

本公告僅供參考，並不屬於任何人士收購、購買或認購證券的邀請或要約。本公告並非亦無意作為在美國發售本公司證券供出售的要約。本公告所述的證券並無亦不會根據1933年美國證券法（經修訂）（「美國證券法」）登記，且不得未根據美國證券法登記或適用豁免登記規定而在美國發售或出售。本公告所述的證券並無亦無計劃在美國公開發售。

香港交易及結算有限公司與香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



AIA Group Limited
友邦保險控股有限公司
（於香港註冊成立的有限公司）
股份代號：1299

**建議收購ING MANAGEMENT HOLDINGS (MALAYSIA)
SDN BHD（「ING馬來西亞」）**

建議收購ING馬來西亞

1. 緒言

友邦保險控股有限公司（「本公司」）欣然宣佈，其全資附屬公司美國友邦保險有限公司（「AIA Co.」）已達成協議，待取得監管批准及簽訂所需法律文件後，向ING Insurance Asia N.V.（「ING保險亞洲」）購入ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd.（「ING馬來西亞」）全部股本（「建議交易」）。建議交易不包括IFB Management Holdings Sdn. Bhd.（「ING Investment Malaysia」）股份。

建議交易的所需代價為現金13.36億歐元（相當於17.3億美元），須於建議交易完成時支付，並可能於完成交易時作出若干調整。本公司已有現行安排來對沖相關歐元兌美元的匯率變動。

2. 建議交易概要

收購ING馬來西亞是一個極具吸引力的機會，將為友邦保險締造一系列重要優勢：

- 建議交易與友邦保險的企業優勢及首要策略非常配合，並擴展友邦保險在泛亞地區的領導地位以及在亞洲的高質素增長策略，且將令友邦保險在七個高增長亞洲市場⁽¹⁾雄據首位。
- 建議交易將擴充AIA馬來西亞的業務規模及地區覆蓋，使之在馬來西亞這快速增長及極具盈利能力的壽險市場上成為市場翹楚⁽²⁾。
- 是項收購提供一個難得的機會擴展友邦保險在馬來西亞現有的「最優秀代理」策略，透過約9,200名代理⁽³⁾加盟，成為該國最大的專屬代理團隊。
- 藉著與大眾銀行獨家長期的銀行保險安排，擴大及深化友邦保險的現有銀行保險分銷渠道。大眾銀行為馬來西亞領先銀行集團之一，擁有逾500萬名客戶及超過250家分行。友邦保險亦將顯然成為僱員福利服務領域的市場翹楚。
- 是項收購就股東來說是一個令人注目的財務投資機會，並將即時提升盈利⁽⁴⁾。預期於2015年將帶來成本協同效益2,400萬美元⁽⁵⁾，而收購價將透過友邦保險的內部現金資源及對外債務融資結合的方法支付，此舉將維持友邦保險現有強勁的財政狀況。
- 憑藉友邦保險的具盈利性增長的往績，加上透過將友邦保險的產品及分銷專長應用至合併後的業務，建議交易將帶來龐大的價值創造機遇及增長空間。

友邦保險集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生就建議交易發表評論：

「這項交易提供一個極好的機會擴大友邦保險在馬來西亞的版圖，並將合併業務打造成這快速增長及高盈利能力的東南亞壽險市場中的市場翹楚。」

「合併後客戶基礎將約260萬人、代理約16,600人，加上與馬來西亞其中一家領先的銀行機構建立獨家銀行保險關係，經擴大的馬來西亞業務是一項相當具影響力的投資建議，將為我們的股東、客戶、員工及代理帶來正面影響。」

「是項交易將即時提升盈利⁽⁴⁾，並將鞏固我們已領先市場的泛亞地區平台，以友邦保險的具盈利性增長策略合併兩項強勁的業務，我們相信交易將為股東帶來龐大的財務利益。」

「像ING馬來西亞如此優質及規模龐大的成熟業務能夠在市場可供出售，這在亞洲地區實屬非常難得。我們欣喜已與ING達成協議，並期待歡迎ING各員工、代理及客戶，攜手與我們擴展現時在馬來西亞強勁及蓬勃的業務。」

3. 支持有關建議交易的進一步詳情

極佳配合

- 收購ING馬來西亞與友邦保險的企業優勢及目標非常配合：
 - 首先是我們聚焦亞洲 — 亞洲是全球最具動力的地區。我們唯獨聚焦亞洲，ING馬來西亞在具吸引力的市場經營，而友邦保險已在此市場擁有悠久經驗。
 - 繼而是我們代理團隊的優勢 — 建議交易將進一步擴展現時已陣容龐大的代理團隊的規模及地區覆蓋，並充分利用我們的「最優秀代理」策略。
 - 再者是我們具盈利能力夥伴的策略 — 建議交易為我們的平台加添極具吸引力的銀行保險關係，增強我們整體分銷能力。
- 是項收購提升友邦保險在泛亞地區的領導地位，促使友邦保險在七個亞洲增長市場⁽¹⁾雄據首位。

促成友邦保險在馬來西亞的蛻變

- 建議交易將馬來西亞第三大及第四大壽險公司合併，使友邦保險成為市場翹楚⁽²⁾。
- 是項收購是一個難得的機會擴大友邦保險在馬來西亞的版圖，令我們的市場佔有率翻倍至25%⁽²⁾，並大大擴展我們在東南亞地區這極具吸引力及增長迅速的壽險市場之一的覆蓋範圍。
- 按合併業務計算，建議交易為友邦保險打造更平衡的業務組合及提高其盈利質素。按聯合計算新業務價值逾1億美元⁽⁶⁾，友邦保險從馬來西亞取得的新業務價值比率將由約6%增至約10%⁽⁶⁾，而純利貢獻將由8%增至13%⁽⁶⁾。

大大增強友邦保險在馬來西亞的分銷能力

- 合併後使友邦保險的現有代理分銷團隊人數增加逾一倍，由約7,400名代理增至約16,600名代理⁽³⁾，成為馬來西亞最大的專屬代理團隊。
- 受惠於ING馬來西亞非常全面的代理網絡，亦可擴大及深化友邦保險在馬來西亞整個地區的地區覆蓋。
- 藉著與大眾銀行獨家長期的銀行保險安排，大大鞏固友邦保險在馬來西亞的銀行保險業務。大眾銀行為馬來西亞領先的銀行集團之一，擁有逾500萬名客戶及超過250家分行。
- 按聯合計算，友邦保險在馬來西亞來自銀行保險分銷渠道的年化新保費貢獻由1%增至14%⁽⁷⁾。
- 是項收購亦將友邦保險打造成馬來西亞市場領先的僱員福利服務供應商。

為友邦保險股東提供令人注目的投資機會

- 友邦保險預期建議交易將即時提升友邦保險的盈利⁽⁴⁾。
- 友邦保險亦預期在2015年底前經擴大業務將帶來年化成本協同效益約2,400萬美元⁽⁵⁾。
- 預計整合成本約5,500萬美元，分三年產生。
- 收購價將透過內部現金資源及債務融資等有效的融資方法支付。
- 基於本集團現金流充裕，加上現時並無負債，是項收購完全在友邦保險的能力範圍內。友邦保險將於交易後保持相當強勁的財政狀況。

提升產品範圍、組合及利潤率所帶來的價值創造機遇

- 自首次公開發售以來，友邦保險在馬來西亞的盈利能力一直顯著上升：
 - 於2011年，新業務價值相比2009年已翻逾一倍，2012年上半年的新業務價值較2011年上半年增加41%。
 - 新業務利潤率增加15個百分點，由2009年的26%增至2012年上半年的41%。
- 我們相信，透過將友邦保險在產品定價及組合優化方面發展成熟及成功的策略應用至ING馬來西亞中，將實現龐大增長空間及進一步的價值創造。

4. 條件及時間

為符合馬來西亞國家銀行（「BNM」）對此類交易所需的規定，AIA Co.及ING保險亞洲正向BNM呈交一份達成一致意見的未簽立股份買賣協議（「買賣協議」）以供其審閱及批准。是否簽立買賣協議取決於BNM的審批而定。AIA Co.及ING保險亞洲已協定於取得該項批准後在切實可行情況下盡快簽立買賣協議。

待獲得BNM批准並簽立買賣協議後，建議交易將待取得若干其他監管批准及同意的條件達成後方可完成，當中包括BNM、馬來西亞財政部部長（Minister of Finance of Malaysia）及馬來西亞證券委員會（Securities Commission of Malaysia）的批准及荷蘭中央銀行（Dutch Central Bank）出具不反對聲明。

各訂約方正致力於2013年第一季前落實完成。

鑒於建議交易相對友邦保險及ING Groep N.V.（「ING」）的規模，建議交易將無須經由友邦保險或ING的股東批准。

5. 友邦保險2012年第三季新業務摘要

友邦保險今天已於另一份公告中公佈其2012年第三季新業務摘要。繼上半年締造創紀錄業務，友邦保險今年繼續業績彪炳，第三季表現超卓。

友邦保險錄得破紀錄季度新業務價值達3億美元，較2011年第三季上升22%。有關增長已計及去年第三季簽訂的單一大型澳洲團體保險計劃。

有關業績反映我們在執行可持續增長策略時所建立的強勁勢頭及持續取得的重大進展。有關進一步詳情請參閱另行發出的公告。

6. 投資者簡報

由集團首席執行官兼總裁杜嘉祺(Mark Tucker)先生為分析員及投資者主持的建議交易簡報會，預定於今天香港時間上午9時30分舉行。

簡報會錄音及簡報投影片將可於友邦保險的以下網站下載：

<http://investors.aia.com/phoenix.zhtml?c=242118&p=irol-presentations2>

德意志銀行、摩根士丹利、Evercore Partners及CIMB就建議交易擔任友邦保險的財務顧問。德普美國律師事務所有限責任合夥就交易擔任友邦保險的法律顧問。

聯絡詳情

投資者關係		傳媒關係	
盧家寶	+852 2832 6160	唐仕敏	+852 2832 6178
張培秀	+852 2832 5480	吳浣鋸	+852 2832 4720
李子筠	+852 2832 4704	張沛枝	+852 2832 1869

附註：

- (1) 按2011年的壽險保費計。根據有關監管及行業資料來源公佈的數據，其中包括將友邦保險列入為同期中國最大的外資人壽保險公司(按人壽保險保費計)。
- (2) 按聯合計算呈列，乃根據AIA馬來西亞及ING馬來西亞分別於截至2011年11月30日及2011年12月31日止年度的已賺取保費總額計算。根據公司公開存檔文件，按2011年的已賺取保費總額計，友邦保險於馬來西亞市場排行第四。
- (3) 截至2011年12月31日的概約代理人數。
- (4) 盈利界定為稅後營運溢利。估算盈利增長時剔除一次過整合及交易成本。請注意：此項增長性盈利的聲明並非意指盈利預測，不應詮釋為今個或往後財政期間的每股盈利將一定高於有關的前財政期間。
- (5) 協同效益按稅前及未計一次過整合及交易成本並扣除向分紅保單持有人分配後列示(預期於2015年底前達致年化運行率)。
- (6) 指根據AIA馬來西亞及ING馬來西亞分別於截至2011年11月30日及2011年12月31日止年度的新業務價值及純利聯合計算總值狀況。友邦保險的純利不包括集團企業中心。
- (7) 指根據AIA馬來西亞及ING馬來西亞分別於截至2011年11月30日及2011年12月31日止年度的年化新保費聯合計算總值狀況。

除於本公告內另有說明外，本公司、AIA馬來西亞及ING馬來西亞的所有財務資料均按彼等各自的會計政策呈列，並無作出任何調整。AIA馬來西亞的財政年結日為11月30日，而ING馬來西亞的財政年結日則為12月31日。友邦保險控股有限公司或AIA馬來西亞與ING馬來西亞聯合計算時的所有財務及營運資料乃結合根據彼等各自的會計政策呈列的相關業績而成，並無作出任何調整。所有數字均按四捨五入方式湊整。

本公司及AIA馬來西亞的財務資料按所報匯率列示。

除於本公告內另有說明外，本公告內的馬幣兌美元以3.0538馬幣兌1美元的匯率進行換算，惟只作說明之用。並不表示任何馬幣金額應可或可以按此指定匯率或任何其他匯率或任何匯率兌換。

友邦保險預期按1歐元兌1.2953美元的協定匯率支付13.36億歐元作為建議交易的收購價。

本公告的中文本與英文本如有任何不一致，概以英文本為準。

務請股東審慎行事

務請本公司股東及有意投資者留意，是否簽立買賣協議取決於BNM的審閱及批准而定。於獲授批准及訂約方訂立買賣協議後，買賣協議亦須待若干條件達成後方告完成，當中包括獲得BNM、馬來西亞財政部部長（Minister of Finance of Malaysia）及馬來西亞證券委員會（Securities Commission of Malaysia）的批准及荷蘭中央銀行（Dutch Central Bank）出具不反對聲明，故建議交易可能會或可能不會落實進行。因此，本公司股東及有意投資者於買賣本公司證券時應當審慎行事。

本公司將根據上市規則及／或適用法例的規定於適當時候另行作出與建議交易相關的公告。

本公告載有與友邦保險控股有限公司相關的前瞻性陳述，有關陳述乃基於管理層所信及管理層所作的假設及現有資料而作出。因其性質使然，該等前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素。本公告所用的「將會」、「計劃」、「應當」等詞語及類似字眼，旨在作出前瞻性陳述。

閣下於依賴涉及已知及未知風險及不明朗因素的任何前瞻性陳述時務須審慎。實際業績及事件或會與前瞻性陳述所載資料存在重大差異。

於本公告日期，ING馬來西亞並非本公司的附屬公司，故本公告所載與ING馬來西亞及其附屬公司有關的資料的範圍及質素有限。對於本公告是否載有任何個人投資者就考慮建議交易及其對本公司所帶來的影響而言可能認為適當或足夠的一切ING馬來西亞相關資料存在限制。此外，本公告所載與ING馬來西亞相關的若干資料乃由ING馬來西亞提供，該等資料未經本公司獨立核證。儘管董事並無理由懷疑所獲提供或獲授權提供以載入本公告內的資料的準確性，但不會就其準確性發表任何聲明。

友邦保險簡介

友邦保險控股有限公司及其附屬公司是最大的泛亞地區獨立上市人壽保險集團，在亞太區14個市場擁有全資的主要營運附屬公司或分公司，包括香港、泰國、新加坡、馬來西亞、中國、韓國、菲律賓、澳洲、印尼、台灣、越南、新西蘭、澳門和汶萊，及印度合資公司的26%權益。

友邦保險今日的業務成就可追溯逾90年前於上海的發源地。按壽險保費計算，友邦保險在亞太地區（日本除外）領先同業，並於大部分市場穩佔領導地位。截至2012年5月31日，友邦保險的總資產值為1,194.94億美元。

友邦保險提供一系列的產品及服務，涵蓋退休儲蓄計劃、壽險和意外及醫療保險，以滿足個人客戶在儲蓄及保障方面的需要。此外，友邦保險亦為企業客戶提供僱員福利、信貸保險和退休保障服務。友邦保險透過遍佈亞太區的龐大專屬代理及員工網絡，為超過2,400萬份個人保單的持有人及逾1,000萬名團體保險計劃的參與成員提供服務。

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

其他資料

ING馬來西亞的概述、ING馬來西亞的營運及財務摘要資料及若干釋義，分別載於附錄一、二及三。

承董事會命
執行董事、集團首席執行官兼總裁
Mark Edward Tucker

香港，2012年10月11日

於本公告日期，本公司董事會由下列人士組成：

非執行主席及非執行董事：
謝仕榮先生

執行董事、集團首席執行官兼總裁：
Mark Edward Tucker先生

獨立非執行董事：
蘇澤光先生、周松崗先生、秦曉博士、John Barrie Harrison先生及張震遠先生

附錄一

ING馬來西亞的概述⁽¹⁾

ING馬來西亞於1973年成立為Universal Life and General Insurance Sdn. Bhd.。

ING馬來西亞為馬來西亞第三大保險公司⁽²⁾，服務逾160萬名客戶，提供人壽、一般、僱員福利及伊斯蘭保險產品等一系列保險產品。

截至2011年底，ING馬來西亞下設的分行及服務中心共有22家，專門銷售ING馬來西亞產品的專屬代理約有9,200名。

於2011年，ING馬來西亞的銀行保險服務在馬來西亞位居第二，年化新保費佔市場18%。ING馬來西亞與大眾銀行建立了獨家銀行保險關係，該行按資產⁽³⁾計為馬來西亞第二大銀行，設有252間合約分行，服務逾500萬名客戶。

ING馬來西亞的僱員福利保險計劃設立已久，而且在市場上佔主導地位。

截至2011年12月31日止年度，ING馬來西亞65%的年化新保費來自其專屬代理渠道，其餘則主要來自其銀行保險渠道。

除外公司

友邦保險及ING保險亞洲已協定，投資基金業務ING Investment Malaysia（現為ING馬來西亞的附屬公司）將不會包括在建議交易之內。

附錄一附註：

(1) 資料來源：ING（惟另有說明者除外）。

(2) 資料來源：公司公開存檔文件；以2011年已賺取保費總額計算市場佔有率。

(3) 資料來源：2011年公司存檔文件。

附錄二

ING馬來西亞的營運及財務摘要資料⁽¹⁾

下表載列ING馬來西亞於2011年12月31日或截至該日止期間的營運及財務摘要資料。ING馬來西亞的其他營運及財務資料載於投資者簡報各附錄內。

市場地位／佔有率	#3 / 13.5% ⁽²⁾
已賺取保費總額(百萬美元)	1,105
年化新保費(百萬美元)	189
新業務價值 ⁽³⁾ (百萬美元)	48
新業務價值利潤率 ⁽³⁾	25.4%
純利 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾ (百萬美元)	103
股東權益 ⁽⁶⁾ (百萬美元)	733
內涵價值 ⁽⁷⁾ (百萬美元)	952
客戶總數	逾160萬人
代理總數	~9,200名

附錄二附註：

- (1) 資料來源：ING，除另有說明者外，所有財務資料乃按ING會計基準列示。
- (2) 按2011年已賺取保費總額。資料來源：公司存檔文件。
- (3) 按ING的傳統內涵價值基準列示，未計承保開支超支，不包括伊斯蘭保險。
- (4) 純利於計及少數股東權益後列賬。
- (5) ING馬來西亞截至2010年12月31日止年度的純利為9,100萬美元。
- (6) ING馬來西亞於2010年12月31日的股東權益為6.67億美元。
- (7) 按ING於2011年12月31日的傳統內涵價值基準列示，不包括與伊斯蘭保險有關的有效保單業務價值。

附錄三 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞語具有下列涵義：

「友邦保險」或「本集團」	指	友邦保險控股有限公司及其附屬公司
「AIA馬來西亞」	指	American International Assurance Bhd
「年化新保費」	指	年化新保費。年化新保費指再保險分出前年化首年保費 100% 及整付保費 10% 之總和計算。年化新保費不包括企業退休金業務
「BNM」	指	馬來西亞國家銀行(Bank Negara Malaysia)
「董事會」	指	本公司董事會
「完成」	指	根據買賣協議的條款完成建議交易。各訂約方正致力於 2013年 第一季前落實完成
「董事」	指	本公司董事
「集團企業中心」	指	集團企業中心，包括本集團的企業功能、共享服務、部分內部再保險以及集團內部交易的對銷
「ING保險亞洲」	指	ING Insurance Asia N.V.
「ING Investment Malaysia」	指	IFB Management Holdings Sdn. Bhd. ，ING馬來西亞的投資管理業務
「ING馬來西亞」	指	ING Management Holdings (Malaysia) Sdn. Bhd.
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「「最優秀代理」策略」	指	友邦保險的「最優秀代理」策略，專注於招聘優秀的代理人才連同提供廣泛、持續的一級培訓，建立裝備十足、具備先進銷售點技巧的優秀代理隊伍，推廣較複雜的儲蓄和保障產品，以滿足客戶的需要
「建議交易」	指	建議由 AIA Co. 根據買賣協議向 ING保險亞洲 收購 ING馬來西亞
「買賣協議」	指	建議由 AIA Co. （作為買方）、 ING保險亞洲 （作為賣方）及 ING Verzekeringen N.V. （作為擔保人）就建議交易訂立的股份買賣協議
「伊斯蘭保險」	指	建立在互助及風險分擔原則上的伊斯蘭保險
「傳統內涵價值」	指	傳統內涵價值
「新業務價值」	指	新業務價值，為期間內所售新業務在未來產生的預計稅後法定溢利按銷售當時計算的現值扣除用作支持此業務營運而持有超過法定準備金所需資金的成本

有關友邦保險：新業務價值已計及未分配集團辦事處開支及調整以反映香港額外的儲備及資本要求；包括企業退休金業務，並未計少數股東權益列示；各地區新業務價值乃根據當地法規編製，並不包括未分配集團辦事處開支

有關ING馬來西亞：新業務價值按ING的傳統內涵價值基準列示，未計承保開支超支，不包括伊斯蘭保險