



# Prudential plc 英国保诚有限公司\*

## 2020年上半年度业绩

2020年8月11日

\*仅供识别

# 额外资料

## 2020年上半年度业绩

### 目录:

○	亚洲	43
○	非洲	82
○	美国	85
○	集团	93

# 亚洲部分

# 亚洲 主要特点



- ✓ 领先的泛区域商业品牌
- ✓ 于13个寿险市场中的9个市场排名前三<sup>1</sup>
- ✓ 市场领先的泛区域亚洲零售基金管理公司<sup>2</sup>
- ✓ 领先的多渠道分销网络
- ✓ 面向37亿人口<sup>3</sup>

亚洲财务表现, 百万美元				
	2020年 上半年度	2019年 上半年度 固定汇率 <sup>7</sup>	%	2019年 全年度 固定汇率 <sup>7</sup>
年度保费等值	1,665	2,540	(34)%	5,130
新业务利润	912	1,673	(45)%	3,515
《国际财务报告准则》 经营溢利 <sup>5</sup>	1,733	1,526	14%	3,276 <sup>4</sup>
赚取的经营自由盈余 <sup>5</sup>	988	871	13%	1,772 <sup>4</sup>
内含价值	37,252 <sup>6</sup>	35,507 <sup>4</sup>	4%	39,235 <sup>4</sup>

附注: 参照2019年全年度的披露资料, 除非另有注明。

1. 基于2019年全年度(就印度而言, 为2020年财政年度)。资料来源包括正式(例如竞争对手业绩公告、当地监管机构及保险协会)及非正式(业界交流)市场份额数据。排名基于新业务(年度保费等值销售额、全年度加权保费或全年度保费, 视乎可获得的数据)或加权收入保费总额。

2. 资料来源: 亚洲资产管理—基金管理人调查。基于来自亚洲(日本除外)、澳洲和新西兰的资产。仅根据参与公司排名。

3. 联合国经济和社会事务部人口分部《世界人口展望》2019年修订版。

4. 实际汇率。

5. 未计重组成本。

6. 截至2020年6月30日。

7. 固定汇率。

# 亚洲 目录

---

 背景及**2020**年上半年度表现

---

 策略优先事项及进展

---

 市场最新概况

---

 支援员工、客户及社区

---

 资本、资产负债表及盈利

---

## 亚洲

利用优质平台及新业务能力，把握结构性机遇



把握客户对健康及保障产品的结构性需求

优质的业务模式

透过平台多元化提升抗逆力

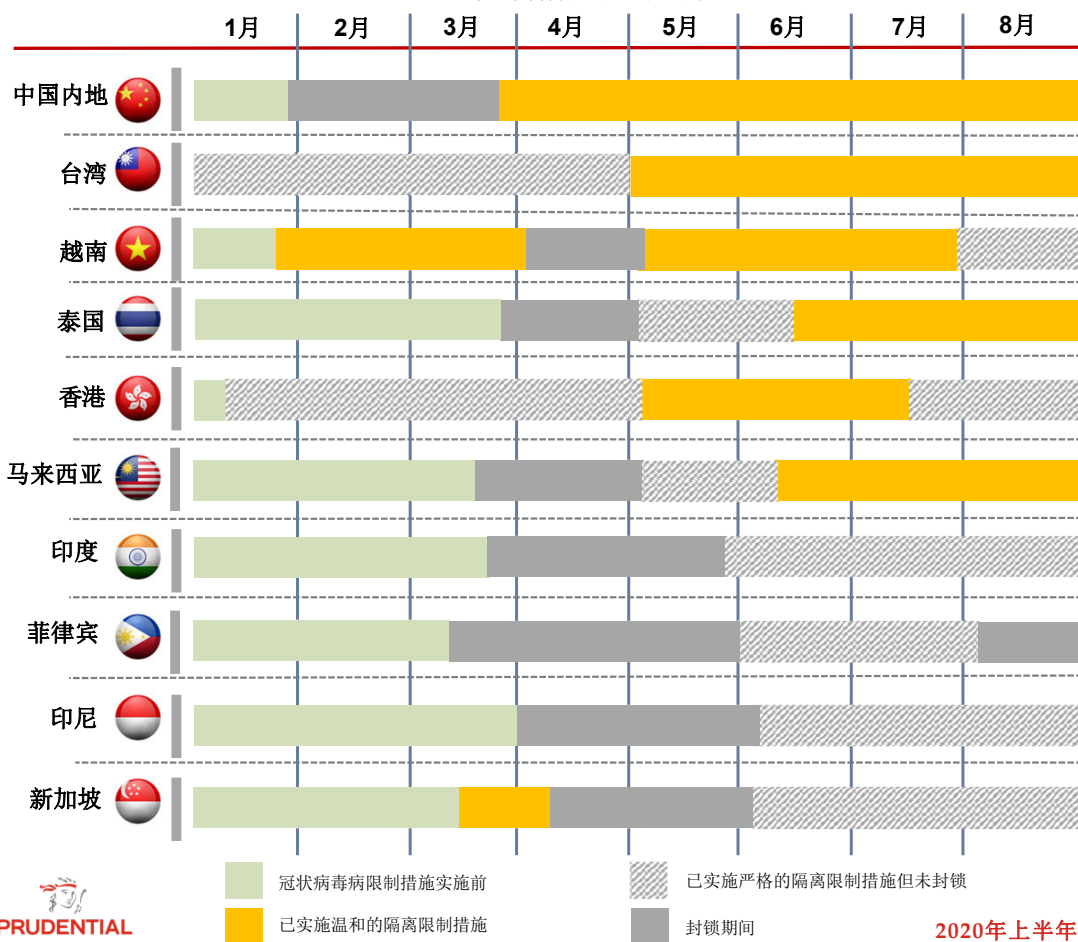
提升满足客户需求的业务能力

加快推出**Pulse**

# 经营环境

## 多个市场已计划放松措施并逐步进入重启状态

限制措施及时间表



有关措施的状况

限制措施放松：全国范围内自3月26日起恢复国内旅游及商务活动，并采取严格的应对措施，防范地方病例激增

岛内旅游及正常商务活动自5月1日起恢复，并持续采取措施，防范感染病例激增

自7月30日起重新实施社交距离措施；河内及胡志明市停止非关键商务活动及暂停宗教活动

自5月3日起逐步放宽限制措施，允许人员流动及商务活动；于6月14日解除宵禁，而现行社交距离措施则延长至8月31日

于7月15日实施新一轮限制措施。与中国内地接壤的边界仍保持封锁

自6月10日起实施《恢复出行管控法令》(Recovery Movement Control Order)，允许在持续的疾病预防措施下恢复商务活动

于5月25日恢复国内航班；自6月8日起放松商务 / 宗教限制措施；全国管控措施将维持至8月31日

自8月4日起，马尼拉及附近省份重新实施封锁措施

雅加达的大规模社会限制措施于6月5日放松，但过渡期的活动容纳量仍须维持在50%或以下

于6月2日开始实施三阶段的复工计划。在第一阶段，重启冠状病毒病风险较低的商务活动。在当前的第二阶段，已恢复零售服务及大部分商务活动。在第三阶段，社交 / 文化活动将恢复正常。

附注：封锁定义视乎国家 / 地区而定，但一般指非关键商务活动被勒令停止的日期。所有国家 / 地区的封锁措施均有所放松，但仍保持若干限制措施；英国保诚集团亚洲分析。截至2020年7月30日的最新资讯。

# 亚洲

## 把握客户对健康及保障产品的结构性需求



### 保险需求有所提升<sup>1</sup>

#### 亚太

**46%**的客户寻求购买新保单

**32%**的客户已购买新保单

**58%**的客户希望能够获取医疗服务（例如虚拟全科医生）

#### 中国内地



**73%**的客户寻求购买新保单

**56%**的客户已购买新保单

**68%**的客户希望能够获取医疗服务（例如虚拟全科医生）

#### 香港



**41%**的客户寻求购买新保单

**22%**的客户已购买新保单

**54%**的客户希望能够获取医疗服务（例如虚拟全科医生）

#### 新加坡



**31%**的客户寻求购买新保单

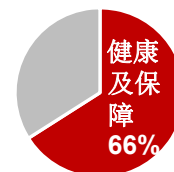
**16%**的客户已购买新保单

**57%**的客户希望能够获取即时的财务支持（例如除赔付以外的财务支持）

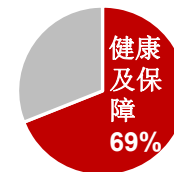
### 需求转移至健康及保障产品

2020年上半年度有**7**个市场的健康及保障产品年度保费等值比重增加，主要由印度（增加**+14**个百分点至**27%**）、新加坡（增加**+8**个百分点至**29%**）及泰国（增加**+4**个百分点至**25%**）推动

健康及保障产品占新业务利润比重逐渐增加



2016年上半年度



2020年上半年度

保险损益差录得稳健增长<sup>2</sup>，百万美元

663

2016年上半年度

1,287

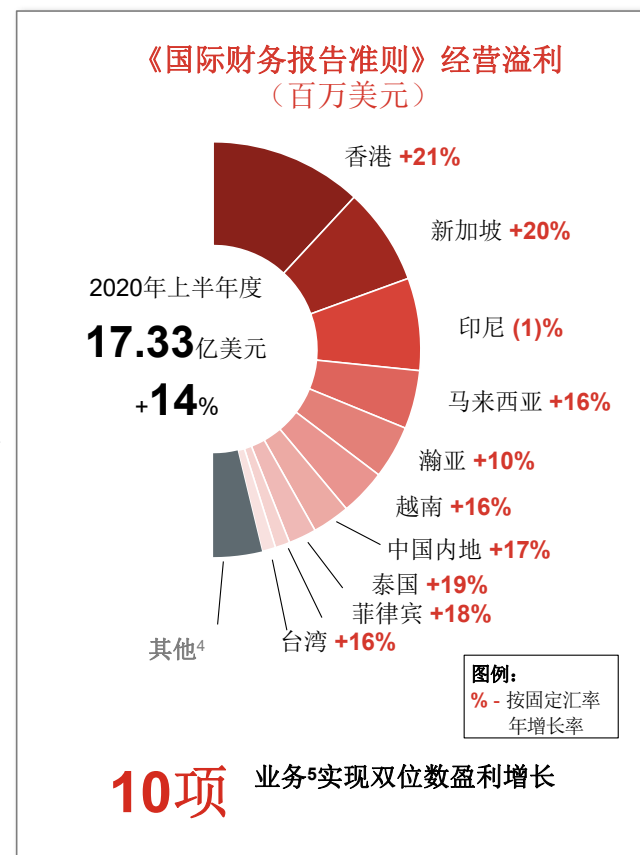
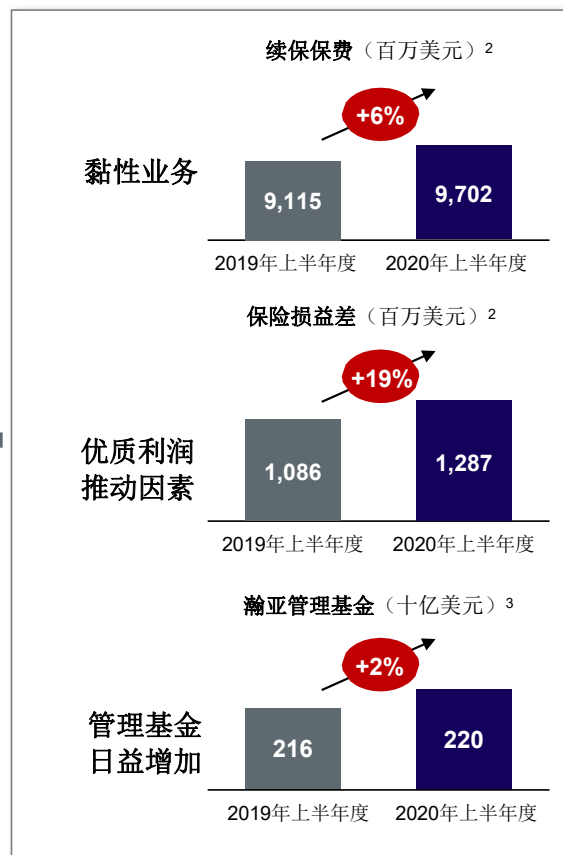
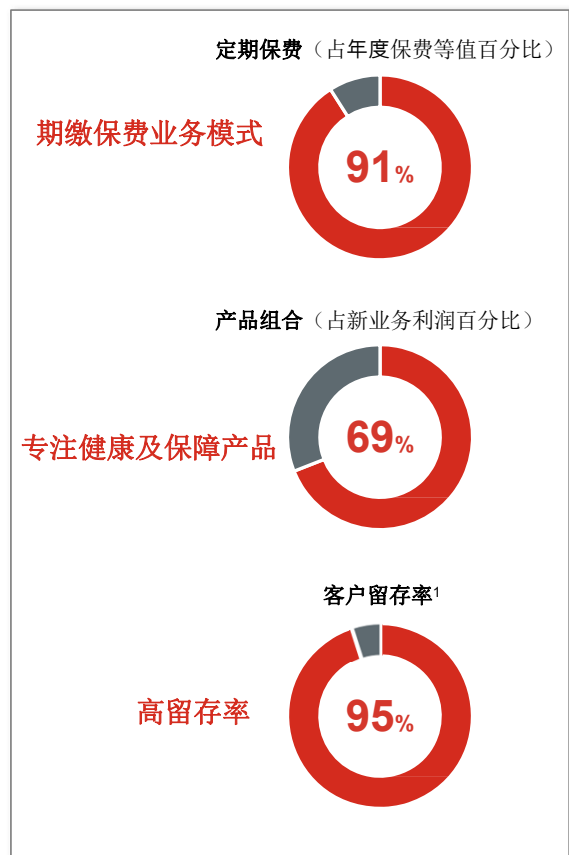
2020年上半年度

1.9倍





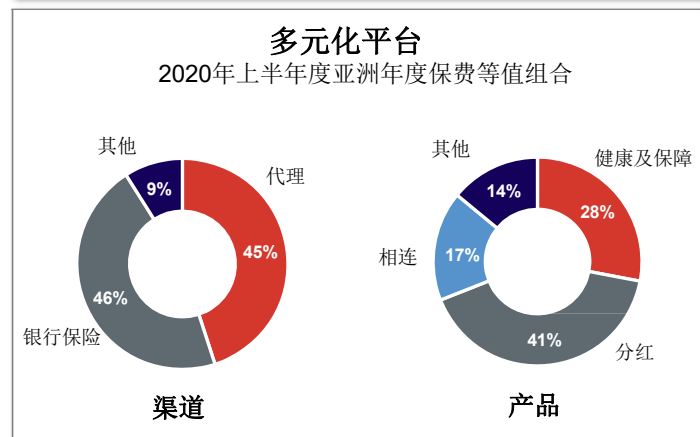
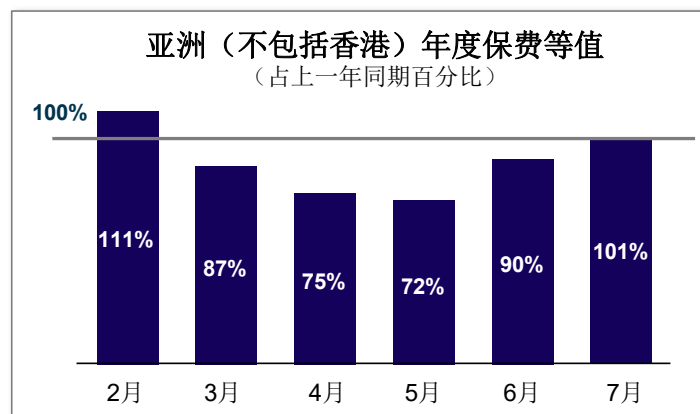
# 亚洲 增长、多元化及抗逆力



1. 不包括印度、老挝及缅甸  
2. 固定汇率基准  
3. 实质汇率基准  
4. 包括《国际财务报告准则》经营溢利以双位数速度增长的柬埔寨  
5. 包括瀚亚

# 亚洲

## 透过多元化平台提升抗逆力



### 表现摘要<sup>1</sup>

#### 2020年 第一季度

- 五个市场的销售额录得增长
- 印尼(+42%)、泰国(+33%)及新加坡(+10%)录得双位数的年度保费等值增长
- 受保障型产品年度保费等值销售额录得双位数增长推动，亚洲（不包括香港）新业务利润增加+17%

#### 2020年 第二季度

- 泰国、中国内地、越南及台湾录得双位数的年度保费等值增长
- 中国内地**：在业务版图遍布全国及多元产品和多元渠道的业务模式带动下，年度保费等值于所有渠道录得增长下增加+20%
- 泰国**：受重新专注发展银行保险业务推动，年度保费等值增加+56%

#### 2020年 上半年度

- 全部寿险市场于6月录得高于5月(1.5x)及4月(1.7x)的销售额水平
- 因需求转移至健康及保障产品，亚洲（不包括香港）年度保费等值下降-12%，而新业务利润则表现较稳健，只下降-6%
- 银行保险业务的年度保费等值表现稳健，下跌-13%，反映该渠道的核心服务性质
- 瀚亚的结构性优势明显，内部管理资产增加+15%<sup>2</sup>至1,220亿美元
- 在新业务能力、平台优势及限制措施放松的推动下，7月的年度保费等值（不包括香港）高于上一年的同期水平

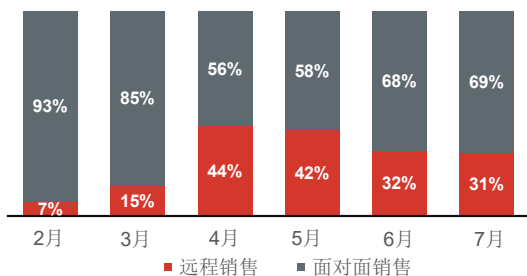
1. 除非另有注明，百分比指按固定汇率基准计算的按年变动  
2. 按实质汇率基准计算的按年变动。增长率乃基于2019年上半年度的比较数字经已重列以按外部（而非内部）管理基金方式呈列M&G plc管理的基金249亿美元，以符合于2019年10月分拆事项后的呈列方式



### 新设远程业务开展

- 所有市场<sup>1</sup>均已推出远程销售约**90%**<sup>2</sup>的产品（基于年度保费等值）能够进行远程销售
- 2020年第二季度有**38%**的代理人渠道保单透过远程方式完成销售

代理人渠道 – 远程及面对面保单组合



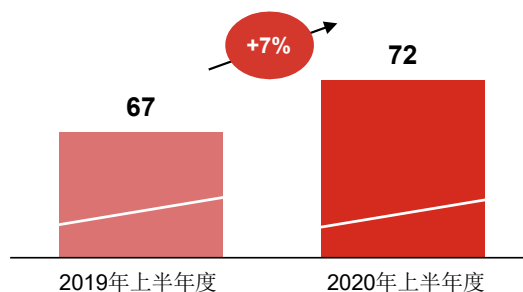
自2020年以来，每月具有远程销售能力的市场数目：



### 代理人能力及素质

- 全部市场的代理团队均实行远程端到端管理
- 新代理招聘<sup>3、4</sup>增加**7%**至**72,000人**及代理人数量<sup>3、4</sup>增加**7%**带动下，销售能力有所提升
- 亚洲（不包括香港）的“百万圆桌会议”<sup>5</sup>会员录得强劲增长（**+19%**）

新代理招聘<sup>3</sup>（千人）

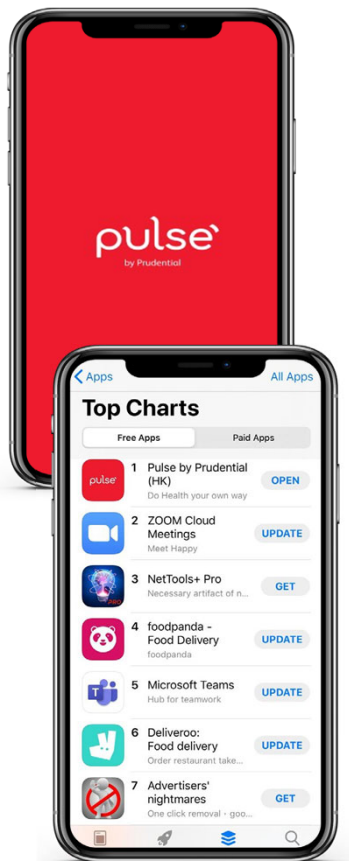


### 加强核心业务能力

- 与**TMB**（泰国）建立为期**15年**的战略合作关系；与**SeABank**（越南）、**BFL**（老挝）及**Yoma**（缅甸）建立新合作关系
- 与区内有业务往来的**银行分行**增至**逾19,000家**
- 透过**UOB Mighty**、**OVO**及**Central**等非传统的合作伙伴增加触及客户的渠道
- 中国内地业务版图扩张 – 在**97个城市**(+3)设立**20家**分公司及**234个**网点(+5)
- 中小企业方案**PRUworks**推动团体销售额增加**+20%**



# 亚洲 加快推出Pulse



- **Pulse by Prudential** 于 **11** 个市场上线； **10** 种语言
- 与 **21** 名数码合作伙伴建立新的关系； **Babylon** 服务及遥距医疗累计使用量<sup>1</sup> 逾 **73** 万次
- 下载量达<sup>2</sup> **810** 万次，其中 **70%** 的用户首次接触保诚

- 推出 **8** 款数码产品，包括登革热、信用卡还款保障(Credit Shield)、“安健宝”、冠状病毒保障
- 缮发约**170** 万份保单，均直接透过Pulse及合作伙伴售出；透过数码渠道获得约**100** 万名新客户
- 于两个市场（菲律宾及马来西亚）推出代理人渠道远程销售模式 (**OnePulse**)

- **PRULeads**: 将下载量转化为销售线索
- 自4月起为代理产生约**64** 万个销售线索，成功转化为**28,000** 项线上至线下销售
- 录得年度保费等值**6,000** 万美元

数据截至2020年6月。  
1. 截至2020年7月30日  
2. 截至2020年8月5日

# 亚洲 目录

---

 背景及**2020**年上半年度表现

---

 策略优先事项及进展

---

 市场最新概况

---

 支援员工、客户及社区

---

 资本、资产负债表及盈利

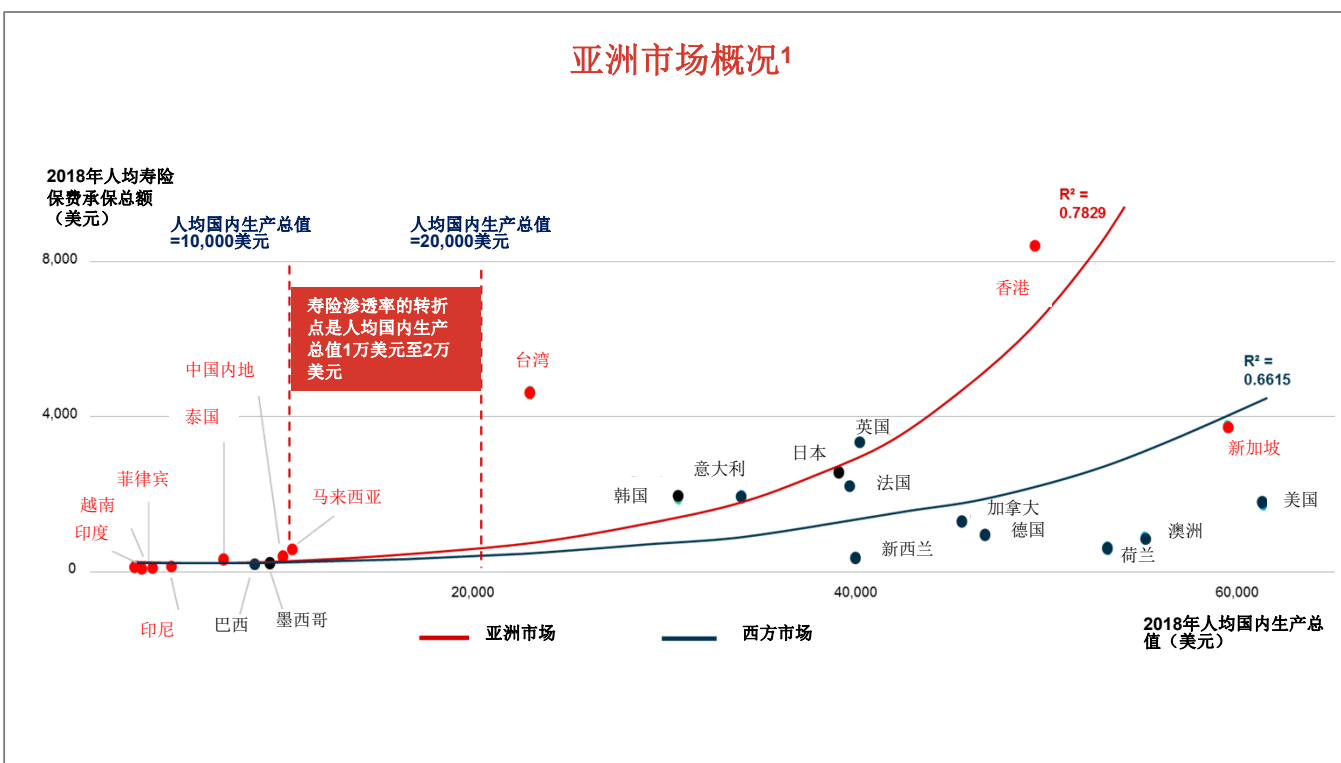
---

# 亚洲

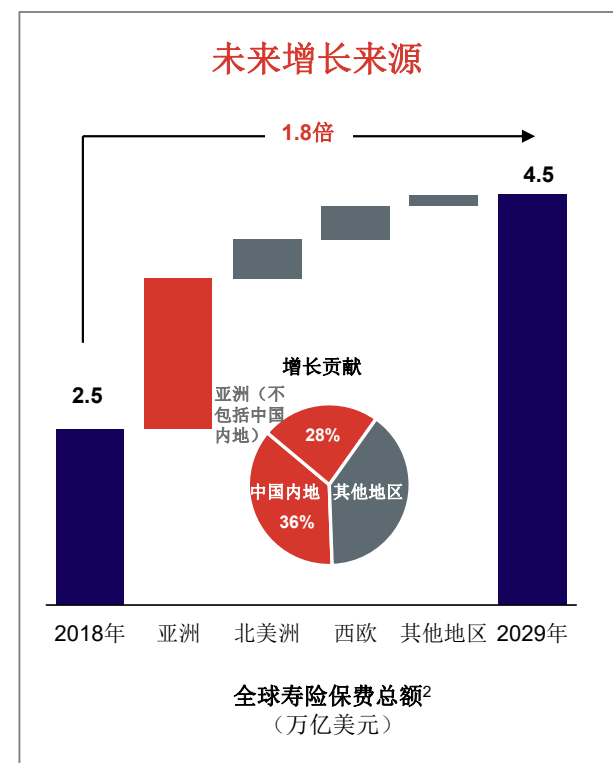
## 重要的长期增长机遇—预计保费1.3万亿美元<sup>2</sup>

大部分亚洲市场的寿险渗透率仍低于转折点，即人均国内生产总值1万美国至2万美国

### 亚洲市场概况<sup>1</sup>



### 未来增长来源



1. 资料来源: Sigma瑞士再保险。  
2. 资料来源: 安联环球保险市场速览 (2019年5月)。全球寿险保费乃自总保险保费计算得出

# 亚洲 领先的泛区域商业品牌

**逾60万名**  
代理

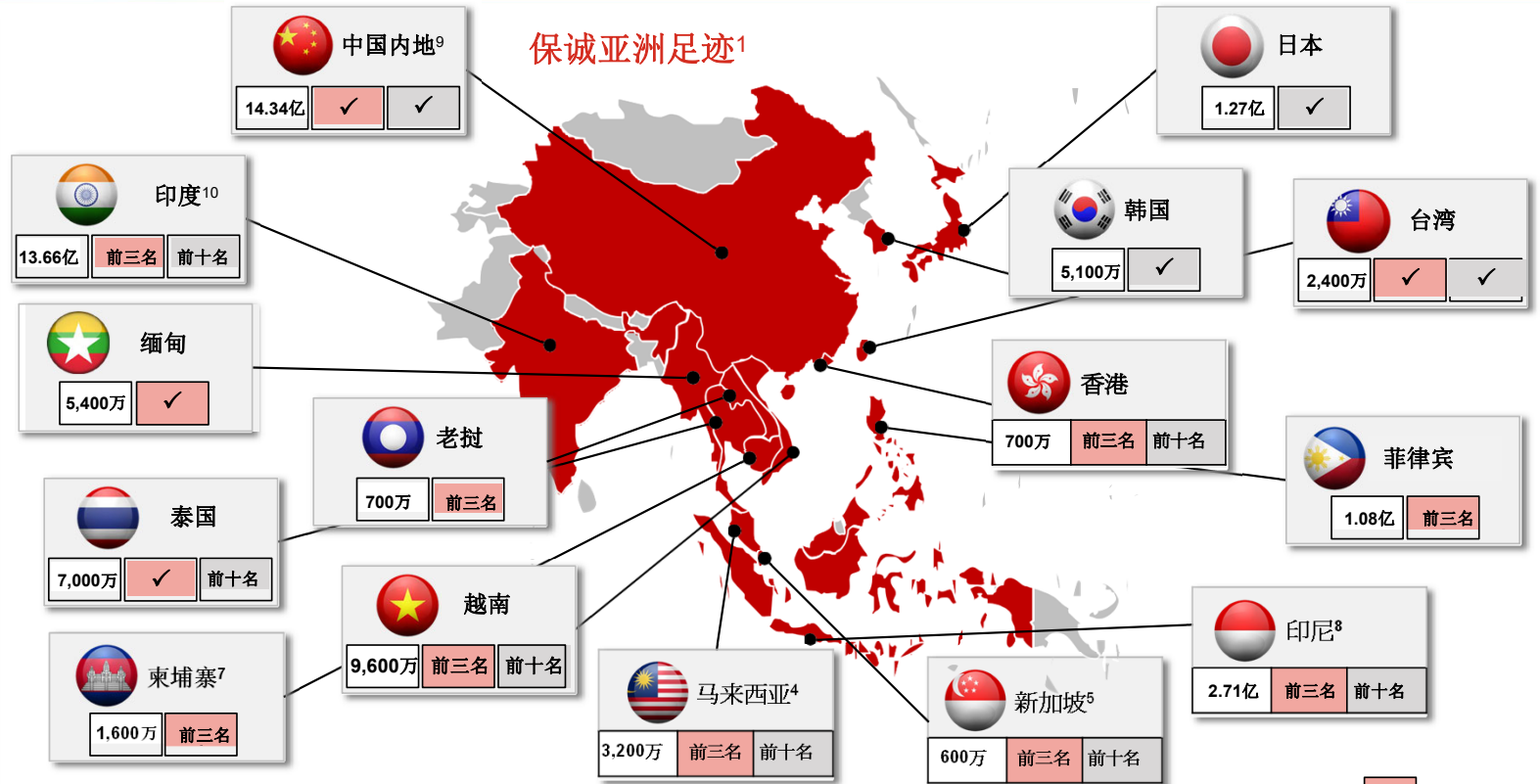
**逾300项**  
寿险与资产管理分销合作  
伙伴关系

**140万名**  
保诚寿险  
新客户<sup>11</sup>

**前三**  
在13个寿险市场当中  
9个的排名<sup>1、2</sup>

**市场领先的泛区域亚洲**  
零售基金管理公司<sup>6</sup>

面向：  
**37亿**  
人口<sup>3</sup>



寿险  
瀚亚

基于2019年全年度（就印度而言，为2020年财政年度）。资料来源包括正式（例如竞争对手业绩公告、当地监管机构及保险协会）及非正式（业界交流）市场份额数据。排名基于新业务（年度保费等值销售额、全年度加权保费或全年度保费，视乎可获取的数据）或加权收入保费总额。

1. 这些市场根据监管和业务要求厘定

2. 在13个市场当中的9个排名前三。资料来源：基于正式（竞争对手业绩公告、当地监管机构及保险协会）及非正式（业界交流）市场份额数据。排名基于新业务（年度保费等值销售额或全年度加权保费，视乎可获取的数据）

3. 联合国经济和社会事务部人口分部《世界人口展望》2019年修订版

4. 包括伊斯兰保险，不包括团体业务

5. 仅包括境内业务，不包括Eldersfield及DPS

6. 资料来源：亚洲资产管理—基金管理人调查。基于来自亚洲（日本除外）、澳洲和新西兰的资产。仅根据参与公司排名

7. 首年毛保费

8. 不包括Jiwasraya

9. 总数仅包含合营企业/外资企业

10. 仅包含私人企业

11. 于2019年全年度。不包括印度

# 亚洲

## 策略优先事项

### 策略优先事项

#### 加强现有核心业务

- 扩大旗舰产品范围
- 拓展分销渠道并提升效率
- 与非传统合作伙伴合作
- 提升自动化及数码化业务能力

#### 建立一流的健康服务能力

- 缩窄寿险保障缺口
- 增加于健康及医疗部分的参与
- 扩展中小企业业务
- 拓展增值服务

#### 加快翰亚的增长

- 加强及扩大投资产品
- 多元化投资风格
- 提升分销能力
- 构建数码环境

#### 拓展中国内地业务

- 扩阔业务版图
- 保持领先的业务能力
- 加强资产管理业务范围
- 有选择地增进参与



# 亚洲

## 明确的策略优先事项及高质素的执行力

### 策略优先事项

#### 加强现有核心业务

- 银行保险业务领先<sup>1</sup> — 透过与TMB签署银行保险协议加强业务能力；与逾**19,000**家银行分行有业务往来
- **90%**的产品能够进行远程销售；第二季度有**38%**的代理人渠道保单透过远程方式完成销售
- 对代理的管理转至线上进行，推动代理招聘<sup>2</sup>增加 **+7%**

#### 建立一流的健康服务能力

- **Pulse by Prudential**: **810**万次下载量<sup>3</sup>，而年初仅为50万
- 透过Pulse及合作伙伴售出**170**万份数码保单<sup>3</sup>
- 有 **7** 个市场的健康及保障产品比重增加，主要由印度、新加坡及泰国推动
- **PRUworks**（中小企业保险产品）推动团体业务销售额 **+20%**<sup>4</sup>

#### 加快瀚亚的增长

- 亚洲寿险业务流入稳健恢复，推动内部管理基金增加**+15%**至 **1,220**亿美元<sup>7</sup>
- 中国内地外商独资企业引入的管理基金 / 分层顾问管理基金达人民币**28**亿元
- 经营溢利**+10%**<sup>4</sup>，得益于严格的成本管理

#### 拓展中国内地业务

- 在**97**个城市(+3)设立**20**家分公司及**234**个网点(+5)<sup>5</sup>
- 年度保费等值于第二季度在所有渠道录得增长下增加**+20%**；毛保费收入<sup>6</sup>于第二季度增长**+33%**，增幅超逾行业市场 **2**倍
- 总（寿险）资产增加<sup>4</sup>**35%**至**170**亿美元；客户人数<sup>4</sup>增加**+12%**至**160**万人

除非另有注明，数据均为截至2020年上半年度。

1. 按与银行分行的合作渠道衡量

2. 不包括印度，与2019年上半年度对比

3. 截至2020年8月5日

4. 按年增长按固定汇率基准计算

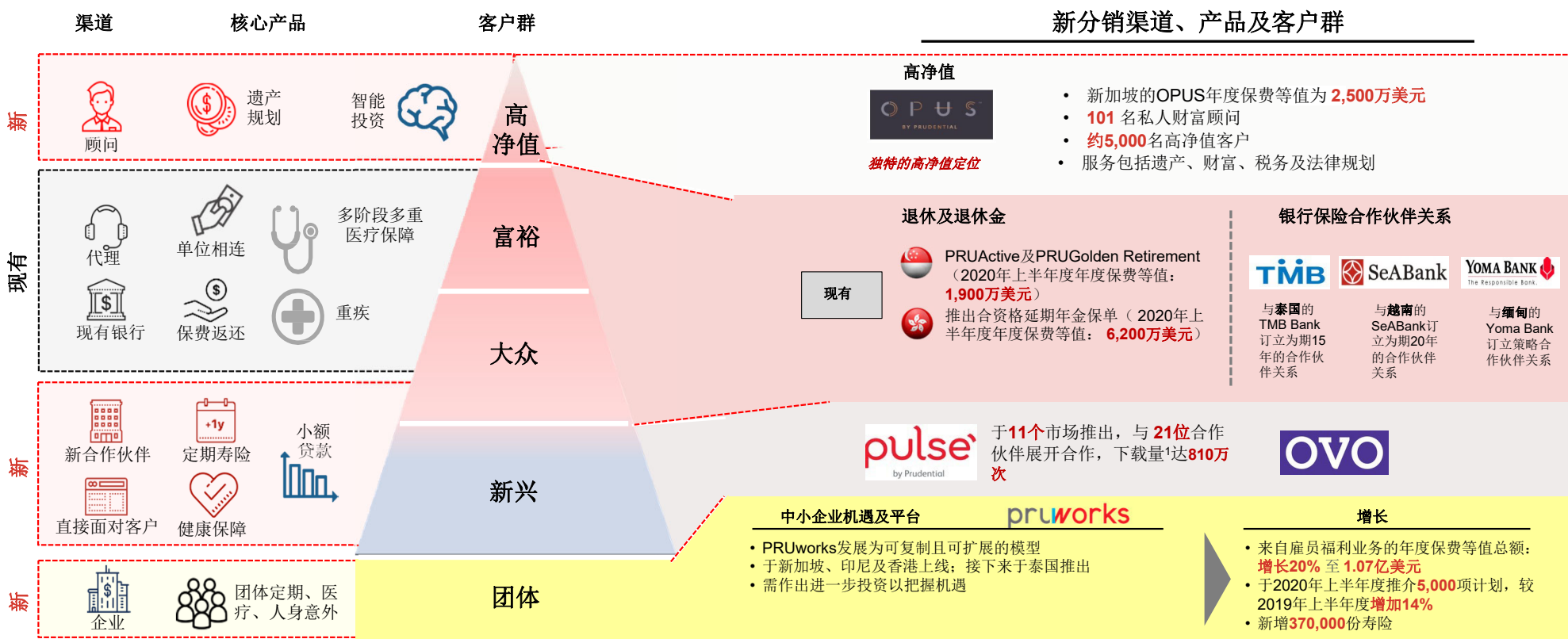
5. 增幅与2019年年底比较

6. 资料来源：中国银保监会。

7. 增长率乃基于2019年上半年的比较数字经已重列以按外部（而非内部）管理基金方式呈列代M&G plc管理的基金249亿美元，以符合于2019年10月分拆事项后的呈列方式



# 加强现有核心业务 拓展新分销合作伙伴、客户群及产品



# 加快Pulse的构建

Pulse正扩阔客户基础并获得新数据，从而转化为销售

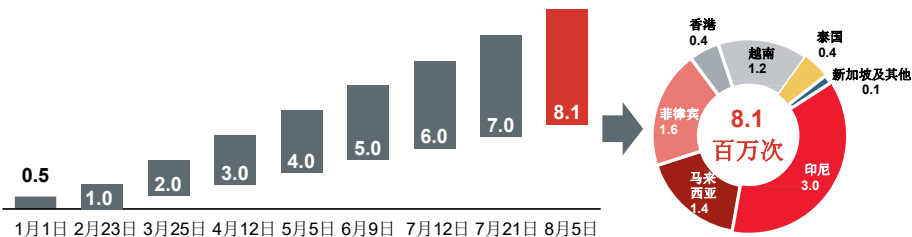
## Pulse: 业内首创一站式人工智能应用程式



**Pulse服务使用情况**

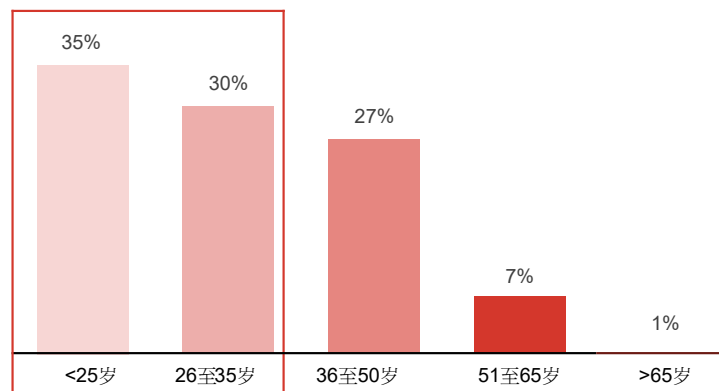
- Pulse下载量自2020年3月底以来达致**逾6百万次**
- Babylon提供**逾74万次**咨询服务（健康评估及症状评估）

## Pulse于2020年的下载量（百万次）



## 扩阔客户基础

Pulse用户主要为18至35岁年龄段



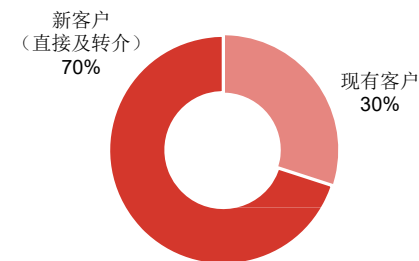
### 英国保诚集团亚洲现有客户状况

- 较富裕人士
- 平均年龄：**40岁**

### 对比

- Pulse用户状况**
- 精通数码产品
  - 平均年龄：**30岁**

### 70%的Pulse用户首次接触保诚<sup>1</sup>



# 加快瀚亚的增长

## 瀚亚是一个结构性优势明显的独特平台

### 概览

#### 独特平台

- 在11个市场中的7个排名前10
- 亚洲最大的零售资产管理人（日本除外）
- 结构性优势明显，得益于寿险业务带来稳定及可预测年度流量
- 多次荣获“亚洲年度基金公司”<sup>1</sup>及“亚洲年度债券公司”<sup>2</sup>奖项
- 2019年度有55%的外部净流量来自新项目

#### 完善产品组合，填补市场缺口

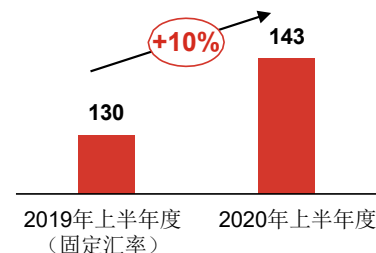
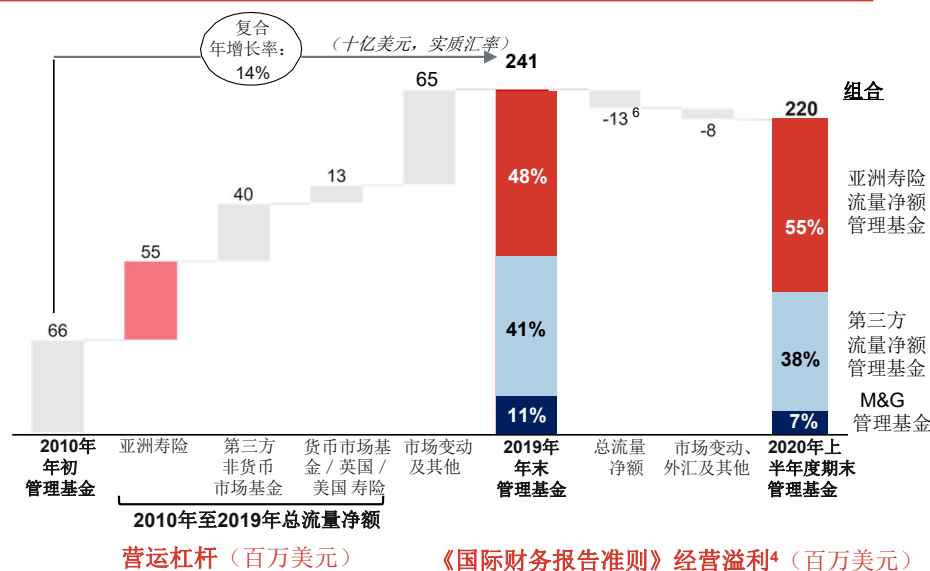
- 完成在泰国的TMBAM及TFund收购事项后，在东盟第二大经济体及领先的互惠基金市场建立稳固根基
- 成立中国外商独资企业；管理资产（包括咨询业务）人民币28亿元，股票投资表现出色

#### 充分利用科技

- 于马来西亚推出eTrading平台
- 采用贝莱德的Aladdin系统

1. 由亚洲投资人资产管理奖项颁发（2015年、2017年、2018年）；  
 2. 由亚洲资产管理基金管理公司调查颁发（2019年、2020年）  
 3. 成本/收入比率反映成本占未计业绩表现相关费用的经营收入的百分比  
 4. 按年增长；按固定汇率计算  
 5. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入  
 6. 130亿美元的总流出净额包括亚洲寿险（+30亿美元）、M&G（-70亿美元）及第三方流量净额（-80亿美元）

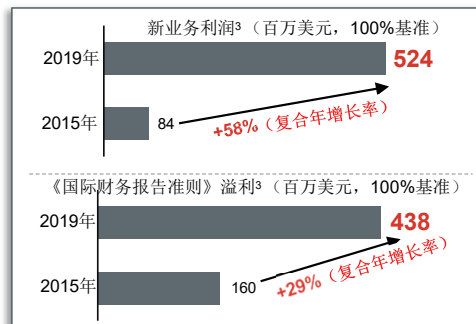
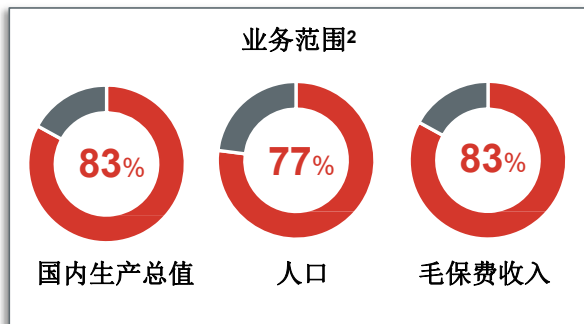
### 周期性业务但结构性优势明显，得益于稳定而可靠的寿险业务流量<sup>5</sup>



2020年上半年度业绩

# 拓展于中国内地的业务 提高渗透率带来的重大增长潜力

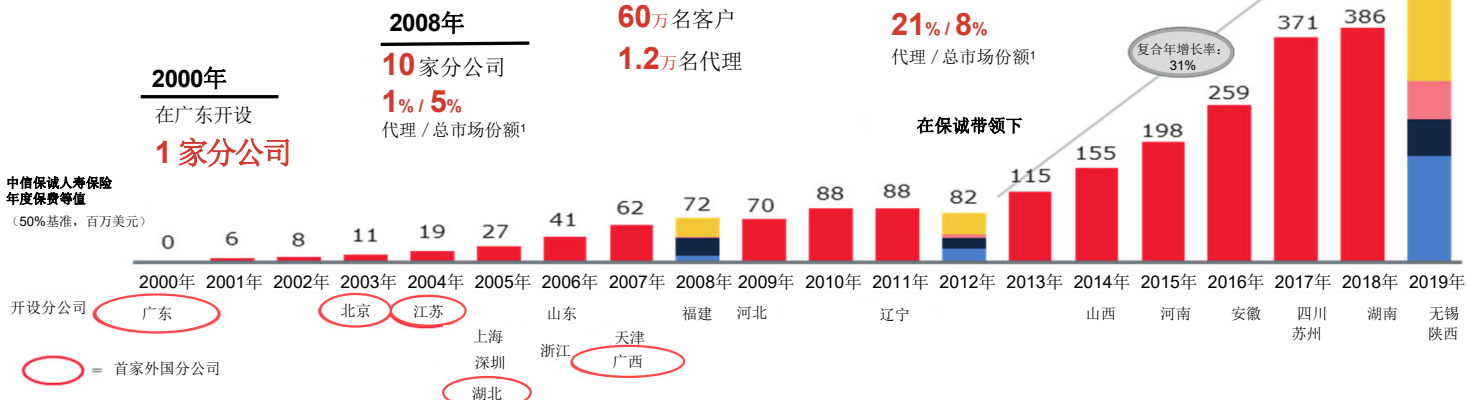
中信保诚人寿保险业务版图  
(2019年12月)



自2016年以来, 在中国银保监会风险综合评级中连续**17**个季度获评为“**A类**” (仅涉及合营企业)

自2016年以来, 在美国加州大学的中国寿险公司 (仅涉及合营企业) 评选中排名**前十**

在不足**10**年的时间内录得当地公认会计原则溢利的**首家外商投资企业**



## 多维实施



# 亚洲 目录

---

 背景及**2020**年上半年度表现

---

 策略优先事项及进展

---

 **市场最新概况**

---

 支援员工、客户及社区

---

 资本、资产负债表及盈利

---

# 亚洲 市场摘要—中国内地

## 稳健的结构性需求推动因素

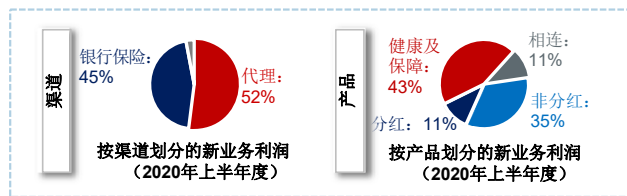
- 国内生产总值增速快于发达经济体<sup>1</sup>
- 中产阶层日益扩大；巨大的保障缺口<sup>2</sup>
- 2019冠状病毒病疫情发生后，**每5名**消费者当中有**4人**有意购买更多保险<sup>3</sup>
- 有**三分之二**的消费者表示需要更多健康保险，但目前为止仅有一半消费者采取行动<sup>4</sup>

## 业务模式数码化

- 于2月推出数码产品；于5月推出**虚拟现实**会议室
- 2020年上半年度有**67%**的新代理人渠道保单透过远程方式完成销售
- 代理**分析 / 评估 / 招聘 / 培训均转至**线上**
- 代理人产能<sup>6</sup> **+56%**；活跃代理人人数**+7%**

## 平台扩展

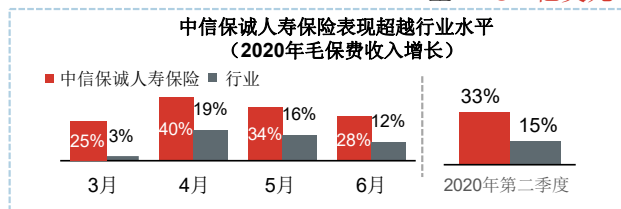
- 在陕西省开始营运
- 在**97个城市(+3)**设立**20家**分公司及**234个**网点 **(+5)**<sup>5</sup>



## 高质素的执行力及卓越表现

续保保费增长 **+30%**      客户增长 **+12%**      《国际财务报告准则》盈利增加 **+17%**

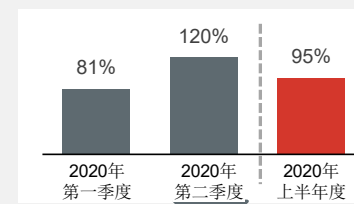
至 **160万人**      至 **1.01亿美元**



## 执行情况<sup>7</sup>

### 年度保费等值

(百分比指2020年销售额占2019年水平的比例)

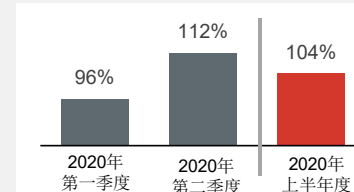


### 2020年第二季度 (相较去年)

代理 **+15%**  
银行保险 **+25%**

### 新业务利润

(百分比指2020年新业务利润占2019年水平的比例)



除非另有注明，数据均为截至2020年上半年度。

1. 国际货币基金组织《世界经济展望》(2020年6月)；实际国内生产总值增长  
2. 瑞士再保险：《亚洲的健康保障缺口：建立更强抗逆力的见解》(Asia's health protection gap: insights for building greater resilience), 2018年10月。指中国内地、印度、日本、韩国、印尼、马来西亚、台湾、越南、菲律宾、新加坡、香港及泰国  
3. 题为“2019冠状病毒病如何加速塑造中国经济的五个主要趋势”(How Covid-19 is accelerating 5 key trends shaping the Chinese economy)的麦肯锡报告  
4. 摩根士丹利报告：“塑造中国经济的主要趋势”(Key trends shaping the Chinese economy)

5. 相较2019年年底的增幅；SSO指销售服务办事处  
6. 每名活跃代理的保单  
7. 按固定汇率基准计算

# 亚洲

## 市场摘要—香港

### 稳健的结构需求推动因素

#### 香港本地

- 人口老龄化
- 巨大的保障缺口
- 政府措施：合资格延期年金保单及自愿医保计划

#### 内地

- 69%的中国内地客户有意于12个月内购买香港寿险；对健康及保障产品的需求有所增长<sup>1</sup>
- 政府措施：大湾区



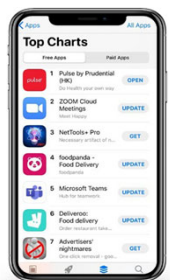
### 产品创新及注重质素

Pulse的下载量达**40万次**<sup>2</sup>

于4月推出PRUworks

QDAP **22%**的2020年上半年度香港本地年度保费等值

**130万** ↑ 名客户  
**98%** ↑ 定期保费组合  
**98%** ↑ 客户留存率



1. 基于我们的2020年第二季度中国内地消费情绪追踪  
 2. 截至2020年8月5日  
 3. 按固定汇率基准计算

### 增强我们的分销能力

- 代理及银行渠道的所有产品均可进行**远程销售**（旗舰产品于第二季度末获批准）。所有代理招聘及培训均转至线上
- 代理团队的规模全港**第一**，代理人人数增加**7%**至**2.47万名**
- 与渣打银行建立**领先的**区域合作伙伴关系



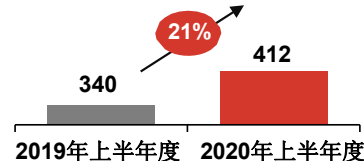
### 稳健的有效业务带动利润增长

#### 稳健的有效业务

总续保保费增加<sup>3</sup> **+8%**  
 健康及保障产品续保保费增加<sup>3</sup> **+17%**

《国际财务报告准则》经营溢利<sup>3</sup>（百万美元）

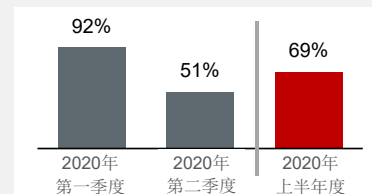
带动《国际财务报告准则》溢利强劲增长



### 执行情况<sup>3</sup>

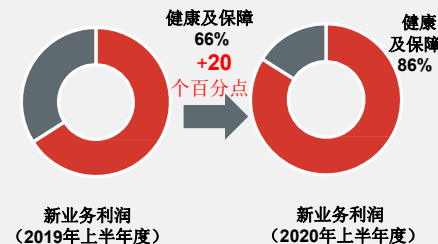
(百分比指2020年销售额占2019年水平的比例)

#### 年度保费等值—香港本地



- 连续数月恢复，6月的年度保费等值为4月水平的**2.1倍**

#### 健康及保障产品新业务利润—香港本地<sup>3</sup>

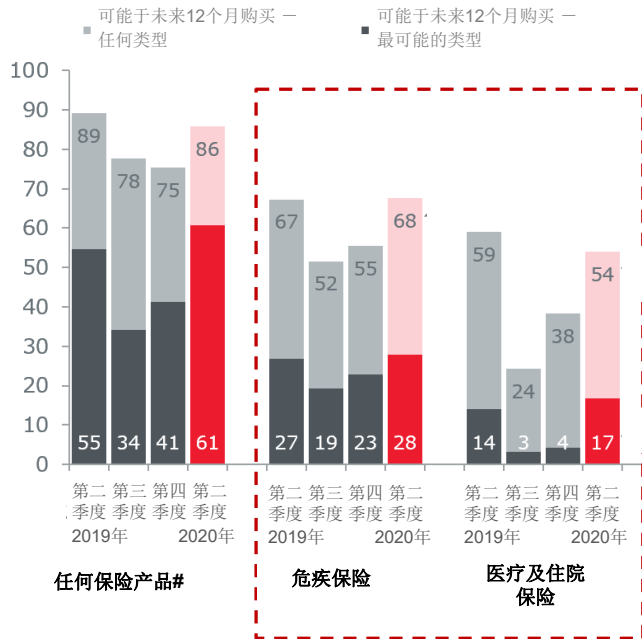




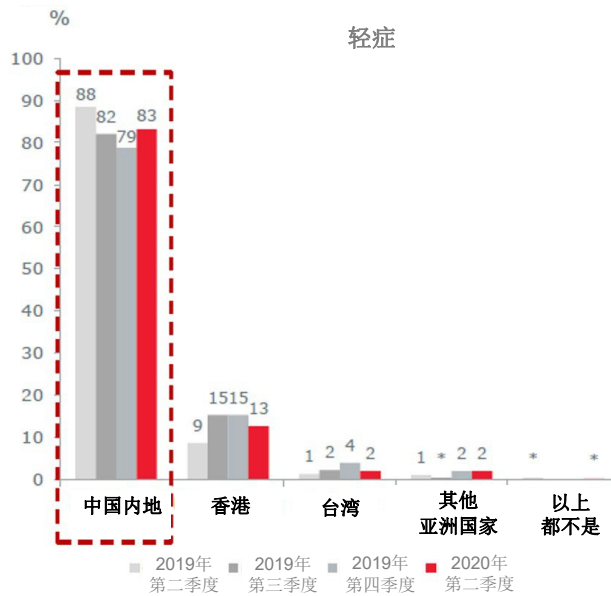
# 亚洲

## 香港：中国内地客户的需求推动因素未受影响

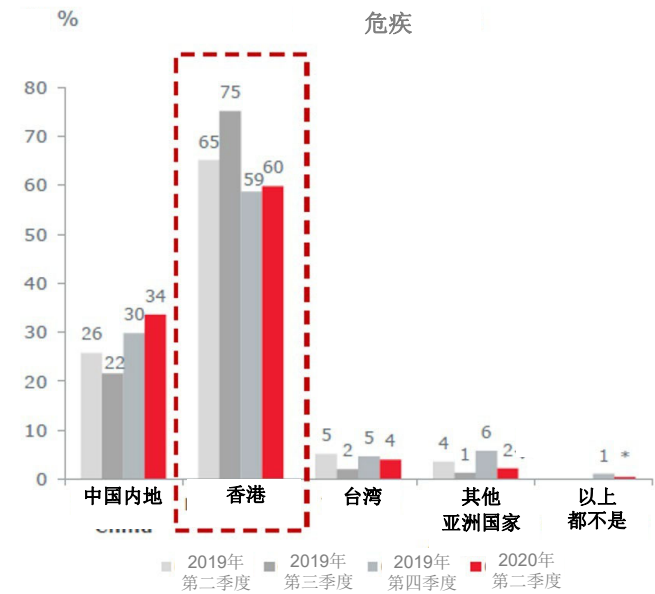
### 中国内地旅客对金融产品的潜在需求



### 中国内地旅客在医疗方面的偏好



### 中国内地旅客在医疗方面的偏好

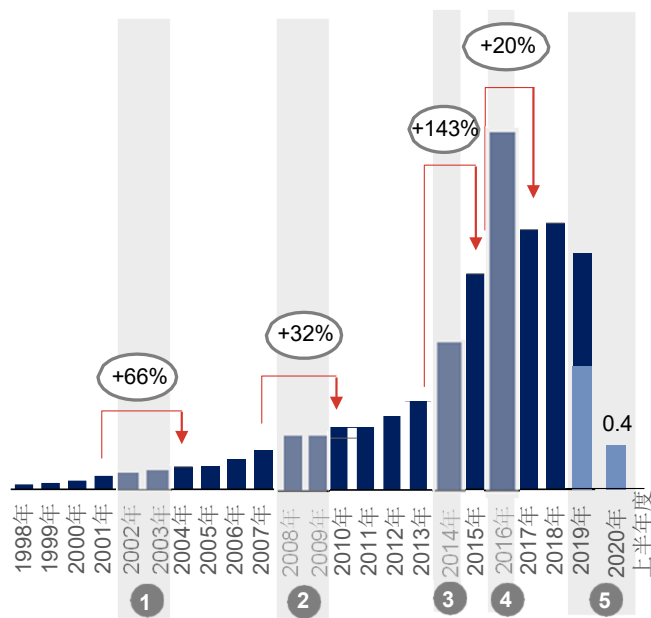


附注：基于代表保诚香港透过采用尼尔森在线小组调查进行的2020年第二季度中国内地消费情绪追踪。调查结果以450个样本为基础。  
#任何保险产品指保障范围涵盖身故、危疾、医疗及住院的保险以及储蓄保险。

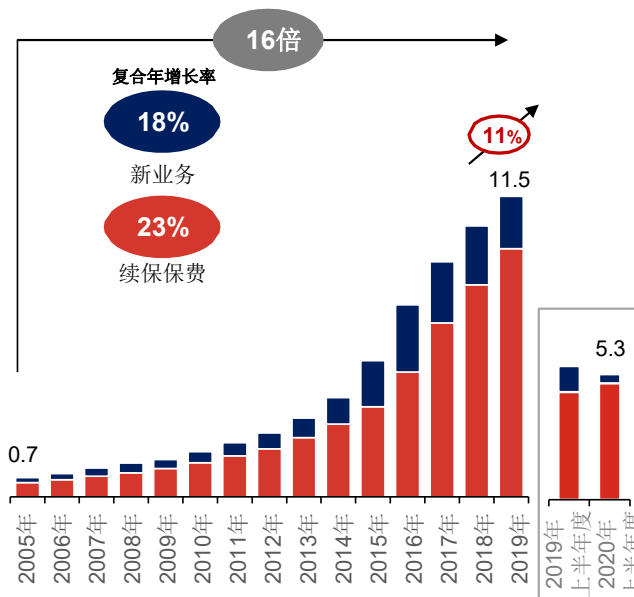
# 亚洲

## 香港：稳健的盈利

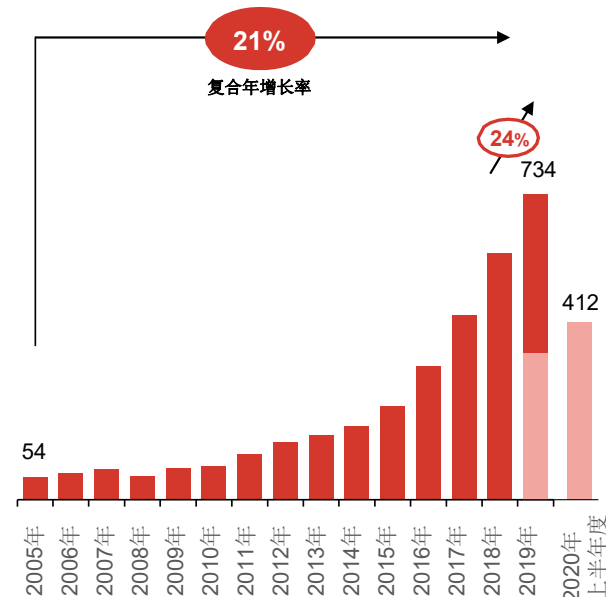
年度保费等值<sup>1</sup>，十亿美元



寿险加权保费收入<sup>1</sup>，十亿美元



寿险《国际财务报告准则》经营溢利<sup>1</sup>，百万美元



X 1. 2002年至2003年期间发生沙士(SARS)疫情；2. 2008年至2009年期间发生全球金融危机；3. 2014年香港发生“占中”事件；4. 2016年加强对人民币的控制；5. 社会运动及2019冠状病毒病疫情。

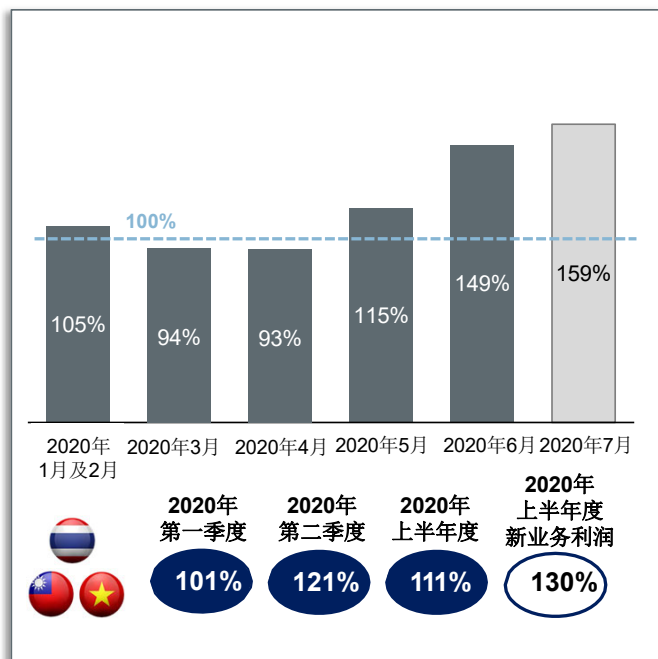
1. 按实质汇率基准计算

# 亚洲

## 市场年度保费等值销售额趋势

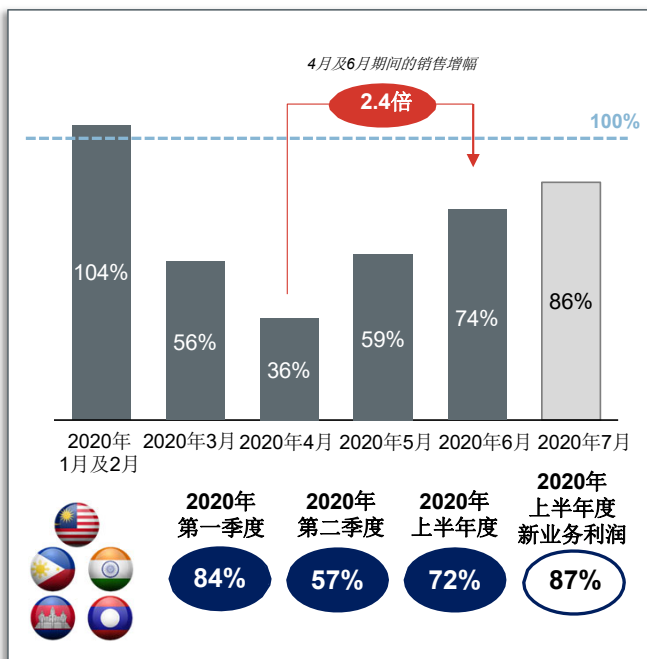
### 于第二季度恢复按年增长的市场

泰国、台湾及越南等市场较早宣布封城措施（且严重程度相对较低），且较早放松有关措施，有利于销售额于第二季度恢复



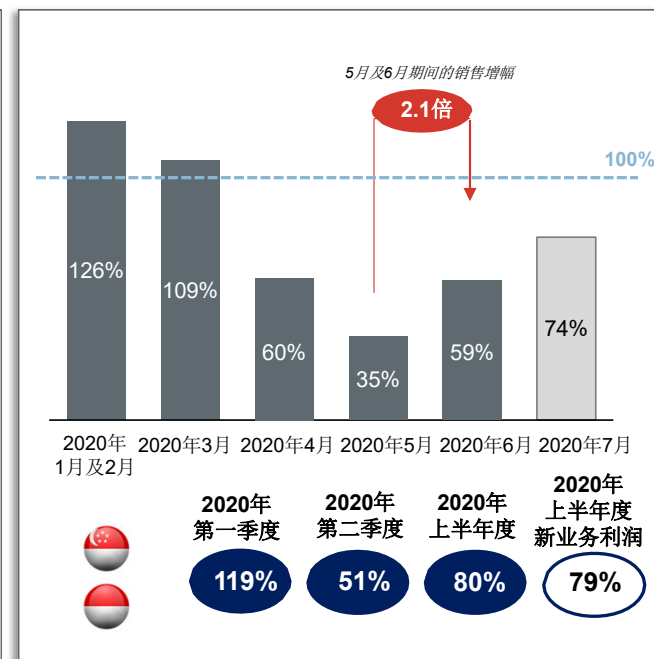
### 经历“低迷4月”的市场

马来西亚、印度、菲律宾、柬埔寨及老挝等市场于3月下旬宣布封城措施并于5月开始放松有关措施，有利于销售额自5月以来反弹



### 经历“低迷5月”的市场

印尼及新加坡等市场于4月宣布封城措施并直至6月才解除，销售额直至6月起才开始回升



x% 指2020年年度保费等值销售额与2019年对比

x% 指2020年新业务利润与2019年对比

附注：增长率乃按固定汇率基准计算。

# 亚洲

## 恢复按年增长的市场

泰国



### 合作伙伴关系发展

- 与**TMB**订立**为期15年的独家**合作关系  
(年度保费等值增加**+81%**)
- 与**The 1 Central**签订**数码生活方式及健康**合作协议

### 专注于素质

- 健康及保障产品年度保费等值增加**+67%**
- 健康及保障产品续保保费上升**+13%**
- 94%** 客户留存率

### 充分利用科技

- 于大华银行、TBank推出**远程销售**流程
- 电子付款率为**83%** (2019年全年为71%)

年度保费等值  
增加**45%**至**9,000**万美元

盈利<sup>1</sup>

增加  
**19%**至  
**7,500**  
万美元

<b>2020年</b> 第一季度	<b>2020年</b> 第二季度
<b>+33%</b>	<b>+56%</b>

越南



### 增强分销能力

- 于4月启动**SeABank**合作伙伴关系
- 代理招聘<sup>2</sup>增加**22%**

### 转向更均衡的产品组合

- 银行保险业务年度保费等值增加**+55%**

### 专注于素质

- 续保保费总额增加**+13%**
- 健康及保障产品年度保费等值增加**+15%**
- 99%** 定期保费
- 95%** 客户留存率

年度保费等值  
增加**8%**至**9,500**万美元

盈利<sup>1</sup>

**+16%**  
**1.25**亿美元

<b>2020年</b> 第一季度	<b>2020年</b> 第二季度
<b>0%</b>	<b>+14%</b>

台湾



### 盈利增长

- 转向较高利润率的分红产品
- 新业务利润增加**+19%**，第一季度及第二季度录得双位数增长

### 多元分销

- 经纪销售强劲，年度保费等值为去年水平的**4倍**
- 17**个银行合作伙伴及**15**项经纪关系

### 专注于素质

- 98%** 客户留存率

年度保费等值  
**保持不变**

定期保费  
增加**15%**

盈利<sup>1</sup>

至  
**+16%**  
**3,700**万美元

<b>2020年</b> 第一季度	<b>2020年</b> 第二季度
<b>-10%</b>	<b>+11%</b>



PRUDENTIAL

除非另有注明，按固定汇率基准计算。  
1. 《国际财务报告准则》税前经营溢利  
2. 与2019年上半年度比较的按年增长

2020年上半年度业绩

68

# 亚洲

## 经历“低迷4月”的市场

### 印度



#### 专注于质素

- 健康及保障产品年度保费等值**增加29%**，销售组合**增加+14个百分点至27%**
- 续保率为**83%**，业内最佳之一<sup>4、5</sup>
- 代理人人数**增加+3%**<sup>8</sup>

#### 充分利用科技

- 所有产品均可**远程**销售
- 97%**的新业务在线上记录

#### 资产管理

- ICICIPRU<sup>8</sup> 资产管理公司管理基金**增加+2%至470亿美元**（达致100%）
- 寿险管理基金<sup>6</sup> **增加+11%至230亿美元**（达致100%）

#### 销售额回升

- 6月销售额为4月水平的**1.9倍**

### 马来西亚



#### 继续专注于质素

- 96%**的年度保费等值来自期缴保费
- 健康及保障产品年度保费等值组合**增加2个百分点至46%**
- “百万圆桌会议”会员人数**增加+116%**<sup>3</sup>
- 强劲的客户留存率**96%**

#### 构建数码业务实力

- 140万名 Pulse<sup>7</sup>**用户
- 100%**的产品能够进行线上销售
- 代理积极采用新科技，第二季度有**30%**的销售额来自远程销售（4月为58%）

#### 销售额回升

- 6月销售额为4月水平的**2.6倍**

### 菲律宾



#### 增强分销能力

- 代理人人数**增加7%**<sup>3</sup>至**3.4万名**

#### 专注于质素

- 97%**定期保费
- 93%**客户留存率
- 健康及保障产品占比提升至**+29%**，上升**+3个百分点**
- 续保保费总额<sup>2</sup> **增加+12%**

#### 构建数码业务实力

- Pulse** 下载量**160万次**<sup>7</sup>
- 远程销售额占第二季度的**95%**

#### 销售额回升

- 6月销售额为4月水平的**2.6倍**

年度保费等值<sup>2</sup>

减少**36%**至  
**8,300**万美元

保障型产品年度  
保费等值<sup>2</sup>

增加**29%**至  
**2,300**万美元

年度保费等值<sup>2</sup>

减少**20%**至  
**1.23**亿美元

盈利<sup>1、2</sup>

**+16%**  
**1.58**亿美元

年度保费等值<sup>2</sup>

减少**23%**至  
**5,600**万美元

盈利<sup>1、2</sup>

**+18%**  
**4,000**万美元

1. 《国际财务报告准则》税前经营溢利  
2. 按固定汇率基准计算  
3. 与2019年上半年度比较的按年变动  
4. 资料来源：ICICI Prudential于2020年6月的最新资讯

5. 截至2020年全年度止11个月的零售第13个月续保率（不包括整付保费）  
6. 截至2021年全年度止3个月；增长率与2020年全年度状况相关及管理资产为100%  
7. 截至2020年8月5日  
8. ICICIPRU Asset Management Company



# 亚洲

## 经历“低迷5月”的市场

印尼



排名第1

整体及代理<sup>3、4</sup>

### 增强多元分销能力

- 代理招聘<sup>2</sup>增加+50%；代理人数量增加+13%至**285,000人**
- “百万圆桌会议”会员增加+48%至逾**1,000人**；规模于印尼居于首位

### 扩大产品范围

- 过往12个月推出**17款**产品
- PRU**Top（危疾附加保障）及**PRU**Cinta（传统伊斯兰保险）贡献**22%**的代理年度保费等值
- PRU**works年度保费等值为**750万美元**，参保人数近**180,000人**（于2019年7月推出）

### 与时俱进的现代化平台

- 100%**的产品能够进行线上销售（于6月批准销售投资相连产品）
- Pulse** 下载量<sup>6</sup>达**300万次**（较3月初的50万次有所增加）
- 推出数码产品：**PayLater Protect (OVO)**、**PRU**Tect Care (**Pulse**)

年度保费等值

减少**19%**至  
**1.23亿美元**

环比增长

6月/5月  
增长 **2.0倍**

伊斯兰保险  
新业务利润

+**39%**

盈利<sup>1</sup>

-**1%**  
**2.49亿美元**

新加坡



排名第1

整体定期保费  
销售额<sup>3、5</sup>

### 继续专注于质素

- 健康及保障产品年度保费等值增加+6%，销售占比增加+8个百分点至**29%**
- 强劲的客户留存率**99%**
- 续保保费+**10%**
- “百万圆桌会议”会员增加+**37%**

### 拓展业务能力

- 100%**的产品能够进行线上销售；代理及银行的所有流程均可远程进行
- 第二季度有**77%**的代理人渠道保单透过远程方式完成销售
- PRU**work录得强劲增长，年度保费等值增加+**30%**，计划数目增加+**10%**至2,100项及参保人数增加+**51%**至150,000人

排名第1

代理定期保费  
销售额<sup>3、5</sup>

排名第4

团体新业务  
销售额<sup>3、5</sup>

年度保费等值

减少**21%**至  
**2.29亿美元**

环比增长

6月/5月  
增长 **2.2倍**

保障产品年度  
保费等值

+**6%**

盈利<sup>1</sup>

+**20%**  
**2.62亿美元**



PRUDENTIAL

除非另有注明，按固定汇率基准计算。  
1. 《国际财务报告准则》税前经营溢利  
2. 与2019年上半年度比较的按年变动

3. 截至2020年第一季度的市场统计资料  
4. 资料来源：印尼人寿保险协会  
5. 资料来源：新加坡人寿保险协会  
6. 截至2020年8月5日

2020年上半年度业绩

70

# 亚洲

## 印尼：拓展我们的业务能力

### 稳健的结构推动因素及优质的商业品牌

- 中产阶层快速增长；巨大的保障缺口
- 仅次于中国及印度的亚洲第三人口大国保险渗透率低

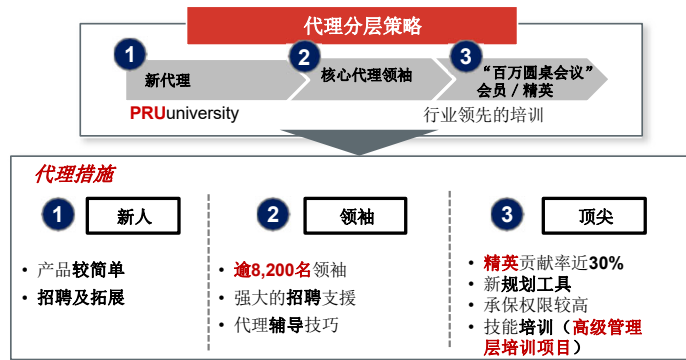


### 扩大产品范围



除非另有注明，数据截至2020年上半年度。  
1. 数据截至2019年全年度  
2. 资料来源：印尼人寿保险协会  
3. 2020年年初至6月的年度保费等值贡献

### 增强分销能力

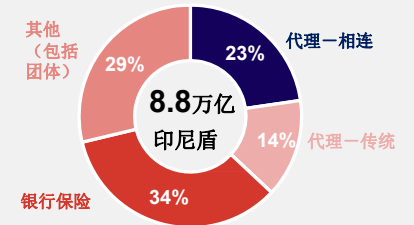


### 业务多元化及与时俱进

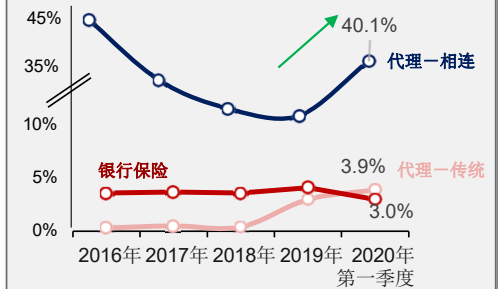
- **Pulse + PRUCEKATAN + PRUServices** 远程面对面平台
- 小型数码产品: **babylon** & **halodoc**
- **PRUTect Care + 健康症状评估 + 远程医疗 (Pulse)**
- 自动化:
  - ✓ **99%** 电子提交率
  - ✓ **89%** 电子保单
  - ✓ **PRUforce** (线上及数码培训部署能力)
- **PRUMedical网络**
  - ✓ **1,557个** 医院合作伙伴
  - ✓ **34个** 城市设有**73家** 首选医院
  - ✓ **4家** 海外医院
  - ✓ 用于透过数码方式办理住院手续的电子诊疗卡

### 执行情况

市场 — 总加权新造保单保费<sup>2</sup> (2020年第一季度)



英国保诚集团亚洲 — 市场份额 (2020年第一季度)



# 亚洲 目录

---

背景及**2020**年上半年度表现

---

策略优先事项及进展

---

市场最新概况

---

支援员工、客户及社区

---

资本、资产负债表及盈利

---



## 亚洲

### 2019冠状病毒病疫情期间有关持份者的实施成果

 <p>客户</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 2019冠状病毒病保障</li><li>• 加快理赔支付</li><li>• 灵活的保费支付选项</li></ul>
 <p>雇员及 代理人</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 灵活的居家办公支援</li><li>• 推出数码工具</li><li>• 线上培训及教育计划</li></ul>
 <p>社会</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 推出250万美元2019冠状病毒病抗疫基金</li><li>• 推出Cha-Ching Kid\$ at Home</li><li>• <b>Safe Steps 2019冠状病毒病抗疫计划(COVID-19 Pandemic Programme)</b></li></ul>

# 亚洲 持续投资社区

推出**250**万美元  
保诚2019冠状病毒病抗疫基金



**Safe Steps 2019冠状病毒病抗疫计划(Covid-19 Pandemic Programme)**

与国际红十字会携手，于4月9日在FOX Network推出

在亚洲每日触及**2.5**亿人  
在非洲每月触及**8,000**万人



推出**Cha-Ching Kid\$ At Home**

为家长提供线上资源，以便在家中教授理财知识

自2020年6月1日推出以来，浏览量**超过15,000**次



## 中国内地

- 寿险及资产管理业务捐款人民币**1,500**万元
- 向中国发展研究基金会捐款人民币**43,000**元，用于向中国农村派发1,000个口罩

## 印尼

- 透过在Pulse登记，**免费提供2019冠状病毒病住院现金及个人意外保障**
- 与Tokopedia（每月用户达1,900万人）合作，**提供意外及2019冠状病毒病保障**
- 为雅加达及泗水的100,000名Pulse登记用户提供**免费的2019冠状病毒病快速检测**以及**免费的Halodoc线上医生会诊服务**
- 雇员及代理人**为雅加达的医院**筹款**

## 香港

- 为香港居民提供**免费的2019冠状病毒病保障**：提供给前500,000名透过Pulse登记的人士
- Project Screen** — 捐款**900**万港元：保诚保险有限公司与企业社会责任联盟（包括Prenetics及香港中文大学）携手，为医护人员及其家属以及Pulse登记用户提供**免费的2019冠状病毒病检测**



## 新加坡

- 150万新加坡元PRUcare套餐**：提供给个人、中小型企业及金融科技行业
- 为超过1,100间金融科技公司的雇员**提供财政救济及医疗保障**
- 向**Courage Fund**捐款**10万新加坡元**，用于支持医疗工作，以及为超过1,000名长者及的士司机捐赠**2019冠状病毒病护理用具**



## 马来西亚

- 为Pulse用户提供**免费的线上医生会诊服务**
- 为客户及Pulse用户提供**双倍保险保障**
- 组织筹款活动**，向低收入家庭发放生活物资（包括为三个PRUKasih社区筹款2,200美元）
- 为所有Boost用户提供**免费的2019冠状病毒病寿险保障** — 一旦确诊，即提供5,000马来西亚令吉 / 一旦身故，即提供1,000马来西亚令吉
- 向马来西亚医疗救助协会捐款**12**万美元（B40群体）



## 其他市场

- 泰国**：与主要移动运营商AIS合作，为AIS客户提供**30日2019冠状病毒病免费保障**；向医护人员捐赠**N95**口罩
- 越南**：向VNRC捐款**10亿越南盾**；透过我们在越南全国的256间普通代理办事处向保诚客户捐赠**13,000**瓶洗手液
- 菲律宾**：透过Pulse为**500,000**名菲律宾人提供**免费的意外及身故利益**
- 缅甸**：为于7月11日之前购买寿险的新旧客户提供**免费的2019冠状病毒病保险**（保险有效期为90天）
- 非洲**：免费为8个市场提供一系列**2019冠状病毒病保险保障**（保单持有人将受保45天）



# 亚洲 目录

---

背景及**2020**年上半年度表现

---

策略优先事项及进展

---

市场最新概况

---

支援员工、客户及社区

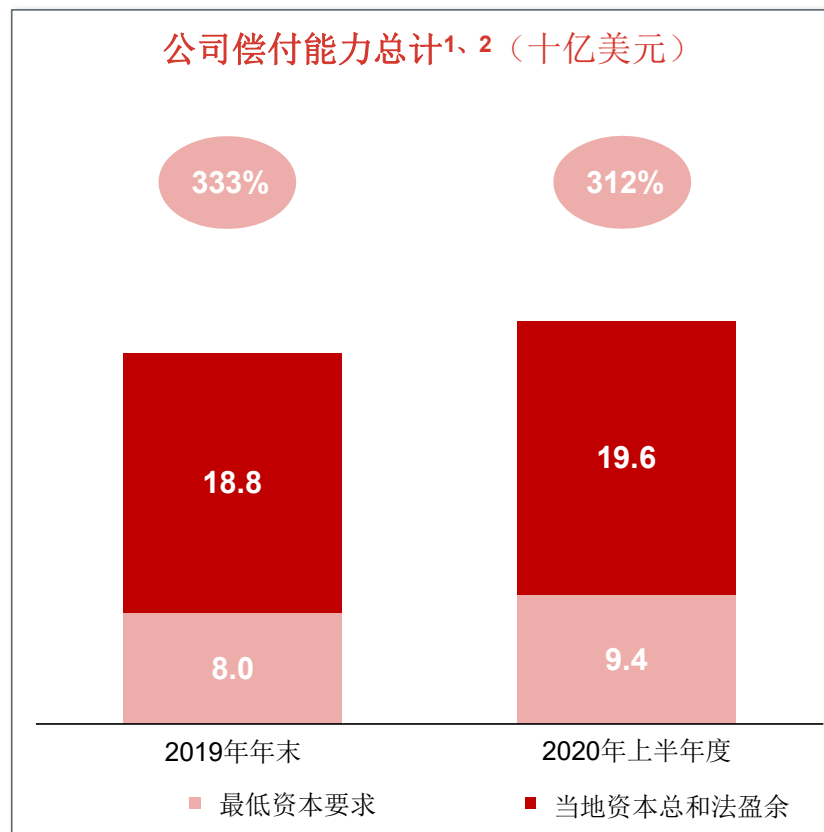
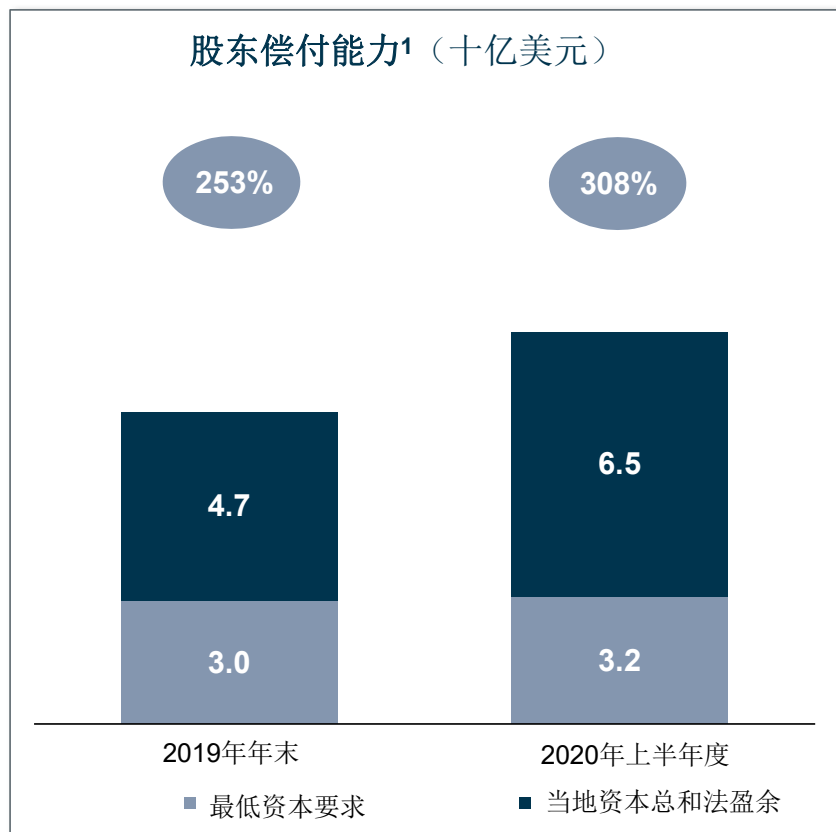
---

资本、资产负债表及盈利

---

# 亚洲

## 强劲的资本状况



1. 于2020年6月30日的估计状况。基于集团最低资本要求。在香港的集团监管框架生效前，保诚会采用与香港保监局协定的当地资本总和和法，厘定集团监管资本要求

2. 于2020年6月30日的估计状况。包括香港、新加坡及马来西亚的分红基金

# 亚洲资产投资

## 资产组合

2020年上半年度亚洲资产投资细分<sup>1</sup>，十亿美元

	分红基金	单位相连	股东支持 <sup>2</sup>	总计
债务证券	52.7	5.3	24.1	82.1
股票	28.0	16.4	5.8	50.2
按揭	0.0	0.0	0.2	0.2
其他贷款	1.6	0.0	0.3	1.9
其他 <sup>3</sup>	1.0	0.6	1.9	3.5
<b>总计</b>	<b>83.3</b>	<b>22.3</b>	<b>32.3</b>	<b>137.9</b>

2020年上半年度股东债务证券组合，十亿美元

	由发行人持有				
	组合 十亿美元	发行人 数目 <sup>4</sup>	平均 百万美元	最高 百万美元	BBB级以下 <sup>5</sup>
主权债券	11.4	78	146.2	2,788.7	11.8%
其他债券	12.7	1,153	11.0	195.2	5.4%
	<b>24.1</b>				<b>17.2%</b>
投资级别	11.4	1,042	10.9	166.7	不适用
高收益	1.3	275	4.7	167.2	5.4%
	<b>12.7</b>				<b>5.4%</b>

1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入

2. 包括资产管理

3. 其他金融投资包括衍生资产、其他投资及存款

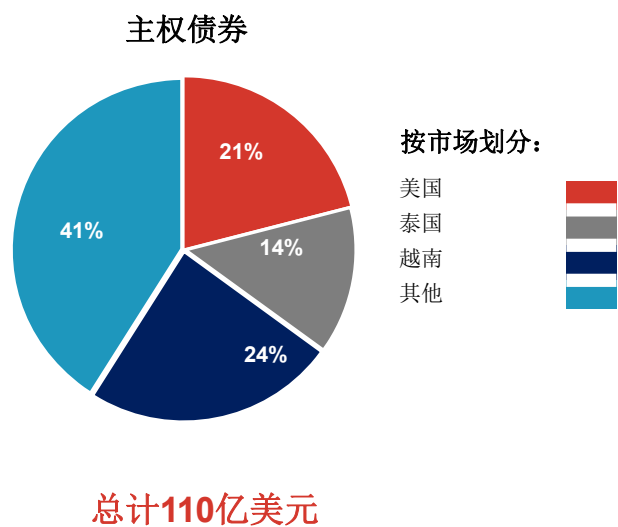
4. 按发行人集体基准呈列

5. 基于标准普尔、穆迪及惠誉的中位评级。若无法获取，则采用当地外部评级机构评级以及内部评级

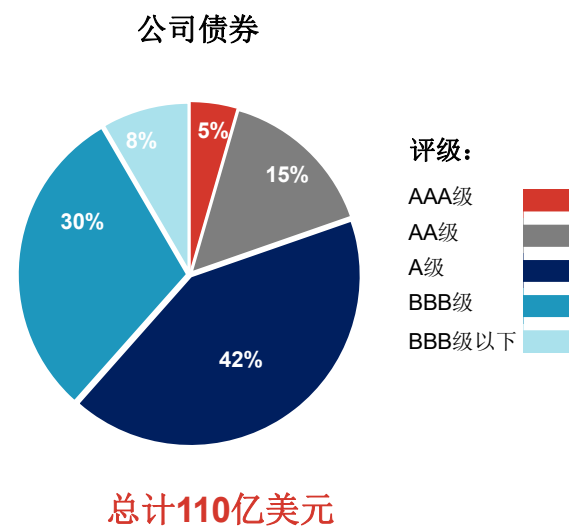
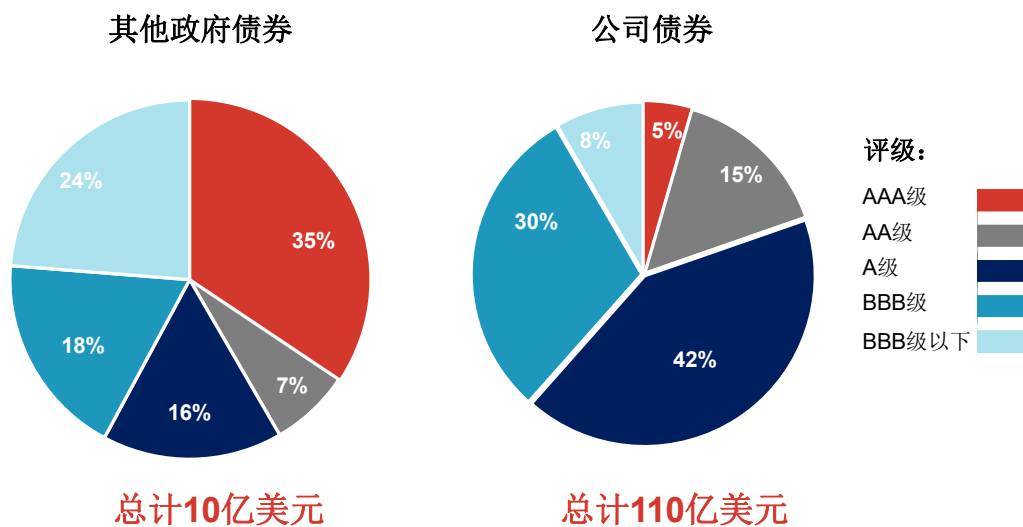
# 亚洲资产投资

## 股东支持债务证券持仓

按地域划分<sup>1</sup>（于2020年6月30日，十亿美元）



按信贷评级划分<sup>1、2</sup>（于2020年6月30日，十亿美元）

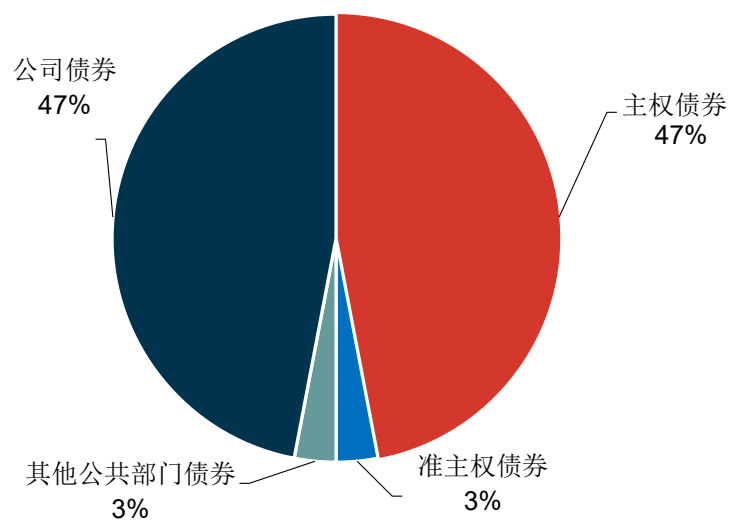


1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入  
 2. 基于标准普尔、穆迪及惠誉的中位评级。若无法获取，则采用当地外部评级机构评级以及内部评级

# 亚洲资产投资

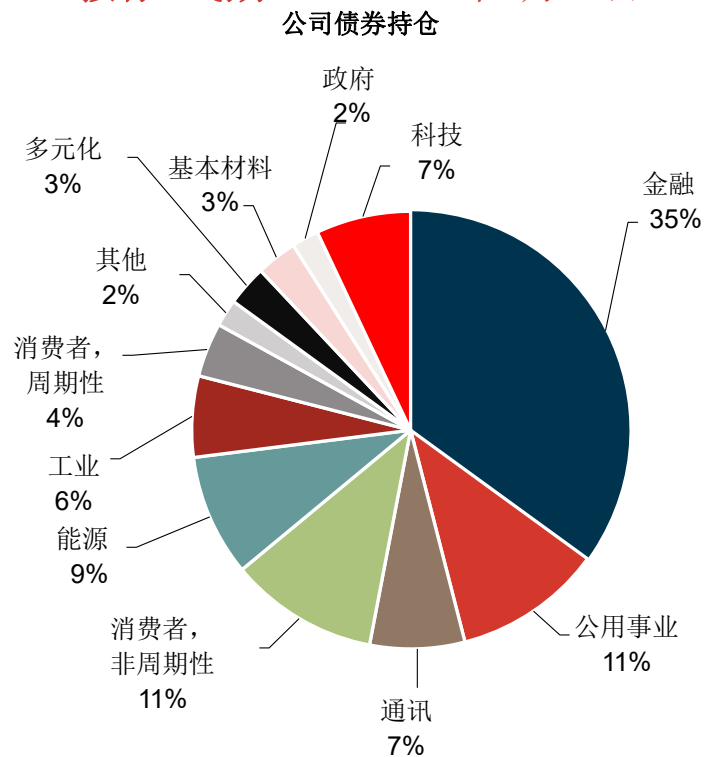
## 股东支持债务证券持仓

按资产类别划分<sup>1</sup>，2020年6月30日



总计240亿美元

按行业划分<sup>1、2</sup>，2020年6月30日



总计110亿美元

1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入  
 2. 行业分类资料来源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。若无法根据上述三个来源予以确认，则分类为其他

# 亚洲

## 英国保诚集团亚洲于保诚合营企业的价值

合作伙伴										
保诚份额	22%									
市场价值	71亿美元	6,629亿印度卢比 <sup>1、6</sup>								
内含价值	31亿美元	2,303亿印度卢比 <sup>2、6</sup>								
《国际财务报告准则》资产净值	10亿美元	721.2亿印度卢比 <sup>2、6</sup>								
承保保费总额	45亿美元	3,343.1亿印度卢比 <sup>4、6</sup>								
税前经营溢利	1亿美元	106.9 亿印度卢比 <sup>4、6</sup>								
保诚董事会代表	何礼然 (Raghu Hariharan)									
主要产品	<p style="text-align: right;"><b>2020年上半年度</b></p> <p><b>人寿保险 占年度保费等值销售额百分比<sup>5</sup></b></p> <p>其中</p> <table border="0"> <tr> <td>单位相连</td> <td>51%</td> </tr> <tr> <td>非分红</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>分红</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>健康及保障</td> <td>27%</td> </tr> </table> <p><b>资产管理</b></p> <p>AMC管理基金<sup>7</sup>      <b>470亿美元 (按100%计算)</b></p>		单位相连	51%	非分红	7%	分红	15%	健康及保障	27%
单位相连	51%									
非分红	7%									
分红	15%									
健康及保障	27%									

<h1 style="color: red;">中信保诚</h1>									
50%									
不适用									
未披露									
未披露									
18亿美元      人民币127亿元 <sup>3、6</sup>									
1.01亿美元 <sup>5</sup>									
黎康忠 (Nic Nicandrou)、吴立贤、张桂樱、陈尚伟及金文洪									
<p style="text-align: right;"><b>2020年上半年度</b></p> <p><b>人寿保险 占年度保费等值销售额百分比<sup>5</sup></b></p> <p>其中</p> <table border="0"> <tr> <td>单位相连</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>非分红</td> <td>24%</td> </tr> <tr> <td>分红</td> <td>32%</td> </tr> <tr> <td>健康及保障</td> <td>29%</td> </tr> </table> <p><b>资产管理</b></p> <p>FMC管理基金<sup>3、6、8</sup>      <b>150亿美元 (按100%计算)</b></p>		单位相连	15%	非分红	24%	分红	32%	健康及保障	29%
单位相连	15%								
非分红	24%								
分红	32%								
健康及保障	29%								

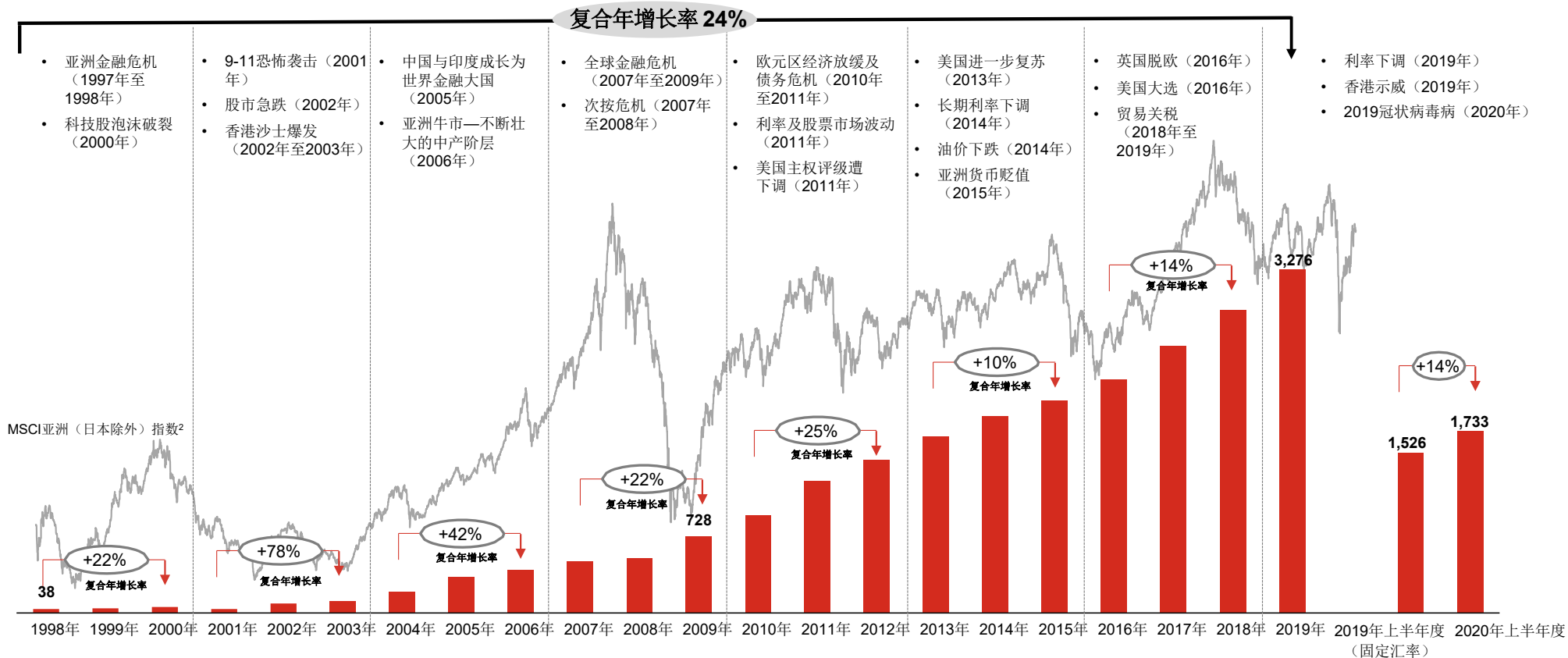
附注：参照2020年全年度的披露资料，除非另有注明  
 1. 彭博，截至2020年6月30日，按2020年6月的即期汇率折算  
 2. 按最新可用数据，截至2020年3月，使用2020年6月的即期汇率进行折算  
 3. 数字代表2020年上半年度  
 4. 按最新的全年数据，截至2020年3月止的12个月，使用2020年6月的年初至今平均汇率进行折算  
 5. 数字代表Prudential Plc于合营企业中所占份额  
 6. 数字代表整个公司，而不仅仅是保诚的持股  
 7. 截至2021年全年度止3个月；增长率乃相对于2020年全年度的状况，而管理基金则按100%计算  
 8. 中信保诚基金管理公司



# 亚洲

## 高质素的执行力：在各周期录得稳健的增长

### 《国际财务报告准则》经营溢利<sup>1</sup>，百万美元



1. 所呈列数字按实质汇率(AER)计算, 不包括韩国、日本及中国人寿保险公司2012年在台湾的销售额  
 2. 资料来源: 彭博  
 3. 不包括收入准备金、股东资产回报及中国人寿保险份额收益 (就2012年而言)

68%

保险损益差<sup>3</sup>

79%

2020年上半年度业绩

# 非洲部分

# 非洲 区域足迹

## 非洲机遇

### 人口快速增长<sup>1</sup>

**13亿** → **23亿**  
2019年 → 2045年

由占世界人口的**17%**增至**24%**

### 日益兴起的中产阶级<sup>2</sup>

**1.20亿** → **11亿**  
2020年 → 2060年  
6%复合年增长率

在全球增长最快的**10个**经济体中，非洲占**6个**

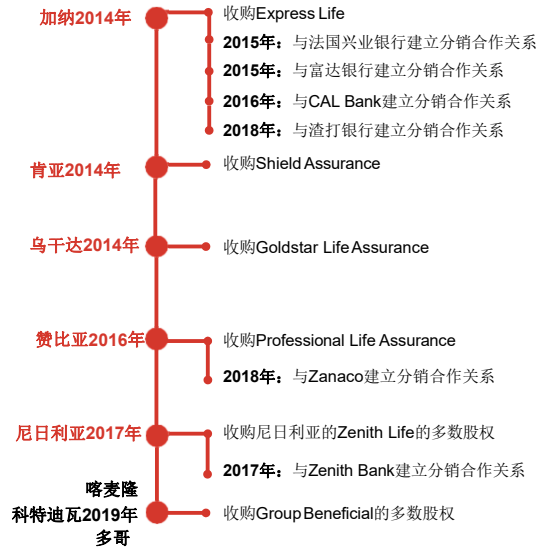
### 储蓄及保障缺口

**2.7%**的保险渗透率<sup>3</sup>

不足亚洲**5.8%**<sup>4</sup>的一半

**37%**的非洲**医疗支出**来自自费支付<sup>6</sup>

## 我们的时间线



## 成果

逾**1,000,000**名客户<sup>5</sup>

约**10,000**名代理

与逾**600**家分公司有业务往来

**4**个“百万圆桌会议”国家

**2**家移动通讯合作伙伴

各项业务的表现优于市场

附注：除非另有说明，数据截至2019年12月31日。所有事实包括于2019年7月9日完成收购Group Beneficial所带来的影响。

1. 联合国经济和社会事务部人口分部（2019年）。《世界人口展望》2019年修订版
2. 非洲开发银行《2020年非洲经济展望》
3. 德勤—新兴市场，“日益增长的保险及挑战—以非洲为重点”（Growing insurance & challenges with a focus on Africa），2019年
4. 瑞士再保险协会（Swiss RE Institute）Sigma，2017年第3期
5. 不包括小额保险客户，但包括本集团各项计划的成员
6. 布鲁金斯。《未来发展—填补非洲的医疗融资缺口》（Future Development-Closing Africa's Health Financing Gap），2019年

# 非洲

## 2020年上半年度业务摘要

### 分销

年度保费等值销售额**5,400** 万美元

**+59%**  
年度保费等值增长<sup>1</sup>

### 代理

**+102%**  
年度保费等值  
销售额增长



**约10,000名代理**  
在4个国家拥有“百万  
圆桌会议”合格代理

### 银行保险业务

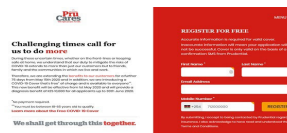
**+73%** 年度保费等值销售额增长

优化  
策略  
合作关系



### 产品

为所有客户提供**2019冠状病毒病保障**



透过**数码化方式**向客户推介**2019冠状病毒病基本保障**

尼日利亚的**移动**保单



### 社区

为所有市场提供**2019冠状病毒病**社区抗疫基金



在非洲推广**SafeSteps**，协助预防**2019冠状病毒病**



透过**运动录影**，引导大家于封锁期间保持健康

### 科技

**数码业务实力**令我们能够在整个疫情期间履行对**客户、合作伙伴及员工**的承诺。

代理及员工远程招聘和培训



完全数码化的销售  
提交程序



为所有员工提供无缝衔接的  
居家办公安排



以电子方式为客户签发保单、提供服务  
及作出理赔支付



PRUDENTIAL

附注：鉴于非洲业务相对不成熟，该业务未计入本集团的新业务销售额及新业务利润指标  
1. 固定汇率基准

2020年上半年度业绩

84

# 美国部分

# 美国 主要特征



- ✓ 在年金行业占据领先地位<sup>1</sup>
- ✓ 一流的成本基础<sup>3</sup>及领先业界的平台<sup>4</sup>
- ✓ 在成功管理风险方面拥有良好记录
- ✓ 继续专注于多元化分销
- ✓ 可靠的产品创新实力

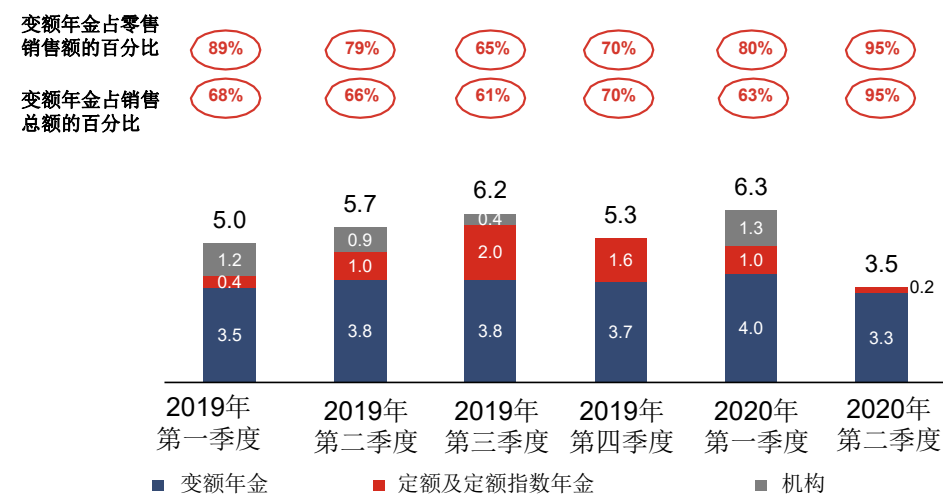
美国财务表现，百万美元

	2020年 上半年度	2019年 上半年度	%	2019年 全年度
年度保费等值	979	1,075	(9)%	2,223
新业务利润	248	450	(45)%	883
《国际财务报告准则》 经营溢利	1,266	1,572	(19)%	3,070
风险为本资本比率 <sup>5</sup> (%)	>425% <sup>2</sup>	>400%	>25个 百分点	366%

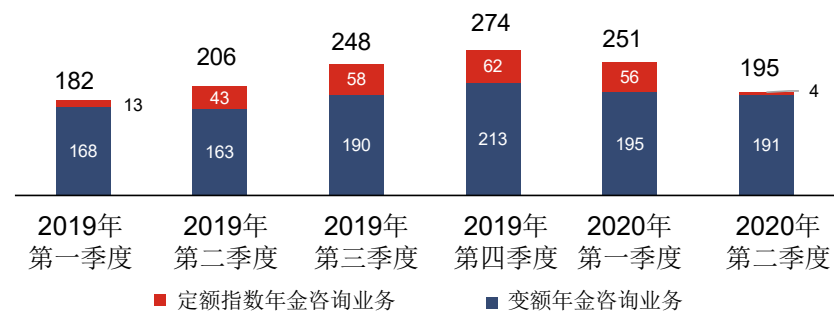
1. Morningstar Annuity Research Center, 2020年第一季度, 《年金销售总额领先公司今昔市场份额》(Top Companies for Total Annuity Sales Then and Now Market Share)  
2. 于2020年6月30日的估计风险为本资本比率假设Athena投资交易已于6月底完成  
3. 资料来源: SNL Financial LC及Jackson分析  
4. 于2020年, Service Quality Management向Jackson颁发2019年联络中心年度大奖。同样, 于2020年, 根据Operations Managers' Roundtable的数据, 公司在2019年经纪交易商合作伙伴的整体运营排名中名列第一  
5. Jackson NationalLife

# 美国 销售动态

销售额及存款，十亿美元



咨询业务销售总额，百万美元

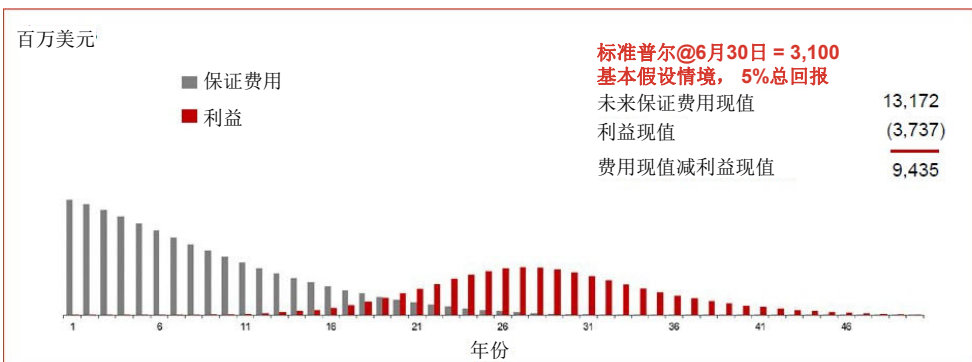


附注：由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入

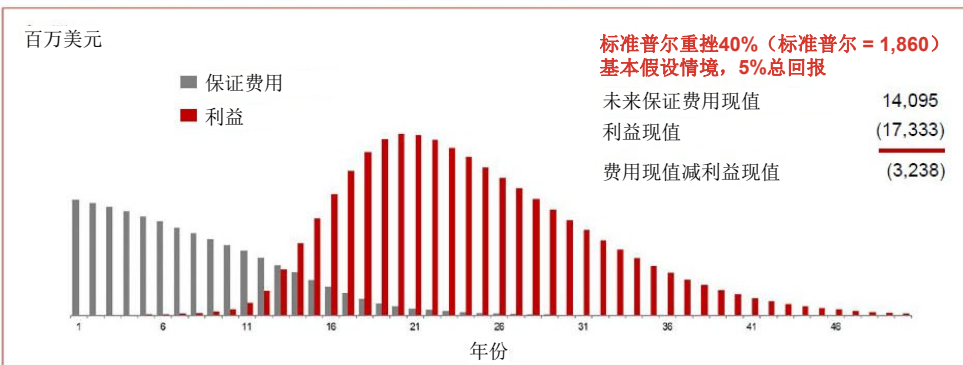
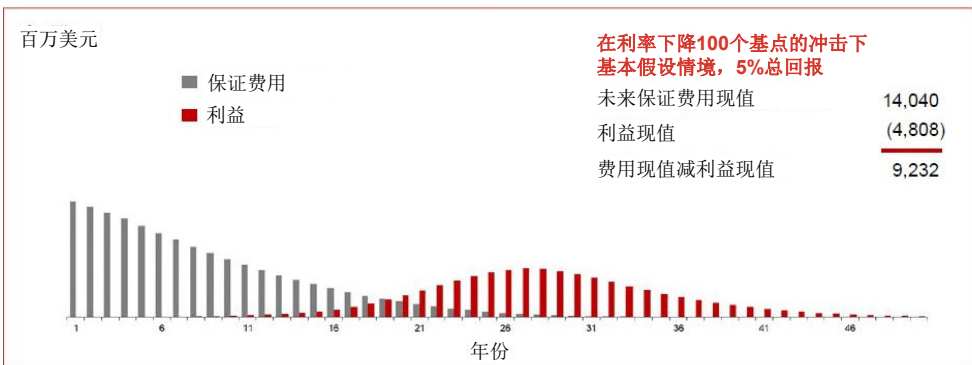
# 美国

## “最低提取利益保证”业务所提供的保证的未对冲经济概况

### Jackson未对冲最低提取利益保证现金流量持仓，2020年6月30日



- 仅包括保证费用
- 采用审慎的最佳估计假设(AG43/VM-21, C3P2)
- 总回报5%远低于历史平均市场回报
- 不包括迄今为止收取的保证费用及储备
- 在大范围市场冲击下，未来最低提取利益保证费用现值超过利益现值
- 即使于糟糕的情况下，未来亦不会出现负现金流量
- 于任何既定年度概不会对流动性造成重大压力
- 在标准普尔重挫40%的假设情景下，忽略变额年金股权对冲给付总额约240亿美元





# 美国 与Athene的交易

1. JNL<sup>3</sup> 风险为本资本比率提高约90个百分点，提升策略灵活性
2. 信贷风险减低

	法定（美国）	当地资本总和法（集团）	《国际财务报告准则》 （集团）	欧洲内含价值 （集团）
再保险 <sup>1</sup>	风险为本资本提高69个百分点 法定盈余提高8亿美元	当地资本总和法股东比率提高25个百分点 当地资本总和法盈余增加8亿美元	《国际财务报告准则》税前： 8.46亿美元  《国际财务报告准则》总权益： (11.35)亿美元	欧洲内含价值利润： (4.23)亿美元
投资 <sup>2、3</sup>	风险为本资本提高24个百分点 法定盈余减少(2)亿美元	当地资本总和法股东比率提高6个百分点 当地资本总和法盈余减少(2)亿美元	《国际财务报告准则》总权益： (6)亿美元	欧洲内含价值总权益： (11)亿美元
综合 <sup>3</sup>	风险为本资本提高93个百分点 法定盈余增加6亿美元	当地资本总和法股东比率提高31个百分点 当地资本总和法盈余增加6亿美元	《国际财务报告准则》总权益： (17)亿美元	欧洲内含价值总权益： (15)亿美元

1. Jackson与Athene以再保险分出其绝大部分的美国定额年金及定额指数年金有效业务组合。再保险协议已于2020年6月1日生效

2. 于2020年6月，保诚宣布与Athene订立一项协议，由其附属公司Athene Life Re Ltd对保诚的美国业务投资5亿美元，以换取11.1%的经济权益（涉及9.9%的投票权）。该交易其后已于2020年7月17日完成，因此将于2020年下半年度入账

3. 所示财务影响就如股权投资交易已于6月30日完成

# 美国资产投资 资产组合

2020年上半年度美国资产投资明细<sup>1</sup>，十亿美元

	股东支持 <sup>2</sup>
债务证券	<b>39.0</b>
股票	0.3
按揭	8.1
其他贷款	4.7
其他 <sup>3</sup>	3.9
<b>总计</b>	<b>56.0</b>

2020年上半年度股东债务证券组合

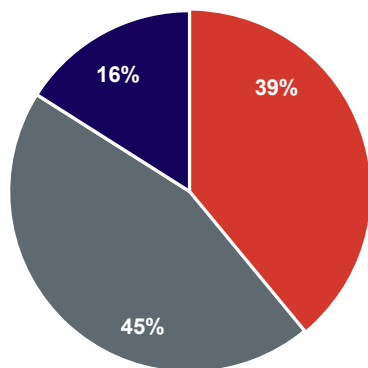
	按发行人划分的持有量				
	组合 十亿美元	发行人 数目 <sup>6</sup>	平均 百万美元	最高 百万美元	BBB级以下 <sup>7</sup>
主权债券 <sup>4</sup>	5.4	8	675.0	5,354.2	0.0%
其他债券	32.4	1,132	28.6	228.2	2.8%
合并基金 <sup>5</sup>	1.2				2.9%
	<b>39.0</b>				<b>5.7%</b>
投资级	31.3	970	32.3	212.5	不适用
高收益	1.1	187	5.9	100.0	2.8%
	<b>32.4</b>				<b>2.8%</b>

1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入
2. 包括资产管理
3. 其他金融投资包括衍生资产、其他投资及存款
4. 在美国业务单位主权债券持仓中，超过99%投资于美国政府
5. 主要由外部第三方（无追索权）借款拨款的合并基金中的资产，而本集团就此所面临的风险仅限于Jackson持有的投资
6. 按发行人集体基准呈列
7. 基于标准普尔、穆迪及惠誉的中位评级。若无法获取，则采用美国全国保险监督协会评级

# 美国资产投资

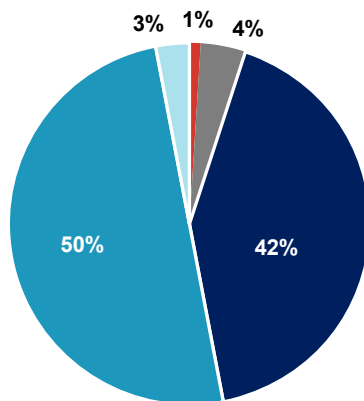
## 按信贷评级划分的股东支持债务证券持仓<sup>1、2</sup>

### 其他政府债券



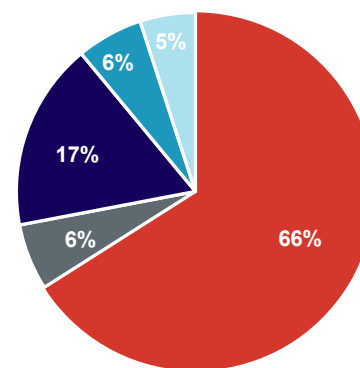
总计10亿美元

### 公司债券<sup>3</sup>



总计280亿美元

### 资产抵押证券



总计30亿美元

评级:

AAA级  
AA级  
A级  
BBB级  
BBB级以下

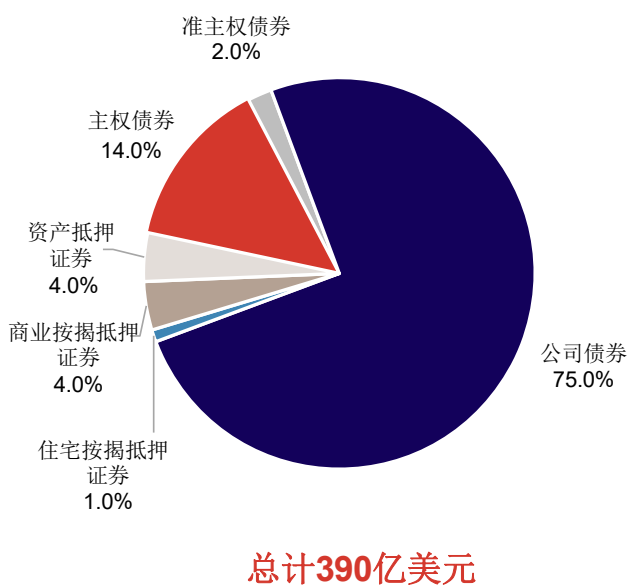


1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入  
2. 基于标准普尔、穆迪及惠誉的中位评级。若无法获取，则采用美国全国保险监督协会评级  
3. 不包括主要由外部第三方（无追索权）借款拨款的合并基金中的公司债券，而本集团就此所面临的风险仅限于Jackson持有的投资。若计及该等资产，美国公司债券组合中有93%属投资级

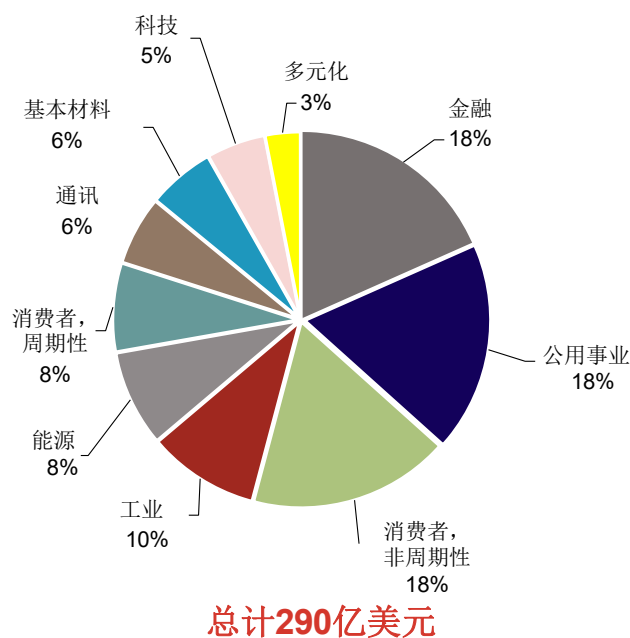
# 美国资产投资

## 股东支持债务证券持仓

按资产类别划分<sup>1、2</sup>，2020年6月30日



按行业划分<sup>1、2、3</sup>，2020年6月30日  
公司债券持仓



公司债券组合<sup>4</sup>

### 投资级

- 投资级占重大比重
  - 投资级占公司债券组合的97%
  - 公司债券投资级占美国投资组合总额约50% (2007年: 52%)

### BBB级持仓倾向于较高评级

- BBB+级及BBB级占BBB级持仓的82%
- BBB-级仅占美国投资组合总额的5%
- 平均持有2,300万美元来自107名发行人的BBB-级 (投资级公司债券组合平均持有: 3,600万美元)

### 高收益

- 高收益公司债券相当于美国投资组合总额约2%
  - 持仓显著减少 (2007年: >5%)
  - 平均持有500万美元

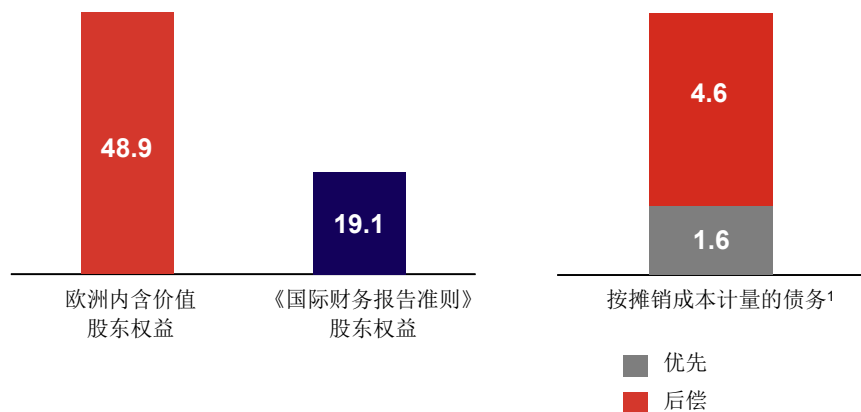
1. 由于四舍五入，各数字加起来可能与总数略有出入  
 2. 包括主要由外部第三方（无追索权）借款拨款的合并基金中的资产，而本集团就此所面临的风险仅限于Jackson持有的投资  
 3. 行业分类资料来源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。若无法根据上述三个来源予以确认，则分类为其他  
 4. 不包括主要由外部第三方（无追索权）借款拨款的合并基金中的资产，而本集团就此所面临的风险仅限于Jackson持有的投资。若计及该等资产，美国公司债券组合中有93%属投资级

# 集团部分

# 集团

## 中期债券到期情况

欧洲内含价值、《国际财务报告准则》权益及  
按摊销成本计量的债务，十亿美元  
(截至2020年6月30日)



○ 均衡的赎回日期 / 到期情况  
○ 促进集团债券管理

Prudential plc: 债券到期时间表<sup>2</sup>, 2020年6月30日

到期日	下一个赎回日期	可赎回	货币	票面息率	金额 (百万)	类别	
不适用	永久/赎回时	2020年8月21日	每季	美元	6.50%	300	后偿
不适用	永久/赎回时	2020年9月23日	每季	美元	6.75%	250	后偿
不适用	永久/赎回时	2020年9月23日	每季	美元	5.25%	700	后偿
不适用	永久/赎回时	2021年7月20日	每季	美元	5.25%	1,000	后偿
不适用	永久/赎回时	2021年10月20日	每季	美元	4.38%	725	后偿
不适用	永久/赎回时	2023年1月20日	每季	美元	4.88%	750	后偿
37.25亿美元							
2023年1月20日	期满时	不适用	不适用	英镑	6.88%	300	优先
2023年7月10日	期满时	不适用	不适用	欧元	0.06%	20	后偿
2029年5月11日	期满时	不适用	不适用	英镑	5.88%	250	优先
2030年4月14日	期满时	不适用	不适用	美元	3.13%	1,000	优先
2031年12月19日	期满时	不适用	不适用	英镑	6.13%	435	后偿
22.40亿美元 <sup>3</sup>							
59.65亿美元 <sup>3</sup>							

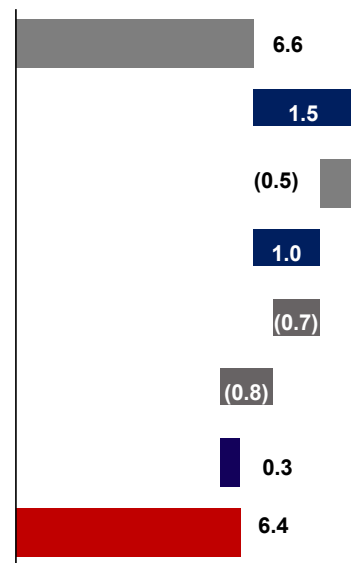
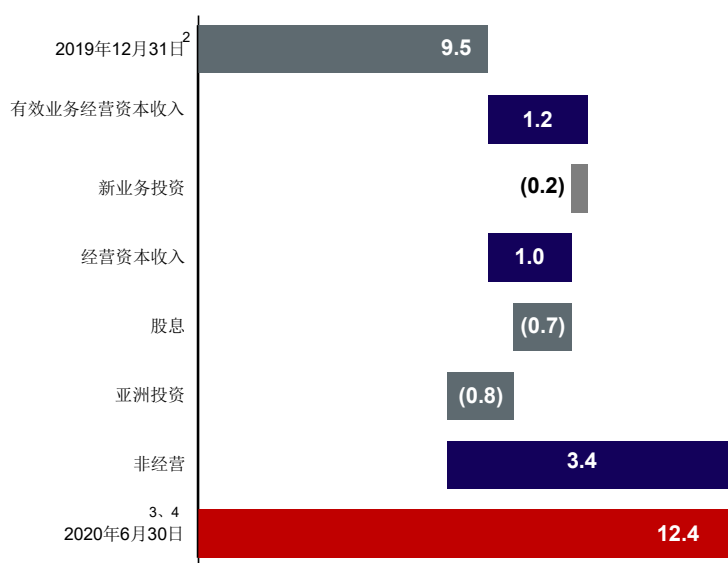
1. 根据财务报表, 不包括3.50亿美元银行贷款  
2. 按本金价值计, 仅包括保诚的债券, 不包括3.50亿美元银行贷款  
3. 采用2020年6月的收市汇率换算

# 资本收入

## 集团当地资本总和法与所赚取的欧洲内含价值自由盈余比较

**2020年上半年度估计当地资本总和法资本盈余变动<sup>1</sup>，十亿美元**  
 所需资本 = 集团最低资本要求

**2020年上半年度欧洲内含价值自由盈余变动<sup>5、6</sup>，十亿美元**  
 旨在符合监管限制的所需资本



1. 以集团最低资本要求为基础。在香港的集团监管框架生效前，保诚将采用与香港保监局协定的当地资本总和法，厘定集团监管资本要求  
 2. 未计派付2019年第二次中期普通股股息  
 3. 未计派付2020年第一次中期普通股股息  
 4. 于2020年7月，Athena完成对保诚美国业务5亿美元的股权投资以换取11.1%的经济权益，惟并未于上述2020年6月30日的业绩反映  
 5. 不包括分销权及其他无形资产  
 6. 按适用的当地法规规定厘定的所需资本，包括为符合监管限制而被视为必须超过当地最低法定要求的任何金额



# Prudential plc 英国保诚有限公司\*

## 2020年上半年度业绩

2020年8月11日

\*仅供识别