

Prudential plc 保誠有限公司* 2026年上半年度 業績

2026年8月27日

香港股份代號：2378

PRU.L

* 僅供識別



前瞻性陳述

本文件載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠（以及其全資及共同擁有的業務）的現行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（以及其全資及共同擁有的業務）的信念及預期的陳述，並包括但不限於承諾、抱負及目標以及包含例如「期望」、「目標」、「可能」、「將」、「應」、「能夠」、「繼續」、「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「有意」、「期望」、「計劃」、「指標」、「承諾」、「尋求」、「預期」及類似涵義詞語和該等詞語反義詞的陳述，均為前瞻性陳述。該等陳述乃基於在作出陳述時的計劃、假設、估計及預測，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確定性因素。

多項重要因素可能導致實際日後財務狀況、表現或其他所示業績與在任何前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於：

- 當前及未來市況，包括利率和匯率波動、持續通脹壓力（包括由此導致增加的利息）、息率波動或持續高息或低息環境、保護主義政策升級、金融及信貸市場的整體表現以及經濟不確定性因素、放緩或緊縮；
- 全球政治不確定性因素、地緣政治不穩、武裝衝突和地緣政治緊張局勢加劇的影響，包括跨境貿易摩擦增加，或關鍵國際貿易路線、航運通道、海上咽喉要道或其他關鍵運輸走廊關閉、受限或中斷，以及運用法例、法規及行政權力限制或控制貿易、金融交易、資本流動及／或投資，以及相關的制裁、貿易限制和其他政府或監管措施，而有關措施也可能影響保單持有人的行為並導致產品較難負擔；
- 可持續發展相關考慮因素對資產估值的影響；
- 衍生工具未能有效降低任何風險敞口；
- 監管機構的政策及行動，特別是保誠的集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及法規變更的程度及速度以及一般的政府新措施；
- 鑒於保誠被指定為國際活躍保險集團，國際保險監管者協會所採納系統風險及其他集團監督政策標準對保誠的影響；
- 氣候變化及全球健康危機（包括疫情大流行）以及其他自然或人為的災難性事件的實質、社會、發病率、健康及財務影響，可能會對保誠的業務、投資、經營及其對客戶負有的責任造成影響；
- 關鍵基礎設施（包括能源、電訊、交通或其他系統）中斷（不論為由於自然災害、地緣政治事件、營運故障或惡意活動），可能對保誠的營運、客戶或交易對手造成不利影響；
- 因應氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題的法律、政策及監管的發展，包括法規、法例和準則的發展和詮釋，例如與可持續發展報告、披露及產品標籤相關者（在不同司法管轄區可能並不一致，導致處事方式之間在詮釋方面出現衝突、誤解或合規風險）；另一方面，以上方法可能旨在限制可持續性因素對企業活動的影響；
- 政府、政策制定者、本集團、業界及其他持份者有效實施及遵守舒緩氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題承諾的集體能力（包括未妥善考慮保誠所有持份者的利益或未能維持高標準的企業管治及負責任的業務實踐），以及就此等方面所採取的方針相互衝突所帶來的挑戰；
- 競爭及技術變革的影響，包括創新和採納的步伐，以及客戶不斷轉變的需求；
- 死亡率及發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；

- 在相關行業內日後收購或合併的時間、影響、預期收益（如有）的變現及其他不確定性因素；
- 內部轉型項目及其他策略措施未能及時達致目標（或甚至無法達致目標）或對本集團的營運或僱員有不利效果的影響；
- 保誠業務進行再保險的可行性及有效性；
- 保誠（或其供應商及合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括無法預防、應付或從外部事件造成的營運中斷中恢復；
- 保誠的資訊科技、數碼系統和資料（包括硬件和軟件（或其關聯公司、供應商、服務提供者和合作夥伴的硬件和軟件））的可用性、機密性或完整性遭到破壞，包括網路攻擊、其他數據、資訊或安全漏洞的風險，以及整合人工智能工具及相關安全和私隱考慮方面的挑戰，有關情況可能導致財務損失、業務受阻和／或客戶服務和數據損失，並損害保誠的聲譽；
- 與獨立合作夥伴經營的合營企業的相關非財務及財務風險以及不確定性因素增加；
- 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法規變動的影響；及
- 法律及監管措施、調查及糾紛的影響。

該等因素並非詳盡無遺。保誠是在不斷轉變的商業環境下經營業務，新的風險不時出現，而此等風險乃保誠可能無法預計，或現時並不預期會對其業務構成重大不利影響。此外，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。有關可能導致實際日後財務狀況或表現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2026年上半年度業績新聞稿「風險因素」一節，文本可於保誠網頁www.prudentialplc.com閱覽。

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，或倘有任何文件乃透過引述而併入，則僅至該文件的日期。除根據《英國2024年公開發售與上市交易條例》、《英國售股章程規則：受監管市場的上市交易》、《英國上市規則》、《英國披露指引及透明度規則》、《香港上市規則》、《新加坡證券交易所上市規則》或其他適用法律及法規所規定者外，保誠表明概不就修訂或更新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，不論有關更新是基於日後事件、新增資料或其他原因而作出。除非另有明確載明，本文件中載列或提及的任何陳述均不構成溢利預測或溢利估算。

保誠亦可能會在向美國證券交易委員會、英國金融行為監管局、香港聯合交易所、香港證券及期貨事務監察委員會及其他監管機構提交或提供的報告中，以及在年度報告及賬目、其他定期財務報告、委託聲明、發售通函、登記聲明、售股章程及售股章程補充文件、新聞稿及其他書面材料中，以及在保誠董事、高級職員或僱員向第三方（包括財務分析員）所作口頭陳述中作出或披露書面及／或口頭前瞻性陳述。所有該等前瞻性陳述均須全面參照保誠2026年上半年度業績新聞稿「風險因素」一節中論及的因素，文本可於保誠網頁www.prudentialplc.com閱覽。

警告聲明

本文件並不構成或組成於任何司法權區購買、收購、認購、出售、處置或發行任何證券的任何要約或邀請，或要約購買、收購、認購、出售或處置任何證券的任何招攬，而本文件（或其任何部分）或其分發概不構成就其訂立任何合約的依據，亦不應為就此訂立的任何合約而對本文件（或其任何部分）或其分發加以依賴。

Anil Wadhwani (華康堯)

執行總裁



秉持嚴謹的執行紀律，推動優質增長、資本創造及股東回報



優質增長

- ✓ 新業務利潤受多市場及多渠道增長引擎支持
- ✓ 利潤率擴張受新業務質素改善所帶動
- ✓ 堅定地聚焦實現2026年全年指引及2027年財務目標



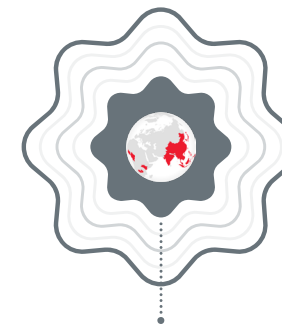
資本產生

- ✓ 將優質新業務轉化為可預測的資本產生及可持續的股東回報
- ✓ 盈利、資本及現金均錄得雙位數增長¹
- ✓ 常規營運錄得正面經營差異
- ✓ 瀚亞錄得強勁基礎利潤增長+20%²；管理基金+5%³



股東價值

- ✓ 推動長遠股東價值
 - 馬來西亞：傳統業務持股增至70%
 - 印度：透過持有Bharti Life 75%控股權益進一步優化業務布局⁴
 - 印度：獨立健康保險(SAHI)牌照獲批
- ✓ 提高股東回報
 - 在先前公佈的2026年12億美元股份回購計劃之上，額外增加約3億美元⁵回購



長遠增長

- ✓ 鞏固我們在亞洲及非洲結構性增長市場的競爭優勢
- ✓ 具備顯著且可持續的長期增長潛力

附註：於本簡報內，除非另有註明，有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。新業務利潤數據按傳統內含價值基準計算。

1. 經調整每股稅後經營溢利，產生的經營自由溢餘總額及每股股息。

2. 稅後經營溢利，按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）及固定匯率基準計算，與2025年上半年度比較。

3. 按實質匯率基準計算，與2025年12月31日比較。

4. 須待監管批准。

5. 視乎我們為逐步滿足首次公開發售的公眾持股量要求而出售ICICI Prudential Asset Management Company部分股權的完成情況及扣除稅項和交易成本後的所得款項淨額而定。

2026年上半年度表現穩健，聚焦實現2026年全年指引

新業務利潤

14億美元

+8%

+10%
不包括中國內地

經調整稅後經營溢利

15億美元

+17%
每股¹

產生的經營自由盈餘總額

18億美元

+15%

+19%
每股

普通股股息及回購²

10億美元

+15%
每股股息³

附註：除非另有註明，有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。我們的2026年全年指引為新業務利潤、經調整每股稅後經營溢利、產生的經營自由盈餘總額及每股股息。

1. 稅前經營溢利+9%。扣除稅項及非控股權益後，歸屬於股東的經調整稅後經營溢利+13%。透過股份回購，已發行股份平均數目減少4%。

2. 包括4億美元股息（扣除以股代息）及6億美元股份回購。

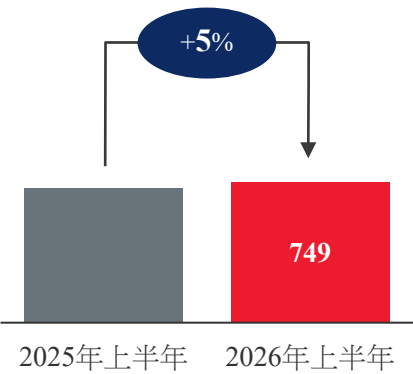
3. 每股股息增長按實質匯率基準計算。本集團的股息政策：「我們的股息政策仍然與產生的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。鑑於我們強勁的資本產生能力，我們預期，於2026年及2027年兩個年度，普通股股息將增長10%以上。除普通股股息外，董事會考慮從每年產生的資本流量中，提供額外經常性資本回報。」

迅速推進策略優先事項

代理

持續推進代理轉型旅程

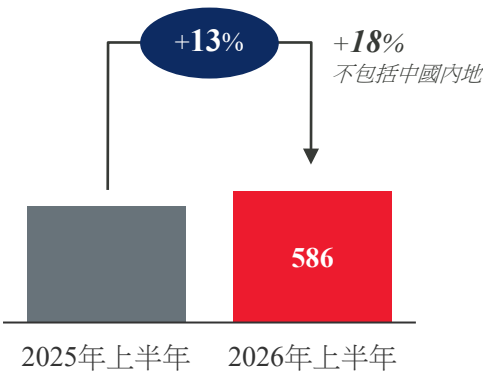
代理新業務利潤（百萬美元）



銀行保險渠道

深化策略合作夥伴關係及拓展分銷能力

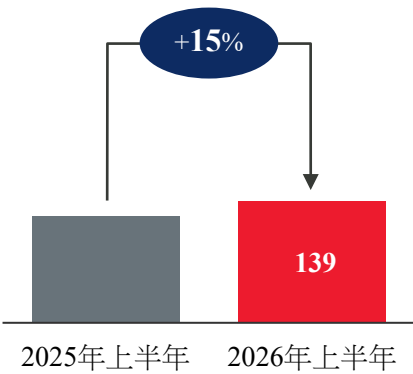
銀行保險渠道新業務利潤（百萬美元）



健康

建立健康業務動力

健康新業務利潤（百萬美元）



客戶

以科技、營運及人工智能提升客戶體驗

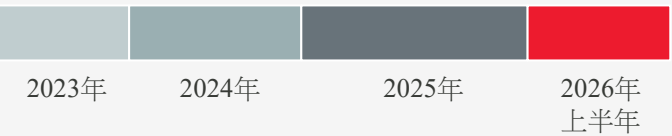
>3.30億美元
客戶溝通平台產生的年化新業務保費

94%
客戶留存率

10
已部署PRUServices的業務單位

建基於

對能力方面的投資



約**7億美元**

2023年至2026年上半年度累積投資額



2023年至2026年上半年度能力投資分配

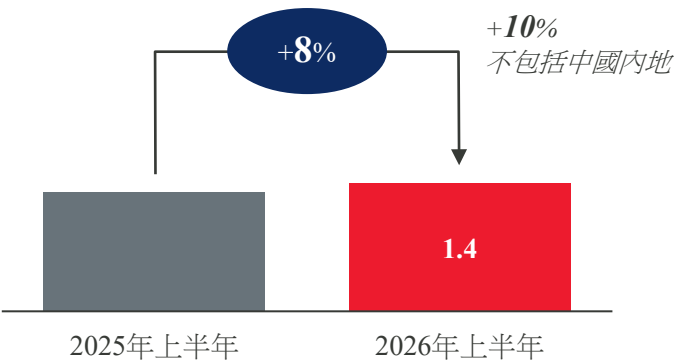


附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。

嚴謹的優質增長，受多元化投資組合所帶動

質量

新業務利潤（十億美元）



新業務利潤率（佔年化新業務保費的百分比）



廣泛基礎

多市場增長引擎

大中華區

+5%

新業務利潤

東盟

+13%

新業務利潤

印度

+11%

新業務銷售額¹

非洲

+19%

新業務銷售額¹

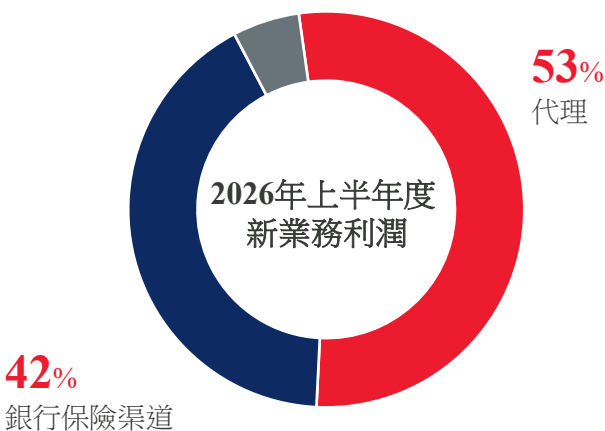
資產管理
(瀚亞)

+20%

經營溢利²

均衡

按渠道劃分的新業務利潤組合³ (%)



<4年⁴

投資回收期

>25%⁴

內部收益率

附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。

1. 新業務銷售額按年化新業務保費計算。

2. 稅後經營溢利。按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）計算。

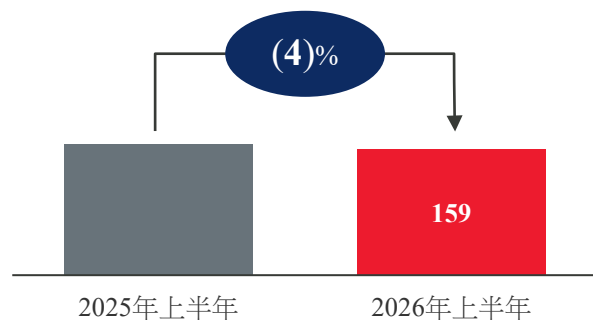
3. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。

4. 基於從股東角度計算的產品組合總額基準。

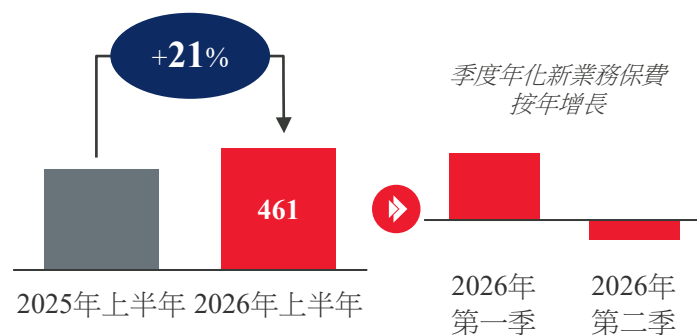
中國內地：應對監管變化及產品組合轉型

表現摘要

中國內地新業務利潤（百萬美元）

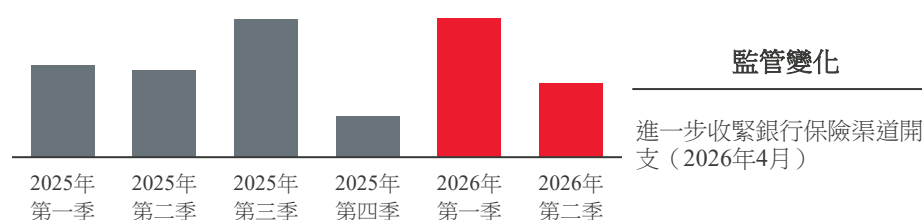


中國內地新業務銷售額（百萬美元）



審慎的長期增長策略定位

中國內地銀行保險渠道季度年化新業務保費



- 管理層採取行動配合開支政策
- 與銀行溝通配合新指引並重新建立動力
- 推出新產品優化組合

銀行保險渠道的強勁基礎動力

+18%

銀行保險渠道年化新業務保費



+12%

透過中信銀行的
年化新業務
保費銷售

>80

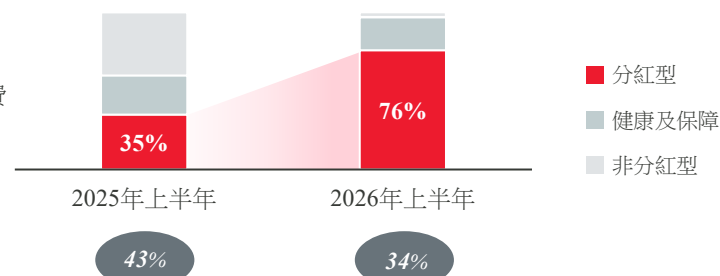
優先銀行分行

對比2025年的50間

產品組合轉變影響短期新業務利潤率

新業務產品組合
（佔年化新業務保費
的百分比）

新業務利潤率(%)



聚焦提升代理表現

+33%

代理年化新業務保費

- ✓ +24% 每名活躍代理的年化新業務保費²
- ✓ +40% 符合「百萬圓桌會議」³會員資格的人數

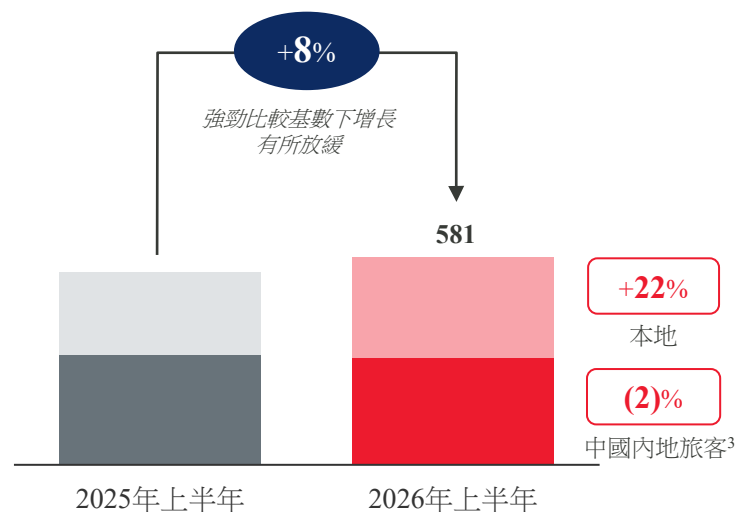
附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。稅後經營溢利組合圖表乃基於分部《國際財務報告準則》稅後經營溢利總額（未計非控股權益前）編製。
1. 中信保誠人壽。中信保誠人壽按保誠於合營企業中的50%權益列賬。
2. 按平均每月代理年化新業務保費除以每月活躍代理人數（以千計）計算。包括合營企業及聯營公司的全部新業務利潤及活躍代理人數。
3. 「百萬圓桌會議」。

香港：維持穩健、盈利及優質增長



表現摘要

香港新業務利潤（百萬美元）



+48%

銀行保險渠道新業務利潤

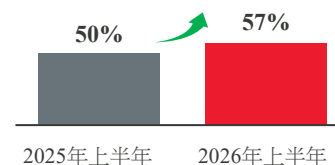
+4%

代理新業務利潤

優質業務實現盈利增長

聚焦客戶的持續長期儲蓄以及健康及保障需求

新業務利潤率（佔
年化新業務保費的
百分比）



+7個百分點

代理及銀行保險渠道的新業務
利潤率

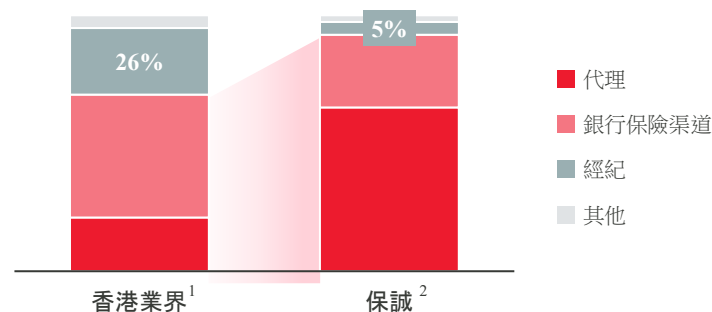
+13%

健康及保障
新業務利潤

較高利潤率受較優質的組合及嚴謹執行紀律所支持

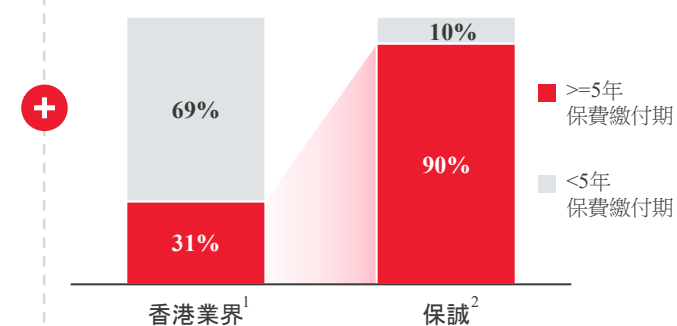
聚焦自有渠道的嚴謹執行紀律，提供具強勁盈利能力的優質產品

分銷組合（佔年化新業務保費的百分比）



持續長期產品組合支持更可持續的增長及盈利

年化新業務保費組合 (%)



附註：增長率及利潤率變動均與上年同期比較及按固定匯率基準計算。稅後經營溢利組合圖表乃基於分部《國際財務報告準則》稅後經營溢利總額（未計非控股權益前）編製。

1. 資料來源：香港保監局截至2026年第一季度的統計數據。

2. 截至2026年上半年度。

3. 中國內地旅客。

香港：近期有關執行現有監管規定的評論



香港 34%

聚焦質量

香港保單的吸引力



傳承規劃



醫療保障



資產多元化



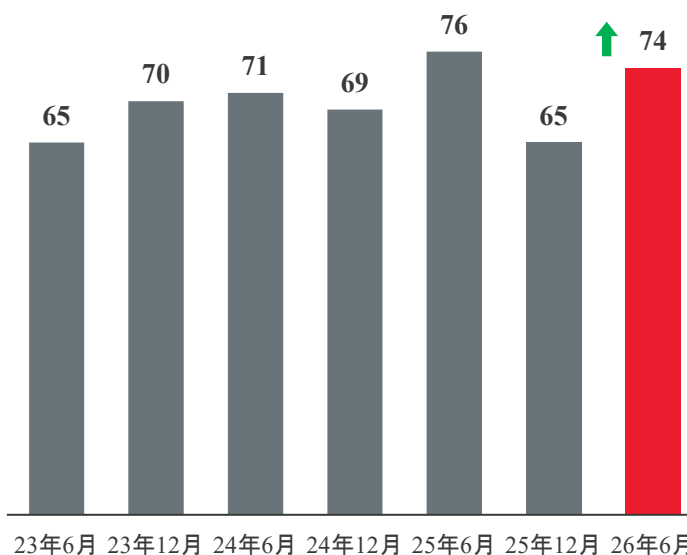
品牌及客戶服務

約99%客戶留存率（本地及中國內地旅客¹）

- ✓ 香港保監局的保險銷售規定未有改變
- ✓ 中國內地旅客銷售在香港進行，客戶須親身到場，並受嚴格的認識你的客戶／反洗錢管控
- ✓ > 95%保費透過香港銀行體系收取
- ✓ 因應近期當局加強監管，監察客戶的投保行為
- ✓ 需求的基礎結構性動力依然完好

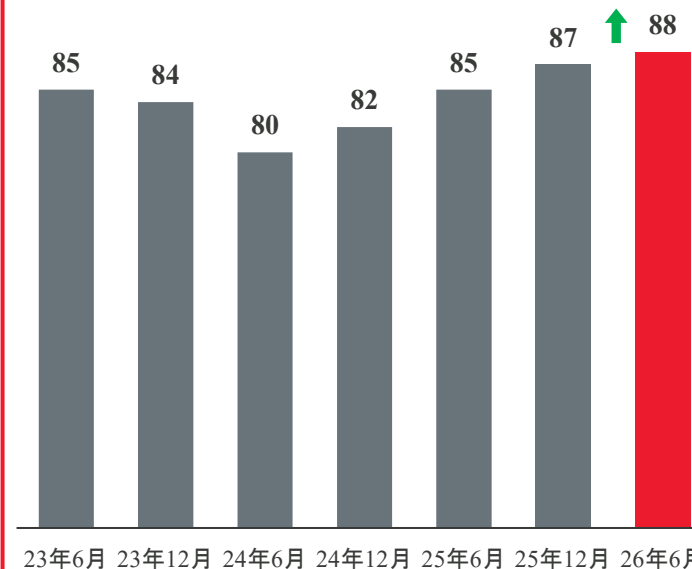
中國內地旅客訪港意願²

未來12個月中國內地旅客訪港意願 (%)



可能在香港購買的金融產品³

任何保險產品⁴ （未來12個月） (%)



附註：基於以線上調查形式進行的2026年第2季度中國內地消費情緒追蹤。調查結果以450個樣本為基礎。稅後經營溢利組合圖表乃基於分部《國際財務報告準則》稅後經營溢利總額（未計非控股權益前）編製。

1. 中國內地旅客

2. 基於2026年6月進行的中國內地旅客消費情緒追蹤的所有受訪者。

3. 基於未來12個月有意在香港管理個人財富的受訪者。

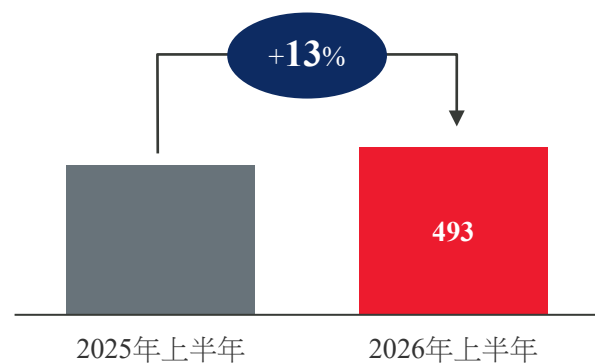
4. 任何保險產品指保障範圍涵蓋身故、危疾、醫療及住院的保險以及儲蓄保險。

東盟：我們基礎轉型的實證

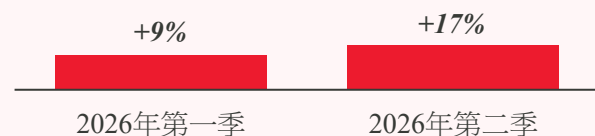


表現摘要

東盟新業務利潤（百萬美元）



按年增長(%)



+2個百分點 新業務利潤率上升

新加坡：代理銷售動力提升

+9%

每名活躍代理新業務利潤²

+23%

平均代理保單額



前三 市場份額¹

馬來西亞：代理轉型進展穩健

+29%

每名活躍代理新業務利潤²

+36%

代理新業務利潤



前三 市場份額¹
#1 伊斯蘭保險業務

印尼：銀行保險渠道表現強勁

+6%

每名活躍代理新業務利潤²

+55%

銀行保險渠道新業務利潤



前三 市場份額¹
#1 伊斯蘭保險業務

泰國：產品創新帶動動力

+41%

年化新業務保費

推出**創新**的美國多元資產指數相連產品



前三 市場份額
銀行保險渠道¹

附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。稅後經營溢利組合圖表乃基於分部《國際財務報告準則》稅後經營溢利總額（未計非控股權益前）編製。
1. 根據監管機構及保險協會的資料
2. 每名活躍代理的新業務利潤按代理新業務利潤除以月均活躍代理人數計算。

印度：重新定位人壽及健康業務

- ✓ 收購Bharti Life **75%**控股權益¹，該平台增長潛力龐大，具強勁長遠潛力
- ✓ 印度健康業務經已開展，簽發首張保單

印度機遇

亞洲（不包括中國內地）最大結構性人壽增長機遇

約佔亞洲五年預期保費增長的22%

私營保費流入較2019年至2025年期間增長約**2.3倍**

財富增長、保障需求及保險滲透率提升帶來的結構性順風

14億+
人口

<3%
壽險滲透率

600億美元+
健康及保障缺口²



人壽業務

- ✓ 將代理轉型為專業、以諮詢為主導的模式
- ✓ 擴大數碼銷售／直銷規模
- ✓ 聚焦健康及保障
- ✓ 部署保誠的產品、分銷、科技及資本管理能力



Bharti Airtel：全方位渠道覆蓋龐大客戶基礎（**4.5億+**客戶）



360 ONE：觸達**8,500+**高淨值／富裕／機構客戶關係（管理資產**>700億美元**）



健康業務



為重點客戶群度身訂造產品方案



運用人工智能提供差異化的客戶體驗



善用周邊的合作夥伴關係，提供具吸引力的價值主張



在產品方案、分銷及科技方面創造人壽與健康的協同效應

PRUDENTIAL
Health Insurance
A joint venture with **HCL**

長遠目標：建立與「Viksit Bharat / 2047年全民保險」願景一致的印度差異化業務

附註：有關增長率及利潤率變動均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。資料來源：印度保險監管及發展局報告、聯合國、瑞士再保險sigma。

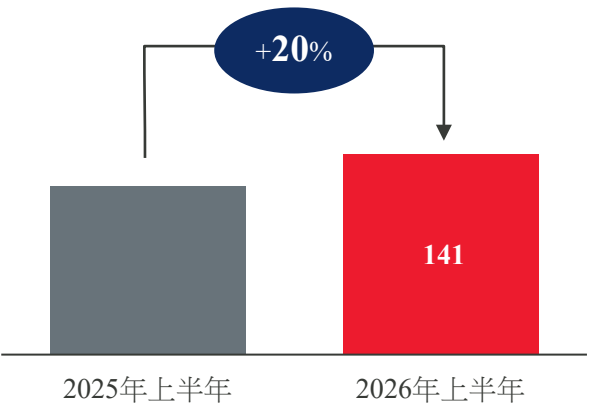
1. 須待監管批准。
2. 健康保障缺口乃按保費等值基準計算。

瀚亞：重要的價值創造者及具備有別同儕的優勢



表現摘要

稅後經營溢利¹（百萬美元）



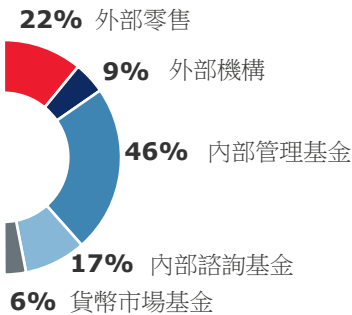
2,910億美元 管理基金

55% 成本－收入比率

74% 的管理基金表現優於3年基準

多元管理基金

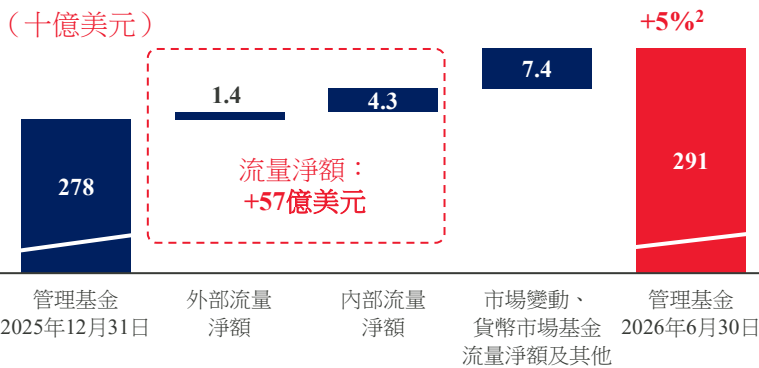
按來源劃分的管理基金，2026年6月30日



內部總計：
1,860億美元

外部總計：
1,050億美元

正流入淨額 (十億美元)



建立瀚亞與人壽業務之間更大的協同效應



於亞洲10個本地市場設有業務據點，具備深厚的本地市場洞察及知識



具備優越條件，把握財富增長及退休需求所帶動的資本流動加速的順風



透過擴展的能力及更緊密的合作，在各市場共同開發解決方案



高股本回報率及高現金產生能力

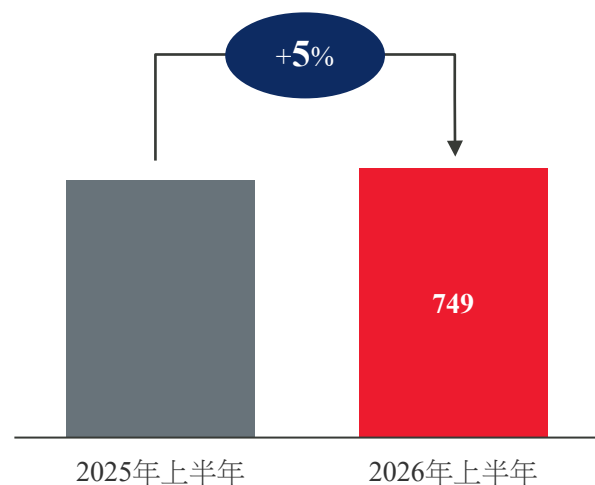
附註：增長率變動與上年同期比較及按固定匯率基準計算。
 1. 按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）及固定匯率基準計算，與2025年上半年度比較。
 2. 按實質匯率基準計算，與2025年12月31日比較。

代理：持續提升生產力的機遇



表現摘要

代理新業務利潤（百萬美元）



+2個百分點 新業務利潤率上升

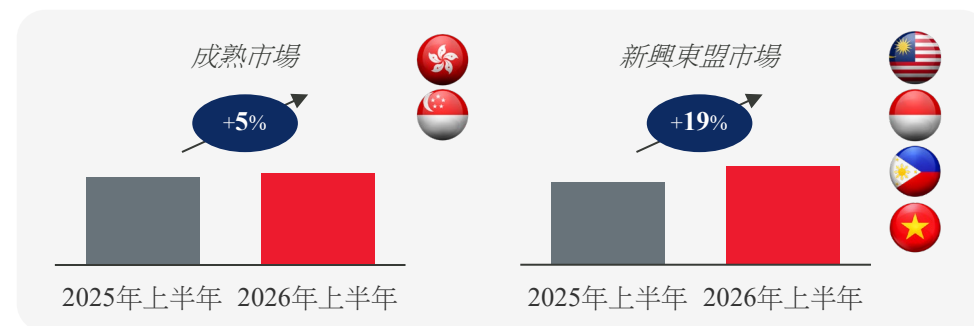
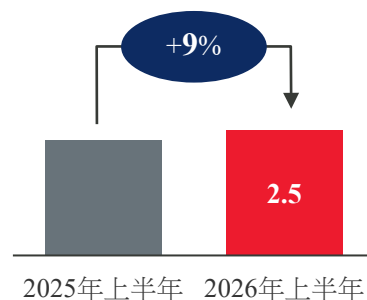
#2

全球百萬圓桌
會議會員人數



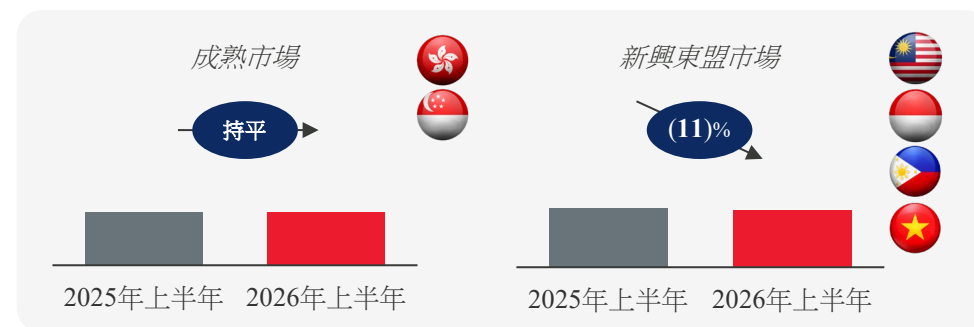
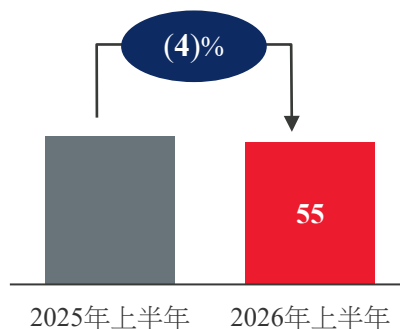
生產力持續提升

每名活躍代理新業務利潤²（千美元）



新興東盟市場的優質招募——抗衡活躍代理人數收縮的關鍵優先事項

活躍代理人數³（千人）



附註：增長率變動與上年同期比較及按固定匯率基準計算。

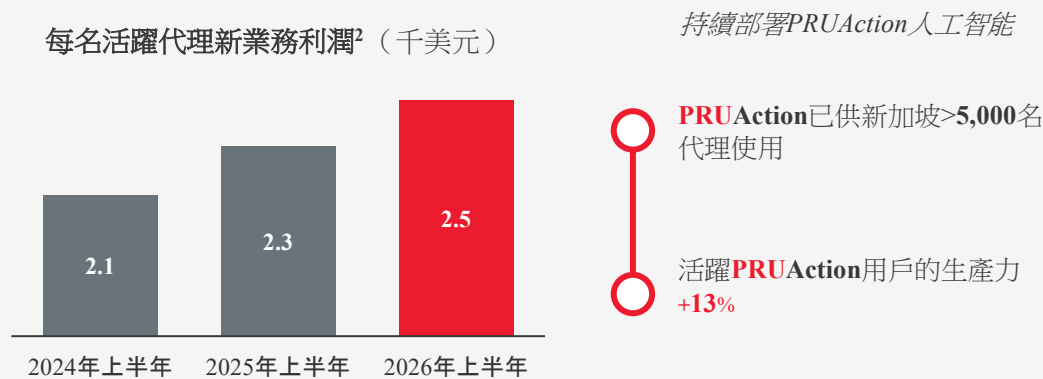
1. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。

2. 按平均每月代理新業務利潤除以每月活躍代理人數（以千計）計算。包括合營企業及聯營公司的全部新業務利潤及活躍代理人數。

3. 月均活躍代理人數。

代理：加快生產力及優質招募

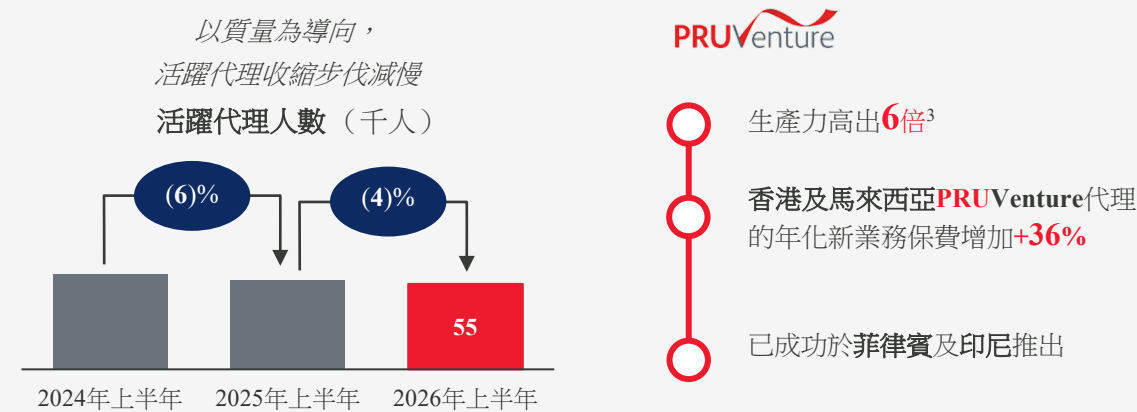
生產力持續增長



我們的持續措施

- ✓ 運用人工智能及科技，提升代理生命週期各個階段的生產力；進一步於新興東盟市場推出PRUAction
- ✓ 強化富裕客戶產品方案及增值服務
- ✓ 透過更專注於健康及保障提升利潤率
- ✓ 透過更完善的系統及工作方式促進向上流動
- ✓ 為我們的「百萬圓桌會議」會員及潛在會員提供與LIMRA及「百萬圓桌會議」學院合作的針對性技能提升計劃

轉型優質招募，實現活躍代理的持續增長

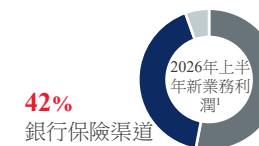


我們的持續措施

- ✓ 透過提高PRUventure招募比例，推動新入職代理提升保單額
- ✓ 加快新興東盟市場的領袖培訓，提升領袖才能並推動優質招募
- ✓ 與LIMRA建立策略合作夥伴關係，進行領袖培訓並大規模應用Career Choices®招募工具

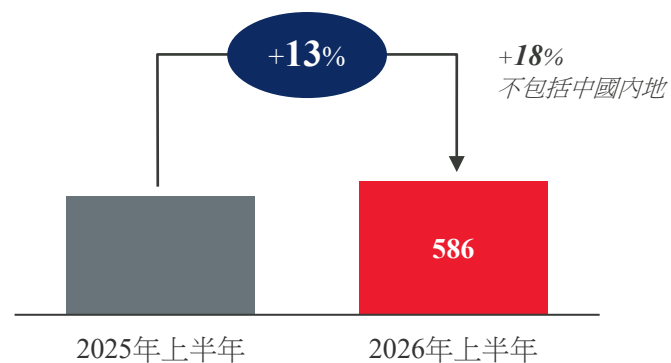
附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。為進行相同基準比較，已撇除非洲法語區業務。
 1. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。
 2. 按平均每月代理新業務利潤除以每月活躍代理人數（以千計）計算。包括合營企業及聯營公司的全部新業務利潤及活躍代理人數。
 3. 生產力高於非PRUventure新招募代理。

銀行保險渠道：把握亞洲財富資金流向



表現摘要

銀行保險渠道新業務利潤（百萬美元）



有望提前一年達成
銀行保險渠道
新業務利潤目標

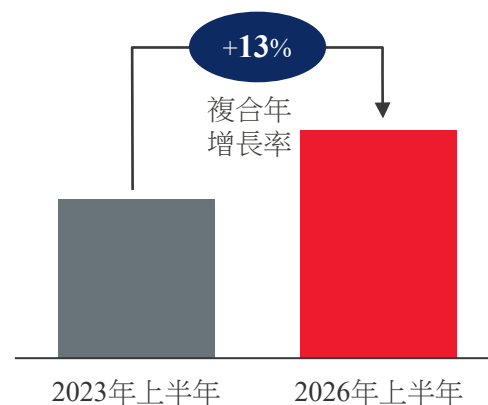
+1個百分點 新業務利潤率上升

獨家合作夥伴關係
推動可持續及優質增長

主要獨家合作夥伴：



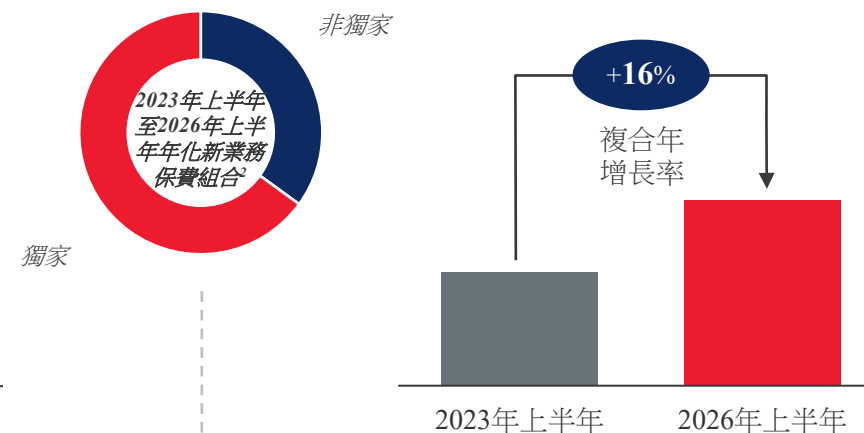
獨家銀行保險渠道
合作夥伴年化新業務保費



非獨家合作夥伴關係持續增長

約150名非獨家合作夥伴

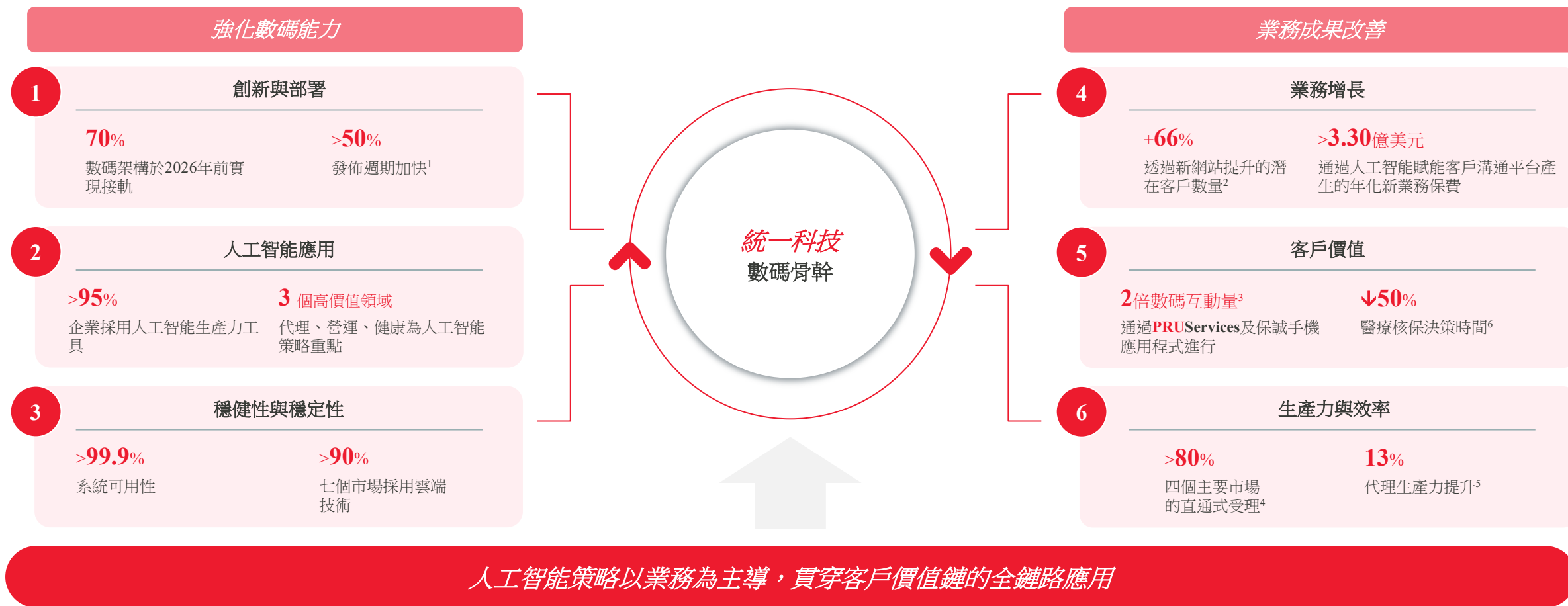
非獨家銀行保險渠道合作夥伴年化新
業務保費



附註：有關增長率及利潤率變動均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。
1. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。
2. 2023年上半年至2026年上半年平均年年化新業務保費組合。

以統一科技數碼骨幹推動業務可擴展性及增長

從分散的數碼堆棧邁向統一平台，加速增長、提升生產力及簡化營運



附註：基於2026年6月的數據。有關增長率及利潤率變動均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。

1. 建基於選定的數碼交付，利用人工智能輔助開發、共同開發及SAFe實踐。

2. 來自12個業務單位網站的天然潛在客戶，不包括付費渠道。

3. 2026年上半年度數碼互動量與2025年全年比較，包括客戶的服務交易及自助服務資訊查詢，不包括付款。數字僅反映已推出PRU Services的市場，不包括PCLA及澳門。

4. 四個直通式受理超過80%的市場為香港、新加坡、印尼及馬來西亞伊斯蘭保險，佔總交易量的61%。

5. 受新加坡推出的全新行動導向績效管理應用程式（PRUAction）及各市場其他代理數碼應用程式的穩定運行帶動。產能以每名活躍代理的新保單宗數計量。

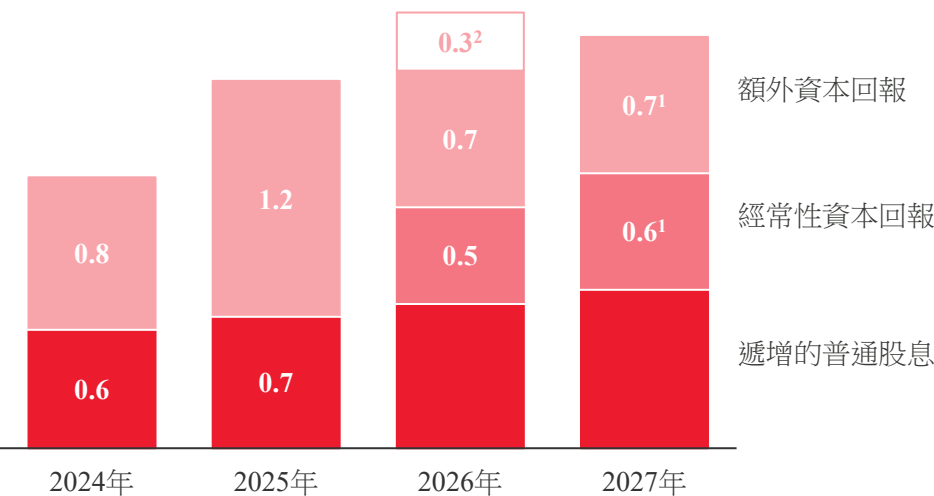
6. MedScreen+已部署於PHKL (Hong Kong)。

致力為股東帶來可觀回報

資本回報總額

2024年至2027年指示性軌跡（十億美元）

>70億美元 2024年至2027年股東資本回報



2026年額外回購



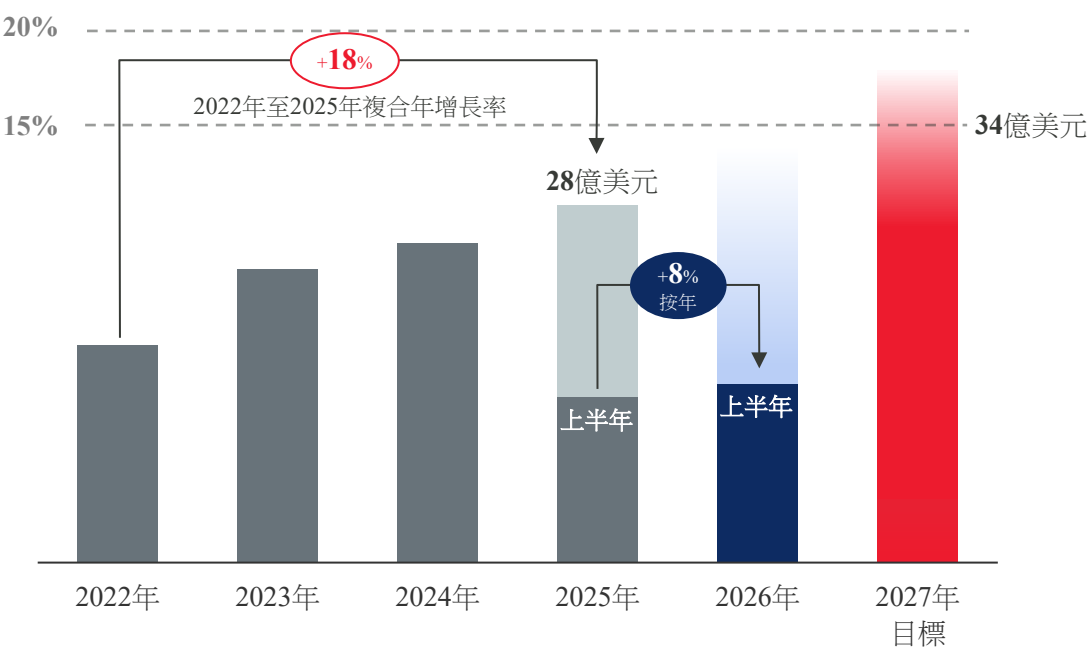
1. 須待香港保監局批准。
2. 視乎我們為逐步滿足首次公開發售的公眾持股量要求而出售ICICI Prudential Asset Management Company部分股權的完成情況及扣除稅項和交易成本後的所得款項淨額而定。

堅定地聚焦實現2027年目標

新業務利潤

2022年至2027年指示性軌跡¹

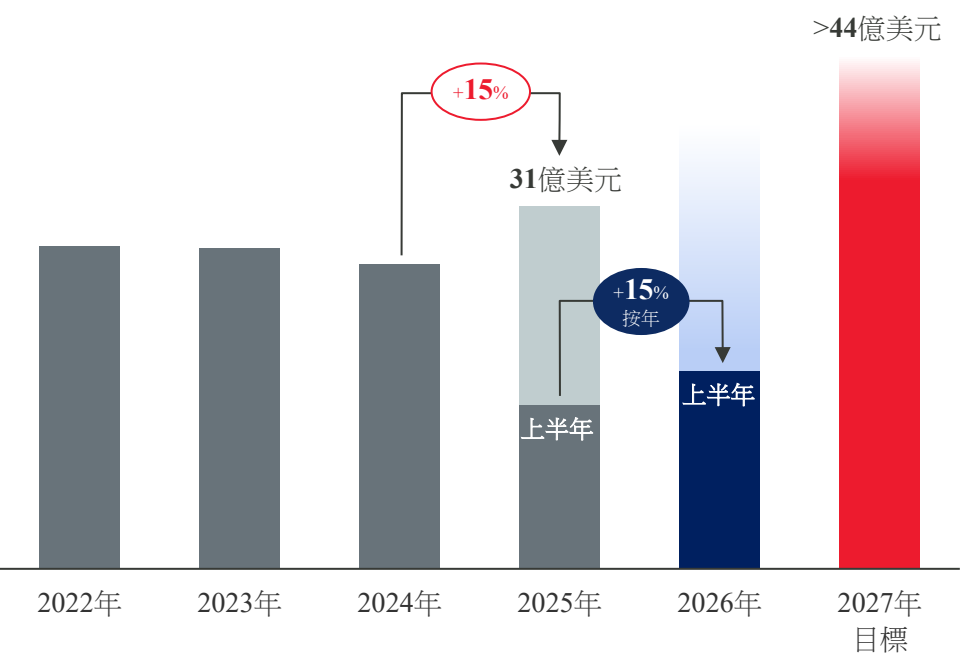
目標：2022年至2027年複合年增長率15-20%²



產生的經營自由 盈餘總額

2022年至2027年指示性軌跡³

目標：2027年超過44億美元²



附註：本集團的股息政策：「我們的股息政策仍然與產生的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。鑑於我們強勁的資本產生能力，我們預期，於2026年及2027年兩個年度，普通股息將增長10%以上。除普通股息外，董事會考慮從每年產生的資本流量中，提供額外經常性資本回報。」

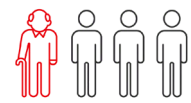
- 經扣除中央成本分配。
- 2022年至2027年新業務利潤複合年增長率達15%至20%，於2027年產生的經營自由盈餘總額至少達44億美元。該等目標採用2022年12月的匯率，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。目標假設同一套傳統內含價值及自由盈餘的方法將在整段期間內適用，且不會有重大的經濟假設變動。
- 產生的經營自由盈餘總額為有效保險業務所產生的經營自由盈餘，指年內有效業務產生的金額，未扣除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，其等於年內的稅後經營溢利。

對我們營運市場的長遠潛力充滿信心

有利的人口結構



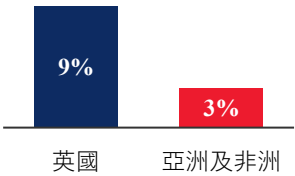
我們營運的市場人口40億+
(佔全球人口~50%)



到2050年，亞洲每四人中便有一人
年滿60歲，佔全球>60歲人口的
65%+

龐大的健康及保障缺口

滲透率¹ (%)

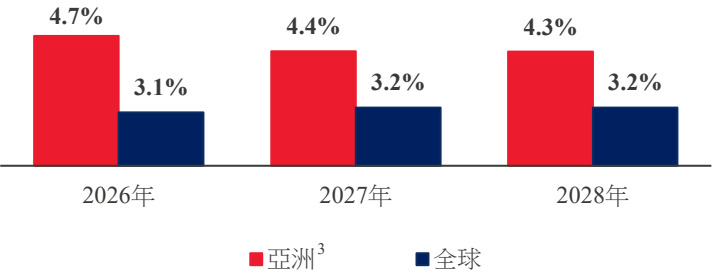


約**3,000** 億美元
健康及保障缺口²

約**43** 萬億美元
死亡率缺口²

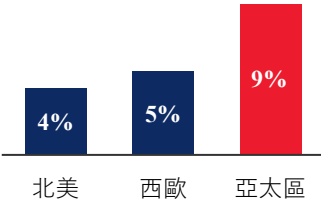
穩健的經濟增長

2026年至2028年實際本地生產總值按年增長(%)



私人金融財富

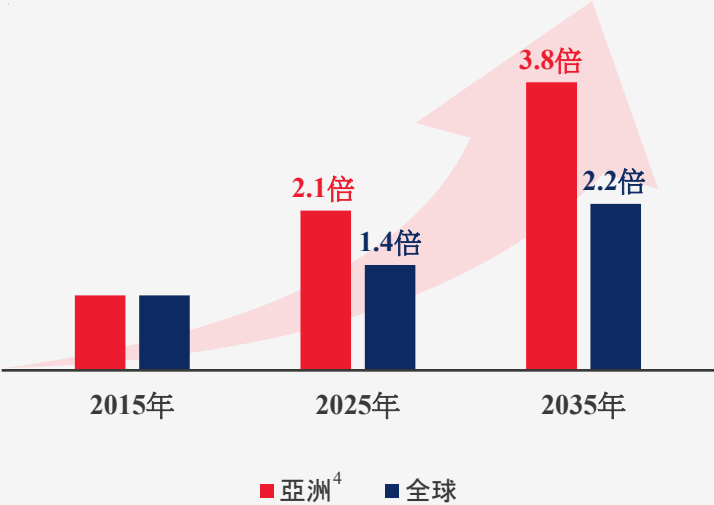
2024年至2029年金融財富增長(%)



5.8 萬億美元
亞太區2023年至2030
年跨代財富轉移

保誠在亞洲的壽險
市場增長速度是其他地區的**2倍**

毛保費收入 (以2015年為基數重設為100) (倍)



資料來源：聯合國、國際貨幣基金組織、瑞士再保險sigma、波士頓諮詢公司。

1. 按保費佔本地生產總值百分比計算。

2. 身亡保障缺口定義為家庭經濟支柱身故後，受養人所面臨的經濟支援差額。健康保障缺口定義為未獲保障並會對家庭造成財務壓力的自費醫療開支。約3,000億美元的健康保障缺口乃按保費等值基準計算。

3. 保誠營運的亞洲市場。

4. 亞洲不包括澳洲、日本及韓國。

貫徹實踐我們的五年策略



1. 喀麥隆、科特迪瓦及多哥的業務已於2025年7月完成剝離。
 2. 須待監管批准。
 3. 我們的2026年全年指引為新業務利潤、經調整每股稅後經營溢利、產生的經營自由盈餘總額及每股股息。

補充執行總裁 投影片



保誠持續實現優質增長及豐厚的股東回報

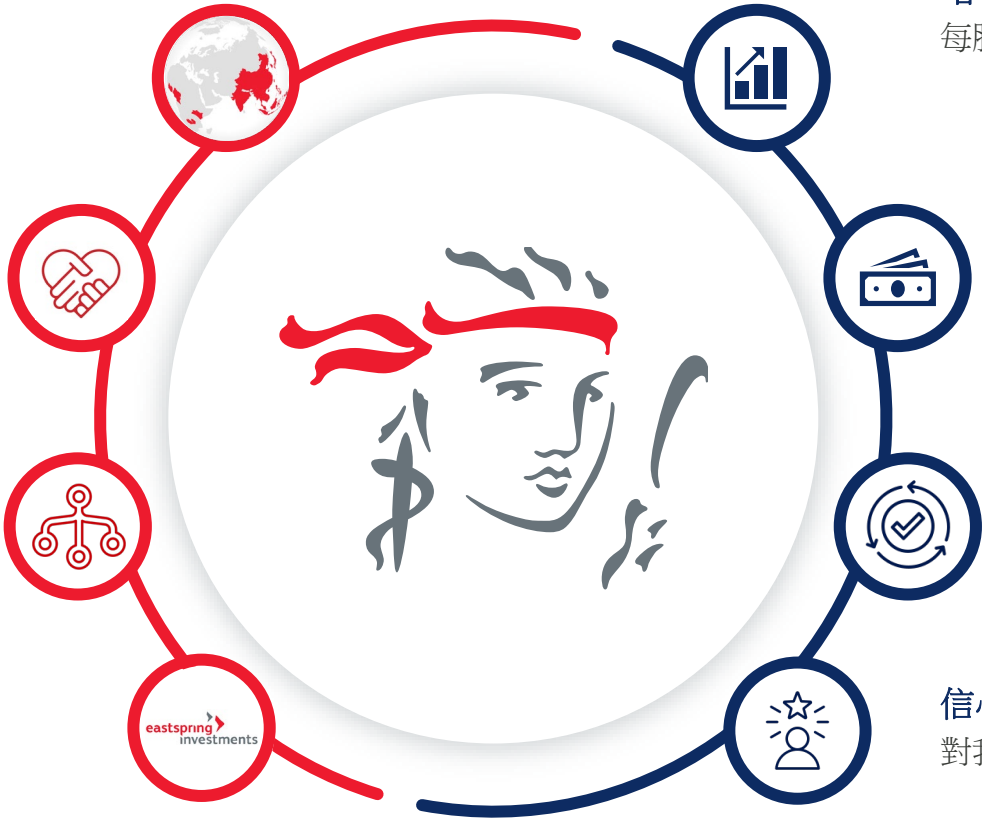
在亞洲和非洲的高增長市場穩佔**領先地位**

家喻戶曉、近180年的**品牌**、歷史悠久、
可堪信賴

獲標普「AA」級財務實力評級

均衡而規模化的分銷渠道

人壽保險與資產管理實力**一應俱全**



增長

每股盈利、資本及每股股息¹均**>10%**

資本

有望於2024年至2027年向股東回饋**>70億**
美元資本

一致的表現

2026年關鍵財務指標²表現跑贏指引**>10%**

信心

對我們營運市場的長遠潛力充滿信心

附註：本集團的股息政策：「我們的股息政策仍然與產生的經營自由溢餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。鑑於我們強勁的資本產生能力，我們預期，於2026年及2027年兩個年度，普通股股息將增長10%以上。除普通股股息外，董事會考慮從每年產生的資本流量中，提供額外經常性資本回報。」

1. 經調整每股稅後經營溢利、產生的經營自由溢餘總額及每股股息。

2. 關鍵指標為新業務利潤、經調整每股稅後經營溢利、產生的經營自由溢餘總額及每股股息。

持續聚焦優質增長

提升客戶增長及忠誠度

令客戶稱心滿意

- 互動** PRULeads產生~550萬個潛在客戶
- 投保** 客戶溝通平台帶來>3.30億美元的年化新業務保費
- 服務** PRUServices已部署於10個業務單位
- 理賠** 四個市場的直通式受理>80%¹

+5%

重複投保所得年
化新業務保費⁵

94%

客戶留存率

與瀚亞攜手創造更大協同效應

重要的價值創造者及具備有別同儕的優勢

- 佈局10個擁有深入本地洞察及知識的亞洲本地市場
- 具備優越條件，把握財富增長、退休需求及資本流動加速的順風
- 在各市場共同開發解決方案，從結構性儲蓄產品至可擴展的模型投資組合及新基金推出
- 高股本回報率及高現金產生能力

+5%

管理基金增長²

+20%

稅後經營溢利³

健康及保障業務持續壯大

擴大利潤率的關鍵

- 提升銷售支援，增加銷售健康及保障的代理人數，並提升銀行保險渠道的健康及保障組合比例
- 更精密的核保增加直通式受理，並運用數據分析開發更精密的風險評估
- 通過數碼自助服務提升客戶體驗
- 提升營運表現，增加理賠節省的金額

+15%

健康新業務利潤

>7,500萬美元

2026年上半年欺詐、浪費及
濫用節省金額⁴

附註：增長率變動與上年同期比較及按固定匯率基準計算。

1. 四個直通式受理超過80%的市場為香港、新加坡、印尼及馬來西亞伊斯蘭保險，佔總交易量的61%。

2. 按實質匯率基準計算，與2025年12月31日比較。

3. 按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）及固定匯率基準計算，與2025年上半年度比較。

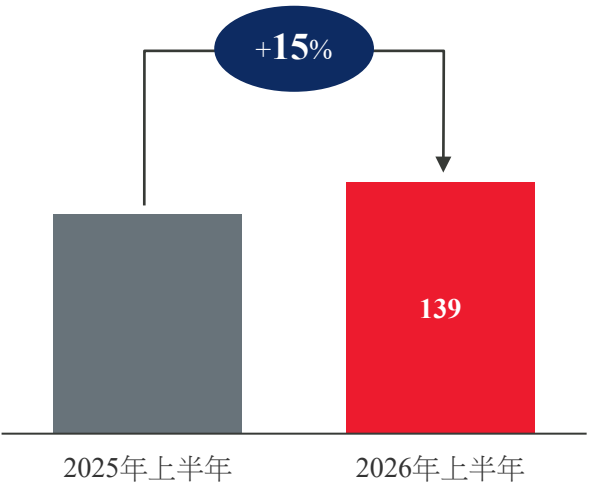
4. 透過數據分析及人工智能平台節省的金額。

5. 香港（人壽業務）、馬來西亞、新加坡、菲律賓、台灣、泰國、印尼及越南。

轉型健康及保障業務模式

表現摘要

健康新業務利潤（百萬美元）



+8%

健康業務已賺保費

33%

健康及保障組合¹

提升健康及保障銷售支援

提升代理能力

+3%

每名活躍代理的健康新業務利潤

打通銀行保險渠道

9%

銀行保險渠道年化新業務保費中的健康及保障組合比例

更精密的核保以提升直通式受理²及運用數據分析

69%

整體自動核保

人工智能核保

已於香港推出MedScreen+

提升客戶體驗

5個

主要健康市場可數碼申請理賠

>300萬

客戶可獲「貼心關顧」服務

提升營運表現

+7個百分點

理賠直通式處理²改善

>7,500萬美元

2026年上半年欺詐、浪費及濫用節省金額

未來六至十二個月的重點

銷售支援

增加銷售健康及保障的代理人數，並提升銀行保險渠道的健康及保障組合比例

核保

在多個市場推出人工智能核保，提升直通式受理²及銷售表現

「貼心關顧」

擴大護理禮賓服務規模，引導患者在合適的時間、地點及成本獲得適當的護理

欺詐、浪費及濫用

運用人工智能顯著加強我們的欺詐、浪費及濫用偵測及預防能力

附註：增長率變動與上年同期比較及按固定匯率基準計算。

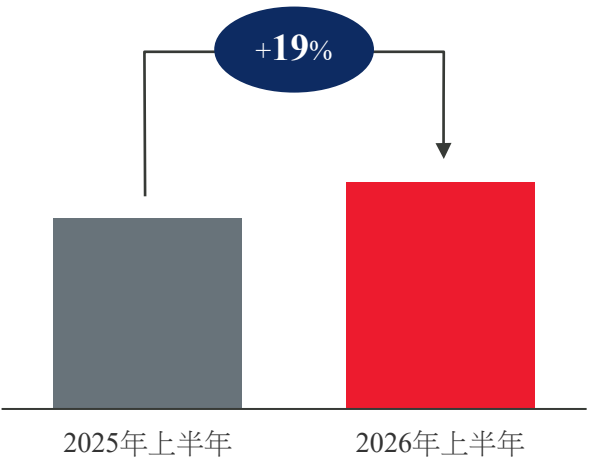
1. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。

2. 直通式受理。

非洲：未來迎龐大增長機遇

表現摘要

非洲年化新業務保費



- ✓ 在五個市場中的三個位列**前五**，包括贊比亞**排**名第一
- ✓ 代理及銀行保險渠道均錄得**雙位數**增長

優質代理團隊

- +6%** 活躍代理人數
- +10%** 每名活躍代理的保單數目
- +43%** 符合「百萬圓桌會議」¹會員資格的人數
- +23%** 代理年化新業務保費

擴展合作夥伴關係

- 約**1,000**間銀行分行渠道
- >25**個銀行合作夥伴

主要策略銀行合作夥伴



尼日利亞全資擁有



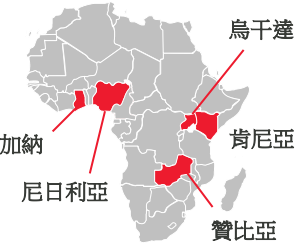
肯尼亞已開展合作

- +13%** 銀行保險渠道年化新業務保費

成熟的業務

- 10+**年非洲營運經驗

5個市場



- 4億**觸達人口
- <1.5%**人壽保險滲透率

附註：有關增長率均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。資料來源：聯合國、德勤。
1. 百萬圓桌會議。

我們以可持續發展為立身之本



簡單易用的健康及財務保障

讓更多人獲得健康及財務保障，保障每個人人生

- 開發可持續發展及普惠的產品和服務
- 為取得健康成果推動合作夥伴關係及數碼創新
- 建立韌性社區

投入
1,600萬美元
社區投資¹



透過Cha-Ching
觸達學生²
超過390萬



AA級
(2024年：AA級)



負責任投資

推動以公平及共融的方式向淨零轉型，
誠就每個未來

- 投資組合減碳
- 公平及共融轉型融資
- 讓負責任投資成為新興市場的主流

加權平均碳密度
較2019年減少³
53%

目標：到2030年，加權
平均碳密度減少**55%**



14.3
(2024年：17.2)

轉型融資投資⁴
15億美元

目標：到2030年實現**60**億美元轉型融
資投資組合投資，邁向低碳未來。



第一個十分位
(2024年：第一個十分位)



可持續發展業務

將可持續發展融入我們的業務和價值鏈中，
以擴大自身影響力的程度和規模

- 為員工賦能
- 建立可持續發展的業務及價值鏈
- 匯聚思想領袖，共同制定議程

領導層團隊當中
女性成員比例達⁵
38%
超過7,100
名僱員⁶已訂立至少一項可
持續發展掛鉤目標

目標：到2027年領導層
團隊當中女性成員比例
達**42%**



氣候評級A-
(2024年：C級)

附註：數字截至2025年12月31日。請參閱：<https://www.prudentialplc.com/en/sustainability-social-impact/sustainability>

1. 社區投資僅呈報現金捐助。實物慈善活動及捐贈不包括在內。

2. 保誠亞洲公益基金(Prudential Foundation)所擁有獲獎殊榮的理財教育計劃Cha-Ching (自2016年起)。

3. 投資組合的碳足跡符合業界慣例及標準。進一步資料載於「報告基準」：<https://www.prudentialplc.com/content/dam/prudential-plc/sustainability-social-impact/sustainability/sustainability-reporting/basis-of-reporting-2025.pdf>

4. 轉型融資目標乃加權平均碳密度減排目標的重要基礎，亦與本集團行政人員薪酬掛鉤。

5. 集團領導層團隊界定為所有集團行政委員會成員的直接下屬、本集團壽險業務的所有執行總裁及其直接下屬、滙豐業務的所有執行總裁，以及對實現本集團策略至關重要的特定職位。

6. 包括集團總部及壽險業務的人員管理人員。滙豐投資已針對特定的人員管理人員，根據其職位性質及業務優先事項，採納可持續發展目標。

Ben Bulmer (班博文)

財務總監



2026年上半年度摘要

財務持續達標

價值

新業務利潤

+8%

2026年全年指引：>10%

盈利

經調整每股稅後經營溢利

+17%

2026年全年指引：每股>10%

資本

產生的經營自由盈餘總額

+15%

2026年全年指引：>10%

每股股息¹

+15%

2026年全年指引：每股>10%

建立長遠股東價值

強化我們的投資組合

- ✓ 印度：已同意收購Bharti Life 75%控股權益²
- ✓ 印度：獨立健康保險(SAHI)牌照獲批
- ✓ 馬來西亞：傳統業務持股增至70%

+

嚴謹的資本管理

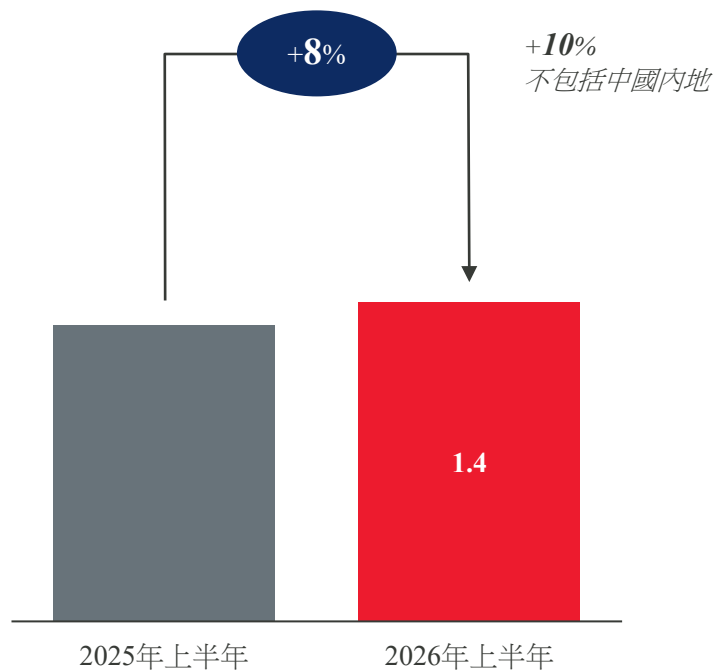
- ✓ 在先前公佈的2026年12億美元股份回購計劃之上額外增加約3億美元回購³
- ✓ 有望於2024年至2027年向股東回贖>70億美元資本

附註：除非另有註明，有關增長率按年按固定匯率基準計算。
1. 增長率按實質匯率基準計算。我們的股息政策仍然與產生的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。董事會對第一次中期股息採用公式化方法，按上一年度全年普通股每股股息的三分之一計算。
2. 須待監管批准。
3. 視乎我們為逐步滿足首次公開發售的公眾持股量要求而出售ICICI Prudential Asset Management Company部分股權的完成情況及扣除稅項和交易成本後的所得款項淨額而定。

優質及多元化的新業務利潤增長

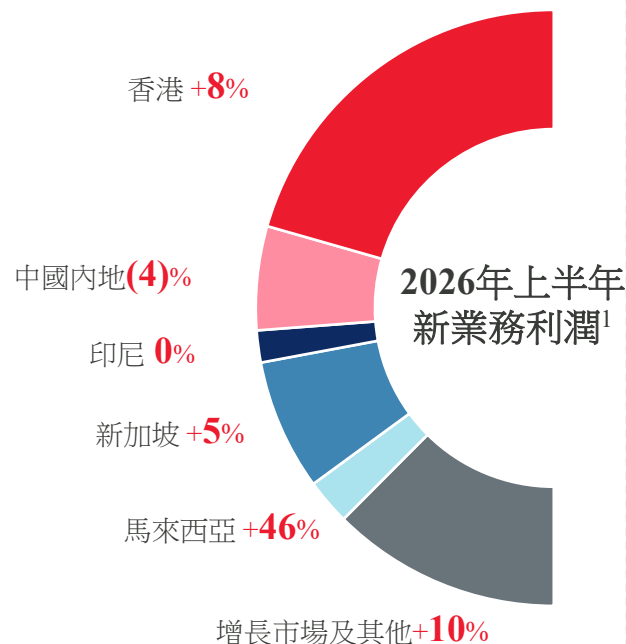
新業務利潤

新業務利潤（十億美元）

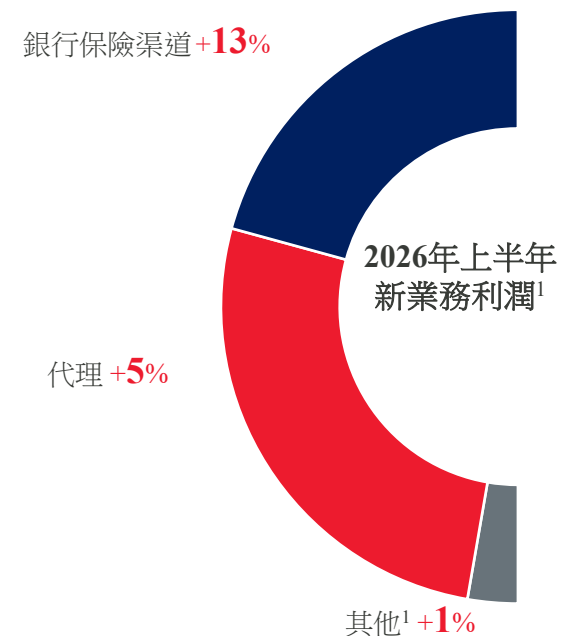


廣泛增長

按地域劃分的新業務利潤增長 (%)



按渠道劃分的新業務利潤增長 (%)



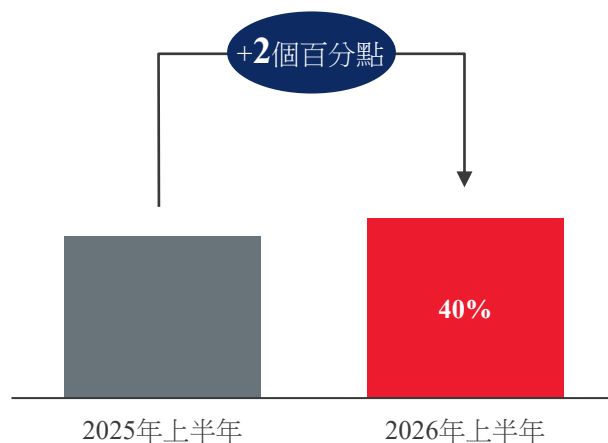
附註：增長率變動與上年同期比較及按固定匯率基準計算。

1. 新業務利潤組合及未計中央成本的增長。

優質、高利潤率、具資本產生能力的新業務

高利潤率

集團新業務利潤率(%)



+2個百分點

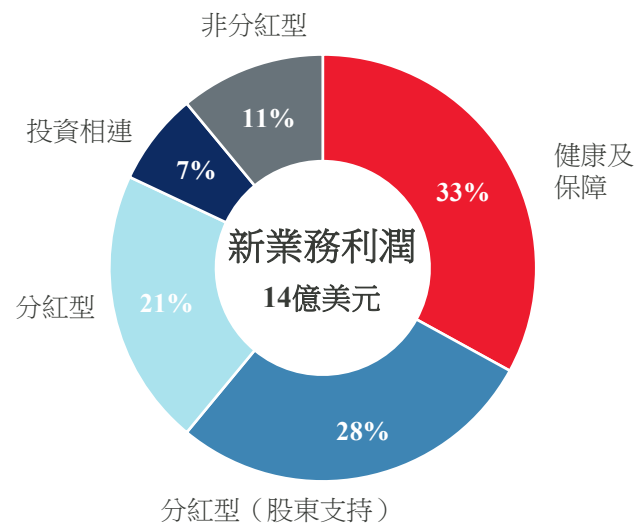
代理新業務利潤率

+1個百分點

銀行保險渠道新業務利潤率

優質及資本周轉速度

按產品劃分的新業務利潤¹(%)



新業務利潤
14億美元

健康及保障

13%

儲蓄

8%

新保單保費現值利潤率²

<4年³
投資回收期

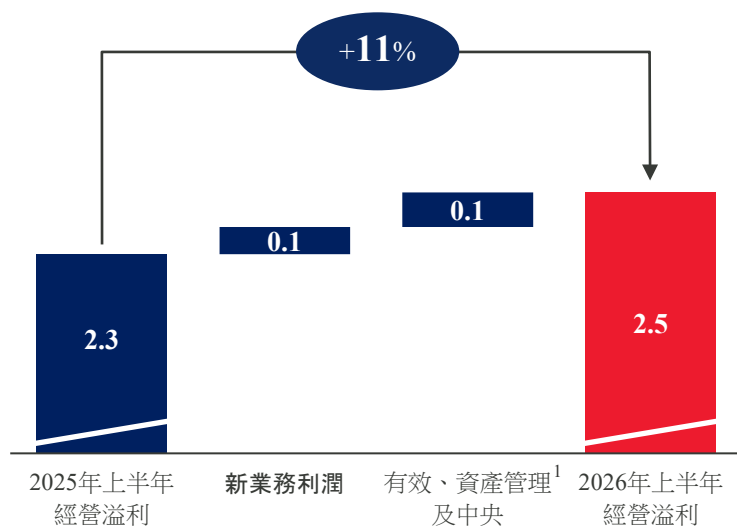
>25%³
內部收益率

附註：除非另有註明，增長率按固定匯率基準計算。
 1. 產品扣除中央成本前的新業務利潤分佈。
 2. 未計名義回撥前的新保單保費現值 (PVNBPI) 利潤率。
 3. 基於從股東角度計算的產品組合總額基準。

內含價值強勁增長

內含價值經營溢利 +11%

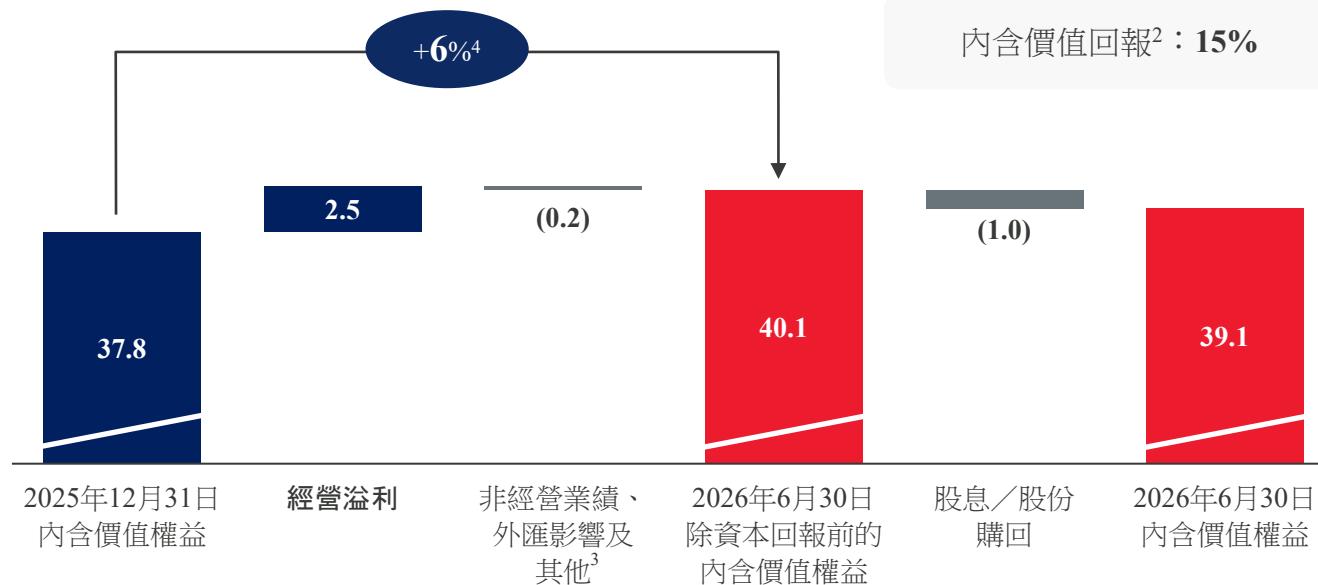
內含價值經營溢利（十億美元）



每股 83.9美分 → +16% → 每股 97.6美分

推動每股內含價值提升

內含價值股東權益（十億美元）



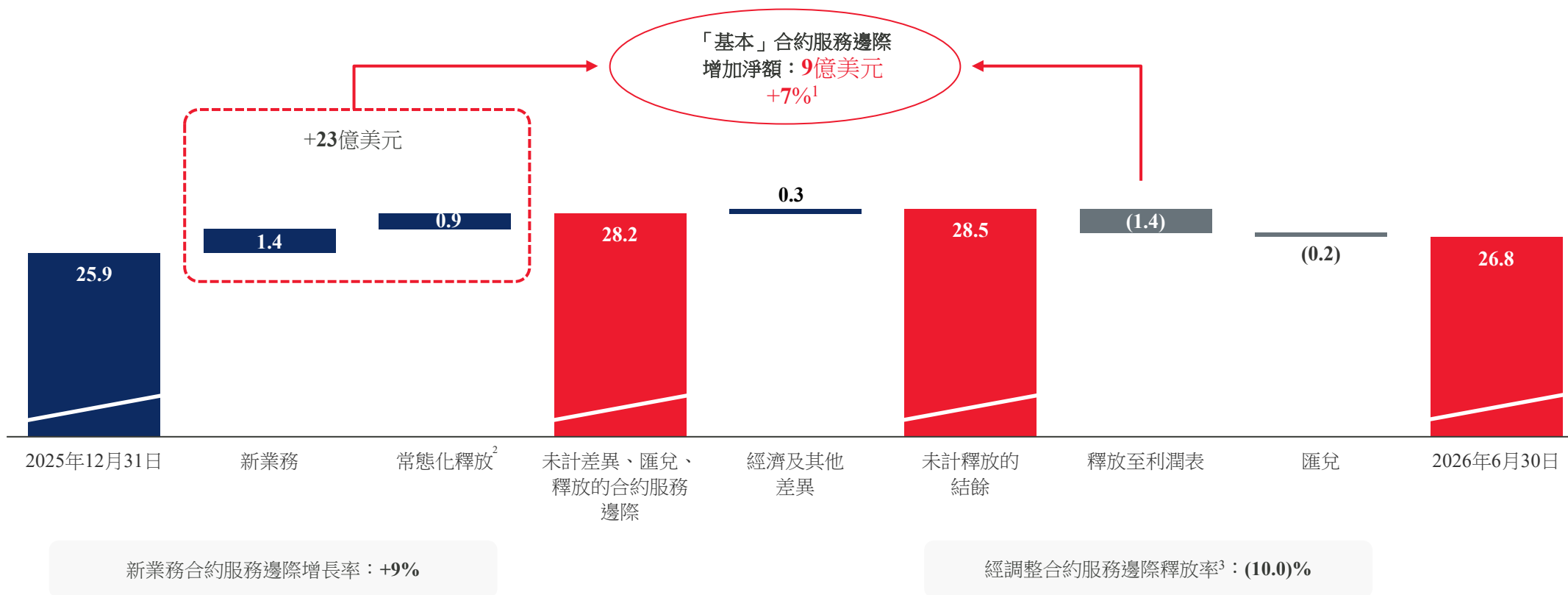
每股 14.53美元 (不包括商譽) → +5%⁴ → 每股 15.27美元 (不包括商譽)

附註：由於四捨五入，各數字加起來與總數略有出入。除非另有註明，增長率按固定匯率基準計算。

1. 資產管理
2. 內含價值經營回報的計算方法是將期內的傳統內含價值經營溢利計算為佔期初集團傳統內含價值權益（不包括商譽、分銷權及其他無形資產）的年化百分比。經營溢利及集團傳統內含價值均已扣除非控股權益。按四捨五入基準呈列。
3. 其他包括增持馬來西亞傳統人壽業務權益。
4. 按實質匯率基準計算。

基本合約服務邊際持續增長

2026年上半年度合約服務邊際變化（扣除再保險）（股東層面）（十億美元）



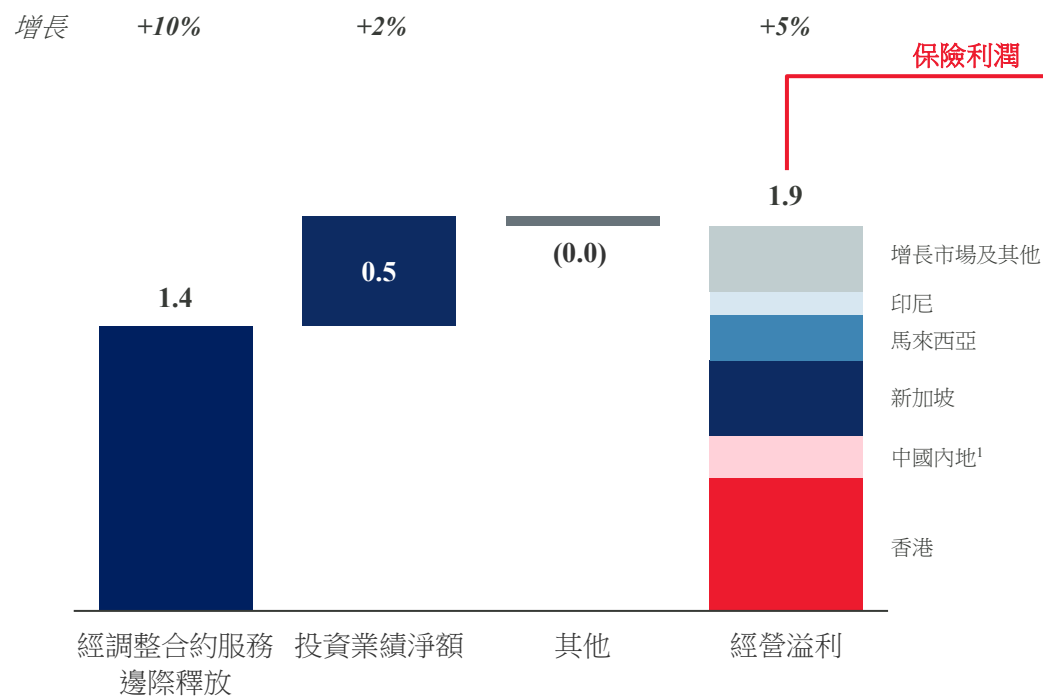
附註：合約服務邊際。由於四捨五入，各數字加起來可能與總數略有出入。上圖所示期內合約服務邊際的變動，乃經剔除完全歸屬於保單持有人的再保險合約相關變動後呈列。

1. 基本合約服務邊際增長按實質匯率基準呈列，並按撇除經濟及其他差異以及匯率之影響計算。
2. 所呈列的合約服務邊際解除反映一般計量模型合約的利息遞增，連同按長期正常化基準解除浮動收費法合約。
3. 按經調整合約服務邊際釋放（根據經營釋放）／（合約服務邊際年末結餘－經調整合約服務邊際釋放-匯兌變動）計算。

每股盈利增長17%，受優質高效的增長及積極的資本管理所帶動

保險利潤多元化

2026年上半年《國際財務報告準則》保險經調整經營溢利（十億美元）



每股盈利+17%

《國際財務報告準則》經調整經營溢利（百萬美元）

	2026年上半年	2025年上半年 (固定匯率)	按年%
保險	1,925	1,832	+5
資產管理³	155	154	+1
分部利潤總計	2,080	1,986	+5
企業開支	(118)	(119)	+1
核心結構性借款的應付利息	(96)	(87)	(10)
淨投資回報及其他項目²	(4)	(24)	+83
重組成本	(50)	(88)	+43
稅前經營溢利	1,812	1,668	+9
稅項	(289)	(283)	(2)
非控股權益	(54)	(86)	不適用
經調整稅後經營溢利（股東）	1,469	1,299	+13
已發行股份平均數	2,515	2,609	(4)
每股經營盈利（美分）	58.4	49.8	+17

附註：由於四捨五入，各數字加起來與總數略有出入。增長率按固定匯率基準呈列。上圖所示期內保險業務稅前經營溢利的驅動因素，乃經剔除完全歸屬於保單持有人的再保險合約相關變動後呈列。

1. 中國內地按保誠於合營企業中的50%權益列賬。

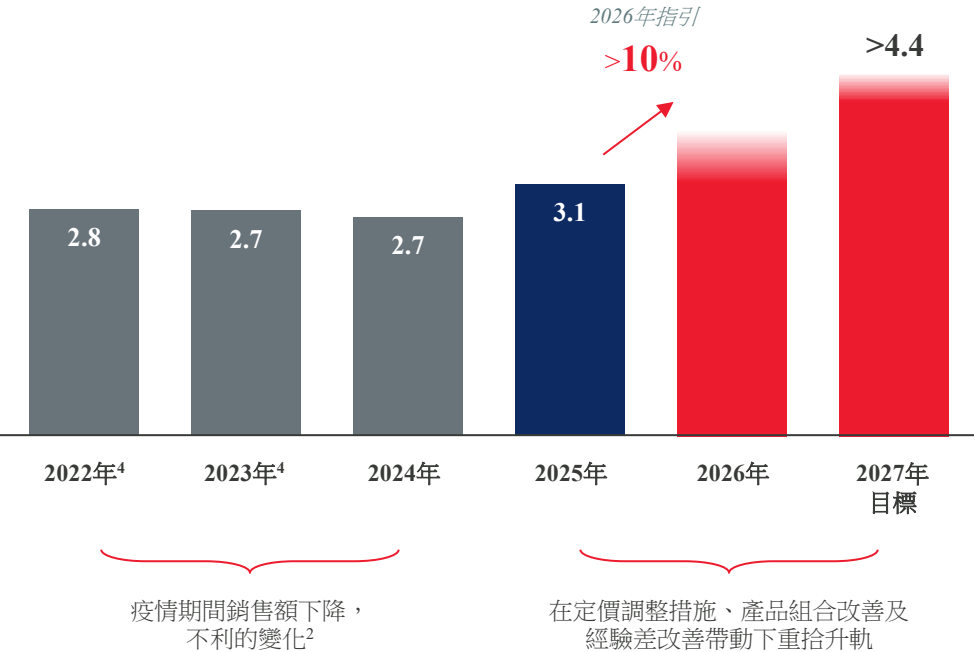
2. 其他包括中央現金結餘的利息收入，以及就滙豐向壽險實體提供資產管理服務而抵銷的內部交易利潤。

3. 稅前經營溢利增加19%乃按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）計算。

產生的經營自由盈餘總額勢頭持續

有望達成2027年目標

2022年至2027年產生的經營自由盈餘總額：指示性軌跡（十億美元）¹



2026年上半年產生的經營自由盈餘總額 +15%

集團產生的經營自由盈餘，2025年上半年至2026年上半年（百萬美元）

	2026年 上半年	2025年上 半年 (固定匯率)	按年%
預計轉撥	1,596	1,381	+16
自由盈餘回報	167	169	(1)
對能力方面的投資	(145)	(96)	(51)
基礎經驗差 ³	32	(34)	不適用
有效壽險業務產生的經營自由盈餘	1,650	1,420	+16
資產管理	141	142	(1)
產生的經營自由盈餘總額	1,791	1,562	+15
新業務投資	(383)	(431)	+11
其他開支及重組成本	(254)	(314)	+19
產生的經營自由盈餘淨額	1,154	817	+41

1. 產生的經營自由盈餘總額為有效保險業務所產生的經營自由盈餘，指年內有效業務產生的金額，未扣除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，其等於年內的稅後經營溢利。財務目標採用2022年的平均匯率及保誠計算截至2022年12月31日止年度傳統內含價值基準補充資料時所作的經濟假設。基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。假設於2022年12月生效的現有傳統內含價值及自由盈餘方法論在整段期間內適用。

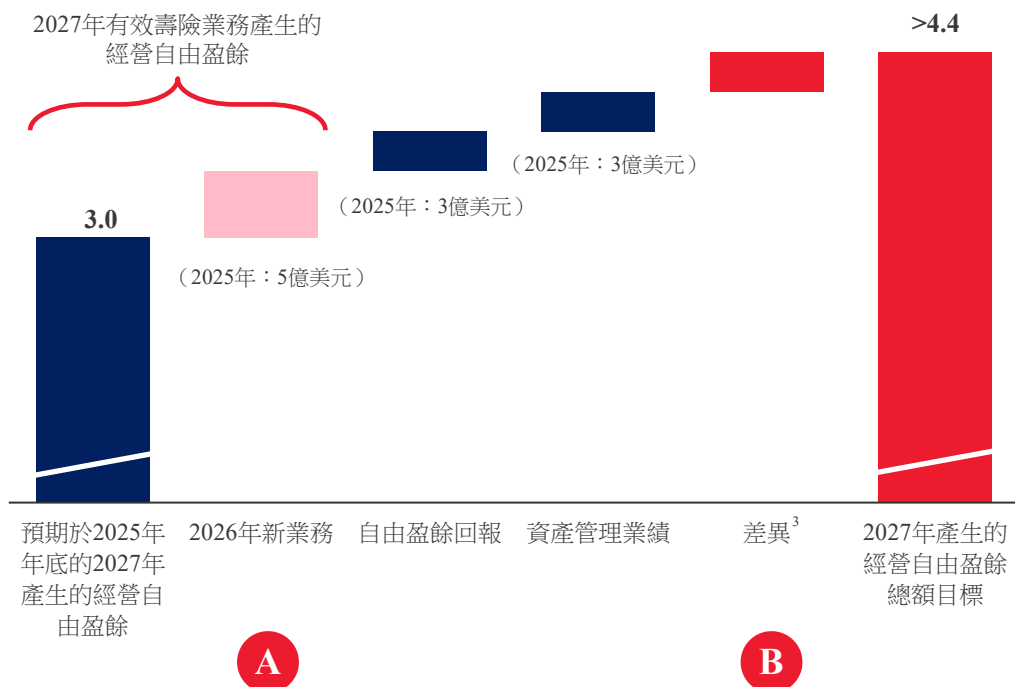
2. 經營假設及經驗差。

3. 經營假設及經驗差（不包括對能力方面的投資）。

4. 按歐洲內含價值基準。

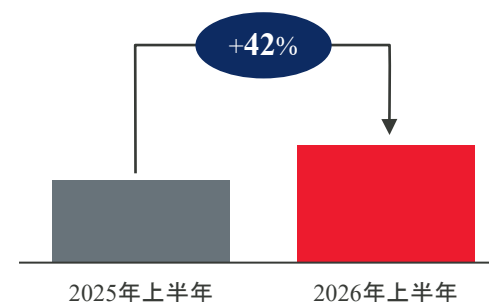
實現2027年產生的經營自由盈餘目標的清晰路徑

2027年產生的經營自由盈餘總額示意圖^{1,2}（十億美元）



達成2027年產生的經營自由盈餘總額目標^{1,2}

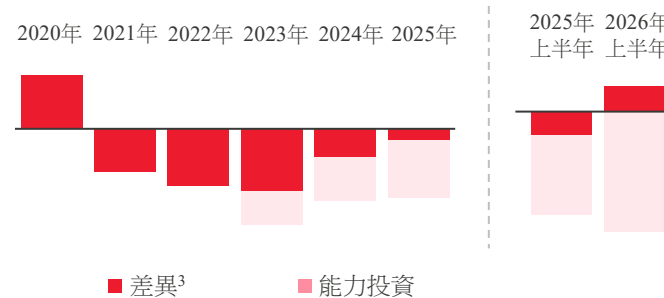
A 新業務對預期產生的經營自由盈餘的貢獻（十億美元）



2026年上半年新業務組合對2027年產生的經營自由盈餘的貢獻

- 保單年度及銷量影響

B 經營假設及經驗差



2026年上半年度錄得正差異

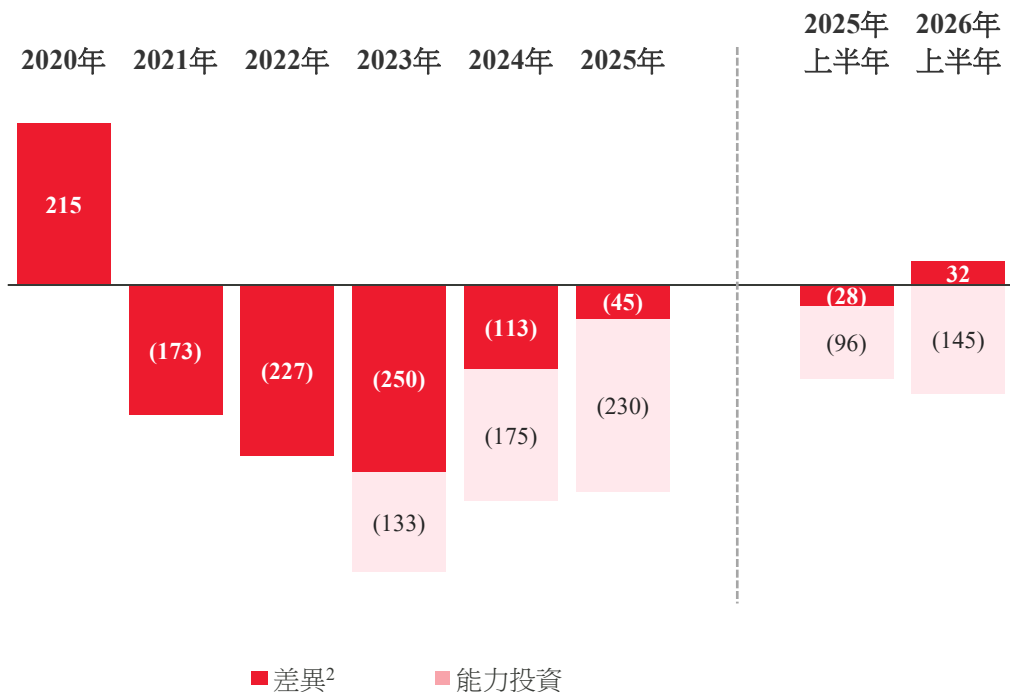
1. 產生的經營自由盈餘總額為有效保險業務所產生的經營自由盈餘，指年內有效業務產生的金額，未扣除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，其等於年內的稅後經營溢利。

2. 財務目標採用2022年的平均匯率及保單計算截至2022年12月31日止年度傳統內含價值基準補充資料時所作的經濟假設。基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。假設於2022年12月生效的現有傳統內含價值及自由盈餘方法論在整段期間內適用。

3. 經營假設及經驗差。

能力投資仍處於較高水平，但已接近完成，基礎經驗差持續改善

經營假設及經驗差（百萬美元）¹



差異

- 理賠管理、定價調整措施，專注於健康及保障業務的承保盈利能力
- 利潤增長帶動經營槓桿
- 持續關注成本控制

能力投資

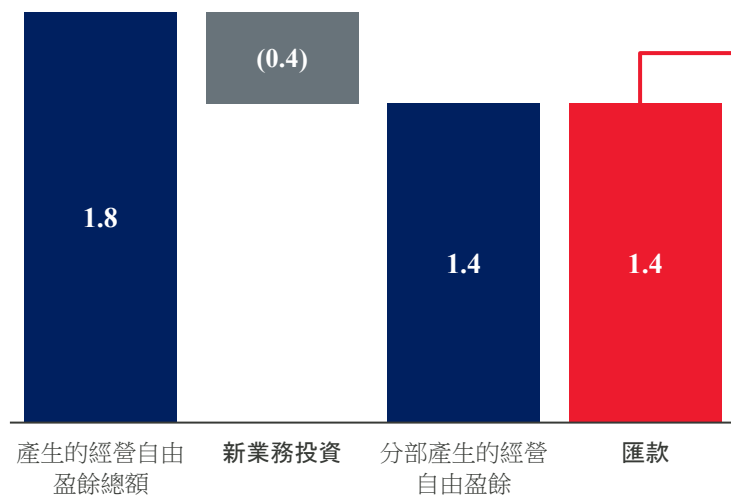
- 增強能力以提升經營槓桿
- 為業務單位建立進行投資及推動增長的結構性能力
- 投資預計於2026年底前大致完成；2026年全年投資額預計為3億至3.5億美元

1. 2020年至2023年業績按歐洲內含價值基準呈報。2024年至2026年上半年業績按傳統內含價值基準呈報。按實質匯率基準計算。
2. 經營假設及經驗差。

現金轉換強勁

業務單位向集團匯款強勁

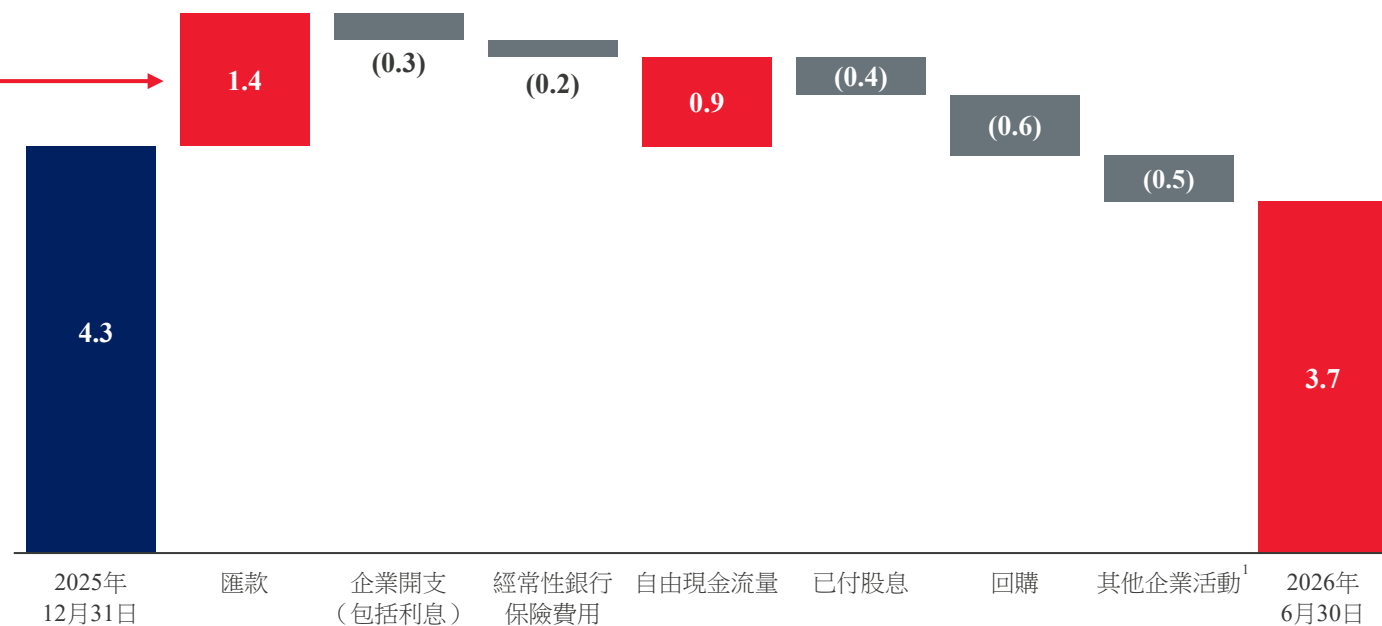
2026年上半年度產生的經營自由盈餘總額至匯款（十億美元）



平均約70%分部產生的經營自由盈餘匯入集團控股公司

自由現金流量達9億美元

2026年上半年度控股公司現金變動（十億美元）

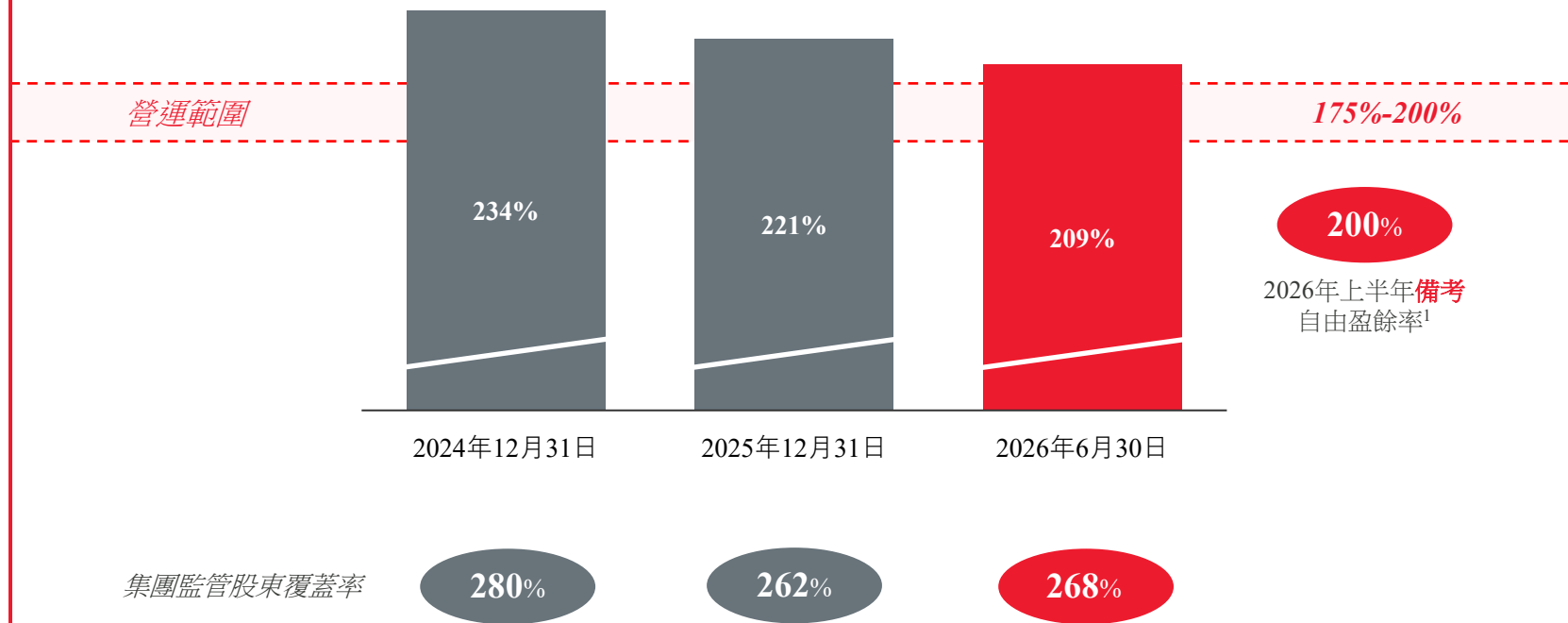


附註：由於四捨五入，各數字加起來與總數略有出入。
1. 包括用於增購馬來西亞傳統業務19%股權的4億美元。

資本狀況穩健

自由盈餘率高於營運範圍

自由盈餘率(%)



「AA」 標普
財務實力評級

14% 槓桿比率²

268% 集團監管覆蓋率
(股東)

195% 集團監管覆蓋率
(總計)

1. 2026年6月30日備考自由盈餘率(假設將2025年12月IPAMC首次公開發售所得14億美元款項全數回饋股東後)。
2. 穆迪總槓桿基準，包括合約服務邊際淨額的50%。

嚴謹的資本配置框架

資本配置框架

雄厚的資本狀況

盈利的新業務

投資於能力提升

普通股息 + 經常性股東回報

戰略性收購與兼併投資

返還額外盈餘資本

通過持有Bharti Life **75%**控股權益¹

重新定位印度業務



- 初始現金代價約3.7億美元²，於完成時支付，以現有資源撥付
- 潛在額外代價約7,400萬美元²，視乎若干條件是否達成而定
- 出售ICICI Pru Life所得款項的一部分將用於支持Bharti Life的未來增長。餘下資本將計入集團的自由盈餘

馬來西亞傳統業務持股增至**70%**



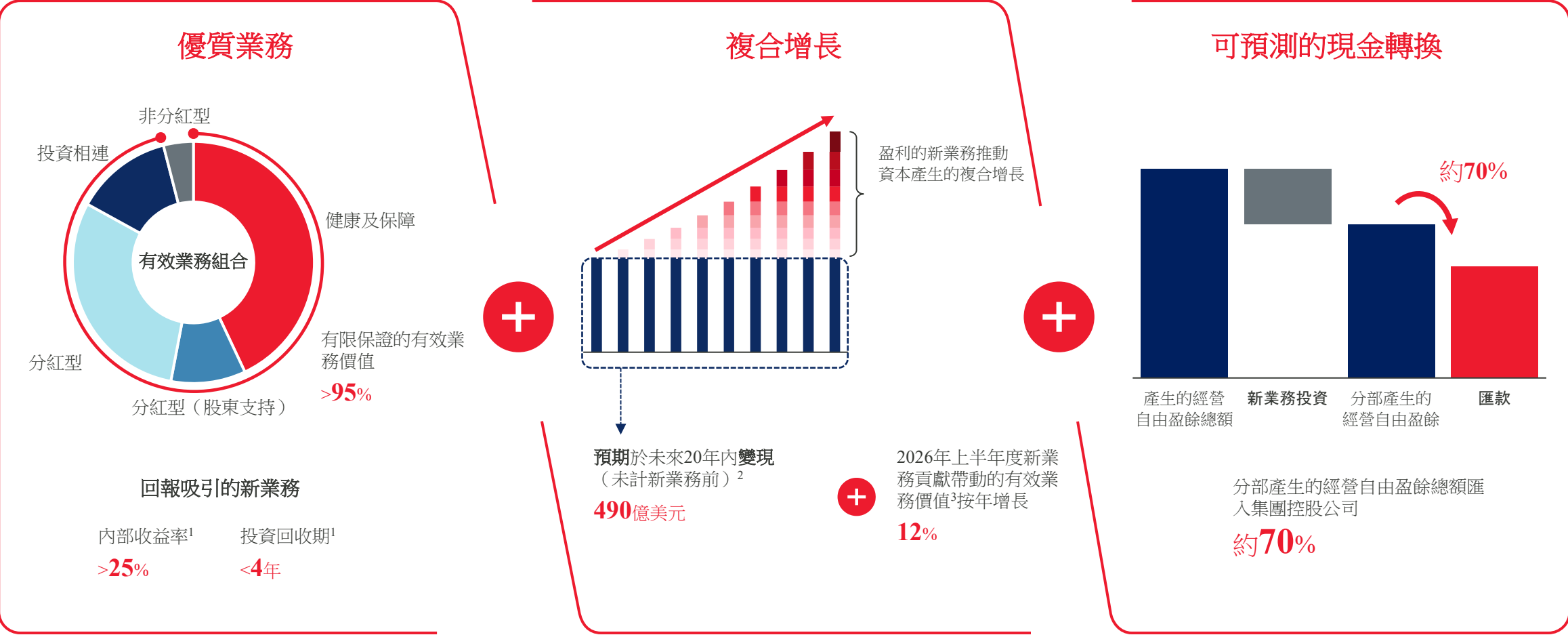
- 以約3.8億美元³增購Prudential Assurance Malaysia Berhad 19%股權
- 馬來西亞傳統壽險業務的非控股權益由49%降至30%



2024至27年為股東提供**超過70億美元**資本回報

1. 須待監管批准。
2. 按2026年6月30日的匯率計算。
3. 按完成日期2026年1月30日的匯率計算。

實現可持續增長及可預測回報的優質、穩健平台



附註：我們的股息政策仍然與產生的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。除普通股息外，董事會將考慮從每年產生的資本流量中，提供額外經常性資本回報。資本回報乃經考慮本集團的財務狀況及前景、適用資本及償付能力規定、投資機遇、市場狀況及整體經濟環境後釐定。我們在運作時力求將自由盈餘率維持在介乎175%至200%之間。假如就中期而言自由盈餘率高於營運範圍，則在考慮到進行再投資以取得合適回報的機會以及在市場情況容許下，資本將回饋予股東。

1. 基於從股東角度計算的產品組合總額基準。
2. 於2025年12月31日，估計未來20年內轉化成自由盈餘的預測金額為490億美元。模擬的現金流量採用與本集團的內含價值報告基礎相同的方法，因此亦包含編製本集團2025年業績所使用的相同假設及敏感度。
3. 按2026年上半年新業務對有效業務價值的貢獻除以年初有效業務價值餘額年化計算。

保誠持續實現優質增長、提升資本產生能力並增加股東回報

營運表現

迅速推進策略優先事項：

- 保持銀行保險渠道增長勢頭，同時加速提升代理生產力及質素
- 持續提升新業務質素
- 透過數碼化、分析工具及人工智能實現高效運作

策略性資本配置

- 2025年：剝離非洲¹法語區市場業務及瀚亞韓國
- 2025年：印度資產管理公司上市
- 2026年上半年：馬來西亞傳統業務持股增至70%
- 2026年上半年：透過持有Bharti Life 保險75%控股權益，重新定位印度業務²
- 2026年7月：印度獨立健康保險牌照獲批

財務表現

- ✓ 秉持嚴謹的資本配置框架執行紀律，為持久的優質增長及可持續資本回報提供支撐
- ✓ 堅定地聚焦實現2026年全年所有關鍵財務指標³的指引及達成2027年財務目標⁴

1. 喀麥隆、科特迪瓦及多哥的業務已於2025年7月完成剝離。

2. 須待監管批准。

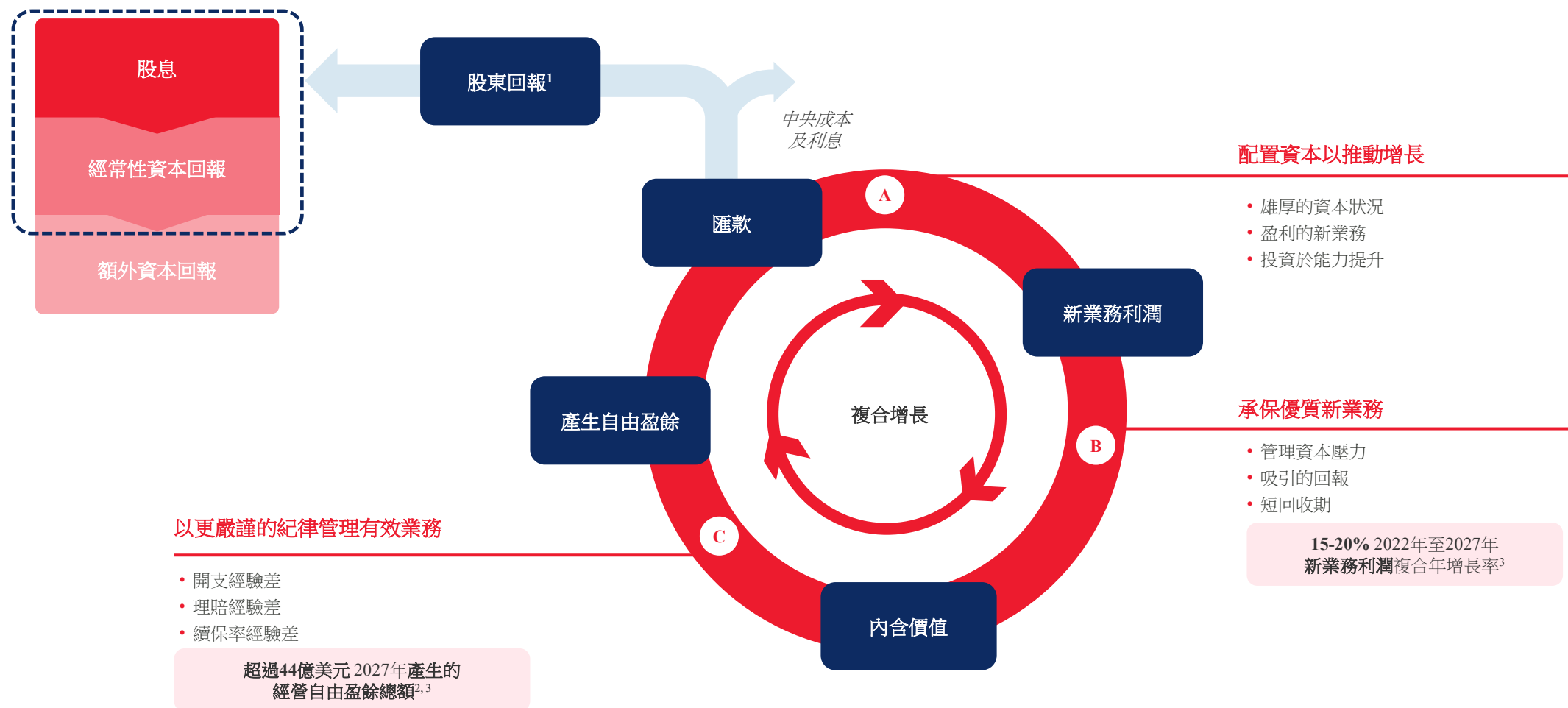
3. 關鍵指標為新業務利潤、經調整每股稅後經營溢利、產生的經營自由盈餘總額及每股股息。

4. 2022年至2027年新業務利潤複合年增長率達15%至20%，於2027年產生的經營自由盈餘總額至少達44億美元。該等目標採用2022年12月的匯率，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。目標假設同一套傳統內含價值及自由盈餘的方法將在整段期間內適用，且不會有重大的經濟假設變動。

補充財務總監 投影片



推動價值及現金持續增長



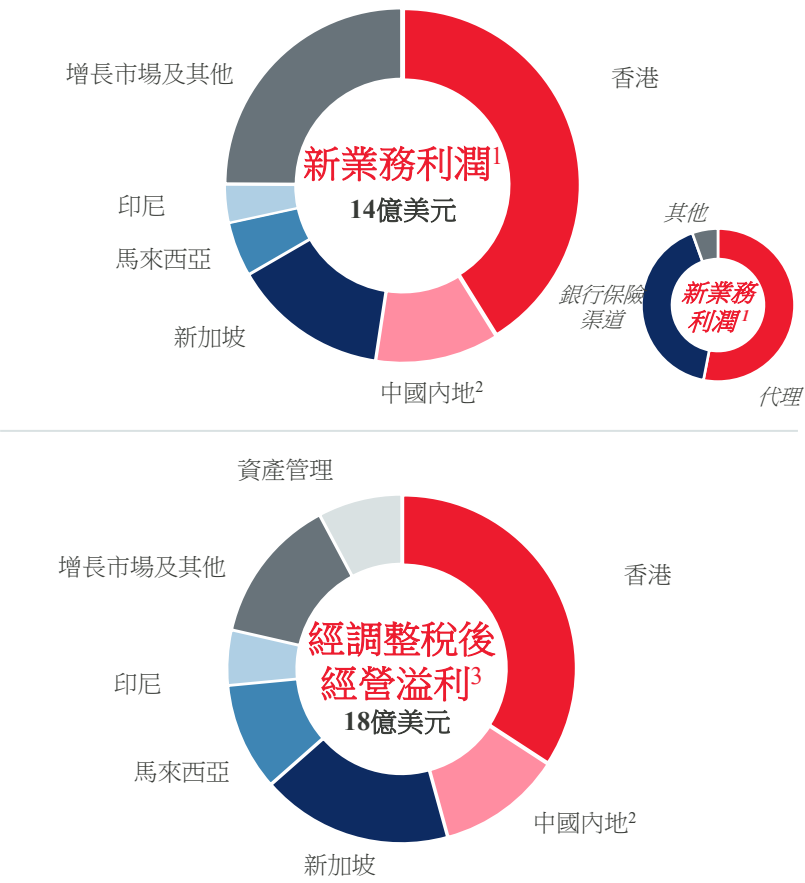
1. 我們的普通股股息政策維持不變，即在扣除新業務投資、中央成本和於能力建設方面的投資後，股息增長幅度將與本集團的淨經營自由盈餘的產生大致保持一致。除普通股股息外，經優化資本配置優先次序後，董事會現將考慮從年度資本流中額外派發經常性資本回報。資本回報的設定將考慮本集團的財務狀況和前景、適用的資本和償付能力要求、投資機會、市場狀況以及整體經濟環境。中期返還資本予股東超過200%（當中考慮以適當回報進行再投資的機會）。

2. 產生的經營自由盈餘總額為有效保險業務所產生的經營自由盈餘，指年內有效業務產生的金額，未扣除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，其等於年內的稅後經營溢利。

3. 財務目標採用2022年的平均匯率及保誠計算截至2022年12月31日止年度傳統內含價值基準補充資料時所作的經濟假設。基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。假設於2022年12月生效的現有傳統內含價值及自由盈餘方法論在整段期間內適用。

2026年上半年度財務摘要

按分部劃分的財務表現



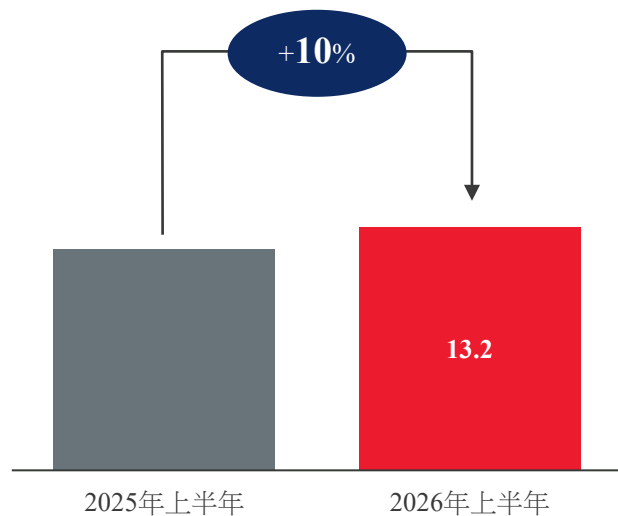
百萬美元	新業務利潤		經調整稅後經營溢利	
	2026年上半年	按年%	2026年上半年	按年%
香港	581	+8	619	+14
中國內地 ²	159	(4)	209	(7)
新加坡	201	+5	322	+5
馬來西亞	70	+46	182	+5
印尼	49	0	92	+2
增長市場及其他	352	+10	247	(3)
資產管理 ⁴	不適用	不適用	141	(1)
分部總計	1,412	+8	1,812	+4
集團總計 ⁵	1,384	+8	1,523	+10
每股經營盈利			58.4美分	+17

附註：有關增長率按固定匯率基準計算。
1. 扣除中央成本前的新業務利潤分佈。
2. 中信保誠人壽。中信保誠人壽按保誠於合營企業中的50%權益列賬。
3. 《國際財務報告準則》稅後經營溢利（未扣除非控股權益）。
4. 稅後經營溢利增長20%乃按相同持股基準（就減持IPAMC作出調整）計算。
5. 集團新業務利潤包括分配至新業務的中央成本(2,800)萬美元。集團稅後經營溢利包括核心項目費用及重組成本(2.89)億美元。

高效增長：營運槓桿持續提升

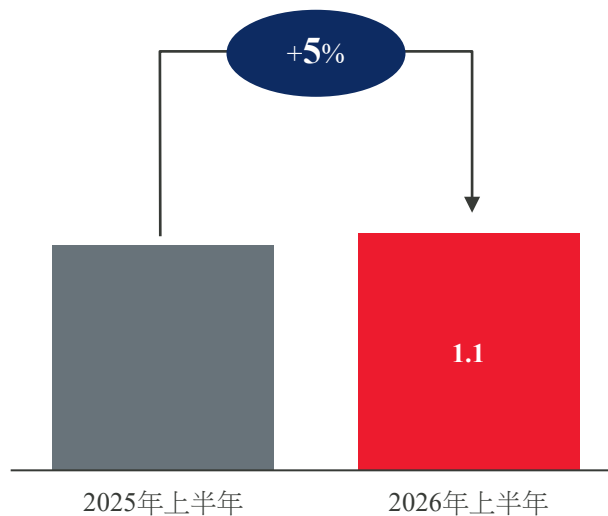
強勁的營業額增長

加權保費收入總額¹（十億美元）



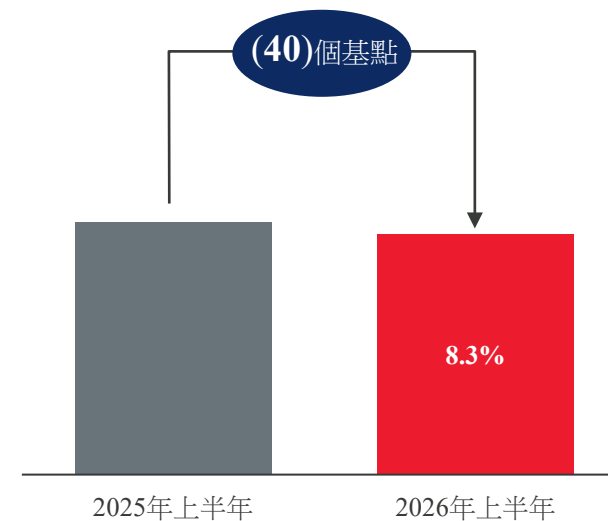
嚴謹的成本控制

經營開支（十億美元）



經營比率持續改善

經營開支比率² (%)

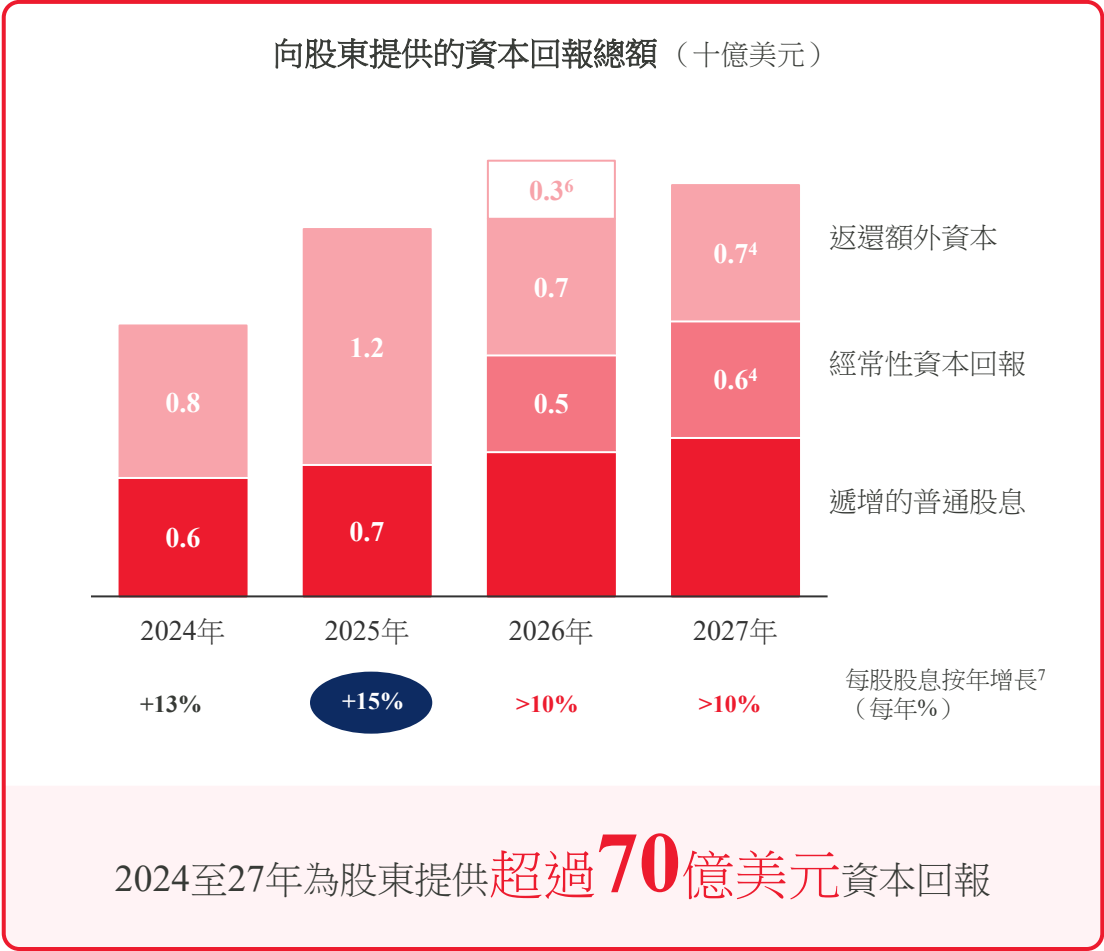


附註：有關增長率及利潤率變動均與上年同期比較並按固定匯率基準計算。

1. 計算方式為整付保費的10%、期繳保費的100%及續保保費的100%，不包括合營企業及香港團體業務。

2. 計算方式為經營開支除以加權保費收入總額，不包括合營企業及香港團體業務。

更豐厚及可持續的資本回報



1. 我們的股息政策仍然與產生的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資、中央成本及能力投資）大致同步增長。
2. 除普通股息外，董事會現將考慮從年度資本流中額外派發經常性資本回報。資本回報的設定將考慮本集團的財務狀況和前景、適用的資本和償付能力要求、投資機會、市場狀況以及整體經濟環境。
3. 我們在運作時力求將自由盈餘率維持在介乎175%至200%之間。假如就中期而言自由盈餘率高於營運範圍，則在考慮到進行再投資以取得合適回報的機會以及在市場情況容許下，資本將回饋予股東。
4. 須待香港保監局批准。
5. 包括首次公開發售前私人配售。
6. 視乎我們為逐步滿足首次公開發售的公眾持股量要求而出售ICICI Prudential Asset Management Company部分股權的完成情況及扣除稅項和交易成本後的所得款項淨額而定。
7. 按實質匯率基準計算。

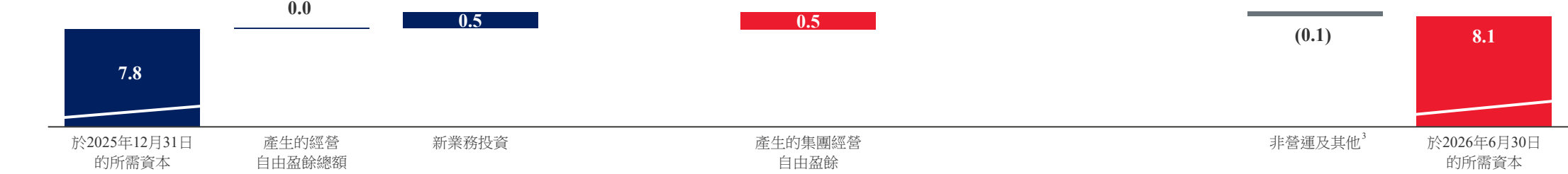
自由盈餘率高於175-200%的營運範圍

2026年上半年度集團資本資源及壽險所需資本發展情況（十億美元）

資本資源¹



壽險所需資本



自由盈餘率²

自由盈餘率的百分點變動

營運範圍：
175%-200%

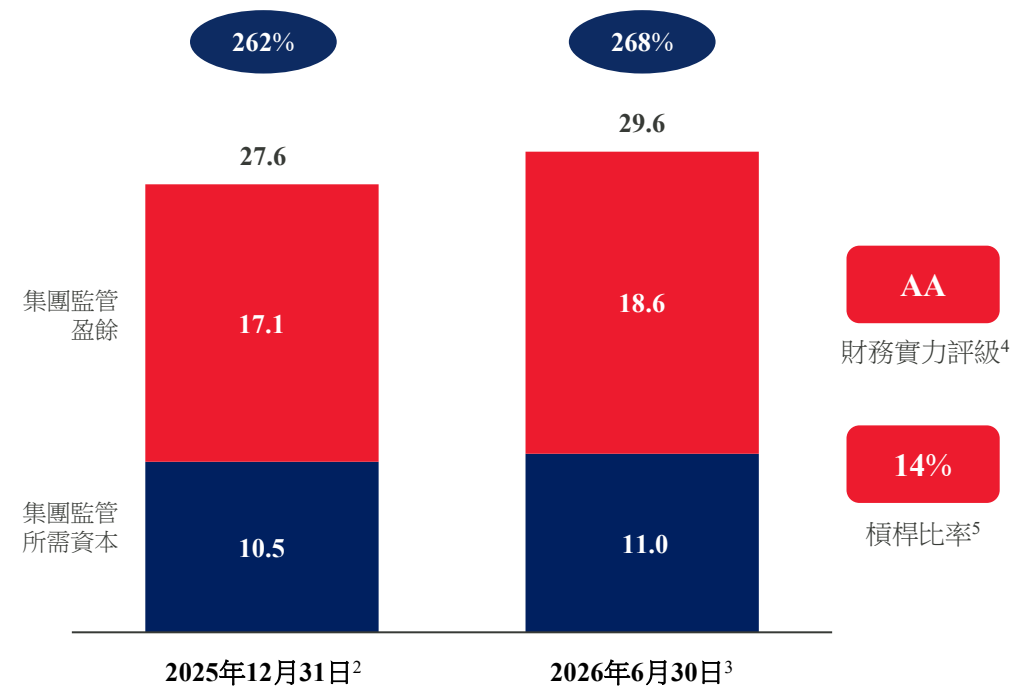


附註：由於四捨五入，各數字加起來可能與總數略有出入。
1. 集團自由盈餘（不包括無形資產）加上壽險所需資本。
2. 資本資源除以壽險所需資本。
3. 非營運及其他包括外匯變動及增持馬來西亞傳統人壽業務權益的影響。
4. 截至2026年6月30日，將印度資產管理公司首次公開發售所得款項回贖予股東後的備考自由盈餘率為200%。

穩健的監管資本狀況 – 股東基準

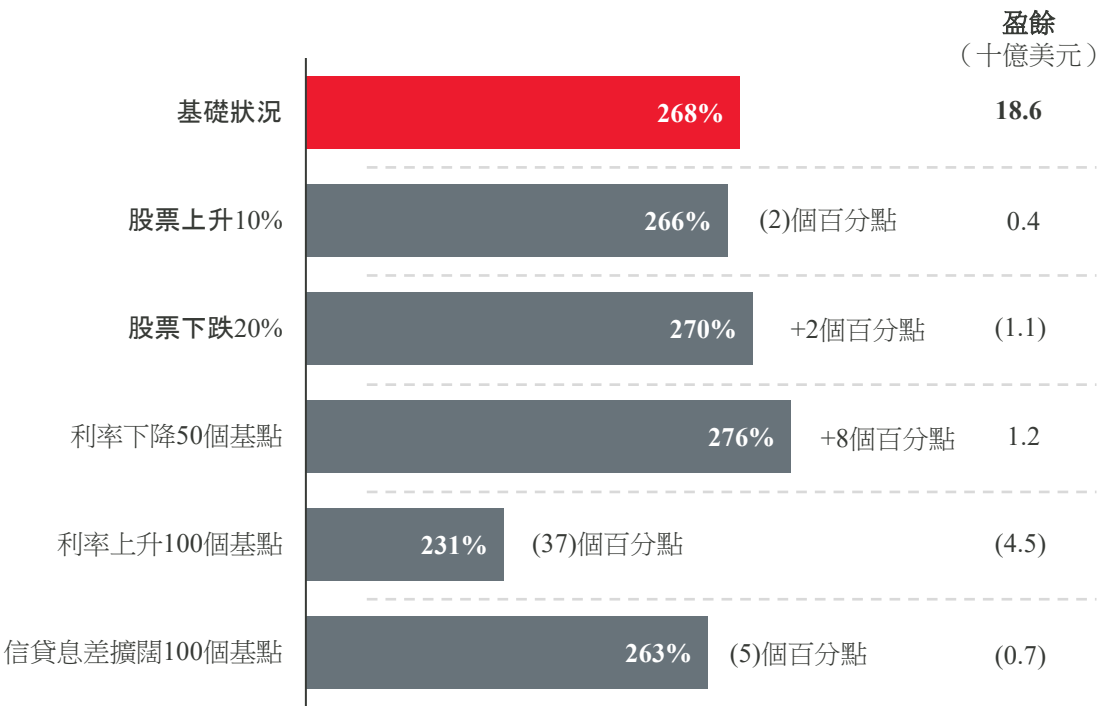
遠高於風險胃納

集團監管股東資本狀況（集團訂明資本要求基準）（十億美元）¹



對宏觀經濟衝擊具有抗逆力

對集團監管股東覆蓋率的宏觀敏感度
2026年6月30日，集團監管股東覆蓋率，集團訂明資本要求基準¹

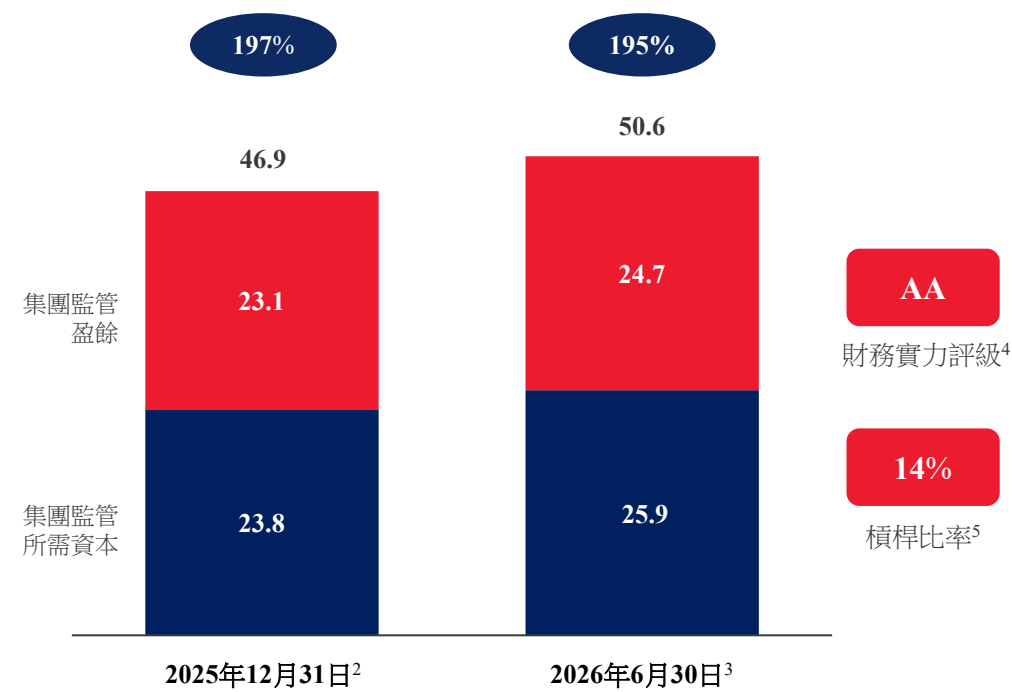


1. 保誠採用集團監管框架所載的《保險業（集團資本）規則》釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。
2. 未計2025年第二次中期股息。
3. 未計2026年第一次中期股息。
4. 本集團的財務實力獲得標準普爾AA級評級。
5. 穆迪總槓桿基準，包括合約服務邊際淨額的50%。

穩健的監管資本狀況 – 總額基準

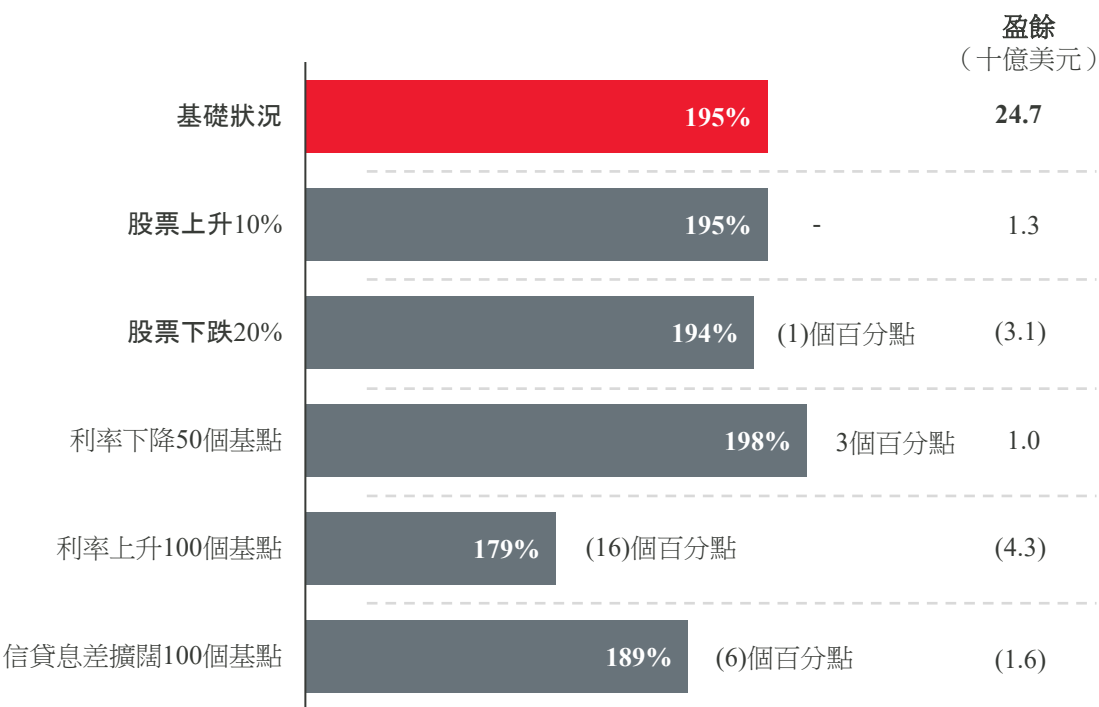
遠高於風險胃納

集團監管整體資本狀況（集團訂明資本要求基準）（十億美元）¹



對宏觀經濟衝擊具有抗逆力

對集團整體監管覆蓋率的宏觀敏感度
2026年6月30日，集團監管覆蓋率，集團訂明資本要求基準¹

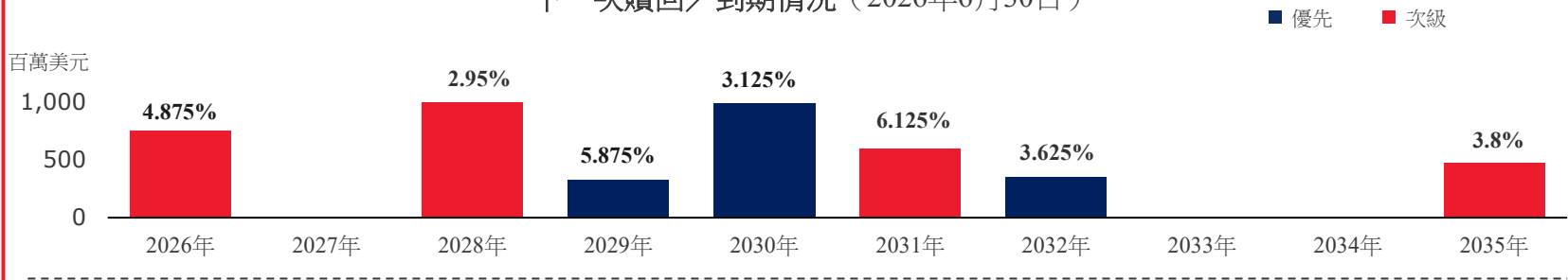


1. 保誠採用集團監管框架所載的《保險業（集團資本）規則》釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。
2. 未計2025年第二次中期股息。
3. 未計2026年第一次中期股息。
4. 本集團的財務實力獲得標準普爾AA級評級。
5. 穆迪總槓桿基準，包括合約服務邊際淨額的50%。

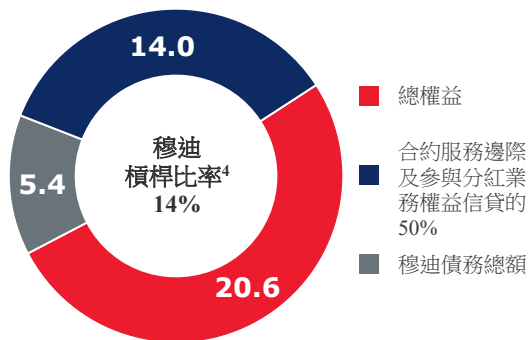
均衡的贖回日期／到期情況為財務靈活性提供支持

Prudential plc：核心結構性借款¹

下一次贖回／到期情況（2026年6月30日）



到期日	下一次贖回	貨幣	票面息率	發行規模 (百萬)	《國際財務報告準則》 價值 (百萬美元)	類別	集團監管框架 的處理方式
永續債券	2026年10月20日 ²	美元	4.875%	750	750	次級	二級
2033年11月3日	2028年11月3日 ³	美元	2.95%	1,000	998	次級	二級
2029年5月11日	不適用	英鎊	5.875%	250	323	優先	二級
2030年4月14日	不適用	美元	3.125%	1,000	993	優先	二級
2031年12月19日	不適用	英鎊	6.125%	435	575	次級	二級
2032年3月24日	不適用	美元	3.625%	350	348	優先	無信貸評級
2035年5月22日	不適用	新加坡元	3.8%	600	461	次級	二級
優先債券總計					1,664		
次級債券總計					2,784		
總計					4,448		



集團信貸評級

財務實力	AA / - / AA-
中期票據計劃：	標普 / 穆迪 / 惠譽
長期高級債務	A+ / A2 / A
次級	A或A- / A3 / A-
深度次級	A- / A3 / BBB+
商業票據	A-1+ / P-1 / F1

保誠為J.P. Morgan Asia Credit Index Core (JACI Core) 成分股。

1. 除於2032年3月24日到期的3.50億美元優先債券外，所有優先債券及次級債券均被列為集團監管資本。
2. 待監管機構批准後，可予繼續採用的條件。公司有權按季度基準贖回該證券。
3. 待監管機構同意後，公司有權於2028年8月3日至2028年11月3日期間贖回該證券以按面值償還。
4. 穆迪總槓桿比率，包括合約服務邊際淨額的50%。

內含價值的經濟假設

有效業務的經濟假設，2026年6月30日

市場 ¹	風險貼現率	長期十年期政府債券收益率	風險溢價 ²
中國內地	8.9	2.9	6.0
香港（美元）	7.7	3.2	4.5
印尼	12.6	6.3	6.3
馬來西亞	7.9	3.9	4.0
菲律賓	12.1	5.8	6.3
新加坡	6.7	2.7	4.0
台灣（美元）	6.7	3.2	3.5
泰國	8.9	4.6	4.3
越南	11.1	5.8	5.3
總加權平均值 ³	8.0	3.6	4.4

1. 就香港及台灣而言，上述假設適用於以美元計值的業務。就其他業務而言，上述假設適用於以當地貨幣計值的業務。

2. 有效業務風險貼現率減無風險假設。

3. 總加權平均值假設乃將各業務的假設按所有有效承保業務的傳統內含價值基準年末淨值所佔比重釐定。

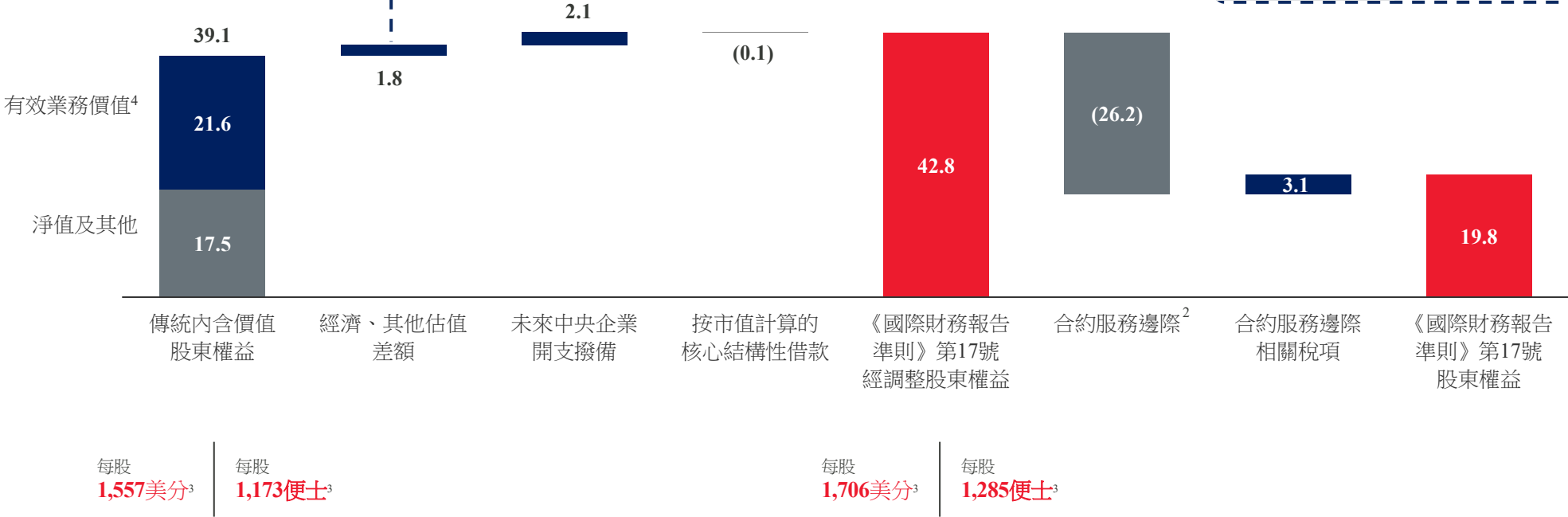
內含價值與《國際財務報告準則》第17號：因經濟假設導致的主要差異

內含價值與《國際財務報告準則》第17號經調整權益

2026年6月30日（十億美元）

傳統內含價值按「現實世界」的長期經濟假設計算，該等假設基於所持實際資產的預期回報，並在風險貼現率中就風險計提撥備。

假設	《國際財務報告準則》第17號	傳統內含價值
經濟	風險中性 ¹	現實世界 ¹
非經濟	已一致	



附註：由於四捨五入，各數字加起來與總數略有出入。

1. 《國際財務報告準則》第17號風險中性：無風險加流動性溢價，「現實世界」中的傳統內含價值為無風險加風險溢價（如公司債券、股票）。

2. 股東合約服務邊際，扣除再保險及非控股權益。

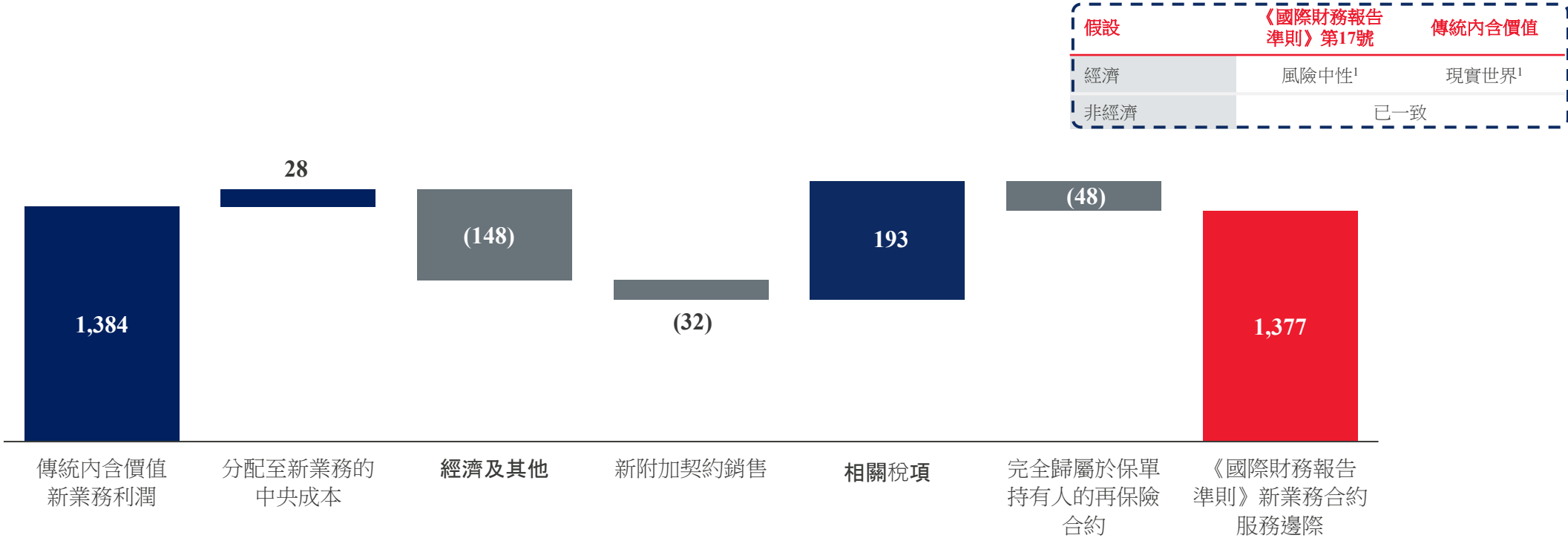
3. 包括商譽，按2026年6月30日的匯率計算。

4. 包括未來中央企業開支撥備的扣減。

內含價值新業務利潤與新業務合約服務邊際：因經濟假設導致的主要差異

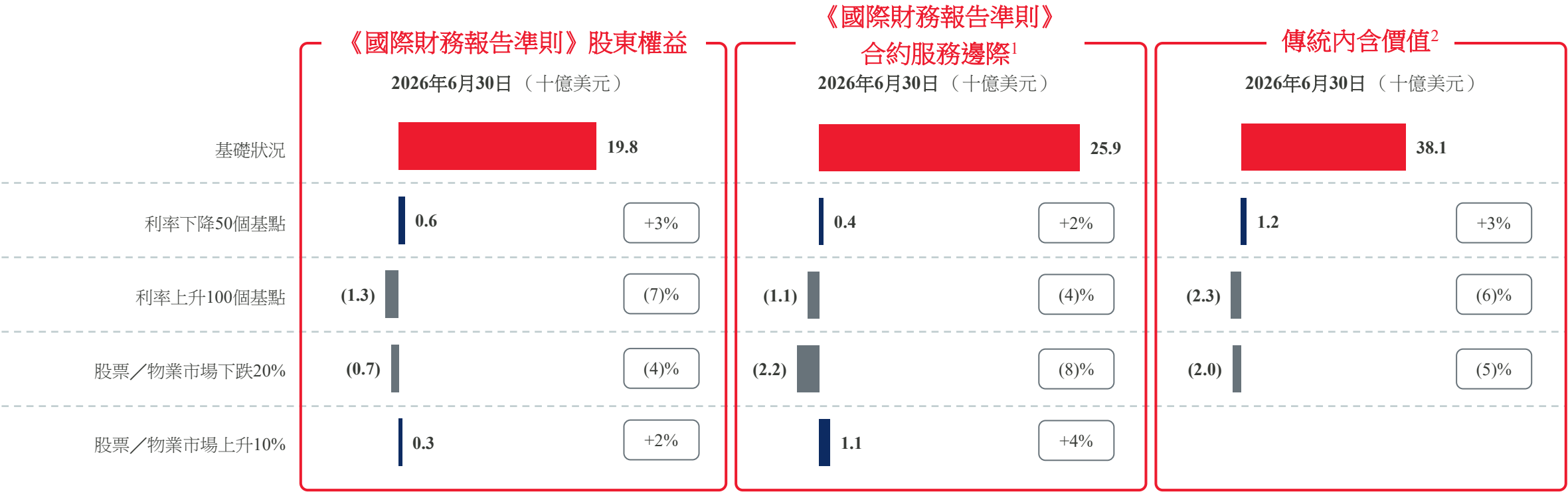
內含價值新業務利潤與《國際財務報告準則》第17號新業務合約服務邊際

2026年6月30日（百萬美元）



附註：由於四捨五入，各數字加起來與總數略有出入。
1. 傳統內含價值按「現實世界」的長期經濟假設計算，該等假設基於所持實際資產的預期回報，並在風險貼現率中就風險計提撥備。根據《國際財務報告準則》第17號，採用「風險中性」經濟假設，即假設資產可盈利且現金流量按無風險利率加流動性不足溢價貼現（如適用）。

《國際財務報告準則》及內含價值對宏觀變化的敏感度有限



利率敏感度

- 顯示利率的影響及所有連帶影響
- 對可觀察的無風險利率的已知變動，而並未考慮其他因素，且有關變動以零為下限

股票及物業市場敏感度

- 假設上升或下跌為瞬間變動（假設所有股票指數均以相同百分比上升或下跌）

按整體呈列的保險分部的敏感度

- 在某一時間點亦會受到個別業務相對規模變化的影響

1. 總額基準，扣除再保險。
2. 長期保險業務的傳統內含價值。

投資資產組合

資產投資明細¹

2026年6月30日（十億美元）

	保單持有人 參與分紅基金 ²	單位相連	股東支持業務 ³	總計
債務證券	76.5	5.1	13.2	94.8
直接股權	26.6	14.9	0.4	41.9
集體投資計劃 ⁴	43.7	12.3	1.2	57.2
按揭	0.0	0.0	0.2	0.2
其他貸款	0.0	0.0	0.0	0.0
其他 ⁵	2.3	0.3	2.8	5.4
總計	149.1	32.6	17.8	199.5

- 保單持有人基金有4%投資於私募信貸及股權
- 股東支持基金對私募信貸及股權的風險承擔極微

股東債務證券組合¹

2026年6月30日

按發行人劃分的持有量					
	組合 十億美元	發行人 數目 ⁶	平均 百萬美元	最高 百萬美元	BBB-級以下 ⁷ %
主權債券	7.7	49	157.1	3,300.4	4.3%
其他債券	5.5	1,177	4.7	166.8	2.4%
	13.2				6.7%
投資級	5.2	1,027	5.1	166.8	不適用
高收益	0.3	181	1.7	48.3	2.4%
	5.5				

不包括合營企業及聯營公司持有的資產投資

附註：資產投資按《國際財務報告準則》基準估值，因此不包括合營企業業務的資產。

1. 由於四捨五入，各數字及百分比加起來與總數略有出入。

2. 指為支持保險產品（保單持有人參與指定資金池的投資回報，有關回報按浮動收費法計量）而持有的投資（不包括單位相連保單）。

3. 包括本集團資產管理業務中的股東持有。

4. 集體投資計劃的相關資產包括債券、股票、流動資金、物業及其他基金的組合。

5. 其他金融投資包括保證金、衍生資產及其他投資。

6. 按發行人組別基準呈列。

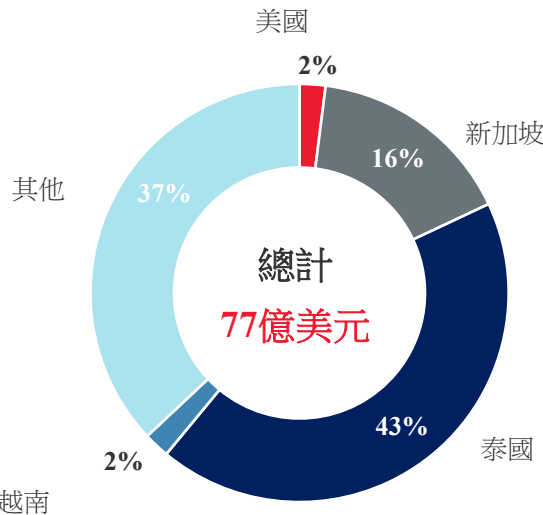
7. 基於標準普爾、穆迪及惠譽的中間評級。若無法獲取，則採用當地外部評級機構評級及內部評級。

股東支持債務證券持倉

按地域劃分¹

2026年6月30日

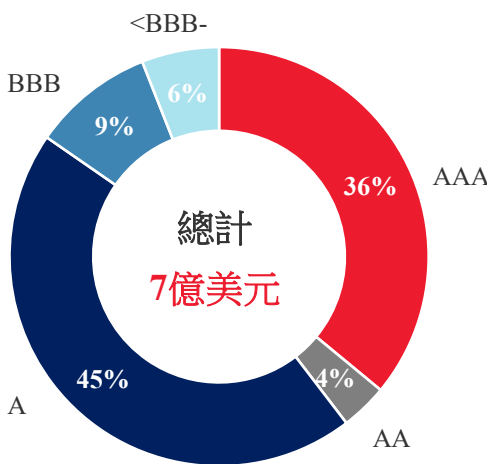
主權債券



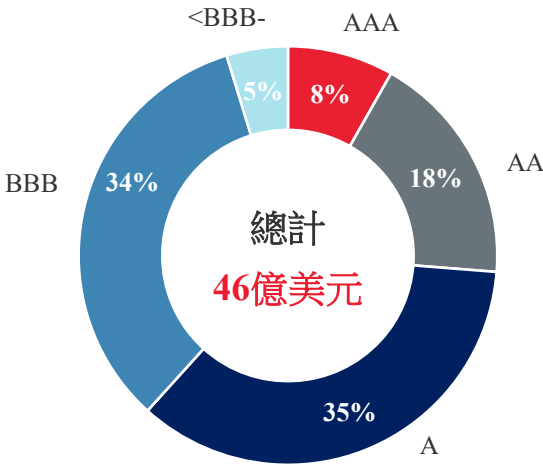
按信貸評級劃分^{1,2}

2026年6月30日

其他政府債券



公司債券



不包括合營企業及聯營公司持有的資產投資

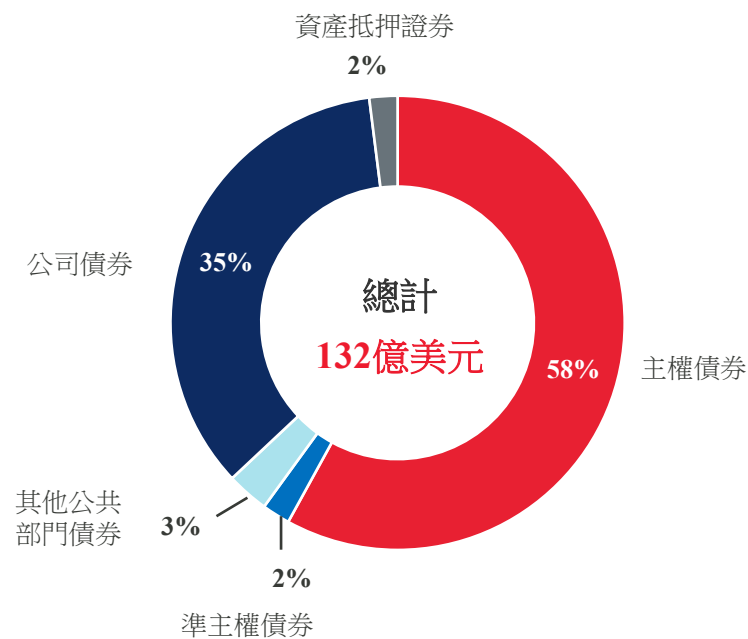
附註：資產投資按《國際財務報告準則》基準估值，因此不包括合營企業業務的資產。

1. 由於四捨五入，各數字加起來可能與總數略有出入。
2. 基於標準普爾、穆迪及惠譽的中間評級。若無法獲取，則採用當地外部評級機構評級及內部評級。

股東支持債務證券持倉

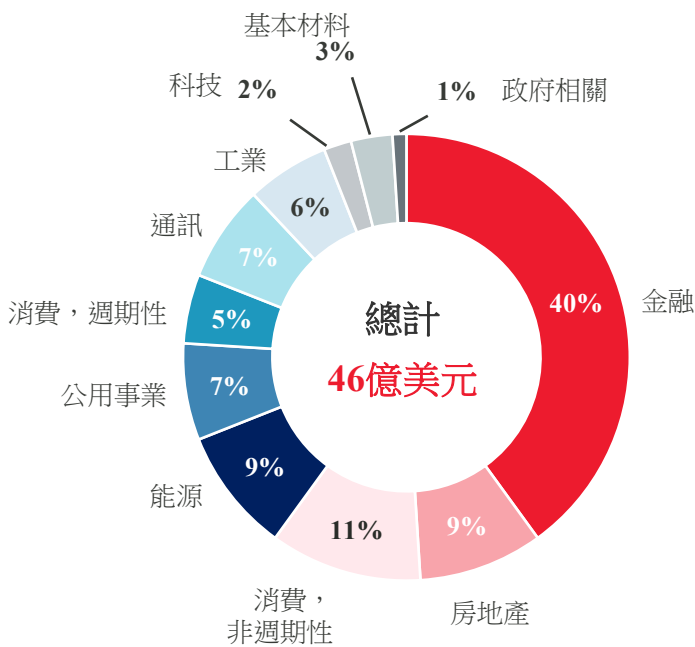
按資產類別劃分¹

2026年6月30日



按行業劃分^{1,2}

2026年6月30日，公司債券持倉



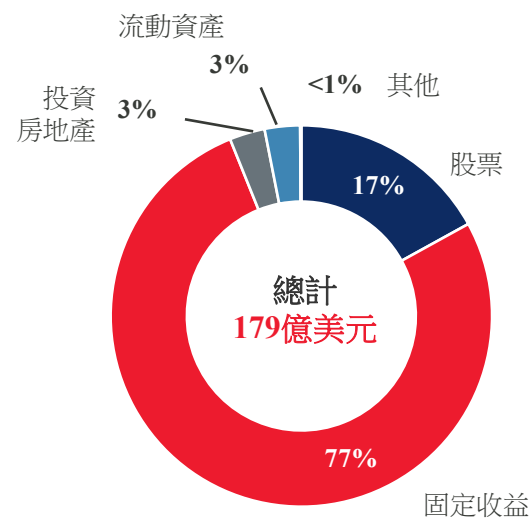
不包括合營企業及聯營公司持有的資產投資

附註：資產投資按《國際財務報告準則》基準估值，因此不包括合營企業業務的資產。
1. 由於四捨五入，各數字加起來可能與總數略有出入。
2. 行業分類主要資料來源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。

中信保誠人壽：一般賬戶投資組合概要

中信保誠人壽一般賬戶 資產投資¹

按50%基準呈列數據
截至2026年6月30日（十億美元）



（2025年12月31日：151億美元）

一般賬戶資產投資重點

按50%基準呈列

2026年6月30日（十億美元）
（2025年12月31日）

投資額
@50%

房地產風險 ²	約0.6（約0.7）	佔Prudential plc及中信保誠人壽資產投資總額 ³ 少於1%
地方政府融資平台	約0.7（約0.9）	- 充分分散 - 無重大集中

- 50%的中信保誠人壽《國際財務報告準則》淨權益計入Prudential plc的資產負債表
- 中信保誠人壽的一般賬戶包括保單持有人及股東資產
- 充分分散，無單一投資佔Prudential plc及中信保誠人壽資產投資總額^{2,3}大於0.3% (>0.3%)
- 絕大部分固定收益投資組合與政府和國家支持的實體有關

1. 不包括業主佔用的投資物業。
 2. 不包括地方政府融資平台及業主佔用的投資物業。
 3. 2026年6月30日：保誠集團的金融投資總額為2,015億美元，若撇除單位相連投資，則為1,689億美元。中信保誠人壽一般賬戶資產投資（保誠佔50%份額）為179億美元。總計：1,868億美元。



PRUDENTIAL