



Prudential plc

保诚有限公司*

2021年全年业绩

2022年3月9日

*仅供识别



前瞻性陈述

本简报可能载有“前瞻性陈述”，涉及若干保诚（以及其全资及共同拥有的业务）的计划及其对其的日后财务状况、表现、业绩、策略及宗旨的目标和预期。并非过往事实的陈述，包括关于保诚（以及其全资及共同拥有的业务）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2019冠状病毒病疫情持续的影响，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应对措施及行动、对销售、理赔及假设的影响，以及产品退保个案增加、保诚（以及其供应商和合作伙伴）的运营中断、与新销售程序相关的风险以及技术和资讯安全风险；未来市况（例如利率和汇率波动、通胀（包括作为应对措施而加息）及通缩、可能重回持续低息环境、金融市场的整体表现以及经济不明朗因素（包括地缘政治紧张局势及冲突所造成者）的影响、向低碳经济转型对资产估值的影响以及衍生工具未能有效对冲产品保证所产生的风险）；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，特别是保诚的集团监管机构香港保险业监管局的政策及行动，以及监管变动的程度及速度以及一般的政府新措施；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保诚的影响；气候变化及全球健康危机对保诚业务及经营的实质、社会及财务影响；因未能充分应对环境、社会及管治事宜（包括未妥善考虑保诚持份者的利益或未能维持高标准的企业管治）而产生的影响；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保诚业务及业绩的影响；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；保诚业务进行再保险的可行性及有效性；保诚（或其供应商及合作伙伴）的运营抗逆力可能不足的风险，包括因外部事件而导致运营中断的风险；保诚（或其供应商及合作伙伴）资讯科技、数码系统及资料（包括Pulse平台）的可用性、保密性或完整性遭到破坏；M&G plc分拆及Jackson Financial Inc.的分拆对保诚构成的任何持续影响；与独立合作伙伴经营的合营企业（尤其并非由保诚控制的合营企业）的相关运营及财务风险以及不明朗因素增加；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，以及税务及其他法例和规例变动的影响；及法律及监管措施、调查及纠纷的影响。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。有关可能导致实际日后财务状况或表现与在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，已载于保诚2021年年度报告“风险因素”一节及向美国证券交易委员会提交的表格20-F中保诚2021年年度报告“风险因素”一节。保诚2021年年度报告及表格20-F可在其网站www.prudentialplc.com查阅。该等因素并非详尽无遗，因为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。本简报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》、《英国披露指引及透明度规则》、《香港上市规则》、《新加坡证券交易所上市规则》或其他适用法律及法规所规定者外，保诚表明概不就更新本简报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，不论有关更新是基于日后事件、新增资料或其他原因而作出。

警告声明

本简报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，而本简报（或其任何部分）或其分发概不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简报（或其任何部分）或其分发加以依赖。

Mike Wells

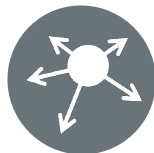
集团执行总裁



2021年策略及经营摘要



P 稳健的业务模式



P 加强分销能力



P 在中国内地表现优于市场²

>200 款新推出和改良的产品

P 推动和引领创新



P 结构性转型



P 新环境、社会及管治框架



- 业务模式与结构性增长杠杆保持一致
- 在亚洲及非洲拥有多元化的业务，并以健康及保障为重点
- 现代化多渠道分销模式
- 通过数码平台提供以客为本的适配产品
- 领先的亚洲资产管理公司，管理基金达2,585亿美元¹
- 强劲的资产负债状况推动增长

环境 - 社会 - 管治

1. 截至2021年12月31日。
2. 参考毛保费收入的增长。



年度保费等值销售额

+8% 集团

+16% 集团（不包括香港）

2021全年年度保费等值相对于
2020全年固定汇率¹

新业务利润

+13% 集团

+23% 集团（不包括香港）

2021全年年度新业务利润相对于
2020年全年固定汇率^{1、3}

《国际财务报告准则》盈利

+16%

《国际财务报告准则》经营溢利¹
较去年增长至32亿美元

内含价值

474亿美元

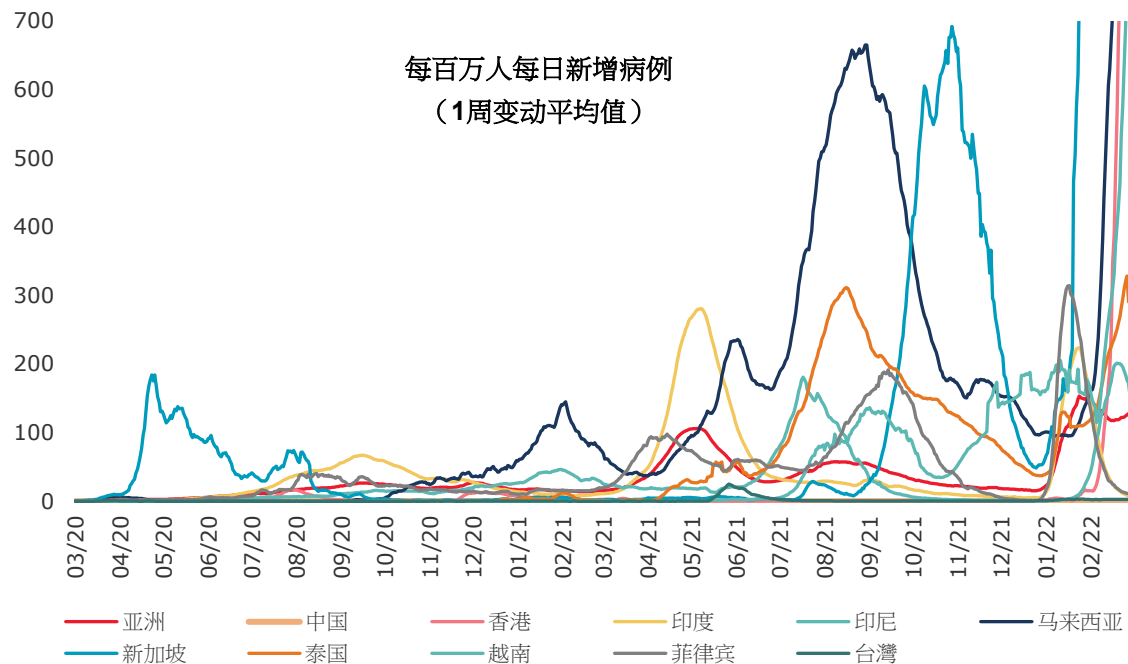
每股内含价值较去年
增长7%²

1. 按固定汇率基准计算。
2. 按实际汇率基准计算。年末内含价值按年增长13%。
3. 2020年全年新业务利润不包括非洲的贡献。



2021年下半年度，2019冠状病毒病新病例激增¹

新业务利润 (百万美元) 按年增长率	2019年		2020年		2021年		
	上半年度	下半年度	上半年度	下半年度	上半年度	下半年度	
	1,696	1,874	936	1,304	1,172	1,354	
						+25%	+4%



多渠道模式支持增长²

**年度保费等值及
新业务利润全面增长**

年度保费等值及新业务利润均录得双位数增长（不包括香港）

**健康及保障产品年度
保费等值水平创新高**

印度、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、非洲

新业务利润水平创新高

中国、印度、马来西亚、缅甸、菲律宾、新加坡、泰国、越南、非洲

银行保险业务势头强劲

银行保险渠道的新业务利润录得双位数增长

1. 资料来源: Our World in Data, 牛津大学。截至2022年3月2日的1周变动平均值。
2. 2020年全年新业务利润不包括非洲的贡献。数据截至2021全年; 按年增长率按固定汇率基准计算。



以领先的代理市场参与者地位为基础



提升质素

8

个市场的“百万圆桌会议”合格人士^{1、2}有所增加

34%
2020年



40%
2021年

“百万圆桌会议”对年度保费等值的贡献^{1、3}



为代理升级工具

+16%

每名活跃代理的年度保费等值增长（不包括香港）^{4、5}

4.8万

代理通过PruForce⁶达成销售（相对于2020全年的1.9万）



提升活跃度及产能

45%

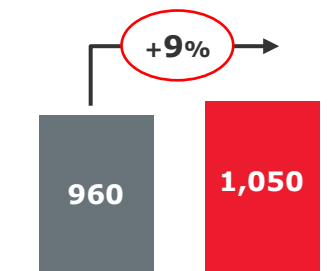
以虚拟方式售出的新保单⁷

产能较其他新招募人员高出

5倍⁸

PRUventure
领袖招募计划

高质素的稳健增长



2020年固定汇率⁹ 2021年

代理新业务利润（不包括香港），百万美元

代理新业务利润（包括香港）

16.46 -1%⁹
亿美元

1. 符合“百万圆桌会议”会员资格的人士。
2. 不包括印度。
3. 于亚洲市场的年度保费等值销售额占比，不包括印度，但包括中信保诚人寿及马来西亚的伊斯兰保险（按100%基准）。

4. 包括印度及非洲。
5. 每名活跃代理的年度保费等值增长3%，包括香港。
6. 涉及于Pulse上运作的PruForce（活动管理系统）。
7. 截至2021年12月31日止12个月。
8. 产能根据每名代理的年度保费等值计算，并与首年代理进行比较。
9. 按固定汇率基准计算。



以领先的银行保险
市场参与者
地位为基础



提升质量

9

个市场的新业务利润
录得增长

10

个市场的新业务利润
录得双位数增长



扩展业务

逾**160**个

银行合作伙伴

于

超过**26,000**间

银行分行开展业务



数码化运作

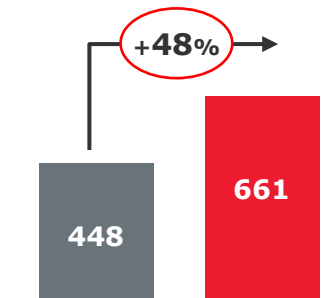
30%

以虚拟方式售出
的新保单²

 **CIMB BANK**

新数码合作伙伴³

高质量的
稳健增长



2020年
固定汇率¹

2021年

银行保险新业务利润
(不包括香港), 百万美元

银行保险新业务利润
(包括香港)

7.95亿美元 +**56%**¹

1. 按固定汇率基准计算。
 2. 截至2021年12月31日止12个月。
 3. 在菲律宾。

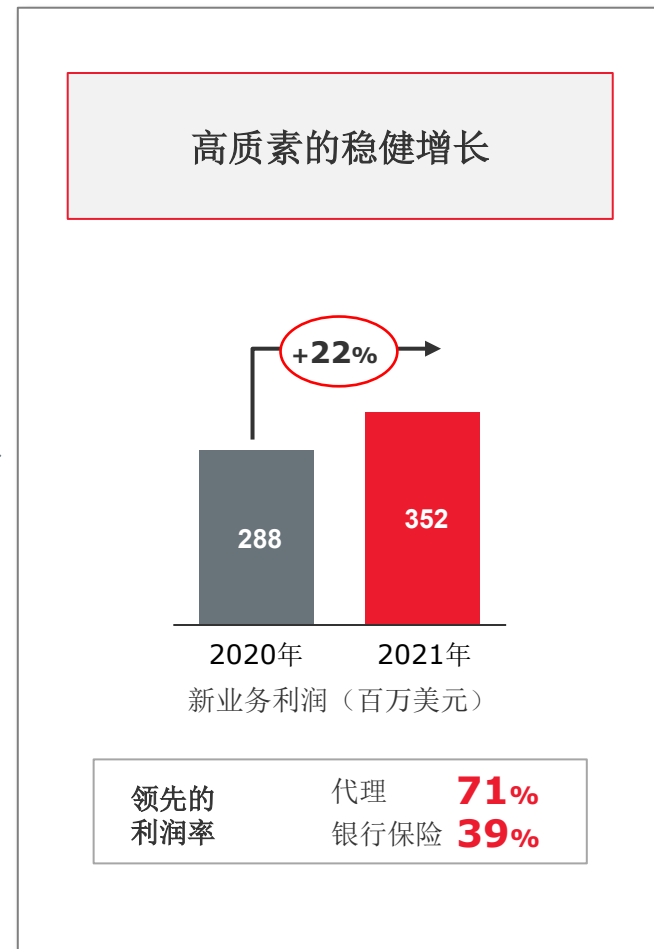
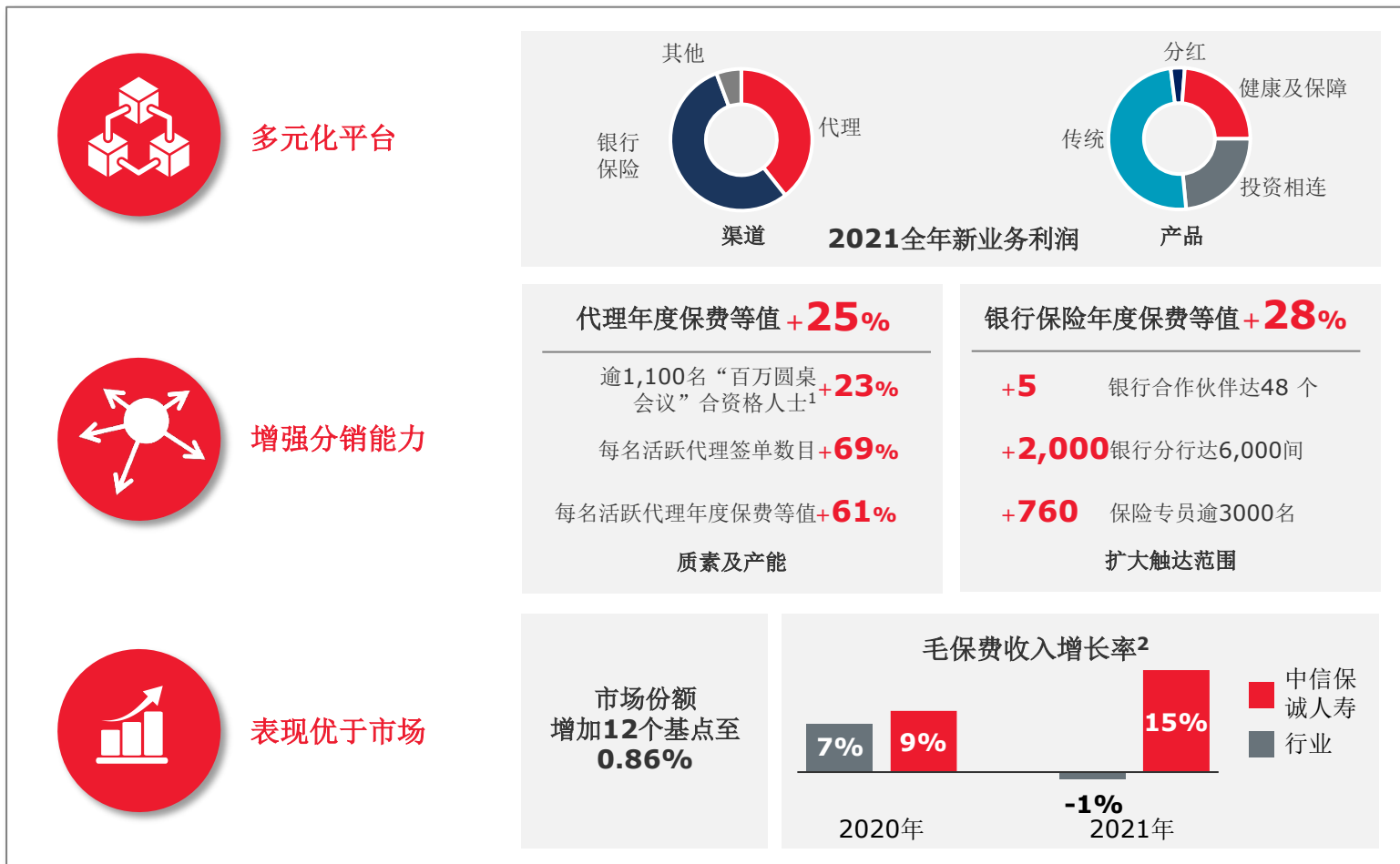


1. 推出以来截至2021年12月31日的累计数目。

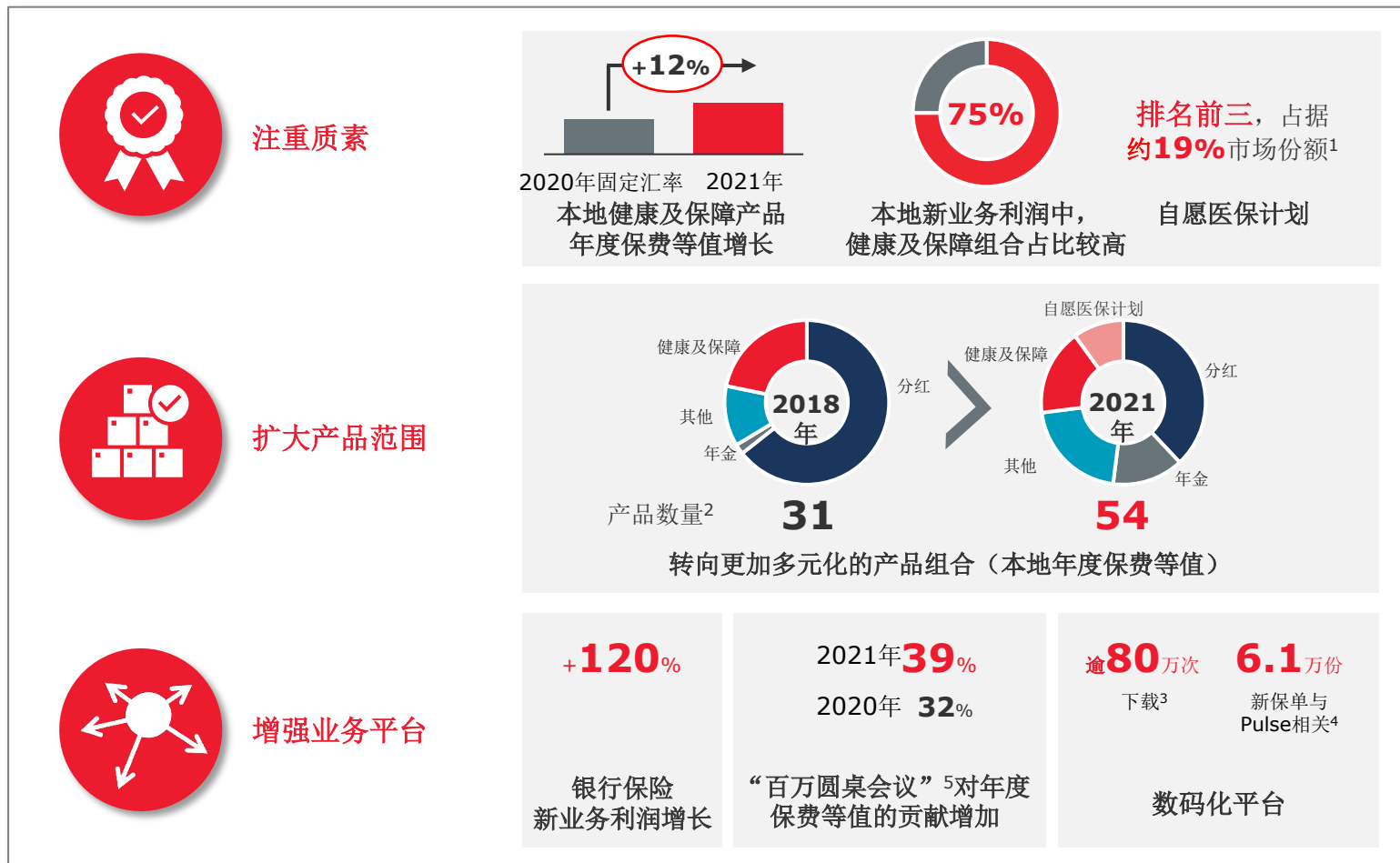
2. 截至2021年12月31日止年度，于提供Pulse的市场。

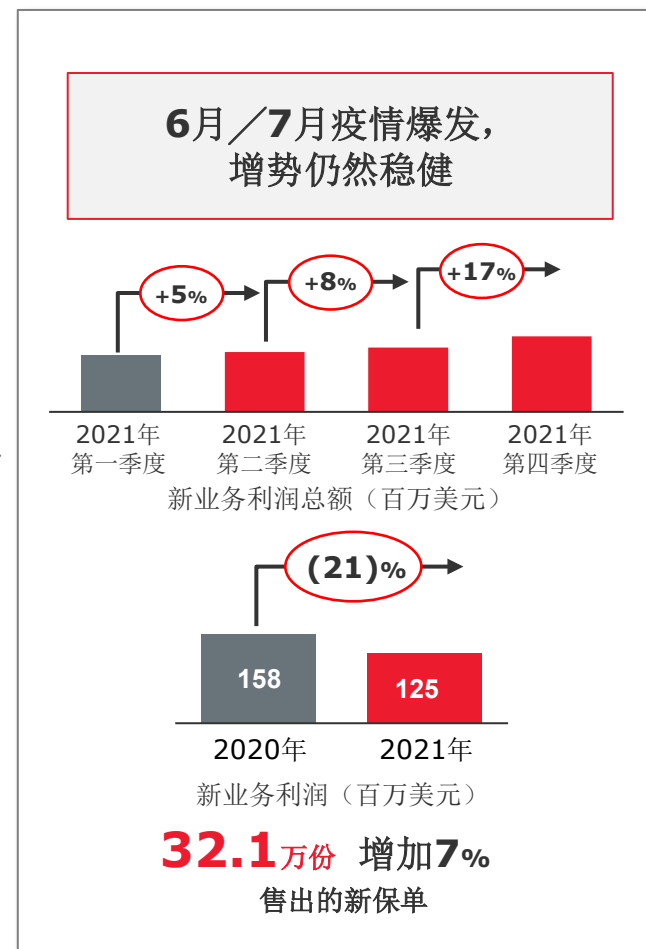
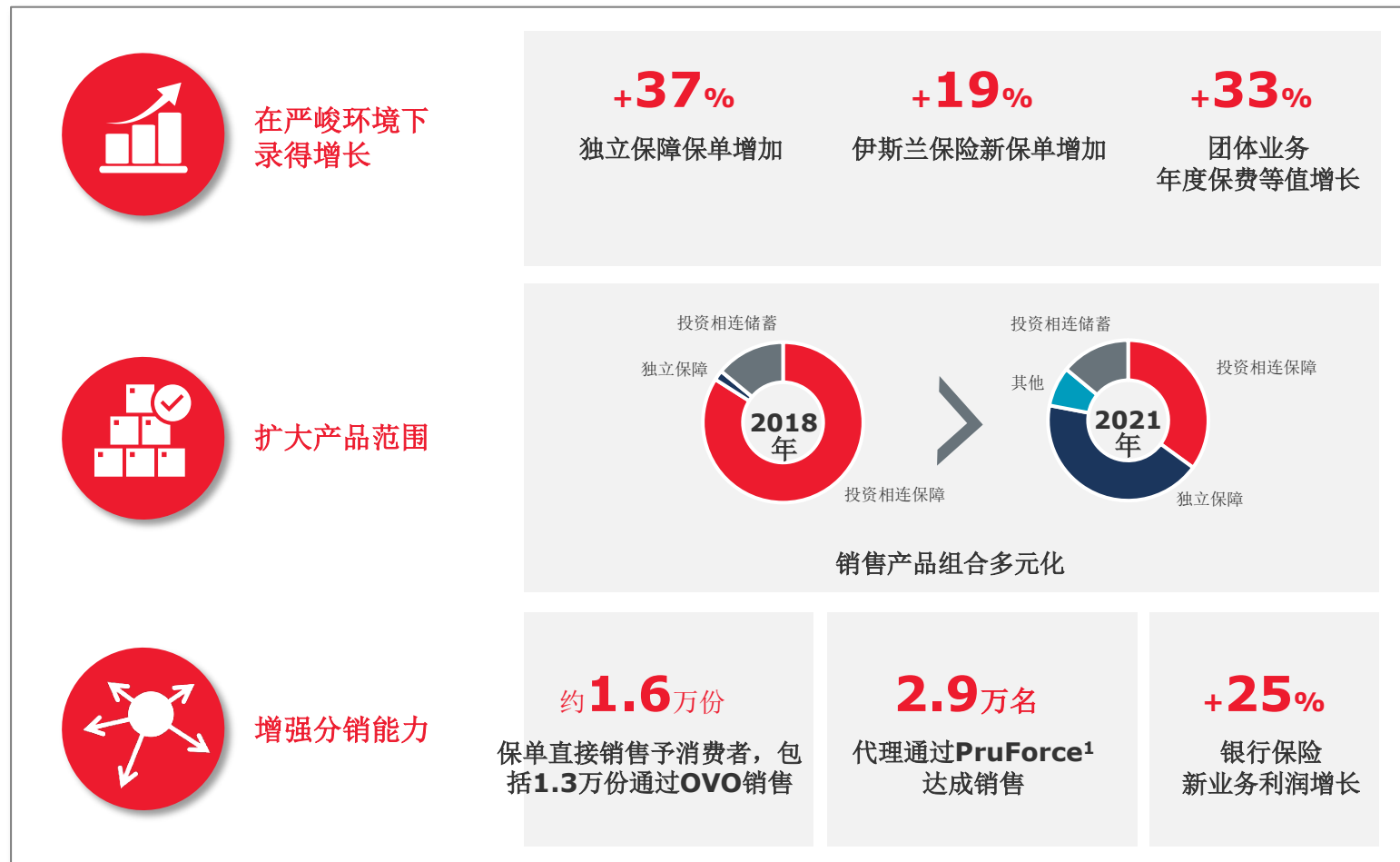
3. 涉及Pulse的年度保费等值销售额是指代理根据Pulse客户管理系统内捕捉的数码活动销售线索或根据Pulse注册所得的销售线索完成的销售额，以及通过Pulse网上购买的少量保单。

4. 源自某一数码平台、数码活动或合作伙伴的销售线索；以及其他销售线索，包括PRUleads（Pulse平台的一部分）所记录来自代理的销售线索。



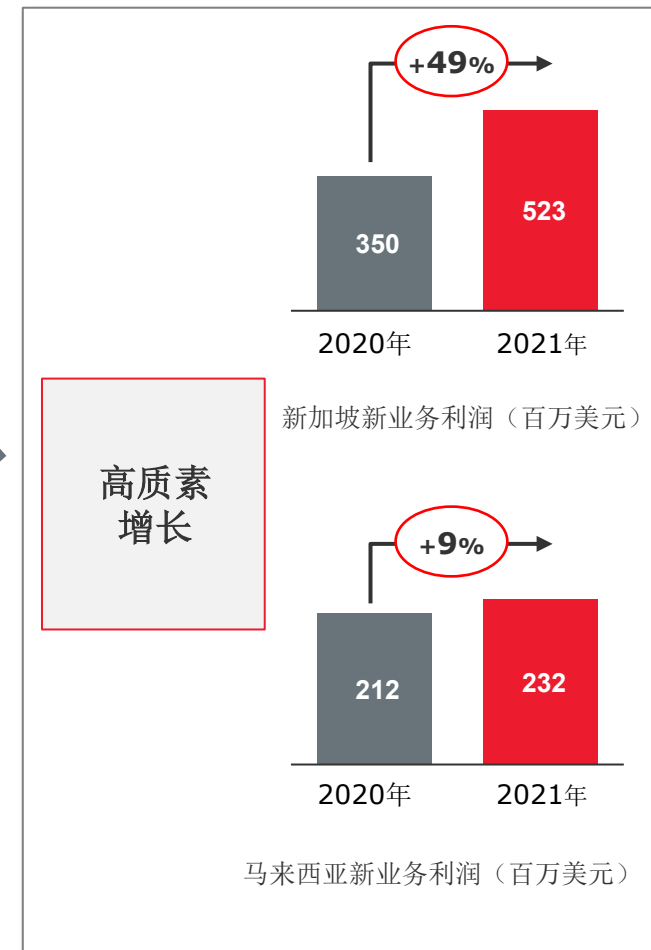
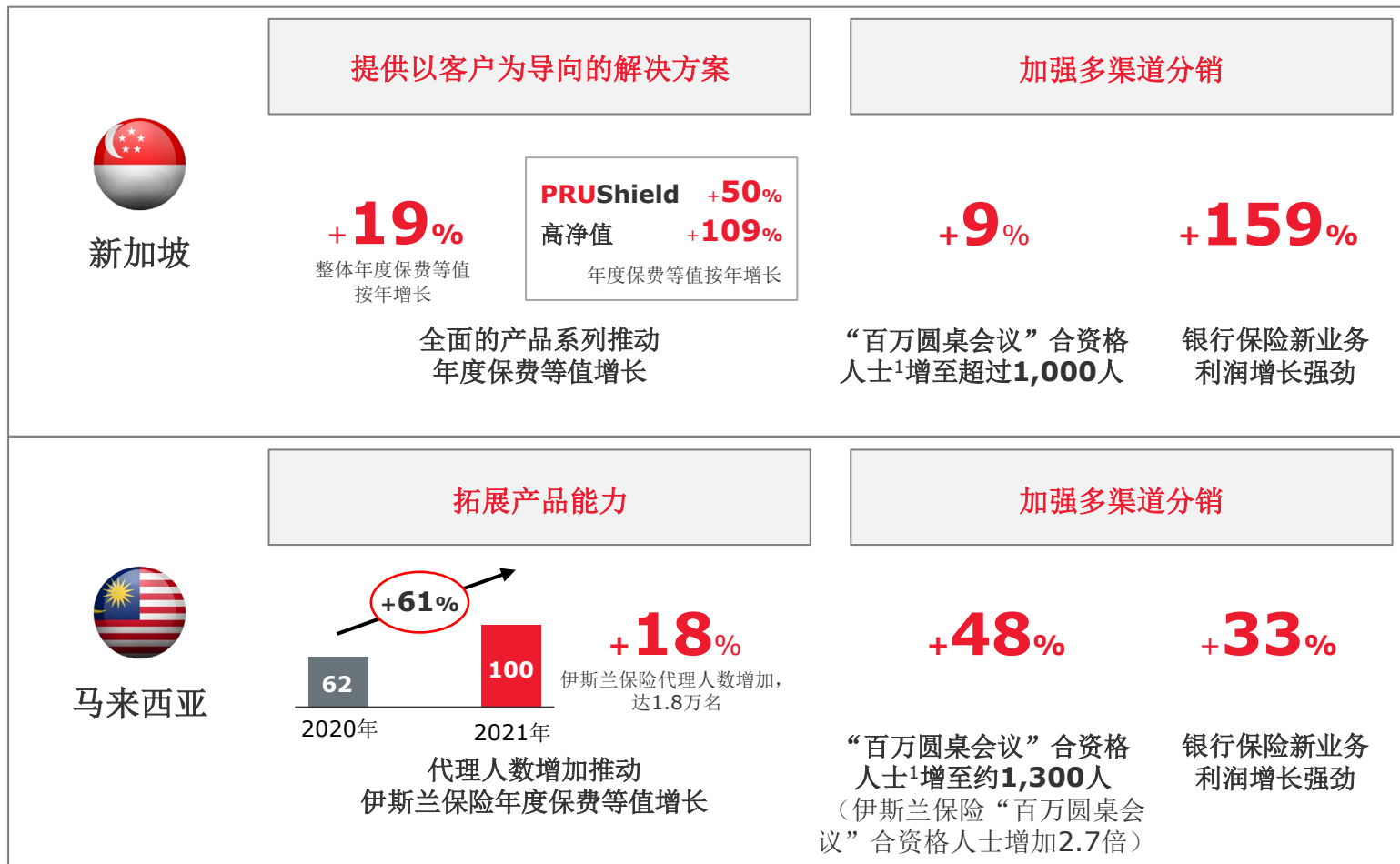
附注：数据截至2021年全年，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。
 1. 符合“百万圆桌会议”会员资格的人士。
 2. 基于向中国银行保险监督管理委员会报告的行业毛保费指标。



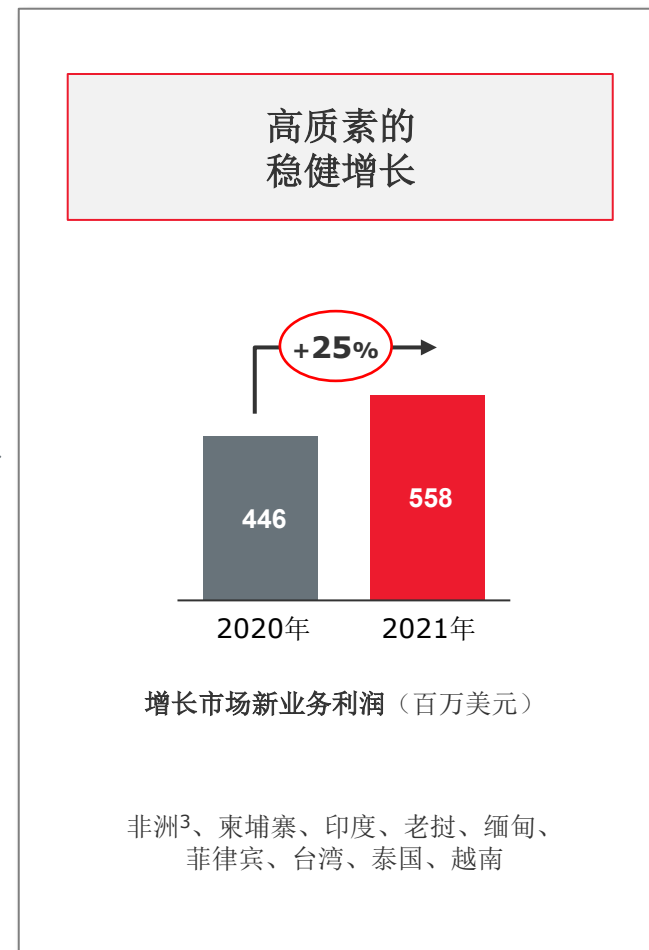
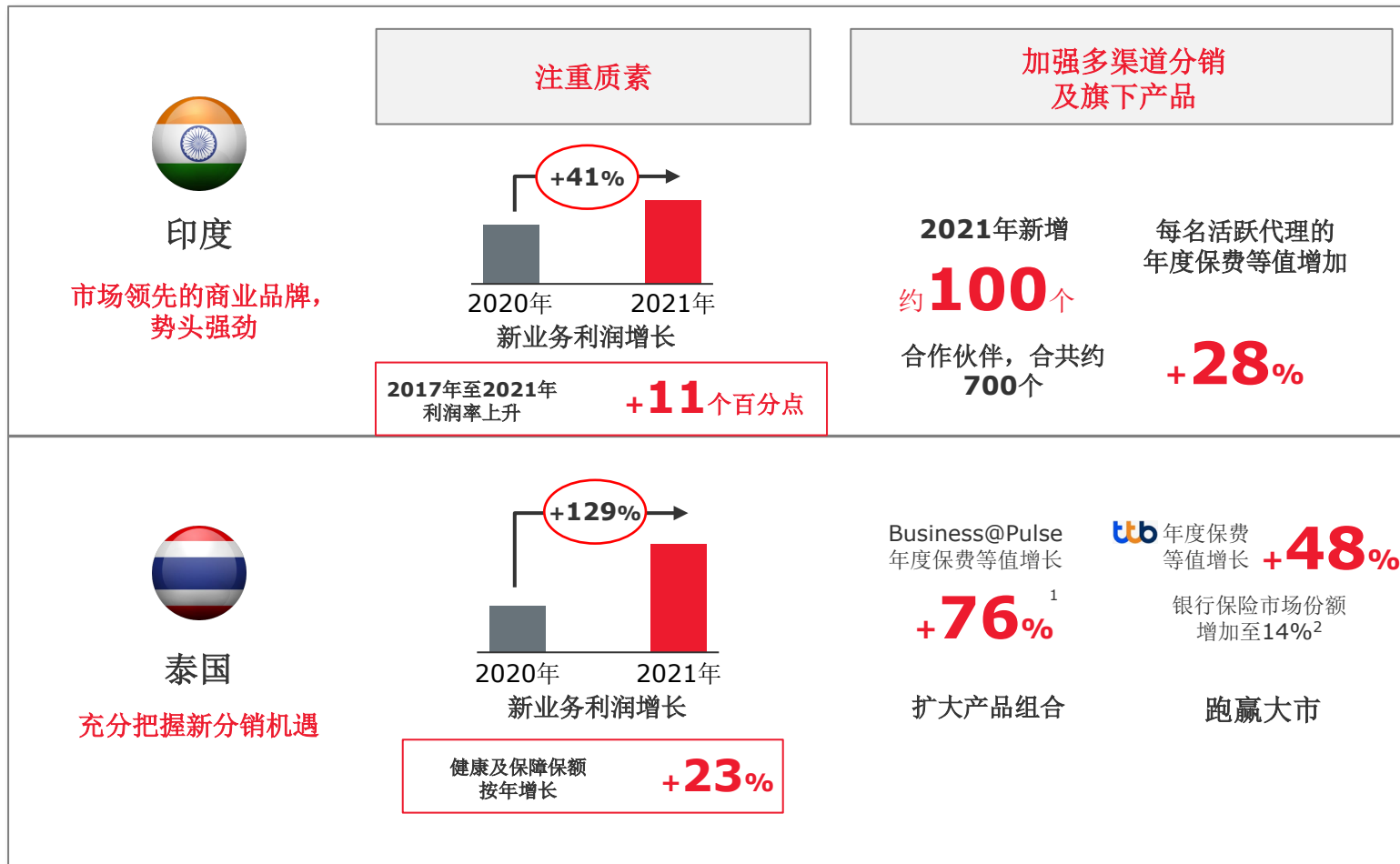


附注：数据截至2021全年，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。
1. 涉及于Pulse运作的PruForce（活动管理系统）。

新加坡及马来西亚：强劲定位推动持续发展势头

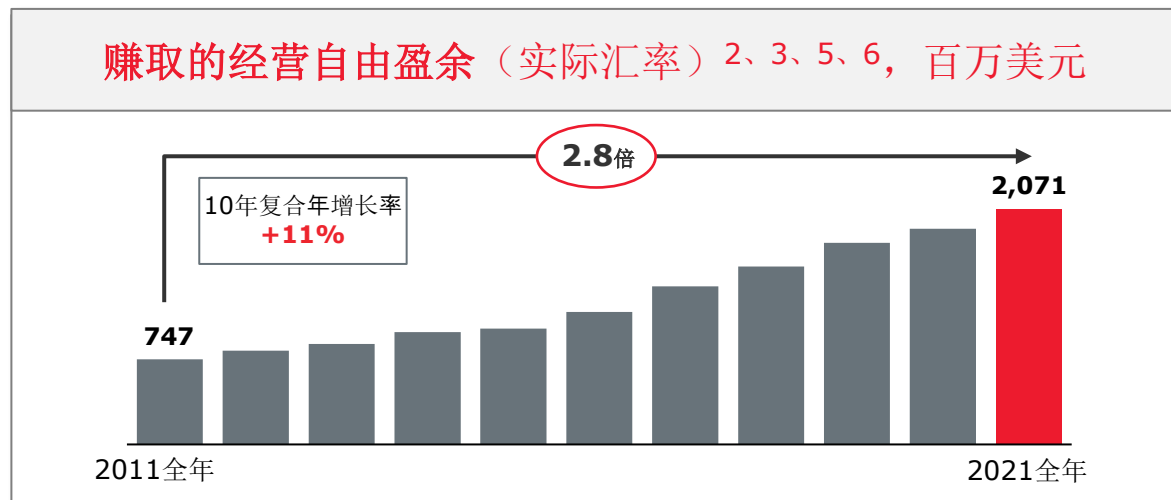
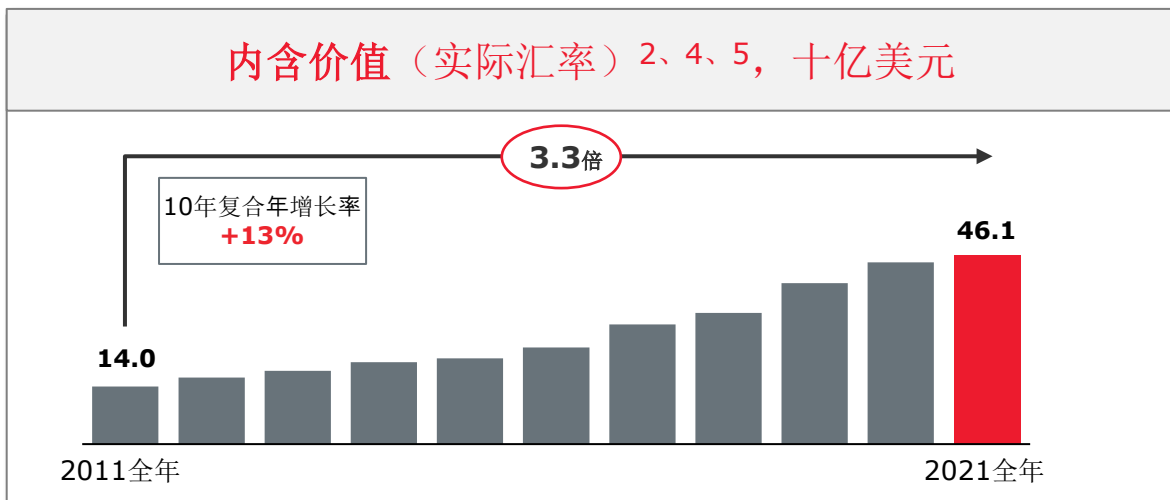
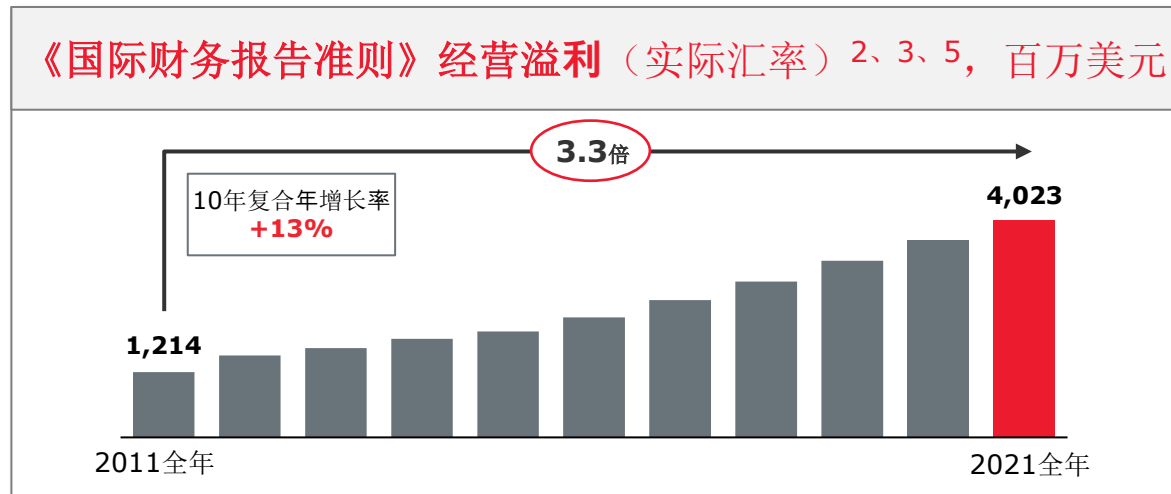
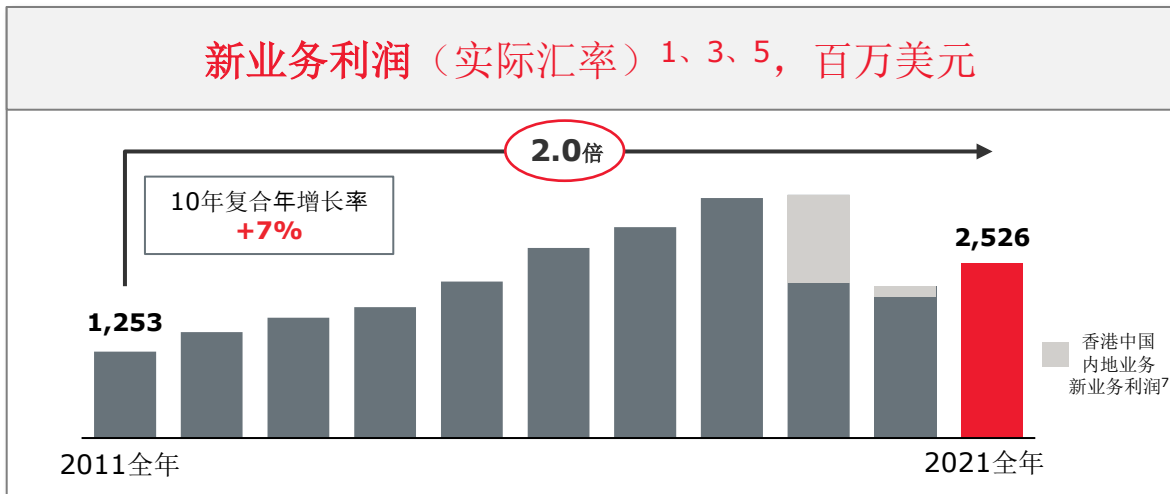


附注：数据截至2021年全年，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。
1. 符合“百万圆桌会议”会员资格的人士。



附注：数据截至2021年全年，增长率按固定汇率基准计算，除非另有注明。

1. 包括信用寿险产品。
2. 基于泰国人寿保险协会(TLAA)提供的加权新造保单保费。
3. 2020年全年新业务利润不包括非洲的贡献。



附注：实际汇率—实际汇率基准。

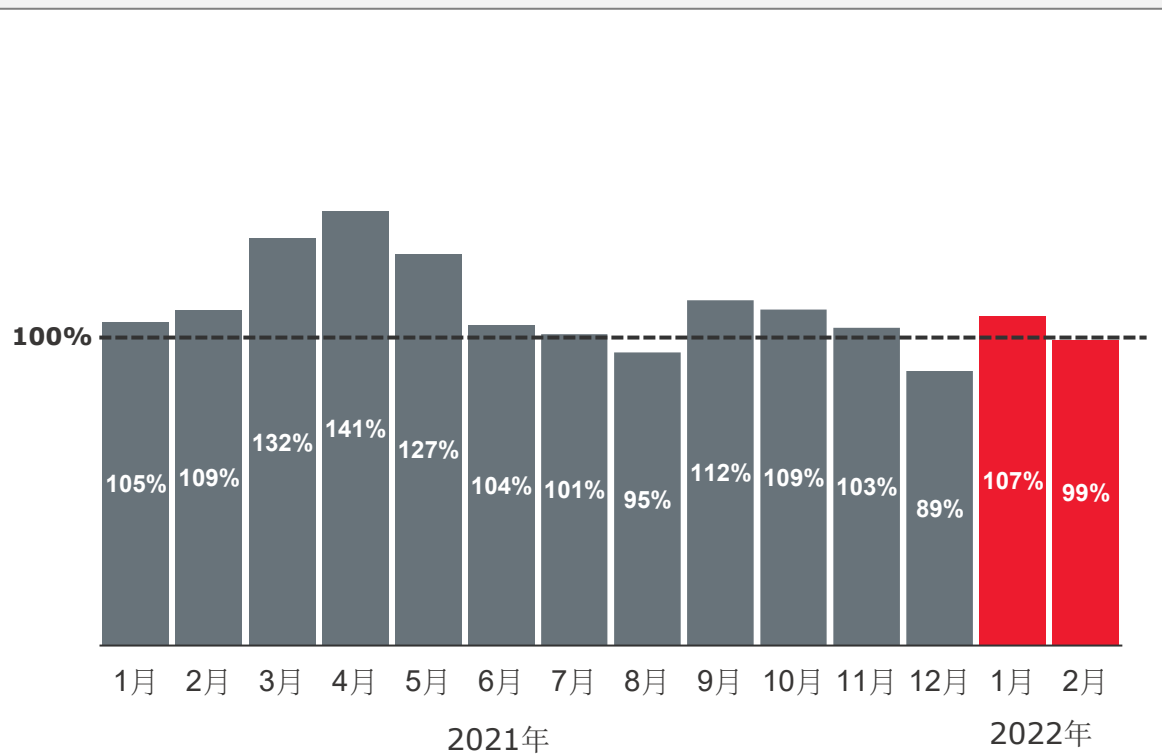
1. 持续经营保险业务。
2. 持续经营保险及资产管理业务。
3. 比较数字已就新订及经修订会计准则作出调整，且不包括PCA Korea Life、日本及台湾代理。

4. 2011年至2016年包括PCA Korea Life。
5. 所有比较数字均不包括非洲。
6. 未计重组及《国际财务报告准则》第17号实施成本。
7. 香港中国内地旅客的新业务利润（2019年：12.46亿美元；2020年：1.28亿美元）。



年度保费等值业绩反映冠状病毒病相关限制措施的实施时间及规模

亚洲及非洲年度保费等值（占上一年同期百分比）¹



- 踏入二零二二年，我们维持强劲的资产负债表现及资本状况
- 香港开放边境的时间仍不确定，2019冠状病毒病疫情亦将继续构成冲击
- 目前在乌克兰的冲突可能会对全球经济和市场状况乃至地缘政治关系产生较广泛的影响
- 然而，我们采取多渠道方式并专注于优质业务及经营效率的策略，相信能够有效应对波动不稳的经营状况
- 我们相信，我们的新业务投资、分销及产品的完善将在长期持续满足客户的需要，并为股东缔造价值

1. 按年增长率按固定汇率基准计算。



- 面对充满挑战的环境，仍录得高质量的稳健增长
- 增强能力以建立实质竞争优势
- 完全专注于亚洲及非洲业务，于主要高增长市场及分部处于领先地位
- 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

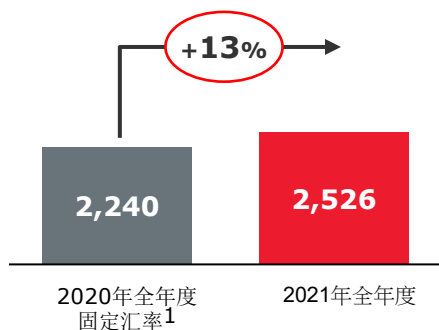




增长

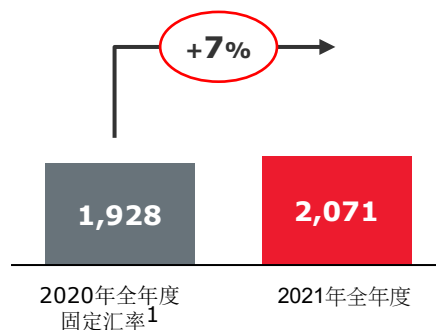
不断增长的价值

新业务利润
(百万美元)



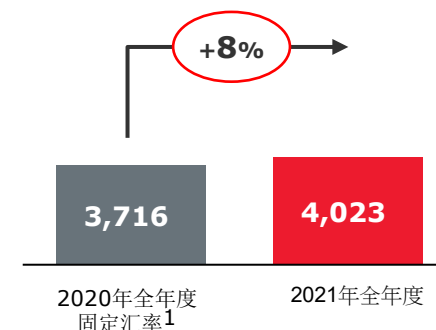
不断增长的资本

寿险及资产管理赚取的经营自由盈余
(百万美元²)



不断增长的盈利

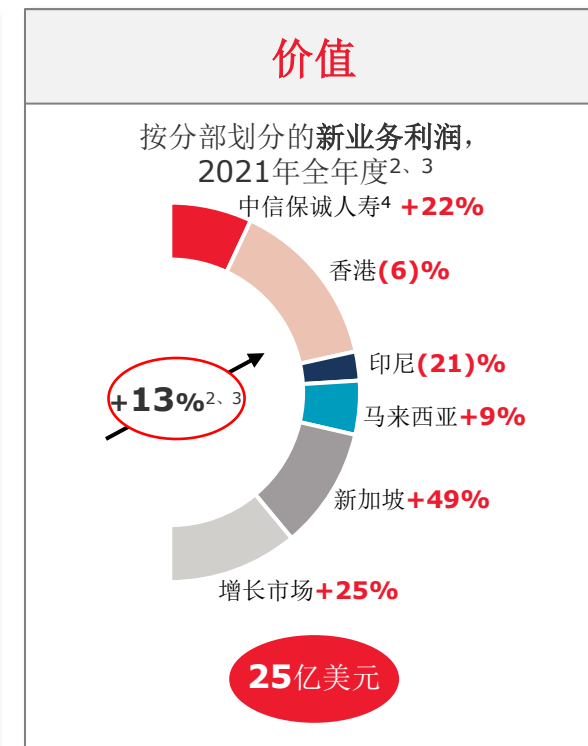
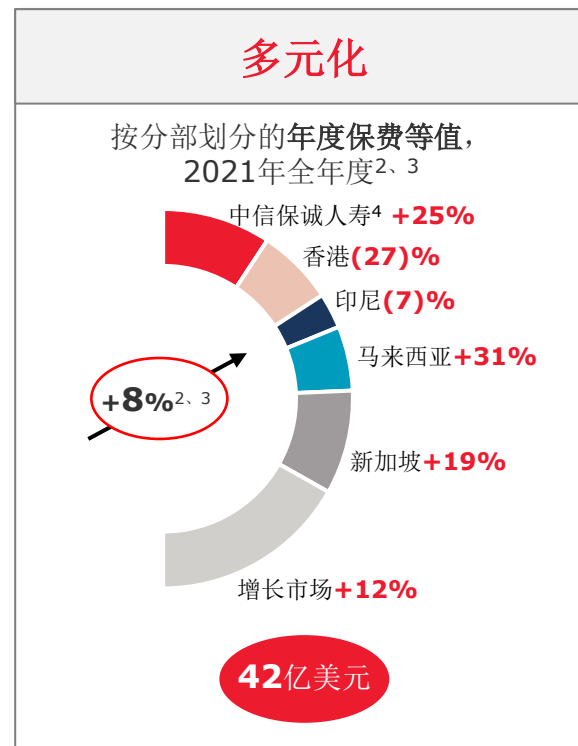
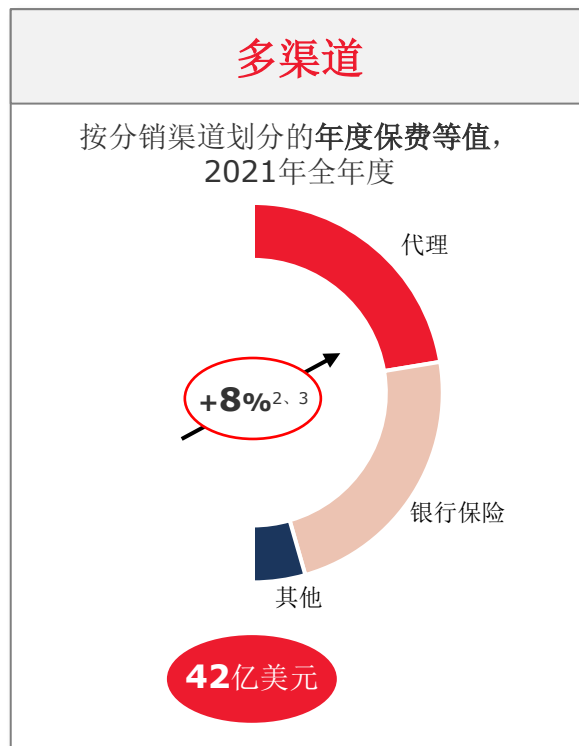
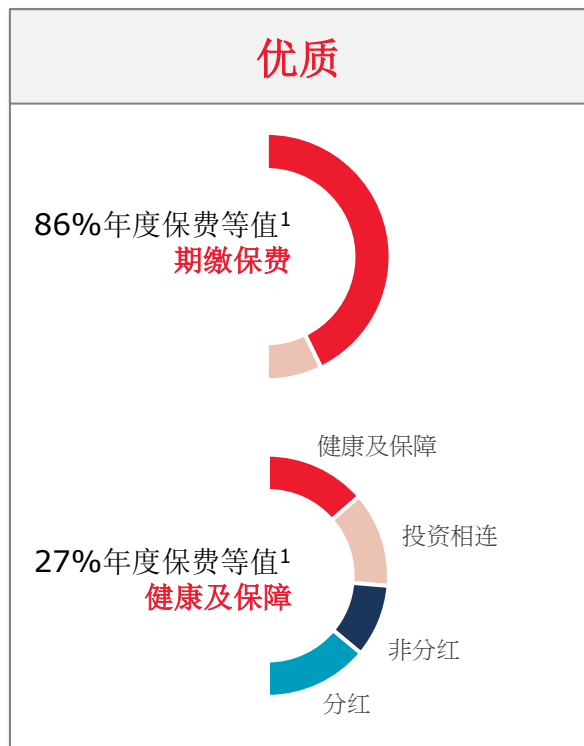
寿险及资产管理
《国际财务报告准则》经营溢利
(百万美元²)



执行到位

- ✓ 顺利完成股本集资，财务灵活性提升，穆迪总杠杆比率为21%³
- ✓ 股东支持新业务的权重增加。新业务利润率达60%（2020年：58%）
- ✓ 采取严谨的方式管理开支：集团《国际财务报告准则》经调整经营溢利按年增长16%¹

1. 固定汇率基准。
2. 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。未扣除非控股权益应占金额。
3. 我们估计于2021年12月31日的穆迪总杠杆为26%，倘2022年1月17.25亿美元的进一步债务赎回于2021年12月31日完成，则我们估计有关数字将为21%。

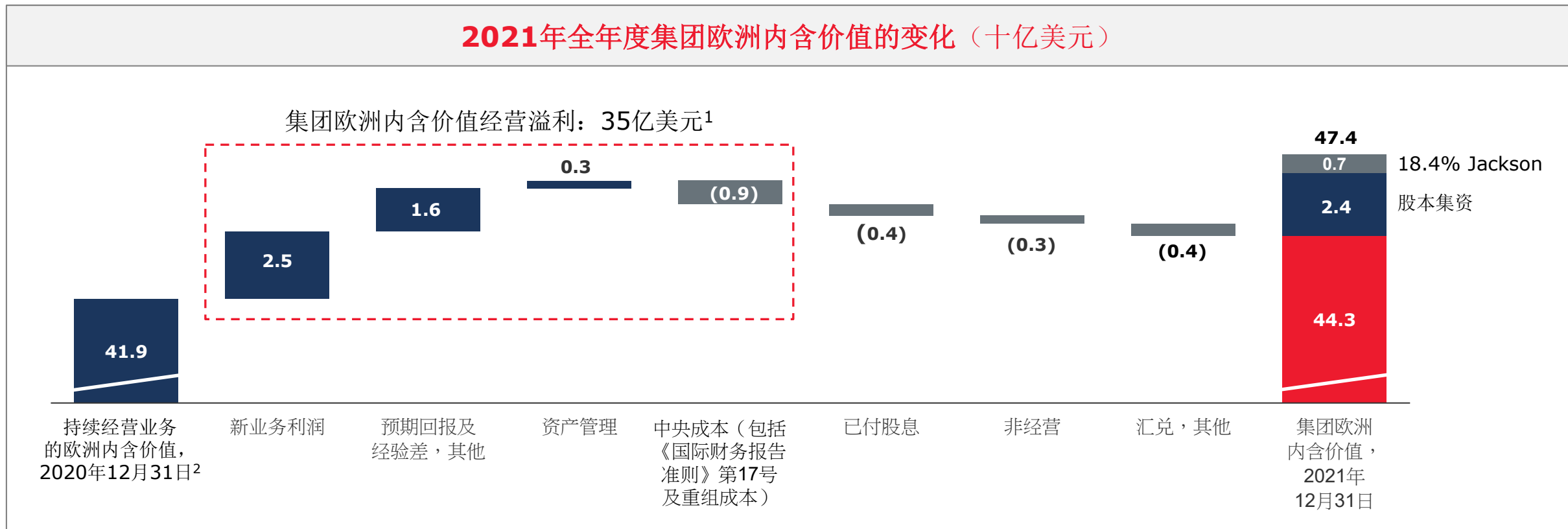


- 优先发展优质期缴保费和健康及保障新业务；转向利润率较高的股东支持产品
- 尽管业务因冠状病毒而受阻，但有赖多渠道、数码化运作及多元化的产品组合支持，年度保费等值录得增长
 - 香港除外：代理及银行保险年度保费等值按年增长15%²
 - Pulse相关年度保费等值按年增长73%至3.64亿美元^{2、5}
- 在新销售额增长和产品组合经过改善后利润率提高的推动下，新业务利润录得增长

1. 2021年全年度。
2. 按固定汇率基准呈列。
3. 增长率乃2021年全年度与2020年全年度相比得出。
4. 中信保诚人寿。中信保诚人寿的新业务按保诚于合营企业中的50%权益列账。
5. 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码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。



2021年全年度集团欧洲内含价值的变化（十亿美元）



- 新业务利润达25亿美元，乃集团欧洲内含价值经营溢利的主要推动因素。中央成本进一步减少
- 16亿美元的预期回报及经验差包括18亿美元的有效业务回报及(1)亿美元的不利经验差
- 因欧洲内含价值方法下利率上升的净影响而产生非经营变动
- 尽管受冠状病毒影响，年内仍录得8%的集团经营内含价值回报³。每股集团欧洲内含价值增长7%（实际汇率）⁴

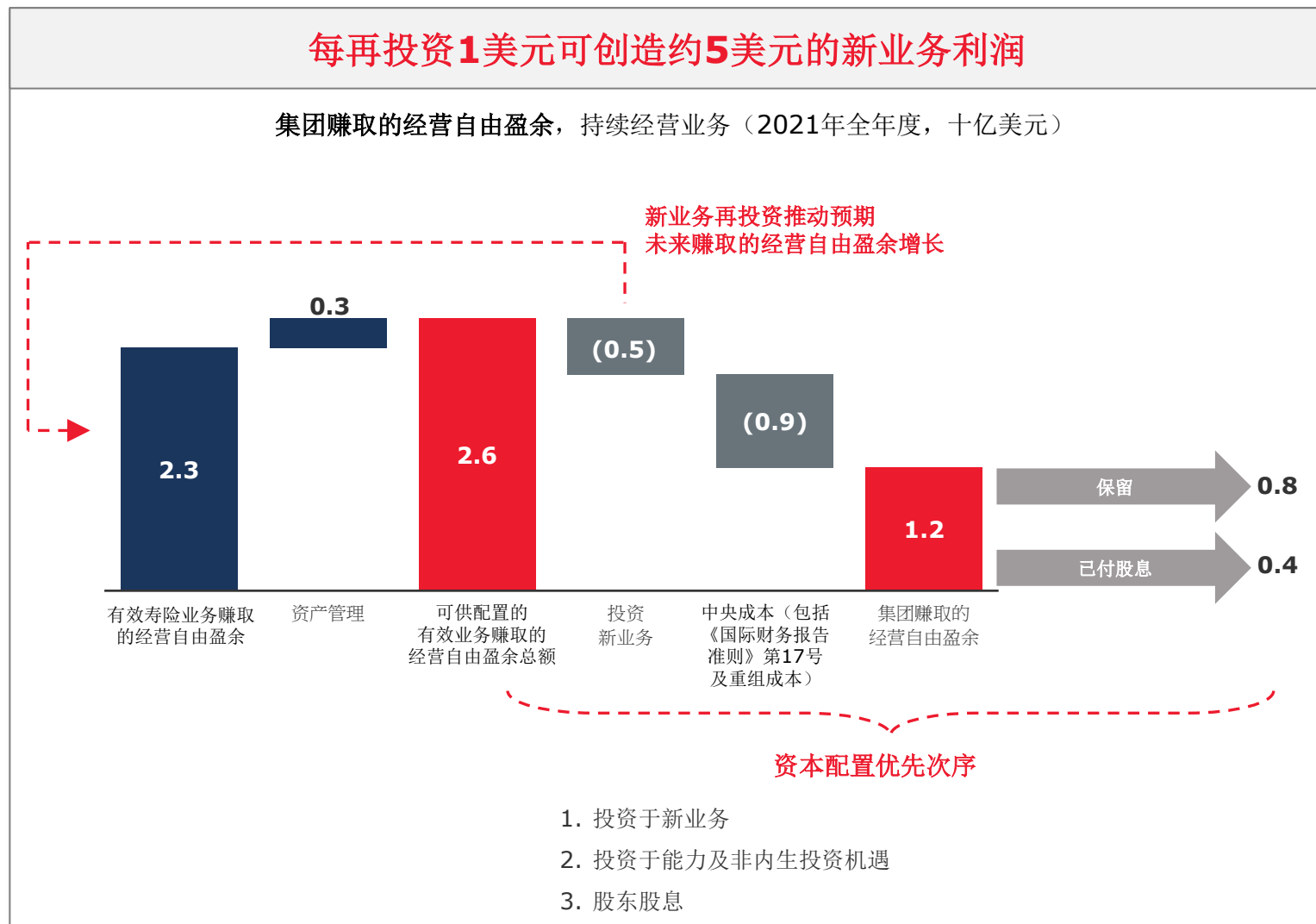
1. 集团欧洲内含价值经营溢利于呈列时已扣除重组及《国际财务报告准则》第17号实施成本、中央产生的成本及撤销。
 2. 实际汇率基准。
 3. 平均欧洲内含价值股东权益经营回报（已扣除非控股权益）。
 4. 年末每股欧洲内含价值股东权益（已扣除非控股权益），按年增长乃2021年12月31日与2020年12月31日相比得出。按实际汇率基准呈列。

不断增长的资本

赚取的经营自由盈余用作再投资，推动不断创造价值



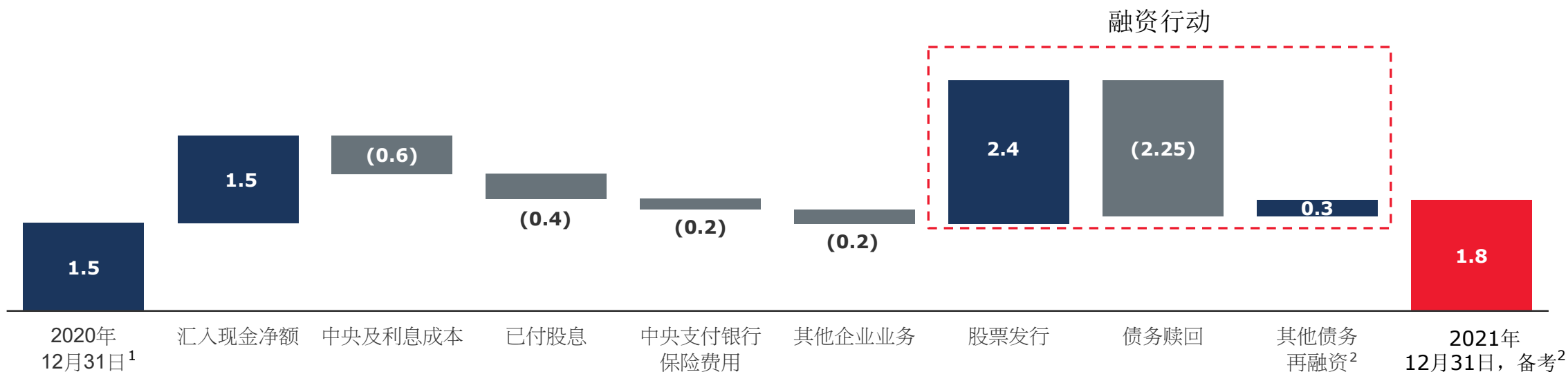
- 优质有效寿险业务及瀚亚赚取的经营自由盈余为26亿美元
- 5亿美元投资于新业务¹，赚取25亿美元的新业务利润，推动预期未来赚取的经营自由盈余增长
- 受中央成本减少所推动，寿险及资产管理业务赚取的经营自由盈余按年增长7%²，集团赚取的经营自由盈余按年增长26%²
- 2021年全年度的每股股息为17.23美分，按年增加7%
- 中央成本减少，进一步提升新业务及策略性增长机遇投资的灵活性



1. 投资于新业务的自由盈余主要指保单获得成本及所需资本的拨出金额。
2. 按固定汇率基准呈列。



控股公司现金变动（2021年全年度，十亿美元，备考¹）



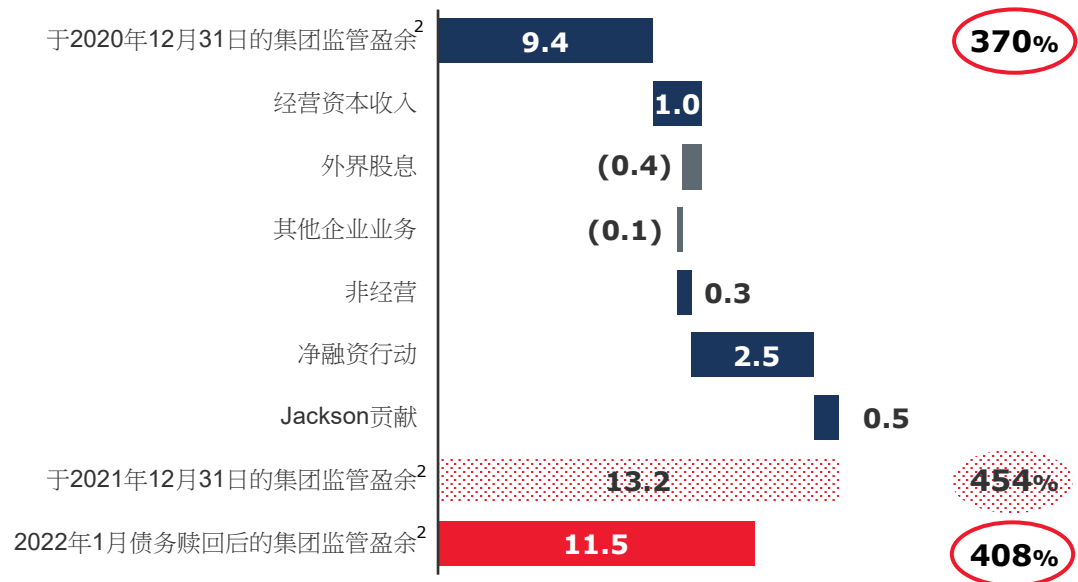
- 于2022年1月完成债务赎回后，备考中央流动资金达18亿美元；未来利息成本每年减少约1.25亿美元
- 其他业务包括中央出资的策略性投资，主要是延长银行保险分销协议
- 能够相当灵活地投资于新业务及策略性增长机遇

1. 实际汇率基准。
2. 计及于2022年1月20日完成的债务赎回及再融资计划



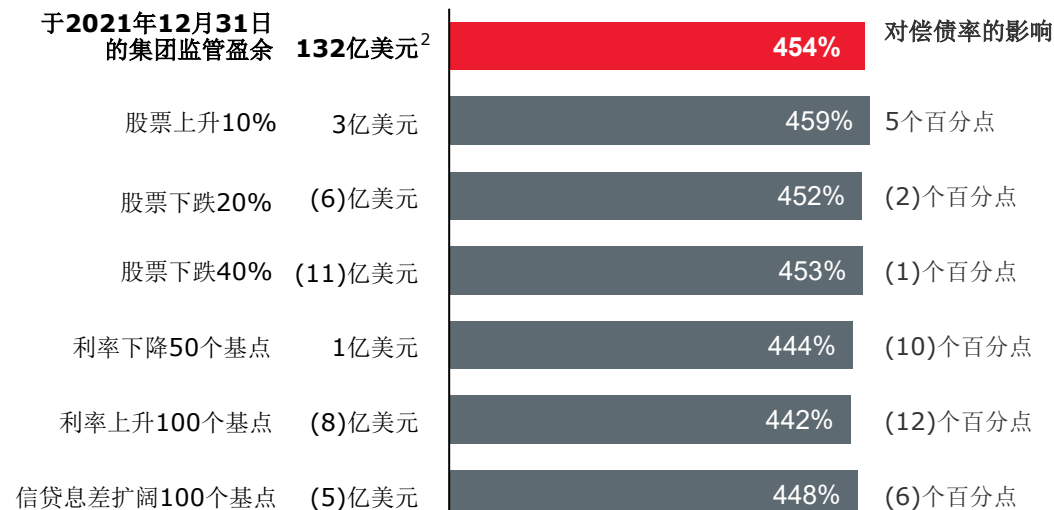
赚取的资本

估计集团股东集团监管盈余变化（2021年全年度，十亿美元¹）



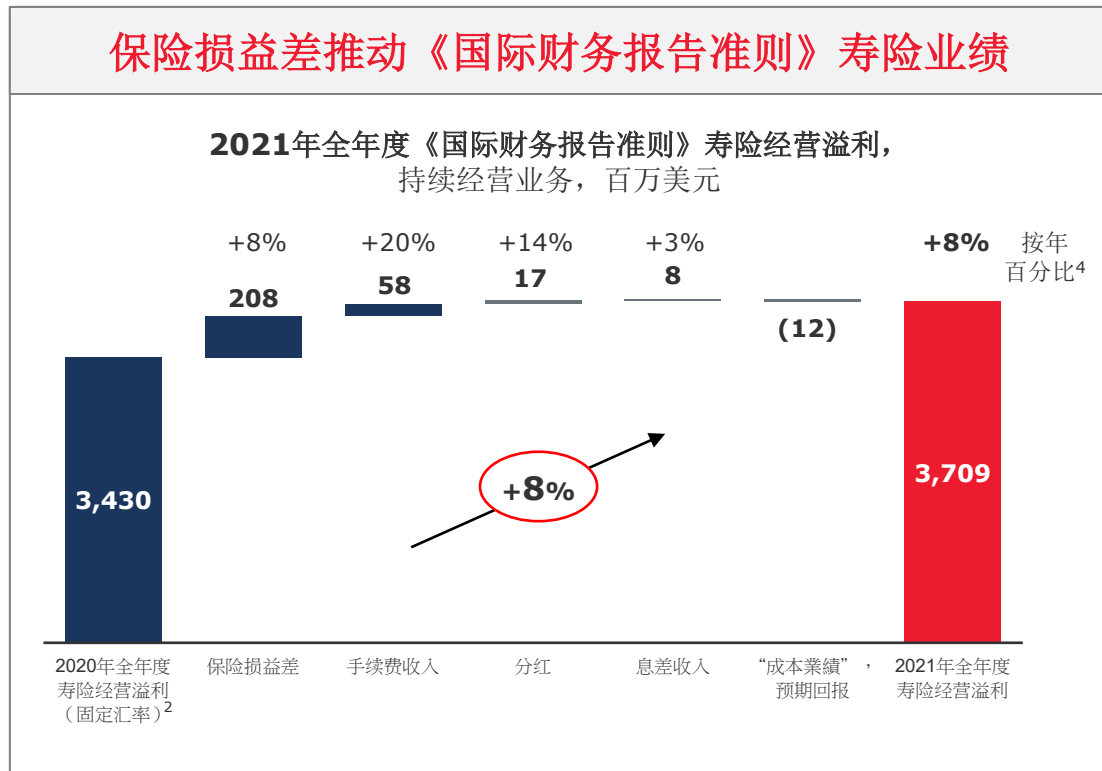
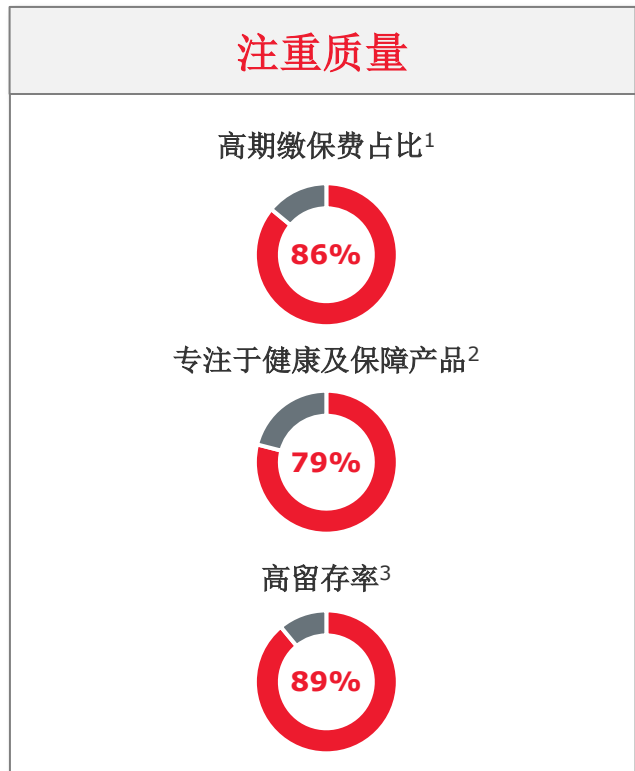
对宏观压力具备一定的抗逆力

估计集团股东集团监管盈余（2021年12月31日，十亿美元^{1、3}）



- 稳健的经营资本收入净额，推动强劲的集团监管资本状况
- 对宏观压力的敏感度有限
- 2022年上半年度报告预期将采用香港风险为本资本（须待香港保监局批准）及中国偿二代二期

1. 保诚会采用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。以集团最低资本要求为基础的估计集团监管资本状况。
 2. 2020年12月31日未计2020年第二次中期普通股股息的影响，但包括优先债可继续获得豁免的裨益。2021年12月31日未计2021年第二次中期普通股股息的影响。
 3. 本集团于Jackson Financial Inc的保留经济权益的敏感度被视为不变。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。
 2022年1月的债务赎回并没有令敏感度对资本盈余的影响以及敏感度对偿债率的非实质影响发生变化。



多元化且具规模

2021年全年度按分部划分的《国际财务报告准则》经营溢利

分部	百万美元	按年百分比 ⁴
中信保诚人寿	343	28%
新加坡	663	13%
马来西亚	350	12%
增长市场及其他 ⁵	932	11%
香港	975	10%
印尼	446	(16)%
寿险经营溢利	3,709	8%
瀚亚	314	10%
分部利润总计	4,023	8%

- 2021年业绩反映有效业务增长，健康理赔经验正常化，印尼及印度的2019冠状病毒病相关理赔增加，以及手续费业绩稳健
- 业绩表现多元化且具规模：
 - 8项业务录得双位数增长⁶，7项业务赚取的经营溢利超过3亿美元

1. 期缴保费（占年度保费等值百分比）。
 2. 保险损益差（占保险收入百分比）。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。
 3. 不包括印度、老挝、缅甸及非洲。
 4. 固定汇率基准。
 5. 就增长市场及其他而言，经调整经营溢利包括其他项目2.17亿美元（二零二零年：1.19亿美元），主要包括寿险合营企业及联营公司的税项以及其他非经常性项目。
 6. 固定汇率基准。14个寿险市场（其中13个为亚洲及非洲市场）中有7个市场录得《国际财务报告准则》经营溢利双位数增长。瀚亚的《国际财务报告准则》经营溢利增长10%。



集团《国际财务报告准则》业绩，百万美元

	2020全年 (固定汇率)	2021全年	增长 百分比
长期业务	3,430	3,709	8
瀚亚	286	314	10
来自持续经营业务的分部利润总计	3,716	4,023	8
应付利息	(316)	(328)	(4)
企业开支	(428)	(298)	30
重组及《国际财务报告准则》第17号成本	(167)	(185)	(11)
投资回报及其他	(15)	21	~
中央费用总计	(926)	(790)	15
未计税项的经调整经营溢利总额	2,790	3,233	16
短期波动	(554)	(458)	17
其他	728 ¹	(99)	~
股东应占来自持续经营业务的税前利润	2,964	2,676	(10)
税项	(450)	(462)	(3)
来自持续经营业务的利润	2,514	2,214	(12)
期内来自已终止经营业务的亏损（扣除相关税项）	(283)	(5,027)	~
期内（亏损）利润	2,231	(2,813)	~

- 收支增幅之差为正数：分部利润增长8%，经调整经营溢利增长16%
- 中央费用改善，反映自2021年1月1日起每年节省1.80亿美元企业开支。预期还会产生以下减省：
 - 2022年1月起每年减少约1.25亿美元利息成本
 - 2023年起每年削减7,000万美元企业开支
 - 《国际财务报告准则》第17号项目完成后，自2023年起《国际财务报告准则》第17号/重组成本将大幅减少。2022年成本将持续增加
- 短期波动反映利率上升对《国际财务报告准则》资产及负债估值的净影响
- (9,900)万美元的其他包括与Jackson分拆相关的交易成本
- 来自已终止经营业务的亏损反映分拆时撇减Jackson

1. 2020全年度的“其他”：7.28亿美元反映香港业务再保险交易的溢利。



- 多渠道、数码化运作及注重质量的分销推动新业务利润增长**13%**¹
- 有效业务产生可预测、稳健的现金流，可再投资以获取可观回报
- 尽管受冠状病毒影响，年内仍录得**8%**的经营内含价值回报²
- 强劲、稳健的资产负债表表现及资本状况，以及雄厚的投资实力
- 未来增长机遇广阔

不断增长的价值

不断增长的资本

不断增长的盈利

1. 固定汇率基准。
2. 平均欧洲内含价值股东权益经营回报（已扣除非控股权益）。