



Prudential plc

英國保誠有限公司\*

美國業務：再保險交易及錨定股權投資

二零二零年六月十八日

\*僅供識別

本文件可能載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠的計劃及其對日後財務狀況、表現、業績、策略及宗旨的目標和預期。並非過往事實的陳述，包括關於保誠的信念及預期的陳述，並包括但不限於包含「可能」、「將」、「應」、「繼續」、「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「有意」、「期望」、「計劃」、「尋求」、「預期」及類似涵義詞語的陳述，均為前瞻性陳述。該等陳述基於在作出陳述時的計劃、估計及預測而作出，因此不應過度依賴該等陳述。就其性質而言，所有前瞻性陳述均涉及風險及不明朗因素。

多項重要因素可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在任何有關前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於未來市況，包括目前**Covid-19**疫情的影響；未來市況，例如利率和匯率波動、低息環境可能持續，以及經濟不明朗因素的影響、向低碳經濟轉型對資產估值的影響、通脹及通縮以及金融市場的整體表現；全球政治不明朗因素；監管機構的政策及行動，特別是保誠新的全集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及一般的新政府措施；持續應用全球系統重要性保險公司政策措施對保誠的影響；國際保險監督聯會所採納系統風險政策措施對保誠的影響；競爭及快速技術變革的影響；特別是死亡率和發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；氣候變化及全球健康危機對保誠業務及經營的實質影響；在相關行業內日後收購或合併的時間、影響及其他不明朗因素；內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標的影響；完成可能進行首次公開發售**Jackson**（或其相關公司之一）少數權益或有關**Jackson**（或其相關公司之一）的其他策略方案的能力；保誠（或其供應商或合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括因外部事件而導致的營運障礙；保誠（或其供應商或合作夥伴）資訊科技、數碼系統及資料的可用性、保密性或完整性遭到破壞；分拆**M&G plc**對保誠構成的任何持續影響；保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和規例變動的影響；法律及監管措施、調查及糾紛的影響；以及因未能充分應對環境、社會及管治事宜而產生的影響。舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於保誠截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告內「風險因素」一節。保誠的二零一九年年度報告可於其網站 [www.prudentialplc.com](http://www.prudentialplc.com) 查閱。

本文件所載的任何前瞻性陳述僅討論截至作出陳述當日的情況。除根據《英國售股章程規則》、《英國上市規則》、《英國披露及透明度規則》、《香港上市規則》、《新加坡交易所上市規則》或其他適用法律及法規所規定者外，保誠表明概不就更本文件所載的任何前瞻性陳述或其可能作出的任何其他前瞻性陳述承擔任何責任，不論有關前瞻性陳述是基於日後事件、新增資料或其他原因而作出。

# Prudential plc

## 美國業務：再保險交易及錨定股權投資

### 摘要

- 將276億美元<sup>1</sup>的定額年金及定額指數年金有效業務向Athene悉數以再保險分出
- Athene對美國業務作出5億美元錨定股權投資，以獲得擴大後普通股權的11.1%<sup>2</sup>的經濟權益

### 主要效益

- 旨在引入第三方資本，支持Jackson的策略發展的重要舉措
- 有關交易估計將使Jackson風險資本覆蓋率提高約80個百分點<sup>3</sup>至約420-445%（截至二零二零年三月三十一日的備考數字）
- 降低信貸風險<sup>4</sup>
- 繼續籌備首次公開發售Jackson的少數權益，同時積極評估其他選擇方案，而保誠對美國業務保留充分的策略靈活性

1. 截至二零二零年三月三十一日根據《國際財務報告準則》計算的估值。

2. 涉及9.9%的投票權。

3. 備考估計假設Jackson的定額年金及定額指數年金有效業務組合的再保險及Athene的資本投資已於二零二零年三月三十一日完成。視乎該等交易計入財務報表當日的資產（包括將轉讓的資產）、負債價值及股東權益以及（就再保險合約而言）任何期末的資產負債表定價調整而定，實際影響可能有重大差別。

4. 根據協議條款，截至二零二零年三月三十一日，Jackson National Life Insurance Company已將276億美元的負債向Athene Life Re Ltd悉數以再保險分出，以換取282億美元的資產（主要為債券）。截至二零二零年三月三十一日根據《國際財務報告準則》計算的估值。

# Prudential plc

## Jackson：美國退休收入解決方案的領先供應商

- 數以百萬計正步入或處於退休階段的美國人亟需解決方案，以幫助解決他們對退休的擔憂，由此衍生不斷增長的重大機遇
- 領先的個人年金供應商，在整個年金領域往績卓著並保持領先業務能力
- 長期秉持定價紀律、卓有成效的風險管理及產品創新
- 高效、單一的IT操作平台，在成功物色及整合增值附加交易方面擁有出色的往績
- **Jackson**將繼續探索機遇，在達致回報標準的前提下，逐步實現業務的多元化

# Prudential plc

## 美國業務：再保險交易

美國法定基準

Jackson

- 分出定額年金及定額指數年金有效業務
- 按成本轉讓的資產

- 轉讓予Jackson的分保佣金

Athene<sup>1</sup>

《國際財務報告  
準則》

Jackson

- 分出**276**億美元定額年金及定額指數年金有效業務
- 大致按市值轉讓的**282**億美元資產

Athene<sup>1</sup>

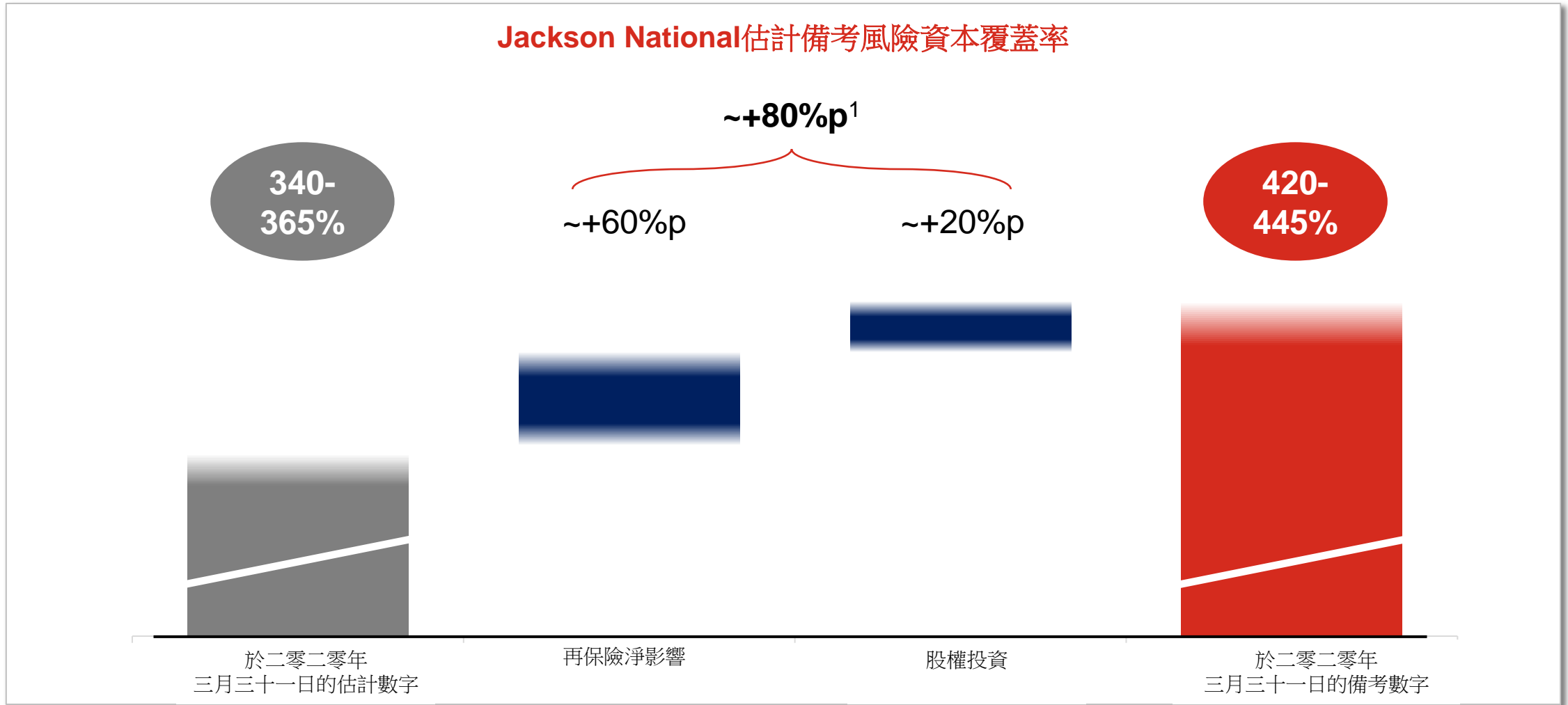
# Prudential plc

## 美國業務：錨定股權投資

- Athene<sup>1</sup>作出5億美元投資，以獲得保誠美國業務擴大後普通股權<sup>3</sup>的11.1%經濟權益<sup>2</sup>
- 符合引入第三方資本以支持Jackson策略發展的意向
- 新投入的資金將用於Jackson以增強其資本基礎
- 錨定股權投資是對Jackson及其發展的長期承諾

# Prudential plc

## Jackson風險資本覆蓋率提高約80個百分點



1. 備考估計假設Jackson的定額年金及定額指數年金有效業務組合的再保險及Athena的資本投資已於二零二零年三月三十一日完成。視乎該等交易計入財務報表當日的資產（包括將轉讓的資產）、負債價值及股東權益以及（就再保險合約而言）任何期末的資產負債表定價調整而定，實際影響可能有重大差別。

# Prudential plc

## Prudential plc：備考財務影響（《國際財務報告準則》）<sup>1</sup>

| 十億美元                 | 《國際財務報告準則》收入 | 《國際財務報告準則》權益                   |
|----------------------|--------------|--------------------------------|
| 再保險                  |              |                                |
| 再保險交易的影響             | 1.2<br>稅前    | (0.7)<br>稅後（扣除已轉讓的<br>未變現資本收益） |
| 股權投資 <sup>2</sup>    |              |                                |
| 股權投資                 |              | 0.5                            |
| 保誠持股減至88.9%，轉讓予非控股權益 |              | (1.2)                          |
| 股權投資總體影響             |              | (0.7)                          |
| 綜合影響                 |              | (1.4)                          |





# Prudential plc

增加資本，降低信貸風險



# Prudential plc

## 美國業務：再保險交易及錨定股權投資

- 與Athene的交易是支持Jackson策略發展的重要舉措
- 使Jackson風險資本覆蓋率提高約80 個百分點<sup>1</sup>
- Jackson維持市場領先的年金業務能力
- 繼續籌備首次公開發售Jackson的少數權益，同時積極評估其他選擇方案
- 將於二零二零年上半年度業績內進一步更新有關資料（八月十一日）

