(60)	-	-
外界股息：				
向本公司權益持有人派付的股息	B4	(390)	(361)	(533)
向非控股權益派付的股息		(4)	(4)	(7)
來自融資活動的淨現金流量		(571)	(879)	(1,210)
<b>現金及現金等價物增加（減少）淨額</b>		<b>1,332</b>	<b>446</b>	<b>(738)</b>
期初的現金及現金等價物		4,751	5,514	5,514
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(105)	(40)	(25)
<b>期末的現金及現金等價物</b>		<b>5,978</b>	<b>5,920</b>	<b>4,751</b>

## 附註

- (i) 來自經營活動的淨現金流量包括來自合營企業及聯營公司的股息 7,300 萬美元（二零二三年上半年度：6,200 萬美元；二零二三年全年度：2.09 億美元）。二零二三年全年度向本集團中國內地合營企業中信保誠人壽墊付的現金 1.76 億美元，反映其後於二零二四年上半年度轉換為注資的墊付現金。
- (ii) 來自收購業務及無形資產的現金流量包括就分銷權支付的金額。期內並無收購業務。
- (iii) 股東出資業務的結構性借款不包括支持短期固定收益證券計劃的借款、租賃負債以及股東出資業務的其他借款。有關該等借款的現金流量計入來自經營活動的現金流量。本集團股東出資業務的結構性借款賬面值變動分析如下：

	期初結餘 百萬元	現金變動 百萬元		非現金變動 百萬元		期末結餘 百萬元
		贖回債務		匯兌變動	其他變動	
二零二四年六月三十日	3,933	-	(7)	4	3,930	
二零二三年六月三十日	4,261	(371)	56	3	3,949	
二零二三年十二月三十一日	4,261	(393)	58	7	3,933	

## A 編製基準

### A1 編製基準及匯率

此等截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表（「中期財務報表」）乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」以及為於英國使用而採納的《國際會計準則》第 34 號編製。本集團編製本中期財務資料所採用的政策為本集團於最近合併財務報表所採用的會計政策，並根據新訂或經修訂《國際財務報告準則》以及其他政策改進，按其擬對下個年度合併財務報表作出的任何會計政策變動予以更新。於二零二四年六月三十日，概無未經採納的準則於截至二零二四年六月三十日止期間生效而影響本集團的中期財務報表，而英國採納的國際會計準則與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》在應用上對本集團並無分別。

除附註 A2 所述新訂及經修訂《國際財務報告準則》外，本集團釐定此等中期財務報表的《國際財務報告準則》財務業績時所採用的會計政策均與之前於二零二三年年度報告所披露的本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度合併財務報表所採用的會計政策相同。

二零二四年上半年度及二零二三年上半年度的《國際財務報告準則》財務業績均未經審核。二零二三年全年度的《國際財務報告準則》財務業績源自二零二三年的法定賬目。本集團的核數師已就二零二三年的法定賬目（已送呈公司註冊處）作出匯報。該核數師就二零二三年法定賬目作出的報告：(i)並無保留意見；(ii)並無載有核數師在不對其報告作出保留意見的情況下以強調方式提述需予注意的任何事宜；及(iii)並無載有二零零六年英國公司法第 498(2)或(3)條所指的聲明。

#### 持續經營會計基準

董事已對截至二零二五年八月三十一日（即自批准此等中期財務報表之日起至少十二個月）期間的持續經營基準進行評估。在進行此項評估時，董事已考慮本集團的主要風險及可應對有關風險的緩解措施以及本集團的壓力及情景測試結果，以審議本集團目前的表現、償付能力及流動性以及本集團的業務計劃。

基於上文所述，董事合理預期本公司及本集團擁有足夠的資源，可於截至二零二五年八月三十一日（即自批准此等中期財務報表之日起至少十二個月）期間繼續運營。概無識別出任何可能對本集團的持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素。因此，董事認為適合繼續採用持續經營會計基準編製截至二零二四年六月三十日止期間的此等中期財務報表。

#### 匯率

以本集團呈列貨幣美元以外的貨幣計值的結存及交易所採用的匯率為：

美元：本地貨幣	期末收市匯率			期初至今的平均匯率		
	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	二零二三年 六月三十日	二零二四年 上半年度	二零二三年 全年度	二零二三年 上半年度
人民幣	7.27	7.09	7.26	7.22	7.09	6.93
港元	7.81	7.81	7.84	7.82	7.83	7.84
印度盧比	83.39	83.21	82.04	83.23	82.60	82.22
印尼盾	16,375.00	15,397.00	14,992.50	15,901.19	15,230.82	15,042.54
馬來西亞林吉特	4.72	4.60	4.67	4.73	4.56	4.46
新加坡元	1.36	1.32	1.35	1.35	1.34	1.34
新台幣	32.44	30.69	31.14	31.90	31.17	30.56
泰銖	36.72	34.37	35.33	36.19	34.80	34.20
英鎊	0.79	0.78	0.79	0.79	0.80	0.81
越南盾	25,455.00	24,262.00	23,585.00	24,963.23	23,835.92	23,521.79

中期財務報表除使用實質匯率進行報告外，中期財務報表若干附註亦按固定匯率呈列比較資料。實質匯率指特定會計期間的過往實際匯率，對利潤表而言是指整段期間的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指於結算日的收市匯率。固定匯率業績乃使用本年度外幣匯率（對利潤表而言是指本期間的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指本期間的收市匯率）折算上一期間的業績而計算所得。

### A2 二零二四年的新訂會計規定

本集團已於此等中期財務報表中採納以下修訂本。採納該等會計修訂本對本集團的財務報表並無重大影響。

- 已於二零二零年一月及二零二二年十月刊發的《國際會計準則》第 1 號修訂本「將負債分類為流動或非流動」及已於二零二二年十月刊發的《國際會計準則》第 1 號修訂本「附帶契諾的非流動負債」；
- 已於二零二二年九月刊發的《國際財務報告準則》第 16 號修訂本「售後租回交易中的租賃負債」；及
- 已於二零二三年五月刊發的《國際會計準則》第 7 號及《國際財務報告準則》第 7 號修訂本「供應商融資安排」。

## B 盈利表現

### B1 表現分析

#### B1.1 分部業績

	二零二四年	二零二三年		二零二四年相對於		二零二三年
	百萬美元	百萬美元		二零二三年 %		百萬美元
	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	全年度
附註		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率	實質匯率
	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)
中信保誠人壽	197	164	157	20%	25%	368
香港	504	554	555	(9)%	(9)%	1,013
印尼	132	109	103	21%	28%	221
馬來西亞	152	165	155	(8)%	(2)%	305
新加坡	343	270	268	27%	28%	584
增長市場及其他 附註(ii)	362	374	355	(3)%	2%	746
瀚亞	155	146	143	6%	8%	280
<b>分部利潤總計</b>	<b>1,845</b>	<b>1,782</b>	<b>1,736</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>	<b>3,517</b>
<b>未分配至分部的其他收入及開支：</b>						
淨投資回報及其他項目 附註(iii)	1	(28)	(28)	104%	104%	(21)
核心結構性借款的應付利息	(85)	(85)	(85)	0%	0%	(172)
企業開支 附註(iv)	(119)	(115)	(115)	(3)%	(3)%	(230)
其他開支總計	(203)	(228)	(228)	11%	11%	(423)
重組及《國際財務報告準則》第 17 號實施成本 附註(v)	(98)	(92)	(91)	(7)%	(8)%	(201)
<b>經調整經營溢利</b>	<b>1,544</b>	<b>1,462</b>	<b>1,417</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>2,893</b>
投資回報之短期波動	(1,081)	(287)	(272)	不適用	不適用	(774)
與企業交易有關的虧損 附註(vi)	(69)	-	-	不適用	不適用	(22)
<b>股東應佔稅前利潤</b>	<b>394</b>	<b>1,175</b>	<b>1,145</b>	<b>(66)%</b>	<b>(66)%</b>	<b>2,097</b>
股東回報應佔稅項開支	(212)	(228)	(221)	7%	4%	(385)
<b>期內利潤</b>	<b>182</b>	<b>947</b>	<b>924</b>	<b>(81)%</b>	<b>(80)%</b>	<b>1,712</b>
<b>歸屬於：</b>						
本公司權益持有人	120	944	922	不適用	不適用	1,701
非控股權益	62	3	2	不適用	不適用	11
<b>期內利潤</b>	<b>182</b>	<b>947</b>	<b>924</b>	<b>不適用</b>	<b>不適用</b>	<b>1,712</b>

	二零二四年	二零二三年		二零二四年相對於		二零二三年
	百萬美元	百萬美元		二零二三年 %		百萬美元
	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	全年度
附註		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率	實質匯率
	B3 附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)	附註(i)
基於經調整經營溢利（已扣除稅項及非控股權益）	43.8 美分	45.2 美分	44.1 美分	(3)%	(1)%	89.0 美分
基於期內利潤（已扣除非控股權益）	4.4 美分	34.5 美分	33.9 美分	(87)%	(87)%	62.1 美分

#### 附註

- (i) 分部業績包括歸屬於本集團股東應佔金額及非控股權益應佔金額。此呈列方式貫徹應用於整份文件。關於實質匯率及固定匯率的定義，請參閱附註 A1。
- (ii) 增長市場及其他分部包括支援本集團保險業務的非保險實體，且該分部的業績乃經扣除壽險合營企業及聯營公司產生的企業稅項。
- (iii) 淨投資回報及其他項目包括撤銷公司間利潤的調整。保誠集團內的實體之間可相互提供服務，例如最明顯的是瀚亞向壽險實體提供資產管理服務。相關開支如被視為歸屬於實體的保險合約，則於根據《國際財務報告準則》第 17 號計量保險合約時將有關成本計入未來現金流量的估計數字內。於本集團的合併賬目中，《國際財務報告準則》第 17 號要求自保險合約的計量中撇除公司間利潤。換言之，未來現金流量包括本集團（而非該保險實體）提供服務的成本。於提供服務期間，提供服務的實體（例如瀚亞）將其賺取的利潤確認為其業績的一部分。為避免重複計算，集團的「淨投資回報及其他項目」納入一項調整，以撇除於對保險合約進行估值時已確認的利潤。
- (iv) 上述企業開支指總部職能的企業開支。
- (v) 重組及《國際財務報告準則》第 17 號實施成本主要包括全集團範圍內的項目成本，如實施《國際財務報告準則》第 17 號（包括與落實《國際財務報告準則》第 17 號相關的一次性成本）、重組計劃及建立新的業務計劃及業務營運的初始成本。該等成本包括保險及資產管理業務產生的成本(1,800)萬美元（二零二三年上半年度：(3,600)萬美元；二零二三年全年度：(8,100)萬美元）。
- (vi) 二零二四年上半年度與企業交易有關的虧損主要與持作出售業務有關（進一步詳情載於附註 C1.2）。二零二三年全年度的虧損(2,200)萬美元主要反映終止企業服務所產生的成本。

## B1.2 經營分部的釐定及表現計量

### 經營分部

本集團進行財務報告的各個經營分部及報告分部乃根據《國際財務報告準則》第 8 號「經營分部」進行界定及列報。此等中期財務報表所呈報的本集團各個經營分部與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併財務報表所呈報者相比並無變動。

不屬於任何業務單位組成部分的業務及交易均按「未分配至分部」呈報，一般而言其中包括總部職能。

### 表現計量

本集團用於計量經營分部表現的指標為以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利（經調整經營溢利），有關內容於下文載述。該計量基準將經調整經營溢利與期內總利潤或虧損的其他組成部分區別開來，包括投資回報之短期波動及企業交易的虧損。附註 B1.1 呈列經調整經營溢利與期內總利潤的對賬。

### 經調整經營溢利的釐定

#### (a) 就保險業務採納的方法

經調整經營溢利的計量反映保險業務的資產及負債乃長期持有。本集團認為，倘不考慮利率或股市變動等市況短期波動的影響，則能夠更好地了解相關表現的趨勢。

經營及非經營組成部分的利潤分配方法涉及將長期回報率應用於保險實體（包括合營企業及聯營公司）所持有的本集團的資產。倘資產及負債變動大致一致，並因此導致短期市場變動對利潤的影響較小，則該等長期回報率並不適用。簡言之，本集團採用以下方法將「淨投資業績」歸屬於經營及非經營溢利：

- 符合「相關項目」定義的投資回報（即釐定應付保單持有人部分金額的投資，例如單位相連基金或分紅基金內的資產）於經調整經營溢利按實際回報基準入賬。惟支持股東於香港分紅基金內應佔的 10% 資產的投資除外。該等投資的價值變動（包括由市場變動所推動者）計入利潤表，並無抵銷負債。因此，經調整經營溢利就該等資產確認長期投資回報。
- 就按一般計量模型計量的保險合約而言，市場變動對非相關保險合約結餘及其相關投資的影響會一併予以考慮。經調整經營溢利分別計及債務證券及股本證券的長期信貸息差（扣除預期違約）或長期股票風險溢價。該金額已扣除計入當前負債貼現率的非流動性溢價的解除。
- 部分一般計量模型的最佳估計負債成分乃參考資產投資回報計算，即使相關最佳估計負債成分本身並不被視為一項相關項目，例如與未來手續費收入或保證相關的最佳估計負債成分。在該等情況下，為釐定經營溢利，最佳估計負債成分乃假定長期投資回報計算得出，而期內產生的實際回報與長期投資回報的任何差額計入非經營溢利。該項分配對資產負債表並無影響。
- 就計算經調整經營溢利而言，長期回報率適用於本集團保險業務所持有的所有其他投資。有關如何釐定長期回報率，更多詳情載於下文。

淨投資業績於利潤表入賬，其與使用上述原則釐定的長期回報之間的差額入賬列作「投資回報之短期波動」，作為非經營溢利的組成部分。

「保險服務業績」基本於經調整經營溢利悉數確認，惟按浮動收費法計量的虧損性合約因市場及其他相關變動而產生的收益或虧損為主要例外。倘該等收益及虧損可於相同產品或基金（按適用者）的多個年度組合之間進行抵銷，則經調整經營溢利透過攤銷所有該產品或基金合約的未來可分攤利潤及虧損淨額釐定，其與計入利潤表的虧損性合約金額之間的任何差額列作「投資回報之短期波動」的一部分，屬非經營溢利的組成部分。與在簡明合併利潤表中所確認「保險服務業績」的對賬，請參閱附註 B1.3(ii)。

#### (b) 長期回報的釐定

長期回報率為考慮過往表現、目前趨勢及未來預期後估計的長期趨勢投資回報。該等比率於各期間大致保持穩定，但各地區間可能有所不同，例如，各業務單位的通脹預期不盡相同。假設乃針對預期應用於均衡條件的回報。假設的回報率並不反映經濟表現的任何週期性變化，且並非參考目前資產估值釐定。

集體投資計劃包括不同的資產類別（例如股本及債務證券），其已採用加權假設，反映有關基金授權所涉及的相關資產組合。

### 債務證券及貸款

就債務證券及貸款而言，長期回報率為長期政府債券收益率的估計數字，加上超出政府債券收益率部分的估計長期信貸息差，減去預期信貸虧損撥備。信貸息差及信貸虧損假設反映按信貸評級劃分的資產組合。二零二四年上半年度的長期回報率均介乎 2.8% 至 8.8%（二零二三年上半年度：2.8% 至 7.8%；二零二三年全年度：2.8% 至 8.4%）。

### 股本證券

就股本證券而言，長期回報率為收入及資本的長期趨勢投資回報的估計數字。所述所有期間的長期回報率均介乎 8.6% 至 15.7%。

## 衍生工具價值變動

倘衍生工具使其他已投資資產性質產生變動（例如透過延長資產存續期、以本地負債的貨幣對沖海外債券，或透過合成股票），則該等已投資資產的長期回報反映衍生工具所帶來的影響。

## (c) 非保險業務

對於這些業務，經調整經營溢利的釐定反映有關安排的相關經濟特徵，且僅於預期該等項目將隨著時間的推移而解除的情況下方可撇除市場相關項目。

### B1.3 經調整經營溢利按驅動因素分析

管理層透過將經調整經營溢利細分為驅動各期間業績表現的主要組成部分，從而對其進行評估。

下表對本集團經調整經營溢利的相關驅動因素進行分析，並採用下列類別：

- 經調整合約服務邊際釋放（扣除再保險）指期內所提供保險服務的合約服務邊際釋放，並就可跨年度組合分攤收益及虧損的合約（如附註 B1.2 所述）中，可盈利合約的收益與虧損性合約的虧損合併時將出現的合約服務邊際釋放減少作出調整。
- 風險調整釋放（扣除再保險）指於利潤表確認的風險調整金額，為期內到期的非財務風險扣除任何現有再保險合約假定涵蓋的金額。下表所示金額與列入合併利潤表的保險服務業績的金額的唯一差異為使用權益會計法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司的相關金額。
- 經驗差指期內實際產生或收取的金額與於保險及再保險合約最佳估計負債範圍內所假定金額之間的差額。其涵蓋索償、可分攤費用及保費等項目，惟有關項目須與當前或過往服務相關。
- 其他保險服務業績主要與影響經調整經營溢利的虧損性合約變動相關（即不包括附註 B1.2 所述者）。
- 長期淨投資業績包括已透過採用附註 B1.2 所述方法歸屬於經調整經營溢利的「淨投資業績」的組成部分。
- 其他保險收入及開支指根據《國際財務報告準則》第 17 號不被視為歸屬於保險合約的其他收入及開支來源。
- 分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支指本集團以權益法入賬的壽險合營企業及聯營公司經調整經營溢利的相關稅項。根據《國際財務報告準則》，本集團於合營企業及聯營公司的投資（以權益法入賬）所分佔業績，經扣除相關稅項後以單項計入本集團的稅前利潤。在下表中，壽險合營企業及聯營公司的業績以經調整經營溢利驅動因素並按稅前基準進行分析，相關稅項獨立列示，以令壽險合營企業及聯營公司的貢獻被納入溢利驅動因素分析時可與餘下保險業務保持一致基準。

	二零二四年	二零二三年		二零二四年相對於二零二三年		二零二三年
	百萬元	百萬元		%		百萬元
	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	上半年度	全年度
		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率	實質匯率
經調整合約服務邊際釋放 <sup>附註(i)</sup>	1,091	1,178	1,147	(7)%	(5)%	2,205
風險調整釋放	128	107	104	20%	23%	218
經驗差	(30)	(92)	(85)	67%	65%	(118)
其他保險服務業績	(50)	(85)	(82)	41%	39%	(109)
<b>經調整保險服務業績<sup>附註(ii)</sup></b>	<b>1,139</b>	<b>1,108</b>	<b>1,084</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>	<b>2,196</b>
長期淨投資業績 <sup>附註(iii)</sup>	641	612	590	5%	8%	1,241
其他保險收入及開支	(42)	(45)	(44)	7%	5%	(122)
分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支	(48)	(39)	(37)	(23)%	(30)%	(78)
<b>保險業務</b>	<b>1,690</b>	<b>1,636</b>	<b>1,593</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>3,237</b>
瀚亞	155	146	143	6%	8%	280
其他收入及開支	(203)	(228)	(228)	11%	11%	(423)
重組及《國際財務報告準則》第 17 號實施成本	(98)	(92)	(91)	(7)%	(9)%	(201)
<b>經調整經營溢利（與期內利潤的對賬見附註 B1.1）</b>	<b>1,544</b>	<b>1,462</b>	<b>1,417</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>2,893</b>

附註

(i) 經調整合約服務邊際釋放與簡明合併利潤表中資料的對賬如下：

	二零二四年	二零二三年	
	百萬元	百萬元	
	上半年度	上半年度	全年度
合約服務邊際釋放（扣除再保險）（列入簡明合併利潤表的保險服務業績）	984	1,068	1,990
增加與以權益法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司有關的金額	113	109	218
合約服務邊際釋放（扣除再保險）（如附註 C3.2 所示）			
保險	1,253	1,223	2,414
再保險	(156)	(46)	(206)
	1,097	1,177	2,208
就結合虧損性合約虧損及可盈利合約收益（可由多個年度組合分攤）的經調整經營溢利目的而採納的處理方式對合約服務邊際釋放進行調整	(6)	1	(3)
<b>上文所示經調整合約服務邊際釋放</b>	<b>1,091</b>	<b>1,178</b>	<b>2,205</b>

(ii) 經調整保險服務業績與簡明合併利潤表中資料的對賬如下：

	二零二四年	二零二三年	
	百萬元	百萬元	
	上半年度	上半年度	全年度
合併利潤表所示保險服務業績	1,071	1,019	2,087
增加與以權益法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司有關的金額	72	70	148
附註 C3.2 所示保險服務業績			
保險	1,398	1,181	2,424
再保險	(255)	(92)	(189)
	1,143	1,089	2,235
撇除符合附註 B1.2 標準的虧損性合約的虧損或撥回虧損產生收益，減去上文所示合約服務邊際釋放調整的變動	17	70	68
其他項目（包括保單持有人稅項）*	(21)	(51)	(107)
<b>上文所示經調整保險服務業績</b>	<b>1,139</b>	<b>1,108</b>	<b>2,196</b>

\* 其他項目包括保單持有人應佔的稅項開支確認的收入（列入利潤表的保險服務業績）。該收入被保單持有人應佔的實際稅項開支（根據《國際會計準則》第 12 號規定列入利潤表中的稅項）所完全抵銷，對稅後利潤並無淨影響，並因此已於經調整經營溢利分析中被抵銷。

(iii) 此外，長期淨投資業績與簡明合併利潤表中的淨投資業績對賬如下：

	二零二四年	二零二三年	
	百萬元	百萬元	
	上半年度	上半年度	全年度
合併利潤表所示淨投資業績	167	652	1,091
撇除非保險實體的投資回報	(124)	(39)	(142)
撇除計入非經營溢利的投資回報的短期波動*	1,081	287	774
其他項目*	(483)	(288)	(482)
<b>上文所示長期淨投資業績</b>	<b>641</b>	<b>612</b>	<b>1,241</b>

\* 此等對賬項目包括來自本集團壽險合營企業及聯營公司的影響。

## B1.4 按分部劃分的收入

	二零二四年上半年度 百萬元									
	保險業務 <sup>附註(i)</sup>						分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	總計
香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	瀚亞					
保險收入	1,780	601	605	1,070	905	-	-	4,961	-	4,961
其他收入 <sup>附註(ii)</sup>	12	1	-	-	23	160	-	196	1	197
外部客戶的總收入	1,792	602	605	1,070	928	160	-	5,157	1	5,158
集團內收入	-	-	-	-	-	111	(111)	-	-	-
利息收入	520	48	103	430	354	6	-	1,461	104	1,565
股息及其他投資收入	510	67	90	279	78	2	-	1,026	-	1,026
投資升值（減值）	(2,059)	(39)	578	1,233	179	-	-	(108)	12	(96)
投資回報	(1,029)	76	771	1,942	611	119	(111)	2,379	116	2,495
總收入	763	678	1,376	3,012	1,539	279	(111)	7,536	117	7,653

## 二零二三年上半年度 百萬美元

	保險業務 附註(i)						分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	瀚亞				
保險收入	1,582	551	566	946	946	-	-	4,591	-	4,591
其他收入 附註(ii)	11	2	-	1	17	145	-	176	-	176
外部客戶的總收入	1,593	553	566	947	963	145	-	4,767	-	4,767
集團內收入	-	-	-	-	-	103	(103)	-	-	-
利息收入	540	40	133	444	393	3	-	1,553	61	1,614
股息及其他投資收入	410	81	79	273	65	2	-	910	7	917
投資升值(減值)	2,345	36	(69)	1,234	1,128	4	-	4,678	(38)	4,640
投資回報	3,295	157	143	1,951	1,586	112	(103)	7,141	30	7,171
總收入	4,888	710	709	2,898	2,549	257	(103)	11,908	30	11,938

## 二零二三年全年度 百萬美元

	保險業務 附註(i)						分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	瀚亞				
保險收入	3,229	1,142	1,134	1,983	1,883	-	-	9,371	-	9,371
其他收入 附註(ii)	22	4	4	-	39	299	-	368	1	369
外部客戶的總收入	3,251	1,146	1,138	1,983	1,922	299	-	9,739	1	9,740
集團內收入	-	-	-	-	-	184	(184)	-	-	-
利息收入	1,033	92	239	785	627	7	-	2,783	164	2,947
股息及其他投資收入	775	93	151	528	117	3	-	1,667	7	1,674
投資升值(減值)	2,155	50	177	1,490	1,309	4	-	5,185	(43)	5,142
投資回報	3,963	235	567	2,803	2,053	198	(184)	9,635	128	9,763
總收入	7,214	1,381	1,705	4,786	3,975	497	(184)	19,374	129	19,503

## 附註

- (i) 本集團應佔以權益法入賬的合營企業及聯營公司(包括中信保誠人壽)業績乃經扣除相關稅項後於本集團的稅前利潤中以單項呈列,因此並未於上述收入項目分析中列示。
- (ii) 其他收入包括來自外部客戶的收入,主要包括來自本集團資產管理業務的收入 1.82 億美元(二零二三年上半年度:1.45 億美元;二零二三年全年度:2.99 億美元)。

## B2 稅項開支

於利潤表認列的總稅項(開支)抵免如下:

	二零二四年 百萬美元		二零二三年 百萬美元	
	上半年度	上半年度	上半年度	全年度
香港	(60)	(63)	(63)	(129)
印尼	(13)	(27)	(27)	(43)
馬來西亞	(95)	(43)	(43)	(98)
新加坡	(45)	(91)	(91)	(174)
增長市場及其他	(66)	(66)	(66)	(103)
瀚亞	(13)	(14)	(14)	(26)
分部總計 附註(i)	(292)	(304)	(304)	(573)
未分配至分部(中央營運)	(32)	8	8	13
總稅項開支	(324)	(296)	(296)	(560)
按以下項目分析:				
即期稅項	(188)	(238)	(238)	(456)
遞延稅項 附註(ii)	(136)	(58)	(58)	(104)
總稅項開支	(324)	(296)	(296)	(560)

## 附註

- (i) 稅前利潤包括保誠佔以權益法入賬的合營企業及聯營公司的稅後利潤。因此,利潤表內的實際稅項開支不包括來自合營企業及聯營公司(包括中信保誠人壽)業績的稅項。
- (ii) 於二零二四年六月三十日,本集團就第二支柱所得稅應用強制豁免而毋須確認及披露遞延稅項資產及負債的資料。

相關業務營運的實質股東稅率列示如下：

	二零二四年上半年度 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他(中央)營運	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	7%	19%	23%	16%	22%	8%	(10)%	18%
稅前利潤的稅率	9%	17%	23%	13%	16%	9%	(11)%	54%

  

	二零二三年上半年度 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他(中央)營運	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	5%	21%	22%	16%	22%	10%	3%	15%
稅前利潤的稅率	5%	22%	23%	16%	13%	10%	2%	19%

  

	二零二三年全年度 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他(中央)營運	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	7%	22%	22%	16%	20%	9%	2%	15%
稅前利潤的稅率	7%	22%	20%	16%	11%	9%	2%	18%

本集團經營所在多個司法權區 - 日本、韓國、盧森堡、越南及英國 - 已根據經合組織的提議實施 15% 的全球最低稅率或當地最低稅率，自二零二四年起生效。馬來西亞已實施全球最低稅率及當地最低稅率，自二零二五年起生效。本集團應稅業務所在的其他司法權區（包括香港、新加坡及泰國）則擬自二零二五年開始推行相關提議。

本集團已計算就二零二四年所應用法規的影響，且並無因此得出與第二支柱所得稅有關的金額計入截至二零二四年六月三十日止期間的即期稅項開支。

### B3 每股盈利

	二零二四年上半年度					
	稅前	稅項	非控股權益	扣除稅項及非控股權益	每股基本盈利	每股攤薄盈利
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經調整經營溢利	1,544	(273)	(71)	1,200	43.8 美分	43.7 美分
投資回報之短期波動	(1,081)	61	(15)	(1,035)	(37.8)美分	(37.7)美分
與企業交易有關的虧損	(69)	-	24	(45)	(1.6)美分	(1.6)美分
基於期內利潤	394	(212)	(62)	120	4.4 美分	4.4 美分

  

	二零二三年上半年度					
	稅前	稅項	非控股權益	扣除稅項及非控股權益	每股基本盈利	每股攤薄盈利
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經調整經營溢利	1,462	(221)	(3)	1,238	45.2 美分	45.2 美分
投資回報之短期波動	(287)	(7)	-	(294)	(10.7)美分	(10.7)美分
基於期內利潤	1,175	(228)	(3)	944	34.5 美分	34.5 美分

  

	二零二三年全年度					
	稅前	稅項	非控股權益	扣除稅項及非控股權益	每股基本盈利	每股攤薄盈利
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經調整經營溢利	2,893	(444)	(11)	2,438	89.0 美分	88.7 美分
投資回報之短期波動	(774)	59	-	(715)	(26.1)美分	(26.0)美分
與企業交易有關的虧損	(22)	-	-	(22)	(0.8)美分	(0.8)美分
基於年度利潤	2,097	(385)	(11)	1,701	62.1 美分	61.9 美分

二零二四年上半年度，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數（不包括僱員股份信託基金所持有者）為 2,740 百萬股（二零二三年上半年度：2,740 百萬股；二零二三年全年度：2,741 百萬股）。在計及本集團購股權及獎勵的攤薄影響 3 百萬股（二零二三年上半年度：無；二零二三年全年度：6 百萬股）後，用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數為 2,743 百萬股（二零二三年上半年度：2,740 百萬股；二零二三年全年度：2,747 百萬股）。

## B4 股息

	二零二四年上半年度		二零二三年上半年度		二零二三年全年度	
	每股美分	百萬美元	每股美分	百萬美元	每股美分	百萬美元
與報告期有關的股息：						
第一次中期股息	6.84 美分	188*	6.26 美分	172	6.26 美分	172
第二次中期股息	-	-	-	-	14.21 美分	392
與報告期有關的總額	6.84 美分	188	6.26 美分	172	20.47 美分	564
報告期已派付的股息：						
本年度第一次中期股息	-	-	-	-	6.26 美分	172
上年度第二次中期股息	14.21 美分	390	13.04 美分	361	13.04 美分	361
報告期已派付的總額	14.21 美分	390	13.04 美分	361	19.30 美分	533

\* 根據於二零二四年六月三十日尚未行使之普通股數目估計。

第一次及第二次中期股息於其派付期間列賬。

### 每股股息

保誠將於二零二四年十月二十三日派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之第一次中期股息每股普通股 6.84 美分。第一次中期股息將支付予於二零二四年九月六日（記錄日期）下午五時正（英國夏令時間）名列英國股東名冊的股東或於二零二四年九月六日（記錄日期）下午四時三十分（香港時間）名列香港股東名冊分冊的股東，以及於二零二四年九月六日的美國預託證券持有人。第一次中期股息將於二零二四年十月三十日或前後支付予於記錄日期下午五時正（新加坡時間）於 The Central Depository (Pte) Limited (CDP) 證券賬戶持有股份的股東。

名列英國或香港股東名冊的持股股東將繼續分別以英鎊或港元收取派息，惟選擇以美元收取派息者除外。名列英國股東名冊的股東亦符合資格參與股息轉投計劃，以替代現金收取派息。股東須於二零二四年九月三十日或之前透過英國或香港的相關股份過戶登記處作出選擇。本公司預計將於二零二四年十月九日或前後公佈每股股份相應的英鎊及港元金額。美元兌英鎊及港元匯率將根據保誠於該後續公告前買入有關貨幣時獲取的實質匯率釐定。

透過 CDP 持有保誠股份權益的新加坡股東將繼續按現行市場匯率以新加坡元收取派息。

美國預託證券持有人將繼續以美元收取派息。

## C 財務狀況

### C1 本集團資產及負債

#### C1.1 按業務類型劃分的集團投資

以下分析旨在參照保單持有人及股東於不同類型業務所持的不同程度的經濟利益，以呈列本集團附屬公司的投資。

下文根據主權債券的發行政府及其他證券的信貸評級對債務證券進行分析。本集團採用標準普爾、穆迪及惠譽評級的中間評級（如有）。假如該等評級機構沒有提供相關評級，本集團則採用當地外部評級機構評級，以及最後採用的內部評級。未有上述評級的證券均分類為未獲評級，並列入「低於 BBB-級及未獲評級」類別。於二零二四年六月三十日未獲評級的證券總額（不包括主權債券）為 12.20 億美元（二零二三年六月三十日：11.27 億美元；二零二三年十二月三十一日：11.81 億美元）。此外，政府債券與評級分類分開列示，從而更清晰地呈現信貸組合。

在下表中，AAA 級為最高評級。投資級金融資產分類為 AAA 級至 BBB-級的範圍。此範圍外的金融資產分類為低於 BBB-級。

下表將資產分類為按浮動收費法計量的主要支持本集團分紅基金、支持單位相連基金、保險實體內所持有的其他投資、瀚亞投資及未分配至分部（主要由中央營運持有的投資）的資產。

就保險業務所持投資而言，相關項目指保單持有人參與分紅基金的投資以及單位相連基金的投資。該等投資的相關收益或虧損將被保單持有人負債變動抵銷，因此經調整經營溢利反映該等資產的實際投資回報，惟支持股東於香港分紅基金內應佔的 10%資產的投資除外。該等投資的價值變動（包括由市場變動所推動者）計入利潤表，並無抵銷負債。因此，經調整經營溢利就該等資產確認長期投資回報。

就保險實體內所持有的其他資產而言，其主要包括支持《國際財務報告準則》股東權益的資產或支持一般計量模型負債的非相關項目，因此，該等其他投資的回報於經調整經營溢利按長期回報率確認。

## 亞洲及非洲

	保險				總額	未分配 至分部	集團總計
	保單持有人 參與分紅基金 附註(i)	單位相連基金	其他	瀚亞			
<b>債務證券</b>							
主權債券							
印尼	396	526	518	-	1,440	-	1,440
新加坡	2,513	551	903	-	3,967	-	3,967
泰國	2	2	1,901	-	1,905	-	1,905
英國	4	6	20	-	30	-	30
美國	16,484	23	2,162	-	18,669	-	18,669
越南	2,976	18	150	-	3,144	-	3,144
其他（主要為亞洲）	4,337	685	1,599	1	6,622	-	6,622
小計	26,712	1,811	7,253	1	35,777	-	35,777
其他政府債券							
AAA 級	1,554	86	112	-	1,752	-	1,752
AA+級至 AA-級	123	19	23	-	165	-	165
A+級至 A-級	615	83	222	-	920	-	920
BBB+級至 BBB-級	246	56	46	-	348	-	348
低於 BBB-級及未獲評級	510	11	93	-	614	-	614
小計	3,048	255	496	-	3,799	-	3,799
公司債券							
AAA 級	1,242	145	200	-	1,587	-	1,587
AA+級至 AA-級	2,965	448	802	-	4,215	-	4,215
A+級至 A-級	11,935	499	1,787	-	14,221	1	14,222
BBB+級至 BBB-級	9,001	664	1,837	-	11,502	1	11,503
低於 BBB-級及未獲評級	2,330	498	361	-	3,189	-	3,189
小計	27,473	2,254	4,987	-	34,714	2	34,716
資產抵押證券							
AAA 級	134	2	37	-	173	-	173
AA+級至 AA-級	7	1	2	-	10	-	10
A+級至 A-級	27	-	5	-	32	-	32
BBB+級至 BBB-級	3	-	1	-	4	-	4
低於 BBB-級及未獲評級	2	1	29	-	32	-	32
小計	173	4	74	-	251	-	251
債務證券總額 <sup>附註(i)(v)</sup>	57,406	4,324	12,810	1	74,541	2	74,543
<b>貸款</b>							
按揭貸款	57	-	88	-	145	-	145
其他貸款	398	-	-	-	398	-	398
貸款總額	455	-	88	-	543	-	543
<b>股本證券及集體投資計劃持倉</b>							
直接股本	18,234	12,965	170	114	31,483	-	31,483
集體投資計劃	32,137	8,049	1,440	1	41,627	-	41,627
股本證券及集體投資計劃持倉總額	50,371	21,014	1,610	115	73,110	-	73,110
<b>其他金融投資</b> <sup>附註(iii)</sup>	1,460	299	1,880	85	3,724	1,836	5,560
<b>金融投資總額</b> <sup>附註(iv)</sup>	109,692	25,637	16,388	201	151,918	1,838	153,756
投資物業	-	-	3	-	3	-	3
現金及現金等價物	1,304	594	1,089	138	3,125	2,853	5,978
<b>投資總額</b>	110,996	26,231	17,480	339	155,046	4,691	159,737

	亞洲及非洲						未分配 至分部	集團總計
	保險				瀚亞	總額		
	保單持有人 參與分紅基金 附註(i)	單位相連基金	其他					
<b>債務證券</b>								
主權債券								
印尼	408	637	460	-	1,505	-	1,505	
新加坡	3,330	571	943	-	4,844	-	4,844	
泰國	1	3	1,612	-	1,616	-	1,616	
英國	-	4	44	-	48	-	48	
美國	23,364	18	1,756	-	25,138	-	25,138	
越南	3,084	27	180	-	3,291	-	3,291	
其他（主要為亞洲）	4,056	672	1,675	27	6,430	-	6,430	
小計	34,243	1,932	6,670	27	42,872	-	42,872	
其他政府債券								
AAA 級	1,421	89	137	-	1,647	-	1,647	
AA+級至 AA-級	85	11	22	-	118	-	118	
A+級至 A-級	694	114	234	-	1,042	-	1,042	
BBB+級至 BBB-級	231	51	71	-	353	-	353	
低於 BBB-級及未獲評級	487	15	76	-	578	-	578	
小計	2,918	280	540	-	3,738	-	3,738	
公司債券								
AAA 級	1,175	169	234	-	1,578	-	1,578	
AA+級至 AA-級	2,527	356	932	-	3,815	-	3,815	
A+級至 A-級	10,141	540	2,291	-	12,972	-	12,972	
BBB+級至 BBB-級	8,938	711	2,019	-	11,668	-	11,668	
低於 BBB-級及未獲評級	2,487	583	356	2	3,428	-	3,428	
小計	25,268	2,359	5,832	2	33,461	-	33,461	
資產抵押證券								
AAA 級	194	1	66	-	261	-	261	
AA+級至 AA-級	16	2	2	-	20	-	20	
A+級至 A-級	46	1	10	-	57	-	57	
BBB+級至 BBB-級	15	-	3	-	18	-	18	
低於 BBB-級及未獲評級	2	1	-	-	3	-	3	
小計	273	5	81	-	359	-	359	
債務證券總額 <sup>附註(ii)(v)</sup>	62,702	4,576	13,123	29	80,430	-	80,430	
<b>貸款</b>								
按揭貸款	99	-	45	-	144	-	144	
其他貸款	430	-	-	-	430	-	430	
貸款總額	529	-	45	-	574	-	574	
<b>股本證券及集體投資計劃持倉</b>								
直接股本	17,352	11,637	156	106	29,251	-	29,251	
集體投資計劃	22,670	7,070	1,514	3	31,257	-	31,257	
股本證券及集體投資計劃持倉總額	40,022	18,707	1,670	109	60,508	-	60,508	
其他金融投資 <sup>附註(iii)</sup>	2,416	403	1,503	96	4,418	1,096	5,514	
金融投資總額 <sup>附註(iv)</sup>	105,669	23,686	16,341	234	145,930	1,096	147,026	
投資物業	-	-	38	-	38	-	38	
現金及現金等價物	900	699	1,410	159	3,168	2,752	5,920	
<b>投資總額</b>	<b>106,569</b>	<b>24,385</b>	<b>17,789</b>	<b>393</b>	<b>149,136</b>	<b>3,848</b>	<b>152,984</b>	

	亞洲及非洲						未分配 至分部	集團總計
	保險				總額			
	保單持有人 參與分紅基金 附註(i)	單位相連基金	其他	瀚亞				
<b>債務證券</b>								
主權債券								
印尼	393	611	525	-	1,529	-	1,529	
新加坡	3,006	607	929	-	4,542	-	4,542	
泰國	2	4	1,957	-	1,963	-	1,963	
英國	-	5	87	-	92	-	92	
美國	23,552	84	2,351	-	25,987	-	25,987	
越南	3,143	30	173	-	3,346	-	3,346	
其他（主要為亞洲）	4,375	664	1,732	28	6,799	-	6,799	
小計	34,471	2,005	7,754	28	44,258	-	44,258	
其他政府債券								
AAA 級	1,533	94	119	-	1,746	-	1,746	
AA+級至 AA-級	120	17	29	-	166	-	166	
A+級至 A-級	689	95	239	-	1,023	-	1,023	
BBB+級至 BBB-級	271	57	56	-	384	-	384	
低於 BBB-級及未獲評級	502	11	63	2	578	-	578	
小計	3,115	274	506	2	3,897	-	3,897	
公司債券								
AAA 級	1,214	147	243	-	1,604	-	1,604	
AA+級至 AA-級	2,716	440	934	-	4,090	-	4,090	
A+級至 A-級	10,918	460	2,179	-	13,557	1	13,558	
BBB+級至 BBB-級	9,466	714	2,055	-	12,235	1	12,236	
低於 BBB-級及未獲評級	2,280	500	356	-	3,136	-	3,136	
小計	26,594	2,261	5,767	-	34,622	2	34,624	
資產抵押證券								
AAA 級	174	2	54	-	230	-	230	
AA+級至 AA-級	6	-	2	-	8	-	8	
A+級至 A-級	30	-	7	-	37	-	37	
BBB+級至 BBB-級	7	-	2	-	9	-	9	
低於 BBB-級及未獲評級	-	1	-	-	1	-	1	
小計	217	3	65	-	285	-	285	
債務證券總額 <sup>附註(ii)(v)</sup>	64,397	4,543	14,092	30	83,062	2	83,064	
<b>貸款</b>								
按揭貸款	65	-	83	-	148	-	148	
其他貸款	430	-	-	-	430	-	430	
貸款總額	495	-	83	-	578	-	578	
<b>股本證券及集體投資計劃持倉</b>								
直接股本	18,711	12,075	182	128	31,096	-	31,096	
集體投資計劃	24,529	7,546	1,580	2	33,657	-	33,657	
股本證券及集體投資計劃持倉總額	43,240	19,621	1,762	130	64,753	-	64,753	
<b>其他金融投資</b> <sup>附註(iii)</sup>	2,893	396	1,707	101	5,097	2,628	7,725	
<b>金融投資總額</b> <sup>附註(iv)</sup>	111,025	24,560	17,644	261	153,490	2,630	156,120	
投資物業	-	-	39	-	39	-	39	
現金及現金等價物	1,054	647	1,287	173	3,161	1,590	4,751	
<b>投資總額</b>	112,079	25,207	18,970	434	156,690	4,220	160,910	

## 附註

- (i) 保單持有人參與分紅基金指為支持保險產品（保單持有人參與指定資金池的投資回報，有關回報按浮動收費法計量）而持有的投資（不包括單位相連保單）。
- (ii) 本集團的債務證券中，合併投資基金持有以下金額：

	二零二四年	二零二三年	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日
合併投資基金持有的債務證券	11,134	10,769	11,116

(iii) 其他金融投資包括衍生資產及保證金。

(iv) 截至二零二四年六月三十日的金融投資總額為 1,537.56 億美元（二零二三年六月三十日：1,470.26 億美元；二零二三年十二月三十一日：1,561.20 億美元），其中 838.81 億美元（二零二三年六月三十日：724.67 億美元；二零二三年十二月三十一日：800.22 億美元）預期將於一年內收回（包括股本證券及集體投資計劃持倉）。

(v) 本報告中所載的信貸評級、資料或數據歸標準普爾、穆迪及惠譽解決方案(Fitch Solutions)及彼等各自的聯屬公司及供應商（「內容提供者」）所有並由該等內容提供者特別提供，統稱為「內容」。未經相關方事先書面准許，不得以任何形式複製任何內容。內容提供者概不保證任何內容的準確性、充分性、完整性、時效性或可用性，亦不就任何因由造成的任何錯誤或遺漏（疏忽或其他）或因使用有關內容的結果承擔任何責任。內容提供者明確表示，概不對因使用有關內容而產生的任何損害、成本、開支、法律費用或損失（包括收入損失或利潤及機會成本損失）承擔任何責任。有關特定投資或證券的提述、涉及內容所述投資的評級或任何觀察並不構成購買、出售或持有任何有關投資或證券的建議，亦不涉及投資或證券的適合性，不應當作為投資建議加以依賴。

## C1.2 其他資產及負債

### 物業、廠房及設備

二零二四年六月三十日之物業、廠房及設備為 3.90 億美元（二零二三年六月三十日：3.96 億美元；二零二三年十二月三十一日：3.74 億美元）。二零二四年上半年度，本集團已添置物業、廠房及設備 1.13 億美元（二零二三年上半年度：3,700 萬美元；二零二三年全年度：1.01 億美元），其中 8,600 萬美元與具使用權資產有關（二零二三年上半年度：1,900 萬美元；二零二三年全年度：5,700 萬美元）。

### 應計投資收入及其他應收賬款

二零二四年六月三十日之應計投資收入及其他應收賬款為 34.00 億美元（二零二三年六月三十日：20.52 億美元；二零二三年十二月三十一日：21.64 億美元），其中 33.11 億美元（二零二三年六月三十日：19.18 億美元；二零二三年十二月三十一日：20.48 億美元）預期將於一年內結算。

### 應計負債、遞延收入及其他應付賬款

二零二四年六月三十日之應計負債、遞延收入及其他負債為 33.95 億美元（二零二三年六月三十日：22.77 億美元；二零二三年十二月三十一日：40.35 億美元），其中 32.08 億美元（二零二三年六月三十日：20.87 億美元；二零二三年十二月三十一日：38.45 億美元）將於一年內到期。

### 持作出售之資產及負債

於二零二四年六月三十日，本集團有計劃出售數間附屬公司，因於報告期已符合必要條件，該等公司分類為持作出售。此等附屬公司按其估計公允價值減預期出售成本予以重新計量，所得重新計量虧損(6,900)萬美元則於利潤表內計入「與企業交易有關的虧損」。經反映非控股權益及其他相關權益變動的影響後，對股東權益的整體影響減少(2,500)萬美元。

## C2 金融資產及負債的計量

### C2.1 公允價值的釐定

對於《國際財務報告準則》規定須採用公允估值方法的金融工具，其公允價值均以證券交易所報價投資所報的市價、經紀商及定價服務機構等獨立第三方的報價或適當估值方法釐定。氣候變化不會直接影響公允價值，特別是基於可觀察輸入數據（即第一級和第二級）計算出的公允價值，而這代表本集團之大多數金融工具。

衍生金融工具的估計公允價值反映本集團於公平進行的交易中估計將收取或支付的金額。此金額乃以交易所報價（倘於交易所上市）、獨立第三方報價或採用標準市場慣例以內部估值釐定。

本集團所發行的後償債及優先債的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

### 第二級公允價值資產及負債的估值方法

本集團第二級資產絕大部分為公司債券、結構性證券及其他非國家政府債務證券。與市場慣例一致，此等資產一般使用指定獨立定價服務機構或第三方經紀商報價進行估值。此等估值須受若干監控措施控制，例如在可獲得報價的情況下與多種來源的報價進行比較、每月價格差異、過期價格審核及後續交易價格的差異分析。有關第二級公允價值資產及負債的估值方法的進一步詳情，請參閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度《國際財務報告準則》合併財務報表附註 C2.1。

### 第三級公允價值資產及負債的估值方法

價值以估值方法釐定的投資包括由於其性質而並無定期交易的外部報價的金融投資，以及市場因市況（例如市場流動性不足）而不再活躍的金融投資。本集團的第三級資產主要包括由分紅基金持有的地產、基建及私募基金，並按被投資實體的資產淨值進行外部估值。

作為本集團擴大財務報告管治程序的一部分，本集團有關歸類為第三級工具的估值政策、程序及分析均由業務單位委員會監管。所執行的程序包括審批估值方法及核證程序，以及解決重大或複雜的估值事項。此外，本集團對獨立核價設有最低標準，以確保定期對估值準確度進行獨立核實。本集團監督所有業務單位遵守該政策的情況。

## C2.2 公允價值計量級別

### (a) 以公允價值列賬的資產及負債

於二零二四年六月三十日，本集團所有以公允價值持有的金融工具均獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益，並按經常性基準計量。此外，於二零二四年六月三十日，本集團持作出售之資產及負債（誠如附註 C1.2 所述）以公允價值按非經常性基準計量，並以該等業務的預期出售所得款項為基礎。

下表列示以公允價值按經常性基準列賬並按《國際財務報告準則》第 13 號「公允價值的計量」所界定的公允價值級別分析的資產及負債。該公允價值級別是以公允價值計量的輸入數據為基礎，並反映對相關計量影響重大的最低級別輸入數據。

#### 以公允價值計量的金融工具

	二零二四年六月三十日 百萬美元			總額
	第一級	第二級	第三級	
	活躍市場報價 (未經調整)	基於重大可觀察 市場輸入數據 的估值	基於重大不可觀察 市場輸入數據 的估值	
	附註(v)			
貸款 附註(i)	-	398	-	398
股本證券及集體投資計劃持倉	64,823	5,334	2,953	73,110
債務證券 附註(ii)	57,477	17,023	43	74,543
衍生資產	89	187	-	276
衍生負債	(46)	(380)	-	(426)
金融投資總額（已扣除衍生負債）	122,343	22,562	2,996	147,901
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債 附註(iii)	-	(819)	-	(819)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值 附註(iv)	(2,921)	-	-	(2,921)
<b>以公允價值計量的金融工具總額</b>	<b>119,422</b>	<b>21,743</b>	<b>2,996</b>	<b>144,161</b>
佔總額百分比 (%)	83%	15%	2%	100%

	二零二三年六月三十日 百萬美元			總額
	第一級	第二級	第三級	
	活躍市場報價 (未經調整)	基於重大可觀察 市場輸入數據 的估值	基於重大不可觀察 市場輸入數據 的估值	
	附註(v)			
貸款 附註(i)	-	427	3	430
股本證券及集體投資計劃持倉	52,124	7,159	1,225	60,508
債務證券 附註(ii)	60,343	20,049	38	80,430
衍生資產	329	129	-	458
衍生負債	(182)	(285)	-	(467)
金融投資總額（扣除衍生負債）	112,614	27,479	1,266	141,359
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債 附註(iii)	-	(716)	-	(716)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值 附註(iv)	(2,683)	-	-	(2,683)
<b>以公允價值計量的金融工具總額</b>	<b>109,931</b>	<b>26,763</b>	<b>1,266</b>	<b>137,960</b>
佔總額百分比 (%)	80%	19%	1%	100%

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元			總額
	第一級	第二級	第三級	
	活躍市場報價 (未經調整)	基於重大可觀察 市場輸入數據 的估值	基於重大不可觀察 市場輸入數據 的估值	
	附註(v)			
貸款 附註(i)	-	430	-	430
股本證券及集體投資計劃持倉	56,327	5,562	2,864	64,753
債務證券 附註(ii)	64,004	19,020	40	83,064
衍生資產	1,460	395	-	1,855
衍生負債	(58)	(180)	-	(238)
金融投資總額（扣除衍生負債）	121,733	25,227	2,904	149,864
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債 附註(iii)	-	(769)	-	(769)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值 附註(iv)	(2,711)	-	-	(2,711)
<b>以公允價值計量的金融工具總額</b>	<b>119,022</b>	<b>24,458</b>	<b>2,904</b>	<b>146,384</b>
佔總額百分比 (%)	81%	17%	2%	100%

## 附註

- (i) 本集團於二零二四年六月三十日的金融資產及金融負債中，僅貸款包含超過一項資產分類。按攤銷成本列賬的貸款及其公允價值載於下文附註(c)。
- (ii) 第二級債務證券於二零二四年六月三十日合計 170.23 億美元（二零二三年六月三十日：200.49 億美元；二零二三年十二月三十一日：190.20 億美元），其中 500 萬美元（二零二三年六月三十日及十二月三十一日：1,000 萬美元）為內部估值。
- (iii) 對於不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債，假設該等投資合約於活躍市場中未報價，亦無現成的已公佈價格，其公允價值使用估值技術釐定。假定估值時使用的所有重大輸入數據皆為可觀察，則該等投資合約負債被分類為第二級。
- (iv) 「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」指被視為由本集團控制，從而按附屬公司處理並併入本集團財務報表的投資基金中，本集團以外投資者的權益。由於該等合併投資基金的相關投資乃以公允價值計量且其變動計入損益，本集團已指定「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，從而消除任何會計錯配。
- (v) 於二零二四年六月三十日，本集團持有 29.96 億美元（二零二三年六月三十日：12.66 億美元；二零二三年十二月三十一日：29.04 億美元）第三級公允價值金融工具淨額，佔經扣減金融負債後已釐定公允價值的金融資產總值 2%（二零二三年六月三十日：低於 1%；二零二三年十二月三十一日：2%）且包括以下各項：
- 股本證券及集體投資計劃持倉 29.52 億美元（二零二三年六月三十日：12.24 億美元；二零二三年十二月三十一日：28.63 億美元）主要包括由分紅基金持有的地產、基建及私募股權基金，有關基金按被投資實體的資產淨值進行外部估值。100 萬美元（二零二三年六月三十日及十二月三十一日：100 萬美元）股本證券為內部估值，佔經扣減金融負債後已釐定公允價值的金融資產總值低於 0.1%。內部估值本質上相對外部估值而言較為主觀；及
  - 其餘各個別金融工具資產淨額 4,300 萬美元（二零二三年六月三十日：4,100 萬美元；二零二三年十二月三十一日：4,000 萬美元）。
- 在上述二零二四年六月三十日的 29.96 億美元（二零二三年六月三十日：12.66 億美元；二零二三年十二月三十一日：29.04 億美元）金融工具淨額中：
- 資產淨額 29.57 億美元（二零二三年六月三十日：12.33 億美元；二零二三年十二月三十一日：28.66 億美元）是由本集團的分紅及單位相連基金持有，因此股東利潤及權益均不會即時受到這些金融工具的估值變動影響；及
  - 餘下第三級投資包括資產淨額 3,900 萬美元（二零二三年六月三十日：3,300 萬美元；二零二三年十二月三十一日：3,800 萬美元），且主要為公司債券，彼等乃按經調整外部價格進行估值，以反映與該等債券（例如受壓證券）有關的特定已知條件。如果所有該等第三級金融工具的價值下降 10%，估值變動將為 400 萬美元（二零二三年六月三十日：(300)萬美元；二零二三年十二月三十一日：(400)萬美元），股東權益亦會被削減同等的稅前金額。

## (b) 各級別之間的轉入及轉出

本集團政策訂明須於各報告期間結束時確認各級別之間的轉入及轉出，惟重大轉移是在導致轉移的事件或變動發生當日確認。當所觀察到的估值輸入數據出現重大變動或證券交易活動水平出現變動，則視為已發生轉移。

於二零二四年上半年度，投資組合內各級別之間的轉移主要為由第一級轉移至第二級的投資組合 34.69 億美元及由第二級轉移至第一級的投資組合 26.22 億美元。這些轉移主要反映所觀察到的股本證券及債務證券估值輸入數據變動，另有若干轉移反映證券交易活動水平的變動。期內，概無由第三級轉移至第二級的金額，亦概無轉入第三級的金額。

## 以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬

下表為第三級公允價值資產及負債於期初與期末所列報價值的對賬。

於利潤表錄得的投資回報總額為歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的資產的利息及股息收入、已變現收益及虧損、未變現收益及虧損及各實體海外投資的匯兌變動。其他全面收入錄得的總收益及虧損包括將投資換算為本集團的呈列貨幣美元。

	二零二四年上半年度 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	集團總計
期初結餘	-	2,864	40	2,904
於利潤表的總收益 <sup>附註</sup>	-	57	3	60
其他全面收入錄得的總虧損	-	(30)	(2)	(32)
購入及其他添置	-	126	2	128
售出	-	(64)	-	(64)
期末結餘	-	2,953	43	2,996

  

	二零二三年上半年度 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	集團總計
期初結餘	3	824	38	865
於利潤表的總收益 <sup>附註</sup>	-	14	3	17
其他全面收入錄得的總虧損	-	(28)	(3)	(31)
購入及其他添置	-	417	-	417
售出	-	(2)	-	(2)
期末結餘	3	1,225	38	1,266

二零二三年全年度 百萬美元

	股本證券及 集體投資 計劃持倉			集團總計
	貸款		債務證券	
年初結餘	3	824	38	865
於利潤表的總收益 <sup>附註</sup>	-	25	2	27
其他全面收入錄得的總收益	-	6	-	6
購入及其他添置	-	524	-	524
售出	(3)	(4)	-	(7)
轉入第三級	-	1,489	-	1,489
年末結餘	-	2,864	40	2,904

**附註**

於二零二四年上半年度利潤表內的 6,000 萬美元總收益淨額（二零二三年上半年度：1,700 萬美元；二零二三年全年度：2,700 萬美元）中，3,400 萬美元（二零二三年上半年度：1,900 萬美元；二零二三年全年度：2,900 萬美元）涉及於期末仍然持有的金融工具的未變現收益及虧損淨額，並可分析如下：

	二零二四年	二零二三年	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元
	上半年度	上半年度	全年度
股本證券及集體投資計劃持倉	31	16	27
債務證券	3	3	2
於期末仍然持有的金融工具的未變現收益及虧損淨額	34	19	29

**(c) 按攤銷成本列賬的資產及負債及其公允價值**

下表載列按攤銷成本於財務狀況報表列賬的金融資產及負債及其公允價值。以下分析不包括存款、現金及現金等價物、應計投資收入、其他應收賬款、應計負債、遞延收入及其他應付賬款，因這些項目均按與公允價值相若之攤銷成本列賬。

	二零二四年六月三十日		二零二三年六月三十日		二零二三年十二月三十一日	
	百萬美元		百萬美元		百萬美元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
<b>資產</b>						
貸款	145	163	144	173	148	179
<b>負債</b>						
股東出資業務的核心結構性借款	(3,930)	(3,648)	(3,949)	(3,560)	(3,933)	(3,659)
經營借款（不包括租賃負債）	(683)	(683)	(554)	(554)	(707)	(707)
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	(576)	(576)	(617)	(617)	(716)	(716)
<b>按攤銷成本列賬的金融負債淨值</b>	<b>(5,044)</b>	<b>(4,744)</b>	<b>(4,976)</b>	<b>(4,558)</b>	<b>(5,208)</b>	<b>(4,903)</b>

上表中的資產及負債（本集團所發行的後償債及優先償除外）的公允價值已按預期已收或已付的貼現現金流量予以估計。本集團所發行的後償債及優先償的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

## C3 保險及再保險合約

在資產負債表中列賬為保險及再保險合約資產及負債的金額載於下表（左側），並劃分為其組成部分。另於右側列示同等金額，但包括本集團應佔合營企業及聯營公司的相關金額，合營企業及聯營公司在財務狀況報表中以權益法入賬，因此該等業務的所有資產及負債均以單項呈列。

管理層認為，合約服務邊際變動是了解各期間盈利能力變動的主要推動因素，並且由於本集團應佔合營企業及聯營公司業績計入本集團的經調整經營溢利及總利潤，因此其亦有助了解保險資產及負債（包括該等實體）的變動。

### C3.1 集團概覽

#### (a) 集團保險及再保險合約資產及負債分析

下表提供本集團財務狀況報表上所持有的保險及再保險合約資產及負債組合的分析。本集團於合營企業及聯營公司的投資按權益法列賬，而上表中本集團應佔保險及再保險合約負債及資產是與中信保誠人壽、印度的壽險業務及馬來西亞的伊斯蘭保險業務相關。

	不包括合營企業及聯營公司						包括合營企業及聯營公司					
	資產		負債		負債（資產）淨額		資產		負債		負債（資產）淨額	
	保險	再保險	保險	再保險	保險	再保險	保險	再保險	保險	再保險	保險	再保險
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元
<b>於二零二四年六月三十日</b>												
最佳估計負債	3,962	1,861	121,980	1,253	118,018	(608)	4,010	2,006	143,012	1,292	139,002	(714)
非財務風險的風險調整	(604)	(68)	1,661	(23)	2,265	45	(602)	(50)	1,956	(26)	2,558	24
合約服務邊際	(2,258)	1,407	17,457	149	19,715	(1,258)	(2,261)	1,396	19,536	139	21,797	(1,257)
保險合約結餘 <sup>附註 C3.2</sup>	1,100	3,200	141,098	1,379	139,998	(1,821)	1,147	3,352	164,504	1,405	163,357	(1,947)
保險獲取現金流量資產	31	-	1	-	(30)	-	31	-	1	-	(30)	-
保險及再保險合約（資產）負債	1,131	3,200	141,099	1,379	139,968	(1,821)	1,178	3,352	164,505	1,405	163,327	(1,947)
<b>於二零二三年六月三十日</b>												
最佳估計負債	3,676	794	114,648	952	110,972	158	3,710	927	132,680	992	128,970	65
非財務風險的風險調整	(533)	(76)	1,490	(40)	2,023	36	(531)	(59)	1,732	(43)	2,263	16
合約服務邊際	(2,007)	1,305	17,958	38	19,965	(1,267)	(2,004)	1,294	20,081	29	22,085	(1,265)
保險合約結餘 <sup>附註 C3.2</sup>	1,136	2,023	134,096	950	132,960	(1,073)	1,175	2,162	154,493	978	153,318	(1,184)
保險獲取現金流量資產	31	-	-	-	(31)	-	31	-	-	-	(31)	-
保險及再保險合約（資產）負債	1,167	2,023	134,096	950	132,929	(1,073)	1,206	2,162	154,493	978	153,287	(1,184)
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>												
最佳估計負債	3,952	1,175	120,115	1,182	116,163	7	3,998	1,315	139,673	1,222	135,675	(93)
非財務風險的風險調整	(631)	(84)	1,713	(21)	2,344	63	(630)	(67)	1,969	(24)	2,599	43
合約服務邊際	(2,173)	1,335	18,011	(10)	20,184	(1,345)	(2,176)	1,321	20,176	(19)	22,352	(1,340)
保險合約結餘 <sup>附註 C3.2</sup>	1,148	2,426	139,839	1,151	138,691	(1,275)	1,192	2,569	161,818	1,179	160,626	(1,390)
保險獲取現金流量資產	32	-	1	-	(31)	-	32	-	1	-	(31)	-
保險及再保險合約（資產）負債	1,180	2,426	139,840	1,151	138,660	(1,275)	1,224	2,569	161,819	1,179	160,595	(1,390)

**(b) 經調整股東權益**

	不包括 合營企業及 聯營公司	集團就 合營企業及 聯營公司應佔份額	包括 合營企業及 聯營公司
<b>於二零二四年六月三十日</b>			
股東權益	14,390	1,781	16,171
合約服務邊際（扣除再保險）	18,457	2,083	20,540
撇除：完全歸屬於保單持有人的再保險合約所附帶的合約服務邊際資產	1,456	-	1,456
撇除：歸屬於非控股權益的合約服務邊際（扣除再保險）（見附註 D2）	(934)	-	(934)
股東的合約服務邊際（扣除再保險）	18,979	2,083	21,062
減：相關稅項調整	(2,068)	(483)	(2,551)
<b>經調整股東權益</b>	<b>31,301</b>	<b>3,381</b>	<b>34,682</b>

<b>於二零二三年六月三十日</b>			
股東權益	15,081	2,078	17,159
合約服務邊際（扣除再保險）	18,698	2,122	20,820
撇除：完全歸屬於保單持有人的再保險合約所附帶的合約服務邊際資產	1,305	-	1,305
股東的合約服務邊際（扣除再保險）	20,003	2,122	22,125
減：相關稅項調整	(2,341)	(498)	(2,839)
<b>經調整股東權益</b>	<b>32,743</b>	<b>3,702</b>	<b>36,445</b>

<b>於二零二三年十二月三十一日</b>			
股東權益	15,883	1,940	17,823
合約服務邊際（扣除再保險）	18,839	2,173	21,012
撇除：完全歸屬於保單持有人的再保險合約所附帶的合約服務邊際資產	1,367	-	1,367
股東的合約服務邊際（扣除再保險）	20,206	2,173	22,379
減：相關稅項調整	(2,347)	(509)	(2,856)
<b>經調整股東權益</b>	<b>33,742</b>	<b>3,604</b>	<b>37,346</b>

**(c) 貼現率及無風險利率**

本集團選擇按自下而上基準釐定貼現率，自流動無風險收益率曲線開始，加上非流動性溢價，以反映保險合約的特徵。所有貨幣（港元除外）的無風險利率乃按政府債券收益率釐定，由於港元掉期市場流動性較高，港元的無風險利率乃按掉期利率釐定。非流動性溢價的計算方式為與保險合約具類似流動性特徵的參考資產組合（尤其是公司債券）的到期收益率減去無風險曲線及信貸風險撥備。有關釐定貼現率的進一步詳情，請參閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度《國際財務報告準則》合併財務報表附註 A3.1。

下表載列用於貼現主要貨幣保險合約現金流量的收益率曲線範圍。有關範圍反映按業務單位及組合應用的非流動性溢價比例。

	二零二四年六月三十日 %				
	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	1.53 - 1.72	1.99 - 2.18	2.26 - 2.45	2.38 - 2.57	2.44 - 2.63
港元	5.00 - 5.44	4.15 - 4.59	4.05 - 4.49	4.12 - 4.56	4.16 - 4.60
印尼盾	6.74 - 7.31	7.09 - 7.66	7.24 - 7.81	7.26 - 7.83	7.27 - 7.84
馬來西亞林吉特	3.32 - 3.57	3.66 - 3.91	3.94 - 4.19	4.07 - 4.32	4.21 - 4.46
新加坡元	3.55 - 4.22	3.20 - 3.87	3.22 - 3.89	3.21 - 3.88	3.11 - 3.78
美元	5.14 - 5.87	4.35 - 5.08	4.38 - 5.11	4.50 - 5.23	4.75 - 5.48

	二零二三年六月三十日 %				
	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	1.86 - 2.36	2.44 - 2.87	2.67 - 3.10	2.91 - 3.35	3.05 - 3.48
港元	4.82 - 5.98	4.02 - 5.18	3.77 - 4.93	3.79 - 4.95	3.81 - 4.97
印尼盾	5.81 - 6.36	6.15 - 6.70	6.57 - 7.12	6.80 - 7.35	6.95 - 7.50
馬來西亞林吉特	3.36 - 4.03	3.63 - 4.30	3.95 - 4.62	4.10 - 4.77	4.24 - 4.91
新加坡元	3.66 - 4.62	3.11 - 4.07	3.00 - 3.96	2.79 - 3.75	2.43 - 3.39
美元	5.42 - 6.43	4.13 - 5.14	3.81 - 4.82	3.83 - 4.84	4.17 - 5.18

二零二三年十二月三十一日 %

	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	2.07 – 2.33	2.41 – 2.67	2.59 – 2.85	2.70 – 2.96	2.76 – 3.02
港元	4.76 – 5.23	3.75 – 4.22	3.76 – 4.23	3.89 – 4.36	3.95 – 4.42
印尼盾	6.47 – 6.96	6.63 – 7.12	6.73 – 7.22	6.94 – 7.43	7.03 – 7.52
馬來西亞林吉特	3.31 – 3.56	3.67 – 3.92	3.78 – 4.03	4.09 – 4.34	4.33 – 4.58
新加坡元	3.62 – 4.37	2.67 – 3.42	2.71 – 3.46	2.77 – 3.52	2.74 – 3.49
美元	4.81 – 5.64	3.86 – 4.69	3.90 – 4.73	4.01 – 4.84	4.36 – 5.19

### C3.2 按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析（包括合營企業及聯營公司）

按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析（不包括保險獲取現金流量資產，而包括與壽險合營企業及聯營公司有關的本集團應佔保險及再保險合約（資產）負債）載列如下：

	二零二四年上半年度 百萬美元							
	保險				再保險			
	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額
期初資產	(3,998)	630	2,176	(1,192)	(1,315)	67	(1,321)	(2,569)
期初負債	139,673	1,969	20,176	161,818	1,222	(24)	(19)	1,179
於一月一日的（資產）負債淨額	135,675	2,599	22,352	160,626	(93)	43	(1,340)	(1,390)
<b>與未來服務有關的變動</b>								
調整合約服務邊際的估計變動 <sup>附註(iv)</sup>	157	21	(178)	-	93	(3)	(90)	-
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	45	1	-	46	64	-	-	64
期內新訂合約	(1,306)	158	1,175	27	(35)	(3)	38	-
	(1,104)	180	997	73	122	(6)	(52)	64
<b>與當前服務有關的變動</b>								
釋放合約服務邊際至損益	-	-	(1,253)	(1,253)	-	-	156	156
釋放風險調整至損益	-	(138)	-	(138)	-	11	-	11
經驗調整	(32)	-	-	(32)	55	-	-	55
	(32)	(138)	(1,253)	(1,423)	55	11	156	222
<b>與過往服務有關的變動</b>								
就已發生的賠付對資產及負債作出調整	(47)	(1)	-	(48)	(31)	-	-	(31)
保險服務業績	(1,183)	41	(256)	(1,398)	146	5	104	255
<b>財務（收入）開支淨額</b>								
一般計量模型合約的利息累計 <sup>附註(i)</sup>	110	24	160	294	(20)	2	(26)	(44)
其他財務（收入）開支淨額	3,580	(23)	34	3,591	246	(27)	5	224
	3,690	1	194	3,885	226	(25)	(21)	180
於利潤表確認的總額	2,507	42	(62)	2,487	372	(20)	83	435
匯率變動的影響	(2,355)	(64)	(493)	(2,912)	(1)	1	-	-
於全面收入確認的總額	152	(22)	(555)	(425)	371	(19)	83	435
<b>現金流量</b>								
已收取保費（扣除已支付分保佣金）	13,446	-	-	13,446	(1,178)	-	-	(1,178)
保險獲取現金流量	(2,725)	-	-	(2,725)	-	-	-	-
賠付及其他保險服務開支（扣除已收取的從再保險收回的款項） <sup>附註(ii)</sup>	(7,286)	-	-	(7,286)	189	-	-	189
現金流量總額	3,435	-	-	3,435	(989)	-	-	(989)
<b>其他變動<sup>附註(iii)</sup></b>								
	(260)	(19)	-	(279)	(3)	-	-	(3)
期末資產	(4,010)	602	2,261	(1,147)	(2,006)	50	(1,396)	(3,352)
期末負債	143,012	1,956	19,536	164,504	1,292	(26)	139	1,405
於六月三十日的（資產）負債淨額	139,002	2,558	21,797	163,357	(714)	24	(1,257)	(1,947)

	保險				再保險			
	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額
期初資產	(3,562)	502	1,921	(1,139)	(652)	21	(1,369)	(2,000)
期初負債	124,297	1,662	19,383	145,342	1,193	(47)	54	1,200
於一月一日的(資產)負債淨額	120,735	2,164	21,304	144,203	541	(26)	(1,315)	(800)
<b>與未來服務有關的變動</b>								
調整合約服務邊際的估計變動	(990)	80	910	-	(36)	23	13	-
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	128	(12)	-	116	7	-	-	7
年內新訂合約	(1,296)	154	1,184	42	(9)	(3)	12	-
	(2,158)	222	2,094	158	(38)	20	25	7
<b>與當前服務有關的變動</b>								
釋放合約服務邊際至損益	-	-	(1,223)	(1,223)	-	-	46	46
釋放風險調整至損益	-	(119)	-	(119)	-	12	-	12
經驗調整	(258)	-	-	(258)	(2)	-	-	(2)
	(258)	(119)	(1,223)	(1,600)	(2)	12	46	56
<b>與過往服務有關的變動</b>								
就已發生的賠付對資產及負債作出調整	261	-	-	261	29	-	-	29
保險服務業績	(2,155)	103	871	(1,181)	(11)	32	71	92
<b>財務(收入)開支淨額</b>								
一般計量模型合約的利息累計 <sup>附註(i)</sup>	67	20	153	240	12	(1)	(23)	(12)
其他財務(收入)開支淨額	7,350	2	1	7,353	(113)	9	(5)	(109)
	7,417	22	154	7,593	(101)	8	(28)	(121)
於利潤表確認的總額	5,262	125	1,025	6,412	(112)	40	43	(29)
匯率變動的影響	(1,420)	(26)	(244)	(1,690)	-	2	7	9
於全面收入確認的總額	3,842	99	781	4,722	(112)	42	50	(20)
<b>現金流量</b>								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	13,353	-	-	13,353	(686)	-	-	(686)
保險獲取現金流量	(2,532)	-	-	(2,532)	-	-	-	-
賠付及其他保險服務開支(扣除已收取的從再保險收回的款項) <sup>附註(ii)</sup>	(6,388)	-	-	(6,388)	327	-	-	327
現金流量總額	4,433	-	-	4,433	(359)	-	-	(359)
<b>其他變動<sup>附註(iii)</sup></b>								
	(40)	-	-	(40)	(5)	-	-	(5)
期末資產	(3,710)	531	2,004	(1,175)	(927)	59	(1,294)	(2,162)
期末負債	132,680	1,732	20,081	154,493	992	(43)	29	978
於六月三十日的(資產)負債淨額	128,970	2,263	22,085	153,318	65	16	(1,265)	(1,184)

	保險				再保險			
	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額	最佳估計負債	風險調整	合約服務邊際	總額
年初資產	(3,562)	502	1,921	(1,139)	(652)	21	(1,369)	(2,000)
年初負債	124,297	1,662	19,383	145,342	1,193	(47)	54	1,200
<b>於一月一日的(資產)負債淨額</b>	<b>120,735</b>	<b>2,164</b>	<b>21,304</b>	<b>144,203</b>	<b>541</b>	<b>(26)</b>	<b>(1,315)</b>	<b>(800)</b>
<b>與未來服務有關的變動</b>								
調整合約服務邊際的估計變動	(1,142)	341	801	-	62	43	(105)	-
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	224	(8)	-	216	(93)	-	-	(93)
年內新訂合約	(2,687)	317	2,429	59	86	(6)	(81)	(1)
	(3,605)	650	3,230	275	55	37	(186)	(94)
<b>與當前服務有關的變動</b>								
釋放合約服務邊際至損益	-	-	(2,414)	(2,414)	-	-	206	206
釋放風險調整至損益	-	(242)	-	(242)	-	27	-	27
經驗調整	(170)	-	-	(170)	50	-	-	50
	(170)	(242)	(2,414)	(2,826)	50	27	206	283
<b>與過往服務有關的變動</b>								
就已發生的賠付對資產及負債作出調整	130	(3)	-	127	-	-	-	-
<b>保險服務業績</b>	<b>(3,645)</b>	<b>405</b>	<b>816</b>	<b>(2,424)</b>	<b>105</b>	<b>64</b>	<b>20</b>	<b>189</b>
<b>財務(收入)開支淨額</b>								
一般計量模型合約的利息累計 <sup>附註(i)</sup>	158	52	307	517	(3)	(3)	(47)	(53)
其他財務(收入)開支淨額	10,379	(20)	(12)	10,347	(155)	9	-	(146)
	10,537	32	295	10,864	(158)	6	(47)	(199)
<b>於利潤表確認的總額</b>	<b>6,892</b>	<b>437</b>	<b>1,111</b>	<b>8,440</b>	<b>(53)</b>	<b>70</b>	<b>(27)</b>	<b>(10)</b>
匯率變動的影響	(49)	(2)	(63)	(114)	2	(1)	2	3
<b>於全面收入確認的總額</b>	<b>6,843</b>	<b>435</b>	<b>1,048</b>	<b>8,326</b>	<b>(51)</b>	<b>69</b>	<b>(25)</b>	<b>(7)</b>
<b>現金流量</b>								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	26,224	-	-	26,224	(1,137)	-	-	(1,137)
保險獲取現金流量	(4,802)	-	-	(4,802)	-	-	-	-
賠付及其他保險服務開支(扣除已收取的從再保險收回的款項) <sup>附註(ii)</sup>	(13,144)	-	-	(13,144)	554	-	-	554
<b>現金流量總額</b>	<b>8,278</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,278</b>	<b>(583)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(583)</b>
<b>其他變動<sup>附註(iii)</sup></b>								
	(181)	-	-	(181)	-	-	-	-
年末資產	(3,998)	630	2,176	(1,192)	(1,315)	67	(1,321)	(2,569)
年末負債	139,673	1,969	20,176	161,818	1,222	(24)	(19)	1,179
<b>於十二月三十一日的(資產)負債淨額</b>	<b>135,675</b>	<b>2,599</b>	<b>22,352</b>	<b>160,626</b>	<b>(93)</b>	<b>43</b>	<b>(1,340)</b>	<b>(1,390)</b>

**附註**

(i) 利息累計包括保單貸款的利息。

(ii) 包括投資組成部分。

(iii) 其他變動包括因從保險合約資產及負債結餘中撇除已產生的非現金開支(如折舊、攤銷)所作的調整而產生的保險合約負債變動以及分類為持作出售業務於二零二四年六月三十日的保險及再保險負債淨額。比較業績已公佈並包括該項業務的業績。

(iv) 風險緩釋選擇權

本集團並無於其《國際財務報告準則》第17號浮動收費法負債會計中行使風險緩釋選擇權(與自二零二四年一月一日起適用於香港若干分紅產品的短期保費預付選擇權有關者除外)，對利潤表影響較小。

## C4 無形資產

### C4.1 商譽

合併財務狀況報表中所示商譽為就已收購資產管理及壽險業務而分配至亞洲及非洲業務的金額。

	二零二四年 百萬美元		二零二三年 百萬美元	
	六月三十日		六月三十日	十二月三十一日
於期初的賬面值	896		890	890
匯兌差額	(36)		(11)	6
重新分類為持作出售 <sup>附註 C1.2</sup>	(41)		-	-
於期末的賬面值	819		879	896

### C4.2 其他無形資產

	二零二四年上半年度 百萬美元			二零二三年上半年度 百萬美元	二零二三年全年度 百萬美元
	分銷權 附註(i)	其他無形資產 附註(ii)	總額	總額	總額
於期初的結餘	3,709	277	3,986	3,884	3,884
添置	-	43	43	37	498
自利潤表扣除的攤銷	(177)	(28)	(205)	(216)	(379)
出售及轉讓	-	(4)	(4)	(2)	(6)
匯兌差額及其他變動	(53)	(9)	(62)	(17)	(11)
於期末的結餘	3,479	279	3,758	3,686	3,986

#### 附註

(i) 分銷權涉及有關保誠的保險產品於固定期間內在銀行進行分銷的銀行保險合作安排的過往事件所導致的已付或已成為無條件應付款項。分銷權金額的攤銷基準反映預期未來經濟利益參照新業務生產水平的消耗模式。

(ii) 其他無形資產包括軟件及許可費。

## C5 借款

### C5.1 股東出資業務的核心結構性借款

	二零二四年 百萬美元		二零二三年 百萬美元	
	六月三十日		六月三十日	十二月三十一日
<b>後償債：</b>				
7.50 億美元 4.875% 票據	750		750	750
二零二三年到期 2,000 萬歐元中期票據 <sup>附註(i)</sup>	-		22	-
二零三一年到期 4.35 億英鎊 6.125% 票據	548		550	551
二零三三年到期 10.00 億美元 2.95% 票據	996		995	996
<b>優先償：</b> <sup>附註(ii)</sup>				
二零二九年期 2.50 億英鎊 5.875% 票據	300		299	301
二零三零年期 10.00 億美元 3.125% 票據	989		987	988
二零三二年期 3.50 億美元 3.625% 票據	347		346	347
<b>股東出資業務的核心結構性借款總計</b>	<b>3,930</b>		<b>3,949</b>	<b>3,933</b>

#### 附註

(i) 2,000 萬歐元中期票據於二零二三年七月十日贖回。

(ii) 於清盤時，優先債較後償債優先獲償。

### C5.2 經營借款

	二零二四年 百萬美元		二零二三年 百萬美元	
	六月三十日		六月三十日	十二月三十一日
短期固定收益證券計劃借款（商業票據）	660		529	699
《國際財務報告準則》第 16 號項下的租賃負債	278		248	234
其他借款	23		25	8
<b>經營借款總計</b>	<b>961</b>		<b>802</b>	<b>941</b>

## C6 對主要市場風險的敏感度

本集團風險框架及本集團合併財務報表（包括金融資產、金融負債及保險負債）所附帶風險的管理，以及與資金管理間的內在關係，已載於風險回顧報告。

下表顯示本集團於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日的稅後利潤、股東權益及合約服務邊際對下列市場風險的敏感度：

- 可觀察的無風險利率（誠如附註 C3.1 所述）上升 1% 及下降 0.5% 而並未考慮其他因素，且有關變動以零為下限；及
- 股票及物業資產市值即時上升 10% 及下降 20%。股票風險敏感度分析假設所有股票指數下跌同等百分比。

有關本集團對主要風險敏感度的進一步資料載於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表。

敏感度結果假設瞬間市場變動，故而反映當前的投資組合及於估值日期的所有間接影響。倘若敏感度所述經濟情況持續，則財務影響或會與下述即時影響有所不同。該等敏感度結果計及調整未來保單持有人紅利及為醫療業務重新定價（如適用）等有限的管理措施。在實務層面，則會預期市場變動隨時間發生，並可能調整投資組合，以緩解下文載述壓力的影響。管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響，包括（但不限於）對沖市場風險、增加採用再保險、對有效給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。

本集團業績對市場風險的敏感度主要源自旗下保險業務。

利率及股價變動均會影響資產及負債。對於支持保險合約負債及相關負債的資產，該等影響將視乎保險合約分類為浮動收費法抑或一般計量模型而有所不同。此外，支持《國際財務報告準則》股東權益而非保險合約負債的其他股東資產亦會產生影響。本集團相當大部分投資獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益，因此利率及股市引致的變動直接影響利潤，除非該等變動被本集團負債的相應變動抵銷。

就浮動收費法合約（包括本集團大部分而非全部分紅及單位相連合約）而言，相關資產變動與保險負債變動相匹配。由於貼現率變動或可變費用變動（取決於相關資產的價值）引致的最佳估計負債及風險調整變動計入合約服務邊際變動，而不會即時影響利潤或股東權益。然而，合約服務邊際及保險單位貼現率變動導致的合約服務邊際攤銷變動將會影響利潤及股東權益。無合約服務邊際的虧損性合約亦將直接影響利潤表。

就一般計量模型合約而言，合約服務邊際乃按鎖定基準計算（即使用於初步確認各合約組日期所採用的貼現率），而最佳估計負債及風險調整乃使用當前貼現率計算。該會計錯配計入利潤表。相關影響將取決於最佳估計負債為一項資產還是一項負債。就大部分被合約服務邊際負債抵銷的最佳估計負債資產（即就未來保費預期超過未來理賠款項及開支的若干保障合約）而言，利率上升將減少最佳估計負債資產，而不會影響合約服務邊際負債，並因此減少利潤。就最佳估計負債及合約服務邊際負債已由投資資產提供支持（如若干萬壽險合約）的最佳估計負債負債而言，可能存在抵銷資產的影響（如隨著利率上升，最佳估計負債負債及債券價值均會減少），而對利潤的影響將取決於資產及負債間的任何錯配以及按鎖定基準計算的合約服務邊際所造成的影響。

就不支持保險合約負債的其他股東資產而言，利率上升及股市下跌會減少資產價值，而根據本集團會計政策，這直接計入利潤表，並因此減少利潤（對於利率下降及股市上升的情況，反之亦然）。

上文所載的利潤表波動會引起股東權益相同程度的波動。

就本集團的資產管理業務瀚亞而言，期內利潤對管理資產規模敏感，因為其對當前及未來期間業務賺取的管理費的價值構成重大影響。管理資產將隨市況變動而起落，從而影響盈利能力。下表並未反映對未來資產管理費的影響。

此外，瀚亞在其資產負債表上直接持有少量投資，包括其出售予第三方的零售基金種子資金的投資（請參閱附註 C1）。瀚亞的利潤因此在一定程度上受到這些投資的市場變動的影響。

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，除本集團司庫職能部門就流動性目的持有的短期存款及貨幣市場基金外，中央營運並無持有大量金融投資，因此該等投資對市場變動的敏感度並不重大。此外，中央營運持有若干用於減低或管理投資、利率及貨幣風險的衍生工具。

基準價值	二零二四年上半年度	二零二三年全年度
	百萬美元	百萬美元
本集團的期內稅後利潤	182	1,712
於期末的本集團股東權益	16,171	17,823
於期末的合約服務邊際（包括合營企業及聯營公司）	20,540	21,012

利率及連帶影響	二零二四年六月三十日 百萬美元		二零二三年十二月三十一日 百萬美元	
	下降 0.5%	上升 1%	下降 0.5%	上升 1%
股東權益之增加（減少）：				
金融資產 <sup>附註</sup>	7,338	(12,857)	6,815	(12,004)
保險合約負債淨額（包括合約服務邊際） <sup>附註</sup>	(7,928)	13,100	(7,332)	12,191
對股東權益的影響淨額	(370)	53	(328)	24
稅後利潤之增加（減少）：				
對稅後利潤的影響淨額	(341)	(1)	(328)	24
合約服務邊際負債之增加（減少）：				
合約服務邊際 <sup>附註</sup>	530	(1,039)	358	(880)

股票／物業市值	二零二四年六月三十日 百萬美元		二零二三年十二月三十一日 百萬美元	
	下降 20%	上升 10%	下降 20%	上升 10%
股東權益之增加（減少）：				
金融資產 <sup>附註</sup>	(13,747)	6,875	(13,359)	6,681
保險合約負債淨額（包括合約服務邊際） <sup>附註</sup>	12,846	(6,496)	12,288	(6,254)
對股東權益的影響淨額	(622)	256	(822)	327
稅後利潤之增加（減少）：				
對稅後利潤的影響淨額	(660)	275	(822)	327
合約服務邊際負債之增加（減少）：				
合約服務邊際 <sup>附註</sup>	(1,345)	665	(1,392)	618

#### 附註

上述敏感度影響反映了對金融資產、保險合約負債淨額及合併財務狀況報表所載合約服務邊際的稅前影響，以及本集團應佔合營企業及聯營公司的相關金額。利率或股價變動導致非洲保險業務的業績變動不會對本集團的業績產生重大影響。

個別業務相對規模的變動亦會影響本集團整體業務於既定時間點所呈現的敏感度。

本集團採用分部衡量指標「經調整經營溢利」檢視業務表現。對經調整經營溢利的影響小於對總利潤的影響，原因是本集團保險業務所持盈餘資產假定了長期資產回報，而一般計量模型業務則假定了長期息差。由於經濟變動對相關資產及影響可變費用價值的貼現率，以及對直接計入利潤表的虧損性合約（不包括符合附註 B1.2 闡述原則者）虧損（或其撥回）的價值均構成影響，經調整經營溢利將受到浮動收費法業務的合約服務邊際攤銷變動的影響。合約服務邊際及保險單位貼現率變動導致合約服務邊際攤銷變動。

於二零二四年六月三十日，利率下降 0.5% 及上升 1% 對稅前經調整經營溢利的影響分別為(1,800)萬美元及 1,300 萬美元（二零二三年十二月三十一日：分別為(3,000)萬美元及 3,300 萬美元）。

於二零二四年六月三十日，股票／物業市值下降 20% 及上升 10% 對稅前經調整經營溢利的影響分別為(1.18)億美元及 5,200 萬美元（二零二三年十二月三十一日：分別為(1.86)億美元及 8,300 萬美元）。

## C7 股本、股份溢價及自有股份

每股面值 5 便士並已繳足股款的已發行股份	二零二四年六月三十日			二零二三年六月三十日			二零二三年十二月三十一日		
	普通股數目	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	普通股數目	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	普通股數目	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元
於期初的結餘	2,753,520,756	183	5,009	2,749,669,380	182	5,006	2,749,669,380	182	5,006
以股份為基礎計劃項下的已發行股份	758,708	-	-	3,545,909	1	3	3,851,376	1	3
於回購／購回時註銷的股份	(5,927,133)	-	-						
於期末的結餘	2,748,352,331	183	5,009	2,753,215,289	183	5,009	2,753,520,756	183	5,009

儲蓄相關購股權計劃項下於下文所示各期末有尚未行使的購股權可供認購股份，詳情如下：

	可認購股份數目	股價介於下列兩者之間		可於以下年份前行使
		起 (便士)	止 (便士)	
二零二四年六月三十日	1,399,424	737 便士	1,202 便士	二零二九年
二零二三年六月三十日	1,490,940	737 便士	1,455 便士	二零二八年
二零二三年十二月三十一日	1,671,215	737 便士	1,455 便士	二零二九年

## Prudential plc 及其附屬公司就 Prudential plc 股份進行的交易

### (a) 透過僱員股份計劃信託基金購買股份

本集團透過設立信託基金以便交付僱員激勵計劃項下股份就其僱員股份計劃買賣 Prudential plc 股份（「自有股份」）。

於二零二四年上半年度，信託基金購入股份總數為 9.3 百萬股（二零二三年上半年度：2.9 百萬股；二零二三年全年度：3.9 百萬股），購入該等股份（包括員工股份購買計劃項下為成員購買的股份）的成本為 9,100 萬美元（二零二三年上半年度：4,200 萬美元；二零二三年全年度：5,400 萬美元）。所示美元計價成本均使用股份購入當月的月平均匯率按英鎊股價計算得出。該等部分股份購買於香港聯合交易所進行，而餘下部分於倫敦證券交易所進行。

### (b) 本公司的股份回購／購回計劃

本公司於二零二四年上半年度作出以下購買：

	二零二四年上半年度 百萬美元
	於保留盈利中 確認的成本
為中和股份計劃發行的股份回購	48
為退還資金予股東的股份購回計劃：	
於二零二四年上半年度作出的購回	18
為進行購回而訂立合約之不可撤銷期間的負債	57
	123

下表呈列每月購買的詳情：

	股份數目	股價		成本* 美元
		低 英鎊	高 英鎊	
二零二四年一月	3,851,376	8.01	8.52	40,548,716
二零二四年六月	2,726,787	7.06	7.55	25,508,735
總計	6,578,163			66,057,451

\* 所示美元計價成本均使用股份購入時的每日即期匯率按英鎊股價計算得出。

於二零二四年一月及六月，本公司完成兩項股份購回計劃，以抵銷分別於二零二三年及二零二四年上半年度根據僱員及代理股份計劃歸屬獎勵產生的攤薄效應。本公司已回購合共 4,609,990 股普通股，總代價為 4,800 萬美元。

於二零二四年六月二十三日，本公司宣佈根據於同日公佈的 20 億美元股份購回計劃進行首批 7 億美元的購回，以減少本公司的已發行股本，將資金退還予股東。

該 20 億美元的購回將不遲於二零二六年年中完成，其中首批購回將不遲於二零二四年十二月二十七日完成。

於二零二四年六月三十日，已回購合共 1,968,173 股普通股，總代價為 1,800 萬美元。其中，651,030 股回購股份已結清，該等股份已於二零二四年六月三十日後註銷。此外，本公司已於二零二四年六月三十日就進行購回而與某銀行所訂立安排之不可撤銷期間的責任確認金融負債(5,700)萬美元。

所有該等股份均於倫敦證券交易所購得，且所購股份於結清後註銷。於二零二四年上半年度註銷的股份之賬面值少於 100 萬美元。註銷後，賬面值自股本轉移至資本贖回儲備賬。

除上文所披露者外，本公司及其附屬公司於二零二四年上半年度概無購買、出售或贖回任何 Prudential plc 上市證券。

## D 其他資料

### D1 或有事項及有關責任

本集團不時涉及不同的訴訟及監管程序。儘管難以準確預測該等訴訟及監管事宜的結果，但本集團認為任何當前或未決的事項的最終結果不會對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響。有關先前披露的訴訟進展情況，請參閱附註 D2 結算日後事項。

### D2 結算日後事項

#### 第一次中期股息

於二零二四年六月三十日後經董事會批准的二零二四年第一次中期股息載於附註 B4。

#### 合併計算於 Prudential Assurance Malaysia Berhad 之擁有權權益

本集團持有其於馬來西亞的傳統壽險業務 Prudential Assurance Malaysia Berhad (或 PAMB) 之控股公司的 51% 普通股。Detik Ria Sdn Bhd (「Detik Ria」) 持有其餘 49% 普通股。本集團已與 Detik Ria 達成協議，可藉此自 Detik Ria 收購其持有之 49% 股權。在二零零八年，Detik Ria 行使認沽期權，藉此根據協議收取價款。當 Detik Ria 於二零一九年未履約完成股份轉讓，本集團向馬來西亞的吉隆坡高等法院提出對 Detik Ria 的法律訴訟以強制執行其權利。及後高等法院和上訴法院均作出對本集團有利之裁決，確認本集團收購該 49% 股權的合約權利。經 Detik Ria 進一步上訴後，於二零二四年七月三十日，馬來西亞聯邦法院推翻了高等法院和上訴法院的先前判決。為反映馬來西亞聯邦法院的此項裁決（此乃就中期財務報表的調整結算日後事項），本集團繼續合併計算 PAMB（其仍為本集團控制的附屬公司）的業務，但現已反映 49% 的非控股權益，而非先前合併計算的 100% 經濟權益。於二零二四年六月三十日的非控股權益為 9.38 億美元，包括於二零二四年一月一日的 8.86 億美元及與於二零二四年上半年度賺取的利潤及外匯折算差額的影響有關的 5,200 萬美元。

馬來西亞聯邦法院亦指令 Detik Ria 歸還其先前自本集團收取約 2,900 萬美元的代價款項（包括利息）。

按照本集團的政策，本集團的表現指標在列示時未計非控股權益的影響。

### D3 關聯方交易

除於二零二三年全年度向中信保誠人壽預付的 1.76 億美元現金其後於二零二四年上半年轉為注資外，截至二零二四年六月三十日止六個月，並無關聯方交易對本集團業績或財務狀況造成重大影響。本集團關聯方交易的性質與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併財務報表附註 D3 所述者相比並無轉變。

# 董事責任聲明

董事（下文列示）負責按照適用的法律及法規編製上半年度財務報告。

因此，董事確認就其一切所知：

- 簡明合併財務報表已按照於英國可採納的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」編製；及
- 上半年度財務報告包括對下列各項所規定信息的公正審閱：
  - (a) 披露指引及透明度規則第 4.2.7R 條，即於截至二零二四年六月三十日止六個月內所發生重要事件的跡象，及該等事件對簡明合併財務報表的影響，以及對該年度餘下六個月的主要風險和不明朗因素的說明；及
  - (b) 披露指引及透明度規則第 4.2.8R 條，即於截至二零二四年六月三十日止六個月內所進行且對本集團期內財務狀況或表現有重大影響的關聯方交易，以及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度合併財務報表中描述的關聯方交易中任何可能對本集團期內財務狀況或表現有重大影響的變動。

## **Prudential plc 董事會：**

### 主席

Shriti Vadera

### 執行董事

Anil Wadhvani(華康堯)

### 獨立非執行董事

Jeremy Anderson

Arijit Basu

蔡淑君

路明

George Sartorel

Mark Saunders (馬崇達)

Claudia Suessmuth Dyckerhoff

王開源

葉約德

二零二四年八月二十八日

# 致 Prudential plc 的獨立審閱報告

## 結論

我們承 Prudential plc（「貴公司」或「貴集團」）委聘，已審閱截至二零二四年六月三十日止六個月的上半年度財務報告內的簡明合併財務報表，包括簡明合併利潤表、簡明合併全面收入報表、簡明合併權益變動報表、簡明合併財務狀況報表、簡明合併現金流量報表及相關附註 A1 至 D3。我們已細閱上半年度財務報告內的其他資料，以查看當中是否有任何明顯失實之處或是否與簡明財務報表內的資料有任何重大不符之處。

根據我們的審閱工作，並無任何事項令我們認為截至二零二四年六月三十日止六個月的上半年度財務報告內的簡明財務報表於所有重大方面未有按照英國採納的《國際會計準則》第 34 號「中期財務報告」（《國際會計準則》第 34 號）、國際會計準則理事會發表的《國際會計準則》第 34 號及英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製。

## 結論的基礎

我們是按照財務報告委員會所發表的國際審閱聘用協定準則（英國）第 2410 號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」（國際審閱聘用協定準則）進行審閱。中期財務資料審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較遵照國際審核準則（英國）進行的審核工作為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

如附註 A1 所披露，貴集團的年度財務報表乃根據英國採納的《國際會計準則》及國際會計準則理事會發表的《國際財務報告準則》編製。本上半年度財務報告內的簡明財務報表乃按照英國採納的《國際會計準則》第 34 號及國際會計準則理事會發表的《國際會計準則》第 34 號編製。

## 持續經營相關結論

基於我們的審閱程序（審閱範圍小於本報告結論的基礎一節所述進行審核的範圍），我們並無注意到任何事項表明董事不當採用持續經營的會計基準或董事已識別有關持續經營的重大不確定性未有妥為披露。

本結論乃基於根據本國際審閱聘用協定準則進行的審閱程序，然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再持續經營。

## 董事的責任

董事負責根據英國金融行為監管局的披露指引及透明度規則編製上半年度財務報告。

於編製上半年度財務報告時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事宜，並使用持續經營的會計基準，除非董事有意將貴集團清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

## 核數師審閱財務資料的責任

於審閱上半年度財務報告時，我們負責就上半年度財務報告內的簡明合併財務報表向貴集團發表結論。我們的結論（包括持續經營相關結論）所依據的程序範圍小於本報告結論的基礎一段所述的審核程序。

## 我們報告的用途

本報告乃根據財務報告委員會所發表的國際審閱聘用協定準則（英國）第 2410 號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」所載的指引，僅向貴公司作出。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的工作、本報告或我們所達致的結論對貴公司以外的任何人士接受或承擔責任。

## 安永會計師事務所

倫敦

二零二四年八月二十八日