

Prudential plc

英国保诚有限公司*

2021年上半年度业绩

2021年8月11日

*仅供识别



本文件可能载有“前瞻性陈述”，涉及若干英国保诚的计划及其对其及Jackson的日后财务状况、表现、业绩、策略及宗旨的目标和预期。并非过往事实的陈述，包括关于英国保诚的信念及预期的陈述，并包括但不限于包含“可能”、“将”、“应”、“继续”、“旨在”、“估计”、“预测”、“相信”、“有意”、“期望”、“计划”、“寻求”、“预期”及类似涵义词语的陈述，均为前瞻性陈述。该等陈述基于在作出陈述时的计划、估计及预测而作出，因此不应过度依赖该等陈述。就其性质而言，所有前瞻性陈述均涉及风险及不明朗因素。

多项重要因素可能导致英国保诚及Jackson的实际日后财务状况或表现或任何前瞻性陈述内所指实体的其他所示业绩与在有关前瞻性陈述所示者有重大差别。该等因素包括但不限于在预期时间框架内完成或完全完成Jackson Financial Inc.拟议分拆事项的能力；实现Jackson拟议分拆事项的预期利益；Jackson Financial Inc.及其集团管理层于分拆后推行业务计划的能力；目前2019冠状病毒病疫情的影响，包括不利的金融市场及流动性影响、政府、监管机构及监督部门所采取的反应及行动、对销售、赔款及假设的影响，以及产品退保个案增加、对英国保诚（及其供应商和合作伙伴）营运的中断、与新销售程序相关的风险以及资讯安全风险；未来市况，例如利率和汇率波动、低息环境可能持续，以及经济不明朗因素的影响、向低碳经济转型对资产估值的影响、衍生工具未能有效对冲产品保证所产生的风险、通胀（包括作为应对措施而加息）及通缩以及金融市场的整体表现；全球政治不明朗因素，包括跨境贸易摩擦增加的可能性以及运用行政权力限制贸易、金融交易、资本移动及/或投资；监管机构的政策及行动，特别是英国保诚的全集团监管机构香港保险业监管局的政策及行动，以及一般的新政府措施；鉴于被指定为国际活跃保险集团，国际保险监管者协会所采纳系统风险及其他集团监督政策标准对英国保诚的影响；竞争及快速技术变革的影响；特别是死亡率和发病率趋势、退保率及保单续新率对英国保诚业务及业绩的影响；气候变化及全球健康危机对英国保诚业务及经营的实质、社会及财务影响；在相关行业内部日后收购或合并的时间、影响及其他不明朗因素；内部转型项目及其他策略措施未能达致目标的影响；英国保诚业务进行再保险的效用；英国保诚（或其供应商及合作伙伴）的营运抗逆力可能不足的风险，包括因外部事件而导致的营运障碍；英国保诚（或其供应商及合作伙伴）资讯科技、数码系统及资料的可用性、保密性或完整性遭到破坏；M&G plc分拆及（倘若得以完成）Jackson Financial Inc.的分拆对英国保诚构成的任何持续影响；英国保诚及其附属公司经营所在司法权区的资本、偿付能力标准、会计准则或相关监管框架，以及税务及其他法规和规例变动的的影响；法律及监管措施、调查及纠纷的影响；以及因未能充分应对环境、社会及管治事宜而产生的影响。举例而言，上述及其他重要因素可能导致厘定经营业绩所用假设的变动或日后保单给付准备金的重新预计。有关可能导致英国保诚的实际日后财务状况或表现或任何前瞻性陈述内所指实体的其他所示业绩与在英国保诚的前瞻性陈述所预期者有差别（可能是重大差别）的上述及其他重要因素的进一步讨论，已载于英国保诚2020年年度报告“风险因素”一节及向美国证券交易委员会（“证券交易委员会”）提交的表格20-F中英国保诚最近期年度报告“风险因素”一节。英国保诚最近期年度报告及表格20-F可在其网站www.prudentialplc.com查阅。

本文件所载的任何前瞻性陈述仅讨论截至作出陈述当日的情况。除根据《英国售股章程规则》、《英国上市规则》、《英国披露及透明度规则》、《香港上市规则》、《新加坡交易所上市规则》或其他适用法律及法规所规定者外，英国保诚表明概不就更新本文件所载的任何前瞻性陈述或其可能作出的任何其他前瞻性陈述承担任何责任，不论有关前瞻性陈述是基于日后事件、新增资料或其他原因而作出。在向金融行为监管局、证券交易委员会或其他监管机构提交或提供的报告中，以及在寄发予股东的年度报告及账目、寄发予股东的定期财务报告、受委代表陈述书、发售通函、注册陈述书、售股章程及售股章程补充文件、新闻稿及其他书面材料中，以及在英国保诚的董事、高级职员或雇员对第三方（包括财务分析员）作出的口头陈述中，英国保诚亦可作出或披露书面及/或口头前瞻性陈述。所有该等前瞻性陈述均须全面参照英国保诚2020年年度报告“风险因素”一节及向证券交易委员会提交的表格20-F中英国保诚最近期年度报告“风险因素”一节中所论述的因素。该等因素并非详尽无遗，因为英国保诚是在不断转变的商业环境下经营业务，新的风险不时出现，而此等风险乃英国保诚可能无法预计，或现时并不预期会对其业务构成重大不利影响者。

警告声明

本文件并不构成或组成于任何司法权区购买、收购、认购、出售、处置或发行任何证券的任何要约或邀请，或要约购买、收购、认购、出售或处置任何证券的任何招揽，而本文件（或其任何部分）或其分发概不构成就其订立任何合约的依据，亦不应为就此订立的任何合约而对本文件（或其任何部分）或其分发加以依赖。

Mike Wells

集团执行总裁

英国保诚有限公司*

以明确目标为导向的策略推动增长

我们的目标

实现新业务利润增长率大幅高于国内生产总值增长率，每股内含价值实现长期双位数增长

拓展业务能力，到2025年能够服务5,000万名客户

到2050年实现净碳中和[^]



实现目标

可盈利增长及正面的社会影响



持续推动产品、服务及体验的数字化转型



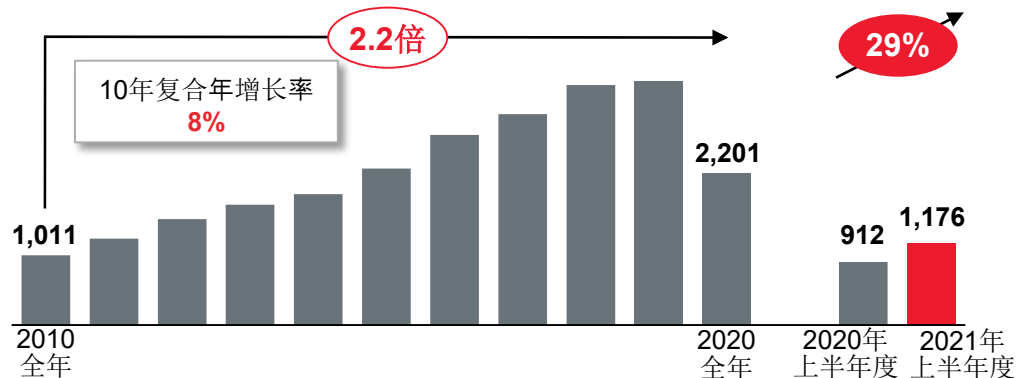
打造以人为本的公司及顾问渠道

- ✓ 专注于中国内地、印度、印尼及泰国
- ✓ 提供便捷实惠的健康产品，推动健康及保障业务增长
- ✓ 让瀚亚成为亚洲翘楚，推进环境、社会及管治议程
- ✓ 让客户重复享受便捷的购买体验
- ✓ 拓展客户的数据驱动知识，更好地服务客户
- ✓ 大规模提升健康及理财成果
- ✓ 提升员工、代理及合作伙伴顾问的技能
- ✓ 为不同群体提供多元化的产品
- ✓ 降低理财服务的门槛

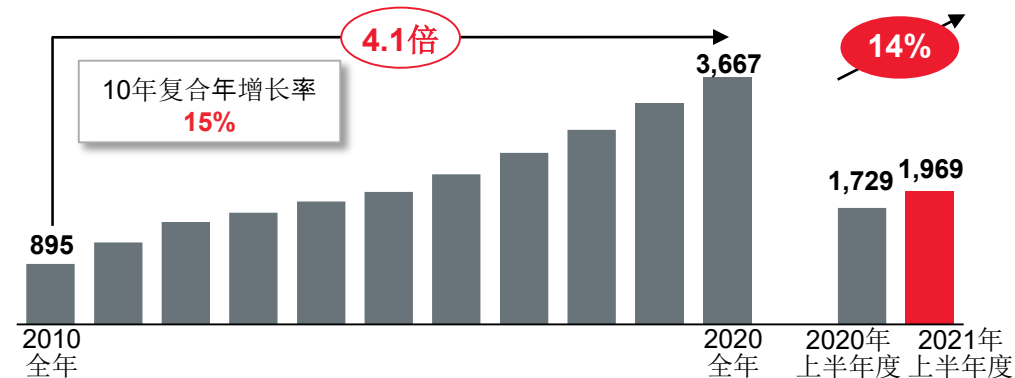
2021年上半年度财务表现强劲

基于实现可持续股东价值的往绩

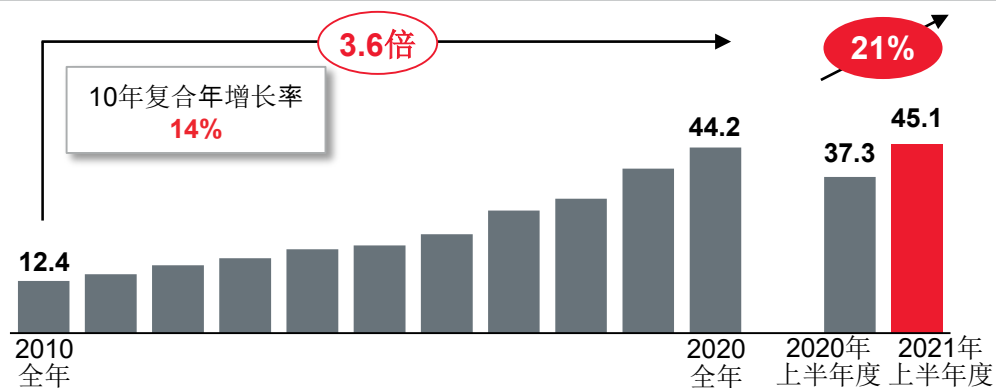
新业务利润（实际汇率）^{1、3、5}，百万美元



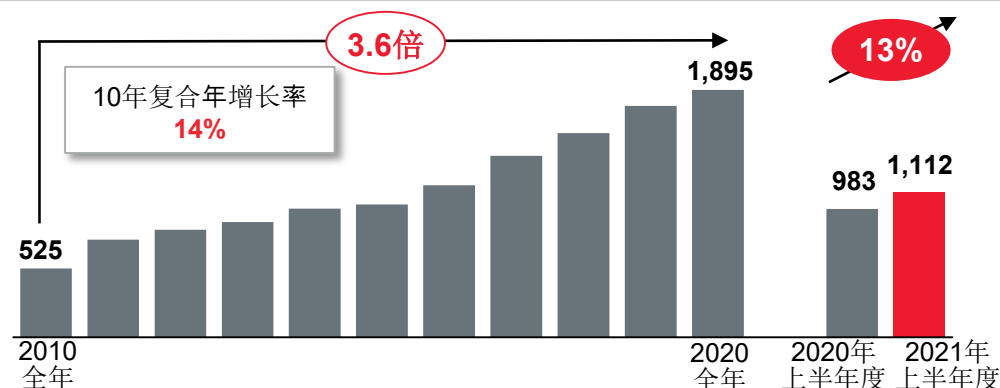
《国际财务报告准则》经营溢利（实际汇率）^{2、3、6}，百万美元



内含价值（实际汇率）^{2、4、6}，十亿美元



赚取的经营自由盈余（实际汇率）^{2、3、6、7}，百万美元



附注：实际汇率 — 实际汇率基准

1. 持续经营保险业务
2. 持续经营保险及资产管理业务
3. 比较数字已就新订及经修订会计准则作出调整，且不包括PCA Korea Life、日本及台湾代理

4. 2010年至2016年包括PCA Korea Life

5. 所有比较数字均不包括非洲
6. 2010全年至2020全年的比较数字不包括非洲。2020年上半年度的比较数字包括非洲。
7. 未计重组及《国际财务报告准则》第17号实施成本

英国保诚有限公司*

超卓的竞争优势

1 中国内地：几乎触达全中国



国内生产总值
及毛保费收入¹

2 印度：排名前三的寿险及资产管理公司²



市场份额为**16%**³



市场份额为**13%**⁴

3 印尼：在保险公司及伊斯兰保险产品方面均排名第一

整体市场份额 ⁵ 排名第一	代理团队规模 排名第一	伊斯兰保险市场份额 ⁵ 排名第一
------------------------------------	-----------------------	---------------------------------------

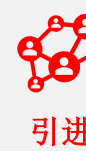
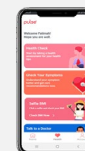
4 泰国：在高潜力的市场中快速增长

- 保诚泰国⁵、⁶增长**4%**，而市场⁶、⁷下跌**5%**
- 2021年上半年度新业务利润按年⁷增长至**2倍以上**



5 Pulse：完备的数字化策略

一体化、个人化及
触手可及的
人工智能
应用程序



6 代理：区内首屈一指的代理团队



约**560,000名** 代理⁸ 招聘
逾**60,000名** 代理⁹

7 银行保险：规模最大的分行网络



覆盖超过**28,000家**
银行分行^{8、10}

8 瀚亚：领先的亚洲资产管理公司

于11个市场中的7个市场排名**前十**¹¹

管理资产达**2,540亿美元**⁸

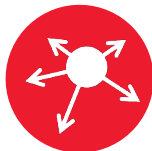
1. 2020年国内生产总值及毛保费收入数据。资料来源：中国国家统计局及中国银保监会
2. 资料来源：IRDAI。ICICI Prudential的年度报告及投资者简报
3. 基于2021年上半年的新业务保额。资料来源：IRDAI。仅包含私人企业
4. 基于管理资产。截至印度财政年度末（3月31日）
5. 截至2020全年。基于加权首年保费
6. 基于泰国人寿保险协会(TLAA)提供的加权新造保单保费。基于年度保费等值，保诚泰国按年固定汇率增长率为+8%
7. 按固定汇率基准计算

8. 截至2021年6月30日
9. 截至2021年6月30日止六个月期间
10. 包括非洲
11. 资料来源：新加坡及香港(Morningstar)、马来西亚(理柏)、泰国(投资管理公司协会)、韩国(韩国金融投资协会)、印度(印度互惠基金会)、日本(日本投资信托协会)、台湾(中华民国证券投资信托暨顾问商业同业公会)、中国内地(万得)、印尼(Otoritas Jasa Keuangan)、越南(越南国家证券委员会)。所有市场均为截至2020年12月



英国保诚有限公司*

提高加快增长的能力



扩阔分销能力

增强代理质素及提高销售效率

11,600名 会员¹



每名活跃代理人²的年度保费等值增加

按年增长**77%**

+19%

拓展银行保险业务

逾**130个** 银行合作伙伴²

11个 市场的新业务利润取得双位数增长³

8个 市场的新业务利润率取得增长³



深耕中国内地市场

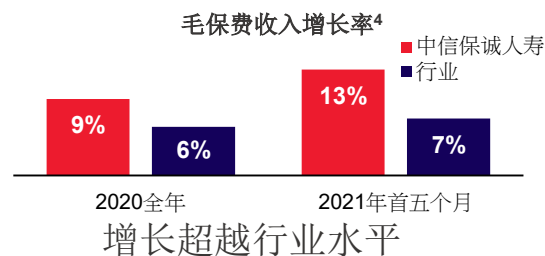
20家分公司遍布**99**个城市

81%

代理利润率

73%

银行保险新业务利润增长率



建立Pulse生态系统

17

(**15**)¹⁰

个市场^{5、6}

约**3,000万**

(**2,000万**)¹⁰

次下载⁷

47

(**32**)¹⁰

个数字合作伙伴⁸

1.58亿美元 (**2.11亿美元**)¹¹

涉及Pulse的年度保费等值销售额⁹

(**XXX**) 2020全年的比较数字

数据截至2021年上半年度，增长率按年及按固定汇率基准计算，除非另有注明

1. 截至2021年7月1日的“百万圆桌会议”数据，基于2020年1月至2020年12月业务期

2. 包括非洲

3. 仅与亚洲银行保险新业务利润有关，且不包括非洲

4. 毛保费收入增长率。资料来源：中国银保监会

5. 包括11个亚洲市场及6个非洲市场

6. 截至2021年6月30日

7. 截至2021年8月5日

8. 截至2021年8月4日

9. 截至2021年上半年度，涉及Pulse的年度保费等值销售额是指代理根据Pulse客户管理系统内捕捉的数字活动销售线索或根据Pulse注册所得的销售线索完成的销售额，以及通过Pulse网上购买的少量保单

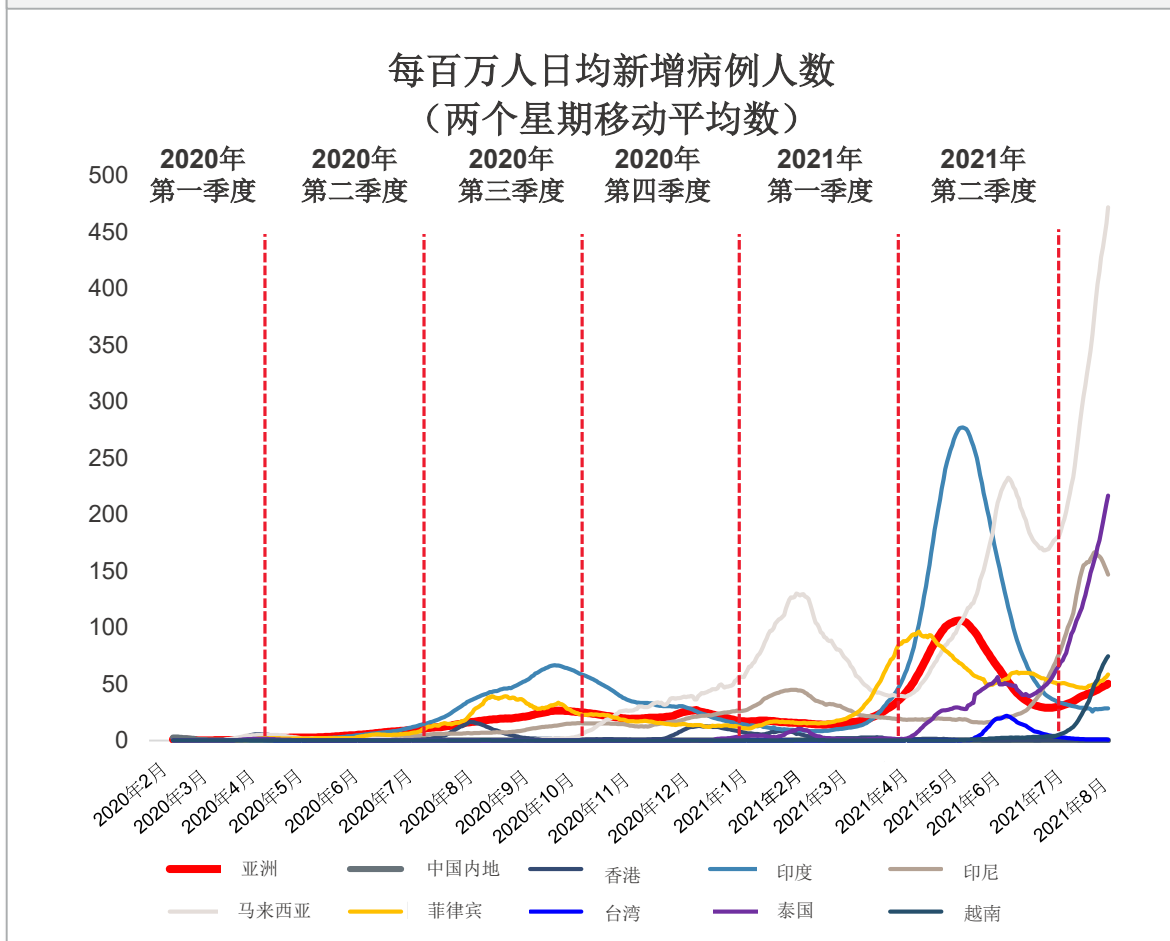
10. 截至2021年2月22日

11. 截至2020全年，按实际汇率基准计算

英国保诚有限公司*

在严峻的经营环境下仍取得全面的强劲表现

2021年第二季度 / 上半年度的新增冠状病毒病病例激增¹



取得全面的成绩²

年度保费等值及
新业务利润全面增长

9个市场 双位数增长

持续转向健康及保障

8个市场 健康及保障年度保费等值和新业务利润双位数增长

超过2019年的
年度保费等值及
新业务利润水平

7个市场 较2019年取得双位数增长

利润率增长

7个市场 中国内地、香港、印度、菲律宾取得历史最高利润率

代理及银行保险
均呈现强劲势头

7个市场 两个渠道的新业务利润均取得双位数增长

英国保诚有限公司*

市场摘要



中国内地

新业务利润为**2.28**亿美元

增长**65%**



香港

新业务利润为**3.06**亿美元

减少**13%**



印尼

新业务利润为**5,700**万美元

减少**17%**



马来西亚

新业务利润为**1.13**亿美元

增长**59%**



新加坡

新业务利润为**2.15**亿美元

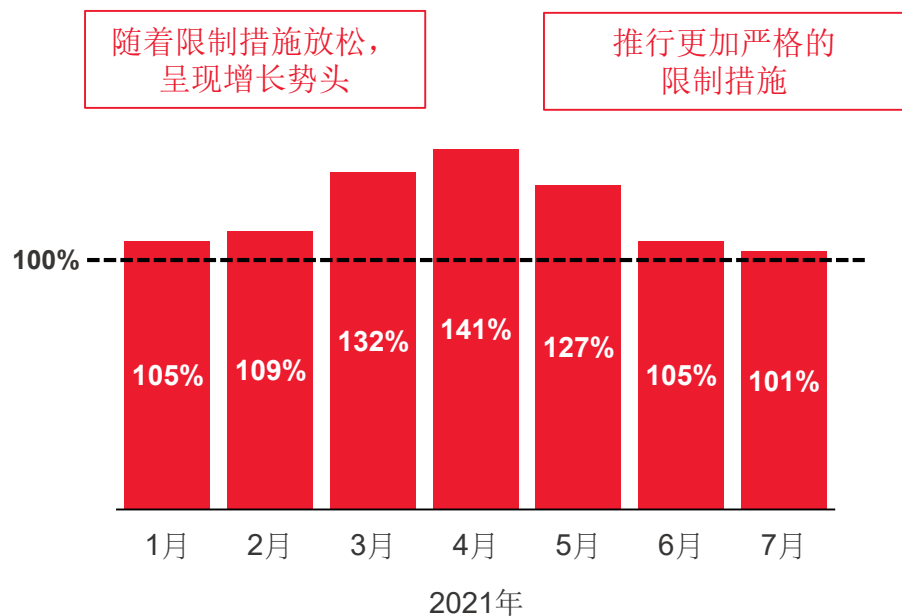
增长**65%**

增长市场¹

新业务利润为**2.57**亿美元

增长**44%**

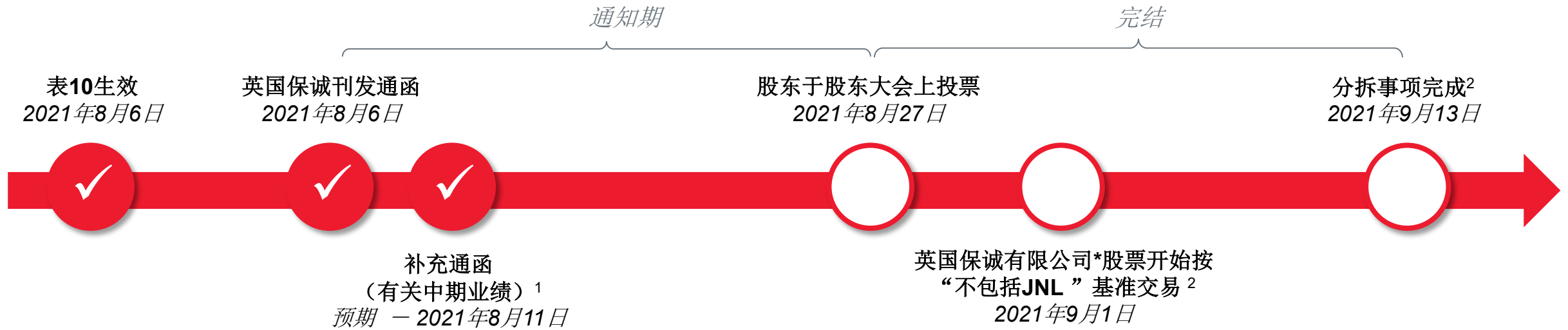
亚洲及非洲年度保费等值（占上一年同期百分比）¹



- 印尼、马来西亚、泰国及菲律宾等多个市场仍在实施严格的冠状病毒病限制措施
- 印度、新加坡及越南近期推行更严格的出行规定
- 香港与中国内地恢复通关的程度及时间依然存在不确定性
- 各市场疫苗接种计划（可能会长期持续）的进度及成效可能存在相当大的差异，短期内为经济前景及业务表现带来不确定性
- 相信随着目标市场的结构性增长，对本集团产品的需求将会持续增加

美国

拟剥离美国业务



集团

重要信息

- 业绩表现稳健，疫情强化结构性需求及社会使命
- 增强能力以建立实质竞争优势
- 2021年9月Jackson拟议分拆事项进展理想¹
- 继续考虑筹集约25亿至30亿美元的新股本，以提高财务灵活性
- 优秀的策略定位，可把握未来长期增长机遇

Mark FitzPatrick

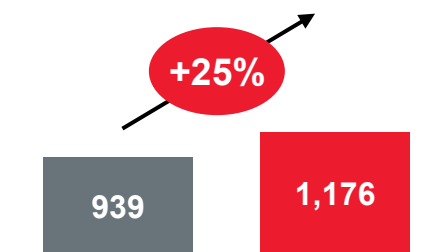
集团财务总监兼营运总裁

英国保诚有限公司*

2021年上半年度财务摘要

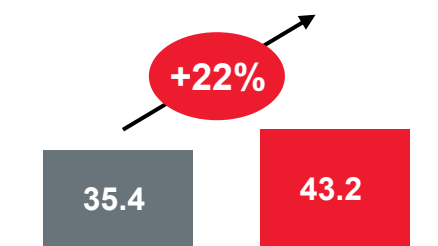
1. 不断增长的价值

新业务利润, 百万美元



2020年上半年度 2021年上半年度
固定汇率^{1、2}

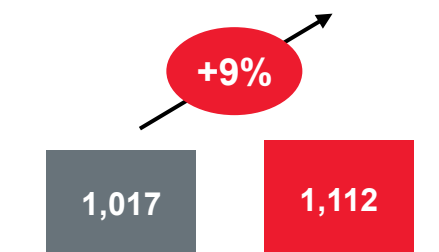
集团欧洲内含价值,
持续经营业务, 十亿美元



2020年6月30日 2021年6月30日

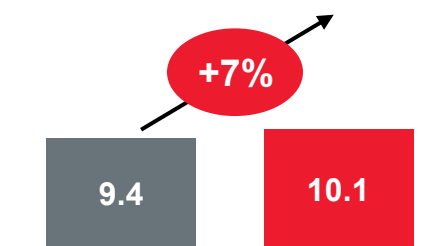
2. 不断增长的资本

赚取的经营自由盈余,
寿险及资产管理, 百万美元³



2020年上半年度 2021年上半年度
固定汇率¹

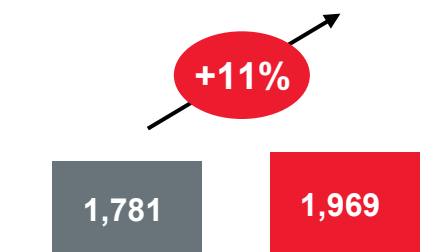
估计股东集团监管盈余
不包括Jackson, 十亿美元⁴



2020年12月31日⁵ 2021年6月30日⁶

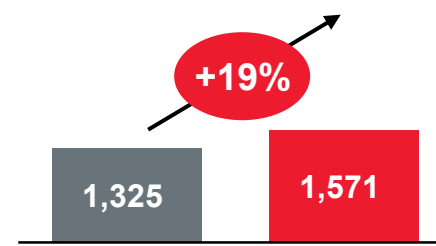
3. 不断增长的盈利

分部《国际财务报告准则》经营溢利,
百万美元



2020年上半年度 2021年上半年度
固定汇率¹

集团《国际财务报告准则》经营溢利,
持续经营业务, 百万美元



2020年上半年度 2021年上半年度
固定汇率¹

1. 固定汇率基准

2. 2020年上半年度的新业务利润业绩不包括非洲的贡献

3. 赚取的经营自由盈余仅限长期业务及资产管理业务, 未计重组及《国际财务报告准则》第17号实施成本、中央产生的成本及撤销

4. 资本资源与股东业务应占集团最低资本要求的比率, 根据集团监管框架按照于2021年5月14日持有并获香港保监局同意可继续用作资本的中央优先债及后偿债计算。股东业务不包括香港、新加坡及马来西亚分红业务的资本资源及最低资本要求。所呈列的本集团(不包括Jackson)集团监管资本状况未包括拟于美国业务中保留的19.7%非控股经济权益的价值。预计此项保留权益会列为本集团的集团监管资本资源, 按市值的60%估值

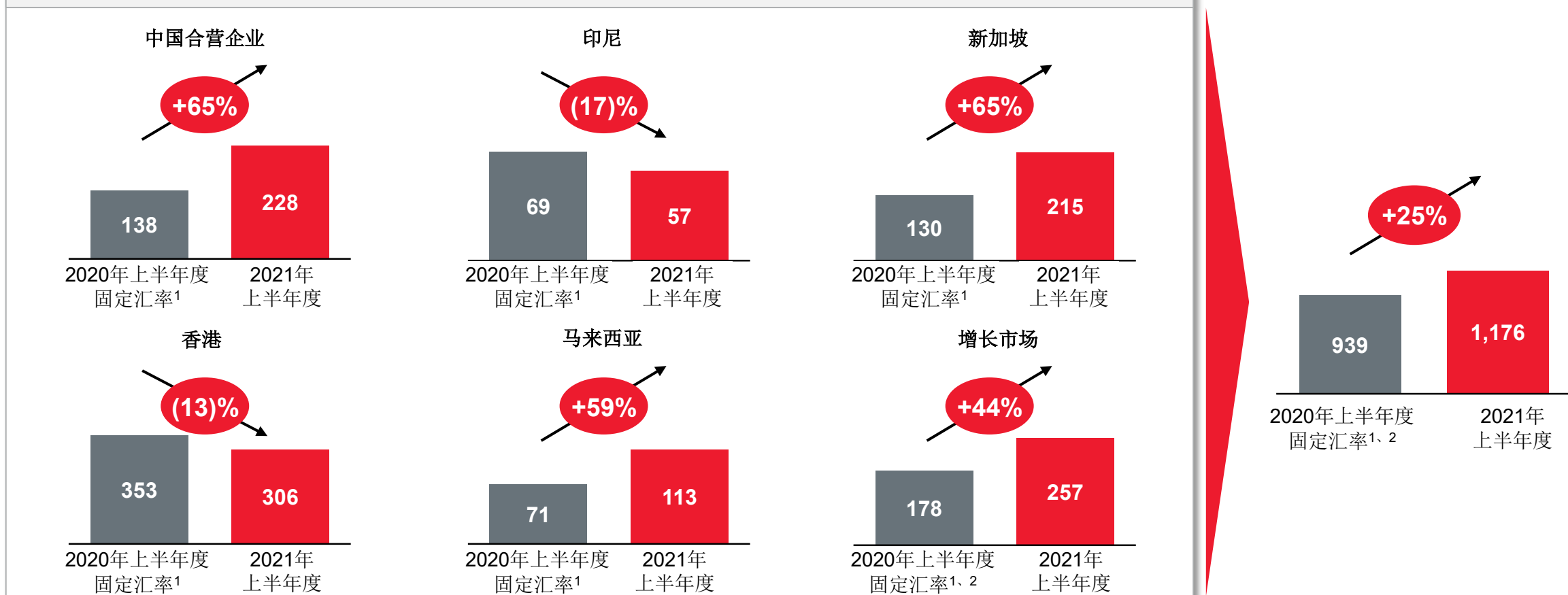
5. 未计2020年第二次中期普通股股息

6. 未计2021年第一次中期普通股股息的影响

1. 不断增长的价值

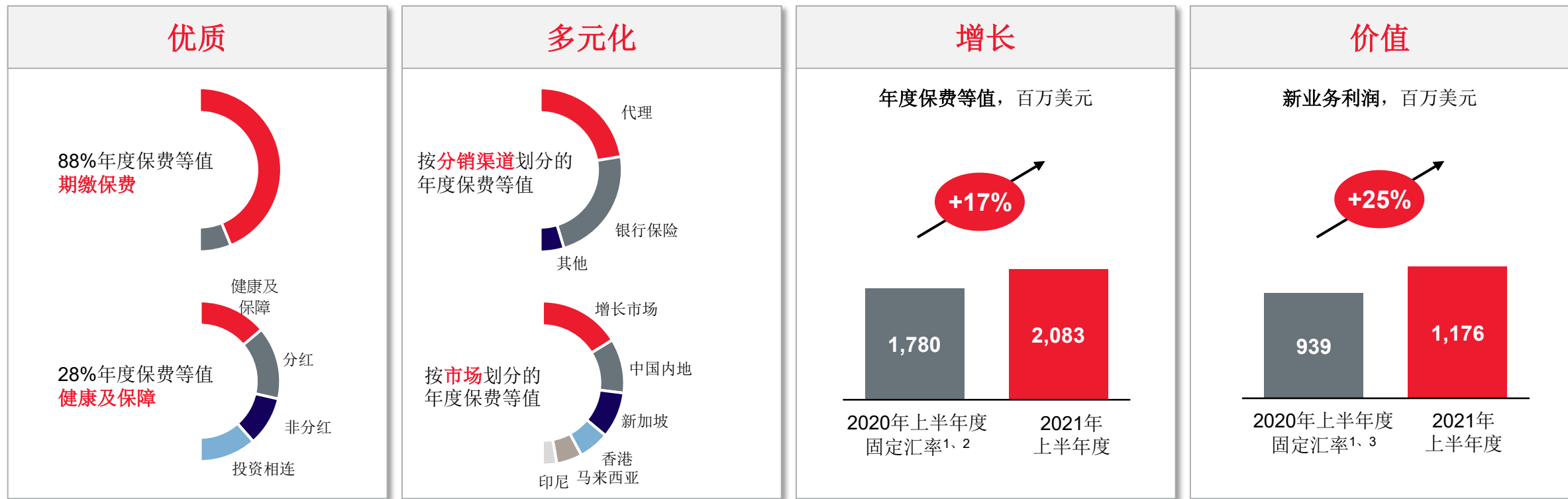
2021年上半年度全面表现：9个市场的新业务利润取得双位数增长

2021年上半年度新业务利润（按分部划分，百万美元）



不断增长的价值

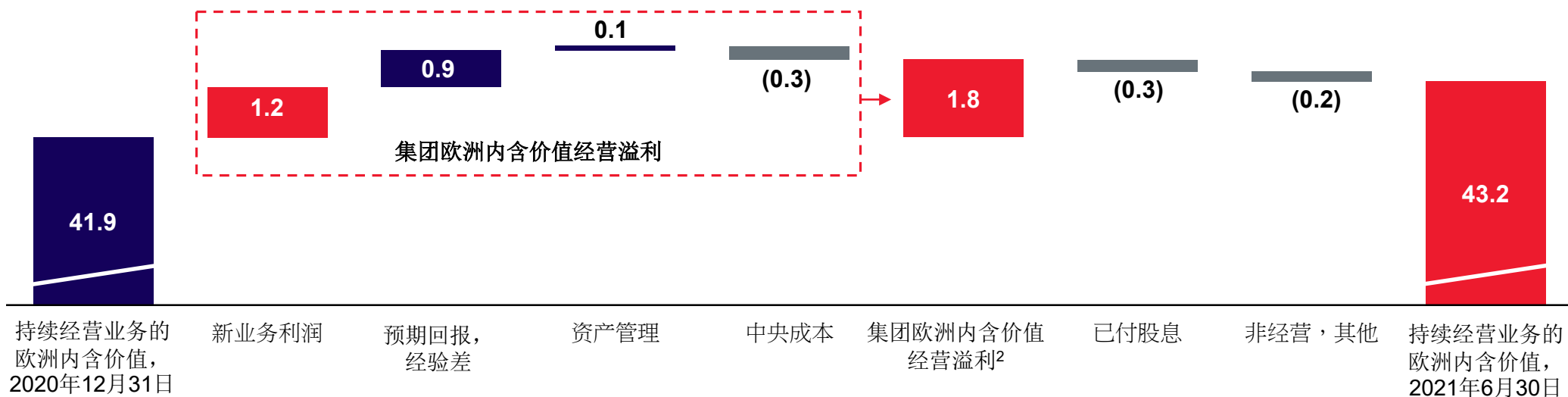
专注优质及多渠道分销平台，推动新业务利润增长



- 以严谨的方式优先考虑期缴保费和健康及保障新业务
- 全面回升、渠道及产品组合的有利转变以及利率升高，推动新业务利润率增长
- 涉及Pulse的年度保费等值为1.58亿美元⁴，占Pulse推出所在市场的年度保费等值的10%

1. 固定汇率基准
2. 2020年上半年的年度保费等值业绩包括非洲的贡献
3. 2020年上半年的新业务利润业绩不包括非洲的贡献
4. 于2021年上半年度，涉及Pulse的年度保费等值销售额是指代理根据Pulse客户管理系统内捕捉的数字活动销售线索或根据Pulse注册所得的销售线索完成的销售额，以及通过Pulse网上购买的少量保单

集团欧洲内含价值于2021年上半年的变化（持续经营业务，十亿美元）¹



- 新业务利润是欧洲内含价值经营回报的最大驱动因素
- 预期回报按年增长15%，反映有效业务增长以及欧洲内含价值风险贴现率上升
- 非经营及其他变动反映有利的非经营性变动以及不利的外汇
- 致力使每股欧洲内含价值实现长期双位数增长

不断增长的价值

瀚亚经营溢利增长10%

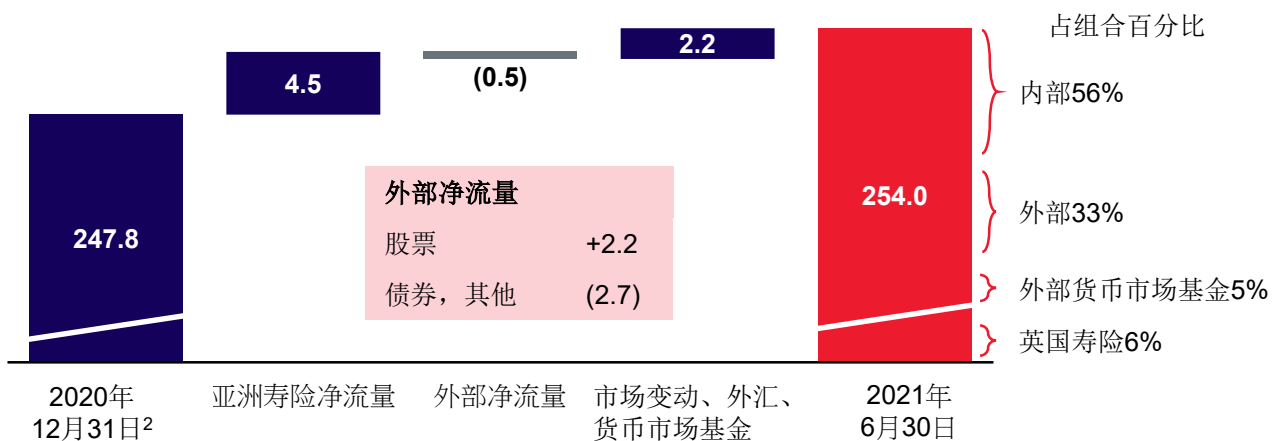
不断增长
的价值

不断增长
的资本

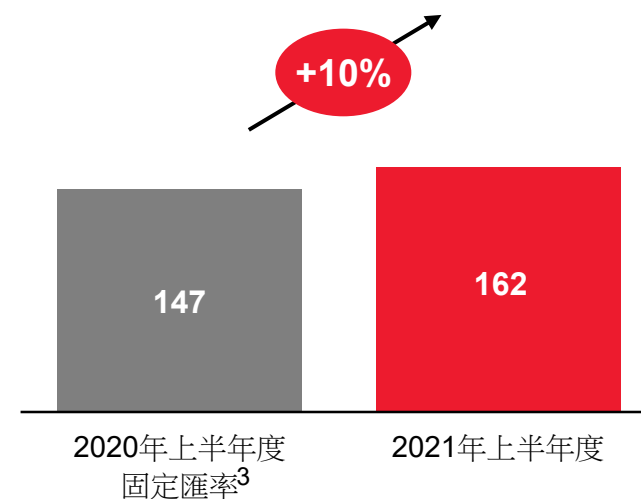
不断增长
的盈利

管理基金，十亿美元

按固定汇率基准计算，管理基金平均值较2020年上半年度增长6%¹



《国际财务报告准则》经营溢利，百万美元



- 净流量反映内部发展强劲，正向的外部股票流入被债券流出所抵销
- 股权投资表现持续改善；固定收益相关投资表现从三年及五年来看表现依然强劲
- 管理基金平均值升高及收入利润率提高，带动手续费收入增长。成本 / 收入比率为52%，与2020全年持平

2. 不断增长的资本

不断增长的
价值

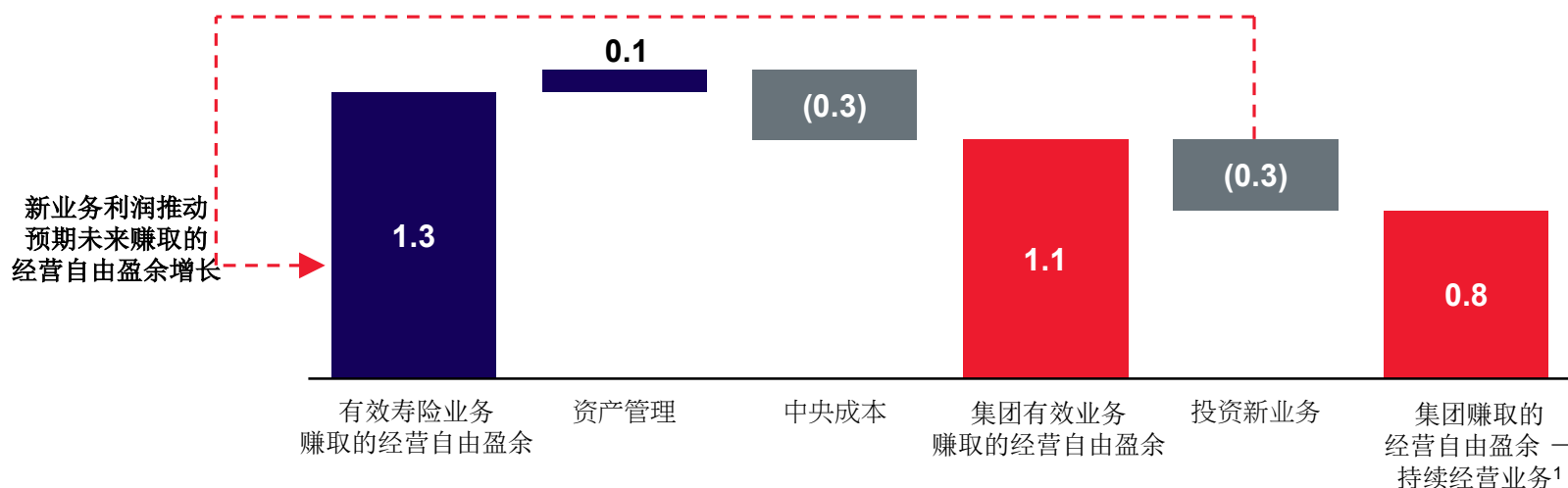
不断增长的
资本

不断增长的
盈利

赚取的经营自由盈余用作再投资，推动不断创造价值

每再投资1美元可创造约4美元的新业务利润

集团赚取的经营自由盈余，持续经营业务（2021年上半年度，十亿美元）



控股公司现金流量（2021年上半年度，百万美元）

2020年12月31日	1,463
汇入现金净额总计	1,035
已付利息净额	(163)
企业业务 ²	(216)
中央出资的经常性银行保险费用	(176)
已付股息	(283)
非经常性银行保险，其他 ³	(267)
2021年6月30日	1,393

- 将3亿美元投资于新业务，赚取12亿美元的新业务利润，推动预期未来赚取的经营自由盈余增长
- 寿险及资产管理业务赚取的经营自由盈余按年增长9%
- 能够相当灵活地投资于新业务及策略性增长机遇
- 2021年上半年度的汇款水平反映时间差；预计2021年下半年度不会再次产生相同水平的汇款

1. 未计重组及《国际财务报告准则》第17号实施成本

2. 2.16亿美元包括1.60亿美元的企业业务以及5,600万美元的中央出资监管及重组成本（包括《国际财务报告准则》第17号实施成本以及调整核心部门及流程以支持亚洲增长的成本）

3. 包括为亚洲及非洲策略增长计划提供资金的中央出资（主要为银行保险分销协议的非经常性付款，包括大华银行及MSB）

不断增长的资本

集团监管过渡符合预期

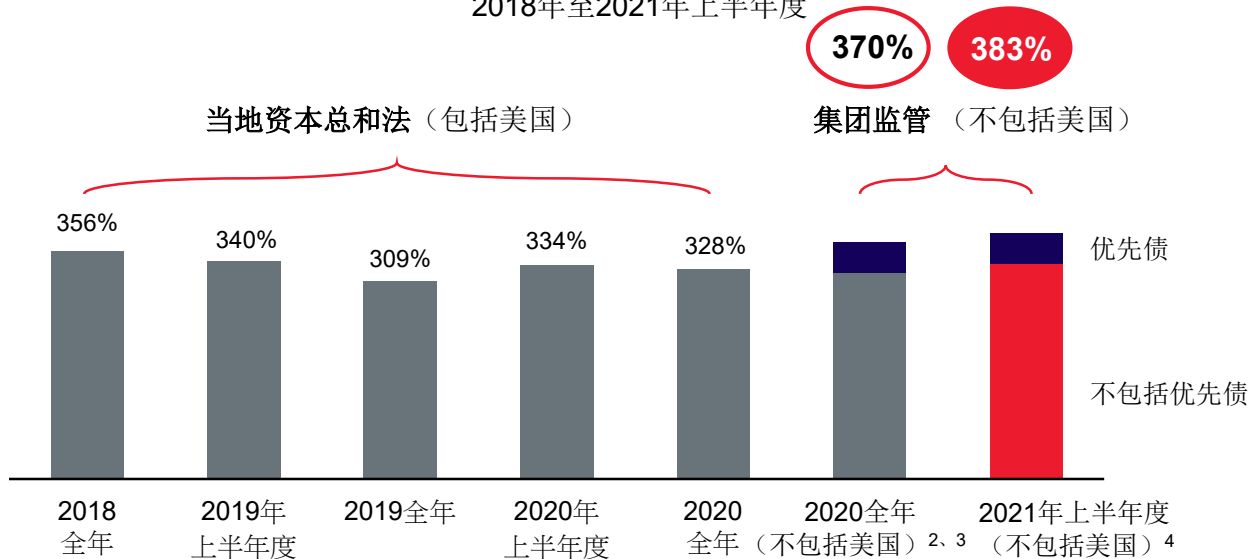
不断增长
的价值

不断增长的
资本

不断增长的
盈利

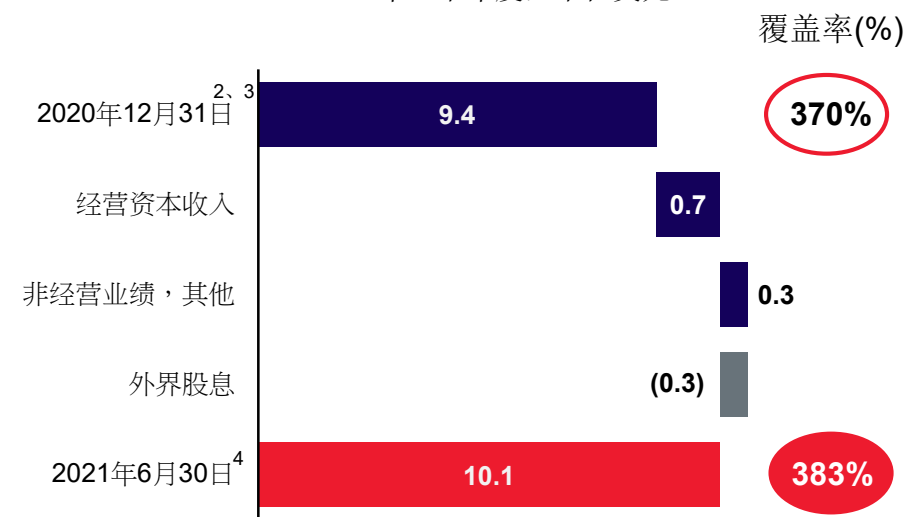
创造业绩记录

估计股东当地资本总和法 / 集团监管覆盖率（不包括Jackson）百分比¹，
2018年至2021年上半年度



赚取的资本

估计股东集团监管盈余变化（不包括Jackson），
2021年上半年度，十亿美元¹



- 集团监管框架在本集团于2021年5月14日获香港保监局评定为保险控股公司后生效
- 后偿债及优先债获确认可继续用作资本符合预期。优先债对6月底覆盖率的贡献百分比为47%
- 除债务工具的处理外，集团监管方法与当地资本总和法基本一致

1. 英国保诚会采用香港保险业监管局（保监局）发布的集团监管框架所载的《保险业（集团资本）规则》，厘定集团监管资本要求的最低及规定水平。集团监管框架于2021年5月14日获香港保监局评定后对英国保诚生效，并取代与香港保监局协定的用于厘定2020年12月31日集团资本状况的当地资本总和法。除集团监管框架项下须遵守过渡安排的债务工具的处理外，集团监管方法与先前当地资本总和法项下应用的方法基本一致。根据集团监管框架，英国保诚有限公司*于评定日期发行的所有债务工具（优先及后偿）均符合香港保监局设定的过渡条件，并被列为合格的集团资本资源。根据当地资本总和法，仅特定债券（即由英国保诚有限公司*于M&G plc分拆日期发行的后偿债务工具）被列为合格的集团资本资源。所呈列的本集团（不包括Jackson）集团监管资本状况未包括拟于美国业务中保留的19.7%非控股经济权益的价值。预计此项保留权益会列为集团资本资源，按市值的60%估值，惟有待与香港保监局达成最终协定

2. 倘英国保诚于2020年12月31日须遵守集团监管框架，则按集团（不包括Jackson）基准计算，股东集团监管资本盈余（相较集团最低资本要求）为94亿美元，相当于覆盖率为370%，而根据当地资本总和法列报的盈余为78亿美元，覆盖率为323%

3. 未计2020年第二次中期普通股股息

4. 未计2021年第一次中期普通股股息的影响

不断增长的资本

具抗逆力的集团监管状况

不断增长
的价值

不断增长
的资本

不断增长
的盈利

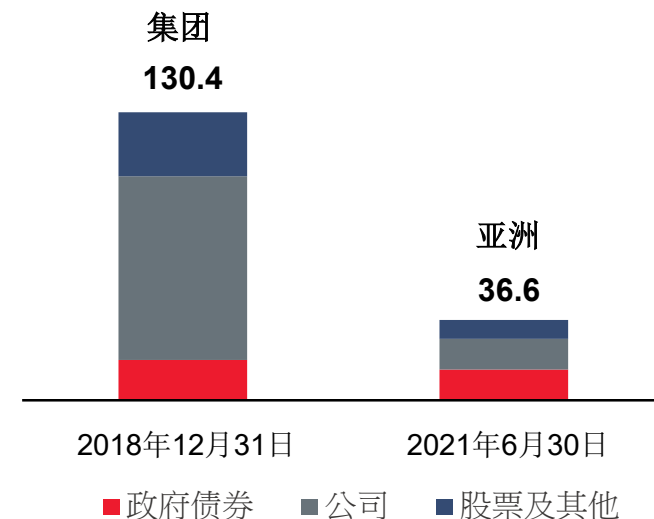
集团监管对宏观压力具备一定的抗逆力

估计集团资本盈余（不包括Jackson）（2021年6月30日，十亿美元）^{1、2、3}

2021年上半年度估计盈余 ^{1、3}	101亿美元	383%	对偿付能力充足率的影响
股票上升10%	3亿美元	389%	6个百分点
股票下跌20%	(6)亿美元	377%	(6)个百分点
股票下跌40%	(10)亿美元	379%	(4)个百分点
利率减少50个基点	(3)亿美元	363%	(20)个百分点
利率增加100个基点	(5)亿美元	381%	(2)个百分点
信贷息差扩阔100个基点	(3)亿美元	382%	(1)个百分点

优质股东资产持仓

2018年集团相对于2021年上半年度亚洲的股东资产持仓（十亿美元）



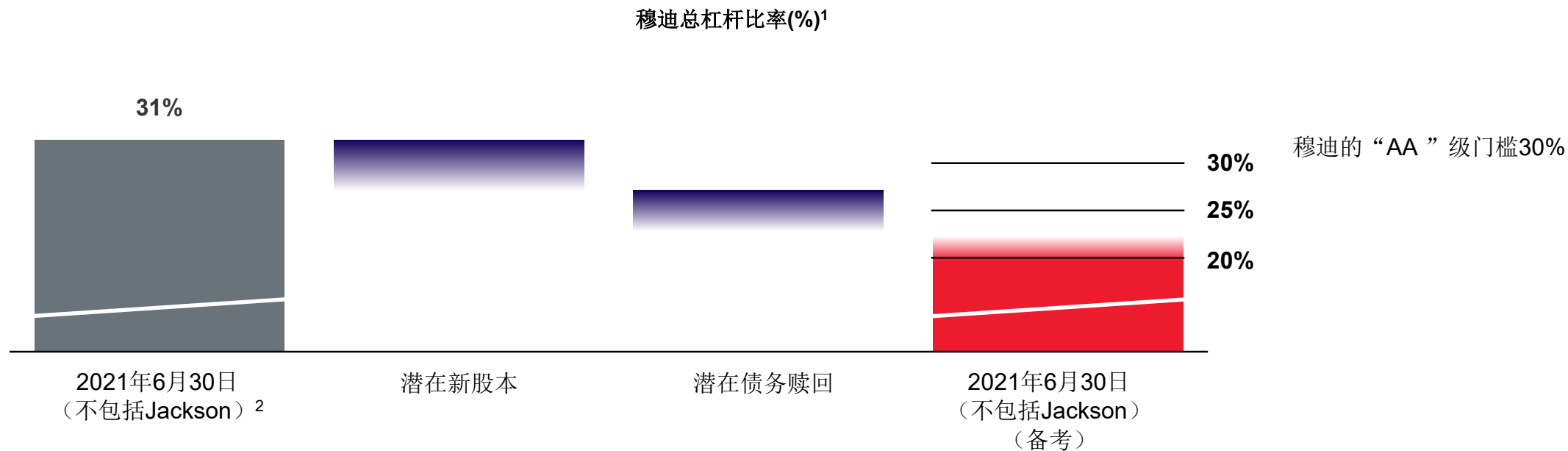
- 有限的宏观风险反映本集团专注于健康及保障、单位相连及分红业务
- 亚洲业务股东资产较分拆前的2018年集团状况小约4倍

1. 英国保诚会采用香港保险业监管局（保监局）发布的集团监管框架所载的《保险业（集团资本）规则》，厘定集团监管资本要求的最低及规定水平。集团监管框架于2021年5月14日获香港保监局评定后对英国保诚生效，并取代与香港保监局协定的用于厘定2020年12月31日集团资本状况的当地资本总和法。除集团监管框架项下须遵守过渡安排的债务工具的处理外，集团监管方法与先前当地资本总和法项下应用的方法基本一致。根据集团监管框架，英国保诚有限公司*于评定日期发行的所有债务工具（优先及后偿）均符合香港保监局设定的过渡条件，并被列为合格的集团资本资源。根据当地资本总和法，仅特定债券（即由英国保诚有限公司*于M&G plc分拆日期发行的后偿债务工具）被列为合格的集团资本资源。所呈列的本集团（不包括Jackson）集团监管资本状况未包括拟于美国业务中保留的19.7%非控股经济权益的价值。预计此项保留权益会列为集团资本资源，按市值的60%估值，惟有待与香港保监局达成最终协定。

2. 上述敏感度结果假设出现瞬间市场变动并反映于估值日期的所有间接影响。

3. 未计2021年第一次中期普通股股息的影响。

目标是降低债务杠杆



- 目标是在中期内将穆迪总杠杆比率维持在20%至25%
- 在经营中或会暂时性超出这一范围，以把握增长机遇，获取可观的经风险调整回报
- 为加快去杠杆化及提高财务灵活性，正在考虑筹集约25亿至30亿美元的新股本
- 达到第一个可赎回日期的债务为22.5亿美元，每年约1.25亿美元与利息成本相关

1. 按穆迪总杠杆基准计算，即管理层拟于未来用以管理杠杆的基准，当中计及包括商业票据在内的债务总额，并计及本集团分红基金内的部分盈余
2. 于剥离Jackson后（根据2021年6月30日的资产负债表，且未计于Jackson的19.7%非控股经济权益），以穆迪为基准

3. 不断增长的盈利

具抗逆力及基础广泛的增长。健康及保障推动分部《国际财务报告准则》经营溢利

增长基础广泛且具规模

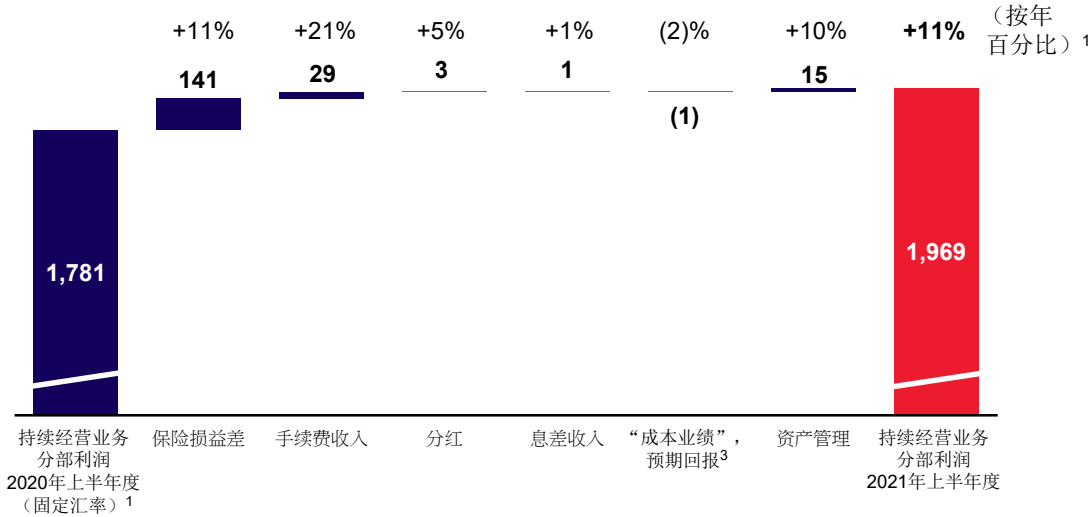
2021年上半年度按分部划分的《国际财务报告准则》经营溢利

	百万美元	按年百分比 ¹
中国合营企业	139	28%
新加坡	320	16%
增长市场及其他	479	15%
香港	460	12%
马来西亚	184	12%
瀚亚	162	10%
印尼	225	(12)%

10项业务取得双位数增长^{1、2}

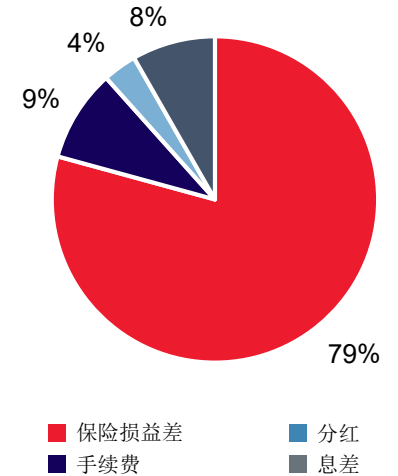
复合健康及保障业务推动11%的增长

2021年上半年度《国际财务报告准则》分部经营溢利（持续经营业务，百万美元）



优质盈利

2021年上半年度《国际财务报告准则》长期保险收入⁴



- 保险损益差增长11%（2020年上半年度：增长19%），反映有效业务增长；印尼及印度的索偿经验正常化以及冠状病毒病相关索偿增加
- 手续费收入增长21%，与平均单位相连接余的增长相符

1. 固定汇率基准
 2. 该表格不包括泰国、越南、菲律宾、台湾、非洲（按固定汇率基准计算，2021年上半年度的《国际财务报告准则》经营溢利取得双位数或以上增长）
 3. “成本业绩”包括收入损益差、保单获得成本、行政开支及递延保单获得成本调整。预期回报指股东资产预期回报
 4. 寿险收入包括保险损益差、息差收入、寿险手续费收入及分红，不包括收入损益差及股东资产预期回报

不断增长的盈利

中央成本减少，因此出现正向的营运杠杆

不断增长
的价值

不断增长
的资本

不断增长
的盈利

集团《国际财务报告准则》业绩，百万美元

	2020年 上半年度 (固定汇率 ¹)	2021年 上半年度	增长 百分比
来自持续经营业务的分部利润总计	1,781	1,969	11
应付利息	(153)	(164)	(7)
企业开支	(212)	(157)	26
重组、《国际财务报告准则》第17号成本	(99)	(77)	22
投资回报，其他	8	0	~
中央费用总计	(456)	(398)	13
未计税项的经调整经营溢利总额	1,325	1,571	19
短期波动	(421)	(212)	50
其他	(2)	(96)	~
股东应占来自持续经营业务的税前利润	902	1,263	40
税项	(249)	(193)	22
来自持续经营业务的利润	653	1,070	64
期内来自自己终止经营业务的亏损（扣除相关税项）	(88)	(5,707)	~
期内（亏损）利润	565	(4,637)	~

- 分部利润增长11%，经调整经营溢利增长19%
- 中央费用改善，反映自2021年1月1日起每年节省1.80亿美元。2023年起每年再减少7,000万美元
- 短期波动反映利率上升对债券价值及用于厘定保单持有人负债的估值利率的净影响
- Jackson于2021年上半年的税前利润为22亿美元（2020年上半年度：(2)亿美元）。新变额年金销售额增长30%
- Jackson分类为持作分派，令本集团产生来自自己终止经营业务的亏损：
 - 税后利润18亿美元
 - 按公允价值重新计量导致撇减(75)亿美元（按100%计算）
 - 亏损(57)亿美元。(51)亿美元归属于英国保诚的88.9%经济权益（分拆前）

英国保诚有限公司*

2021年上半年度财务表现：策略转化为价值增长

- 2021年上半年度的全面表现：9个市场的新业务利润取得双位数增长
- 新业务利润推动欧洲内含价值增长。持续经营业务的集团欧洲内含价值达**432**亿美元
- 持续再投资以赚取可观回报；每投资**1**美元可增加约**4**美元的新业务利润
- 中央费用成本减少；预期成本及融资措施带来进一步改善
- 集团监管覆盖率为**383%**¹；一如预期后偿债及优先债可予继续采用
- 提高财务灵活性的明确途径

1. 2021年6月30日的估计状况。资本资源与股东业务应占集团最低资本要求的比率，根据集团监管框架按照于2021年5月14日持有并获香港保监局同意继续用作资本的中央优先债及后偿债计算。股东业务不包括香港、新加坡及马来西亚分红业务的资本资源及最低资本要求。所呈列的本集团（不包括Jackson）集团监管资本状况未包括拟于美国业务中保留的19.7%非控股经济权益的价值。预计此项保留权益会列为本集团的集团监管资本资源，按市值的60%估值。未计2021年第一次中期普通股息的影响

This page is intentionally blank



附录

2021年中期业绩

目录:

执行总裁附录	28
财务总监附录	43

执行总裁附录



为进一步实现长期可盈利增长做足准备

多元化的商业品牌，在宏观环境有利的市场中处于领先地位

选定
增长
市场

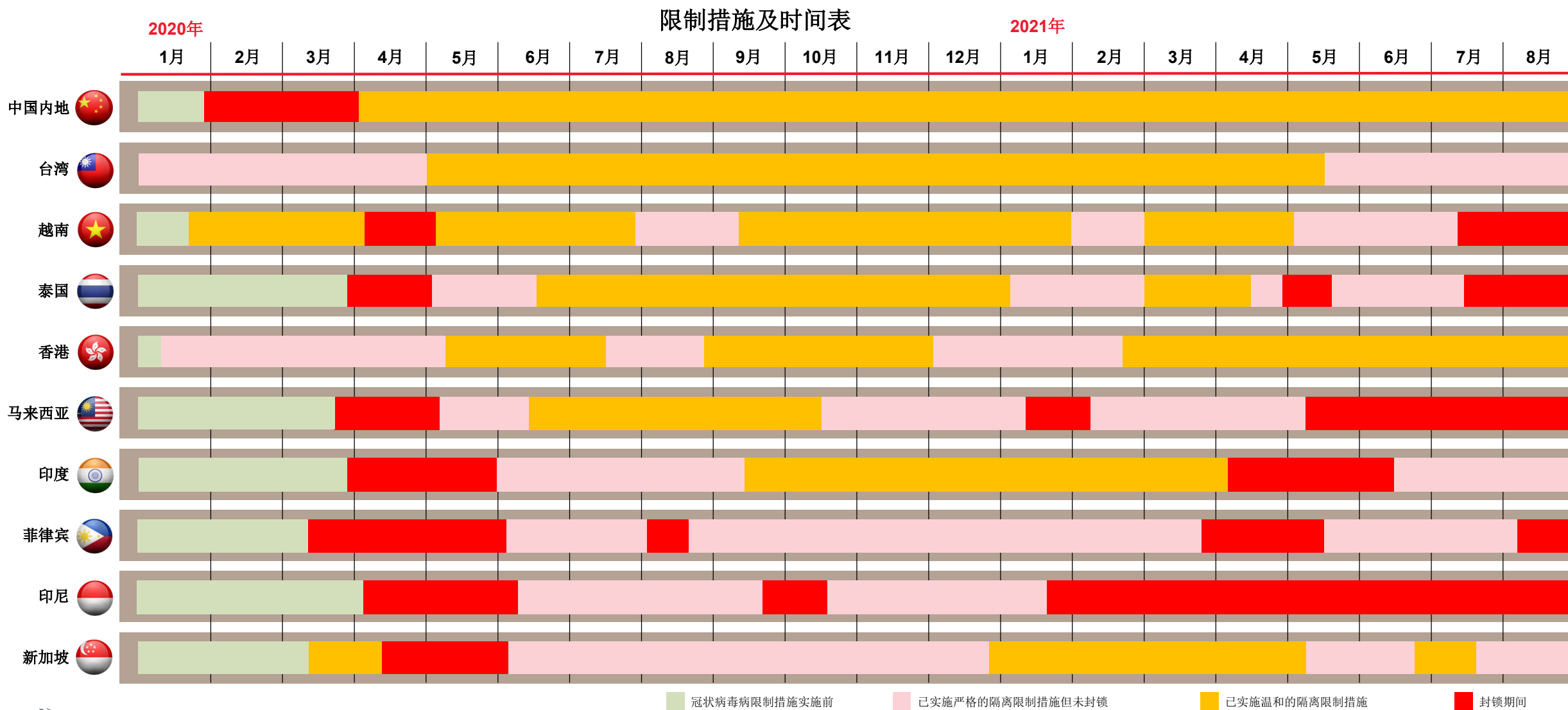
	2021年上半年度 《国际财务报告 准则》经调整 经营溢利	寿险 排名 ¹	瀚亚 排名 ⁵	保险 渗透率 ⁶	健康保障 缺口总计 ⁷	国内 / 本地 生产总值增长 预测 ⁸
中国内地合营企业	1.39亿美元	✓	✓	2.4%	8,050亿美元	7.6%
香港	4.60亿美元	前三名	前十名	19.2%	230亿美元	4.7%
印尼	2.25亿美元	前三名	前十名	1.4%	820亿美元	6.8%
马来西亚	1.84亿美元	前三名 ²	前十名	4.0%	470亿美元	6.6%
新加坡	3.20亿美元	前三名 ³	前十名	7.6%	230亿美元	3.4%
菲律宾	5,800万美元	前三名	--	1.2%	320亿美元	6.3%
台湾	4,700万美元	✓	✓	14.0%	410亿美元	5.1%
泰国	9,100万美元	✓	前十名	3.4%	60亿美元	5.4%
越南	1.47亿美元	前三名	前十名	1.6%	360亿美元	8.9%
印度	不适用	前三名 ⁴	前十名	3.2%	3,690亿美元	7.3%

1. 诚如2020年全年度（就印度而言，为2020日历年）所呈报。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. 包括伊斯兰保险，不包括团体业务
3. 仅包括境内业务
4. 仅包含私人企业
5. 资料来源：亚洲资产管理—基金管理人调查。基于来自亚洲（不包括日本）、澳洲和新西兰的资产。仅根据参与公司排名

6. 瑞士再保险协会(Swiss Re Institute): sigma, 2021年第3期—寿险渗透率（保费占国内 / 本地生产总值的百分比）
7. 瑞士再保险协会(Swiss Re Institute)。亚洲的健康保障缺口（2018年10月）。瑞士再保险协会(Swiss Re Institute)所定义的全民健康保障缺口总计估计数字（健康支出造成的经济压力及人们因负担能力不足而未寻求治疗的发生率）
8. 指2021年至2025年期间人均国内 / 本地生产总值预测的复合年增长率，乃基于国际货币基金组织《世界经济展望》数据库（2021年4月）

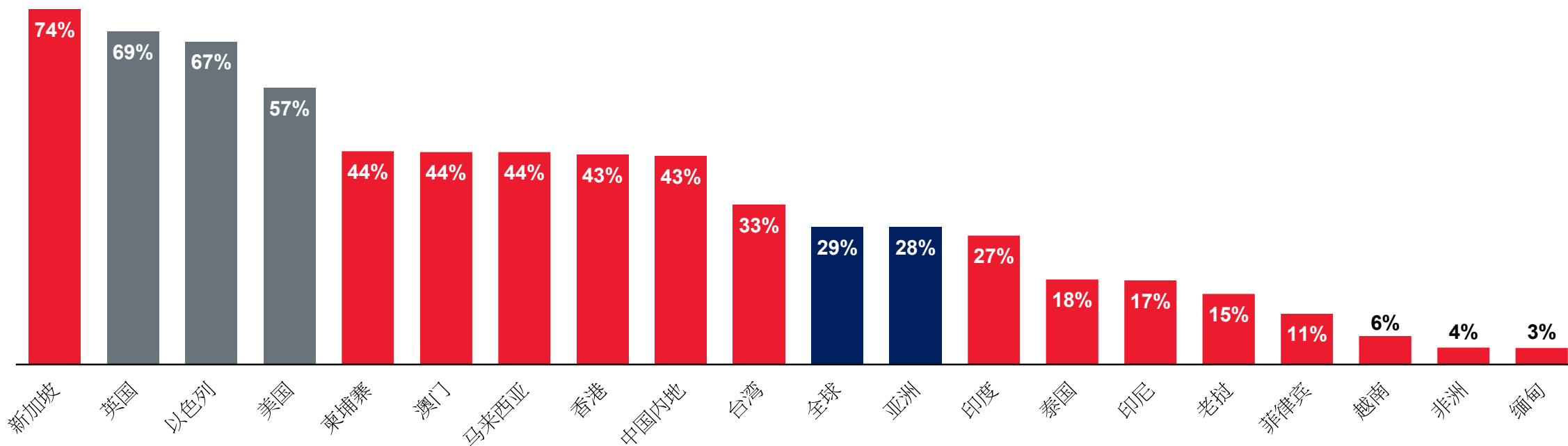
经营环境

亚洲各市场受到不同程度的限制



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2021年8月2日的最新资料。

至少已接种一剂2019冠状病毒病疫苗的人口占总人口的比例



提高代理质素及销售效率

11,600¹名
“百万圆桌会议”会员，
按年增长**+77%**

每名活跃代理人²的
年度保费等值增加
+19%

拓展银行保险业务

覆盖**超过28,000**家
银行分行²

逾130个
银行合作伙伴

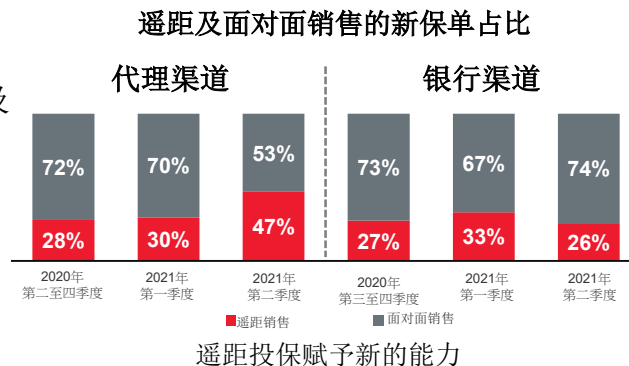
11个
亚洲市场的新业务利润
取得双位数增长

8个
亚洲市场的银行保险业务
取得利润率增长

持续创新

约100款
于2021年上半年度新推出及
重新设计的产品³，贡献
约9%的年度保费等值⁴

逾70款
新推出的传统与
健康及保障产品



加速推动瀚亚发展

优势独特，
分红储蓄产品的
管理资产达
910亿美元
(按年⁵增长18%)

2,540亿
美元管理资产，
按年增长⁵
+16%

于11个市场中的
7个市场
排名**前十**⁶

数据截至2021年上半年度，增长率按年及按固定汇率基准计算，除非另有注明
1. 截至2021年7月1日的“百万圆桌会议”数据，基于2020年1月至2020年12月业务期
2. 包括印度及非洲
3. 包括27款微型数字产品
4. 基于2021年上半年度新推出及重新设计的产品
5. 按实际汇率基准计算

6. 资料来源：新加坡及新加坡 (Morningstar)、马来西亚 (理柏)、泰国 (投资管理公司协会)、韩国 (韩国金融投资协会)、印度 (印度互惠基金会)、日本 (日本投资信托协会)、台湾 (中华民国证券投资信托暨顾问商业同业公会)、中国内地 (万得)、印尼 (Otoritas Jasa Keuangan)、越南 (越南国家证券委员会)。所有市场均为截至2020年12月。

拓展中国版图

20家分公司遍布99个城市

覆盖中国国内生产总值及毛保费收入¹的**80%**以上

81%
代理利润率

+73%
银行保险新业务
利润增长率

建立 **pulse** 生态系统 by Prudential

17个市场^{2, 3}

下载约**3,000**万次²

47个数字合作伙伴²

涉及 **Pulse** 的年度保费等值
销售额⁴为 **1.58**亿美元

印度市场领先的商业品牌

寿险

市场份额为**16%**⁵

约700个合作伙伴
包括**23**个银行合作伙伴⁶

资产管理

市场份额为**13%**⁷

排名**第三**的资产管理
公司，管理资产达
580亿美元 (@100%)

巩固在伊斯兰保险市场的领先地位

年度保费等值增长**+49%**⁸

新业务利润增长**+50%**⁸

新保单增长**+89%**⁸

在马来西亚伊斯兰保险

市场份额为**32%**，排名**第一**⁹

在印尼伊斯兰保险

市场份额为**35%**，排名**第一**⁹

触达东南亚**2.40**亿穆斯林¹⁰

数据截至2021年上半年度，增长率按年及按固定汇率基准计算，除非另有注明

1. 2020年国内生产总值及毛保费收入数据。资料来源：中国国家统计局及中国银保监会

2. 截至2021年8月5日

3. 包括11个亚洲市场及6个非洲市场

4. 截至2021年上半年度，涉及 **Pulse** 的年度保费等值销售额是指代理根据 **Pulse** 客户管理系统内捕捉的数字活动

销售线索或根据 **Pulse** 注册所得的销售线索完成的销售额，以及通过 **Pulse** 网上购买的少量保单

5. 基于2021年上半年度的新业务保额，资料来源：IRDAI

6. 资料来源：ICICI Prudential的2022年第一季度投资者简报

7. 基于印度的财政年度（截至3月31日止年度）

8. 截至2021年上半年度的印尼伊斯兰保险及马来西亚伊斯兰保险业务总计

9. 截至2020全年。按加权新造保单保费计算

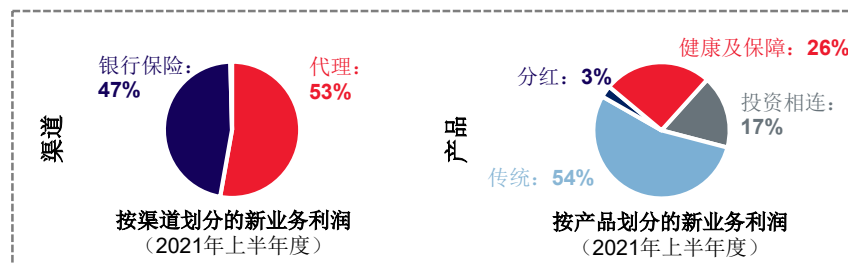
10. 资料来源：牛津伊斯兰研究线上资料库(Oxford Islamic Studies Online)

中国内地

利用强大的策略平台

超卓优势

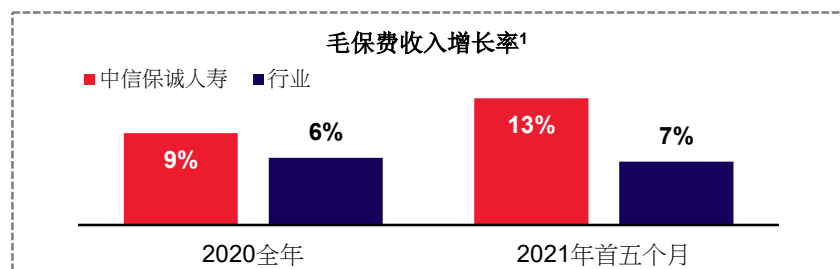
充分多元化的业务



增强分销能力

- 提高代理质素，2021年上半年度的新业务利润增长**+67%**，每名“活跃代理人”的保单数目增长**+24%**
- 产品组合改善，加上广阔的网络（银行合作伙伴按年增加7个至**44**个；**4,105**个银行网点；**2,506**位保险顾问），支持2021年上半年度的银行保险新业务利润增长**73%**

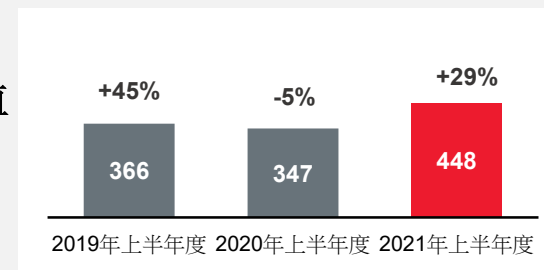
增长超越行业水平



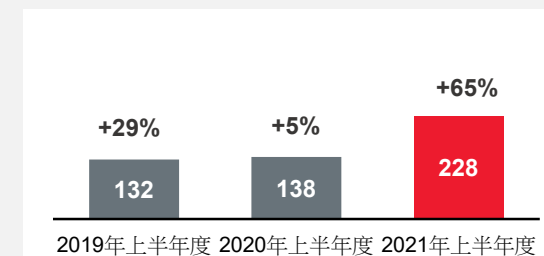
执行到位

（条形大小代表实际的百万美元数字；百分比指按年增长率）

年度保费等值



新业务利润



利润率

	2016年 上半年度	2021年 上半年度
代理利润率	22%	81%
银行保险利润率	20%	42%
整体利润率	20%	51%

印度

寿险及资产管理业务均取得强劲表现

ICICI-PRU Life: 市场领先的商业品牌, 势头强劲

- 2021年上半年年度保费等值(+33%)及新业务利润(+41%)按年强劲回升, 乃受产品组合转向价值更高的保障及退休产品¹所推动
- 2021年上半年度新增加**50**个合作伙伴; 合共**约700**个合作伙伴, 包括**23**间银行²
- 通过团体计划⁴承保**500万**份保单³及**5,200万**名受保人
- 到2030年, 预计私营机构的寿险客户将增至三倍, 到**超过1.20亿**⁵



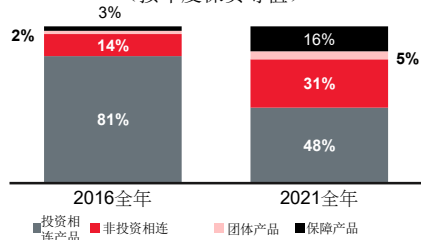
在私人企业中
排名第一⁶

16%
的市场份额⁶

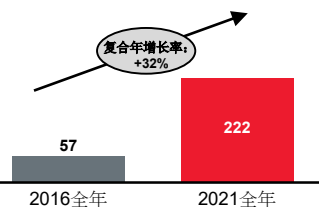
360万
客户³

19.4万
代理⁷

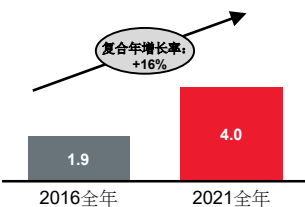
优化的产品组合
(按年度保费等值)⁸



新业务利润 (百万美元)⁸



内含价值 (十亿美元)⁸



1. 退休产品指年金产品
2. 资料来源: ICICI Prudential 的投资者简报
3. ICICI Prudential Life - 截至2021年3月31日
4. 截至2021年3月31日。团体计划包括雇员福利、信用寿险及小额保险所承保的人数
5. 英国保诚集团亚洲估计数字
6. 基于2021年上半年的新业务保额; 资料来源: IRDAI; 仅包含私人企业
7. 截至2021年6月30日(@ 100%)

ICICI-PRU AMC: 分销渠道多元化, 行业排名前三

- 多渠道分销—零售客户群逾**740万人**⁹
- 数字化能力: 获互惠基金业界评为**排名第一**的资产管理公司流动应用程序¹⁰
- 2021年上半年度管理基金按年**增加21%**¹¹至**580亿美元**, 令税后经营溢利增长**+54%**
- “未来十年, 预计互惠基金管理资产将按**+15%**的复合年增长率增长” (资料来源: ICICI Securities)¹²

零售渠道组合¹³



在资产管理公司
中**排名第三**⁸

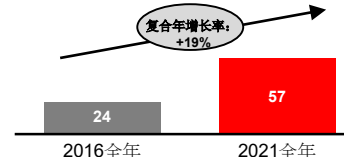
13%
的市场份额⁸

740万
客户⁹

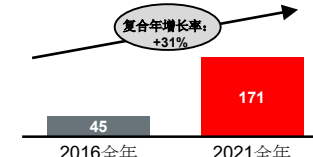
逾1,800
名雇员⁹

逾350
个网点⁹

管理资产⁸
(截至3月31日止财政年度的平均管理资产,
100%基准, 十亿美元)



税后利润⁸
(扣除特殊项目前,
100%基准, 百万美元)



8. 财务数据乃基于印度的财政年度 (截至3月31日止年度) 及按100%基准列示
9. 截至2021年4月30日。资料来源: www.icicipruamc.com
10. 资料来源: Google Play; 截至2021年3月
11. 按固定汇率基准计算
12. 资料来源: 2021年2月5日的ICICI Securities股票研究报告
13. 截至2020年12月

超卓优势

专注于素质

- 合资格延期年金保单：**排名前三**，占据**约15%**市场份额¹
- 自愿医保计划：推出中档自愿医保计划产品后，年度保费等值增加**3倍以上**
- 本地**健康及保障**新保单**增长18%**
- 期缴保费占比**95%**；客户留存率**99%**

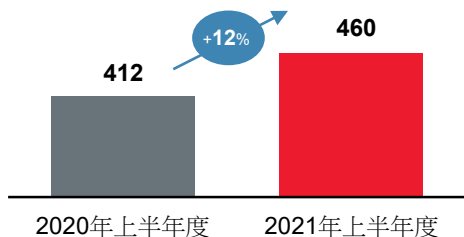
增强分销能力

- “**百万圆桌会议**”会员增长**+37%**至**4,790人**²
- 与渣打银行建立**领先的**区域合作伙伴关系



稳健的 《国际财务报告准则》 经营溢利

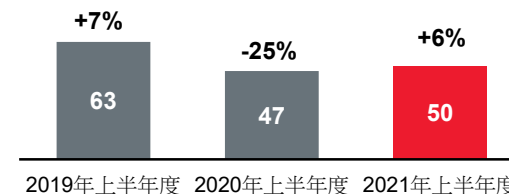
《国际财务报告准则》经营溢利，百万美元



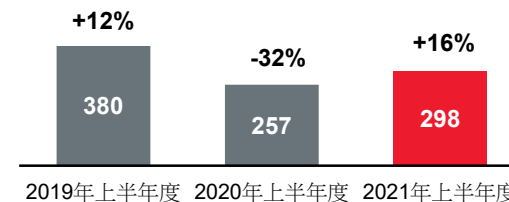
执行到位

(条形大小代表实际的百万美元数字；百分比指按年增长率)

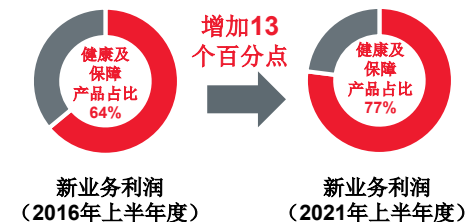
新保单 (本地；千份)



新业务利润 (本地)



新业务利润占比 (本地)



超卓优势

在严峻环境下
取得增长

- 独立保障产品销售额增加，令新保单总数按年增加**+67%**
- 独立保障产品年度保费等值按年增加**2.5倍**；在代理传统市场中排名第一（市场份额为35%）¹
- 伊斯兰保险新保单按年增加**+173%**，反映产品扩展至大众市场
- 团体业务年度保费等值增加**+26%**，市场排名第六¹

扩大产品范围

2020年		2021年	
全新	全新	全新	全新
PRU Top （危疾附加保障）	PRU SolusiSehat 及 PRU Sehat Shariah （独立保障）	PRU Warisan （传统分红）	PRU Life Harvest Plan （渣打银行）
PRU Cinta 及 PRU Cinta Sejati （传统伊斯兰保险）	PRU Tect Care (Pulse)	PTC Tropical Disease 、PTC Critical Illness 及 PTC Hospital Cash (Pulse)	PWE Neo （渣打银行及大华银行）
Pay Later Protect (OVO)	PRU Wealth Extra （渣打银行及大华银行）		PRU link USD Global Tech Equity Fund （投资相连产品）

增强分销能力

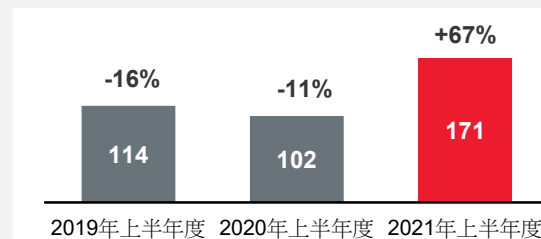
“百万圆桌会议”
会员增加
1.9倍
到**超过1,900人**²

活跃代理人
增长
+34%

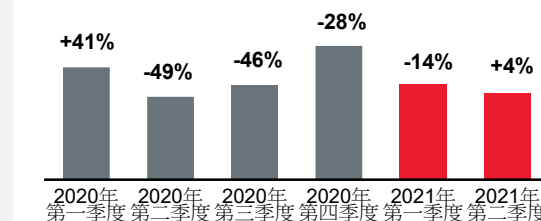
执行到位

（条形大小代表实际的百万美元数字；百分比指按年增长率）

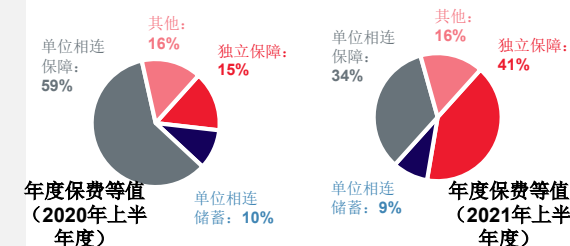
新保单
（千份）



年度保费
等值



年度保费
等值占比



新分销 — TTB

超卓优势

于**2021年1月1日**推出

- 覆盖**685家**银行分行
- 已培训**超过5,500名**银行销售人员
- 销售支持团队人数**增加两倍**，到**240名**全职雇员
- 完整的产品系列**，涵盖高净值、零售、商业及中小型企业等市场
- 银行保险渠道**表现优于市场达+16%**³



新分销 — 数字合作伙伴



年度流动应用程序
insuranc
Awards 2021 泰国

2020年的新合作伙伴关系
(最大零售及电讯集团)



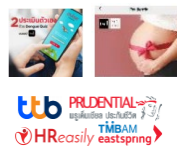
独家合作伙伴
1,800万¹
会员



首选合作伙伴
4,700万²
手机客户

增加产品组合

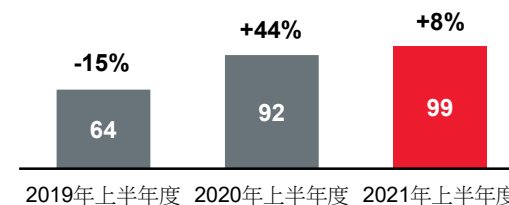
- 健康及保障产品年度保费等值**增加19%**，占产品组合的**28%**，推动新业务利润强劲增长
- 上半年度的微型数字产品：PruMum、PruDengue
- 推出business@Pulse，通过四个途径的合作探索雇员福利及中小型企业方面的机遇



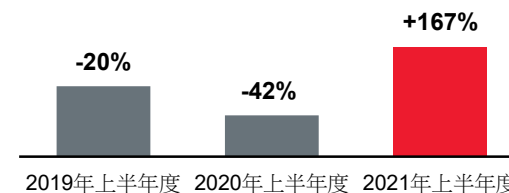
执行到位

(条形大小代表实际的百万美元数字；百分比指按年增长率)

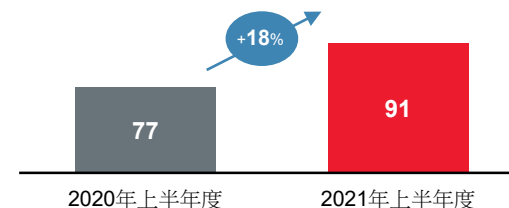
年度保费 等值



新业务 利润



《国际财务 报告准则》 经营溢利



附注：数据截至2021年上半年度，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明
1. 截至2020年12月
2. 截至2020年11月
3. 资料来源：泰国人寿保险协会(TLAA)，就2021年年初至6月而言，乃基于加权新造保单保费计算

新加坡及马来西亚

强大的市场地位推动持续发展势头

新加坡



继续专注于质素

- 健康及保障产品年度保费等值**增加31%**，推动整体新业务利润增长**+65%**
- 稳固的客户留存率**97%**
- 《国际财务报告准则》经营溢利增长**+16%**
- “百万圆桌会议”会员¹增加**约2.5倍**，到超过1,000人；代理年度保费等值**增加54%**

拓展业务能力

- 新增期缴保费及代理销售额²**排名第一**，于2020全年的市场份额分别增加至**20%及31%**
- 39%**的代理渠道保单及**26%**的银行保险渠道保单通过遥距方式销售
- Business@Pulse强劲增长，年度保费等值**增加32%至4,100万美元**；计划数目**增加17%至2,500项**

马来西亚



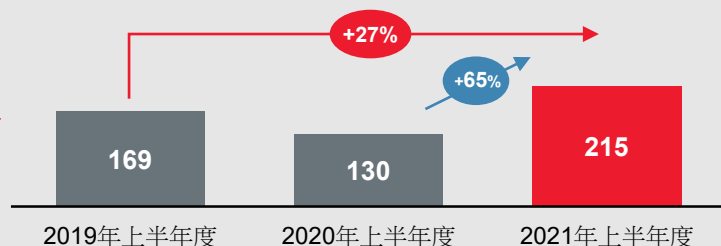
继续专注于质素

- 《国际财务报告准则》经营溢利**增加12%**，乃受续保保费增长**+10%**推动所致
- 活跃代理人人数增加**+38%**；“百万圆桌会议”会员¹增加**约2.9倍**，到超过900人
- 98%**的年度保费等值来自新增期缴保费
- 稳固的客户留存率**96%**

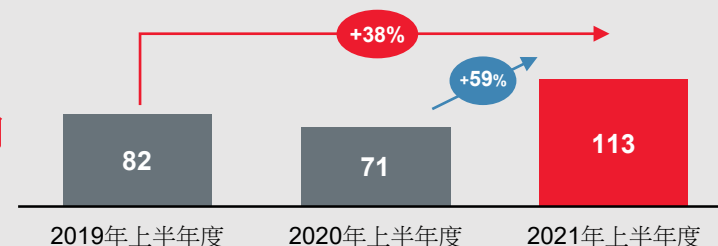
在伊斯兰保险市场的领先地位

- 增长：年度保费等值**增加122%**；新业务利润**增加138%**；新保单**增加57%**
- 在伊斯兰保险市场³**排名第一**，2020全年市场份额增加**+4个百分点至32%**

新业务利润 (百万美元)



新业务利润 (百万美元)



数据截至2021年上半年度，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。

1. 截至2021年7月1日的“百万圆桌会议”数据，基于2020年1月至2020年12月业务期

2. 按2020全年新业务年度保费等值计算

3. 按2020全年新业务年度保费等值计算；不包括团体业务

越南及菲律宾

强大的市场地位推动持续发展势头

越南



增强分销能力

- 于**银行保险渠道的领先地位**，占据**17%**的市场份额¹
- 于4月启动**SeABank**合作伙伴关系及扩大**MSB**合作伙伴关系
- “百万圆桌会议”会员²增加**2.7倍**，到超过1,500人

转向更均衡的业务组合

- 银行渠道的年度保费等值**增加39%**
- 健康及保障产品年度保费等值**增加29%**

专注于质素

- 续保保费**增加14%**，推动《国际财务报告准则》经营溢利增长**+16%**
- **98%**的年度保费等值来自新增期缴保费

菲律宾



增强分销能力

- 活跃代理人人数增加**+53%**
- **排名第一**，于2020全年占据**17%**³的市场份额

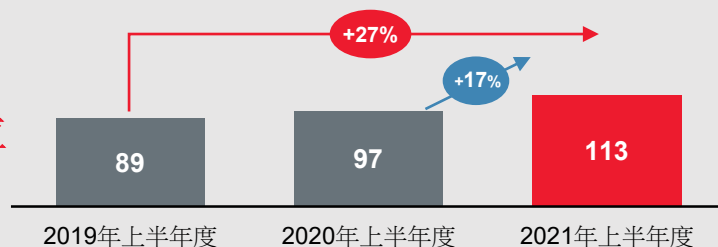
专注于质素

- **96%**的年度保费等值来自新增期缴保费
- 健康及保障产品年度保费等值**增加58%**，推动整体新业务利润增长**+71%**
- 续保保费**增加33%**，推动《国际财务报告准则》经营溢利增长**+38%**

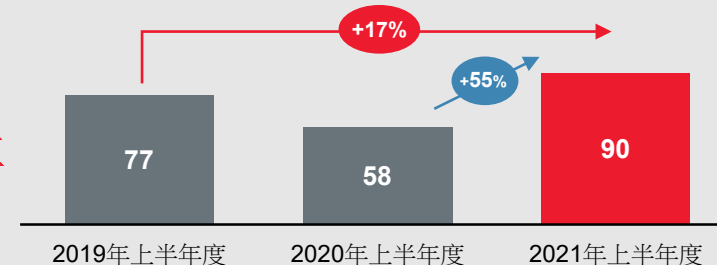
发展数字化能力

- 遥距销售额占代理销售额的**85%**
- 推出**Business@Pulse**，向中小型企业提供团体保险

年度保费等值
(百万美元)



年度保费等值
(百万美元)



数据截至2021年上半年度，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。

1. 按2021年上半年度年度保费等值计算。资料来源：Vietnam Actuarial Workgroup

2. 截至2021年7月1日的“百万圆桌会议”数据，基于2020年1月至2020年12月业务期

3. 资料来源：菲律宾保险委员会(The Philippines Insurance Commission)。根据2020全年的加权首年保费计算（2019全年的市场份额为14%）

非洲

在更加严峻的环境下业务仍呈现持续增长势头

分销

年度保费等值销售额**6,600**万美元

年度保费等值销售额增长¹

+29%

代理

年度保费等值
销售额增长¹

+15%



在所有市场
符合“百万圆桌会议”资格

超过**13,000**名代理

银行保险

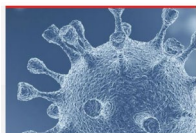
年度保费等值销售额增长¹ **+57%**

优化
策略
合作关系



产品

经更新的2019冠状病毒病保障



Prudential COVID-19 Cover

Prudential provides free a 30 days cover for clients hospitalized due to Covid-19.

Learn More

通过提供可在不
确定时期为人们
带来希望的保障，
为人们提供支援

全新产品，
提供更多保障
选择



为各年龄阶层的人
们提供解决方案，
帮助他们活出
丰盛人生

拓宽乌干达的医疗产品及服务



上半年度成功
完成IAA医疗册
的移交

社区



在非洲推广**SafeSteps**道路安全活动

引领促进道路安全使用的对话，
养成良好习惯，拯救和保护生命

Cha-ching理财知识



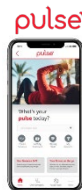
与区内选定小学的5,000多名
学生分享理财基础知识



提供**工作场所
心理健康**方面
的思想领导

技术

Pulse于
6个市场部署：
喀麦隆、肯亚、尼日利亚、
赞比亚、乌干达、多哥



非洲

Pulse的一体化功能：

- 社区
- 健康追踪
- 我的挑战
- 奖励钱包



开发数字产品
及支付钱包

客户服务

- 查看我的保单
- 服务及理赔



由人工智能支持的健康资讯站

- 自拍BMI
- 皱纹指数
- 寻找医疗院所
- 健康及健身资讯

财务总监附录

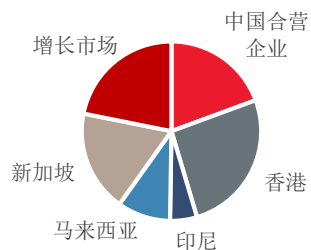


多元化业务组合

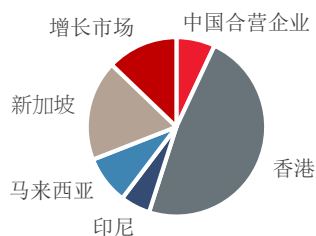
均衡的新业务及有效业务组合

按分部划分的英国保诚集团亚洲财务表现

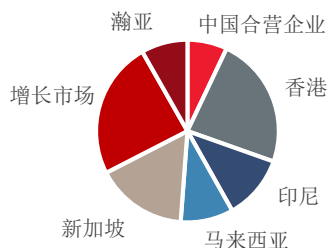
新业务利润，
2021年上半年度



股东出资长期业务欧洲内含
价值，2021年6月30日



经调整《国际财务报告准则》
经营溢利，2021年上半年度



百万美元（固定汇率） ¹	新业务利润		经调整《国际财务报告准则》经营溢利		长期业务欧洲内含价值 ⁴	
	2021年 上半年度	2020年 上半年度	2021年 上半年度	2020年 上半年度	2021年 6月30日	2020年 12月31日 ³
中国内地合营企业	228	138	139	109	3,049	2,798
香港	306	353	460	412	20,951	20,156
印尼	57	69	225	255	2,350	2,630
马来西亚	113	71	184	164	3,814	4,142
新加坡	215	130	320	276	7,917	8,160
增长市场及其他	257	178 ⁵	479	418 ²	5,601	4,975 ²
瀚亚	不适用	不适用	162	147	不适用	不适用
总计	1,176	939	1,969	1,781	43,682	42,861

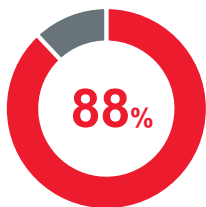
1. 按固定汇率基准计算
2. 已重列以包括与非洲有关的金额
3. 按实际汇率基准计算
4. 不包括商誉
5. 不包括非洲

抗逆力

通过多元化优质平台

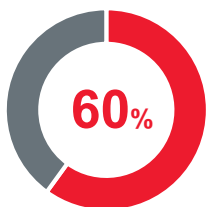
高期缴保费占比

期缴保费（占年度保费等值百分比）



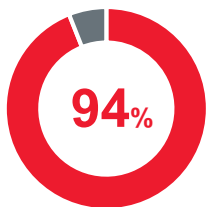
专注于健康及保障产品

产品组合（占有效业务价值百分比）⁴



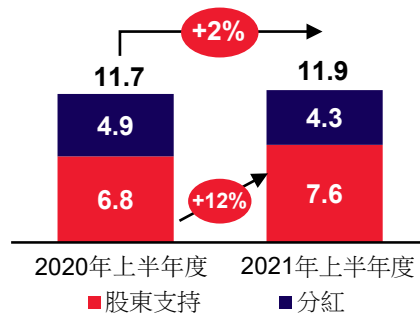
高留存率

客户留存率



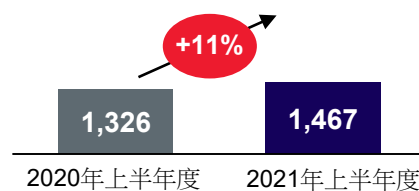
业务优势

寿险加权保费（十亿美元）^{1、2}



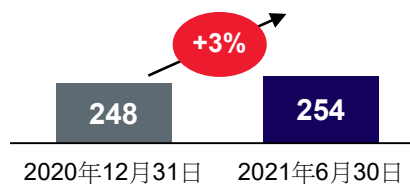
优质的利润驱动因素

保险损益差（百万美元）²

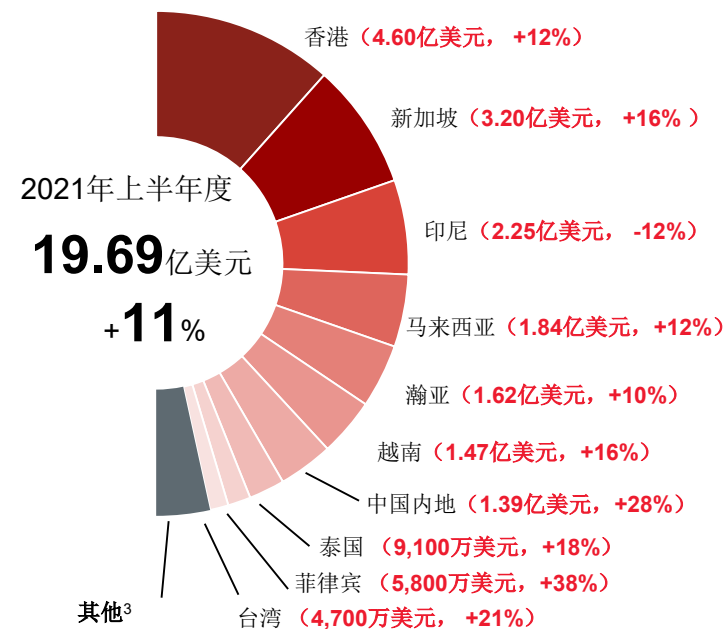


不断增长的资产基础

瀚亚管理基金（十亿美元）⁶



分部《国际财务报告准则》经调整经营溢利，百万美元²



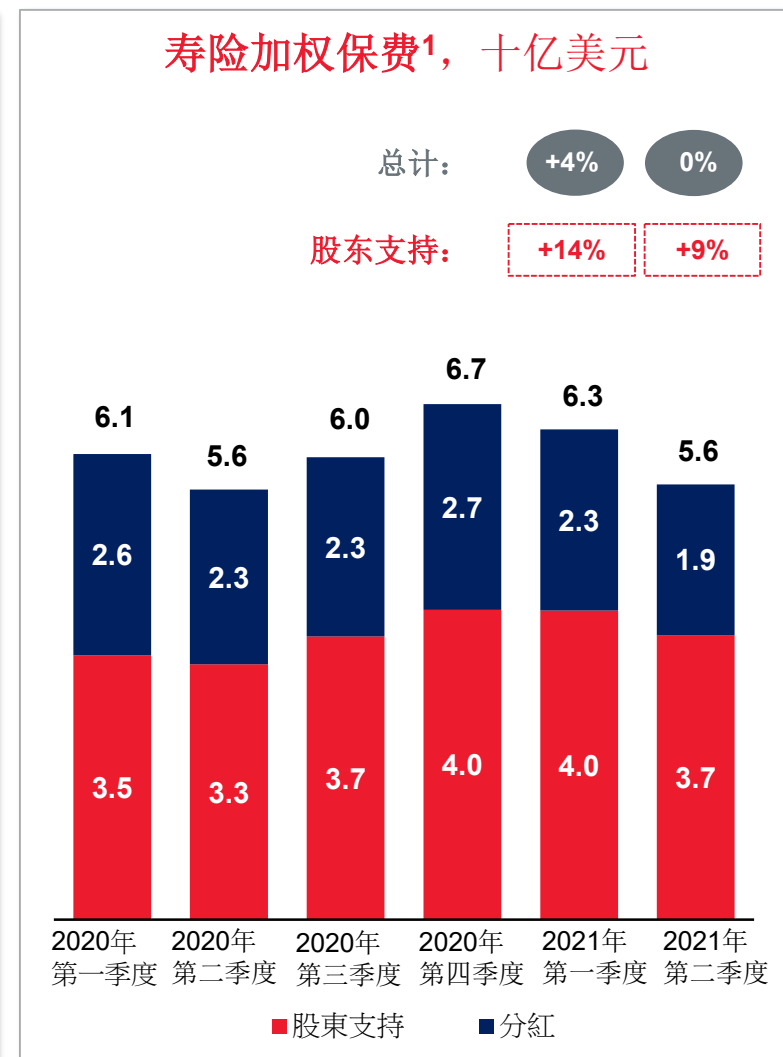
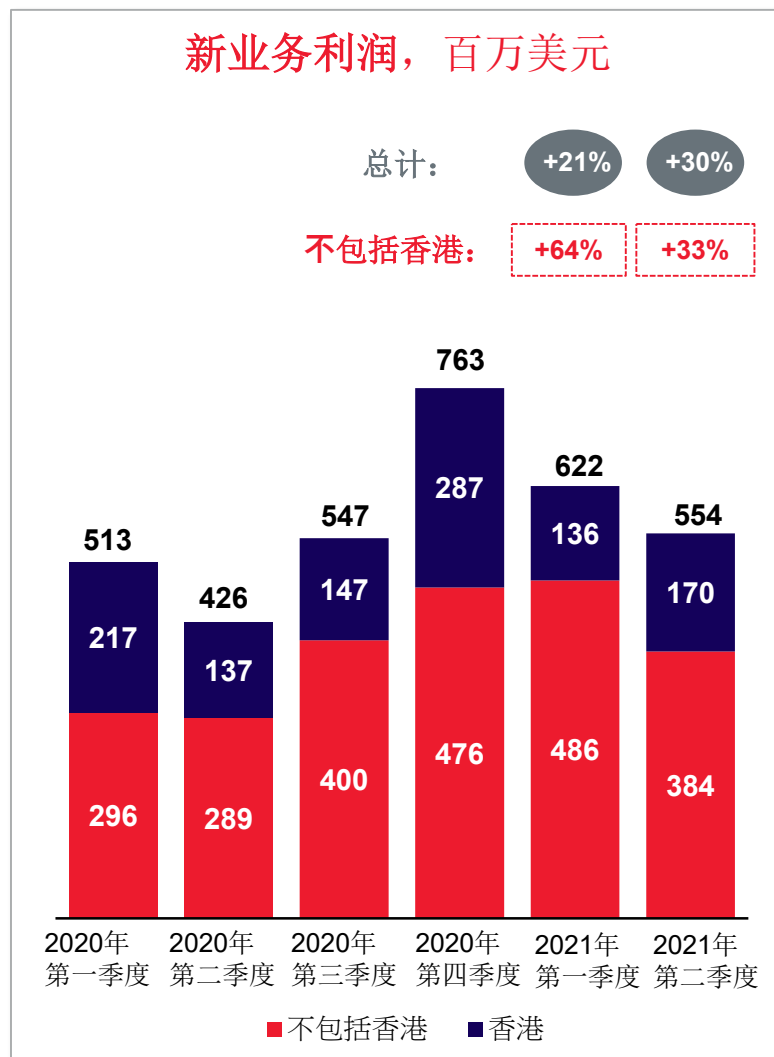
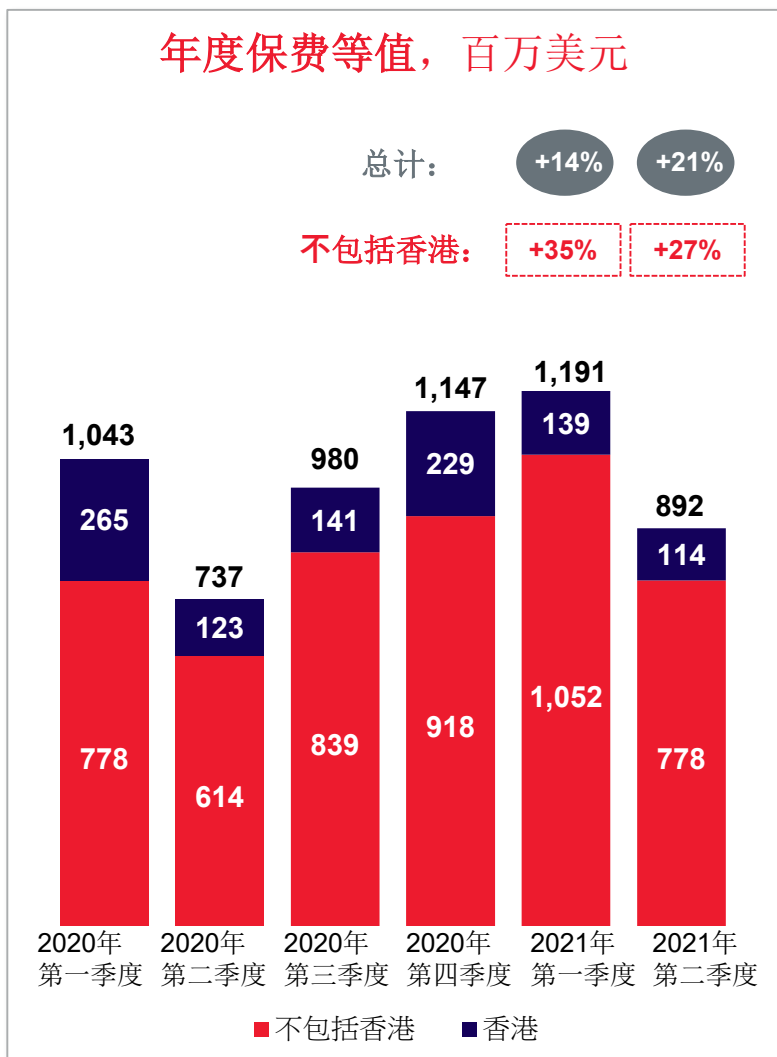
10 项业务⁵取得双位数盈利增长

7 项业务录得逾1.00亿美元《国际财务报告准则》溢利

1. 寿险加权保费指续保保费与年度保费等值之和。分红指香港、马来西亚及新加坡的英式分红业务
2. 按固定汇率基准计算
3. 包括其他增长市场及若干预计不会再出现的小项目，亦包括分占合营企业及联营公司的相关税项开支
4. 不包括瀚亚
5. 包括《国际财务报告准则》经营溢利以双位数速度增长的非洲
6. 按实际汇率基准计算

年度保费等值、新业务利润及寿险加权保费

尽管环境更加严峻，但2021年上半年度仍取得增长



附注1: 数字及增长率均按固定汇率基准计算。
 附注2: 由于四舍五入，数字可能略有出入
 1. 寿险加权保费指续保保费与年度保费等值之和。分紅指香港、马来西亚及新加坡的英式分紅业务

x% x% 为按年增长率

集团

中期债券到期情况

- 均衡的赎回日期 / 到期情况
- 促进集团债务管理
- 表格内的所有债券均可继续用作集团监管内的二级资本

英国保诚有限公司*：债券到期时间表¹（按本金价值基准计，2021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	2021年9月23日	每季	美元	6.50%	300	后偿
不适用	永久 / 赎回时	2021年9月23日	每季	美元	6.75%	250	后偿
不适用	永久 / 赎回时	2021年9月23日	每季	美元	5.25%	700	后偿
不适用	永久 / 赎回时	2021年10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
23.84亿美元 ²							
61.09亿美元 ²							

英国保诚的内含价值法

欧洲内含价值对比传统内含价值法

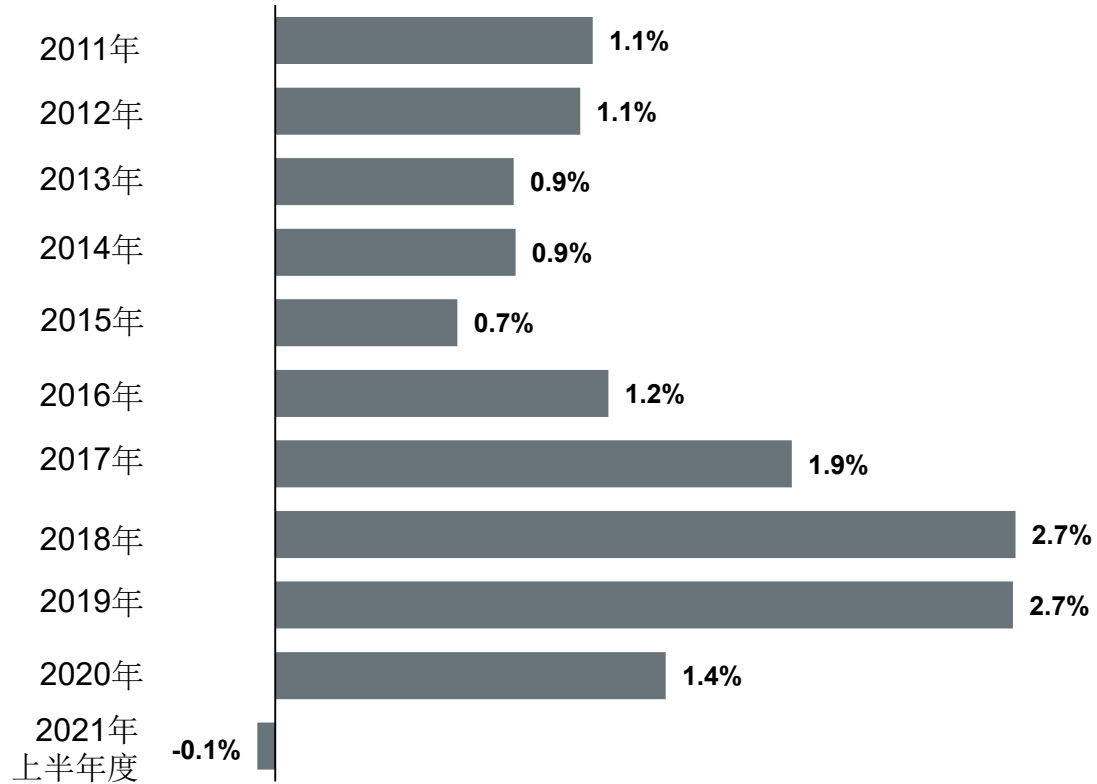
英国保诚采纳的欧洲内含价值原则：

- 提高报告的透明度及一致性；
- 在产品组合层面计量风险，以更好地反映与产品有关的固有市场风险；及
- 改善对业务固有风险程度的披露

传统内含价值与欧洲内含价值的区别	传统内含价值	欧洲内含价值（英国保诚集团亚洲）
政府债券收益率	被动方法，采用长期观点对待远期收益率	主动方法，基于当前市场收益率，假设于预测期内维持不变
选择权及保证的时间值	隐含地上升至风险贴现率（即不使用随机模型）	明确地单独量化选择权及保证的时间值
信贷风险拨备	使用风险贴现率识别信贷风险	于未来预期回报假设（而非风险贴现率）中反映
风险贴现率方法	自上而下的方法；使用无风险利率加整体风险边际计算单一风险贴现率	自下而上的资本资产定价模型法：风险贴现率 = 无风险利率 + 贝他系数 × 股权风险溢价 + 不可分散的非市场风险拨备 贝他系数在产品组合层面计算，以反映各个产品组合的固有市场风险

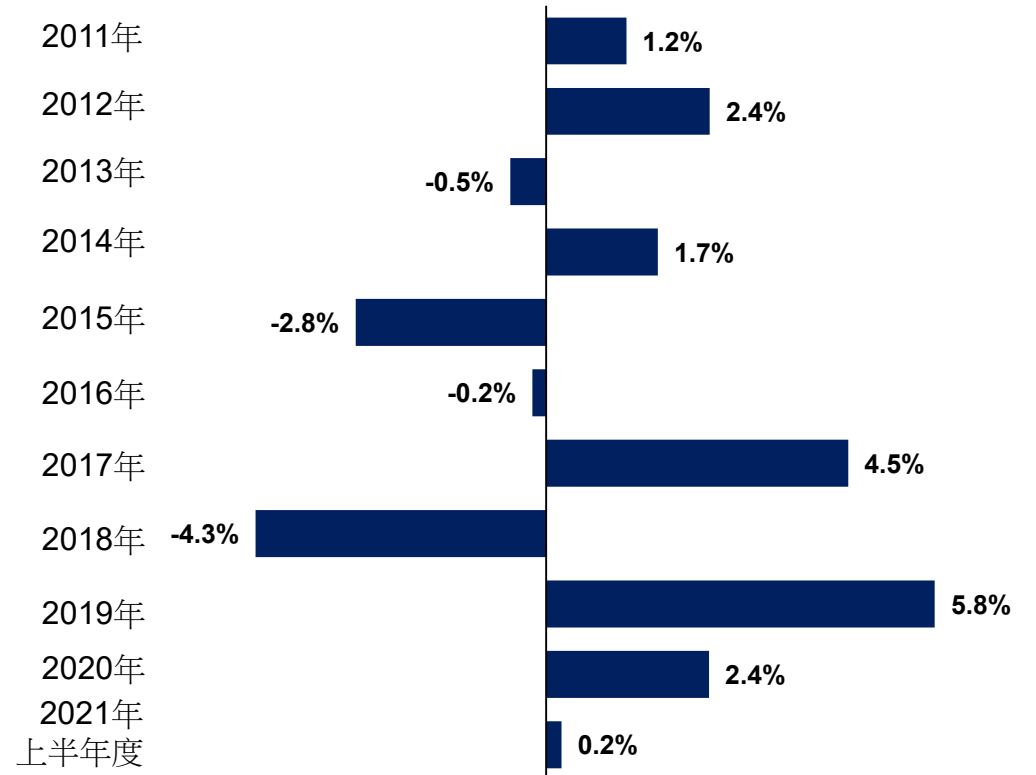
诚如记录所示，英国保诚集团亚洲的内含价值建立在审慎假设的基础之上 诚如我们的往绩记录所示

英国保诚集团亚洲经营经验¹占期初内含价值百分比



约34亿美元内含价值贡献来自2011年年初以来正面的死亡率、发病率及续保率经验

英国保诚集团亚洲经济经验²占期初内含价值百分比



约27亿美元内含价值贡献来自2011年年初以来正面的投资经验差及经济假设变动净额

合作伙伴

英国保诚份额

市场价值

内含价值

《国际财务报告准则》资产净值

毛保费收入

税前经营溢利

英国保诚董事会代表

主要产品



ICICI Bank

22.1%

123亿美元 9,105亿印度卢比¹

39亿美元 2,911亿印度卢比²

12亿美元 911亿印度卢比²

48亿美元 3,573亿印度卢比⁴

2亿美元 108亿印度卢比^{4、7}

Wilfred Blackburn

人寿保险

其中

单位相连	46%
非分红	23%
分红	10%
健康及保障	21%

2021年上半年度占年度
保费等值销售额百分比

资产管理

资产管理公司管理基金^{3、5} 580亿美元
(按100%计算)



中信集团

50%

不适用

61亿美元 (按100%计算)³

未披露

22亿美元 人民币140亿元⁶ (按100%计算)

3亿美元 (按100%计算)

黎康忠(Nic Nicandrou)、吴立贤、
陈尚伟及金文洪

人寿保险

其中

单位相连	27%
非分红	47%
分红	6%
健康及保障	20%

2021年上半年度占年度
保费等值销售额百分比

资产管理 (中信保诚基金管理有限公司)

管理基金³ 210亿美元
(按100%计算)

附注：参照上半年度的披露资料，除非另有注明

1. 彭博，截至2021年8月2日。按2021年8月3日的即期汇率折算

2. 按最新可用数据，截至2021年全年止九个月的印度财政年度按100%计算
按2021年8月3日的即期汇率折算

3. 截至2021年6月30日。按6月的收市即期汇率折算，74.33印度卢比、人民币6.46元

4. 财务数字乃基于印度财政年度 (截至2021年3月31日止年度)

按截至2021年3月止十二个月的年初至今平均汇率折算

5. ICICI Prudential Asset Management Company

6. 按平均汇率换算，人民币6.62元

7. 截至2021年3月31日止年度的税前利润。

亚洲及非洲资产投资

资产组合

亚洲资产投资明细¹（2021年上半年度，十亿美元）

	分红基金	单位相连	股东支持 ²	总计
债务证券	58.9	5.8	28.0	92.7
直接股本	10.5	13.0	2.6	26.1
集体投资计划 ³	23.9	7.5	2.9	34.3
按揭	0.0	0.0	0.2	0.2
其他贷款	1.9	0.0	0.4	2.3
其他 ⁴	1.2	0.2	2.5	3.8
总计	96.4	26.5	36.6	159.4

股东债务证券组合（2021年上半年度）

按发行人划分的持有量

	组合 十亿美元	发行人 数目 ⁵	平均 百万美元	最高 百万美元	BBB级以下 ⁶
主权债券	13.0	101	128.7	2,928.9	11.3%
其他债券	15.0	1,556	9.6	290.1	7.5%
	28.0				18.8%
投资级	12.9	1,215	10.6	290.1	不适用
高收益	2.1	409	5.1	145.3	7.5%
	15.0				7.5%

附注：资产按《国际财务报告准则》基准估值

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. 集体投资计划的相关资产包括债券、股票、流动资金、物业及其他基金的组合

4. 其他金融投资包括衍生资产、其他投资及保证金

5. 按发行人集体基准呈列

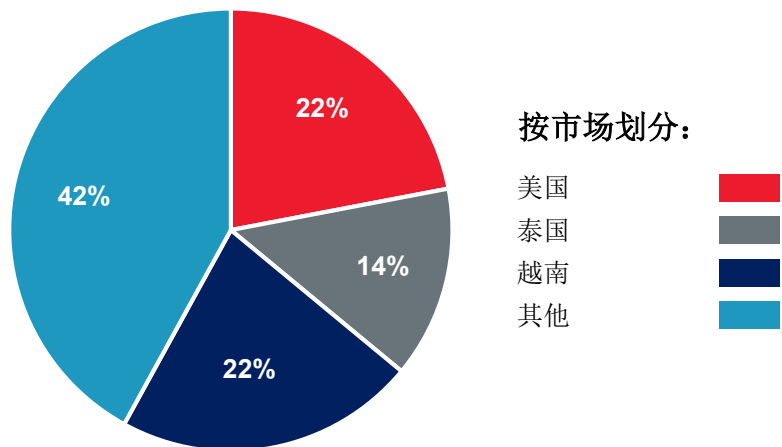
6. 基于标准普尔、穆迪及惠誉的中间评级。若无法获取，则采用当地外部评级机构评级以及内部评级

亚洲及非洲资产投资

股东支持债务证券持仓

按地域划分¹，于2021年6月30日

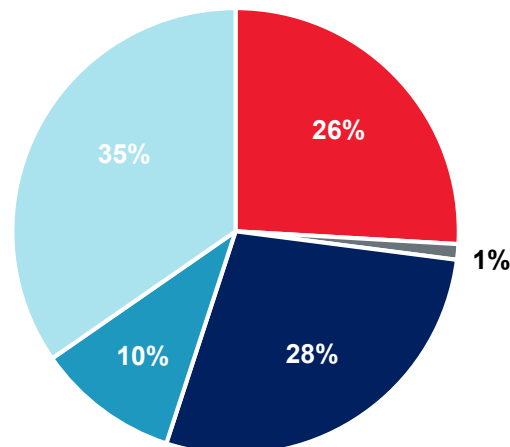
主权债券



总计130亿美元

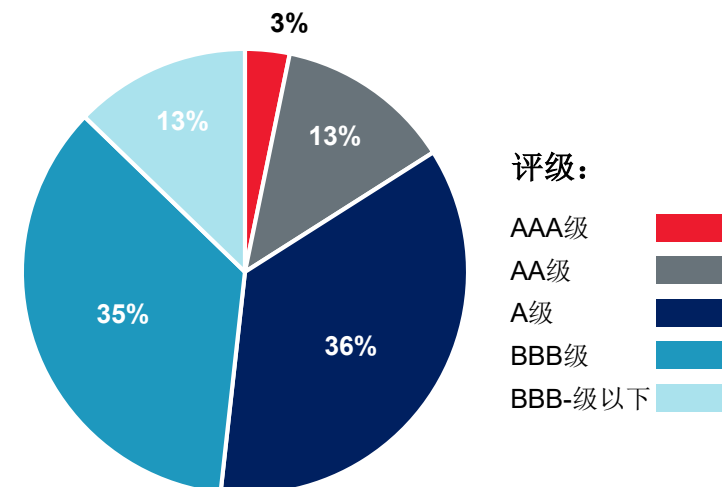
按信贷评级划分^{1、2}，于2021年6月30日

其他政府债券



总计11亿美元

公司债券

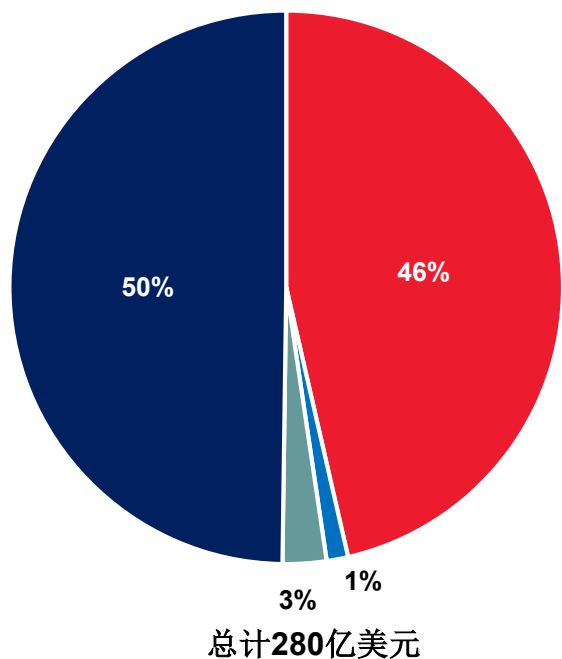


总计139亿美元

亚洲及非洲资产投资

股东支持债务证券持仓

按资产类别划分¹，2021年6月30日



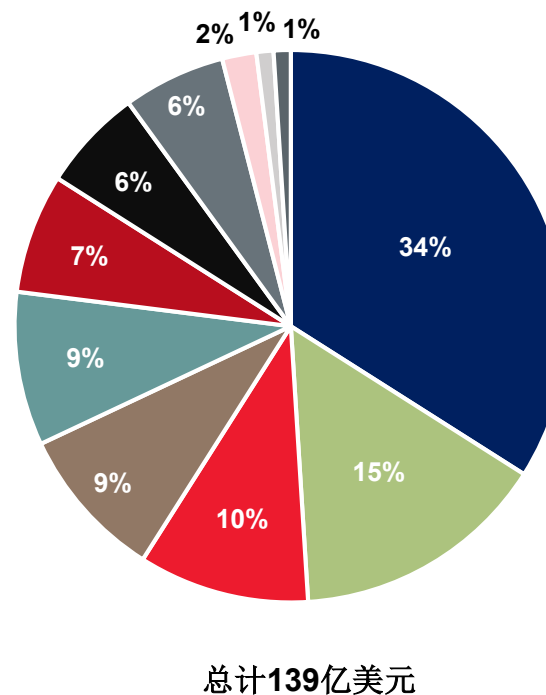
按资产划分：

主权债券
准主权债券
其他公共部门债券
公司债券



按行业划分^{1、2}，2021年6月30日

公司债券持仓



按行业划分：

金融
消费者，非周期性
公用事业
通讯
能源
工业
科技
消费者，周期性
基本材料
其他
政府

