



Prudential plc

英国保诚有限公司*

美国业务：再保险交易及锚定股权投资

二零二零年六月十八日

*仅供识别

本文件可能载有“前瞻性陈述”，涉及若干保诚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任何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未来市况，包括目前Covid-19疫情的影响；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、通胀及通缩以及金融市场的整体表现；全球政治不明朗因素；监管机构的政策及行动，特别是保诚新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；持续应用全球系统重要性保险公司政策措施对保诚的影响；国际保险监督联合会所采纳系统风险政策措施对保诚的影响；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保诚业务及业绩的影响；气候变化及全球健康危机对保诚业务及经营的实质影响；在相关行业内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；完成可能进行首次公开发售Jackson（或其相关公司之一）少数权益或有关Jackson（或其相关公司之一）的其他策略方案的能力；保诚（或其供应商或合作伙伴）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；保诚（或其供应商或合作伙伴）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；分拆M&G plc对保诚构成的任何持续影响；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，已载于保诚截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度报告内“风险因素”一节。保诚的二零一九年年度报告可于其网站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，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。

Prudential plc

美国业务：再保险交易及锚定股权投资

摘要

- 将276亿美元¹的定额年金及定额指数年金有效业务向Athene悉数以再保险分出
- Athene对美国业务作出5亿美元锚定股权投资，以获得扩大后普通股权的11.1%²的经济权益

主要效益

- 旨在引入第三方资本，支持Jackson的策略发展的重要举措
- 有关交易估计将使Jackson风险资本覆盖率提高约80个百分点³至约420-445%（截至二零二零年三月三十一日的备考数字）
- 降低信贷风险⁴
- 继续筹备首次公开发售Jackson的少数权益，同时积极评估其他选择方案，而保诚对美国业务保留充分的策略灵活性

1. 截至二零二零年三月三十一日根据《国际财务报告准则》计算的估值。

2. 涉及9.9%的投票权。

3. 备考估计假设Jackson的定额年金及定额指数年金有效业务组合的再保险及Athene的资本投资已于二零二零年三月三十一日完成。视乎该等交易计入财务报表当日的资产（包括将转让的资产）、负债价值及股东权益以及（就再保险合同而言）任何期末的资产负债表定价调整而定，实际影响可能会有重大差别。

4. 根据协议条款，截至二零二零年三月三十一日，Jackson National Life Insurance Company已将276亿美元的负债向Athene Life Re Ltd悉数以再保险分出，以换取282亿美元的资产（主要为债券）。截至二零二零年三月三十一日根据《国际财务报告准则》计算的估值。

Prudential plc

Jackson: 美国退休收入解决方案的领先供应商

- 数以百万计正步入或处于退休阶段的美国人亟需解决方案，以帮助解决他们对退休的担忧，由此衍生不断增长的重大机遇
- 领先的个人年金供应商，在整个年金领域往绩卓著并保持领先业务能力
- 长期秉持定价纪律、卓有成效的风险管理及产品创新
- 高效、单一的IT操作平台，在成功物色及整合增值附加交易方面拥有出色的往绩
- Jackson将继续探索机遇，在达致回报标准的前提下，逐步实现业务的多元化

Prudential plc

美国业务：再保险交易

美国法定基准

Jackson

- 分出定额年金及定额指数年金有效业务
- 按成本转让的资产

- 转让予Jackson的分保佣金

Athene¹

《国际财务报告准则》

Jackson

- 分出276亿美元定额年金及定额指数年金有效业务
- 大致按市值转让的282亿美元资产

Athene¹

Prudential plc

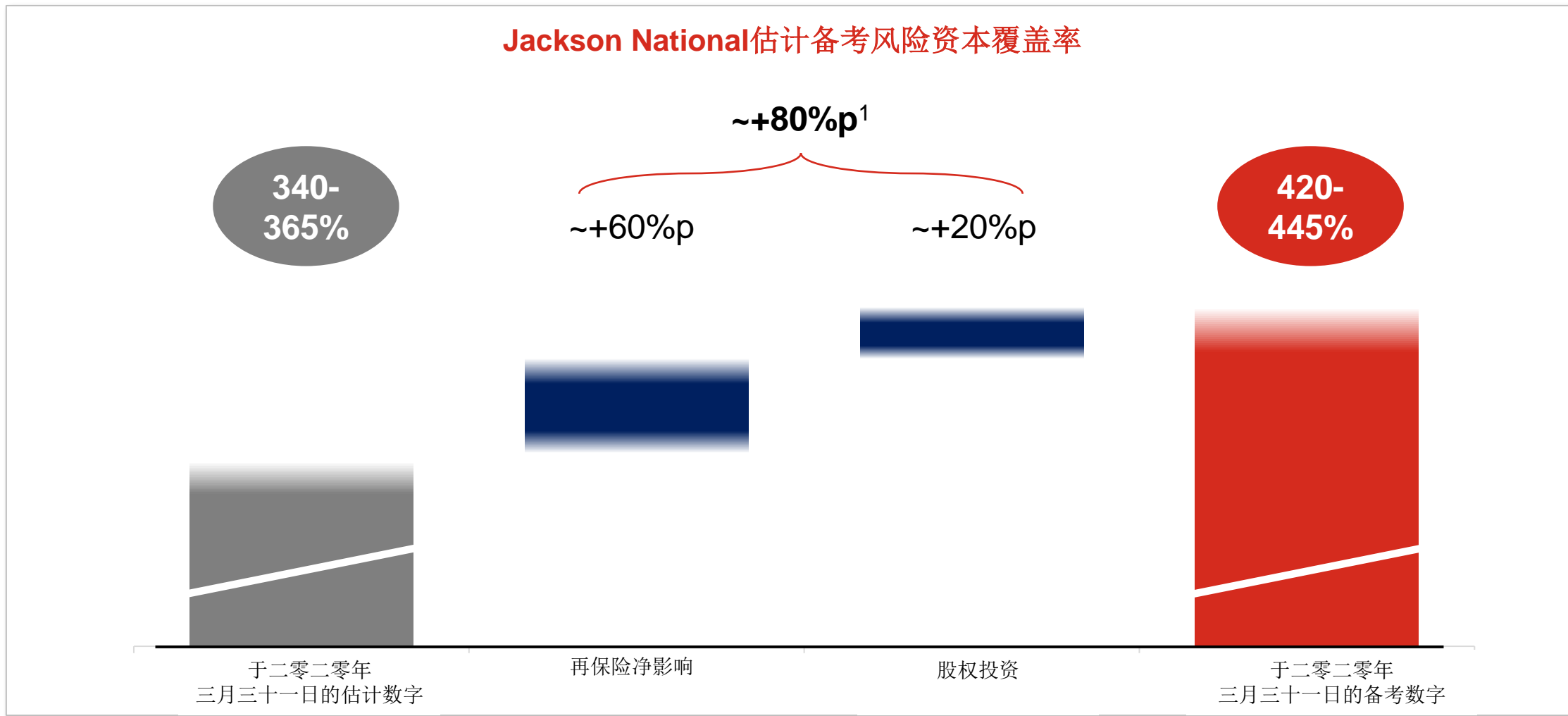
美国业务：锚定股权投资

- Athene¹作出5亿美元投资，以获得保诚美国业务扩大后普通股权³的11.1%经济权益²
- 符合引入第三方资本以支持Jackson策略发展的意向
- 新投入的资金将用于Jackson以增强其资本基础
- 锚定股权投资是对Jackson及其发展的长期承诺

1. Athene Life Re.
2. Athene无权就其持股委任董事会成员，且在投资完成后，其股权的投票权将以9.9%为限。
3. 对Brooke (Holdco 1) Inc.作出的投资。

Prudential plc

Jackson风险资本覆盖率提高约80个百分点



1. 备考估计假设Jackson的定额年金及定额指数年金有效业务组合的再保险及Athena的资本投资已于二零二零年三月三十一日完成。视乎该等交易计入财务报表当日的资产（包括将转让的资产）、负债价值及股东权益以及（就再保险合同而言）任何期末的资产负债表定价调整而定，实际影响可能会有重大差别。

Prudential plc

Prudential plc: 备考财务影响（《国际财务报告准则》）¹

十亿美元	《国际财务报告准则》收入	《国际财务报告准则》权益
再保险		
再保险交易的影响	1.2 税前	(0.7) 税后（扣除已转让的 未变现资本收益）
股权投资 ²		
股权投资		0.5
保诚持股减至88.9%，转让予非控股权益		(1.2)
股权投资总体影响		(0.7)
综合影响		(1.4)



Prudential plc

增加资本，降低信贷风险



Prudential plc

美国业务：再保险交易及锚定股权投资

- 与Athene的交易是支持Jackson策略发展的重要举措
- 使Jackson风险资本覆盖率提高约80 个百分点¹
- Jackson维持市场领先的年金业务能力
- 继续筹备首次公开发售Jackson的少数权益，同时积极评估其他选择方案
- 将于二零二零年上半年度业绩内进一步更新有关资料（八月十一日）

