

保障每个**人生**,  
诚就每个**未来**



# Prudential plc 保诚有限公司\* 2025年上半年度 业绩



2025年8月27日

香港股份代号: 2378

PRU.L

\* 仅供识别

## 前瞻性陈述

本文件载有“前瞻性陈述”，涉及若干保诚（及其全资及共同拥有的业务）的计划及其对日后财务状况、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（及其全资及共同拥有的业务）的信念及预期的陈述，并包括但不限于承诺、愿景及目标（包括与可持续发展（包括环境、社会及管治和气候）相关者）以及包含“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。该等陈述乃基于在作出陈述时的计划、估计及预测，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确定性因素。

多项重要因素可能导致实际日后财务状况或表现或其他所示业绩与在任何前瞻性陈述所示者有重大差别。该等因素包括但不限于：

- 当前及未来市况，包括利率和汇率波动、通胀（包括由此产生的加息）、持续高息或低息环境、保护主义政策升温、金融及信贷市场的整体表现以及经济不确定性因素、放缓或紧缩（包括政局不稳、动荡、战争、俄乌之间及中东的持续冲突、以及与中国及/或美国有关的全球或外交紧张局势加剧，以及由此产生的经济制裁、出口和货币管制等不利地缘政治状况的出现、延续和其后果所引发者）的影响（亦可能影响保单持有人行为及降低产品的实惠性）；
- 可持续发展相关考量因素对资产估值的影响；
- 衍生工具未能有效缓释任何风险；
- 全球政治不确定性因素，包括跨境贸易摩擦增加的可能性以及运用法例、法规及行政权力限制贸易、金融交易、资本流动及/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，以及法规变更的程度及速度以及一般的政府新措施；
- 鉴于保诚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（包括疫情大流行）的实质、社会、发病率/健康及财务影响，其可能会对保诚的业务、投资、经营及其对客户负有的责任造成影响；
- 因应气候变化及更广泛与可持续发展相关问题的法律、政策及监管发展，包括法规、标准及诠释的发展，例如与可持续发展（包括环境、社会及管治和气候相关）报告、披露及产品标签及其诠释相关者（可能存在冲突及产生虚假陈述风险）；
- 政府、政策制定者、本集团、业界及其他持份者有效实施及遵守纾缓气候变化及更广泛与可持续发展相关问题承诺的集体能力（包括未妥善考虑保诚所有持份者的利益或未能维持高标准的企业管治及负责责任的业务实践），以及各国在此方面做法相悖所引发的挑战；
- 竞争及快速技术变革的影响；
- 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；

- 在相关行业内地日后收购或合并的时间、影响及其他不确定性因素；
- 内部转型项目及其他策略措施未能达致目标或对本集团的运营或雇员有不利效果的影响；
- 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、数字化系统及资料的可用性、保密性或完整性遭到破坏，包括网络攻击风险及整合人工智能工具所带来的挑战，这可能导致财务损失、业务受阻及/或客户服务和数据损失，并损害保诚的声誉；
- 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）的相关非财务及财务风险以及不确定性因素增加；
- 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法规变动的影响；及
- 法律及监管措施、调查及纠纷的影响。

该等因素并非详尽无遗。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。此外，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，已载于本文件“风险因素”一节。

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《英国招股书规则》、《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，保诚表明概不就修订或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，不论有关更新是基于日后事件、新增资料或其他原因而作出。

保诚亦可能会在向美国证券交易委员会、英国金融行为监管局、香港联合交易所及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、委托声明、发售通函、登记声明、售股章程及售股章程补充文件、新闻稿及其他书面材料中，以及在保诚董事、高级职员或雇员向第三方（包括财务分析员）所作口头陈述中作出或披露书面及/或口头前瞻性陈述。所有该等前瞻性陈述均须全面参照本文件“风险因素”一节中论及的因素。

## 警告声明

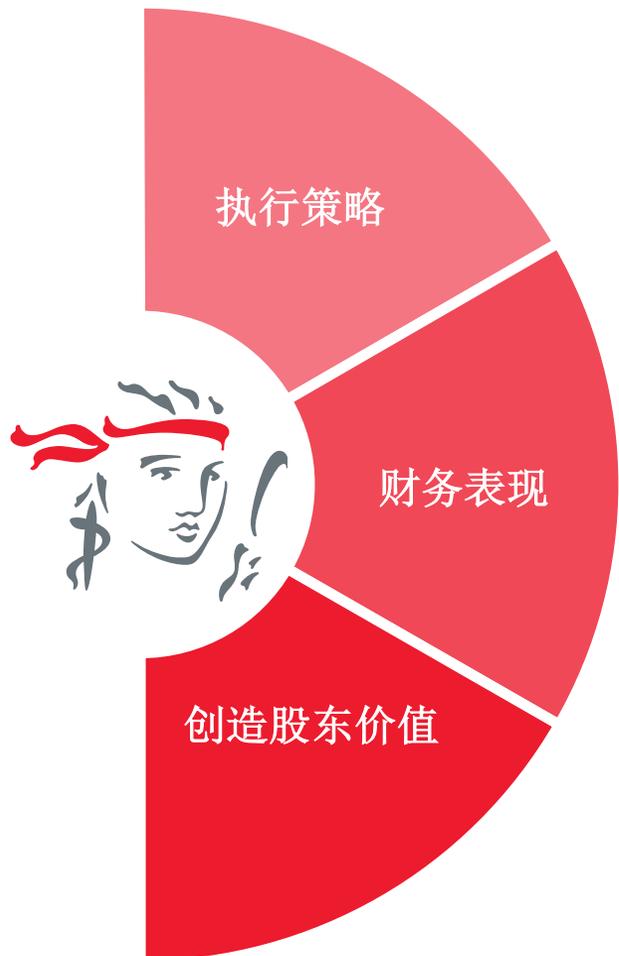
本文件并不构成或组成于任何司法权区购买、收购、认购、出售、处置或发行任何证券的任何要约或邀请，或要约购买、收购、认购、出售或处置任何证券的任何招揽，而本文件（或其任何部分）或其分发概不构成就其订立任何合约的依据，亦不应为就此订立的任何合约而对本文件（或其任何部分）或其分发加以依赖。

# Anil Wadhvani (华康尧)

执行总裁



# 关键信息：推动增长及提升股东回报



## 本年度开局良好

- 所有关键财务指标均录得双位数增长
- 产生的经营自由盈余总额迎来拐点
- 多个主要市场的多渠道表现推动增长



## 有望如期达成**2025**年全年指引

- 所有策略重点均取得坚实进展
- 有望如期实现价值、盈利及产生的资本<sup>1</sup>增长超过10%



## 优化资本分配框架，为股东提供具吸引力的回报

- 2025年至2027年，每股股息年增长超过10%
- 有望如期于2025年底前完成现有20亿美元的股份购回；于2026年及2027年分别提供5亿美元及6亿美元的额外经常性回报给股东
- 拟将ICICI Prudential AMC（“印度资产管理公司”）潜在首次公开发售初步所得款项净额回馈予股东



## 有信心实现**2027**年目标

- 严谨执行策略以推动持续创造价值
- 新业务利润增长15%至20%及产生的经营自由盈余总额超过44亿美元<sup>2</sup>

附注：于本简报内，除非另有注明，有关增长率按固定汇率基准计算。新业务利润数据按传统内含价值基准计算。

1. 价值 = 新业务利润；盈利 = 每股经调整税后经营溢利；产生的资本 = 产生的经营自由盈余总额。

2. 2022年至2027年新业务利润复合年增长率达15%至20%，于2027年产生的经营自由盈余总额至少达44亿美元。该等目标采用2022年12月的汇率，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。

# 我们于2025年上半年度取得强劲表现，并有信心实现我们的目标

	2025年上半年度	2025年
新业务利润	13亿美元 +12%	超过10%
经调整税后经营溢利	14亿美元 每股 +12%	每股 超过10%
产生的经营自由盈余总额	16亿美元 +14%	超过10%
股息	2亿美元 每股 +13% <sup>1、3</sup>	每股 超过10% <sup>1、3</sup>

<b>2027年目标</b>	2022年至2027年 新业务利润复合年增长率达	于2027年 产生的经营自由盈余总额	每股股息
	<b>15%至20%<sup>2</sup></b>	<b>超过44亿美元<sup>3</sup></b>	<b>超过10%<sup>1、3</sup></b>

附注：除非另有注明，有关增长率与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。新业务利润数据按传统内含价值基准计算。

1. 集团股息政策：“根据本集团的资本分配优先次序，所产生的部分资本将予以保留，以再投资于内生增长机遇及用于能力投资，而股息将主要根据本集团产生的经营资本厘定，并考虑承保新业务的资本开支及经常性中央成本。本集团预期有关股息将与本集团产生的经营自由盈余大致同步增长，并将在考虑财务前景、投资机遇及市况后厘定有关股息。”

2. 2022年至2027年新业务利润复合年增长率达15%至20%，于2027年产生的经营自由盈余总额至少达44亿美元。该等目标采用2022年12月的汇率，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。

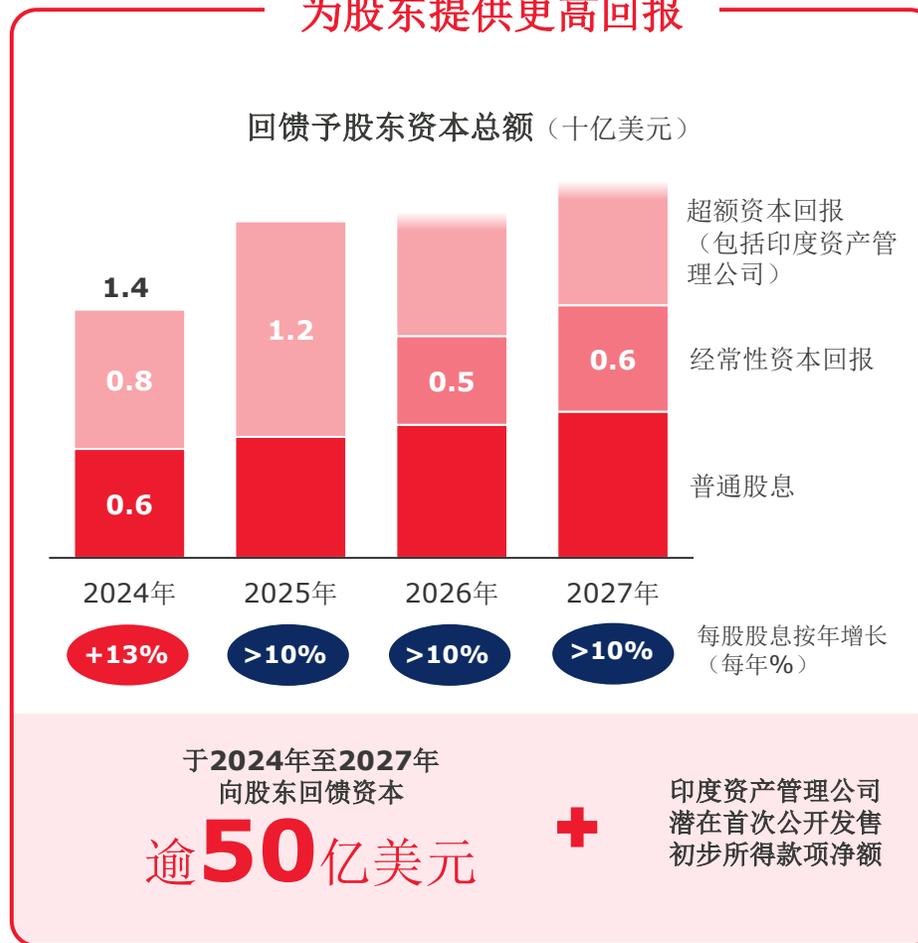
3. 实质汇率基准。

# 致力于持续为股东提供回报； 迎来资本产生的拐点

## 优化资本回报框架

<p><b>1</b> 普通股息增长</p>	<p>超过 <b>10%</b> 每股股息年增长 (2025年至2027年)</p>
<p><b>2</b> 经常性资本回报</p>	<p>自2026年起的经常性资本回报 2026年: <b>5亿美元</b> 2027年: <b>6亿美元</b></p>
<p><b>+</b> 超出自由盈余率<b>200%</b>的潜在额外资本回报</p>	<p>超出自由盈余率<b>200%</b><sup>1</sup> ↳ 印度资产管理公司潜在首次公开发售初步所得款项净额</p>

## 为股东提供更高回报



附注：本集团股息政策保持不变，在考虑新业务投资、中央成本及能力投资后，有关股息将与本集团产生的经营自由盈余净额大致同步增长。除普通股息外，董事会现考虑将从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。

1. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下，资本将回馈予股东。

# 执行我们的五年策略



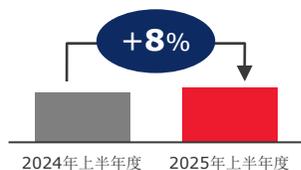
1. Bank Syariah Indonesia.  
2. 于2025年7月完成退出喀麦隆、科特迪瓦及多哥。

# 在市场领先地位的基础上取得广泛增长

**19**个寿险市场中有**13**个市场录得新业务利润增长

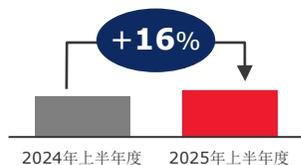
## 大中华区

中国内地



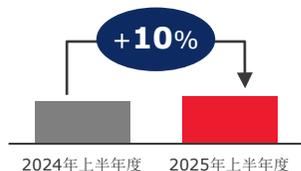
新业务利润 (百万美元)

香港



新业务利润 (百万美元)

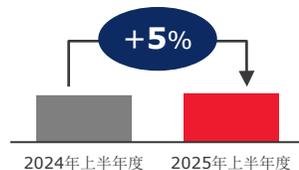
台湾



年度保费等值销售额 (百万美元)

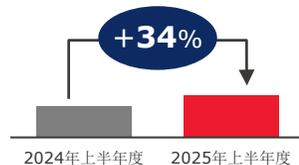
## 东盟市场

新加坡



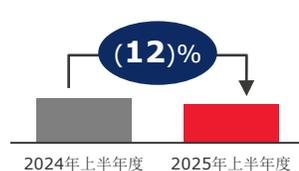
新业务利润 (百万美元)

印尼



新业务利润 (百万美元)

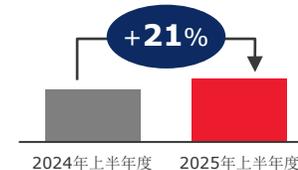
马来西亚



新业务利润 (百万美元)

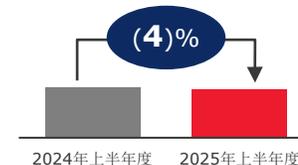
## 其他

非洲<sup>1</sup>



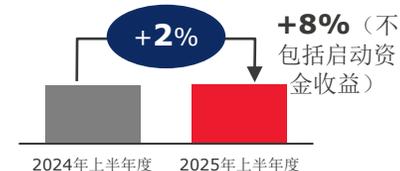
年度保费等值销售额 (百万美元)

印度



年度保费等值销售额 (百万美元)

资产管理



经营溢利<sup>2</sup> (百万美元)

附注：有关增长率与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 相关非洲年度保费等值销售额增长不包括法语区市场。  
2. 税前经营溢利。

# 专注执行策略，推动价值创造

## 2025年上半年度表现驱动因素

## 2025年上半年度新业务利润（按年增长）

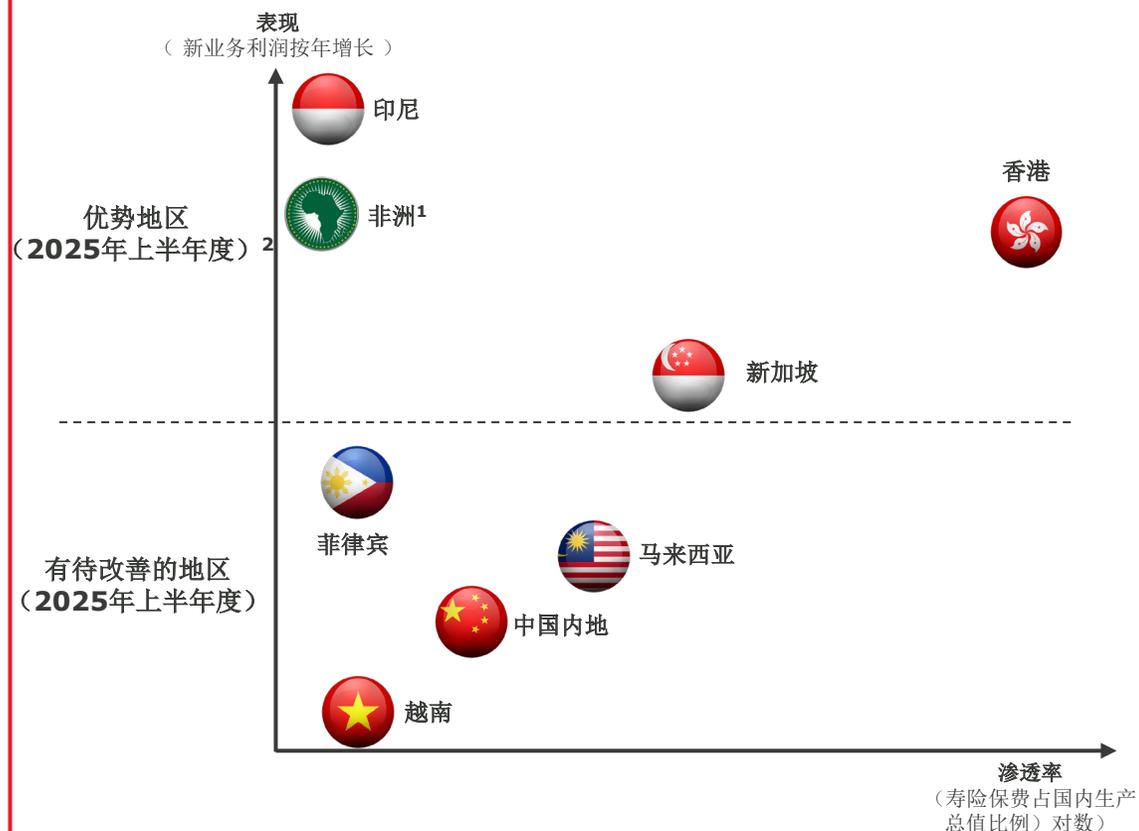
## 新业务利润（百万美元）

<p><b>代理</b> 专注于活跃度及产能</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>每名活跃代理月均新业务利润<b>+10%</b></li> <li>“百万圆桌会议”会员人数全球<b>排名第二</b>；符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人人数<b>+3%</b></li> <li><b>58,000</b>名月均活跃代理人</li> </ul>	<p>2025年1季度: 2% 2025年2季度: 6% 7% (不包括法语区市场)</p>	<p>2024年上半年度: +4% 2025年上半年度: 708 代理渠道占比<sup>1</sup>: 55%</p>
<p><b>银行保险</b> 提升渗透率及增加健康及保障业务占比</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>14</b>个市场录得新业务利润双位数增长</li> <li>银行保险渠道的新业务利润率<b>+6个百分点</b></li> </ul>	<p>2025年1季度: 38% 2025年2季度: 19%</p>	<p>2024年上半年度: +28% 2025年上半年度: 505 银行保险渠道占比<sup>1</sup>: 39%</p>
<p><b>健康</b> 打造一流的健康业务能力</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>健康业务新增客户<b>超过30万</b></li> <li>健康业务<b>满期保费+13%</b></li> </ul>	<p>2025年1季度: 18% 2025年2季度: 10%</p>	<p>2024年上半年度: +13% 2025年上半年度: 119</p>
<p><b>客户</b> 致力提升获客能力及客户忠诚度</p>	<p>成功指标</p> <p>获取新客户 <b>57%</b> 的保费等值来自保诚于2025年上半年度年度获取的新客户<sup>2</sup></p>	<p>客户留存率 于2025年上半年度上升 <b>+1个百分点</b></p>	<p>于2024年有 <b>5</b> 个（2022年：3个）业务单位的 客户净推荐值达至<b>第一个四分位</b></p>

附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 按渠道划分的新业务利润占比（未计中央成本）。  
2. 不包括中国、印度、HKGB、缅甸及非洲

# 代理：推动优质及可盈利增长

## 代理渠道的新业务利润<sup>1</sup>： 2025年第1季度+3%；2025年第2季度+7%



## 代理转型旅程

1 优质招募

- 加快**优质人才招聘**，利用**PRU Venture**（产能提升**5倍**）推广至马来西亚及中国；重整越南业务



2 聚焦专业代理

- 于主要代理市场推动向上流动至“百万圆桌会议”（2025年上半年度符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人人数增长**+3%**）



3 活跃度及产能管理

- 加快向**专业咨询模式**转型。在东盟，通过遴选优质代理及有计划地管理代理活跃度来提升产能

4 数字化及人工智能赋能的解决方案

- 数字化及人工智能赋能的工具/平台，可提升**运营效率**（新加坡AI代理聊天机器人每月处理逾**2,800**项查询）



- 运用科技深化**交叉销售/向上销售**的机遇，并**提高健康及保障业务占比**（2025年上半年度产生**570**万条销售线索）



附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 新业务利润增长率按固定汇率及持续经营基准计算（不包括非洲法语区市场）。  
2. 优势地区指新业务利润按年正增长的市场。

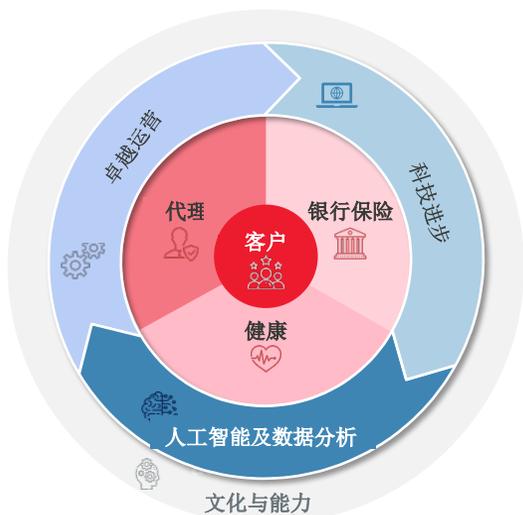
# 通过对能力方面的投资加快创造价值

累计投资4亿美元

2023年

2024年

2025年上半年度



<p><b>渠道</b></p> <p>代理及银行保险渠道 产能及活跃度</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>招募优质代理，提供专属数字化工具及综合解决方案；推动向上流动至“百万圆桌会议”</li> <li>以产品创新及量身定制的互动发掘银行保险客户群</li> </ul>	<p>代理使用 PRULeads 产生的年度保费等值增长</p> <p><b>+43%</b></p>	<p>PRUVenture 代理产生的年度保费等值增长</p> <p><b>+16%</b></p>	<p>银行保险渠道的利润率增加</p> <p><b>+6个百分点</b></p>
<p><b>健康</b></p> <p>大规模严谨实施最佳实践</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>赋能代理成为健康大使，提供专属销售及服务</li> <li>强化分析能力以提升效率及减少欺诈、浪费和滥用行为</li> </ul>	<p>医疗保健服务机构管理每年节省</p> <p><b>8,700</b> 万美元</p>	<p>于各市场进行严谨的重新定价</p>	<p>约<b>14,000</b>名活跃的健康业务代理</p>
<p><b>客户</b></p> <p>提升获客能力及客户忠诚度</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>通过量身定制的客户互动，深化客户关系</li> <li>通过统一平台提升能力，以推动简单、科技赋能的旅程，提供更好的客户体验</li> </ul>	<p><b>57%</b> 的年度保费等值来自保诚新客户<sup>1</sup></p>	<p><b>7</b> 个业务单位使用 PRUServices</p>	<p><b>1亿美元+</b> 通过客户沟通平台产生的年度保费等值</p>
<p><b>科技及运营</b></p> <p>通过运营模式及科技变革形成更加一致的执行力</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>应用程序现代化及完善科技基础设施，以提升可拓展性及韧性</li> <li>加强数据及人工智能能力以推动商业价值</li> </ul>	<p>重大事故减少</p> <p><b>约90%</b></p>	<p><b>70%</b> 自动承保率</p>	<p><b>逾140</b> 种人工智能应用场景</p>

1. 不包括中国、印度、HKGB、缅甸及非洲

# 有信心实现2027年目标

## 承保高素质及产生现金的新业务

- 专注于利润率较高的健康及保障产品以及现金释放更偏前期的长期产品
- 通过银行保险提升代理产能、增加符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人数和推动健康及保障业务增长

## 管理有效业务

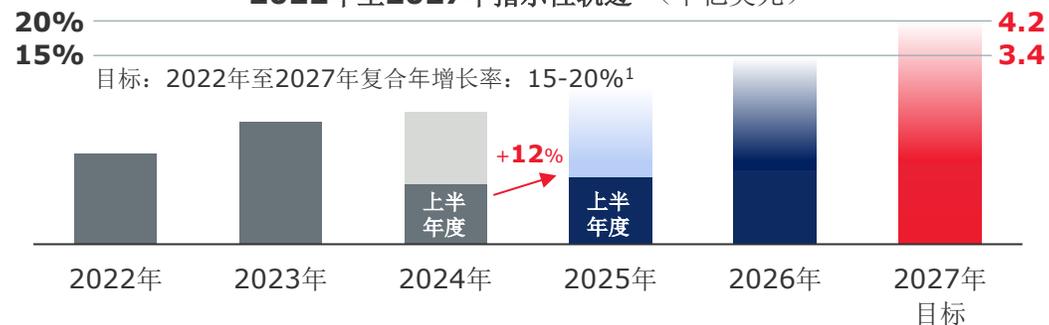
- 重新定价储蓄和健康及保障产品
- 提升客户净推荐值及改善运营模式
- 优化健康保险理赔管理

## 改善运营经验差

- 完成2023年至2027年投资计划
- 持续专注于通过规模经济效益提升运营效率

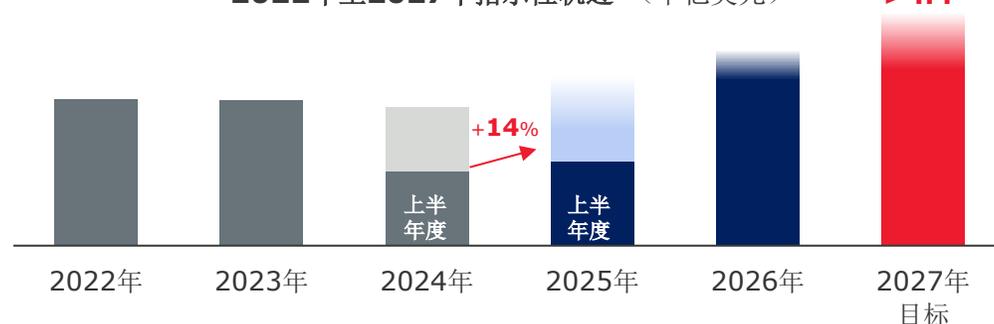
## 新业务利润

2022年至2027年指示性轨迹<sup>2</sup> (十亿美元)



## 产生的经营自由盈余总额

2022年至2027年指示性轨迹<sup>3</sup> (十亿美元)



1. 2022年至2027年新业务利润复合年增长率达15%至20%，于2027年产生的经营自由盈余总额至少达44亿美元。该等目标采用2022年12月的汇率，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。  
 2. 经扣除中央成本分配。  
 3. 产生的经营自由盈余总额为有效保险业务所产生的经营自由盈余，指年内有效业务产生的金额，未扣除再投资于承保新业务的金额，亦未计及非经营项目。就资产管理业务而言，其等于年内的税后经营溢利。

# 推动高质量、持续稳定的增长并提升股东回报

- ▶ 于亚洲及非洲高增长市场处于领先地位
- ▶ 备受信赖、家喻户晓的品牌，拥有近**180**年的历史传承
- ▶ 均衡及规模化的分销渠道
- ▶ 寿险与资产管理能力的独特整合

增长

所有关键指标均有望如期达成2025年  
超过**10%**的指引<sup>1</sup>

信心

2022年至2027年新业务利润复合年增长率<sup>2</sup> 于2027年产生的经营自由盈余总额<sup>2</sup>  
**15至20%** 逾**44**亿美元

资本

2024年至2027年向股东回馈资本 印度资产管理公司潜在首次公开发售初步所得款项净额  
逾**50**亿美元 +

附注：本集团股息政策维持不变，在考虑新业务投资、中央成本及能力投资后，有关股息将与本集团产生的经营自由盈余净额大致同步增长。除普通股息外，董事会现考虑将从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。  
1. 2025年全年指引：新业务利润、每股经调整后经营溢利、产生的经营自由盈余总额及每股股息均按年增长均超过10%。  
2. 2022年至2027年新业务利润复合年增长率达15%至20%，于2027年产生的经营自由盈余总额至少达44亿美元。该等目标采用2022年12月的汇率，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。

# 补充执行总裁投影片



# 稳定的业务表现推动股东回报持续增长

遍及亚洲和非洲的多元化业务版图



备受信赖、家喻户晓的品牌



颇具规模、合理均衡的分销渠道



在亚洲投资的专长



在亚洲和非洲颇具规模的业务版图



在高增长市场处于领先地位

大中华区

✓ 于所有市场排名前五<sup>1</sup>

东盟

✓ 于9个市场中的7个市场位居前三<sup>2</sup>

印度

✓ 人寿新保费排名前五<sup>3</sup>

非洲

✓ 于3个市场排名前三

价值、盈利及产生的资本均强劲增长

内部回报率 > **25%**<sup>4</sup>

回收期 < **4年**<sup>4</sup>

产生的**资本**及额外经常性资本回报增加

逾**50亿美元**

股东资本回报（2024年至2027年）  
（未计印度资产管理公司潜在首次公开发售初步所得款项净额）

持续执行策略以实现**2027年**目标

2022年至2027年新业务利润  
复合年增长率达

**15至20%**

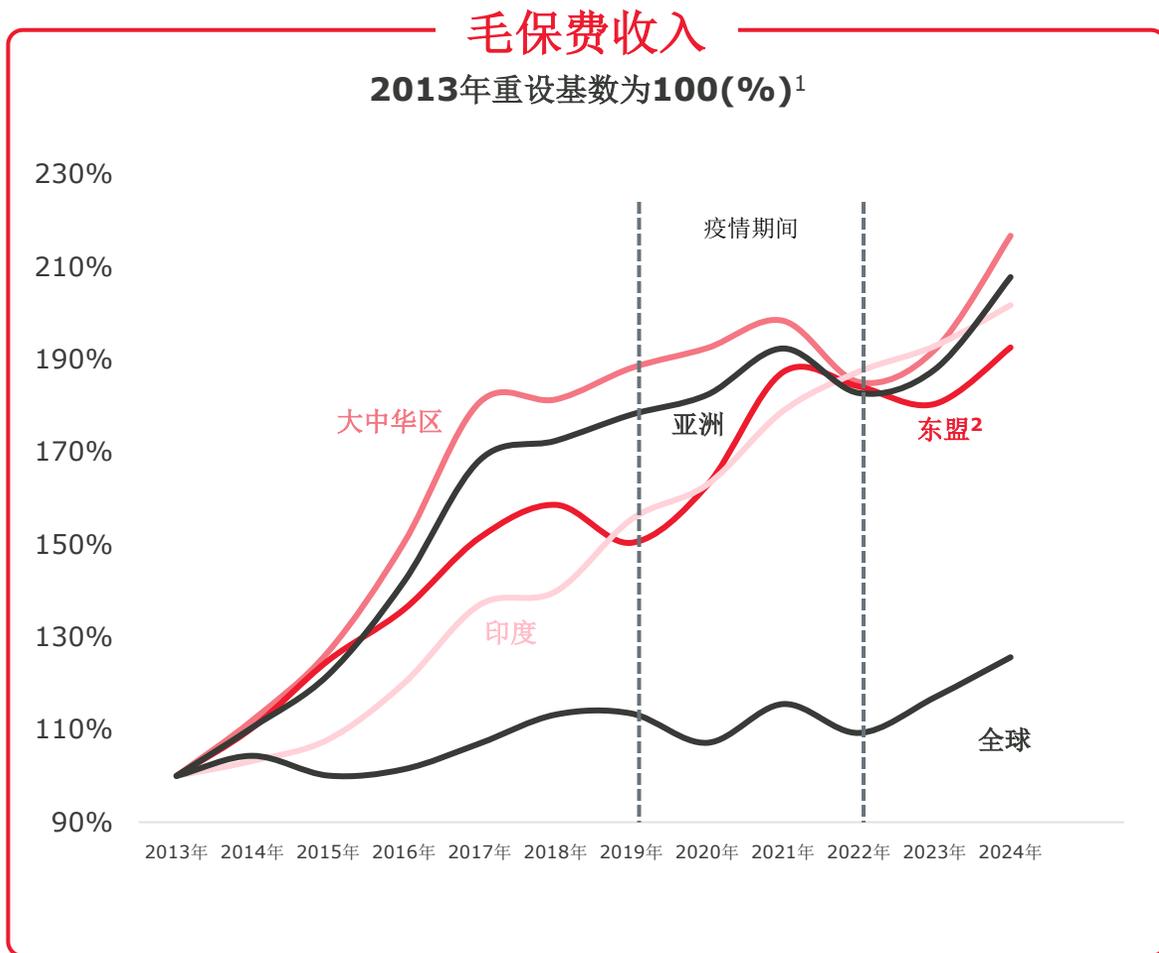
于2027年产生的  
经营自由盈余总额

超过**44亿美元**

附注：寿险排名根据可获取的最新行业统计数据。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）或毛保费收入（视乎可获取的数据）。估计基于市场情报（若数据并未公开）。

1. 香港排名基于总保费收入；中国内地排名基于外资保险公司总保费收入；台湾排名基于年度保费等值。  
2. 基于年度保费等值。  
3. 按私营保险公司排名。  
4. 从股东角度，按产品组合总额基准计算。

# 亚洲市场增长恢复至疫情前水平



### 疫情前/后的增长

复合年增长率 %	疫情前 年度保费等值 <sup>3</sup> 2013年至2019年	疫情期间 年度保费等值 <sup>3</sup> 2019年至2022年	疫情后 年度保费等值 <sup>3</sup> 2022年至2024年
大中华区 <sup>4</sup>	13%	(7)%	25%
东盟 <sup>2</sup>	7%	2%	8%
印度	9%	8%	11%
亚洲 <sup>2</sup>	12%	(5)%	22%

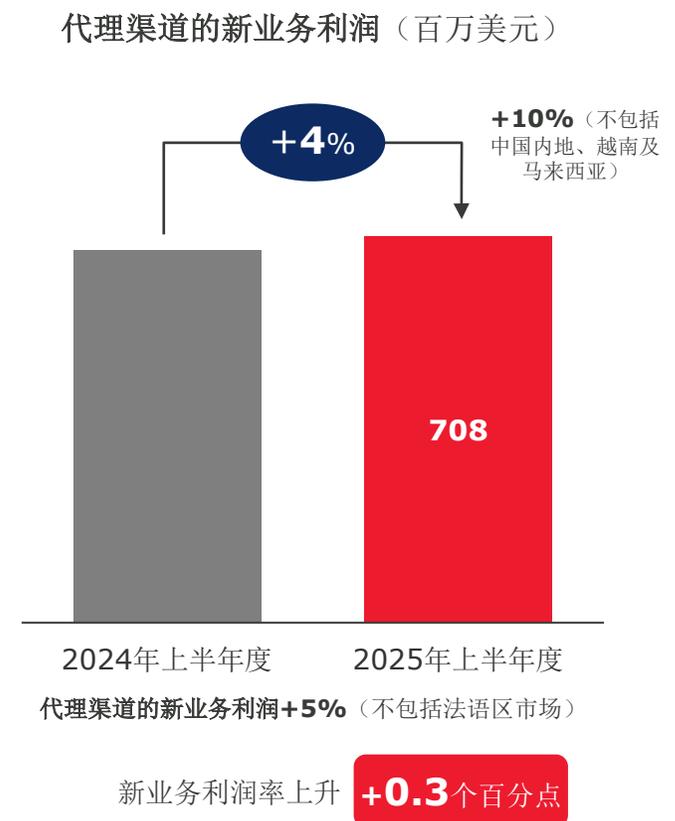
- 亚洲市场保费（毛保费收入）增长恢复至疫情前水平，但各地区（尤其是东盟）复苏程度不一
- 新业务保费（年度保费等值）是毛保费收入趋势的主要指标，目前显示于疫情后加速增长

1. 资料来源：瑞士再保险(Swiss Re) 2013年至2024年数据。  
 2. 所引用的增长数据不包括越南（于2023年受市场中断影响）。  
 3. 基于当地监管机构及行业协会提供的数据。  
 4. 中国内地数据基于中国上市保险公司截至2024年止公开披露的资料。

# 以科技驱动的分销：代理

<p><b>聚焦专业代理</b></p>	<p><b>MDRT<sup>®</sup></b> 符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人数量增加 <b>+3%</b></p> <p>以奖励和嘉许为目标的定制化学习及同侪聚焦 <b>+12%</b>的年度保费等值来自符合“百万圆桌会议”会员资格的代理</p> <p><b>35%</b>的年度保费等值贡献来自符合“百万圆桌会议”会员资格的代理</p>	<p>每名活跃代理月均新业务利润<sup>1</sup> <b>+10%</b> (2,300美元) 2027年目标: 超过2倍于2022年 (2022年为1,500美元<sup>2</sup>)</p>
<p><b>优质招募</b></p>	<p>通过程序化招募吸引优质人才</p> <p><b>1.2万</b>新招募代理 (每月)</p> <p>新招募代理使用 PRUventure 贡献的年度保费等值增加 <b>+9个百分点</b></p>	<p>来自 PRUventure 代理的年度保费等值销售额增长 <b>+16%</b></p>
<p><b>以数字化赋能提升活跃度</b></p>	<p>推出业界领先的数字化工具以提升产能</p> <p>在香港的活跃代理人数量 <b>+11%</b></p> <p>在印尼的活跃代理人数量 <b>+13%</b></p> <p>代理使用 PRULEADS 产生的年度保费等值销售额增长 <b>+43%</b></p>	<p>每月活跃代理人数量 <b>5.8万</b> 2027年目标: 8至9万</p>

## 业绩表现摘要



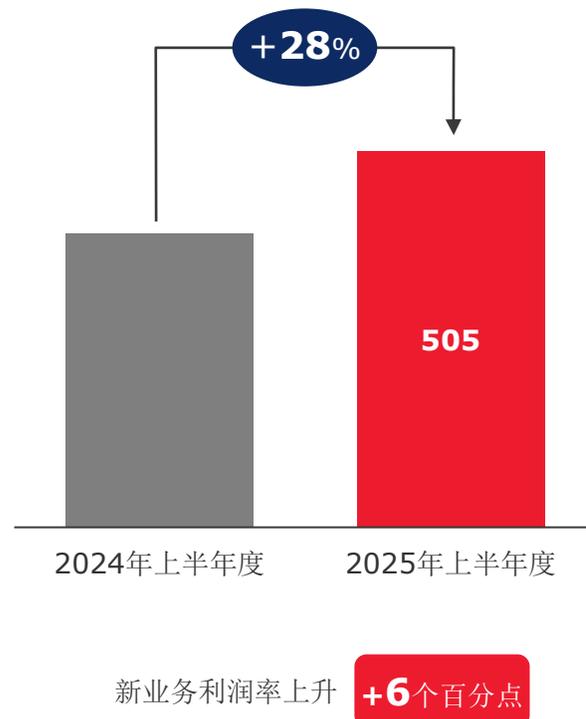
附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 按平均每月代理新业务利润除以每月活跃代理人数量计算，以千美元为单位。包括合营企业及联营公司的全部新业务利润及活跃代理人数量。  
2. 按传统内含价值基准计算。

# 以科技驱动的分销：银行保险

<b>拓展及建立 合作伙伴关系</b>	<p>通过量身定制的方案、销售模式及培训，优化策略性网络</p> <p><b>BSI</b> BANK SYARIAH INDONESIA 成功激活BSI 合作伙伴关系</p> <p><b>11</b> 个策略合作伙伴关系</p> <p><b>14</b> 个市场录得 新业务利润双位数增长</p>
<b>深化策略结盟</b>	<p>standard chartered 年度保费等值 销售额 <b>+11%</b></p> <p>中信保诚 通过中信银行产生的 年度保费等值销售额 <b>+56%</b></p> <p>UOB 泰国的 年度保费等值销售额 <b>+24%</b></p> <p>来自策略合作伙伴的 新客户增加 <b>+13万</b></p>
<b>专注于优质增长</b>	<p>满足客户的健康及保障以及长期定期储蓄需求</p> <p>standard chartered UOB</p> <p>新业务利润率 <b>+6个百分点</b></p> <p><b>7%</b> 健康及保障产品的贡献 (占银行保险渠道的 年度保费等值的百分比)</p> <p><b>二分之一</b> 的保单为健康及保障产品</p>

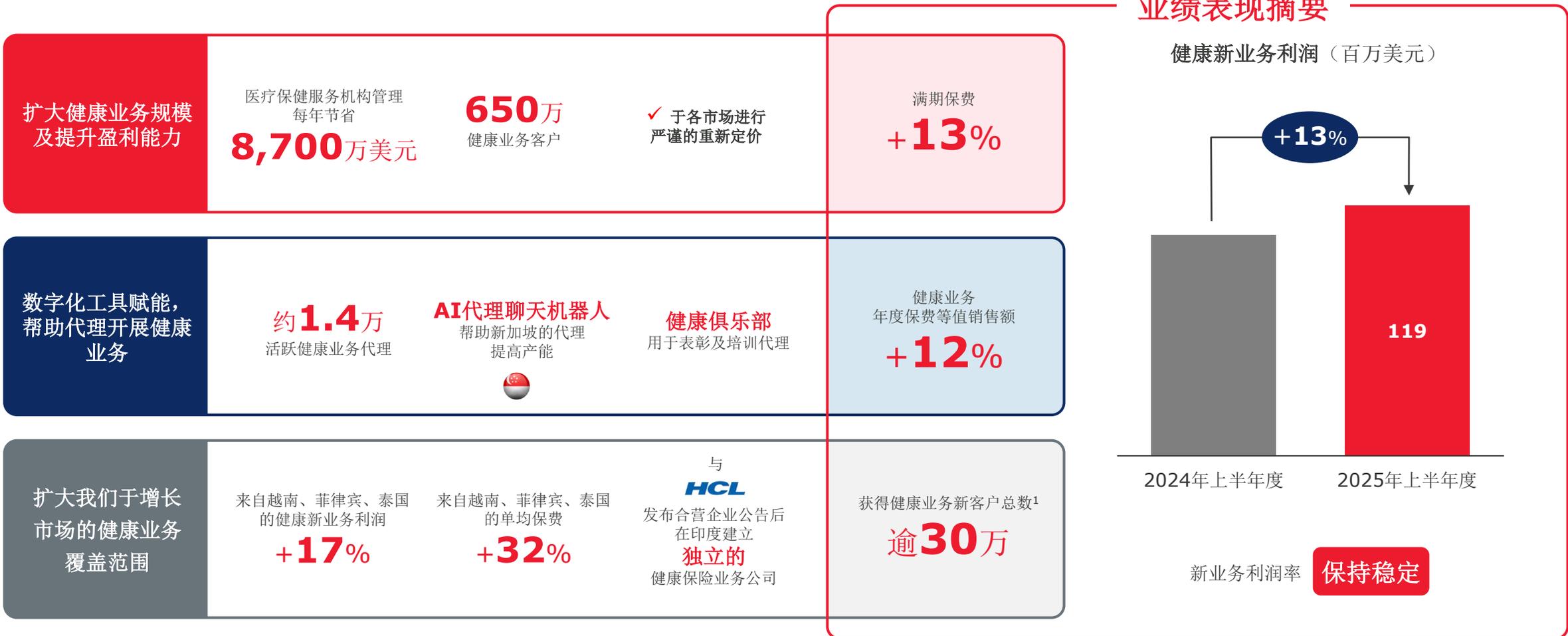
## 业绩表现摘要

银行保险渠道的新业务利润（百万美元）



附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。

# 健康业务模式转型



附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 投保健康保险的新客户人数。

# 提升客户体验

拓展新客户，  
提升客户忠诚度

加深联系及拓展网络

**57%**

的年度保费等值来自  
保诚新客户<sup>4</sup>

强化客户忠诚度

客户留存率改善

**1个百分点**

**+7%**

的年度保费等值销售额  
来自现有客户<sup>1</sup>

具有吸引力及量身  
定制的客户方案

财富

全面及凸显差异化的方案，满足不同人生阶段的需求

健康及保障



推出市场首创的  
信托概念方案



为儿童提供**额外保障**的  
定制产品

过去12个月已推出产品

**100+**

畅顺的客户旅程

**7** 个业务单位使用 **PRUServices**

**8** 个业务单位使用统一的客户沟通平台

**70%**

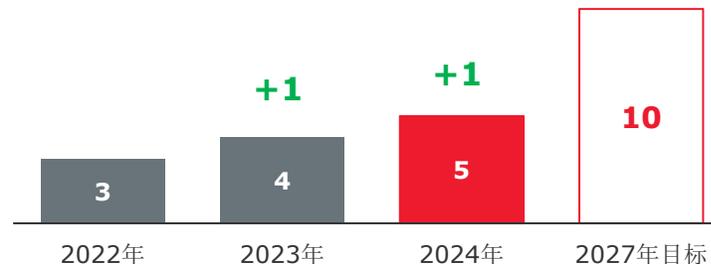
自动承保率

通过客户沟通平台产生的  
年度保费等值<sup>3</sup>

**1亿美元+**

## 业绩表现摘要

客户净推荐值<sup>2</sup>  
(达至第一个四分位的业务单位数量)



达至第二个四分位净推荐值的业务单位数量



附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。

1. 香港、新加坡、印尼、马来西亚、菲律宾、泰国、越南、台湾。

2. 包括所有业务单位，惟柬埔寨、老挝、缅甸、印度、中国内地及非洲的业务单位除外。

3. 2025年1月至6月。

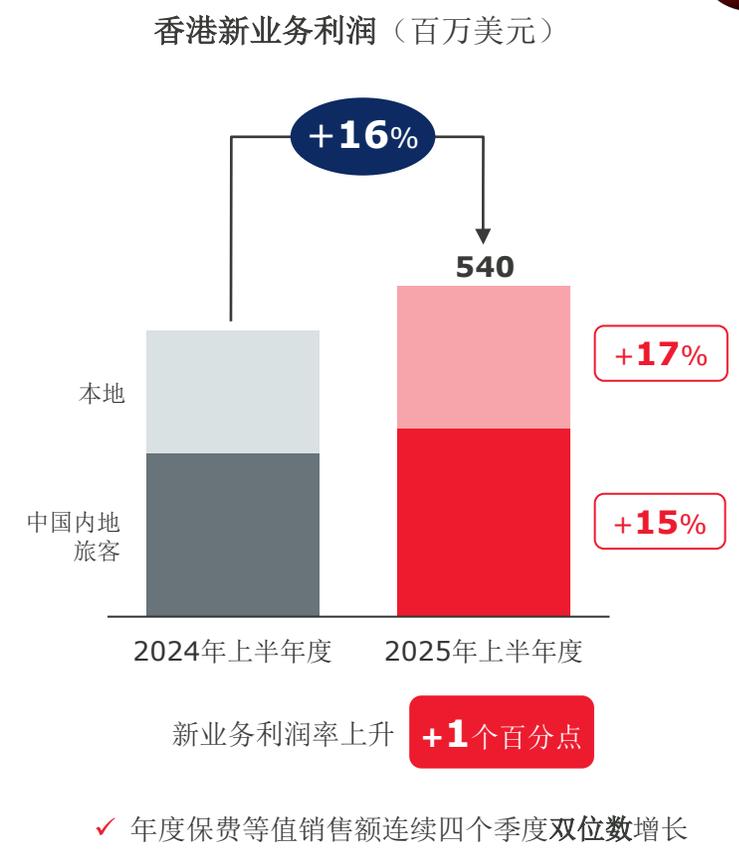
4. 不包括中国、印度、HKGB、缅甸及非洲。

# 香港：市场领先的优质商业品牌

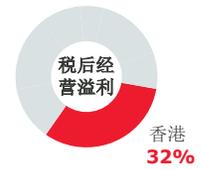


<p>专业代理团队</p>	<p>活跃代理人数量 <b>+11%</b></p>	<p>新招代理人数量 <b>2,600</b></p>	<p>PRUVenture代理人数量 <b>+70%</b></p>	<p>代理渠道的新业务利润 <b>+15%</b></p>
<p>顶级银行保险合作伙伴关系</p>	<p> <b>67%</b> 的年度保费等值来自新投保客户</p>	<p><b>18%</b> 健康及保障业务占比（占香港银行保险年度保费等值百分比）</p>	<p>市场首创的信托概念方案 </p>	<p>银行保险渠道的新业务利润 <b>+28%</b></p>
<p>让客户倍感满意</p>	<p>保诚新客户人数 <b>+14%</b></p>	<p>单均保费 <b>+5%</b></p>	<p>总保费及保额的市场份额<sup>1</sup> <b>排名第二</b></p>	<p>中国内地旅客及本地分部新业务利润 <b>双位数</b>增长</p>

## 业绩表现摘要

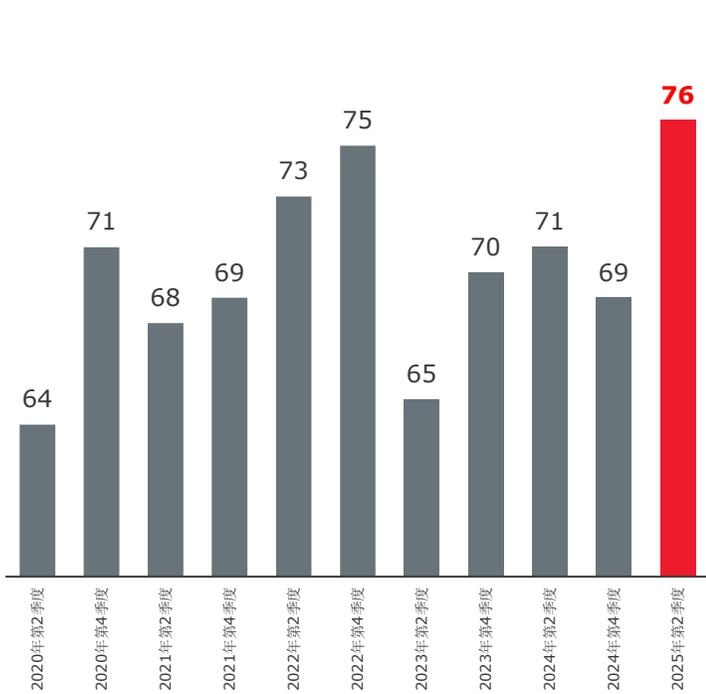


附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 基于2024年全年度市场份额统计数据。



## 中国内地旅客访港意愿<sup>1</sup> (未来12个月)

未来12个月中国内地旅客访港意愿(%)



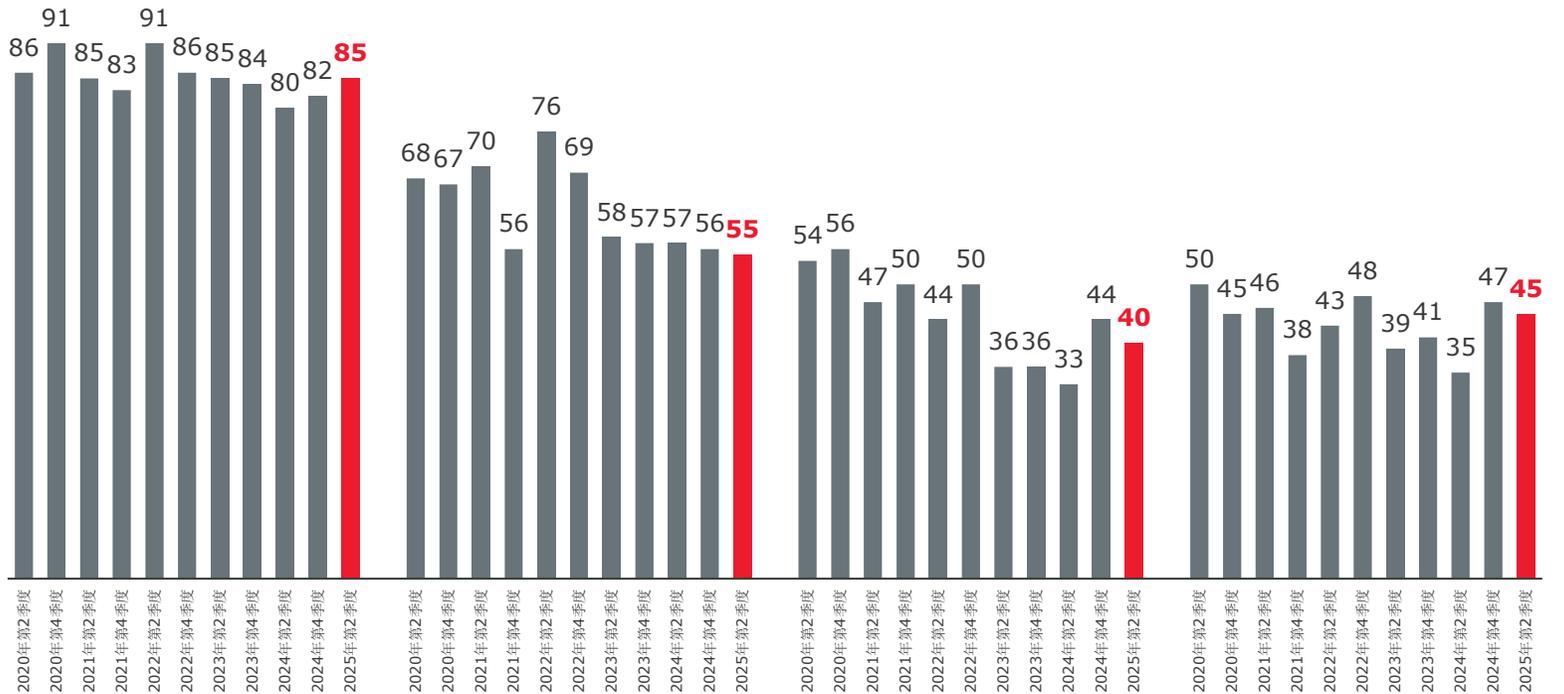
## 可能在香港购买的金融产品<sup>2</sup> (未来12个月)

任何保险产品<sup>3</sup>(%)

重疾保险(%)

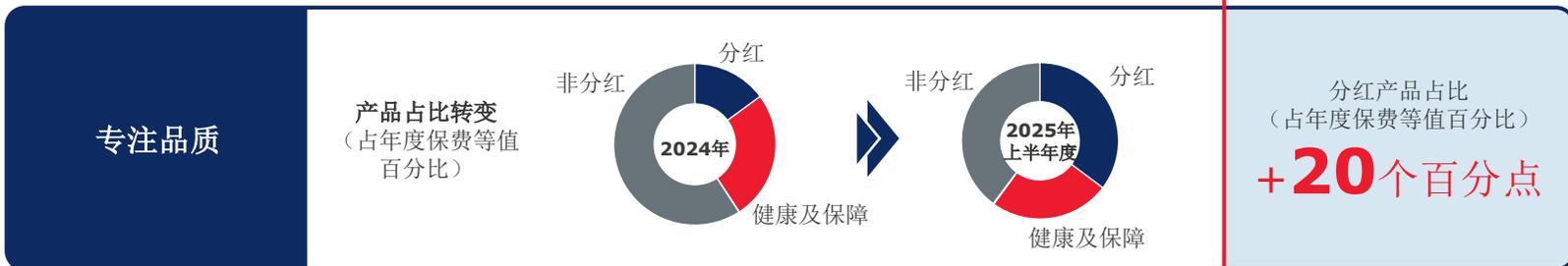
医疗及住院保险(%)

储蓄保险(%)

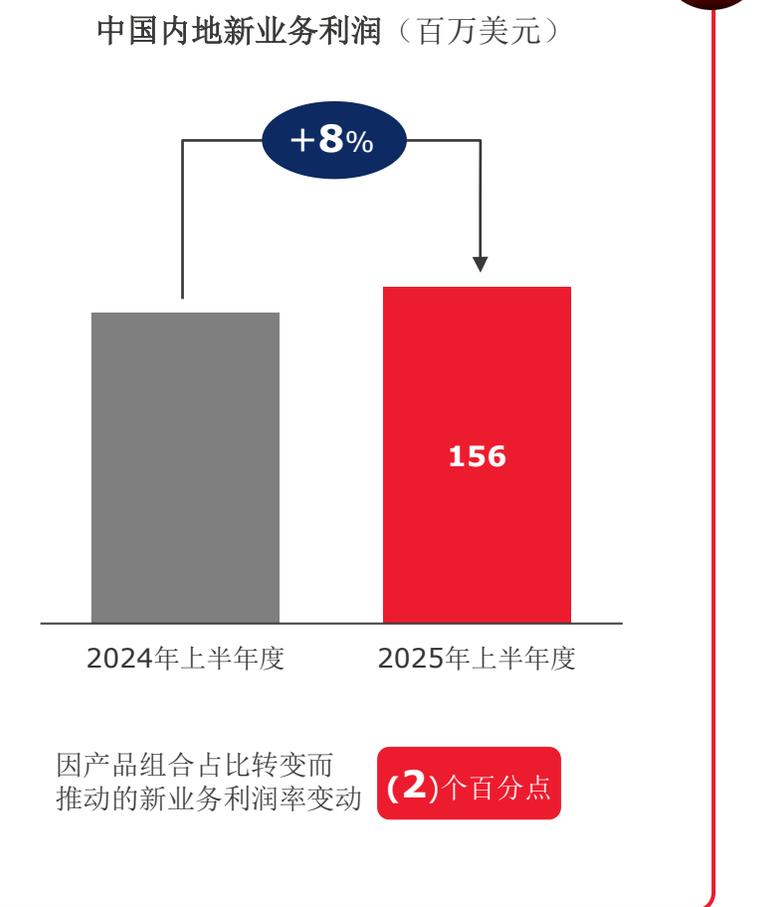


附注：基于以线上调查形式进行的2025年第2季度中国内地消费情绪追踪。调查结果以450个样本为基础。  
 1. 基于2025年6月进行的内地旅客消费情绪追踪的所有受访者。  
 2. 基于未来12个月有意在香港管理个人财富的受访者。  
 3. 任何保险产品指保障范围涵盖身故、重疾、医疗及住院的保险以及储蓄保险。

# 中国内地：重新定位以实现可持续增长



## 业绩表现摘要



附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 中信保诚人寿。中信保诚人寿按保诚于合营企业中的50%权益列账。

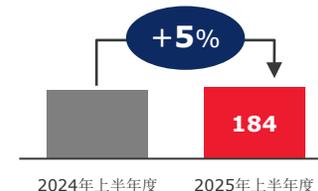
# 东盟：在市场领先地位的基础上进一步发展



 <p>新加坡</p>	<p>代理产能 <b>+4%</b></p> <p>保诚财务顾问人数 <b>&gt; 1,000</b></p> <p>代理单均保费 <b>+3%</b></p>	<p>市场份额<sup>1</sup> <b>前三</b></p> <p>新业务保额排名<b>第二</b></p>
 <p>马来西亚</p>	<p>代理招募 <b>+10%</b></p> <p>符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人人数增加 <b>+2.5倍</b></p> <p>第2季度代理渠道的新业务利润较第1季度增长 <b>+26%</b></p>	<p>市场份额<sup>1</sup> <b>前三</b></p> <p>伊斯兰保险排名<b>第一</b></p>
 <p>印尼</p>	<p>代理渠道的新业务利润 <b>+32%</b></p> <p>银行保险渠道的新业务利润 <b>+36%</b></p> <p>健康新业务利润 <b>+63%</b></p>	<p>市场份额<sup>1</sup> <b>前三<sup>1</sup></b></p> <p>代理人数排名<b>第一</b></p> <p>伊斯兰保险排名<b>第三</b></p>

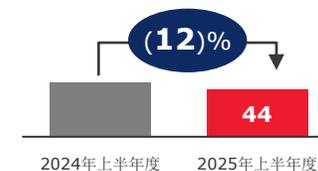
## 业绩表现摘要

新加坡新业务利润（百万美元）



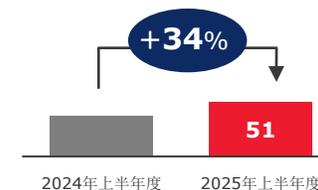
新业务利润率上升  
**+5个百分点**

马来西亚新业务利润（百万美元）



新业务利润率变动  
**(1)个百分点**

印尼新业务利润（百万美元）



新业务利润率上升  
**+4个百分点**

附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
1. 截至6月25日的寿险排名，当地监管机构及保险协会的行业统计数据。新加坡排名基于年度保费等值及新业务加权保费计算。马来西亚及印尼市场份额基于合并基准。

# 印度：寿险及资产管理的强大企业价值



## 印度寿险

代理规模扩大及素质提升  
新招募代理<sup>1</sup>

# +25,000

专注发展保障产品以推动利润率上升  
零售保障产品的年度保费等值<sup>2</sup>

# +25%

## 寿险排名<sup>3</sup>

# 前五

## 印度资产管理公司<sup>4</sup>

收入增长

# +32%

2023年全年度至2025年  
经营收入复合年增长率<sup>5</sup>

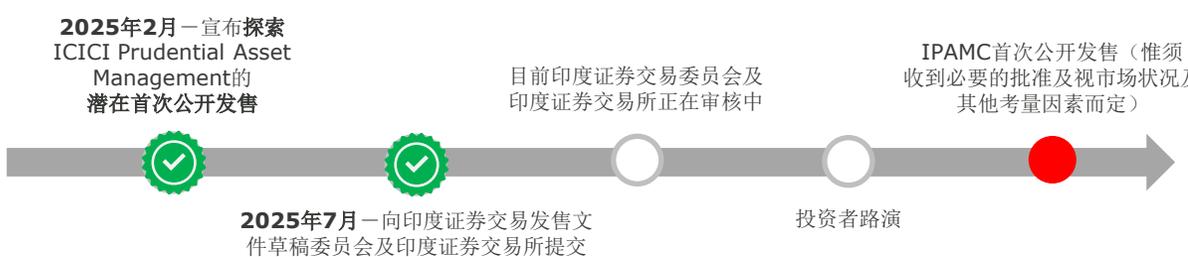
利润增长

# +32%

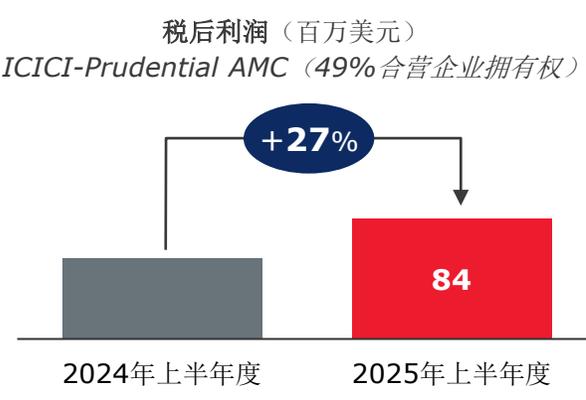
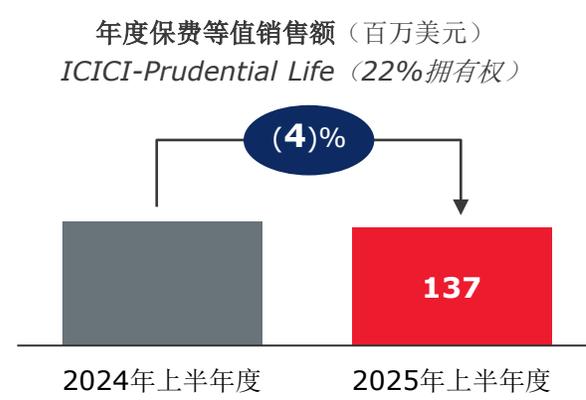
2023年全年度至2025年  
税后利润复合年增长率<sup>5</sup>

## 第二

管理资产规模**1,000亿美元+**  
的资产管理公司排名  
(@100%)<sup>6</sup>



## 业绩表现摘要



附注：除非另有注明，有关增长率按固定汇率基准计算。

1. 自2025年1月至2025年6月。

2. 截至2024年6月止上半年度至截至2025年6月止上半年度的增长。

3. 资料来源：印度保险监管与发展局(Insurance Regulatory and Development Authority of India)。基于截至2025年6月止上半年度，按私营保险公司排名。ICICI Prudential Life按100%基准。零售加权保费收入。

4. ICICI Prudential Asset Management Company Limited正准备首次公开发行其股票，并已于2025年7月8日向印度证券交易委员会(“印度证监会”)及相关证券交易所提交非正式招股章程草稿，惟须收到必要的批准及视市场状况及其他考量因素而定。潜在投资者务请注意，股票投资风险高，不能仅凭向印度证监会提交的非正式招股章程草稿作出任何投资决策，而应参考日后或会向位于新德里的德里及哈里亚纳邦的公司注册处提交的非正式招股章程。

5. 截至2023年3月止全年度至2025年3月的复合年增长率。

6. 资料来源：印度共同基金协会(AMFI)。截至2025年6月30日，瀚亚的管理基金包含来自我们于印度IPAMC管理基金所占49%份额的590亿美元。

# 非洲：未来庞大的增长机遇

在我们选定的市场中占据有利地位

在非洲经营业务  
**10年**  
**5**  
个市场



触及人口  
**4亿**  
寿险渗透率  
**<1%**

**所有市场<sup>2</sup>**  
均录得年度保费等值增长

优质代理团队

活跃代理人数量<sup>1</sup>  
**+10%**

代理人数量  
**1.5万**



于**所有**市场符合“百万圆桌会议”会员资格的代理人数量

代理渠道的年度保费等值<sup>1</sup>  
**+19%**

拓展合作伙伴关系

**逾25**  
个银行合作伙伴关系

与  
**逾1,000间**  
银行分行开展业务

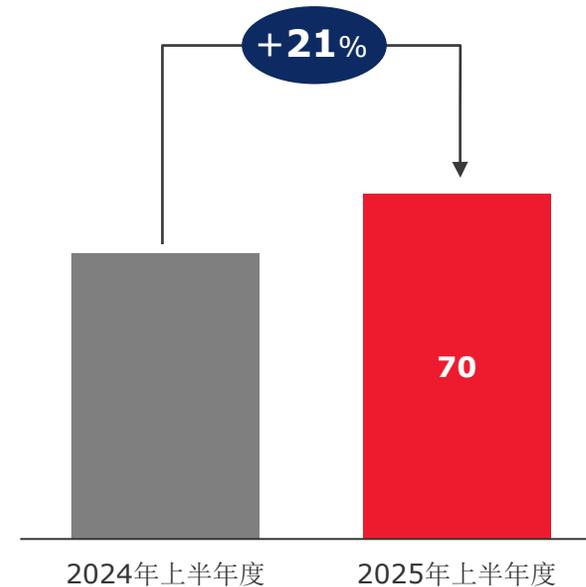


在尼日利亚

银行保险渠道的年度保费等值<sup>1</sup>  
**+44%**

## 业绩表现摘要

非洲年度保费等值<sup>1</sup>（百万美元）



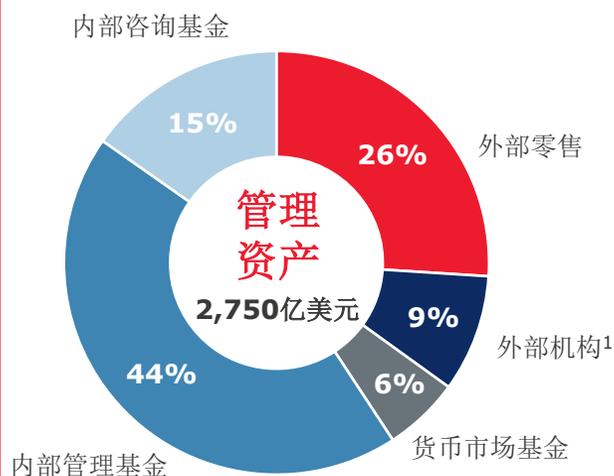
退出**3个**法语区市场  
(喀麦隆、科特迪瓦及多哥)

附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。

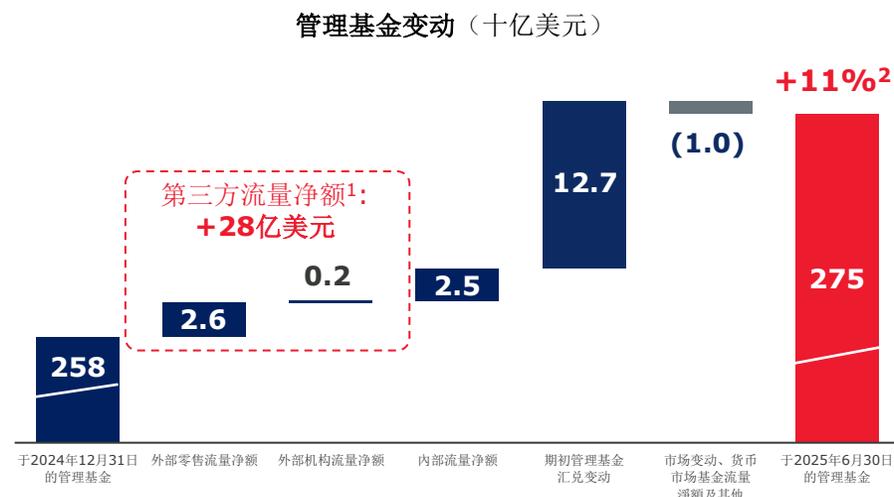
1. 相关增长不包括法语区市场。  
2. 非洲市场包括加纳、肯尼亚、尼日利亚、乌干达及赞比亚。

# 资产管理：持续净流入

## 管理基金增加



## 正流量净额



### 第三方流量净额<sup>1</sup> (十亿美元)

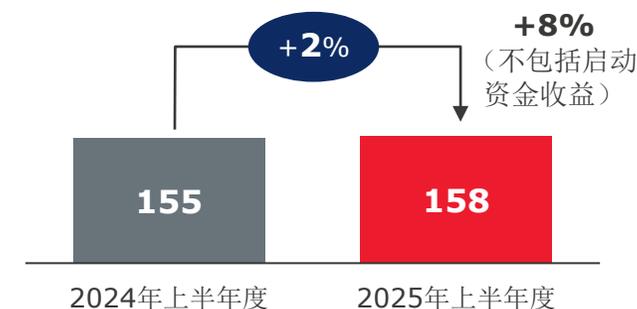


### 内部流量净额 (十亿美元)



## 稳定的经营表现

### 税前经营溢利<sup>3</sup> (百万美元)



**30个基点** 手续费利润率

**51%** 成本-收入比率

**47%** 的管理基金表现优于3年基准

有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。  
 1. 包括代M&G plc管理的基金及与M&G plc相关的流量。  
 2. 相较2024年上半年度，按实质汇率基准计算。  
 3. 有关增长率按固定汇率基准计算。

# 我们以可持续发展为立身之本



## 简单易用的健康及财务保障

让更多人获得健康及财务保障，保障每个人生

- 为取得健康成果建立合作伙伴关系及开展数字化创新
- 开发可持续发展及普惠的产品和服务
- 建立韧性社区

**PRUDENCE FOUNDATION**  
1,250万美元  
社区投资<sup>2</sup>

通过Cha-Ching<sup>3</sup>  
触达学生  
逾**280万**  
**CHA-CHING**



金融时报：2024年  
欧洲气候领袖：互动榜单



Stevie—Cha-Ching  
荣获企业社会责任创新成就银奖



获香港会计师公会颁发  
最佳可持续发展公司铂金奖



## 负责任投资

推动以公平及共融的方式向净零转型，诚就每个未来

- 投资组合减碳
- 公平及共融转型融资
- 让负责任投资成为新兴市场的主流

旗下投资组合的  
加权平均碳密度<sup>4</sup>  
较2019年减少  
**54%**

符合条件的转型融  
资投资<sup>5</sup>  
逾**10亿**  
美元

目标：到2030年，加权平均碳密度减少55%



AA级  
(2023年：AA级)



17.2  
(2023年：16.3)



第一个十分位  
(2023年：第二个十分位)



C级  
(2023年：B级)



## 可持续发展业务

将可持续发展融入我们的业务和价值链中，  
以扩大自身影响力的程度和规模

- 为员工赋能
- 建立可持续发展的业务及价值链
- 汇聚思想领袖，共同制定议程

领导层团队<sup>6</sup>当中女性  
成员比例达  
**37%**

进展良好  
员工管理人员设立  
可持续发展目标

目标：到2027年领导层团队当中女性成员比例达42%

1. 有关更多详情，请参阅<https://www.prudentialplc.com/zh-hant/sustainability>

2. 社区投资仅呈报现金捐助。实物慈善活动及捐赠不包括在内。

3. 通过保诚亚洲公益基金(Prudence Foundation)所拥有屡获殊荣的理财教育计划Cha-Ching (自2016年起)。

4. 投资组合的碳足迹符合业界惯例及标准。进一步资料载于“报告基准”：[www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/sustainability/2023/basis-of-reporting-2023.pdf](http://www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/sustainability/2023/basis-of-reporting-2023.pdf)

5. 向低碳未来转型融资的新内部投资目标。此乃加权平均碳密度减排目标的重要基础，亦与本集团行政人员薪酬挂钩。

6. 集团领导层团队界定为所有集团行政委员会成员的直接下属、本集团寿险业务的所有执行总裁及其直接下属、瀚亚业务的所有执行总裁，以及对实现本集团策略至关重要的特定职位。

# Ben Bulmer (班博文)

财务总监



# 2025年上半年度摘要

## 2025年上半年度表现

2025年指引

价值  
(新业务利润)

+12%

>10%

盈利  
(每股税后经营溢利)

+12%

每股  
>10%

资本  
(产生的经营自由  
盈余总额)

+14%

>10%

股息<sup>4</sup>  
(每股股息)

+13%

每股  
>10%

## 资本回报增加

1

普通股息增长<sup>1</sup>

每股股息年增长<sup>4</sup>  
逾10%  
(2025年至2027年)

2

经常性资本回报<sup>2</sup>

2026年: 5亿美元  
2027年: 6亿美元

+

潜在额外超额回报

超出自由盈余率<sup>3</sup>  
200%

印度资产管理公司潜在  
首次公开发售初步所得  
款项净额

预期于2024年至2027  
年回馈资本(未计印度  
资产管理公司潜在首次  
公开发售初步所得款项  
净额)

逾50亿  
美元

附注: 除非另有注明, 增长率为按年并以固定汇率基准计算。

1. 我们的股息政策仍然与产生的经营自由盈余净额(计及新业务投资、中央成本及能力投资)大致同步增长。

2. 除普通股息外, 董事会现考虑将从每年产生的资本流量中, 提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用的资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。

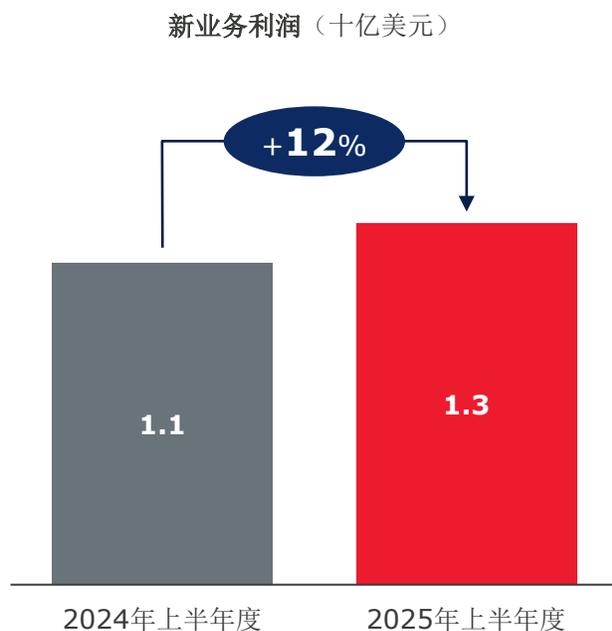
3. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围, 则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下, 资本将回馈予股东。

4. 有关增长率按实质汇率基准计算。

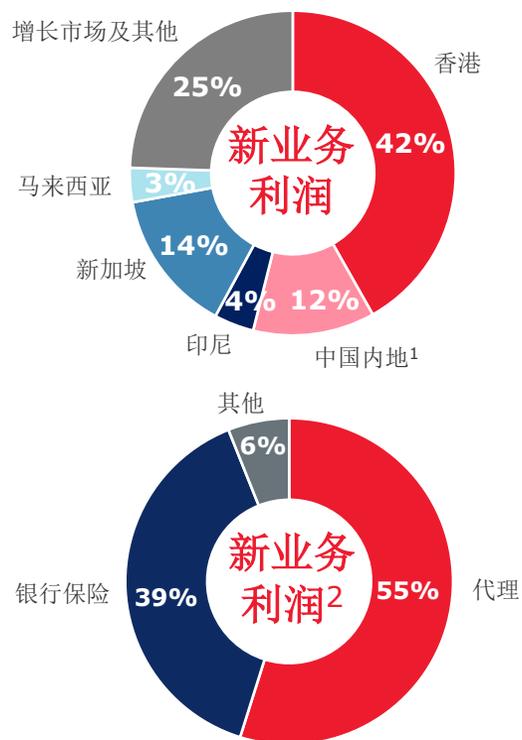
# 基础广泛的新业务利润表现符合指引

**19**个寿险市场中有**13**个市场录得新业务利润增长

## 新业务利润增长12%



## 基础广泛的增长



### 2025年上半年度按分部划分的新业务利润增长

	按年%
香港	+16%
印尼	+34%
中国内地 <sup>1</sup>	+8%
马来西亚	(12)%
新加坡	+5%
增长市场及其他	+11%

### 2025年上半年度按渠道划分的新业务利润增长

	按年%
代理	+4%
银行保险	+28%

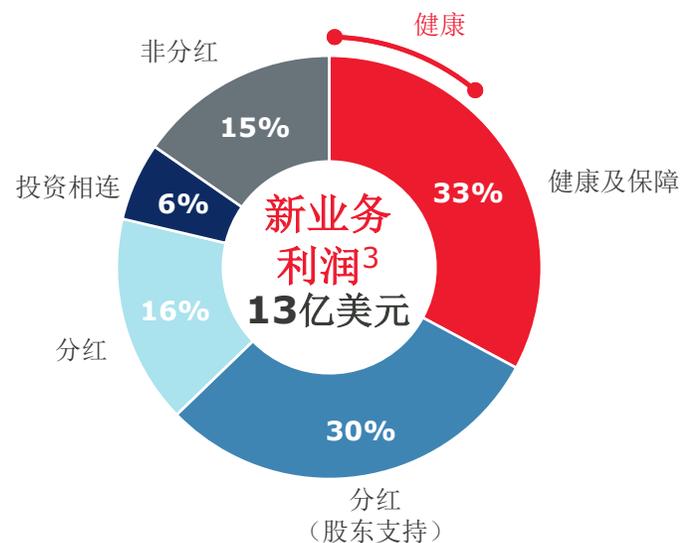
附注：有关增长率及利润率变动与上一年度期间比较，并按固定汇率基准计算。

1. 中国内地按保属于合营企业中的50%权益列账。  
2. 按渠道划分的新业务利润占比（未计中央成本）。

# 高质量、较高利润率、产生资本的新业务

## 高质量

按产品划分的新业务利润(%)



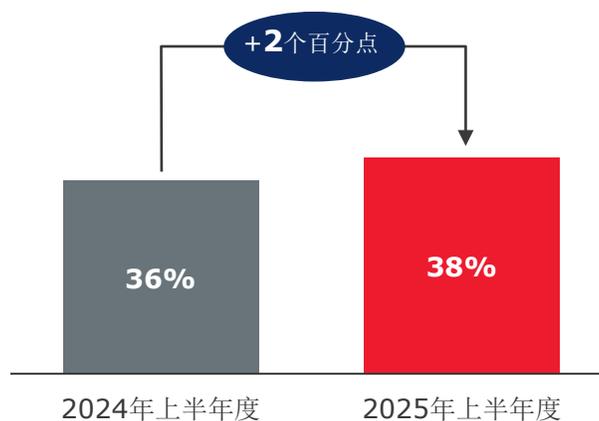
新业务利润率占  
新造保单保费现值  
百分比

健康及保障  
**13%**

储蓄  
**7%**

## 较高利润率

集团新业务利润率(%)

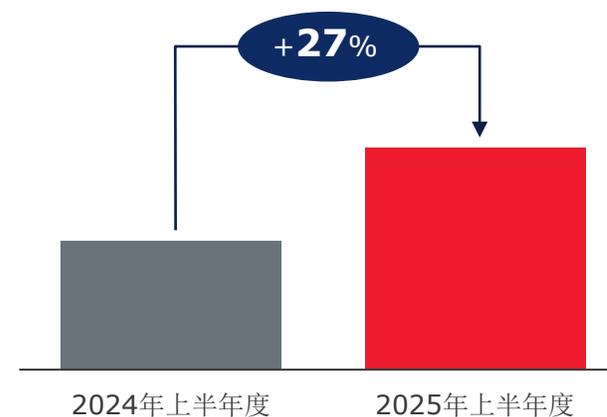


内部回报率

**> 25%<sup>1</sup>**

## 产生资本

2025年新业务组合对  
于2027年产生的经营自由盈余的贡献



回收期

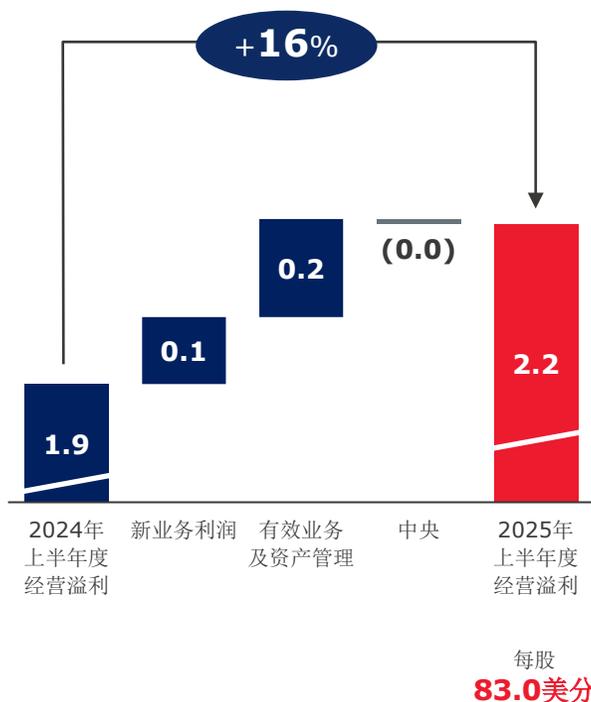
**< 4年<sup>1</sup>**

附注：除非另有注明，增长率按固定汇率基准计算。  
1. 从股东角度，按产品组合总额基准计算。  
2. 产品新业务利润占比（未计中央成本）。

# 内含价值强劲增长

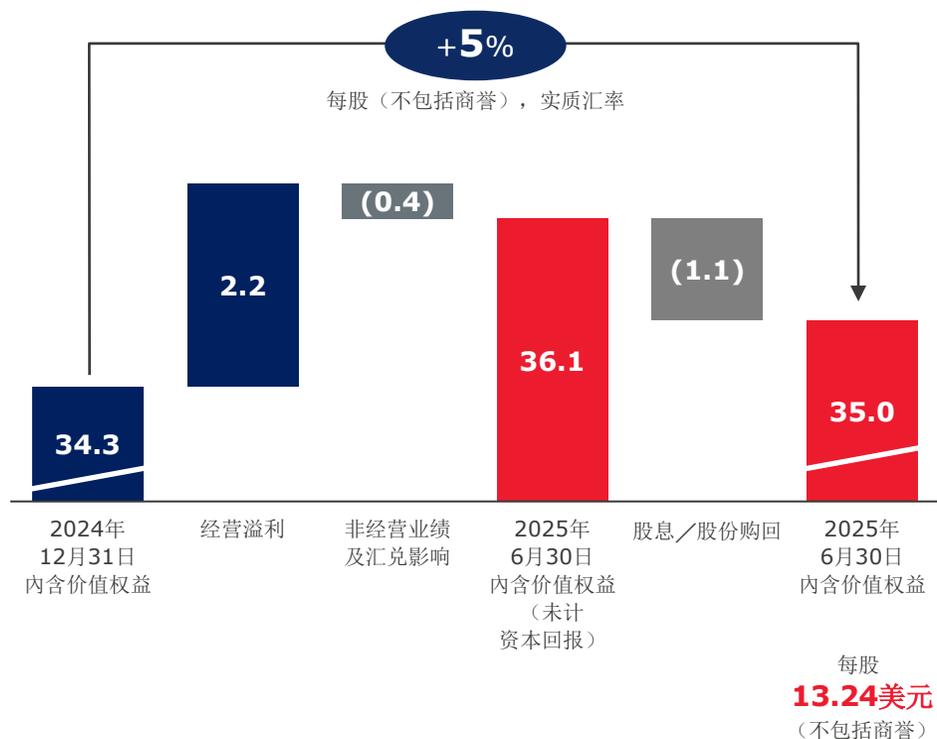
## 内含价值经营溢利+16%

内含价值经营溢利（十亿美元）



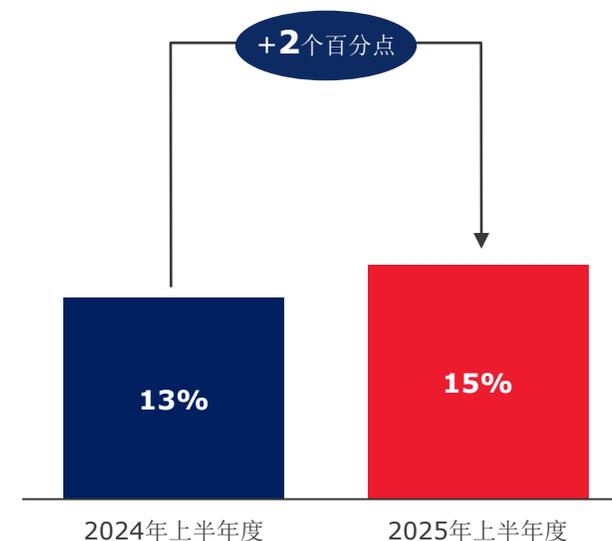
## 每股内含价值增长

内含价值股东权益（十亿美元）



## 内含价值回报增加

内含价值回报(%)<sup>1</sup>

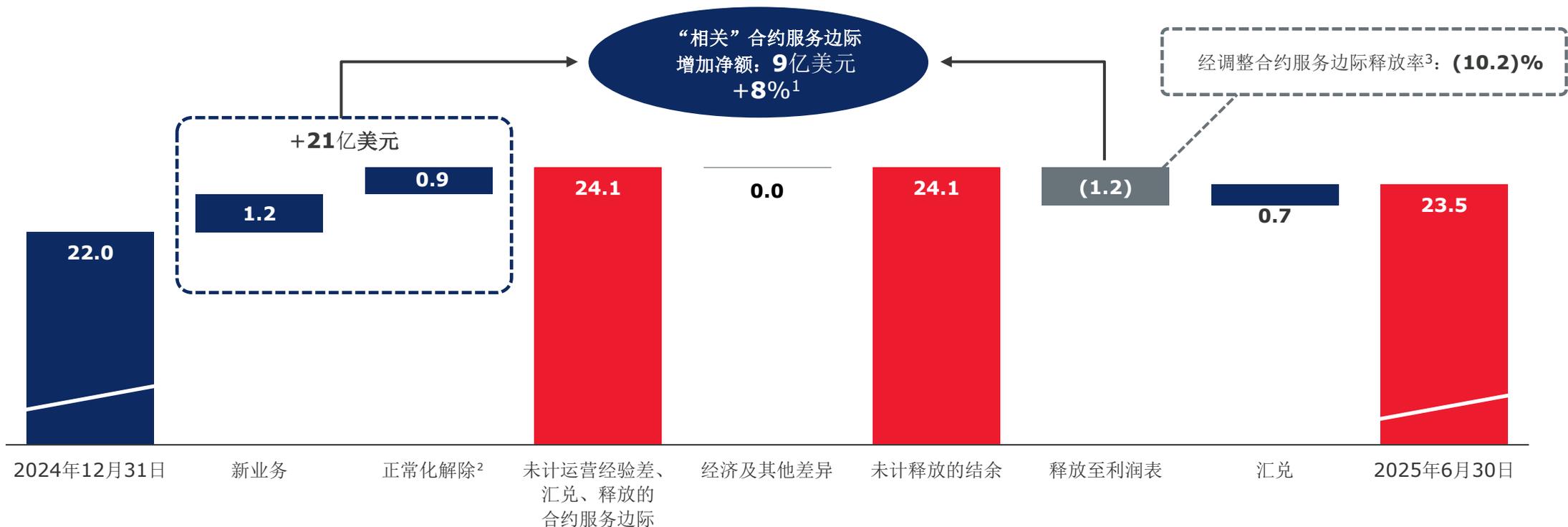


附注：除非另有注明，增长率按固定汇率基准计算。

1. 内含价值的经营回报乃按期内传统内含价值经营溢利（已扣除非控股权益）占期初集团传统内含价值权益（不包括商誉、分销权及其他无形资产）的百分比计算。经营溢利及集团传统内含价值权益已扣除非控股权益。年度化利润为半年度利润乘以二。按四舍五入基准呈列。

# 相关合约服务边际持续增长

## 2025年上半年度合约服务边际变化（扣除再保险）（十亿美元）



附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。

1. 相关合约服务边际增长按实质汇率基准呈列，并按撇除经济及其他运营经验差以及汇率的影响计算。

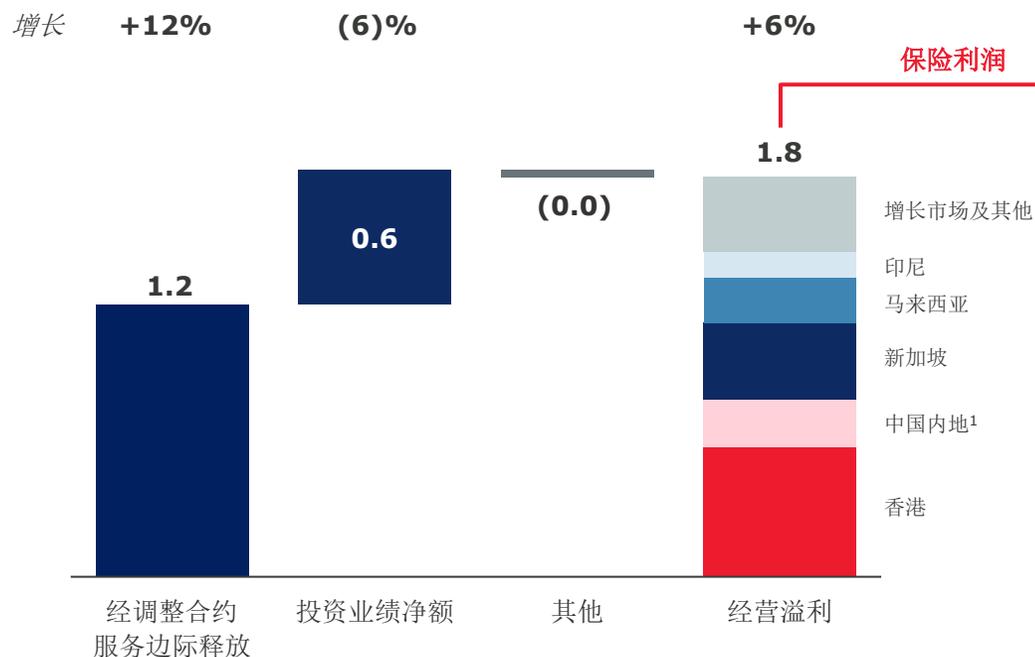
2. 所呈列的合约服务边际解除反映一般计量模型合约的利息递增，连同按长期正常化基准解除浮动收费法合约。

3. 按经调整合约服务边际释放（基于经营释放）/（合约服务边际期末结余 - 经调整合约服务边际释放 - 汇兑变动）计算。

# 保险利润多元化

## 保险利润多元化

2025年上半年度《国际财务报告准则》保险经调整经营溢利（十亿美元）



## 每股盈利+12%

经调整经营溢利（百万美元）

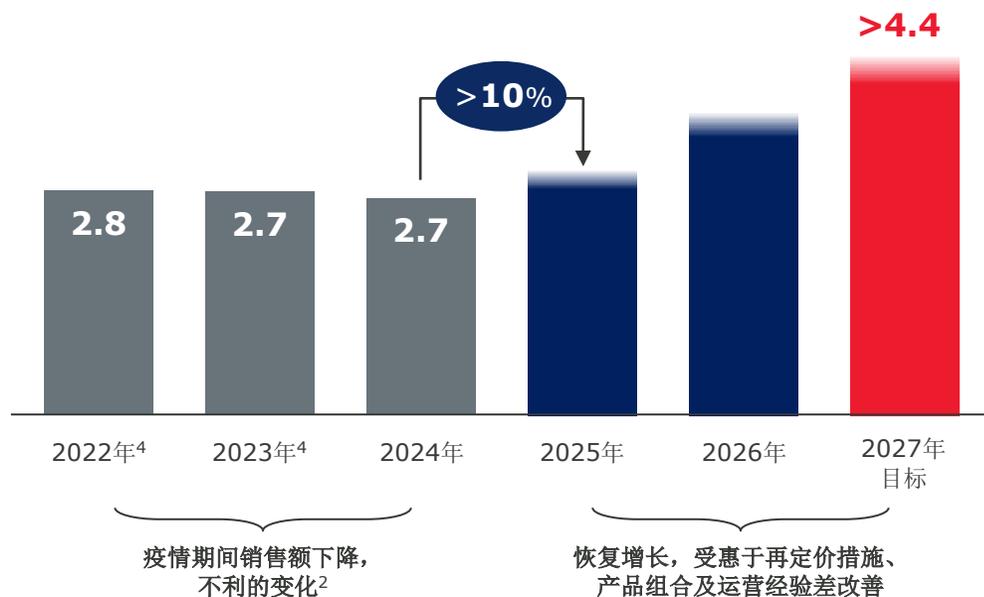
百万美元	2025年上半年度	2024年上半年度 (固定汇率)	按年%
保险	1,803	1,703	+6
资产管理	158	155	+2
<b>分部利润总计</b>	<b>1,961</b>	<b>1,858</b>	<b>+6</b>
企业开支	(119)	(119)	-
应付利息净额及其他 <sup>2</sup>	(111)	(84)	(32)
重组成本	(87)	(99)	+12
<b>税前经营溢利</b>	<b>1,644</b>	<b>1,556</b>	<b>+6</b>
税项	(278)	(276)	(1)
非控股权益	(79)	(76)	(4)
<b>税后经营溢利（股东）</b>	<b>1,287</b>	<b>1,204</b>	<b>+7</b>
已发行在外的股份平均数目	2,609	2,740	(5)
<b>每股经营盈利</b>	<b>49.3美分</b>	<b>43.9美分</b>	<b>+12</b>

附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。增长率按固定汇率基准呈列。  
 1. 中国内地按保诚于合营企业中的50%权益列账。  
 2. 其他包括净投资回报及其他项目。

# 达至拐点：于2025年产生的经营自由盈余增长逾10%

## 2025年产生的经营自由盈余总额拐点

2022年至2027年产生的经营自由盈余总额：指示性轨迹（十亿美元）<sup>1</sup>



## 2025年上半年度产生的经营自由盈余总额增加14%

集团产生的经营自由盈余，2024年上半年度至2025年上半年度（百万美元）

百万美元	2025年上半年度	2024年上半年度 (固定汇率)	按年%
预计转拨	1,371	1,256	+9
净值回报	167	138	+21
运营经验差	(124)	(162)	+23
<b>有效寿险业务产生的经营自由盈余</b>	<b>1,414</b>	<b>1,232</b>	<b>+15</b>
资产管理	146	141	+4
<b>产生的经营自由盈余总额</b>	<b>1,560</b>	<b>1,373</b>	<b>+14</b>
新业务投资 <sup>3</sup>	(434)	(393)	(10)
其他开支及重组成本	(314)	(305)	(3)
<b>产生的经营自由盈余净额</b>	<b>812</b>	<b>675</b>	<b>+20</b>

1. 产生的经营自由盈余总额为有效保险业务所产生的经营自由盈余，指年内有效业务产生的金额，未扣除再投资于承保新业务的金额，亦未计及非经营项目。就资产管理业务而言，其等于年内的税后经营溢利。采用2022年的平均汇率及保诚计算截至2022年12月31日止年度传统内含价值基准补充资料时所作的经济假设。基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。假设于2022年12月的现有传统内含价值及自由盈余方法将在整段期间内适用。

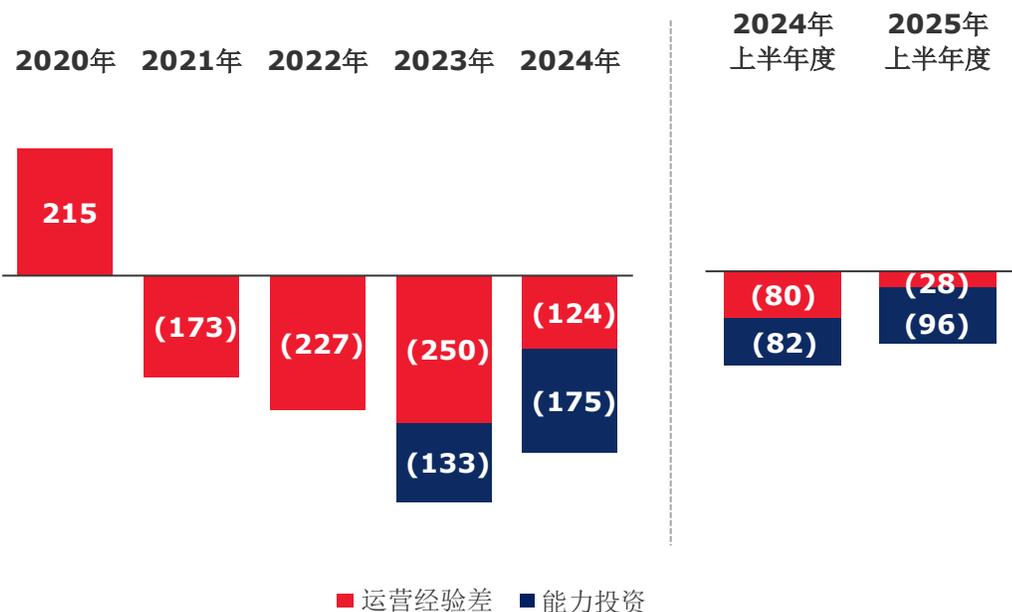
2. 经营假设及经验差。

3. 新业务投资包括2025年上半年的中央成本(3,100)万美元及2024年上半年的(2,700)万美元。

4. 按欧洲内含价值基准。

# 改善运营经验差，推动产生的经营自由盈余总额增长

## 集团自由盈余：经营假设及经验差变动 (百万美元)<sup>1</sup>



### 运营经验差

- 理赔管理、再定价措施、专注于健康及保障业务的承保盈利能力
- 收入增长带动经营杠杆
- 持续关注成本控制

### 能力投资

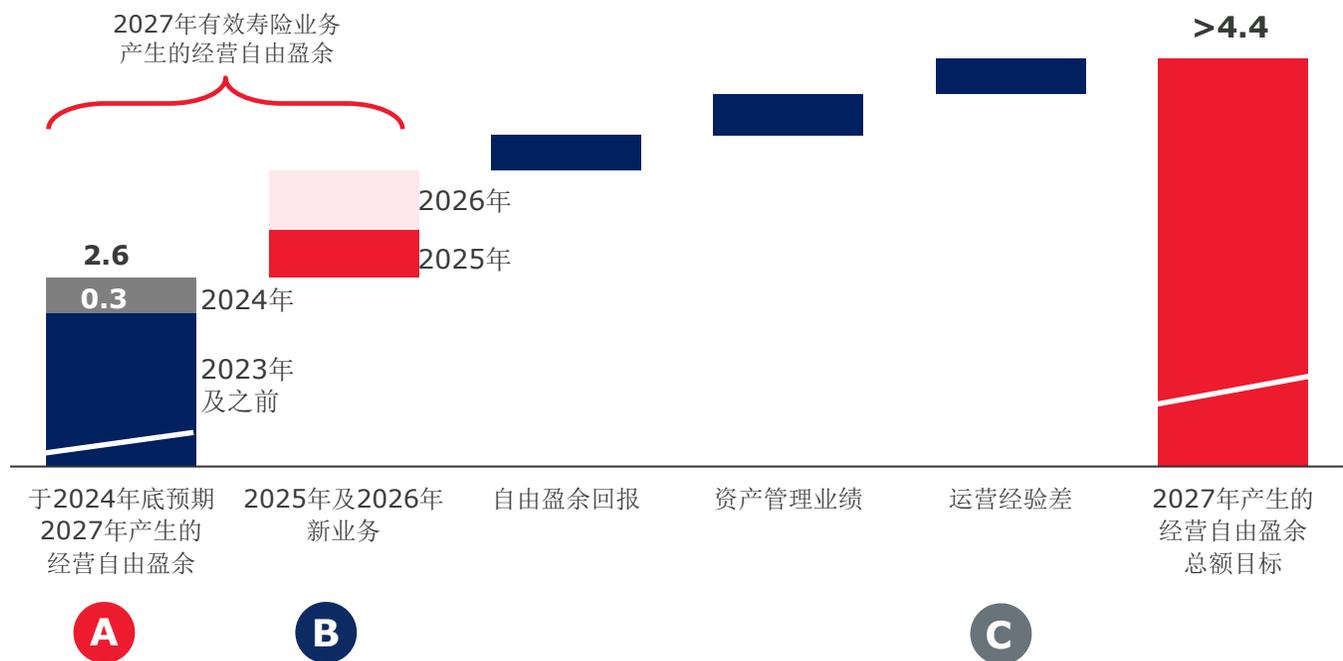
- 增强能力以提升经营杠杆
- 增强业务单位投资及推动增长的结构性能力

1. 2020年至2024年业绩按欧洲内含价值基准呈报。2024年上半年度及2025年上半年度业绩按传统内含价值基准呈报。按实质汇率基准。  
2. 经营假设及经验差。

# 继续朝着2027年资本产生的目标迈进

## 实现于2027年产生的经营自由盈余总额目标<sup>1、2</sup>

于2027年产生的经营自由盈余总额示图（十亿美元）



A

可预测的变现：2025年上半年度预期转拨符合2025年预测

B

2025年上半年度新业务组合对于2027年产生的经营自由盈余的贡献+27%<sup>3</sup>

C

运营经验差改善

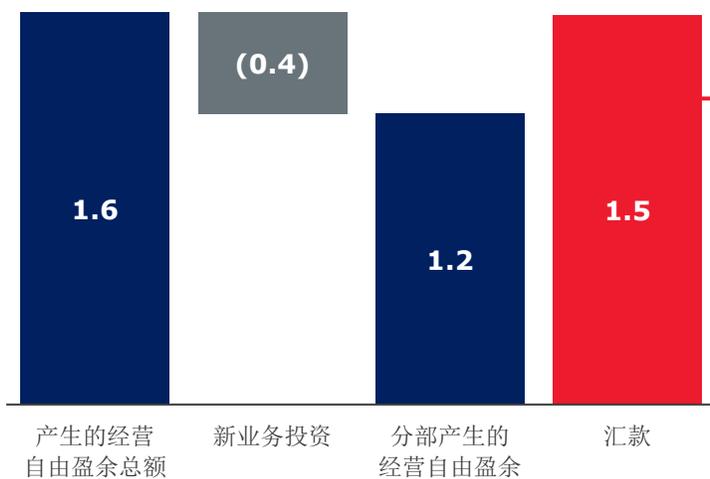
附注：增长率按固定汇率基准呈列。

1. 产生的经营自由盈余总额为有效保险业务所产生的经营自由盈余，指年内有效业务产生的金额，未扣除再投资于承保新业务的金额，亦未计及非经营项目。就资产管理业务而言，其等于年内的税后经营溢利。  
2. 采用2022年的平均汇率及保诚计算截至2022年12月31日止年度传统内含价值基准补充资料时所作的经济假设。基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。假设于2022年12月的现有传统内含价值及自由盈余方法将在整段期间内适用。  
3. 固定汇率基准。

# 产生的经营自由盈余资本推动自由现金流量

## 业务单位对集团的汇款强劲

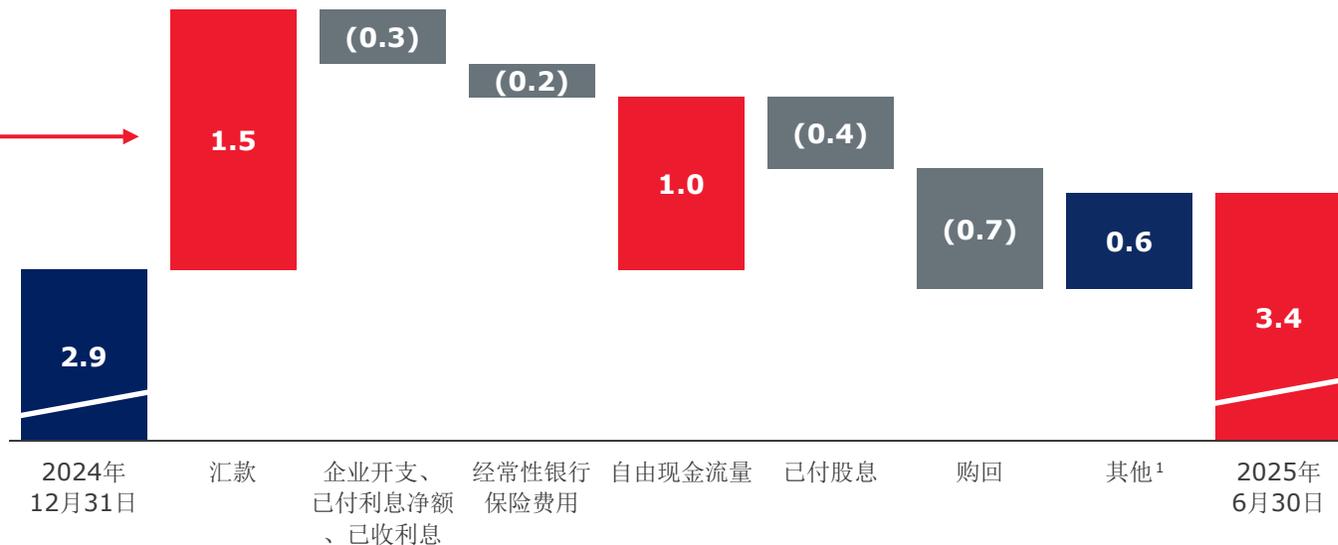
2025年上半年度产生的经营自由盈余总额至汇款  
(十亿美元)



每年约**70%**分部产生的经营自由盈余汇入集团控股公司

## 自由现金流量10亿美元

2025年上半年度控股公司现金变动 (十亿美元)

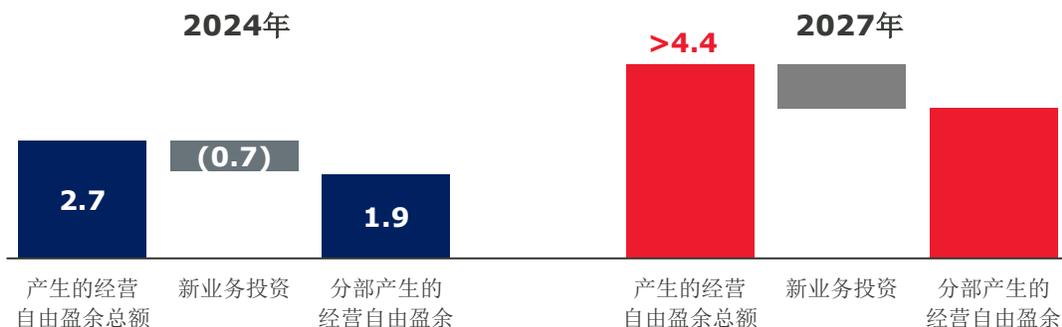


附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。  
1. 包括其他5亿美元的债务发行及汇兑变动。

# 资本及现金流量持续增长，推动资本回报增加<sup>2</sup>

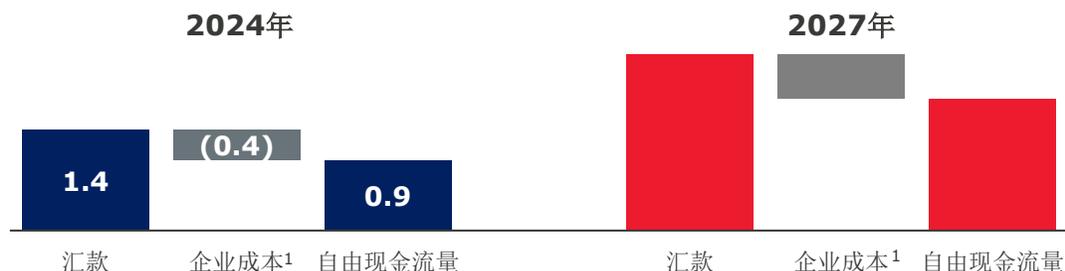
## 产生的资本增加.....

分部产生的经营自由盈余增长示意图（十亿美元）



## .....推动自由现金流量增长

控股公司自由现金流量增长示意图（十亿美元）



约70%分部产生的经营自由盈余汇入集团控股公司



### 普通股息增长<sup>2</sup>

- 1 可持续的股息政策
- 股息增长与产生的经营自由盈余净额增长大致相符

1

2

自2026年起的经常性资本回报<sup>3</sup>

+

超出自由盈余率200%的资本回报<sup>4</sup>

附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。2024年数字按实质汇率基准。

1. 企业成本包括企业开支、已付利息净额、已收利息及经常性银行保险费用。

2. 我们的股息政策仍然与产生的经营自由盈余净额（计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。

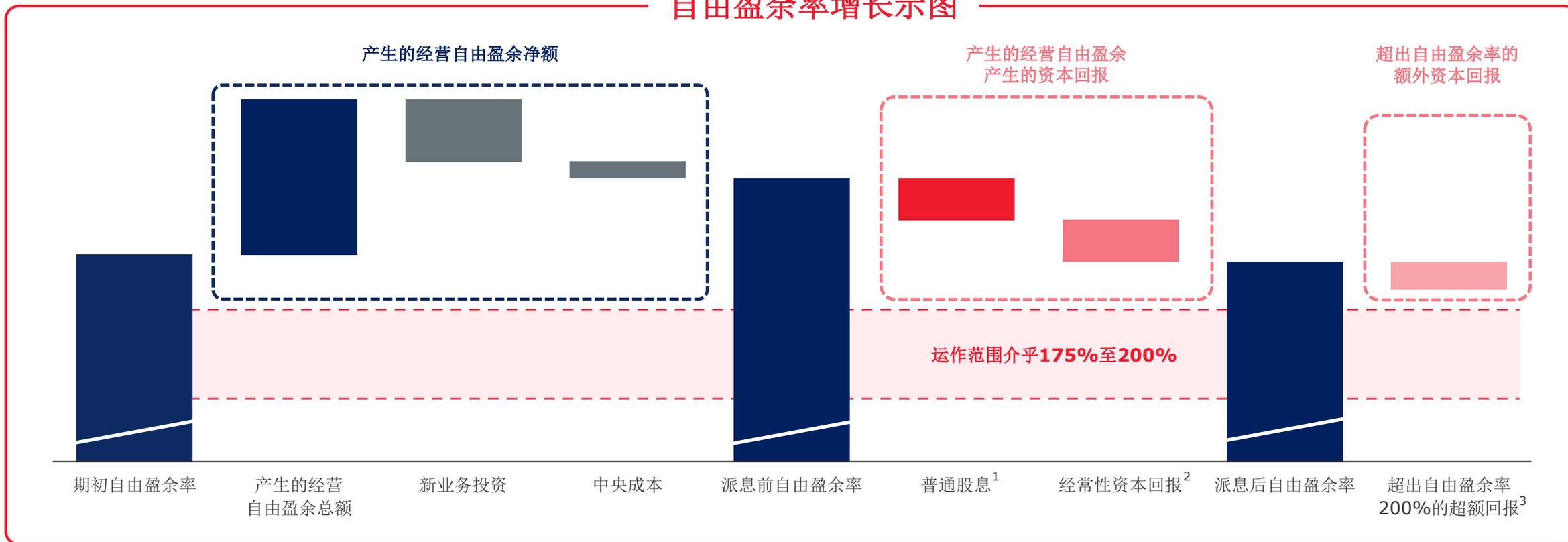
3. 除普通股息外，董事会将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。

4. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下，

资本将回馈予股东。

# 产生的自由盈余推动资本回报<sup>1</sup>

## 自由盈余率增长示意图



维持“AA”财务实力评级、应急准备金及流动性缓冲

1. 我们的股息政策仍然与产生的经营自由盈余净额（计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。  
 2. 除普通股息外，董事会将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。  
 3. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下，资本将回馈予股东。

# 经过优化及可持续的资本分配框架<sup>1</sup>

1

## 普通股息增长<sup>1</sup>

- 2025年至2027年每股股息年增长  
逾**10%**

2

## 经常性资本回报<sup>2</sup>

- 2026年：**5**亿美元
- 2027年：**6**亿美元

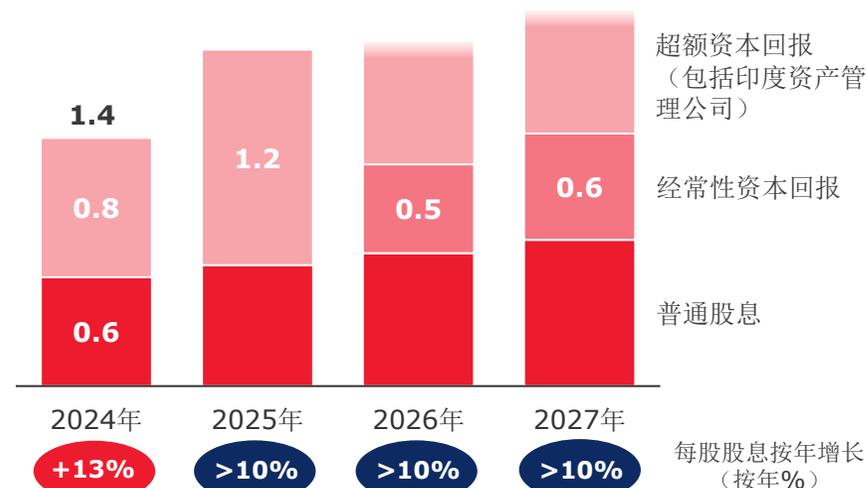
+

## 超出自由盈余率<sup>3</sup> 200%的潜在额外 资本回报

- 有望如期于2025年完成现有**20**亿美元股份购回
- 拟利用**印度资产管理公司**潜在首次公开发售初步所得款项净额作出回馈



### 回馈予股东资本总额（十亿美元）



2024年至2027年向股东回馈资本

逾**50**亿美元



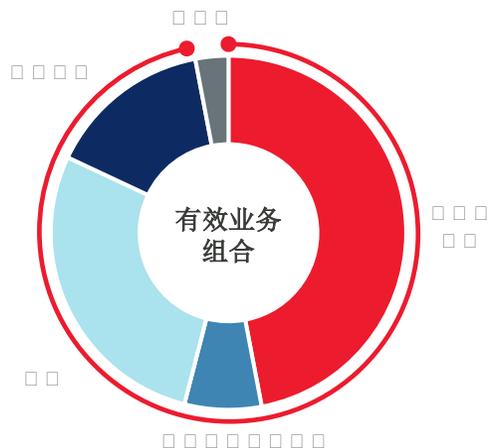
印度资产管理公司  
潜在首次公开发售  
初步所得款项净额

1. 我们的股息政策仍然与产生的经营自由盈余净额（计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。  
2. 除普通股息外，董事会将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。  
3. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下，资本将回馈予股东。

# 优质、稳健的平台实现可持续增长及可预测回报

## 优质业务

有限保障的有效业务价值+90%



回报具吸引力的新业务

内部回报率<sup>1</sup>

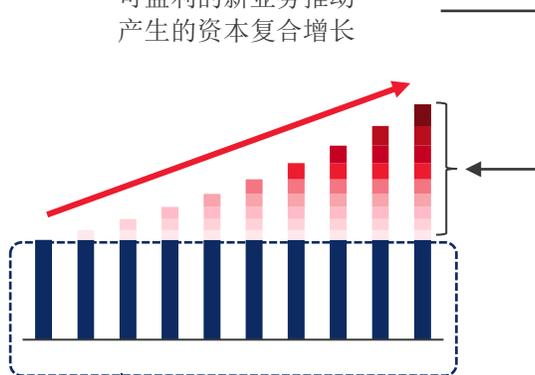
>25%

回收期<sup>1</sup>

<4年

## 复合增长

可盈利的新业务推动  
产生的资本复合增长



430 亿美元

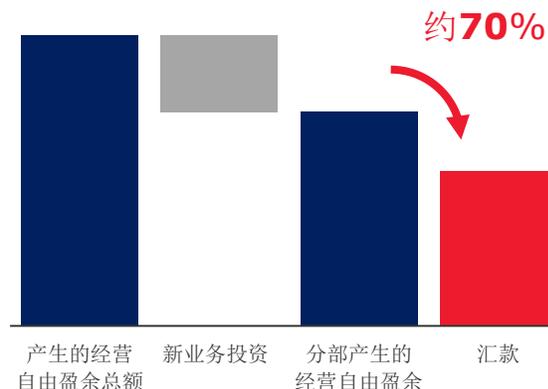
预期于未来  
20年内变现  
(未计及新业务)<sup>2</sup>

+

25 亿美元

2024年新业务利润使  
有效业务价值<sup>3</sup>增加  
12%

## 可预测的现金转换



约70%分部产生的经营自由盈余  
汇入集团控股公司

预期于2024年至2027年  
向股东回馈资本

逾50 亿美元

+

印度资产管理公司  
潜在首次公开发售  
初步所得款项净额

附注：我们的股息政策仍然与产生的经营自由盈余净额（计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。除普通股息外，董事会将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。我们在运作时力求将自由盈余率维持在介于175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于运作范围，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及市场情况容许下，资本将回馈予股东。

1. 从股东角度，按产品组合总额基准计算。

2. 于2024年12月31日，430亿美元预计于未来20年内转化成自由盈余。模拟的现金流量采用与本集团的内含价值报告基础相同的方法，因此亦包含编制本集团2024年业绩所使用的相同假设及敏感度。

3. 按2024年新业务对有效业务价值的贡献除以年初有效业务价值结余计算。

# 加快创造价值及提升资本回报

## 2025年 上半年度 摘要

- 所有关键指标均录得**双位数增长**，符合2025年指引
- **基础广泛的优质新业务利润增加12%**
- 有赖于所采取的管理措施，**运营经验差改善**
- **产生的资本达至拐点**，产生的经营自由盈余总额增加**14%**，产生的经营自由盈余净额增加**20%**
- **仍有信心实现2027年财务目标<sup>4</sup>**

## 资本回报增加

- **执行集团策略推动每股普通股息<sup>1</sup>增加及自2026年起从每年产生的资本流量中提供新的额外经常性资本回报<sup>2</sup>**
- 中期内超出自由盈余率**200%**的潜在**额外资本回报<sup>3</sup>**；定期检视资本分配；拟利用印度资产管理公司潜在首次公开发售初步所得款项净额作出回馈
- **2024年至2027年资本回报：逾50亿美元**（不包括从印度资产管理公司潜在首次公开发售初步所得款项净额作出的任何回馈）

附注：增长率按固定汇率基准呈列。

1. 我们的普通股息政策维持不变，仍然与本集团产生的经营自由盈余净额（经计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。

2. 除普通股息外，随着资本分配级别的优化，董事会现将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。

3. 中期返还资本予股东超过**200%**（当中考虑以适当回报进行再投资的机会）。

4. 2022年至2027年新业务利润复合年增长率达**15%至20%**，于2027年产生的经营自由盈余总额至少达**44亿美元**。该等目标采用2022年12月的汇率，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标

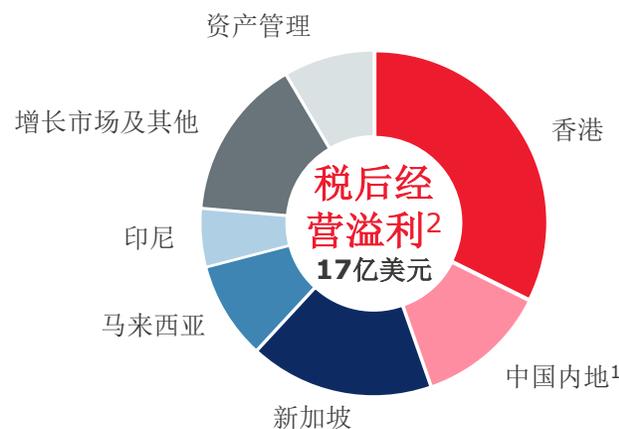
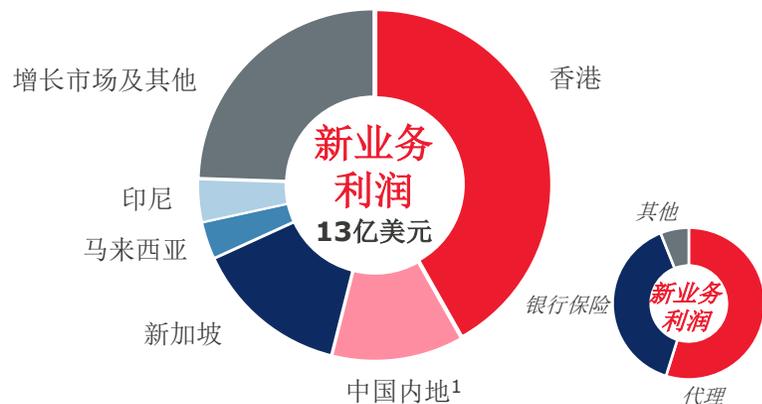
假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。

# 补充财务总监投影片



# 2025年上半年度财务摘要

## 按分部划分的财务表现



百万美元	新业务利润		税后经营溢利 <sup>2</sup>	
	2025年上半年度	按年%	2025年上半年度	按年%
香港	540	16	547	16
中国内地 <sup>1</sup>	156	8	212	8
新加坡	184	5	297	1
马来西亚	44	(12)	157	24
印尼	51	34	93	(10)
增长市场及其他	316	11	262	(7)
资产管理	不适用	不适用	146	4
<b>分部总计</b>	<b>1,291</b>	<b>11</b>	<b>1,714</b>	<b>6</b>
<b>集团总计<sup>3</sup></b>	<b>1,260</b>	<b>12</b>	<b>1,366</b>	<b>7</b>
<b>每股经营盈利</b>			<b>49.3美分</b>	<b>12</b>

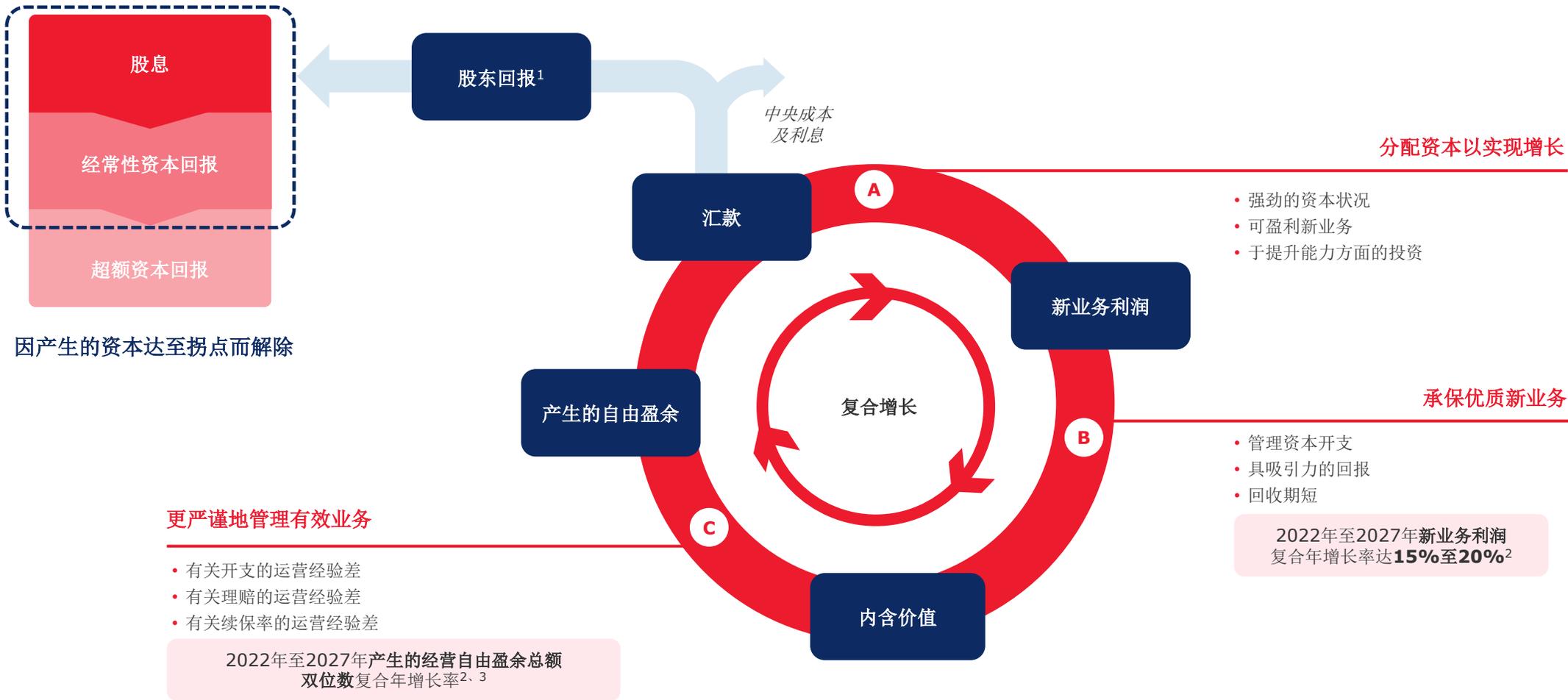
附注：增长率按固定汇率基准计算。

1. 中信保诚人寿。中信保诚人寿按保诚于合营企业中的50%权益列账。

2. 《国际财务报告准则》税后经营溢利。

3. 集团新业务利润包括分配至新业务的中央成本(3,100)万美元。集团税后经营溢利包括中央项目及重组成本(3.48)亿美元。

# 推动价值及现金持续增长



1. 我们的普通股政策保持不变，仍然与本集团产生的经营自由盈余净额（经及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。除普通股股息外，随着资本分配级别的优化，董事会现考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。中期返还资本予股东超过200%（当中考虑以适当回报进行再投资的机会）。

2. 产生的经营自由盈余总额为有效保险业务所产生的经营自由盈余，指年内有效业务产生的金额，未扣除再投资于承保新业务的金额，亦未计及非经营项目。就资产管理业务而言，其等于年内的税后经营盈利。

3. 采用2022年的平均汇率及保诚计算截至2022年12月31日止年度传统内含价值基准补充资料时所作的经济假设，并基于该等目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。假设于2022年12月的现有传统内含价值及自由盈余方法将在整段期间内适用。

# 优化资本分配框架以提升股东回报

## 强劲的资金状况

- 集团监管股东资本：以稳健的资本缓冲额高于集团订明资本要求<sup>1</sup>的150%及自由盈余率运作范围介乎175%至200%为目标
- 杠杆：总杠杆与“AA”财务实力评级保持一致

**267%**  
集团监管股东覆盖率<sup>1</sup>

**221%**  
自由盈余率  
(备考数字211%)<sup>2</sup>

## 可盈利新业务

- 优先投资于高素质、可盈利的新业务
- 投资组合总内部回报率高于25%，回报期少于4年<sup>3</sup>

**4.34亿美元**  
新业务投资

## 于提升能力方面的投资

- 于客户、分销、健康业务方面的投资约10亿美元

**4亿美元**  
已承诺累计投资  
(2023年至2025年)

## 普通股息+经常性股东回报

- 2025年至2027年每股股息增长逾10%（政策仍大致与产生的经营自由盈余净额挂钩）<sup>4</sup>
- 自2026年起，从每年产生的资本中提供经常性资本回报<sup>5</sup>

**+13%**  
每股股息增长<sup>6</sup>

**11亿美元**  
资本回报  
(2026年至2027年)

## 策略性非内生投资

- 按可将盈余资本回馈予股东的替代方案来评判投资决策



退出法语区市场  
剥离瀚亚韩国业务

## 额外超额资本回报

- 定期评估中期内超出自由盈余率200%的额外盈余资本回报<sup>7</sup>

**20亿美元**  
股份购回  
(加快至2025年年底完成)



附注：我们将每年检视及评估资本分配框架。

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。估计集团监管资本资源超出股东业务应占集团订明资本要求的部分，

未计2024年第二次中期股息。

2. 2025年6月30日自由盈余率备考数字，经计及将于2025年完成的12亿美元股份购回及2025年第一次中期股息。

3. 按产品组合总额基准计算。

4. 我们的普通股政策维持不变，仍然与本集团产生的经营自由盈余净额（经计及新业务投资、中央成本及能力投资）大致同步增长。

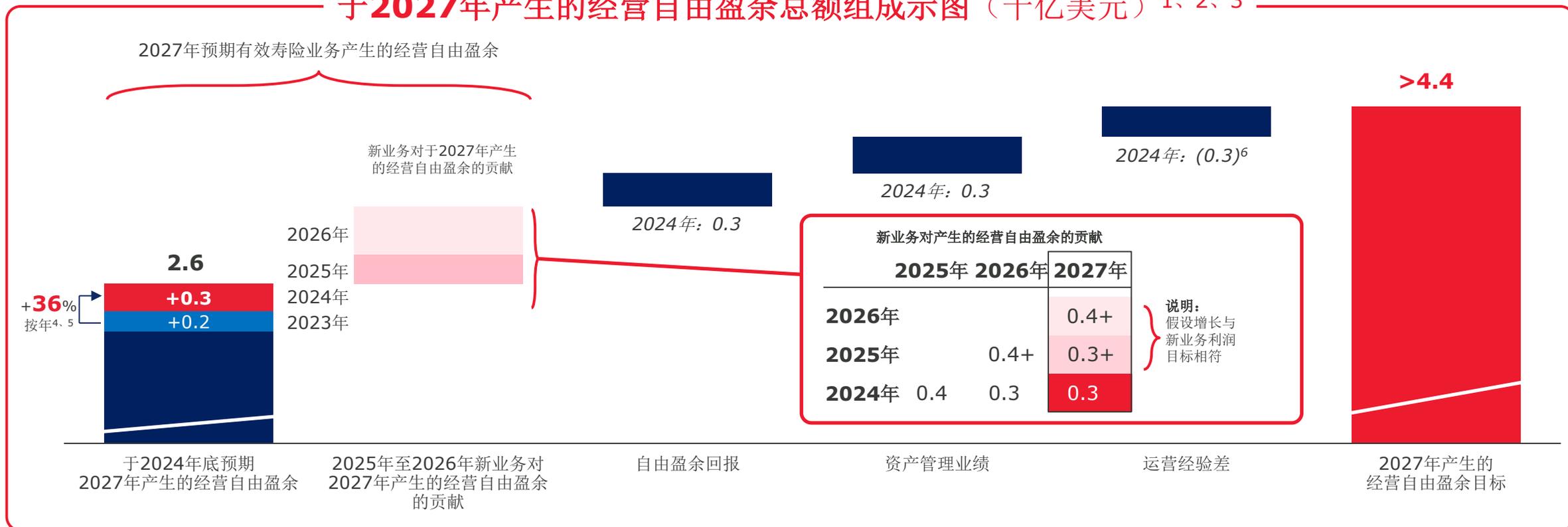
5. 除普通股息外，随着资本分配级别的优化，董事会现将考虑从每年产生的资本流量中，提供额外经常性资本回报。我们将在考虑本集团财务状况与前景、适用资本及偿付能力规定、投资机遇、市况及整体经济环境后厘定资本回报。

6. 实质汇率基准。

7. 我们在运作时力求将自由盈余率维持在介乎175%至200%之间。假如就中期而言自由盈余率高于200%，则在考虑到进行再投资以取得合适回报的机会以及在市场情况容许下，资本将回馈予股东。

# 2024年全年度回顾：实现于2027年产生的经营自由盈余目标的清晰路径

于2027年产生的经营自由盈余总额组成示意图（十亿美元）<sup>1、2、3</sup>



- 于2024年底预期2027年有效寿险业务产生的经营自由盈余26亿美元
- 新业务对产生的经营自由盈余的贡献乃由较2024年水平进一步增长所带动。来自投资组合及定价措施的有利因素
- 于2027年之前恢复正面运营经验差，资产管理业绩及自由盈余回报进一步增长

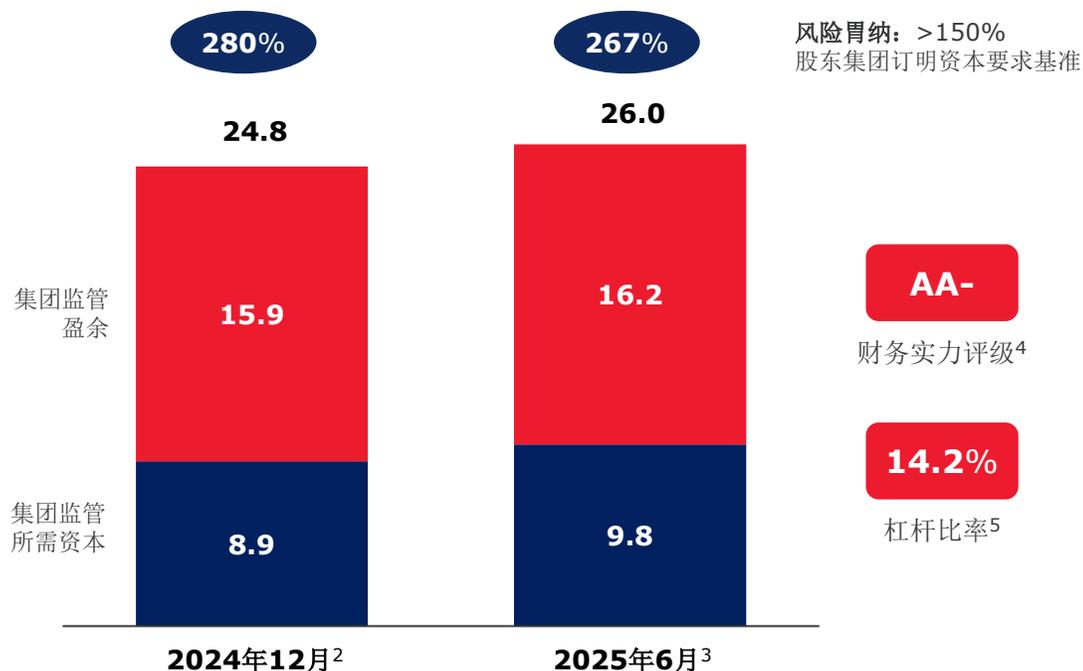
1. 产生的经营自由盈余总额为有效保险业务所产生的经营自由盈余，指年内有效业务产生的金额，未扣除再投资于承保新业务的金额，亦未计及非经营项目。就资产管理业务而言，其等于年内的税后经营溢利。  
2. 于2027年实现产生的经营自由盈余总额至少达44亿美元的目标。该目标采用2022年12月的汇率，并基于该目标设定时适用于本集团的监管及偿付能力制度。有关目标假设同一套传统内含价值及自由盈余的方法将在整段期间内适用，且不会有重大的经济假设变动。

3. 除非另有指明，按传统内含价值基准呈列。  
4. 欧洲内含价值基准。  
5. 固定汇率基准。  
6. 经营假设及经验差。

# 稳健的监管资本状况 — 股东基准

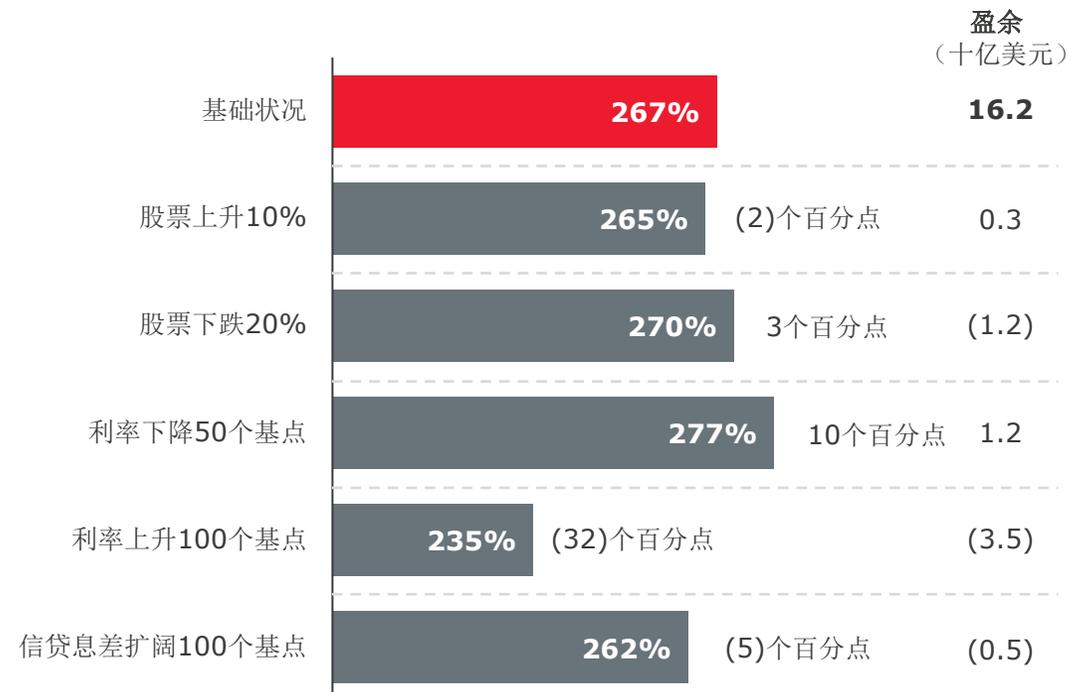
## 远高于风险偏好

集团监管股东资本状况（集团订明资本要求基准）（十亿美元）<sup>1</sup>



## 对宏观经济冲击具有抗逆力

对集团监管股东覆盖率的宏观敏感度  
2025年6月30日，集团监管股东覆盖率，集团订明资本要求基准<sup>1</sup>

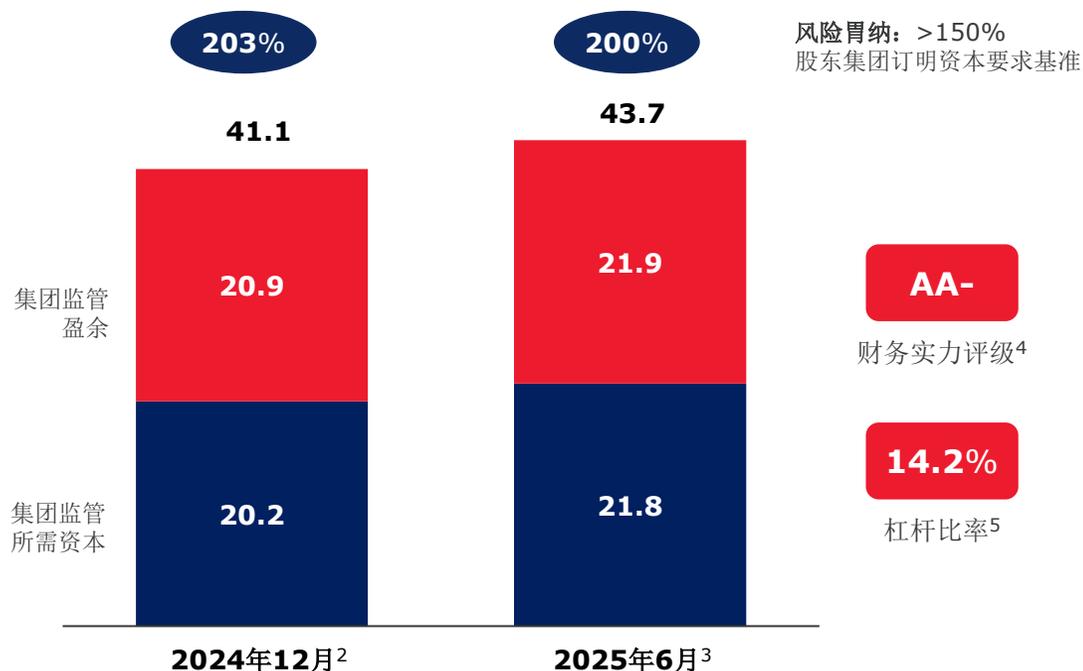


1. 保诚采用集团监管框架所载的《保险业（集团资本）规则》厘定集团监管资本要求的最低及规定水平。  
2. 未计2024年第二次中期股息。  
3. 未计2025年第一次中期股息。  
4. 本集团的财务实力获得标准普尔AA-评级。  
5. 穆迪总杠杆基准，包括合约服务边际净额的50%。

# 稳健的监管资本状况 — 总计基准

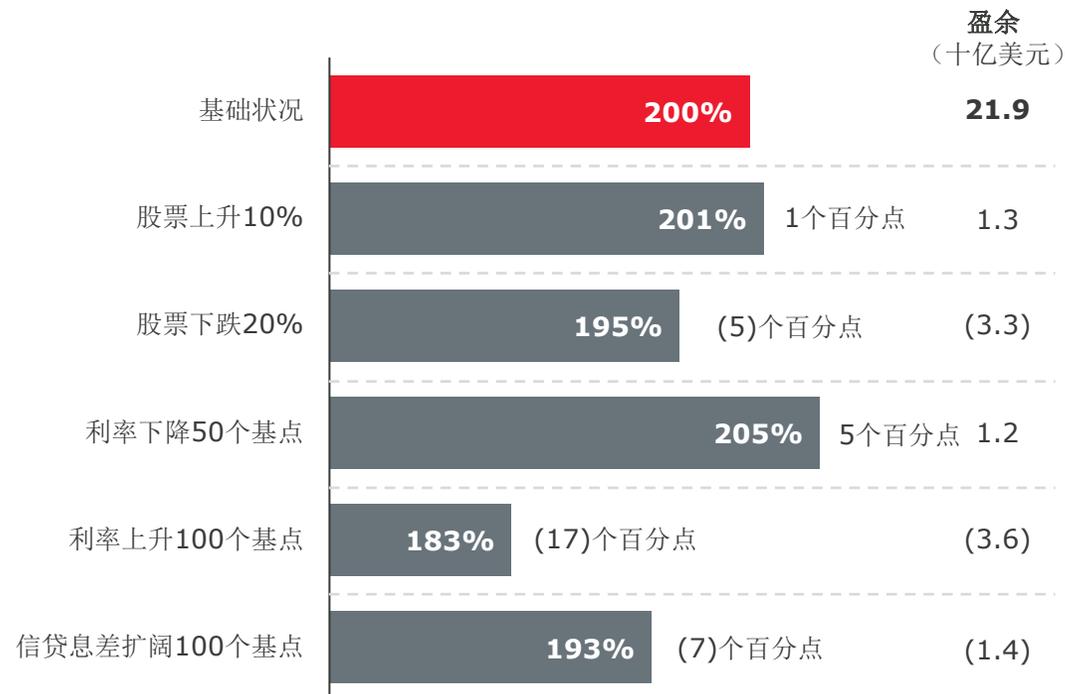
## 远高于风险偏好

集团监管资本状况总计（集团订明资本要求基准）（十亿美元）<sup>1</sup>



## 对宏观经济冲击具有抗逆力

对集团监管总覆盖率的宏观敏感度  
2025年6月30日，集团监管覆盖率，集团订明资本要求基准<sup>1</sup>



1. 保诚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。  
2. 未计2024年第二次中期股息。  
3. 未计2025年第一次中期股息。  
4. 本集团的财务实力获得标准普尔AA-评级。  
5. 穆迪总杠杆基准，包括合约服务边际净额的50%。

# 自由盈余率范围设定为175%至200%

## 2025年上半年度集团资本资源及寿险所需资本变化（十亿美元）

### 资本资源<sup>1</sup>



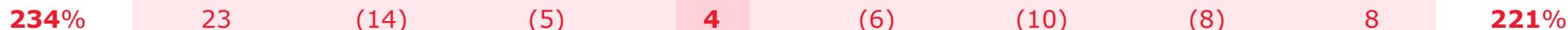
### 寿险所需资本



### 自由盈余率<sup>2</sup>

### 自由盈余率的百分点变动

运作范围：  
175%-200%

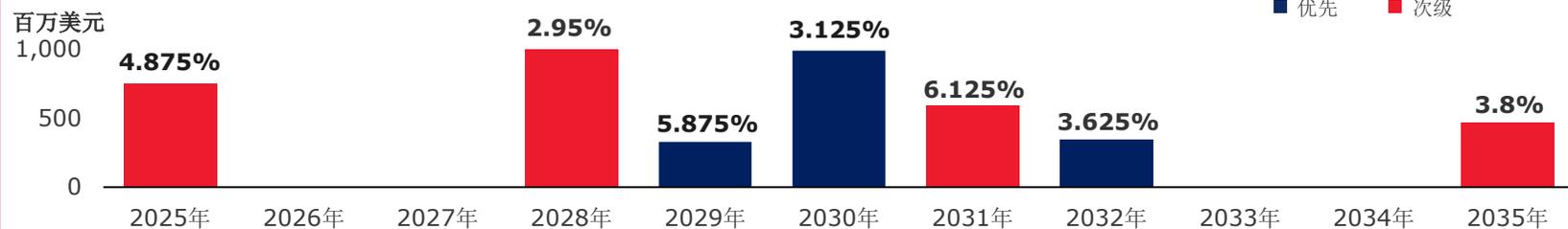


附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。  
 1. 集团自由盈余（不包括无形资产）加上寿险所需资本。  
 2. 资本资源除以寿险所需资本。  
 3. 其他包括汇兑变动及5亿美元债务发行。

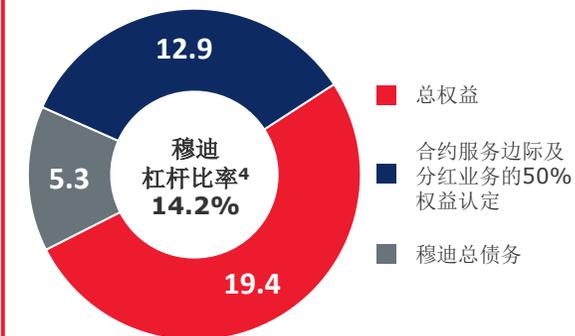
# 均衡的赎回日期 / 到期情况为财务灵活性提供支持

## Prudential plc : 核心结构性借款<sup>1</sup>

下一次赎回 / 到期时间表 (2025年6月30日)



到期日	下一次赎回	货币	票面息率	发行规模 (百万)	《国际财务报告准则》价值 (百万美元)	类别	集团监管处理
永续债券	2025年10月20日 <sup>2</sup>	美元	4.875%	750	750	次级	二级
2033年11月3日	2028年11月3日 <sup>3</sup>	美元	2.95%	1,000	997	次级	二级
2029年5月11日	不适用	英镑	5.875%	250	327	优先	二级
2030年4月14日	不适用	美元	3.125%	1,000	991	优先	二级
2031年12月19日	不适用	英镑	6.125%	435	593	次级	二级
2032年3月24日	不适用	美元	3.625%	350	347	优先	无认定
2035年5月22日	不适用	新加坡元	3.8%	600	468	次级	二级
<b>优先债券总计</b>					<b>1,665</b>		
<b>次级债券总计</b>					<b>2,808</b>		
<b>总计</b>					<b>4,473</b>		



### 集团信贷评级

财务实力	AA-
中期票据计划:	标普 / 穆迪 / 惠誉
长期优先	A / A2 / A-
次级	A- / A3 / BBB+
次级后偿	BBB+ / A3 / BBB
商业票据	A-1 / P-1 / F1

保诚为摩根大通亚洲信贷指数 (核心) 成份股。

1. 除于2032年3月24日到期的3.50亿美元优先债券外, 所有优先债券及次级债券均被列为集团监管资本。  
 2. 待监管机构批准后, 可予继续采用的条件。公司有权按季度基准赎回该证券。  
 3. 待监管机构同意后, 公司有权于2028年8月3日至2028年11月3日期间赎回该证券以按面值偿还。  
 4. 穆迪总杠杆标准, 包括合约服务边际净额的50%。

# 内含价值的经济假设

## 有效业务的经济假设，2025年6月30日

市场 <sup>1</sup>	风险贴现率	长期十年期政府债券收益率	风险溢价 <sup>2</sup>
中国内地	8.9	2.9	6.0
香港（美元）	7.7	3.2	4.5
印尼	12.6	6.3	6.3
马来西亚	7.9	3.9	4.0
菲律宾	12.1	5.8	6.3
新加坡	6.7	2.7	4.0
台湾（美元）	6.7	3.2	3.5
泰国	8.9	4.6	4.3
越南	11.1	5.8	5.3
<b>总加权平均值<sup>3</sup></b>	<b>8.0</b>	<b>3.7</b>	<b>4.3</b>

1. 就香港及台湾而言，上述假设适用于以美元计值的业务。就其他业务而言，上述假设适用于以当地货币计值的业务。  
 2. 有效业务风险贴现率减无风险假设。  
 3. 总加权平均值假设乃将各业务的假设按所有有效承保业务的传统内含价值基准年末净值所占比重厘定。

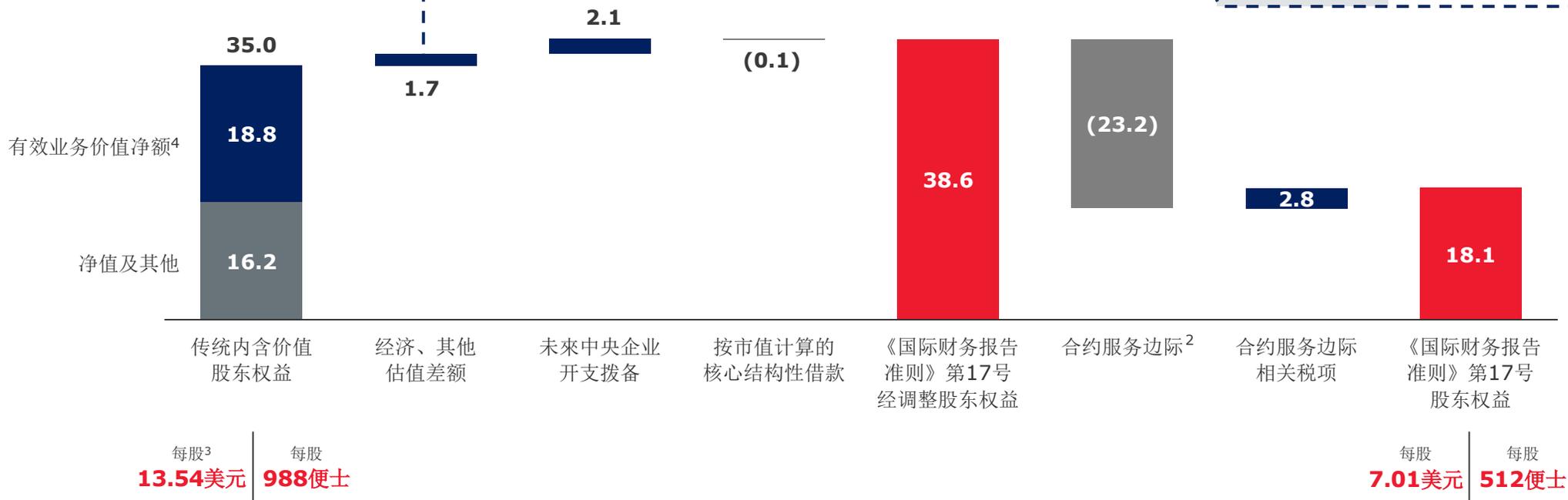
# 内含价值与《国际财务报告准则》第17号：因经济假设导致的主要差异

## 内含价值与《国际财务报告准则》第17号经调整权益

2025年6月30日（十亿美元）

传统内含价值按“现实世界”的长期经济假设计算，该等假设基于所持实际资产的预期回报，并在风险贴现率中就风险计提拨备。

假设	《国际财务报告准则》第17号	传统内含价值
经济	风险中性 <sup>1</sup>	现实世界 <sup>1</sup>
非经济	已一致	



附注：由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。

1. 《国际财务报告准则》第17号风险中性：无风险加流动性溢价，“现实世界”中的传统内含价值为无风险加风险溢价（如公司债券、股票）。

2. 扣除再保险。

3. 包括商誉。

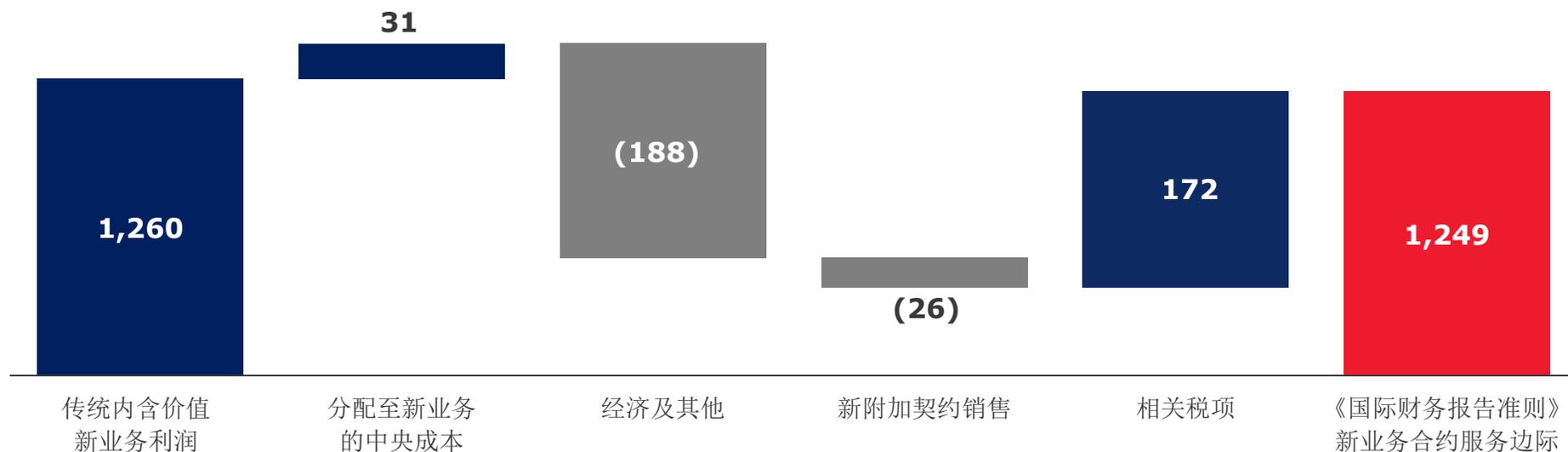
4. 包括扣除未来中央企业开支拨备。

# 内含价值新业务利润与新业务合约服务边际：因经济假设导致的主要差异

## 内含价值新业务利润与《国际财务报告准则》第17号新业务合约服务边际

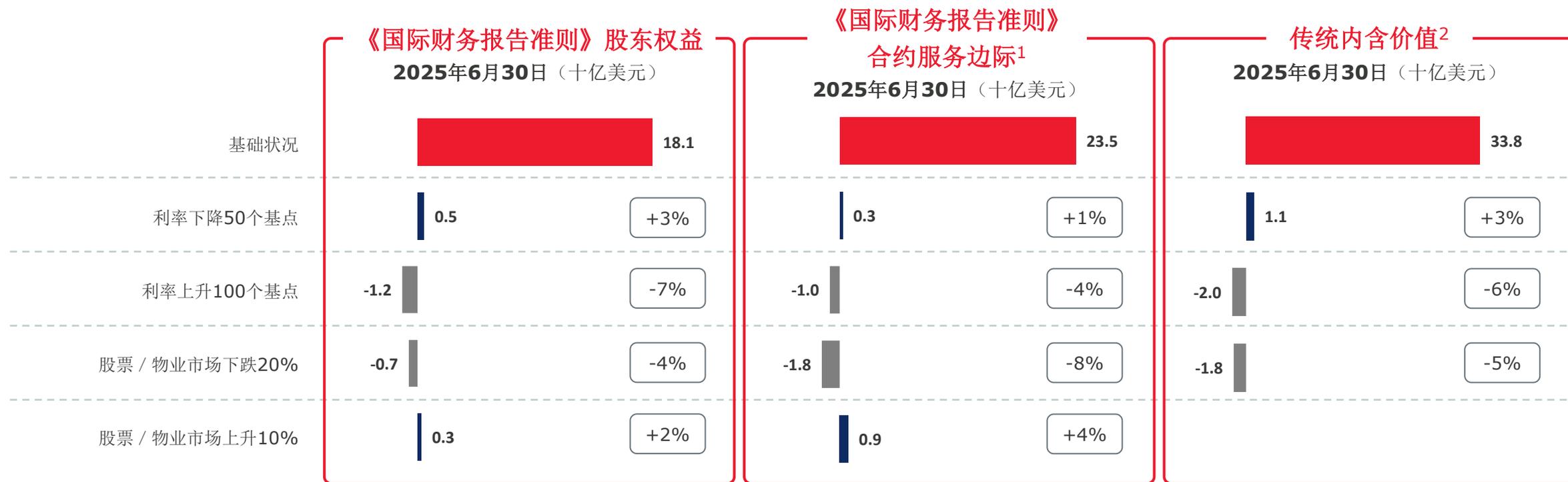
2025年6月30日（百万美元）

假设	《国际财务报告准则》第17号	传统内含价值
经济	风险中性 <sup>1</sup>	现实世界 <sup>1</sup>
非经济	已一致	



1. 传统内含价值按“现实世界”的长期经济假设计算，该等假设基于所持实际资产的预期回报，并在风险贴现率中就风险计提拨备。根据《国际财务报告准则》第17号，采用“风险中性”经济假设，即假设资产可盈利且现金流量按无风险利率加非流动性溢价贴现（如适用）。

# 对《国际财务报告准则》及内含价值的宏观敏感度有限



## 利率敏感度

- 显示利率的影响及所有继发性影响
- 对可观察的无风险利率的已知变动，而并未考虑其他因素，且有关变动以零为下限

## 股票及物业市场敏感度

- 假设上升或下跌为瞬间变动（假设所有股票指数均以相同百分比上升或下跌）

## 按整体呈列的保险分部的敏感度

- 在某一时间点亦会受到个别业务相对规模变化的影响

1. 扣除再保险。  
2. 长期保险业务的传统内含价值。

# 投资资产组合

## 资产投资明细<sup>1、2</sup>

2025年6月30日（十亿美元）

	保单持有人 参与分红基金 <sup>2</sup>	单位相连	股东支持业务 <sup>3</sup>	总计
债务证券	67.2	5.0	12.7	84.9
直接股本	21.1	13.5	0.3	34.9
集体投资计划 <sup>4</sup>	37.5	9.6	1.6	48.7
按揭	0.1	0.0	0.1	0.2
其他贷款	0.3	0.0	0.0	0.3
其他 <sup>5</sup>	2.4	0.3	2.5	5.2
<b>总计</b>	<b>128.6</b>	<b>28.4</b>	<b>17.2</b>	<b>174.2</b>

## 股东债务证券组合

2025年6月30日（十亿美元）

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	7.5	40	187.5	3,294.5	2.8%
其他债券	5.2	1,066	4.9	136.7	2.5%
	<b>12.7</b>				<b>5.3%</b>
投资级	4.9	912	5.4	136.7	不适用
高收益	0.3	185	1.6	32.2	2.5%
	<b>5.2</b>				

不包括合营企业及联营公司持有的资产投资

附注：资产投资按《国际财务报告准则》基准估值，因此不包括合营企业业务的资产。

1. 由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。

2. 指为支持保险产品（保单持有人参与指定资金池的投资回报，有关回报按浮动收费法计量）而持有的投资（不包括单位相连保单）。

3. 包括本集团资产管理业务中的股东持仓。

4. 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。

5. 其他金融投资包括保证金、衍生资产及其他投资。

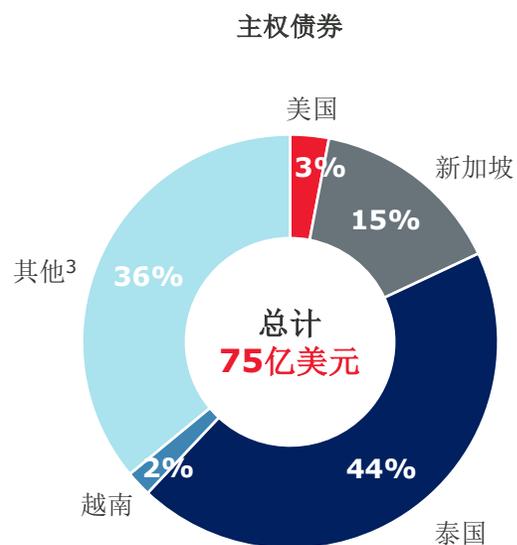
6. 高于BBB-级及未获评级，按发行人组别基准呈列。

7. 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及内部评级。

# 股东支持的债券持仓

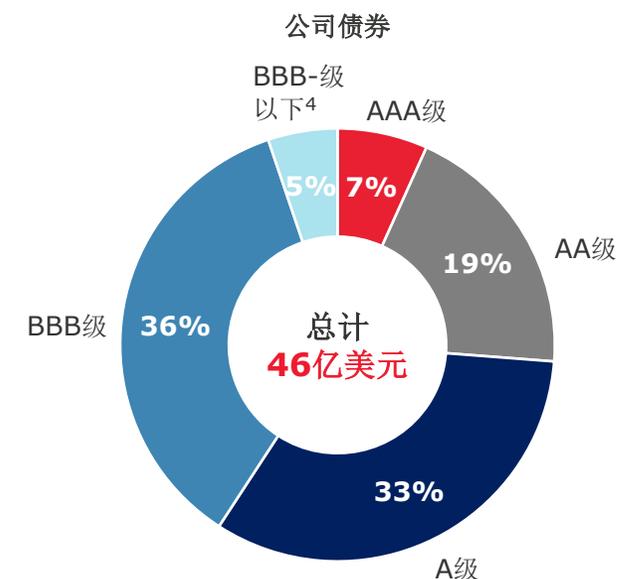
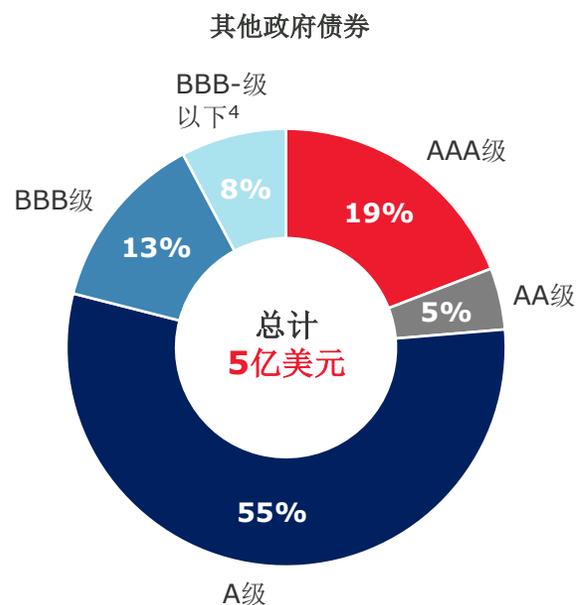
## 按地域划分<sup>1</sup>

2025年6月30日



## 按信贷评级划分<sup>1、2</sup>

2025年6月30日



不包括合营企业及联营公司持有的资产投资

附注：资产投资按《国际财务报告准则》基准估值，因此不包括合营企业业务的资产。

1. 由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。

2. 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及内部评级。

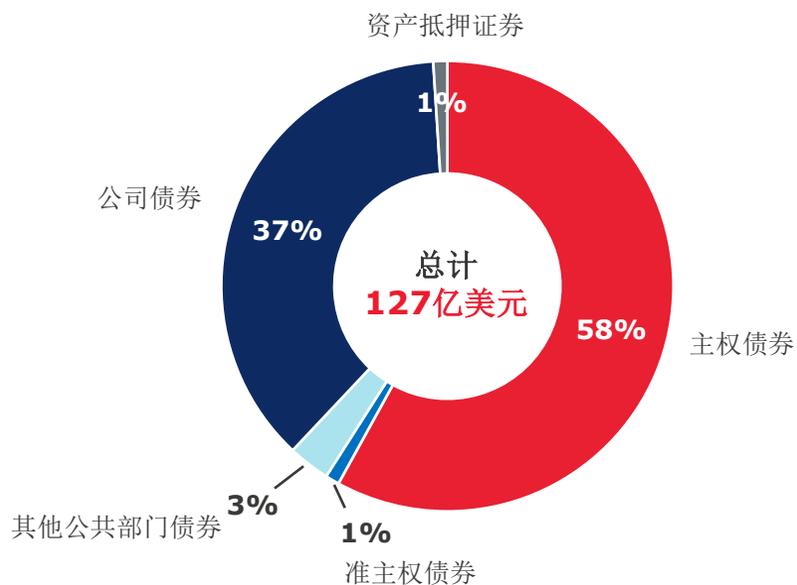
3. 其他主要指印尼、台湾、马来西亚及菲律宾。

4. 高于BBB级及未获评级。

# 股东支持的债券持仓

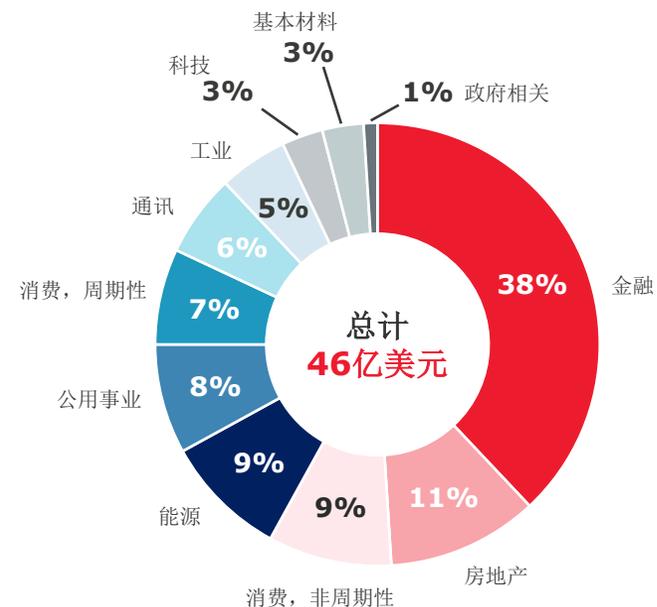
## 按资产类别划分<sup>1</sup>

2025年6月30日



## 按行业划分<sup>1、2</sup>

2025年6月30日，公司债券持仓



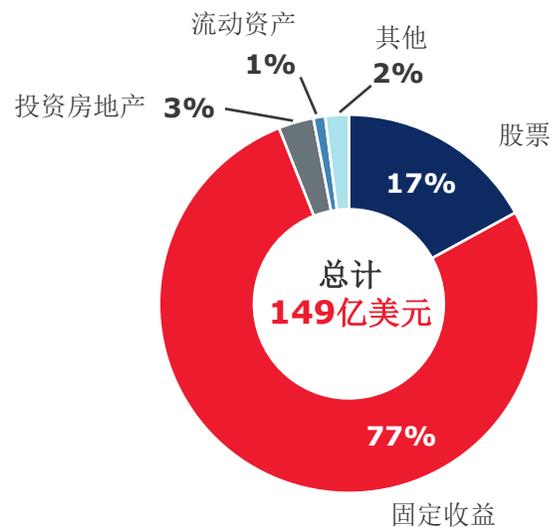
不包括合营企业及联营公司持有的资产投资

附注：资产投资按《国际财务报告准则》基准估值，因此不包括合营企业业务的资产。  
 1. 由于四舍五入，各数字加起来与总数略有出入。  
 2. 行业分类主要资料来源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。

# 中信保诚人寿：一般账户投资组合概要

## 中信保诚人寿一般帐户 资产投资<sup>1</sup>

按50%基准呈列  
2025年6月30日（十亿美元）



（2024年：135亿美元）

## 一般账户资产投资重点

按50%基准呈列

2025年6月30日（十亿美元）  
（2024年12月31日）

投资额  
@50%

房地产风险 <sup>2</sup>	约0.8（约0.9）	占Prudential plc及中信保诚人寿资产投资总额 <sup>3</sup> 少于1%
地方政府融资平台	约0.9（约0.9）	<ul style="list-style-type: none"> <li>充分分散</li> <li>无重大集中</li> </ul>

- 50%的中信保诚人寿《国际财务报告准则》净权益计入Prudential plc的资产负债表
- 中信保诚人寿的一般账户包括保单持有人及股东资产
- 充分分散，无单一投资占Prudential plc及中信保诚人寿资产投资总额<sup>2、3</sup>大于0.2%
- 绝大部分固定收益投资组合与政府和国家支持的实体有关

1. 不包括业主占用的投资物业。  
2. 不包括地方政府融资平台及业主占用的物业。  
3. 2025年6月30日：保诚集团的金融投资总额为1,770亿美元，若撇除单位相连投资，则为1,480亿美元。中信保诚人寿一般账户资产投资（保诚占50%份额）为149亿美元。总计1,630亿美元。



保障每个人生，诚就每个未来