

重要提示

重要提示：閣下如對本補充上市文件有任何疑問，應諮詢獨立專業人士的意見。



PRUDENTIAL

Prudential plc

英國保誠有限公司*

(於英格蘭及威爾斯成立及註冊，編號為 01397169)

(股份代號：2378)

保薦人

CREDIT SUISSE
瑞信

補充上市文件

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本補充上市文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本補充上市文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴這些內容而引起的任何損失承擔任何責任。

本補充上市文件並不構成保誠股份或其他證券的要約，亦不計劃作為邀請認購保誠股份或其他證券的要約，該等股份或其他證券亦無因提呈發售予公眾人士或獲公眾人士認購而獲配發。保誠股本中的股份概不會就本補充上市文件或根據本補充上市文件而配發及發行。

準投資者應將本補充上市文件與保誠於二零一零年五月十七日刊發的上市文件（「上市文件」）一併閱讀，以理解與這些文件相關的要約，尤其是與介紹相關的內容。如本補充上市文件任何內容對上市文件任何內容有所限制或衝突，上市文件將根據本補充上市文件進行修訂。

除本文件另有界定者外，本補充上市文件所用詞彙與保誠上市文件所界定者具有相同涵義。

* 僅供識別

緒言

於二零一零年五月十七日，保誠宣佈(1)供股作為收購事項現金融資的一部分及(2)其二零一零年第一季度中期管理報告（「二零一零年第一季度業績」）。因此，本補充上市文件載列有關供股及二零一零年第一季業績的其他資料。

供股的主要條款

收購事項的很大部分現金融資將來自供股的所得款項淨額。供股將以下列基準進行：

合資格股東於記錄日期持有的

每 2 股現有股份按每股供股股份 104 便士的價格獲配發 11 股供股股份。

供股預期將籌集所得款項約 138.43 億英鎊（扣除供股及與該等交易相關的費用）。英國股東的發行價每股供股股份 104 便士較二零一零年五月十四日（即公佈供股條款前最後一個倫敦營業日）每股保誠股份的收市價 542.5 便士折讓約 80.8%，及較基於該收市價計算的理論除權價折讓 39.3%。香港股東及新加坡股東的發行價為每股供股股份 11.78 港元，該發行價乃按二零一零年五月十四日（即宣佈供股條款前的最後一個倫敦營業日）中午買入價的匯率英鎊兌港元匯率 11.3277 計算。

供股已獲全面包銷，包銷協議之條款概述於「有關供股的資料」一節。

就計算供股配額而言，以憑證及非憑證形式持有現有股份以及於不同分類、不同賬戶及不同股東名單的持股將視作獨立持有。供股股份之配額將下調至最接近的整數，而由此產生的供股股份零碎股將不會配發予任何合資格股東，惟將於匯集後的最終利益歸保誠所有並以與不獲認購供股股份的相同方式處理。

供股股份於獲發行及繳足後，將與現有股份享有同等地位，包括獲得記錄日期在供股股份發行日期後的已宣派的所有股息或分派的權利。因此，不會就任何供股股份支付二零零九年末期股息，原因是有關股息的記錄日期為二零一零年四月九日。⁽¹⁾

本公司將分別就供股股份獲納入正式牌價表的優質部分及於倫敦證券交易所上市證券主板市場買賣向英國上市管理局及倫敦證券交易所提交申請，並已就供股股份於聯交所及將就供股股份於新交所主板上市及買賣分別向聯交所及新交所提交申請。預期英國納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月八日（星期二）上午八時正（倫敦時間）及繳足供股股份的買賣將於二零一零年六月二十四日（星期四）上午八時正（倫敦時間）分別在倫敦證券交易所生效及開始。此外亦預期香港納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月十日（星期四）上午九時三十分（香港時間）及繳足供股股份的買賣將於二零一零年六月二十八日（星期一）上午九時三十分（香港時間）分別在聯交所生效及開始。此外，預期新加坡納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月九日上午九時正（新加坡時間）及繳足供股股份將於二零一零年六月二十八日（星期一）上午九時正（新加坡時間）分別在新交所生效及開始。

若合資格股東並無接受供股股份（就可予認購部分）之邀約，其相應的持股比例將由於供股被攤薄約 84.6% 及由於供股及（倘該等交易完成）向 AIA Aurora 發行新保誠股份作為收購事項的部分代價

(1) 為了於二零一零年五月二十七日派付股息 13.56 便士（誠如於二零一零年三月一日所公佈），股東週年大會延期結果之一為有關股息將作為第二次中期股息派付。因此，本補充上市文件對二零零九年末期股息的提述應視為對相同金額的第二次中期股息的提述。

而被攤薄約 86.3%（假設(i)向選擇以以股代息方式接收二零零九年末期股息的股東發行保誠股份（預期該等股份將於二零一零年五月二十七日發行）；(ii)概無根據保誠股份計劃授出的購股權獲行使；及(iii)在供股章程刊發日期至該等交易完成期間概無發行其他保誠股份或新保誠股份，且並未計及轉換任何強制性可換股票據）。

即使合資格股東悉數認購供股股份，若該等交易完成乃因向 AIA Aurora 發行新保誠股份以作為收購事項的部分代價（按上述假設為基準），有關股東的相應持股比例將會被攤薄約 10.9%。

供股須待（其中包括）供股決議案獲通過（其本身須待計劃決議案獲通過後方可作實）以及包銷協議於所有方面均成為無條件（不包括英國納入的相關條件），且並未於英國納入前根據其條款終止，方可作實。供股的條件不包括收購事項或該計劃完成。然而，倘若英國納入實現之前收購協議被終止或收購協議的條件無法獲得滿足及若可以豁免而未豁免，供股將不會進行。

倘收購事項未能完成（保誠認為可能性不大），保誠現計劃在保誠考慮如何將供股所得款項淨額（扣除供股及交易相關開支及對沖成本後）退還予保誠股東的期間，將供股的所得款項淨額用作短期投資。於考慮如何向保誠股東退還任何該等所得款項時，董事將計及（其中包括）對保誠股東的稅務影響。

供股接納及繳足的最後日期及時間預期分別為：

- 就英國股東而言，二零一零年六月二十三日（星期三）上午十一時正（倫敦時間）；
- 就香港股東而言，二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）；及
- 就新加坡股東而言，新加坡申請表格的接納時間為二零一零年六月十七日（星期四）下午五時正（新加坡時間），而 ATM 的接納時間為下午九時三十分（新加坡時間）。

有關供股條款及條件的進一步詳情載於「供股的條款及條件」一節。

Credit Suisse Europe、滙豐及 J.P. Morgan Cazenove 為供股的聯席保薦人、聯席全球協調人及聯席賬簿管理人。

謹請投資者注意，供股配額的香港記錄日期為二零一零年六月四日（星期五）下午四時三十分，即投資者如欲獲得供股配額，將需於該時間之前於香港股東名冊登記。有關供股條款及條件的進一步資料，包括香港股東須採取的行動，請參閱本補充上市文件「供股的條款及條件」一節。

供股章程將寄發予香港股東名冊上的所有股東。供股章程將提供有關供股股份、根據供股提供的未繳款權利及繳足權利的進一步詳情。

本補充上市文件的電子版本將透過保誠及聯交所網站發佈。本補充上市文件的實物副本可於瑞士信貸（香港）有限公司的辦事處（其地址為香港中環康樂廣場 8 號交易廣場 2 座 45 樓）索取。

此外，於上市後及於分派暫定配股通知書予香港股東前，名列香港股東名冊的股東可向香港證券登

記分處要求索取下列於本補充上市文件刊發日期或前後由保誠所發佈的文件：

- 通函及說明文件以及法院會議及股東大會的通告連同香港代表委任表格；及
- 有關供股的供股章程。

本補充上市文件由保誠刊發，僅由保誠對此負責。

本補充上市文件並非售股章程，而是廣告，除非按供股章程及／或新保誠售股章程所載資料為基準，否則投資者不應認購本補充上市文件內所提述的供股股份。

本補充上市文件僅供參考，並不旨在及並不構成認購或購買任何證券的任何要約或邀請，或招攬認購、購買或以其他方式收購任何證券的任何要約，且並不組成上述各項的一部分。

Credit Suisse Europe、滙豐及J.P. Morgan Cazenove以及其他包銷商就本補充上市文件所載事宜而言僅代表保誠行事（於各情況下以適用範圍為限），且就上市、該等交易、英國介紹或供股而言，除保誠以外將不會將任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）當作客戶，以及將不會負責就上市、該等交易、英國介紹或供股或本文件所提述的任何其他事宜向保誠以外任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）提供向其客戶提供的保障，或向保誠以外任何人士提供意見。

Ondra Partners（在英國獲金融服務管理局授權及受其規管）就供股、收購事項及該計劃而言僅擔任保誠（而非任何其他人士）的財務顧問，且就供股、收購事項及該計劃而言，除保誠以外將不會將任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）當作客戶，以及將不會負責就供股、收購事項、該計劃或本文件所述任何其他事宜向保誠以外任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）提供向其客戶提供的保障，或向保誠以外任何人士提供意見。除二零零零年金融服務及市場法或據此建立的監管體制可能對Ondra Partners施加的責任及法律責任（如有）外，Ondra Partners對本補充上市文件的內容（包括其準確性、完整性或真實性），或看來由其或代表其就保誠、供股股份、未繳款權利、繳足權利或供股所作出的任何其他陳述概不負責，亦不就上述內容或陳述發表任何明示或暗示的聲明或保證。Ondra Partners據此表明，其就本文件或任何有關聲明因侵權法、合約法或其他方式（除上文所述者外）所產生的可能須承擔的全部及任何責任及法律責任概不負責。

Lazard（在英國獲金融服務管理局授權及受其規管）就收購事項而言僅代表保誠（而非任何其他人士）行事，且就收購事項而言，除保誠以外將不會將任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）當作客戶，以及將不會負責就收購事項或本文件所提述的任何其他事宜向保誠以外任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）提供向其客戶提供的保障，或向保誠以外任何人士提供意見。

野村（在英國獲金融服務管理局授權及受其規管）就收購事項而言僅代表保誠（而非任何其他人士）行事，且就收購事項而言，除保誠以外將不會將任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）當作客戶，以及將不會負責就收購事項或本文件所提述的任何其他事宜向保誠以外任何人士（不論是否本補充上市文件的收件人）提供向其客戶提供的保障，或向保誠以外任何人士提供意見。

除二零零零年金融服務及市場法可能對Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove及其他包銷商施加的責任及法律責任（如有）外，Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove或其他包銷商（或其各自的任何聯屬公司或代理）對本補充上市文件的內容（包括其準確性、完整性或真實性），或由其或看來由其或代表其就保誠、上市、該等交易、英國介紹、未繳款權利、繳足

權利、供股股份、新保誠股份或供股所作出的任何其他陳述概不負責，亦不就上述內容或陳述發表任何明示或暗示的聲明或保證。Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove及其他包銷商據此各自表明，在法律允許的最大限度下，他們就本補充上市文件或任何有關聲明因侵權法、合約法或其他方式（除上文所述者外）所產生的可能須承擔的全部及任何責任及法律責任概不負責。

供股的包銷商可根據適用法律及規管條例，為其本身進行有關未繳款權利、繳足權利、供股股份、保誠股份及／或相關工具的交易（受包銷協議規限）。除適用法例或規例有所規定外，包銷商概不擬就該等交易作出任何公開披露。

除本補充上市文件所載者外，並無任何人士已獲授權提供任何資料或作出任何陳述，且如提供該等其他資料或作出該等其他陳述，則不應依賴該等資料或陳述為已獲得保誠、Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove或其他包銷商的授權。

本補充上市文件所載資料不得直接或間接向身處美國、新西蘭、日本、印度、馬來西亞或南非的人士發佈、刊發或派發，及不應於或向任何派發、轉交或發送該文件或會構成違反當地證券法例或規例的任何司法權區派發、轉交或發送。

本補充上市文件並非在美國、新西蘭、日本、印度、馬來西亞或南非或任何其他司法權區出售證券的要約，或任何購買證券的招攬要約。未在美國證券交易委員會登記或取得美國證券法的登記豁免的證券，均不可在美國提呈發售或出售。本補充上市文件中所述的供股股份及其他證券並無（並且倘若及當就該等交易發行時並無亦將不會）根據美國證券法或美國任何州或地區的證券法律登記，以及不可直接或間接於或向美國提呈、出售、接納、行使、轉售、放棄、轉讓或交付，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定（或在不受美國證券法登記規定規限的交易中進行）並符合州證券法者除外。保誠並無打算在美國登記於本文件提述的任何證券的任何發售部分，或在美國進行該等證券的公開發售。

本補充上市文件並不構成與保誠證券的發售相關的發售通函或售股章程。投資者不得接納本補充上市文件所指的任何證券的任何要約或收購該等證券，惟以保誠將刊發的供股章程或將派發的通函中所載資料為基準者則除外。本文件並不構成任何證券的出售要約，或招攬購買或認購任何證券的要約，且不應作為任何投資合約或決定的依據。

向英國、香港或新加坡以外的司法權區派發本補充上市文件或會受法律限制。保誠或Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove或其他包銷商概無採取行動，以令有關權利或股份的發售或本補充上市文件的管有或派發，在任何就此而言需採取有關行動的司法權區獲得准許。管有本補充上市文件的人士應自行了解及遵守任何該等限制。未能遵守該等限制可能構成違反任何有關司法權區的證券法。

本補充上市文件概無載入保誠網站或可通過保誠網站內的超連結存取的任何網站的內容，有關內容亦不構成本補充上市文件的一部分。

本補充上市文件包含或提述有關若干保誠集團及經擴大集團的計劃及其對未來財務狀況、表現、業績、策略和宗旨的目前目標及預期的「前瞻性陳述」。一般而言，「可能」、「或會」、「將會」、「預期」、「打算」、「估計」、「預計」、「相信」、「計劃」、「尋求」、「繼續」等字眼或類似表述屬於前瞻性陳述。就其性質而言，前瞻性陳述涉及重大風險及不明朗因素，因該等陳述與若

干事件有關並取決於若干情況，且該等事件和情況均於未來發生或出現。許多此等風險及不明朗因素乃關於非保誠集團及／或經擴大集團所能控制或準確估計的因素，例如日後的市場狀況、利率和匯率波動及金融市場的整體表現；監管機構的政策及行動、競爭的影響、通脹及通縮；特別是有關死亡率和發病率趨勢、失效率及保單續新率的事項；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；保誠集團及經擴大集團經營所在司法權區內，在資本標準、償債能力標準或會計準則，及稅務和其他法例及規例方面變動的影響，連同與該等交易有關的重大風險及不明朗因素（包括該等交易可能無法完成及從該等交易達致預期協同效益（其中包括尤其是本補充上市文件所述的預期收入及成本協同效益及財務目標）、生產力提升及增長機會的能力）。本補充上市文件所載根據保誠的過往或目前趨勢及／或活動所作出的任何前瞻性陳述，不應被視為對該等趨勢或活動將於未來繼續的聲明。本補充上市文件的陳述並無意作為利潤預測或暗示保誠集團及／或經擴大集團於本年度或未來年度的收益將必定達到或超過歷史或已公佈收益。每項前瞻性陳述僅說明截至個別陳述之日的情況。保誠明確表示概不負責或承諾公開發佈任何有關本文件所載前瞻性陳述的更新或修訂，以反映保誠就此所作預期的任何變動或作為任何有關陳述的基礎的事件、條件或情況的任何變動。此外，所有前瞻性陳述須全面參照預期於今日刊發的供股章程中所論述的風險因素。因此，投資者勿過份依賴該等前瞻性陳述。

Prudential plc 與保德信金融集團（一家主要營業地點位於美國的公司）並無任何聯屬關係。

英國主要活動的預期時間表⁽²⁾

除另有說明外，本文件所提述之時間均為倫敦時間

保誠股份除息報價	二零一零年四月七日 (星期三)
二零零九年末期股息的記錄日期 ⁽³⁾	二零一零年四月九日 (星期五) 下午六時正
保誠美國預託證券持有人就美國存管商於 法院會議及股東大會的表決向美國 存管商發出指示的配額的記錄日期	二零一零年四月三十日 (星期五) 下午五時正 (紐約時間)
股東週年大會	二零一零年五月十九日 (星期三) 上午十一時正 ⁽⁴⁾
股息派付日期	五月二十七日 (星期四)
暫停將現有股份從英國股東名冊轉移 至香港股東名冊	二零一零年六月一日 (星期二) 下午三時正
美國存管商接收法院會議及股東大會的 表決指示卡的最後時間及日期	二零一零年六月三日 (星期四) 中午十二時正 (紐約時間)
重新召開股東週年大會、法院會議及 股東大會的表決記錄時間	二零一零年六月三日 (星期四) 下午六時正 ⁽⁵⁾
證券登記總處接收重新召開股東週年大會 白色代表委任表格的最後時間及日期 ..	二零一零年六月三日 (星期四) 下午六時正
證券登記總處接收法院會議藍色 代表委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月三日 (星期四) 下午六時正 ⁽⁶⁾
證券登記總處接收股東大會粉紅色 代表委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月三日 (星期四) 下午六時正 ⁽⁷⁾
供股配額的英國記錄日期	二零一零年六月四日 (星期五) 下午五時正
重新召開股東週年大會	二零一零年六月七日 (星期一) 上午十一時正
法院會議	二零一零年六月七日 (星期一) 上午十一時十五分 ⁽⁸⁾
股東大會	二零一零年六月七日 (星期一) 上午十一時二十分 ⁽⁹⁾
(僅向合資格非CREST股東) 寄發 暫定配股通知書 ⁽¹⁰⁾	二零一零年六月七日 (星期一)
供股股份 (未繳款) 於倫敦證券交易所 開始買賣	二零一零年六月八日 (星期二) 上午八時正
倫敦證券交易所把現有股份註明「除權」 ..	二零一零年六月八日 (星期二) 上午八時正
未繳款權利存入 (僅限合資格CREST股東的) CREST股份賬戶 ⁽¹¹⁾	二零一零年六月八日 (星期二) 上午八時正
未繳款權利及繳足權利在CREST生效	二零一零年六月八日 (星期二) 上午八時正
暫停將現有股份從英國股東名冊 轉移至香港股東名冊的截止時間	二零一零年六月八日 (星期二) 上午八時正

(2) 時間及日期乃基於董事預期，可予變動。

(3) 為了於二零一零年五月二十七日派付股息 13.56 便士 (誠如於二零一零年三月一日所公佈)，股東週年大會延期結果之一為有關股息將作為第二次中期股息派付。因此，本補充上市文件對二零零九年末期股息的提述應視為對相同金額的第二次中期股息的提述。

(4) 為避免於短期內召開兩次股東大會而對股東構成不便，董事會建議將二零一零年五月十九日的股東週年大會休會，並於二零一零年六月七日上午十一時正重新召開。

(5) 倘重新召開股東週年大會、法院會議或股東大會延期，相關續會之表決記錄時間為該續會日期前兩個倫敦營業日下午六時正。

(6) 法院會議藍色代表委任表格須不遲於二零一零年六月三日下午六時正交回。未按此遞交的藍色代表委任表格可移交證券登記總處或於法院會議上呈交法院會議主席。

(7) 股東大會粉紅色代表委任表格須不遲於二零一零年六月三日下午六時正交回。

(8) 或緊接重新召開股東週年大會結束或其進一步續會後。

(9) 或緊接法院會議結束或其續會後。

(10) 須受有關海外股東的若干限制所規限，詳情載於本補充上市文件「供股的條款及條件」一節。

(11) 須受有關海外股東的若干限制所規限，詳情載於本補充上市文件「供股的條款及條件」一節。

向CREST要求提取未繳款權利及繳足權利 (即倘閣下的未繳款權利及繳足權利 均於CREST中，而閣下欲將之 轉為憑證形式)的建議最後時間	二零一零年六月十六日(星期三)下午四時三十分
通過Equiniti交易系統進行零現金接納或 出售權利的最後時間及日期	二零一零年六月十七日(星期四)下午五時正
已放棄暫定配股通知書(未繳款或已繳足) 存入CREST或將未繳款權利或繳足 權利存入CREST股份賬戶進行 非實物化(即倘閣下的未繳款權利及 繳足權利均由暫定配股通知書代表， 而閣下欲將之轉為非憑證形式) 的最後時間	二零一零年六月十八日(星期五)下午三時正
分拆暫定配股通知書(未繳款或已繳足) 的最後時間	二零一零年六月二十一日(星期一)下午三時正
接納已放棄暫定配股通知書並就此支付 全數股款及登記的最後時間	二零一零年六月二十三日(星期三)上午十一時正
公佈供股結果	二零一零年六月二十四日(星期四)或之前
供股股份(已繳足)於倫敦證券交易所 開始買賣	二零一零年六月二十四日(星期四)上午八時正
供股股份存入CREST股份賬戶	二零一零年六月二十四日(星期四)上午八時正
寄發供股股份憑證形式的正式股票	二零一零年七月一日(星期四)或之前
暫停將保誠股份從英國股東名冊轉移 至香港股東名冊	計劃記錄日期前第三個倫敦營業日下午三時正
計劃記錄時間	緊接計劃生效日期前倫敦營業日下午六時正
法院聆訊以批准該計劃及確認保誠股本 下調； 計劃生效日期	二零一零年第三季度 ⁽¹²⁾
計劃生效時間	計劃生效日期下午四時三十分
新保誠美國預託證券於紐約證券交易所 開始買賣	計劃生效日期上午十一時三十分(紐約時間)
暫停將保誠股份從英國股東名冊轉移 至香港股東名冊的截止時間	緊接計劃生效日期後倫敦營業日上午八時正
保誠股份於倫敦證券交易所除牌； 新保誠股份於倫敦證券交易所 開始買賣；完成收購事項	緊接計劃生效日期後倫敦營業日上午八時正
新保誠股份存入CREST股份賬戶	緊接計劃生效日期後倫敦營業日上午八時正
法院聆訊以確認新保誠股本下調	緊接計劃生效日期後倫敦營業日
新保誠股本下調生效	緊接計劃生效日期後倫敦營業日
寄發新保誠股份憑證形式的正式股票	不遲於計劃生效日期起五個倫敦營業日內

(12) 此日期及下述日期僅作指引，並將取決於(其中包括)就該計劃接收到監管批准及控制權變動同意書的時間以及法院批准該計劃的日期。將於適當時候作出公告確定該計劃的預期日期。

香港主要活動的預期時間表⁽¹³⁾

除另有說明外，下文所提述之時間均為香港時間

股東週年大會 (於英國舉行)	二零一零年五月十九日 (星期三) 下午六時正 ⁽¹⁴⁾
現有股份於聯交所開始買賣	二零一零年五月二十五日 (星期二) 上午九時三十分
暫停將現有股份從香港股東名冊轉移至英國股東名冊	二零一零年六月一日 (星期二) 下午四時三十分
暫停將現有股份存入及轉出CDP於中央結算系統的賬戶	二零一零年六月一日 (星期二) 下午四時三十分
聯交所把現有股份註明「除權」	二零一零年六月三日 (星期四) 上午九時三十分
就於重新召開股東週年大會、法院會議及股東大會上表決而將現有股份重新登記於香港股東名冊獲接納的最後時間及日期	二零一零年六月三日 (星期四) 下午四時三十分
重新召開股東週年大會、法院會議及股東大會的表決記錄時間	二零一零年六月四日 (星期五) 凌晨一時正 ⁽¹⁵⁾
香港證券登記分處接收重新召開股東週年大會白色代表委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月四日 (星期五) 凌晨一時正 ⁽¹⁶⁾
香港證券登記分處接收法院會議藍色代表委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月四日 (星期五) 凌晨一時正 ⁽¹⁷⁾
香港證券登記分處接收股東大會粉紅色代表委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月四日 (星期五) 凌晨一時正 ⁽¹⁸⁾
供股配額的香港記錄日期	二零一零年六月四日 (星期五) 下午四時三十分
就參與供股而將現有股份重新登記於香港股東名冊獲接納的最後時間及日期	二零一零年六月四日 (星期五) 下午四時三十分
重新召開股東週年大會 (於英國舉行)	二零一零年六月七日 (星期一) 下午六時正
法院會議 (於英國舉行)	二零一零年六月七日 (星期一) 下午六時十五分 ⁽¹⁹⁾
股東大會 (於英國舉行)	二零一零年六月七日 (星期一) 下午六時二十分 ⁽²⁰⁾
(僅向合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人) 寄發暫定配股通知書	二零一零年六月八日 (星期二)
暫停將現有股份從香港股東名冊轉移至英國股東名冊的截止時間	二零一零年六月八日 (星期二) 上午九時三十分
暫停將現有股份存入及轉出CDP於中央結算系統的賬戶的截止時間	二零一零年六月八日 (星期二) 上午九時三十分
未繳款權利存入中央結算系統股份賬戶 ⁽²¹⁾	二零一零年六月八日 (星期二)

(13) 時間及日期乃基於董事預期，可予變動。

(14) 為避免於短期內召開兩次股東大會而對股東構成不便，董事建議將二零一零年五月十九日的股東週年大會休會，並於二零一零年六月七日下午六時正重新召開。

(15) 倘重新召開股東週年大會、法院會議或股東大會延期，相關續會的表決記錄時間將為該續會日期前兩個倫敦營業日倫敦時間下午六時正對應的香港時間及日期。

(16) 重新召開股東週年大會白色代表委任表格須不遲於二零一零年六月四日凌晨一時正交回。

(17) 法院會議藍色代表委任表格須不遲於二零一零年六月四日凌晨一時正交回。未按此遞交的藍色代表委任表格可移交證券登記總處或於法院會議上呈交法院會議主席。

(18) 股東大會粉紅色代表委任表格須不遲於二零一零年六月四日凌晨一時正交回。

(19) 或緊接重新召開股東週年大會結束或進一步續會後。

(20) 或緊接法院會議結束或其續會後。

(21) 須受有關海外股東的若干限制所規限，詳情載於本補充上市文件「供股的條款及條件」一節。

香港納入及供股股份(未繳款)於 聯交所開始買賣	二零一零年六月十日(星期四)上午九時三十分
就於聯交所交易的權利分拆暫定配股 通知書的最後時間及日期	二零一零年六月十四日(星期一)下午四時三十分
供股股份(未繳款)於聯交所買賣的最後日期 ..	二零一零年六月十八日(星期五)下午四時正
於香港接納暫定配股通知書並就此支付全數 股款及登記的最後時間及日期	二零一零年六月二十三日(星期三)下午四時正
公佈供股結果	二零一零年六月二十四日(星期四)或之前
寄發供股股份憑證形式的正式股票	二零一零年六月二十五日(星期五)或之前
供股股份存入中央結算系統股份賬戶	二零一零年六月二十五日(星期五)
供股股份(繳足)於聯交所開始買賣	二零一零年六月二十八日(星期一) 上午九時三十分前
暫停將保誠股份從香港股東名冊轉移至英國 股東名冊	計劃記錄日期前第三個營業日下午四時三十分
暫停將保誠股份存入及轉出CDP於中央結算 系統的賬戶	計劃記錄日期前第三個營業日下午四時三十分
計劃生效日期	二零一零年第三季度⁽²²⁾
暫停將保誠股份從香港股東名冊轉移至英國 股東名冊的截止時間	緊接計劃生效日期後營業日上午九時三十分
暫停將保誠股份存入及轉出CDP於中央結算 系統的賬戶的截止時間	緊接計劃生效日期後營業日上午九時三十分
保誠股份於聯交所除牌； 新保誠股份於聯交所開始買賣	緊接計劃生效日期後營業日上午九時三十分
新保誠股份存入中央結算系統股份賬戶	緊接計劃生效日期後營業日
收購事項完成	緊接計劃生效日期後倫敦營業日下午三時正

(22) 此日期及下述日期僅作指引，並將取決於（其中包括）就該計劃收到監管批准及控制權變動同意書的時間以及法院批准該計劃的日期。將於適當時候作出公告確認該計劃的預期日期。

附註：如八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號：

- (a) 於香港最後接納日期中午十二時正前任何時間在香港懸掛，並於當日中午十二時正之後解除，則接納及支付供股的最後期限將延遲至當日下午五時正；或
 - (b) 於香港的最後接納日期中午十二時正至下午四時正的任何時間在香港懸掛，則最後接納及支付供股的時限將延遲至並無懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號的下一個營業日下午四時正。
- 如發生上述情況，保誠將刊發公告。

新保誠股份正式股票可供新保誠股份香港
持有人於香港證券登記分處領取

緊接計劃生效日期後營業日
上午九時正至下午四時正

寄發新保誠股份憑證形式的正式股票

緊接計劃生效日期後營業日下午四時正後

新加坡主要活動預期時間表⁽²³⁾

除另有說明外，下文所提述的時間均為新加坡時間

股東週年大會(於英國舉行)	二零一零年五月十九日(星期三)下午六時正 ⁽²⁴⁾
現有股份於新交所開始買賣	二零一零年五月二十五日(星期二)上午十時正
暫停將現有股份存入及轉出CDP於中央 結算系統的賬戶	二零一零年六月一日(星期二)下午五時正
現有股份於新交所開始「除權」買賣	二零一零年六月二日(星期三)上午九時正
重新召開的股東週年大會、法院會議及 股東大會的表決記錄時間	二零一零年六月四日(星期五)凌晨一時正 ⁽²⁵⁾
香港證券登記分處接收重新召開股東週年 大會白色代表委任表格的最後時間及 日期	二零一零年六月四日(星期五)凌晨一時正 ⁽²⁶⁾
香港證券登記分處接收法院會議藍色代表 委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月四日(星期五)凌晨一時正 ⁽²⁶⁾
香港證券登記分處接收股東大會粉紅色代表 委任表格的最後時間及日期	二零一零年六月四日(星期五)凌晨一時正 ⁽²⁶⁾
供股配額的新加坡記錄日期	二零一零年六月四日(星期五)下午五時正
重新召開股東週年大會(於英國舉行)	二零一零年六月七日(星期一)下午六時正
法院會議(於英國舉行)	二零一零年六月七日(星期一)下午六時十五分 ⁽²⁷⁾
股東大會(於英國舉行)	二零一零年六月七日(星期一)下午六時二十分 ⁽²⁸⁾
暫停將現有股份存入及轉出CDP於 中央結算系統的賬戶的截止時間	二零一零年六月八日(星期二)上午九時正
新加坡發售期開始	二零一零年六月九日(星期三)
發送新加坡申請表格及本供股章程	二零一零年六月九日(星期三)
未繳款權利存入(僅限合資格CDP股東) CDP證券賬戶 ⁽²⁹⁾	二零一零年六月九日(星期三)
未繳款權利於新交所開始買賣	二零一零年六月九日(星期三)上午九時正
未繳款權利於新交所買賣的最後日期	二零一零年六月十一日(星期五)下午五時正
於新加坡接納新加坡申請表格的 最後時間及日期	二零一零年六月十七日(星期四)下午五時正
於新加坡接納透過ATM遞交的電子申請的 最後時間及日期	二零一零年六月十七日(星期四)下午九時三十分
公佈供股結果	二零一零年六月二十四日(星期四)或之前
CDP存入證券持有人賬戶	二零一零年六月二十五日(星期五)下午五時正之後

(23) 時間及日期乃基於董事預期，可予變動。

(24) 為避免於短期內召開兩次股東大會而對股東構成不便，董事建議將二零一零年五月十九日的股東週年大會休會，並於二零一零年六月七日下午六時正重新召開。

(25) 倘重新召開股東週年大會、法院會議或股東大會延期，相關續會的表決記錄時間將為該續會日期前兩個倫敦營業日倫敦時間下午六時正對應的新加坡時間及日期。

(26) CDP將要求新加坡股東於二零一零年六月四日凌晨一時正之前向CDP遞交相關的CDP代表委任表格。相關期限將於適當時候告知新加坡股東。

(27) 或緊接重新召開股東週年大會結束或其進一步續會後。

(28) 或緊接法院會議結束或其續會後。

(29) 須受有關海外股東的若干限制所規限，詳情載於本補充上市文件「供股的條款及條件」一節。

供股股份(繳足)於新交所開始買賣	二零一零年六月二十八日(星期一)上午九時正
暫停將保誠股份存入及轉出CDP於中央結算 系統的賬戶	計劃記錄日期前第三個新加坡營業日下午五時正
計劃生效日期	二零一零年第三季度 ⁽³⁰⁾
暫停將保誠股份存入及轉出CDP於中央結算 系統的賬戶的截止時間	緊接計劃生效日期後新加坡營業日上午九時正
保誠股份於新交所除牌； 新保誠股份於新交所開始買賣	緊接計劃生效日期後新加坡營業日上午九時正
收購事項完成	緊接計劃生效日期後倫敦營業日下午三時正
新保誠股份存入CDP證券賬戶	緊接計劃生效日期後新加坡營業日下午五時正後

(30) 此日期及下述日期僅作指引，並將取決於（其中包括）就該計劃接收到監管批准及控制權變動同意書的時間以及法院批准該計劃的日期。將於適當時候作出公告確認該計劃的預期日期。

目錄

緒言	1
英國主要活動的預期時間表	6
香港主要活動的預期時間表	8
新加坡主要活動預期時間表	11
目錄	13
供股統計數字	14
供股的條款及條件	15
有關供股的資料	33
二零一零年第一季度中期管理報告	36
其他釋義	60

供股統計數字

每股供股股份的價格.....	104 便士 ⁽³¹⁾
供股的基準.....	每 2 股現有股份獲配發 11 股供股股份
現有股份（包括預期將於二零一零年五月二十七日 向選擇以以股代息方式收取二零零九年 末期股息的股東發行的保誠股份）數目.....	2,539,010,500
保誠將予發行的供股股份數目.....	13,964,557,750
緊隨供股完成後的已發行保誠股份數目 ⁽³²⁾	16,503,568,250
緊隨供股完成後供股股份佔保誠的經擴大 已發行普通股本的百分比 ⁽³²⁾	84.6%
供股所得款項總額（概約值）.....	145.23 億英鎊
預計扣除供股及交易相關開支後保誠應收的 所得款項淨額.....	138.43 億英鎊

(31) 給予香港股東及新加坡股東的發行價為每股供股股份 11.78 港元（按匯率 1 英鎊：11.3277 港元計算）。

(32) 假設(i)向選擇以以股代息方式接收二零零九年末期股息的股東發行 4,538,026 股保誠股份（預期該等股份將於二零一零年五月二十七日發行）；(ii)在供股章程刊發日期至供股完成期間概無根據保誠股份計劃授出的購股權獲行使；及(iii)在供股章程刊發日期至供股完成期間概無發行其他保誠股份或新保誠股份。

供股的條款及條件

1. 介紹

保誠擬按供股方式發行 13,964,557,750 股供股股份，募集款項約 138 億英鎊（扣除供股及該等交易的相關開支）。供股所得款項淨額將用於（連同其他融資來源）為收購事項提供資金。待下文所述條件達成後，供股股份將暫定配發予所有合資格股東（為免生疑問，包括所有海外股東），而且將按下列基準及本文件（及倘為合資格非 CREST 股東、合資格非中央結算系統股東（連同香港結算代理人），則為暫定配股通知書，倘為合資格 CDP 股東，則為新加坡申請表格）所載的其他條款及條件，以供股方式及按每股供股股份 104 便士的價格（須於接納時繳足），並按所有合資格股東（受若干例外情況規限，不包括除外股東）於記錄日期持有的現有股份為基準，向該等股東提呈發售供股股份：

以每 2 股現有股份獲配 11 股供股股份

當時持有的現有股份的任何其他數目將按此比例獲配發供股股份。

英國股東的發行價每股供股股份 104 便士較二零一零年五月十四日（即公佈供股條款前最後一個倫敦營業日）保誠股份的收市價每股 542.5 便士折讓 80.8%，及較基於該收市價計算的理論除權價折讓 39.3%。

香港股東及新加坡股東的發行價為每股供股股份 11.78 港元，乃採用二零一零年五月十四日（即宣佈供股條款前的最後一個倫敦營業日）中午買入價的匯率英鎊兌港元匯率 11.3277 計算。

向英國股東暫定配發供股股份所產生的配額為購買將僅於英國股東名冊登記之供股股份的權利，而向香港股東暫定配發供股股份所產生的配額為購買將僅於香港股東名冊登記之供股股份的權利。

如合資格股東不接納其供股股份配額，則其於保誠的股權於發行供股股份後將按比例攤薄約 84.6%，及由於供股及（假設該等交易完成）向 AIA Aurora 發行新保誠股份作為收購事項的部分代價而被攤薄約 86.3%（假設(i)發行預期於二零一零年五月二十七日向選擇以以股代息方式收取二零零九年末期股息的股東發行的保誠股份）；(ii)概無根據保誠股份計劃授出的購股權獲行使；及(iii)在供股章程刊發日期至該等交易完成期間概無發行其他保誠股份或新保誠股份，且並未計及轉換任何強制性可換股票據）。如合資格股東全部接納其權利（受零碎股調整所限），則其於供股完成後將擁有與於記錄日期持有的相同比例的投票權及分派權。然而，如果由於向 AIA Aurora 發行新保誠股份作為收購事項的部分代價而完成該等交易（基於上述假設基準），即使合資格股東接納全部供股股份要約，其股權將按比例攤薄約 10.9%。

未繳款權利（亦描述為未繳款的供股股份）為可於支付發行價後收購供股股份的權利。就將僅發行予名列英國股東名冊的買家的供股股份而言，繳足權利為可購買已支付發行價的供股股份的權利。

就計算供股配額而言，於不同賬戶及不同股東名冊以憑證形式及非憑證形式持有現有股份將視作獨立持有。供股股份的配額將下調至最接近的整數，由此產生的供股股份的碎股將不會向合資格股東配發。該等碎股將合併計算，並將最終撥歸保誠所有及以供股股份未獲認購的相同方式處理。

有合約或其他法律責任須將本文件或暫定配股通知書轉寄至英國、香港或新加坡以外司法權區的海外股東及任何人士（包括但不限於託管人、代名人及受託人）請注意本節第7分節。尤其是，受若干例外情況所規限，登記地址或本身位於美國或任何其他除外區域的合資格股東將不會獲寄發暫定配股通知書，及不會將未繳款權利記入其 CREST 股份賬戶、中央結算系統股份賬戶或 CDP 證券賬戶（視乎情況而定）。

保誠已向英國上市管理局申請將供股股份（未繳款及繳足）納入正式牌價表優質部分，向倫敦證券交易所申請准許供股股份（未繳款及繳足）在倫敦證券交易所上市證券主板市場買賣，並向聯交所及將向新交所申請准許供股股份（未繳款及繳足）分別在聯交所及新交所主板上市及買賣。預期英國納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月八日（星期二）上午八時正（倫敦時間）開始在倫敦證券交易所生效及開始。此外，預期香港納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月十日（星期四）上午九時三十分（香港時間）開始在香港聯交所生效及開始。此外，預期新加坡納入及供股股份（未繳款）的買賣將於二零一零年六月九日（星期三）上午九時正（新加坡時間）在新交所生效及開始。

現有股份已納入CREST，並已就現有股份納入中央結算系統提出申請。保誠已申請將未繳款權利及繳足權利納入CREST。保誠亦已申請將未繳款權利及供股股份納入中央結算系統。保誠亦已就在新交所進行且透過CDP結算及交收的所有現有股份及未繳款權利的買賣及交易與CDP訂立託管服務協議。Euroclear 要求保誠向其確認，於 Euroclear 將任何證券納入 CREST 前已達成若干條件。保誠將會在英國納入後在切實可行情況下盡快就此向 Euroclear 確認。該等條件預期將於英國納入時達成。

供股股份的國際證券號碼(ISIN) 將與現有股份相同，即GB0007099541。未繳款權利的國際證券號碼(ISIN)為 GB00B64R3G57，而繳足權利的國際證券號碼(ISIN) 則為 GB00B64H9B24。

供股由包銷商全面包銷，並須待達成（其中包括）以下條件後，方可作實：

- (i) 供股決議案（其本身須待計劃決議案獲得通過後方可作實）在未經重大修訂的情況下獲股東大會通過；
- (ii) 收購協議並無根據其條款於英國納入前失效及終止，仍然具十足效力及作用，且並無任何規限收購協議的條件於英國納入前成為無法達成及（倘可獲豁免）並未獲得豁免；
- (iii) 供股股份（未繳款）的英國納入於二零一零年六月八日（星期二）（或聯席全球協調人與保誠可能協定的較後日期及時間）發生；及
- (iv) 包銷協議於英國納入前在各方面（有關英國納入的條件除外）成為無條件，且並無根據其條款於英國納入前終止。

聯席全球協調人可在出現若干特別事件後，於英國納入前終止包銷協議，在該情況下，供股將不會進行。包銷協議於英國納入後不可終止。聯席全球協調人可安排分包銷部分或全部供股股份或完全不分包銷任何供股股份。包銷協議的條款及條件概要載於「有關供股的資料」一節。

保誠保留權利在英國納入及供股股份（未繳款）開始在倫敦證券交易所買賣之前任何時間決定不進行供股。

待（其中包括）上述條件達成後，及除本節第7分節對海外股東作出的規定外，預期：

- (i) 未繳款權利的暫定配股通知書將會於二零一零年六月七日（星期一）寄發予合資格非 CREST 股東（受若干例外情況規限，不包括登記地址位於除外區域的合資格非 CREST 股東）；
- (ii) 未繳款權利的暫定配股通知書將會於二零一零年六月八日（星期二）寄發予合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人；
- (iii) 新加坡申請表格將會於二零一零年六月九日（星期三）寄發予合資格 CDP 股東；
- (iv) 證券登記總處將指示 Euroclear 將合資格 CREST 股東的未繳款權利配額計入合資格 CREST 股東（受若干例外情況規限，不包括登記地址位於除外區域的合資格 CREST 股東）的適當股份賬戶，自二零一零年六月八日（星期二）上午八時正（倫敦時間）起生效；
- (v) 香港結算會將有關中央結算系統參與者的未繳款權利配額計入中央結算系統參與者（受若干例外情況規限，不包括登記地址位於除外區域的中央結算系統參與者）的適當股份賬戶，自二零一零年六月八日（星期二）起生效；
- (vi) CDP 會於二零一零年六月九日（星期三）將有關合資格 CDP 股東的未繳款權利配額計入合資格 CDP 股東的適當證券賬戶；
- (vii) 於保誠向 Euroclear 確認將未繳款權利及繳足權利納入 CREST 的所有條件已達成後，Euroclear 將在切實可行情況下盡快於二零一零年六月八日（星期二）結算該等權利；
- (viii) 香港結算將於二零一零年六月十日（星期四）結算未繳款權利；
- (ix) 供股股份將存入於二零一零年六月二十四日（星期四）上午八時正（倫敦時間）前有效認購其權利的相關合資格 CREST 股東（或其棄權人）的適當股份賬戶；
- (x) 供股股份的股票將於二零一零年七月一日（星期四）或之前寄發予有效認購其權利的相關合資格非 CREST 股東（或其棄權人），郵誤風險概由彼等自行承擔；
- (xi) 供股股份的股票將於二零一零年六月二十五日（星期五）或之前寄發予有效認購其權利的相關合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人（或其棄權人），郵誤風險概由彼等自行承擔；
- (xii) 供股股份將存入於二零一零年六月二十五日（星期五）下午五時正（新加坡時間）後有效認購其權利的相關合資格 CDP 股東（或其新加坡棄權人）的適當證券賬戶；及
- (xiii) 供股股份將存入於二零一零年六月二十五日（星期五）或之前通過香港結算代理人有效認購其權利的相關中央結算系統參與者（或其棄權人）的適當股份賬戶。

合資格股東及／或其承讓人（或其代理（如適用））收取或寄發的所有文件（包括構成臨時所有權文件的暫定配股通知書）、新加坡申請表格、支票及憑證概由彼等自行承擔郵誤風險。

供股股份於獲發行及繳足後，將在所有方面與現有股份享有同地位，包括獲得有關記錄日期為供股股份發行日期後的所有已宣派股息或其他分派之權利。因此，將不會就任何供股股份派付有關記錄日期為二零一零年四月九日的二零零九年度末期股息。

透過填妥暫定配股通知書或向 Euroclear 發出 Many-To-Many（「MTM」）指示而接納其權利的合資格股東將被視為已作出供股章程第九部分第2.2.2段所載的聲明及保證，惟保誠豁免有關規定則屬例外。

2. 英國股東應採取的行動

英國股東應採取的行動載於供股章程。

3. 香港股東應採取的行動

英國股東應採取的行動載於供股章程。新加坡股東應採取的行動載於本節的第4分節。

香港股東就供股股份應採取的行動取決於就其採取行動的未繳款權利於相關時間是否以相關合資格非中央結算系統股東的名義為憑證式（即由暫定配股通知書代表）或在香港股東名冊以香港結算代理人的名義持有及直接存入中央結算系統。

3.1 合資格非中央結算系統股東應採取的行動

3.1.1. 一般資料

待供股決議案（在不經重大修訂情況下）於股東大會獲通過後，預期供股章程及暫定配股通知書將於二零一零年六月八日（星期二）寄發予合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人，讓獲發暫定配股通知書的合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人可接納當中所示的供股股份數目。

接納及繳足股款的最後日期及時間為二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）。

3.1.2 接納及付款手續

(i) 欲悉數接納的合資格非中央結算系統股東

倘合資格非中央結算系統股東欲接納暫定配股通知書所列獲暫定配發予該股東的全部未繳款權利，則彼須根據暫定配股通知書附印的指示，將暫定配股通知書連同接納時應付的全部款項的匯款送交香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）以便盡快獲接收，及無論如何不遲於二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）送交。所有匯款須以港元作出，並須以由香港的持牌銀行的銀行賬戶開立的支票或由香港的持牌銀行開出的銀行本票支付，上述方式均須註明抬頭人為「PRUDENTIAL PLC Rights Issue」，並以「只准入抬頭人賬戶」方式劃線開出。暫定配股通知書將隨附已付郵資回郵信封，僅可在香港使用。在香港境內以郵寄方式送交其暫定配股通知書的合資格非中央結算系統股東，應預留最少四個工作天的送遞時間。香港中央證券登記有限公司將代表 Credit Suisse Europe（作為主事人）持有任何申請款項，惟須受於本節第10分節所訂的有關款項僅可用於認購Prudential Rights (Jersey) Limited可贖回優先股的規定限制。

務請注意，除非暫定配股通知書連同適當的股款在二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）或之前，由原來的承配人或獲有效轉讓該等權利的任何人士遞交香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室），否則該暫定配股通知書下的暫定配股及所有權利均將被視為已遭拒絕及將失效。

(ii) 欲部分接納的合資格非中央結算系統股東

欲接納其部分但非全部未繳款權利的合資格非中央結算系統股東應參閱本節第3.1.4段。

(iii) 有關接納有效性的酌情權

倘於二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）前未收到全部款項，暫定配股將被視為已被拒絕並將失效。

即使個別暫定配股通知書並未根據有關指示填妥，或並未隨附有效授權書（如有需要），保誠亦可將（在聯席全球協調人同意的情況下）該暫定配股通知書視為有效，並將其視為對提交該暫定配股通知書或被代為提交該暫定配股通知書的人士具有約束力。

僅在承配人擁有一個香港地址的情況下，供股股份方可於香港股東名冊登記。若保誠及／或聯席全球協調人認為任何接納或宣稱接納供股股份是於香港以外執行、寄發或就交付供股股份股票提供的地址屬香港以外，保誠及／或聯席全球協調人保留權利視有關接納或宣稱接納為無效。

根據本段作出有效接納及付款的合資格非中央結算系統股東，被視為要求把彼將有權獲發的供股股份按本文件載列的條款並在章程的規限下發行予彼。

(iv) 付款

合資格非中央結算系統股東作出的所有付款均須以港元作出，並以由香港持牌銀行的銀行賬戶開立的支票或由香港持牌銀行開出的銀行本票支付，上述兩種方式均須註明抬頭人為「PRUDENTIAL PLC Rights Issue」，並以「只准入抬頭人賬戶」方式劃線開出。合資格非中央結算系統股東應於有關支票或銀行本票的背面寫上其姓名及股東參考編號（如暫定配股通知書表格甲上方所示）。香港中央證券登記有限公司將代表 Credit Suisse Europe（作為主事人）持有該等款項，惟須受於本節第 10 分節所訂的有關款項僅可用於認購 Prudential Rights (Jersey) Limited 可贖回優先股的規定限制。所有就供股股份開出的港元支票及銀行本票將於收訖後隨即過戶。於到期前支付的款項將不會獲付利息，而有關付款的任何利息最終均將累計入保誠的利益。供股的條款之一，乃支票或銀行本票須在首次過戶時可予兌現，而保誠及聯席全球協調人可選擇將未能以上述方式兌現的支票或銀行本票所涉及的任何接納視為無效。倘於任何付款未能以上述方式兌現或某合資格非中央結算系統股東的接納被視為無效前，供股股份已配發予該合資格非中央結算系統股東，則聯席全球協調人可代表該等合資格非中央結算系統股東作出出售該等股份的安排，並代表該等合資格非中央結算系統股東持有出售的所得款項（經扣除保誠合理估計因有關股份出售或出售開支（包括但不限於轉讓該等股份時應付或與其相關的任何印花稅或印花稅儲備稅）而已招致的任何損失，及該等合資格非中央結算系統股東根據本節的條款就認購該等股份所應付的所有款項），有關方式、時間及條款概由聯席全球協調人絕對酌情決定。保誠、包銷商或任何其他人士，概不會就合資格非中央結算系統股東因此蒙受的任何損失、開支或損害，負責或承擔任何法律責任。

倘合資格非中央結算系統股東發出的支票或銀行本票所開出的金額與香港股東的暫定配股通知書所列者相異，則該股東的申請將被視為對可以該支票或銀行本票所開出金額（而非暫定配股通知書所列金額）按發行價認購的有關供股股份的整數數目的接納。有關支票金額的任何餘額將作為保誠的利益歸其保留。

3.1.3 買賣未繳款權利

假設供股成為無條件，未繳款權利預期於二零一零年六月十日（星期四）上午九時三十分（香港時間）開始在聯交所主板買賣，並將於二零一零年六月十八日（星期五）下午四時正（香港時間）停止買賣。根據暫定配股通知書印列的指示放棄暫定配股通知書，並將其交付予承讓人或經紀後，未繳款權利可予轉讓。未繳款的暫定配股通知書的放棄登記的截止日期及時間為二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）。

3.1.4 轉讓及分拆暫定配股通知書

倘合資格非中央結算系統股東欲僅接納其於暫定配股通知書下的部分未繳款權利，或欲轉讓其接納根據暫定配股通知書所獲暫定配發的供股股份的權利的一部分，或欲轉讓其全部或部分權利予一位以上人士，彼應安排分拆暫定配股通知書。為了分拆暫定配股通知書，原有的暫定配股通知書須退

回，並須連同清楚註明所需要的分拆暫定配股通知書數目及每份分拆暫定配股通知書應包含的未繳款權利數目（各個未繳款權利數目，合計應與暫定配股通知書表格甲內乙欄所載列的該名持有人所獲暫定配發的供股股份數目相等）的信件，在不遲於二零一零年六月十四日（星期一）下午四時三十分（香港時間）前親自送遞香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室。香港中央證券登記有限公司將註銷原有的暫定配股通知書，並按所要求的數額發出分拆暫定配股通知書。分拆暫定配股通知書將於退回原有的暫定配股通知書後第二個營業日上午九時正（香港時間）起在香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 室）可供領取。

倘合資格非中央結算系統股東欲把其於暫定配股通知書（或分拆暫定配股通知書，視情況而定）下的全部未繳款權利轉讓予其他人士，彼應填妥及簽署暫定配股通知書第 4 頁表格乙，並將有關的暫定配股通知書轉交其未繳款權利的承讓人或經手轉讓的人士。承讓人其後須填妥及簽署暫定配股通知書第 4 頁表格丙，並將整份暫定配股通知書連同接納時應付的全部款項的匯款，在不遲於二零一零年六月二十三日（星期三）下午四時正（香港時間）送交香港中央證券登記有限公司以進行轉讓。香港中央證券登記有限公司將代表 Credit Suisse Europe（作為主事人）持有該等款項，惟須受於本節第 10 分節所訂的有關款項僅可用於認購 Prudential Rights (Jersey) Limited 可贖回優先股的規定限制。

如保誠及聯席全球協調人相信以某名人士為受益人的任何轉讓或會違反適用法律或監管規定，則保誠及／或聯席全球協調人保留拒絕登記有關轉讓的權利，該等情況包括（但不限於）向屬英國、香港或新加坡以外地區的居民的任何人士作出任何轉讓。僅在承配人擁有一個香港地址的情況下，供股股份方可於香港股東名冊登記。

3.1.5 以合資格非中央結算系統股東名義登記

倘合資格非中央結算系統股東欲以其名義登記獲配發的所有供股股份，其須根據本文件及暫定配股通知書所載的條文接納該配發並就此支付款項。

3.2 合資格中央結算系統股東應採取的行動

合資格中央結算系統股東應聯絡其經紀或託管商，以了解進一步詳情。

3.3 申請於聯交所上市

保誠已申請供股股份（以未繳款或繳足股款的形式）於聯交所上市及買賣。供股股份不構成將於聯交所上市之證券的新類別。

待未繳款及繳足股款的供股股份獲准於聯交所上市及買賣，並遵守香港結算的股份收納規定後，未繳款及繳足股款供股股份將獲香港結算收納為合資格證券，由未繳款及繳足股款供股股份各自的開始買賣日期或由香港結算指定的其他日期起，可在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間於任何交易日進行交易的交收須於其後的第二個交易日於中央結算系統內進行。所有中央結算系統內的活動均依據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

預期未繳款權利將以每手 500 股保誠股份進行買賣（因為現有股份將在二零一零年五月二十五日（星期二）開始於聯交所以每手 500 股保誠股份買賣）。未繳款及繳足供股股份的交易須支付香港印花稅。

4. 新加坡股東應採取的行動

英國股東及香港股東應採取的行動分別載於供股章程及本節第3分節。

欲合資格參與供股及目前並無就送達通知及文件於CDP留存新加坡地址的新加坡股東，應在記錄日期前三個新加坡營業日內以書面形式告知CDP該等地址，CDP的通信地址為：

The Central Depository (Pte) Limited
4 Shenton Way
#02-01, SGX Centre 2
Singapore 068807

有關合資格CDP股東申請供股股份的條款及條件以及程序的詳情，將載於預期將在二零一零年六月九日（星期三）寄發予合資格CDP股東的新加坡申請表格中。

5. 有關不接納權利（不論是否為憑證形式或於CREST內）及撤銷的程序

5.1 有關不接納供股股份的程序

如供股股份的配額並無根據就接納及付款而訂明的程序於二零一零年六月二十三日（星期三）倫敦時間上午十一時正（就英國股東而言）；二零一零年六月二十三日（星期三）香港時間下午四時正（就香港股東而言）；及二零一零年六月十七日（星期四）新加坡時間下午五時正（就透過新加坡申請表格接納的新加坡股東而言）以及二零一零年六月十七日（星期四）新加坡時間下午九時三十分（就透過ATM接納者而言）前獲有效接納，則該暫定配股將被視為已被拒絕並將告失效。聯席全球協調人（作為保誠的代理）將在合理範圍內竭盡所能在不遲於二零一零年六月二十三日（星期三）後的第二個倫敦營業日下午四時三十分（倫敦時間）安排買家認購所有（或盡可能多的）該等不獲接納的供股股份，惟前提是每股供股股份的認購價必須至少等於發行價（英鎊）與安排該等買家時產生的開支之和（包括適用的經紀費、佣金、貨幣轉換成本及不可退回的增值稅金額）。

縱有上文所述，如聯席全球協調人認為不大可能按該價格於該時間前安排任何該等買家，則聯席全球協調人可隨時停止或拒絕竭盡所能安排任何該等買家。倘及當未能按上述基準安排買家，將由包銷商以主事人身份根據包銷協議（或由聯席全球協調人安排的分包銷商）按發行價（英鎊）購買該等不獲接納的供股股份。

任何超出發行價（英鎊）與安排買家的開支（包括任何適用的經紀費、佣金、貨幣轉換成本及不可退回的增值稅金額）總額的溢價，須按以下方式支付（惟受本節訂明的內容所規限）：

- (i) 如未繳款權利於失效時由暫定配股通知書代表（包括由合資格非中央結算系統股東及香港結算代理人代表合資格中央結算系統股東所持有者），則付予名字及地址列於暫定配股通知書第一頁的人士；
- (ii) 如未繳款權利於失效時為非憑證形式，則付予於該等未繳款權利在CREST失效時登記為該等未繳款權利持有人的人士；及
- (iii) 如供股股份的配額未被海外股東接納（及(i)和(ii)不適用於該海外股東），則付予該海外股東。

按此基準獲安排買家的供股股份將重新配發予該等買家，而任何溢價的總額（即該等買家支付的金額，扣除發行價及安排該等買家的開支，包括任何適用的經紀費、佣金、貨幣轉換成本及不可退回

的增值稅金額) (如有)，將按有關已失效的暫定配股的比例，不計利息支付予該等應得的人士 (如上文所述)，惟少於 5 英鎊的金額或涉及便士的零碎金額將不會支付，該等金額將予彙集並最終撥歸保誠所有。

根據本節本第 5.1 段進行的任何交易，將被視為已按應得該等已失效暫定配股的人士的要求而進行，保誠、包銷商或任何其他人士概不對任何該等交易的條款或時間、進行該交易的市場、不盡力安排買家的任何決定，或未能按上述基準安排買家所產生的任何損失或損害 (不論是實際或聲稱) 負責或承擔任何法律責任。聯席全球協調人將有權保留就此等安排收取的任何經紀費用、佣金或其他利益。應付款項的支票將就英國股東以英鎊開出及就香港股東及新加坡股東以港元開出，並將以郵寄方式寄往有關人士的登記地址 (或如為聯名持有人，則為名列首位的人士的登記地址)，郵誤風險概由該等應得的人士自行承擔，惟倘任何有關的配額在 CREST 持有，除非保誠 (按其絕對酌情權) 另有決定，否則應付的金額由保誠透過促使就有關現金金額增設以有關 CREST 成員 (或 CREST 推薦成員) 的 RTGS 結算銀行為受益人的保證付款責任的方式，根據 RTGS 付款機制支付。

根據有關美國預託證券工具的託管協議第 4.04 條，除若干例外情況外，預期美國存管商將代表美國預託證券持有人出售其就供股收到的未繳款權利，並將該等出售所得款項分配至不合資格接受，或選擇不接受供股之配額的美國預託證券持有人賬戶。

5.2 撤銷權利

擬於保誠刊發本文件的補充供股章程 (如有) 後根據二零零零年金融服務及市場法第 87Q(4) 條行使法定撤銷權的人士，須於補充供股章程刊發日期後首個倫敦營業日開始的兩個倫敦營業日期間屆滿前送達一份書面撤銷通知，當中必須載列擬行使該撤銷權的人士的賬戶號碼、全名及地址，及如該人士為一名 CREST 成員，則載列該 CREST 成員的參與者編號及成員賬戶編號，並於正常營業時間由專人送呈 Equiniti Limited 寄存 (地址為 Equiniti Limited, Corporate Actions, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 6DA) 或傳真至 Equiniti Limited 寄存 (在此等情況下，股東應致電股東熱線聯絡 Equiniti Limited，以知悉有關發送傳真的詳情)，或由專人送呈香港中央證券登記有限公司寄存 (地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 室 -1716 室) 或傳真至香港中央證券登記有限公司 (傳真號碼為 3186 2965 (香港本地) 或 +852 3186 2965 (香港以外地區)) 寄存。撤銷於 Equiniti Limited 或香港中央證券登記有限公司 (如適用) 接獲撤銷通知時生效。以任何其他方式發出的撤銷通知或於該期間屆滿後寄送、寄存或傳真予收款代理的撤銷通知，將不會構成有效的撤銷。此外，於有關人士全數支付有關供股股份的認購款項因而向該人士配發供股股份成為無條件後，不得行使撤銷權。在此等情況下，保誠股份持有人務請徵詢其專業顧問。

有效撤銷通知所涉及的供股股份配額的暫定配股將被視為已被拒絕。該等供股股份的配額將須受上文第 5.1 段所載的條文規限，猶如該等配額並未獲有效接納。

6. 稅務

有關供股的若干稅務事宜的資料載於供股章程第十八部分。供股章程第十八部分所載的資料僅用作有關英國、香港、新加坡及美國現行稅務狀況的一般指引。合資格股東應根據自身情況，就供股的稅務處理諮詢彼等的稅務顧問。**股東如對其稅務狀況有任何疑問或須繳納任何其他司法權區的稅項，應立即諮詢適當的專業顧問。**

7. 海外股東

本文件已獲金融服務管理局（即英國的主管機構）審批。根據二零零零年金融服務及市場法的通行條文，保誠已要求金融服務管理局向法國及愛爾蘭共和國有關主管機構提供批准證書及本文件的副本。

7.1 一般資料

根據供股向登記地址位於英國、香港或新加坡以外國家的人士、或身為英國、香港或新加坡以外國家居民或居住於英國、香港或新加坡以外國家的人士、或身為英國、香港或新加坡以外國家公民的人士、或根據英國、香港或新加坡以外國家的法律創立或組建的企業、合夥企業或其他實體，或向任何該等人士或實體的代名人、託管人、受託人或監護人提呈未繳款權利、繳足權利及／或供股股份，及／或向該等人士或實體分派供股章程或任何其他有關供股的文件（包括暫定配股通知書），可能會被相關司法權區的法律或監管規定影響或禁止。該等人士應就是否須為接納彼等於供股下的權利取得任何政府或其他同意，或遵守任何適用法律規定或任何其他程序，諮詢彼等的專業顧問。

本第 7 段載有若干限制，這些限制適用於登記地址位於英國、香港或新加坡以外的人士、或身為英國、香港或新加坡以外國家居民或居住於英國、香港或新加坡以外國家的人士、或根據合約或法律責任須轉交本文件至英國、香港或新加坡以外的司法權區的人士（包括但不限於託管人、代名人及受託人）或為任何該等人士的利益持有保誠股份的人士。供股股份將暫定配發予所有合資格股東，包括海外股東。然而，暫定配股通知書不應寄予位於美國或其他除外區域的任何股東或彼等的代理人或中介人，且未繳款權利亦不應存入該等股東或彼等的代理人或中介人的 CREST 或中央結算系統賬戶，除非保誠及聯席全球協調人信納此舉不會導致違反任何該等司法權區的任何登記或其他法律規定，或保誠並不知悉相關保誠股份持有人乃位於除外區域。

如上市規則第 13.36(2) 條所規定，保誠已就於除外區域作出供股查詢相關司法權區的適用證券法規的法律限制及相關監管機構或證券交易所的規定。保誠自美國、印度、日本、馬來西亞、新西蘭及南非的法律顧問取得以下意見：(i) 本文件須於該等司法權區的有關當局登記或存檔或須獲該等當局批准；或(ii) 若供股延伸至該等司法權區的股東，則保誠須採取額外行動以符合當地法律及監管規定。

經考慮上述情況後，董事已達成意見，鑒於登記文件及／或遵守該等司法權區當地的相關法律或監管規定涉及的時間及成本，將不向位於美國的若干股東及位於印度、日本、馬來西亞、新西蘭及南非的股東派發有關供股的文件（包括暫定配股通知書）乃屬必要或適宜。

收到本文件及／或暫定配股通知書，或在 CREST、中央結算系統或 CDP 的股份賬戶存入未繳款權利，並不且不會構成在作出有關提呈乃屬違法的司法權區的一項提呈，在該等情況下，本文件及／或暫定配股通知書須視為僅作說明用途，不得複製或轉發。在英國、香港或新加坡以外任何地區已收到或接收本文件及／或暫定配股通知書副本及／或於其 CREST、中央結算系統或 CDP 股份賬戶獲存入未繳款權利的人士，不可將之視為於有關地區向其提呈的邀請或要約，亦不得在任何情況下使用暫定配股通知書或處理 CREST 內的未繳款權利或繳足權利或中央結算系統或 CDP 內的未繳款權利，除非該等邀請或要約乃合法地向其提呈，或暫定配股通知書或 CREST 內的未繳款權利或繳足權利或中央結算系統或 CDP 內的未繳款權利，可在不違反任何登記或其他法律或監管規定的情況下合法使用或處理。

因此，收到本文件或暫定配股通知書副本、或其 CREST、中央結算系統或 CDP 股份賬戶獲存入未繳款權利或繳足權利的人士（包括但不限於託管人、代名人及受託人），概不得就供股在或向任何

除外區域分發或寄發上述副本，或將未繳款權利或繳足權利轉讓予任何除外區域的任何人士。如任何該等地區的任何人士或其代理人或代名人收到暫定配股通知書或於CREST、中央結算系統或CDP獲存入未繳款權利或繳足權利，彼不得尋求接納暫定配股通知書或本文件所指權利或放棄暫定配股通知書或轉讓CREST、中央結算系統或CDP（如適用）內的未繳款權利或繳足權利，除非保誠或聯席全球協調人決定該等行動不會違反適用的法律或監管規定，並已通知該名人士。確實將本文件或暫定配股通知書轉交或將未繳款權利或繳足權利轉讓至任何該等地區（不論基於合約或法律責任或其他原因）的任何人士，應提請接收人留意本節第7分節的內容。

在本節第7.2段及第7.3段的規限下，登記地址位於英國、香港或新加坡以外的任何人士、或身為英國、香港或新加坡以外居民或居住於英國、香港或新加坡以外的任何人士、或身為另一司法權區的公民或居民的任何人士、或根據英國、香港或新加坡以外國家的法律創立或組建的企業、合夥企業或其他實體或任何該等人士或實體的代名人、託管人、受託人或監護人如擬接納其於供股下的權利，須令其本身信納已全面遵守任何相關區域的適用法律，包括在該等區域取得任何必要的政府或其他同意、遵守任何其他必要的程序，以及支付任何發行、轉讓或其他應付稅項。本節第7分節所載內容僅作為一般指引，任何人士如對自身狀況有任何疑問，應立即諮詢其專業顧問。

若出現以下情況，保誠及聯席全球協調人（在其全權酌情決定的情況下）可視提呈繳足權利、未繳款權利或供股股份的任何接納或聲稱接納為無效：保誠或聯席全球協調人或彼等各自的代理人認為任何接納或聲稱接納的簽立、生效或寄發方式可能涉及違反任何司法權區的法律或法規；或如為暫定配股通知書，當中註明交付股票的地址，或如在CREST內存入供股股份，則CREST成員或CREST保薦成員的登記地址，或如在中央結算系統內存入供股股份，則中央結算系統參與者的登記地址，或如在CDP內存入供股股份，則為新加坡公司法第50章所界定的存託商及存託代理的登記地址，位於除外區域、或該等人士為任何除外區域的居民或居住於任何除外區域（包括交付該等股票或進行該等存入乃屬違法，或如保誠或聯席全球協調人相信或彼等各自的代理人相信該等行動可能違反適用的法律或監管規定的英國、香港或新加坡以外的任何司法權區）。登記地址位於美國的人士、身為美國居民或居住於美國的人士，或該等人士的代名人、託管人或受託人務請留意下文第7.2段。

未獲登記地址位於美國或任何其他除外區域的合資格股東接納的供股股份的配額，將與未獲其他合資格股東接納的供股股份的配額彙集，同時（如可能）亦會就相關供股股份物色買家（如本節上文第5.1段所述）。有關溢價（即該等買家支付的金額，經扣除發行價（英鎊）及物色該等買家的開支（包括任何適用的經紀費、佣金、貨幣兌換費用以及不可退回的增值稅金額））（如有）將按相關已失效的暫定配股的比例，不計利息支付予該等應得的人士（如上文所提述），但每項持股少於5.00英鎊的金額將不會支付，但將進行彙集並最終撥歸保誠所有。保誠、包銷商或任何其他人士概不對收購的條款或時間、物色買家或未能物色買家所產生的任何損失或損害（不論屬實際或聲稱）承擔任何責任或義務。

儘管本文件或暫定配股通知書另有其他規定，保誠及聯席全球協調人保留權利，如保誠及聯席全球協調人全權酌情信納有關交易已獲豁免或不受導致有關限制的法律或法規所規限，則可容許任何合資格股東接納其權利。如保誠及包銷商如此信納，則保誠將安排向本身為合資格非CREST股東或合資格非中央結算系統股東的有關合資格股東寄發暫定配股通知書，或如其為合資格CREST股東或合資格中央結算系統股東，則安排向有關的CREST或中央結算系統股份賬戶存入未繳款權利。

有意及獲准接納其配額的合資格股東應注意，付款必須按本節上文第 3.1.2 段所述方式作出。

若干司法權區的具體限制載列如下。

7.2 美國

7.2.1 出售限制

供股股份、未繳款權利、繳足權利及暫定配股通知書並未且不會根據美國證券法或美國任何州份或其他司法權區的任何相關證券法登記。因此，除若干例外情況外，供股股份、未繳款權利、繳足權利及暫定配股通知書任何時候概不可直接或間接在或向美國提呈、出售、接納、轉售、放棄、行使、轉讓或交付，除非根據美國證券法以及美國適用的州份及其他證券法的適用豁免條款作出。

因此，除若干有限的例外情況外，本文件或暫定配股通知書概不於美國構成申請供股股份、未繳款權利或繳足權利的一項要約或邀請，或購買、收購或認購供股股份、未繳款權利或繳足權利的一項要約或邀請，而暫定配股通知書及供股章程將不會寄予登記地址位於美國的任何股東，且未繳款權利亦不會存入該等股東的 CREST 賬戶。

除若干有限的例外情況外，裝有暫定配股通知書的信封不應於美國蓋上郵戳或以其他方式從美國寄出，而收購供股股份的所有人士，須就其行使所發行的供股股份提供於美國境外的登記地址。

除若干有限的例外情況外，收購供股股份、未繳款權利或繳足權利的任何人士，將被視為已透過接獲供股章程或暫定配股通知書及交付供股股份、未繳款權利或繳足權利，宣告、保證及同意其並不位於美國以及於收購供股股份、未繳款權利或繳足權利時將不會位於美國。

若出現以下情況，保誠保留視任何暫定配股通知書為無效的權利：(i)保誠或其代理人認為該等暫定配股通知書乃於美國簽立或從美國寄出；或(ii)保誠認為接納該等暫定配股通知書可能違反適用的法律或監管規定；及保誠無須受約束就任何該等暫定配股通知書配發或發行任何供股股份、未繳款權利或繳足權利。

儘管存在上文所述，但透過獲豁免遵守美國證券法登記規定的私人配售方式，可寄出暫定配股通知書及供股章程，未繳款權利可於美國提呈及交付，及供股股份可於美國提呈發售及出售予被合理認為屬「合資格機構買家」的有限數目的人士。獲提呈發售及出售供股股份，並被合理認為屬「合資格機構買家」的任何人士（包括被合理認為屬合資格機構買家的保誠預託證券持有人），將需要簽立及交付一份格式與下文本節第 7.2.2 段所述大致相同的投資者函件，同時亦可能需於暫定配股通知書內或按照未繳款權利及繳足權利的行使形式（如適用）作出若干證明。

此外，欲接納及獲准接納與其美國預託證券持股有關之配額之保誠美國預託證券持有人謹請垂注，彼等接納該等配額之能力將取決於其他規定及責任，包括但不限於(i)美國存管商提供與保誠美國預託證券持股及任何託管商（保誠美國預託證券持有人透過該等託管商持有保誠美國預託證券）的詳情有關的資料及(ii)其他費用付款。

收到本文件或暫定配股通知書，但並非合資格機構買家的任何美國人士毋須理會本文件或暫定配股通知書。

直至就包銷商配售任何剩餘供股股份而釐定股價的日期後 40 日期間屆滿為止，交易商（不論其有否

參與供股) 在美國境內提呈發售、出售或轉讓供股股份、未繳款權利或繳足權利，可能會違反美國證券法的登記規定。

自供股章程刊發日期起計至就包銷商配售任何於供股中未獲接納的供股股份而釐定股價的日期後第40日(目前預期為二零一零年八月四日或前後)，除非股東能證明保誠股份並非通過此次供股購買，否則美國存管商將不接受任何保誠股份的寄存。

7.2.2 有關供股的轉讓限制

於美國向數目有限的被合理認為屬合資格機構買家的人士(包括被合理認為屬合資格機構買家的預託證券持有人)發售及交付暫定配股通知書及未繳款權利，及發售及出售供股股份，乃依賴美國證券法登記規定的豁免而進行。未繳款權利、繳足權利、供股股份及暫定配股通知書並無及將不會根據美國證券法登記，或於美國任何州份或其他司法權區的任何證券監管機構登記，因此不會發售、出售、抵押、轉讓或交付，惟根據美國證券法的登記豁免或根據美國證券法的有效登記聲明作出者除外。

在美國，供股股份的各購買者須簽署適當表格中的投資者函件，並提交予保誠及/或由其指定的一名(或多名)人員，其中載有以下聲明：

1. 其屬於合資格機構買家，以及倘其作為一個或多個投資者賬戶的受信人或代理而購買供股股份，(a)該等賬戶均屬合資格機構買家，(b)其擁有各個該等賬戶的投資酌情權，及(c)其擁有代表各賬戶作出供股章程所載聲明、擔保、協議及確認的完整權力及授權。
2. 其投資決策將僅基於供股章程，而非基於有關保誠的任何其他資料或聲明。其承認，除供股章程所載資料(僅就保誠而言)外，保誠或其任何聯屬公司或任何其他人士(包括任何包銷商或其各自的聯屬公司)概無向其作出任何有關保誠、供股、未繳款權利、繳足權利、供股股份，或有關保誠、供股、未繳款權利、繳足權利或供股股份的準確性、完整性或充足性的明示或暗示之聲明。其承認其並未依賴由包銷商或其各自的聯屬公司所編製的任何研究報告所含的任何資料。其理解供股章程乃根據售股章程規則及上市規則而編製，而二者與美國披露規定並不同。此外，供股章程所載的有關保誠的財務資料乃根據國際財務報告準則及歐洲內含價值(根據由歐洲保險公司財務總監論壇頒佈的原則編製)而編製，因此與美國公司根據美國公認會計準則編製的財務報表可能無法進行比較。其並無且亦同意不會向任何人士(除其代為行事的合資格機構買家)派發、送交、轉交或送呈供股章程、任何暫定配股通知書或任何涉及供股的其他說明性材料或其他材料(包括本文的電子版本)。其承認其已閱讀並同意本節第7.2.1段及第7.2.2段所載的事宜。其了解且該等供股股份的實益擁有人已獲悉，向彼等出售供股股份乃基於豁免遵守美國證券法的登記規定以及不受美國證券法的登記規定規限的交易而作出。
3. 其承認其購買供股股份乃基於供股章程所載的一切條款、條件、聲明、擔保、確認、協議、承諾以及其他資料而作出，並受其規限。其同意(a)不會將其可能蒙受的全部或部分虧損歸責於包

銷商；(b)就投資供股股份而言，其無需流動資金；及(c)並無理由預測其環境、財務狀況或其他方面發生變動，以至造成或需要其出售或分銷全部或部分供股股份。

4. 其屬於一家(a)在日常業務過程中投資或購買與供股股份類似的證券；(b)擁有財務及業務知識及經驗，能夠評估投資於供股股份的收益及風險；及(c)其以及其代為行事的任何賬戶能夠承擔投資於供股股份的經濟風險，以及由此引發的全部虧損的機構。
5. 其已對保誠的業務、業績、財務狀況、前景、商譽、現狀及事務作出獨立調查及評估，並自行作出投資決策，購買供股股份。其理解投資供股股份可能會根據美國及其他税法產生若干後果（包括承擔在不確定期間內投資供股股份涉及的經濟風險），並將在其認為合理的情況下進行調查，以及諮詢稅務、法律、貨幣及其他顧問。
6. 其僅為自身（或其代為行使全權投資權並有權作出該等聲明的合資格機構買家）賬戶出於投資目的，而非為美國證券法所定義的轉售或分銷目的購買供股股份。
7. 其承認並同意，其並非因一般性勸誘或一般性廣告（定義見美國證券法D條例）或指向銷售努力（定義見美國證券法S條例）而接納未繳款權利或供股股份。
8. 其承認，供股股份屬於美國證券法第144(a)(3)條所定義的「受限制證券」，且只要屬於「受限制證券」（經如此定義），該等證券或不可寄存於由任何存託銀行就保誠股份建立或維持的任何不受限制存託憑證設施，包括但不限於J.P. Morgan Depository Services（作為保誠美國預託證券存管處）維持的保誠現有美國預託證券設施。
9. 其理解未繳款權利及供股股份，乃於一項並不涉及美國證券法所定義的美國公開發售的交易中提呈發售，且未繳款權利、繳足權利及供股股份並無且不會根據美國證券法登記或於美國任何州份或其他司法權區的任何證券監管機構登記，且不會發售、出售、抵押或轉讓，惟(i)根據美國證券法S條例第903條或第904條進行的海外交易；(ii)根據美國證券法第144條所載登記規定的豁免（僅就供股股份而言）（若可用）；或(iii)根據美國證券法登記規定的其他豁免或一項不受美國證券法登記規定規限的交易作出者除外，但在任何情況下均需遵守美國任何州份或其他司法權區的任何適用證券法。其理解美國證券法第144A條並不適用於轉售任何未繳款權利、繳足權利或供股股份。此外，其理解並無就美國證券法第144條或者美國證券法或任何州份證券法的任何其他豁免是否適用於發售、轉售、抵押或轉讓供股股份發表聲明。
10. 其理解，儘管在美國僅向合資格機構買家發售及出售供股股份，惟該等發售及出售並非根據第144A條作出，且倘今後其代為行事的其他合資格機構買家或者任何代表該等人士的其他受信人或代理決定發售、出售、交付、抵押或轉讓供股股份，其僅將根據上述第9段所述限制行事。
11. 其理解，除由保誠根據適用法律另行決定之外，任何以憑證形式交付的供股股份均將列有與下段文字基本相同的說明：

「本文件所提述的股份並無且不會根據1933年美國證券法（「美國證券法」）登記，或於美國任何州份或其他司法權區的任何證券監管機構登記，且不可發售、出售、抵押或轉讓，惟(1)根據美國證券法S條例第903條或第904條進行的海外交易；(2)根據美國證券法第144條所載登記

規定的豁免(若可用)；或(3)根據美國證券法登記規定的其他豁免或一項不受美國證券法登記規定規限的交易作出者則除外，但在任何情況下均需遵守美國任何州份或其他司法權區的任何適用證券法。無法就美國證券法第144條所載的豁免是否適用於本文所述股份之轉售作出聲明。儘管上文可能有意義相反的規定，但本文所提述的股份屬於證券法第144(a)(3)條所定義的「受限制證券」，且只要屬於「受限制證券」(經如此定義)，該等證券或不可寄存於由存託銀行就股份建立或維持的任何不受限制存託憑證設施。各持有人一經接納本股份，即聲明其理解並同意上述限制。」

12. 其承認並同意，除遵循上述第9段所述限制而作出者外，任何就供股股份作出的發售、轉售、抵押或其他轉讓概不獲保誠承認。
13. 倘其為一名或多名人士之賬戶購買供股股份，其確認(i)其獲正式授權代表該等人士作出本文所載的確認、承認及協議及(ii)該等條文構成其及其代為行事的任何其他人士的法律、有效及具約束力的責任。
14. 其承認並同意，保誠、其聯屬公司、包銷商、其各自的聯屬公司、收款代理及其他人士，將依賴上述承認、聲明及協議的真實性及準確性。其同意，倘於本文所述的任何聲明、保證、協議及承認不再準確，其將立即知會保誠及包銷商。
15. 其聲明及保證，已採取一切必要的行動，批准由其購買供股股份。

上文第5.1段的條文將適用於登記地址位於美國的合資格股東並無接納的任何權利，而聯席全球協調人(作為保誠的代理)將在合理範圍內竭盡所能代表該等合資格股東促使買家認購所有(或盡可能多的)該等不獲接納的供股股份，該等供股股份的有關每股認購價格至少等於發行價(以英鎊)總額，扣除促使該等買家時產生的淨開支(包括任何適用的經紀費、佣金、貨幣兌換費用及不可退回的增值稅金額)。

7.2.3 有關供股中不獲接納的股份的轉讓限制

在美國，供股中不獲接納的供股股份的各購買者須簽署適當形式的投資者函件，並提交予包銷商，其中載有與本節上文第7.2.2段所載者大致相同的聲明。

7.3 其他司法權區

暫定配股通知書已經及(如相關)將會寄發予合資格非CREST股東及合資格非中央結算系統股東(除若干有限例外情況外，不包括登記地址在美國、印度、日本、馬來西亞、新西蘭及南非的合資格非CREST股東和合資格非中央結算系統股東)，而未繳款權利已經及(如相關)將會存入合資格CREST股東的CREST股份賬戶和合資格中央結算系統股東的中央結算系統股份賬戶(受若干有限例外情況規限，不包括該等登記地址在美國、印度、日本、馬來西亞、新西蘭及南非的合資格CREST股東和合資格非中央結算系統股東)。概無以本文件或暫定配股通知書在美國、印度、日本、馬來西亞、

新西蘭或南非作出認購供股股份的要約或邀請。在以上所列地區以外的司法權區的合資格股東，可（在其有關司法權區的法律的規限下）根據本文件所載的指示，及如僅屬合資格非 CREST 股東及合資格非中央結算系統股東，則根據暫定配股通知書所載的指示，接納其於供股下的權利。

登記地址在或居於英國、香港或新加坡以外國家或本身為英國、香港或新加坡以外國家的公民的合資格股東，務請徵詢其合適的專業顧問有關是否須為接納其未繳款權利或認購繳足權利（僅就英國股東而言）或供股股份取得任何政府或其他同意或遵守任何其他手續。

7.4 與海外股東有關的聲明和保證

7.4.1 合資格非 CREST 股東及合資格非中央結算系統股東

任何人士接納及／或放棄暫定配股通知書或要求登記暫定配股通知書下的供股股份，即已向保誠及包銷商聲明及保證（除非已向保誠提供足以令保誠信納的證據，證明該人士使用暫定配股通知書將不會抵觸任何司法權區的任何適用法例規定）：(i)該人士並非身在美國境內接納及／或放棄（代表自身或任何其他人士）暫定配股通知書或要求登記有關的供股股份；(ii)該人士並非身在任何除外區域的股東；(iii)該人士並非身在作出或接納要約以認購供股股份或以該人士曾經或將使用暫定配股通知書的任何方式使用暫定配股通知書乃屬違法的任何地區；(iv)該人士並非為身處美國的任何人士的賬戶行事，除非(a)已獲得身處美國以外的人士指示接納或放棄，及(b)發出該等指示的人士已確認(x)其有權發出該等指示，及(y)屬以下情況(A)其對該帳戶擁有投資酌情權，或(B)其為於「離岸交易」（定義見美國證券法S條例）中購買供股股份的投資經理或投資公司；(v)於接納或放棄指示發出時，該人士並非以非全權委託形式為身處上文第(ii)項或第(iii)項所述的任何地區（美國除外）的人士行事；及(vi)該人士並非為直接或間接提呈、出售、轉售、轉讓、交付或分派任何供股股份至美國或上文第(ii)項或第(iii)項所述的任何地區，或為美國或上文第(ii)項或第(iii)項所述的任何地區的任何人士的利益而認購該等供股股份。在下列情況下，保誠可視任何接納或聲稱接納暫定配股通知書下的供股股份的配發或放棄或聲稱放棄暫定配股通知書為無效：(a)保誠注意到其為於美國或任何除外區域簽署或寄發或以可能違反任何司法權區的法例的方式簽署或寄發，或倘保誠或其代理人相信，有關的簽署或寄發行為可能違反任何適用法律或監管規定；(b)所提供的地址在美國或任何除外區域（包括在英國、香港或新加坡以外且交付該等正式股票乃屬違法的任何司法權區）；或(c)聲稱不包括本節本第 7.4.1 段所規定的聲明及保證。

7.4.2 合資格 CREST 股東及合資格中央結算系統股東

CREST 成員或 CREST 保薦成員根據本節所載列的程序作出有效接納，及中央結算系統參與者通過香港結算代理人作出有效接納，即已向保誠及包銷商作出聲明及保證（除非已向保誠提供足以令其信納的證據，證明該人士的接納將不會抵觸任何司法權區的任何適用法例規定）：(i)該人士並非身在美國境內；(ii)該人士並非身在任何其他除外區域或作出或接納要約以認購繳足權利或供股股份乃屬違法的任何地區；(iii)該人士並非為身處美國的任何人士的賬戶接納，除非(a)已獲得身處美國以外的人士指示進行接納，及(b)發出該等指示的人士已確認(x)其有權發出該等指示，及(y)屬以下情況(A)其對該帳戶擁有投資酌情權，或(B)其為於「離岸交易」（定義見美國證券法 S 條例）中購買供股股份的投資經理或投資公司；(iv) 於接納指示發出時，該人士並非以非全權委託形式為身處上文第(ii)項所述

的任何地區（美國除外）的人士接納；及(v)該人士並非為直接或間接提呈、出售、轉售、轉讓、交付或分派任何繳足權利或供股股份至美國或上文第(ii)項所述的任何其他地區，或為美國或上文第(ii)項所述的任何地區的任何人士的利益而認購繳足權利或供股股份。保誠可能視任何保誠注意到乃從美國或除外區域發出，或以可能違反任何司法權區的法律的方式發出的 MTM 指示為無效，或倘保誠或其代理人相信 MTM 指示可能違反任何適用法律或監管規定，或聲稱不包括本節本第 7.4.2 段所規定的保證，亦可視該等 MTM 指示為無效。

7.4.3 豁免

本節本第 7 分節的條文及任何其他與海外股東相關的供股條款可應特定合資格股東之要求或由保誠及聯席全球協調人全權酌情按整體基準予以豁免、變更或修訂。據此，本節本第 7 分節的條文取代任何與此不一致的供股條款。本節本第 7 分節對合資格股東的提述應包括簽訂暫定配股通知書的一名或多名人士，及倘若一名以上的人士簽署暫定配股通知書，本節本第 7 分節的條文將共同及個別適用於該等人士。

8. 時間及日期

保誠按其酌情權及在徵詢其財務和法律顧問後（並在聯席全球協調人同意的情況下），有權修訂開始買賣未繳款權利的日期，以及修訂或延遲根據供股提出接納的截止日期和本文件所列的所有相關日期，在此情況下，保誠須通知英國上市管理局、聯交所、新交所通過 SGXNET（及將遵守所有適用的香港規則及規例）、監管信息服務及（如適當）保誠股份持有人，但合資格股東可能不會收到任何進一步的書面通訊。如保誠於本文件內指明為根據供股提出接納的截止日期前兩日內（或保誠與該等聯席全球協調人可能協定的該較後日期）刊發補充供股章程，根據供股提出接納的截止日期將延至刊發補充供股章程的日期後三個倫敦營業日的日期或保誠與該等聯席全球協調人可能協定的該較後日期（而於該日期後的主要事件的日期和時間將順延）。

9. 更改發行價

倘若於英國納入前出現任何下列事件，聯席全球協調人可調整發行價（但非終止包銷協議）：

- (i) 保誠刊發補充供股章程；或
- (ii) (a)保誠證券在倫敦證券交易所或聯交所的交易暫停或紐約證券交易所、聯交所或倫敦證券交易所的交易出現全面暫停，或(b)任何該等交易所釐定最低或最高證券定價，或(c)在美國、香港或英國的商業銀行或證券交收服務出現重大中斷；或
- (iii) 美國、香港或英國頒佈銀行活動禁令。

對發行價所作出的任何調整將不會改變供股所得款項的總額。惟發行價不得削減至低於 5 便士。倘聯席全球協調人行使此選擇權，保誠將刊發補充供股章程，以詳述供股變動的影響。

10. 供股架構

供股的架構預期將導致產生相等於供股所得款項淨額減保誠所發行供股股份面值的金額的可供分派儲備。此架構旨在於收購事項未能完成的情況下（發生機會甚微），方便將所得款項退還股東。倘收購事項完成，該等可供分派儲備將不會存在。保誠與Credit Suisse Europe已同意購買新成立的Jersey公司 Prudential Rights (Jersey) Limited 的普通股。Credit Suisse Europe（以主事人身份）會把供股所

得款項用於購買 Prudential Rights (Jersey) Limited 的可贖回優先股，保誠將向該等有權獲得供股股份的人士發行供股股份，作為 Credit Suisse Europe 向保誠轉讓其於 Prudential Rights (Jersey) Limited 持有的可贖回優先股及其於 Prudential Rights (Jersey) Limited 持有的普通股的代價。

因此，保誠將（於供股完成後）擁有 Prudential Rights (Jersey) Limited 的全部已發行股本，而非收取現金作為發行供股股份的代價，而 Prudential Rights (Jersey) Limited 的唯一資產將為其現金儲備，即相等於供股所得款項的款項。保誠將可透過贖回其於 Prudential Rights (Jersey) Limited 持有的可贖回優先股，及（如需要）於贖回前的任何過渡期間，透過促使 Prudential Rights (Jersey) Limited 向保誠（或保誠的一家附屬公司）借出該等資金而動用此款項（包括支付供股的成本及費用）。

因此，透過根據供股認購供股股份及就此作出有效付款，合資格股東即指示收款代理及香港證券登記分處(i)倘為供股下的成功申請，純粹為認購 Prudential Rights (Jersey) Limited 的可贖回優先股而代表 Credit Suisse Europe 動用該等付款；及(ii)倘為供股下的不成功申請，不計利息退還有關款項予申請人。有關此架構的其他詳情載於本補充上市文件「有關供股的資料」一節第3段。

11. 愛爾蘭股東名冊

於愛爾蘭股東名冊登記之保誠股份持有人將被視為就供股而言的合資格非CREST股東，惟下文所載者除外。待供股決議案（在不經重大修訂的情況下）獲股東大會通過後，名列愛爾蘭股東名冊的保誠股份持有人將於二零一零年六月七日（星期一）獲寄發暫定配股通知書。任何接納收購供股股份的權利（不論是根據寄發予彼等之暫定配股通知書或以其他方式收購）之保誠股份持有人獲發行之該等供股股份將記存於愛爾蘭股東名冊（而非英國股東名冊），且 Capita Registrars (Ireland) Limited 將會於二零一零年七月一日（星期四）或之前將有關股票寄發予該等持有人。名列愛爾蘭股東名冊的保誠股份持有人就接納任何暫定配股通知書項下權利之付款須以英鎊作出。

12. 保誠證券交易

自公佈收購事項起，保誠的若干聯屬公司及其他實體一直從事並擬繼續從事多項涉及保誠股份及保誠美國預託證券的交易活動。其中包括：保誠集團僱員股份獎勵計劃的受託人代表該等計劃的參與者購買及擬繼續購買保誠股份及保誠美國預託證券。該等活動已經發生，預期主要會在供股結束前的期間內在美國以外繼續發生，儘管代表該等計劃的美國參與者購買保誠股份及保誠美國預託證券已於正常商業過程中在美國發生及可能繼續發生。保誠的若干聯屬公司一直個別地買賣並將繼續個別地買賣保誠股份及保誠美國預託證券，以作為其日常資產管理活動的一部分。該等活動一般已經發生，預期將只會在供股結束前的期間內在美國以外發生。保誠的該等聯屬公司及其他實體並無義務購買保誠股份及保誠美國預託證券，而有關購買活動或會隨時終止。該等活動可對保誠股份或保誠美國預託證券的市場價格的下跌起到預防或延緩作用。

在包銷協議的若干限制規限下，包銷商及其各自的任何聯屬公司可根據適用的法律及監管規定，為其自身利益為對沖其包銷風險或其他目的參與涉及未繳款權利、繳足權利、供股股份、保誠股份及／或有關工具的交易（包括沽空交易）。除適用的法律或法規所規定者外，包銷商擬不會就該等交易作出任何公開披露。

13. 管轄法律及司法管轄權

本文件及暫定配股通知書或新加坡申請表格所載供股的條款及條件以及任何與之有關的非合約性責任，須受英格蘭法律管轄，並須按其詮釋。供股股份將根據《公司法》配發及發行。英格蘭及威爾

斯的法院有專屬管轄權解決就供股、本文件、暫定配股通知書或新加坡申請表格而可能產生或可能與之有關的任何糾紛。根據本文件(僅就合資格非CREST股東及合資格非中央結算系統股東而言)，及根據暫定配股通知書(僅就合資格CDP股東而言)，以及根據新加坡申請表格所載的指示接納供股項下的權利，即表示合資格股東不可撤回地願受英格蘭及威爾斯的法院的司法管轄權管轄，並放棄以審判地或因法律訴訟被安排在不便利的場所進行為理由而反對在任何該法院進行法律訴訟。

有關供股的資料

1 包銷協議

根據保誠、聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、副牽頭經辦人、副經辦人及包銷商於二零一零年五月十七日簽訂的包銷協議，聯席全球協調人已個別地同意盡合理努力，促使收購人按發行價，以其包銷比例購買（或倘未能促使收購人購買，則包銷商自行購入）最多為供股項下未獲認購的 13,964,557,750 股供股股份。

作為包銷商同意包銷供股股份的代價，及倘若其包銷協議項下的義務已成為無條件及包銷協議並未被終止，保誠將：(a)按供股股份的所得款項總值向包銷商支付 2.50% 的佣金，該等佣金將由包銷商按其包銷比例彼此分享；(b)按供股的所得款項總值向聯席全球協調人支付 0.25% 的佣金；(c)按供股的所得款項總值全權酌情向聯席全球協調人支付不超過 0.25% 的酌情費；及(d)按供股的所得款項總值全權酌情向包銷商支付不超過 0.25% 的進一步酌情費，該等酌情費將由包銷商彼此分享。分銷商將從該筆款項中（以聯席全球協調人所收取的為限）支付分包佣金（倘已物色分包商）。

不論聯席賬簿管理人、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、副牽頭經辦人、副經辦人及包銷商根據包銷協議的責任是否已成為無條件，保誠須支付收購事項、供股、聯交所及新交所介紹、股東大會、英國納入、香港納入、新加坡納入、包銷協議及相關協議產生或相關的全部費用及開支。

聯席賬簿管理人、聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人、副牽頭經辦人、副經辦人及包銷商根據包銷協議的責任須受下列（其中包括）若干條件規限：

- (A) 在股東大會通知所載的股東大會日期舉行的股東大會上通過供股決議案（其自身須待該計劃決議案獲通過後方可作實）（未經重大修訂）；
- (B) 收購協議未在英國納入前根據協議上的條款被宣告為失效及終止的條款，仍然具十足效力及作用，且收購協議須遵守的條件未在英國納入之前成為無法達成及（若可獲豁免）未獲豁免；
- (C) 在英國納入之前，未發生根據過渡性融資的條款而被認為會阻礙或將阻礙過渡性融資項下的資金提取的事件，惟根據過渡性融資之條款預期可獲得替換融資的情況則除外；
- (D) 英國納入不遲於二零一零年六月八日（星期二）早上八時正（倫敦時間）（或保誠及聯席全球協調人可能協定的該等較晚時間及日期）生效；
- (E) 令未繳款權利及繳足權利獲接納作為 CREST 的參與證券（英國納入除外）的各條件於二零一零年六月八日（星期二）或之前獲達成；
- (F) 令未繳款權利獲接納作為可於中央結算系統存管、清算及結算的合資格證券（香港納入除外）的各條件於股東大會舉行日期或之前獲達成；
- (G) 在英國納入之時，香港納入已發生或並無跡象顯示聯交所上市委員會將不會批准供股股份（不論是未繳款或繳足）上市及買賣；及
- (H) 保誠於本供股章程所列明的時間前，於各個重大方面達成其在包銷協議各項條文下的責任。

若干條件或會被聯席全球協調人酌情豁免。

倘若於英國納入前的任何時間，任何條件未能於指定時間內達成，或成為無法達成且未獲得豁免，或包銷協議的任何一方（保誠除外）在英國、香港、新加坡或美國履行其於協議下的任何重大責任構成或由聯席全球協調人合理認為已構成非法，聯席全球協調人可終止包銷協議。英國納入後，包銷商概無權終止包銷協議。

倘若於英國納入前出現任何下列事件，聯席全球協調人可調整發行價（但非終止包銷協議）：

- (A) 保誠刊發補充供股章程；或
- (B) (a)保誠的證券在倫敦證券交易所或聯交所的交易暫停或紐約證券交易所、聯交所或倫敦證券交易所的交易出現全面暫停或(b)任何該等交易所釐定最低或最高證券定價，或(c)在美國、香港或英國的商業銀行或證券交收服務出現重大中斷；或
- (C) 美國、香港或英國頒佈銀行活動禁令。

對發行價所作出的任何調整將不會改變供股所得款項的總額。惟發行價不得削減至低於 5 便士。

由於保誠在許多司法權區為受規管機構，包銷協議中載有條文，規定延遲向任何包銷商確認配發的供股股份（但不延遲包銷商就該等供股股份付款的責任），直至取得任何監管批准為止（可不長於 12 個月）。於英國納入後，此機制不會致使包銷成為有條件。若供股股份的配發如本段所述延遲，在若干條件規限下，包銷商有權在市場配售該等供股股份。

根據包銷協議，包銷協議的訂約方已同意，倘保誠於指定為接納及全數付款的最後日期前兩個倫敦營業日或以內刊發補充供股章程，則該日期須被延遲至發出補充供股章程日期後三個交易日的日期。

保誠已向包銷商作出若干保證及彌償保證。保誠的責任在時間（除受法定限制規限）及金額方面為無限。

包銷商已同意，除按照若干出售限制外，彼等或代其行事的任何人士概不會就任何供股股份、未繳款權利及繳足權利物色收購人。

2 備用股權融資函件

於二零一零年三月一日，聯席全球協調人與保誠簽訂一份備用股權融資函件（「**備用股權融資函件**」）。據此，聯席全球協調人同意為保誠安排及包銷供股，以融集相當於約 210 億美元的英鎊款項（未扣除成本、費用及開支）（「**承擔股權金額**」）。

作為聯席全球協調人根據備用股權融資的條款為保誠包銷供股之承擔的代價，保誠向聯席全球協調人支付承擔股權金額的 0.25% 的費用（自二零一零年三月一日至二零一零年四月三十日止期間）。另外亦須支付承擔股權金額的 0.025% 的費用（自二零一零年五月一日至二零一零年五月七日止期間按週計算）以及承擔股權金額的 0.05% 的費用（自二零一零年五月八日至供股章程刊發日期止期間）。

包銷協議簽訂之後，備用股權融資函件自動失效及終止，惟若干持續全面生效的條文除外。根據備用股權融資函件，保誠授予聯席全球協調人有限的保證（主要就提供予聯席全球協調人的信息而言），並向聯席全球協調人提供慣常的彌償保證，該等彌償保證將於備用股權融資函件終止後繼續有效。

3 期權契約與認購及轉讓協議

就供股而言，保誠、Credit Suisse Europe 及 Prudential Rights (Jersey) Limited 分別於二零一零年五月十七日訂立多項協議，內容涉及認購及轉讓 Prudential Rights (Jersey) Limited 的普通股及可贖回優先股。根據該等協議的條款：

- (A) 保誠及 Credit Suisse Europe 同意認購 Prudential Rights (Jersey) Limited 的普通股，並就 Credit Suisse Europe 認購的 Prudential Rights (Jersey) Limited 普通股訂立買賣期權。倘若供股不獲進行，該等買賣期權可予行使；
- (B) Credit Suisse Europe 將運用供股所得款項（包括向包銷商所促使的收購人收取的金額）認購總值相等於該等所得款項的 Prudential Rights (Jersey) Limited 可贖回優先股；及
- (C) 保誠將向有權獲配發及發行供股股份的人士配發及發行供股股份，代價為 Credit Suisse Europe 向保誠轉讓其所持 Prudential Rights (Jersey) Limited 可贖回優先股及普通股的承擔。

因此，保誠於供股結束時不會獲得現金作為發行供股股份的代價，反而會擁有 Prudential Rights (Jersey) Limited 的所有已發行普通股本以及所有優先股本，而 Prudential Rights (Jersey) Limited 僅有的資產將是其現金準備金，金額相當於供股所得款項。保誠將可透過贖回其將持有 Prudential Rights (Jersey) Limited 可贖回優先股，以及透過於贖回前的任何過渡期間促使 Prudential Rights (Jersey) Limited 向保誠（或保誠的一家附屬公司）借出該筆款項而使用該筆款項（包括用於支付供股的開支及費用）。

新聞稿



PRUDENTIAL

PRUDENTIAL PLC
集團通訊
12 ARTHUR STREET
LONDON EC4R 9AQ
電話 020 7220 7588
傳真 020 7548 3725
www.prudential.co.uk

二零一零年五月十七日上午七時正

PRUDENTIAL PLC 二零一零年第一季度中期管理報告

第一季度新業務銷售錄得 8.07 億英鎊新高

- 集團範圍銷售為 8.07 億英鎊，增長 26%。新業務利潤上升 27%
- 亞洲業務第一季度表現出色，銷售增長 30%，新業務利潤上升 35%
- 美國業務維持強勁表現，銷售增長 39%，新業務利潤上升 25%
- 英國業務專注於價值而非數額，溢利率取得增長
- 資產管理淨流入為 12 億英鎊
- 資本實力保持強勁 – 估計 IGD 盈餘為 34 億英鎊¹

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年 第一季度的 百分比變化
集團保險^{2,3}			
銷售一年度保費等值.....	8.07 億英鎊	6.40 億英鎊	26%
新業務利潤 ⁴	4.27 億英鎊	3.36 億英鎊	27%
溢利一年度保費等值 %.....	53%	53%	—
投資淨流入	12.03 億英鎊	27.28 億英鎊	(56%)

集團行政總裁 Tidjane Thiam 表示：

「本集團於二零一零年第一季度延續二零零九年的出色表現。本集團繼續專注於將資源分配到獲利能力最好的機遇，新業務利潤錄得強勁增長。本第一季度中期管理報告代表本集團財務通訊的重大進步，其中首次包括了新業務利潤以及新業務銷售數據。此項變化反映本集團在增加披露上的不懈努力。

在第一季度，本集團新業務的年度保費等值為 8.07 億英鎊，增幅為 26%（二零零九年第一季度：6.4 億英鎊），新業務利潤為 4.27 億英鎊，增長近 1 億英鎊及 27%（二零零九年第一季度：3.36 億英鎊）。

亞洲方面，新業務與二零零九年第一季度相比取得強勁增長。二零一零年第一季度年度保費等值銷

1 未計及二零零九年末期股息

2 亞洲二零一零年及二零零九年可比較年度保費等值新業務銷售及新業務利潤不包括於二零零九年第二季度出售的台灣代理業務，亦不包括自二零一零年二月十五日起已停止新業務銷售的日本保險業務

3 除另有註明外，所有增長率是以英鎊為基準。基於常用貨幣的增長率呈列於中期管理報告附表 1B

4 於二零一零年第一季度，本集團已呈列截至二零一零年三月三十一日止三個月期間及可比較期間的新業務利潤及溢利率。該與新業務利潤相關的假設呈列於中期管理報告附表 5

售為3.59億英鎊，較去年第一季度的2.76億英鎊上升30%。第一季度的新業務利潤為1.83億英鎊，增幅為35%。此表現彰顯出本集團亞洲業務的強大實力，並反映該地區經濟已恢復增長。

美國方面，Jackson的集中策略和嚴格定價措施亦令第一季度業務獲得改善，其中新業務利潤為1.75億英鎊，增長25%（二零零九年第一季度：1.4億英鎊），年度保費等值新業務銷售為2.55億英鎊，增長39%（二零零九年第一季度：1.84億英鎊）。本集團繼續重點發展變額年金業務，於二零零九年該項業務在美國排名第四，市場份額為8%。

保誠英國繼續發展退休儲蓄及收入市場的目標分部，專注於價值而非數額。這項策略為第一季度投入的資本帶來了具吸引力的回報。新業務利潤為6,900萬英鎊，增長15%（二零零九年第一季度：6,000萬英鎊），年度保費等值新業務銷售為1.93億英鎊，增長7%（二零零九年第一季度：1.80億英鎊）。

M&G的表現仍較市場優勝，錄得淨資金流入18.89億英鎊（二零零九年第一季度：25.43億英鎊）。在對二零零九年第一季度公司債券基金的不尋常資金流入作出準備後，在經濟方始復甦及競爭激烈的環境下，這是非常強勁的表現。

本集團的出色表現亦源於嚴格的風險管理流程，以及集團上下為了保護本集團的強大資本實力而採取的針對性措施。本集團於二零一零年三月三十一日的估計IGD盈餘為34億英鎊（二零零九年十二月三十一日：34億英鎊）。資本上的優勢將幫助本集團更好地把握增長機會。

於二零一零年，本集團將加快實施經過驗證的策略，以把握所選擇市場上獲利能力最好的機遇，這些強勁的業績反映了本集團正在實現這個目標。展望未來，本集團預期亞洲的增長趨勢將會持續，而英國及美國的經濟環境也將回穩。」

1. 二零一零年第一季度業務單位財務摘要

銷售—年度保費等值	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
保險			
亞洲 ⁵	3.59 億英鎊	2.76 億英鎊	30%
美國	2.55 億英鎊	1.84 億英鎊	39%
英國	1.93 億英鎊	1.80 億英鎊	7%
集團保險總額	8.07 億英鎊	6.40 億英鎊	26%
新業務利潤⁶			
亞洲 ⁵	1.83 億英鎊	1.36 億英鎊	35%
美國	1.75 億英鎊	1.40 億英鎊	25%
英國	6,900 萬英鎊	6,000 萬英鎊	15%
集團保險總額	4.27 億英鎊	3.36 億英鎊	27%
溢利率—年度保費等值 %			+/- 百分點
亞洲	51%	49%	+2 個百分點
美國	69%	76%	-7 個百分點
英國	36%	33%	+3 個百分點
集團保險總額	53%	53%	0 個百分點
投資淨流入			
M&G	18.89 億英鎊	25.43 億英鎊	(26%)
亞洲資產管理	(6.86 億英鎊)	1.85 億英鎊	(471%)
總計	12.03 億英鎊	27.28 億英鎊	(56%)

1.1 亞洲保險業務

亞洲	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
銷售額—年度保費等值	3.59 億英鎊	2.76 億英鎊	30%
新業務利潤	1.83 億英鎊	1.36 億英鎊	35%
溢利率—年度保費等值 %	51%	49%	+2 個百分點

5 亞洲二零一零年及二零零九年可比較年度保費等值新業務銷售及新業務利潤不包括於二零零九年第二季度出售的台灣代理業務，亦不包括自二零一零年二月十五日起已停止新業務銷售的日本保險業務

6 於二零一零年第一季度，本集團已呈列截至二零一零年三月三十一日止三個月期間及可比較期間的新業務利潤及溢利率。該與新業務利潤相關的假設呈列於中期管理報告附表5

於二零一零年第一季度亞洲經濟持續表現理想，人壽及儲蓄業務的需求強勁反彈至經濟危機之前的水平。保誠在該季度表現強勁，年度保費等值新業務銷售達 3.59 億英鎊，較去年同期增長 30%。二零一零年第一季度銷售按實質匯率換算錄得歷史第二新高及錄得最高增幅，高於之前最佳的二零零八年第一季度。在我們溢利率較高的東南亞業務（包括新加坡和香港）中，年度保費等值銷售增長 53% 至 2.16 億英鎊，清晰顯示該等市場的發展潛力。

鑒於經濟前景持續復甦，整付保費於去年第一季度增長 66%，於年度保費等值總額中的所佔比例亦隨之從 5% 上升到 6%。業務組合與二零零九年第一季度一致，其中單位連繫式佔 44%，同類業務佔 29% 及保障型保單佔 24%。

我們一直繼續致力於改善業務的盈利能力，將資本優先分配在能提供最高回報的市場和產品。新業務利潤增長 35% 至 1.83 億英鎊，而溢利率亦增長 51%（二零零九年第一季度：49%）。

本集團各主要市場銷售的進展：

中國

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	1,400 萬英鎊	1,100 萬英鎊	27%

在**中國**，保誠二零一零年第一季度分佔新業務銷售額為 1,400 萬英鎊（保誠佔 50% 所有權），較二零零九年上升 27%，及無論是以當地貨幣還是以實質匯率計算均是有史以來表現最佳的季度。在中國招聘及保留代理人仍是一項挑戰及信誠的平均代理人人數較去年第一季度下降 20%。然而，每個個案的平均年度保費等值大幅上升 31% 及代理人活動增加抵銷大部分影響。銀行保險渠道亦表現非常理想，銷售增長 47%。我們的合資夥伴中信銀行尤其表現強勁，其銀行保險業務佔該季度銀行新業務銷售總額的 32%。

香港

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	6,800 萬英鎊	4,600 萬英鎊	48%

香港在第一季度表現非常強勁，就代理渠道的年度保費等值而言，二零一零年三月為二零零九年十二月後的第二最高生產月份。第一季度表現優異的主要原因是受惠於市場信心回歸。我們在平均個案規模取得 40% 的增長以及全新連繫式產品的推出。於第一季度平均代理人人數較去年同期上升 14%。此外，銀行渠道亦表現良好，較去年同期而言表現強勁增長勢頭，其中新業務銷售上升 48%。

印度

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	7,300 萬英鎊	5,600 萬英鎊	30%

在**印度**，ICICI-Prudential 的新業務銷售在二零零九年出現市場相關的下跌後於二零一零年第一季度顯現復甦跡象。銷售額無論是以當地貨幣還是以實質匯率計算均是歷來第二最高的季度銷售。保誠分佔第一季度新業務銷售額為 7,300 萬英鎊（保誠佔 26% 所有權），較去年上升 30%。在該季度代理人及其他另外渠道（包括銀行保險及經紀渠道）在年度保費等值的所佔比例分別為 50%，與去年同期相若。

印尼

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	6,100 萬英鎊	3,800 萬英鎊	61%

印尼持續強勁增長，新業務銷售達 6,100 萬英鎊，較二零零九年第一季度上升 61%。代理繼續是最主要的分銷渠道及在我們成功的代理管理系統推動下，平均代理人數上升 28%（至 85,000 人），每名有效代理的個案數目上升 13% 及平均個案規模上升 9%。伊斯蘭連繫式產品仍然是主要的盈利來源，佔新業務組合 24%。

韓國

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	2,200 萬英鎊	3,700 萬英鎊	(41)%

在二零零九年，**韓國**的市場仍充滿挑戰。新業務銷售較二零零九年第一季度下跌 41% 至 2,200 萬英鎊。這主要是因為我們不願參與到低利潤、高保本產品的市場競爭中。我們的代理人數較去年減少 38%。在韓國的持續經驗將會在不斷改善中。

馬來西亞

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	3,600 萬英鎊	2,400 萬英鎊	50%

馬來西亞於二零一零年第一季度表現優異，其中新業務銷售較去年第一季度上升 50%，而前一財政年度的新業務銷售則上升 43%。於第一季度取得銷售佳績主要是由於宣傳推廣活動及推出非常受歡迎的全新分紅產品。二零一零年第一季度的代理人數較去年同期上升 14% 及平均個案規模上升 25%，顯示了市場重拾信心及佔新業務 34% 的新產品分紅銷售強勁。相應地，保障型業務的比例由去年第一季度的 57% 下降至 43%，及連繫式業務的比例則從 35% 下降至 22%。

新加坡

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	3,300 萬英鎊	2,200 萬英鎊	50%

新加坡於二零一零年第一季度亦表現非常強勁，在宣傳推廣活動及代理生產力上升的推動下，新業務銷售增長 50% 至 3,300 萬英鎊。代理獎勵有效激勵代理活動。第一季度的平均代理人數上升 7% 而平均個案規模上升 21%。第一季度連繫式業務的比例上升 26%，高於去年同期的 19%。我們的高利潤保障型業務的銷售亦上升了 36%。在銀行保險渠道中，該季度的新業務銷售上升了 23%，其中全新的大華銀行關係業務表現優異，於二零一零年三月帶來了 140 萬英鎊的年度保費等值。

台灣

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	3,400 萬英鎊	3,100 萬英鎊	10%

我們於二零零九年退出代理渠道後，**台灣**現已成功專注於主要與玉山銀行及渣打銀行合作的銀行分銷業務。二零一零年第一季度新業務銷售額達 3,400 萬英鎊，較去年同期上升 10%，是自我們於二零零九年第二季度出售了我們的代理業務以來的最高季度銷售。我們已成功將保障型業務在產品組合中的比例從去年第一季度的 6% 提高至今年同期的 18%。

其他－菲律賓、泰國及越南

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	1,800 萬英鎊	1,100 萬英鎊	64%

於第一季度，**越南**表現尤為強勁，年度保費等值銷售額較同期上升 33%，主要由於代理人數增加 35% 以及平均個案規模上升 14%。**菲律賓**及**泰國**均錄得強勁業績，分別上升 150% 及 25%，在菲律賓的直接銷售取得成功，及在泰國與大華銀行的新分銷合作關係佔銀行渠道年度保費等值總額超過 50%。

日本

我們於二零一零年初宣佈 PCA Life Japan 從二零一零年二月十五日起暫停承保新業務銷售。二零一零年第一季度的日本銷售額為 700 萬英鎊（二零零九年第一季度：1,700 萬英鎊）。為反映亞洲持續業務的業績表現，本公告所包含的全部財務表現指標均不計入日本所作出的貢獻。

1.2 美國業務

a) 保險業務

美國	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
銷售額—年度保費等值	2.55 億英鎊	1.84 億英鎊	39%
新業務利潤	1.75 億英鎊	1.40 億英鎊	25%
溢利率—年度保費等值 %	69%	76%	-7 個百分點

於二零一零年第一季度，美國股市持續復甦，利率基本持平，而AA公司債券息差及波動性較二零零九年底水平有所下跌。儘管市場狀況有所改善，但由於客戶逐漸轉向尋求可靠、穩定、財務實力穩健的產品，在過去18個月受到市場危機嚴重打擊的公司仍然難以恢復市場份額。Jackson在這一重視質量的趨勢中持續大幅獲利。我們的策略仍然保持注重變額年金銷售，並保證定額年金銷售符合資本保全目標。由於Jackson將可用資本用於支持溢利率更高的年金銷售，故二零一零年第一季度並無向機構作出銷售。

Jackson 於二零一零年第一季度的年度保費等值新業務銷售額為 2.55 億英鎊，較二零零九年同期增加 39%，按實質匯率及當地貨幣計算高於公司於過往任何年度的第一季度銷售額。Jackson 於二零零九年取得極高的新業務溢利率，部分來自於我們從極度混亂的公司債券市場獲利的能力。儘管公司債券市場的復甦，二零一零年息差收窄，導致定額指數及定額年金新業務溢利率有所降低，我們仍然以超過 20% 的內部回報率承保新業務。

我們的定價原則令我們得以保持二零零九年的絕大部分溢利率增長。Jackson 於二零一零年第一季度的整體溢利率為 69%。儘管公司債券息差收窄令定額指數及定額年金溢利率恢復至金融危機前水平，變額年金溢利率仍維持於 77% 的高位。

變額年金

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	2.01 億英鎊	1.05 億英鎊	91%

變額年金的二零一零年第一季度年度保費等值銷售額為 2.01 億英鎊，較二零零九年同期增加 91%，反映股市從二零零九年第二季度開始回升、Jackson 產品相對可靠的表現以及我們的部分主要競爭者持續陷於危機之中。Jackson 第一季度變額年金銷售額高於公司過往任何年度的第一季度銷售額。二零零九年，Jackson⁷的變額年金銷售額排名第四位，市場份額為 8.1%，優於二零零八年第 12 位的排名以及 4.3% 的市場份額。於二零零九年第四季度（現有最新統計數據），Jackson⁸的變額年金淨流量排名為第一位。

定額指數年金

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	3,000 萬英鎊	2,500 萬英鎊	20%

定額指數年金的二零一零年第一季度年度保費等值銷售額為 3,000 萬英鎊，較二零零九年同期增加 20%。行業定額指數年金銷售受惠於顧客對保證回報率並具備與股票指數掛鈎的額外上升潛力的產品的需求增長。此外，Jackson 的定額指數年金銷售亦受惠於公司穩定的財務實力評級以及部分頂尖定額指數年金銷售商持續受困。二零零九年，Jackson⁹的定額指數年金銷售額排名第四位，市場份額為 7.5%，優於二零零八年第九位的排名以及 3.5% 的市場份額。

定額年金

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
年度保費等值	1,800 萬英鎊	4,800 萬英鎊	(63%)

⁷ 資料來源：VARDS

⁸ 資料來源：Morningstar

⁹ 資料來源：AnnuitySpecs.com

由於Jackson控制**定額年金**規模的策略，二零一零年第一季度的年度保費等值銷售額為1,800萬英鎊，較二零零九年同期減少63%，並較二零零九年第四季度減少14%。

二零一零年第一季度總**零售年金淨流量**為15億英鎊，較二零零九年同期增加108%，反映銷售大幅增長以及退保行為保持低位的影響。

b) 資產管理

Curian Capital 為一家專業的資產管理公司，提供嶄新的收費式並獨立管理的新型賬戶，其所管理的總資產於二零一零年三月底為27億英鎊，而二零零九年年底則為23億英鎊。Curian於二零一零年第一季度產生的儲金按實質匯率及當地貨幣計算達到3.09億英鎊的新高，較二零零九年第一季度增加218%，較二零零九年第四季度增加7%。

1.3 英國保險業務

英國	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
銷售額—年度保費等值	1.93 億英鎊	1.80 億英鎊	7%
新業務利潤	6,900 萬英鎊	6,000 萬英鎊	15%
溢利率—年度保費等值 %	36%	33%	+3 個百分點

保誠英國繼續專注於在承保新業務及產生現金之間取得平衡，同時從由英國退休方案的需求日益增長創造的商機中實現價值。透過在英國退休儲蓄及收入市場的若干領域中開展業務，保誠成功地取得極具吸引力的資本回報。

新業務銷售的年度保費等值總額為1.93億英鎊，較二零零九年第一季度上升7%，主要是受惠於企業退休金及保障產品的銷售上升。在持續應用嚴格的回報標準時，保誠於二零零九年或二零一零年並無承保任何重大的大宗年金交易。

新業務溢利率由二零零九年第一季度的33%改善至二零一零年第一季度的36%。改善的主要原因是分紅債券業務的溢利率上升以及股東支持的年金業務持續錄得強勁的溢利率。

個人年金銷售的年度保費等值為5,900萬英鎊，較二零零九年第一季度上升2%。分紅年金銷售錄得強勁增長（於二零零九年第一季度推出分紅收入選擇年金後上升73%至1,300萬英鎊），從而推動外部年金銷售的年度保費等值較二零零九年第一季度上升37%至2,600萬英鎊。保誠英國繼續積極管理外部傳統年金的流動，以優化資本消耗。

就內部歸屬而言，受平均個案規模因資產價值降低及客戶選擇延遲其退休時間以收回資產價值而減少13%影響，年度保費等值為3,300萬英鎊，較二零零九年下降15%。我們看到，轉為選擇接納分紅年金的內部客戶數目持續上升，年度保費等值銷售金額因而較二零零九年第一季度上升46%至400萬英鎊。

境內債券銷售的年度保費等值與二零零九年第一季度一致，為3,300萬英鎊。分紅債券銷售的年度保費等值為2,900萬英鎊，較二零零九年第一季度下降6%，但此降幅由單位連繫式債券的銷售增加所抵銷。分紅債券的需求依然強勁，反映保誠的分紅產品（尤其是其中具自選資本保證的PruFund）極具吸引力。

於二零一零年一月，保誠在整個退休儲蓄產品範疇內推出五項新的單位連繫式風險評級投資組合基金(Pru Dynamic)，為獨立財務顧問及其客戶提供風險管理投資。我們認為，該等新基金有效發揮保誠在投資組合管理、資產配置及保誠作為穩健、安全的投資公司的聲譽方面主要優勢。

企業退休金方面，保誠英國繼續主要專注於來自現有的主要界定供款賬項的商機及向公共部門提供額外自願供款安排。過去20年來，我們一直是教師退休金(Teachers Pensions)的唯一額外自願供款供應商，為英格蘭及威爾斯的99個地方政府機構中的65個機構提供額外自願供款。二零一零年第一季度，企業退休金銷售的年度保費等值為6,000萬英鎊，較二零零九年第一季度上升15%。

其他產品銷售的年度保費等值為4,000萬英鎊，較二零零九年第一季度上升14%。**個人退休金**（包括收入取用）銷售的年度保費等值為1,500萬英鎊，較二零零九年第一季度上升21%。彈性退休計

劃（保誠英國個人退休金產品，佣金由客戶協定）的銷售持續錄得增長，於二零一零年第一季度的銷售的年度保費等值為 600 萬英鎊，較二零零九年第一季度上升 37%。收入取用產品銷售的年度保費等值為 400 萬英鎊，較二零零九年第一季度增長一倍。**PruProtect** 的銷售持續強勁增長，二零一零年第一季度銷售的年度保費等值為 500 萬英鎊，較二零零九年同期增長 145%。該增幅乃 PruProtect 的歷來最佳季度表現。**PruHealth** 持續增長，其年度保費等值銷售較二零零九年第一季度增長 12%。目前 PruHealth 的受保客戶人數超過 210,000 名。

1.4 M&G

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的百分比變化
零售業務流入	14.54 億英鎊	22.07 億英鎊	(34%)
機構業務流入	4.35 億英鎊	3.36 億英鎊	29%
淨流入總額	18.89 億英鎊	25.43 億英鎊	(26%)

M&G 為投資主導型業務，旨在為第三方客戶及保誠集團的內部基金提供優異的投資的長期表現。

我們的策略為招募及培養領先的投資人才。我們致力建立令其發揮才智的環境，從而達致客戶預期的回報水平。M&G 專注於投資表現，其業務組合充分多元化及分銷能力完備，有助於 M&G 可以在二零一零年初取得強勁的表現，這在銷售表現及管理基金的增長得到充分體現。按零售管理基金的基準計，我們的管理基金數目在英國保持第二位。

於二零一零年第一季度，新業務淨值為 19 億英鎊，表現強勁。儘管該金額低於前一期間同一季度 25 億英鎊的淨流入，但二零零九年對於 M&G 來說是特殊的一年，因為投資者紛紛以較高比重持有我們表現最佳的債券基金以把握固定收益市場中近期難得的投資機會。我們預期，今年新業務將回歸至更為正常水平。

英國及歐洲零售業務保持強勁表現，淨流入為 17 億英鎊。我們固定收益基金的銷售佔二零一零年第一季度淨流入的 35%，但股市的持續復甦令 M&G 表現最佳的股票基金的淨流入佔流入的 49%。**零售業務**總額（包括南非）取得新業務淨值 15 億英鎊，而於二零零九年第一季度則為 22 億英鎊。季內流入總額為 42 億英鎊，較二零零九年第一季度增長 26%。

該等強勁流入是由於 M&G 零售基金的優異投資表現所致，其中 42% 的基金於過往截至二零一零年三月三十一日止三年內一直為前四分之一位，而 71% 的基金於過往截至二零一零年三月三十一日止三年內一直為前二分之一位。股票及固定收益基金的表現均十分強勁，其中 69% 的股票基金及 75% 的固定收益基金於過往截至二零一零年三月三十一日止三年內一直位於前二分之一最強基金。

機構業務亦吸引新業務，於二零一零年第一季度淨流入為 4 億英鎊，包括流入我們公共債券基金的 2 億英鎊新資金及股權分置授權的 1 億英鎊新資金。流入總額為 22 億英鎊，較二零零九年第一季度上升 99%。

機構業務的投資表現持續保持強勁，其中我們 94% 的外部授權均與基準持平或高於基準。

於二零一零年三月三十一日，M&G **管理基金**總額為 1,823 億英鎊，較二零零九年年底增加 5%，較二零零九年第一季度增加 35%。於二零一零年三月三十一日管理的外部基金總額為 762 億英鎊，較年初增加 8%，較二零零九年三月三十一日增加 64%。第一季度外部基金增加是由於市場的影響及其他活動的 41 億英鎊及淨現金流量 19 億英鎊所致。

繼二零零九年的出色表現後，一如預期，有跡象顯示淨銷售額將於二零一零年恢復至更為正常的水平。雖然如此，M&G 的旗艦基金的卓越投資表現令 M&G 有信心為新業務取得良好的市場份額。

1.5 亞洲資產管理

	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	較二零零九年第一季 度的變化百分比
淨（流出）／流入	(6.86 億英鎊)	1.85 億英鎊	(471%)

季內零售淨流出是來自主要位於印度及台灣的 8.57 億英鎊的貨幣市場基金，被其他非貨幣市場基金淨流入的 1.71 億英鎊所抵銷。貨幣市場基金於三月份財政年度末出現大幅贖回屬於正常情況，在去年大幅震盪的投資市場中貨幣市場基金被視為避風港。於二零一零年一月一日，所管理的貨幣市場基金為 49 億英鎊，較去年初增加 34%，因而影響本季度的流出量。於四月初的幾天之內，將近 10 億英鎊的資金已經重新流入貨幣市場基金。

非貨幣市場基金淨流入為 1.71 億英鎊，其中日本 Asia/Oceania High Dividend Equity Fund 成功錄得淨流入 4.40 億英鎊。印度 ICICI-Prudential 於二零零九年度 Morningstar 印度基金獎的「Debt Fund House」組別脫穎而出，連續第二年奪得此項殊榮。

2. 財務管理

本集團一如既往地重視對其資產負債表及風險狀況採取積極的管理措施。本集團繼續對關鍵的資本指標進行嚴謹的壓力測試，以抵擋應對短期及中期的重大市場衝擊。

2.1 資本管理

本集團的資本狀況仍然強勁。通過在承保盈利的新業務、資本保值及產生現金三方面的優化平衡，本集團繼續致力維持財務實力。我們預計，於二零一零年三月三十一日的保險集團指令(IGD)資本盈餘為 34 億英鎊（未計入二零零九年末期股息 3 億英鎊），為本集團資本要求的 2.7 倍。而二零零九年底為 34 億英鎊及二零零九年第一季度末為 23 億英鎊（未計入二零零八年末期股息 3 億英鎊）。

於二零一零年三月三十一日的 IGD 資本盈餘自二零零九年底以來並無變動，主要反映相關盈利的積極貢獻被購買大華銀行新加坡壽險附屬公司（20 萬英鎊）的免稅資產以及二零一零年三月底有關 AIA 收購及其融資產生的成本影響所抵銷。

我們仍然有其他的選擇以管理可用及規定資本。這些選擇可以以增加可用資本的形式（例如財務再保險）或減少規定資本（例如，透過新業務的組合及水平），以及使用其他風險緩衝措施如對沖及再保險等形式實現。

截至三月三十一日，我們的 IGD 資本狀況對不同事件的壓力測試結果如下：

- 股票市場由二零一零年三月三十一日的水平突然下跌 20% 將使 IGD 盈餘減少 2.5 億英鎊；
- 股票市場下跌 40%（包括一次突然下跌 20% 及其後在四週期間內進一步下跌 20%）將使 IGD 盈餘減少 6.5 億英鎊；
- 利率一次減少 150 個基點（以零點為底線）將使 IGD 盈餘減少 3.5 億英鎊；
- 10 倍於預計水平的信貸違約將使 IGD 盈餘減少 6 億英鎊。

除了資本狀況充足外，以法定基準（第一支柱）計，英國股東年金基金的信貸準備金總額亦可保證我們的資本狀況超過 IGD 盈餘。於二零一零年三月三十一日的信貸準備金為 16 億英鎊，佔投資組合掉期息差的 44%，而二零零九年十二月三十一日及二零零九年六月三十日分別為 41% 及 31%。

2.2 信貸

於二零一零年三月三十一日，集團根據國際財務報告準則估算的債務組合總額為 1,028 億英鎊，不包括綜合單位信託的外部單位持有人應佔持股。該總額中，689 億英鎊產生於英國，包括英國分紅基金中的 445 億英鎊。由於償付能力獲得遺留資產保障，故股東於分紅基金面臨的風險有限。除分紅基金外，於單位連繫式基金的 45 億英鎊當中，股東面臨的風險亦有限，而餘下的 199 億英鎊則用於支持股東年金業務及其他非連繫式業務（其中 78.4% 獲 AAA 至 A 級評級，18.8% 獲 BBB 級評級，2.8% 獲非投資級評級）。於二零一零年第一季度並無就英國股東支持的業務報告任何違約。

亞洲債務組合總額為 72 億英鎊，其中 35 億英鎊投資於股東風險最低的單位連繫式基金及分紅基金，37 億英鎊由股東支持的非連繫式業務持有。二零一零年第一季度並無任何違約。

股東面臨的信貸風險主要來自美國Jackson。於三月三十一日，Jackson的固定收益組合估計為254億英鎊。如二零零九年十二月三十一日所報告，未變現收益淨額繼續隨着二零零八年底息差擴闊至歷史水平的市場復甦而獲益。Jackson的未變現收益淨額由截至二零零九年十二月三十一日止的400萬英鎊增加至二零一零年三月三十一日的4億英鎊。

於二零一零年三月三十一日，價格低於面值80%的證券的未變現虧損總額為5億英鎊，而截至二零零九年十二月三十一日止則為6億英鎊。

於二零一零年第一季度期間，Jackson並無經歷任何違約。同年第一季度的已減值證券撇減為3,500萬英鎊，其中2,600萬英鎊為住宅按揭抵押證券。公司債券並無錄得任何撇減，而二零零九年第一季度則錄得撇減總額1.52億英鎊。此外，二零一零年第一季度，出售減值及不良債券產生7,600萬英鎊的虧損（二零零九年第一季度：1,500萬英鎊）。二零零九年第一季度增加的原因是Jackson利用機會繼續減低投資組合的風險。

結束

查詢：

媒體		投資者／分析員	
Edward Brewster	+44 (0)20 7548 3719	Matt Lilley	+44 (0)20 7548 2007
Robin Tozer	+44 (0)20 7548 2776	Jessica Stalley	+44 (0)20 7548 3511

附註：

1. 亞洲二零一零年及二零零九年可比較年度保費等值新業務銷售及新業務利潤不包括於二零零九年第二季度出售的台灣代理業務，亦不包括自二零一零年二月十五日已停止新業務銷售的日本保險業務。
2. 於二零一零年三月一日，集團公佈已就保誠收購AIA Group Limited（AIG的全資附屬公司）與美國國際集團(AIG)達成協議。詳述該項收購的供股章程已於今日向股東發出（有關收購建議條款的詳情於公司網站公佈）。
3. 年度保費等值銷售包括期繳保費銷售額加上整付保費保險銷售的10%，並已作約整。
4. 新業務保費現值按整付保費等值加上期繳保費業務的預期新業務保費現值的總和計算，並計入失效及釐定歐洲內含價值新業務貢獻的其他假設。
5. 期內新業務保費假設乃於附表5內詳述。本報告對新業務保費溢利率的所有提述均指按年度保費等值基準計算的溢利率，並按新業務利潤相對年度保費等值的比率計算。
6. 媒體可在 www.newscast.co.uk (+44 (0)20 3137 9137) 上或致電媒體辦公室(+44 (0)20 7548 2466) 以免費獲取高解像度圖片。
7. **二零一零年財務日程表：**

股東週年大會	二零一零年五月十九日
重新召開股東週年大會	二零一零年六月七日
二零一零年半年業績	二零一零年八月十二日
二零一零年第三季度新業務公佈	二零一零年十一月十日
8. 誠如附表所示，海外業務的銷售已按期內的平均匯率呈報。除有說明外，註解中所提述的前一年的數字乃按實質匯率基準計算。呈列的另一方法為按固定匯率基準計算。

Prudential plc 是一家於英格蘭註冊的公司，其主要營業地點亦位於英格蘭。Prudential plc 與其聯屬公司組成大型的國際金融服務集團。Prudential plc 通過其遍及全球的附屬公司及聯屬公司提供保險及金融服務。Prudential plc 創立至今已逾160年，截至二零零九年十二月三十一日所管理資產達2,900億英鎊。Prudential plc 與保德信金融集團（一家主要營業地點位於美國的公司）並無任何聯屬關係。

前瞻性陳述

本陳述包含若干「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、策略及目標的現有目標和預期。涵蓋「相信」、「有意」、「預期」、「計劃」、「尋求」及「預計」等詞語或類似用語的陳述均屬前瞻性陳述。就其性質而言，所有前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素，

因所有該等陳述與日後事件及非保誠所能控制的情況有關，包括（其中包括）英國及全球經濟及業務狀況、市場相關風險，例如利率和匯率波動及金融市場的整體表現；監管機構的政策及行動、競爭的影響、通脹及通縮；特別是有關死亡和發病趨勢、保單退保率及續保率的事項；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；保誠及其聯屬公司經營所在司法權區內，在資本、償債能力標準或會計準則以及稅項及其他法例或規例變動的影響。舉例而言，這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估。因此，保誠的實際日後財務狀況、表現及業績與在保誠的前瞻性陳述列出的計劃、目標及預期可能有重大差別。保誠並無責任更新本陳述所載的前瞻性陳述或其可能作出的任何其他前瞻性陳述，不論是基於日後事件、新增資料或其他原因（惟售股章程規則、上市規則、披露及透明度規則、香港上市規則或新交所上市規則所規定者除外）。

PRUDENTIAL PLC 二零二零年第一季度中期管理報告

補充附表

目錄	頁
附表1A 新保險業務 (按過往匯率計算)	47
附表1B 新保險業務 (按現行匯率計算)	48
附表2A 總保險新業務年度保費等值－季度 (按過往匯率計算)	49
附表2B 總保險新業務年度保費等值－季度 (按現行匯率計算)	50
附表3 投資業務－季度 (按過往匯率計算)	51
附表4 總保險新業務利潤及溢利率 (年度保費等值(%)及新業務保費現值(%)) (按過往匯率計算)	52
附表5 歐洲內含價值新業務估值方式及假設	53
附表6 二零二零年三月三十一日集團的債務證券	56
附表7 編製基準	59

附表 1A – 按過往匯率計算

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)
保險業務

	整付			期繳			年度保費等值 ⁽³⁾			新業務保費現值		
	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)
	百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊	
集團保險業務												
亞洲 (不包括												
日本) ^{(1a)(7)} – (附註1)	216	130	66%	337	263	28%	359	276	30%	1,581	1,297	22%
美國 ^{(1a)(7)}	2,497	1,783	40%	5	6	(17%)	255	184	39%	2,538	1,840	38%
英國	1,248	1,215	3%	68	58	17%	193	180	7%	1,557	1,490	4%
集團總計 (不包括日本)	3,961	3,128	27%	410	327	25%	807	640	26%	5,676	4,627	23%
日本 ^{(1a)(7)}	7	16	(56%)	6	15	(60%)	7	17	(59%)	32	82	(61%)
集團總計	3,968	3,144	26%	416	342	22%	814	657	24%	5,708	4,709	21%
亞洲保險業務^{(1a)(7)}												
香港	13	9	44%	67	45	49%	68	46	48%	370	293	26%
印尼	17	6	183%	59	37	59%	61	38	61%	218	127	72%
馬來西亞	10	5	100%	35	23	52%	36	24	50%	177	129	37%
菲律賓	9	1	800%	4	2	100%	5	2	150%	18	8	125%
新加坡	78	29	169%	25	19	32%	33	22	50%	245	152	61%
泰國	3	2	50%	5	4	25%	5	4	25%	20	13	54%
越南	—	—	0%	8	6	33%	8	5	33%	28	23	22%
東南亞業務 (包括香港)	130	52	150%	203	136	49%	216	141	53%	1,076	745	44%
中國 ⁽⁸⁾	36	27	33%	10	8	25%	14	11	27%	83	68	22%
印度 ⁽⁵⁾	18	23	(22%)	71	54	31%	73	56	30%	192	198	(3%)
韓國	9	9	0%	21	36	(42%)	22	37	(41%)	108	183	(41%)
台灣	23	19	21%	32	29	10%	34	31	10%	122	103	18%
亞洲業務總計 (不包括日本)	216	130	66%	337	263	28%	359	276	30%	1,581	1,297	22%
美國保險業務^{(1a)(7)}												
定額年金	181	483	(63%)	—	—	0%	18	48	(63%)	181	483	(63%)
定額指數年金	303	247	23%	—	—	0%	30	25	20%	303	247	23%
人壽保險	3	2	50%	5	6	(17%)	6	6	0%	44	59	(25%)
變額年金	2,010	1,051	91%	—	—	0%	201	105	91%	2,010	1,051	91%
美國保險業務總計	2,497	1,783	40%	5	6	(17%)	255	184	39%	2,538	1,840	38%
英國及歐洲保險業務												
直接及合夥年金	200	129	55%	—	—	0%	20	13	54%	200	129	55%
即期年金	63	59	7%	—	—	0%	6	6	0%	63	59	7%
內部歸屬年金	325	391	(17%)	—	—	0%	33	39	(15%)	325	391	(17%)
個人年金總計	588	579	2%	—	—	0%	59	58	2%	588	579	2%
企業退休金	68	63	8%	53	46	15%	60	52	15%	292	277	5%
境內債券	333	336	(1%)	—	—	0%	33	34	(3%)	333	336	(1%)
其他產品 ⁽¹⁰⁾	252	231	9%	15	12	25%	40	35	14%	337	292	15%
批發	7	6	17%	—	—	0%	1	1	0%	7	6	17%
英國及歐洲保險業務總計	1,248	1,215	3%	68	58	17%	193	180	7%	1,557	1,490	4%
集團總計 (不包括日本)	3,961	3,128	27%	410	327	25%	807	640	26%	5,676	4,627	23%

¹ 請參閱附表 7 – 編製基準

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)
保險業務

	整付			期繳			年度保費等值 ⁽³⁾			新業務保費現值		
	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)	二零一零年 第一季度 年初至今	二零零九年 第一季度 年初至今	+/(%)
	百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊	
集團保險業務												
亞洲 (不包括日本) ^{(1)(b)(7)}	216	127	70%	337	266	27%	359	279	29%	1,581	1,303	21%
美國 ^{(1)(b)(7)}	2,497	1,640	52%	5	6	(17%)	255	170	50%	2,538	1,693	50%
英國	1,248	1,215	3%	68	58	17%	193	180	7%	1,557	1,490	4%
集團總計 (不包括日本)	3,961	2,982	33%	410	330	24%	807	629	28%	5,676	4,486	27%
日本 ^{(1)(b)(7)}	7	15	(53%)	6	14	(57%)	7	16	(56%)	32	78	(59%)
集團總計	3,968	2,997	32%	416	344	21%	814	645	26%	5,708	4,564	25%
亞洲保險業務^{(1)(b)(7)}												
香港	13	8	63%	67	41	63%	68	42	62%	370	269	38%
印尼	17	6	183%	59	42	40%	61	43	42%	218	146	49%
馬來西亞	10	5	100%	35	22	59%	36	23	57%	177	127	39%
菲律賓	9	1	800%	4	2	100%	5	2	150%	18	8	125%
新加坡	78	29	169%	25	18	39%	33	21	57%	245	150	63%
泰國	3	2	50%	5	4	25%	5	4	25%	20	13	54%
越南	—	—	0%	8	5	60%	8	4	100%	28	20	40%
東南亞業務 (包括香港)	130	51	155%	203	134	51%	216	139	55%	1,076	733	47%
中國 ⁽⁸⁾	36	25	44%	10	8	25%	14	11	27%	83	63	32%
印度 ⁽⁵⁾	18	23	(22%)	71	54	31%	73	56	30%	192	198	(3%)
韓國	9	10	(10%)	21	41	(49%)	22	42	(48%)	108	208	(48%)
台灣	23	18	28%	32	29	10%	34	31	10%	122	101	21%
亞洲業務總計 (不包括日本)	216	127	70%	337	266	27%	359	279	29%	1,581	1,303	21%
美國保險業務^{(1)(b)(7)}												
定額年金	181	444	(59%)	—	—	0%	18	44	(59%)	181	444	(59%)
定額指數年金	303	227	33%	—	—	0%	30	23	30%	303	227	33%
人壽保險	3	2	50%	5	6	(17%)	6	6	0%	44	55	(20%)
變額年金	2,010	967	108%	—	—	0%	201	97	107%	2,010	967	108%
美國保險業務總計	2,497	1,640	52%	5	6	(17%)	255	170	50%	2,538	1,693	50%
英國及歐洲保險業務												
直接及合夥年金	200	129	55%	—	—	0%	20	13	54%	200	129	55%
即期年金	63	59	7%	—	—	0%	6	6	0%	63	59	7%
內部歸屬年金	325	391	(17%)	—	—	0%	33	39	(15%)	325	391	(17%)
個人年金總計	588	579	2%	—	—	0%	59	58	2%	588	579	2%
企業退休金	68	63	8%	53	46	15%	60	52	15%	292	277	5%
其他產品 ⁽¹⁰⁾	333	336	(1%)	—	—	0%	33	34	(3%)	333	336	(1%)
境內債券	252	231	9%	15	12	25%	40	35	14%	337	292	15%
批發	7	6	17%	—	—	0%	1	1	0%	7	6	17%
英國及歐洲保險業務總計	1,248	1,215	3%	68	58	17%	193	180	7%	1,557	1,490	4%
集團總計 (不包括日本)	3,961	2,982	33%	410	330	24%	807	629	28%	5,676	4,486	27%

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)
總保險新業務年度保費等值 – 季度

	二零零九年				二零一零年
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
集團保險業務					
亞洲 (不包括日本) ^{(1a)(7)}	276	248	282	403	359
美國 ^{(1a)(7)}	184	208	249	272	255
英國	180	197	158	189	193
集團總計 (不包括日本)	640	652	689	864	807
日本 ^{(1a)(7)}	17	12	11	12	7
集團總計	656	664	700	876	814
亞洲保險業務 ^{(1a)(7)}					
香港	46	49	55	91	68
印尼	38	46	43	64	61
馬來西亞	24	29	32	62	36
菲律賓	2	2	3	4	5
新加坡	22	30	29	48	33
泰國	4	3	4	4	5
越南	5	9	9	11	8
東南亞業務 (包括香港)	141	168	175	284	216
中國 ⁽⁸⁾	11	11	13	11	14
印度 ⁽⁵⁾	56	20	40	52	73
韓國	37	29	30	26	22
台灣	31	20	26	30	34
亞洲保險業務總計 (不包括日本)	276	248	282	403	359
美國保險業務 ^{(1a)(7)}					
定額年金	48	22	14	21	18
定額指數年金	25	33	48	38	30
人壽保險	6	6	6	6	6
變額年金	105	147	180	207	201
批發	—	—	—	—	—
美國保險業務總計	184	208	249	272	255
英國及歐洲保險業務					
直接及合夥年金	13	14	15	17	20
即期年金	6	8	6	5	6
內部歸屬年金	39	34	30	33	33
個人年金總計	58	56	50	55	59
企業退休金	52	62	41	55	60
境內債券	34	42	34	35	33
其他產品 ⁽¹⁰⁾	35	35	33	41	40
批發	1	1	1	3	1
英國及歐洲保險業務總計	180	197	158	189	193
集團總計 (不包括日本)	640	652	689	864	807

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)
總保險新業務年度保費等值 – 季度

	二零零九年				二零一零年
	第一季度 百萬英鎊	第二季度 百萬英鎊	第三季度 百萬英鎊	第四季度 百萬英鎊	第一季度 百萬英鎊
集團保險業務					
亞洲 (不包括日本) ^{(1b)(7)}	279	264	307	420	359
美國 ^{(1b)(7)}	170	205	259	282	255
英國	180	197	158	189	193
集團總計 (不包括日本)	629	666	724	891	807
日本 ^{(1b)(7)}	16	13	12	13	7
集團總計	645	679	736	904	814
亞洲保險業務^{(1b)(7)}					
香港	42	49	57	93	68
印尼	43	53	48	69	61
馬來西亞	23	31	34	66	36
菲律賓	2	2	3	4	5
新加坡	21	31	32	49	33
泰國	4	3	5	3	5
越南	4	9	8	11	8
東南亞業務 (包括香港)	139	178	188	296	216
中國 ⁽⁸⁾	11	11	13	12	14
印度 ⁽⁵⁾	56	22	45	54	73
韓國	42	33	34	26	22
台灣	31	21	28	33	34
亞洲保險業務總計 (不包括日本)	279	264	307	420	359
美國保險業務^{(1b)(7)}					
定額年金	44	23	16	23	18
定額指數年金	23	32	49	40	30
人壽保險	6	5	7	6	6
變額年金	97	144	187	214	201
美國保險業務總計	170	205	259	282	255
英國及歐洲保險業務					
直接及合夥年金	13	14	15	17	20
即期年金	6	8	6	5	6
內部歸屬年金	39	34	30	33	33
個人年金總計	58	56	50	55	59
企業退休金	52	62	41	55	60
境內債券	34	42	34	35	33
其他產品 ⁽¹⁰⁾	35	35	33	41	40
批發	1	1	1	3	1
英國及歐洲保險業務總計	180	197	158	189	193
集團總計 (不包括日本)	629	666	724	891	807

附表3 – 按過往匯率計算

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)
投資業務 – 季度

	二零零九年				二零一零年
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
集團投資業務					
開放管理基金	62,279	61,703	72,336	85,016	89,780
淨流入	2,725	7,344	2,898	2,450	1,203
— 流入總額	19,154	25,567	26,394	24,942	24,173
— 贖回	(16,429)	(18,223)	(23,496)	(22,492)	(22,970)
其他變動	(3,301)	3,289	9,782	2,314	5,763
集團投資業務總計	61,703	72,336	85,016	89,780	96,746
M&G					
零售					
開放管理基金	19,142	19,671	23,324	28,504	31,059
淨流入	2,207	1,863	1,656	1,790	1,454
— 流入總額	3,325	3,126	3,315	3,802	4,190
— 贖回	(1,118)	(1,263)	(1,659)	(2,012)	(2,736)
其他變動	(1,678)	1,790	3,524	765	1,556
關閉管理基金	19,671	23,324	28,504	31,059	34,069
機構⁽⁴⁾					
開放管理基金	27,855	26,865	32,597	37,731	39,247
淨流入	336	4,219	856	551	435
— 流入總額	1,083	5,097	2,495	2,632	2,151
— 贖回	(747)	(878)	(1,639)	(2,081)	(1,716)
其他變動	(1,326)	1,513	4,278	965	2,473
關閉管理基金	26,865	32,597	37,731	39,247	42,155
M&G 投資業務總計	46,536	55,921	66,235	70,306	76,224
亞洲^(1a)					
股票 / 債券 / 其他					
開放管理基金	10,570	10,038	10,636	12,492	13,122
淨流入	(370)	174	322	57	166
— 流入總額	911	1,083	1,725	1,512	1,713
— 贖回	(1,281)	(909)	(1,403)	(1,455)	(1,547)
其他變動	(162)	424	1,534	573	1,635
關閉管理基金	10,038	10,636	12,492	13,122	14,923
貨幣市場基金					
開放管理基金	3,873	4,286	4,882	5,281	4,902
淨流入	554	1,095	115	(321)	(857)
— 流入總額	13,808	16,248	18,854	16,618	16,107
— 贖回	(13,254)	(15,153)	(18,739)	(16,939)	(16,964)
其他變動	(141)	(499)	284	(58)	5
關閉管理基金	4,286	4,882	5,281	4,902	4,050
第三方機構授權					
開放管理基金	789	799	859	1,008	1,450
淨流入	1	2	(2)	372	5
— 流入總額	24	10	5	378	12
— 贖回	(23)	(8)	(7)	(6)	(7)
其他變動	9	58	151	70	94
關閉管理基金	799	859	1,008	1,450	1,549
亞洲投資業務總額	15,123	16,377	18,781	19,474	20,522
美國					
零售					
開放管理基金	50	44	38	—	—
淨流入	(3)	(9)	(49)	1	—
— 流入總額	3	3	—	—	—
— 贖回	(6)	(12)	(49)	1	—
其他變動	(3)	3	11	(1)	—
關閉管理基金	44	38	—	—	—
Curian Capital – 管理基金	1,613	1,646	2,041	2,260	2,708

附表 4 – 按過往匯率計算

PRUDENTIAL PLC – 新業務 (二零一零年第一季度)

總保險新業務利潤及溢利率(年度保費等值(%))及新業務保費現值(%)

	年度保費等值 ⁽³⁾			新業務利潤			新業務溢利率(年度保費等值%)		
	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	+/(%)	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	+/(%)	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	二零零九 財務年度
	百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		%	%	%
亞洲保險業務總計 (不包括日本) ^{(1a)(7)}	359	276	30	183	136	35	51	49	60
美國保險業務總計 ^{(1a)(7)}	255	184	39	175	140	25	69	76	73
英國及歐洲保險業務總計 . . .	193	180	7	69	60	15	36	33	32
集團總計(不包括日本)	807	640	26	427	336	27	53	53	57
日本 ^{(1a)(7)}	7	17	(59)	(1)	(4)	(75)	(14)	(24)	(23)
集團總計	814	657	24	426	332	28	52	51	56

	新業務保費現值 ⁽³⁾			新業務利潤			新業務溢利率(新業務保費現值%)		
	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	+/(%)	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	+/(%)	二零一零年 第一季度	二零零九年 第一季度	二零零九 財務年度
	百萬英鎊	百萬英鎊		百萬英鎊	百萬英鎊		%	%	%
亞洲業務(不包括日本) ^{(1a)(7)} . .	1,581	1,297	22	183	136	35	11.6	10.5	12.1
美國保險業務總計 ^{(1a)(7)}	2,538	1,840	38	175	140	25	6.9	7.6	7.3
英國及歐洲保險業務總計 . . .	1,557	1,490	4	69	60	15	4.4	4.0	3.9
集團總計(不包括日本)	5,676	4,627	23	427	336	27	7.5	7.3	7.7
日本 ^{(1a)(7)}	32	82	(61)	(1)	(4)	(75)	(3.1)	(4.9)	(4.6)
集團總計	5,708	4,709	21	426	332	28	7.5	7.1	7.6

新業務之估值

新業務之估值指按以下基準釐定之利潤。計算二零一零年第一季度新業務之貢獻時所採用之非經濟因素假設與二零零九年十二月三十一日所採用者一致，惟英國即期年金業務除外，其死亡率假設已更新以反映於二零一零年三月三十一日者。計算二零零九年第一季度新業務貢獻時所採用之非經濟因素假設與二零零八年十二月三十一日所採用者一致，惟亞洲業務及英國即期年金業務除外，前者的假設已更新以反映於二零零九年三月三十一日者，後者的死亡率假設已更新以反映於二零零九年三月三十一日者。

美國業務的新業務目標息差反映期末的假設。於釐定英國即期年金及終身按揭業務（該業務為利率敏感）之新業務貢獻時，採用反映銷售點市場狀況之假設乃屬適當，並符合該業務之定價方法。對於集團內其他業務，採用期末經濟因素假設。

主要經濟假設

在許多國家，有關投資回報率及風險貼現率之長期預期比率乃經參考現金或固定利率證券之期末回報率設定。就本集團之亞洲業務而言，對於日本、韓國之承保業務，及香港以美元計值之承保業務，採用活躍基準乃屬適當。除在長期固定利率市場尚不完備的該等國家持有亞洲債務及股本證券之預測回報外，在編製本集團之所有美國及英國長期業務之經營業績時，已經應用有關假設定之「活躍」基準。

就長期固定利率市場尚不完備之國家而言，投資回報率假設及風險貼現率根據對較長期間經濟狀況之評估計算。除上面所列國家外，該基準對本集團亞洲業務而言乃屬適當。同樣，對於由本集團其他業務在該等地區持有亞洲證券之預測回報率乃按相同基準設定。

根據保誠的經濟學家的長遠觀點，各地區之權益及物業資產類別預期回報率乃通過無風險利率加上風險溢價得出。在亞洲，股票風險溢價範圍截至二零一零年三月三十一日及截至二零零九年十二月三十一日在 3.0% 至 8.35% 之間，二零零九年三月三十一日在 3.0% 與 7.1% 之間。在美國及英國，於下述所有期間股票風險溢價為 4.0%。

假設之投資回報率反映了於估值日承保業務所持有及獲分配資產之預期未來回報率。

下表概述主要財務假設：

亞洲業務

	二零一零年三月三十一日											
	中國	香港 (附註ii、iii)	印度	印尼	日本	韓國	馬來西亞 (附註iii)	菲律賓	新加坡 (附註iii)	台灣	泰國	越南
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
新業務風險貼現率	11.75	5.7	14.25	13.8	5.2	8.0	9.3	15.75	5.7	7.5	13.0	16.75
政府債券收益率	8.25	3.9	9.25	10.25	2.0	5.0	6.5	9.25	4.25	5.5	6.75	10.25
	二零零九年十二月三十一日											
	中國	香港 (附註ii、iii)	印度	印尼	日本	韓國	馬來西亞 (附註iii)	菲律賓	新加坡 (附註iii)	台灣	泰國	越南
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
新業務風險貼現率	11.75	5.5	14.25	13.8	5.1	8.2	9.4	15.75	5.7	7.5	13.0	16.75
政府債券收益率	8.25	3.9	9.25	10.25	1.9	5.5	6.5	9.25	4.25	5.5	6.75	10.25
	二零零九年三月三十一日											
	中國	香港 (附註ii、iii)	印度	印尼	日本	韓國	馬來西亞 (附註iii)	菲律賓	新加坡 (附註iii)	台灣	泰國	越南
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
新業務風險貼現率	11.75	4.3	14.25	15.25	5.0	9.2	9.2	15.75	5.65	9.25	13.0	16.75
政府債券收益率	8.25	2.7	9.25	10.25	1.9	5.2	6.5	9.25	4.25	5.5	6.75	10.25

	亞洲總計		
	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日	二零零九年 三月三十一日
	%	%	%
新業務加權風險貼現率 (附註(i)) (不包括二零零九年台灣代理業務)	9.6	9.1	9.5

附註

- (i) 上述亞洲業務加權風險貼現率已透過參考歐洲內含價值方法基準之新業務業績對各國之貼現率進行加權後確定。
- (ii) 所表示之假設乃針對以美元計值之業務，包括最大比例香港業務。
- (iii) 亞洲業務中最重大權益持有量之平均權益回報率假設如下：

	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日	二零零九年 三月三十一日
	%	%	%
香港	7.9	7.9	7.6
馬亞西亞	12.4	12.4	12.5
新加坡	10.2	10.2	10.2

為求得平均值，需計算於預測期間結束時累計回報率之所有模擬情況之平均值。年平均回報率通過採用平均累計回報率的根減 1 計算。

美國業務

	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日	二零零九年 三月三十一日
	%	%	%
所假設之新業務息差：附註 iii			
定額年金業務 (包括於普通賬戶中投資之變額年 金業務比例)：附註 i			
首五年：			
一月至六月發行	2.25	2.75	2.75
七月至十二月發行	不適用	2.25	不適用
長期假設	2.0	2.0	2.0
定額指數年金業務			
一月至六月發行	2.5	3.5	3.5
七月至十二月發行	不適用	2.5	不適用
新業務風險貼現率附註 ii			
變額年金	8.2	8.2	6.7
非變額年金	6.2	6.2	3.5
加權平均值總計	8.0	7.8	5.1
期末美國十年期國庫債券利率	3.9	3.9	2.7
美國證券稅前預期長期名義回報率	7.9	7.9	6.7

附註

- i 有關新批次定額年金業務之息差假設 (包括於普通賬戶投資之變額年金比例) 包括一項抵補利率和息差將會於未來正常化之撥備。因此，就上文所述新業務息差之假設適用於未之後十年正常化至長期假設 2.0% 前的首五年。新業務之估值計及假定在若干利率情況增加失效之相關風險。
- ii 於二零零九年十二月三十一日之貼現率提高反映美國十年期國庫債券利率自二零零九年三月三十一日增加 120 個基點，以及就變額年金業務對信貸風險溢價與短期違約之組合作出 30 個基點的額外撥備，及就其他業務作出 150 個基點的撥備。
- iii 信貸風險處理
預計現金流量包括收益率與保單持有人記入利率之間的預期長期息差。預計賺取之費率反映賬面值收益率，該收益率隨時間調整，以反映預計再投資率。假設正現金流量淨額將會重新投資於公司債券、商業按揭及有限合夥企業之組合。假設該等資產之收益率評級可由當前水平達到允許十年內存在長期假定信用息差 1.25% 之收益率。在允許較長期之違約存在風險邊際準備金(RMR)撥備 25 個基點後，已經確定上述所有期間新業務之預期息差。

倘較長期違約水平較高，與針對英國年金業務之情況（保單持有人所享受之給付不變）不同，Jackson 擁有部分決定權調整抵補利率，惟須根據合約擔保水平及一般市場競爭考慮因素。

英國業務

	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日	二零零九年 三月三十一日
	%	%	%
股東支持年金業務： 附註 i			
新業務風險貼現率	7.1	8.7	10.6
稅前預期長期名義回報率：			
定額年金	5.0	5.7	6.0
通脹連繫式年金	5.2	6.0	5.3
其他業務：			
新業務風險貼現率 附註 ii	7.1	7.7	6.8
稅前預期長期名義投資回報率：			
英國股票	8.4	8.4	7.8
金邊債券	4.4	4.4	3.8
公司債券	6.1	6.1	5.2
PAC 分紅基金之稅後預期長期名義回報率：			
退休金業務（無稅項適用）	6.9	6.9	6.5
壽險業務	6.0	6.0	5.8

附註

i 就保誠之英國股東支持年金業務而言，保誠已經採用市場一致性內含價值法得出引伸風險貼現率，之後該貼現率則會應用於預測最佳估計現金流量。在年金市場一致性內含價值計算中，未來現金流量已經採用掉期收益曲線，另加就預期長期違約、信貸風險溢價及短期降級及違約作出撥備後，基於保誠對有年金負債支持資產之預期回報率之評估作出的流動資金溢價撥備而貼現。就歐洲內含價值業績之呈列，有關此基準之結果已經重新設定。據此方法，預計所持有債務證券的回報收益率在對預期長期違約撥備後確定，（倘必要）則就短期降級及違約部分作出額外撥備，以使收益率中之撥備達致最佳估計水平。就信貸風險溢價之撥備及額外短期違約撥備的撥備已經納入貼現率中所列風險邊際中。於市場一致性內含價值計算中使用之信用假設及就股東支持年金新業務而言高於掉期利率之債券息差之局部流動資金溢價部分如下：

	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日	二零零九年 三月三十一日
	(基點)	(基點)	(基點)
高於掉期利率之債券息差	105	198	267
信貸風險撥備總額	35	54	80
流動資金溢價	70	144	187

ii 除股東支持年金外，英國保險業務之新業務風險貼現率反映了按業務類別計算之加權費率。

二零一零年三月三十一日集團的債務證券

1 按國際財務報告準則編製之資產負債表公允價值

本集團於二零一零年三月三十一日之債務債券投資（不包括外部單位持有人應佔之持有量）如下：

	分紅 (附註 1a)	單位連繫式 及變額年金 (附註 1a)	其他股東 支持業務	總計
	十億英鎊	十億英鎊	十億英鎊	十億英鎊
英國保險業務 (附註 1b 及 1c)	44.5	4.5	19.9	68.9
Jackson National Life (附註 1d 及 3)	—	—	25.4	25.4
亞洲長期業務	1.2	2.3	3.7	7.2
其他業務	—	—	1.3	1.3
總計	45.7	6.8	50.3	102.8

附註

- 1(a) 股東並不直接承受有分紅、單位連繫式及變額年金業務支持資產之價值變動。
- 1(b) 英國年金及其他非掛鈎股東支持業務之債務證券 199 億英鎊中有 30.2% 已評級為 AAA，11.7% 評級為 AA，36.5% 評級為 A，18.8% 評級為 BBB 及 2.8% 評級為其他。
- 1(c) 對於英國年金業務，已經就可能出現之未來信用相關虧損作出撥備。於二零一零年三月三十一日，已有 16 億英鎊之撥備。
- 1(d) Jackson 債務證券包括：

	二零一零年 三月三十一日	二零零九年 十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊
公司證券（95% 投資級別）	18,694	16,455
住宅按揭抵押證券（62% 政府機構；二零零六年／ 二零零七年前 23%；二零零六年／二零零七年 5.14 億英鎊， 其中 3.83 億英鎊已經作為資本結構中之優先部分）	3,314	3,316
商業按揭抵押證券	2,333	2,104
抵押債務證券基金	85	79
其他債務證券	977	877
總計	25,403	22,831

2 違約、因出售減值及不良債券產生之虧損、以及就非連繫式股東支持業務之撇減

2.1 Jackson National Life

一般而言，Jackson 之債務證券購入情況為有意向及有能力將其持有較長期間。

Jackson 的大多數債務證券可根據國際會計準則第 39 號分類為可供出售。根據此種分類，因違約而變現之虧損、減值及不良債券之出售以及撇減可計入利潤表。未變現之增值及減值變動作為直接計入股東權益中之一項變動。

Jackson 以個別形式持續評估其投資，以確定公允價值出現任何下跌是否代表一項減值，以及是否因此需要一項會計核算撇減。國際財務報告準則規定減值之可供出售債務證券需通過損益賬撇減至公允價值。

截至二零一零年三月三十一日止三個月違約、撇減及因出售減值及不良債券（扣除收回部分）產生之虧損如下表所示：

	違約	債券撇減	出售減值 及不良債券 (扣除收回 部分) 虧損
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
公司債務證券	—	—	18
住宅按揭抵押證券			
優質	—	5	33
Alt-A	—	14	19
次級	—	7	—
其他	—	9	6
總計	—	35	76

2.2 其他業務

就本集團業務而言，除Jackson National Life外，債務證券透過損益按公允價值入賬，所有價值變動計入利潤表。除Jackson National Life外，二零一零年第一季度並無其他股東支持業務（根據市值計量）違約。

3 Jackson National Life – 處於未變現虧損狀態之證券

就Jackson根據國際會計準則第39號分類為可供出售之證券，於二零一零年三月三十一日，未變現收益狀況淨額4.38億英鎊。該數額包括個別證券之未變現收益總額11.42億英鎊及未變現虧損總額7.04億英鎊。根據國際財務報告準則，未變現虧損僅適用於期內尚未減值之證券。期內已減值證券則通過損益全面撇減至公允價值。附註2.1顯示二零一零年之撇減部分。證券之未變現虧損總額為4.54億英鎊，按不足賬面值80%估值，其中14%於六個月內一直處於這水平。

國際財務報告準則規定證券須按公允價值列賬，即證券將在知情自願雙方之間按公平磋商原則易手之數額。公允價值之最佳證據乃於交投暢旺市場之報價，惟倘市場交投淡靜，則使用估值法確定公允價值。

a) 截至二零一零年三月三十一日止三個月價值之變動：

截至二零一零年三月三十一日止三個月可供銷售證券之價值變動如下表所示：

	直接於股東權益反映之變動				
	二零一零年 三月三十一日	第一季度 之變動	外匯折算*	第一季度 (包括外匯)	二零零九年 十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
公允價值低於賬面值之資產					
賬面值	7,589	(1,131)	500	(631)	8,220
未變現虧損	(704)	316	(54)	262	(966)
公允價值（如資產負債表所列）	6,885	(815)	446	(369)	7,254
公允價值為賬面值或高於賬面值之資產					
賬面值	17,218	1,791	983	2,774	14,444
未變現收益	1,142	106	66	172	970
公允價值（如資產負債表所列）	18,360	1,897	1,049	2,946	15,414
總計					
賬面值	24,807	660	1,483	2,143	22,664
未變現淨收益	438	422	12	434	4
公允價值（如資產負債表所列）	25,245	1,082	1,495	2,577	22,668

b) 處於未變現虧損狀況之證券公允價值佔賬面值的百分比

(i) 證券公允價值佔賬面值的百分比

在 Jackson 資產負債表中的未減值證券未變現虧損為 7.04 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：9.66 億英鎊），與公允市值及賬面值分別為 68.85 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：72.54 億英鎊）以及 75.89 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：82.20 億英鎊）的資產有關。

下表顯示處於未變現虧損總額中所列的證券公允價值佔各賬面值的百分比：

	公允價值 二零一零年三月三十一日	未變現虧損 二零一零年三月三十一日	公允價值 二零零九年十二月三十一日	未變現虧損 二零零九年十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
90% 及 100% 之間	5,501	(130)	5,127	(169)
80% 及 90% 之間	678	(120)	1,201	(203)
低於 80%	706	(454)	926	(594)
	6,885	(704)	7,254	(966)

(ii) 次級及 Alt-A 證券的公允價值佔賬面值的百分比

上表中所列數額與次級及 Alt-A 證券有關，處於未變現總虧損狀況，各自佔賬面值的百分比如下：

	公允價值 二零一零年三月三十一日	未變現虧損 二零一零年三月三十一日	公允價值 二零零九年十二月三十一日	未變現虧損 二零零九年十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
90% 及 100% 之間	67	(3)	102	(3)
80% 及 90% 之間	32	(6)	160	(28)
低於 80%	124	(61)	159	(88)
	223	(70)	421	(119)

c) 公允價值低於賬面值 80% 的證券

如上表所示，於二零一零年三月三十一日未變現虧損總額 7.04 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：9.66 億英鎊）中 4.54 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：5.94 億英鎊）與公允價值低於賬面值 80% 的證券有關。此筆 4.54 億英鎊（二零零九年十二月三十一日：5.94 億英鎊）表明其公允價值低於賬面值 80% 以下之時長，其賬齡分析如下：

	公允價值 二零一零年三月三十一日	未變現虧損 二零一零年三月三十一日	公允價值 二零零九年十二月三十一日	未變現虧損 二零零九年十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
不到三個月	66	(19)	153	(45)
三到六個月	33	(11)	5	(3)
六個月以上	607	(424)	768	(546)
	706	(454)	926	(594)

對於估值不足賬面值 80% 之證券，70% 為投資級別。按公允價值低於賬面值 80% 之債務證券類別劃分之分析如下：

	公允價值 二零一零年三月三十一日	未變現虧損 二零一零年三月三十一日	公允價值 二零零九年十二月三十一日	未變現虧損 二零零九年十二月三十一日
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
住宅按揭抵押證券				
優質	247	(115)	322	(153)
Alt-A	38	(17)	77	(33)
次級	86	(44)	82	(55)
	371	(176)	481	(241)
商業按揭抵押證券	47	(63)	87	(86)
其他資產支持證券	178	(172)	183	(188)
結構證券總計	596	(411)	751	(515)
公司證券	110	(43)	175	(79)
	706	(454)	926	(594)

* Jackson National Life 之資產負債表項目已經按該期間之收市率折算，即於二零一零年三月三十一日之 1.5169 美元（二零零九年十二月三十一日：1.6149 美元）。Jackson National Life 之利潤表變動已經按期內平均匯率折算，即截至二零一零年三月三十一日止三個月之 1.5592 美元。

附表 7 – 編製基準

對於報告期間內從事之具有潛力為股東產生溢利之交易，提供新業務附表作為指示性交易量計量。所顯示之金額並非且不擬作為反映按國際財務報告準則編製之利潤表中列賬之保費收入。

附表之格式與過往財務報告期間所應用之保險及投資產品之間的區別相符。分類為「保險」的產品指就監管報告目的分類為長期保險業務合約之產品，比如，屬於根據金融服務管理局條例下受規管活動指令附表一第二部分規定之任何一個保險類別。

所顯示之保險產品詳情包括就根據國際財務報告準則第 4 號「保險合約」分類之合約之貢獻，並不包括重大保險風險。根據國際財務報告準則，該等產品描述為投資合約或其他財務工具。此類別中所包括之合約主要是英國保險業務中所承保之若干單位連繫式或類似合約，以及保證投資合約及美國業務中所承保之類似融資協議。

期繳保費產品之新業務保費按年顯示。就業及退休金部退款業務分類為單一經常業務。內部歸屬業務分類為新業務，其中合約包括公開市場期權。

管理基金表格中提及之投資產品有單位信託、互惠基金及類似類型之零售基金管理安排。如前段所述，該等產品與根據國際財務報告準則第 4 號分類為投資合約之保險產品無關，儘管類似之國際財務報告準則認可及計量原則適用於此類業務所附保單獲得成本及費用。

新業務利潤已採用本公司二零零九年年報中所載歐洲內含價值之估值方法以及附表 5 中所載之假設釐定。

確定起保期內所承保新業務之歐洲內含價值基準價值時，保費列入採用與年度及整付保費業務就法定基準報告而言相同基準之預計現金流量內。新業務價值均按稅前呈報。

附表 1 - 6 之附註

- (1a) 海外業務之保險及投資新業務已採用平均匯率計算。Jackson 就二零一零年第一季度之適用匯率為 1.56。
- (1b) 海外業務之保險及投資新業務已採用固定匯率計算。Jackson 之適用匯率為 1.56。
- (2) 指出售投資產品所收之現金。
- (3) 年度等值，按期繳新業務貢獻另加 10% 整付新業務貢獻計算，可四捨五入。新業務保費現值按相等之整付保費另加新期繳保費業務之預期保費現值計算。在釐定現值時，就退保及確定歐洲內含價值新業務利潤時應用的其他假設作出撥備。
- (4) 結餘包括分離及聯合退休計劃基金、私人財務資產及其他機構客戶。其他變動反映 PPM South Africa 管理之戰略資產分配資金之現金部分產生之流量淨額。
- (5) 印度之新業務按保誠於印度壽險業務中之 26% 權益列賬。
- (6) 資產負債表數字已經按收市匯率計算。往年結餘按固定匯率顯示。
- (7) 銷售額度採用迄今為止年度當時適用之平均匯率換算。個別季度之英鎊業績指迄今為止年度按連續季度報告之英鎊業績之間的差額，將包括來自以往期間之外匯變動。
- (8) 中國之新業務按保誠於中國壽險業務中之 50% 權益列賬。
- (9) 在香港之強制性公積金（強積金）按保誠於香港強積金業務中之 36% 權益列賬。

其他釋義

於本補充上市文件，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

零現金接納	指 供股章程第九部分所述令合資格非CREST股東可出售充分數量的未繳款權利籌資以透過 Equiniti 交易系統接納餘下股份的程序；
收市價	指 倫敦證券交易所每日正式牌價表所示的以英鎊計值的保誠股份收市中間市場報價；
副牽頭經辦人	指 Barclays Bank PLC、法國巴黎銀行、Credit Agricole Corporate and Investment Bank、Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.、Natixis、野村國際、Scotiabank Europe plc、Société Générale、渣打證券（香港）有限公司、UniCredit Bank AG 及大華銀行有限公司；
副經辦人	指 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.、中銀國際亞洲有限公司、Commerzbank Aktiengesellschaft、星展銀行有限公司、Fortis Bank (Nederland) N.V.、工銀國際證券有限公司、Keefe, Bruyette & Woods Limited、Lloyds Bank Plc、Macquarie Capital (Europe) Limited、Royal Bank of Canada Europe Limited；
Equiniti 交易系統	指 供股章程第九部分所述由 Equiniti Financial Services Limited 提供的股份交易服務；
除外股東	指 地址位於保誠股東名冊內任何除外區域的保誠股東，惟存在若干例外情況；
除外區域	指 美國、印度、日本、馬來西亞、新西蘭、南非及延長或進行供股將違反其任何適用法律的其他司法權區；
香港納入	指 將供股股份（未繳款）納入聯交所上市及買賣生效；
發行價	指 每股供股股份104便士或就香港股東及新加坡股東而言，為每股供股股份11.78港元（即根據彭博資訊提供的二零一零年五月十四日中午買入價的匯率英鎊兌港元匯率11.3277計算的104便士的等值港元）（視乎情況而定）；
聯席賬簿管理人	指 Credit Suisse Europe、滙豐及J.P. Morgan Cazenove；
聯席全球協調人	指 Credit Suisse Europe、滙豐及J.P. Morgan Cazenove；
聯席牽頭經辦人	指 Banca IMI S.p.A.、Banco Santander, S.A.、Merrill Lynch International、Citigroup Global Markets U.K. Equity Limited、德意志銀行倫敦分行、ING Bank N.V.、Morgan Stanley Securities Limited、RBS Hoare Govett Limited、UBS Limited；
聯席保薦人	指 Credit Suisse Europe、滙豐及J.P. Morgan Cazenove；
Lazard	指 Lazard Frères & Co LLC 及 Lazard & Co., Limited；
新保誠美國預託證券	指 由美國預託證券認證的美國預託股份，每份該等股份代表兩份新保誠股份；
新保誠售股章程	指 新保誠就介紹新保誠股份至正式牌價表的優質部分及在倫敦證

	券交易所買賣而於與供股章程為同一日期刊發的售股章程；
新保誠股本下調	指 如該通函第二部分所述，建議透過將每股新保誠股份面值由100便士下調至5便士的方式下調新保誠的股本；
野村	指 野村國際；
合資格 CREST 股東	指 以非憑證形式透過CREST持有英國股東名冊所載保誠股份的合資格股東；
合資格非 CREST 股東	指 以憑證形式（即並非透過CREST）持有英國股東名冊所載保誠股份的合資格股東；
收款代理	指 Equiniti Limited；
證券登記處	指 Equiniti Limited；
該等證券登記處	指 證券登記處及香港證券登記處；
RTGS	指 實時全額清算；
計劃決議案	指 載於該通函法院會議通告中所載的決議案及／或載於該通函股東大會通告中所載的1號特別決議案，該等決議案將分別於法院會議及股東大會上提呈；
新加坡納入	指 將供股股份（未繳款）納入新交所上市及於新交所買賣生效；
新加坡接權人	指 透過CDP的記賬（無紙化）結算系統購買未繳款權利的人士；
英國納入	指 將未繳股款供股股份納入正式牌價表中的優質部分及於倫敦證券交易所上市證券主要市場買賣生效；
英國介紹	指 新保誠股份於正式牌價表優質部分介紹上市及於倫敦證券交易所上市證券的主要市場買賣生效；
包銷商	指 Credit Suisse Europe、滙豐、J.P. Morgan Cazenove、各聯席牽頭經辦人、各副牽頭經辦人、各副經辦人、Government of Singapore Investment Corporate Private Limited 及Qatar Holding LLC;
包銷協議	指 保誠與包銷商就供股於二零一零年五月十七日訂立的包銷協議，進一步詳情載於「有關供股的資料」一節第1段；
包銷比例	指 就一名包銷商而言，指該包銷商根據包銷協議給予的承諾佔總包銷承諾的比例；及
美國存管商	指 JPMorgan Chase Bank, N.A. °

承董事會命
Prudential plc
Margaret Ann Coltman
公司秘書

香港，二零一零年五月十七日

董事共同及個別地對本補充上市文件所載資料的準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，(i)本補充上市文件所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，且並無誤導；(ii)本補充上市文件概無遺漏其他事實以致本補充上市文件所載任何陳述有所誤導；及(iii)本補充上市文件所表達的所有意見乃經審慎周詳考慮後始行發表，並建基於公平合理的基準及假設。

於本補充上市文件刊發日期，執行董事為 Cheick Tidjane Thiam 先生、Nicolaos Andreas Nicandrou 先生(ACA)、Robert Alan Devey 先生、Clark Preston Manning Jr. 先生(FSA MAAA)、Michael George Alexander McLintock 先生、Barry Lee Stowe 先生；及獨立非執行董事為 Harvey Andrew McGrath 先生、Keki Bomi Dadiseth 先生(FCA)、Michael William Oliver Garrett 先生、Ann Frances Godbehere 女士(FCGA)、Bridget Ann Macaskill 女士、Kathleen Anne O'Donovan 女士(ACA)、James Hood Ross 先生及 Andrew Turnbull 勳爵(KCB CVO)。