



成就豐盛人生

Prudential plc 二零二一年年度報告

我們的宗旨

我們幫助人們 活出豐盛人生

我們存在的價值

我們在亞洲及非洲的市場普遍存在巨大的儲蓄及保障缺口，令人們對壽險及儲蓄產品的需求增加。

我們帶來的改變

我們透過讓健康及保障更實惠便捷，以及促進金融普惠，幫助人們活出豐盛人生。

我們守護財富並為資產增值，推動人們積極儲備以實現目標。

我們努力的目標

我們深信，清晰明確的策略，加上經受考驗的執行能力，讓我們具備充足的實力，能夠繼續長期為股東及所有持份者締造價值。

請參閱 **第6至145頁** 了解更多



了解更多

瀏覽www.prudentialplc.com了解更多有關Prudential plc的資料。

我們的 業務營運

請參閱 **第14頁** 了解更多



目錄

02 集團概覽

- 02 主席報告書
- 04 我們的投資亮點

集團概覽

06 策略報告

- 08 我們的業務概覽
- 10 我們的策略
- 12 我們的業務模式
- 14 策略及營運回顧
- 28 關鍵績效指標
- 30 財務回顧
- 44 風險回顧
- 66 環境、社會及管治報告
- 137 非財務資料聲明
- 138 英國公司法第172條聲明

策略報告

146 管治

- 148 主席獻辭
- 150 我們的領導層
- 156 企業管治
- 158 我們的運作
- 167 風險管理及內部控制
- 169 委員會報告
- 191 法定及監管披露
- 193 董事會報告主要披露事項索引

管治

194 董事薪酬報告

- 196 薪酬委員會主席年度報告書
- 201 執行董事薪酬摘要
- 202 現行董事薪酬政策概要
- 204 年度薪酬報告
- 230 額外薪酬披露

董事薪酬報告

234 財務報表

財務報表

332 歐洲內含價值基準業績

歐洲內含價值基準業績

360 額外資料

- 362 額外未經審核財務資料索引
- 382 風險因素
- 396 詞彙
- 400 股東資料
- 403 聯絡我們

額外資料

我們的 財務表現

請參閱 **第30頁** 了解更多

我們的 風險狀況

請參閱 **第44頁** 了解更多

Prudential plc截至二零二一年十二月三十一日止年度的董事會報告載於第2至第3頁、第148至第193頁及第362至第403頁，並包括該等頁次所提述的年報章節。



保誠度過歷史性的一年。於二零二一年，我們完成了策略重新定位，使我們的業務完全專注於亞洲及非洲的增長機遇。

儘管面對2019冠狀病毒病疫情造成的困難局面，我們仍繼續取得穩健的財務表現，為客戶及所有持份者帶來回報。去年世界各地都在封城鎖國，給我們的管理層及員工帶來重大挑戰，這使得他們在年內所取得的成就更顯卓著。

於二零二二年二月，我們宣佈集團執行總裁Mike Wells將於三月底退任職務。本人希望感謝Mike在過去26年對保誠作出的傑出貢獻，尤其是過去七年擔任執行總裁期間的貢獻。他帶領本集團度過了其174年歷史上其中一個最重大的變化時期，同時引領集團應對一場前所未有的疫情。董事會及本人祝願他未來一切順利。

鑒於保誠現時專注於亞洲和非洲，董事會已決定，集團執行總裁及集團財務總監將常駐亞洲，而亞洲區正是保誠的業務重心、集團監管機構及其他高級管理層成員之所在地。隨著本集團完成策略重新定位，目前，我們可著手採取下一步行動，精簡管理和營運模式。我們擁有一支才華橫溢、經驗豐富的執行團隊。在他們的領導下，本集團將繼續實踐其業務策略。本人歡迎Mark FitzPatrick於Mike卸任時擔任集團臨時執行總裁，並繼續擔任營運總裁，同時我們正在物色集團執行總裁的人選。本人感到高興的是，現任集團風險兼合規總監James Turner將出任集團財務總監。進一步詳情請參閱二零二二年二月十日刊發的公告。

保誠於二零二一年成功邁進另一里程碑，有賴員工所付出的卓著努力，面對2019冠狀病毒病造成的種種困難，我們的員工一如既往地致力於服務客戶。令人沉痛的是，去年我們因2019冠狀病毒病失去了52名員工及代理。我們與他們的家人、朋友和同事同在。在上述艱難時期，我們全年採取多項措施為我們全集團的員工提供情緒、精神及財務福祉方面的支援。

長遠來看，我們認為我們的市場有能力實現優異增長及蓬勃發展，而且我們的策略與公共政策目標一致。我們善用自身優勢，並將其應用於旗下高增長業務，相信定能為股東帶來獨特的價值。短期而言，根據我們既定的股息政策，股東亦可就二零二一年獲派現金股息每股17.23美分(二零二零年：每股16.10美分)。

我們致力為客戶提供實惠便捷的健康及保障產品，以及促進金融普惠。我們努力守護客戶財富並為資產增值，推動客戶積極儲備以實現目標。我們亦致力協助推動公平及共融的碳轉型進程，了解並滿足新興及發展中經濟體的需要。在預計會因氣候變化而受到嚴重影響的若干地區，保誠是重要的資產管理人及資產擁有人，因而在向低碳經濟共融轉型方面擔當獨特角色。二零二一年，我們宣佈計劃減低代旗下保險公司所持有的資產組合¹的碳排放，目標是爭取於二零五零年實現淨零排放。

策略重新定位

二零二一年，我們完成分拆美國業務Jackson。美國的市道近期異常艱難。我們明白，這一重要舉措的成效短期內難以顯現，可能會令部分長期股東感到失望，但我們相信從長遠角度來看，此分拆是保誠的一項正確決策，讓業務能夠完全專注於亞洲及非洲的機遇並從中締造價值。

本公司擁有不斷求變的悠久歷史，而分拆Jackson表明我們繼續未雨綢繆，為符合業務長遠利益作出艱難決策，包括減少業務足跡及更加專注於為股東締造價值。本人祝願美國的各位前同事一切順利。

繼Jackson分拆後，我們於二零二一年在策略轉型方面再推出多項結構性舉措，在香港順利完成股本集資及贖回債務。這些舉措均在市場異常動盪的期間順利完成，而且考慮到上述種種狀況，我們所取得的成果預計尚需時日才能充分展現其價值。

在烏克蘭當地爆發的戰爭並由此引發的嚴峻地緣政治緊張局勢，加上2019冠狀病毒病持續帶來的挑戰及其影響，意味著形勢仍相當不明朗。然而，亞洲及非洲人民對醫療保健及保障服務的需求仍然強勁，而且事實上疫情使得這種需求更為殷切，為本集團的業務帶來結構性的蓬勃增長動力。在對我們產品有明確需求的市場，我們佔據穩固地位，並對產品不斷推陳出新，而且我們擁有多渠道分銷網絡，確保我們能夠為各市場

的客戶提供優質服務。二零二一年，我們迎來新的專家加盟，他們在伊斯蘭保險、科技及分銷方面擁有豐富經驗，讓我們營運領導層的技能組合在不同市場層面更如虎添翼。我們的企業結構性轉型、數碼化發展及員工質素讓我們能夠持續滿足客戶需要及為股東締造價值。

宗旨與環境、社會及管治

我們的業務成功與我們的宗旨密不可分。該宗旨除了讓人們了解我們的產品資訊、更詳述我們提供產品及支援客戶的方式，亦讓人們看到我們將環境、社會及管治事宜融入策略後所取得的進展。二零二一年，我們加強對環境、社會及管治的關注並在環境、社會及管治框架的所有方面取得重大進展。董事會將投入更多時間於此議題及其他員工事項上，包括為此而設立董事會責任及可持續發展工作小組。該工作小組由Alice Schroeder擔任主席，監察我們於環境、社區、多元化、共融、員工及文化、實施環境、社會及管治框架以及加強二零二一年披露等方面的工作。有關該工作小組的活動詳情，請參閱第69頁，部分摘要載於下文。環境、社會及管治報告全文載於第66頁。

員工

有賴於員工的出色工作，我們才能順利完成轉型及取得優異表現，本人由衷感謝員工的敬業奉獻。二零二一年，面對2019冠狀病毒病所帶來的衝擊，我們繼續採取多項措施，確保員工的福祉。我們與所有當地業務設立了一項框架，以界定我們應如何確保在生理健康、財政、社交及心理健康各方面關心員工，制定配合當地措施的全集團計劃。我們更加關注精神健康、增強意識、提供預防性護理、提供保障及透過工作場所間的支援及聯繫構建可持續發展。我們在快速過渡至混合工作模式的環境下繼續制定我們的員工福祉方針。

年內，我們亦採取多項措施不斷促進員工之間的多元化及共融情況。二零二一年，我們的多元化水平有所改善，但我們明白我們需要付出更多努力，並已在這方面建立了多項新的舉措。我們的全球多元化及共融理事會負責制定全球多元化及共融策略，支持各項計劃及在我們的各個市場推行多元化及共融舉措，以及在進展受阻時向組織提出質詢。

我們透過全球員工參與問卷調查、全球員工大會及第二屆全集團Collaboration Jam，提高員工在各項業務的參與度。Collaboration Jam是一場為期三天、包容並蓄的線上交流會，讓員工能夠共聚一堂、集思廣益，針對員工最關心的問題提出解決方案。我們根據員工在多個領域中提出的意見採取行動，改善我們在開放及誠實的雙向交流方面的表現，讓員工能夠毫無畏懼地舉報有關問題，採取措施防止員工背負過大的工作壓力，以及在員工未能履行職責時採取行動。我們的員工整體參與度持續改善，我們的員工參與度分數高於全球所有行業的平均分數。

我們於二零二零年首次舉辦的Collaboration Jam幫助我們樹立新的價值觀，即擁抱志向、探索求知、將心比心、勇敢堅毅及靈活應變。目前，這些價值觀已融入我們處理反饋意見的方式及獎勵方法以及全集團的工作方式。本人有幸與各位非

執行董事一道參加與集團未來領袖的員工大會及小組會議，親眼見證這些價值觀如何融入我們的業務中。令人遺憾的是，我們在二零二一年有許多地點未及親身造訪，有許多員工未及會面，希望旅遊限制在二零二二年會有所放寬，讓我們能夠更加頻密地實地視察及與員工會面。

社區

我們一如既往為業務所在的社區提供服務，努力為最需要幫助的社群(尤其是面對2019冠狀病毒病帶來的挑戰)帶來改變。我們推陳出新，讓產品能夠滿足客戶不斷變更的需要。同時亦發展分銷平台讓有需要的客戶能夠更輕鬆地(包括透過數碼媒體)獲取我們的產品，以及向該等社區提供直接捐助以助他們應對疫情的影響。

繼二零二零年2019冠狀病毒病抗疫基金取得成功後，去年我們新推出一隻專項基金，繼續支援社區抗疫。該基金由我們的社區投資部門保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)管理，用於資助當地企業配合各項紓困措施(包括提供2019冠狀病毒病訊息、衛生及清潔、營養及教育計劃)以重點支援弱勢社群。除此之外，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)持續開展其重要工作，致力推廣理財知識，支持兒童早期關愛和發展，提供有關氣候及災害風險防範、道路安全與急救方面的教育及提升相關意識。

董事會

我們已對董事會作出多項改進，以配合及支持本集團的發展狀況及方向。二零二二年一月，George Sartorel加入董事會。該項委任是繼我們於二零二一年委任蔡淑君、路明及王開源後，為董事會再添添深厚的亞洲營運經驗及數碼知識。作為董事會更新的一部分，自二零一五年起擔任薪酬委員會主席的Anthony Nightingale以及責任及可持續發展工作小組主席Alice Schroeder將於二零二二年股東週年大會上離開董事會，而Fields Wicker-Miurin已於二零二一年年底離開董事會。本人謹此感謝Anthony、Alice及Fields對本集團作出的寶貴貢獻。董事會的組成將繼續變更，而我們會繼續物色合適人選，有關人選需要具備我們市場所需的技能及深厚經驗，並更加注重新數碼能力。

本人期待與各位董事會成員及全集團各位同事共事。保誠在經過重組後，業務重心有所調整，以繼續蓬勃發展、茁壯成長及締造價值。



Shriti Vadera
董事會主席

附註

1 我們的投資組合包括上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限。

我們對投資者的價值

保誠在亞洲及非洲擁有高質素且多元化的產品組合，並以領先的多渠道分銷平台發展潛力，持續為股東及所有持份者締造價值。

我們的長遠機遇

- > 我們的市場具備有利的人口結構
- > 我們的市場具備卓越的經濟增長
- > 我們的策略與公共政策目標一致

面對消費者長期龐大且未獲滿足的需求，我們的市場具顯著增長潛力及機遇。

亞洲的健康及保障缺口估計達

1.8萬億美元¹

80%

亞洲人口缺乏保險保障²，及

39%

的健康及保障支出需要自付⁴

不足

50%

非洲人口有機會使用現代醫療設施³

附註

1 資料來源：瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)：亞洲的健康保障缺口(二零一八年十月)。

2 保誠基於總人口有效保單數量估計的數字。

3 資料來源：非洲健康與疾病(Health and Diseases in Africa)，二零一七年十月(nih.gov)。

4 資料來源：世界衛生組織：全球衛生觀察資料(二零一九年)。東南亞，自付支出佔當前衛生支出的百分比。

發揮我們的優勢



我們在亞洲及非洲擁有多元化的業務，並以健康及保障為重點

請參閱第14至第27頁了解更多



我們的現代化多渠道分銷平台包括代理、銀行及數碼

請參閱第14至第27頁了解更多



我們透過Pulse數碼平台等渠道提供以客為本的適配產品

請參閱第17頁了解更多



我們領先的亞洲資產管理公司瀚亞的管理資產達2,585億美元

請參閱第26頁了解更多



我們採取嚴謹的方式進行資本配置

請參閱第18頁了解更多

為股東帶來獨特的價值

我們深信，我們的策略及執行能力將助我們實現以下宏大目標：

在保誠有經營業務的市場中，致力實現新業務利潤增長率大幅超越當地生產總值的增長

致力實現進一步可盈利的複合增長，並為股東創造經風險調整的高額回報

致力實現每股內含價值的長遠雙位數增長



策略報告

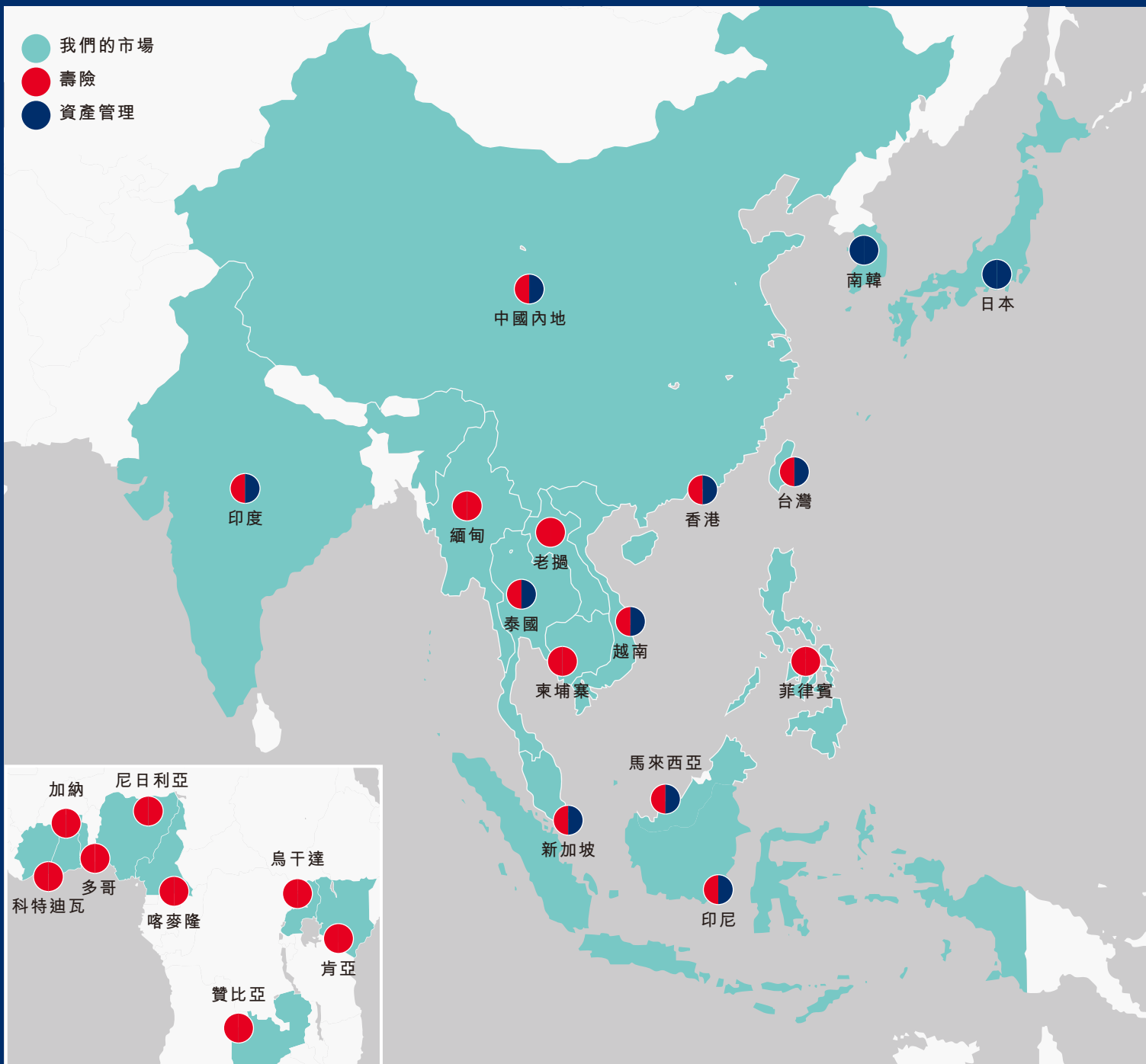


目錄

08	我們的業務概覽
10	我們的策略
12	我們的業務模式
14	策略及營運回顧
28	關鍵績效指標
30	財務回顧
44	風險回顧
66	環境、社會及管治報告
137	非財務資料聲明
138	英國公司法第172條聲明

我們的市場

在亞洲，我們於保險滲透率低且退休金存在缺口¹的市場提供儲蓄及保障產品。在非洲，我們於全球保險滲透率最低的若干市場當中發展業務。



我們規模最大的壽險業務位於中國內地、香港、印尼、馬來西亞及新加坡，我們亦於東南亞及非洲其他不斷發展的經濟體經營壽險業務。我們認為，中國內地、印度、印尼及泰國蘊藏著最廣闊的機遇。我們的資產管理業務瀚亞於亞洲11個地區經營業務。

我們的市場	人口 ²	壽險滲透率 ³	保誠市場排名 ⁴	瀚亞管理基金 ⁵
 中國內地	14億	2.4%	第三名	124億美元
 香港	700萬	19.2%	第二名	55億美元
 印尼	2.74億	1.4%	第二名	49億美元
 馬來西亞	3,200萬	4.0%	第一名	138億美元
 新加坡	600萬	7.6%	第三名	1,503億美元
 印度	14億	3.2%	第三名	309億美元
 台灣	2,400萬	14.0%	第九名	53億美元
 越南	9,700萬	1.6%	第二名	66億美元
 老撾	700萬	0.0%	第三名	不適用
 菲律賓	1.10億	1.2%	第一名	不適用
 柬埔寨	1,700萬	0.6%	第二名	不適用
 泰國	7,000萬	3.4%	第六名	127億美元
 緬甸	5,400萬	0.0%	第二名	不適用
 日本				33億美元
 南韓				120億美元
	保誠所在的市場人口 ⁶		保誠所在的市場數目	
	非洲	4.16億	8	

請參閱第14頁的策略及營運回顧了解更多

附註

- 瀚亞投資，填補亞洲的退休金缺口，二零一九年七月。
- 聯合國經濟和社會事務部人口分部，全球人口預測二零一九年修訂版(二零二零年估計數字)。
- 資料來源：瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)；Sigma No 3/2021：全球保險一壽險滲透率(二零二零年保費佔國內生產總值的百分比)。
- 資料來源：中國內地(僅基於外資合營企業的二零二一年新業務標準保費，數據來自行業資訊共享)、香港(基於二零二一年首九個月的加權保費總額一臨時統計數據，來自香港保險業監管局)、印尼(基於二零二一年加權新保費，數據來自印尼人壽保險協會)、馬來西亞(基於新業務年度保費等值，數據來自馬來西亞人壽保險協會及Insurance Service Malaysia Berhad)、新加坡(基於新加坡人壽保險協會二零二一年報告內呈報的加權新業務保費)、印度(基於在印度經營的私人保險公司二零二一年日曆年的零售加權保費)、台灣(基於台灣財團法人保險事業發展中心的二零二一年全年年度保費等值數據)、越南(基於從越南精算網絡共享的數據中收集的二零二一年全年年度保費等值數據)、老撾(Axco行業報告，二零二一年十月，基於二零一九年保費數據)、菲律賓(基於二零二一年首九個月的加權首年保費，數據來自保險委員會)、柬埔寨(基於二零二一年全年度的經調整年度保費等值，來自柬埔寨保險協會)、泰國(基於二零二一年的加權新業務保費，來自泰國人壽保險協會)、緬甸(基於在緬甸經營的外國保險公司二零二零年十月至二零二一年九月一年內的新業務保費，來自緬甸保險協會)。
- 二零二一年全年管理基金總額，包括外部管理基金、貨幣市場基金、代M&G plc管理的基金及內部管理基金，按基金管理所在國家呈報。瀚亞在這些市場之外還有其他管理基金。
- 截至二零二零年的人口，資料來源：國際貨幣基金組織世界經濟展望。



我們如何為所有持份者締造價值

問 目前，我們業務的驅動因素是甚麼？

答 我們的宗旨是幫助人們活出豐盛人生：

我們希望讓健康及保障更便捷實惠，以及促進金融普惠。

我們致力守護財富並為資產增值，幫助人們積極儲備以實現目標。

我們的業務經營以如下原則為根基

- > 秉持客戶至上
- > 行事正直誠信
- > 擁抱成長思維
- > 投資所在社區
- > 著眼長遠發展

問 我們的策略是甚麼？

答 我們的策略包含三大主題：

請參閱第14頁的策略及營運回顧

請參閱第71頁的環境、社會及管治策略

實現目標

提供便捷的健康產品，推動健康及保障業務增長

專注於中國內地、印度、印尼及泰國的增長機遇

讓瀚亞成為亞洲翹楚，推進環境、社會及管治議程

數碼化轉型

讓客戶享受便捷的購買體驗並再次光顧

拓展客戶的數據驅動知識

為客戶提升健康及理財成果

以人為本

提升員工、代理及合作夥伴顧問的技能

為不同群體提供普惠的產品

降低理財服務的門檻

實現目標

可盈利

增長對

社會影響

數碼化轉型
產品、服務
及體驗

以人為本
公司
及諮詢渠道

問 我們希望取得甚麼成果？

答 我們追求的長遠表現為：

為股東提升我們的業務

價值

到二零二五年具備服務

5,000萬
客戶的能力

我們代表旗下保險公司所持有的
資產於二零二零年前實現

「淨零」

排放

請參閱第28頁的關鍵績效指標

問 我們如何管理行政人員的獎勵？

答 我們明確將執行董事的**薪酬**與實現策略的成果掛鈎：

執行董事二零二二年保誠長期激勵計劃的業績表現條件包括：

新業務利潤
佔財務業績表現條件的

45%

內含價值回報
佔總獎勵的

30%

環境、社會及管治指標
佔執行董事二零二二年保誠長期激勵計劃總獎勵的

10%

其中5%與二零二一年五月宣佈的減碳目標掛鈎。環境、社會及管治優先事項及承諾亦於執行董事年度激勵計劃的個人及策略組成部分中反映。

請參閱第194頁的薪酬報告

我們如何 締造價值

我們提供保險及資產管理產品，專注於我們認為儲蓄及保障產品需求日趨殷切的市場。透過根據該等市場的客戶需求度身訂造產品，我們相信會迎來龐大的增長機遇及擁有廣闊的價值創造空間。

我們的宗旨及功能

我們透過協助客戶守護財富及積極儲備以實現目標...

業務模式的階段

滿足所選市場的客戶需求

與現有及潛在客戶互動

我們所用的主要資源 及合作關係...

市場

我們於保險滲透率低且健康、保障及儲蓄產品需求日趨殷切的市場經營業務。

在該等市場，我們致力與政府、監管機構、合作夥伴及客戶保持溝通，滿足社會對保險及資產管理解決方案的需求。

產品

我們專注提供期繳保費的健康及保障業務，以及賺取服務費收入的資產管理服務。

我們開發產品，以觸達新的客戶，並讓我們的產品組合更具包容性。

分銷及數碼化

我們的健康、儲蓄及保障產品透過廣闊的代理網絡、銀行及數碼合作夥伴進行分銷。

我們的資產管理產品分銷予第三方機構及零售客戶。

我們正持續推動產品、服務及體驗的數碼化轉型，以提高客戶參與度。

...以及助我們脫穎而出的因素

我們於亞洲13個壽險市場中的11個市場排名前三位，而瀚亞則於11個市場中的六個市場位居前十。我們於非洲八個國家經營業務，自二零一四年進軍非洲以來，已建立起快速增長的多產品業務。

於印尼及馬來西亞，我們是伊斯蘭業務的市場領導者。

[請參閱第14至第27頁了解更多](#)

我們專注於期繳保費的健康及保障業務以及資產管理服務，因此，隨著新客戶的加入以及現有客戶儲蓄的增加，我們的收入將逐步增長。

[請參閱第14至第27頁了解更多](#)

廣闊的多渠道分銷讓我們能夠更有效地了解及滿足客戶的財務需求。

Pulse by Prudential是一個免費的數碼流動應用程式，讓我們能夠提升客戶參與度及觸達更多客戶。

[請參閱第14至第27頁了解更多](#)

助我們實現抱負的主要行為

嚴謹地經營業務

我們憑藉風險管理及嚴謹的資本配置開展業務，而憑藉良好的管治、程序及控制方法，我們能夠有效地應對不明朗因素。

[請參閱第44至第63頁了解更多](#)

構建可持續發展業務

我們構建可持續發展業務，並負責任地進行投資，努力將環境、社會及管治考量因素納入投資過程和管理活動當中。

[請參閱第66至第136頁了解更多](#)

幫助人們活出豐盛人生。

滿足客戶期望

客戶服務與忠誠度

我們的客戶忠誠度甚高，留存率一直維持在89%以上²。

得益於客戶對我們的業務的滿意度及信賴，我們錄得較高的再次銷售比例。

我們致力滿足客戶期望、採取嚴謹的風險管理和吸納新客戶，以提升價值，從而從更長遠的角度保護業務的價值。

請參閱第14至第27頁及第30至第43頁了解更多

綜合資產管理

我們利用瀚亞在股權、債券及多元資產管理方面的專業知識，增強我們的保險產品，以及直接向第三方機構及零售客戶提供產品。

瀚亞是泛亞洲最大的零售資產管理公司之一，並受惠於本集團壽險業務可預測資金流入的結構性優勢。

請參閱第26頁了解更多

邀請持份者參與

我們與各持份者團體密切溝通，並於決策過程中考慮彼等的關注事項。

請參閱第138至第145頁了解更多

為持份者創造利益

我們為持份者締造的價值

客戶

我們致力提供便捷的保健解決方案，並推動客戶積極儲備以實現目標。

年內，我們就客戶所持有的長期保險產品，向客戶支付³逾

88億美元

員工

我們提供共融的工作環境，藉此培養人才、獎賞表現優秀的員工、保障員工及重視多元化。

14,486名

僱員¹

監管機構

我們與監管機構密切溝通，以了解其目標、優先要務及關注事項，以及其如何影響或塑造我們的業務。

132億美元

集團監管股東盈餘

投資者

我們專注亞洲及非洲的策略將透過價值增值及股息，助力創造長遠未來股東回報。

歐洲內含價值

474億美元

政府及廣大社區

在各經營地方，我們視當地政府及立法機構為重要持份者。我們透過商業及基建投資、繳稅及社區支援活動，為廣大社區提供支援。

590萬美元

向慈善機構作出的直接現金捐款

供應商

我們公平對待供應商，因此我們雙方均可於合作關係中受惠。

附註

- 1 全集團等同全職員工，包括主席、全體董事、集團行政委員會成員、高級管理人員，不包括合營企業。
- 2 不包括印度、老撾、緬甸及非洲。
- 3 已付索償(未扣除再保險)，更多詳情請參閱《國際財務報告準則》財務報表附註C3.2(i)。

將本集團重新定位為 專注於亞洲及非洲的業務

於二零二一年，儘管面對2019冠狀病毒病疫情持續帶來的挑戰，我們仍按計劃完成業務的策略重新定位，同時錄得穩健的財務表現。



我們於年內完成業務重整，完全專注於我們在亞洲及非洲洞悉到的長遠機遇。我們於第四季度在香港成功籌集24億美元¹的股本，並於二零二一年十二月及二零二二年一月將此項發行所得現金用於一項22.5億美元的債務贖回計劃，從而減低資產負債表槓桿。上述措施以及由此實現的利息成本削減，提升了我們的財務靈活性，有助把握亞洲及非洲廣闊的增長投資機遇。

於二零二一年，儘管持續面對干擾因素，我們的數碼化運作、多渠道且地域多元化的平台仍實現年度保費等值銷售額³增長8%²(按實質匯率基準計算為10%)。香港的銷售額因與中國內地持續封關而受到限制。然而，若撇除香港，年度保費等值銷售額增長16%²(按實質匯率基準計算為19%)。中國內地、印度、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國等八個亞洲市場及我們的非洲業務均錄得雙位數增長。年度保費等值銷售額的增加，以及業務組合有利轉變帶來的新業務利潤率改善，帶動集團新業務利潤⁴上升13%²。業務組合轉向利潤更高的股東支持業務，尤其是在香港。二零二一年來自持續經營業務的以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利(經調整經營溢利⁵)按固定匯率基準計算增長16%(按實質匯率基準計算為17%)，反映我們專注於亞洲及非洲的業務模式在地區、產品及分銷渠道方面的多元化。二零二一年，《國際財務報告準則》稅後虧損總額為(28.13)億美元(二零二零年：按固定匯率基準計算為稅後利潤22.31億美元，按實質匯率基準計算為稅後利潤21.85億美元)，當中包括來自持續經營業務的稅後利潤22.14億美元(二零二零年：按固定匯率基準計算為稅後利潤25.14億美元，按實質匯率基準計算為稅後利潤24.68億美元)及來自已終止經營業務的稅後虧損(50.27)億美元(二零二零年：按固定及實質匯率基準計算為稅後虧損(2.83)億美元)。該來自已終止經營業務的虧損是由於Jackson分拆後按照會計準則的規定被撇減至其公允價值。本集團於年內的財務表現將在本策略報告後文「財務回顧」中進一步論述。

2019冠狀病毒病疫情對我們經營所在市場及客戶的生活造成持續影響，並為我們所有同事帶來個人及工作方面的持續挑戰。我們的員工不但克服2019冠狀病毒病帶來的挑戰，亦繼續為客戶及業務提供最高水準的服務。

我們的宗旨是幫助人們活出豐盛人生。為實現此宗旨，我們採取策略措施並為客戶提供服務。我們的策略是專注於亞洲及非洲市場，讓我們能夠將資源用於在蘊藏龐大增長機遇的市場中服務客戶，同時亦切合更廣泛的公共政策和社會需要。我們擁有豐富的產品、數碼化運作的多渠道分銷以及與時俱進的營運能力，讓我們不但能夠滿足有關需要，同時亦可幫助客戶預防和延緩疾病的發生，保護他們的健康和福祉免受威脅，以及支持他們實現儲蓄目標。

於二零二一年，除主要策略措施外，我們透過多種不同方式，為主要持份者提供支持，尤其是在應對2019冠狀病毒病帶來的挑戰方面。我們為客戶開發及定制產品系列(尤其是健康及保障產品)，以迎合收入層次更廣泛的群體的需要，例如推出「微型」保險產品。這些產品切合缺乏保障的客戶及首次購買客戶的特殊需要，目前已在馬來西亞、菲律賓、柬埔寨及越南等多個市場提供。我們為代理提供重要培訓及產能工具，協助代理繼續與客戶保持聯繫，並加快線索轉介過程。我們於年內為僱員支付薪金及工資10億美元⁶，並在健康、彈性工作方面提供大量支持，幫助僱員管理心理健康。我們認可員工於年內付出的努力，並向每位全職僱員授予價值1,000美元的保誠股份。為配合監管機構，我們參與多項有關行業發展(包括加強風險管理、監察客戶成果及風險為本資本)的活動。本集團繼續為業務所在司法權區作出顯著的稅項貢獻，於二零二一年向稅務局繳付超過10億美元。我們管理的基金達2,585億美元⁷，是亞洲及非洲經濟體的重要投資者。

短期內，我們的企業活動預計包括將我們於Jackson的權益減持至10%以下，以及從二零二三年年初起額外減省7,000萬美元⁸的中央成本。我們將繼續確保中央職能保持穩健及合規。

具有歷史意義的變革與發展之年即將結束，我們已準備就緒，努力把握所選市場當中的機遇。我們不斷完善產品系列，擁有範圍廣泛、數碼化運作的多渠道分銷以及執行能力，我們有能力繼續為各個市場的客戶創造美好未來。

集團策略

我們的策略順應亞洲及非洲有利的結構性趨勢。儘管亞洲迅速繁榮發展，但民眾的保險保障水平仍然低企，39%的健康及保障支出需要自付⁹，且估計亞洲仍有80%的人口缺乏保險保障¹⁰。再加上經濟日益繁榮及人口老齡化，衍生龐大且不斷擴大的健康及保障缺口，估計達1.8萬億美元¹¹。

這些長期趨勢支撐亞洲及非洲不斷增長的儲蓄及保障需求，為增長及締造價值帶來重大機遇。我們為消費群體及市場提供特定產品及服務，從而充分滿足這些地區客戶對健康、保障及長期儲蓄不斷增長的需求。

為確保到二零二五年有能力服務多達5,000萬名客戶，我們投入資源，構建多渠道分銷能力，運用數碼能力提升營運效率，推出產品及服務，以在市場中開發更多元化的客戶群。我們繼續投資於人員及系統，以確保具備實施長期增長策略所需的資源，並繼續優化營運模式，以基於專注於亞洲及非洲的策略，把握市場機遇。我們將透過以下途徑達成目標：

- 以對社會負責的方式實現可盈利增長；
- 持續推動產品、服務及體驗的數碼化轉型；及
- 構建以人為本的公司及諮詢渠道。

我們根據每個經濟體的絕對規模及人口特徵，以及我們憑藉自身規模及專長建立競爭優勢的能力，作出重大投資決策。我們將繼續鞏固在香港及東南亞的領先地位，同時我們亦發現中國內地、印度、印尼及泰國這些規模最大的經濟體蘊藏著最廣闊的增長機遇。同時，我們將繼續在非洲發展業務，非洲大陸不斷發展卻服務不足，預計到二零五零年，其人口將增長一倍至20億以上¹²，而我們的投資可讓我們搶佔先機。

實施策略

我們的策略是因應客戶需要不斷創新及迭代改進，務求提供廣泛的優質產品。我們會透過多渠道分銷組合（代理、銀行保險及數碼渠道等）向客戶提供有關產品及服務。越來越多的客戶希望透過數碼渠道和面見代理的組合方式與我們互動。我們正在調整我們的能力，以迎合客戶對我們保單購買及服務體驗的偏好。我們的產品組合及多渠道分銷能力一直是新業務盈利能力及內含價值增長的關鍵驅動因素。

我們因應當地市場不斷發展的需要及個別客戶快速變化的需要度身定制產品。我們專注於健康及保障以及儲蓄產品，於二零二一年，54%的新業務利潤來自健康及保障解決方案，而餘下則來自儲蓄產品，包括分紅、投資相連及其他傳統產品。

我們因應客戶不斷變化的需要，擴大保障範圍以覆蓋新的風險及為現有產品加入創新特點。例如，於二零二一年，我們推出或完善超過200款新產品，包括90多款數碼及保障產品。進一步詳情載於下文「按市場劃分的營運表現」一節。

我們的產品及其他舉措於二零二一年幫助吸引超過250萬名並非保誠現有保單持有人的客戶，推動我們的壽險客戶群總數增至1,860萬（二零二零年：1,740萬，不包括Jackson）。向新舊客戶銷售的新業務保單增至390萬份，較去年增加16%，其中包括透過數碼系統（包括Pulse）直接銷售予消費者的109,000份保單。這些新保單包括220萬份健康及保障保單，較去年增加41%，反映我們的客戶在疫情之下更加關注這一領域。

我們的多渠道及綜合分銷策略能夠靈活適應當地市場狀況的變化，從而確保客戶能夠以最佳的方式獲取我們的產品。我們擁有廣泛的分銷網絡，涵蓋代理、銀行保險及非傳統合作夥伴（包括數碼合作夥伴）。

我們的代理渠道由於售出相當高比例的高利潤保障產品，貢獻65%的新業務利潤，因而是本集團取得成功的關鍵要素。我們所有壽險市場擁有超過540,000名持牌專屬代理¹³。隨著我們和客戶日益關注獨立保障產品，按每名活躍代理的年度保費等值銷售額計算，活躍代理的產能於二零二一年內提升3%¹³。來自代理渠道的新業務利潤於二零二一年下降(1)%²至16.46億美元。若撇除香港，則增幅為9%²。

我們對代理渠道的持續支持為我們實現可持續增長奠定良好基礎。我們已於年內招募約123,000名代理¹³並繼續將代理招募、培訓及管理轉至線上。我們於二零二一年採用虛擬銷售工具提供45%的代理新保單，而二零二零年四月至十二月則為28%，反映我們實施上述流程並增強將來的抗逆力。

代理的專業質素及職業發展對我們至關重要，因此，我們提供量身定制的培訓計劃，分享不同市場的代理經驗和最佳實務。同時，我們亦不斷升級供代理使用的工具，以協助代理完成銷售並提升效率。二零二一年，符合「百萬圓桌會議」會員資格的代理貢獻佔二零二一年相關市場年度保費等值銷售額40%¹⁴（二零二零年：34%¹⁴）。

我們擁有首屈一指的銀行保險品牌，透過與超過160家跨國銀行及當地知名銀行建立戰略合作夥伴關係，於超過26,000間銀行分行開展業務。二零二一年，銀行保險渠道的新業務利潤增長56%至7.95億美元。於二零二一年，透過銀行保險渠道銷售的新業務保單中，虛擬銷售額佔約30%（二零二零年：自二零二零年七月起為27%）。

除代理及銀行保險渠道外，我們亦擁有數碼平台及生態系統Pulse by Prudential。我們的願景是Pulse能夠大規模獲取客戶，提升客戶體驗，同時作為業務平台，有望提升未來營運效率。

我們的泛亞洲資產管理公司瀚亞是泛亞洲最大的資產管理公司之一，於亞洲十一個市場管理2,585億美元資產¹⁵，並於當中六個市場位居前十。我們持續促進瀚亞產品組合多元化，並有意透過拓寬投資策略以及提供個人供款水平較低的更便捷理財服務，從而推動其加速發展成為亞洲的業界龍頭。瀚亞正在發揮重要作用，協助我們實現旗下保險公司資產組合的減碳承諾，從而讓我們在實現可盈利增長的同時，對社會產生積極影響。進一步資料載於「按市場劃分的營運表現」一節。

Pulse與我們的數碼產品及服務

保誠的Pulse數碼平台旨在就客戶及潛在客戶在其生命中最看重的兩樣東西（即健康及財富）與他們建立聯繫。該平台不僅提供我們的產品，同時亦提供在這方面與客戶溝通互動及提供支持的多項其他功能。我們與合作夥伴合作提供這些額外的服務及功能，迄今為止，我們已訂立56項主要數碼合作夥伴關係。我們將繼續與更多的新合作夥伴合作，以觸達更多新客戶群及加深與用戶的互動。保誠廣受認可的品牌及Pulse的地域多元化平台，讓我們能夠在許多專業領域及行業吸引眾多「頂級」合作夥伴並與之合作。

Pulse於亞洲及非洲的17個市場推出，我們使用人工智能技術，為用戶提供多項服務，包括可提供健康評估、風險因素識別、遙距醫療、保健及數碼支付等服務。Pulse已於其推出的大部分市場提供人工智能症狀檢查及虛擬分身等健康功能。上述功能加上線上健康專家（如可用）及健身社區，幫助Pulse用戶保持更健康的狀態。

Pulse至今已獲下載超過3,200萬¹⁶次。鑒於Pulse現已於我們經營所在的大多數市場推出，近期下載增速有所放緩。如今重點是在已安裝的用戶基礎上進行客戶細分及溝通互動，從而讓Pulse支持我們所有的分銷渠道。Pulse有關的年度保費等值銷售額於二零二一年增加73%¹⁷至3.64億美元¹⁷。該銷售額佔Pulse推出所在市場的年度保費等值銷售總額約11%。這一貢獻比例於下半年度穩步增長，截至二零二一年最後一個季度達到13%。

我們相信Pulse可為保誠帶來諸多裨益，包括：

- 獲取、吸引及服務大規模用戶的有效模式，有助保誠觸達更多新客戶群，包括吸引新一代的年輕客戶。
- 透過有針對性的營銷活動減低邊際獲客成本。
- Pulse上的匯總數據有助增進對客戶的了解，並為需要更加個人化／以建議為導向的方案（通常為利潤率較高及更複雜的產品）的客戶提供服務，從而提升保誠分銷渠道的產能。
- 透過加強互動及頻密聯絡提升客戶留存率，特別是對於熱衷數碼的客戶或偏愛虛擬互動的客戶。

我們希望Pulse在適當時候成為我們各個市場的共用平台，提供端到端處理功能，促使數碼產品的所有保單銷售及服務均於平台內進行。此外，我們亦希望Pulse能夠為代理銷售團隊提供綜合業務解決方案，協助構建一個面向未來的銷售團隊，為熱衷科技的客戶及更偏好線上溝通的客戶或兩者兼有的客戶提供服務。長遠來看，這亦有助於在我們各個市場中去除部分繁瑣的技術系統及人工流程，從而優化現有的營運模式。

Pulse為代理渠道提供支持，於二零二一年，Pulse共記錄430萬條銷售線索，足證其效用卓著¹⁸。

例如，我們的菲律賓業務於二零二一年向代理分發超過190萬條銷售線索。這些銷售線索透過(Pulse內的)PRULeads提供代理，代理從Pulse系統衍生的數據中獲得銷售線索及活動詳情。代理亦獲提供建議的介紹性討論要點，以便與客戶互動及開展溝通。最後，與活動相關的產品資訊材料會在PRULeads中予以標記，以便代理在需要時查閱材料。

Pulse亦支持我們的銀行合作夥伴為客戶提供數碼解決方案。例如，在菲律賓，保誠與CIMB Bank Philippines (CIMB PH)合作，提供更便捷的數碼金融產品及服務。CIMB PH是在菲律賓發展最快的銀行之一，為超過500萬名客戶採用及提供數碼銀行產品。我們是CIMB的首個銀行保險合作夥伴。Pulse產品將於CIMB的平台上提供，而CIMB的產品亦可在Pulse平台上提供。

預期Pulse將可擴闊保誠的客戶範圍，提升我們渠道的產能以及我們的規模化效率。保誠將繼續評估Pulse在印度及中國內地的發展方案。我們在上述國家的業務已經擁有先進的數碼產品，由技術先進的多渠道業務中的各合營企業合作夥伴提供。

資本配置

我們對新業務的內生投資及考慮非內生增長方式時，均採用財務回顧中所述的框架進行嚴謹的資本配置。

我們透過投入資本以承保回報率高、回報期短的產品，致力賺取持續的資本收入。我們預期，新業務(尤其是專注於健康及保障以及期繳保費產品帶動的新業務)能夠產生可觀回報。由此產生的新資本可再投資於承保更多可盈利的新業務。於二零二一年，我們在新業務利潤方面每1美元的內生投資可帶來近五倍的回報。

有賴於我們對資本管理方針的運作，我們得以創造如下所示的股東權益回報：

股東權益經營回報¹⁹(%)

	二零二一年	二零二零年
《國際財務報告準則》股東權益 ²⁰ 經營回報 ¹⁹	18	20
歐洲內含價值股東權益 ²⁰ 經營回報 ¹⁹	8	8

領導層發展

於二零二一年，領導層發生若干變動。集團數碼技術總監已退任，並由副總監接任。印尼、馬來西亞及菲律賓的執行總裁退任後，均已委任新的執行總裁。三位新任執行總裁均為有關業務的領導層帶來新的專業技能，包括伊斯蘭金融及技術等領域。本集團旗下所有主要分部的執行總裁均於其轄下市場擁有多年工作經驗，且均常駐在當地市場工作。

環境、社會及管治

於二零二一年，我們更加關注環境、社會及管治事項，繼續完善二零二零年制定的新環境、社會及管治策略框架。

保誠的所有環境、社會及管治活動均以共融為主題。在我們策劃讓健康保障更便捷的核心業務活動時，我們致力使產品盡可能地普惠大眾。於二零二一年，我們開展「We DO Family」活動，以因應核心家庭的演變，支持開發更加共融的產品；我們應對氣候變化的舉措包括承諾在我們的市場實現共融轉型；我們亦進一步推動多元化及共融活動，包括推出PRUCommunities，為員工提供一個安全的平台，以分享個性、興趣、目標以及他們希望保誠作出的改變等資訊。我們認為，從內部及外部關注共融，對於實現我們的宗旨至關重要。

我們明白，確立明確目標對我們在推動環境、社會及管治議題的承諾上具有重要意義。在預計會因氣候變化而受到嚴重影響的若干地區，我們是重要的資產管理人及資產擁有人，因而在向低碳經濟共融轉型方面擔當獨特角色。有鑒於此，我們於二零二一年五月設定目標，務求於二零二五年使投資組合減排25%，以助旗下保險資產於二零五零年實現「淨零」排放。此外，我們已設定目標，力爭於二零三零年前將每位僱員的範圍1和範圍2碳排放減少25%。

關於年內環境、社會及管治活動的更多詳情，包括第83頁所載對就有關目標取得的進展，載於第66至第136頁的環境、社會及管治報告。

展望

踏入二零二二年，我們維持強勁的資產負債表現及資本狀況。香港開放邊境的時間仍不確定，2019冠狀病毒病疫情亦將繼續構成衝擊。目前在烏克蘭的衝突可能會對全球經濟和市場狀況乃至地緣政治關係產生較廣泛的影響。然而，我們採取多渠道方式並專注於優質業務及營運效率的策略，相信能夠有效應對波動不穩的營運狀況。我們相信，我們的新業務投資、分銷及產品的完善將在長期持續滿足客戶的需要，並為股東締造價值。

按市場劃分的營運表現

以下評論提供有關本集團各分部營運能力及表現的最新資料。有關本集團及其分部財務表現的討論另載於本策略報告「財務回顧」一節。

中國內地—中信保誠人壽

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	776	582	33%	623	25%
新業務利潤(百萬美元)	352	269	31%	288	22%
新業務利潤率(%)	45	46	(1)個百分點	46	(1)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	343	251	37%	269	28%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	278	394	(29)%	423	(34)%

上表所列金額代表本集團的50%份額

中國內地保險滲透率較低，監管提案利好保險市場長遠發展，而人口老齡化、新興中產階層及快速城市化等因素，亦形成有利的人口結構。上述種種因素，繼續為保誠帶來重大機遇，並有助推動健康及保障以及退休金產品及服務的進一步增長。

保誠的中國內地壽險業務中信保誠人壽是與中國領先的國有企業集團中信各持一半股權的合營企業。得益於均衡的分銷網絡，中信保誠人壽在代理及銀行保險方面頗具優勢，並擁有多元化的產品系列。中信保誠人壽面臨龐大機遇，目前已在全國設立20間分公司，覆蓋99個城市，並有望擴大及深化其全國版圖。我們的中國內地業務特別關注經濟增長潛力最大的地區，這一策略契合中國政府以北京、上海及大灣區（倘若該地區為一個單獨的經濟體，則將成為世界十大經濟體之一⁴⁶）為中心的「城市群模式」。我們為不同的客戶群定制解決方案。我們專為高淨值個人及家庭提供包含遺產規劃的跨世代保險及理財解決方案，並因應年輕一代的需求，量身定制保障及教育解決方案，將醫療保健與育兒服務相結合。我們的團體壽險及健康解決方案深受企業主及僱員青睞。

二零二一年的新業務表現

二零二一年，中信保誠人壽的年度保費等值銷售額增長25%²至7.76億美元，成為本集團年度保費等值銷售總額的最大貢獻來源。得益於多元化分銷策略，我們錄得穩健增長，代理及銀行保險渠道於二零二一年均實現雙位數的年度保費等值銷售額增長，分別為25%²及28%²。

銷售額的增長，推動整體新業務利潤較二零二零年同期增加22%²，相較二零一九年的疫情前水平，更是大幅增加25%²。面對充滿挑戰的環境，在非分紅產品強勁增長的推動下，我們的代理繼續錄得新業務利潤增長，利潤率達到相當可觀的70%以上。由於銷售額增長（尤其是投資相連產品方面）帶動新業務利潤增長，銀行保險新業務利潤率穩定在39%。

中信保誠人壽增長持續超越行業整體水平。於二零二一年，中信保誠人壽的整體市場份額由二零二零年的0.74%²¹上升至0.86%²¹。

提供以客戶為導向的解決方案

我們的中國內地業務因應客戶在不同的人生階段所面臨的財務保障及健康問題提供解決方案，並結合相關服務，令客戶產品整體上更加豐富。我們的解決方案及服務與生態系統相結合，為客戶提供一體化的體驗，滿足客戶的全方位需求，並加深我們與客戶之間的關係。

於二零二一年，我們透過優化給付保障的條件，縮短經常性理賠（例如癌症）的等候期，對備受讚譽的危疾解決方案（「惠康至誠」）進行升級。除保障產品之外，我們亦推出健康禮遇服務，提供預防保健、專家診療意見、就醫通道及心理康復服務。

為滿足客戶對更完善數碼體驗的需求，與客戶及分銷商的溝通、履約及服務均透過我們的首個流動程式「心意通」進行。我們的「虛擬休息室」利用技術，讓代理及客戶之間的聯繫更加人性化。該技術便利客戶，獲數碼媒體高度評價。事實上，儘管2019冠狀病毒病疫情有所消退，人們的生活接近恢復正常，但我們的中信保誠人壽業務的線上銷售比例仍超過80%，是旗下各業務單位中線上銷售比例最高的業務之一。

多渠道分銷

我們繼續專注於建立一個專業、高質素並掌握健康及保障產品相關知識的代理團隊。我們擁有17,800名代理，為全國客戶提供服務。我們代理的產能已大幅提升，二零二一年，每名活躍代理的年度保費等值銷售額增加61%，超過1,100名代理符合「百萬圓桌會議」會員資格。由於行業正處於合整合期，加上我們注重質素，我們的代理總人數於年內有所減少。我們亦持續為代理提供工具及技術，幫助他們與客戶溝通，以便提供以客戶為中心的解決方案。隨著時間的推移，我們的代理隊伍不斷成長及累積經驗，預計將進一步推動產能提升，為中信保誠人壽的增長軌跡提供更有力的支持。

與此同時，我們亦繼續建立銀行保險分銷渠道。我們已擁有一個由48個銀行保險合作夥伴組成的網絡，觸達中國內地超過6,000間分行，由超過3,000名保險專員為銀行客戶提供服務。銀行渠道的新業務水平亦因此有所提升，加上產品組合的進一步改善，銀行保險渠道的新業務利潤增加31%²。

香港

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	550	758	(27)%	757	(27)%
新業務利潤(百萬美元)	736	787	(6)%	786	(6)%
新業務利潤率(%)	134	104	30個百分點	104	30個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	975	891	9%	889	10%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	1,068	994	7%	991	8%

保誠的香港業務成立至今已逾57載，為香港本地居民和內地旅客提供完善的危疾、醫療福利和壽險保障服務，以及採用英式分紅架構的投資產品。

儘管受到2019冠狀病毒病的影響，但我們持續轉向香港本地客戶，實現分銷渠道多元化，並專注於創造價值，令香港本地業務的新業務利潤增長9%²。我們持續更新及升級產品和服務，為富裕客戶提供全面保障及財富累積方案，同時藉助我們在自願醫保計劃等實惠醫療保健產品及健康服務方面的優勢，透過Pulse吸引大眾市場的青睞。至於中小型企業，我們透過Business@Pulse數碼平台，提供團體解決方案，以及旨在改善員工業餘生活福祉的健康計劃。同時，中國內地客戶仍是本集團旗下香港業務的重要客戶群，但隨著中港兩地於二零二零年一月底實施封關，年度保費等值銷售額受到嚴重影響。根據本集團的調查和第三方調查，本集團相信，在成熟的香港產品及高水平醫療服務的驅動下，中國內地客戶對香港產品有潛在的需求。因此，本集團預計，隨著中港邊關重新開放及訪港旅客回復正常，這一新業務的重要來源將會恢復。

此外，有利的監管發展(例如大灣區與香港之間的「跨境理財通」及「跨境保險通」)將進一步增強香港業務服務中國內地客戶的能力。鑒於我們在香港的穩固根基，以及立足於大灣區內的所有內地城市，同時正在申請於澳門經營的牌照，我們完全有能力把握大灣區的長遠機遇。

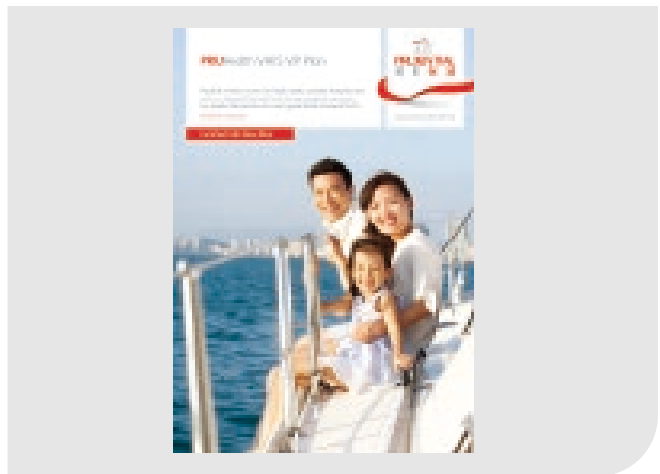
二零二一年的新業務表現

封關繼續限制中國內地旅客於香港購買保險產品，導致年內的整體年度保費等值銷售額下降(27)%²。香港本地業務方面，我們進一步專注於期繳保費健康及保障產品，同時亦轉向利潤率較高的儲蓄解決方案。該策略推動保障組合增加7個百分點²，保障年度保費等值銷售額增長12%²，但由於單均保額減少，導致香港本地業務的整體年度保費等值銷售額下降15%²。受惠於利潤率上升，香港本地業務的新業務利潤增長9%²，但由於來自中國內地的業務僅於二零二零年第一季度錄得較高的銷售額，而於二零二一年全年的銷售額則微乎其微，香港的整體新業務利潤微降(6)%²。儘管如此，但由於我們專注於健康及保障以及利潤率較高的儲蓄產品，整個年度的整體新業務利潤錄得強勁的環比增長，於二零二一年第二季度起每個季度均較上一季度有所提升。

提供以客戶為導向的解決方案

該業務透過廣泛的保障、儲蓄及投資產品，滿足客戶的需要。除為富裕及高淨值客戶提供全面的危疾解決方案外，我們亦提供豐富的自願醫保計劃產品，讓更多人能夠獲得實惠的醫療服務。本集團推出中檔自願醫保計劃產品後，二零二一年的自願醫保計劃年度保費等值銷售額增至近三倍。與此同時，我們全面配合政府為退休人士而設的「合資格延期年金計劃」，於市場佔據領先位置²²。

我們的相關投資方案提供參與國際股票及債券投資的機會。我們的分紅產品匯集保單持有人的投資，並基於長期投資表現分配回報(與英國過往所用者類似)。這是一個別具特色、具資本效益的架構，可受益於龐大的規模，讓保誠能夠提供卓爾不凡的產品，同時賺取可觀的利潤。



多渠道分銷

我們運營數碼化的多渠道分銷平台，因應客戶的喜好，透過不同方式為其提供服務。我們擁有香港市場最大的代理團隊，合共有21,579名代理，該渠道佔我們年內年度保費等值銷售額超過60%。保誠香港亦致力加強代理培訓及發展，改善Pulse及PRULeads等客戶溝通工具以及擴展產品系列。儘管經營環境充滿挑戰，但得益於上述舉措，整體代理活動仍大致維持穩定。

銀行保險方面，我們與渣打銀行建立長期策略聯盟，20多年來，不斷發展壯大。得益於產品完善，加上健康及保障產品銷售增加，該渠道的本地業務新業務利潤增長140%²。

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	252	267	(6)%	271	(7)%
新業務利潤(百萬美元)	125	155	(19)%	158	(21)%
新業務利潤率(%)	50	58	(8)個百分點	58	(8)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	446	519	(14)%	529	(16)%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	362	409	(11)%	417	(13)%

在印尼，我們是整個壽險市場的市場領導者之一，於二零二一年按加權新保費計算佔據10%的市場份額²³。印尼是全球穆斯林人口最多的國家，我們在該國快速增長的伊斯蘭市場亦擁有市場領導地位，佔據29%的市場份額²³。我們預期經濟會在2019冠狀病毒病疫情後回暖以及當局即將推出投資相連產品新規定，因此我們的主要策略目標是就大眾市場尋找新的銀行保險合作夥伴，透過推行數碼化及優化營運，增強自身能力以更好地服務客戶，以及擬備新的提案以迎合我們的目標市場。

富裕階層的客戶尋求可提供增值服務的廣泛保險及儲蓄產品，我們相應升級了我們的產品及服務，推出更簡單、單均保費較低的獨立保障解決方案，以滿足大眾市場的保險需求。我們的Pulse數碼平台對熱衷數碼的年輕客戶頗具吸引力。對於中小型企業，我們創立了一套全面的團體健康及壽險解決方案，並透過我們的Business@Pulse數碼平台與相關服務一併提供。我們亦透過提供普惠的伊斯蘭保險產品及服務，鞏固我們在快速增長的伊斯蘭保險市場的領導地位。

二零二一年的新業務表現

由於2019冠狀病毒病相關的社會活動限制對全年大部分時間的銷售活動造成影響，整體年度保費等值銷售額減少(7)%²。印尼約有2.70億人口²⁵，截至二零二一年年底該國有超過400萬人²⁴感染疫情，導致索償高於預期。據估計，印尼佔我們亞洲投保人的2019冠狀病毒病相關索償總額將超過60%。出行限制於二零二一年第三季度尤為嚴格，直至年底印尼走出最近一波2019冠狀病毒病疫情才有所放寬。年內，由於疫苗接種計劃的推廣效果日益顯著，接種疫苗的人口比例由六月底的約11%增至十二月底的約60%。二零二一年第四季度的年度保費等值銷售額較第三季度增長29%²⁶，而下半年度的銷售額則較上半年度增長15%²⁶。

儘管絕對年度保費等值銷售額按年有所下降，但期內銷售的獨立保障保單數目增長超過37%，佔已售出保單總數的70%以上，佔年度保費等值銷售總額的43%（二零二零年：佔年度保費等值銷售總額的29%）。我們在伊斯蘭市場的實力亦令業務增添抗逆力，新伊斯蘭保單增加19%。然而，由於保單持有人財務困難，導致我們的續保率進一步下降。

整體新業務利潤下降(21)%²，反映由於我們繼續促進產品組合多元化及進一步滲透伊斯蘭保險大眾市場，平均保額減少導致年度保費等值銷售額下降。經濟狀況的變化亦拖累期內的新業務利潤。儘管如此，年內新業務利潤卻隨著時間推移而漸入佳境，於年內第二季度起每個季度均較上一季度有所增加。

提供以客戶為導向的解決方案

我們透過創新產品，同時增強數碼能力，以減輕2019冠狀病毒病對面對面代理銷售的限制，從而讓我們能夠在艱難的市況下順利運營。得益於我們將單均保費較低的獨立保障保單擴展至中低收入客戶的策略，新保單總數增長7%。

我們繼續在伊斯蘭市場佔據領先位置，並致力將共融產品擴展至大眾市場。例如，我們已推出PRUCerah（市場上首個符合伊斯蘭教義的教育分紅產品），並繼續提供PRUCinta（傳統伊斯蘭保險產品）系列。PRUCerah及PRUCinta總計佔年度保費等值銷售總額的13%。為發掘印尼伊斯蘭壽險市場的潛力，我們成立保誠伊斯蘭人壽，從而設立專門的伊斯蘭業務。伊斯蘭宗教部門將可對產品進行全面審查，而我們亦可採用專業的分銷技術。企業業務方面，我們於二零二一年的年度保費等值銷售額增長33%²，並憑藉我們的數碼能力，將集團定位為初創企業、金融科技及金融機構首選的僱員福利提供者。

多渠道分銷

我們代理渠道的質素及產能不斷提升。得益於持續進行的代理改革舉措及產品系列擴展，活躍代理的數目增加4%。我們於代理方面仍是市場領導者之一，佔總市場份額的25%²⁷。於伊斯蘭保險方面，我們擁有最大的代理團隊之一，代理人數近143,000人，比去年增加11%。

我們的銀行保險渠道亦加快發展步伐。儘管年度保費等值銷售額維持不變，但由於傳統、基金及退休市場推出利潤率較高的新產品，新業務利潤增長25%²。我們亦開始透過銀行合作夥伴，提供伊斯蘭產品，有關產品佔二零二一年銀行保險年度保費等值銷售總額的4%。

馬來西亞

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	461	346	33%	351	31%
新業務利潤(百萬美元)	232	209	11%	212	9%
新業務利潤率(%)	50	60 (10)個百分點		60 (10)個百分點	
經調整經營溢利(百萬美元)	350	309	13%	313	12%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	265	256	4%	259	2%

馬來西亞方面，本集團於傳統市場和伊斯蘭保險市場均處於領先地位²⁸，已為客戶服務超過97年。伊斯蘭保險市場蘊藏龐大的增長機遇，而我們佔據30%的市場份額²⁹，是規模最大的公司。我們不斷升級儲蓄及保障解決方案以迎合富裕階層，並於近期推出更簡單、靈活的解決方案作為補充，以迎合大眾市場。我們亦繼續豐富伊斯蘭保險理財及保障解決方案，以鞏固我們在快速增長的大眾富裕伊斯蘭保險市場的領導地位。

二零二一年的新業務表現

儘管全年多次收緊2019冠狀病毒病的相關出行限制措施，但有賴於代理銷售增長45%，年度保費等值銷售額增加31%²。在活躍代理增加的帶動下，伊斯蘭保險業務錄得年度保費等值銷售額增長61%²。銷售額增加帶動新業務利潤增長9%²，但鑒於健康及保障產品的相對權重，該增幅被期內利率上升、稅項變動以及產品組合轉向支付期較短的產品的影響部分抵銷，新業務利潤及利潤率亦因此受到限制。健康及保障業務的整體新業務利潤增長28%²，包括年內重新定價行動的裨益。

提供以客戶為導向的解決方案

我們的馬來西亞業務擁有270萬名客戶，專注提供整體健康及理財解決方案。傳統及伊斯蘭保險市場均錄得較高的客戶留存率，分別為95%及87%。大部分產品是期繳保費產品，佔二零二一年年度保費等值銷售額的98%。PruAllCare於二零二一年最後一個季度推出，提供全面的危疾保障，涵蓋多達190種疾病。藉助Pulse平台，該業務亦擴展至服務不足的社區，為馬來西亞民眾(包括穆斯林社群)提供實惠而便捷的醫療服務，並提升他們的健康意識。更多資料載於本年報下文的「環境、社會及管治」一節。

多渠道分銷

我們的馬來西亞業務受惠於快速發展的代理團隊，超過1,200人符合「百萬圓桌會議」會員資格，貢獻代理年度保費等值銷售總額³⁰的36%。活躍代理總數較去年增長20%。於伊斯蘭保險方面，我們擁有最大的代理團隊之一，代理人數超過18,000人，比去年增加18%。

我們亦持續受惠於與渣打銀行及大華銀行建立的銀行保險合夥關係。透過我們的銀行合作夥伴轉向銷售價值較高的保障及儲蓄產品後，通過此渠道實現的新業務利潤錄得33%的增幅。



新加坡

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	743	610	22%	626	19%
新業務利潤(百萬美元)	523	341	53%	350	49%
新業務利潤率(%)	70	56	14個百分點	56	14個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	663	574	16%	589	13%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	394	521	(24)%	535	(26)%

在新加坡，我們是保障、儲蓄及投資相連計劃的市場領導者之一³¹。過去九十多年，我們一直為新加坡人提供服務，以滿足他們的理財需要，透過由5,000多名財務顧問組成的網絡及我們的銀行合作夥伴，提供一系列產品及專業諮詢服務。我們認為極有可能透過進一步升級健康及遺產規劃產品系列以擴展我們在高淨值市場的業務，以及透過靈活的健康及退休解決方案鞏固我們在富裕市場的地位。我們正在擴展Pulse的能力以提供更簡單的保險產品，包括我們的Shield系列產品。我們亦利用Business@Pulse平台擴展我們在中小型企業市場的業務。

二零二一年的新業務表現

儘管全年多次收緊2019冠狀病毒病的相關出行限制措施，但新加坡新業務仍延續增長勢頭。代理渠道增長10%²，而銀行保險渠道則增長30%²，推動年度保費等值銷售額增長19%²。新業務利潤增長49%²，反映銷售額增加、轉向新推出、利潤率較高的投資相連產品的有利產品組合、重新定價分紅產品以及健康及保障產品組合內的高利潤保障業務(如PruShield)增長。鑒於儲蓄產品於二零二一年新銷售額中的權重，期內利率上升，經濟改善，令整體新業務利潤率亦有所提升。

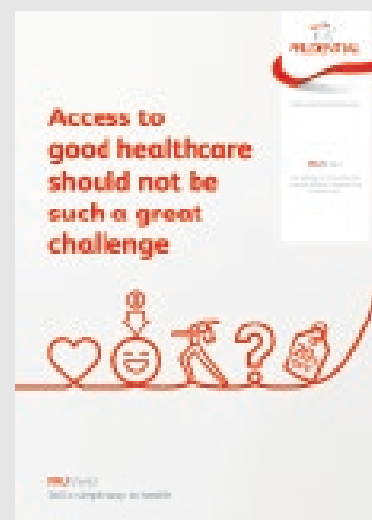
提供以客戶為導向的解決方案

於二零二一年，我們的多種產品均實現多元化增長。保障方面，保健儲蓄認可綜合Shield計劃PRUShield的年度保費等值銷售額增長50%²。儲蓄方面，投資相連年度保費等值銷售額增長100%²。與此同時，分紅產品年度保費等值銷售額增長16%²。我們透過提供全方位的產品繼續向高淨值市場滲透，錄得年度保費等值銷售額增長109%。我們的企業業務亦錄得理想增長，年度保費等值銷售額增長16%²。

多渠道分銷

我們分銷渠道的多元化對年內新業務增長起到至關重要的作用。尤其值得一提的是，銀行保險錄得新業務利潤增長159%²，這得益於我們加強對高淨值客戶市場的滲透，成功專注於退休解決方案及轉向預期具有較長保單期限且利潤率較高的產品。

代理渠道方面，代理團隊的產能質素持續大幅提升。頂級代理人數增長迅速，於二零二一年，符合「百萬圓桌會議」會員資格的人數增長逾9%至超過1,000人。代理渠道的期繳保費年度保費等值銷售額繼續位居第一³²，整體活躍代理增長4%。得益於保單數量增加及規模增長，按每名活躍代理的年度保費等值銷售額計算，產能提升6%。



增長市場及其他

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	1,412	1,245	13%	1,262	12%
新業務利潤(百萬美元)	558	440	27%	446	25%
新業務利潤率(%)	40	35	5個百分點	35	5個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	932	835	12%	841	11%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	434	548	(21)%	562	(23)%

本集團的增長市場及其他分部包括在印度及泰國以及越南、菲律賓、柬埔寨、老撾、台灣及緬甸的業務，以及非洲的業務。本集團可把握機會，透過推行高效且具有可拓展性的業務模式、多渠道分銷網絡，以及透過Pulse提供數碼產品及服務，實現快速增長。

印度方面，我們的業務主要包括印度國家證券交易所上市的壽險業務ICICI Prudential Life的22.1%持股和於資產管理公司ICICI Prudential Asset Management(列為瀚亞業務的一部分)的49%持股。該兩項業務在各自市場上均位列前三³³。ICICI Prudential Life擬進一步滲透服務不足的客戶群、擴大分銷足跡，以及因應客戶對儲蓄、保障及退休的不同需要量身定制解決方案，包括為二線城市的大眾市場開發新的產品方案，藉以實現業務增長。ICICI Prudential Life亦已表示，致力於二零二三年透過「4P」框架，即保費增長(Premium growth)、保障優先(Protection focus)、改善續保(Persistence improvement)及提升產能(Productivity enhancement)，實現新業務利潤較二零一九年增長一倍的目標。

在泰國，我們專注於實現近期投資的策略性裨益，並透過與TTB及大華銀行的銀行合作夥伴關係大幅提升業務規模。得益於有關舉措，我們於二零二一年的銀行保險渠道及整體業務的年度保費等值銷售額增長³⁴均高於行業平均水平。因此，我們於銀行保險渠道的市場份額由10.1%上升至14.1%³⁵。我們提供以細分市場為導向的多元化解決方案組合，包括面向富裕階層的綜合理財及退休解決方案，以及透過我們銀行合作夥伴的應用程式提供的更簡單的數碼方案。我們亦與銀行合作夥伴合作，透過我們的Business@Pulse平台發掘中小型企業市場的機遇。

在越南，我們將繼續推進農村地區的業務，同時透過代理、銀行保險及新數碼渠道，擴展各個城市的地域覆蓋範圍。我們為富裕階層提供以健康、投資及教育為導向的靈活儲蓄解決方案。我們亦提供簡單而實惠的健康及儲蓄解決方案以滿足大眾市場的需要。

菲律賓現時的壽險滲透率非常低。然而，隨著人均國內生產總值上升，保誠憑藉其久經考驗的專業知識及領先市場的地位³⁶，有信心在該市場中實現新壽險年度保費等值銷售額大幅增長。我們繼續鞏固在富裕及大眾市場的核心優勢，同時透過我們的數碼資產覆蓋更多的千禧一代和Z世代人群。柬埔寨和老撾方面，我們力求藉助高度數碼化的基礎設施，在這些增長潛力龐大的市場構建多渠道能力。

自二零一四年以來，我們在非洲建立起快速增長的多產品業務，在非洲八個國家經營。我們致力滿足快速增長的工作年齡人口及中產階層消費者日益增長的健康及儲蓄需求，我們已為加快增長做足準備。我們正在推出全面的健康及保健方案，以迎合日益壯大的富裕階層。為加快知識傳遞、創新以及與本集團其他業務共享的最佳實踐，我們已將區域領導團隊(包括亞洲業務的資深員工)由倫敦調配至內羅畢。

二零二一年的新業務表現

我們的業務(包括增長市場及其他分部)的年度保費等值銷售額較二零二零年增長12%²。儘管面臨2019冠狀病毒病相關的挑戰，柬埔寨、印度、緬甸、菲律賓、泰國及非洲仍錄得雙位數增長。新業務利潤增長25%²，超過銷售額的增幅，其中，柬埔寨、印度、菲律賓、緬甸及泰國的新業務利潤均錄得雙位數增長，亦反映二零二一年首次納入非洲業務的影響。

印度方面，受惠於所有分銷渠道的多元發展(當中代理及銀行保險渠道均於二零二一年錄得年度保費等值銷售額增長)，以及更加專注於年金產品，年度保費等值銷售額增長29%²。儘管面臨2019冠狀病毒病限制措施帶來的挑戰，但二零二一年新業務利潤因有利的產品組合仍增長41%²。

泰國方面，受惠於二零二一年銀行保險銷售額增加，年度保費等值銷售額增長22%²。因有利的產品組合及期內利率上升，新業務利潤率較上一年度有所改善，令新業務利潤增加129%²。

越南方面，儘管當局因應2019冠狀病毒病疫情而在全國範圍內實行封鎖措施導致代理市場受到衝擊，但銷售額仍錄得輕微上升。銀行保險渠道在2019冠狀病毒病疫情期間仍表現理想，年度保費等值銷售額上升17%²，因銀行作為必要的服務機構，在封鎖期間仍維持營業，而保誠擴大了銀行保險協議，故因此而受益，且憑藉19.4%的市場份額³⁷，在銀行保險渠道仍佔據領先地位。

菲律賓方面，二零二一年的年度保費等值銷售額增長26%²，大部分銷售額來自代理渠道。保誠仍然是該市場上規模最大的保險公司³⁶。新業務利潤增長大致符合年度保費等值銷售額的增長。

非洲方面，年度保費等值銷售額按年增長24%²，所有八個國家均錄得增長。非洲東部及中部業務(包括肯亞、烏干達及贊比亞)表現尤佳，年度保費等值銷售額增長43%²。

提供以客戶為導向的解決方案

在泰國，我們已開發多款以分部為主導的保險解決方案，能夠滿足銀行合作夥伴的客戶的需求。例如，我們為銀行按揭及個人貸款客戶推出實惠的信貸壽險解決方案；提供組合解決方案，將銀行產品與儲蓄及保障等保險產品相結合；及擴充投資相連產品，令二零二一年銀行保險渠道的銷售額較去年增長88%²。憑藉Business@Pulse生態系統，我們的僱員福利業務亦獲得發展，年度保費等值銷售額增長76%²，覆蓋超過140,000名成員。

在越南，我們於各大數碼平台推出創新數碼個人意外產品（「PRUGuard 24/7」）及低成本數碼重疾產品（「PRUCare」），藉此提高對越南年輕人口的滲透率。自二零二零年十二月底及二零二一年四月推出以來，PRUGuard及PRUCare已分別售出超過42,000份³⁸及3,000份³⁸保單。

在柬埔寨，我們推出市面首個登革熱及瘧疾保障的數碼解決方案以及道路安全保障。

在非洲，我們繼續致力提供以客戶為導向的保險計劃，尤其是與我們的合作夥伴共同推出新的產品，包括與烏干達的Centenary Bank推出數碼「Diaspora Funeral Cover」流散社群喪葬保障產品，以及與喀麥隆的MTN推出數碼學位保險產品。

多渠道分銷

在印度，ICICI Prudential Life將提升其多渠道分銷能力，以實現增長目標。代理渠道方面，我們已於年內招募逾27,000名新代理。除代理外，我們新增約100項新合作夥伴關係，如今共有約700項合作夥伴關係（當中包括23間銀行）。

泰國方面，與TTB建立的策略合作夥伴關係已於二零二一年一月一日開始，令我們在泰國快速增長的壽險行業的分銷能力大幅提升，並讓我們的網絡擴展至636個分支機構。我們推出了一系列涵蓋高淨值、零售、商業及中小型企業等市場的更新產品，並推出新的電子銷售點系統。藉助上述舉措，我們的整體市場份額由二零二零年的5.1%³⁵上升至6.5%，並於二零二一年位列銀行保險渠道第三位³⁵。

在菲律賓，我們與CIMB Bank Philippines展開合作，為該國的消費者提供更多金融產品及服務。基於該項合作，我們將透過CIMB的應用程式，以便捷的方式，為CIMB的客戶提供壽險產品，而CIMB的儲蓄及信貸產品將在Pulse應用程式上推出。

在非洲，我們致力深化健康及保障產品和服務，以補充我們在多個市場不斷擴充的企業保障產品組合。代理及銀行保險業務方面，我們不斷提升代理及銷售人員所需的技能，讓其能夠就客戶的保障需求提供諮詢。相較二零二一年第一季度，代理的保障產品產能於第四季度提升40%，同期售出保障保單的代理人數增加逾20%。在多個市場中，我們為銷售新手提供保障產品方面的早期培訓，藉此為銷售人員提供職業發展支持，並創造機會，讓他們參與彌補市場的龐大缺口。

其他增長潛力巨大的市場的代理質素及產能持續提升。在越南，我們的「百萬圓桌會議」合資格代理貢獻的年度保費等值銷售額增加7個百分點至45%。柬埔寨的代理表現令人鼓舞，於二零二一年，活躍代理的人數及每名活躍代理的年度保費等值銷售額均大幅上升。



瀚亞—亞洲領先的資產管理人

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年	二零二零年	變動	二零二零年	變動
管理基金總計(十億美元)	258.5	247.8	4%	241.4	7%
經調整經營溢利(百萬美元)	314	283	11%	286	10%
以經營收入為基礎的手續費溢利率(基點)	30	28	2個百分點	不適用	不適用
成本／收入比率(%)	54	52	2個百分點	不適用	不適用
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	284	253	12%	255	11%

本集團的資產管理分部瀚亞投資(「瀚亞」)是以亞洲為核心的環球資產管理公司，致力提供創新的投資方案，滿足客戶的財務需要。瀚亞自一九九四年開始在亞洲經營，其業務已擴展至11個亞洲市場¹⁵，並在北美洲和歐洲開設分銷辦事處，建立無可比擬的業務網絡。瀚亞的共同目標—**亞洲專家，投資未來**—亦是其業務宗旨。除投資之外，瀚亞亦致力幫助持份者實現更美好、更加可持續的未來。

於二零二一年十二月三十一日，瀚亞代表全球機構和散戶投資者管理總值2,585億美元資產，涵蓋權益類投資、固定收益、多元資產、量化及另類投資策略。瀚亞是泛亞洲最大的資產管理公司之一，在其營運所在六個市場的資產管理公司當中排名前十³⁹。

瀚亞是保誠保險業務的主要投資合作夥伴，專注於優化向保誠提供的投資解決方案。與此同時，瀚亞亦持續在全球範圍內發展第三方業務。這有賴於瀚亞的四個支柱策略：一為加強現有業務；二為促進其投資能力及產品範圍的多元化；三為加快其環境、社會及管治議程；四為拓寬分銷渠道。年內，瀚亞在以上領域均取得長足進展。

管理基金增加，回報上升

面對劇烈波動的市場，現有客戶及新客戶紛紛向瀚亞尋求意見。瀚亞的管理資產於二零二一年增加4%²⁶，反映有利的投資回報，以及來自本集團保險業務及第三方客戶的淨流入。受惠於股票產品的強勁需求，第三方業務⁴⁰錄得來自零售客戶的淨流入，被機構淨流出部分抵銷。各項業務的流出主要是由於在股市普遍強勁的情況下，客戶套利及重新調整資產。於二零二一年，代M&G plc管理的基金贖回(扣除流入額)合計為(40)億美元，預計二零二二年將進一步流出(9)億美元。整體資產組合保持穩定，在客戶及資產類別方面均已充分多元化。

瀚亞繼續為客戶取得理想表現，在過去一年，61%的管理資產表現優於基準⁴¹。價值型股票團隊取得強勁表現，專注於量化策略及多資產解決方案的團隊同樣取得正面的相對表現及絕對表現。

瀚亞在《財資》Triple A可持續投資大獎(Triple A Sustainable Investing Awards)中獲評為「東盟年度資產管理公司」。瀚亞於二零二一年榮獲26項行業大獎，涉及多個投資類別，足證其成功及投資實力。

多元化能力，推動未來增長

瀚亞在實現投資能力多元化、增加向客戶行銷的產品數量及開發新的創新解決方案等方面取得重大進展。年內，瀚亞透過發行75款新產品⁴²，吸引53億美元的資產。

值得注意的是，在消費者及私人理財領域，瀚亞與其中介機構客戶展開合作，在泰國和台灣以及區內其他市場成功進行多項基金首次公開發售。近期推出的其他策略，包括Asia Multi Factor及環球新興市場(不包括中國)股票，吸引了眾多新客戶。

瀚亞藉助第三方合作夥伴關係，對其在合作夥伴平台上提供的產品組合及解決方案加以優化，例如在泰國推出多隻外國投資基金。瀚亞亦為本集團的保險業務和外部合作夥伴推出新的解決方案，以滿足對定期儲蓄及退休解決方案的需求，包括馬來西亞的RiCh、泰國的TTB Smart Port及台灣的全權委託投資諮詢。

與此同時，瀚亞繼續擴大在印度及中國內地的業務佈局。

印度方面，ICICI Prudential Asset Management Company擴展面向零售及高淨值客戶的主動及被動策略產品組合，推出ICICI Prudential NASDAQ 100 Index Fund及ICICI Prudential Strategic Metal and Energy Equity Fund of Fund等新策略，從而推動本集團分佔的管理基金增加15%至309億美元⁴³。

中國內地方面，我們透過與中信合資並擁有49%股權的合營企業—中信保誠基金管理有限公司(本集團分佔管理資產124億美元)以及透過本集團於瀚亞內部的全資私人基金管理公司經營業務。後者於二零一九年開始運作，目前引入的管理資產及分層顧問管理資產達9.31億美元。於二零二一年，中信保誠基金管理有限公司構建了可靠的中國A股成長型基金及中國債券基金的投資組合，吸引國際客戶需求，印證他們對該公司產品的信心。我們的中國壽險合營企業於二零二零年成立其資產管理公司中信保誠資產管理有限責任公司，這有助進一步加強我們在儲蓄及退休產品方面的實力。年內，中信保誠基金管理公司成功進行首次公開發售，推出豐裕混合型基金，透過與中信銀行的合作關係管理資產超過人民幣100億元(約20億美元)。該公司的基金表現強勁，15隻基金中有7隻基金表現排名前10%，令總資產增長27%⁴⁴。

在亞洲地區及其他地區，瀚亞致力長期為我們的投資者及客戶帶來優異的投資回報。這讓我們成為值得信賴的合作夥伴，從二零二一年的表現可見一斑。於二零二二年，瀚亞將繼續專注於卓越投資。

推動責任投資，投資未來

秉承「投資未來」的宗旨，瀚亞繼續明確其目標，成為專注於環境、社會及管治和可持續發展的領先亞洲資產管理公司。為滿足客戶對責任投資產品組合的需求，瀚亞於二零二一年十月推出第二款以環境、社會及管治為主題的產品US ESG Beta Fund，隨後於二零二二年一月推出瀚亞IDX ESG Leaders Plus Fund。瀚亞現正著手為保誠及第三方客戶開發多隻以環境、社會及管治為主題的其他基金，當中包括中國全股永續基金(China All Shares Sustainable Fund)、中國離岸永續債券基金(China Offshore Sustainable Bond Fund)及日本永續價值型基金(Japan Sustainable Value Fund)。有關我們成就的更多詳情，請參閱本報告的「環境、社會及管治」一節。

擴大分銷渠道，加強數碼化

瀚亞加強其機構業務，贏得頂級資產擁有人的新委託，同時獲得當地市場和全球投資顧問推薦的更高評級。除鞏固其亞洲專家的地位之外，瀚亞在亞洲以外地區亦獲得發展，乃得益於其善用與第三方分銷商的合作夥伴關係，繼續在北美及歐洲擴展佈局、建立關係。

零售分部方面，瀚亞透過與Stashaway、Endowus及Moduit等多家新興數碼理財管理公司建立合作夥伴關係，提升數碼化分銷能力。在數碼化能力方面，瀚亞亦取得重大進展，例如，瀚亞馬來西亞的自有數碼平台升級後新增「Do-It-Yourself」功能，新的散戶投資者及現有散戶投資者均可直接在該平台上買入、定投、出售及轉換交易。

瀚亞致力幫助持份者豐富金融知識，於年內發表50多篇有關領先理念及洞察力的文章，讓客戶掌握金融趨勢、前景及知識。除定期舉行專家系列網絡研討會外，瀚亞亦善用新的溝通渠道，包括社交渠道(Instagram、Whatsapp及TikTok)及新的podcast。瀚亞透過保誠的Pulse應用程式，分享領先理念的內容和知識，進一步擴大其品牌影響力。

對理財教育的重視由基層開始。為此，瀚亞於亞洲推出#親子理財研究計劃活動，讓父母能夠指導子女學會理財，從而在未來實現財務成功。該舉措已獲馬來西亞金融教育網絡(Malaysia Financial Education Network)⁴⁵的認可。

附註

- 1 經扣除與股本集資相關的包銷費用及其他估計開支。
- 2 按固定匯率基準計算。
- 3 年度保費等值銷售額是一項新業務活動衡量指標，即所有保險產品於年內的年化期繳保費及新承保業務整付保費十分之一的總和，包括根據《國際財務報告準則》第4號指定為投資合約的合約保費。年度保費等值銷售額並非於《國際財務報告準則》財務報表中入賬的保費收入。進一步解釋請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 4 期內出售業務的新業務利潤(按稅後基準)，按歐洲內含價值原則計算。
- 5 「經調整經營溢利」指來自持續經營業務以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利。該替代表現指標與期內《國際財務報告準則》溢利的對賬載於《國際財務報告準則》財務報表附註B1.1。
- 6 支付予持續經營業務的僱員。
- 7 二零二一年全年管理基金總額，包括外部管理基金、貨幣市場基金、代M&G plc管理的基金及內部管理基金，按基金管理所在國家呈報。
- 8 基於二零二一年全年度匯率。
- 9 資料來源：世界衛生組織：全球衛生觀察資料庫(二零一九年)。東南亞，自付支出佔當前衛生支出的百分比。
- 10 保誠基於總人口有效保單數量估計的數字。
- 11 資料來源：瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)：亞洲的健康保障缺口(二零一八年十月)。
- 12 資料來源：《經濟學人》，特別報告(Special report)(二零二零年三月二十八日版)。
- 13 包括印度及中信保誠人壽。
- 14 於亞洲市場的年度保費等值銷售額佔比，不包括印度，但包括中信保誠人壽及馬來西亞的伊斯蘭保險(按100%基準)。
- 15 中國內地、香港、印度、印尼、日本、馬來西亞、新加坡、南韓、台灣、泰國、越南。
- 16 截至二零二一年十二月三十一日，於提供Pulse的市場。
- 17 涉及Pulse的年度保費等值銷售額是指代理根據Pulse客戶管理系統內捕捉的數碼活動銷售線索或根據Pulse註冊所得的銷售線索完成的銷售額，以及透過Pulse網上購買的少量保單。
- 18 源自某一數碼平台、數碼活動或合作夥伴的銷售線索；以及其他銷售線索，包括PRULEads(Pulse平台的一部分)所記錄來自代理的銷售線索。
- 19 來自持續經營業務的平均股東權益經營回報。
- 20 有關定義及對賬請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 21 資料來源：基於來自中國銀行保險監督管理委員會的壽險行業毛保費收入數據。
- 22 資料來源：基於對向非正式市場網絡群體收集的新聞片段及資訊的分析。
- 23 資料來源：基於二零二一年加權新保費，來自印尼人壽保險協會。

- 24 資料來源：Our World in Data：累計確診2019冠狀病毒病病例。
- 25 聯合國經濟和社會事務部人口分部，全球人口預測二零一九年修訂版(二零二零年估計數字)。
- 26 按實質匯率基準計算。
- 27 資料來源：基於加權新保費，來自印尼人壽保險協會。
- 28 資料來源：基於新業務年度保費等值，來自馬來西亞人壽保險協會。
- 29 資料來源：基於新業務年度保費等值，來自Insurance Service Malaysia Berhad。
- 30 包括馬來西亞的伊斯蘭保險(按100%基準)。
- 31 資料來源：基於新加坡人壽保險協會呈報的二零二一年全年度加權新造保單保費。
- 32 資料來源：基於期繳保費年度保費等值數據，來自新加坡人壽保險協會。
- 33 資料來源：印度人壽保險業務：基於在印度經營的私人保險公司二零二一年曆年的零售加權保費；印度資產管理公司：基於印度的互惠基金協會。
- 34 資料來源：基於二零二一年首11個月的年度保費等值銷售額。
- 35 資料來源：基於加權新造保單保費，來自泰國人壽保險協會。
- 36 資料來源：基於加權首年保費，來自保險委員會。
- 37 資料來源：基於二零二一年全年度年度保費等值，來自精算網絡數據共享(Actuarial Network Data Sharing)。
- 38 截至二零二一年十月。
- 39 資料來源：新加坡及香港(Morningstar)、馬來西亞(理柏)、泰國(投資管理公司協會)、韓國(韓國金融投資協會)、印度(印度互惠基金協會)、日本(日本投資信託協會)、台灣(中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會)、中國內地(萬得)、印尼(Otoritas Jasa Keuangan)、越南(越南國家證券委員會)。所有市場均為截至二零二一年六月。瀚亞合營企業包括香港、印度、中國。日本反映公開發售投資信託的市場份額。中國反映上市互惠基金的市場份額。越南僅反映開放式互惠基金的市場份額。市場份額乃基於資產管理公司提供的互惠基金是否於境內註冊。市場排名乃基於100%持股。
- 40 不包括貨幣市場基金及代M&G plc管理的基金。
- 41 於二零二一年十二月三十一日表現優於表現基準的基金管理資產價值佔二零二一年十二月三十一日管理資產總額的百分比，不包括無表現基準的基金中的資產。
- 42 截至二零二一年十二月，不包括合營企業。
- 43 本集團分佔的管理資產總額。
- 44 二零二零年年底至二零二一年第三季度末的增長率。
- 45 金融教育網絡(Financial Education Network)，為由馬來西亞政府發起的跨機構平台，由致力提高馬來西亞人理財素養的組織及機構組成。
- 46 資料來源：基於來自世界銀行及www.bayarea.gov.hk網站的本地生產總值數據。

衡量我們的表現

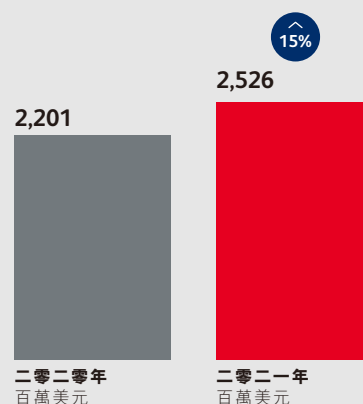
我們在賺取資本以再投資於我們的業務及滿足融資需要的同時，專注於實現可持續的複合增長，為股東創造可持續的經濟價值。我們在分析本集團的表現時重點關注以下指標¹。

所有數額均僅來自可持續經營業務

歐洲內含價值新業務利潤²(百萬美元)

壽險產品就其性質而言屬長期產品，並會長年產生利潤。內含價值報告為投資者提供了一種計量本集團未來利潤來源的方法。歐洲內含價值新業務利潤反映未來利潤來源的價值，而《國際財務報告準則》報告無法於銷售年度充分反映該價值。

在年度保費等值銷售額增長以及已售產品組合有利變動的影響主要推動下，歐洲內含價值新業務利潤按固定匯率基準計算增長13%(按實質匯率基準計算為15%)至25.26億美元，有關增長由新加坡及中信保誠人壽帶動，因香港(來自跨境業務)及印尼的減少而有所抵銷。

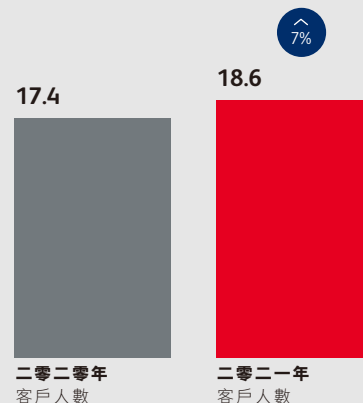


客戶服務

本集團的目標包括填補旗下市場中龐大且不斷擴大的保障及儲蓄缺口。為支持這一目標，本集團持續投資於人才及系統，以確保擁有資源可實現長期增長策略。

我們的目標是到二零二五年具備服務5,000萬客戶的能力。

截至二零二一年十二月三十一日，本集團於亞洲及非洲擁有超過1,860萬名客戶。我們透過投資多渠道分銷能力，採用數碼能力提升營運效率以及開發產品及服務，以在我們的市場開拓更多不同的客戶群體，從而增強服務多達5,000萬客戶的能力。

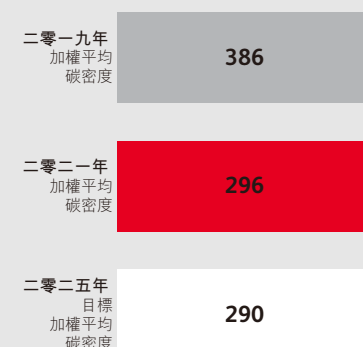


碳排放

保誠是重要的資產管理人及資產擁有人，因而在向低碳經濟轉型方面擔當獨特角色。我們經營所在的經濟體由於所處的發展階段，剛開始轉型時的碳密度水平往往較高。因此，保誠謀求以有利全社會共融及支持旗下市場可持續增長的方式向低碳經濟轉型。我們為實現這一目標而當即採取的行動包括訂立一項目標，到二零二五年將股東及保單持有人資產組合³的碳排放減少25%。

截至二零二一年年底，我們已使旗下投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低23%⁴，使我們有望於二零

二五年前實現減碳25%的目標。我們在亞洲及非洲的發達及新興市場經營業務，於該等市場的投資的碳足跡(與加權平均碳密度相關)高於歐洲等地區。策略性資產配置、投資組合構建及投資選擇等投資決策，會影響加權平均碳密度的方向，而我們投資的相關業務的碳密度變化，同樣會產生上述影響。實施煤炭政策是降低加權平均碳密度的關鍵驅動因素。有關我們的減碳目標、我們迄今所取得的進展以及我們為實現目標而計劃在這方面採取的未來行動，詳情請參閱本集團的環境、社會及管治報告。

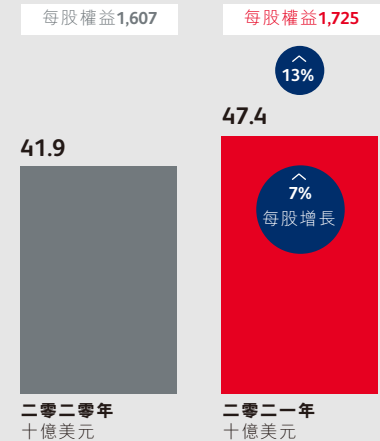


所有數額均僅來自可持續經營業務

歐洲內含價值基準股東權益⁵(十億美元)

歐洲內含價值指預期產生自現有長期業務(已就有關業務的整體風險計提足夠撥備)的稅後未來利潤(按當地法定基準)當中的股東權益現值。資產管理及其他非保險附屬公司、合營企業及聯營公司已計入歐洲內含價值中本集團佔《國際財務報告準則》基準股東權益的份額，中央集團債務按市值基準列示。

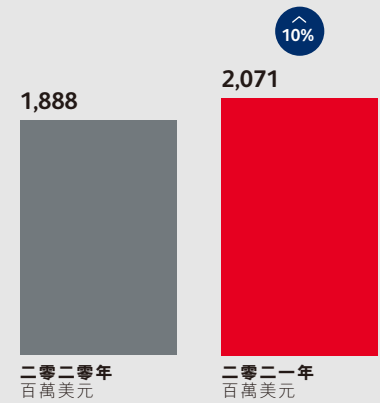
持續經營業務的歐洲內含價值股東權益增長13%至474億美元，主要反映新業務銷售額以及於香港發行股本的收益。於二零二一年十二月三十一日，歐洲內含價值股東權益亦包括我們於Jackson的18.4%經濟權益，估值為6.83億美元。上一年度的比較數據不包括Jackson的所有結餘。



保險業務及資產管理業務所賺取的自由盈餘⁶(百萬美元)

保險業務及資產管理業務所賺取的自由盈餘用於計量我們業務內部產生的現金。就保險業務而言，所賺取的自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額，亦未計及其他非經營項目。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利。

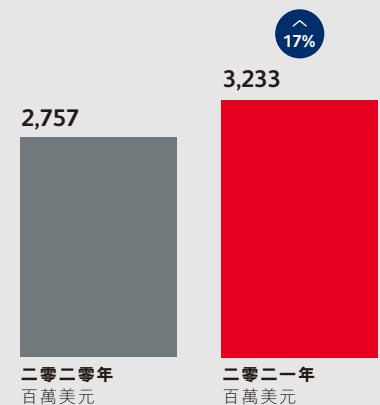
年內持續經營的保險及資產管理業務賺取的集團經營自由盈餘(未計重組成本)增長7%(按實質匯率基準計算為10%)至20.71億美元。持續經營業務賺取的集團經營自由盈餘淨額(計及重組及中央成本)為11.79億美元(二零二零年：按固定匯率基準計算為9.35億美元)。



以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利(經調整經營溢利⁷)(百萬美元)

本集團的業務涉及與客戶簽訂長期合約，因此本集團需於一段較長時期內管理有關資產及負債，令本集團得以駕馭市場上一定程度的短期波動。因此，以長期投資回報為基礎的經調整經營溢利是管理層評估業務表現時偏好的指標。為就本集團的交易業務作出更適切的按期比較，經調整經營溢利並未計及其他會導致比較失真的項目，例如當中並未包括企業交易的影響。

二零二一年未計稅項的經調整經營溢利總額按固定匯率基準計算增長16%(按實質匯率基準計算為17%)至32.33億美元，反映在中信保誠人壽、香港及新加坡的帶動下壽險及資產管理的經調整經營溢利按固定匯率基準計算增長8%(按實質匯率基準計算為10%)，以及在總部成本削減措施取得成效的帶動下中央其他收入及開支改善19%。



附註

- 除另有註明外，上文載列的比較業績均採用實質匯率基準編製。在關於本集團二零二一年財務表現的財務回顧報告的財務列表內，亦列示按固定匯率基準計算的比較業績。二零二零年至二零二一年的增長率乃按實質匯率基準計算。
- 年內出售業務的新業務利潤(按稅後基準)，按歐洲內含價值原則計算。
- 我們的投資組合包括上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限。
- 在安永的鑒證範圍內，請參閱第89頁。
- 歐洲內含價值基準業績乃按照歐洲內含價值原則編製，有關討論載於歐洲內含價值基準業績「編製基準」。有關定義及與《國際財務報告準則》結餘的對賬請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 保險業務及資產管理業務所賺取的经营自由盈餘(未計重組成本)。就保險業務而言，所賺取的经营自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇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，所賺取的经营自由盈餘等於年內的稅後經營溢利。重組成本與業務單位金額分開列示。進一步資料載於歐洲內含價值基準業績「集團的自由盈餘變動」。
- 經調整經營溢利是管理層計量盈利能力的的主要指標，基於長期投資回報反映相關經營業績，並撇除非經營項目。該替代表現指標與年內《國際財務報告準則》溢利的對賬載於《國際財務報告準則》財務報表附註B1.1。

錄得穩健的財務表現

二零二一年，保誠的持續經營業務在各項主要財務表現指標方面均錄得內生增長。一如往年，如此出色的表現反映我們數碼化運作、多渠道及地域多元平台的裨益，以及專注於承保利潤率較高的優質業務。



儘管2019冠狀病毒病疫情持續帶來影響，但管理層及員工繼續專注於為客戶服務，助本集團錄得穩健的財務表現。

我們成功完成Jackson分拆事項，並透過股本集資及債務贖回計劃調整集團融資。得益於上述舉措，我們於二零二二年年初的財務靈活性大幅提升，槓桿比率處於中期目標範圍的低位，監管資本水平相當穩健。展望未來，在迄今為止的債務贖回及再融資之後，我們將能夠節省利息成本，並可於二零二三年開始之前，將年度中央開支進一步削減7,000萬美元¹。我們將繼續透過自動化及整合供應商，精簡並優化流程，並將資訊科技方面的酌情開支轉為用於高增長計劃，從而提升中央業務的效率。保誠目前完全專注於亞洲及非洲市場，並將受益於兩個市場的增長機遇。

二零二一年，我們多個市場持續受到與2019冠狀病毒病有關的多方面影響。除此之外，我們的整體年度保費等值銷售額表現亦受到香港與中國內地的邊境持續關閉的影響。然而，我們於其他市場的增長令年度保費等值銷售額所受影響有所減緩，同時，我們持續專注於高客戶留存率和健康及保障產品，讓以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利（經調整經營溢利²）繼續實現增長。於二零二一年期間，環球股市表現不一。MSCI亞洲（不包括日本）股票指數下跌(4)%，恒指下跌(14)%，而標普500公司指數則上升27%。我們多個市場的政府債券收益率於年底有所上升，美國十年期收益率上升59個基點至1.53%。隨著地緣政治及與2019冠狀病毒病有關的各種經濟影響日漸深遠，尤其是原材料出現通脹趨勢，導致年內利率出現波動。

二零二一年《國際財務報告準則》業績包括截至分拆日期（二零二一年九月十三日）的Jackson，而就財務報告而言，Jackson被分類為已終止經營業務，完全著重衡量業務的持續經營部分的集團關鍵績效指標均不包括Jackson業績。於二零二一年十二月三十一日，我們於Jackson餘下18.4%的權益價值為6.83億美元，乃按公允價值列賬。

二零二一年的《國際財務報告準則》稅後虧損總額為(28.13)億美元（二零二零年：稅後利潤22.31億美元³），當中包括來自持續經營業務的稅後利潤22.14億美元及來自已終止經營業務的稅後虧損(50.27)億美元。該來自已終止經營業務的虧損是由於Jackson分拆後按照會計準則的規定被撇減至其公允價值。關於來自已終止經營業務的虧損的進一步討論載於本報告下文「來自已終止經營業務—Jackson的虧損」一節。由於Jackson分拆事項，《國際財務報告準則》股東權益由二零二零年年底的209億美元⁴減少至二零二一年十二月三十一日的171億美元。本摘要的餘下部分將集中於本集團的持續經營業務。

一如往年，除非另有註明，我們按當地貨幣（按固定匯率基準列示）評論我們的表現，以反映在貨幣變動時期的相關業務趨勢。

於二零二一年，儘管面臨持續影響，我們的數碼化運作、多渠道及地域多元化平台仍實現年度保費等值銷售額⁵增長8%³。中國內地、印度、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國等主要市場均錄得可觀增長，若撇除香港（與中國內地的邊境關閉至今），則年度保費等值銷售額增長16%³。年度保費等值銷售額的增加，以及業務組合優化帶來的新業務利潤率改善，帶動集團新業務利潤⁶上升13%³。儘管2019冠狀病毒病相關索償增加，壽險業務的經調整經營溢利增加8%³，反映我們的有效業務組合質素較高。資產管理的經調整經營溢利增加10%³，得益於壽險業務實現持續淨流入及資產組合優化後，管理基金平均值增加。瀚亞的整體管理基金於二零二一年十二月三十一日達到2,585億美元⁷。本集團的整體經調整經營溢利增加16%³，反映壽險及資產管理的業績上升及中央開支下降。壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘⁸為20.71億美元，較去年上升7%³。於二零二一年十二月三十一日，本集團的內含價值為474億美元，內含價值的經營回報為8%⁹，較去年年底有所增長，主要是由於新業務利潤增加25億美元，以及我們的股本集資所得款項淨額24億美元¹⁰。

我們的監管資本狀況及中央流動資金狀況仍然穩健。經計及計劃於二零二二年一月贖回高票息債券所產生的影響，本集團的集團監管股東盈餘¹¹為115億美元，覆蓋率為408%。二零二一年的盈餘及覆蓋率上升，主要反映內生資本的產生、股本集資所得款項及其他有利的非經營變動。本集團的流動資金狀況維持穩健，年底控股公司現金達36億美元，其中，17.25億美元已於二零二二年一月用於贖回債務，而未提取的已承諾融資為26億美元。

《國際財務報告準則》溢利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動 %	二零二零年 百萬美元	變動 %
來自持續經營業務的以長期投資回報為基礎的 經調整稅前經營溢利					
中信保誠人壽	343	251	37	269	28
香港	975	891	9	889	10
印尼	446	519	(14)	529	(16)
馬來西亞	350	309	13	313	12
新加坡	663	574	16	589	13
增長市場及其他 ¹²	932	835	12	841	11
長期業務經調整經營溢利	3,709	3,379	10	3,430	8
資產管理	314	283	11	286	10
來自持續經營業務的分部利潤總計	4,023	3,662	10	3,716	8
投資回報及其他收入	21	(15)	不適用	(15)	不適用
核心結構性借款應付利息	(328)	(316)	(4)	(316)	(4)
企業開支	(298)	(412)	28	(428)	30
其他收入及開支	(605)	(743)	19	(759)	20
未計稅項及重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本的 經調整經營溢利總額	3,418	2,919	17	2,957	16
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(185)	(162)	(14)	(167)	(11)
未計稅項的經調整經營溢利總額	3,233	2,757	17	2,790	16
非經營項目：					
股東支持業務投資回報的短期波動	(458)	(579)	21	(554)	17
收購會計調整攤銷	(5)	(5)	-	(5)	-
與企業交易有關的(虧損)利潤	(94)	735	不適用	733	不適用
股東應佔來自持續經營業務的稅前利潤	2,676	2,908	(8)	2,964	(10)
股東回報應佔稅項開支	(462)	(440)	(5)	(450)	(3)
期內來自持續經營業務的利潤	2,214	2,468	(10)	2,514	(12)
期內來自已終止經營業務的虧損(扣除相關稅項)	(5,027)	(283)	不適用	(283)	不適用
期內(虧損)利潤	(2,813)	2,185	不適用	2,231	不適用

《國際財務報告準則》每股盈利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年 美分	二零二零年 美分	變動 %	二零二零年 美分	變動 %
來自持續經營業務的以經調整經營溢利為基礎的 稅後每股基本盈利	101.5	86.6	17	87.6	16
每股基本盈利的計算基於：					
來自持續經營業務的稅後總利潤	83.4	94.6	(12)	96.4	(13)
來自已終止經營業務的稅後總利潤	(161.1)	(13.0)	不適用	(13.1)	不適用

來自持續經營長期及資產管理業務的分部利潤增加8%³至40.23億美元。除印尼外，本集團旗下所有主要分部均錄得增長，當中中信保誠人壽百分比增幅最大。下半年度盈利有所減少，原因是印尼第三季度2019冠狀病毒病例激增，理賠費用上升，以及醫療報銷費用繼續向疫情前水平恢復。經計及中央開支(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)的20%減幅³，經調整稅前經營溢利總額增至32.33億美元，較上一期間增加16%³。

我們於中國內地的合營企業業務中信保誠人壽的經調整經營溢利增長28%³至3.43億美元，主要受有效投資組合強勁增長所推動，並反映二零二一年度期繳保費增長19%。

於香港，經調整經營溢利增長10%³至9.75億美元，乃受我們長期專注於期繳保費業務以及當地及中國內地客戶留存率高企所帶動。這亦反映健康及保障業務持續增長，以及我們的旗艦危疾產品資產份額的累積性質為經調整經營溢利帶來的複合效益。盈利高於續保保費的增長，原因是分紅基金內部分保單的保費繳納期屆滿，但其仍將繼續透過分紅機制為年度經調整經營溢利作出貢獻。

在印尼，經調整經營溢利減少(16)%³，反映近年來年度保費等值銷售額下降，以及不利的2019冠狀病毒病相關索償經驗。

馬來西亞受惠於有效健康及保障業務的增長，經調整經營溢利錄得增長12%³，股東支持續保保費增加8%³，同時，單位相連基金所持資金增長，手續費收入亦有上升。

新加坡方面，經調整經營溢利錄得增長13%³，反映有效業務的持續增長，當中包括保障及儲蓄產品，我們相信，隨著人口不斷老化，衍生健康及退休需求，市場對該等產品的需求將會持續。

由我們的增長市場及其他分部組成的業務經調整經營溢利增長11%³，反映近幾年受益於年度保費等值銷售額的有效增長。越南、菲律賓及泰國均錄得雙位數增長。於泰國，透過擴大策略合作夥伴關係及有效業務穩健增長實現年度保費等值銷售額增長，經調整經營溢利錄得雙位數增長。印度方面，期內業績反映上半年度2019冠狀病毒病病例急增，導致相關理賠增加。

長期保險業務的經調整經營溢利驅動因素 長期保險持續經營業務溢利率分析¹³

	實質匯率				固定匯率	
	二零二一年		二零二零年		二零二零年	
	百萬美元	溢利率 基點	百萬美元	溢利率 基點	百萬美元	溢利率 基點
息差收入	312	66	296	74	304	76
手續費收入	345	103	282	101	287	101
分紅業務	135	16	117	16	118	16
保險損益差	2,897		2,648		2,689	
其他收入	3,239		3,219		3,262	
壽險收入總額	6,928		6,562		6,660	
開支：						
保單獲得成本	(2,085)	(50)%	(1,928)	(51)%	(1,964)	(50)%
行政開支	(1,656)	(205)	(1,591)	(234)	(1,609)	(234)
遞延保單獲得成本調整	566		382		392	
分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支	(44)		(46)		(49)	
長期保險業務的經調整稅前經營溢利	3,709		3,379		3,430	

本集團的經調整經營溢利繼續有賴於優質的驅動因素。壽險業務經調整經營溢利整體增長8%³至37.09億美元(二零二零年：34.30億美元³)，主要受保險損益差相關收入增長8%³驅動，反映我們持續專注於期繳保費健康及保障產品，以及相關的有效業務的持續增長，因二零二零年索償水平下降以及印尼及印度於二零二一年的2019冠狀病毒病索償增加後較為正常化的索償經驗而被部分抵銷。

手續費收入增長20%³，反映股市走強及保費貢獻增加的有利影響，而息差收入增長3%³，利潤率則由於國家組合而下跌。

分紅業務盈利主要與股東於向保單持有人宣派的紅利當中所佔份額有關。鑒於上述紅利通常於直至合約結束前的期間按權重分配，故根據《國際財務報告準則》，分紅業務盈利僅逐漸隨時間出現。分紅業務盈利增長14%³，反映該等業務組合持續增長。

其他收入主要指為支付保單獲得成本及行政開支而自保費扣除的金額。因此，較二零二零年下降1%³(按實質匯率基準計算上升1%)反映產品組合變動的影響被股東支持業務的保費上升部分抵銷。年內保單獲得成本增加，主要是由於年度保費等值銷售額較去年有所增長。保單獲得成本增加導致遞延成本增加，進而導致年內遞延保單獲得成本調整有所增加。行政開支(包括續保佣金)增加3%³(按實質匯率基準計算增加4%)，反映有效業務增長。

資產管理

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動 %
外部淨流量總計 ^{*、14}	613	(9,972)	不適用
外部管理基金(十億美元)	94.0	93.9	-
代M&G plc管理的基金(十億美元)	11.5	15.7	(27)
內部管理基金(十億美元)	153.0	138.2	11
管理基金總計(十億美元)	258.5	247.8	4
經調整經營溢利分析			
零售經營收入	449	390	15
機構經營收入	298	256	16
未計業績表現相關費用的經營收入	747	646	16
業績表現相關費用	15	7	114
經營收入(扣除佣金)	762	653	17
經營開支	(403)	(336)	(20)
本集團應佔合營企業經調整經營溢利稅項	(45)	(34)	(32)
經調整經營溢利	314	283	11
經調整經營溢利(稅後)	284	253	12
瀚亞管理基金平均值			
以經營收入為基礎的手續費溢利率	2,517億 30個基點	2,271億 28個基點	11% +2個基點
成本／收入比率 ¹⁵	54%	52%	+2個百分點

* 不包括代M&G plc管理的基金。

瀚亞的管理基金總計於二零二一年十二月三十一日為2,585億美元(二零二零年十二月三十一日：2,478億美元⁴)，反映有利的內部流量淨額及股市上揚。相較二零二零年，瀚亞的管理基金平均值增加11%⁴(按固定匯率基準計算為9%)。

瀚亞於二零二一年的淨流入總額為58億美元(二零二零年：(115)億美元⁴)，包括來自壽險業務的內部淨流入107億美元(二零二零年：85億美元⁴)及來自第三方(不包括貨幣市場基金)的淨流入6億美元(二零二零年：流出(100)億美元⁴)。代M&G plc管理的基金淨流出(40)億美元抵銷了上述金額，並預期於二零二二年將錄得進一步淨流出約(9)億美元。第三方淨流量乃受11億美元的零售淨流入驅動，被機構淨流出部分抵銷。整體而言，股票基金錄得外部淨流入，固定收益基金錄得外部淨流出，令零售手續費溢利率增加。

瀚亞的經調整經營溢利為3.14億美元，按固定匯率基準計算較上一期間增長10%(按實質匯率基準計算增長11%)。未計業績表現相關費用的經營收入增長16%⁴，是由於管理基金平均值增長及手續費溢利率上升2個基點(反映資產組合優化)。成本／收入比率上升至54%(二零二零年：52%)，反映員工成本上升，以及我們在業務足跡、分銷、投資策略及客戶體驗等方面作出投資，以增強業務能力。

其他收入及開支

中央企業開支較上一期間減少30%³，反映隨著業務調整而精簡總部所節省的成本1.80億美元。我們的目標是由二零二三年年初開始將每年的總部成本進一步削減約7,000萬美元¹。

核心結構性借款的利息成本為(3.28)億美元(二零二零年：(3.16)億美元³)，包括利息成本(1.26)億美元，與二零二一年十二月及二零二二年一月使用年內股份發售所得款項所贖回的四批債券有關，預計今後將不再產生。

重組成本(1.85)億美元(二零二零年：(1.62)億美元⁴)反映本集團大規模且持續進行的《國際財務報告準則》第17號項目，以及與本集團業務節省成本、監管及其他措施相關的一次性成本。直至有關準則全面實施前，預計《國際財務報告準則》第17號成本將保持較高水平。

來自持續經營業務的《國際財務報告準則》基準非經營項目年內來自持續經營業務的非經營項目主要包括股東支持業務投資回報的短期波動負(4.58)億美元(二零二零年：負(5.54)億美元³)以及企業交易相關成本(9,400)萬美元(二零二零年：溢利7.33億美元³)。

短期波動反映大多數亞洲市場利率上升對債券資產價值及用於釐定保單持有人負債的估值利率的淨影響。

企業交易相關成本(9,400)萬美元(二零二零年：溢利7.33億美元³)包括Prudential plc就分拆Jackson(包括主要管理人員變動)而產生的成本。進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註D1.1。

持續經營業務的《國際財務報告準則》實際稅率

於二零二一年，適用於經調整經營溢利的實際稅率為17%(二零二零年：18%)。二零二一年實際稅率下降，反映按低於原本撥備的金額解決若干過往問題。

二零二一年，《國際財務報告準則》總利潤的實際稅率為17%(二零二零年：15%)。二零二一年實際稅率上升，反映並無確認稅項抵免的投資損失的不利影響。

二零二一年的經調整經營溢利實際稅率預計與二零二一年相若。自二零二三年起，經調整經營溢利的實際稅率可能會受經合組織有關推行15%的全球最低稅率的提議及保誠經營所在的部分司法權區基於經合組織的提議而實施本地最低稅率的綜合影響。經合組織的規則相當複雜，須加以詳盡分析及

來自已終止經營業務—Jackson的虧損

於二零二一年九月十三日，保誠完成將其美國業務(Jackson)從本集團分拆出來。因此，Jackson已於該等財務報表中列為已終止經營。

來自已終止經營業務的稅後虧損總額為(50.27)億美元(二零二零年：(2.83)億美元)，如上文《國際財務報告準則》利潤表所載，當中包括以下金額：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
稅前利潤(虧損)	2,317	(760)
稅項(開支)抵免	(363)	477
稅後利潤(虧損)	1,954	(283)
於分拆時重新計量至公允價值	(8,259)	–
由其他全面收入撥回的可供出售債務證券累計估值變動 (扣除相關稅項及遞延保單獲得成本變動)及淨投資對沖	1,278	–
期內虧損	(5,027)	(283)
股東應佔期內虧損	(4,234)	(340)

列入本集團二零二一年全年度業績的Jackson稅前利潤23.17億美元，反映截至二零二一年九月十三日止八個半月期間的情況，當時其已獲分拆且不再為保誠集團的一部分。Jackson去年的稅前虧損為(7.60)億美元，反映截至二零二零年十二月三十一日止十二個月的情況，且於計算時已包括8.04億美元的一次性稅前收益，該收益因Jackson向Athene Life Re Ltd.再保險分出其絕大部分的美國定額年金及定額指數年金有效業務組合而產生。本期間《國際財務報告準則》利潤增長的主要推動力為市場利率對Jackson產品保證價值的影響。在二零二零年，利率下降、美國國庫券收益率於年內下跌將近一個百分點，而股市急速回升，導致產生分類為短期投資波動的(42.62)億美元虧損。本年度於截至分拆時的短期投資波動反映利率上升對Jackson產品保證價值的影響所帶來的收益，被股票波動上升及股市上揚所帶來的衍生工具虧損所抵銷，導致二零二一年的整體短期投資波動收益較為平淡，為1,500萬美元。若不計及該等市場變動的影響，Jackson於期內的相關表現受益於變額年金產品的手續費收入增加，反映獨立賬戶結餘的增加。

考慮，有關工作正在進行中。我們將於二零二二年上半年度業績中提供進一步的最新進展。

來自持續經營業務的稅項貢獻總額

本集團繼續為業務所在司法權區作出顯著的稅項貢獻，於二零二一年向稅務局繳付10.71億美元，較二零二零年繳付的同等金額12.08億美元⁴為低，主要是多項稅款到期應付的時間所致。

稅務策略

本集團每年發佈其稅務策略，除遵守英國《二零一六年財政法》(Finance Act 2016)的強制規定外，亦包括多項額外披露，包括披露繳付稅款超過500萬美元的所有司法權區按國家劃分的收入、利潤、平均僱員數目及稅項。該項披露旨在證明我們的稅務足跡(即本集團繳稅的地點)與業務足跡保持一致。最新的稅務策略(包括二零二一年數據)將於二零二二年五月三十一日前在本集團網站可供查閱。

Jackson稅前利潤的實際稅率為16%(二零二零年：63%)。相較二零二零年的實際稅率，二零二一年的實際稅率較為典型，反映經調整經營溢利的稅項開支及非經營虧損稅項抵免大幅上升的數字組合。

根據《國際財務報告準則》的規定，緊接分拆事項前，Jackson已於分拆日期被撇減至公允價值25.06億美元。應用該公允價值導致產生稅後重新計量虧損(82.59)億美元。

由於Jackson分拆事項，以往於其他全面收入確認的12.78億美元的累計結餘，主要與Jackson持有的分類為可供出售的金融工具有關，已由其他全面收入撥回至利潤表。該收益與其他全面收入的等同及相反循環變動匹配，對股東權益並無淨影響。

於二零二一年九月十三日，本集團將Jackson Financial Inc.的股份(相當於69.2%的經濟權益)透過價值(17.35)億美元的實物股息分派予本集團股東。緊隨分拆事項後，本集團於Jackson Financial Inc.保留19.7%的經濟權益，該權益確認為以公允價值計量的金融投資。於二零二一年十二月十三日，Jackson宣佈，作為先前披露的3.00億美元股份回購計劃的一部分，自保誠回購2,242,516股A類普通股。由於該回購計劃，截至二零二一年十二月三十一日，保誠於Jackson的餘下經濟權益為18.4%(18.5%投票權益)。

股東權益

集團《國際財務報告準則》股東權益

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
股東應佔來自持續經營業務的經調整稅後經營溢利	2,668	2,250
期內來自持續經營業務的利潤	2,214	2,468
減來自持續經營業務的非控股權益	(22)	(10)
股東應佔來自持續經營業務的期內稅後利潤	2,192	2,458
來自已終止經營業務的股東權益減少淨額(見《國際財務報告準則》財務報表附註D1.2)	(6,283)	(418)
Jackson的分拆實物股息	(1,735)	-
匯兌變動(扣除相關稅項)	(165)	239
其他外界股息	(421)	(814)
發行的權益股	2,382	13
其他(包括分拆後重估Jackson剩餘權益)	240	(77)
股東權益(減少)增加淨額	(3,790)	1,401
期初股東權益	20,878	19,477
期末股東權益	17,088	20,878
每股股東價值 ¹⁵	622美分	800美分

集團《國際財務報告準則》股東權益由二零二一年年初的209億美元減少至二零二一年十二月三十一日的171億美元⁴。該減幅是受Jackson分拆事項所致的權益減少(80)億美元所推動。倘不計及該數額，股東權益增加42億美元，反映於二零二一年十月在香港聯交所成功發行新股本，以及於二零二一年持續經營業務產生的利潤，被(4)億美元股息派付及(2)億美元不利的匯兌變動所抵銷。

新業務表現

歐洲內含價值新業務利潤及年度保費等值新業務銷售額(年度保費等值銷售額)

	實質匯率						固定匯率			
	二零二一年 百萬美元		二零二零年 百萬美元		變動 %		二零二零年 百萬美元		變動 %	
	年度保費等值銷售額	新業務利潤	年度保費等值銷售額	新業務利潤	年度保費等值銷售額	新業務利潤	年度保費等值銷售額	新業務利潤	年度保費等值銷售額	新業務利潤
中信保誠人壽	776	352	582	269	33	31	623	288	25	22
香港	550	736	758	787	(27)	(6)	757	786	(27)	(6)
印尼	252	125	267	155	(6)	(19)	271	158	(7)	(21)
馬來西亞	461	232	346	209	33	11	351	212	31	9
新加坡	743	523	610	341	22	53	626	350	19	49
增長市場及其他*	1,412	558	1,245	440	13	27	1,262	446	12	25
總計*	4,194	2,526	3,808	2,201	10	15	3,890	2,240	8	13
新業務總計利潤率		60%		58%				58%		

* 二零二零年的新業務利潤業績不包括非洲的貢獻。

年度保費等值銷售額增加8%³至41.94億美元，而相關新業務利潤增加13%³。在香港境外，整體年度保費等值銷售額增長16%³，新業務利潤增長23%³。新業務利潤增長主要由年度保費等值銷售額增長以及有利的產品組合變動所推動。按分部劃分新業務表現的詳細討論，載於策略及營運回顧。

大中華區業務

保誠在大中華地區廣泛開展業務，在中國內地(透過其控股的中信保誠人壽)、香港及台灣均設有業務。本集團總部位於倫敦及香港，其監管機構為香港保險業監管局。近年來，本集團及其僱員(包括主要行政人員)的辦公地點已進一步轉移至香港，目前65%的總部員工位於香港。

下表列示香港、中信保誠人壽及台灣業務對本集團財務指標的重大貢獻。

	已賺毛保費 [†]		新業務利潤 [‡]	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
大中華區總計*	14,335	14,179	1,181	1,144
集團總計*(持續經營業務)	28,796	26,728	2,526	2,201
佔總額百分比	50%	53%	47%	52%

* 大中華區總計指香港、台灣壽險業務貢獻的金額以及本集團分佔中信保誠人壽賺取的金額。集團總計包括本集團分佔所有壽險聯營公司及合營企業所賺取的金額。

† 上表列示的已賺毛保費金額與利潤表內所列示者不同，因其包括本集團分佔聯營公司及合營企業賺取的金額。與利潤表中所載金額的對賬載於額外未經審核財務資料附註II。

‡ 二零二零年全年度的新業務利潤業績不包括非洲的貢獻。

歐洲內含價值基準業績

來自持續經營業務的歐洲內含價值基準業績

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動 %	二零二零年 百萬美元	變動 %
新業務利潤	2,526	2,201	15	2,240	13
有效業務利潤	1,630	1,926	(15)	1,948	(16)
來自長期業務的經營溢利	4,156	4,127	1	4,188	(1)
資產管理	284	253	12	255	11
其他收入及開支 ¹⁶	(897)	(979)	8	(999)	10
期內來自持續經營業務的經營溢利	3,543	3,401	4	3,444	3
非經營溢利	(306)	573	(153)	585	(152)
期內來自持續經營業務的利潤	3,237	3,974	(19)	4,029	(20)
已付股息	(421)	(814)			
已發行股本	2,382	13			
其他變動	231	384			
來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益增加淨額	5,429	3,557			
於一月一日來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益	41,926	38,369			
於十二月三十一日來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益	47,355	41,926			
新業務利潤佔持續經營長期業務 平均歐洲內含價值股東權益的百分比*	6%	5%			
經營溢利佔持續經營業務平均歐洲內含價值股東權益的百分比	8%	8%			

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
歐洲內含價值股東權益		
以下業務分佔：		
中信保誠人壽	3,114	2,798
香港	21,460	20,156
印尼	2,237	2,630
馬來西亞	3,841	4,142
新加坡	7,732	8,160
增長市場及其他	6,262	4,975
來自長期業務的內含價值(不包括商譽)	44,646	42,861
資產管理及其他(不包括商譽)	1,931	(1,756)
權益持有人應佔商譽	778	821
來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益	47,355	41,926
來自已終止經營業務的歐洲內含價值股東權益	-	12,081
集團歐洲內含價值股東權益	47,355	54,007
來自持續經營業務的每股歐洲內含價值股東權益	1,725美分	1,607美分
每股集團歐洲內含價值股東權益	1,725美分	2,070美分

* 不包括權益持有人應佔商譽。

本集團持續經營業務的歐洲內含價值基準業績包括來自長期業務及資產管理業務的歐洲內含價值基準利潤業績以及企業成本和已付股息。

來自持續經營業務的歐洲內含價值經營溢利增加3%³至35.43億美元(二零二零年：34.44億美元)。該變動乃受新業務及資產管理利潤增長(如前文所述)及中央開支減少所推動，並被有效長期業務的利潤減少所抵銷。

有效長期業務利潤受預期回報以及經營假設變動(如有)和經營經驗差的影響所推動。預期回報較去年增長24%³，反映相關業務增長的綜合影響，以及利率上升的影響，導致根據本集團的動態基準歐洲內含價值方法計算的風險貼現率上升。經營假設及經驗差按淨額基準計算為負(1.31)億美元，反映短期續保率影響及2019冠狀病毒病相關理賠增加等多項因素。印尼及印度於二零二一年年中至年底期間2019冠狀病毒病病例大幅上升，導致理賠費用增加。我們的醫保業務索償經驗仍優於預期，但遜於先前多個時期，因此經營經驗差較上一年度有所降低。

非經營虧損(3.06)億美元(二零二零年：溢利5.85億美元³)，主要是由於年內利率上升，導致債券估值下跌，並將該等變動對未來溢利的有利影響抵銷有餘。

整體而言，於二零二一年十二月三十一日來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益增長至474億美元(二零二零年十二月三十一日：419億美元⁴)。其中，446億美元(二零二零年十二月三十一日：429億美元⁴)與長期業務價值有關。該金額包含本集團分佔印度聯營公司按內含價值原則所作的估值。該聯營公司於二零二一年十二月三十一日的市值約為108億美元，而於二零二一年九月三十日公開報告的內含價值約為41億美元，當中保誠所佔份額為本集團歐洲內含價值報告的基準。

除長期業務金額外，歐洲內含價值包括資產管理業務的價值、中央控股公司淨資產及股東應佔商譽(均按《國際財務報告準則》基準估值)。於二零二一年十二月三十一日，該等金額包括24億美元股本集資的得益及於Jackson的18.4%經濟權益(以公允價值計量)6.83億美元。截至二零二一年十二月三十一日，每股歐洲內含價值股東權益為1,725美分(二零二零年十二月三十一日：1,607美分，基於持續經營業務且不包括Jackson剩餘權益)。

持續經營業務所賺取的集團自由盈餘

所賺取的經營自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的財務指標，就壽險業務而言，其一般基於(經調整)本集團經營所在各司法權區當地所適用的資本制度。所賺取的經營自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利。

就長期業務而言，自由盈餘一般基於(經調整)歐洲內含價值報告適用的監管基準淨資產(淨值總額)超出支持承保業務所需資本的部分計算。一般而言，按當地監管基準視為不被認可的資產如被視為可按歐洲內含價值基準確認，則計入淨值總額。對於資產管理和其他非保險業務(包括本集團的中央業務)，自由盈餘被視為《國際財務報告準則》基準股東權益(扣除股東應佔商譽)，而中央集團債務入賬列作自由盈餘(惟以根據本集團的資本制度分類為資本資源為限)。應用集團監管框架後，就二零二一年十二月三十一日的自由盈餘而言，後償債及優先債均被視為資本。

集團的自由盈餘變動分析⁸

	實質匯率			固定匯率	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	變動 %	二零二零年 百萬美元	變動 %
預期自有效業務的轉撥及現有自由盈餘預期回報	2,497	1,979	26	2,016	24
經營假設變動及經驗差	(173)	215	(180)	220	(179)
有效壽險業務賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)	2,324	2,194	6	2,236	4
新業務投資	(537)	(559)	4	(563)	5
資產管理	284	253	12	255	11
壽險業務及資產管理賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)	2,071	1,888	10	1,928	7
中央成本及撇銷(扣除稅項):					
就核心結構性借款支付之利息淨額	(328)	(307)	(7)	(307)	(7)
企業開支	(292)	(412)	29	(428)	32
其他項目及撇銷	(103)	(107)	4	(107)	4
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本(扣除稅項)	(169)	(147)	(15)	(151)	(12)
持續經營業務賺取的集團經營自由盈餘淨額	1,179	915	29	935	26
非經營及其他變動(包括匯兌)	330	281			
確認分拆時於Jackson的剩餘權益	493	-			
外界現金股息	(421)	(814)			
已發行股本	2,382	13			
根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理	1,995	-			
後償債發行/贖回淨額	(232)	-			
來自持續經營業務的集團自由盈餘增加(減少)	5,726	395			
(未計非控股權益應佔金額)					
非控股權益應佔的金額變動	(21)	(10)			
於一月一日來自持續經營業務的自由盈餘	8,344	7,959			
於十二月三十一日來自持續經營業務的自由盈餘	14,049	8,344			
包括:					
壽險及資產管理業務的自由盈餘	6,650	5,983			
中央業務	7,399	2,361			

有效業務於二零二一年賺取自由盈餘23.24億美元，較二零二零年增長4%³，印尼及印度的疫情相關理賠費用上升，令該項增幅有所減小。儘管年度保費等值銷售額整體增長8%（如上文所述），但投資該項新業務的成本上升5%³，反映有利的業務組合及經濟環境，支持上文所述的新業務利潤增長13%³。於二零二一年，按新業務利潤衡量，承保新業務創造的價值接近所投入資本的五倍。經計及資產管理盈利按稅後基準增長11%³（於上文對《國際財務報告準則》的評論中論述），我們的壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘增長7%³至20.71億美元。

計及壽險及資產管理業務賺取的自由盈餘加上中央成本削減14%³，被重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本增加(12)%³所抵銷，持續經營業務賺取的集團經營自由盈餘總額增長26%³至11.79億美元。

於二零二一年十二月三十一日，自由盈餘為140億美元，已計及期內賺取的自由盈餘以及股本集資24億美元、確認本集團於Jackson的剩餘權益5億美元、贖回債務淨額(2)億美元及根據集團監管框架¹⁷確認優先債增加的20億美元。此項債務增加不同於本集團資本資源中確認的16億美元，因為在採納集團監管框架前，優先債乃按市值（而非成本）從自由盈餘中扣除。年底持有的17.25億美元自由盈餘於二零二二年一月用於完成債務贖回計劃。

股息

反映本集團的資本分配優先次序，部分資本收入將用於業務再投資，而股息將主要根據本集團的經營資本收入釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本。本集團預期有關股息增長將大致符合本集團賺取的經營自由盈餘增長（扣除適當調整的中央成本），並將在考慮財務前景、投資機遇及市況後釐定有關股息。因此，董事會已批准二零二一年第二次中期普通現金股息每股11.86美分（二零二零年：每股10.73美分）。連同第一次中期普通現金股息每股5.37美分（二零二零年：每股5.37美分），本集團的二零二一年現金股息合共為每股17.23美分（二零二零年：每股16.10美分），增長7%。

本集團資本狀況

保誠會採用香港保監局發佈的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。集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對保誠生效，並取代與香港保監局協定的用於釐定二零二零年十二月三十一日集團資本狀況的當地資本總和法。根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具(優先及後償)均被列為集團監管合資格的集團資本資源，包括於評定日期發行的債務(有關債務符合香港保監局設定的過渡條件，且至今尚未贖回)以及於評定日期後發行的債務(有關債務符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件)。更多資料載於額外未經審核財務資料附註I(i)。

下文分析已重列二零二零年十二月三十一日的當地資本總和法狀況，以反映集團監管框架下債務工具的處理方式。與按當地資本總和法基準計算相比，此舉令合資格資本資源增加16億美元。於二零二零年十二月三十一日，本集團的集團監管資本業績按本集團(不包括Jackson)基準呈列，且並未計及本集團於Jackson Financial Inc.的保留權益的價值。

於二零二一年十二月三十一日，保誠集團合資格的集團資本資源超出集團最低資本要求的公司集團監管資本盈餘總額為337億美元¹⁸，相當於覆蓋率為414%(二零二零年十二月三十一日：248億美元⁴ / 344%)。經香港保監局同意，二零二一年十二月三十一日的狀況包括於Jackson的18.4%經濟權益4億美元，即於該日期的公允價值的60%。

以集團最低資本要求為基礎的集團估計集團監管資本狀況¹¹

Prudential plc應佔金額	二零二一年十二月三十一日			二零二零年十二月三十一日		
	總計	減保單持有人	股東	總計	減保單持有人	股東
合資格的集團資本資源(十億美元)	44.4	(27.5)	16.9	34.9	(22.1)	12.8
集團最低資本要求(十億美元)	10.7	(7.0)	3.7	10.1	(6.7)	3.4
集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)(十億美元)	33.7	(20.5)	13.2	24.8	(15.4)	9.4
集團監管覆蓋率(相較集團最低資本要求)(%)	414%		454%	344%		370%

本集團所在的多個市場紛紛採納更偏向以風險為本的資本制度，近期這一趨勢仍在持續，並對本集團的集團監管資本指標(由本集團附屬公司、合營企業及聯營公司的當地監管制度支撐)產生影響。中國內地方面，償二代二期已於二零二二年第一季度生效，其影響並未計入上述集團監管業績。

本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除公司集團監管資本基準總計外，亦呈列股東集團監管資本基準，即合資格的集團資本資源超出集團最低資本要求的數額(不包括該等分紅基金的資本資源及最低資本要求)。於二零二一年十二月三十一日，合資格的集團資本資源總額超出集團最低資本要求的股東集團監管資本盈餘為132億美元¹⁸，相當於覆蓋率為454%(二零二零年十二月三十一日：94億美元⁴ / 370%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的集團監管資本業績並未反映二零二二年一月贖回的17.25億美元後償債。倘該贖回於二零二一年十二月三十一日完成，則超出集團最低資本要求的集團股東集團監管資本盈餘為115億美元，相當於覆蓋率為408%。

超出集團最低資本要求的集團股東集團監管資本盈餘¹¹自二零二零年十二月三十一日以來增加38億美元至二零二一年十二月三十一日的132億美元(未計及二零二二年一月的債務贖回)。期內的集團監管股東有效業務經營資本收入為10億美元(已計及中央成本及新業務投資)。非經營經驗(包括市場變動)的影響整體較為有利，並貢獻3億美元的盈餘。企業交易(包括股本集資及債務贖回淨額以及確認Jackson剩餘權益等)合共令超出集團最低資本要求的股東集團監管資本盈餘增加29億美元，並被年內派付外界股息(4)億美元所抵銷。於二零二一年十二月三十一日，並無就於二零二二年五月到期應付的二零二一年第二次中期股息作任何撥備。

誠如額外未經審核財務資料附註I(i)所載敏感度披露資料，以及有關集團監管計量指標計算基準的進一步資料所示，本集團的集團監管狀況對外部宏觀變動具備一定的抗逆力。

此外，於二零二二年二月，本集團於香港的保險業務保誠保險有限公司向香港保監局申請提早採納新的風險為本資本制度。該項影響並未於上文所示的於二零二一年十二月三十一日的集團監管資本狀況中反映，本集團目前預計於二零二二年六月三十日的集團監管資本狀況中納入該項變動，惟須待香港保監局批准。我們擬於該兩項監管變動落實後，在二零二二年上半年度財務報告中披露有關影響。

資本管理

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不出其經濟及監管資本限額的情況下，在其風險偏好內管理業務。

本集團的資本管理框架專注於可持續獲利的增長及維持穩健的資產負債表，並採取嚴謹的方式，積極進行資本分配。該框架包含以下關鍵要素：

- 各業務持有充足的資本，以滿足當地監管資本要求、集團監管框架下適用的資本要求及符合本集團的風險偏好，確保在受壓情景下能夠履行向客戶作出的承諾；
- 集團中央持有充足的資源以提供資本緩衝，從而在受壓情景下為業務提供支持，並為償付債務及其他集團中央費用（包括就銀行保險分銷協議作出的集團中央付款及重組成本）提供流動資金；
- 評估內生及非內生投資機遇時，參考預期股東回報及投資回報期，並對照集團中央設定的經風險調整最低預期回報率。非內生投資的評估亦考慮其他各項因素，包括投資的策略理據、本集團現行風險分散程度、本集團管理類似業務的經驗、為實現預計股東回報而須控制或倚賴第三方（例如透過合營企業及共同投資）的程度，以及財務預測中的不確定程度。有關該等機遇的評估亦在本集團的管治框架內由中央檢討及審批，從而維持嚴格的資本分配方針；
- 反映本集團的資本分配優先次序，部分資本收入將用於業務再投資，而股息將主要根據集團的經營資本收入釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本；及
- 在所得盈餘資本毋須用於支持內生及非內生增長投資機遇的情況下，會考慮將資本退還予股東。

融資及流動性

於二零二一年十月四日，Prudential plc於香港聯交所完成新股本的發行，所得款項淨值及股東權益因此而增加23.74億美元。該股本發行的所得款項已用於提升保誠的財務靈活性，以把握廣闊的增長投資機遇。具體而言，所得款項已用於在二零二一年十二月及二零二二年一月分別贖回12.50億美元及10.00億美元的高票息債務工具，餘下所得款項撥入保誠的中央資本及流動資金。該所得款項用途符合保誠早前於有關此次股本集資的售股章程中所披露的所得款項擬定用途。

於二零二一年十一月，本集團發行10.00億美元的2.95%債務工具，其所得款項已部分用於在二零二二年一月贖回7.25億美元的4.375%債務工具。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的淨資本負債比率（如上表所界定）為13%，反映於二零二一年十月發行股本、二零二一年十一月發行債務及二零二一年十二月贖回債務，惟不包括於二零二二年一月完成的贖回。本集團採用穆迪的總槓桿基準管理槓桿，該基準計及包括商業票據在內的債務總額，因而有別於上文所述者，並計及本集團分紅基金內的部分盈餘。我們估計於十二月三十一日的穆迪總槓桿為26%，倘二零二二年一月17.25億美元的進一步債務贖回於二零二一年十二月三十一日完成，則我們估計有關數字將為21%。

保誠的目標是中期內將穆迪總槓桿比率維持在約20%至25%。保誠在經營中或會暫時性超出這一範圍，以把握不時出現的增長機遇，賺取可觀的經風險調整回報，同時保持穩健的信貸評級。

保誠致力維持其於適用信貸評級機構的財務實力評級。是項評級部分地衍生自發行債務及股票工具的高水平財務靈活性，其意在於未來維持及提高該項靈活性。

股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元			二零二零年十二月三十一日 百萬美元		
	《國際財務報告準則》基準	按市值計算	歐洲內含價值基準	《國際財務報告準則》基準	按市值計算	歐洲內含價值基準
來自持續經營業務的股東出資業務的借款	6,127	438	6,565	6,383	795	7,178
已終止經營業務—Jackson盈餘票據	—	—	—	250	90	340
股東出資業務的借款總額	6,127	438	6,565	6,633	885	7,518
減：控股公司現金及短期投資	(3,572)	—	(3,572)	(1,463)	—	(1,463)
股東出資業務的核心結構性借款淨額	2,555	438	2,993	5,170	885	6,055
淨資本負債比率*	13%			28%		

* 來自持續經營業務的核心結構性借款淨額佔來自持續經營業務的《國際財務報告準則》股東權益加來自持續經營業務的核心結構性借款淨額的比例，如額外未經審核財務資料附註II所載。

於二零二一年十二月三十一日，來自持續經營業務的股東出資業務的借款總額為61億美元(二零二零年十二月三十一日：64億美元⁴)。本集團於二零二一年十二月三十一日的中央現金資源達36億美元(二零二零年十二月三十一日：15億美元⁴)，因此，於二零二一年十二月底股東出資業務的核心結構性借款淨額為26億美元(二零二零年十二月三十一日：持續經營業務為49億美元⁴)。於二零二一年，我們並無違反核心結構性借款的任何規定，亦無修改其任何條款。核心結構性借款淨額包括一項3.50億美元的銀行貸款，本集團現時正考慮將該項貸款進行再融資。

除上述股東出資業務的核心結構性借款淨額外，本集團亦能夠透過中期票據計劃、美國架計劃(shelf programme，於美國市場發行證券交易委員會登記債券的平台)、商業票據計劃

及已承諾循環信貸融資獲取資金，其均可用於一般企業用途。控股公司現金及短期投資結餘不包括本集團商業票據計劃的所得款項。

Prudential plc於過往十年一直以發行人的身份持續參與商業票據市場，於二零二一年十二月三十一日已發行5.00億美元(二零二零年十二月三十一日：5.01億美元⁴)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團未提取的已承諾融資合共為26億美元，於二零二六年到期。除為測試有關程序而作出的小額提取外，該等融資尚未被提取任何款項，且於二零二一年十二月三十一日並無未償還款項。

現金匯款

控股公司現金流量¹⁹

	實質匯率		變動 %
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	
來自持續經營業務			
保險及資產管理業務	1,451	877	65
其他業務	-	55	(100)
按業務劃分的匯入現金淨額	1,451	932	56
已付利息淨額	(314)	(294)	(7)
已收稅項	-	94	(100)
企業業務 ²⁰	(322)	(432)	25
中央出資的經常性銀行保險費用 ²¹	(176)	(220)	20
中央流出總額	(812)	(852)	5
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	639	80	
已付股息	(421)	(814)	
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	218	(734)	
發行及贖回持續經營業務的債務	(255)	983	
香港公开发售及國際配售	2,374	-	
與持續經營業務有關的其他企業業務 ²¹	(199)	(954)	
英國及歐洲分拆成本	-	(17)	
美國分拆成本	(30)	(20)	
其他變動總額	1,890	(8)	
控股公司現金流量總額	2,108	(742)	
年初現金及短期投資	1,463	2,207	
匯兌及其他變動	1	(2)	
年末現金及短期投資	3,572	1,463	

來自持續經營的亞洲及非洲業務的匯款為14.51億美元(二零二零年：8.77億美元)。

自二零二一年起，為更緊密地配合本集團「一個總部、兩個地點」的經營模式，本集團已修訂其業務單位匯款的呈列，因此香港總部職能的成本不再從「業務單位匯入的現金淨額」中扣除。所有總部成本現均於控股公司現金流量的中央流出部分內一併呈列。因此，二零二零年的比較數字均對此前刊發過的數額重新呈列，以反映該項變動。

二零二一年的現金匯款用於滿足中央流出(8.12)億美元(二零二零年：(8.52)億美元⁴)及派付股息(4.21)億美元。中央流出包括企業業務(3.22)億美元(二零二零年：(4.32)億美元⁴)、中央出資的經常性銀行保險費用(1.76)億美元(二零二零年：(2.20)億美元⁴)及已付利息淨額(3.14)億美元(二零二零年：(2.94)億美元⁴)。

於二零二一年十月四日，Prudential plc完成新股本發行，所得款項為23.74億美元，誠如上文「融資及流動性」一節所述。

與持續經營業務有關的其他企業業務(1.99)億美元(二零二零年：(9.54)億美元⁴)包括為亞洲及非洲策略增長計劃提供資金的中央出資(主要為就大華銀行及MSB銀行等銀行保險分銷協議的非經常性付款)。於二零二零年，亦包括我們於泰國與TMBThanachart Bank建立戰略銀行保險合作關係有關的一次性付款。其他企業業務亦包括緊隨Jackson宣佈自保誠回購2,242,516股A類普通股後，於二零二一年十二月收到的出售所得款項8,300萬美元，該回購是Jackson先前披露的3.00億美元股份回購計劃的一部分(如上文「Jackson」一節所述)。進一步資料載於額外未經審核財務資料附註I(vi)。

於二零二一年十二月三十一日，現金及短期投資合計為36億美元(二零二零年十二月三十一日：15億美元⁴)。於二零二二年一月二十日完成的債務贖回及再融資計劃已動用現金17.25億美元。

本集團將繼續致力管理財務狀況，以確保有充足資源提供緩衝，從而在受壓情景下為保留業務提供支持，並為服務中央流出提供流動資金。

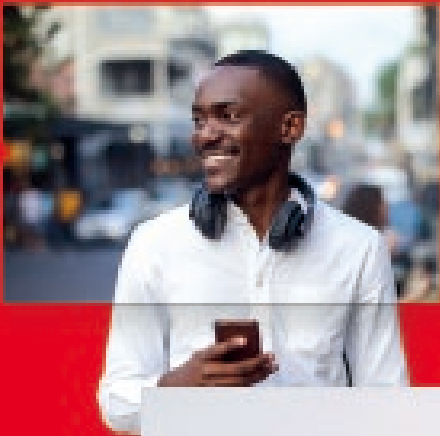
附註

- 1 基於二零二一年全年度匯率。
- 2 「經調整經營溢利」指來自持續經營業務以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利。該替代表現指標與期內《國際財務報告準則》溢利的對賬載於《國際財務報告準則》財務報表附註B1.1。
- 3 按固定匯率基準計算。
- 4 按實質匯率基準計算。
- 5 年度保費等值銷售額是一項新業務活動衡量指標，即所有保險產品於年內的年化期繳保費及新承保業務整付保費十分之一的總和，包括根據《國際財務報告準則》第4號指定為投資合約的合約保費。年度保費等值銷售額並非於《國際財務報告準則》財務報表中入賬的保費收入。進一步解釋請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 6 期內出售業務的新業務利潤(按稅後基準)，按歐洲內含價值原則計算。
- 7 二零二一年全年管理基金總額，包括外部管理基金、貨幣市場基金、代M&G plc管理的基金及內部管理基金，按基金管理所在國家呈報。
- 8 就保險業務而言，所賺取的經營自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇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，所賺取的經營自由盈餘等於年內的稅後經營溢利。重組成本與業務單位金額分開呈列。進一步資料載於歐洲內含價值基準業績「集團的自由盈餘變動」。
- 9 經營回報按經營溢利除以持續經營業務的平均歐洲內含價值股東權益計算。有關定義及計算，請參閱額外未經審核財務資料附註II(x)。
- 10 經扣除與股份發售相關的包銷費用及其他估計應付開支。

- 11 集團監管覆蓋率為資本資源與股東業務應佔集團最低資本要求的比率。股東業務不包括香港、新加坡及馬來西亞分紅業務的資本資源及最低資本要求。根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具(優先及後償)均被列為集團監管合資格的集團資本資源。
- 12 就增長市場及其他而言，經調整經營溢利包括其他項目2.17億美元(二零二零年：1.19億美元)，其中主要包括壽險合營企業及聯營公司的稅項以及其他非經常性項目。
- 13 有關表格中盈利來源的編製基準的討論，請參閱額外未經審核財務資料附註I(ii)。
- 14 不包括貨幣市場基金。
- 15 有關定義及與《國際財務報告準則》結餘的對賬請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 16 其他收入及開支包括重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本。
- 17 就可予繼續採用目的而言，並非以美元計值的債務按二零二零年十二月三十一日的匯率折算。
- 18 未計二零二一年第二次現金中期普通股股息。
- 19 業務匯入的現金淨額計入控股公司現金流量，其詳情於額外未經審核財務資料附註I(v)披露。這包括來自業務的股息及其他轉撥(反映盈利和賺取的資本)。
- 20 包括期內支付的《國際財務報告準則》第17號實施及重組成本。
- 21 其他變動包括就大華銀行、TMB銀行及MSB銀行等銀行保險安排的非經常性付款。就現有銀行保險分銷協議的中央付款計入控股公司現金流量的中央流出部分，反映該等金額的經常性。

讓我們能夠作出信心十足的決策

保誠的集團風險框架及風險偏好使業務能夠於二零二一年管控風險。得益於良好的管治、流程及控制制度，本集團能夠有效地應對不明朗因素，而這對其實現把握長期結構性機遇及協助客戶達成長遠財務目標的策略至關重要。



本節說明業務固有的主要風險以及保誠如何管理該等風險，目標是確保維持適當的風險狀況。

1. 緒言

本集團

二零二一年是保誠集團及經營業務所在的經營環境持續轉型的一年。集團監管框架於五月獲香港保險業監管局(保監局)評定後對本集團生效，惟須遵守協定的過渡安排。Jackson業務分拆事項於九月完成，將本集團重新塑造為專注於亞洲及非洲的業務。其後在十月完成股本集資，提升了保誠的財務靈活性，有助把握廣闊的增長投資機遇。本集團的風險、合規及安全職能部門就關鍵議案提供風險意見、指引及保證，有助作出信心十足的策略決策，同時繼續重點監視持續經營業務的風險，提供有關執行策略目標的風險管理及合規意見和客觀質詢。風險、合規及安全職能部門的核心目標，仍是確保本集團始終處於其風險承受能力的範圍內。於年內，風險、合規及安全職能部門繼續採取措施，鞏固其作為全集團職能的地位，有效利用本集團於較為成熟的市場的風險管理及合規經驗，並透過靈活的方式，基於各個新興市場的獨特風險、機遇、客戶需求及慣例，將其應用於該等市場。

供應鏈問題可能會繼續影響全球經濟，通脹仍有持續走高的風險。中美兩國的戰略競爭正推動雙方的經濟進一步脫鉤，以保障本國利益。該等目標已開始更多地透過新法律及法規保護國家數據、科技及金融服務予以落實。此態勢令在其影響範圍內的經營業務的策略、營運、監管及聲譽風險上升。中國方面，政府於房地產業疲弱的背景下繼續尋求實現其國內政策目標。本集團各市場所經歷的2019冠狀病毒病感染水平持續反覆以及相關限制措施，無疑將對其客戶及僱員造成影響。保誠繼續專注於便捷及具有社會共融性的產品，公平對待其保單持有人及其所有客戶，並以可持續的方式保障僱員的福祉。風險、合規及安全職能部門將繼續採用統觀全局及協調一致的方法，支持本集團管理其業務所面臨的風險，這些風險瞬息萬變、涉及諸多方面，且通常相互關聯。

全球經濟

二零二零年，全球經濟在產出方面遭受重創，目前仍在恢復當中。預計二零二二年的全球增長仍會高於歷史平均水平，但預料會有所放緩，並仍受限於疫情的發展情況。各個經濟體的復甦模式不盡相同。發達經濟體推行前所未有的財政刺激措施及寬鬆貨幣政策，旨在維持消費水平，令經濟獲得大力支持，而至於新興經濟體，所得支持則較為溫和，重點一直是維持生產水平。隨著財政刺激措施的撤回以及多個經濟體過渡至將2019冠狀病毒病視為「局部流行病」的策略，預計發達經濟體的國內需求將由商品轉向服務，從而減低供應鏈壓力及進口通脹。貨幣政策的寬鬆程度預期亦會減弱，尤其是於美國，美國聯邦儲備局已開始放緩資產購買，並預計會調高聯邦基金利率，以解決不再被視為屬暫時性的通脹問題。勞工市場的發展預計將影響貨幣政策收緊的速度及力度。

亞洲方面，儘管製造業活動較為穩定，令增長有所回升，但由於出行限制為時日久，加上疫苗推廣相對緩慢，經濟重啟落後於西方國家。旅遊活動的恢復及其他服務的消費將對增長構成支持，但新型2019冠狀病毒病變種病毒的出現構成持續挑戰。該地區的另一項主要風險為中國房地產主導的經濟放緩，而這有可能拖累中國及區內更廣泛的經濟活動。前景在相當程度上仍取決於政府為穩定該行業的需求所採取對策的性質。大多數亞洲經濟體的通脹壓力已大致受控，貨幣政策驟然收緊的可能性較低。然而，美國貨幣政策持續收緊，加上由此導致的美元進一步走強，或會導致該地區的新興經濟體面臨不利的外部金融狀況。非洲方面，儘管肯亞、加納及科特迪瓦等經濟較為多元化及疫情前基本因素較佳的國家預計表現較為理想，但整個地區仍面臨巨大阻力。由於疫苗接種率較低，非洲仍極易受到新一輪2019冠狀病毒病感染以及新型變種病毒對健康及經濟的影響。預計該地區的通脹水平於二零二二年將略為紓緩，但可能仍會繼續處於較高水平，這將令央行面臨艱難的貨幣政策選擇，並導致政府的財政迴旋空間有限。

金融市場

於現有、新出現及未來出現2019冠狀病毒病變種病毒背景下，二零二一年的金融市場反映了經濟趨勢。儘管股票資產短暫波動，但股票資產持續上行，發達市場於年底更是以接近歷史高位的水平收官。年內，市場變動受多項因素影響，包括疫苗推廣後的廣泛再通脹、財政刺激措施、供應鏈問題、全球通脹率上升、對滯脹的擔憂以及美國聯邦儲備局縮減資產購買的時間。相對而言，新興市場表現不佳，尤其是於第三季度，原因是市場擔心中國的增長及監管問題，這對房地產行業造成重大衝擊，並導致信貸情況收緊。市場對中央銀行政策措施的預期，是主導利率的因素，而在年內經濟重啟的支持下，投資級別市場的信貸息差仍未有起色並持續收緊。俄烏緊張局勢於二零二一年第四季度經過一段時間的持續發酵後，最終爆發衝突，導致二零二二年第一季度市場出現大幅波動及能源價格上漲，有關事件的全部影響仍難以預料。

美國的通脹壓力不斷上升，減少資產購買及預期的聯邦基金利率上升，將推動金融狀況收緊，進而有可能推高融資成本，對全球市場造成影響。這將會令高槓桿公司及國家(包括亞洲)面臨更高風險。預料加息將對美元構成支持，但同時亦為新興市場帶來貨幣貶值風險。儘管新興市場經常賬戶結餘較為穩健且相對於過往更有韌性，但其仍較易受到資金流向逆轉的影響。按歷史標準衡量，貨幣仍相對處於低位，且相較二零二一年的發達市場而言，該地區的央行實行的貨幣政策相對保守。

地緣政治局勢

政府應對2019冠狀病毒病疫情的策略，體現在如何於民眾的健康和生命、個人權利和自由以及經濟增長的需要之間取得平衡。該平衡如何傾斜仍然是國家內部及國與國之間分歧的潛在來源，各國政府亦需考慮落後於全球經濟復甦水平的風險。這次疫情及近期出現的民眾騷亂表明，政府的穩定性以及企業的復元能力將繼續經受考驗。本集團制定了完善的本地和全球計劃，以減低業務受阻的風險。該等計劃於疫情期間及於若干市場爆發動盪期間均能在當地維持良好運作，而本集團將繼續嚴格評估並提升營運抗逆力。

中美關係仍是全球地緣政治緊張局勢的主要驅動因素，對其他國家的決策者構成壓力，包括本集團經營所在的東南亞市場。二零二一年，美國及中國逐漸將各自的注意力更多地轉向國內事務。雖然策略的博弈日益加劇，但兩國之間的外交關係緊張局面有所緩解。於二零二一年第四季度及進入二零二二年，西方大國與俄羅斯的緊張關係演變為烏克蘭衝突，而此前，俄烏兩國的邊境敵對行動已持續多年。這場衝突對地緣政治關係可能產生哪些廣泛的影響仍有待觀察，並可能導致全球貿易、金融體系和標準的分化。

中國內地方面，政府繼續力求實現其國內政策目標，採取全方位的監管收緊措施及行動，涉及科技、房地產、教育及娛樂等行業，並已擴展至數據使用及線上醫療及保險服務和產品。若該等行動涉及與全球環境的互動，則可能有需要評估地緣政治影響。其對商業信心及香港等關聯經濟體的更廣泛和長遠的影響，仍有待觀察。香港既是本集團主要市場，亦是本集團總部職能所在地，倘立法或監管變動對香港經濟或其國際貿易及經濟關係造成不利影響，可能會對保誠集團的銷售、分銷及營運構成不利影響。與此同時，Omicron變種病毒的出現，以及中國內地及香港政府繼續採取「新冠病例動態清零」政策，導致兩地邊境管制放寬的時間更難以預料。

監管

保誠在受嚴格監管的市場中運營，隨著監管和法律的性質和重點發生演變，監管合規(包括制裁方面)的複雜程度持續增加，仍然是跨國企業面臨的一項挑戰。金融服務行業的主要監管合規風險包括與面向客戶的行為、金融犯罪及制裁合規、資訊安全及數據私隱以及居住權有關的風險，以及與第三方管理有關的風險。保誠的一系列轉型計劃(包括增強本集團的數碼能力以及透過營運模式轉變提高業務效率)有可能引入新的或增加現有監管風險及監管關注，而在集團內連通性及相互依賴程度加強的情況下，上述轉型計劃亦會導致在各市場同時確保監管合規的複雜程度上升。國家和國際監管繼續發展，並繼續關注償付能力和資本標準、可持續發展、技術及數據、業務操守、系統風險規管、企業管治及高級管理層問責，以及宏觀審慎政策。當中的若干變化將對本集團的營運、業務開展及風險管理方式產生重大影響。本集團在國家和全球層面監控該等監管發展，並將其作為保誠與政府政策小組和監管機構接洽的一部分。

全球戰略競爭加劇，可能會推動貿易、投資及標準的分散化或進一步的區域化，增加業務的策略及監管風險，尤其是域外適用的法律及法規。對於國際活躍集團(例如保誠)而言，在多個司法權區營運會增加法律及監管合規的複雜程度。本集團履行某個司法權區的法律或監管責任(包括國際制裁方面)可能會觸犯另一司法權區的法律或政策方針，或可能被視作支持該司法權區而非另一司法權區的法律或政策方針，為本集團帶來額外的法律、監管合規及聲譽風險。當監管規定及義務界定不明，以及當適用於保誠集團的具體情況較為複雜時，這些風險可能會增加。本集團已制定風險容忍框架，以處理複雜及矛盾的風險權衡，為執行決策提供指引。至於中國方面，當局最近推行若干監管變革及迅速實施干預措施。對於在中國經營的企業或與中國公司打交道的企業而言，所面臨的不確定性及策略和監管風險有可能上升。

香港保監局的集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對保誠生效。本集團仍遵循該框架，惟須遵守協定的過渡安排並將繼續與其集團監管機構香港保監局展開建設性的接洽，以確保持續及可持續合規。

社會發展

社會變革，包括由2019冠狀病毒病疫情驅動的變革，以及預期向低碳經濟轉型所涉及的變革，可能會產生廣泛、複雜及長遠的影響，並有可能加劇國家內部及各國之間的結構性不平等。這種轉變可促使各組織重新評估如何以最佳方式服務客戶及其經營所在的社區。疫情的一個關鍵發展，是企業及其供應鏈加速推進數碼化，因而保持抵禦網絡事件及安全威脅(例如勒索軟件攻擊)的能力便顯得更為重要。2019冠狀病毒病疫情亦促使企業及僱員重新評估傳統工作實踐，並加速若干主要趨勢，例如在工作場所提高靈活性、促進共融及保障心理安全，讓僱員能夠公開提出意見及質詢。

保誠更廣泛地使用數碼服務、技術及分銷方法，並進一步運用其Pulse平台，以及於疫情期間在多個市場透過虛擬面對面的方式銷售部分產品系列，這對保誠及其開展業務的方式產生廣泛影響。這些發展有助本集團實現讓其產品及服務更加便捷、普惠共融的目標，但亦導致技術、數據安全或濫用及監管風險上升。作為負責任的僱主，保誠著力為僱員提供更多表達意見的機會，並基於靈活的新工作模式以及激勵員工和提升技能的目標，採取相關舉措，藉此對有關意見作出回應。本集團繼續監控新出現的社會趨勢，包括與環境變化相關的趨勢，及其對其廣大持份者的潛在影響，並關注其產品及服務如何滿足受影響的社會的需要。本集團的風險管理框架持續發展，以管理這些不斷變化的廣泛風險，所採取的措施包括保障透明文化、積極鼓勵公開討論及從錯誤中汲取經驗教訓。

2. 風險管治

a 管治體系

保誠已設立一套管治體系，旨在明確風險責任歸屬，並與風險政策及標準相互配合，以識別、衡量及評估、管理及控制、監控及報告風險。集團風險框架由董事會負責，訂明保誠的風險管治、風險管理程序及風險偏好。本集團風險管治安排乃基於「三線」模型的原則制定。「第一線角色」負責承擔及管理風險，而「第二線角色」提供額外的質詢、專長、監察及審查。「第三線角色」的職責由獨立的集團內部審核職能部門承擔，乃是對整體內部控制系統的設計、成效及實施提供客觀核證。集團風險、合規及安全職能部門從經濟、監管及評級角度審閱、評估、監督及呈報本集團的整體風險和償付能力狀況。

於二零二一年，本集團繼續審閱並更新其政策及程序，以符合香港保監局集團監管框架的規定。該框架於二零二一年五月十四日對本集團生效。本集團亦著力將氣候變化作為跨領域風險納入集團風險框架，以及制定及納入全集團客戶操守風險框架及政策；其第三方及外判政策；其數據政策以及提升營運抗逆力。



b 集團風險框架

i. 風險管治及文化

保誠的風險管治包括已為就風險相關事宜作出決策及控制有關活動而建立的董事會組織架構、匯報關係、權力分派、職責和責任及風險政策。風險管治架構由集團風險委員會統領，並獲本集團主要附屬公司風險委員會獨立非執行董事支持。集團風險委員會批准對集團風險框架及為其提供支持的核心風險政策作出的調整。集團風險委員會實施對本集團主要業務風險委員會的直線溝通、匯報及監督。隨著本集團的管治框架及政策在亞洲和非洲日趨普及，其已進一步應用於 Pulse 業務。Pulse 的控股公司 Pulse Ecosystems Limited 的 Pulse 審核及風險委員會經已設立，並於二零二一年上半年度首次舉行會議。

董事會認可風險文化對於本集團開展業務的重要性，並將該文化列為策略要務。本集團目前正在實施一項集團文化框架，以確保集團上下凝聚一心，以達成其幫助人們活出豐盛人生的共同宗旨。今年年初，董事會成立責任及可持續發展工作小組，以支持其履行職責，實施文化框架及採納本集團環境、社會及管治策略框架，以及推進多元化及共融舉措。該文化框架的內容包括訂明本集團希望如何開展業務以實現其策略目標、傳達對領導層的期望及支持本集團的抗逆力及可持續發展的原則和價值觀。文化框架的內容支持健全的風險管理常規，要求著眼於長期目標及可持續發展，避免承擔過多風險，以及著重指明可接受及不可接受的行為。為此提供支持的因素包括將風險及可持續發展考慮因素納入對主要員工的绩效管理、培養適當的風險管理技能和能力，以及透過公開討論確保員工了解及重視履行風險管理的職責。集團風險委員會的一項重要職責是向薪酬委員會提供有關行政人員薪酬風險管理考慮的意見。

保誠的集團業務行為守則及集團管治手冊由風險相關政策提供支持，包括有關全體員工及任何代表本集團行事的組織的日常行為的指引原則。支持政策包括有關打擊洗錢、制裁、反賄賂及貪腐以及操守的金融犯罪相關政策。本集團的第三方及外判政策要求我們的所有供應商及供應鏈安排均融入人權及現代反奴役考量因素。我們亦已制定相關程序，讓員工能夠安全地匿名舉報有違道德的行為及做法。

有關本集團環境、社會及管治安排及策略框架的進一步詳情載於本集團環境、社會及管治報告，見第66至第136頁。

ii. 風險管理週期

風險識別

根據《英國企業管治守則》第28條及香港保監局發佈的集團監管指引，本集團已制定自上而下及自下而上的流程，以配合在全集團範圍內識別主要風險。目前已設定新興風險識別框架，以支持本集團做足準備，管理預期會在短期後出現的財務及非財務風險。透過風險識別程序、集團自我風險與償付能力評估報告以及業務規劃審閱的風險評估，其內容包括風險管理及紓緩方式，董事會對主要及新興風險主題進行全面評估和分析，從而為決策提供支持。

自我風險與償付能力評估是持續識別、衡量及評估、管理及控制、監察及報告業務所面臨風險的程序，包括評估資本充足水平，以確保在任何時候均能滿足本集團的償付能力需要。壓力與情景測試(包括反向壓力測試)要求本集團確定業務模型的失效點，是協助識別可能嚴重影響本集團的主要風險及場景的另一項工具。風險狀況評估是風險識別及風險衡量程序所得出的重要數據，亦是用作設定全集團限額、管理資訊、評估償付能力需要及釐定適當壓力與情景測試的基準。本集團加強管理主要風險年度清單並將其列為匯報重點。

風險衡量及評估

所有已識別風險均按照適合該風險的方法進行評估。重大並可透過持有資本而紓緩的可量化風險於本集團的內部模型內建模，而該內部模型乃用於釐定集團內部經濟資本評估(GIECA)，並須遵守對模型變動及限制的獨立檢核、流程和控制。

風險管理及控制

本集團的控制程序及系統旨在確保承擔的風險水平與本集團的策略相一致，並僅針對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。本集團的風險政策界定本集團對重大風險的風險偏好，並載有限制面臨該等風險的風險管理及控制要求(見下文)。該等政策中亦載有有關流程，以便能連貫一致地對該等風險執行計量及管理，包括所需的管理資訊流通。為紓緩各主要類別風險而採用的方法及風險管理工具於下文第4節詳述。

風險監察及報告

本集團的主要風險有助完善集團風險委員會及董事會接收的管理資訊。當中亦包括風險偏好所對應的主要風險，以及本集團主要及新興風險的發展。

iii. 風險偏好、限額及觸發因素

本集團深明廣大持份者(包括客戶、投資者、僱員、社區及主要業務合作夥伴)的利益以及受控制的風險接受程度是業務的核心所在。本集團致力為持份者創造價值，因應其所選擇的業務活動和策略有選擇地承擔風險，並將風險紓緩至符合成本效益的水平。對於本集團不容忍的風險，本集團會積極規避。本集團的系統、流程及控制措施旨在適當管理風險，而其抗逆力及復甦策略旨在維持本集團應對壓力的能力及靈活性。

定性及定量的風險偏好聲明透過風險限額、觸發因素及指標予以界定及操作。風險、合規及安全職能部門每年至少審閱一次該等衡量指標。董事會批准對本集團整體風險偏好作出的調整，而集團風險委員會被授權批准對限額、觸發因素及指標系統作出的調整。

本集團就其流動資金、資本要求及所面臨的非財務風險(涵蓋持份者面臨的風險，包括來自分紅及第三方業務的風險)制定目標，從而界定和監察集團整體風險偏好。為限制重大風險，集團限額不會超出風險偏好聲明的範圍，而觸發因素及指標則訂明額外上報要點。集團風險委員會由風險、合規及安全職能部門提供支持，負責審閱本集團業務計劃中的固有風險，並就當中蘊含的風險／回報權衡以及對本集團相對集團風險偏好及限額的總體狀況(包括非財務風險考慮因素)的影響向董事會提供意見。

- a. **資本要求。**資本要求限額旨在確保本集團無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，均能維持超出內部經濟資本要求的充裕資本，達到理想目標評級以實現其業務目標，以及避免監管機構介入。本集團在集團層面採用的兩項衡量指標包括集團監管的集團資本要求及由集團內部經濟資本評估(GIECA)釐定的內部經濟資本要求。
- b. **流動性。**本集團的流動性風險偏好旨在確保本集團無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，均能夠具備充足的現金資源，以應付到期的財務責任。此乃按流動性覆蓋比率(在受壓情景下流動資金資源與流動性要求的比率)計量。

非財務風險。於二零二一年年底，本集團批准一項更加精簡及簡便的非財務風險偏好方法，該方法圍繞其不同持份者的角度構建，將於二零二二年採納。本集團因其所選擇的業務活動和策略而接受一定程度的非財務風險。本集團旨在有效管理該等風險，以維持其營運抗逆力及對客戶及所有持份者的承諾，避免受到重大不利財務損失或聲譽影響。

風險管理

風險識別

風險識別涵蓋整個集團：

- 1 自上而下的風險識別。
- 2 自下而上的風險識別。
- 3 新興風險識別。

風險衡量及評估

風險乃按重大程度進行評估。已建立模型的重大風險納入合適有效的資本模型。

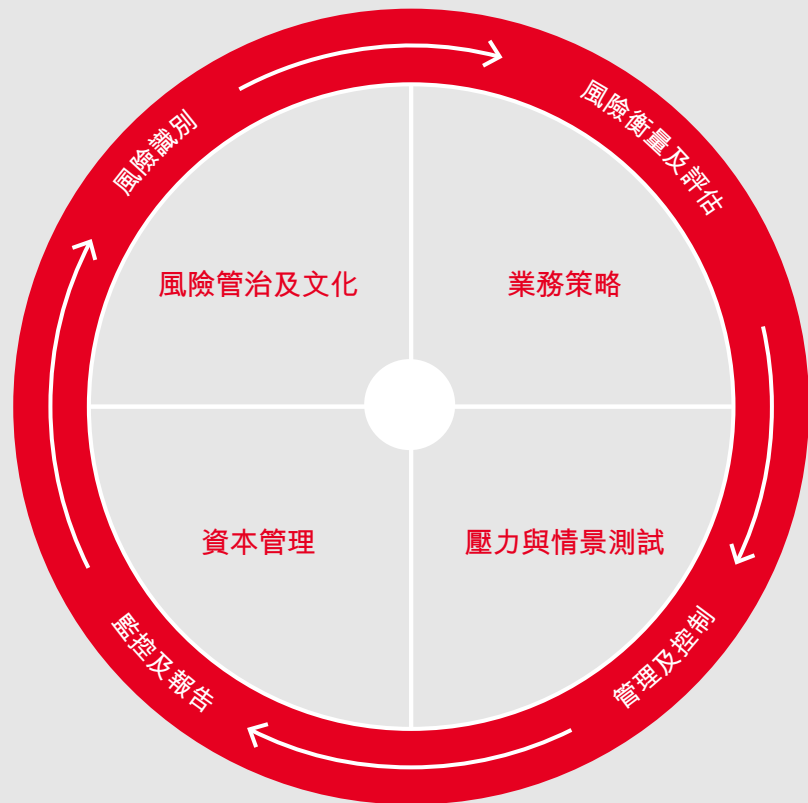
管理及控制

風險偏好及限額計及本集團業務的可控增長，與業務策略及計劃一致。支持風險監察及控制的程序包括：

- 1 風險及控制評估程序。
- 2 自我風險與償付能力評估。
- 3 集團核准限額及早期預警觸發因素。
- 4 重大風險審批程序。
- 5 全球交易對手限制框架。
- 6 金融及重大事故處理程序。
- 7 壓力與情景測試，包括反向壓力測試。

監察及報告

違規事件的上報規定已明確界定。風險報告定期對照董事會核准的偏好聲明及限額向本集團董事會及各風險委員會提供最新資料。報告亦涵蓋本集團的主要風險。



風險管治及文化

風險管治包括董事會、組織結構、匯報關係、權力分派、職責和責任及風險政策。全集團文化框架包括訂明本集團希望如何開展業務以實現其策略目標、傳達對領導層的期望及指引環境、社會及管治活動的原則和價值觀。

業務策略

業務策略及業務計劃就未來增長提供指引，並為償付能力上限、流動性及盈利水平以及本集團的主要風險提供依據。風險、合規及安全職能部門就業務策略的主要方面提供資料及意見。

資本管理

監察資本充足水平乃為確保符合內部及監管資本要求以及在業務規劃期內及在受壓情景下的償付能力緩衝額均屬適當。

壓力與情景測試

壓力與情景測試用於評估資本充足水平及流動性的穩健性以及風險限額的適當性。恢復計劃評估本集團恢復措施的有效性及激活點的適當性。

3. 本集團的主要風險

本集團的策略是為股東及其他持份者創造長期價值，並專注於亞洲及非洲的高增長業務。該策略會令保誠面臨風險。若該等風險發生在本集團內部、其合營企業或主要第三方合作夥伴，則可能會對本集團產生財務影響，並可能影響本集團向客戶及其他持份者所提供產品或服務的表現，或影響本集團履行對客戶及其他持份者所作出的承諾，從而為保誠的品牌及聲譽帶來不利影響。本報告主要關注股東面臨的風險，但亦包括透過我們的保單持有人風險及第三方業務間接引起的風險。本集團的主要風險（非詳盡）詳情載於下文。本集團的風險因素披露載於本文件末尾部分。

2019冠狀病毒病—長期風險及前瞻性關注領域

隨著疫情及相關全球應對措施的演變，2019冠狀病毒病及其影響的持續時間顯然將遠超二零二零年全球疫情剛剛爆發時的預期。疫情繼續為本集團帶來風險，現有、新出現及未來出現的病毒變種更是帶來持續不明朗因素。疫情亦已導致經營環境及保誠的業務模式發生變革性變化，而即使2019冠狀病毒病被視為地方性流行病後，該等變化或會繼續存在。本集團的該等長期風險及前瞻性領域概述如下，而相關進一步資料則載於本集團主要風險描述。

- **員工風險：**保誠繼續積極支持並讓其員工能夠採用遙距及靈活的工作方式，並遵守其經營所在市場的政府政策及指引。受冠狀病毒直接影響的員工及其家人亦獲提供最全面的支持。本集團正在探索新的工作方式，並認為疫情可能會加速推動永久改變疫情前工作安排模式的需要。疫情的持續時間及本集團若干市場的相關限制措施，令員工面臨的身心健康風險上升。集團上下對此非常重視，並正在推進一系列相互配合的舉措，以支持員工的福祉及衡量因2019冠狀病毒病疫情或因本集團重塑為專注於亞洲及非洲的業務而進行的變革所帶來的潛在不明朗因素。
- **客戶操守、產品及分銷風險：**此前為支持客戶而於各市場推出的初步疫情相關舉措及活動（包括客戶現金保障、商譽付款及延長保費繳付寬限期）已陸續到期，本集團現正監察對客戶帶來的影響，確保以公平及審慎的方式對待客戶。本集團的客戶操守風險框架充分體現其重點關注客戶成果，並據此監察風險，而這並不會受疫情發展所影響。

於疫情期間，保誠在適當參與監管事務的情況下，於其大多數市場推行虛擬面對面銷售流程及提供數碼產品。倘預期仍須維持該等做法，本集團將會確保有關做法符合不斷變化的法規及監管期望，並監察該等不斷發展的流程，防範客戶操守、營運及商業風險。不論疫情如何發展，保誠會定期評估其產品的適用性及負擔能力，減低產品的複雜性觀感，並提升產品在成本及效率方面的透明度。該等目標，加上本集團透過其Pulse平台日益關注其健康及理財產品的可持續數碼化分銷，有助擴大保誠產品在市場上的金融普惠。

- **金融市場及經濟風險：**二零二一年全年，疫情的有利及不利發展（例如出現新的2019冠狀病毒病變種病毒）令金融市場波動不穩。本集團繼續密切關注股票、利率和信貸風險及通脹預期，以及疫情對宏觀經濟的更廣泛影響，包括各個市場經濟復甦步伐不一所帶來的影響。我們會定期檢討本集團逆週期緩衝資本的風險限制及適當性，並會於必要時作出調整。
- **資訊安全風險：**駐辦公室工作可能不會恢復疫情前的水平，加上疫情推動數碼化業務、產品及服務增長，從而增加各機構面臨的長期高度資訊安全風險，導致有更大機會遭受網絡犯罪及勒索軟件攻擊。本集團繼續加強其穩健的資訊安全管理框架及推動其計劃，提升及維持網絡健康水平，並配合威脅情報反饋及透過模擬演練，持續開展培訓及網絡釣魚宣傳活動，藉此在數據私隱及營運抗逆力方面提供支援。
- **保險風險：**短期內，本集團發現所選市場上與2019冠狀病毒病相關的身故索償有所增加。疫情的經濟影響及出行限制延長，亦共同導致本集團若干業務的續保率風險上升。疫情的潛在長期影響包括更廣泛的經濟影響導致的斷保、退保及保費負擔；疫情期間保單持有人因推遲治療而導致發病索賠增加及／或延遲；保單持有人因推遲治療而引發潛在疾病；以及長期的2019冠狀病毒病後遺症等其他因素的影響（儘管目前並未就對發病率的長期影響達成共識）。

本集團財務狀況面臨的風險

(包括來自外圍宏觀經濟及地緣政治環境的風險)

全球經濟及地緣政治環境會影響金融市場趨勢及資產價值，以及加劇短期波動，從而可能會對本集團構成直接影響。

此類風險包括本集團投資面臨的市場風險、本集團投資組合的信貸質素以及流動性風險。

全球經濟及地緣政治狀況

宏觀經濟及地緣政治發展狀況對本集團而言至關重要，並可增加本集團的營運、業務受阻、監管及金融市場風險，甚至直接影響其銷售及分銷網絡。全球經濟狀況轉變會對保誠構成直接影響，例如投資回報減少及基金表現不佳以及流動性下降，並增加產品保證的成本。間接影響包括通脹上升，這或會導致可支配收入減少，令人們儲蓄及購買保誠產品的意欲減弱，以及使當局對監管的政治態度發生轉變。隨著一些國家採取策略，將2019冠狀病毒病作為一

種地方性流行病加以管理，各市場經濟從疫情中復甦的步伐不一，加上這些市場各自的利率、通脹預期及其貨幣的相對強弱所受的後續影響(以及對其外幣債務的相關影響)，可能會在經濟及金融方面產生更廣泛及長遠的不確定性，從而可能對新興經濟體產生不成比例的影響。金融市場、經濟信心及監管合規風險可能極易受到地緣政治發展狀況的影響。有關內容於第1節概述。

本集團投資面臨的市場風險

(經審核)

指因股價、利率、匯率及物業價格波動導致保誠的投資價值下降的潛在風險。儘管利率一直穩步上升並有可能進一步上升，以應對日益增加的通脹壓力，但重回低利率環境對壽險公司的資本狀況及新業務盈利能力構成挑戰。本集團願意承擔盈利性保險活動產生的市場風險，前提是相關風險須仍為股東均衡收入來源組合的一部分，且須與穩健的償付能力狀況相稱。

本集團採取以下措施管理及紓緩市場風險：

- 集團市場風險政策；
- 風險偏好聲明、限額及觸發因素；
- 集團資產負債委員會；
- 資產及負債管理活動，包括有關管理措施，例如資產配置變動、紅利修訂、重新定價及採用再保險(如適用)；
- 使用貨幣遠期、利率期貨及掉期以及股票期貨等衍生工具進行對沖；
- 透過定期匯報管理資訊監察及監督市場風險；及
- 定期深入評估。

集團關鍵事件程序對關鍵事件(例如市場、流動性或信貸相關的重大事件)發生時所需的具體管治進行界定，包括於必要時召集關鍵事件小組以在關鍵事件期間監督、協調及(倘適用)指導活動。

利率風險，包括資產負債管理。利率風險由保誠的資產(尤其是政府及公司債券)及負債的估值所驅動，該等估值視市場利率而定。持續通脹壓力可能會推高利率，同時可能影響固定收益投資的估值以及令手續費收入減少。本集團的部分產品對利率變動敏感。保誠的利率風險偏好要求資產與負債應緊密匹配風險，當中存在的資產或衍生工具可覆蓋有關風險。本集團接受無法對沖的利率風險，惟其須產生自可盈利產品，且有關利率風險仍為均衡風險的一部分，並須與穩健的償付能力狀況相稱。

本集團的利率風險來自若干含儲蓄成分的非單位相連產品的保證，包括香港及新加坡的分紅及非分紅業務。該風險來自可能出現資產與負債錯配(即以短期資產為長期負債及保證提供支持)。雖然不可消除該錯配，但能透過當地風險及資產負債管理委員會及與本集團利率風險偏好一致的集團風險限額予以監控及管理。以單位相連為基礎的業務，例如印尼及馬來西亞，亦因該等產品未來手續費現值的影響而面臨利率風險。

集團層面的資產負債委員會乃是風險管理顧問委員會，負責識別、評估和管理對實現集團業務目標具有影響的主要財務風險。其亦監督當地業務的資產負債管理及償付能力風險，以及報告及管理分紅及萬用壽險業務的非保證利益。當地業務單位負責管理自身的資產及負債狀況。

本集團財務狀況面臨的風險(包括來自外圍宏觀經濟及地緣政治環境的風險) 續

本集團投資面臨的市場風險 續

當地業務單位資產負債管理流程的目標，是利用所持投資資產賺取的回報償付保單持有人負債，同時維持資本及償付能力狀況的財務實力。當地業務單位採用的資產負債管理策略，是基於保單持有人的合理期望及根據經濟及當地監管要求，考慮不同情景下有效業務及新產品的負債狀況及相關假設，以適當管理資產負債管理風險偏好中的投資風險。在適當時，亦會考慮配對資產的可用性、多元化、貨幣及期限等因素。進行資產負債管理時計量資產及負債所用的假設及方法符合當地償付能力規定。有關評估乃按符合本集團內部經濟資本方法的經濟基準進行。

股票及物業投資風險。股東面臨的股價變動風險來自多種來源，包括來自單位相連產品(其手續費收入與管理基金的市值有關)。風險亦來自分紅業務，未來股東利潤的價值可能會波動，且該等分紅業務的紅利一般根據亞洲業務投資組合(包括股票)的歷史及當期回報率宣派。本集團對股票風險有所限制，但接受未來手續費(包括來自分紅業務的股東轉撥)產生的股票風險。

本集團業務的重大股票風險包括以下各項：中國合營企業業務的大多數產品(包括分紅及非分紅儲蓄產品以及保障及投資相連產品)投資於股票資產，從而面臨股票風險。香港業務及其次是新加坡業務令本集團面臨股票資產支持分紅產品所帶來的股票風險。印尼及馬來西亞業務因其單位相連產品而面臨股票風險。

外匯風險。保誠的業務地域多元化，意味著其面臨一定程度的匯率波動風險。本集團內若干實體以當地貨幣或並非與美元掛鈎的貨幣簽發保單、投資資產或訂立其他交易。儘管這種做法限制匯率變動對當地經營業績的影響，但有可能導致本集團以美元呈報的財務報表出現波動。這一風險處於本集團的外匯風險承受範圍內。當來自業務的以非美元計值的盈餘可用於支持集團資金，或附屬公司應向本集團支付大額現金時，本集團可能會在其認為符合經濟利益的情況下對貨幣風險進行對沖。此外，本集團一般無意讓股東直接承受經營所在國家以外其他貨幣的重大外匯風險，然而，本集團允許股東就分紅基金手續費收入及股權投資承受一定外匯風險。倘若外匯風險超出承受範圍，我們亦會運用貨幣掉期及其他衍生工具管理有關風險。

流動性風險 (經審核)

考慮到無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，保誠均需要持有充裕的流動資產，以向保單持有人及第三方支付到期款項，從而產生流動性風險。流動性風險包括因包含非流動資產的基金引起的風險及源自資產與負債的流動性狀況錯配的風險。流動性風險對市場狀況及資產估值的影響可能比利率或信貸風險等其他風險存在更大不確定性。有多種情況可能會引致流動性風險，例如，無法以可持續成本獲得外部資本、更多的流動資產須持作衍生工具交易下的抵押品，或對保誠的外部基金提出贖回申請。流動性風險被視為集團層面的重大風險。保誠不容許任何業務的資源不足以應付其現金流出，亦不容許集團整體現金流量在任何相信合理的情況下無法滿足其債務所需。

本集團擁有充裕的內部流動資金資源，足以滿足自批准財務報表日期起計至少12個月內的所有預期現金需求而毋須尋求外部籌資。本集團可以動用但未提取的已承諾融資合

共為26億美元，於二零二六年到期。本集團亦可透過債務資本市場及本集團的廣泛商業票據計劃獲得更多流動資金。保誠於過往十年一直以發行人的身份立足市場。

我們使用多項風險管理工具管理及紓緩流動性風險，包括以下各項：

- > 本集團的流動性風險政策；
- > 風險偏好聲明、限額及觸發因素；
- > 本集團及業務單位定期評估根據基本情景及受壓情景計得的流動性覆蓋比率並向各委員會及董事會匯報；
- > 本集團的流動性風險管理計劃，當中包括集團流動性風險框架的詳情，以及於正常營運過程中及受壓情景下本集團及業務單位的流動性風險與可供動用的流動性資源充足性的分析；
- > 其應急計劃及經確定的流動資金資源；
- > 本集團進入貨幣及債務資本市場的能力；及
- > 本集團可獲得的外部已承諾信貸融資。

本集團財務狀況面臨的風險(包括來自外圍宏觀經濟及地緣政治環境的風險)
續

信貸風險

(經審核)

信貸風險是指因借款人無法履行其合約債務義務而導致損失的潛在風險。交易對手風險亦屬信貸風險，是指某項交易的一個交易對手未能履行合約義務而令另一交易對手蒙受損失的可能性。該等風險來自本集團的債券投資、再保險安排、與第三方訂立的衍生工具合約，以及其銀行現金存款。信貸風險被視為本集團業務單位的重大風險。

本集團所持有的壽險投資組合主要以當地貨幣計值，且擁有一批以本地為主的投資者，可為投資組合提供支持。本集團的投資組合一般定位於優質公司，包括有政府或母公司雄厚財務支持的公司。本集團正在積極監察的範疇包括中國房地產行業的發展以及亞洲國有實體的政府支持程度，因中國及泰國市場近期有該等實體出現違約。本集團的投資組合在個別交易對手方面總體充分分散，但仍對交易對手集中情況予以監控，尤其是在深度可能較淺的當地市場(因此有關投資的流動性較低)。保誠積極檢視其投資組合以改善償付能力狀況的穩健性及抗逆力。本集團在一定程度上願意承擔信貸風險，前提是相關風險須仍為股東均衡收入來源組合的一部分，且須與穩健的償付能力狀況相稱。有關本集團債務組合的進一步詳情載於下文。

我們使用多項風險管理工具管理及紓緩信貸風險，包括以下各項：

- 信貸風險政策，以及處理及控制政策；
- 根據發行人及交易對手制訂的風險偏好聲明及投資組合限額；
- 為衍生工具、有抵押貸款逆向回購及再保險交易制訂的抵押品安排，旨在提供高水平的信貸保障；
- 集團信貸風險委員會負責監管信貸及交易對手信貸風險以及對行業及／或公司的專項審查；
- 對個人及行業在信貸風險上升的情況下所面臨的風險進行定期評估；及
- 密切監察或限制可能有問題的投資。

於二零二一年十二月三十一日本集團持續經營業務的債務證券總額為991億美元(二零二零年十二月三十一日：898億美元)。該組合大部分(70%)為單位相連基金及分紅基金。該債務組合的餘下30%為支持股東業務而持有。

本集團主權債券。保誠投資於由國家政府發行的債券。截至二零二一年十二月三十一日，本集團業務所持有的主權債券佔本集團業務股東債務組合的47%或142億美元¹(二零二零年十二月三十一日：佔本集團持續經營業務的股東債務組合的45%或128億美元)。有關持有主權債券所涉及的具體風險於風險因素披露中進一步詳述。

有關於二零二一年十二月三十一日股東支持業務及分紅基金於主權債務證券的持倉，請參閱本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C1。

企業債務組合。在股東支持業務中，企業債務持倉合共為145億美元，其中127億美元或87%評級為投資級。

銀行債務持倉及交易對手信貸風險。銀行業是本集團企業債務組合的重大集中領域，主要反映保誠所投資地區的固定收益市場的組成。因此，銀行持倉是其核心投資的重要組成部分，對於管理各種金融風險的對沖及其他活動而言亦非常重要。於該行業的持倉被視為本集團的重大風險。保誠所面臨的衍生工具及再保險交易對手信貸風險乃透過大量的風險管理工具(包括一個綜合限制系統)管理。在合適情況下，保誠會以減少持倉、購買信貸保障或利用額外抵押品安排管理其交易對手信貸風險的水平。

於二零二一年十二月三十一日：

- 87%的本集團股東投資組合(不包括所有政府及政府相關債券)評級為投資級²。其中52%獲A-及以上(或同等)評級²；及
- 本集團股東投資組合充分分散：並無單一投資領域³佔投資組合總數(不包括金融和主權領域)超過15%。

本集團的可持續發展及與環境、社會及管治相關的風險

此類風險包括與氣候變化等環境考慮因素相關的可持續發展風險(包括實質及過渡風險)、不同持份者承諾及期望所產生的社會風險以及管治相關風險。

與主要環境、社會及管治主題相關的重大風險可能會對企業的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶及員工的能力，乃至經營業績及策略的實施和長期財務成功造成不利影響，從而破壞其可持續性。保誠在其主要市場及所有的營運、承保及投資活動中，著力於本集團「幫助人們活出豐盛人生」的宗旨，並以透明及一貫的方式貫徹落實其策略，致力管理可持續發展風險以及有關風險對其業務及持份者的潛在負面影響。本集團的策略包括讓客戶有更多及更加共融的機會獲取良好的健康及財務保障，以負責任的方式管理氣候變化對人類的影響，以及與其廣大的持份者共同構建人力及社會資本。作為資產擁有人及資產管理人，該項策略由完善的內部管治、嚴謹的業務常規及負責任的投資策略輔助實施，並將環境、社會及管治考量因素納入投資決策以及信託及管理責任的表現，包括被投資公司的投票及積極參與決策。

i. 環境事宜

保誠的策略著重管理氣候變化對人類的影響以及減少其業務及投資活動的碳排放，認為環境問題(例如水污染、生物多樣性退化，以及尤其是與氣候變化相關者)及其社會和經濟影響對保誠的可持續發展構成長期風險，並可能影響其客戶及其他持份者。

保誠著眼於長期投資，因此面臨氣候變化風險的潛在長期影響，包括向低碳經濟轉型風險、實體風險及訴訟風險帶來的財務及非財務影響。隨著全球經濟向低碳轉型，碳密集型公司的金融資產重新定價，可能會對投資估值造成不利影響，並有可能導致若干資產行業面臨成本大幅上升及市場對其產品及服務的需求下降。轉型的速度，以及轉型有序進行及管理的程度將受到公共政策、科技及市場或投資者信心的變化等因素的影響。該等因素對投資價值的潛在影響亦可能產生更廣泛的經濟及社會影響，進而可能影響客戶及其對本集團產品及服務的需求。

向低碳經濟轉型可能對保誠經營及投資所在的亞洲及非洲市場產生不成比例的影響，且本集團的持份者日益期望及/或依賴本集團基於對相關國家及公司層面規劃的理解，支持有序、共融及可持續的轉型，同時將該等市場中的經濟、業務、社區及客戶所受到的影響納入考慮。

本集團經營所在的市場推行氣候相關新法規及報告準則的發展步伐及規模、對履行現有及新增自願撤出若干行業投資、參與及報告承諾的需求，以及對外部核證報告的需求可能帶來合規、營運及披露風險，而採用一致的風險管理方法需要跨司法權區協作，可能會增加上述風險。欲了解及適當應對轉型風險及履行減碳承諾，需要獲取有關本集團所投資資產的碳風險及轉型方案的充分及可靠數據。

氣候變化的直接實質影響(受自然災害等特定的短期氣候相關事件以及氣候及自然環境的長期變化驅使)可能會在本集團所承保及提供保險產品的死亡率及發病率風險評估以及相關理賠狀況中成為日益重要的因素。保誠或其主要第三方經營所在國家的氣候事件可能會對本集團的營運抗逆力及其客戶造成不利影響，有關影響可能透過境內及境外的遷移或失所而發生。

若未能了解、管理這些氣候相關風險及提高透明度，則可能會增加對保誠及其持份者的不利影響。

ii. 社會事宜

若未能顧及本集團的客戶及員工以及本集團或其第三方經營所在的社區的權利、多元化、福祉、需求及利益，可能會產生對保誠構成影響的社會風險。保誠在多個司法權區經營業務，而這些司法權區的當地文化及考量因素各有不同，因此，保誠面臨的上述風險會有所增加。因疫情而加劇的明顯不平等問題及收入差距可能會進一步侵蝕本集團各市場的社會凝聚力，這強調了實現共融及可持續的全球經濟復甦的重要性。

本集團的可持續發展及與環境、社會及管治相關的風險

不斷演變的社會規範以及與公共衛生趨勢(例如肥胖率上升及精神健康惡化)及人口結構變化(例如人口城市化及老齡化)相關的新興人口風險可能會影響客戶的生活方式，並因此可能會對本集團保險產品的理賠水平產生影響。作為一家提供保險及投資服務的公司，本集團致力在預防和延緩疾病方面發揮作用，藉以為客戶提供保障，以及增強其產品及服務和更加專注於數碼創新、技術及分銷方法，以提供更加共融及便捷的健康及財務保障。因此，保誠可存取敏感的客戶個人資料(包括與個人健康有關的資料)，且其藉助複雜工具、機器學習及人工智能技術分析和解讀有關資料的能力日漸增強。故此，本集團積極管理與實際或潛在的濫用客戶資料或違反保密行為相關的監管、道德及聲譽風險以及其營運抗逆力，以為客戶提供支援。該等風險於下文概述。產品、服務及流程日趨數碼化，亦可能帶來新的及無法預測的監管要求及持份者期望，而保誠需要留意上述變化，確保在轉型的過程中為客戶提供支持。

作為僱主，本集團的目標是吸引、挽留和發展多元化的高技能人材團隊，以滿足轉型組織不斷變化的需求。這需要實施負責任的工作實踐及理解多元化的裨益，確保員工在心理安全的前提下提出意見及質詢，以及促進共融及具有歸屬感的文化。

本集團的聲譽延伸至其供應鏈及其被投資公司，可能會因第三方實施不良的勞工標準及踐踏人權等因素而受到影響。

iii. 管治

維持高水平的企業管治對本集團及其客戶和僱員至關重要，可減低作出不良決策及對主要風險監察不力的風險。若主要管治委員會缺乏足夠的獨立性、其成員缺乏多元化、技能或經驗，或沒有明確(或充分)的監督責任和授

權，則有可能衍生管治不善的問題。薪酬監督不力，亦會增加高級管理層行為表現不佳的風險。保誠在多個司法權區經營業務，並設有一個集團及附屬公司管治架構，這可能會進一步增加有關考慮因素的複雜性。與保誠並無直接全面控制權的合營企業或合夥企業合作，以及聘用第三方供應商，會增加管治不善產生聲譽風險的可能性。

保誠是行業可持續發展論壇的積極推動者，而本集團是首席風險官論壇二零二一年十一月指引文件(「關注可持續發展差距—將可持續發展納入保險風險管理」)的主要貢獻者。該指引文件旨在界定對將可持續發展納入保險公司風險管理框架進行管理的一系列行業最佳實踐指引。保誠的風險管理及環境、社會及管治可持續發展風險紓緩措施包括以下各項：

- 本集團的策略著重讓客戶有更多及更加共融的機會獲取良好的健康及財務保障，以負責任的方式管理氣候變化對人類的影響，以及與其廣大的持份者共同構建人力及社會資本；
- 集團業務行為守則及集團管治手冊，包括環境、社會及管治相關政策；
- 將環境、社會及管治以及可持續發展及風險納入集團風險框架的活動，包括：
 - 環境及社會風險識別，包括透過新的風險程序識別有關風險；及
 - 深入探討環境、社會及管治主題，包括氣候相關風險；
- 將環境、社會及管治考量因素納入投資程序，以及以負責任的方式管理供應鏈；及
- 參與各個網絡，以進一步了解及支持與環境、社會及管治可持續發展風險(如氣候變化)有關的合作行動。

有關本集團環境、社會及管治的進一步資料載於上文第3節，而有關本集團的環境、社會及管治策略框架及重大環境、社會及管治主題管理的進一步資料載於本集團二零二一年環境、社會及管治報告第66至第137頁。

因本集團業務及行業性質而引起的風險

此類風險包括本集團的非財務風險(包括營運及金融犯罪風險)、重大變革活動所引起的轉型風險以及本集團在提供產品過程中所承擔的保險風險。

轉型風險

轉型風險仍為保誠的重大風險，其正在實施一系列重大變革計劃。若本集團未能按既定時間、範圍及成本實施此等計劃，可能會對其營運能力、控制環境、聲譽以及執行策略及保持市場競爭力的能力造成負面影響。

本集團的轉型及變革計劃本身會帶來設計及執行風險，並可能會帶來新增或增加現有業務風險(包括給本集團的僱員帶來更多不確定性)，以及增加集團內部的連通性及依賴因素。雖然與數碼化分銷及人工智能有關的技術的應用帶來新的產品分銷及增值服務機遇，但同時亦令保誠面臨額外的監管、資訊安全、數據私隱、營業、道德及操守風險，若不能有效管理此類風險，可能會導致客戶的利益及集團的聲譽受損。技術變革日新月異，以及在業務中

採用新技術，亦會令到未能充分預測所有意外後果的風險上升。因此，本集團旨在確保轉型及策略舉措的穩健管治落實到位，配置風險專業知識以實現持續及靈活的風險監督，並定期向風險委員會提交風險監控及報告。轉型風險監督結合本集團的現有風險政策及框架一併實施，確保貫徹落實適當的管治及控制，從而減輕有關風險。

保誠目前的轉型及重大變革計劃涉及增強本集團的數碼能力及推廣使用科技、平台及分析，以及透過營運模式變動提高業務效率。本集團現正實施與監管／行業變動(例如發展及實施集團監管框架下的集團內部經濟資本評估(GIECA)模型、作出所需調整以落實不再採用當前形式的銀行同業拆息及實施《國際財務報告準則》第17號)相關的計劃。

與本集團合營業務及共同擁有業務相關的風險

保誠現時透過(及於若干市場，根據當地規例須透過)合營企業及其他共同所有權或第三方安排經營業務。本集團大部分業務來自中國及印度的合營企業。就該等業務而言，本集團行使控制權的程度取決於參與者間合約協議的條

款。因此，與本集團全資擁有的業務相比，本集團就該等業務的重大風險程度所能夠實施監督、控制及獲取管理資料的水平可能較低。有關本集團與合營業務及共同擁有業務相關的風險的更多資料載於風險因素披露。

因本集團業務及行業性質而引起的風險
續

非財務風險

保誠及其業務活動的複雜性以及正在進行的轉型的程度，構成一個嚴峻的經營環境，並令其面臨非財務風險。本集團對非財務風險的偏好框架考慮廣泛的風險類別(如下文概述)。這些風險均被視為集團層面的重大風險。

營運風險。為因內部程序、人員或系統的不足或失效及外部事件而導致損失(或非計劃收益或利潤)的風險，且可能來自僱員失誤、模型錯誤、系統故障、欺詐或破壞業務進程或可對客戶產生不利影響的其他事件。保誠因其所選擇的業務活動和策略而接受一定程度的非財務風險。本集團旨在有效管理該等風險，以維持其營運抗逆力及對客戶及所有持份者的承諾，避免受到重大不利財務損失或聲譽影響。

外判及第三方風險。本集團的外判及第三方合作關係需要獨特的監督及風險管理程序。本集團與眾多重要的第三方建立合作關係，既有市場對手，亦有外判夥伴(包括分銷、技術及生態系統提供者)。亞洲方面，本集團繼續擴大其策略合作夥伴關係，並續訂銀行保險安排。這些安排有助我們向客戶提供高水準及具成本效益的服務，但同時亦令我們對外判及業務夥伴的營運抗逆力及表現產生依賴性。本集團已按香港保監局的集團監管框架要求訂立管理重要外判安排的規定，並載於集團第三方供應及外判政策。第三方管理亦納入集團營運風險框架內(見下文)。

資訊安全及數據私隱風險。此風險包括與惡意攻擊系統、網絡破壞、侵犯數據安全、完整性或私隱相關的風險。在全球範圍內，該領域內的入侵活動及犯罪能力(包括勒索軟件一阻止訪問電腦系統以索取贖金的惡意軟件)的頻率及複雜程度不斷增加。近年來，保誠的科技格局正在快速轉型，相關科技基建(以及支持服務)的規模及複雜程度亦有所增加。上述變化，再加上持份者的期望，以及因可能備受關注的網絡安全違規行為及數據濫用而產生聲譽及操守風險的可能性，意味著這些風險均被視為集團層面的重大風險。為保證本集團在其基建遭受攻擊、資訊安全遭到

破壞或系統出現故障後繼續維持客戶關係及維護其值得信賴的聲譽，除設立預防性風險管理程序之外，建立完善的關鍵數據恢復系統亦至關重要。

保誠及保險行業更廣泛地採用新興技術工具及數碼化服務，又或者與具備這些能力的第三方合作。這些雖為開辟市場、提升洞察力及開拓能力提供新的契機，但同時亦伴隨額外的風險(包括營運風險及數據濫用風險)，這些風險會在本集團的現有管治及風險管理程序中加以管理。自動數碼化分銷渠道提高系統關鍵能力及程序穩定性，從而為客戶提供無間斷的服務。

在全球範圍內，由於2019冠狀病毒病疫情推動轉向遙距工作實踐，勒索軟件攻擊顯著增加。保誠已部署多項防禦措施以保護系統免受此類攻擊，包括但不限於：基於人工智能的終端安全軟件、持續安全監控、基於網絡的入侵檢測，以及對僱員進行培訓及意識宣傳活動，以增進對電郵網絡釣魚攻擊的認知。本集團已設立網絡保險保障以針對潛在經濟損失提供一些保障，並進行勒索軟件攻擊模擬演練，以評估及提高其所有業務中的事件響應的有效性。

有關數據保護的規定不斷發展，包括在下文本集團監管風險概覽中概述的中國發展情況。除資料保護之外，持份者期望各公司及機構透明及適當地使用個人資料。隨著全球戰略競爭加劇，透過國家數據安全制度控制數據已成為各國政府日益重要的當務之急。除因保誠(或其第三方供應商)的資訊科技系統遭侵入或丟失或濫用數據帶來的現有監管、財務及聲譽風險外，這亦會進一步增加全球機構於該領域的監管合規複雜程度，尤其是在跨境傳輸或使用數據方面。於二零二一年，本集團批准一項新的集團數據政策。該政策因應預期持有數據的數量及種類的增加以及數據收集的速度，建立有效及彈性管理數據的原則及要求，以配合集團的數碼化目標。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

非財務風險 續

本集團的資訊安全及數據私隱策略有四項主要目標：業務賦能；持續改進網絡防禦；自動化及優化；以及管治及保證，以確定網絡安全及私隱措施的持續穩健性。於二零二一年，保誠的工作重點是確保繼續在全球範圍內部署安全控制措施，而之前則是致力於網絡安全管理的經修訂組織架構及管治模式的操作運行。這包括建立一個核心的技術風險管理團隊，利用不同技術領域內的技能、工具及資源，為包括資訊安全及私隱在內的整體技術風險管理提供諮詢、保障及運作支持。集團技術風險委員會已告成立，負責就技術風險(包括資訊安全及私隱)提供集團監督。業務單位亦在當地實施風險管理，由業務資訊安全主管負責執行，並接受當地風險委員會監督。Prudential plc董事會每年至少兩次聽取集團資訊安全總監有關網絡安全的簡報，並會提供相關行政培訓，以確保成員能夠協助進行適當監督以及了解本集團最新面臨的威脅及監管期望。我們與業內專家合作制定全集團資訊安全政策，採取務實方法應對不斷演變的全球監管環境，並確保遵守所有適用私隱法律及法規，且適當地及以合乎道德的方式使用客戶數據。本集團制定該政策時亦會參考ISO 27001/2、美國國家標準技術研究所網絡安全框架等國際標準及監管指引。當地標準與當地法規法律保持一致。

模型及使用者開發應用程式風險。在核心業務活動、決策及報告中使用錯誤或不當的工具，可能會對保誠造成不利影響。本集團使用各種工具執行一系列營運職能，包括計算監管或內部資本要求、對資產及負債進行估值、訂定對沖要求，以及利用人工智能及數碼平台收購新業務。有相當數量的此類工具構成保誠所用資訊及決策框架的一部分，一旦其出現任何錯誤或限制或使用不當，均有可能導致監管違規、決策不當、經濟損失、客戶利益受損、不準確的外部報告或聲譽受損。

本集團不容許因未能制訂、實施及監控適當的風險紓緩措施而引致模型及使用者開發應用程式風險。保誠的模型及使用者開發應用程式風險框架及政策採用風險為本方式，視乎有關工具所用數據的重要性及性質以及複雜程度，確

保各項業務中所用的所有模型及使用者開發應用程式採用適當及相稱的風險管理措施。

保誠透過以下各項措施，管理及紓緩模型及使用者開發應用程式風險：

- 本集團的模型及使用者開發應用程式風險政策及相關指引；
- 每年對核心業務活動、決策及報告所使用的所有工具進行風險評估；
- 就所使用的工具備存適當的文件；
- 實施控制以確保準確及適當地使用工具；
- 對有關工具進行嚴格及獨立的模型驗證；及
- 定期向風險、合規及安全職能部門及風險委員會報告，以配合風險度量及管理。

於二零二一年，本集團更新本集團的模型及用戶開發應用程式政策，包括在評估模型臨界性時增加更多考慮因素，以計及更廣大持份者(包括保單持有人(除股東外))及相關聲譽風險影響，並加強對開發中模型(包括正在為香港業務開發的風險為本資本模型)的監督。

技術發展，尤其是人工智能領域的技術發展，對根據集團風險框架提供的風險監督提出新的問題。本集團於二零二一年成立人工智能使用監督論壇，並對人工智能的使用採納經集團風險委員會於二零二零年批准的主要倫理原則。

業務受阻風險。本集團透過適應、規劃、籌備及測試對受阻事件的應急計劃及有效應對能力，不斷致力提升業務抗逆力。本集團整合的業務持續管理計劃及框架有助保護本集團的系統及其主要持份者，而業務抗逆力是其中的核心。業務持續管理計劃及框架涵蓋業務影響分析、風險評估，以及業務持續性的維持及實施、事件管理及災難恢復計劃。該計劃旨在提供符合本集團不斷變化的業務所需及其業務規模、複雜性及性質的業務持續經營能力。集團安全部門監察業務受阻風險，並向集團風險委員會提供重要的營運成效衡量指標及有關特定活動的最新情況。

因本集團業務及行業性質而引起的風險
續

非財務風險

續

金融犯罪風險。與所有金融服務公司一樣，保誠面臨與以下各項相關的風險：洗錢(客戶或其他第三方使用本集團的產品或服務以轉移或隱瞞犯罪所得的風險)；欺詐(針對或透過相關業務進行欺詐性保險索賠、交易或服務採購的風險)；制裁違規行為(本集團與名列主要制裁制度清單的個人及實體開展業務的風險)；以及貪污賄賂(員工或相關人士為獲得不公平優勢而試圖影響他人行為，或為該目的而自他人收取利益的風險)。

保誠在存在較高風險的若干國家開展業務，例如，在這些國家，接受客戶的現金保費可能是常見做法，大規模的代理網絡可能會以佣金和費用激勵銷售額，且這些國家存在較高的政治人物集中風險或地緣政治風險。

我們就打擊洗錢、欺詐、制裁以及反賄賂及貪腐設立的集

團政策反映對整個企業所期望的價值觀、行為及標準。我們已設立篩查及交易監控系統，並正在實施一系列改進和升級，同時在整個集團實施一項合規控制監督審查計劃。本集團正在開發主動防範欺詐能力，並在各當地業務中推廣。此外，本集團亦在採購過程中加強與第三方風險管理相關的偵測欺詐、衝突以及反賄賂及貪腐控制工作。在風險較高的地區，我們亦每年進行風險評估。本集團在業務收購過程中，會根據保誠的金融犯罪政策進行盡職審查和評估。本集團持續開展策略活動，以監察和評估不斷變化的欺詐風險形勢，減低發生欺詐的概率，以及提高偵測率。

本集團已建立成熟的保密報告系統，僱員及其他持份者可透過該系統報告潛在不當行為。其過程及結果由集團審核委員會監督。

集團營運及其他非財務風險框架及風險管理

上文詳述的風險構成本集團非財務風險狀況的主要組成部分。我們制訂了集團營運風險框架，以有效識別、衡量及評估、管理及控制、監控及上報各項業務的所有重大營運風險。該框架的主要組成部分於下文列示。各業務單位執行該等程序及活動所得出的數據由風險、合規及安全職能部門監控，該部門向集團風險委員會及董事會提供有關各業務風險狀況的綜合意見。

- 應用風險及控制自我評估程序，定期對風險進行識別及評估；
- 內部事件管理程序，就風險事件進行根源分析及實施行動計劃，從而識別、量化及監控所採取的補救措施；
- 年度情景分析程序，以前瞻基準對各項業務中主要營運風險的極端但合理現象進行量化；及
- 非財務風險的風險偏好框架，清晰表達有關業務願意承擔的風險程度，並就違反偏好界定上報程序。

集團營運風險政策及隨附標準將該等核心框架組成部分融入全集團範圍，並就管理風險偏好的營運風險設定主要原則及最低標準。該等政策及標準與獨立討論特定營運風險(包括外判及第三方供應、業務持續經營、金融犯罪、

技術及數據、營運程序以及轉型範圍)的其他風險政策及標準並存。該等政策及標準包括專為識別、評估、管理及控制營運風險而設的主要事宜專家主導程序，乃於下文詳述。該等活動對維持有效的內部控制系統相當重要，並確保在作出重要業務決策(包括重要業務批准)及制定和考驗本集團策略時將營運風險納入考慮。

- 於年度規劃週期內審閱集團及業務單位業務計劃範圍內的主要營運風險及挑戰，以支持業務決策；
- 企業保險項目以限制營運風險的財務影響；
- 監督轉型週期內的風險管理、項目優次及風險、大量轉型活動之間的相互依存性及可能發生的衝突；
- 監管變動團隊，協助主動適應及遵守監管發展；
- 集團及業務單位層面對遵守法規的合規監管及風險為本測試；
- 針對金融犯罪的篩查及交易監控系統，以及一項合規控制監督審查及定期風險評估計劃；
- 內部及外部審查網絡安全能力及防禦；及
- 定期更新災難恢復計劃及關鍵事件程序流程並對其進行風險為本測試。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

保險風險

(經審核)

保險風險構成保誠面臨的總體風險的重大組成部分。其業務的盈利能力取決於多種因素，包括死亡率(保單持有人死亡)、發病率(保單持有人生病或發生意外)及保單持有人行為(客戶對待保單的態度變化不定，包括提取款項、行使選擇權及保證以及續保情況，即保單斷保/退保)的水平及趨勢以及理賠成本隨時間增加(理賠通脹)。本集團願意在其認為具備管理有關風險的專長及營運控制能力，以及其認為能夠藉此創造更多價值時保留保險風險而非將其轉移，惟僅限於有關風險仍屬於均衡的股東收入來源組合的一部分且與穩健的償付能力狀況相稱的情況。

2019冠狀病毒病疫情會影響本集團所在市場的經濟活動及就業水平，從而可能會導致索償、保單失效或退保的發生率上升，部分保單持有人可能會延遲或停止支付保費，或減少退休計劃供款。特別是出行限制延長可能會對產品續保率造成影響。疫情亦可能由於保單持有人在疫情期間未能按時接受醫療治療，或保單持有人於本集團各項業務所提供的保費付款寬限期完結時斷保或退保，間接導致索償、斷保或退保的情況增加，而本集團未必能及時發現。倘通脹壓力推高利率令本集團競爭對手的產品提供更高水平的保證，可能導致若干有保證儲蓄產品的失效率上升，同時反映消費者對持平於或超過通脹水平的回報的需求。截至目前，根據本集團的評估，若干市場的身故索償增加，可歸因於2019冠狀病毒病疫情。本集團正對此等業務影響進行密切監察，並在必要時採取針對性管理措施，當中包括在若干市場(包括因遵守出行限制而推遲非急性治療的市場)增加已招致但未報賠的申索準備金。

本集團各業務單位保險風險的主要驅動因素不盡相同。在香港、新加坡、印尼及馬來西亞，我們承保大量健康及保障業務，因此最主要的保險風險為續保率風險、發病率風險及醫療理賠通脹風險。

醫療理賠通脹風險：該等市場中的一個主要假設為醫療理賠通脹率，有關通脹率通常高於整體物價通脹，而一項主要風險是醫療費用增長超過預期，導致轉嫁至保誠的醫療理賠成本高於預期。紓緩該風險的最佳做法，是透過保留對產品重新定價的權利，以及在保單內設定合適的整體理賠額限額，即限定每張保單每年及/或終身每類或所有醫療治療的總額。

發病率風險：保誠透過審慎的產品設計、承保及理賠來管理發病率風險，而就若干產品而言，則保留在適當情況下

對產品重新定價的權利。保誠的發病率假設反映各有關業務的近期經驗及未來趨勢的預期。

續保率風險：本集團的續保率假設反映近期經驗及專業判斷(特別是在缺乏經驗數據的情況下)，以及任何未來續保率的預期變動。本集團透過整個產品週期的適當控制措施以管理續保率風險。當中包括在必要時檢視及修訂產品設計及激勵架構、確保適當培訓及銷售程序(包括確保積極的客戶參與及高質素服務的培訓及銷售程序)、適當的客戶披露及產品介紹資料、使用客戶留存措施以及透過定期經驗監控進行售後管理。針對操守風險的嚴格風險管理及紓緩措施以及識別高失效率業務的共同特徵亦十分關鍵。如適用，本集團會就續保率與投資回報間的關係(無論由假設或過往觀察而得出)作出撥備。在評估若干產品所包含的選擇權可能被行使的比例時，為此動態的保單持有人行為建模尤為重要。

保誠透過以下措施管理及紓緩保險風險：

- ▶ 本集團的保險政策，當中載列本集團的保險風險偏好；總部及當地業務進行有效保險風險管理的規定標準，包括能夠衡量本集團保險風險狀況的流程；管理資訊流通；及上報制度；
- ▶ 本集團的產品及承保風險政策，當中載列有效產品及承保風險管理和批准新產品及對現有產品(包括本集團的角色)作出變更的規定標準；以及能夠衡量承保風險的流程。該政策亦描述新產品批准和當前及舊有產品如何符合本集團的客戶操守風險政策；
- ▶ 進行產品設計及採取與管理保單持有人合理預期相關的適當流程；
- ▶ 風險偏好聲明、限額及觸發因素；
- ▶ 採用反映近期經驗和未來趨勢預期的續保率、發病率及長壽假設，以及於適當時會採用行業數據及專家判斷；
- ▶ 運用再保險紓緩死亡率及發病率風險；
- ▶ 確保在發出保單時妥善執行醫療核保及在收到索賠時妥善理賠，以紓緩發病率風險；
- ▶ 維持銷售程序、培訓的質素及採取措施提升挽留客戶的能力，以紓緩續保率風險；
- ▶ 採用「神秘顧客」的方法，識別改進銷售程序及培訓的機會；
- ▶ 運用產品重新定價及其他理賠管理措施，以紓緩發病率及醫療開支通脹風險；及
- ▶ 定期深入評估。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

客戶操守風險

保誠的業務操守(特別是在其產品的設計和分銷及客戶服務方面)對於確保本集團達成滿足客戶需求及期望的承諾而言至關重要。本集團的客戶操守風險框架由集團執行總裁負責，反映管理層致力取得良好的客戶成果。

可能導致操守風險增加的因素貫穿於整個產品生命週期，從本集團產品及服務的複雜性，到其多元分銷渠道，包括代理人團隊、虛擬面對面銷售及透過線上數碼平台銷售。為配合本集團幫助人們活出豐盛人生的宗旨，保誠致力為普羅大眾提供實惠便捷的健康及保障產品。保誠透過Pulse平台，推出微型、低成本的數碼產品及服務，更專注於向服務不足的社群提供更加普惠的保險。保誠已制訂集團客戶操守風險政策，當中載有有關業務應達致的五項客戶操守準則，即：

- 1 公平、誠實及誠信待客；
- 2 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務；
- 3 適當管理客戶資料，並對客戶資料予以保密；
- 4 提供及推介高水平的客戶服務；及
- 5 採取公平、及時的行動以解決客戶投訴及發現的任何錯誤。

保誠透過一系列控制措施管理操守風險，這些控制措施透過本集團的操守風險評估框架加以評估，按其監控計劃進行檢視，並納入向董事會及委員會作出的報告，以實施監督。

本集團的策略核心，是管理保誠的操守風險。保誠透過以下措施管理及紓緩操守風險：

- > 本集團的業務行為守則及行為規範、產品承保及其他相關風險政策，以及本集團欺詐風險控制計劃等輔助控制措施；
- > 支持公平待客的文化，以適當報酬架構激勵正確行為，營造可透過本集團的內部程序及「正言直諫」報告操守風險有關問題的安全環境；
- > 分銷控制，包括與業務類型(保險或資產管理)、分銷渠道(代理、銀行保險或數碼)及生態系統相關的監察程序，確保在數碼環境中以公平待客的方式進行銷售；
- > 銷售程序及培訓的質素，以及採取其他措施(例如為弱勢客戶而設的特殊規定)提升客戶成果；
- > 妥善處理理賠及投訴；及
- > 定期深入評估及監察操守風險及定期進行操守風險評估。

與監管及遵守法律相關的風險

此類風險包括與本集團在開展業務過程中必須遵守潛在監管及法律變動以及遵守現行法規及法例(包括有關法規及法例的追溯應用)相關的風險。

保誠的業務營運須遵守不同的監管、法律及稅務制度不斷推出的規定及提出的期望，而這些規定及期望或會影響旗下業務或其經營業務的方式。所涉及的風險相當廣泛，包括政府政策及法例變動、資本控制措施，以及國家及國際層面的新增規例。當地及集團監管安排的廣度會帶來風險，可能會導致不能全面符合相關要求，進而面臨監管機構的特定干預或行動，包括監管機構對有關標準的追溯詮釋。隨著保險行業對新興技術工具及數碼化服務的使用增加，可能會引致新的及無法預見的監管問題，而本集團正

在監察與管治及以合乎道德的方式使用科技和數據有關的新興監管發展及準則。

保誠經營業務所在的若干司法權區目前亦存在多項持續政策及監管發展，這將對保誠的監督方式產生影響。本集團繼續監察各國及全球層面的發展，而當本集團在與政府政策小組、業內團體及監管機構持續接洽時，亦會顧及這些考慮因素。有關特定領域的監管及監督規定及變動的進一步詳情載於下文及風險因素披露。

與監管及遵守法律相關的風險 續

保誠對監管風險採用的風險管理及紓緩措施包括：

- 對業務計劃進行風險評估，其中包括考量本集團的多項現行策略；
- 密切監察及評估經營環境及策略風險；
- 於作出策略決策時明確考慮風險主題；
- 繼續與國家監管機構、政府政策小組及國際標準制定者接洽；及
- 監督合規以確保遵守生效的法規及管理新的監管發展。

集團監管。集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對本集團生效，惟須遵守與香港保監局所協定符合法例的過渡安排。根據集團監管框架，保誠於評定日期發行的所有債務工具（優先及後償）均符合香港保監局設定的過渡條件，並被列為合資格的集團資本資源。

全球監管進展：本集團的多個主要市場正在推行監管變革及改革，對保誠的全面影響存在若干不確定性。

- 在中國，當局於二零二一年收緊對多個行業的監管，並可能將繼續收緊對其他行業的監管。中國近期的監管發展可能會對本集團產生更直接的影響，包括以下各項：
 - 中國建立整體數據管治制度，並已於近期實施《數據安全法》、《個人信息保護法》及經修訂的《網絡安全審查辦法》。
 - 中國銀保監會近期宣佈有關互聯網人壽保險銷售的新規定，當中包括有關在網上銷售若干長期產品的限制，於二零二一年十二月三十一日生效。
 - 於二零二一年十月二十六日，國家衛生健康委員會發佈互聯網診療監管細則（公開徵求意見稿），該文件已在中國獲迅速採納，包括有關由人工智能驅動的在線診斷及治療的限制措施，以及符合財務及營運標準等要求。
- 香港及馬來西亞的監管機構在計劃制訂風險為本資本制度方面取得進展。香港保監局現正著手批准提早採納其框架的申請。與此同時，中國內地方面，於二零二一年十二月三十日，中國銀保監會正式發佈中國風險導向償付能力體系（償二代）二期監管規則，從二零二二年第一季度償付能力季度報告開始全面實施。

- 印尼方面，當局仍然高度關注對保險行業的監管及監督，並於近期關注保險公司的管治及資訊科技風險管理，以及二零一四年保險法關於將傳統及伊斯蘭保險業務分拆的規定。
- 保護客戶利益是日益關注的監管主題，印尼及馬來西亞在修改投資相連產品法規方面取得進展。
- 亞洲市場亦正在加快和擴大國際及當地氣候相關監管變革的步伐及規模。國際保險監管者協會於二零二一年五月發佈一份有關監管保險業氣候相關風險的申請文件，而香港金融管理局、新加坡金融管理局、馬來西亞央行以及台灣金融監督管理委員會等監管機構正在制定監管及披露要求。

本集團正積極監察（其中包括）上述變革並與監管當局溝通。有關變革可能會引致保誠需於多個司法權區進行協調以採取一致風險管理方法的合規、營運及披露風險。

系統風險規管。有關控制系統風險和提升金融穩定性的努力亦正在進行中，包括金融穩定理事會及國際保險監管者協會在共同框架領域制定針對國際活躍保險集團（例如保誠）進行有效集團監管的監督標準及指引以及保險資本準則方面所取得的進展。有關進展的進一步詳情載於風險因素披露。

銀行同業拆息改革。二零一四年七月，金融穩定理事會宣佈推行廣泛的改革，以解決銀行同業拆息所涉及的誠信及可靠性問題。倘若不再採用當前形式的銀行同業拆息並改為採用無風險替代參考利率（例如美國的擔保隔夜融資利率及新加坡掉期利率），可能會對本集團造成影響，包括屆時保誠旗下與銀行同業拆息掛鉤或參照銀行同業拆息的資產及負債價值將面臨不利影響，任何過渡期間的市場流動性會降低，本集團亦會因對有關文件作出的規定變更及對持份者的相關責任而面臨更多法律及操守風險。

根據《英國企業管治守則》條文31編製的可持續經營聲明

本集團長遠前景

保誠的目標是讓健康及保障更實惠便捷，守護財富並推動客戶積極儲備以實現目標，而這往往涉及相當長的時間。因此，保誠認為其宗旨與重大社會需要緊密聯繫，包括讓健康及財務保障更便捷、促進金融普惠及教育，以及向低碳經濟轉型。保誠專注於滿足這些日益增長的需要，反映我們目標市場的人口結構。

該結構性增長的驅動因素(例如亞洲地區的滲透率低企)於第8至第27頁討論，同時包括本集團為實現目標及增強實力所採取的活動。在進行上述活動的過程中，我們致力滿足客戶不斷變化的需要，同時為股東實現可持續增長，這有助本集團的業務長期保持活力。

於二零二一年，2019冠狀病毒病疫情的影響繼續在不同期間對本集團的個別市場造成不同程度的衝擊。在這段期間，我們的重點一直是支援我們的社區、客戶及員工應對疫情帶來的挑戰。二零二一年的新業務水平較二零二零年有所提升，本集團經營所在的大部分市場的經濟增長亦有所好轉。我們預期持續推行的疫苗接種計劃將促進經濟逐步恢復正常，惟短期內仍欠明朗。長期而言，我們相信，目標市場對我們產品的需求將持續增長，符合結構性增長趨勢。

本集團的所有活動均會輔以持續的風險管理，透過集團風險框架及風險偏好限額予以實施，有關詳情載於第48至第50頁的集團風險報告。本集團整體及其各項壽險業務均受到廣泛的規管及監管，其主要目的在於加強本集團對長期償付能力、流動資金及可持續經營的管理，從而確保本集團能夠繼續履行對保單持有人的責任。有關本集團現時資本實力的進一步詳情載於第40至第43頁。

本集團對可能會於未來對本集團構成風險的更廣泛的環境、社會及管治事宜(包括氣候變化的影響)的管理載於第66至第136頁的環境、社會及管治報告。

本集團對風險及監管的重視，為業務的長期可持續發展提供支持。

可持續經營評估年期

董事已按照持續經營聲明的要求，評估本集團超過十二個月期間的持續經營能力。

董事參考截至二零二四年十二月三十一日止的三年計劃進行評估。由於三年期是本集團就主要經濟及保險風險因素進行壓力測試的年期，而該等風險因素對本集團持續經營能力的影響最為直接，故三年期被視為適當期間。選擇三年期的原因是有關預測本身會在較長的估計期間產生波動。該期間亦是按連續三年基準每年編製的詳細業務計劃的年期。董事審批有關業務計劃時會審視本集團於三年期間在盈利能力、現金產生、資本狀況及母公司流動資金方面的預期業績。計劃中所用的假設包括匯率、利率、經濟增長率、2019冠狀病毒病對經營環境的影響，並包括預期的監管變動。董事信納，該期間足以對持續經營能力作出合理評估。

期內主要風險評估

本集團的業務計劃透過第12至第13頁所述的業務模式及活動實施本集團的策略目標。對實現預期業績的風險進行評估，仍然是規劃過程中不可或缺的組成部分。本集團的風險管理方法和本集團所面臨的主要風險概要載於第44至第63頁。

為評估本集團的持續經營能力，董事已審議有關風險，已考慮潛在不利外部事態發展影響的速度及嚴重程度可能會對本集團財務狀況構成衝擊的情況。雖然風險報告內載列的所有風險均可能影響本集團的業績，但影響本集團持續經營能力的主要風險包括：市場風險、信貸風險、流動性風險及監管風險。董事亦考慮本集團經營所在市場的宏觀經濟環境和地緣政治風險。就該等影響持續經營能力的主要風險設立的紓緩措施載於第44至第63頁。

壓力與情景測試

誠如上文所述，若干經濟及其他假設為業務計劃預測提供支持。為評估本集團應對市況及信貸狀況顯著轉差及其他衝擊性事件的抗逆力，有關風險被歸納為多個場景，然後應用於業務計劃的相關假設。所考慮的銷售及其他場景包括反映2019冠狀病毒病限制措施對新業務可能產生的影響，包括個別市場中限制措施的持續時間，以及銷售額恢復至過往水平

	利率壓力	亞洲 發達市場 股市壓力	亞洲 新興市場 股市壓力	股市波動	信貸息差 上升	信貸違約/ 評級下調	不利的 貨幣變動	其他壓力
衰退場景	(50)個基點	(15)%至(20)%	(25)%	5%	50個基點	三倍 基準假設	不適用	不利的保單 持有人行為
「滯漲」場景	+30個基點至 +120個基點 ⁴	(15)%至(20)% ⁴	(25)%至(45)% ⁴	5%	50個基點至 90個基點 ⁴	三至五倍 基準假設 ⁴	5%至20%	不利的保單 持有人行為

於二零二一年十二月三十一日本集團監管償付能力對主要假設變動的敏感度載於本年度報告第364頁。此外，本集團母公司於計劃期內流動性資源的充足程度透過考慮假設短期債市休市和業務單位要求提供額外中央流動資金的壓力場景予以評估。在該流動性壓力場景中，經計及本集團未提取的已承諾流動資金融資26億美元，加上中央現金及短期投資結餘（於二零二一年十二月三十一日為18億美元（已計及於二零二二年一月贖回的17億美元債券）），本集團將可獲取充足資源，滿足業務的資金需要。

測試場景表明，經計及管理層在相關場景中可用於紓緩資本及流動資金所受影響的措施，本集團在三年評估期內仍可持續經營。有關措施包括（但不限於）調整投資組合、進一步對沖市場風險、增加採用再保險、對有效給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。此外，本集團亦會每年進行反向壓力測試，讓董事了解本集團抵禦極端嚴重不利情況的極限。此項分析有助於確定管理層為令本集團的資本及流動資金資源自極端狀況中恢復而能夠實施的措施。此項分析亦為本集團的恢復計劃及流動性風險管理計劃提供依據。

所需的時間與預期監管變動的不同實施時間。基準業務計劃相關的經濟及非經濟假設均被施加壓力，反映本集團將自身狀況維持於風險偏好範圍之內的管理能力。我們在以下兩種不利的經濟場景中在對計劃的經濟及其他假設施加以下壓力：

已知的監管變動（其財務影響可合理量化）對業務的影響亦被視為計劃的一部分，例如於香港及其他市場實施更多以風險為本的制度。除了已知的監管變動，本集團亦面臨集團及當地層面的監管要求突然意外變動的風險。儘管無法完全預測意外變動及就此建立模型，但本集團及其附屬公司持有資本超過本集團及當地監管要求，加上本集團及其附屬公司每年能夠透過業務營運產生龐大資本，以及設有旨在恢復關鍵資本指標的補救措施，均可紓緩監管變動風險。

可持續經營結論

基於是項評估，董事可合理預期，本集團將有能力繼續經營及應付其於截至二零二四年十二月止的三年計劃期內到期的債務需求。

附註

- 1 不包括為償付投資相連負債及於合併投資基金持有的資產。
- 2 基於標準普爾、穆迪及惠譽的中間評級。若無法獲取，則採用美國全國保險監督協會及其他外部評級以及內部評級。
- 3 行業分類資料來源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。若無法根據上述三個來源予以確認，則分類為其他。
- 4 具體視乎當地市場而定。

保誠在環境、社會及管治方面所採用的方法

於二零二一年，保誠更加關注環境、社會及管治，繼續完善於二零二零年制定的新環境、社會及管治策略框架。該框架與我們的業務策略及「透過讓健康及保障更實惠便捷，以及促進金融普惠，幫助人們活出豐盛人生」的宗旨一致。





概覽

著手建立環境、社會及管治框架之時，我們在很大程度上考慮疫情之前的世界趨勢，包括心臟病及糖尿病等疾病增加，以及不斷變化的人口狀況和持續擴大的健康、保障及儲蓄缺口。2019冠狀病毒病疫情持續兩年後，如今我們知道，這些趨勢當中有不少已經惡化，並且在多個方面變本加厲。此分析著重強調將環境、社會及管治策略作為我們業務策略核心的重要性。

我們於二零二一年取得了重大進展，並很自豪地在本報告中予以呈報。我們成立了董事會責任及可持續發展工作小組，以監督本集團在此方面的工作。在預期將會受氣候變化嚴重影響的地區，保誠作為重要的資產管理人及資產擁有人，在向低碳經濟轉型的進程中擔當獨特的角色。有鑒於此，我們於二零二一年五月設定目標，務求於二零二五年使投資組合¹減排25%，以助旗下保險資產於二零五零年實現「淨零」排放。我們於二零二一年首次報告我們投資組合的加權平均碳密度。

我們在環境、社會及管治議題上接觸的持份者範圍不斷擴大，我們很高興與投資者、評級機構、非政府組織、政府、監管機構及我們的同事就保誠的框架進行交流，並將他們的反饋意見納入我們的持續思考。我們的多項環境、社會及管治評級於二零二一年有所改善，當中Sustainalytics、CSA及ISS評級尤為亮眼，但我們明白，隨之而來的是我們被寄予越來越高的期望，因此我們將繼續致力維持並提高我們的評級，作為我們致力促進及實現的成果的指標。

在保誠，共融是我們所有環境、社會及管治活動的一項共同主題。讓健康觸手可及是我們的核心業務活動，為此我們致力使產品盡可能地普惠大眾，我們於二零二一年開展「We DO Family」活動，以因應核心家庭的演變，支持開發更加共融的產品；我們應對氣候變化的舉措包括承諾在我們的市場實現共融轉型；以及透過與我們賴以取得成功的僱員之間值得信賴的關係建立社會資本，我們透過推出PRUCommunities、於二零二一年首次入選彭博性別平等指數(GEI)以及我們的業務對聯合國女性賦權原則的承諾，展示我們推進多元化及共融的承諾。

國際保險監管者協會近期指出「愈來愈多的人認識到，在保險公司的組織及業務模式內促進多元化、平等及共融，能夠支持合理審慎的消費者結果及可持續發展目標。」

我們認為這種對內部及外部共融的關注是我們的方法及我們支持的成果的核心。

支持公平及共融轉型

我們完全支持迫切需要將全球溫室氣體排放量減少至「淨零」排放以限制氣候變化。我們特別清楚，氣候變化的潛在災難性影響對我們在亞洲及非洲經營所在的社區以及數百萬客戶而言，可能意味著甚麼。同時，向低碳經濟轉型亦影響到我們經營所在的社區，因其目前更依賴燃燒化石燃料發電，且推動轉型的資金來源更加匱乏。

我們明白，我們的責任重於財務，並希望在這轉型期間為社區、公司及政府提供支持。因此，我們選擇的方法繼續周全地考慮透過以下方式實現公平及共融轉型的必要性：

- > 我們已公佈於二零五零年前成為淨零資產所有者的承諾，並承諾具體的短期目標，即與公司合作，幫助我們的大量金融資產減碳。在設定這些目標及門檻時，我們致力維持投資於為社區提供關鍵服務並積極向替代品過渡的公司，例如可能仍有小部分收入來自煤炭的可再生能源公司。
- > 我們透過在減碳討論中引入新興市場視角，以積極支持這一轉型，例如我們參與第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)、參與淨零資產所有者聯盟(Net Zero Asset Owner Alliance)等機構，以及繼續支持能源轉型機制(作為推進能源轉型所需的切實可行的公私合作解決方案例子之一)。
- > 我們相信，為我們經營所在社區採取的負責任方法，是參與及支持過渡，而非直接撤出滿足關鍵需要但主要依賴化石燃料的所有公司。
- > 我們透過一系列創新繼續為新客戶及服務不足的社區提供服務，因為我們認識到該等群體(特別是婦女及女童)受氣候變化的影響更大。
- > 我們亦加大力度營造共融職場，支持外部及內部社區，同時鼓勵思想及文化的多元化。

隨著本集團的發展，我們知道這種方法或會影響我們在發達市場可達到的速度減碳的能力，但我們相信，這是我們在所在市場中應該長期堅持的正確、負責任的態度。

附註

¹ 我們的投資組合(「投資組合」)包括上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限。進一步資料載於「報告基準」(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2021)。

目標

董事會及管理層明白制定目標對於印證其致力推進環境、社會及管治議題的重要性。截至目前，保誠已就旗下投資組合減碳、範圍1及2目標以及高級領導層團隊性別多元化方面設定有關目標。自二零二二年起，減碳目標將納入長期激勵計劃。進一步資料請參閱董事薪酬報告。

於二零二一年，保誠於該等方面取得良好進展，詳見下表及本報告相關章節。

目標	董事會對有關進展的評估	報告詳情
25% 到二零二五年投資組合碳排放減少	進展良好	第82頁 >
撤出對 30% 以上收入來自煤炭的業務的所有直接投資，並於二零二一年年底前完全退出股票投資，以及於二零二二年底前完全退出固定收益資產投資	所持股權已達成 固定收益資產進展良好	第83頁 >
與佔本集團投資組合絕對排放 65% 的公司接洽	進展良好	第83頁 >
25% 到二零三零年範圍1及2排放量按每位全職僱員減低	進展良好	第89頁 >
於二零二一年年底高級領導層女性佔比 30% 的《金融業女性憲章》目標	已達成，於二零二一年十二月三十一日，35%的高級領導層為女性	第98頁 >

我們將繼續根據業務策略審閱及更新環境、社會及管治策略，並定期審閱所有短期及長期碳指標及目標，以考慮不斷變化的科學數據及持份者期望。

以上目標乃截至二零二一年十二月三十一日作出。隨著本集團在環境、社會及管治方面不斷取得進展，董事會將繼續升級有關目標，且有關未來目標可能包括(但不限於)負責任的投資及多元化。

挑戰與目標

誠如在第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)上所達成的共識，將全球變暖限制在1.5攝氏度需要在未來數年，尤其是到二零三零年期間，快速、深入及持續地減少全球溫室氣體排放。各行各業(包括私營及公共部門)均須行動起來。保誠承諾與經營所在市場的政府部門、多邊開發銀行及其他機構攜手合作。該種亟需採取行動的迫切需要成為未來三至五年的目標及挑戰。

在環境、社會及管治方面，我們在未來三至五年的目標包括：

- > 達成二零二一年五月設定的減碳目標，並制定更多目標(如適用)，以配合我們致力追求公平及共融轉型的目標；
- > 識別氣候變化在哪些方面影響獲取健康及財務保障，並致力予以解決以為客戶提供支持；
- > 為服務不足的人口提供儲蓄及保障產品，特別是認識到該等群體(特別是婦女及女童)受氣候變化及2019冠狀病毒病疫情的影響更大；及
- > 將我們的範圍1及2目標由「到二零三零年實現碳中和」升格至「到二零三零年實現淨零排放」。

實現該等目標所面臨的挑戰包括：

- > 持續平衡減碳需要與透過公平及共融轉型實現可持續發展兩者間的關係，特別是在本集團在仍高度倚賴煤炭及其他化石燃料的印度、中國、馬來西亞及泰國等主要市場發展業務的背景下，如何實現減碳目標；
- > 就旗下自有業務的範圍1及2排放設定淨零排放目標，同時認識到我們的部分市場中可再生能源選項仍然有限，並阻礙市場發展；及
- > 認識到發展中與發達市場的持份者的能力及觀點不盡相同，因此需要平衡他們各方的利益。

環境、社會及管治管理

董事會認為環境、社會及管治與保誠「幫助人們活出豐盛人生」的核心業務策略融合及一致。董事會明白，保誠在亞洲及非洲，乃至在我們經營所在社區的長遠成功、抗逆力及健康方面，能夠持續發揮重要的作用。因此，環境、社會及管治事宜(包括氣候變化)由董事會監督，並由其負責釐定重點關注領域的總體策略及優先次序。

於二零二一年年初，董事會注意到在本集團內落實環境、社會及管治策略框架的重要性，並指出需要專注於推進相關事項的進展，包括制定及落實本集團的宗旨及價值觀，推進多元化及共融優先事項的進展，以及繼續發展僱員參與活動。因此，董事會成立了責任及可持續發展工作小組。二零二一年期間，責任及可持續發展工作小組由Alice Schroeder擔任主席，成員包括四名非執行董事(Alice Schroeder、Jeremy Anderson、Fields Wicker-Miurin及王開源(取代Kai Nargolwala))。

於二零二一年，責任及可持續發展工作小組正式召開五次會議。所處理的主要事項包括：

- 制定及落實環境、社會及管治策略框架；
- 環境、社會及管治報告事項，包括：
 - 就批准二零二零年環境、社會及管治報告向集團審核委員會及董事會提供建議；
 - 就本集團二零二一年全年度報告的方式進行討論及達成共識，確認環境、社會及管治報告的格局不斷變化，因此每年需要考慮及加強披露；
 - 進行有關香港及全球報告新準則的培訓；及
 - 監督下文所載二零二一年報告方式、編製及審閱。
- 在二零二一年五月刊發公告前考慮本集團的減碳新目標，並向董事會提供建議；
- 員工及文化事項，包括：
 - 監督本集團的文化框架在組織內的實施情況，監察文化衡量指標的制定情況及審閱員工相關數據的季度紀錄表；
 - 確保在整個集團內實施具凝聚力的多元化及共融策略，定期監察關鍵指標的進展，重點關注全球人才資助計劃，在招聘過程中重視多元化，以及推行保誠社區計劃(PRUCommunities Programme)；及
 - 監督本集團自二零二一年五月起的員工敬業度活動。工作小組及董事會的全體成員均有出席各種正式及非正式的活動。有關活動的全部詳情載於第138頁的第172條聲明。

- 監督本集團的企業及社會責任計劃及其如何與保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)協調一致及展開合作，並就其長期工作接收定期更新消息。對該基金的部分旗艦計劃已作深入報告，並已就該基金踏入二零二二年的目標及該基金的工作與本集團的氣候承諾保持一致進行討論。
- 工作小組亦協助董事會審閱集團業務行為守則及集團的現代反奴役聲明，並建議董事會予以批准。

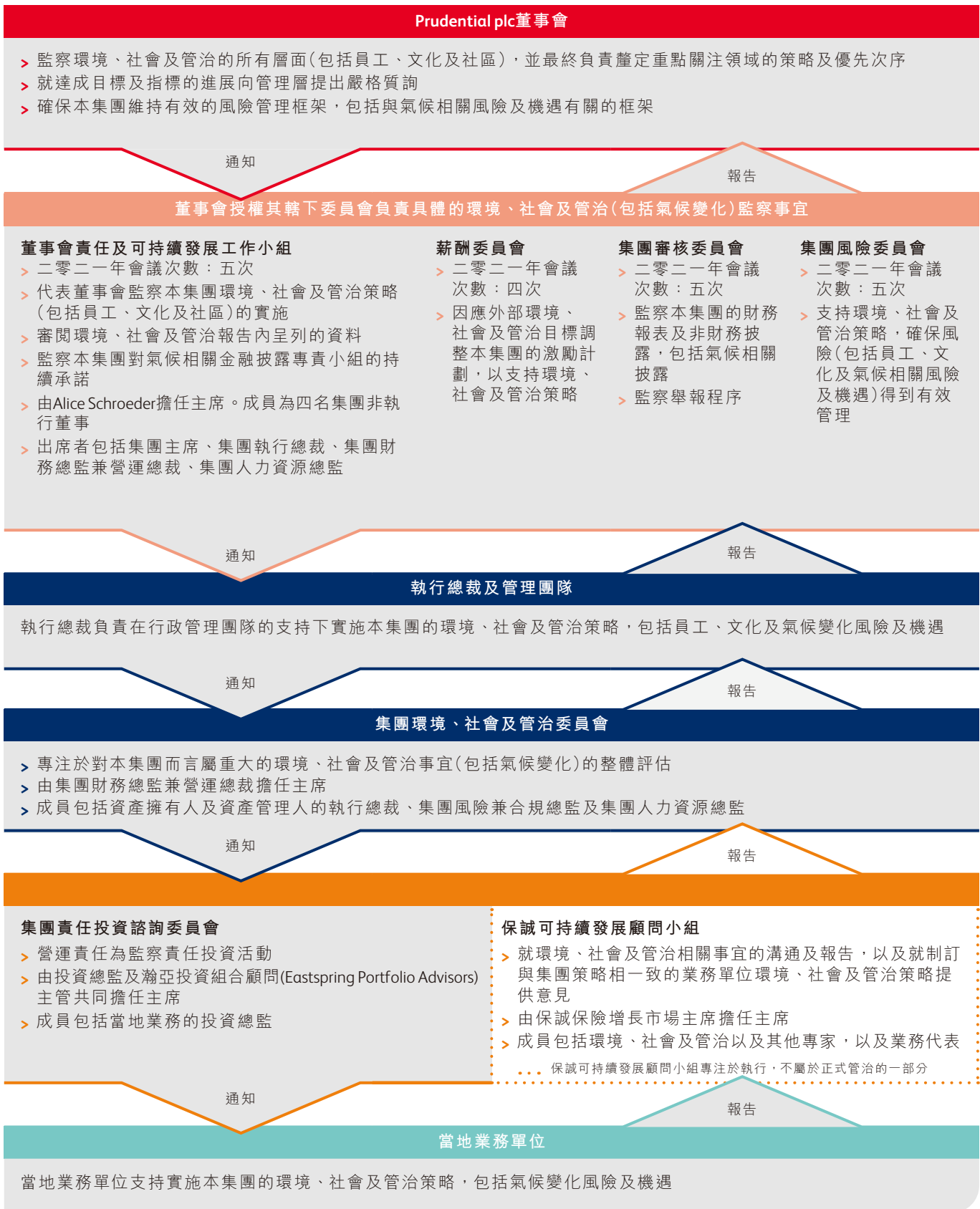
在本報告的具體編製方面，責任及可持續發展工作小組在其編製過程中考慮了以下各項：

- 二零二一年七月：對本集團二零二一年環境、社會及管治報告的擬議編製方式，包括考慮批准對標可持續發展會計準則理事會(SASB)保險準則的各類自願報告框架、香港聯交所的規定及對二零二一年重大程度的釐定方式；
- 二零二一年十月：制定二零二一年報告大綱；
- 二零二二年二月：審閱初稿；及
- 二零二二年三月：定稿。

工作小組成立後只能運作至二零二二年股東週年大會結束，並須將責任及可持續發展事宜的未來管治安排作為其職權範圍的一部分。工作小組作為一個論壇監督及討論需要董事會層面額外關注的若干主題，運作相當有效。為了在首年取得成功的基礎上再接再厲，董事會已同意工作小組的建議，讓工作小組於二零二三年股東週年大會之前繼續運作一年。此後，我們將檢討董事會不斷發展的議程及優先事項、董事會轄下委員會的職責分配，並考慮如何以最佳方式確保於董事會層面在關鍵主題方面適當投入時間和給予關注。

管理層監察

環境、社會及管治活動(包括來自氣候變化的影響)，在管理層的層面上由集團環境、社會及管治委員會負責監察，該委員會由身為環境、社會及管治事務主管的集團財務總監兼營運總裁擔任主席。彼將以集團臨時執行總裁的身份繼續擔任該委員會的主席。委員會成員包括集團風險兼合規總監、集團人力資源總監及來自本集團資產擁有人及資產管理業務的高級代表，包括瀚亞及PACS(保誠的新加坡業務)的執行總裁。集團環境、社會及管治委員會的其中一項職責是監察集團履行承諾根據金融穩定理事會氣候相關金融披露專責小組的建議進行報告的進展。於二零二一年，集團環境、社會及管治委員會透過責任及可持續發展工作小組向董事會報告。有關責任投資活動的管治及監察的進一步資料載於第107頁。



環境、社會及管治策略框架的說明



我們的環境、社會及管治框架的主要特點包括三個與本集團業務策略明確配合的策略支柱。每個支柱均確定了具體的重點領域，而且都是保誠有機會發揮重要影響力的領域，因此日後將更為側重這些領域。



我們的二零二一年環境、社會及管治報告結構與此框架一致，就年內有關各個支柱及推動要素的進展提供最新資料。

聯合國可持續發展目標已得到普遍認可，為闡述策略的預期成果提供透明且標準化的機制。與可持續發展目標保持一致，本集團重點關注我們可產生有意義的影響的可持續發展目標，原因在於這些目標與我們的宗旨及業務策略存在密切關係。

我們已在目標層面對標可持續發展目標，力求實現以下目標及預期成果：

可持續發展目標	可持續發展目標的具體目標	預期成果	保誠支持有關成果的措施
1 消除貧困	 1.4、1.5	幫助貧窮及服務不足的人群獲取更多優質保健服務及金融服務(包括小額信貸)。 在社會安全保障缺失或有限的情況下，增強貧民的抗風險能力，降低他們面對氣候相關極端事件以及其他經濟、社會及環境衝擊和災難的風險及劣勢。	創新發展新金融產品及分銷渠道，以推進金融普惠(第75頁) 提供價格較低的產品以保證實惠 增進理財知識以促進對健康及保障產品需求的理解
3 良好健康與福祉	 3.8、3.d	幫助提升當地(及發展中)市場在早期預警、減低風險以及管理國家及全球健康風險等方面的能力。 幫助亞洲所有民眾獲取更多優質保健及財務風險保障。	為所有收入群體擴大健康及保障單(第76頁) 與社區組織合作以支持促進健康、安全及抗逆力的活動(第113頁)
8 體面工作和經濟增長	 8.3	倡導以發展為導向的政策，以支持生產活動、創造體面的工作、創業、創造及創新(包括透過金融服務渠道)。	加強對中小型企業的支持(第77頁) 投資於業務及行業，推動增長並支持資本市場發展。 向社區提供理財知識支持及工具。
13 氣候行動	 13.1、13.3	增強社會對氣候相關災害的適應能力。 在氣候變化紓緩、適應、減低影響及早期預警等方面加強教育、提升意識及人員能力。	衡量、管理及公開披露本集團投資組合的碳足跡。積極管理組合公司的投資，與管理層接洽並行使股東投票權(第109頁) 與社區組織合作以支持抗逆力及災難恢復活動(第115頁)

重要性問題及與持份者溝通的方法

誠如二零二零年環境、社會及管治報告所載，本集團的環境、社會及管治框架乃經嚴格流程後制定，此流程中確立了投資者、評級機構、政府及監管機構、證券交易所、非政府組織、行業及獨立組織、媒體及員工對環境、社會及管治的主要期望。持份者的全面參與促成對二零二零年環境、社會及管治報告宗旨的重要性評估。該項分析確定及確立了三個策略支柱及推動要素。本集團與持份者討論了有關建議，藉以確保我們的環境、社會及管治策略與業務充分融合。

環境、社會及管治策略目前仍在實施當中，而根據最佳實踐，經更新二零二零年流程，二零二一年重要性檢討工作已經展開。二零二一年的檢討工作表明，環境、社會及管治

的格局及持份者期望正在快速演變，保誠的業務亦不斷發展。二零二零年環境、社會及管治策略分析已考慮到內部及外部持份者的期望以及業務策略重點，以確定構成本集團環境、社會及管治策略基礎的關鍵環境、社會及管治主題，因此這仍符合香港聯交所的重要性規定。於二零二一年，我們透過與外部持份者的正常互動，包括與專家及一般投資者的定期投資者會議以及與ShareAction等非政府組織的會議，對本集團的環境、社會及管治框架進行討論。這讓管理層能夠考慮該框架適合的範圍，並得到持份者響應。







管理層注意到，許多持份者特別關注發展中市場的公平及金融轉型及其如何為我們的決策提供資訊。其中許多持份者從更發達市場的角度進行討論，因此對這一額外背景表示讚

賞。本集團已概述其向低碳經濟公平及共融轉型的承諾，而其最近所作淨零承諾進一步支持該策略重點，表明持份者的優先事項、本集團的重大環境、社會及管治事宜以及本集團策略活動之間的一致性。

所有持份者團體一致提出的主題包括氣候變化、人權及供應鏈問題以及披露專門的環境、社會及管治指標。持份者提出的許多議題均在本集團的環境、社會及管治策略框架的涵蓋範圍內。因應二零二一年的工作，若干額外議題已被視為乃屬重大以及管理短期及中期環境、社會及管治事宜的主要環境、社會及管治議題及策略重點。下表列示相關議題與我們策略框架的關聯性以及於二零二零年及二零二一年的演變情況。

本集團於未來數年內將繼續專注於加強上述重要領域的披露。生物多樣性及更廣泛的自然為本考慮因素成為若干持份者團體的新議題，將由集團責任投資諮詢委員會進行密切檢討及負責追蹤。

與本集團持份者的溝通更普遍地表明，對於監控及衡量本集團的環境、社會及管治表現及影響的數據及指標存在持續需求。各界希望本集團提高員工構成及人員流動的透明度以及了解客戶投訴指標，而本集團將根據新的香港聯交所社會關鍵績效指標規定予以披露及採用SASB保險準則滿足有關期望，如下文所述。

重要主題 — 保誠環境、社會及管治策略支柱及推動要素	重要副主題	變動
 <p>便捷的健康及財務保障</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 數碼創新 > 提供普惠的產品，包括社會影響及效益 > 推廣理財教育 > 客戶關係，包括滿意度 	<p>擴大有關數碼創新的討論，將財務管理及健康納入其中</p> <p>在提供普惠的產品之餘，更加關注產品的社會影響</p> <p>客戶關係偏向健康支柱，反映其重要性；增加對客戶滿意度的參照</p>
 <p>管理氣候變化對人類的影響</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 投資組合減碳 > 支持公平及共融轉型 > 管理營運對環境造成的直接影響 	<p>鑒於其重要性及公共目標的設定，管理營運對環境造成的直接影響被視為單獨議題</p>
 <p>建立社會資本</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 多元化、共融及歸屬感 > 數碼責任 	<p>多元化、共融及歸屬感仍然是重要的副主題，並體現在更廣泛的員工關係及價值主張當中</p>
 <p>責任投資</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 責任投資 	<p>重要主題不變</p>
 <p>良好的管治及負責任的業務實踐</p>	<ul style="list-style-type: none"> > 行為標準 > 負責任的供應鏈 > 負責任的稅務常規 > 打擊金融犯罪 > 舉報 > 負責任的工作實踐 	<p>更加關注負責任的供應鏈，包括人權</p>
 <p>社區參與及投資</p>	<p>在三個主要領域支援社區：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 健康 > 教育 > 安全 	<p>重要主題不變</p>

環境、社會及管治報告的方法

作為一家香港上市公司，保誠的環境、社會及管治報告除遵循《英國上市規則》外，還須遵循香港聯交所的規定。於二零一九年十二月，有關環境、社會及管治報告的香港聯交所上市規則經更新以納入多項新的「不遵守就解釋」條文。新規定於二零二零年七月一日或之後開始的財政年度生效，而保誠的二零二一年環境、社會及管治報告已根據該等規定編製。

香港聯交所載列多項報告原則，本報告相應闡述如下：

重要性	上文「重要性方法」一節中概述二零二一年方法的討論。
量化資料	隨著報告日趨成熟，本集團繼續努力披露更具可比性及量化的資料。於二零二一年已根據香港聯交所的規定及自願採用SASB保險準則(如下所述)提供額外的指標。
一致性	除Jackson的處理外，二零二一年全年度報告的編製基準與二零二零年全年度報告一致。除另有說明外，截至二零二一年十二月三十一日，Jackson已被剔出二零二一年全年度的業績表現評論及量化披露之外。包括及不包括Jackson的範圍1和範圍2披露均有提供，以便為未來的報告提供基線。
報告範圍	與往年一樣，除非另有註明，否則報告及其中所載數據的範圍不包括合營企業夥伴，特別是我們於印度及中國的合營企業以及於馬來西亞的伊斯蘭保險業務。

新的香港聯交所披露載於報告的相關章節，且環境、社會及管治報告末尾載有索引，載述保誠如何滿足香港聯交所各項新的報告規定。

保誠為金融穩定理事會氣候相關金融披露專責小組所提出建議的支持者。保誠於本報告內載列與氣候相關金融披露專責小組建議及氣候相關金融披露專責小組建議披露一致的氣候相關金融披露。我們於環境、社會及管治報告內載列與氣候相關金融披露專責小組提出的四項建議及十一項建議披露一致的重大氣候相關金融披露。相關披露主要載列於本報告的以下章節：「環境、社會及管治管理」、「管理氣候變化對人類的影響」及「責任投資」。環境、社會及管治報告末尾載有索引，闡述保誠如何實行氣候相關金融披露專責小組的建議。

二零二一年十月，氣候相關金融披露專責小組發佈實施「氣候相關金融披露專責小組建議」的額外指引(二零二一年氣候相關金融披露專責小組附件)。二零二一年氣候相關金融披露專責小組附件當中有若干額外指引，需要我們投入更多時間充分考慮。我們將於二零二二年開始審閱。

除了致力完善對氣候相關資訊的內部管理及報告，我們亦參與外部基準活動，以向持份者進一步提高有關本集團氣候相關活動的透明度。我們的目標是不斷提高報告的透明度及效用。於二零二一年，我們繼續參與CDP(前稱碳披露計劃(Carbon Disclosure Project))，並再次獲得B級評分(二零二零年：B級)。鑒於我們的策略重點在亞洲及非洲，我們決定不再重續以英國為主要重心的ClimateWise的會員資格。

本集團接受國際財務報告準則基金會職權範圍內有關可持續發展報告準則的最新發展。在跟蹤未來數年內可持續發展報告標準趨同的同時，本集團致力加強其披露。我們的目標是隨時間推移，因應持份者期望提高可持續發展披露的成熟度，同時不妨礙於標準趨同時直接採用新的報告規定。為此，於二零二一年期間，我們檢討多種自願報告框架，並根據SASB保險準則決定二零二一年的報告優先次序。該方法已於二零二一年七月與集團環境、社會及管治委員會以及責任及可持續發展工作小組討論並達成一致。環境、社會及管治報告末尾載有索引，載述保誠如何滿足各項新規定。

儘管香港聯交所並不要求對環境、社會及管治數據進行鑒證，但作為香港聯交所二零二零年更新《環境、社會及管治上市規則》的一部分，對此則持鼓勵態度。過往，本集團一直尋求對本集團環境、社會及管治報告中的選定指標進行有限度鑒證。該等指標涵蓋社區投資數據、僱員多元化數據及環境數據。

由於保誠的環境、社會及管治報告日趨成熟，加上對保誠環境、社會及管治數據的需求及使用日益增加，有必要對環境、社會及管治數據的鑒證範圍進行檢討。

為向持份者提供本集團實現減碳目標的最新進展，本集團於二零二一年環境、社會及管治報告內首次披露其投資組合的加權平均碳密度。鑒於持份者於該指標的利益相關程度，責任及可持續發展工作小組同意應將其納入鑒證工作的範圍。

Prudential plc委任Ernst and Young LLP(安永)為截至二零二一年十二月三十一日止年度的二零二一年環境、社會及管治報告內選定的環境、社會及管治關鍵績效指標提供有限度鑒證。以上各項在整個過程中加以說明。鑒證工作乃根據國際審核及鑒證準則委員會(英國)3000(二零二零年七月)「非審核或審閱歷史財務資料的鑒證工作」計劃及執行。有限鑒證報告經已發出，可於Prudential plc網站www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/assurance-statement-2021查閱。該報告包括範圍、各自的職責、所執行的工作、限制及結論的詳情。



策略支柱：便捷的健康及財務保障

儘管亞洲迅速繁榮發展，但保險保障水平仍然低企，社會安全保障範圍有限。39%的健康及保障支出需要自付，且估計亞洲仍有80%的人口缺乏保險保障，便是明證。再加上經濟日益繁榮及人口老齡化，衍生龐大且不斷擴大的健康及保障缺口，估計達1.8萬億美元。我們的目標是彌補亞洲及非洲的健康、保障及儲蓄缺口。為實現此目標，我們專注於四個方面：

- 數碼創新，讓保健服務及理財工具更加觸手可得；
- 提供普惠的產品，為服務不足的社群開發更加普惠的產品及服務，包括適合多個收入群體的產品，例如透過我們的「微型」保險產品；
- 滿足客戶不斷變化的需求，並確保客戶能夠透過我們的多渠道及綜合分銷方式，以最佳方式獲得我們的產品；及
- 推廣理財教育，幫助人們掌握理財知識，加深對保障利益的了解。

數碼創新

隨著越來越多的消費者（特別是智能手機普及率相對較高的亞洲及非洲發展中市場的消費者）開始依賴數碼渠道獲取金融產品及服務，數碼化有助於提高便捷性。透過推廣應用數碼技術，我們能夠讓健康及財務保障更便捷實惠，並支持客戶預防、延緩及抵禦疾病。

我們的一體化健康及理財應用程式Pulse by Prudential採用人工智能工具並提供個人化服務，是數碼化的核心。Pulse讓客戶能夠隨時隨地掌控自身健康及財富。

Pulse於亞洲及非洲的17個市場推出，我們使用人工智能技術，為用戶提供多項服務，包括可提供健康評估、風險因素識別、遙距醫療、保健及數碼支付等服務。Pulse已在其推出所在的大部分市場推出人工智能症狀檢查及虛擬分身等健康功能。上述功能加上線上健康專家（如可用）及健身社區，可幫助Pulse用戶保持更健康的狀態。

Pulse已擴大產品範圍，吸引更多用戶，Pulse應用程式的累計下載量現已超過3,200萬次。該一體化的健康及理財應用程式提供廣泛服務，旨在吸引中低收入群體當中較為年輕、健康意識較強的新一代客戶。

我們正在旗下所有業務發展Pulse的能力，針對各市場添加合適的新功能，以提高用戶參與度。我們設計有關服務時已考慮到新出現的人口風險及公共衛生趨勢，例如人口老齡化。

健康不僅是消除疾病，更包括採取積極行動預防不利健康後果，以達致並保持健康狀態的能力。Pulse透過其飲食及健身功能支持客戶延緩及預防疾病，並為客戶提供所需的工具，助他們享受健康的人生之旅。

Pulse的用戶群一般是較年輕的客戶，對應用程式所提供資訊的及時性相當重視。於二零二一年推出的關於飲食及營養的免費功能（例如關於微量元素重要性的便捷資訊），幫助他們作出健康選擇，客戶亦可定期與應用程式進行互動。Pulse亦提供膳食計劃及食譜，並計劃於二零二二年將進一步升級功能，新增更多地區食譜，反映烹飪的多元化。

健身功能於二零二一年開發，包括在亞洲及非洲所有市場推出My Wearables。用戶可透過該功能將Pulse與健身記錄設備同步。客戶訂閱PulseFit後便可觀看精選的運動視頻，並跟蹤其個人目標，從而養成健康習慣。

我們所有市場持續受到2019冠狀病毒病疫情的影響，但我們各項業務仍然透過多種方式為客戶及社區提供支援。有關舉措包括提供免費的2019冠狀病毒病保障、疫苗接種後福利以及促進社區了解2019冠狀病毒病預防及保護的宣傳活動。

理財解決方案

我們有意降低廣闊市場獲取理財服務、優質諮詢意見及服務的門檻。為實現此目標，我們在Pulse上提供理財產品，既可按獨立形式提供，亦可結合代理的建議提供。我們的目標是成為各渠道值得信賴的顧問，同時推廣理財教育，幫助人們規劃及明確目標，並就投資渠道和方式提供指引。

「隨著各行業通力合作讓健康及財務保障更便捷實惠，數碼化有助於大幅縮小保障缺口，讓人們更加健康長壽。」

Boon Huat Lee
數碼技術總監

於二零二一年，我們在新加坡、泰國及菲律賓三個市場推出數碼理財解決方案Wealth@Pulse，並計劃來年推廣至更多市場。在該等市場，用戶可諮詢人工智能數碼助理(經培訓可回應用戶有關財務規劃的查詢)，亦可訪問資訊中心，當中提供各類精簡資訊資源。

數碼合作夥伴關係

合作夥伴關係是Pulse發展及成功的關鍵。我們與數碼合作夥伴建立深厚的關係，藉以推廣綜合健康、理財、退休以及生活方式資訊及解決方案的各種產品及服務。我們至今已建立56項關鍵數碼合作夥伴關係，包括於二零二一年與Smarter Health及Privé Technologies建立的關係。我們與世界各地的健康科技公司(包括英國的Babylon Health、印尼的Halodoc、馬來西亞的DoctorOnCall及新加坡的MyDoc)訂有全球及當地合作夥伴關係，如今已進一步擴展。

非洲方面，我們與遙距醫療合作夥伴Rocket Health合作，為烏干達的客戶及代理提供便捷且具成本效益的保健服務。在加納，我們與領先的流動保險及健康服務供應商BIMA及加納第三大流動運營商AirtelTigo建立合作夥伴關係，為客戶提供精簡、實惠的保險產品。該項合作夥伴關係加強了我們面向非正式工作群體(主要包括低收入且缺乏社會保障的小商販)的金融普惠主張，為他們提供健康及保險服務並簡化理賠程序。

數碼健康發展及思想領導

於二零二一年，保誠新加坡再度成為全球規模最大的金融科技盛事—新加坡金融科技節的主要贊助商。我們傳達的主要訊息在於信任對建立可持續發展業務的重要性。

PRUFintegrate計劃繼續透過API Exchange (APIX) Hackolosseum平台與全球各地的設計、技術及學生群體交流，鼓勵他們重新構思健康及理財成果，貢獻創意解決方案以應對商業挑戰。於二零二一年，我們就如何利用Pulse的功能為社區創造健康及財富效益開展一項新的挑戰活動，共收到52份參賽作品。

於二零二一年五月，保誠泰國舉辦為期兩天的虛擬「HealthHack」比賽，即重點關注人工智能的黑客馬拉松，為泰國的創新人士提供展示健康科技實力的機會。該項黑客馬拉松活動旨在就兩大問題尋求創新解決方案：幫助改變不健康行為及無創性健康問題診斷。有關解決方案須透過智能手機、穿戴設備及成像技術，利用人工智能進行診斷。共有16個團隊提交解決方案，活動根據創新水平、用戶體驗及界面設計，以及構建目標功能所採用的技術方式對參賽者進行評估。

在菲律賓，我們透過政府及企業持份者共同參與的Healthscape PH Dialogue Series項目，繼續就迫切的醫療保健主題進行討論。首場網絡研討會以「Healthscape PH：關注二零二一年菲律賓人的健康與福祉」為主題，我們在會上發佈本集團的亞洲健康狀況報告(Health of Asia Barometer)，當中探討亞洲社會在改善國民的健康與福祉方面面臨的挑戰。在第二場網絡研討會上，菲律賓業務發佈關於氣候變化對菲律賓人健康及財富的影響的委託研究。該項研究旨在指引政府及企業制定紓緩氣候變化的策略及解決方案。該文件的主要研究結果是，沒有任何疾病能夠免受氣候變化的影響，以及部分疾病的發病率預期會因氣候變化而有所上升。有關疾病包括媒介傳播的

疾病，包括登革熱，因為白天溫度上升與登革熱發病率之間存在科學上的關聯。文章由全球衛生專家Renzo Guinto博士撰述，當中支持Pulse推出登革熱保障等實惠的健康保障產品。有關該文章的更多資料請參閱第84頁。

在新加坡，配合我們對為長壽作準備的持續研究，我們於二零二一年與Economist Impact(經濟學人集團的一部分)開展一項主題為「重新構想100歲」(Re-imagining 100)的新研究。該項研究旨在探究疫情對新加坡居民長壽的影響。儘管2019冠狀病毒病對新加坡人活到100歲的意願並未造成不利影響，但已對他們的精神健康及財務狀況造成負面影響。47%的受訪者表示其財務狀況自2019冠狀病毒病爆發以來有所惡化。精神健康亦不容樂觀，70%的受訪者承認精神健康惡化，同時表示財務狀況變差。人們有財務能力支持長壽的信心亦受到影響，僅29%的受訪者表示已做好活到100歲的準備。當今時代充滿不確定性，我們仍然致力為人們的健康及財務規劃提供支援，幫助他們為未來做足準備。

提供普惠的產品

我們明白健康及金融普惠的重要性，尤其是在新興市場以及正在經歷人口結構轉變、社會安全保障水平參差不齊的市場。在提供便捷的健康及財務保障的過程中，我們必須在我們的多元分銷渠道以共融方式開發及重新設計產品及服務，藉此為服務不足的群體(包括弱勢社群)提供滿足其需求的保障及儲蓄產品。這包括但不限於迎合家庭、女性、宗教少數群體、中小型企業及低收入群體演變及需求的產品。

為鼓勵圍繞家庭概念加大產品創新力度，我們舉辦了一場內部比賽，由各業務推出新產品，以及更改產品條款以滿足更多家庭的需求。參賽作品提交客戶方案委員會評選，獲獎作品來自保誠越南，其活動名為「告訴我你愛誰」(Tell me who you love)。該款建議產品提供量身定製的獨立危疾保障，為客戶及其選擇的愛人提供保障。作為餽贈，客戶可選擇於購買時將個人化卡片寄發予所選擇的伴侶。另一個值得注意的參賽作品為本集團菲律賓業務開發的PRUHealth FamLove—一款讓客戶能夠與多達三名家庭成員共享保障的家庭解決方案。該產品亦認同菲律賓家庭的多樣性，可包括配偶及其他事實上的伴侶(包括同性伴侶)以及領養子女。我們將努力於二零二二年落實這些概念。

保誠香港已為所有壽險保單擴大受益人名單，大力促進共融以支持不斷演變的家庭結構。購買壽險保單的客戶如今可選擇同性或異性未婚夫／未婚妻以及配偶、祖父母、孫兒孫女、堂表親、侄兒侄女、繼子女及繼父母或法定監護人作為受益人。



🔍 We DO family

秉承「幫助人們活出豐盛人生」的宗旨，保誠正努力擴大範圍及提供更加普惠的保障解決方案，以滿足客戶不斷變化的需求。於二零二一年，我們發起一項名為「We DO family」的活動，以因應核心家庭的演變，支持開發更多普惠產品。該計劃旨在透過擴大我們的產品覆蓋範圍以包括更廣泛的關係來解決此問題。家庭的形式多種多樣，例如祖孫家庭、姑母／姨母及叔伯撫養侄兒侄女、單親家庭、繼父母家庭、同居及領養家庭，以及其他事實上的家庭單位。

女性

保誠於泰國推出「Rewrite Her Life」活動，旨在為女性賦權。作為該活動的一部分，保誠泰國推出旨在為泰國女性（包括計劃管理其財務保障的女性）各個人生階段提供支持及幫助的產品及服務。其中包括PRUClick Saving 8/20及PRUSuk Samran，以及涵蓋女性健康的各種健康產品，如PRUBreast Cancer Care、PRUCritical Care、PRUSmart Health及PRUHealthy Plus。

在印尼，我們推出女士賬戶危疾保障。該團體危疾產品與大華銀行女士賬戶（儲蓄賬戶）綁定，保障範圍主要為七類女性癌症，包括乳腺癌、宮頸癌、子宮癌及卵巢癌。

在菲律賓，我們推出一款支持乳腺癌早期干預的普惠產品——PRUHealth Prime — Select Breast Cancer。

穆斯林社區

保誠馬來西亞致力為馬來西亞人將Pulse逐步發展為一體化健康及理財應用程式，同時滿足穆斯林社區的需求。因此，我們於Pulse內開發伊斯蘭生態系統PRUIman & My Iman以供訂閱。該伊斯蘭生態系統作為伊斯蘭生活方式的數碼夥伴，透過伊斯蘭生活方式實踐整合健康及財富管理，幫助用戶實現全面健康。系統包括工具、內容及資訊，支持用戶以伊斯蘭的方式在精神健康、生理健康及財務等方面提升生活質素。

我們致力於將普惠產品擴展至大眾市場，受惠於此，保誠印尼在伊斯蘭市場繼續佔據領先地位，市場份額為29%。於二零二一年，保誠印尼推出首款伊斯蘭傳統壽險產品PRUCerah，提供每月教育基金福利及額外的教育基金，從而促進產品系列多元化。我們正在建立專門的伊斯蘭業務——保誠伊斯蘭人壽，體現我們滿足印尼人多元化需求的承諾。伊斯蘭宗教部門將可對產品進行全面審查，而我們亦可採用專業的分銷技術。

中小型企業

於二零二一年，保誠新加坡推出一站式平台Business@Pulse，旨在幫助中小型企業拓寬及簡化保險及僱員福利的獲取渠道，並將於二零二二年實施。我們的區域企業業務提供產品及服務，以優化我們為中小型企業合作夥伴提供支持及與之互動的方式，上述平台便是例證。與跨國公司不同，中小型企業未必擁有充足資源以自行建立或購買數碼平台，因而往往需要手動操作。隨著新加坡著力應對勞動人口老齡化及醫療成本上升的問題，有必要透過我們的數碼工具幫助中小型企業為僱員提供必要的保障。透過Business@Pulse，僱員將能夠查看自己的團體保險保障範圍，並於應用程式內輕鬆提出索賠。

保誠泰國亦透過新的團體僱員福利健康服務提供數碼化解決方案、技術及保險產品，為包括中小型企業在內的企業客戶提供支持。新服務讓企業客戶能夠靈活選擇及調整保險保障，從而滿足各類企業的需求。僱員可全天候訪問Pulse by Prudential（包括網上遙距醫療服務），以獲得旨在幫助所有僱員保持身心健康的全面健康管理服務。

於二零二一年七月，菲律賓業務透過與領先生物製藥企業AstraZeneca、該國的健康管理機構領導者Avega以及該國傑出的健康維護組織Intellicare建立合作夥伴關係，為公司及其僱員推出團體保險方案。該產品透過Pulse提供，輔以來自AstraZeneca並可於應用程式內查閱的健康意識內容，構建一種為菲律賓勞動人口提供最佳健康及保健計劃的整體方法。

低收入群體

自二零一一年以來，我們於馬來西亞的旗艦計劃之一PRUKasih一直幫助低收入家庭及殘疾人社區獲得短期財務援助。作為公私營合作夥伴關係，我們與政府機構、11個非政府組織及27名社區義工合作，擴大規模並在成員及其家人因疾病、意外或身故而失去收入時提供財務援助。此項獲贊助財務保障計劃為35個社區超過40,000個家庭提供支援，並為超過33,000名成員提供保障。自項目啟動以來，PRUKasih已就超過11,000宗索償賠付約387萬美元(1,620萬馬幣)。

我們計劃擴大PRUKasih計劃規模以惠及更多低收入家庭，而作為其中一部分，我們擬將該計劃轉變為微型保險產品，為低收入社區提供實惠的保費產品。透過PRUKasih 2.0，我們希望覆蓋全國更多的低收入家庭，讓財務保障更加普及而實惠。

微型產品

普惠產品的其中一個關鍵在於實惠。為確保實惠，我們開發微型保險產品，以滿足希望流程輕鬆便捷、無須複雜文件的人士，以及缺乏保障的消費者或正在尋求財務規劃且並未忽視自身收入及生活方式需求的首次投保人士。我們亦專門設計產品以應對因氣候變化而日益普遍的情況。例如，在我們經營所在的多個市場，伊蚊傳播病毒性疾病登革熱的病例日益增加。相關實惠產品(包括針對此類傳染病的產品)的例子包括：

- 菲律賓的RUDengue MedCare及PRUDengue MedCare Pro計劃，為確診患有登革熱的受保人提供給付，六個月及十二個月的保費分別僅為4美元及7美元。PRUDengue MedCare提供登革熱保障，確診時一次性賠付10,000菲律賓比索(200美元)，而PRUDengue MedCare Pro提供額外的登革熱身故給付100,000菲律賓比索(2,000美元)。父母亦可為子女購買。PRUMedCare—Select Infectious Disease為菲律賓首款及唯一一款為登革熱、傷寒、麻疹及瘧疾四種傳染病當中任何一種提供保障的產品。
- 在柬埔寨，我們推出一款產品，就登革熱及／或瘧疾導致的確診或死亡提供保障，保費低至每年4美元。
- 在越南，PRU-Tropical亦就登革熱、瘧疾及麻疹三種熱帶疾病提供保障。我們亦提供PRU-Guard 24/7以提供意外保障，以及提供PRU-Care，就癌症、中風及心臟病三大危疾提供保障，保費低至每年3.80美元。

客戶

我們擁有值得信賴的品牌、數碼化運作的多渠道分銷以及有效、靈活的基礎設施，讓我們能夠滿足民眾及其社區日益殷切的健康及財富需求。我們不斷改進數碼工具及提高數碼能力(例如Pulse)，讓客戶能夠更輕鬆地與我們互動及保持聯繫。

為配合Pulse，我們採用多渠道分銷模式，僱有超過540,000名持牌專屬代理，於超過26,000間銀行分行開展業務。我們幫助員工及諮詢渠道掌握新技能，以便我們以更加共融的方式為我們所在的市場提供服務。

客戶是我們業務的核心所在。我們設有集團業務行為守則(請參閱第117頁「良好的管治及負責任的業務實踐」一節)，當中闡明我們如何開展業務。在此範圍內，本集團在客戶操守風險政策內載列五項客戶操守準則，各項準則均有其關鍵控制流程及活動：

1. 提供及推介高水平的客戶服務

我們以多種不同的方式衡量客戶服務，包括投訴、續保率及保單註銷，以確保為客戶提供周到服務。我們每年使用第三方對每項業務開展客戶滿意度調查，度量淨推薦值(net promoter score)及整體客戶滿意度。儘管文化差異可能導致無法在全集團範圍內對現時的方法進行有意義的匯總，但我們致力於二零二二年制定一種更加統一的方法，包括深入了解以確定客戶服務流程中對客戶支持影響最大的部分，並透過客戶評論原話更好地了解客戶情緒。

我們從該等調查總結經驗，推動進一步改善我們銷售及服務流程，例如我們根據調查反饋意見作出理賠承諾。我們亦在當地業務單位層面有序、持續及定期開展一系列交易接觸點調查，以評估客戶滿意度。我們的各項業務對每月趨勢進行分析，並將詳細的客戶反饋意見用於進行根源分析。

我們明白，當客戶提出索償時，可能正經歷人生中特別緊張的時期。因此，我們努力確保理賠過程簡單、公平及透明，我們的員工及代理均經過專業培訓，在客戶有需要時能夠為其提供支持。於二零二一年，我們為亞洲的客戶推出了理賠承諾：

「保誠能夠守護您和家人渡過不同的人生挑戰。我們務求以最快的速度處理您的申請，向您送上真誠的慰問及關懷。我們只會索取必要的資料以簡化理賠過程及保障您的私隱。」

我們的理賠承諾

我們的理賠承諾包括作出以下服務承諾：

- **迅速及時：**我們收到您的申請後，會盡快處理並讓您隨時了解理賠進度。
- **親切對話：**我們會在收到申請時通知您，並按需要索取額外文件和通知您有關理賠結果。我們的員工及理財顧問均受專業培訓，隨時樂意為您提供協助。
- **公正持平：**我們明白索償對您來說十分重要。我們公平對待每個客戶，確保理賠過程清晰透明，絕無偏見。
- **客戶服務：**我們重視您的意見，致力為您帶來更好的服務體驗。如有任何投訴，我們都會認真處理。
- **尊重私隱：**我們認真看待並致力保障您的私隱。

為支持客戶服務，我們不斷提升及推出數碼化的學習及發展計劃。我們的方法幫助我們的代理及合作夥伴提高能力與信心，針對不斷演變的客戶需要提出適切建議。

FUTUReady是一系列透過Pulse驅動的應用工具及計劃，為代理管理提供全方位支援。我們的新代理入職培訓計劃PRUExpert包括數碼內容，以及在導師指導下，於為期數週的工作中學習。該計劃旨在支持在業績表現、以客戶為核心及市場行為方面取得明確的成果。PRUExpert最初於二零二一年在馬來西亞及菲律賓上線，並將繼續於二零二二年在我們的市場全面推出。我們亦向代理提供超過1,200個可隨時隨地學習的微視頻及銷售支持。我們的目標是幫助新代理在第一年獲得百萬圓桌會議認證，以及讓代理從團隊領袖更悉心的教導中獲益。

2. 公平、誠實及誠信待客

我們的當地客戶委員會監督我們的策略客戶舉措，旨在轉變客戶服務及貫徹以客戶為本的文化。我們的客戶委員會負責作出執行策略客戶舉措的決策及將已識別的措施納入業務營運或計劃。當地客戶委員會向集團層面的委員會提供反饋，該委員會每季度召開一次會議，稱為轉型客戶履約委員會。該委員會於二零二一年重點關注的特定主題之一是重新審視我們的承保及理賠規則，使其對各類家庭更加包容。

我們的各項業務均須遵守當地監管規定，並符合我們的集團政策及標準，包括公平待客。我們為中介機構提供定期培訓，確保銷售人員清晰了解我們的產品、每款產品的目標客戶以及每款產品固有的客戶風險；以及融入控制措施，包括客戶財務需求分析及風險偏好分析，以確保產品銷售的適當性。

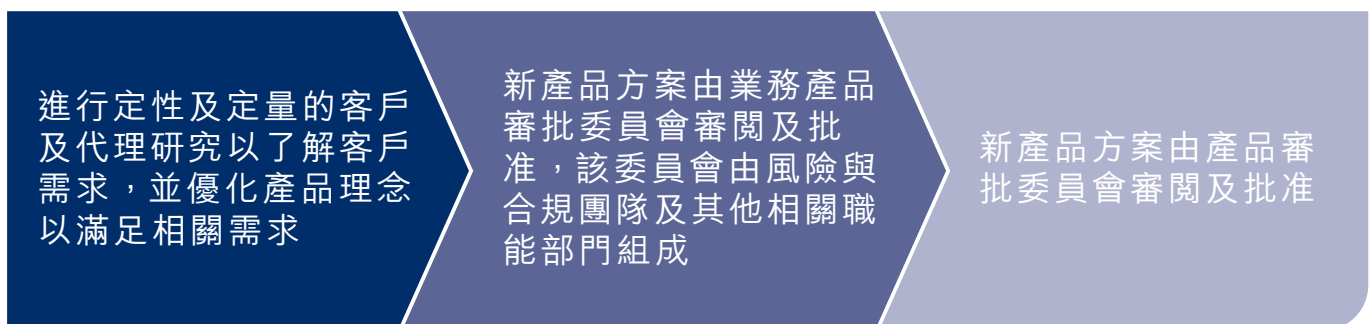
3. 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造價值的產品及服務

為確保我們的產品滿足客戶需要，我們會考慮產品、適合性、營銷及銷售質素政策。

客戶方案

我們的負責任方案設計方法，旨在確保我們提供滿足客戶多元化需要且具有真正價值的產品及服務。我們透過深入了解目標客戶在不同人生階段的保障和儲蓄需要，設計售前、訂約及履約的全過程。客戶方案委員會是我們的業務及集團層面行政人員創新及制度化客戶解決方案(可在我們經營所在的市場推廣實施)的論壇。於二零二一年，該委員會重點關注多元化家庭概念及獨立危疾計劃，促進廣大家庭成員的平等機會，以實惠的方式提供面向未來的福利及增值服務。在管治及監督方面，我們的產品審批委員會負責審批我們業務單位的產品，包括新的保險產品、現有產品的變更以及推出投資相連產品的新基金。

我們的產品批准流程



適合性

我們致力簡化保險產品，以及簡化產品說明書和銷售人員對產品的解釋，讓客戶能夠輕易理解產品的特點、優點及相關的條款及條件，並能夠清楚評估我們的產品如何切合其需要。我們努力簡化產品手冊、公司網站資料及營銷活動，讓客戶只需查閱一份單獨的表現報告，即可了解產品的風險及利弊。為保護弱勢客戶，我們會在產品開發及客戶參與過程中識別不適合產品的客戶群及／或在銷售過程中可能需要提供協助及進一步保護的情形。識別並格外小心對待弱勢客戶是我們銷售團隊培訓的核心環節。

4. 為客戶資料保密並妥善處理數據

我們採取一切合理措施，以確保公平地及按照適用的資料保護法律處理客戶資料。有關詳情載於第104頁的「數碼責任」一節。

5. 採取公平、及時的行動以解決客戶投訴

我們將投訴界定為對我們的僱員／代理提供的產品或服務明確表達的任何不滿、抱怨或批評，而不論形式或來源，不論書面或口頭、經證實或聲稱及是否由投訴人或代表投訴人作出。重大投訴被界定為可能對業務造成不利影響的指控或違規，而不論屬財務或非財務性質。

於必要時採取及時且適當的行動回應客戶投訴至關重要，可確保對客戶妥善作出交代、公平待客及維持或重建客戶對保誠品牌的信心及信任。

我們的當地業務負責確保落實適當舉措以減輕或預防投訴及相關的風險，始終致力改善投訴的處理並在產品及服務的提供及履約方面提升整體客戶體驗。當地業務遵循完善的程序（包括有效管理投訴的管治框架），旨在保護客戶利益。

我們的當地業務擁有獨立的專職團隊，負責管理投訴及維護所接獲投訴的資料庫。全集團整體而言，我們的投訴水平維持穩定，每1,000份有效保單有兩宗投訴。

我們的當地業務分析投訴趨勢及模式，以對投訴的潛在風險及根源進行評估。投訴指標及有關分析以及重大投訴的詳情向當地管理層及相關委員會報告，為後續行動提供指引，以預防及管理相關風險。重大投訴於必要時上報至相關的高級管理層成員，其中可能包括當地合規主管及執行總裁，以獲得適當指引及管理措施。我們的業務跟蹤後續行動，以確保落實相關補救及預防措施並及時解決已識別的根源及問題。

推廣理財教育

推動理財教育，是我們實現便捷的健康及財務保障的方法之一，而這正是保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的重點關注領域。我們的目標是確保民眾從小對財富管理有清晰的了解，幫助他們在日後的生活作出更明智的財務選擇。有關保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)關注領域的更多資料，請參閱本報告第113頁的「社區參與及投資」一節。

Cha-Ching

Cha-Ching是一項專為7至12歲學童而設的環球理財教育及責任計劃。該計劃旨在協助填補兒童理財知識缺口，至今已推行十一年，並在我們的市場不斷擴展。Cha-Ching藉助數碼工具和平台以及學校環境，涵蓋混合式學習模式。我們的目標，是確保數以百萬計的學童、家長及教師皆能便捷地及免費參與該計劃，從而幫助他們掌握必要的財務知識技能。

於二零一六年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與青年成就組織合作開發Cha-Ching課程，透過與菲律賓、印尼、馬來西亞、越南、台灣、新加坡、柬埔寨及泰國等八個市場的非政府組織和政府緊密合作，在亞洲成功推行已有六年。至今已有逾23,000名教師於接受培訓後在學校講授Cha-Ching課程，超過870,000名小學生在學校學習了「賺取收入、儲蓄、消費及捐贈」課程。

於二零二一年，Cha-Ching進行獨立審閱以評估亞洲5個國家超過200,000名學生使用該課程的進度。

「分析表明，與參與課程前相比，學生在參與Cha-Ching後，在知識、態度及行為方面取得更高的評分。經與其他研究進行比較，結果顯示，在該等地區對財務知識所產生的影響高於在高度發展經濟體的一般水平。」

負責進行審閱的國際理財教育專家
Adele Atkinson 博士

於二零二一年，我們繼續在非洲推行以教師為主導的Cha-Ching課程計劃，透過與青年成就組織合作，為加納、尼日利亞、烏干達及科特迪瓦四個國家逾7,600名小學生開展該課程。在亞洲，Cha-Ching卡通繼續在Cartoon Network播出，每日接觸超過3,500萬個家庭。Cha-Ching內容繼續可登入網站及透過社交媒體等數碼渠道在線收看，至今在亞洲及非洲已有超過9,300萬人次觀看。

鑒於二零二一年2019冠狀病毒病疫情持續，我們積極推動數碼舉措，藉以擴大Cha-Ching的覆蓋範圍及影響力：

- 經合組織於二零二一年主辦的虛擬「世界理財週」以「關愛自己，關注理財」為主題，我們的11個市場（包括印尼、菲律賓、馬來西亞、肯亞及尼日利亞）積極參與，舉辦Cha-Ching網絡講座、比賽及數碼活動，以增進年輕一代對理財教育的重要性的認識。
- 我們繼續在可行情況下推出線上Cha-Ching理財認證(CCFA)。該項線上評估獲教育主管機構認可，並依據經合組織的青年財經素養核心能力框架(Core Competencies Framework on Financial Literacy for Youth)及東盟的教師能力框架(Teachers Competency Framework)制定。CCFA進一步增強Cha-Ching的教師網絡，而CCFA線上講座亦已在菲律賓及印尼舉行。至今已超過8,700名教師註冊以及4,800名教師完成CCFA線上評估。在新加坡、越南、柬埔寨及菲律賓等市場，Cha-Ching視頻短片及家長資源均已在Pulse應用程式上免費提供，並預計將於二零二二年推廣至其他國家。

PRUKasih創業計劃

馬來西亞繼續為34名成員提供PRUKasih創業計劃(PEP)，協助這些成員掌握開展新業務或擴大現有業務規模所需的技能及知識。該計劃關注促進在疫情期間一直尤為重要的精神及情緒健康以及提升理財技能。參與者的商業計劃若獲評委小組通過，則可獲發合共7,200美元(30,000馬幣)的獎金。有關PRUKasih的更多資料，請參閱本報告第78頁。

PRU e-FinLit

有關理財教育的線上專業認證培訓計劃(簡稱PRU e-FinLit)已於二零二一年六月在菲律賓中部的西內格羅省推出。於首個實施階段，認證教師已達3,235名。PRU e-FinLit致力將在全國範圍內可於線上獲取的理財教育納入常規教育，以系統地提升菲律賓民眾的理財知識。該計劃亦支持教育部新實施的理財教育政策，該政策旨在提高所有學生的理財知識及理財能力，讓他們擁有健康的財務狀況。

在印尼，我們的理財教育工作不僅重點關注兒童，同時亦會關注女性、中小型企業以及穆斯林社區。透過為女性提供理財教育的舉措，我們於二零二一年觸達超過5,200名女性。我們的伊斯蘭理財教育計劃與以伊斯蘭為基礎的金融服務及伊斯蘭經濟社區聯盟(Masyarakat Ekonomi Syariah)合作，讓將近7,500名民眾了解及學習伊斯蘭保險的重要性，並協助超過1,000家中小型企業增進有關意識。

在老撾，我們開發及建立一個名為「壽險基礎」的線上學習課程，讓民眾能夠免費在線上了解及學習壽險相關知識。該課程共有12節課，由財務顧問講授，涵蓋壽險的重要性以及入門的財務管理概念及技能。我們亦推出一項名為「保險保障計算器」的線上工具，以供使用者計算及評估自己的財務狀況。

#親子理財研究計劃

#親子理財研究計劃是一項屢獲殊榮的舉措，該計劃由我們的資產管理公司瀚亞推出，可協助家長在財務管理方面進行更有效的學習、指導及規劃。該專用微型網站於二零二零年推出，此前，瀚亞在9個亞洲市場對10,000名家長進行調查，結果顯示，該等市場缺乏財務管理工具可協助家長為子女樹立更好的榜樣。#親子理財研究計劃的廣告瀏覽次數已超過1億，吸引亞洲超過200,000名用戶訪問該微型網站，其視頻觀看次數至今已逾百萬。

二零二一年，瀚亞與領先的育兒社區「亞洲家長」建立新的合作關係，以擴大範圍，觸達亞洲逾200萬名家長。該合作包括一個專用平台，該平台提供提示及資源，以教授家長如何向子女介紹理財，以及延伸及參與活動。瀚亞亦與Playmoolah及Little Tauke等理財教育合作夥伴以及分銷夥伴舉辦網絡講座，幫助家長提升指導子女理財知識的能力。於二零二一年，這些講座已惠及逾5,000名家長。我們亦致力與瀚亞以外的合作夥伴合作，於各個市場透過Pulse應用程式及保誠壽險業務渠道等方式，提供#親子理財研究計劃的內容。



策略支柱：管理氣候變化對人類的影響

限制氣候變化及因其而導致的地球溫度上升是我們這個時代所面臨的全球最大挑戰之一。倘無法限制氣溫上升，預計將對經濟、社會及個人造成重大影響。保誠繼續致力積極發揮自身作用，推動向低碳經濟轉型。為此，我們銳意使旗下投資組合及業務減碳，並致力透過合作及共同參與的方式，在所有市場謀求可持續發展及能源轉型。有鑒於此，我們支持這些新興市場向低碳經濟轉型，同時努力確保轉型公平並惠及全社會，有利於當地市場及社區的可持續增長及經濟健康。

本節包括：

- > 氣候相關指標及目標
- > 識別氣候相關機遇
- > 識別及評估氣候相關風險
- > 管理及應對氣候相關風險
- > 氣候相關情景測試
- > 管理營運對環境造成的直接影響
- > 支持公平及共融轉型

在第131頁的「參照列表」章節中載有索引，以印證我們如何滿足氣候相關金融披露專責小組的建議。

氣候相關指標及目標

我們認識到氣候變化對本集團旗下業務的可持續發展構成長遠影響，因此我們致力減低旗下投資組合的碳排放，以管理氣候變化對人類的影響。有關災難性氣候變化或相關預測也可能在氣候變化發生前對金融市場造成系統影響。

於二零二一年五月，我們宣佈在長期及短期內致力減低旗下投資組合碳排放的承諾，保誠可藉此發揮自身作用，推動全球向低碳經濟轉型，以及共同努力限制全球變暖加劇。我們的長期承諾是於二零五零年實現「淨零」排放，而我們的短期承諾於下表闡述。該等承諾響應《巴黎協定》。該協定邀請各方致力將全球平均氣溫升幅控制在工業革命前水平以上遠低於2攝氏度以內，並努力將氣溫升幅限制在工業革命前水平以上1.5攝氏度以內，同時認識到這將顯著減低氣候變化的風險和影響。我們繼續根據業務策略審閱及更新環境、社會及管治策略，並定期審閱所有氣候指標及目標，以考慮不斷變化的科學數據及持份者期望。我們對旗下投資組合（包括上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限）制訂的目標載於下文。

於二零二一年，我們投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低23%。然而，由於我們致力實現向低碳經濟的公平及共融轉型，我們為實現長期減碳目標而可能採取的一些行動可能會令我們的加權平均碳密度表現出現中短期波動。例如，我們市場上的一些公司目前排放水平較高，但仍致力於轉型並需要資金支持。投資此類公司的綠色債券，會導致我們投資組合的加權平均碳密度在中短期內有所上升，直至相關公司的排放減少為止，因為綠色債券亦會影響整個公司的分數。我們相信，支持此類公司符合我們的共融轉型政策。儘管如此，我們的公共目標仍然是到二零二五年使旗下投資組合的加權平均碳密度降低25%，同時繼續支持我們經營所在市場的公平及共融轉型。

	二零二一年	二零一九年	變動%
加權平均碳密度	296*	386*	(23)
覆蓋率	69%	67%	

* 在安永的鑒證範圍內，請參閱第74頁。

正如上表中我們旗下投資組合加權平均碳密度計算的覆蓋水平所反映，數據可得性仍然是一項持續的挑戰。我們將繼續與數據提供者及我們的資產管理人合作，以提升數據可得性。

我們已審閱金融行業所用氣候指標的適當性、其支持數據的可得性（即覆蓋率）及其與我們市場的相關性。我們選用一系列指標計量我們所面對的氣候變化風險，有關具體指標有利有弊，我們需要揚長避短。絕對排放量某項投資組合中所持投資相關的全部碳足跡，而加權平均碳密度將該碳足跡與該項投資組合中所持投資的相關收入進行比較。我們採用絕對排放監察我們的參與活動（以助減低溫室氣體排放的絕對水平）以及採用加權平均碳密度監察我們旗下資產的投資組合（以便能夠對不同投資組合的碳密度改善進展進行比較，這對於我們作為資產擁有人及資產管理人的角色十分重要）。

需要使用不同指標的例子包括目前對綠色債券的處理方法：經認證的綠色債券與同一公司的傳統債券的碳足跡相同，即使發行綠色債券的目的是推動向（例如）低碳經濟的轉型。這種平等對待的處理方法可能會抑制向承諾轉型及需要資金的公司購買綠色債券。使用一系列的碳密度指標及絕對排放指標則有助消除這類非預期的後果。

我們業務足跡範圍1、2及3的指標和目標於本報告第89頁的「管理營運對環境造成的直接影響」一節闡述。

我們積極監察並向業界團體提供反饋意見，例如有關氣候相關指標、目標及轉型計劃建議指引的氣候相關金融披露專責小組諮詢。我們繼續與資產管理及資產擁有人業務單位合作，制定適合旗下業務的其他指標，以支持優化氣候風險的管理及報告，及納入更廣泛的投資程序，與責任投資框架保持一致。

我們的短期目標及所取得的進展

短期氣候目標	截至二零二一年年底的進展	指標依據
到二零二五年旗下投資組合碳排放較二零一九年基準水平減少25%	<p>截至二零二一年年底，我們投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低23%，使我們有望於二零二五年實現減碳25%的目標。我們於亞洲及非洲的發達及新興市場經營業務，而在這些市場的投資的碳足跡構成我們的加權平均碳密度，高於歐洲等地區。策略性資產配置、投資組合構建及投資選擇等投資決策，會影響加權平均碳密度的方向，而我們投資的相關業務的碳密度變化，同樣會產生上述影響。實施煤炭政策是降低加權平均碳密度的關鍵驅動因素。</p> <p>展望未來，我們有一系列投資及主動擁有權策略可用於進一步降低加權平均碳密度，包括於二零二二年有序實施我們當前的煤炭政策。此外，瀚亞尋求積極與投資組合中的公司溝通，以影響其採取積極策略進一步提高碳效率，並與子基金管理人合作，減低其基金的排放，同時維持對表現的關注。</p>	<p>我們採用加權平均碳密度作為反映旗下投資組合的轉型風險的指標：加權平均碳密度越高，通常表示投資組合必須進行更廣泛的轉型，以響應巴黎協定。我們亦透過減低投資組合的加權平均碳密度，以支持向低碳經濟轉型。採用加權平均碳密度的一項主要裨益是可在不同的投資組合之間進行比較，這對我們作為資產擁有人及資產管理人的角色十分重要。</p>
撤出對30%以上收入來自煤炭的業務的所有直接投資，並於二零二一年年底前完全退出相關股票投資，以及於二零二二年底前完全退出相關固定收益資產投資	<p>於二零二一年，我們撤出對30%以上收入來自煤炭（不論是來自採礦或能源生產）的業務的所有直接投資。我們仍然有望於二零二二年底前撤出符合相同標準的業務中的固定收益資產投資。</p>	<p>如第67頁的「支持公平及共融轉型」一節所述，我們認為我們的煤炭政策有助在經營所在的市場中推動公平及共融轉型。在考慮不同的門檻時，我們測試各項門檻是否支持公平及共融轉型及是否符合我們關於風險及回報的要求。高度依賴煤炭的公司屬於擱淺資產風險，而充分分散的資產組合雖然重要，但對我們在新興市場投資於非發達資本市場的業務而言存在挑戰。最終，我們的煤炭政策設定這一門檻，以平衡風險及回報，同時亦允許這些市場中的公司以共融的方式逐步退出煤炭。</p>
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽的目標	<p>瀚亞已制定一項程序以達成此溝通目標，並於二零二一年在達成該目標方面取得進展，對44%的該等被投資公司進行審核及與其中31%的公司進行接洽。</p>	<p>我們旨在透過溝通目標推動向低碳經濟公平及共融轉型，因為我們相信溝通有利於撤出有關投資，有助促進公平轉型。溝通是提供有效管理的核心所在。基於對公司及其業務環境的深入了解，透過建設性溝通推動可持續發展，正是本集團致力倡導的業務及管理實踐。</p>



○ Pru Life UK研究提供有關氣候變化的重要見解

我們於菲律賓的業務Pru Life UK為更好地了解氣候變化對菲律賓家庭的影響，委託進行了一項獨立研究(請參閱：<https://www.prulifeuk.com.ph/export/sites/prudential-ph/en/.galleries/pdf/how-will-climate-change-affect-the-health-of-filipinos-in-the-next-decade-paper.pdf>)。這一項開創性的研究探討了氣候變化對健康的影響及其對財務保障及福祉的潛在壓力。

氣候變化對生理及心理健康的影響最終會影響到個人、家庭及整個社會的財務健康。雖然氣候敏感型疾病的實際治療費用難以計算，但眾所周知，醫療保健需求會導致住院而耗費儲蓄，以及因缺勤造成收入損失。因此在預期全球變暖的情況下，財務保障是當務之急。

該文件總結指出：

- 沒有任何疾病能夠免受氣候變化的影響，部分疾病的發病率預期會因氣候變化而有所上升。
- 需要採取多項措施以應對可能會產生的各種身心健康問題。
- 必須將氣候變化視為公共衛生問題。
- 為穩定氣候而快速減碳，不僅有益於地球，同時亦有利於人們的健康。
- 全方位的財務保障是一項氣候適應措施。
- 需向民眾宣傳氣候及衛生知識以提高他們的意識，並幫助他們掌握必要的工具，以助紓緩及適應氣候變化。
- 氣候變化已然發生，因此建立對氣候變化及其健康影響的社會抗逆力亦是當務之急。

識別氣候相關機遇

我們相信，我們的環境、社會及管治策略框架(包括推動投資組合減碳，同時支持公平及共融轉型的目標)，是使本集團能夠達成持份者預期及履行管理責任的重要方式。這種方式有助逐步減低本集團資產面臨的氣候變化風險(包括實體風險及轉型風險)，同時亦推動全球經濟減碳以紓緩氣候變化的努力。

我們亦明白，實施環境、社會及管治策略框架可為本集團帶來若干氣候相關機遇。作為長投資期限及長期債務的重要投資者及資產擁有人，本集團有能力投資及發展可適應氣候變化的產品。

為此，我們正在開發責任投資產品，將客戶的儲蓄引導至投資，例如瀚亞的亞洲可持續債券基金。有關本集團環境、社會及管治相關投資活動的更多資訊載於第107頁起的「責任投資」一節，當中內容包括增加我們投資相連產品的環境、社會及管治選擇，如第112頁的「資本配置」一節所述。

氣候變化亦可能推動對新的健康、保險及儲蓄產品的需求。新的健康產品需反映氣候變化的影響與人類健康息息相關，其可改變疾病的發生及影響，以及出現新的疾病。該主題於第75頁的「便捷的健康及財務保障」一節中論述，當中包括有關我們如何為市場中服務不足的群體開發更多產品的闡述。

識別及評估氣候相關風險

為了能夠繼續作為長期穩定的業務為客戶提供服務，我們必須積極識別和評估氣候變化會如何影響我們的業務。

我們集團風險框架內的風險識別程序可識別相關的新興及主要風險。環境、社會及管治風險(包括氣候風險)已於早前被識別為本集團的一項主要風險。集團風險委員會及董事會接收有關已識別主要風險、本集團所面臨的有關風險及後續管理活動的最新資訊。更多資訊載於本集團年度報告及賬目內風險回顧報告「ii.風險管理週期」一節。

我們積極參與行業論壇及網絡(包括首席風險總監論壇)，以進一步了解及支持有關環境、社會及管治風險(包括氣候變化)的合作行動，以及保持了解由此形成的行業最佳實踐。如氣候財務風險論壇及首席風險總監論壇所反映，新興行業達成共識，認為保險公司應將氣候風險視為現有獨立風險類型的跨領域放大器。因此，氣候相關風險在我們的現有風險管理程序中加以考慮。我們將氣候相關風險視為一種跨領域風險，認為其與其他現有獨立風險(例如信貸、市場、保險及營運風險)之間可能存在重大的相互關係及影響。有關更廣泛的風險識別程序的進一步資料，請參閱年度報告及賬目中的風險回顧報告及「ii.風險管理週期」一節。

於二零二一年期間，我們繼續致力進一步了解有關本集團面對的實際和潛在的氣候相關風險以及其對集團的相關影響，重點關注亞洲的當地主要市場。當我們透過氣候的角度進行觀察時，亦發現若干現有業務活動及程序的風險可能會增加。

在二零二零年開展的氣候相關風險評估基礎上，與風險、合規及安全團隊的相關主要事宜專家舉行了一系列的研討會。這些研討會詳細探討了在長中短期內跨領域氣候風險對現有風險及風險管理程序的潛在影響。

這種統攬全局的流程能讓我們能夠識別以下領域在長中短期內可能面臨的氣候相關風險：

- **財務抗逆力**— 我們的管理資產在長期內面臨實質氣候風險。我們的管理資產中有部分屬於高排放、碳密集及碳依賴的行業。這些資產在中短期內面臨轉型風險，有關風險可導致價格波動加劇、稅項增加、監管變嚴及／或需求減少，倘未能適應、創新或轉型為低碳業務模式，則可能導致資產減值、降級及／或擱淺。如「氣候相關指標及目標」一節所述，我們在此類高排放、碳密集及碳依賴行業的資產面對的財務風險有限。
- **營運抗逆力**— 氣候變化會對我們的業務產生實質影響。有關氣候事件對營運抗逆力的影響（包括對第三方供應商及我們的客戶服務的影響）於營運風險場景中闡述。
- **保險及產品風險**— 我們的策略專注於生命、健康及理財產品，不承保溫室氣體密集的活動。氣候變化可能會導致本集團生命及健康承保產品組合的死亡率、發病率及／或續保率出現變動。整體財務影響可透過我們對合約進行重新定價（如需要）及開發新產品的能力予以減輕。
- **數據與模型的局限性**— 財務氣候數據質素及可用性以及資產和負債建模工具的現有局限性令我們難以準確評估氣候變化對本集團的財務影響，特別是長期影響。氣候風險

會在行業及本集團內不斷演變，我們會繼續評估其量化方法。我們亦使用獨立內部及外部檢討。

- **監管、法律及披露期望**— 一本集團的市場推行氣候相關新規的步伐及規模可能帶來合規及營運挑戰，以致需要多個司法權區協作。持份者要求披露的期望不斷提高，令與載有重大錯誤陳述或誤導性資料的外部報告相關的潛在訴訟風險增加。我們繼續監察及關注監管及行業發展。我們的管治程序旨在幫助避免外部報告出現錯誤陳述及／或誇大陳述。
- **策略實施**— 一本集團在實施環境、社會及管治策略及氣候相關承諾的過程中，不斷需要平衡不同持份者群體之間可能存在的不同利益、期望及目標。我們定期與內部及外界進行溝通，以識別可能需要作出的妥協，並透過管治構架對其影響進行評估。

儘管在集團及業務層面普遍存在諸多氣候相關風險，但這些風險的性質、重點及影響因本集團所在市場而異。我們於集團及業務層面的新興風險程序有助確保我們繼續快速識別及靈活適應新出現及不斷演變的氣候變化和環境、社會及管治議題。

管理及應對氣候相關風險

我們透過集團管治手冊（包括支持實施環境、社會及管治策略的多項環境、社會及管治相關政策）管理及紓緩環境、社會及管治以及氣候相關風險。在與風險、合規及安全主題事項專家舉行了一系列的研討會後，我們發現集團風險框架的一些初步領域需要更新，以反映氣候考慮因素。主要更新內容載於下文。

將氣候作為「跨領域風險」的概念載於每年更新的集團風險框架及相關政策中，同時對環境、社會及管治考量因素的定性引用已加入本集團的風險偏好框架，特別側重於本集團對外傳達的環境、社會及管治承諾。



參與首席風險總監論壇

作為首席風險總監論壇的成員，我們協助編撰於二零二一年十一月在www.thecroforum.org/category/publications/ 發佈的文件（「關注可持續發展差距—將可持續發展納入保險風險管理」）。該本文件就將環境、社會及管治以及可持續風險納入保險公司現有風險管理框架的行業最佳實踐提供指引。我們於二零二一年在全集團範圍內使用該文件所概述的概念及方法，以進一步將氣候風險考慮因素納入集團風險框架。

二零二一年對企業風險管理框架的更新包括修改非財務風險偏好聲明，以透過持份者的角度考慮風險。以持份者為重的方針體現了從持份者對本集團的影響以及本集團對其廣大持份者的影響這兩個角度(該概念稱之為「雙重重大性」)考慮氣候變化等議題的重要性。該方針亦指出，被認為對本集團具有財務重要性的因素可能會迅速變化(該概念稱之為「動態重大性」)，尤其是鑒於持份者的影響力提高、國際聯繫更加緊密，以及資訊交流更加透明及快速。該方針亦支持採用一種更具前瞻性的方法來識別新出現的環境、社會及管治考量因素。

其他改進措施包括將本集團環境、社會及管治相關模型(包括為衡量及管理本集團投資組合減碳而開發的工具)納入模型及使用者開發應用程式政策範圍。此外，經更新的外判及第三方供應政策包括本集團環境、社會及管治的直接提述，並將有關環境、社會及管治議題(包括勞工、健康及安全及道德)的責任供應商指引納入其中。

環境、社會及管治考量因素，包括氣候相關者，已納入核心決策程序，包括：

- **薪酬**：激勵計劃已作出與本集團對外傳達的減碳目標一致的調整。
- **策略決策、合併及收購**：支持重大決策及交易的政策及程序已予更新，以系統性地對需要批准的事宜如何支持及／或影響本集團的環境、社會及管治策略的考慮因素加以考慮。
- **策略及業務規劃以及績效管理**：氣候和環境、社會及管治考量因素已被納入業務規劃程序。

保險行業對氣候相關風險的了解正在迅速發展。有鑒於此，並考慮到氣候風險的跨領域性質，我們已開展多項培訓措施以提高員工知識及理解水平：

- 集團風險委員會收到關於將氣候風險納入企業風險管理框架的簡報。
- 於二零二一年，我們每月在全集團範圍內舉辦氣候風險論壇，參與者包括專業風險團隊、當地業務風險團隊的代表以及包括精算及投資團隊在內的其他職能部門。
- 該培訓以本集團旗下較大型業務的定期直接溝通作為補充，以解決與其當地市場相關的具體氣候相關主題。後續介紹涵蓋的主題包括氣候情景分析的可行性以及將氣候考慮因素納入業務計劃風險評估程序的指引。
- 我們在第三方實質氣候風險平台上為業務持續經營及營運風險人員提供具體培訓課程，以支持於各業務中採用該平台。

- 我們為風險、合規及安全職能部門的500多名成員提供了一系列有關環境、社會及管治的培訓課程，包括關注氣候主題的專門課程。有關課程由適合的業務風險負責人及主要事宜專家主持，確保以氣候為重點的活動中汲取的經驗及教訓在本集團所有業務地點及團隊之間廣泛分享。
- 在更廣泛的業務中，透過職能及業務意識課程及研討會以及有關業務規劃的特定課程，氣候風險意識有所提高。與主要業務的審核委員會和風險委員會主席舉行的簡報會議上，氣候變化考慮因素亦是特定關注的重點。

氣候相關情景測試

情景測試是一項增進了解及為決策提供支持的重要工具。由於可能採取的舒緩及適應措施的範圍較廣且時間不確定，因此情景測試特別有助於提升對氣候變化風險的意識。

已採用的氣候情景

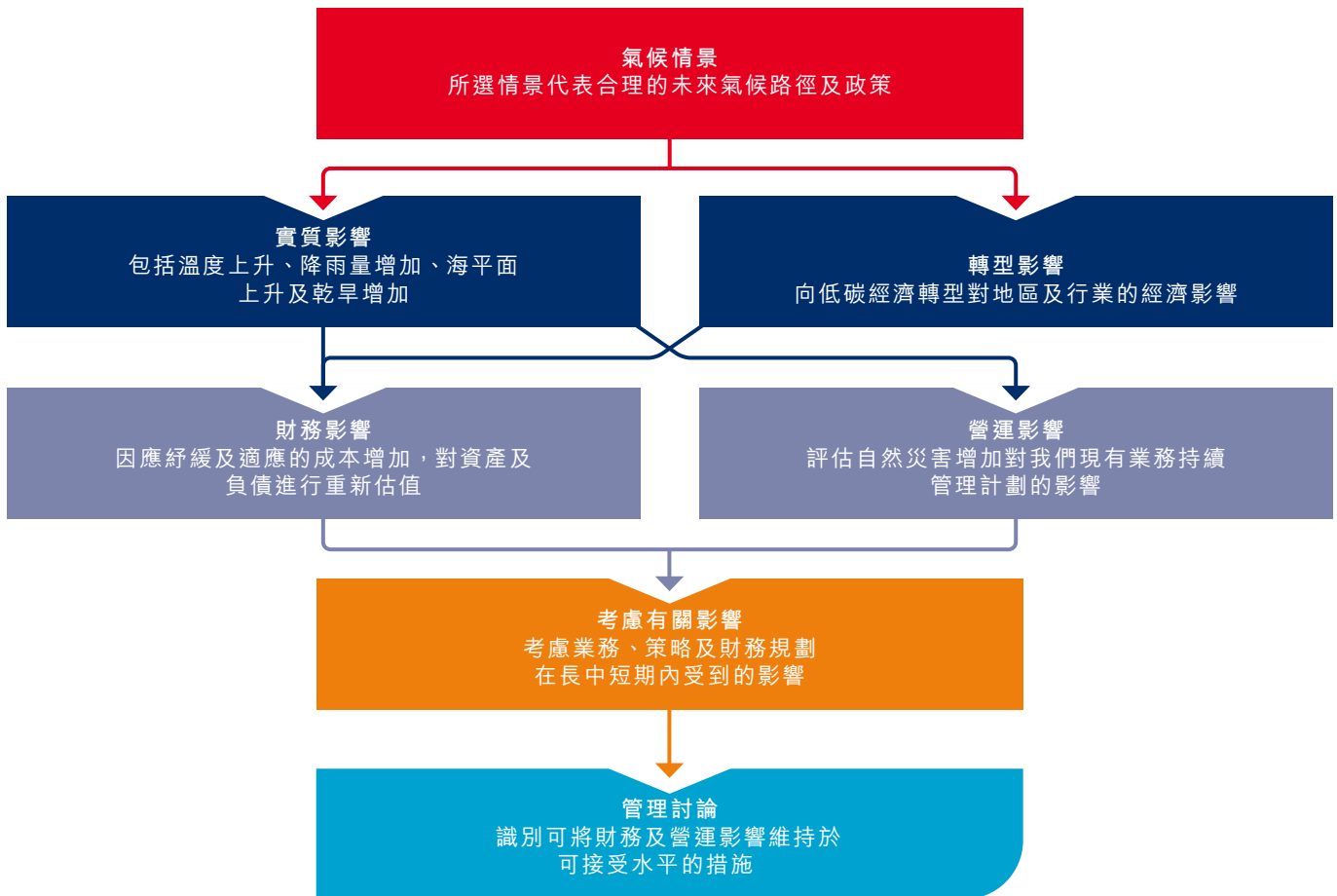
於二零二一年，我們繼續開發對氣候變化的情景測試方法。研究適合本集團性質、規模及複雜程度的不同方法亦有助本集團與當地業務監管機構就該議題進行溝通。我們監控及評估氣候情景測試的發展，包括本集團、當地監管機構及國際保險監管者協會、央行與監管機構綠色金融網絡、責任投資原則及國際能源署等國際組織刊發的刊物。

本集團運用三種情景以識別短期、中期及長期的風險：

- **有序轉型情景**：透過有序推出氣候政策將溫度升幅保持低於2攝氏度，符合聯合國政府間氣候變化專門委員會第二低的排放路徑，稱之為代表性濃度路徑2.6。該情景包括有序的轉型影響以及與1.6攝氏度的溫度升幅一致的實質影響。
- **無序轉型情景**：溫度升幅保持低於2攝氏度，但出現延遲及突發的政策，符合代表性濃度路徑2.6。該情景包括無序的轉型影響，同時，直至本世紀末仍將實質影響限制在1.6攝氏度的溫度升幅範圍內。
- **無法轉型情景**：溫度升幅超過4攝氏度，除已公佈者外，並無進一步推出政策。該情景包括微小的轉型影響，同時亦有考慮重大的實質影響，與代表性濃度路徑8.5一致。

這三種情景提供未來的合理結果，並用於模擬能源、經濟及氣候系統之間複雜及非線性的相互作用。該等情景亦考慮到各種政策及技術發展，支持對不同的合理未來進行深奧的探討及理解有關政策及技術選項之間權衡利弊所產生的影響。由情景測試工作所得的見解於本集團的自我風險與償付能力評估報告內呈報，並繼續提供予董事會。

概述我們如何使用氣候變化情景測試



對資產及保險負債的影響

我們使用三種與央行與監管機構綠色金融網絡及英格蘭銀行的情景相若的常用情景，以量化分析本集團保險資產負債表的資產及負債所承受的實質及轉型氣候相關風險。

每種情景均轉化為對經濟因素的敏感度，然後應用於本集團的資產及負債，以量化與假設基礎相關的氣候變化的潛在財務影響。對本集團資產負債表總體影響最大的情景為無法轉型情景，實質氣候變化於長期產生影響，從而可能導致更快造成金融市場影響。無序轉型情景於短期內影響最大，因為市場會吸收政策變化，從而導致中長期的影響有限。正如預期，有序轉型情景對本集團資產負債表的總體影響最小。我們的分析並無考慮到本集團可用於紓緩影響的潛在行動，與新興的行業實踐一致，而我們預期會進一步考慮該領域可供利用的機遇。

雖然本集團仍然面臨氣候變化所帶來的財務影響，但每種情景的結果並沒有超出已知市場波動的範圍，因此並無顯示有必要在負債估值或已知市場價值所用假設中的氣候變化作出明確撥備。

我們對一份破密集持樣本進行的一項額外情景測試顯示，在已開始轉型的公司及尚未轉型的公司之間，股票價格及公司債券可能受到的影響範圍。此次測試所識別的一項主要挑戰是我們的亞洲及非洲持股已披露氣候相關財務報告的可用性有限，而有關報告對於建立複雜的氣候情景模型必不可少。我們預期，對於這些地區，日後可能會使用氣候相關金融披露專責小組等業已建立的框架或國際可持續發展準則理事會預期發佈的準則增加氣候披露，從而克服有關限制。

我們專注於生命、健康及理財產品，因此在我們的承保產品組合中並無溫室氣體密集的活動。雖然氣候變化會影響發病率、死亡率及續保率，但氣候變化的影響不會直接改變本集團根據年度經驗檢討對其保險業務所作的假設。倘經驗或風險發生變化，例如由於氣候事件導致特定地區的長期發病率及／或死亡率預期發生顯著變化，則氣候相關風險對我們保險負債的財務影響或會更為顯著並獲納入作為定期檢討的一部分。然而，對本集團的長期影響應可透過我們對合約進行重新定價（如需要）及開發新產品的能力予以管理。我們繼續繪製重要客戶群所在地點，以評估實質氣候事件對本集團已知客戶群的潛在風險。

上述氣候情景測試的複雜性及長期性導致有必要在測試中作若干簡化，以符合發展中的行業實踐，例如使用靜態資產負債表。簡化亦適用於估計行業及區域影響。鑒於我們業務足跡遍及亞洲及非洲，區域影響對保誠尤為重要。我們參與致力解決相關簡化問題的機構並對其作出貢獻(如第92頁起的「支持公平及共融轉型」一節所述)。

氣候情景測試已幫助我們進一步了解本集團所面對的氣候風險的性質。這再次表明氣候變化產生的主要財務風險在於資產負債表的資產方面。該結論與我們的業務模式相符：作為主要的資產擁有人及管理人，我們依賴投資回報以履行債務的長期責任，因此仍受使回報中斷或受損害的風險(例如無序轉型)的影響。該結論亦為本集團投資組合減碳的策略目標進一步提供理據。

對財務規劃及策略的影響

作為本集團年度策略及業務計劃演練的一部分，我們將類似無序轉型情景(即低於2攝氏度的情景，其對相關期間的財務影響最大)應用於演練相關的經濟及非經濟假設。有關情景表明，本集團的財務計劃於評估期間仍切實可行。

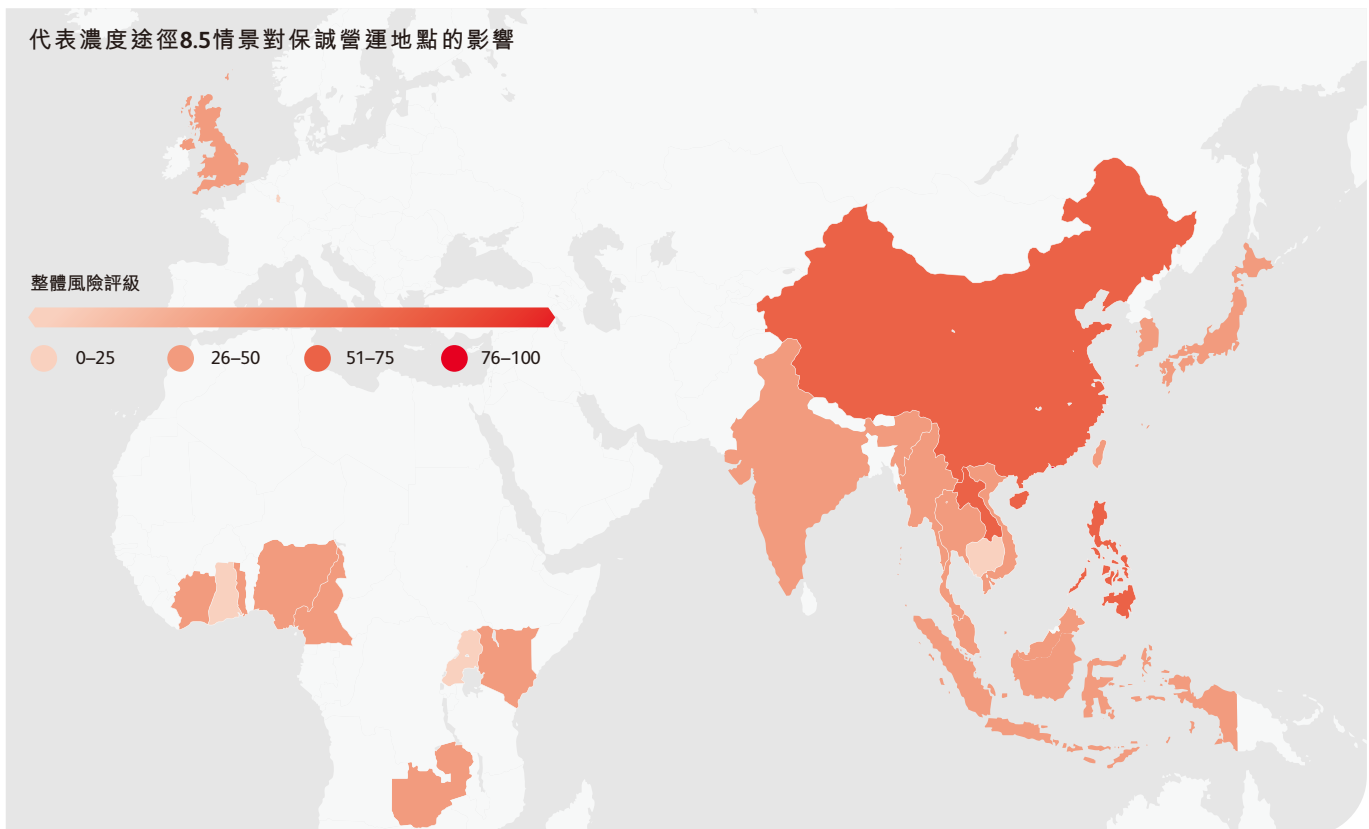
對業務營運的影響

本集團的不動產、企業設施、基礎設施及其他實物資產與客戶亦面臨氣候相關實體風險及威脅。

我們的業務持續管理計劃評估自然災害給我們的員工及經營地點所帶來的風險，包括因氣候相關實質影響(例如熱帶風暴的頻率及嚴重程度增加或水災增加)而導致的自然災害。本集團仍重點關注維持及提升其組織抗逆力。

保誠採用第三方供應商評估實質氣候風險，其結果如下圖所示。風險估計乃基於聯合國政府間氣候變化專門委員會的最高排放途徑(稱為代表濃度途徑8.5)而作出，預期到二一零零年，該高排放情景將導致溫度較一八五零年至一九零零年間的平均溫度升高4攝氏度以上，造成重大氣候相關實質影響。該圖顯示，若不向低碳經濟轉型，保誠業務可能會在何等程度上受到氣候變化的實質影響。第三方供應商使用來自國際公認來源(包括政府間氣候變化專門委員會數據集及模型)支持的氣候數據。全球事件的回溯測試已對相關數據的有效性進行抽樣檢查。

我們持續對現有業務持續管理活動進行補充，利用情景分析識別因氣候變化而可能出現的其他薄弱環節，包括對我們的物業、營運、第三方供應鏈及客戶的潛在影響。本集團利用第三方供應商平台，於年內制定試點情景，以評估當地業務範圍內的氣候相關影響。具體而言，營運風險情景用於調查嚴重颱風及／或水災會如何造成財產損失及業務中斷，以便深入了解可能增加的營運成本及／或聲譽影響。



管理營運對環境造成的直接影響

我們秉承改善客戶生活及其社區的宗旨，積極努力減少對環境的直接影響。為了解自身的影響，我們衡量本集團的環境表現，並採取行動以確保改善本集團的表現。

集團環境政策是集團管治手冊的一部分，適用於本集團旗下的全球營運物業，為我們管理旗下業務的直接影響提供策略指引，包括遵守有關排放、能源消耗、用水、廢料處置、環境供應鏈管理的環境法律及法規，以及採納針對所有物業相關事宜的風險管理原則。

本集團二零二一年環境表現的概要載於下文。本集團的二零二一年報告涵蓋二零二零年十月一日至二零二一年九月三十日期間，而選定指標（如下文的披露表格所述）經安永鑒證。於九月十三日，我們分拆美國業務Jackson。該等指標及評論涵蓋持續經營的保誠集團於二零二一年的表現，並形成新的基準數據，我們將據此衡量未來環境表現。

由於我們二零二一年的排放量減幅已提前達到實現二零三零年範圍1及2排放量目標所需的減排進程，因此我們於二零二一年並未就範圍1及2排放量購買任何碳補償。考慮我們更廣泛的營運排放時，已收集並審查有關商務旅行排放的數據。反映本集團先前的架構，以及旗下業務定期往返的相關需求，我們於過往選擇抵銷英國訂購的航空差旅所產生的排放。鑒於疫情導致航空差旅減少，加上本集團的架構有所變動，我們認為，在我們涉及更廣泛氣候變化活動的背景下，持續採用這一方法再無意義。雖然我們考慮了商務航空差旅相關抵銷的持續作用及價值，但我們已決定不抵銷二零二一年的任何航空差旅排放量。我們將繼續檢討使用抵銷的相關政策。

集團排放數據

溫室氣體排放細分入三個範圍。我們全面報告範圍1及2排放及有選擇地報告範圍3排放。範圍1排放指燃料燃燒、逸散性排放及公司自有車輛的直接排放。範圍2排放包括購買電力、供暖及製冷的間接排放。我們已根據溫室氣體議定書範圍2指引，採用地區及市場方法報告範圍2的排放量。本集團明白，我們的範圍3排放足跡大於與自身業務有關的排放，如範圍1及2所報告。於二零二一年，我們對範圍3排放進行檢討，更多相關資料載於下文。

我們致力隨著時間的推移擴大鑒證範圍，因此，我們專注於逐年改善數據質素，例如我們於二零二一年擴大範圍3報告範圍（詳情載於下文及「報告基準」）。於二零二一年，我們亦專注於改善非洲的範圍1及2數據收集以及亞洲的用水及商務旅行數據報告。

下文概述我們的範圍1、2及3排放量（不包括Jackson），包括按相同基準重列的二零二零年數據。有關Jackson及直至Jackson分拆前的綜合保誠集團的數據載於本報告「參照列表」一節。

排放表按照與二零二零年呈報的一致基準以及經擴大的二零二一年範圍，列示範圍3排放量如下：

- > 計入亞洲商務旅行的2,001噸二氧化碳當量，令二零二一年的商務旅行排放量增加8.9%至2,139.5噸二氧化碳當量，反映儘管經鑒證的報告範圍有所擴大，但旅行限制和其他與2019冠狀病毒病疫情有關的控制措施仍有持續影響。
- > 計入二零二一年燃料及能源相關活動產生的範圍3排放量6,451噸二氧化碳當量。此類排放與範圍1及2排放直接相關，因此，我們為減低該等範疇內的碳密度而採取的行動，將使本集團能夠減低相關的範圍3排放量。

排放來源(噸二氧化碳當量)	二零二一年*	二零二零年	變動(%)
範圍1	1,481	1,378	7.5
範圍2—以市場為基準	19,986	23,608	(15.3)
範圍2—以地區為基準	21,547	23,525	(8.4)
範圍3(二零二零年範圍的比較數字)	160	1,998	(92)
範圍3(經擴大的二零二一年範圍)	8,793	不適用	
總計：範圍1及2	21,467	24,986	(14.1)
總計：範圍1、2及3 (二零二零年範圍的比較數字)	21,627	26,984	(19.9)
總計：範圍1、2及3 (經擴大的二零二一年範圍)	30,260	不適用	
每平方米千克— 範圍1及2	58.22	66.72	(12.7)
每名僱員噸— 範圍1及2†	1.47	1.69	(13.0)
每平方米千克—範圍 1、2及3(二零二零年 範圍的比較數字)	58.65	72.06	(18.6)
每平方米千克— 範圍1、2及3(經擴大的 二零二一年範圍)	82.07	不適用	

* 在安永的鑒證範圍內，請參閱第74頁及Prudential plc網站www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2021上的「報告基準」，當中指出於二零二一年經鑒證的範圍3類別。

† 不在安永的鑒證範圍內。

2019冠狀病毒病疫情繼續影響本集團的業務營運，本集團經營所在各個地區均採取封鎖措施，並封閉非必要工作人員的辦公場所。本集團所佔物業(不包括Jackson)於二零二一年的全球範圍1及2(以市場為基準)溫室氣體排放量絕對值為21,467噸二氧化碳當量，下降14.1%。建築物用電於本集團的營運足跡中佔比最大，為19,986噸二氧化碳當量，佔本集團範圍1及2總排放量的93%。我們的報告並未納入與居家工作的僱員相關的能源消耗。

監控本集團的進展

根據過往年度進行的實地評估，我們已識別出減排機遇，並與本集團的各項業務制定目標預測及減排路線圖。本集團利用該等路線圖追蹤目標實現的情況。

為支持該等路線圖的實施，本集團一直努力加強現有的溝通、整理及檢討環境數據的流程。我們繼續專注於在業務之間分享知識，包括與我們所在市場的物業管理團隊舉行專門的網絡會議。

於二零二一年，我們將整個物業投資組合的環境數據轉至一個單一數碼報告平台。該平台使我們能夠檢視及查詢旗下物業投資組合乃至單個建築物的排放表現。該平台的精細化水平使我們能夠更好地了解潛在的減排空間，並為旗下的業務單位提供衡量其可持續發展行動的影響的工具。這將為我們追蹤二零三零年減碳目標的實現進展提供支持。



○ 營運減碳目標

我們已設定目標，以期於二零三零年年底在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和。我們的目標是，與二零一六年基準相比，運營排放量按每位全職僱員減低25%，然後實施碳補償計劃以減少餘下的排放量。

我們已提前達到實現二零三零年目標所需的減排進程。然而，本集團意識到，排放量減少是由於為控制2019冠狀病毒病蔓延而實施的辦公場所封閉及營運限制措施。我們預計，隨著社交距離限制措施放寬，加上我們的辦公場所恢復至較為正常的營運水平，本集團的範圍1及2排放量將有所反彈，更接近正常水平。我們預見到此局部反彈，並正在就業務組合制定及實施減碳措施，以應對該預期增幅，並確保本集團繼續實現減碳目標。我們將繼續檢討自身的表現及目標。



○ 租賃及裝修本集團的物業投資組合

本集團所佔物業以及我們就租賃及裝修設施所作的決定，是實現環境目標的重要部分。於二零二一年，我們更新內部物業審批流程，要求旗下當地業務證明其已評估與擬議項目相關的環境影響。

我們亦已制定內部指引，將環境表現考慮因素納入辦公場所設計過程，例如使用帶有傳感器的LED照明、安裝計時器、照明區域及最大化自然光。在泰國、肯亞及菲律賓進行的項目已採納該指引。其中兩個新的辦公場所已於二零二一年投入營運，將來有望實現節能減碳。

我們亦關注辦公場所搬遷所使用的材料及產生的廢料。為減少馬來西亞辦公場所搬遷產生的廢料，我們與業主合作，降低合約中復原條款的要求，從而避免處置原本會產生的152噸廢料。我們的馬來西亞業務近期使用經認證為碳中和的地毯塊。該項目使用900平方米的地毯，令隱含碳排放減少八公噸二氧化碳。

範圍3排放檢討

於二零二一年，我們對範圍3排放進行檢討，以更好地了解價值鏈中在整體排放足跡佔比最大的領域。該評估乃根據溫室氣體議定書及碳會計金融合作夥伴關係進行，當中考慮所有15個範圍3類別。

我們的檢討已識別與保誠相關的八個溫室氣體議定書的範圍3類別。於該等範圍3類別中，本集團最重大的排放來自於二零二一年首次報告的旗下投資組合。本集團若干範圍3類別仍存在數據缺口，隨著範圍3數據準確性及方法的不斷發展，我們將尋求與最佳實踐保持一致，並擴大所報告的範圍3類別的範圍。下表概述本集團的範圍3排放檢討。

類別	相關	是否相關的原因	於二零二一年全年呈報	經鑒證
1 購買的貨物和服務	是	與我們購買的產品和服務(例如資訊科技及專業服務)相關的排放。	否	否
2 資本貨物	是	與我們購買的資本貨物(例如資訊科技硬件及家具)相關的內含排放。	否	否
3 燃料及能源相關活動(未計入範圍1或範圍2)	是	與開採、生產及配送我們購買的燃料及電力相關的排放，包括用於商務旅行。	是	是
4 上游運輸配送	是	我們透過第三方速遞及物流服務產生排放。	否	否
5 營運中產生的廢料	是	我們透過處置及處理我們現場營運所產生的廢料而產生排放。	是。英國及亞洲的用水數據已呈報。廢料數據僅限於英國。	部分(如「報告基準」所載)
6 商務旅行	是	我們透過業務相關活動的差旅(包括透過我們的旅行合作夥伴預訂的航班及陸路交通)產生排放。	是。僅限於英國及亞洲。	否
7 僱員通勤	是	我們透過員工通勤及遙距工作產生的排放(然而，我們對其影響力有限)。	否	否
8 上游租賃資產	是	我們透過業主提供的空調等服務所產生的排放並未計入我們的範圍1及2披露資料。	否	否
9 下游運輸配送	否	我們並無銷售需要運輸的產品。	否	否
10 銷售產品加工	否	我們並無加工中間產品。	否	否
11 銷售產品的使用	否	我們並無銷售在業務之外有相關能源使用的產品。	否	否
12 銷售產品的最終處理	否	我們並無出售可予處置的實體產品。	否	否
13 下游租賃資產	否	我們並無向其他實體租賃資產。	否	否
14 特許經營權	否	我們並無經營任何特許經營權。	否	否
15 投資	是	我們持有產生排放的重大金融投資。	是(見第82頁的「氣候相關指標及目標」一節)	是

執法行動與其他監管事件

本年度並無關於環境事故的罰款或監管執法行動(二零二零年：無)。

支持公平及共融轉型

作為長期資本的管理人，我們尋求憑藉自身規模及專長，以公正及完全共融的方式推動減碳進程。這意味著，我們有持續留意落實我們的減碳策略需要體現本集團經營所在市場的性質，並尋求以公平方式分擔轉型的財務及社會負擔，從而促進所有持份者的可持續發展。

保誠的亞洲及非洲市場包括香港及新加坡等經濟多元化、以服務業為主及擁有成熟金融市場的高度發展經濟體，亦包括較依賴第一產業及能源密集型產業的新興市場。與發達經濟體相比，這些新興市場的能源生產組合對化石燃料的依賴程度較高。正如巴黎協定所承認，該等國家的能源轉型步伐可能較慢，這亦在有關國家的國家自主貢獻中有所反映。

透過本集團的責任投資目標支持公平及共融轉型

在評估可能實現的目標及承諾時，本集團已詳盡考量公平及共融轉型的需求。這具體體現在本集團的煤炭政策決策中，在考慮不同門檻時，我們對各門檻是否支持公平及共融轉型進行測試。最終，我們設定煤炭政策的門檻，以平衡本集團在各發展中市場的管理責任，同時允許相關市場中的公司以公平及共融方式逐步淘汰煤炭及鼓勵較發達國家中的公司更快地逐步淘汰煤炭。於審閱及批准有關目標時，董事會和其責任及可持續發展工作小組特別關注公平及共融轉型方面。

我們透過溝通目標進一步支持共融轉型，因為我們相信，與撤出投資相比，溝通更有利於確保公正轉型，儘管在若干情況下撤出投資是更為適宜的應對措施。溝通是提供有效管理的核心所在，而透過建設性溝通推動可持續發展，正是本集團致力倡導的業務及管理實踐(如第109頁的「主動擁有權」一節舉例所述)。

政策溝通及宣傳

保誠在亞洲及非洲經營業務，因而完全有能力為持份者討論提供新興市場視角，以幫助確保在政策及法規中考慮發展中市場的公平及共融轉型需求。

我們在經營所在市場定期與監管機構進行溝通，監察可能發展成為新法規的氣候風險相關措施的變化情況。我們認為向低碳經濟轉型至關重要，因此與貿易協會、政策制定者及非政府組織進行建設性的溝通，以推動氣候風險及轉型相關法規及標準的發展。

縱觀二零二一年，保誠積極與國際標準制定者和其經營所在市場上的政府及監管機構就影響環境、社會及管治政策環境的重大事宜進行溝通。與二零二零年一樣，我們與經營所在地政府溝通的一個主要方面是2019冠狀病毒病的持續管理措施以及對我們的客戶、社區及員工的影響。我們已與各政府進行溝通，以支持其衛生工作重點，包括在醫療及保險領域以及支持金融普惠時使用數碼解決方案。有關本集團方針的更多資訊，請參閱第75頁「便捷的健康及財務保障」一節。與此同時，於國際及國家層面，對氣候變化影響及金融業角色的關注度均有所提升(見第94頁的「保誠與第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)」)。

除與政府及監管機構直接溝通外，我們亦與多個貿易協會及工作小組合作，以了解及熟悉國際及國家層面的政策和法規方針，並從與業內同行工作時的協作及合作中受惠，進而熟悉及了解政策制定。

下表概述主要持份者及我們參與的議題以及我們作出貢獻的議題。

持份者及主題	保誠的貢獻
於國際層面，本集團密切關注由國際保險監管者協會及國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)提出的氣候相關倡議	<ul style="list-style-type: none"> > 與國際保險監管者協會持續討論如何於其年度全球監測工作評估及納入氣候相關風險。 > 提前加入國際保險監管者協會氣候專責小組，該小組於二零二一年十月成立，旨在與行業持份者進行溝通，以為國際保險監管者協會氣候工作提供建議。有關舉措將於二零二二年持續。 > 參與氣候相關金融披露專責小組就氣候相關指標、目標及過渡計劃的建議指引進行的諮詢並向其提供反饋。
我們亦透過國際金融協會，關注及促進一系列諮詢	<ul style="list-style-type: none"> > 我們與國際金融協會合作，領導成立其保險監管委員會的下屬工作小組，重點關注相關問題對亞太市場產生的具體影響，包括氣候變化、可持續發展、數碼轉型及對金融普惠的影響。 > 我們亦透過國際金融協會，促進以下諮詢： <ul style="list-style-type: none"> - 國際證監會組織有關環境、社會及管治評級的諮詢。 - 國際財務報告準則基金會有關《旨在支持設立國際可持續發展準則理事會制定《國際財務報告準則》可持續發展準則對國際財務報告準則基金會章程進行修改的建議》的徵求意見稿。 - 國際金融協會可持續金融工作小組對氣候相關金融披露專責小組有關氣候相關指標、目標及過渡計劃的公開諮詢作出的回應。 - 國際保險監管者協會有關監管保險業氣候相關風險的申請文件。
隨著我們經營所在市場的政府及監管機構制定支持可持續金融的政策及法規，我們已積極參與政策制定過程	<ul style="list-style-type: none"> > 集團執行總裁是新加坡金融管理局國際諮詢小組的成員，並參與該小組的工作，包括專注於國家及地區可持續金融工作重點。 > 成為新加坡綠色金融業工作小組披露工作隊的成員。我們的新加坡業務為制定最佳實踐披露文件提供建議。該文件為金融機構(尤其是銀行、資產管理公司及保險公司)提供指引，以根據彼等於可持續發展匯報進程的不同階段採納及實施氣候相關金融披露專責小組建議。我們的新加坡業務亦對新加坡交易所有關氣候及多樣性以及環境、社會及管治指標的諮詢文件作出回應。 > 應印尼的監管規定提交可持續金融行動計劃。 > 參加年度上海市市長國際企業家諮詢會議，並發佈一份文件，闡述上海如何在可持續金融方面發揮更大的作用。
在擔任聯合國氣候變化大會主席國期間，就英國上市規定及國際政策制定與英國政策制定者及監管機構溝通	<ul style="list-style-type: none"> > 成為英國工業聯合會可持續金融工作小組的成員。 > 向英國財務匯報局有關富時350公司運用情景分析的諮詢提供建議。 > 參加英國保險業協會圓桌會議，就英國金融審慎監管局／金融行為監管局氣候金融風險論壇情景分析工作小組的保險公司及資產管理公司情景分析指引草擬本提供反饋。



保誠與第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)

於二零二一年，政策制定者、監管機構及企業的主要焦點在於聯合國氣候變化綱要公約締約方會議(第26屆聯合國氣候變化大會(COP26))的籌備工作及開會，該會議由英國及意大利擔任主席國，於二零二一年十月三十一日至十一月十三日期間舉行。

縱觀二零二一年，保誠與英國政府COP單位及我們所在市場的英國大使館於第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)前就關鍵主題進行合作。我們加入由英國政府於多個東盟市場推動成立的當地能源轉型理事會，並參與由英國政府或其他合作夥伴與當地政策制定者合作組織的綠色金融研討會。

於第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)上，主席、集團財務總監兼營運總裁及保誠高級代表在多個活動中強調於亞洲及非洲實現共融轉型的重要性；於發展中市場解決煤炭淘汰及投資可再生能源的挑戰；及金融市場參與者實現淨零目標的框架一例如，成立國際可持續發展準則理事會，為可持續發展相關披露準則提供全球基準。保誠與GHS@COP26會議合作，以對上述資訊及措施進行補充。該會議於第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)期間舉行，由倫敦市法團及綠色金融協會(Green Finance Institute)主導。

保誠支持世界經濟論壇於第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)期間發佈一系列原則，以確保「合理及迫切的能源轉型」，同時保誠保險增長市場主席Don Kanak以及印尼及菲律賓政府與亞洲開發銀行建立合作夥伴關係，以發展能源轉型機制。

於貿易協會(例如亞洲之家、英國一東盟商業理事會及英中貿易協會以及多個英國及歐洲商會)的成員身份，使我們能夠組織及參加有關綠色及可持續金融、醫療及數碼問題的圓桌會議，並就有關問題與政策制定者會面。鑒於對國際旅行的持續限制，有關會議及會面通常以線上方式進行。綠色及可持續金融亦是本年度舉行的各政府間及監管機構對話中的重要議題，而保誠亦在對話中就此議題倡導相關工作重點及觀點。透過成為歐盟一東盟商業理事會的成員及主席，我們為多個政策文件及活動作出貢獻，涵蓋的問題包括塑膠、能源轉型、健康老化、燃料經濟及燃料標準，以及實惠保障、健康及保健方面的數碼工具。

我們制定及推動多個倡議及立場文件和活動，涵蓋氣候、健康乃至金融普惠等廣泛問題。例如，保誠的菲律賓業務Prudential Life UK委託進行一項研究，旨在進一步了解氣候變化對菲律賓人的健康及財富的影響，以及為行業及政府制定切實可行的統籌及緩解策略提供指引(見個案研究)。在保誠新加坡的支持下，新加坡歐洲商會編製「二零二一年至二零二二年未來醫療及健康白皮書」，包括保誠編撰的「醫療與創新—醫療金融家觀點」文件。我們是二零二一年新加坡金融科技節的主要贊助商，主要關注數碼創新在擴展金融普惠方面的作用及影響。於二零二一年九月，我們參加英聯邦貿易及投資峰會，強調技術在擴展金融及健康普惠方面的作用。我們贊助二零二一年CamTech峰會，重點關注數碼化推動普惠的可能性及綠色金融。

能源轉型機制

燃煤發電廠佔全球碳排放總量的五分之一，並佔電力及供暖行業排放量的近四分之三。鑒於全球對煤炭的依賴，私營及公營部門必須共同努力以支持向低碳經濟轉型。能源轉型機制的發展乃是所需項目類型的一個例子，目前正在印尼及菲律賓試行。能源轉型機制的概念由保誠保險增長市場主席Don Kanak提出。

能源轉型機制是一項可擴展的公私合作夥伴關係，可用於以有序及公正的方式收購燃煤發電廠，並在使用年限結束前將其淘汰。能源轉型機制建議與國家機構合作成立一個投資基金，以於10至15年內收購及淘汰燃煤發電廠，將其預期使用年限縮短30至40年。附屬機構可將所得款項用於可再生電力、電網升級及支持工人和社區。透過這一方式，能源轉型機制將幫助發展中國家為有序過渡提供資金，以減少整體能源組合中對煤炭的依賴，並獲得實惠的可再生電力。

於二零二一年，亞洲開發銀行委託開展一項研究，以於印尼、菲律賓及越南驗證及完善能源轉型機制概念。在第一項研究完成後，亞洲開發銀行發起一項有關在亞洲實施能源轉型機制的詳細可行性研究，並將於二零二二年年底在印尼及菲律賓進行試點。「東南亞能源轉型機制合作夥伴關係」於二零二一年十一月在第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)上正式推出，發達國家及發展中國家以及慈善機構的高級官員均有出席是次會議。

我們繼續支持能源轉型機制，將其作為推進能源轉型所需的實際可行公私合作解決方案的典範，並期待看到在印尼及菲律賓進行的詳細可行性研究的成果。

可持續發展投資合作夥伴

可持續發展投資合作夥伴是世界經濟論壇及經合組織下的一項多方利益相關者舉措，其成員包括保誠及其他40多家公司、基金會、多邊開發銀行及政府。其目標是於發展中國家大規模調動資金，以支持可持續發展目標。透過可持續發展投資合作夥伴，我們在新興市場(特別是東南亞)與公私營機構合作，設定本地及國際投資中的可持續發展基礎設施比例及促進能源轉型。

我們與可持續發展投資合作夥伴合作，成為於第26屆聯合國氣候變化大會(COP26)推出的「合理及迫切的能源轉型的融資原則」的首位簽署者。該等原則營造更好的環境，讓發達國家為新興市場提供更多財務援助，以及在發展中經濟體創造適當的有利環境以促進大規模及迫切的能源轉型，從而對能源轉型機制作出補充。

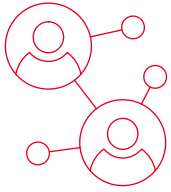
目前正開展工作，進一步探討可持續發展投資合作夥伴及歐盟—東盟商業理事會與淨零資產所有者聯盟的合作空間，以提高新興市場在轉型金融中的話語權。



加入淨零資產所有者聯盟

我們於二零二一年六月加入聯合國召集的淨零資產所有者聯盟(Net Zero Asset Owner Alliance)。淨零資產所有者聯盟由機構投資者組成，在科學顧問及合作夥伴(包括碳會計金融合作夥伴關係及科學基礎減碳目標倡議)的支持下致力於實現投資組合減碳。

加入淨零資產所有者聯盟後，我們旨在為有關投資組合減碳的討論帶來新興市場視角，這對確保解決該等發展中市場的具體需求至關重要。自加入淨零資產所有者聯盟以來，我們已參與一系列討論，包括更新淨零資產所有者聯盟的目標制訂協議、將主權債券等額外資產類別納入碳會計、參與及協議。此外，我們已採取行動，在淨零資產所有者聯盟內部建立專注於為新興市場過渡提供融資的新細分路徑。



策略支柱：建立社會資本

僱員是我們成功的關鍵所在，我們透過與其建立相互信任的關係以建立社會資本，以及透過嚴格的數碼責任方針維護公眾對我們的信任。

我們的員工責任

作為僱主，我們已承諾讓保誠成為員工相互聯繫、持續成長並取得成功的地方。

我們的僱員價值主張

「擁抱志向」是我們的價值觀之一，我們對保誠的工作模式抱有宏大願景。為實現該願景，我們正在經歷為期多年的轉型過程，而二零二一年是當中關鍵的一年。

集團文化框架概述集團資料、我們存在的價值、開展業務及行事方式，以及我們在工作中及面向全世界的行事方式。文化框架由四個部分組成：宗旨、原則、價值觀、成就未來的技能。

為形成集團文化框架，我們於二零二一年十月推出統一僱員價值主張。僱員價值主張向我們的現有及潛在僱員宣示，促使員工反思其自身在保誠能夠產生的影響，並就保誠如何推動其職業生涯提供切實論據。僱員價值主張如下：

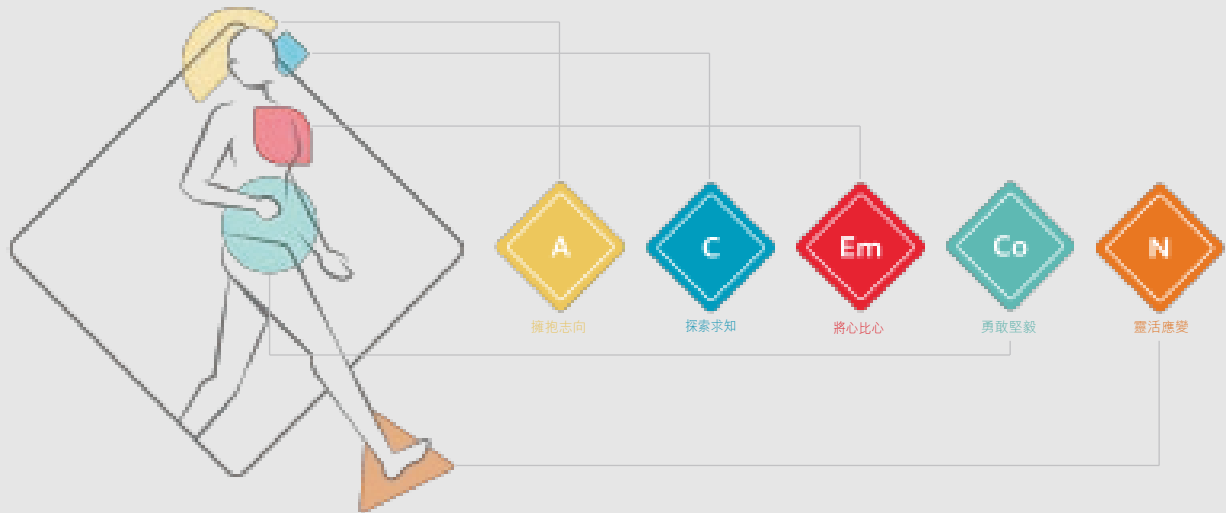
「保誠的宗旨是幫助人們活出豐盛人生。我們在這方面對客戶及僱員一視同仁。我們明白，職業決策意義重大—而你們將時間、才能及熱情託付給我們。這為我們在亞洲及非洲的遠大抱負帶來動力。為感謝你們對我們的信任，我們承諾你們在保誠能夠相互聯繫、持續成長並取得成功。」

Prudential plc的僱員價值主張

僱員價值主張是一項承諾，而非策略。員工策略及為期三年的路線圖乃與董事會溝通後制定，並指引我們努力兌現承諾。策略涵蓋多個領域，包括文化、多元化及共融、學習與發展、領導能力、人才、表現等等；路線圖列示多項預期成果。於二零二一年，路線圖要求調整流程，讓員工共同參與，並將績效管理作為重點。



我們的價值觀



文化

員工調查對衡量我們為期三年的文化計劃的進展至關重要。我們於二零二零年五月開展首次調查，於二零二一年一月開展第二次調查。透過上述初步調查，我們發現，員工對於在保誠工作頗感自豪，且在我們初步應對2019冠狀病毒疫情的過程中獲得支持，但在工作與生活的平衡、提出關切，以及職業和學習機會方面，仍需要更多支持。

我們隨後於二零二一年十二月開展第三次全球員工調查，95%員工參與並提供反饋。相較二零二一年一月，此次調查中改善最大的因素是對本集團價值觀的了解。整體參與度持續提高，我們的二零二一年參與度得分領先於全球各行業的基準得分中位數。自我們於二零二零年五月開展首次調查以來，以下方面已取得長足進展：

- > 開誠佈公的雙向溝通；
- > 報告關切而毋須顧慮；
- > 很少感到工作壓力過大；及
- > 在他人未能恪盡職責時採取行動。

在集團層面，員工提出的主題包括學習與發展機會、在業務轉型期間為員工確定發展定位及提高員工健康水平。透過調查獲得的資訊將有助於業務及集團層面制定計劃。

於二零二零年，我們開展首屆為期三天、包容並蓄的線上交流會Collaboration Jam，員工共聚一堂，集思廣益，針對員工最關心的問題提出解決方案。於二零二零年的Collaboration Jam，員工的建議幫助我們界定新的價值觀：擁抱志向、探

索求知、將心比心、勇敢堅毅及靈活應變，我們認為這些是人類的基本價值觀，由身體的不同部位體現，因而不論語言或資歷，人人均可認同。各項價值觀均由不同的思想以及可接受和不可接受的行為定義，從而明確我們對員工的期望。我們的價值觀已融入反饋及獎勵方法。我們於二零二一年年初宣佈本集團價值觀，並由員工透過一系列視頻講述該等價值觀對他們的個人意義。

我們於二零二一年八月開展第二屆Collaboration Jam，超過9,000名員工報名參加，72小時內便收到超過75,000條評論。與二零二零年一樣，二零二一年的Jam讓我們的員工參與界定集團文化框架的另一個方面，即成就未來的技能，我們透過文化與聯繫的關鍵主題、以客戶為中心的理念、混合工作及福祉以及未來工作進行探索。我們基於同事的意見，確定與成就未來的技能相關的價值以及將其付諸行動所需的能力。這些能力將用於建立我們的自主學習路徑，而該路徑將於二零二二年提供予同事。透過Collaboration Jam獲得的資訊在員工路線圖的持續發展及迭代過程中起到重要作用。

這些價值觀和成就未來的技能共同向我們的員工表明我們希望他們如何在與客戶及同事的日常互動中「力求表現」，以及預期他們在工作時應有的表現。我們的學習計劃圍繞成就未來的技能而制定，員工透過可傳達反饋意見的內部應用程式TellMe，持續獲取來自同事及管理人員的反饋意見，從而了解自己在踐行價值觀方面的表現。

學習

我們已承諾讓保誠成為員工相互聯繫、持續成長並取得成功的地方。我們對員工承諾的一個重要部分，是幫助他們為未來的工作做足準備，讓他們能夠參與轉型並有所貢獻，同時亦讓他們建立信心並充分裝備自己，在職業生涯中發揮出色表現。

二零二一年，在集團層面，我們在學習與發展方面作出一系列策略投資。我們的願景，是建立一支懂得如何學習，在工作流程中不斷學習並助我們實現業務抱負的員工隊伍。我們的學習與發展策略與集團文化框架相互交織，將我們的學習計劃與組織文化相聯繫。有關已向代理團隊提供的培訓的詳情，請參閱第79頁。

我們與教育公司LUMA Institute合作，幫助發展創新和設計思維能力。為實現規模化，我們推出LUMA Workplace，該線上平台可讓使用者親自發揮設計思維，包括工具、模板及建議的議程等。為協助更廣泛地將設計思維作為一項成就未來的技能予以推廣，我們已為整個集團的近250人開展LUMA從業者認證計劃的培訓。

我們舉辦兩場全公司範圍的網絡研討會：一場關於「新的工作方式」，另一場名為「可能出錯的環節」。第一場研討會闡明我們的價值觀，並介紹成就未來的技能的概念。研討會上亦發佈LUMA Workplace和LinkedIn Learning，它們圍繞我們成就未來的技能，提供精心策劃的學習路徑。第二場網絡研討會將圍繞價值觀的敘述擴展至健全的風險管理領域。兩場網絡研討會均以多種當地語言進行現場同聲翻譯，以方便參與者了解研討會的內容。

我們的當地業務亦因應特定需要制定本地學習計劃。值得注意的是，保誠新加坡舉辦為期一周的「學習節」，名為PRUYou Fest: Supercharging You to Power up PRU，專注於能力構建及宣傳保誠新加坡的學習文化。該活動吸引1,260人參與，包括員工和代理分銷商，他們在一周的時間內投入的學習時間超過1,700小時。

僱員應每年完成有關反賄賂及貪腐、打擊洗錢、私隱及競爭法等關鍵主題的強制性培訓，於二零二一年平均接受12小時的培訓。

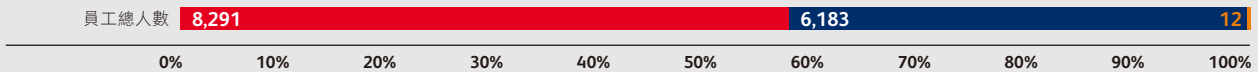
多元化、共融及歸屬感

我們致力營造推崇思想、技能、身份認同及經驗多元化的文化，讓員工、客戶及合作夥伴皆能感受到共融。

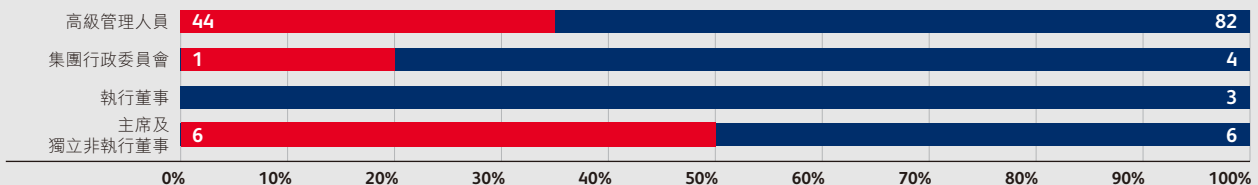
我們制定了記錄表，以積極管理高級領導層的招聘及晉升，該記錄表將用於集團及當地業務層面，以協助管理人才儲備。多元化及共融表現的概要載於下文。儘管多元化水平逐年上升，但我們明白，我們在這個方面仍需加倍努力，下列的若干措施乃旨在解決上述問題，例如我們於二零二一年推出的人才贊助計劃。

- 於二零二一年十二月三十一日，本集團董事會中女性所佔比例為40%。然而，於二零二二年股東週年大會之後，女性所佔比例將為33%，略低於富時100公司的平均水平。我們預計，隨著董事會不斷發展，於二零二二年會出現進一步變動。
- 於二零二一年，我們已超越Parker Review的推薦水平，即董事會至少包含一名在英國被視為具備少數族裔背景的董事，我們十五名董事中有五名符合該標準。
- 作為一間自二零一六年起簽署英國財政部《金融業女性憲章》的公司，我們的目標是在二零二一年年末前實現女性佔高級管理層人數比例達30%。於二零二一年十二月三十一日，該比例數字為35%。

性別多元化—僱員總數*



性別多元化—高級管理層*



- 女性
- 男性
- 未註明†

* 在安永的鑒證範圍內，請參閱第74頁。

† 就本集團非重大數目之僱員而言，並無採集性別詳情或資料。相關僱員記錄為「未註明」。

於二零二零年五月成立的全球多元化及共融理事會負責制定本集團的全球多元化及共融策略以及輔助計劃、促進及支持各業務的多元化及共融舉措，以及在進展受限時向組織提出質詢。理事會每年向董事會提供兩次最新資訊，而責任及可持續發展工作小組每季度接收有關多元化及共融的最新資訊。於二零二一年七月，我們擴大理事會規模，增加五名成員，以確保與更廣泛的環境、社會及管治策略相符。理事會已基於賦能員工、促進透明度及建立社區的原則，制訂全球多元化及共融約章。

於二零二一年十月，經檢討我們有關員工網絡的方法之後，全球多元化及共融理事會推出由我們的員工主導及管理的PRUCommunities，向保誠所有員工開放，藉以促進人際聯繫，增強歸屬感。PRUCommunities旨在為員工提供一個安全的平台，員工可分享其身份、興趣及目標，並提出其希望能在保誠看到的變化。由保誠員工組成的PRUCommunities讓各業務及職能部門的員工在當地、地區及全球建立聯繫及社區，從而相互聯繫、持續成長並取得成功。於二零二一年十一月十九日，我們與PRUPride運作的#PinkFridayPride聯合舉辦首屆PRUCommunities全球活動，展示對LGBTQI+同事的支持。

我們於二零二一年啟動人才贊助計劃，該計劃旨在加快促進人才多元化，將最高級行政人員(贊助人)與選定的領導層及受贊助人(透過人才審核流程甄別為未來重要人才儲備)相匹配。該計劃旨在為受贊助人提供更多集團內的表現機會，提高他們在現有職位的影響力，並促進他們的職業發展。該計劃對贊助人及受贊助人而言均為學習經驗，他們在集團內建立相互信任的關係，增進對其他職能部門的了解，並發展其個人領導能力。迄今為止，已有超過70%的受贊助人實現目標。該計劃將於二零二二年予以擴展，並將更上一層樓，將受贊助人的人數增加一倍至60人，重點關注未獲充分代表的人才群體(基於性別、世代及背景)，以促進保誠領導層的多元化及共融。

因應我們對透明的持續承諾，於二零二一年，我們再次對ShareAction員工披露倡議及彭博性別平等指數作出回應，我們於ShareAction員工披露倡議的得分為88%(二零二零年：76%)，並第二次入選彭博性別平等指數。

領導層

我們已採取措施，將共融特質融入支撐我們價值觀的心態及行為中。我們利用霍根測評支持的工具，專注於高級管理層團隊的招聘、繼任及發展。該工具旨在提供有關我們的價值觀及領導能力保持一致的見解，並識別潛在的偏離因素，包括個人可能存在的潛在偏見。此外，若干當地業務舉辦研討會，邀請領導者反思其個人領導能力，並就可提升共融性的變革展開對話。這與我們的學習方法一致。我們制定集團範圍的策略，並實施若干全公司範圍的計劃，而當地業務亦會輔以干預措施，以滿足當地的需要。

我們專注於提高意識並推行我們的價值觀及共融理念，於二零二一年為200位頂級領導人提供領導力文化旅程計劃。該計劃提供一個安全空間，讓全集團的領導人齊聚一堂，反思及自由討論我們的價值觀以及其對領導人的個人意義。他們亦學習慣例及技巧，以於日常情景中強化我們的價值觀。作為其中的一環，我們引入適應性領導框架，以支持在思想、行為、能力等方面的系統性轉變。

自二零二零年以來，我們已招募多名領導人參加發人深省的「轉型之旅」計劃，旨在為組織培養更多以人為本的領導層及變革推動者。今年超過60%的參與者表示自己的幸福感有所提升，並全部表示已轉變思維，感覺更有能力推動變革。展望未來，我們的目標是在領導層方面達到臨界水平，以在整個機構內部推動更具勇氣及企業家精神的理念。為保持該計劃的發展勢頭，我們擬於二零二二年招募多達50%的領導人及頂尖人才參加該計劃。

人才及接任

我們的人才管理方法不斷發展，為被確定為未來領導層繼任者的選定人才及領導人提供有針對性的干預措施，以及為所有僱員提供個人發展及職業發展機會。為與外部聘用保持一致，候選繼任人將接受我們的霍根測評，在考慮其委任時，這將為其甄選事宜提供依據，同時亦可為其準備迎接接下來的職業生涯提供發展方面的指引。

我們主要從內部提拔，以為我們的員工提供有意義的職業發展路徑，並在更深的機構層面加強我們的領導能力。於二零二一年，近70%的領導層委任由內部候選人當選，當中一部分是來自人才提拔，包括人才贊助計劃的過往參與者。我們亦關注內部流動，所有的人事聘任中近50%為跨業務的流動。

我們的接任人選的覆蓋面有所擴大，能夠於未來18個月內擔任指定職位人士的佔比有所提升，且我們的人才儲備於三年內增加30%。這一成果有賴我們深入規劃繼任，以降低晉升後留下職位空缺的風險。為加強我們在商業、財務及人力資源職位的人才儲備，我們試行新的職能評估中心，採用心理測量學識別未來潛力，並就經內部領導層評估後的關鍵技能進行小組面試。我們的行政人員發展中心為集團中最具策略意義的職位提供人才儲備支持，43%的參與者於一年內獲晉升，14%承擔更大的職責，其餘則在原職位繼續成長。

我們明白每位僱員各具才能，因此已著手制定更民主化的人才發展方針，為所有僱員提供獲取輔導及全新職業經驗的機會。

我們於六月推出大規模輔導平台myMentor，僱員可註冊成為導師及／或在全集團範圍內尋求導師。導師可與本集團同事分享其豐富知識、見解、意見及經驗，以透明、民主化的方式支持個人及集團發展。於二零二一年，該平台已建立超過130項輔導關係，大幅提高員工獲得輔導的機會。

我們於十月試運行Opportunity Marketplace平台，該平台旨在為同事提供新的學習與發展機會，發掘員工潛能。Marketplace平台採用機器學習，視乎員工的技能及意願提供項目機會、長期職位及學習機會，讓員工在感興趣的領域提升經驗及技能，從而推動員工的成長及發展。我們將於二零二二年繼續推出Opportunity Marketplace。

獎勵及表彰

我們致力制定獎勵計劃，以吸引及招納優秀人才，促進員工福祉，為他們提供公平及個人化的機會，分享集團的成功。我們認可和獎勵優秀表現，並致力於建立公平及透明的獎勵制度。在本集團的福利中，我們為員工提供具競爭力的退休金安排。薪酬與業務目標、本集團價值觀及預期行為的達成情況掛鉤。我們通過評估員工的「成就」及使用的「方式」，確保對員工的獎勵不會鼓勵不適當的冒險。

我們的目標，是為所有員工營造合適的環境，讓其能夠脫穎而出，並對公司的成功有所貢獻，親身實踐我們幫助人們活出豐盛人生的宗旨。二零二一年，我們引入新的表現框架，該框架基於實現相互聯繫、持續成長並取得成功的員工價值主張，同時亦基於我們的「導師」原則：

- 持續：隨時隨地的經常反饋；
- 負責：我們每個人都對自己的職業生涯負責；
- 真誠：以值得信賴、誠實及鼓舞人心的方式進行對話；
- 明確的員工、團隊及個人目標：明確對我們的員工和團隊的期望；個人目標均與我們的業務策略相符；及
- 我們的行為方式及展示集團價值觀的方式，構成個人表現的一個組成部分。

我們優先考慮將價值觀與獎勵結果相互關聯。我們繼續鼓勵同事反饋各方面的意見，並於二零二一年作出調整以確保評估表現及發展的方式與我們的價值觀相符。與我們價值觀相關的行為是同事間反饋意見的基準，而同事間的意見亦會納入年度表現檢討，從而令行為與獎勵結果相互關聯。

本集團的行政人員薪酬安排對實現本集團、業務、職能部門及個人目標的表現給予獎勵，惟有關表現須與本集團的風險框架及偏好相符，並達致本集團、監管機構及其他持份者的行為預期。有關行政人員薪酬及其與其他僱員薪酬的一致性的資料（包括執行總裁薪酬比率及英國性別薪酬差距），載於年度報告內的董事薪酬報告。

福祉

因應Collaboration Jams的反饋意見，我們致力提高健康意識，加強與同事的聯繫並爭取其認可。於二零二一年，我們與旗下所有業務共同構建福祉框架，以界定我們如何確保關愛僱員的身心健康。我們重點關注四個主要福祉支柱：衛生與健康、財務福祉、工作生活福祉及精神福祉。有關我們如何在以上四個方面的福祉為同事提供支持的更多詳情載於下表。有關的全集團計劃已配合當地舉措實施，包括旨在鼓勵僱員提早結束工作的週五家庭日、網上健身挑戰、福祉網絡研討會及演講活動。福祉框架的實施情況透過一個記錄表進行監察，該記錄表可說明我們基於福祉標準及驅動因素的表現。

隨著我們向混合工作模式快速轉變，未來會一直有部分員工繼續遙距工作，我們會繼續完善福祉方針。我們已制定混合工作方法，包括原則及工具，以根據透過二零二一年的Collaboration Jam獲取的員工指引以及管理人員和領導層的意見，為員工提供支持。十月，我們與整個集團的120多名管理人員進行溝通，以了解如何支持其在保誠持續實施混合工作模式。透過該舉措，我們成功確定混合工作的三個關鍵重點領域，即技術技能和提升員工數碼技能的需要、支持及管理福祉的人員技能，以及為員工提供一致的混合工作安排的組織支持。該項舉措的目的，是實現向可持續表現的過渡，優先考慮員工的福祉，同時促進混合工作模式。

保誠的福祉由四個支柱界定：

方面	福利原則	主要的公司內福利	在若干市場提供的額外福利
衛生與健康	<p>我們營造有益健康生活方式的工作場所</p> <p>我們為僱員及其家人提供具競爭力的保障福利</p>	<p>我們所有的市場均提供48倍基本月薪的最低壽險保額，為員工家人提供財務保障，惟須待當地保險公司批准。除此之外，我們亦提供六個月保證基本現金及其他福利(例如應計退休金及擴大的醫療保障)的補充支持。</p> <p>PruCare Fund—除提供壽險保障及病假福利外，我們計劃提供高達20,000美元的財務援助，以滿足僱員因永久傷殘、危疾或特殊情況導致意外失去收入而陷入困境時的基本需要。</p>	<p>居家環境—為營造更安全舒適的居家環境，我們為同事提供居家辦公室及健身設備，以及衛生清潔設備。</p> <p>健康的生活方式—為強調健康的生活方式，我們提供營養、健身培訓以及辦公室集體運動時間。</p> <p>疫苗接種假—我們為同事提供額外假期，讓他們接種疫苗，並有適當的時間休息及恢復。</p>
精神福祉	<p>我們營造心理安全的工作環境，隨時隨地為員工提供服務及支持，以此促進精神健康</p>	<p>我們的醫療計劃均包括為僱員及其家屬提供臨床心理學家及精神科醫生診療的保障。</p> <p>僱員協助計劃—我們為同事及其家屬提供全天候諮詢服務，並在一年內舉行一系列福祉相關網絡會議。</p>	<p>居家度假—除年假外，亦提供額外休息時間，以鼓勵同事在封鎖期間放鬆身心及恢復精力。</p>
財務福祉	<p>我們透過創新財務工具、理財教育及規劃，支持僱員實現財務保障</p>	<p>我們提供有競爭力的退休儲蓄計劃。</p> <p>PruSharePlus—我們在大部分市場提供的僱員股份計劃，讓員工有機會投資本公司，以獲得相應的股份獎勵。</p>	<p>育兒開支—此福利取代生育保障開支，並擴大至包括與領養及代孕有關的開支。</p>
社會福祉	<p>我們提供共融、家庭友好型的工作環境，並致力增加社區工作機會</p> <p>我們認可不同工作方式</p>	<p>混合工作模式。</p> <p>全球健康日—我們鼓勵全球各地同事同時休假一天，專心休息、恢復精力及與家人朋友共享悠閒時光。</p> <p>我們已在整個集團內支持及創建重點關注健康和運動的PRUCommunities，並因二零二一年十月推出全球PRUCommunities管治框架後獲得進一步支持。</p>	<p>育兒假—在子女出生、領養子女或透過代孕產子後，主要撫養人可享有最多連續16周的帶薪假期，惟須受法定要求所規限。此項福利將取代產假。</p> <p>伴侶假—在子女出生、領養子女或透過代孕產子的情況下，支持主要撫養人的伴侶可享有最多10日的帶薪假期。此項福利取代現有的五日帶薪陪產假。</p> <p>分階段回歸—同事長期缺勤(例如休育兒假或長期病假)後可以非全職方式(最低50%)恢復工作，時間不超過四周。</p> <p>休假—同事可申請停薪留職休假長達12個月，視乎服務年限而定。</p> <p>特殊節假日前夕提前休假—提早休假時間將由下午四時正提前至中午十二時正，讓同事留出更多時間與家人朋友享受及慶祝特殊節假日。</p>



精神健康框架

疫情導致對精神健康支援的需求不斷上升。保誠已制定精神健康框架，注重提高意識、提供預防性關懷、提供保障以及透過職場支持及聯繫實現可持續發展，統稱為「APPS」。

自二零二一年三月推行新的僱員協助計劃以來，已有約四分之一的僱員接受服務。自實施以來，已有超過2,400名僱員參加我們每月舉行的福祉研討會，主題包括促進精神健康、增強抗壓能力及有效的壓力管理。在僱員協助計劃網站上，精神健康及工作相關主題正是熱門搜索話題。

我們亦已擴大精神健康保障範圍，將精神科醫生及臨床心理學家診療保障納入當地健康計劃，以支持將僱員及其家屬的精神健康納入其中。

展望未來，我們專注於在全集團範圍內提升能力及提高流動性。這與我們加速發展Pulse及繼續推動轉型的業務需求相一致。以本年度取得的進展為基礎，我們於二零二二年的優先重點包括：

- **工作：**讓員工為未來工作做好準備。我們將提升所有員工的數碼知識，並舉辦一系列設計思維課程，以鞏固我們的價值觀、培養成就未來所需的技能及培訓管理人員。
- **員工：**為業務及數碼團隊確定發展定位。我們將繼續開展集團規劃工作，明確我們的營運模式，作出重大投資以助履行選定技術職能的員工提升數碼技能，並增加輪崗職位。
- **工作場所：**為表現優異的團隊提供助力，保障全體員工的健康。我們將提供工具及實施計劃以支持可持續的混合工作模式，並繼續關注心理安全，尤其是與工作量及期望有關的心理安全。

我們的數碼責任

我們的目標是幫助客戶變得更健康、更富裕，幫助他們活出豐盛人生，而數碼創新正是這一目標的核心所在。我們銳意履行數碼責任並秉誠行事。我們在數碼生態系統的設計、管治及運作中矢志追求公平、安全及透明。

集團資訊安全框架

由於我們業務目標的實現日益依賴科技，有效的技術風險管理尤為重要。資訊安全及私隱被評定為保誠最主要風險之一，而我們設有可靠的資訊安全管理框架，堅守保護客戶數據及保障客戶私隱的承諾。

全球安全營運模式

集團資訊安全團隊透過「執行中心」模式在全球運作，並運用各地區業務範圍內的技能、經驗及資源，加強我們在亞洲、非洲及英國的安全防禦及應對。該模式可促進有效的協作及知識共享，這在網絡安全的新時代至關重要。該全球模式讓我們能夠在集團內整合及優化資訊安全技術及程序，使安全服務更有效及高效。

集團數據政策

對任何公司而言，若要在數碼世界中取得成功，管理日益增加的數據量的能力較以往任何時候更加重要。保誠目前正在推行數碼轉型及建立生態系統，讓本集團能夠收集及使用來自各客戶接觸點的數據。鑒於本集團持續推進數碼化，預計需要管理的數據將會持續快速增加，而資訊的種類及數量，以及收集速度亦會有所增加。以負責任的方式管理有關數據，正是取得全球客戶信任的關鍵所在。

集團數據政策界定保誠的方針，確保我們按照經營所在市場的監管框架、數據安全及私隱政策以及集團數據策略，在核心數據的整個生命週期中對其進行有效管理。根據集團數據策略，我們致力實現數據存取民主化，將數據轉化為集團的資產，用於改善客戶健康及幫助客戶實現財富增值。核心數據指目前與客戶、產品、定價、合約、資產、估值及外部數據的單一真實來源有關的數據。

數據生命週期包括獲取恰當的數據、收錄數據、存儲數據、轉換數據，供應用程式使用，以支持人工智能、商業智能及營運用途，並包括根據監管規定保留數據。

有效管理保誠的數據是業務及技術團隊的共同責任，以負責任方式管理數據，亦是取得全球客戶信任的關鍵所在。

具體而言，政策要求分類為五個關鍵領域：

- 數據管治及架構：作出策略性及營運決定，以有效地管理集團的數據。在集團及地區業務層面成立數據管治委員會，確定數據流程及政策以在全集團實施。
- 數據存取：確保數據搜索簡便並能夠以有序方式存取。
- 數據使用：確保數據不會被誤用或濫用，確保根據任何適用法律並在適當考慮個人私隱的情況下，以合乎道德的方式使用。
- 數據質素：確保集團的數據在其整個生命週期中準確一致。
- 培訓及認證：建立集團的數據文化。增進員工對數據的了解。

集團資訊安全政策

集團資訊安全政策是保誠管治及管理資訊安全的基礎。為支持我們的全球方針，集團資訊安全政策適用於保誠旗下所有相關業務，且制定該政策時已參考多項國際及當地標準，包括：

- ISO27002；
- 美國國家標準技術研究所網絡安全框架；
- 香港保險業監管局網絡安全指引；
- 新加坡金融管理局技術風險管理指引；及
- 馬來西亞國家銀行技術風險管理政策文件。

該政策亦輔以一系列技術標準，以確保一致的實施。我們的全球安全職能部門恪守保障業務、遵守所有適用法律及法規以及支持本集團安全發展的最高承諾。

資訊安全的監督及管治

隨著保誠的技術格局不斷快速發展，我們已透過(i)成立集團技術風險委員會及技術風險管理團隊；(ii)在所有業務實行技術風險報告；及(iii)提供獨立的第二層保證服務，制定新的技術風險管理模式。

集團技術風險委員會於二零二一年九月成立，於Jackson分拆後取代集團資訊安全及私隱委員會。集團技術風險委員會負責制定全集團的整體技術風險管理框架(包括資訊安全及私隱風險)並實施管治。集團技術風險委員會每季度至少召開一次會議，為集團風險管理執行委員會的附屬委員會。

作為集團技術風險委員會的主席及集團風險管理執行委員會的常務委員，集團資訊安全總監定期就保誠面臨的網絡威脅以及保誠安全計劃的進展向集團風險管理執行委員會及集團風險委員會提供最新資訊。集團資訊安全總監亦會與集團風險委員會定期舉行專門會議，就保誠面臨的網絡風險進行更深入的討論。

網絡策略及風險管理

我們已制定集團全球資訊安全計劃，以落實網絡安全策略並在人員、流程及技術方面持續改進。

於二零二一年，全集團資訊安全計劃有所發展，重點關注四個方面，以保護本集團及客戶資料免受日益嚴峻的網絡威脅，同時推動業務數碼轉型。上述四個方面為(1)建立安全的數碼平台及生態系統；(2)提高網絡防禦能力；(3)自動化及持續改進；及(4)安全組織轉型。

數據洩露指標

(私隱)資料洩露事件總宗數	涉及敏感健康資料的(私隱)資料洩露事件總宗數	受公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數	受涉及敏感健康資料的公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數
18	6	47,266	113

報告的資料洩露事件共18宗，共涉及47,266人的個人資料。資料洩露的最主要三種類型為i)於傳輸過程中丟失保單文件(33%)；ii)透過電郵、郵寄或其他方式向錯誤的接收人披露資料(33%)；及iii)向錯誤的客戶或已終止合作的分銷代表發送短訊(22%)。

報告的18宗資料洩露事件當中，有6宗涉及敏感健康資料，共有113人受到影響。該6宗資料洩露事件主要涉及保單文件丟失、透過郵寄或電郵方式向錯誤的接收人披露資料，以及承包商向外部電郵地址發送未加密文件。

儘管有關事件並不代表任何系統性問題，但我們已採取緩減措施，以避免類似事件再次發生。

數碼責任與Pulse

保誠致力通過已植入Pulse應用程式的一套核心安全控制措施，為Pulse應用程式及客戶數據提供健全的安全保護。有關措施包括在設備註冊過程中要求多重身份驗證、規定移動設備操作系統的最新版本、禁止已越獄及根權限被破解的裝置使用Pulse以及數據的安全傳輸及儲存。

Pulse應用程式遵循健全的安全開發週期，當中包括掃描代碼及開源軟件庫中的漏洞。倘Pulse生態系統開發部分出現變動，第三方會進行獨立滲透率測試。這透過聘用一組專業安全研究人員或道德黑客持續測試得到進一步保障。

我們的Pulse生態系統依賴與眾多第三方的合作夥伴關係。對於所有業務合作夥伴，我們均會對其進行詳盡的盡職調查，以確保符合我們有關數據安全及保護規定的高標準。此外，我們亦已開發內部安全監控工具，以偵測漏洞並提醒主要合作夥伴，從而透過保護生態系統合作夥伴的安全，保障保誠的安全。

本集團數碼生態系統內的數據與組織內的所有數據的處理程序相同，且均受全集團資訊安全政策及全集團私隱政策規管。Pulse收集用戶資料目的是為其提供相關服務。健康相關資訊由我們的健康合作夥伴(例如Babylon)直接收集，僅當用戶明確同意後，保誠方會從健康合作夥伴接收用戶的健康資訊。我們於用戶註冊前提供私隱聲明，保證所收集的一切資料均對用戶透明。

為確保我們的業務符合與客戶私隱相關的一系列監管期望及要求，我們已建立OnePulse私隱框架以規範私隱控制措施的實施。OnePulse私隱框架參考《一般資料保護規則》的規定，概述將植入Pulse應用程式內的強制性及可配置的控制措施，涵蓋數據主體權利、客戶同意及私隱聲明。隨著監管規定的發展(例如中國《個人信息保護法》)，我們正考慮實施其他控制措施。有關我們的私隱方針的更多資料可於下文查閱。

私隱

作為一家業務遍佈全球的企業，保誠須遵循多項不同的私隱法律。穩健的私隱管治讓我們可確保有關客戶、員工、代理及持份者個人資料的處理行為融入「私隱融入設計」(privacy-by-design)原則，尊重他們的私隱權，當中包括以正當理由使用及處理個人資料、避免過度收集或追蹤個人資料、數據主體充分了解我們的處理過程及他們的相關私隱權，以及設有處理其要求的相關流程。這有助保誠獲得客戶的信賴，使客戶讓我們處理他們的個人資料，而毋須擔心資料遭濫用。二零二一年的一項工作重點是全集團進一步實施私隱規定及確保個人資料的保護及合規使用被視為新項目及計劃中的一個關鍵組成部分。除僱員接受的當地私隱培訓外，我們亦已推出以集團私隱政策規定為重點的全球培訓，以確保定期提醒僱員在處理個人資料時的相關職責。我們已在亞洲、非洲及英國進行私隱成熟度檢討，並正在開展工作以進一步加強全集團私隱控制。

集團私隱辦公室繼續透過實施集團私隱政策監察私隱合規情況，並定期就私隱合規情況向集團風險管理執行委員會報告。該辦公室亦與亞洲及非洲的私隱主任緊密合作，以就持續私隱合規提供支持及建議，並為解決資料私隱問題提供上報渠道。

人工智能理事會的發展及人工智能道德原則

人工智能不僅是Pulse的核心，亦於二零二一年期間順利應用於多個保險業務流程。這以本集團於二零二零年制定的八項人工智能道德原則為指引。該等原則由全球人工智能理事會管治，包括：



為下一代構建人工智能及數碼化能力

人工智能訓練營—保誠柬埔寨於二零二一年十月籌辦了人工智能訓練營，以提高當地大學對人工智能技術及其應用的認識，並建立Pulse的品牌意識，以及招募Pulse大使。來自當地七所大學的30名不同背景及專業的學生參加了此次活動。在為期一日的黑客馬拉松活動期間，保誠同事組織工作坊，帶領不具備人工智能知識的學生製作了一個可行的人工智能原型，最後以競賽形式結束了活動。是次活動深受學生好評，而保誠柬埔寨亦計劃未來籌辦類似的黑客馬拉松活動。

保誠人工智能探索者計劃(PRU AI Explorer Programme)—保誠人工智能探索者計劃於菲律賓推出，是一項能力構建計劃，與菲律賓青年成就組織及Microsoft Philippines合作，為服務不足的青少年提供人工智能及數碼化學習以及沉浸式機遇。其試運行包括為來自湯都區(馬尼拉)、甲萬那端市(呂宋)、西內格羅省(維薩亞斯群島)及比科爾地區等邊緣化社區公立學校及替代就學系統的1,000名高中生，提供Microsoft支持的線上補充入門數據科學課程及數據分析師認證。

我們亦設有人工智能執行中心，以完善專業知識及用作全集團最佳實踐分享平台。

全球人工智能理事會的道德工作小組在秉持人工智能道德原則方面起著重要作用，並為批准或否決人工智能原型的唯一工作小組。該工作小組已告成立並於二零二一年召開首次會議，由保誠的全球科學總監擔任主席，其15名成員包括各業務及職能部門代表，具有人工智能、醫藥及道德領域的專業知識。該工作小組的主要職責包括批准所有人工智能計劃及原型，以及保存所有評估及認證的記錄。

於二零二一年，道德工作小組根據現實世界系統性能，檢討生產中的人工智能系統是否符合八項人工智能道德原則。在若干情況下，道德工作小組已決定，若無法確定是否符合所有八項原則，則生產時將移除現有人工智能功能。移除的功能包括My AI Clinic、AI Skin Health Check及Gout Buster，展示了我們如何改進人工智能部署，以貼合客戶的需要，並為他們提供有形價值。

我們的人工智能道德管治讓我們能通過考慮促進負責任及合乎道德地使用人工智能的所有方面，從而周詳地構建及實施人工智能系統。



策略推動要素：責任投資

作為金融市場上重要的資本配置者，我們對責任投資的承諾涵蓋我們作為資產擁有人及資產管理人的角色。憑藉此身份，我們可在向低碳經濟的公平及共融轉型過程中發揮至關重要的作用。我們力求將環境、社會及管治考量因素更廣泛地納入我們的投資決策以及管理責任，包括確保投資決策符合我們的多元化價值觀，並支持我們專注於讓健康及財務保障觸手可得。

責任投資管治

我們將責任投資視為資產擁有人及資產管理人均負有的雙重責任。因此，我們的壽險業務（作為資產擁有人）與瀚亞（作為資產管理人，包括透過瀚亞投資組合顧問（Eastspring Portfolio Advisers）開展的諮詢活動）於責任投資的各個方面緊密合作。這種雙重責任在我們的管治及集團責任投資政策中均有所反映。集團責任投資政策對我們的期望作出概述，有關進一步詳情見本節下文。有關環境、社會及管治的管理，包括責任投資管治，載於本報告第69頁的「環境、社會及管治管理」一節。

責任投資活動由集團環境、社會及管治委員會監督。責任投資活動的營運責任則已轉授予集團責任投資諮詢委員會，其為本集團及當地業務提供一個考慮責任投資方法的論壇。集團責任投資諮詢委員會由保誠投資總監與瀚亞聯席投資總監（均為本集團主要資產擁有人及資產管理業務的高級行政人員）共同擔任主席。其他常務委員包括主要壽險業務的投資總監，以及集團財務和集團風險職能部門的代表。

集團責任投資諮詢委員會每月至少召開一次會議，以監察當前責任投資活動的實施情況，以及考慮新舉措並劃分優先次

序。集團責任投資諮詢委員會會權衡責任投資舉措與投資組合風險／回報狀況之間的潛在關係。二零二一年五月宣佈的新集團責任投資政策及目標在獲集團環境、社會及管治委員會和責任及可持續發展工作小組批准前，均經過集團責任投資諮詢委員會的討論。

我們的資產管理公司瀚亞已建立自身的責任投資管治架構，與本集團的管治相一致，以確保所有投資活動，包括為第三方客戶管理的資產，均會考慮環境、社會及管治因素。此外，瀚亞負責實施集團責任投資政策的若干環節，亦需要適當的管治架構。由瀚亞執行總裁擔任主席的瀚亞投資可持續發展監督委員會負責監督所有可持續發展及責任投資活動。瀚亞責任投資工作小組負責協助該等活動的實施。有關瀚亞管治的進一步資料可參閱www.eastspring.com/about-us/responsible-investment。

集團責任投資政策

於二零二一年，我們對集團責任投資政策進行了重大更新。該政策的目的是闡明本集團有關責任投資的期望，並為當地業務及資產管理人（包括瀚亞投資組合顧問）就如何在投資活動中考慮環境、社會及管治因素提供指引。瀚亞投資組合顧問是我們的卓越投資中心，精通策略性資產配置、標準投資組合構建、經理甄選、以負債驅動的投資及解決方案以及衍生品專業知識等領域。

該政策旨在管理環境、社會及管治風險以及提高資產的長期回報，為客戶及社區帶來更好的收益。該政策確保保誠作為資產擁有人及資產管理人能夠隨時間監控及衡量環境、社會及管治考量因素。政策概要可查閱www.prudentialplc.com/en/investors/governance-and-policies/policies-and-statements，其中亦詳述該政策的適用範圍。經更新的集團責任投資政策訂有六項不同的實施策略（具體如下圖所示），以支持我們二零二一年五月宣佈的投資組合目標，有關目標載於第82頁的「氣候相關指標及目標」一節。該等實施策略於二零二一年訂立，為政策更新的一部分。

我們的六項實施策略



投資組合篩查

我們要求當地業務關注投資組合中的環境、社會及管治風險並予以匯報，讓我們能夠於被投資公司的產品或行為不符合我們的價值觀時採取適當行動。有關篩查併入內部責任投資報告程序，亦會按需予以開展。篩查是任何新責任投資政策的第一步，將為後續行動提供資料，後續行動包括與有關公司進行溝通或轉移所投資本，最終措施為將其全面剔除於我們的投資組合之外。投資組合篩查的方式包括：評估我們的投資組合中違反聯合國全球契約的情況及出現其他與行為相關的嚴重事件的風險。

剔除

倘我們投資組合中的公司的產品或行為對保誠而言屬不可接受，我們會將其從我們的投資組合中剔除。於考慮在全集團範圍內予以剔除時，我們會對投資組合預期所受風險及回報影響進行評估。一項剔除建議須獲當地業務批准，並遵循我們的責任投資管治程序。

我們已在全集團範圍內對煤炭、煙草及具爭議性武器(界定如下)予以剔除。我們的當地業務可酌情將其他公司加入自身的剔除列表。我們定期檢討全集團剔除的領域及性質，以檢視剔除的適當性及對投資組合的影響。

全集團剔除

剔除煤炭

描述	超過30%的收入來自煤炭開採及／或煤炭發電的公司。
豁免	明確遵循《巴黎協定》的煤炭公司的綠色債券予以豁免，因保誠將支持該等公司進行能源轉型。投資組合經理亦應尋求合理保證，確保綠色債券提供的資金不會令有關發行人或市場上相關公司具備額外財力，為非可持續發展業務提供資金。
狀態	於二零二一年年底退出相關股票投資的目標已完成，於二零二二年年底退出相關公司債券投資的目標正在有序進行中。

剔除煙草

描述	生產煙草，根據全球行業分類標準第三層級(或全球行業分類標準子行業)分類為「煙草」的公司。
豁免	無
狀態	於二零二一年年底退出相關投資的目標已完成。

剔除爭議性武器

描述	於聯合國《不擴散核武器條約》之外，經核實涉及集束彈藥、殺傷人員地雷、生物武器、化學武器和核武器的公司。
豁免	無
狀態	於二零二一年年底退出相關投資的目標已完成。

於二零二一年，瀚亞為其大部分集體投資計劃制定並實施剔除政策。該剔除政策目前涉及煙草及爭議性武器剔除，而瀚亞亦持續檢討該政策。例如，瀚亞正在評估剔除收入來自煤炭的公司(瀚亞於有關公司擁有授權指引的直接控制權)相關的潛在影響，以及與客戶就其自身授權指引進行溝通的可能性。瀚亞的剔除界定與全集團的剔除界定一致。

環境、社會及管治整合

除傳統財務分析外，我們亦尋求將環境、社會及管治因素整合到我們的投資決策當中，以更好地管理風險及為我們的客戶創造可持續的長期回報。環境、社會及管治整合涉及整個投資過程，集團內所有相關投資團隊均須能夠說明如何將環境、社會及管治考量因素納入投資決策當中。瀚亞新加坡已將可持續發展會計準則理事會(SASB)框架納入其大多數投資流程，以協助於公司層面系統識別財務上的重要環境、社會及管治因素。

瀚亞亦會每年向責任投資原則組織提交報告，就如何將環境、社會及管治納入投資決策作出說明。二零二零年，瀚亞有兩個類別獲A+級評分及四個類別獲A級評分，遠高於責任投資原則資產管理簽署方的平均評分。責任投資原則的下一個匯報週期已推遲至二零二三年，但我們仍致力清晰呈現我們的進展。

我們於亞洲及非洲的發達市場及新興市場開展業務，各個市場的責任投資情況大不相同。與我們經營所在新興市場有關的挑戰包括公司層面的環境、社會及管治數據的可用性。倘某個市場數據不可用，當地投資團隊將需自行建立框架評估環境、社會及管治風險。瀚亞越南已建立相關框架，利用行業標準並結合公司層面的評估，有關評估通常可直接向公司取得。

我們鼓勵對投資中的環境、社會及管治整合進行進一步監管（請參閱第92頁的「政策溝通及宣傳」一節）。歐盟的《可持續金融披露規例》是監管發展的一個例子。二零二一年，瀚亞國際基金(SICAV)中有82%已獲得第8條地位，這意味著基金「促進(其中包括)環境或社會特徵，或相關特徵組合，前提是所投資的公司遵循良好的管治實踐」。

此外，我們已就資產負債表上的資產將氣候風險納入投資流程(尚相關)。我們將氣候風險視為風險管理中的跨領域風險，並繼續發展我們的氣候情景測試方法。有關我們如何考慮氣候風險的更多資訊，請參閱第82頁「管理氣候變化對人類的影響」一節。我們亦在探索將氣候變化納入我們策略資產分配的方法。我們的資產管理公司瀚亞於公司層面應對氣候風險，並已與新加坡監管機構新加坡金融管理局(新加坡金管局)就其環境風險管理指引展開合作。

透過溝通和投票行使主動擁有權

作為客戶資產的保管人，我們按照與管理職責一致的方式行事至關重要。這意味著讓託付予我們的資產實現最大化的長期資本增值，同時就我們的行為對客戶負責，並牢記我們在進行投資活動時維護客戶最佳利益的責任。

瀚亞是國際企業管治網絡的成員，其管理方法與國際企業管治網絡全球管理原則及國際企業管治網絡全球管治原則一致。瀚亞亦是亞洲公司治理協會的成員，該協會致力在整個亞太區促進高水準的企業管治。

我們相信，透過溝通和投票行使主動擁有權比撤資更可取，並將尋求與我們關注的被投資公司進行溝通，並且僅在屬適當應對的情況下才會採用撤資的做法。

溝通

溝通是提供有效管理的核心所在，而基於對公司及其業務環境的深入了解，透過建設性溝通推動可持續的財務表現，正是本集團致力倡導的業務及管理實踐。我們持有一項特定投資的信心水平可能會受到溝通結果的影響。

瀚亞每年均會開展涉及財務及非財務事宜的公司溝通。持有股權一向是進行溝通的目的，但投資於公司的債務也可用作與公司就重要事項進行溝通的一種方式。因此，溝通涉及瀚亞內部的不同團隊，其股票、固定收益和可持續發展團隊正就不同議題進行溝通：

- 與絕對碳排放量佔保誠投資組合65%的公司進行溝通(如下表所述)；
- 與公司就對特定公司而言在財務上屬重大的環境、社會及管治風險進行溝通，以更好地了解公司如何處理這些風險；及
- 專注於特定環境、社會及管治議題的合作溝通。

至於有關重大環境、社會及管治事宜的特定溝通，除與公司財務事宜相關的溝通之外，瀚亞的股票、固定收益及可持續發展團隊於二零二一年曾與約500間公司進行溝通。

有關氣候變化的溝通目標

我們已設定目標與絕對碳足跡佔投資組合65%的公司接洽。瀚亞已制定一項流程以實現此溝通目標。有關溝通由投資組合管理人及／或可持續發展團隊展開。可持續發展團隊與投資團隊密切合作，以確保溝通一致並已納入相關資訊。瀚亞依賴多種輸入數據來源為溝通提供資訊，包括來自投資組合管理人、CDP、Climate Action 100+和公司的可持續發展報告的輸入數據。



在與減碳相關的溝通方面，溝通所包含的要求與淨零資產所有者聯盟要求公司達致以下各項的期望一致：

- > 承諾不遲於二零五零年在其價值鏈中實現溫室氣體淨零排放，並支持到二零五零年向溫室氣體淨零排放世界過渡；
- > 確定符合到二零五零年實現淨零排放的臨時溫室氣體減排目標；
- > 制定及實施計劃，使其業務在氣候中性經濟中保持活力，並有意義地考慮相關社會影響；
- > 支持採納和實施促進向淨零排放過渡的政府政策；
- > 為溫室氣體排放的價格機制做好準備而非破壞；
- > 採取行動並在努力降低其運營和產品的溫室氣體排放強度方面取得進展，並按照氣候相關金融披露專責小組建議的四個核心要素：管治、策略、風險管理以及指標和目標作出披露；及
- > 與聯盟成員及／或其他投資者倡議進行直接有時限的溝通對話，以討論努力到二零五零年實現業務減碳。

瀚亞已制定一項程序以達成此溝通目標，並於二零二一年在達成該目標方面取得進展，對44%的該等被投資公司進行審核及與其中31%的公司接洽。瀚亞將繼續進行溝通，直至其斷定公司已完全實施我們的要求。

合作溝通

瀚亞積極參與可持續發展行業工作組。在氣候變化方面，瀚亞積極參與以下活動：

- > Climate Action 100+的亞洲和日本活動
- > 亞洲氣候變化投資者集團的東盟公用事業活動
- > 參與有關碳披露項目的氣候變化、水及森林砍伐的披露事宜

棕櫚油的生產與森林砍伐和生物多樣性喪失有關，全球85%以上的棕櫚油供應產自印尼及馬來西亞。保誠在這兩個國家均有開展業務，合作溝通的一個例子是瀚亞已加入責任投資原則的可持續商品計劃。在這個工作組，瀚亞印尼及瀚亞馬來西亞正與公司合作，生產更多經棕櫚油可持續發展圓桌會議認證的棕櫚油，這是使該行業更可持續發展的重要一步。

另一個合作溝通的例子是與一家馬來西亞公用事業公司的合作，在此過程中，瀚亞綜合採取直接溝通及合作溝通的方式。馬來西亞的股票團隊於二零二一年四次接洽該公司，以實現其可再生能源宗旨，包括技術應用、海外收購以及透過能源轉型減少對煤炭依賴的計劃。瀚亞透過亞洲氣候變化投資者集團的公用事業活動計劃參與合作溝通，就該公司的淨零目標進行討論。在跟進接洽過程中，瀚亞以書面形式要求該公司就其如何透過短期、中期及長期目標實現淨零目標的計劃作出具體說明。目前，該公司表示預計將於二零二三年年初制定目標。





○ 就財務上的重大環境、社會及管治影響進行溝通

就瀚亞的基本股票及固定收益團隊而言，公司溝通有助了解公司如何使用其資本及開展業務。溝通可涉及各種議題，包括對公司財務表現構成重大潛在風險的環境、社會及管治事項。

示例1

自二零一七年以來，瀚亞的股票團隊積極與一家日本鋼鐵公司進行溝通，溝通內容涉及三個關鍵議題：碳排放量及能源使用(包括披露政策)、董事會管治及架構，以及工作場所安全。自二零二一年起，我們的溝通主題擴展至包括我們對該公司向低碳經濟轉型的監督流程，以及提升董事會及高級管理層的質素及多元化。

該團隊就向低碳經濟轉型過程中業務模式及策略的潛在轉變進行討論，並監督轉型的進展。該團隊亦對管理層發行可轉換債券為轉型項目提供資金及海外收購的決策提出質詢。此外，瀚亞提議為董事會董事及高級管理層提供進一步培訓(尤其是多元化方面的培訓)，並建議在年度可持續發展報告中採用可持續發展會計準則理事會(SASB)的披露準則。

在上述長期溝通過程中，該團隊在制定具體的中期及長期碳減排目標方面取得良好進展，最終目標訂為於二零五零年之前實現淨零。轉型技術方面亦取得若干進展，歐洲的特殊鋼附屬公司已著手開展碳中和技術項目。管理層已獲

悉瀚亞對股權攤薄債券發行的異議，並接受其關於培訓及採用SASB披露準則的建議。

鋼鐵產業向低碳經濟轉型的承諾至關重要，與此同時，我們亦會繼續就一系列重大環境、社會及管治議題進行溝通。

示例2

新加坡的股票團隊與一家澳洲鋼鐵公司就性別多樣化進行溝通。試行的人才招聘策略已取得進展，該公司操作及貿易職位的女性代表因此而有所增加。

該公司已採用多個維度的方針，包括改變工作方式及調整崗位設置，以更好地適應更多元化的人才庫：對設施進行升級，以滿足女性員工比例上升所帶來的需要；改變招聘方式以擴充人才庫，以及將資格要求轉為對態度及行為的要求；該公司亦提供替代工作安排，為管理人員提供包容性領導培訓，並重新思考工作設計。

瀚亞就可持續發展業務實踐、管理有關實踐的架構及公司對改善透明度的承諾與公司進行溝通。

示例3

瀚亞的印尼股票團隊與一家農業公司就與其資本架構相關的管治、透明度及風險進行溝通。在該過程中，該公司已作出承諾，且有關承諾已在其報告中轉化為積極成果，南蘇門答臘的棕櫚油可持續發展圓桌會議認證方面亦取得進展。該公司致力減少溫室氣體排放及化學肥料的使用，從而改進堆肥方式，可滿足50%的肥料需求，產出亦有所改善，追溯率達到99.9%。

瀚亞會就可能對公司的長期企業價值造成影響的不可持續做法進行溝通。

示例4

瀚亞新加坡的固定收益團隊與一家煤礦承包商就其長期業務模式及轉型計劃進行溝通。由於該公司的現有客戶群為煤礦公司，收入風險較高，因為該公司在結構上無法於短期內增加其客戶群以外的收入來源。該團隊透過有關接洽得出結論，該公司未能做好充分準備應對不斷變化的融資環境，且缺乏為債券投資者提高透明度的意願。隨著理解加深以及基於明顯風險，該團隊已減少有關債券的持有量。

儘管上述示例並未涵蓋瀚亞在公司溝通中提出的全部議題，但有關示例凸顯環境、社會及管治對公司影響的相互關聯性。良好的管治實踐可為社會及環境對業務活動的影響提供支援，而有關影響亦是業務回報的長期推動因素。

投票

除溝通之外，投票亦被認為是投資過程的一部分以及透過被投資公司支持長遠業績的途徑。透過行使投票權，我們致力創造更多的價值及保護自身作為股東的利益。我們審議相關問題，與公司管理層會面(如需要)並據此進行投票。我們會盡可能在投票前就任何有爭議的決議案與被投資公司進行討論，以確保我們的目標得到理解，並且我們的投票將符合投資者及客戶的最佳利益。在適當的情況下，我們會聘用第三方投資顧問為作出代理投票決定的過程提供協助。瀚亞委聘機構股東服務(ISS)提供與投票代理相關的行政協助。ISS是聯合國支持的責任投資原則的簽署方。

於二零二一年，瀚亞就其擁有投票資格的代理投票總數當中的97.4%作出投票。瀚亞的投票當中有90.7%為贊成管理層推薦建議，9.3%為反對管理層推薦建議。有關瀚亞代理投票記錄的更多資訊，可於瀚亞網站www.eastspring.com/about-us/responsible-investment查閱。

資本配置

資本配置是指將我們的資本分配予適合我們經營所在市場的環境或社會需求，同時確保從滿足保誠客戶和投資者長期需求的此類投資機遇中獲得所需財務回報。我們將於二零二二年繼續根據最佳實踐及行業標準(例如歐盟的《可持續金融披露規例》)完善環境、社會及管治投資的定義。

透過將資本轉移至更密切符合保誠價值觀的公司，我們相信，我們可激勵公司以更可持續發展的方式運營，特別是在與溝通相結合的情況下。誠如下文所述，我們對旗下投資組合及投資相連產品進行資本轉移，因為這些投資組合及投資相連產品中與產品相關的投資風險通常由保單持有人承擔。

投資組合

二零二一年，保誠香港將大部分美國股票核心分配轉移至環境、社會及管治因子交易所交易基金。與廣泛基準相比，這些交易所交易基金減少了30%的化石燃料儲備及減少了30%的碳足跡。因此，轉向碳足跡較低的交易所交易基金有助於我們實現投資組合減碳目標。

二零二一年，保誠新加坡主要透過投資交易所交易基金，實現於可持續投資方面投資2.00億新加坡元的目標，儘管此前，保誠新加坡曾於二零二零年報告，由於缺乏內部環境、社會及管治基金策略及業務重點的轉移，實現這一目標面臨挑戰。目前，保誠新加坡並無計劃就環境、社會及管治相關產品設定新的投資目標，但預計會於二零二二年將環境、社會及管治重點納入更多投資策略中。

投資相連產品基金

保誠新加坡於二零二一年推出兩隻可持續發展的投資相連產品基金，為新加坡客戶提供一種更加可持續的投資方式，同時旨在提供長期總回報。新加坡客戶現可投資於：

- PRULink Global Impact ESG Equity Fund：由Wellington Management Company LLC管理，該基金主要投資於全球股票，並專注於核心業務旨在產生積極的社會及／或環境變化以及財務回報的公司。
- PRULink Global Climate Change Equity Fund：由GMO Investment Management Company (Ireland) Limited管理。該基金主要投資於直接或間接受益於遏制或減輕全球氣候變化長期影響的公司的股票，以應對全球氣候變化帶來的環境挑戰，或提高資源消耗效率。

瀚亞的集體投資計劃通常作為投資相連產品基金提供予客戶。瀚亞已根據責任投資原則(瀚亞於二零一八年成為簽署方)將環境、社會及管治考量因素納入其國際基金系列的投資決策。瀚亞的大部分國際基金系列均按照提倡環境、社會及管治特點的監管分類進行管理，而瀚亞的表現報告正逐步整合環境、社會及管治數據及指標，即可證明這一點。

市場影響力

我們明白我們能夠以雙邊形式及透過業界夥伴在市場上發揮作用，以促進可持續金融發展。100多年來，我們已與政策制定者及監管機構於資本市場發展、產品設計及創新、能力建設以及金融普惠方面建立長期、互信關係。我們尋求與經營所在市場的政策制定者及監管機構溝通，從而形成討論意見，同時令我們的方針與不斷發展的最佳實踐保持一致。進一步詳情載於第92頁的「支持公平及共融轉型」一節。

我們於亞洲及非洲的發達及新興市場經營業務，該等市場的責任投資環境有顯著差異。與我們經營所在新興市場有關的挑戰包括環境、社會及管治數據的可用性、投資領域的規模以及能源轉型供資不足。我們利用在發達市場的經驗(包括風險管理、轉型融資以及環境、社會及管治標準)，以幫助支持新興市場的可持續金融發展。於二零二一年，保誠作為資產所有者成為責任投資原則的簽署方，並加入了淨零資產所有者聯盟。加入淨零資產所有者聯盟後，我們致力提升對轉型融資所面臨挑戰的意識，特別是在新興市場，例如，經認證綠色債券與相同公司的傳統債券具有相同的碳足跡，這可能會削弱投資者投資於致力轉型的公司的意願。展望未來，保誠將繼續積極傳遞有關新興市場所面臨挑戰的訊息，並在可行情況下提供解決方案。有關保誠成員身份、加入的組織和舉措以及承諾的更多資料，可於我們的網站查閱。

瀚亞與亞洲氣候變化投資者集團緊密合作。瀚亞於低碳投資工作小組、電廠議合、參與及政策工作小組以及氣候培訓工作小組中發揮積極作用。

於二零二一年，瀚亞促成若干倡議，包括世界自然基金會的RESPOND工具(旨在探索及比較資產管理人如何實施責任投資)及世界自然基金會的《Barriers to Impact》報告(該報告揭示推動亞洲金融機構發生切實、真實變化的因素)。



策略推動要素：社區參與及投資

我們的社區投資方針

結合持份者關注的問題，我們將我們的社區投資策略與我們的業務目標保持一致。我們的策略仍重點關注與經營所在社區相關的健康問題、教育(特別是理財教育)以及以安全方式建立社區的抗逆力。在實現目標過程中，我們透過員工參與及義工計劃助力改善生活並發揮長遠的社會影響。我們繼續建立與社區合作夥伴的長期關係，提供財務及技術支持。

管理社區投資

集團社區投資政策及本集團的環境、社會及管治策略為我們的社區投資及參與方式提供指引。在該框架內，本集團業務可自主管理其社區投資計劃。在亞洲及非洲，受法定董事會管治的統一慈善組織保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)會定期檢討社區投資計劃的策略及資金，以盡可能擴大在我們經營所在地區的積極成果。責任及可持續發展工作小組代表董事會監督本集團的社區參與及投資活動。

集團社區投資政策設有最低標準，包括不允許任何法律或法規所禁止的投資或捐獻、政治捐款政策下的投資或捐獻，以及向任何以傳播特定信仰為主要目的的宗教組織進行投資或作出捐獻。本集團的政策是既不向政黨捐獻，亦不產生政治開支(按英國二零零零年政黨、選舉及公投法所定義者)。於二零二一年，本集團概無作出任何該等捐獻或產生任何該等開支。

監控及衡量社區投資

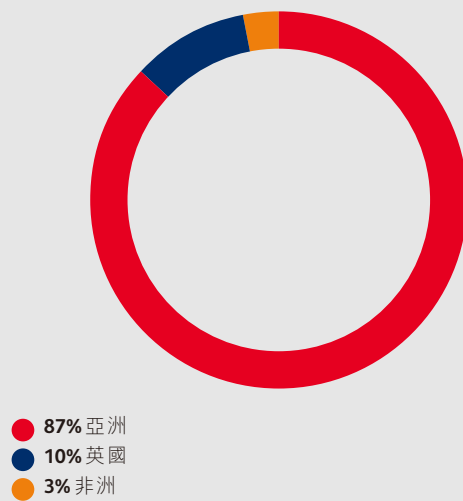
我們的社區投資表現指標與追求社會影響力的企業框架一致，用於監控有關進度及作為現金捐款估值的指引。

二零二一年，向慈善機構作出的直接現金捐款合共為590萬美元(二零二零年：970萬美元)，反映持續經營業務(不包括合營企業)於報告年度內作出的捐款。二零二零年的數字已按此基準重列。有關明細請參閱圖表。

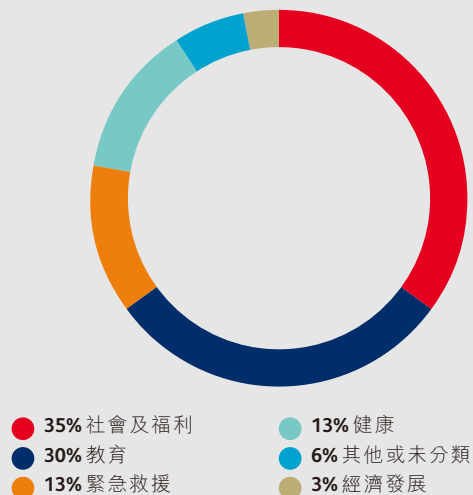
由於我們社區工作的廣泛性質，我們部分項目涉及不同的重點領域，在這種情況下，我們根據活動的主要目的進行分類。例如，我們的社區防災備災項目可能分屬社會／福利、教育或健康類別。我們的整體支出減少，主要是由於在二零二零年為應對2019冠狀病毒病疫情的直接影響而作出多項一次性捐款。我們於二零二零年開展多項非常有意義的活動，包括向中國發展研究基金會以及多個2019冠狀病毒病抗疫項目捐款。

於二零二一年，保誠員工及代理亦在當地社區貢獻約26,000小時的義工服務。

按區域劃分的慈善捐款*



按重點關注領域劃分的慈善捐款%



* 在安永的鑒證範圍內，請參閱第74頁。

2019冠狀病毒病抗疫基金

二零二零年，本集團成立250萬美元的2019冠狀病毒病抗疫基金，該基金由保誠在亞洲及非洲的社區投資部門保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)管理。該基金分配予保誠在全球的各項業務，支持經批准的慈善及社區項目，以應對疫情的直接社會及經濟影響。

二零二一年，本集團啟動200萬美元的新基金，以繼續支持仍受疫情影響的社區。當地業務計劃著重於透過2019冠狀病毒病訊息、衛生及清潔、營養及教育計劃等努力為弱勢社群提供支援，包括：

- 保誠老撾支持老撾紅十字會在兒童返校時為學校提供適當個人防護裝備。
- 烏干達的兩個項目，其中一個為弱勢社群中因疫情長期停課而生計受到影響的教師提供食物。第二個項目專注於為受2019冠狀病毒病影響的人士提供精神健康服務，以及提高對該問題的認識。

除2019冠狀病毒病抗疫基金外，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與Cartoon Network合作推出SAFE STEPS Kids「Be Cool Be Clean」活動。該活動提供視頻及活動等材料，教育兒童良好衛生的重要性。內容已覆蓋所有Cartoon Network平台以及我們主要Safe Steps Kids合作夥伴，例如紅十字會與紅新月會國際聯合會以及各個國家紅十字會。

健康

在健康共融領域，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)自二零一三年以來一直支持兒童早期關愛和發展。二零二零年，我們與聯合國兒童基金建立新的合作夥伴關係，以實施區域兒童早期發展計劃，將兒童早期發展作為細心呵護與照顧框架的一部分，以促進兒童早期發展，目標是提高意識並為父母及撫養人提供有關3歲以下兒童細心呵護與照顧方面的基本知識及技能。二零二一年，該計劃在印尼成功試行，惠及30,000名家長及60,000名五歲以下兒童。此外，在保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)資助下，聯合國兒童基金在柬埔寨、印尼、泰國及菲律賓四個國家完成有關細心呵護與照顧的兒童早期發展服務的國家快速評估。評估結果將為不久將來制定國家特定兒童早期發展策略及規劃方法提供資訊。



「線上地圖松」活動

每年，世界各地的災害造成近10萬人死亡，影響多達2億人，並有數百萬人死於可預防疾病。發生該等事件的許多地方在公開可查看的地圖上「失蹤」，導致人道主義組織難以觸達。

二零一四年以來，Médecins Sans Frontières (亦稱為無國界醫生組織)一直為尼日利亞衛生部抗擊壞疽性口炎提供支援。壞疽性口炎是一種不常見的疾病，主要影響五歲以下的貧困兒童。

二零二一年十月，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與無國界醫生組織合作舉辦了兩次「失蹤的地圖」地圖松活動，保誠義工幫助將尼日利亞薩邦比爾尼和伊萊拉的失蹤地點及人口標註於數字地圖上。相關工作可幫助無國界醫生更快接觸到患者、更有效地追蹤疾病，以及更好地了解緊急情況下人們的最大需求所在。

來自亞洲、非洲及英國20個地點共174名保誠義工參加了地圖松活動，在地圖上標出薩邦比爾尼和伊萊拉的逾7,000座建築物。鑒於親身參與義工服務日益艱難，此項線上義工活動提供了一次極具意義的機會，讓我們的僱員同心協力投身公益事業。我們希望我們的貢獻能夠產生重大影響，促進疾病的及時預防及治療。鑒於收到的回應相當理想，我們將考慮於二零二二年再度舉辦該項活動。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與地圖松亦一併捐贈45,000美元(350,000港元)以資助無國界醫生為有需要的人士提供保健服務的活動。

教育

Cha-Ching

Cha-Ching乃由保誠為協助填補兒童理財知識缺口而開發，是一項專為7至12歲學童而設的環球理財教育及責任計劃。該項屢獲殊榮的計劃現至今已推行11年，並繼續在我們的所有市場推廣，備受兒童、家長、教育工作者及政府歡迎。有關本集團推廣理財知識的方法及其如何讓健康及財務安全服務更便捷的詳情，請參閱第80頁。

安全

SAFE STEPS

為提升社區抗逆力，我們開展有一項全球計劃SAFE STEPS，旨在就救生技巧提供教育及培養意識，包括有關氣候及災害風險防範、道路安全、急救及2019冠狀病毒病的資訊。該計劃與紅十字會與紅新月會國際聯合會及國家地理合作推出，透過眾多媒體合作夥伴關係及政府合作，繼續觸達亞洲及非洲數百萬人。

二零二零年，我們推出SAFE STEPS抗疫活動，旨在於亞洲及非洲提供有關2019冠狀病毒病的重要教育資訊及宣傳。二零二一年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與紅十字會與紅新月會國際聯合會非洲合作實施2019冠狀病毒病風險溝通及社區參與計劃，提供資訊材料以幫助解決常見的2019冠狀病毒病錯誤資訊及疫苗問題。此外，當地保誠業務和國家紅十字會組織正合作共同制定針對特定國家的溝通策略，以應對五個國家的當地問題及滿足其需求。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)繼續推行SAFE STEPS Kids計劃，藉助喜聞樂見的卡通人物向數百萬兒童傳遞切實可行的資訊，讓他們在遭遇緊急或災難情況時能夠保護自己和他人。該計劃已獲馬來西亞、新加坡、印尼及菲律賓的國家紅十字會採用，結合學校活動，透過線上及線下計劃觸達7,000多名學生。

該計劃的影響力仍然巨大：

- > SAFE STEPS計劃透過各媒體合作夥伴關係覆蓋亞洲及非洲超過1億人；
- > SAFE STEPS Kids每日透過電視觸達3,500萬個家庭；及
- > 在社交媒體上，SAFE STEPS Kids自推出以來已有超過2,300萬人觀看，其視頻在所有數碼平台上的觀看次數達560萬次。

亞洲SAFE STEPS

越南方面，保誠與AIP Foundation合作，於二零二零年及二零二一年在兩個省實施一項全面的SAFE STEPS Kids道路安全計劃。該計劃不僅透過教育活動直接惠及超過2,700名學生，更產生其他正面裨益，例如：

- > 項目學校的平均頭盔佩戴率由26%(干預前)提高至項目結束時的88%；
- > 學生的道路安全知識由9.8%提高至59.6%；及
- > 學生走人行道的安全行人行為由78%提高至97%；走斑馬線的學生由18%提高至76%。

菲律賓方面，保誠繼續與馬尼拉大都會發展委員會(MMDA)合作，透過SAFE STEPS道路安全計劃促進其僱員及駕車人士和行人的福祉。馬尼拉大都會發展委員會是馬尼拉大都會的前線政府機構，負責交通管理、廢料管理及災害防範等工作。免費的人身意外傷害保險覆蓋範圍擴大至8,000人，皆為從事邊緣行業且幾乎或完全無法獲得保障的正式僱員及臨時僱員。於二零二零年至二零二一年十月，我們為21個馬尼拉大都會發展委員會僱員家庭辦理了相關福利。

非洲SAFE STEPS

SAFE STEPS Road Safety Africa繼續在我們的非洲市場推出：

- > 贊比亞繼續與道路安全及交通管理局合作，透過8個廣播電台對活動進行宣傳，觸達800萬人。
- > 在科特迪瓦，我們已建立新的合作夥伴關係以推廣活動，觸達超過500萬人。
- > 在加納，我們已與政府的「Arrive Alive」活動建立合作夥伴關係，從而令SAFE STEPS道路安全活動透過多個渠道開展。
- > 最後，我們於二零二一年與非洲東部及中部最大的獨立媒體公司Nation Media Group建立合作夥伴關係，以於二零二二年全年在肯亞推廣該項活動。

SAFE STEPS抗災科技獎

於二零一九年推出的SAFE STEPS抗災科技(D-Tech)創新計劃旨在甄選、資助及支持能夠在自然及氣候相關災害事件中挽救生命的創新抗災科技解決方案，並透過合作夥伴關係促進創新並增加投資及非財務支援。該計劃與SAFE STEPS計劃聯合，並作為「SAFE STEPS抗災科技獎」重新推出。第二版獎項於二零二零年十二月推出，決賽入圍者名單及獲獎者於二零二一年六月公佈。來自美國的史汀生中心憑藉其湄公河大壩監測計劃榮獲非牟利類別獎項，該計劃利用衛星數據對湄公河大壩的水位進行近乎實時的監測，讓下游社區能夠為洪水、供水中斷及上游大壩運行造成的其他風險早作準備。來自新加坡的EcoWorth Tech則憑藉碳纖維氣凝膠海綿榮獲牟利性獎項。該海綿由低成本天然材料製成，能夠清潔污水及吸油，從而減輕污染行業對環境的影響。

除獎金外，獲獎者還有機會獲得指導、技術支持以及加入該區域的投資者網絡。我們繼續擴展SAFE STEPS抗災科技獎，為抗災科技獎提供支持的合作夥伴網絡目前包括人道主義合作夥伴紅十字會與紅新月會國際聯合會、技術合作夥伴聯想集團(Lenovo)及八個策略合作夥伴。

減低校園的災害風險

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)自二零一三年以來一直與救助兒童會及國際培幼會合作支持推行「安全學校計劃」，旨在實現全面安全學校框架(Comprehensive Safe Schools Framework)的目標。該全球公認框架重點關注學校基礎設施、學校災害管理及災害風險教育。該合作夥伴關係亦支持仙台減災綱領(Sendai Framework for Disaster Risk Reduction)的目標。

於二零二一年，鑒於2019冠狀病毒病疫情及與氣候變化相關的持續風險持續影響全球學生，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)支持由教育領域全球減災及恢復力聯盟(GADRRRES)與救助兒童會推行的一項全球計劃，藉以修訂及加強全面安全學校框架。經修訂全面安全學校框架預期將於二零二二年三月前完成，與上一版本相比，將包括一種針對所有災害的教育恢復方法。

至今，安全學校計劃已在印尼、越南、泰國、柬埔寨及菲律賓推行，共有逾141,000名學生及51,000名成人接受減低災害風險規劃及能力建設方面的培訓。二零一九年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與國際培幼會續訂合作夥伴關係，以於二零一九年至二零二二年期間在泰國、柬埔寨及菲律賓推廣該計劃，目標是到二零二二年年末前，令到所觸達的兒童和成人再增加20,000人。然而，我們已觸達逾48,000名兒童和成人，超出最初的三年目標。

在菲律賓，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與救助兒童會及菲律賓教育部合作，為學校開發一套專為減低災害風險而設計的管理資訊系統，同時為教師及當地政府官員開展培訓及能力建設。減災管理資訊系統(Disaster Risk Reduction Management Information System)的所有組成部分已於二零二一年完成，但由於學校停課，僅有生態系統的第一個組成部分——快速損害評估報告(Rapid Assessment of Damages Report)在全國實施。菲律賓於二零二一年短短六個月內遭遇五次颱風及三次地震，因此該系統的推出相當及時。於上述災難期間，超過21,000間學校使用快速損害評估報告，提供超過37,000份資料，以提供及時報告，從而獲得政府的迅速回應，確保學校安全及教育連續性。該計劃將於二零二二年及二零二三年繼續推出及擴展，目標是惠及全國逾2,000萬名學生及近47,000所學校。另外亦聘請外部顧問對該計劃進行獨立評估，旨在分享基於事實的影響，建立個案研究供其他政府參考，以減低災害風險及可能在其他國家複製這個做法。

倫敦社區投資活動

Prudential plc繼續長期支援救助兒童會緊急基金，該基金幫助慈善機構預防及應對世界各地的危機。於二零二一年，該慈善機構於我們所在市場應對多起事件，包括印尼及尼日利亞的洪災、科特迪瓦的埃博拉病毒威脅，以及烏干達及泰國的2019冠狀病毒病救援工作。

保誠的倫敦辦事處繼續與四家當地慈善機構(即The Cares Family、The Connection at St Martin's、Mind in the City, Hackney and Waltham Forest及The Amos Bursary)建立三年合作夥伴關係，為關注無家可歸、孤立與孤獨、精神健康及社會共融等問題的項目提供支持。



策略推動要素：良好的管治及負責任的業務實踐

穩健的管治程序是本集團業務的基礎，對於維持與持份者之間的信任至關重要，特別是在本集團經營所在的監管嚴格的金融市場中更是如此。我們的管治框架清晰闡述了我們的行為標準，這些標準貫穿於本集團業務經營的每一個環節，包括財務表現及稅務常規，以及在營運中打擊金融犯罪，並訂明對待客戶和供應商的方式。我們亦明白減輕自身業務營運對環境的直接影響十分重要，並將其視為不容推卸的負責任的業務實踐。

我們的管治框架

我們的集團業務行為守則是集團管治手冊的核心，而內部管治框架闡述我們開展業務及行事的原則。該守則強調董事會要求其自身、本集團的僱員、代理及其他代表本集團行事的人士遵守的道德標準，並以一系列全集團原則及價值觀作為支撐，而這些原則及價值觀則界定本集團應以何種方式開展業務以實現其策略目標。我們的集團管治手冊載述全集團的管治、風險管理及內部控制方法，並會定期予以檢討，以確保我們符合持份者的期望。集團管治手冊亦載有旨在確保我們遵守所有適用法律及法規的全面政策。各業務均須證明每年已遵守該手冊所載的規定，包括該守則、授權及全集團政策。

有關管治框架運作方式、董事會、各委員會報告及風險管理及內部監控系統概要的進一步資料，載於本集團的年度報告及賬目涵蓋全面的管治部分。

員工關係

保誠的政策透過正式規定其責任和組織中每個人在各個方面的責任，以確保為員工提供保障。

我們相信支持人權，以負責任和正直誠信的態度行事。我們的集團管治人力資源政策確立基調，並以《世界人權宣言》和國際勞工組織的核心勞工標準的原則為指引。該等原則亦反映至我們的集團業務行為守則，規定了本集團的價值觀和全體員工的預期行為標準，在集團第三方供應及外判政策中，亦規範我們如何與供應商合作。我們的歧視及騷擾政策禁止有違保誠的價值觀和標準的任何形式的歧視、騷擾、欺凌和其他類型的不當行為。

保誠的員工關係政策識別到，我們與整個集團的員工互動的方式對於吸引人才、留住現有員工以及激勵員工取得成功的能力而言至關重要。因此，各當地業務需要設有有效的方法以促進與員工及其代表組織的積極關係。為確保同事享有結社自由和集體談判的權利，我們鼓勵與保誠各地的僱員集體代表機構建立積極且具建設性的關係。工會代表和集體談判實踐因市場而異。目前，我們在馬來西亞、新加坡、越南、贊比亞、科特迪瓦、多哥和喀麥隆的業務單位設有工會代表。

我們會充分及公平地考慮殘疾人士的求職申請，並妥善安排殘疾員工的繼續僱用及培訓。我們致力促進殘疾人士的培訓、職業發展及晉升，並於有需要時作出適當調整。

與任何其他公司一樣，僱員可不時提出與其工作、工作環境或工作關係有關的不滿。我們的申訴政策由當地業務負責。我們認真對待有關申訴，並會考慮申訴提出者的權利、被申訴者的權利以及任何其他受影響人士。除申訴政策和程序外，我們鼓勵僱員透過其他渠道，包括其經理、人力資源部門或我們的第三方保密熱線及平台「正言直諫」，提出任何關切。「正言直諫」旨在接受各種形式的關切，包括與任何侵犯人權行為相關的關切。

我們致力於建立公平及透明的獎勵制度。我們的薪酬政策確保我們在所有市場上向同事支付公平合理的薪資，在英國，我們至少支付倫敦生活工資。每年的基準測試確保薪資對於各地方履行的職責具有競爭力。為認可僱員在準備分拆過程中付出的努力及承擔，並讓僱員能夠享有公司發展新篇章所帶來的得益，Prudential plc的每位長期員工(集團行政委員會除外)均獲頒發1,000美元的受限制股份(倘當地有規定則以現金結算)的祝賀獎勵，將於二零二二年十月發放。

在迅速過渡至更靈活工作方式的前提下，我們持續發展福利方針。為確保為僱員提供充分支持，我們提升時間表和地點方面的靈活性，並為遙距工作提供進一步支持，以及檢討和擴展不同類型的休假支持。

供應鏈

集團業務行為守則概述對所有供應商的價值觀及標準要求。我們的集團第三方供應及外判政策是集團供應鏈管治的核心，闡明本集團對供應鏈管理的定位，當中亦載述本集團的盡職調查方法、篩選標準、合約要求及對關係的持續監督。

二零二一年期間，我們全面更新集團第三方供應及外判政策，有關政策將於二零二二年一月一日生效。經更新的政策載有關於負責任地甄選供應商的具體詳細條文，除有關供應商能力、競爭力及盡職調查活動的原有要求外，現時亦包含對環境及社會實踐的考量因素。該政策已由集團風險委員會審查及批准，其後經由董事會批准。

供應鏈盡職調查

我們的當地業務單位在接觸及最終選擇新供應商之前會進行盡職調查。我們會根據需要進行定期盡職調查、審核會議以及審計，並透過定期員工培訓實踐支持落實集團政策及程序。

供應商須通過財務穩定測試以及證明過往一貫表現優異。我們亦審查供應商為防止數據洩漏而採取的控制措施，並留意任何個人數據保護問題。我們的「正言直諫」舉報服務讓員工可就我們的第三方關係提出任何關切，外判商及第三方供應

商亦可使用該服務。各個國家的所有第三方協議均須接受盡職審查，當中包括對有關第三方進行人口販運、打擊洗錢以及反賄賂及貪腐方面的審查。

二零二一年，我們繼續於當地業務部署額外採購管理系統模型Coupa Risk Assess，提供單一的系統，以了解供應商的盡職調查。該系統的部署將於二零二二年第一季度完成，屆時將增進我們對所有高風險領域當中的第三方風險的了解，例如資訊及技術安全、數據私隱、反賄賂及貪腐以及業務持續性及抗逆力風險。透過該系統，我們亦已開始就高風險類別發佈以現代奴役風險為主要內容的盡職調查問卷。有關我們應對現代奴役問題的方針的詳情，請參閱下文。

負責任供應商指引

根據新的全集團第三方供應及外判政策，我們推出新的負責任供應商指引，於二零二二年一月一日開始生效。該等指引涵蓋下文概述的一系列環境、社會及管治議題，並已納入我們的新供應商納入流程及正在進行的供應商盡職調查流程。這些活動採取風險為本的方法，針對於本集團而言屬重要的供應商或提供的服務令本集團面臨現代奴役相關風險的供應商。

主題	負責任供應商指引的概要
環境	<p>保誠明白，可持續發展的企業應明白地球的資源有限，因此，保誠期望其供應商支持健全的環境管理原則，並減少其對經營所在環境的影響。</p> <p>這包括審查供應商是否訂有適合其業務規模和性質的環境／可持續發展政策及建立相應的管治系統，以及是否遵守相關法律／規例。</p>
社會	<p>保誠希望供應商尊重其僱員的人權，並遵守其經營所在國家和社區的所有相關立法、規例及指令。</p> <p>關鍵層面包括確保供應商禁止強迫勞動和童工；向僱員支付法律規定的最低薪資及／或行業標準，以及確保僱員不會遭受歧視；供應商提供安全的工作環境，並遵守當地法律／規例；供應商支持公平貿易和道德採購實踐以及供應商在工作環境中促進多元化及共融。在英國，我們要求供應商向其僱員支付分別由大倫敦政府及社會政策研究中心訂定的倫敦或英國生活工資。</p>
管治	<p>與保誠有定期和經常交易的供應商應訂有良好的管理和管治流程，以確保遵守負責任供應商指引。此外，供應商須作出合理的努力，監測其供應鏈，確保其供應商知悉並遵守指引的目標。</p>

現代奴役

我們致力確保我們的組織或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為，並繼續在開展一系列活動方面取得進展，以加強應對全球業務中的現代奴役問題：

- 政策發展—將負責任供應商風險評估和盡職調查規定納入新的集團第三方供應及外判政策(自二零二二年一月一日起生效)。
- 認可與教育—確保我們當地業務的行政人員和我們的採購和風險團隊知悉本集團的現代奴役合規要求。確保同事詳細了解如何識別現代奴役風險。
- 分析—持續了解我們目前在供應鏈中面臨的現代奴役風險，並制訂補救計劃，以彌補不足。
- 盡職調查—制訂現代奴役(以及更廣泛的環境、社會及管治)盡職調查/風險評估框架、流程和指引，並透過Coup Risk Assess予以實施。
- 持續監控和報告—確定內部報告指標，以衡量控制方法的進展和有效性。

作為該活動的一部分，我們持續審查亞洲和非洲的現代奴役問題風險。這項廣泛的審查涵蓋主要風險行業，該等行業經常僱用低技能勞動力，包括清潔服務、餐飲、警衛和低成本製造業。在受衝突影響的地區、法治薄弱的國家和移民工人較多的國家，現代奴役的風險亦較高。該審查涵蓋亞洲和非洲從事該等關鍵領域的所有供應商。該審查基於上述類別的實際供應商合約和支出，由當地採購團隊調查任何已識別的問題。對於高風險的供應商，我們確保制訂有效的合約和監測流程，並在必要時制訂補救計劃。

有關我們如何識別和管理與現代奴役、人口販運、童工和強迫勞動有關的風險的詳情，請參閱Prudential plc網站www.prudentialplc.com/en/esg/esg-reporting所載的現代反奴役聲明。

對小規模供應商的承諾

為體現我們在支持供應鏈方面的持續承諾，面對2019冠狀病毒病疫情，我們繼續提供付款援助，與供應商共渡時艱。我們於二零二零年三月在英國推出小規模供應商加速付款計劃，為僱員人數不足100人的供應商提供支持，以協助其改善現金流。截至目前，該計劃已惠及150多家小規模供應商。於二零二一年，我們加速付款將近900萬英鎊。

負責任的稅項實踐

我們的稅務策略考慮一系列不同的持份者，並由集團稅務風險政策提供支持。該政策載明管理和報告整個集團廣泛的稅務風險標準。二零二一年，我們的繳稅總額為10.71億美元(二零二零年全年：12.08億美元，不包括Jackson)，顯示我們致力確保足額納稅，以幫助促進我們經營所在社區的健康和發展。

我們明白在旗下各個市場按時足額納稅的重要性。我們以透明、負責任及可持續的方式管理稅務事項，並努力與本集團經營所在的所有國家的稅務機關建立建設性關係。我們每年發佈稅務策略報告，透過披露我們業務足跡和稅務足跡之間的明確聯繫，進一步支持我們履行該承諾的方式。

我們的稅務策略報告亦符合英國《二零一六年財政法》(Finance Act 2016)的強制規定，並提供有關以下事項的更多資訊：

- 我們如何以負責任的方式行事及以客觀的方式處理所有稅務事宜；
- 我們如何根據本集團的管治及風險管理程序管理稅務；
- 我們如何藉由在所有主要市場支付和收取的稅項，為社區作出貢獻，從而確保透明度及與所有持份者溝通；
- 推動我們的稅務支付的因素，以及已支付公司稅和我們賬戶中的稅費之間存在差異的原因；
- 我們於低稅司法權區的業務；及
- 我們如何監測國內及全球的稅務發展。

我們積極監控稅務透明度議程的發展，並希望進一步披露有意義的稅務資料，以幫助不同持份者了解我們的稅務足跡。我們將於二零二二年五月三十一日前發佈最新的稅務策略，當中將載列有關本集團於二零二一年所繳稅款、我們如何管理稅務事項以及稅務風險的管治及管理的更多資料。有關我們的稅項開支及實際稅率的資料載於我們的二零二一年年度報告第261至第264頁(附註B3)。

打擊金融犯罪

與所有金融服務公司一樣，保誠面臨洗錢、恐怖主義融資、制裁、欺詐、賄賂及貪腐相關的風險。上述風險的預防、發現及應對已納入保誠集團的全球金融犯罪風險管理業務。我們對所有業務進行風險評估，以識別、了解及評估風險，並採取減緩措施予以應對。金融犯罪風險將報告予集團風險委員會，該委員會負責監督控制措施的有效性。至於剩餘的金融犯罪風險，則透過當地層面的監督、保證及加強管控環境進行管理。

於二零二一年，我們繼續採取行動，以減低剩餘風險，提升能力並減少金融犯罪的影響。為減低金融犯罪風險並支持繼續遵守相關法規及監管，我們在最低合規準則的基礎上，更新涉及金融犯罪所有方面的核心政策，並傳達至所有業務。我們的反賄賂及貪腐準則包括致力營造絕不接受賄賂的文化。打擊洗錢及制裁政策概述我們如何在工作實踐中防止洗錢或恐怖主義融資，載列我們如何劃清界限以防止於整個機構中發生這種情況，以及我們須透過篩查、禁止或限制業務活動及透過調查跟進遵守制裁、法律及法規的承諾。該等政策共同構成本集團管治框架的一部分，當地業務每年均須證明其已遵守有關規定。

此外，我們已推出自動化交易監控系統，並開展風險為本的保證行動。我們投資於自動化及先進分析技術，藉此繼續加強並提升管理金融犯罪風險的能力。

金融犯罪團隊繼續銳意提升專業水平，並定期參加亞洲各地的行業會議及研討會。我們在全集團範圍提供一項金融犯罪方面的綜合培訓計劃，以確保員工了解金融犯罪的最新發展，以及最新的法定及監管要求。

我們持續密切關注國際制裁，以遵守國際制裁規定。我們將最新名單納入營運流程以偵測風險，包括我們的常規客戶及供應商篩選流程。於二零二一年，我們繼續特別關注中美兩國頒佈的相互制裁的發展及規例，以評估對本集團業務活動的影響。

舉報

我們的集團「正言直諫」政策載有與舉報有關的框架及管控措施。所有持份者均可透過內外部渠道並選擇各種語言參與全集團舉報計劃—「正言直諫」(Speak Out)。「正言直諫」提供網頁、熱線、流動應用程式，以及郵寄、電郵和親身舉報等舉報渠道。舉報人可就各種事宜提出關切(可選擇匿名)，例如反賄賂及貪腐、違規行為、歧視、騷擾及健康與安全。有關舉報由獨立第三方接收後交由獨立於業務的內部團隊管理，最後由經過適當培訓及具備適當能力的調查人員進行調查。所有員工每年均須在電腦上完成「正言直諫」的培訓單元。該計劃亦由載有實用資源的定期通訊提供支持。除「正言直諫」計劃之外，我們亦鼓勵同事透過人力資源渠道提出關切。

集團審核委員會及當地業務審核委員會透過季度報告及與集團安全總監進行頻密討論，監督舉報事宜。該等委員會可獲取個案趨勢分析，以及以外部基準進行的「正言直諫」計劃成效年度評估。任何重大事宜均會上報董事會。

於二零二一年，「正言直諫」計劃在整個集團內廣泛推廣，並收到來自保誠業務活躍的各個市場的舉報。二零二一年，向本集團舉報的個案總數較上一年略有增加，而舉報的總數則與外部基準相符。舉報數量最多的問題涉及員工或代理行為及違反集團政策。培訓、宣傳意識材料和內部溝通，均對「正言直諫」的使用以及所提出關切的數量的正面增長有所貢獻。該計劃採用獨立基準，按Protect(英國舉報慈善機構)及全部三個方面(管治、營運及溝通)衡量，本集團的得分高於基準。

負責任工作實踐以及健康及安全程序

我們明白健康、安全及福祉對於幫助員工活出豐盛人生及實現業務目標的重要性。集團健康與安全政策以及運營標準確保當地業務建立、執行並維持全面的健康與安全管治框架。我們的政策旨在提供安全健康的工作場所，以防止傷害及疾病，並在合理切實可行的情況下，最大限度地降低僱員、外判商、訪客及其他可能受我們的業務影響者的健康及安全風險。

我們的政策及運營標準與全球ISO 45001:2018標準一致，當中包括健康與安全管治、法律規定和計劃框架的最低規範性要求。集團安全總監對健康與安全計劃負有全面責任，並向集團風險兼合規總監匯報。與健康和安全的當地業務表現則透過當地健康與安全委員會進行監測，而在集團層面，則由集團安全部門進行監測。與此同時，亦向集團風險委員會與跨部門工作小組和委員會提供重要的營運合規衡量指標及有關特定活動的最新情況。本集團持續審查和制訂健康與安全計劃，確保持續改進。

年內，我們因新冠肺炎而痛失52名員工及代理。我們年內採取措施，為全集團的員工提供情感、精神及財務福祉方面的支援，以渡過艱難時期。有關我們對員工福祉的方針的詳情，請參閱第101頁的「建立社會資本」一節。

我們的健康及安全計劃主要專注於持續應對2019冠狀病毒病疫情，確保在工作場所採取適當的預防措施。我們亦致力為家庭提供有關預防措施以及健康及安全最佳實踐方面的培訓及宣傳。我們定期向員工發送訊息，提醒他們為保護自己及整個社區免受2019冠狀病毒病影響所需遵守的行為及主要規範。我們的溝通側重於當地法規變動、保持高標準的衛生、有關健康監測及出勤辦公的規程以及保持合理的社交距離。我們鼓勵員工在辦公室的公共區域佩戴口罩，而在部分司法權區，當地法規亦強制要求佩戴口罩。我們開放內聯網資源中心，方便員工查閱有關2019冠狀病毒病預防措施及最佳實踐、出行限制及疫情相關新聞的資訊。我們透過以身心、家庭及社會福祉為重點的福利計劃，為員工提供支援，同時藉助由外部供應商提供的全天候僱員協助計劃提供支援及建議。

參照列表

香港聯交所的規定

我們於二零二一年九月十三日分拆Jackson。本節所載的指標及評論包括持續經營的保誠集團的表現，不包括Jackson。

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露																					
環境																							
有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢料的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	A1	我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務單位直接影響的方針提供指引。																					
排放物種類及相關排放數據。 直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1.1及 A1.2	保誠全面報告範圍1及2排放量，並有選擇地報告範圍3。詳情請參閱第89頁的「集團排放數據」一節。 <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二一年</th> <th>二零二零年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)</td> <td>1,481</td> <td>1,378</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)</td> <td>0.10</td> <td>0.09</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)</td> <td>4.02</td> <td>3.68</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量)</td> <td>19,986</td> <td>23,608</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)</td> <td>1.37</td> <td>1.62</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(以市場為基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)</td> <td>54.21</td> <td>63.04</td> </tr> </tbody> </table>		二零二一年	二零二零年	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	1,481	1,378	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.10	0.09	直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)	4.02	3.68	直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量)	19,986	23,608	直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	1.37	1.62	直接範圍2(以市場為基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)	54.21	63.04
	二零二一年	二零二零年																					
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	1,481	1,378																					
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.10	0.09																					
直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)	4.02	3.68																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量)	19,986	23,608																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	1.37	1.62																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)	54.21	63.04																					
所產生有害廢料總量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1.3	作為一間壽險公司，我們的業務不會產生有害廢料。																					
所產生無害廢料總量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1.4	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二一年</th> <th>二零二零年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸)</td> <td>222</td> <td>376</td> </tr> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)</td> <td>0.02</td> <td>0.03</td> </tr> </tbody> </table> <p>與我們的業務相關的廢料包括辦公室廢料及有限的食堂食物殘餘。由於我們佔用的是租賃資產及面積較小的辦公室，廢料一般由業主或市政府以直接路邊收集方式管控。因此，我們可能無法取得廢料數據。我們會繼續與所有營運所在地區的業主合作，擴大報告的覆蓋範圍。於二零二一年，我們擴大廢料數據的報告範圍，以覆蓋我們60%的已佔用樓面面積。</p> <p>我們的廢料報告範圍有所擴大，於二零二一年產生的無害廢料數量亦有所減少，反映因新冠肺炎關閉辦公室的影響，以及我們在各市場佔用的辦公室有所減少。</p>		二零二一年	二零二零年	所產生無害廢料總量(噸)	222	376	所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)	0.02	0.03												
	二零二一年	二零二零年																					
所產生無害廢料總量(噸)	222	376																					
所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)	0.02	0.03																					

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露									
描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.5	<p>我們已設定目標，以期於二零三零年年底在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和。我們的目標是，與二零一六年基準相比，運營排放量按每位全職僱員減低25%，然後實施碳補償計劃以減少餘下的排放量。到目前為止，我們已採取以下措施：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 就我們的投資組合中消耗量最大的資產進行實地評估，以確定降低碳密度的措施 > 追蹤我們所佔用全部資產的節能措施的應用情況，並於每個季度進行檢討。 > 為所有業務單位制定路線圖，確定二零二五年之前實施的減排措施。 <p>到目前為止，我們已提前達到實現目標所需的減排進程。更多資料載於第90頁。</p> <p>我們亦已設定目標，以期於二零二五年之前將股東及保單持有人資產的投資組合的破排放量減少25%。我們的目標是，我們代表旗下保險公司所持有的資產於二零五零年前實現「淨零」排放。於二零二一年，我們投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低23%。更多資料載於第82頁。</p>									
描述處理有害及無害廢料的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.6	<p>無害廢料在我們的辦公場所進行分類，並在可能的情況下進行回收。業務產生的廢料由我們所佔用物業的業主管理，因此，我們可回收的物料會受業主業務的限制。</p> <p>我們產生的廢料對業務的整體環境並無重大影響，因此，我們目前並未就減少業務相關廢料訂立任何目標。我們繼續鼓勵減少營運過程中產生的廢料，並已採取措施，例如為員工提供可重複使用的杯子及飯盒，以減少使用一次性塑料。</p> <p>作為一間壽險公司，我們的業務不會產生有害廢料。</p>									
有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	A2	我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務單位直接影響的方針提供指引。									
按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量(以千個千瓦時計算)及密度。	A2.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二一年</th> <th>二零二零年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>消耗總量(千瓦時)</td> <td>42,131,700</td> <td>43,981,515</td> </tr> <tr> <td>千瓦時／全職僱員</td> <td>2,891.48</td> <td>2,974.34</td> </tr> </tbody> </table> <p>更多資料載於第136頁的SECR報告。</p>		二零二一年	二零二零年	消耗總量(千瓦時)	42,131,700	43,981,515	千瓦時／全職僱員	2,891.48	2,974.34
	二零二一年	二零二零年									
消耗總量(千瓦時)	42,131,700	43,981,515									
千瓦時／全職僱員	2,891.48	2,974.34									
總耗水量及密度。	A2.2	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二一年</th> <th>二零二零年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>用水總量(立方米)</td> <td>123,025.82</td> <td>133,241.18</td> </tr> <tr> <td>用水總量(立方米／平方米)</td> <td>0.33</td> <td>0.36</td> </tr> </tbody> </table> <p>我們目前未能報告所有資產的用水量，因為若干場地並無分戶計量用水，或用水費用計入服務費中。</p> <p>於二零二一年，我們擴大用水數據的報告範圍，以包括我們74%的已佔用樓面面積。</p>		二零二一年	二零二零年	用水總量(立方米)	123,025.82	133,241.18	用水總量(立方米／平方米)	0.33	0.36
	二零二一年	二零二零年									
用水總量(立方米)	123,025.82	133,241.18									
用水總量(立方米／平方米)	0.33	0.36									
描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.3	<p>我們並未訂立明確的能源效率目標。然而，我們93%的範圍1及2破排放量來自電力使用，因此實施能源效率措施是實現減碳目標的關鍵所在。</p> <p>我們已對資產組合進行實地評估並確定減低影響的措施。我們已為各項業務制定路線圖及將實施的節能措施。我們將繼續進行評估及識別節約的機遇，以減少能源消耗。</p>									

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露
描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.4	作為以辦公室營運為主的壽險公司，用水及用水效率對我們的業務並無重大影響。我們目前並未設定任何目標以減少業務用水。
製成品所用包裝材料的總量（以噸計算）及（如適用）每生產單位估量。	A2.5	作為壽險公司，包裝材料的使用不適用於我們的業務。
減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	A3	我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務單位直接影響的方針提供指引。
描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	A3.1	我們的活動對環境的最重大影響乃透過我們的投資組合產生。關於我們如何減少投資組合的加權平均碳密度足跡的更多資料載於第82頁。詳情請參閱第107頁的「責任投資」一節。
識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	A4	詳情請參閱第84頁的「識別及評估氣候相關風險」一節以及第85頁的「管理及應對氣候相關風險」一節。
描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	A4.1	<p>如第86頁「氣候相關情景測試」一節所述，不同的情景（包括2攝氏度以下的情景）對我們的業務、策略及財務規劃產生不同的潛在影響。</p> <p>我們已識別短期、中期及長期的氣候相關問題（如第84頁「識別及評估氣候相關風險」一節所述）。我們已採取行動，包括將識別、評估及管理氣候相關風險的流程納入整體風險管理（如第84頁「識別及評估氣候相關風險」一節及第85頁「管理及應對氣候相關風險」一節所述）。</p> <p>我們亦已識別氣候相關機遇，如以下章節所述：由第71頁起的「環境、社會及管治策略框架的說明」一節、由第76頁起的「提供普惠的產品」一節，以及第84頁的「識別氣候相關機遇」一節。</p>

香港聯交所關鍵績效指標規定

指標

披露

社會

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

B1

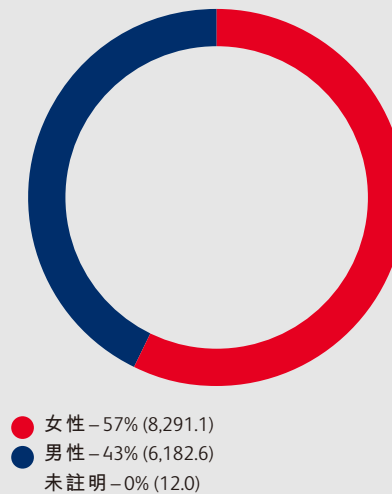
保誠的政策將僱員及集團內各人的責任規範化，從而保障員工。有關以下政策的詳情，請參閱第133頁：

- > 歧視及騷擾政策
- > 多元化及共融政策
- > 員工關係政策
- > 招聘政策
- > 薪酬政策
- > 人才政策

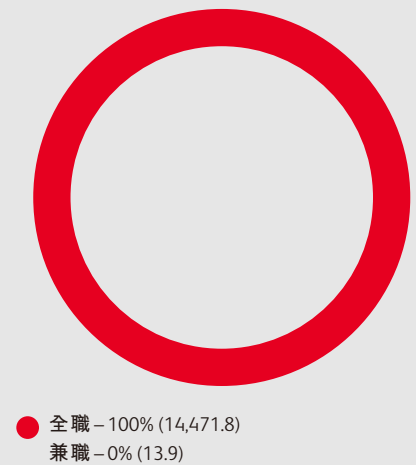
按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。

B1.1

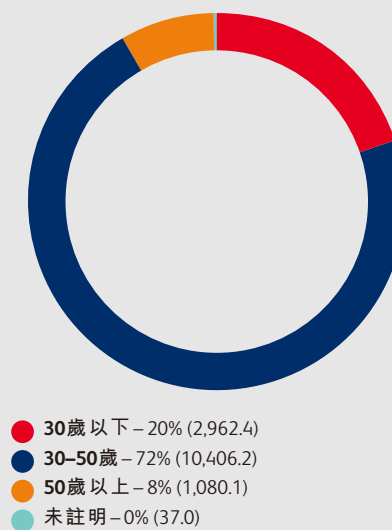
按性別劃分的僱員(全職僱員)總數



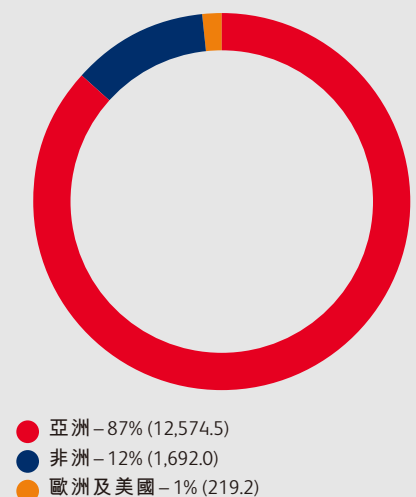
按僱傭類型劃分的僱員(全職僱員)總數



按年齡組別劃分的僱員(全職僱員)總數



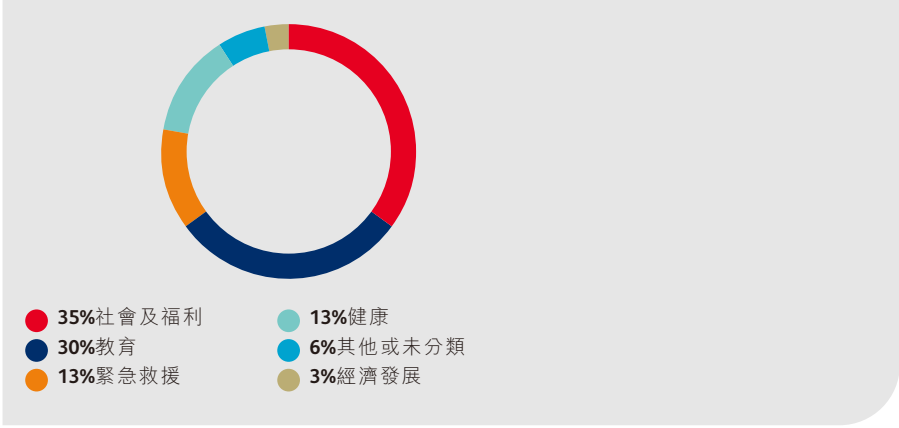
按地區劃分的僱員(全職僱員)總數



香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露																
按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	B1.2	 <p>按年齡組別劃分的僱員流失比率 %</p> <table border="1"> <tr><td>30歲以下</td><td>38%</td></tr> <tr><td>30-50歲</td><td>19%</td></tr> <tr><td>50歲以上</td><td>16%</td></tr> </table> <p>按地區劃分的僱員流失比率 %</p> <table border="1"> <tr><td>總體 (不包括非洲)</td><td>24%</td></tr> <tr><td>歐洲及美國</td><td>22%</td></tr> <tr><td>亞洲</td><td>24%</td></tr> </table> <p>按性別劃分的僱員流失比率 %</p> <table border="1"> <tr><td>女性</td><td>23%</td></tr> <tr><td>男性</td><td>26%</td></tr> </table>	30歲以下	38%	30-50歲	19%	50歲以上	16%	總體 (不包括非洲)	24%	歐洲及美國	22%	亞洲	24%	女性	23%	男性	26%
30歲以下	38%																	
30-50歲	19%																	
50歲以上	16%																	
總體 (不包括非洲)	24%																	
歐洲及美國	22%																	
亞洲	24%																	
女性	23%																	
男性	26%																	
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a) 政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B2	<p>集團健康與安全政策以及運營標準確保業務單位建立、執行並維持全面的健康與安全管治框架。我們的政策旨在提供安全和健康的工作場所，以防止傷害及疾病，並在合理切實可行的情況下，最大限度地降低僱員、外判商、訪客及其他可能受業務影響者的健康及安全風險。</p> <p>我們的政策及運營標準與全球ISO 45001:2018標準一致，當中包括健康與安全管治、法律規定和計劃框架的最低規範性要求。</p>																
過去三年(包括報告年度)每年因工亡故的人數及比率。	B2.1	於報告年度內，概無錄得任何因工死亡事故(二零二零年：零，二零一九年：零)。																
因工傷損失工作日數。	B2.2	錄得23宗事故，導致損失88個工作日。																
描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	B2.3	<p>所採取的健康與安全措施屬預測及反應性質，須集中協調並於當地執行，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 界定政策、角色、責任和管理機制； > 法律規定，以及持續監測變化； > 風險剖析、評估和控制計劃； > 事故報告和調查協議； > 採購設備和服務的協議； > 提供資訊、指導及培訓； > 與僱員溝通及協商的安排； > 工作場所的福利設施及福利計劃；及 > 監測、審查及報告表現的機制。 																
有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	B3	<p>表現及學習政策載述我們的員工的重要性及描述我們為實現企業策略及未來成功對員工發展進行投資的方式，當中包括我們的表現管理框架。</p> <p>詳情請參閱第98頁「學習」一節。</p>																

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露												
按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	B3.1	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="width: 45%;"> <p>按性別劃分的受訓僱員百分比 %</p> <table border="1"> <tr><td>女性</td><td>97%</td></tr> <tr><td>男性</td><td>97%</td></tr> <tr><td>未註明</td><td>45%</td></tr> </table> </div> <div style="width: 45%;"> <p>按僱員類別劃分的受訓僱員百分比 %</p> <table border="1"> <tr><td>高層人員</td><td>99%</td></tr> <tr><td>中層人員</td><td>99%</td></tr> <tr><td>普通員工</td><td>96%</td></tr> </table> </div> </div>	女性	97%	男性	97%	未註明	45%	高層人員	99%	中層人員	99%	普通員工	96%
女性	97%													
男性	97%													
未註明	45%													
高層人員	99%													
中層人員	99%													
普通員工	96%													
按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	B3.2	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="width: 45%;"> <p>按性別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數</p> <table border="1"> <tr><td>女性</td><td>12.44</td></tr> <tr><td>男性</td><td>11.22</td></tr> <tr><td>未註明</td><td>5.65</td></tr> </table> </div> <div style="width: 45%;"> <p>按僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數</p> <table border="1"> <tr><td>高層人員</td><td>6.09</td></tr> <tr><td>中層人員</td><td>9.19</td></tr> <tr><td>普通員工</td><td>12.63</td></tr> </table> </div> </div>	女性	12.44	男性	11.22	未註明	5.65	高層人員	6.09	中層人員	9.19	普通員工	12.63
女性	12.44													
男性	11.22													
未註明	5.65													
高層人員	6.09													
中層人員	9.19													
普通員工	12.63													
有關防止童工或強制勞工的： (a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B4	<p>我們致力確保集團內或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工及任何其他侵犯人權的情況。</p> <p>我們業務的性質意味著風險主要在於供應鏈。詳情請參閱第119頁「現代奴役」一節。</p>												
描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	B4.1、 B4.2	<p>我們相信支持人權，以負責任和正直誠信的態度行事。我們的集團管治人力資源政策確立基調，並以《世界人權宣言》和國際勞工組織的核心勞工標準的原則為指引。該等原則亦反映至我們的集團業務行為守則，規定了本集團的價值觀和全體員工的預期行為標準，在集團第三方供應及外判政策中，亦規範我們如何與供應商合作。</p> <p>我們業務的性質意味著我們的風險主要在於供應鏈。詳情請參閱第119頁「現代奴役」一節。</p>												
管理供應鏈的環境及社會風險政策。	B5	<p>集團業務行為守則概述對所有供應商的價值觀及標準要求。我們的集團第三方供應及外判政策是集團供應鏈管治的核心，負責任供應商指引概述一系列環境、社會及管治議題。詳情請參閱第118頁「供應鏈」一節。</p>												
按地區劃分的供應商數目。	B5.1	<table border="1"> <tr><td>亞洲</td><td>8,751</td></tr> <tr><td>非洲</td><td>1,255</td></tr> <tr><td>歐洲</td><td>517</td></tr> <tr><td>總計</td><td>10,523</td></tr> </table>	亞洲	8,751	非洲	1,255	歐洲	517	總計	10,523				
亞洲	8,751													
非洲	1,255													
歐洲	517													
總計	10,523													
描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	B5.2	<p>二零二一年，我們繼續於業務單位部署額外採購管理系統模型Coupa Risk Assess，提供單一的系統，以了解供應商的盡職調查。於業務單位部署該系統將增強我們對所有高風險領域當中的第三方風險的了解，例如資訊及技術安全、數據私隱、反賄賂及貪腐以及業務持續性及抗逆力風險。透過該系統，我們亦已開始就高風險類別發佈以現代奴役風險為主要內容的盡職調查問卷。有關我們應對現代奴役問題的方針的詳情，請參閱下文。</p>												
描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5.3	<p>更多資料載於第118頁「供應鏈盡職調查」一節及第119頁「現代奴役」一節。</p>												

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露
描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5.4	根據新的全集團第三方供應及外判政策，我們推出新的負責任供應商指引。我們的負責任供應商指引涵蓋一系列環境、社會及管治議題。詳情請參閱第118頁「供應鏈」一節。
有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B6	<p>客戶操守風險政策包括客戶操守準則，並載述本集團希望所有僱員及代表本集團行事的人士遵守的核心價值觀及準則。詳情請參閱第78頁「客戶」一節。</p> <p>集團數據政策界定我們應如何在數據的整個生命週期中對其進行管理，並採用最適合業務情況的技術。詳情請參閱第104頁。</p> <p>私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。詳情請參閱第105頁。</p>
已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	B6.1	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	B6.2	<p>42,038宗(二零二零年：34,308宗)</p> <p>儘管整體數目有所增加，但我們的投訴水平保持穩定，每1,000份有效保單有兩宗投訴。</p> <p>關於我們如何處理客戶投訴的詳情請參閱第80頁。</p>
描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	B6.3	<p>保誠的品牌(即保誠及瀚亞的名稱以及Prudence的頭像)被視為我們的知識產權，受到全面保護，可在所有營運所在市場持有品牌的註冊商標，亦獲Prudential Financial及M&G plc的品牌共存協議提供支持。倘發現品牌存在侵權行為，我們會積極採取措施對第三方行使權利。</p> <p>我們人工智能開發的若干元素被視為知識產權，人工智能理事會的專責小組負責規範、註冊及保護保誠在該領域的知識產權。由於商業敏感性，將不予進一步披露。</p>
描述質量檢定過程及產品回收程序。	B6.4	<p>質量保證程序的說明載於第78頁「客戶」一節。</p> <p>作為壽險公司，產品召回程序對我們的業務不適用。</p>
描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	B6.5	<p>集團數據政策界定我們如何在數據的整個生命週期中對其進行管理及採用最適合業務情況的技術。詳情請參閱第104頁。</p> <p>私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。詳情請參閱第105頁。</p> <p>資訊安全政策為全集團的資訊安全計劃提供有力支持，我們保護資料安全的承諾亦得到客戶信賴。</p>

香港聯交所關鍵績效指標規定	指標	披露														
有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B7	有關以下政策的詳情，請參閱第135頁： <ul style="list-style-type: none"> > 反賄賂及貪腐政策 > 打擊洗錢及制裁政策 > 集團上報政策 > 集團反欺詐政策 														
於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	B7.1	無														
描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	B7.2	詳情請參閱第120頁「舉報」一節。														
描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	B7.3	我們為員工提供培訓，以確保他們熟悉國際準則及最佳實踐，掌握在相應市場中執行政策的能力。我們亦於全年度監督培訓的完成程度。														
有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	B8	我們的社區投資政策包括我們如何致力與營運所在社區合作，積極服務社區。該政策亦概述我們投資於社區的策略，以及我們根據策略進行投資及報告的方式。														
專注貢獻範疇	B8.1	 <table border="1"> <thead> <tr> <th>類別</th> <th>百分比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>社會及福利</td> <td>35%</td> </tr> <tr> <td>教育</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>緊急救援</td> <td>13%</td> </tr> <tr> <td>健康</td> <td>13%</td> </tr> <tr> <td>其他或未分類</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>經濟發展</td> <td>3%</td> </tr> </tbody> </table>	類別	百分比	社會及福利	35%	教育	30%	緊急救援	13%	健康	13%	其他或未分類	6%	經濟發展	3%
類別	百分比															
社會及福利	35%															
教育	30%															
緊急救援	13%															
健康	13%															
其他或未分類	6%															
經濟發展	3%															
在專注範疇所動用資源。	B8.2	於二零二一年，向慈善機構作出的直接現金捐款共計590萬美元(二零二零年：970萬美元)。														

SASB保險準則

SASB主題	核算指標	代碼	披露																									
為客戶提供透明資訊及公正建議	與向新舊客戶推銷及宣傳保險產品相關資訊有關的法律程序引致的經濟損失總額	FN-IN-270a.1	無																									
	投訴索償比率	FN-IN-270a.2	收到的投訴總數／提出的索償總數x1,000 = 25 保誠認為，該指標對壽險行業的適用性較低，更合適的指標是每1,000份有效保單的投訴宗數，而有關數字維持在兩宗的穩定水平。																									
	客戶留存率	FN-IN-270a.3	89%																									
	描述向客戶介紹產品的方式	FN-IN-270a.4	有關我們與客戶溝通的方式及負責任營銷方式的詳情，請參閱第78頁「客戶」一節。																									
將環境、社會及管治因素納入投資管理	按行業及資產類別劃分的投資資產總額	FN-IN-410a.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th>按資產類別劃分的已投資資產總額</th> <th>百萬美元</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>債務</td> <td>81,540</td> </tr> <tr> <td>貸款</td> <td>2,367</td> </tr> <tr> <td>股本證券及單位投資組合持倉</td> <td>48,448</td> </tr> <tr> <td>其他金融工具</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>衍生工具</td> <td>212</td> </tr> <tr> <td>存款，包括分類為現金等價物的項目</td> <td>5,351</td> </tr> <tr> <td>現金（定義見《國際財務報告準則》）</td> <td>1,112</td> </tr> <tr> <td>物業</td> <td>56</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>139,086</td> </tr> </tbody> </table>	按資產類別劃分的已投資資產總額	百萬美元	債務	81,540	貸款	2,367	股本證券及單位投資組合持倉	48,448	其他金融工具	0	衍生工具	212	存款，包括分類為現金等價物的項目	5,351	現金（定義見《國際財務報告準則》）	1,112	物業	56	總計	139,086					
			按資產類別劃分的已投資資產總額	百萬美元																								
債務	81,540																											
貸款	2,367																											
股本證券及單位投資組合持倉	48,448																											
其他金融工具	0																											
衍生工具	212																											
存款，包括分類為現金等價物的項目	5,351																											
現金（定義見《國際財務報告準則》）	1,112																											
物業	56																											
總計	139,086																											
<table border="1"> <thead> <tr> <th>按行業劃分的已投資資產總額</th> <th>百萬美元</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>基本材料</td> <td>1,435</td> </tr> <tr> <td>通訊</td> <td>3,879</td> </tr> <tr> <td>消費者，週期性</td> <td>2,452</td> </tr> <tr> <td>消費者，非週期性</td> <td>4,913</td> </tr> <tr> <td>能源</td> <td>3,302</td> </tr> <tr> <td>金融</td> <td>20,016</td> </tr> <tr> <td>基金</td> <td>9,261</td> </tr> <tr> <td>政府</td> <td>46,102</td> </tr> <tr> <td>工業</td> <td>2,578</td> </tr> <tr> <td>其他</td> <td>40,205</td> </tr> <tr> <td>科技</td> <td>1,807</td> </tr> <tr> <td>公用事業</td> <td>3,136</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>139,086</td> </tr> </tbody> </table>	按行業劃分的已投資資產總額	百萬美元	基本材料	1,435	通訊	3,879	消費者，週期性	2,452	消費者，非週期性	4,913	能源	3,302	金融	20,016	基金	9,261	政府	46,102	工業	2,578	其他	40,205	科技	1,807	公用事業	3,136	總計	139,086
按行業劃分的已投資資產總額	百萬美元																											
基本材料	1,435																											
通訊	3,879																											
消費者，週期性	2,452																											
消費者，非週期性	4,913																											
能源	3,302																											
金融	20,016																											
基金	9,261																											
政府	46,102																											
工業	2,578																											
其他	40,205																											
科技	1,807																											
公用事業	3,136																											
總計	139,086																											
描述將環境、社會及管治因素納入投資管理流程及策略的方針	FN-IN-410a.2	我們尋求將環境、社會及管治因素與傳統財務分析一同納入投資決策，以更好地管理風險，為客戶創造可持續的長期回報。集團責任投資政策就如何在投資活動中考慮環境、社會及管治因素為我們的業務單位提供指引。更多資料載於第107頁的「責任投資」一節。 額外資料載於瀚亞的責任投資原則報告。																										

SASB主題	核算指標	代碼	披露
旨在激勵負責任行為的政策	能源效率及低碳技術相關的承保保費淨額	FN-IN-410b.1	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
	激勵健康、安全及／或環境負責任行動及／或行為的產品及／或產品功能方面的討論	FN-IN-410b.2	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
環境風險	因天氣相關自然災害造成的已投保產品的可能最大損失	FN-IN-450a.1	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
	(1)模型自然災害及(2)非模型自然災害造成的保險賠付所佔經濟損失總額，按事件類型及地域劃分(再保險淨額及總額)	FN-IN-450a.2	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
	描述將環境風險納入(1)個別合約的承保流程及(2)公司層面的風險及資本充足水平的管理的方針	FN-IN-450a.3	作為壽險公司，該指標對我們的業務不適用。
系統風險管理	按類別劃分的衍生工具風險：(1)非中央結算衍生工具的潛在風險總額，(2)存放在中央結算中心的可接受抵押品的公允價值總額，及(3)中央結算衍生工具的潛在風險總額	FN-IN-550a.1	(1)非中央結算衍生工具的潛在風險總額 311.56億美元 (2)存放在中央結算中心的可接受抵押品的公允價值總額 7.69億美元 (3)中央結算衍生工具的潛在風險總額 133.77億美元
	證券借貸抵押資產的公允價值總額	FN-IN-550a.2	1.58億美元
	描述管理系統非保險活動相關的資本及流動性風險的方針	FN-IN-550a.3	有關我們所採用方法的描述載於本集團年度報告及賬目的風險報告內有關本集團主要風險的討論。
	活動指標	按類別劃分的有效保單數量：(1)財產險，(2)壽險，(3)承擔的再保險	FN-IN-000.A

氣候相關金融披露專責小組索引

支柱	建議披露	披露
管治 披露組織關於氣候相關風險及機遇的管治。	a) 描述董事會對氣候相關風險及機遇的監察。	董事會監察氣候相關風險及機遇，如第69頁起的「環境、社會及管治管理」一節所述，其中包括我們關於氣候相關風險及機遇的管治。有關責任投資的管治於第107頁起的「責任投資管治」一節披露。
	b) 描述管理層於評估及管理氣候相關風險及機遇方面的角色。	管理層在評估及管理氣候相關風險及機遇方面(如第69頁起的「管理層監察」一節所述)以及有關責任投資的管理方面(如第107頁起的「責任投資管治」一節所述)發揮積極作用。
策略 披露氣候相關風險和機遇為機構業務、策略及財務規劃帶來的實際和潛在影響的重要資料。	a) 描述機構已識別的短期、中期及長期氣候相關風險及機遇。	我們已識別短期、中期及長期氣候相關風險，如第84頁起的「識別及評估氣候相關風險」一節所述。我們已識別氣候相關機遇，如以下章節所述：第71頁起的「環境、社會及管治策略框架的說明」一節、第76頁起的「提供普惠的產品」一節，以及第84頁的「識別氣候相關機遇」一節。
	b) 描述氣候相關風險及機遇對機構業務、策略和財務規劃的影響。	我們的業務、策略和財務規劃受到氣候相關風險及機遇的影響，如以下章節所述： <ul style="list-style-type: none"> > 業務：第84頁起的「識別及評估氣候相關風險」一節、第86頁起的「氣候相關情景測試」一節，以及第89頁起的「管理營運對環境造成的直接影響」一節。 > 策略：第71頁起的「環境、社會及管治策略框架的說明」一節、第76頁起的「提供普惠的產品」一節，以及第84頁起的「識別氣候相關機遇」一節。 > 財務規劃：第88頁起的「對財務規劃及策略的影響」一節。
	c) 描述不同情景(包括2攝氏度情景)對機構業務、策略及財務規劃的潛在影響。	不同情景(包括低於2攝氏度的情景)對我們的業務、策略及財務規劃具有不同的潛在影響，如第86頁起的「氣候相關情景測試」一節所述。
風險管理 披露機構如何識別、評估和管理氣候相關風險。	a) 描述機構用於識別及評估氣候相關風險的程序。	我們擁有識別及評估氣候相關風險的程序，如第84頁起的「識別及評估氣候相關風險」一節所述。
	b) 描述機構管理氣候相關風險的程序。	我們擁有管理氣候相關風險的程序，如第85頁起的「管理及應對氣候相關風險」一節所述。
	c) 描述如何將氣候相關風險的識別、評估及管理流程整合至機構的整體風險管理中。	我們已將識別、評估及管理氣候相關風險的流程整合至我們的整體風險管理中，如第84頁的「識別及評估氣候相關風險」一節和第85頁的「管理及應對氣候相關風險」一節所述。

支柱	建議披露	披露
指標和目標 披露用於評估和管理氣候相關風險及機遇的指標和目標的重大資料。	a)披露機構根據其策略及風險管理流程用於評估氣候相關風險及機遇的指標。	我們採用一系列指標評估氣候相關風險及機遇，詳情於第82頁的「氣候相關指標及目標」一節及第89頁的「管理營運對環境造成的直接影響」一節披露。
	b)披露範圍1、範圍2及(如適用)範圍3溫室氣體排放及相關風險。	我們於第89頁的「集團排放數據」一節披露範圍1、範圍2及指定範圍3溫室氣體排放。 範圍3第15類是我們溫室氣體排放的最主要來源，我們於第84頁起的「識別及評估氣候相關風險」一節描述相關風險。我們並無與範圍1及2溫室氣體排放相關的重大氣候相關風險及機遇。
	c)描述機構用於管理氣候相關風險及機遇的目標，以及對比目標的表現。	我們採用一系列目標管理氣候相關風險及對比該等目標的表現，如下章節所述： <ul style="list-style-type: none"> > 投資組合：第82頁起的「氣候相關指標及目標」一節 > 營運：第90頁的「營運減碳目標」 我們迄今仍未制定機遇目標。 於二零二一年五月，我們在投資組合概述中宣佈長期及短期承諾。我們的長期承諾是於二零五零年前實現「淨零」排放，而短期承諾如下： <ul style="list-style-type: none"> > 到二零二五年旗下投資組合碳排放較二零一九年基準水平減少25%。截至二零二一年年底，我們投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低23%，使我們有鑒於二零二五年實現減碳25%的目標。 > 撤出對30%以上收入來自煤炭(不論是來自採礦或能源生產)的業務的所有直接投資，並於二零二一年年底前完全退出相關股票投資，以及於二零二二年底前完全退出相關固定收益資產投資。於二零二一年，我們撤出所有相關直接股票投資，並仍然有望於二零二二年底前撤出符合標準的業務中的固定收益資產投資。 > 與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽的目標。瀚亞已制定一項程序以達成此溝通目標。於二零二一年，瀚亞對44%的該等被投資公司進行審核及與其中31%的公司接洽。 營運方面，我們已設定目標，以期於二零三零年年底前在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和。我們的目標是，與二零一六年基準相比，運營排放量按每位全職僱員減低25%，然後實施碳補償計劃以減少餘下的排放量。迄今，我們已提前達到實現目標所需的減排進程。

與我們的環境、社會及管治策略框架有關的全集團政策

環境、社會及管治策略支柱／推動要素	我們的全集團政策	負責人及最後檢討日期
便捷的健康及財務保障	<p>為確保我們公平待客，管理操守風險至關重要。保誠透過完善的控制措施舒緩操守風險，這些控制措施透過本集團的操守風險評估框架加以識別及評估，並按其監控計劃進行定期測試。我們的客戶操守風險政策規定這一框架，並包括我們的客戶操守準則，其中載列本集團期望全體僱員及代表本集團行事的人士遵循的核心價值觀及標準，並為我們的環境、社會及管治策略提供進一步支持。這些價值觀及標準包括有關客戶的具體要求。具體而言，本集團致力：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 公平真誠待客； ➢ 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務； ➢ 為客戶資料保密； ➢ 提供及推介高水平的客戶服務；及 ➢ 採取公平、及時的行動以解決客戶投訴及發現的任何錯誤。 	<p>集團執行總裁 二零二一年七月</p>
管理氣候變化對人類的影響	<p>責任投資政策闡明我們如何一致連貫地將環境、社會及管治考量因素納入投資活動及流程中。該政策闡述我們確保實現責任投資的外部承諾及內部目標的方針，以及確保於作出投資決策時將責任投資的各種目標納入考慮的方針。</p> <p>環境政策概述我們了解及管理本集團的直接環境影響的途徑。這包括我們對與本集團的環境表現相關問題的衡量、監督、審查及報告。</p>	<p>集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月</p> <p>集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月</p>
建立社會資本	<p>歧視及騷擾政策反映我們的承諾，即創造及維持熱情接納及相互扶持的文化，讓所有人能夠在友好及專業的環境中工作。該政策禁止歧視、騷擾、霸凌及其他違背保誠價值觀及標準的不當行為。倘員工經歷或目睹不當行為，我們鼓勵他們透過一系列渠道進行報告，包括透過其部門經理、人力資源、申訴程序或「正言直諫」。最終，該政策進一步強調保誠絕不容忍對提出任何關切或配合或參與投訴調查的舉報者實施報復的立場。</p> <p>多元化及共融政策載述我們培養一支和諧共融的員工隊伍的方式，確保所有員工獲公平對待及受重視，在技能組合及背景方面呈現多元化，從而增進企業的價值。我們的政策會考量員工的各個多元化層面，包括性別、年齡、種族、傷殘、性取向及背景。</p> <p>員工關係政策載述我們如何鼓勵及激勵員工為本集團創造輝煌：促進與員工、代表機構及工會的良好關係，以及維持善待員工的良好聲譽。</p>	<p>集團人力資源總監 二零二一年七月</p> <p>集團人力資源總監 二零二一年七月</p> <p>集團人力資源總監 二零二一年七月</p>

環境、社會及管治策略支柱／推動要素	我們的全集團政策	負責人及最後檢討日期
建立社會資本 續	表現及學習政策載述我們的員工的重要性及描述我們為實現企業策略及未來成功對員工發展進行投資的方式，當中包括我們的表現管理框架。	集團人力資源總監 二零二一年七月
	薪酬政策涵蓋本集團的招聘流程，為所有人提供公平、平等的機會，以及所有招聘決策均以不偏不倚的方式經適當考慮後作出。薪酬政策旨在提供一套原則，為全集團所有人員的招聘提供指引，保持本集團流程及決策的一致性，同時制定標準，以便對招聘流程進行監督及改善流程的定量及定性報告。	集團人力資源總監 二零二一年七月
	薪酬政策概述我們適當獎勵員工的有效方式，有關方式按業務目標及表現調整獎勵及根據我們的風險偏好及集團獎勵原則招募、挽留及獎勵優秀員工。	集團人力資源總監 二零二一年十二月
	人才政策載述我們如何為各職位吸引、篩選及發展最佳員工，這種方式將透過建立與業務相關的長期繼任及人才渠道確保短期內獲得理想表現及領導能力與時俱進。是項政策載述為此所採用的公平有效方式。	集團人力資源總監 二零二一年七月
	兩願關係政策支撐我們的價值觀及集團業務行為守則。該政策適用於雙方自願的感情及性關係，並反映我們的持續承諾，即提供專業及互助的工作環境，確保所有人受到公平對待、擁有平等機會，並因其對本公司的貢獻而受尊重及重視。	集團人力資源總監 二零二一年七月
	集團數據政策的核心原則是數據在其整個生命週期內必須得到妥善規管及有效管理。該政策規定數據、業務、員工及技術的框架，界定我們應如何在數據的整個生命週期內對其進行管理，並採用最適合業務情況的技術。	集團數碼技術總監 二零二一年七月
	私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。資訊安全政策為整個機構內穩健的資訊安全計劃以及保護客戶所託付予我們的數據的承諾提供有力支持。	集團數碼技術總監 二零二一年七月
責任投資	責任投資政策闡明我們如何一致連貫地將環境、社會及管治考量因素納入投資活動及流程中。該政策闡述我們確保實現責任投資的外部承諾及內部目標的方針，以及確保於作出投資決策時將責任投資的各種目標納入考慮的方針。	集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月

環境、社會及管治策略支柱／推動要素	我們的全集團政策	負責人及最後檢討日期
良好的管治及負責任的業務實踐	集團業務行為守則是集團管治手冊的核心，強調董事會要求其自身、本集團的僱員、代理及其他代表本集團行事的人士遵守的道德標準。該守則以一系列全集團原則及價值觀作為支撐，而這些原則及價值觀則界定本集團應以何種方式開展業務以實現其策略目標。	集團執行總裁 二零二一年十二月
	集團風險框架載述本集團的風險管理方法，以及為本集團遵守全集團法定及監管要求提供支撐的風險管理及內部監控的主要安排及標準。	集團風險兼合規總監 二零二一年七月
	反賄賂及貪腐政策闡述我們有關聲譽、道德行為與可靠性的價值觀。作為一家機構，我們重點關注與該等價值觀一致的財務實踐，並在我們的工作實踐中防止出現貪腐或收受賄賂行為。	集團風險兼合規總監 二零二一年七月
	打擊洗錢及制裁政策概述我們如何在工作實踐中防止洗錢或恐怖主義融資，載列我們如何劃清界限以防止於整個機構中發生這種情況，以及我們須透過篩查、禁止或限制業務活動及透過調查跟進遵守制裁、法律及法規的承諾。	集團風險兼合規總監 二零二一年七月
	保障政策已替換為多項新政策。	集團風險兼合規總監 二零二一年七月
	集團抗逆政策涵蓋實體保障、健康與安全以及業務持續性管理。集團上報政策制定本集團可據此展開一系列保障問題相關調查的框架。集團反欺詐政策支持旗下業務單位開發相應的欺詐系統以加強欺詐偵測、保護及調查。集團「直言直諫」政策載有與舉報有關的框架及控制措施。	集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月
	稅務風險政策包括我們透過識別、衡量、控制及報告被視為營運、聲譽或監管風險的問題來管理稅務相關風險的流程。	集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月
政治捐款政策概述我們的立場，即作為一間機構，我們不向政黨捐獻。這在定義上涵蓋任何政黨或政治候選人或任何其他意圖為任何政黨提供支持的機構。其在定義上涵蓋任何直接或間接的報酬、饋贈或資助（按英國二零零零年政黨、選舉及公投法所定義者）。該政策涵蓋參與討論公共政策所產生的開支，並適用於整個集團。	集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月	
第三方供應及外判政策闡述我們如何透過盡職調查／篩選標準、合約規定、對相關關係的持續監督、報告及上報的方式管理及監督我們的第三方安排，以及我們的政策對英國《現代反奴役法案》規定、聯合國《世界人權宣言》原則的考量。	集團財務總監兼營運總裁 二零二一年七月	
社區參與及投資	社區投資政策闡述我們作為積極支持社區的一員，如何致力於與我們經營所在的社區合作，亦概述我們的社區投資策略以及我們如何就此進行投資及報告。	集團財務總監兼營運總裁及集團人力資源總監 二零二一年七月

SECR報告

我們於下文根據二零零六年英國公司法(策略和董事報告)中的「簡化能源及碳量報告」(SECR)框架披露我們二零二一年的能源消耗及溫室氣體排放量。我們於二零二一年並無於英國組合中開展任何節能項目。有關我們亞洲及非洲組合節能舉措的資料載於「管理營運對環境造成的直接影響」一節。此表列示保誠集團的整體排放量(包括Jackson，直至分拆時為止)及涵蓋二零二零年十月一日至二零二一年九月三十日的期間。有關所使用方法的更多資訊載於「報告基準」。

	二零二一年		二零二零年	
	英國及離岸	全球(不包括英國及離岸)	英國及離岸	全球(不包括英國及離岸)
公司擁有及控制的活動(包括燃燒燃料及設施運行)所產生的排放(範圍1)噸二氧化碳當量	122	3,954	147	5,490
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2，以地區為基準)噸二氧化碳當量	122	36,516	125	42,995
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2，以市場為基準)噸二氧化碳當量	177	34,900	208	42,995
範圍1及範圍2總排放量(以地區為基準)噸二氧化碳當量	244	40,470	272	48,485
密度比率：噸二氧化碳當量／平方米	0.0119	0.0850	0.0484	0.0972
密度比率：噸二氧化碳當量／全職僱員	1.1675	2.3354	1.0146	2.6245
用於計算上述排放的能源消耗：千瓦時(範圍1)	663,621	19,252,400	764,344	23,903,383
用於計算上述排放的能源消耗：千瓦時(範圍2)	559,790	69,984,995	543,498	77,714,027

溫室氣體排放量表格

本集團(包括Jackson)

排放來源(噸二氧化碳當量)	二零二一年	二零二零年	變動(%)
範圍1	4,076	5,637	(27.7)
範圍2—以市場為基準	35,077	43,203	(18.8)
範圍2—以地區為基準	36,638	43,120	(15.0)
範圍3(二零二零年範圍的比較數字)	296	2,164	(86.3)
範圍3(經擴大的二零二一年範圍)	10,397	不適用	
總計：範圍1及2(以市場為基準)	39,154	48,840	(19.8)
總計：範圍1、2及3(二零二零年範圍的比較數字)	39,450	51,004	(22.7)
總計：範圍1、2及3(經擴大的二零二一年範圍)	49,551	不適用	
每平方米千克—範圍1及2	78.85	96.24	(18.1)
每名僱員噸—範圍1及2	2.23	2.61	(14.5)
每平方米千克—範圍1、2及3(二零二零年範圍的比較數字)	79.44	100.51	(21.0)
每平方米千克—範圍1、2及3(經擴大的二零二一年範圍)	99.79	不適用	

Jackson

排放來源(噸二氧化碳當量)	二零二一年	二零二零年	變動(%)
範圍1	2,595	4,259	(39.1)
範圍2—以市場為基準	15,091	19,595	(23.0)
範圍2—以地區為基準	15,091	19,595	(23.0)
範圍3(二零二零年範圍的比較數字)	137	166	(17.5)
範圍3(經擴大的二零二一年範圍)	1,605	不適用	
總計：範圍1及2	17,686	23,854	(25.9)
總計：範圍1、2及3(二零二零年範圍的比較數字)	17,823	24,020	(25.8)
總計：範圍1、2及3(經擴大的二零二一年範圍)	19,291	不適用	
每平方米千克—範圍1及2	138.33	179.34	(22.9)
每名僱員噸—範圍1及2	5.96	6.03	(1.2)
每平方米千克—範圍1、2及3(二零二零年範圍的比較數字)	139.40	180.58	(22.8)
每平方米千克—範圍1、2及3(經擴大的二零二一年範圍)	150.88	不適用	

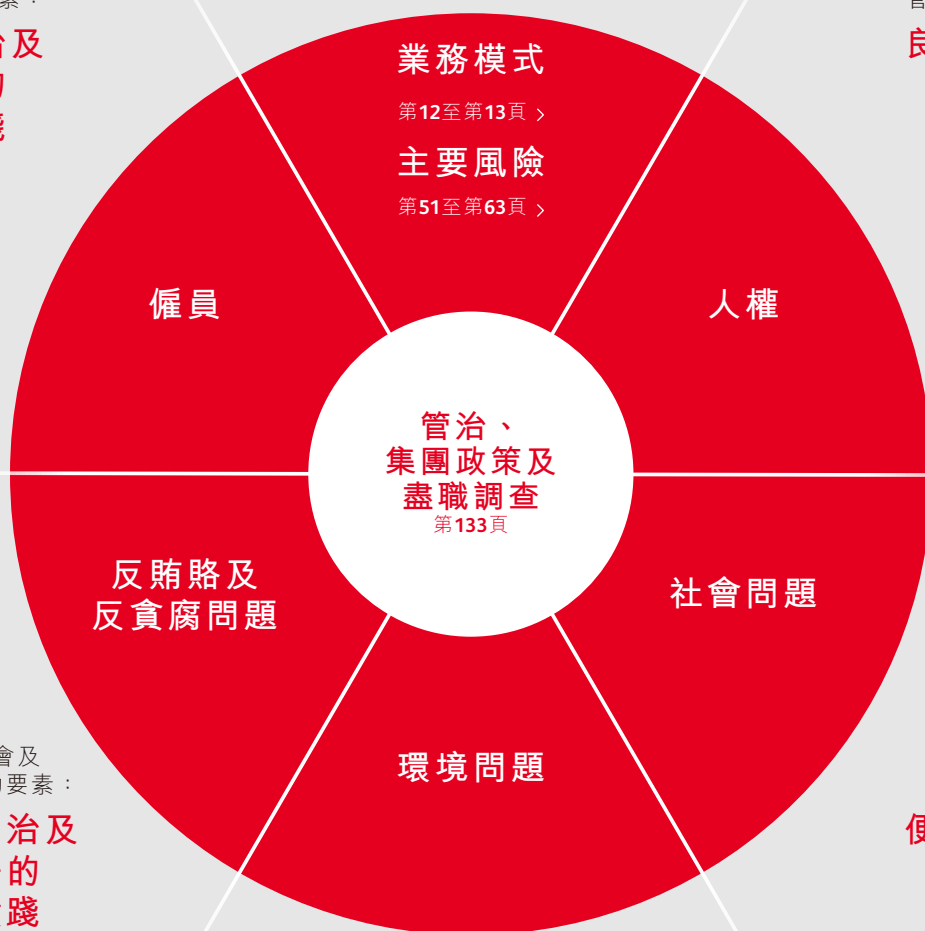
非財務資料聲明

我們明白，為幫助客戶活出豐盛人生，我們需要以長遠目光看待影響本集團業務及我們經營所在社區的一系列問題。為此，我們與持份者保持積極溝通，確保我們以可持續的方式管理這些問題，從而創造長遠價值。有關我們與持份者溝通的進一步資料載於下文的第172條聲明。

本集團的策略報告(包括本環境、社會及管治報告以及第172條聲明)載有二零零六年英國公司法第414CA條及第414CB條所載的非財務報告條文規定的資料。年度報告內若干章節符合這些報告規定。下圖列示相關資料的位置。

環境、社會及管治策略推動要素：
良好的管治及負責任的業務實踐
第117頁 >

環境、社會及管治策略推動要素：
良好的管治及負責任的業務實踐
第117頁 >



環境、社會及管治策略推動要素：
良好的管治及負責任的業務實踐
第117頁 >

環境、社會及管治策略支柱：
便捷的健康及財務保障
第75頁 >

關鍵績效指標：
碳排放
第28頁 >
環境、社會及管治策略支柱：
管理氣候變化對人類的影響
第82頁 >
簡化能源及碳量報告框架
第136頁 >

環境、社會及管治策略支柱：
建立社會資本
第96頁 >

英國公司法第172條聲明

董事會明白在其決策中考慮所有持份者的重要性。

二零零六年英國公司法(該法)第172條規定，各董事須以其認為可為公司股東的整體利益而最有可能促使本公司成功的方式真誠行事。此外，第172條要求董事考慮(其中包括)本公司僱員的權利、其與供應商和客戶的關係，以及本公司業務對社區和環境造成的影響。

本聲明詳細說明董事會如何與持份者建立和維持穩固關係，如何理解其權益、需求和關切，以及這些關係如何幫助本公司取得成功。

保誠的主要持份者是其客戶、投資者、集團員工、監管機構、政府及廣大社區以及供應商。

第172條的責任適用於各董事，即使在董事會集體作出決定的情況下亦然。第172條具有信託性質，因此確認各董事所處的信託地位以及有關誠信的要求。持份者的因素與建立本集團的企業文化亦有所關聯。

各董事於加入董事會後獲提供一份簡介，當中載有董事職責的詳細介紹，包括根據第172條所引致的職責及本集團持份者的概述。

我們在董事會的每次會議上向董事會提供簡報以提醒董事注意其第172條的職責。向董事會提交建議供其批准的人士須在其文件中說明第172條標準，指出該建議可能會對本集團的持份者所產生的影響，或已透過何種方式考慮到持份者的意見。此可確保充分向董事會匯報，並確保有關材料支持強有力的討論，同時適當考慮到一項建議可能對本集團持份者的影響。

在董事會的接任計劃和培訓材料中已考慮到第172條職責。我們確保考慮不同持份者關切事項之間的任何衝突，並在必要時盡其以最高水準順利解決該等衝突。

二零二一年董事會的持份者參與活動概述如下。

客戶



客戶對保誠攸關重要的原因

本集團旨在幫助客戶活出豐盛人生。我們讓保健服務變得既實惠又便捷，提供多元化的產品和服務，滿足人們的需要。保護客戶財富及助其實現資產增值，讓客戶能夠通過儲蓄實現目標。保誠期望到二零二五年具備服務5,000萬名客戶的能力。我們的客戶是我們開展業務的核心，致力幫助他們活出豐盛人生。

董事會如何與客戶接觸和溝通、理解其權益、需求和關切 廣闊的分銷渠道讓我們能夠更好地了解及滿足客戶的財務需求。保誠透過聯絡中心、專職客戶經理、面對面建議(在

可能的情况下)、流動電話應用程式及電話技術支援團隊，與客戶直接溝通。得益於保誠的數碼策略，尤其是數碼健康應用程式Pulse，保誠能夠(包括透過與其他公司合作)為客戶提供更廣泛的服務。

董事會定期收到業務負責人有關對客戶造成影響的問題的報告。特別是，於二零二一年，董事會重點關注疫情對客戶的影響，包括業務為支援客戶而採取的措施，以及業務及為其提供服務的主要供應商的營運抗逆力。透過對當地業務的深度檢討，董事會對個別市場的業務如何回應客戶需求形成進一步了解。

與客戶接觸對董事會決策的影響

營運團隊與客戶溝通的成果透過業務傳遞，並應用於產品設計及用於確定有關產品的分銷途徑及地點，最終為董事會層面的策略決策提供資料。透過與客戶的溝通，我們得以了解客戶的需求，並以此驅動有關所涉足的市場、產品類型，以及代理團隊、銀行合作夥伴關係以及數碼能力發展方式的決策。

董事會已積極討論並支援二零二一年數碼化策略的發展，以及個別業務的客戶及分銷策略。本集團計劃建立能力以服務更多客戶。董事會收到最新資料，並跟進實現該目標的進展。

投資者



投資者對保誠攸關重要的原因

董事會致力透過價值增值及股息，創造長期未來股東回報。透過定期的參與確保投資者的信任，確保其持續的投資和支援。

董事會如何與投資者接觸和溝通、理解其權益、需求和關切

本集團致力與投資者持續保持且積極的坦誠對話。此確保市場充分了解本集團的策略，並將投資者的意見及關注事項傳達予董事會。

二零二一年，與英國、歐洲大陸、美國和亞洲約364名個人機構投資者舉行超過480次會議。上述480次會議當中，367次由一名或多名執行董事出席。該等會議採取一對一、小組會議和參與小組以及某些情況下由經紀籌辦的徒步活動的形式。

我們於二零二一年年底委託獨立第三方開展深入的投資者認知調查。該調查涵蓋長期和現有的股東，亦包括參與香港股本集資的股東。調查的主題包括集團領導層及策略、策略項目的執行及有關主要市場營運業務的詳細問題。認知調查的結果已於二零二二年年初提交予董事會以供討論，並在某些方面已達成一致行動，供管理團隊實施。董事會謹向參與該廣泛程序的股東表示感謝。

主席設有一項就管治及策略事項定期與主要投資者溝通的持續計劃，主席於二零二一年出席超過35次投資者會議，並向董事會匯報提出的重要主題。

薪酬委員會主席統籌就董事薪酬政策及實施與機構投資者的溝通。今年，即將就職的委員會主席多次參加相關會議。薪酬委員會主席就相關事宜向委員會報告。委員會顧問亦就主要投資者及代理機構的觀點提供意見，委員會年內制定決策時已考慮相關意見。

全體非執行董事(特別是高級獨立董事及委員會主席)可按要求與主要股東舉行會議。

本集團的股東週年大會是股東參與活動的年度盛會。二零二一年，由於英國政府的限制，股東無法親自出席股東週年大會。股東因而獲邀請透過Lumi平台以電子方式參與股東週年大會。二零二一年八月，於批准剝離Jackson Financial Inc的股東大會上，股東親身及透過線上方式出席，在會上直接向董事會提出問題，並就分拆決議進行投票。

保誠將繼續為股東提供機會，讓其盡可能可親身出席股東會議，並能以電子方式參與股東會議。此混合參與方式可為股東(包括越來越多的香港股東，其現時有機會以更具意義的方式參與股東決策，而在其他情況下無法直接參與)提供最大限度的靈活性。

二零二二年投資者關係活動的關鍵重點，是擴大專門研究新興市場增長企業的投資者群體，尤其是亞洲的投資者。我們預期，使用數碼機制的投資者互動水平將維持較高水平，但我們亦希望較二零二一年能有更多機會進行面對面交流。我們現正採取措施，支持提升香港股票(香港股份代號：2378)的流動性，包括協助由倫敦業務轉移持股。我們於二零二一年啟動並將繼續展開大量的營銷和溝通，包括與亞洲的研究機構合作，增加靠近我們經營所在市場的評論員數量，以及積極報導亞洲區域同行的評論員數量。我們有意於年內為投資者和研究分析員舉辦若干度身訂造的主題投資者關係活動。

與投資者接觸對董事會決策的影響

二零二一年，董事會在決定如何組織Jackson的剝離工作(詳情見下文方框)、有關董事會接任及組成的事項以及更加廣泛地有關香港股本集資的規模、架構和時間(詳情見下文方框)時考慮股東的意見。董事會在作出該等關鍵策略決策時，考慮自投資者會議中獲得的觀點，並須獲廣泛的投資者支持。

員工



員工對保誠攸關重要的原因

本集團的目標是吸引、挽留和發展高技能人才。與員工的持續互動對於確保成功實現本集團的策略目標至關重要。

董事會如何與員工接觸和溝通及了解其志向、需求和關切
董事會透過一系列正式和非正式的方法，與員工接觸、溝通和了解員工的意見。

二零二一年五月，董事會的責任及可持續發展工作小組，承擔員工敬業度活動的責任，並致力讓其他非執行董事參與其中。該職責先前由指定的非執行董事Kai Nargolwala（負責亞洲業務）及Tom Watjen（負責美國及英國業務）履行。預計Kai於二零二一年五月從董事會退任，董事會對將指定的非執行董事作為員工敬業度機制的經驗進行反思，並決定採納上述替代機制，讓非執行董事更廣泛及深入地參與其中，同時聽取執行董事給董事會帶來的見解。董事會對工作小組與員工有效互動感到滿意，並將繼續定期監察相關安排。

除工作小組與員工直接接觸及執行董事額外參與外，董事會亦定期收到關於僱員事項的最新資料，特別是董事會收到有關疫情以及長期居家工作及混合工作安排影響的報告。

下文概述工作小組於二零二一年與員工接觸的情況，以及其他非執行董事的參與情況：

員工大會

於整個二零二一年，工作小組成員參加位於英國和香港總部的各種員工大會。由於疫情的影響，遙距會議成為常態，讓更廣泛的人士有機會參與該等會議，因而能夠聯繫更多的員工。

工作小組成員理解總部各地僱員的情緒，並可衡量管理層確立基調的方法，體現本集團的價值觀，以及如何在保誠的轉型期和更廣泛的全球動盪中支持員工。

Collaboration Jam II

在外部顧問HSM的支持下，Collaboration Jam II為一個長達72小時的集思廣益的線上對話，探討為未來做足準備的技能、疫情背景下的福祉，並就混合工作模式的轉變收集員工的意見。在該三日內，工作小組成員與超過9,000名員工共同參加Jam活動。

我們向工作小組提交Jam II的見解概要，包括HSM的結論及建議。一個關鍵重點領域是長期居家／混合工作模式對員工及其健康的影響。HSM的結論指出，全球對關鍵問題的看法相當一致，而本集團有機會透過提供更多支持及指引，實現以福祉為基礎的出色表現，從而運用員工對個人責任的強烈意願和對變革的準備。管理層概述這些見解如何反映在支持員工福祉的舉措中，幫助員工在混合環境中工作，助其掌握各項技能，以適應日益數碼化的業務，並持續培養共融環境，讓員工能夠自在地發表想法。

價值觀連接會議

該等會議構成領導力文化旅程(LCJ)的一部分，LCJ為本集團的標誌性計劃，旨在發揮200位頂級領導人的帶頭作用，踐行集團於二零二零年九月推出的五項價值觀（擁抱志向、勇敢堅毅、探索求知、將心比心、靈活應變）。

工作小組成員參加了與高級領導層舉行的小組會議，以便他們分享其個人觀點和自LCJ所學到的內容。各會議均以其中一項價值觀為主題。

參與會議給予工作小組成員在小組環境中交流的機會，並更好了解價值觀是如何在整個組織中形成，以及其如何與員工產生共鳴。

員工 / 續

多元化及共融理事會會議

多元化及共融理事會由集團財務總監兼營運總裁及集團人力資源總監擔任共同主席，由整個集團的17位領導人組成。該會負責確定全球多元化及共融策略，於各自的業務推動和倡導多元化及共融措施，並向組織提出質詢。

工作小組定期了解理事會會議的最新情況以及本集團的多元化及共融措施。透過出席會議，工作小組成員能夠直接了解理事會如何履行其職責，並更好地理解支持本集團在實現目標方面的進展有更好的理解，透過尊重和欣賞差異，增強僱員的能力並創造歸屬感。

與員工接觸對董事會決策的影響

董事會收到關於工作小組與員工進行溝通、關鍵人才發展和接任渠道以及關於多元化及共融優先事項的詳盡更新，當中包括全球人才審查的結果及員工調查的結果。

於整個年度，董事會與管理層討論了正在進行的各項舉措以支持員工。有關舉措包括幫助員工度過疫情以保障他們的福祉，在整個組織內貫徹本集團的價值觀及所期望的行為，以及培養人才和營造多元化及共融的工作環境。有關詳情載於環境、社會及管治報告第66至第136頁。

為解決集團內的參與度調查所揭示的問題，保誠立即採取若干行動，包括創建區域論壇討論個人加速計劃、指派導師、提供參與策略項目的機會，以及提供與行政領導互動的更多機會。

監管機構



監管機構對保誠攸關重要的原因

監管機構規範和監督保險及資產管理行業，促進其整體穩定，並為保單持有人提供保障。

保誠在受嚴格監管的市場中運營，致力與監管機構維持誠實、建設性及開放的關係以確保相互信任、尊重及理解。

董事會如何與監管機構接觸和溝通、理解其權益、需求和關切

二零二一年，保誠被納入香港保險業監管局(保監局)的指定保險控股公司，現時受香港保監局的集團監管(GWS)框架規限。

於二零二一年十一月，集團行政委員會的成員出席監管官監管會議(Regulatory College of Supervisors)介紹本集團的策略及主要業務計劃。

董事定期與香港保監局會面，分享所協定的一系列管理資訊。討論內容包括影響保誠和行業的資本、風險管理和管治問題等領域。

董事會定期收到有關本集團就形成法律及監管框架與香港保監局接洽以及本集團如何實施集團監管框架的規定的最新資料。

與監管機構接觸對董事會決策的影響

二零二一年，董事會討論和批准有關其在香港保監局保險業條例和集團監管框架下的指定的各種事項，包括與香港保監局所協定的一切過渡安排的詳情。

集團風險委員會獲委任後，定期監督本集團與香港保監局所協定的過渡安排所取得的進展。

董事會亦於年內就我們已實行的策略舉措(包括分拆Jackson業務、股本集資及債務重組)積極與香港保監局及其他相關的監管機構溝通。

政府及廣大社區



政府及廣大社區對保誠攸關重要的原因

我們將經營所在地市場的政府視為重要持份者。此外，透過讓健康及保障更便捷實惠、提供儲蓄及保障產品、支付稅收和社區支持活動，支持經營所在地的社區。

董事會如何與政府及廣大社區接觸和溝通、理解其權益、需求和關切

誠如二零二零年，我們與所在市場的政府聯繫的一個主要領域，是就2019冠狀病毒病持續管理以及其對客戶、社區和員工的影響。二零二一年全年，保誠積極與國際標準制訂者以及經營所在地市場的政府和監管機構就塑造其政策環境的關鍵議題（包括新出現的環境、社會及管治議題）進行溝通。

除與政府和監管機構直接溝通外，我們亦與若干行業協會和工作小組合作，了解國際及國家層面的政策和規例的方針，並從與業界同行協作和合作以分享及了解政策的制定中受惠。

作為Asia House、UK-ASEAN Business Council和英中貿易協會以及某些英國及歐洲商會等貿易協會的成員，保誠得以組織及參與和政策制定者舉行有關綠色和可持續金融、醫療保

健和數碼議題的圓桌會議及各項會議，由於國際出行持續受到限制，該等會議通常透過線上方式進行。綠色及可持續金融亦是年內各種政府間與監管機構對話的主題，保誠在該等對話中倡導相關的優先事項和觀點。

該等措施的進展連同重要的政府及政治發展已於年內由本集團政府關係職能部門的總監向董事會報告。

我們對社區投資及參與的方針以全集團社區投資政策及本集團的環境、社會及管治策略為指引。在該框架內，我們的業務可自主管理其社區投資計劃。保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)定期審查我們有關社區投資計劃的策略及資金，目標是在我們經營所在地區取得最大的積極成果。責任及可持續發展工作小組代表董事會監督本集團的社區參與及投資活動。於二零二一年，工作小組收到一份關於保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)活動的最新資料，包括與環境、社會及管治策略框架及策略的一致性、其架構、管治及預算的概覽，連同一份關於其旗艦計劃以及基金會對二零二二年及之後的願景的最新資料。

與政府及廣大社區接觸對董事會決策的影響

於二零二一年五月，董事會批准了多項氣候相關承諾（包括到二零五零年成為「淨零」資產所有者的承諾）以及為實現該目標而須立即採取的各項行動。

於二零二一年，保誠與英國政府以及英國駐我們市場的大使館就聯合國氣候變化綱要公約第26屆聯合國氣候峰會(COP26)會議的關鍵主題展開合作，包括發展可持續資本市場以及投資者在合理及長期的能源轉型中所擔當的角色。我們參與由英國政府在若干東盟市場推動的當地能源轉型委員會，以及由英國政府或其他合作夥伴與國內政策制定者合作舉辦的綠色金融研討會（例如在泰國及肯亞）。

於第26屆聯合國氣候峰會上，主席、集團財務總監兼營運總裁以及保誠高級代表參與一系列活動，強調亞洲及非洲的公正與共融過渡的重要性；在發展中市場解決煤炭退役和可再生能源投資的挑戰；以及金融市場參與者實現淨零目標的框架。

供應商



供應商對保誠攸關重要的原因

我們的供應商與員工支持我們為客戶服務。因此，建立穩固的供應商關係，是至關重要的因素。

董事會如何與供應商接觸和溝通、理解其權益、需求和關切

現代奴役

保誠致力確保我們的組織或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為。管理層繼續開展一系列活動以加強本集團應對現代奴役問題的方針，尤其是透過實施新的集團第三方供應及外判政策(GTPSO)內的負責任供應商風險評估和盡職調查規定。

付款期限

為體現保誠在支持供應鏈方面的持續承諾，面對全球疫情，保誠於二零二一年繼續提供付款援助，與供應商共渡時艱。

保誠在英國的標準合約付款期限規定發票日期後30天內向供應商付款。於截至二零二一年十二月三十一日止的最近報告期間，支付發票款項的平均時間為29天。對於僱員人數不足100人的小規模供應商，我們的小規模供應商加快支付計劃旨在於發票日期後10天內盡快向供應商付款。該計劃現已惠及逾150家供應商，我們於二零二一年合共支付近900萬英鎊。

與供應商接觸對董事會決策的影響

二零二一年，董事會批准一項新的GTPSO，該政策規範了本集團與超過6,000個服務供應商的關係。該政策透過引入負責任供應商指引，與本集團的環境、社會及管治框架保持一致，並在此基礎上進一步擴展，以促進可持續發展和道德的供應鏈發展，尤其強調就服務供應商對人權、道德與安全的勞工常規以及當地勞動法和薪資標準的立場和合規情況進行盡職調查，以應對被視為高風險類別的開支。該政策經風險委員會審閱及批准後由董事會批准。

董事會考慮重大交易對持份者的影響的個案研究

二零二一年，董事會批准兩項重要的策略交易，即：Jackson Financial Inc.的剝離及分拆，以及透過在香港股東名冊分冊上發行新股進行股本集資。董事會在作出決定前，投入大量時間，討論各交易對受影響的持份者的影響。下文為該等考慮因素的摘要。

Jackson Financial Inc.的剝離及分拆



背景

二零二一年一月，保誠董事會宣佈，決定透過分拆，將其美國業務(Jackson)自本集團中剝離出來，據此，Jackson的股份將分派予保誠股東。

持份者考慮因素

達致該策略決定時，董事會已考慮有關剝離可能會給受影響的持份者帶來的影響。董事會定期收到管理層及其顧問提供的簡報材料、建議和介紹，並在確定其策略時向投資者了解意見。我們亦討論有關剝離帶來的變動對僱員和客戶的影響，並會優先考慮公平對待所有相關人員。

董事會相信，剝離後本集團及Jackson的策略、營運及財務執行均會有所改善，繼而提高其速度及靈活性，以貼合客戶不斷變化的需求、管理持份者關係，並改善其各自股東的財務狀況。剝離Jackson，亦將令保誠從全球集團策略轉型為專注於亞洲和非洲長期結構性機遇的業務。

持份者考慮因素對董事會批准分拆Jackson Financial的決定的影響

二零二一年一月，經討論將擬交易的優點及其對受影響的持份者群體的影響後，董事會認為，在對照其他可選方案(包括首次公開發售少數股權、其他剝離途徑或保留Jackson)進行評估時，分拆符合股東的最佳利益。

於該項目過程中，本公司與香港保監局及密歇根州保險和金融服務部(Michigan Department of Insurance and Financial Services)積極接洽，而董事會在制定該交易時已考慮彼等意見以獲得支持。

董事會積極考慮紓緩措施以減輕可能已無法持有Jackson股份的機構及散戶投資者受到的影響，包括釐定本集團於該分拆事項後可能保留的權益規模，以及為積極的投資者公開活動計劃提供支持。

我們亦提供股份出售權，以便散戶小股東出售其Jackson股份並收取現金出售所得款項(經扣於保誠的適用預扣稅，包括經紀費用及任何貨幣兌換費)。本公司的證券登記處EQ亦提供企業贊助的代名人服務，讓持有美國交易所上市股份可能面臨後勤及／或現實困難的合資格股東能夠改為以CREST存託權益的形式持有其Jackson股份權益。

於二零二一年八月的股東大會上，大多數股東支持分拆決議，99.65%投票贊成分拆。不久，董事會批准進行實物股息，將Jackson的股份分派予本集團股東。



決定向名列香港股東名冊分冊的股東籌集股本和發行股份

背景

二零二一年一月，保誠宣佈董事會正在考慮在擬分拆 Jackson 的背景下進行 25 億至 30 億美元的潛在股本集資事宜，以透過贖回現有高票息債務加速減低資產負債表槓桿。同時，本集團宣佈變更 Jackson 所用的監管資本計算方式。這意味著本集團股東不會獲得剝離前股息。

持份者考慮因素

董事會相信，擴大亞洲股東基礎及提高股份在香港的流動性對股東有明顯裨益。作為非優先股本集資，發行規模僅限於二零二一年股東週年大會上以壓倒性 99.69% 的票數贊成獲得的 5% 股東授權。董事會認識到股東對非優先股本集資的潛在擔憂，並與本集團最大的 20 名股東溝通，以確保聽取任何具體擔憂。

持份者的考慮因素對董事會決定批准香港股份發售的影響

考慮到所有持份者的權益，特別是本集團現有股東所表達的意見，董事會認為，香港全面市場化發售，包括全球機構配售和同時向香港的散戶投資者公開發售（包括向合資格僱員和代理的優先發售），符合本公司的整體最佳利益。發售項下的股份分配已考慮多項因素，包括現有股東的利益以及擴大亞洲股東基礎及提高在香港的流動性的策略性裨益。

股份發售於二零二一年十月啟動，向現有股東、專注於亞洲市場的新機構投資者和主權財富基金籌集約 24 億美元的股本。此次股本集資中有 22.5 億美元用於償還債務，以減低本集團的資產負債表槓桿及增強本集團財務靈活性，從而把握廣闊的增長投資機遇。

策略報告經董事會批准

第 6 至第 145 頁所載的策略報告經董事會批准。

代表董事會簽署

Mike Wells

集團執行總裁

二零二二年三月八日

管治





目錄

集團概覽

策略報告

管治

148	主席獻辭
150	我們的領導層
156	企業管治
158	我們的運作
167	風險管理及內部控制
169	委員會報告
191	法定及監管披露
193	董事會報告主要披露事項索引

董事薪酬報告

財務報表

歐洲內含價值基準業績

額外資料



Shriti Vadera
主席

於二零二一年，我們繼續面臨疫情所帶來的挑戰，而對於首年出任保誠主席的我而言，更是不平凡的一年。作為一間公司，我們取得了重大進展。本人謹此感謝董事會各成員、管理層、同事及股東的堅定承諾、鼎力支持及一如既往的耐心。

我們明白疫情給個人及社區帶來巨大影響，因此我們於二零二一年不懈努力，為員工及客戶提供支持。董事會總體上繼續堅持線上運作，轄下成員僅在情況允許及可行時方會舉行會議。於二零二一年十一月有一個短暫的時機，讓我們更多成員能夠在倫敦會面。這給我們提供了一個面對面交流的寶貴機會，但遺憾的是，這種機會在過去兩年難得一見。

董事會組成

董事會不斷更新，以反映本集團不斷變化的地理區域及策略性地專注於轉型為一間完全專注於亞洲及非洲的成長型公司。除了對行政人員團隊作出調整外，本人的其中一項主要優先事項是對董事會的非執行董事組成作出變更。在多名資深董事結束任期之際，有三名非執行董事於二零二一年加入我們，他們分別是蔡淑君、路明及王開源，加上George Sartorel亦於今年一月加入董事會。本人對他們的任命感到高興。他們各有所長，在亞洲擁有深厚豐富及廣博的營運經驗，給董事會增添了多元化的思維及觀點。他們使董事會更加熟悉數碼科技，讓董事會能夠在營運層面給集團業務帶來更大的支持和提出更多的疑問。我們已於去年的股東週年大會(股東週年大會)上介紹了蔡淑君、路明及王開源。George在亞太區保險行業擁有一段較長的職業生涯，累積了深厚的保險營運專業知識，且在數碼化轉型方面亦經驗豐富。我們將在下一階段的委任中繼續物色擁有金融服務及數碼經驗的亞洲專才。

若干資深董事會成員與本集團一起渡過一段轉型期，本人對於他們的離開感到遺憾。繼Kai Nargolwala於二零二一年五月在股東週年大會上從董事會退任後，Fields Wicker-Miurin亦於二零二一年十二月三十一日從董事會退任。Fields是董事會、薪酬委員會及董事會責任及可持續發展工作小組(自其成立以來)的重要成員。

Anthony Nightingale及Alice Schroeder在九年任期屆滿後，將於二零二二年股東週年大會結束後從董事會退任。Alice是審核委員會及風險委員會的重要資深成員。本人對於她自二零二一年二月以來成立責任及可持續發展工作小組及擔任該小組主席的工作深表感謝。Anthony給董事會、提名與管治委員會及薪酬委員會帶來了豐富經驗及真知灼見，他自二零一五年起擔任薪酬委員會主席，在任期間，他一直孜孜不倦地與股東保持溝通。誠如早前所公佈，蔡淑君將於二零二二年股東週年大會結束後接替Anthony擔任薪酬委員會主席。本人謹此對他們所有人的貢獻表示感謝。

為確保在這些董事退任後能夠順利過渡及彌補失去熟悉公司業務的人士所造成的損失，我們及早讓新成員加入董事會。這種新舊交替意味著中期內的董事會規模會較預期的長期規模大，但這讓新成員能夠從離任成員的經驗及見解中獲益。由於董事會成員於二零二二年股東週年大會後的平均任期略超過三年，以及確保過渡期內穩定性及知識的延續性，董事會認為將高級獨立董事Philip Remnant的任期延長一年至二零二三年股東週年大會的舉措，符合本公司的最佳利益。作為本人年度溝通計劃的一部分，本人已徵詢主要股東的意見，並對他們目前所給予的支持表示感激。

二零二一年的董事會議程

本人已於主席函件中闡述本集團於二零二一年的轉型及所進行的主要交易。董事會及管理層於年內將大量注意力集中於監察這些交易及必要文件。本人對於全體成員投入額外時間確保董事會議程同時在其他方面亦取得進展表示感激。

除了企業交易外，董事會議程亦有專注透過與當地管理層團隊的深入探討，加深對保誠個別業務的了解。重點了解每項業務及跨領域主題的特點、他們的客戶需求、分銷策略(包括使用數碼技術)、他們的競爭格局、他們所面臨的挑戰以及他們應對這些挑戰的方法。與本集團的不同團隊會面(雖然大部分是遙距會面)，聆聽他們的經歷及見證他們為支持客戶、員工、代理及社區所帶來的能量(包括在疫情期間)，令人受益匪淺並滿載而歸。本人期待在不久的將來能夠親身主持有關會議。

誠如本人去年所指，良好的管治包括銳意不斷改善。為此，本人感謝Jeremy Anderson主導進行一項實踐，結合去年一月所宣佈修訂Jackson對沖模型對Jackson法定資本造成的影響為董事會總結學習經驗。基於管理層及內部審核研究有關模型風險管理的政策及控制措施所進行的工作，Anderson先生提出了多項建議以改善集團及業務單位的管治監察安排。進一步詳情載於其報告(第184至第190頁)。

對主要持份者的影響及與主要持份者的溝通

董事會認為環境、社會及管治事項須與其核心業務策略完全融合及一致。環境、社會及管治(包括氣候變化)由董事會監察。董事會負責釐定整體策略及重點關注領域的優先次序，以及確保本集團的環境、社會及管治策略框架(於二零二零年發佈)已在本集團各項業務貫徹實施。我們成立了責任及可持續發展工作小組，以投入更多時間監察我們於環境、社區、多元化、共融、員工及文化、實施環境、社會及管治框架、加強二零二一年披露以及僱員敬業度方面的工作。於二零二一年，我們審閱了多項自願報告框架，並決定根據可持續發展會計準則理事會保險準則作為二零二一年報告的基礎。

在預計會因氣候變化而受到嚴重影響的地區，保誠作為資產管理人及資產擁有人，在向低碳經濟轉型方面擔當獨特角色。有鑒於此，我們於二零二一年五月設定目標，爭取旗下保險資產於二零五零年實現淨零排放，並為該目標計劃於二零二五年使旗下投資組合的加權平均碳密度降低25%。有關責任及可持續發展工作小組的策略及工作的全部詳情載於環境、社會及管治報告(第66至第137頁)。

除了考慮保誠可對其客戶、社區及廣大持份者產生的影響外，董事會於二零二一年重點關注僱員的福祉，特別是當我們繼續努力適應疫情對工作方式的影響以及集團正在經歷一段重要的變革時期時更是如此。二零二一年是在全集團範圍內推廣及落實多元化及共融文化以及我們所選擇的行為的三年計劃的第二個年頭，本人及董事會參與了多項員工溝通活動，並見證了我們的業務如何踐行本集團的價值觀。進一步詳情載於第140至第141頁的第172條聲明。

二零二二年的工作重點

本人希望本報告及各委員會主席報告展示我們於二零二一年所進行的細緻工作、所提出的疑問及所執行的監察。在經歷了一年的重大變化及外圍不明朗因素後，於二零二二年，董事會將專注於把握並實現我們的策略決定為保誠在各市場上所帶來的機遇。2019冠狀病毒病疫情及其影響將繼續對我們經營所在的市場及社會造成衝擊，因此，我們將重點關注員工的福祉及致力開發和提供可為客戶及保單持有人提供最大支持的产品及服務。我們將投入資源提升我們的技能及能力，正如Pulse讓我們能夠以數碼方式提供健康保障、保險及理財產品和服務。我們將繼續鞏固在香港及東南亞的領先地位，同時我們亦發現中國、印度、印尼及泰國這些規模最大的經濟體蘊藏著最廣闊的增長機遇。科技的創新、適應及採用將繼續成為本集團策略的主要驅動因素及推動因素。

由於疫情持續，本人無法於二零二一年的股東週年大會與股東親自會面，但本人對彼此能夠透過遙距會議進行的溝通表示歡迎。我們於二零二一年八月就有關分拆Jackson的投票舉行了一場混合股東大會，同時本人很高興能夠在二零二一年全年與主要投資者會面，雖然主要是透過遙距而非面對面的方式進行。本人希望二零二二年的股東週年大會讓本人第一次有機會在公共衛生狀況允許的情況下親身出席股東週年大會與股東會面。有關詳細安排將於二零二二年四月發佈的股東週年大會通告中公佈。

本人希望屆時能夠向各位提供進一步最新資訊。



Shriti Vadera
主席

董事會

二零二一年董事會變動：

- > Shriti Vadera於二零二一年一月一日成為董事會主席
- > 蔡淑君、路明及王開源於二零二一年五月十二日加入董事會
- > Kaikhushru Nargolwala於二零二一年五月十三日舉行的二零二一年股東週年大會結束後從董事會退任
- > Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日從董事會退任

二零二二年董事會變動：

- > George Sartorel於二零二二年一月十四日加入董事會
- > 誠如於二零二二年二月十日所公佈，Mike Wells將於二零二二年三月底卸任集團執行總裁職務，並從董事會退任。現任集團財務總監兼營運總裁Mark FitzPatrick將擔任集團臨時執行總裁，而現任集團風險兼合規總監James Turner將擔任集團財務總監。Awnish Kalra將接替Turner先生擔任集團風險兼合規總監，並將加入集團行政委員會。
- > Anthony Nightingale及Alice Schroeder將於二零二二年五月二十六日舉行的二零二二年股東週年大會結束後從董事會退任

英國保誠集團亞洲有限公司的董事會組成與Prudential plc董事會相同。

董事會轄下委員會成員變動：

- > Shriti Vadera於二零二一年一月一日成為提名與管治委員會主席
- > 於二零二一年二月四日，Jeremy Anderson從提名與管治委員會退任，並成為責任及可持續發展工作小組成員。David Law從提名與管治委員會退任，並加入薪酬委員會，而Tom Watjen加入提名與管治委員會
- > Fields Wicker-Miurin及Kai Nargolwala於二零二一年二月四日加入責任及可持續發展工作小組
- > 葉約德於二零二一年三月三日從薪酬委員會退任，並加入審核委員會
- > 於二零二一年五月十二日，蔡淑君加入審核委員會及薪酬委員會，路明加入提名與管治委員會及風險委員會，而王開源加入審核委員會及風險委員會
- > 王開源於二零二一年十一月一日加入責任及可持續發展工作小組



Shriti Vadera
主席

N

委任

- > 獲委任加入董事會：二零二零年五月
- > 獲委任為主席：二零二一年一月
- > 年齡：59歲

相關技能及經驗

Shriti擁有在架構複雜的機構(包括跨國業務)董事會任職的資深經驗及領袖才能，以及在金融服務行業及政府與多邊機構之間的最高級別國際談判方面具備豐富經驗。她在經濟、公共政策及策略方面擁有廣泛經驗及全球視野，對於全球及新興市場以及宏觀政治和經濟環境擁有深刻理解和獨到見解。

Shriti曾任Santander UK Group Holdings的主席、BHP的高級獨立董事，以及Astra Zeneca的非執行董事。於二零零九年至二零一四年期間，她承擔了大量的工作，例如擔任G20韓國輪席主席國的顧問，就歐元區及銀行業危機向兩個歐洲國家提供建議、就基建融資向非洲開發銀行提供建議以及就戰略、經濟及市場發展向眾多全球投資者和主權財富基金提供建議。

於二零零七年至二零零九年期間，Shriti曾擔任英國政府內閣府、商業部及國際發展部的大臣，就英國政府對全球金融危機的應對措施以及該國擔任G20輪席主席國等事務擔當領導角色。於一九九九年至二零零七年期間，她曾擔任英國財政部的經濟顧問委員會(Council of Economic Advisers)成員。

Shriti在SG Warburg/UBS開始長達15年的投資銀行職業生涯，特別專注於新興市場。

現有主要外部委任

- > 國際金融協會董事會成員
- > 英國皇家莎士比亞劇團團長



Michael Wells
集團執行總裁

委任

- > 獲委任加入董事會：二零一一年一月
- > 獲委任為集團執行總裁：二零一五年六月
- > 年齡：61歲

相關技能及經驗

Mike擁有超過三十年的保險及退休服務行業經驗，其職業生涯始於美國經紀行Dean Witter，隨後擔任Smith Barney Shearson董事總經理。

Mike於一九九五年加入保誠集團，並於二零零三年晉升為Jackson營運總裁兼副主席。Mike於二零一一年獲委任為Jackson的總裁兼執行總裁，並加入保誠董事會。

在Jackson任職期間，Mike負責發展Jackson領先業界的退休解決方案系列。他亦為Jackson若干團隊的成員。這些團隊曾收購及成功整合一間儲蓄機構及兩家壽險公司。

現有主要外部委任

- > 新加坡金融管理局國際諮詢小組
- > 聖地牙哥大學諮詢委員會
- > 中國兒童發展基金會

執行董事



Mark FitzPatrick CA
集團財務總監兼營運總裁

委任

- 獲委任加入董事會：二零一七年七月
- 年齡：53歲

相關技能及經驗

Mark對金融服務、保險及投資管理有深入認識，包含與本集團主要市場相關的廣泛地域經驗。

Mark曾於Deloitte工作26年，以環球保險及投資管理業為工作重點。在此期間，Mark是客戶和市場部的管理合夥人、執行委員會成員及Deloitte UK董事局成員。他曾經擔任Deloitte的副主席一職四年，領導財務總監課程及發展財務總監研討會(CFO Transition labs)。Mark之前曾領導保險與投資管理審計實務以及保險業實務。

Mark亦為Prudential Services Limited及Pulse Ecosystems Pte. Ltd的董事，該兩間公司均為保誠全資擁有的附屬公司。Mark是保誠多元化及共融理事會的聯席主席及集團環境、社會及管治委員會的主席。

現有主要外部委任

- 英國心臟基金會
- 蘇格蘭按揭投資信託公司(Scottish Mortgage Investment Trust plc)



James Turner FSA FCSI FRM
集團風險兼合規總監

委任

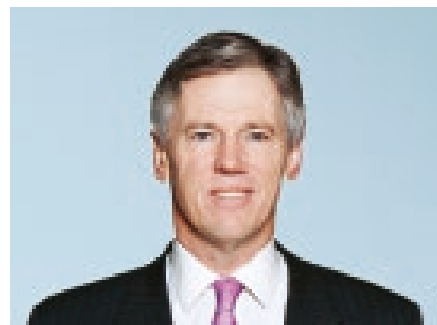
- 獲委任加入董事會：二零一八年三月
- 年齡：52歲

相關技能及經驗

James於保誠擔任高級職位超過十年，對集團業務有深入廣泛的了解，同時擁有與其職位相關的內部審核、財務及合規方面的過往經驗及技術知識和技能。

James加入保誠，出任集團內部審核主管，並於二零一五年九月獲委任為集團財務主管。James於二零一八年三月加入董事會，擔任集團風險總監，並於二零一九年七月開始負責集團合規事宜，隨後於二零一九年八月調遷至香港。

非執行董事



The Hon. Philip Remnant CBE FCA
高級獨立董事

A N Re

委任

- 獲委任加入董事會：二零一三年一月
- 年齡：67歲

相關技能及經驗

Philip為特許會計師，曾於英國及歐洲的金融服務行業(包括資產管理)擔任多個高級職位，給董事會帶來豐富的顧問、監管及上市公司經驗。

Philip曾擔任瑞信之高級顧問、瑞士信貸第一波士頓歐洲區副主席及英國投資銀行部主管。他曾兩次連任英國收購委員會總幹事。Philip曾擔任Northern Rock plc董事會成員及國有股東事務管理局(Shareholder Executive)主席。Philip亦曾出任UK Financial Investments Limited董事會成員及The City of London Investment Trust plc和M&G Group Limited主席。

現有主要外部委任

- Severn Trent plc
- 英國收購委員會(副主席)

圖例

A 審核委員會

N 提名與管治委員會

Re 薪酬委員會

Ri 風險委員會

Rs 責任及可持續發展工作小組

● 委員會主席



Jeremy Anderson CBE
獨立非執行董事



委任

- > 獲委任加入董事會：二零二零年一月
- > 年齡：63歲

相關技能及經驗

Jeremy給董事會帶來亞洲金融服務行業的豐富領導經驗。他擁有深厚的技術審核及風險管理技能和經驗，特別是在跨國公司方面。

Jeremy曾擔任KPMG International轄下全球金融服務業務主席，曾負責其英國金融服務部並擔任多個職務，包括KPMG Europe轄下金融服務業主管、KPMG Europe轄下客戶及市場部主管及KPMG轄下英國諮詢業務執行總裁。Jeremy曾任Atos Origin集團管理委員會委員及其英國業務主管。Jeremy亦曾在英國就業與技能委員會董事局任職。

現有主要外部委任

- > 瑞銀集團有限公司／UBS AG (審核委員會主席、高級獨立董事、副主席)
- > The Productivity Group
- > The Kingham Hill Trust



蔡淑君
獨立非執行董事



委任

- > 獲委任加入董事會：二零二一年五月
- > 年齡：64歲

相關技能及經驗

蔡淑君在亞洲的業務領導、營運、資訊科技及數碼化方面擁有逾30年經驗。

於二零零七年至二零二零年期間，蔡淑君曾為亞洲領先的電信科技集團新加坡電信有限公司(新加坡電信)執行總裁，在該公司曾擔任多個高級職位，包括司庫、國際執行總裁及集團財務總監。

現有主要外部委任

- > Bharti Airtel Limited及Bharti Telecom Limited
- > Cap Vista Pte Ltd
- > 國防科技局
- > 新加坡公共服務委員會
- > 新加坡總統顧問理事會
- > Royal Philips NV



David Law ACA
獨立非執行董事



委任

- > 獲委任加入董事會：二零一五年九月
- > 年齡：61歲

相關技能及經驗

David於審核、會計及財務報告事項方面擁有豐富的技術知識及技能，在本集團的主要市場及多個行業領域(特別是保險)方面具有相當經驗。

David為特許會計師，並曾在Price Waterhouse及PricewaterhouseCoopers(PwC)任職近33年。期間，他亦曾出任(其中包括)PwC保險業務的環球業務主管、英國公司合夥人，並曾擔任跨國保險公司的首席審核合夥人。他亦曾負責領導PwC在倫敦的保險及投資管理保證業務及該公司蘇格蘭保證分部。從PwC退休後，David成為L&F Holdings Limited及其附屬公司(PwC網絡及其成員公司旗下專業自保集團)的董事及行政總裁。David於二零一九年六月起不再擔任該職位。

現有主要外部委任

- > 愛丁堡大學(審核及風險委員會主席；例外情況委員會、提名委員會及薪酬委員會成員)



路明
獨立非執行董事

Ri N

委任

- > 獲委任加入董事會：二零二一年五月
- > 年齡：63歲

相關技能及經驗

路先生在亞太區投資及發展業務方面擁有逾30年經驗。

路先生為KKR Asia Limited亞太區負責人及Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.的成員。他亦為KKR亞洲私募股權投資委員會、KKR亞洲投資組合管理委員會及KKR投資、管理與分銷委員會的成員。自二零一八年起，他在KKR的亞洲增長和擴展過程中擔當重要角色，並擔任亞洲基礎設施投資委員會及亞洲房地產投資委員會成員。

路先生曾任職於中國最大的直接投資公司中信集團，後轉職至Kraft Foods International Inc.。他曾為Lucas Varity的亞太區總裁及CCMP Capital Asia (前稱J.P. Morgan Partners Asia)的合夥人，負責亞洲區多個國家汽車、消費者及工業領域的投資。路先生亦於Ma San Consumer Corporation、Mandala Energy Management Pte Ltd、Weststar Aviation Service Sdn Bhd及MMI Technologies Pte Ltd擔任董事職務。

現有主要外部委任

- > KKR Asia Ltd
- > Goodpack Pte Ltd



Anthony Nightingale CMG SBS JP
獨立非執行董事

Re N

委任

- > 獲委任加入董事會：二零一三年六月
- > 年齡：74歲

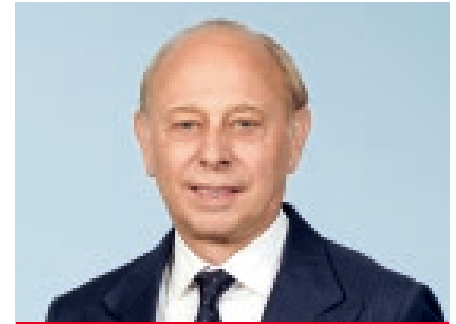
相關技能及經驗

Anthony擁有豐富的上市公司經驗及亞洲市場知識。

於二零零六年至二零一二年，Anthony曾任怡和洋行集團董事總經理，在該公司擔任多個高級行政職位。Anthony曾為Schindler Holding Limited董事、香港總商會主席、亞太經濟合作組織(亞太經合組織)商貿諮詢理事會香港代表及亞太經合組織願景小組中國及香港代表。

現有主要外部委任

- > 怡和控股(及怡和集團其他公司)
- > 瑞安房地產有限公司
- > 維他奶國際集團有限公司
- > 香港創新及策略發展顧問團



George Sartorel
獨立非執行董事

委任

- > 獲委任加入董事會：二零二二年一月
- > 年齡：64歲

相關技能及經驗

George在亞太區長達40年的保險業職業生涯中累積相當豐富的金融服務營運經驗。

於二零一四年至二零一九年，他曾為安聯亞太區業務區域執行總裁，曾在安聯擔任多個高級職位，包括安聯意大利之執行總裁、安聯土耳其之執行總裁、安聯集團變革計劃的全球負責人、安聯馬來西亞、安聯澳洲及新西蘭之總經理。他亦於二零一五年至二零一九年期間在新加坡金融管理局的金融諮詢小組(Financial Advisory Panel)任職。

Sartorel先生於澳洲的Manufacturers Mutual Insurance開啟其職業生涯。

現有主要外部委任

- > Insurance Australia Group Limited

圖例

A 審核委員會

N 提名與管治委員會

Re 薪酬委員會

Ri 風險委員會

Rs 責任及可持續發展工作小組

● 委員會主席

非執行董事 / 續



Alice Schroeder
獨立非執行董事

Rs A Ri

委任

- > 獲委任加入董事會：二零一三年六月
- > 年齡：65歲

相關技能及經驗

Alice曾在美國從事保險、資產管理、科技及金融服務行業，在行政及董事會層面累積豐富的業務變革及管理經驗。

Alice曾為Bank of America Merrill Lynch International董事、Cetera Financial Group獨立董事委員會成員，並曾任WebTuner (現稱Showfer Media LLC) 執行總裁及主席。Alice亦曾任CIBC Oppenheimer、PaineWebber (現稱UBS) 及摩根士丹利的董事總經理。Alice於安永開始其職業生涯，出任合資格會計師，後加入美國財務會計準則委員會，監督若干重大保險會計準則的發佈。

現有主要外部委任

- > 北美滙豐控股有限公司
- > Reflexion Medical Inc.
- > Quincy Health, LLC
- > Natus Medical Incorporated
- > Westland Insurance Group Ltd
- > Carbon Streaming Corporation



Thomas Watjen
獨立非執行董事

Re Ri N

委任

- > 獲委任加入董事會：二零一七年七月
- > 年齡：67歲

相關技能及經驗

Tom於保險、資產管理及金融服務等行業擁有經驗，並熟知英國及美國的上市公司。

Tom曾為Sun Trust Bank董事、Provident Companies Inc.執行副總裁及財務總監，並在Provident與Unum合併後獲委任為更名後的Unum Group的總裁及執行總裁。Tom於Aetna Life and Casualty開始其職業生涯，其後加入投資及資產管理提供商Conning & Company，成為諮詢及私募基金領域的合夥人。他於一九八七年加入摩根士丹利，出任保險業務部董事總經理。

現有主要外部委任

- > Arch Capital Group Limited
- > LocatorX, Inc



王開源
獨立非執行董事

A Ri Rs

委任

- > 獲委任加入董事會：二零二一年五月
- > 年齡：61歲

相關技能及經驗

王女士在東南亞及更廣泛的亞太區擁有長達逾35年的職業生涯，給董事會帶來金融服務行業方面的營運技能及經驗。

於二零零八年至二零一九年，她領導星展集團的機構銀行業務，負責企業銀行、全球交易服務、策略諮詢及兼收併購。在此之前，王女士曾擔任星展集團的行政總裁，隨後於二零零三年至二零零八年出任該公司的財務總監。於星展集團任職期間，王女士擔任ASEAN Finance Corporation、TMB Bank及菲律賓群島銀行的非執行董事職務。

王女士於新加坡的Banque Paribas開始職業生涯，隨後轉職至花旗銀行，再之後在新加坡摩根大通的泛亞洲業務部門擔任高級職位。她曾擔任富敦資金管理公司及Neptune Orient Lines Limited的非執行董事。

現有主要外部委任

- > 瑞銀集團有限公司
- > PSA International Pte Ltd
- > Council of CareShield Life (主席)
- > 新加坡航空有限公司(Singapore Airlines Limited)
- > 新加坡證券業委員會(Singapore Securities Industry Council)
- > GIC Pte Ltd (董事會風險委員會成員)

圖例

- A 審核委員會
- N 提名與管治委員會
- Re 薪酬委員會
- Ri 風險委員會
- Rs 責任及可持續發展工作小組
- 委員會主席

公司秘書



葉約德
獨立非執行董事

A

委任

- 獲委任加入董事會：二零一九年九月
- 年齡：70歲

相關技能及經驗

葉女士在長達逾40年的職業生涯中曾任職於中國及東南亞的銀行、保險、資產管理行業及政府部門，累積相當豐富的技能及經驗。

葉女士曾為德意志交易所、Temenos Group AG、富達基金、香港維特健靈的非執行董事，以及香港金融管理局儲備管理部助理總裁。

於二零零六年至二零一零年，葉女士曾擔任星展銀行(香港)有限公司的行政總裁，同時兼任該公司財富管理部主管及星展資金管理主席。葉女士於紐約摩根信用擔保公司開始其職業生涯，後於Rothschild Asset Management及花旗銀行私人銀行逐步晉升歷任多個高級職位。

現有主要外部委任

- 美亞保險香港有限公司
- EFG Bank及EFG Bank International (亞太區顧問委員會主席)

Tom Clarkson
公司秘書

委任

- 獲委任為該職務：二零一九年八月
- 年齡：46歲

相關技能及經驗

Tom為公司秘書，在保誠的管治及管理方面擔任關鍵角色，是董事會信賴的顧問。

於獲委任為公司秘書前，Tom曾歷任保誠合規主管、業務合作夥伴等多個高級職位，並在此之前擔任集團訴訟及監管顧問。

Tom為執業律師，於二零零二年至二零一二年，在倫敦的史密夫斐爾律師事務所(Herbert Smith LLP)執業，包括曾借調至勞埃德銀行集團(Lloyds Banking Group)及蘇格蘭皇家銀行(Royal Bank of Scotland)。

集團行政委員會

集團行政委員會的成員包括執行董事、亞洲及非洲執行總裁及集團人力資源總監。

集團行政委員會是為支援兼任集團行政委員會主席的集團執行總裁而成立的管理委員會。就《香港上市規則》而言，集團行政委員會成員被界定為高級管理層。

陳秀文
集團人力資源總監

委任

- 獲委任加入集團行政委員會：二零一九年六月
- 年齡：62歲

相關技能及經驗

陳女士於二零一九年六月獲委任為集團人力資源總監，並自二零一一年七月至今一直是保誠集團的成員之一。

陳女士負責在全集團範圍內推動實施文化及人才策略。她亦是保誠社區投資業務保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的顧問及全球多元化及共融理事會的聯席主席。

陳女士擁有逾30年的國際經驗。加入保誠前，她在跨國公司任職超過21年，擔任多個資源管理、組織設計、人才管理、相互學習及發展以及人力資源職位。

Nicolaos Nicandrou
亞洲及非洲執行總裁

委任

- 獲委任加入集團行政委員會：二零零九年十月
- 年齡：56歲

相關技能及經驗

Nic於二零一七年七月成為亞洲及非洲的執行總裁，負責英國保誠集團亞洲的壽險及資產管理業務，覆蓋亞洲14個市場。Nic亦為中信保誠人壽保險有限公司主席。

Nic的職業生涯始於PwC。於二零零九年加入保誠出任執行董事兼財務總監之前，他曾於Aviva工作並擔任多個高級財務職位，其中包括Norwich Union Life財務主管兼董事會成員、Aviva集團財務控制主管、Aviva集團財務管理及報告主管，以及CGNU集團財務報告主管。

企業管治守則 — 合規聲明

本公司於倫敦(高級上市)及香港(主板上市)擁有雙重主要上市地位，因此已採納以英國及香港《企業管治守則》(英國守則及香港守則)為基準的管治架構。本報告闡述英國守則及香港守則所載原則的應用方法。

董事會確認，於回顧年度內，本公司已應用有關原則並遵守英國守則的條文。本公司亦已遵守香港守則的條文，惟以下各項除外：

- 香港守則條文B.1.2(d) (現為條文E.1.2(d))在「不遵守就解釋」的基礎上，要求公司設立薪酬委員會，以就非執行董事的薪酬向主要董事會提出建議。該條文與英國守則條文34並不兼容，英國守則條文34建議根據組織章程細則或由董事會釐定非執行董事的薪酬。保誠已選擇採納符合英國守則建議的做法。
- 鑒於疫情形勢，加上截至二零二一年股東週年大會日期，英國政府指引禁止進行大型公眾集會，董事會遺憾地決定，股東、外部顧問(包括核數師)及大部分董事將不能親身出席股東週年大會(並因此未能完全遵守香港守則條文A.6.7(現為條文C.1.6))。主席、高級獨立董事、集團財務總監兼營運總裁以及公司秘書均有親身出席股東週年大會。集團執行總裁及董事會轄下主要委員會的主席透過網絡連接出席大會以回應股東提問。核數師亦有透過網絡連接出席大會。股東週年大會的會議記錄可於本公司網站查閱。於本年度，保誠繼續透過旗下網站以及發佈業績及其他簡報，向股東提供信息。
- 於二零二一年八月二十七日召開的股東大會的唯一目的是批准分拆Jackson Financial Inc.。因此，僅有主席、集團財務總監兼營運總裁及公司秘書出席該股東大會，並因而未能完全遵守香港守則條文A.6.7(現為條文C.1.6)。

英國守則可於以下網頁瀏覽：www.frc.org.uk

香港守則可於以下網頁瀏覽：www.hkex.com.hk

下表載有對本年度報告及賬目中有關披露的提述，以助股東評估保誠如何應用英國守則的原則及遵守更詳細的條文。

企業管治原則

1. 董事會領導及公司宗旨

A. 董事會倡導長期價值及可持續發展

有關原則A的應用情況及如何考慮和應對業務未來取得成功之機遇及所面臨的風險的說明(條文1)載於第6至第145頁的策略報告。

B. 與文化相符的宗旨、價值觀及策略

董事會信納保誠的宗旨、價值觀及策略與其文化相符。有關本集團投資及獎勵其員工方法的闡釋載於第101頁的環境、社會及管治報告及第194頁至第233頁的董事薪酬報告。有關我們根據條文5所作的報告載於第138至第145頁的第172條聲明。

C. 業務表現指標及控制措施

確保保誠具備所需的資源以滿足其目標的責任轉授予管理層。有關董事會的風險管理及內部控制方法，請參閱第167至第168頁。

D. 與持份者的溝通

有關與股東及持份者的溝通載於第138至第145頁的第172條聲明及第66至第137頁的環境、社會及管治報告。

E. 員工政策及實務

有關原則E的應用情況載於第138至第145頁的第172條聲明(條文5)、第66至第137頁的環境、社會及管治報告及第120頁的舉報披露(條文6)。

2. 責任劃分

F. 主席的角色

有關主席角色的描述載於第59頁。按英國守則條文10的標準評估，Shriti Vadera於獲委任時屬獨立人士（按香港守則標準，她亦屬獨立人士）。並無於獲委任後進行獨立性評估的規定。她的履歷載於第150頁。

G. 責任劃分

董事會成員多數為獨立非執行董事。董事會與行政管理團隊之間訂有明確的責任劃分。有關我們根據條文10及11所作的報告，請參閱第172至第173頁；有關董事會及其轄下主要委員會的管治架構，請參閱第158頁。

H. 非執行董事

在審閱非執行董事的表現及推薦他們供股東於股東週年大會上選舉的過程中，董事會信納，每位非執行董事均可投入充足的時間以履行董事會責任（請參閱第174頁）。

I. 有效及高效的程序

二零二一年的董事會評估經過測試，確認董事會獲得有效及高效運作所需的支持及資訊。請參閱第166頁，了解更多資訊。

3. 組成、接任及評估

J. 委任及接任計劃

有關董事會委任及接任計劃活動的闡釋載於第169至第174頁，並構成我們根據條文20及23所作的披露。

K. 技能、經驗及知識

董事會及其轄下委員會具備多種技能、經驗及知識。有關董事技能、經驗、知識及服務年限的概覽載於第150至第155頁的董事履歷。

L. 有關組成及多元化的評估

有關二零二一年的董事會評估結果及根據條文23所作的披露載於第169至第174頁的提名與管治報告。

4. 審核、風險及內部控制

M. 財務報表的完整性

保誠設有正式及透明的政策和程序，以確保內部及外部審核職能的獨立性及有效性。有關外部審核程序獨立性及有效性的闡釋載於第179至第180頁的審核委員會報告。根據披露指引及透明度規則第7.1.3(5)條，董事會信納保誠財務及陳述報表的完整性。

N. 公平、客觀及易於理解

董事會已於本年度報告及賬目中提呈有關保誠狀況及前景的公平、客觀及易於理解的評估。根據條文27所作的披露載於第321頁，並輔以我們根據條文26所作的披露（載於第175至第183頁的審核委員會報告）。有關持續經營（條文30）及持續經營能力（條文31）的披露分別載於第191頁及第64頁。

O. 內部控制及風險管理

有關保誠的內部控制框架及風險管理框架的描述載於第167頁，而有其新興及主要風險的描述載於第51頁。

5. 薪酬

P. 薪酬政策及常規

保誠的薪酬政策及常規可助實現本集團的策略，促進實現長期可持續成功，並與本集團的宗旨及價值觀相符。有關薪酬委員會工作的說明載於第194至第233頁。

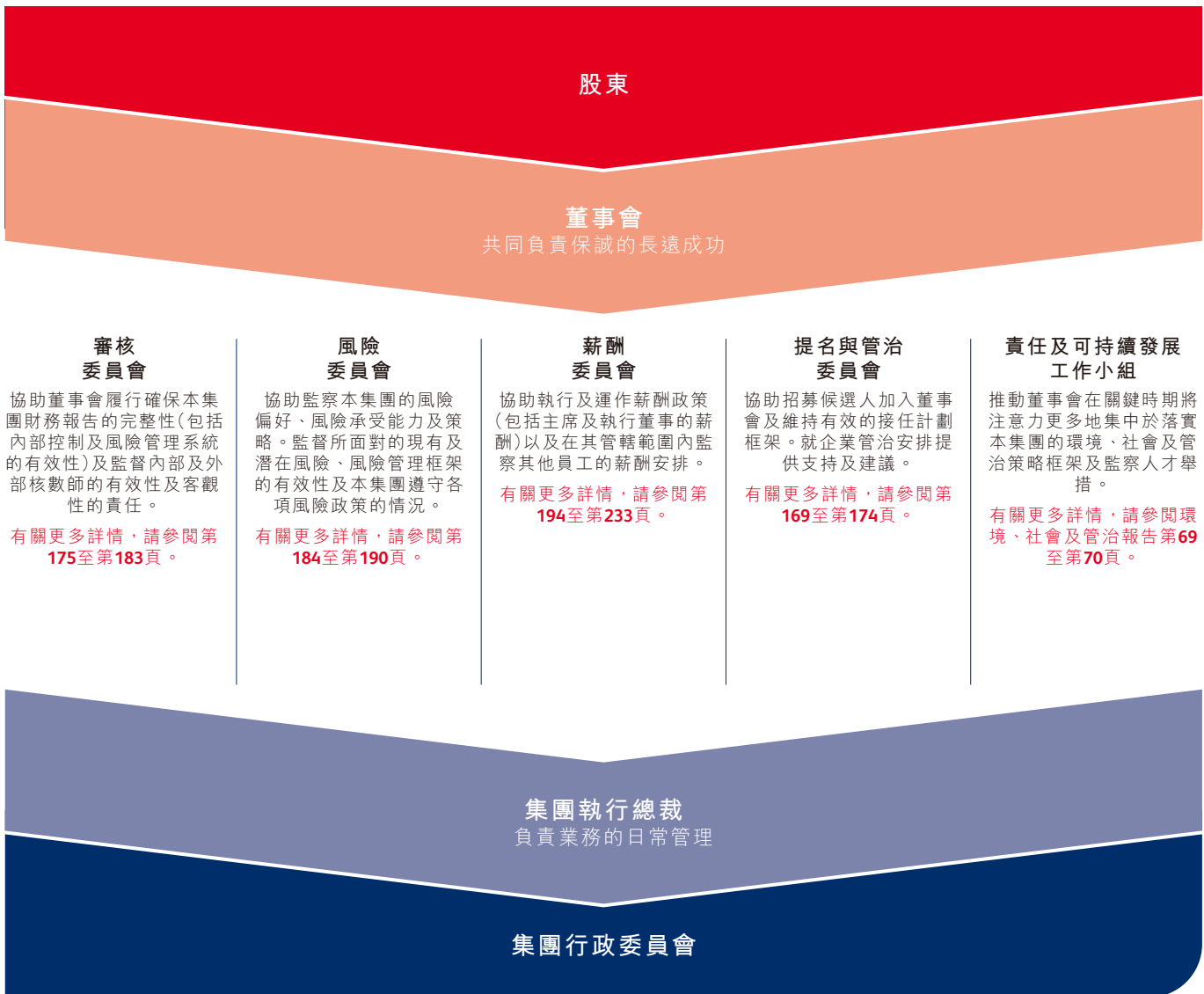
Q. 制定政策的程序

有關制定薪酬政策的程序及有關現行董事薪酬政策的概要載於第194至第233頁的董事薪酬報告。

R. 獨立判斷及酌情權

董事在批准薪酬結果時行使獨立判斷及酌情權。股東批准的薪酬政策訂明薪酬委員會可行使酌情權的若干有限情況。該政策可於本公司網站www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/policies-and-statements查閱。

董事會及委員會架構



在主席的帶領下，董事會共同負責確保本公司取得長遠可持續成功。為此，董事會制定策略及策略目標，審批本集團的資本配置、年度預算及業務計劃，監察營運及監督財務表現和報告。董事會制訂本集團的宗旨及價值觀，並審批環境、社會及管治政策，確信這些宗旨、價值觀及政策以及本集團的文化與有關策略一致。此外，董事會負責確保設立有效的內部控制及風險管理系統、審批本集團的整體風險偏好及承受能力，以及批署董事薪酬政策以供股東批准。

為協助董事會履行其職能，董事會的絕大部分責任轉授予董事會轄下由非執行董事組成的主要委員會。董事會轄下主要委員會包括審核委員會、風險委員會、薪酬委員會及提名與管治委員會。此外，責任及可持續發展工作小組於二零二一年二月成立，以協助董事會處理有關本集團整體環境、社會及管治策略框架的事項，包括與員工溝通。董事會接收有關委員會以及責任及可持續發展工作小組活動的定期最新資訊。董事會轄下各委員會的職權範圍可於本公司網站www.prudentialplc.com/en/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance查閱。

除主要委員會以及責任及可持續發展工作小組外，董事會已設立一個常務委員會。如有需要，常務委員會可舉行會議，以協助處理董事會的任何事務。其主要負責不可延遲至下次既定董事會會議處理的臨時緊急事務。全體董事均為常務委員會成員，並有權出席所有會議及接收文件。在就任何事務作出決定之前，常務委員會須首先確定其擬審議的事項適合交由董事會轄下委員會考慮，並毋須提請全體董事會成員垂注。所有常務委員會會議將詳細匯報予下次既定董事會會議。

常務委員會有助在必要時迅速作出決策，同時亦確保全體董事會成員能夠監督所有待考慮的事務，並讓所有董事能夠建言獻策。於二零二一年，常務委員會舉行了兩次會議。

轉授權力予管理層

有關日常業務管理及策略實施的責任已在若干限制內轉授予集團執行總裁，以便其就日常業務有效營運及管理必要的事宜執行或進一步轉授權力。集團執行總裁透過管理層匯報關係將有關責任轉授予若干高級行政人員(主要轉授予其他集團行政委員會成員，包括亞洲及非洲執行總裁)。各當地業務的執行總裁均有權(在轉授權限的規限下)管理各項業務。

董事會規模及角色

董事會的規模有助作出反映各種意見及觀點的決策，同時讓全體董事能夠有效參與會議。於刊發日期，董事會包括12名非執行董事及3名執行董事。董事會的每次例行會議上，非執行董事均在執行董事不在場的情況下會面。

主席與集團執行總裁的角色有明確區分。主席全面負責領導董事會，而集團執行總裁則管理及領導業務。高級獨立董事擔任主席的顧問，為達成其目標提供支持。主席、集團執行總裁及高級獨立董事均設有經董事會批准及定期審閱的書面職權範圍。有關概要請於本公司網站查閱。



我們的管治框架

集團管治手冊訂明保誠在全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針。保誠據以開展業務活動的原則載於集團業務行為守則(該守則)。該守則是集團管治手冊的核心，將業務行為準則納入一套單一的守則，而有關業務行為準則透過提述在集團管治手冊政策所述的所有個別責任訂明對僱員行為的期望。集團管治手冊本身載有本集團的管治框架、集團政策及標準(包括集團風險框架)、轉授權限及責任界限，並由一項可供保誠全體員工定期學習的計劃提供支持。

該守則由董事會定期審閱，以確保其一直適用於全球業務。於二零二一年，有關審閱工作轉授予責任及可持續發展工作小組，並新增一個章節，內容有關全集團的員工福祉以及我們的多元化及共融文化如何為個人提供支持。各個別員工每年確認遵守該守則。

提名與管治委員會對本集團的管治框架進行年度審閱，監督本集團的重大管治政策(包括本集團主要附屬公司的管治安排)，以及向董事會提出建議(如適用)。風險委員會批准集團風險框架，該框架為集團管治手冊不可分割的部分，而審核委員會負責監督全集團於年內遵守集團管治手冊的情況。各業務透過年度證明，管理及匯報遵守集團管治手冊內所載對全集團的強制規定的情況，當中包括遵循風險管理框架的情況，其概要載於本報告第167至第168頁。

集團管治手冊的內容會定期予以審閱，以反映本集團及其經營所在市場不斷發展的性質，主要政策的重要變動會向相關董事會轄下委員會報告。集團管治手冊有助董事會將本集團的風險管理及內部控制系統納入日常業務營運。

附屬公司管治

保誠於香港、印尼、馬來西亞及新加坡的主要業務及瀚亞控股公司(重要附屬公司)已委任獨立非執行董事加入其董事會。各重要附屬公司均已設有訂明標準職權範圍的審核委員會及風險委員會。為確保有效的資訊流動，審核委員會及風險委員會主席與各重要附屬公司的相若職位人士保持定期對話。此外，審核委員會和風險委員會收到重要附屬公司審核委員會和風險委員會發出的定期報告。

其他業務亦有於當地設有審核委員會及風險委員會，及訂明標準職權範圍。該等委員會透過由集團職能部門的出席者提供的最新書面資料向集團層面的委員會報告，而各委員會的主席會根據需要將有關事項上報集團委員會主席。

提名與管治委員會負責監督重要附屬公司的各項管治安排。

董事履新、培訓及發展

根據二零二零年董事會評估的反饋意見，提名與管治委員會監督於二零二一年為董事會新成員制訂經修訂的入職培訓課程及程序。經修訂的課程涵蓋一系列核心主題，包括對本集團、其主要業務及控制環境以及定制內容的概述，以切合董事會新成員的角色及在招聘流程中識別的任何特殊需要。入職培訓包括書面材料、簡報及與主席、集團執行總裁、集團財務總監兼營運總裁、集團風險兼合規總監、董事會轄下主要委員會主席(如適用)以及亞洲及非洲執行總裁會面。如有需要，亦會進一步安排與集團及當地層面的高級管理層成員會面，以增進董事對業務的了解。我們亦會向每位董事會新成員分派一名資深非執行董事，幫助他們適應新的角色，並提供建議和反饋意見。

培訓

於整個年度內，董事會及其委員會定期收到業務最新資訊並參與深入專題會議，使董事會更詳細了解個別業務、與本集團及其業務營運相關的現有及新興問題，以及特定產品及業務機遇。於二零二一年，有關專題會議包括深入探討本集團於旗下多個市場的業務營運、本集團的數碼平台Pulse，以及有關地緣政治風險的董事會研討會，有關香港保險業監管局(保監局)新集團監管框架及監管制度的培訓，以及有關董事職責層面的更新。對蔡淑君、路明及王開源加入董事會的入職培訓亦包括為他們舉辦了一門保險培訓課程。

作為董事評估的一部分，全體董事均可討論其個人發展需要，並可於年內要求獲得具體事宜的最新資訊。年初，所建議的主題已提交予董事會以徵詢意見。董事亦須每年提供任何外部培訓或發展的資料。全體董事均有權獲取專業意見(費用由保誠承擔)。

持份者溝通

有關董事會將有關持份者意見的溝通及討論納入其決策過程的資料載於第138至第145頁。額外資料載於本集團網站 www.prudentialplc.com/about-us/esg/our-approach。

監管環境

於二零二一年，保誠已根據香港保監局《保險業條例》獲列為指定保險控權公司，且現時受香港保監局的集團監管框架所規管。集團監管框架包括要求香港保險業集團必須制定適當的企業管治安排並為其業務監督維持適當的內部控制。

本集團旗下獨立受監管實體須繼續遵循開展業務所在相關司法權區實體層面的監管規定。

與監管機構的互動接觸是本集團管治框架的重要環節。主席、集團執行總裁、集團風險兼合規總監以及亞洲及非洲執行總裁在代表本集團與監管機構進行的接觸中，以及在確保彼此進行有建設性的交流方面起到主要作用。

僱員心聲

在Kai Nargolwala於二零二一年股東週年大會結束時從董事會退任及於二零二一年九月剝離Jackson Financial Inc.後，員工敬業度的責任轉由責任及可持續發展工作小組負責。

於二零二一年進行的員工敬業度概述載於第138至第145頁的第172條聲明。



蔡淑君履新

於二零二一年五月，蔡淑君加入董事會，擔任獨立非執行董事以及薪酬委員會及審核委員會成員。

蔡淑君以及路明及王開源與高級管理層會面，簡要了解本集團的業務、策略、營運、風險狀況及文化框架。他們亦聽取了有關各自在相關企業管治框架下擔任董事職責及本集團監管環境的簡報，並與投資者關係主管及本集團的企業經紀會面，以了解股東的觀點。蔡淑君透過參與董事會的深入專題會議了解了個別業務的情況，並造訪位於新加坡的保險業務，與當地領導團隊會面。

特別是就其角色方面，蔡淑君與薪酬委員會及審核委員會的主席以及高級管理層團隊的主要成員(包括就薪酬相關事項)、集團人力資源總監、集團薪酬及僱員關係總監及本集團的薪酬顧問Deloitte進行了會面。就審核相關事項而言，

股東

董事會認同與股東維持適度水平雙向溝通的重要性。除了管理層與股東進行廣泛溝通外，主席設有一項定期與主要股東聯繫的持續計劃，藉以討論股東對本集團管治的意見。高級獨立董事及委員會主席會應股東的要求回應有關問題。薪酬委員會主席統籌就董事薪酬政策及實施與機構投資者的溝通。我們於二零二一年亦委託開展了一項投資者認知調查，有關調查結果的詳情及二零二一年其他股東溝通活動的概述載於第138至第145頁的第172條聲明。

蔡淑君與(其中包括)內部審核主管、外部核數師KPMG、集團財務會計兼報告主管及首席精算師進行了會面。

這些會面乃為蔡淑君在保誠的角色而度身訂造，幫助她詳細了解各委員會的工作、現有問題及新興主題，以及了解本集團主要持份者關切的事項。

Philip Remnant作為資深非執行董事被選中為蔡淑君提供幫助，特別是分享其對英國管治及股東期望方面的經驗。誠如於二零二一年十月所宣佈，蔡淑君將於二零二一年股東週年大會後接替Anthony Nightingale擔任薪酬委員會的主席。按此預期，蔡淑君能夠於二零二一年年底加入Anthony的股東參與計劃，與本集團的若干主要股東會面，進一步了解他們的觀點。

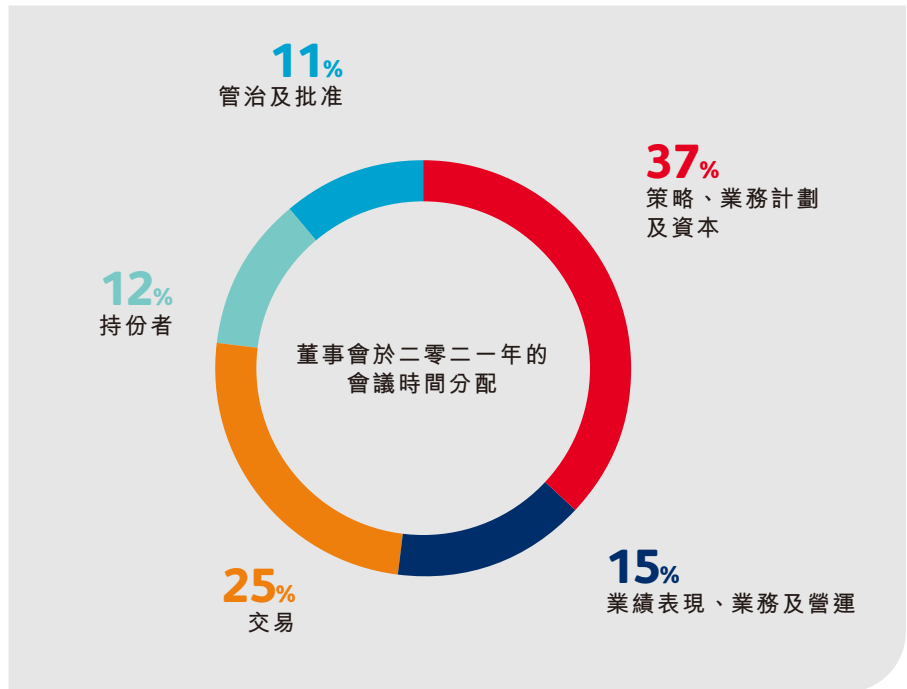
於正式入職培訓課程結束後，公司秘書及蔡淑君討論了二零二一年的具體跟進事項及有關入職培訓課程的反饋意見。

「儘管公司為本人提供的入職培訓主要以遙距方式進行，但仍然詳細地向本人介紹了公司業務、本人的角色，以及不同持份者群體面臨的主要問題，為本人提供了良好的基礎，讓本人能夠對董事會討論發表意見。本人期待早日與其他董事及高層領導面對面會面。」

主要關注方面 — 董事會於二零二一年的時間分配

董事會於二零二一年舉行了18次會議，是二零二零舉行會議次數的兩倍。這些額外會議主要為了處理Jackson Financial Inc.的分拆及香港股份發售而召開。

下表列示於整個年度審議的關鍵議題。



● 策略、業務計劃及資本

深入探討業務及策略

- > 參與深入探討，包括討論及全面檢視保誠於印尼、泰國、中國、香港、印度、非洲及新加坡的保險及資產管理業務及策略展望
- > 討論中國的地緣政治風險及國內外展望

- > 檢討及評估保誠全面數碼化的生態系統及基於平台的業務Pulse

業務計劃及預算

- > 批准二零二二年至二零二四年的業務計劃及預算
- > 審議及批准任何超出3,000萬美元的支出，以及監督其他管理層審批
- > 批准二零二二年策略重點

資本

- > 監察於本集團重組為一間專營亞洲及非洲的成長型公司後投資於內生新業務的資本配置及能力／分銷投資增加的情況

● 業績表現、業務及營運

財務業績

- > 審閱及批准半年度及全年度業績以及表格20F
- > 審議半年度及全年度財務報告中關於公平、客觀及易於理解的規定，並由審核委員會審核

- > 審閱及批准二零二零年年度報告中所載的持續經營及可持續經營聲明
- > 批准二零二零年第二次中期股息及二零二一年第一次中期股息

執行總裁、財務總監兼營運總裁、風險兼合規總監呈交的報告

- > 收到集團執行總裁、集團財務總監兼營運總裁及集團風險兼合規總監發出的定期報告
- > 收到亞洲及非洲執行總裁及Jackson執行總裁(於二零二一年九月前)發出的定期報告及簡報

交易

Jackson Financial Inc.的分拆

- > 考慮首次公開發售相比於分拆Jackson的利弊，包括考慮其對本集團持份者的影響
- > 收到內部及外部顧問於二零二一年發出的多項交易最新資訊
- > 確定Jackson及保誠於分拆前已在業務上準備就緒
- > 批准對本集團於Jackson的持股進行重組後將Jackson股份分派予保誠股東

- > 批准保誠通函、補充通函及股東大會通告，以及其他交易文件

香港股份發售

- > 考慮股份發售的投資亮點，包括長期策略裨益
- > 批准減少香港的每手買賣單位，以提高保誠股份的成交額，特別是散戶股東的股份成交額

- > 討論股份發售分配，包括可供香港散戶投資者、僱員及代理認購的股份數目
- > 批准有關股份發售所得款項用途的建議
- > 批准售股章程、補充售股章程及各份交易文件
- > 考慮管理層不時陳述的其他併購增長機會

持份者

投資者

- > 收到投資者關係總監就股東相關事項發出的定期報告、透過二零二一年一月主席進行的股東溝通活動的反饋意見，以及管理層就其持續股東溝通活動發出的定期反饋意見
- > 委託開展一項投資者認知調查
- > 考慮對未能參與香港股份發售的英國投資者的影響

- > 作為業務回顧的一部分，考慮客戶服務宗旨、產品及客戶服務
- > 考慮疫情對客戶的影響及為紓緩有關影響而採取的措施／向客戶提供的支持

- > 收到有關保誠參加於格拉斯哥舉行的聯合國氣候變化大會的報告

監管機構

- > 接受有關香港保監局集團監管框架主要層面及董事會責任的培訓
- > 收到集團政府關係主管就政府及政治重要發展以及監管政策更新發出的報告

客戶

- > 討論保誠數碼策略Pulse的發展，包括討論客戶關於保誠產品設計、分銷方式及渠道以及主打市場的反饋意見

僱員

- > 收到責任及可持續發展工作小組就各項員工措施提供的最新資訊並定期討論員工問題，包括疫情的影響
- > 參加僱員協作活動(Collaboration Jam)並討論僱員參與反饋意見

社區

- > 考慮疫情對我們經營所在社區的影響及有關業務為受影響社區提供支持(如支持疫苗接種計劃)所作的努力

環境

- > 監督對集團責任投資框架的修訂，推動實施新的責任投資政策及計劃，包括本集團對減碳目標的承諾

管治及批准

批准

- > 考慮除上文所述者外提呈董事會批准的各項常規及行政建議
- > 審閱權力分派並記錄經管理層批准的主要事項

- > 考慮在分拆Jackson後集團風險偏好的更新
- > 批准自我風險與償付能力評估以供呈交予香港保監局

董事會評估及接任計劃

- > 收到外部董事會評估的結果。討論並同意行動方案及監督進度
- > 在提名與管治委員會的建議下批准董事會任命及委員會變更
- > 考慮集團執行總裁的接任計劃

董事會委員會

- > 收到審核委員會、風險委員會、薪酬委員會及提名與管治委員會主席發出的報告

股東會議

- > (親身或以網上方式)按需要出席股東週年大會及股東大會，以批准Jackson Financial Inc.的分拆

二零二一年董事會會議的與會情況
年內個別董事出席董事會會議的情況載於下表。

		董事會會議 已出席／應出席	股東大會 ¹ 已出席／應出席
主席	Shriti Vadera	18/18	2/2
執行董事	Mike Wells ²	17/17	1/1
	Mark FitzPatrick ²	17/17	2/2
	James Turner ²	17/17	-
非執行董事	Philip Remnant	18/18	1/1
	Jeremy Anderson	18/18	1/1
	蔡淑君 ³	8/8	-
	David Law	18/18	1/1
	路明 ³	7/8	-
	Kai Nargolwala ⁴	8/9	-
	Anthony Nightingale	16/18	1/1
	Alice Schroeder	18/18	-
	Tom Watjen	18/18	-
	Fields Wicker-Miurin	18/18	-
	王開源 ³	8/8	-
葉約德	18/18	-	

附註

- 1 由於英國實施2019冠狀病毒病限制措施，出席二零二一年股東週年大會受到限制
- 2 執行董事未有出席專為討論行政人員接任計劃而召開的董事會會議
- 3 蔡淑君、路明及王開源於二零二一年五月十二日加入董事會
- 4 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日舉行的股東週年大會結束後從董事會退任

董事會及委員會的文件通常會於會議前一個星期送交各董事。倘董事無法出席會議，會議主席會在可行情況下在會前徵求其意見。

董事會的有效性

因應二零二零年回顧而於二零二一年採取的措施

董事會及其轄下主要委員會於二零二零年的表現已由獨立顧問Independent Board Evaluation進行外部評估。有關回顧的外部性質符合英國守則的條文，該守則要求至少每三年進行一次外部評估。評估結果已於二零二零年十二月提呈予提名與管治委員會及董事會，以供討論。最終報告已於二零二一年二月提交，董事會已批准二零二一年的多項行動要點。下文載列有關二零二一年行動進展的最新資訊：

主題	行動概要	於二零二一年的進展
促進董事會共融	<ul style="list-style-type: none"> 改善入職培訓流程，盡快讓董事會新成員能夠盡展所能 正視目前出行限制措施所帶來的挑戰，為董事會成員之間開展不拘泥於形式的討論創造更多機會 	<ul style="list-style-type: none"> 公司秘書檢視最佳實踐，並與主席在徵得管理層意見的情況下修訂入職培訓材料的原附表，以為董事會所有新成員制訂一門核心的入職培訓課程，以及為加入各委員會的成員提供額外的培訓課程。經修訂的課程乃為貼合即將就任的非執行董事的需要而度身訂造，並與董事會日程表一致，包括善用提呈予董事會的業務深入分析計劃及其他董事會培訓。 於第二季度已投入時間對董事會新成員進行非正式的入職培訓，但持續的出行限制措施、不同時區帶來的挑戰及繁多的董事會事務，限制了董事會舉行非正式聚會的機會。
專注於員工及環境、社會及管治議程	<ul style="list-style-type: none"> 考慮如何以最佳的方式讓董事會有更多的時間及專注於環境、社會及管治及員工議程 	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二一年二月，董事會成立了責任及可持續發展工作小組，負責協助董事會落實本集團的整體環境、社會及管治策略框架，主導員工敬業度活動及制定在全集團範圍內以各種形式促進多元化及共融的策略，包括設定可衡量的目標及監督主要指標所取得的進展。 有關責任及可持續發展工作小組於二零二一年的時間投入的概要載於第69至第70頁的環境、社會及管治報告。
改善董事會的資訊流通	<ul style="list-style-type: none"> 隨著本集團轉型，增進董事會成員對亞洲及非洲業務的了解，以及調整董事會議程的重點，以投入更多時間更細緻地考慮業務表現及策略 檢討並加強與附屬公司董事會的聯繫，以善用該等董事會所提供的見解及支持 	<ul style="list-style-type: none"> 主席及公司秘書對二零二一年的董事會議程作出多項修訂，以將更多的會議時間投入到實質性事務上，包括業務深入分析計劃、審議策略事項、討論主要風險及對持份者的考慮。減少對其他批准及管治事項投入的會議時間，並進一步制定前瞻議程以協助規劃。有關董事會於二零二一年的時間分配情況載於第162至第163頁。 於二零二一年二月，提名與管治委員會審議了亞洲各項業務的董事會管治安排。審核委員會及風險委員會的主席與重要附屬公司的相若職位人士定期舉行對話，向審核委員會及風險委員會匯報他們的討論(如適用)。此外，於二零二一年十月額外舉行了一場審核及風險管治活動，出席者包括重要附屬公司的全體非執行董事及董事會的六名成員以及亞洲及非洲執行總裁。是次活動收到了非常積極的反饋意見。
改進董事會程序	<ul style="list-style-type: none"> 考慮於會議外舉行簡報的程序以促進共融，並充分利用各種途徑讓董事會能夠從彼此的經驗及專業知識中受益 	<ul style="list-style-type: none"> 非執行董事及執行董事均渴望保留非執行董事與管理層接觸的機會，並認為在會議前投入時間進行討論讓每個人都能有效及高效地利用時間，且有助於促進室內討論，而非以任何方式取而代。董事注意到在正式會議期間而非僅限於會議前與管理層討論期間提出實質性問題的需要。薪酬委員會已試行在緊接委員會會議前舉行及由管理層主持的「自由選擇參加的簡報會」。

二零二一年回顧及二零二二年行動

董事會及其轄下主要委員會於二零二一年的表現已於二零二一年年底在公司秘書的主導下透過問卷調查進行內部評估。評估結果已於二零二二年二月呈交提名與管治委員會及董事會，而委員會及董事會亦已展開集體討論，以交換意見及商議評估所提出的優先事項。雖然有關回顧確認董事會及其轄下主要委員會於年內繼續有效運作，毋須作出重大改進，但董事會已因應以下建議批准一項行動計劃：

主題	行動概要
董事會組成、接任計劃及會議程序	<ul style="list-style-type: none">➢ 繼續完善技能計劃，透過本集團未來策略所需的重要技能及多元化，從而全面支持董事會的接任計劃及監督招募行政人員過程中審核流程的工作。➢ 鑒於過往兩年出行及面對面接觸的困難，盡力為董事會內部、董事會與管理層及僱員之間創造更多當面交流的機會。
董事會監督、持份者及決策	<ul style="list-style-type: none">➢ 董事會會議的議程時間將更多地關注客戶及僱員，以及檢討並更新關鍵績效指標，藉以與報告及分析保持一致。➢ 於適當時向董事會強調，考慮新的方式以確保從過往的決策中學習，從而為決策提供全面支持。
風險監督	<ul style="list-style-type: none">➢ 加強向董事會報告風險，以進一步支持主要風險的排序。

董事評估

主席考慮非執行董事的個人表現，並於整個年度內收集及提供反饋意見(如適用)。提名與管治委員會於二零二二年二月在其會議上討論每位董事(包括執行董事(以其作為董事會成員的身份))的表現，此乃作為整體董事會評估的一部分。主席傳達反饋意見(如需要)。

有關主席的表現的評估結果已另行提供予高級獨立董事，並由高級獨立董事與她進行了討論。執行董事(以其作為行政人員的身份)的表現須定期接受評審。主席已與非執行董事會協商後對集團執行總裁的表現進行了評估，而集團執行總裁亦已評核各執行董事的表現，此乃作為集團對全體員工進行年度表現評估的一部分。風險委員會主席已向集團執行總裁提供有關集團風險兼合規總監的表現的評估結果。作為審議花紅獎勵的一個環節，薪酬委員會亦會對執行董事的表現進行評審。

上述評估程序的結果為提名與管治委員會推薦董事由股東重選提供依據。

董事會負責確保整個集團設有適當及有效的風險管理及內部控制系統。

風險管理及內部控制框架的核心是授權清晰，確保董事會監督及管控重要決策。集團業務行為守則為該框架的基礎，當中載有董事會要求其自身、僱員、代理和其他代表本集團工作的人士須遵守的道德標準，且該框架由一套全集團範圍內的原則和價值觀提供支持，有關原則和價值觀訂明本集團希望如何開展業務以實現其策略目標。該框架旨在監察及管理（而非消除）無法實現業務目標的風險，並僅針對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

內部控制

集團管治手冊闡述我們開展業務及行事的一般原則，並訂明全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針。有關集團管治手冊的進一步詳情載於第160頁。集團政策、內部控制措施及程序乃基於手冊所載的既有規定，並已於整個集團內部設立，當中包括有關財務報告編製的控制措施。該等控制措施及程序的運作有助根據適用的會計準則及沙賓法案的規定，編製可靠的財務報告和編製當地及合併財務報表。該等控制措施包括各業務執行總裁及財務總監證明所提供用於編製本集團合併財務報告的資料的準確性，以及就美國報告規定展開的核證工作。

三線模型

第一線角色(風險承擔及管理)

- 遵照董事會設定的風險偏好、授權及限額承擔及管理風險；
- 識別及匯報本集團所面臨及新出現的風險；
- 迅速上報任何超出限額的情況，或任何違反風險管理政策、授權或指令的行為；
- 識別及迅速上報新出現的重大風險事項；及
- 管理業務以確保完全遵守載於集團管治手冊的集團風險管理框架的規定，這涵蓋(其中包括)集團風險框架及相關政策，以及批准規定。

董事會已授權審核委員會檢視本集團內部控制系統的框架及有效性。集團內部審核實施的核證工作及本集團重要附屬公司審核委員會的工作協助審核委員會履行該項職責，監察各相應業務控制措施的有效性。有關審核委員會持續監察控制框架及其有效性的進一步詳情載於本報告第175至第183頁。

風險管理

集團風險框架構成集團管治手冊的重要部分。集團風險框架要求所有業務設立程序，以1.識別、2.衡量和評估、3.管理和控制，以及4.監察和報告業務所面臨的風險。

董事會釐定其在達致策略目標方面願意承擔的主要風險的性質及程度。董事會已授權風險委員會，協助其就本集團的整體風險偏好、風險承受能力及策略提供領導、指引及監管；監察本集團現時及未來潛在的風險並就此提供意見；審核及批准本集團的風險管理框架，包括已獲董事會批准的整體風險偏好以內的風險限額變動；以及監察風險管理框架的有效性與遵守各項風險政策的情況。有關定期活動的詳情載於本報告第184至第190頁。

本集團風險管治安排乃基於「三線」模型的原則作出，可為董事會、風險委員會及審核委員會提供支持。該「三線」模型為：風險承擔及管理、風險控制及監督以及獨立核證。

第二線角色(風險控制及監督)

- 協助董事會制定風險偏好及限額框架、風險管理計劃、風險政策、風險報告及風險識別程序；及
- 審核及評估第一線角色的風險承擔工作，並適時對管理及控制風險所採取的措施提出質詢。

第三線角色(獨立核證)

- 為整個內部控制系統(包括管治架構及程序、風險管理及合規)的設計、有效性及實施提供獨立核證。

各業務須根據三線模型設立與其規模、性質和複雜程度及所管理的風險相稱的管治架構。

對控制措施的正式評核

每年至少進行一次正式的風險管理及內部控制系統評估。於董事會就該等已設立的系統的有效性得出結論前，披露委員會及審核委員會會事先省覽報告，而風險委員會亦會審閱報告當中有關風險的披露。有關評估於刊發年度報告前進行。

在評估過程中，各業務(包括總部)的執行總裁及財務總監會核實遵守本集團管治政策、相關風險管理及內部控制要求的情況。管治職能部門由集團財務總監兼營運總裁負責，對核實過程中上報的問題進行檢討。該過程包括評估年內報告的任何風險及控制問題、由本集團其他監督職能部門識別及報告的風險及控制問題，以及集團內部審核在執行集團的風險為本審核計劃中審核發現的事宜，以及考慮因參與任何外部規管事務而產生的事宜。

為評核成效，本集團已遵循財匯局指引當中有關風險管理、內部控制及相關財務及業務報告的規定。按照該指引，所提供的核實並不適用於本集團未能全面行使管理控制權的重大合營企業及聯營公司。在這種情況下，本集團確保已設立適當的管治及風險管理安排以保障本集團的權益。此外，本集團旗下參與合營企業或聯營公司相關公司在提供任何支持有關合營企業或聯營公司的服務時，必須遵守本集團內部管治框架的規定。

控制措施的有效性

根據英國守則條文29及香港守則條文C.2.1、C.2.2及C.2.3(現為條文D.2.1、D.2.2及D.2.3)的規定，董事會已於二零二一年評核了風險管理及內部控制系統的成效及表現，評核內容涵蓋所有重大控制措施，包括財務、經營及合規控制、風險管理系統、預算及本集團會計、內部審核與財務報告職能部門僱員的資源充足性、資歷及經驗。是項評核識別出若干需要改進的領域，以及已經或正在採取的必要措施。本集團及重要附屬公司層面的審核委員會定期共同監察有待執行的措施，並確保投入充足資源及給予適切關注，從而在合理時間內予以解決。Jackson Financial Inc.在仍為本集團的附屬公司時亦在監察之列。

董事會確認，在整個期間及截至本報告日期止，已設有一項程序以持續識別、衡量和評估、管理和控制以及監察和報告本集團(於二零二一年九月十三日分拆Jackson Financial Inc.前亦包括該業務)所面對的重大風險，並確認該系統仍然有效。



Shriti Vadera
主席

委員會的宗旨

委員會的宗旨是協助董事會具備適當均衡的技能以配合本集團的策略目標，制定正式、嚴格及透明的董事委任方式及維持有效的接任計劃框架。此外，委員會就管治安排向董事會提供支援和建議。

有關提名與管治委員會的角色及責任的更多資料，可於載於www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance的職權範圍查閱。

成員及二零二一年會議的與會情況

委員會成員	二零二一年會議
Shriti Vadera	6/6
Jeremy Anderson ¹	1/1
David Law ¹	1/1
路明 ²	3/3
Anthony Nightingale	5/6
Philip Remnant	6/6
Tom Watjen ³	5/5

定期出席者

- > 集團執行總裁
- > 集團人力資源總監
- > 公司秘書

附註

- 1 Jeremy Anderson及David Law於二零二一年二月四日卸任提名與管治委員會職務
- 2 路明於二零二一年五月十二日加入提名與管治委員會
- 3 Tom Watjen於二零二一年二月四日加入提名與管治委員會

提名與管治委員會報告

「於二零二一年，委員會共舉行六次會議，持續關注接任計劃、董事會委任及入職培訓。」

敬啟者：

本人欣然向各位提呈本人作為提名與管治委員會主席的報告。

二零二一年對委員會而言是忙碌的一年，我們協助董事會制定集團執行總裁的接任計劃，並與執行總裁研究其他執行董事及高級行政職位的接任計劃，為董事會物色新的非執行董事人選，以及考慮對董事會轄下委員會的組成作出變更，以確保董事會仍然具備領導本集團所需的適當技能、經驗及知識。

接任計劃

委員會的一項工作重點是根據本集團正在進行的架構調整制定集團執行總裁及集團行政委員會成員的接任計劃。由於執行總裁及執行董事的接任事關重大，委員會邀請其他非執行董事一同考慮制定計劃在內部物色候選人並對標外部標準。這些活動協助我們委任Mark FitzPatrick為臨時集團執行總裁、James Turner為集團財務總監及委任Avnish Kalra為集團風險兼合規總監（誠如於二零二二年二月十日所公佈），同時亦為目前正在進行中的一項正式程序打下了基礎，有關程序將於Mike Wells退任後委任新的執行總裁。

此外，委員會一直積極物色非執行董事的候選人，有關候選人須具備支持本集團於亞洲及非洲的策略目標所需的經驗、技能以及多元化思想及觀點。

蔡淑君、路明及王開源於二零二一年五月獲委任加入董事會，隨後George Sartorel於二零二二年一月加入董事會。他們的加入讓董事會獲得了更加深厚的泛亞洲營運經驗及相關金融服務專業知識，並大幅提升董事會的數碼視野。新的董事接替Kai Nargolwala(於二零二一年五月從董事會退任)、Fields Wicker-Miurin(於二零二一年十二月三十一日從董事會退任)以及Anthony Nightingale及Alice Schroeder(將於二零二二年股東週年大會結束時從董事會退任)。

非執行董事入職培訓

鑒於董事會人員變動較大，確保新董事獲得適當的入職培訓並能夠盡快作出貢獻是本人及委員會的另一項工作重點。委員會監督董事會新成員經修訂入職培訓計劃的制訂與實施。有關培訓計劃已作出調整，以反映各成員的角色及於招聘過程中確認的任何特殊需要。我們亦為董事會每名新成員分派一名資深非執行董事，幫助他們適應新的角色。

多元化及共融

委員會物色可為董事會帶來不同經驗、技能及觀點的候選人，確保董事會諳熟我們經營所在的主要市場，並具備均衡的特定行業知識、營運經驗及商業觸覺。

於二零二一年十二月三十一日，我們的董事會中女性成員的比例為40%。正如預期，該比例如今已降至33%，但隨著董事會持續更新，我們預期明年還會有進一步變更，而我們將根據當時女性領袖評論的建議，於二零二五年年末前努力實現董事會中女性成員的比例為40%的目標。

由於招募非執行董事與專注於亞洲及非洲的業務相一致，我們董事會成員的背景日益反映本集團的業務版圖，我們已遠超Parker Review於本報告日期的推薦水平，十五名董事中有五名來自英國被稱為少數族裔聚集地的地區。

委員會組成

委員會定期檢視董事會及其轄下主要委員會的規模、結構及組成。各委員會(包括本委員會)於年初作出多項成員變動。我們一般會將新成員調派至審核委員會或風險委員會，以幫助他們更好地了解我們的業務。

管治

委員會監督對董事會及其轄下主要委員會成效的內部評估。有關回顧確認董事會及其轄下委員會於二零二一年繼續有效運作，且並無發現需要改進的主要方面。委員會對若干方面進一步改進的討論載於第166頁。

委員會審議了本集團的管治框架及管治政策(包括本集團主要附屬公司的管治安排)，以確保其仍屬適當且合乎宗旨。

本報告餘下部分載列有關委員會於二零二一年活動的更多詳情。本人謹此對委員會成員於整個年度內的辛勤付出及貢獻致以敬意，同時亦對管理層對質詢及文件質素的回應表示感謝。



Shriti Vadera
提名與管治委員會主席

董事會組成

委員會定期檢視董事會及其轄下主要委員會的規模、結構及組成，包括董事會非執行董事與執行董事比例的均衡、董事的總人數、各董事的技能及經驗。

董事會目前擁有15名成員(截至本報告日期)，超過我們中期預期的規模。然而，於二零二一年，提早委任新成員加入董事會確保了順利交接，讓他們能夠從離任成員的經驗與洞見中獲益，以及彌補熟悉公司業務的董事退任造成的一些損失。

委員會認為，於回顧年度在任的每位董事均繼續有效履行職責，並能夠就此投入適當時間，且董事會及其轄下委員會具備適當的技能、經驗及知識。

於得出此結論的過程中，委員會確認，非執行董事繼續表現出所合乎期望的特質、對決策作出有效貢獻，並在向管理層問責方面發揮良好的獨立判斷。因此，委員會向董事會推薦該等董事於二零二二年股東週年大會上參與選任。

於二零二一年期間，委員會亦檢視了董事會轄下主要委員會的成員組成，並向董事會提出人員變動的推薦意見。委員會於提出推薦意見時會考慮各主要委員會的現時組成、有關成員的技能及經驗，以及本集團的策略目標。將新董事調派至審核委員會或風險委員會亦有助他們更好地了解我們的業務。有關委員會成員變動的詳情詳見第150頁。

最值得關注的是，於二零二一年十月，委員會推薦董事會選任蔡淑君在Anthony Nightingale於二零二二年股東週年大會結束時退任後接任薪酬委員會主席。此次的該項決定令蔡女士得以逐漸接手有關職責，與Nightingale先生一同參與年度股東參與計劃。

接任計劃

委員會繼續檢視本集團對於補充領導層(包括執行董事及非執行董事)的需要。董事會年度評估及董事個人評估的結果為董事會接任計劃提供支持及依據。

行政人員職務

委員會於年內的工作支持董事會履行行政人員接任計劃的職責，以確保本集團維持持續有效的領導團隊。委員會審閱就集團執行總裁、其他執行董事及集團行政委員會職務制定的接任計劃。委員會已與集團執行總裁討論了集團行政委員會的接任計劃，以識別業務需求並為未來接任需要進行規劃。考慮到集團執行總裁及其他執行董事的委任由董事會負責，全體非執行董事均參與了有關環節。

委員會收到並討論了外部顧問對內部候選人的發展評估。委員會亦收到了在外部廣泛物色人才的結果。

執行董事及集團行政委員會的接任計劃包含長期規劃及應急方案。除物色潛在外部候選人外，委員會亦在內部評核及培養候選人。規劃應急方案由在全集團進行的大範圍人才年度審核提供協助，並識別於較短時間內物色及吸引合適人才可能存在的困難。

委員會收到集團執行總裁有關各執行董事表現的反饋，並確認執行董事接任計劃。委員會監察領導層人才的多元化招募渠道，延伸至集團行政委員會以下級別，旨在吸引、挽留及培養下一代新領導層。於二零二一年，委員會在這方面獲得責任及可持續發展工作小組的支持。於二零二一年，委員會的工作重點是培養新能力，以支持不斷變化的業務模式及未來業務方向，以及發展及培養面向未來的技能。

集團人力資源總監、Egon Zehnder及Spencer Stuart為委員會的討論提供支持。除作為招聘若干非執行董事及執行董事的獵頭顧問，Egon Zehnder亦為高級管理人員發展評估及計劃提供支持。

非執行董事職務

鑒於有多名非執行董事於二零二一年及二零二二年底任期到期，委員會監察一項在外部廣泛招納人才的活動，該活動於二零二零年年底啟動，使我們於二零二一年五月得以委任蔡淑君、路明及王開源。我們進一步物色具備保險營運經驗的候選人，遂於二零二二年一月委任George Sartorel。在考慮其委任時，委員會看重Sartorel先生於泛亞洲地區深厚的保險營運經驗，他曾成功幫助安聯亞洲業務轉型，且在數碼化轉型方面頗具經驗。此外，我們亦物色到日後可予以委任的其他候選人。

我們致力持續為董事會注入新鮮血液，而該等委任正是其中一部分，以確保董事會具備所需的適當技能及經驗，特別是於泛亞洲地區的營運經驗、相關金融服務專業知識以及精通數碼領域，從而助本集團實現現時及未來於亞洲及非洲的策略目標。



重選Philip Remnant

高級獨立董事Philip Remnant於二零一三年一月加入董事會。儘管他在董事會任職已超過九年，委員會仍建議董事會讓他繼續留任董事會獨立成員一年。Remnant先生將繼續留任審核委員會及薪酬委員會成員及高級獨立董事。

考慮到董事會正在經歷的重大轉型及非執行董事的平均任期僅超過三年，委員會認為Remnant先生再留任一年符合本公司的最佳利益。董事會將從知識及經驗能夠穩定傳承、Remnant先生在英國企業管治方面深厚的知識和經驗以及他作為高級獨立董事為主席帶來的寶貴支持中受惠。

儘管英國守則訂明，董事任職超過九年，其獨立性可能會受到影響或看似可能會受到影響，但委員會及董事會已評估其表現，並信納Remnant先生在身份及判斷方面仍保持獨立。

在與主要投資者就管治事項進行一年一度的溝通活動中，主席向多名投資者闡釋上文所述留任Remnant先生的原因，這些投資者表示支持建議的延任。倘股東於二零二二年股東週年大會批准，Remnant先生將於二零二三年股東週年會上卸任董事會職務。屆時，董事會將物色接替Remnant先生出任高級獨立董事的最佳人選。

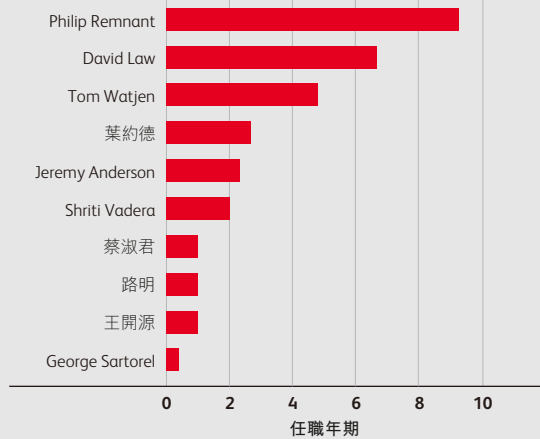
新董事委任流程

委員會協助董事會確保新董事委任正式、嚴格及透明。

於發現董事會技能有所缺失或不足時，委員會便開始參與有關工作，編製職位描述，當中列明所需的技能及經驗，並反映委員會的反饋意見以及本集團多元化及共融政策的目標。一經協定，通常會與專家人才中介機構接洽，取得一長串候選人名單供委員會及其他董事會成員審議，以創建名單。隨後會由選定的委員會及董事會成員對名單上的個人進行面試，並向委員會提供反饋意見。委員會透過該方式甄選首選候選人，隨後向董事會推薦選任相關人選。就委任執行董事（集團執行總裁除外）而言，有關流程由與主席及委員會緊密合作的集團執行總裁主導，並須於董事會上討論及由董事會批准。委員會就委任新主席的流程接受高級獨立董事的領導。

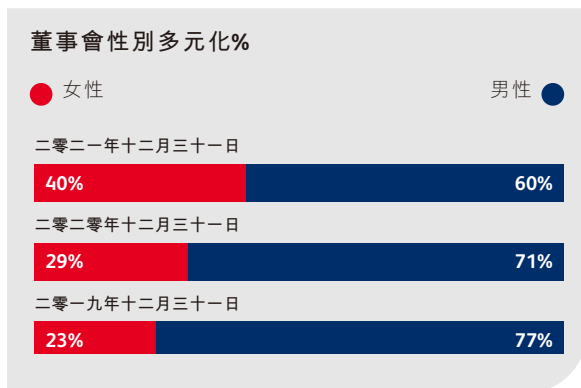
對候選人的盡職調查與是項流程同步開展，同時保誠會與相關監管機構接洽。必要時，委員會會了解是項流程的最新進展。

非執行董事任期*



* 於二零二二年五月二十六日舉行的二零二二年股東週年大會結束後的任期。

董事會多元化



鑒於本集團運營覆蓋全球、其業務策略及長期關注領域，董事會不遺餘力，力求確保能招納擁有多元化思想及觀點且對集團的持續轉型提供支持和提出挑戰的董事。委員會物色的候選人，其背景、經驗及技能應能拓展董事會的能力，從而確保董事擁有諳熟本集團經營所在市場的成員。委員會會向獵頭機構簡要介紹本集團的要求，候選人的甄選將根據客觀標準任人唯才，並適度考慮其對董事會多元化的裨益。

本集團的多元化及共融政策適用於業務所有層面，委員會負責監督董事會及其他高級行政人員的多元招募渠道，並在整個集團內營造讓員工感到受重視、公平對待及尊重的文化：讓他們能夠充分表達自己的思想和觀點，並能夠做真正的自己。

委員會認為，集團行政委員會級別多元化的人才招募渠道仍屬合理並須繼續努力。在被視為高級管理層及領導團隊成員的人員中，女性比例為35%。責任及可持續發展工作小組已監督員工紀錄表的編製，當中亦包括追蹤當地代表及經驗的指標，以供委員會日後使用。共融領導實踐從董事會及委員會開始實施，並於整個集團內推行。

有關本集團多元化及共融活動的完整描述載於第66至第137頁的環境、社會及管治報告。

任期

非執行董事的初步任期為三年，且預期可再連任三年，惟須經委員會審核及由股東重選。

任期滿六年後，非執行董事可延任一年，最長不超過三年或在若干限制情況下可多於三年。重新委任須接受嚴格評核，並須由股東重選。

除執行董事服務合約的條款外，董事薪酬報告亦載列其委任書的條款。

獨立性

評估非執行董事的獨立性為委任程序的一部分，此後每年根據相關規定進行一次評估。各非執行董事(主席除外)根據《香港上市規則》的規定提供年度獨立性確認函，以為該項評估提供支持。審核委員會成員根據沙賓法案的獨立標準進行評估。

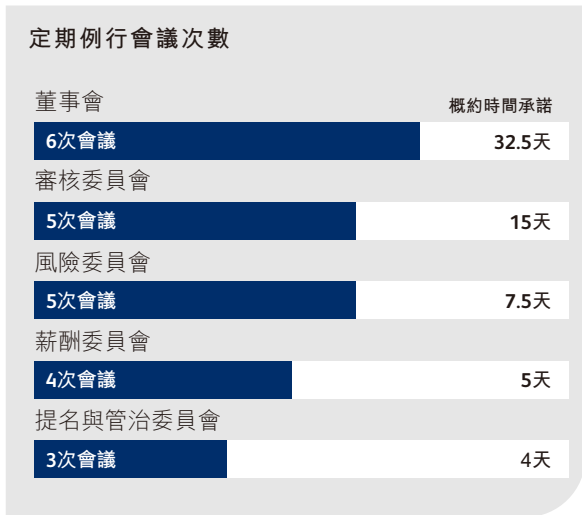
於二零二一年，委員會認為全體非執行董事均屬獨立人士。主席於獲委任時乃屬獨立人士，現已不再被視為獨立。Anthony Nightingale及Alice Schroeder於二零一三年六月加入董事會，他們無意於二零二二年五月的股東週年大會上參與重選。

時間承諾

非執行董事應投入必要的時間以適當履行職責。期望時間承諾已經協定，並以書面形式載列於委任書內，就此而言，委員會已評估外部對有關人士的現有時間投入需求，以確認其勝任職責。有關評估計及準備及參加董事會及委員會會議、股東週年大會、一般項目、董事會培訓、宴會及其他活動所需的時間。現時對董事會及委員會成員的時間期望載於下表。對承擔主席職責的董事的時間期望相對更高。

其他外部委任若可能會影響董事達成該等時間承諾的能力，則必須首先與主席進行討論，並於適當情況下，經委員會或董事會批准。執行董事承擔任何外部委任亦須獲董事會同意。

於二零二一年，委員會審議了對要求非執行董事作出的時間承諾。委員會認為，下表載列的期望時間承諾仍屬適當，儘管於二零二一年，有關企業交易涉及大量工作，實際時間承諾可能已超出該等數字。



利益衝突

董事有法定責任避免利益衝突。此外，本公司已設立用於識別及在必要時紓緩潛在利益衝突的程序。該等程序有助確保所作決策符合本公司的最佳利益。

董事會已授權委員會識別及在必要時認可任何實際或潛在利益衝突。

於推薦候選人獲委任或重選加入董事會之前，委員會考慮獲提名候選人的外部委任，以及在適當時向董事會建議認可任何利益衝突，並在必要時附帶認可的條件。如有董事於年內提出要求擔任新的外部職位，主席會考慮所提出的外部委任，並於可能產生衝突或潛在衝突的情況下上報委員會以供批准。

董事會認為，處理利益衝突的程序行之有效。

董事會的有效性

委員會負責監督評估董事會、其轄下委員會及各董事有效性的流程。繼二零二零年開展外部評估並完成相關措施後，二零二一年的董事會評估在內部採用問卷調查形式進行。評估結果已於二零二二年二月呈交委員會及董事會，並已同意通過一項行動計劃以解決在評估中發現的重點問題。有關主題、行動概要及進展載於第166頁。

管治

委員會每年檢視本集團的管治框架，監察本集團的重要管治政策，包括本集團主要附屬公司的管治安排，並在適當情況下向董事會提出變動的推薦建議。

審核委員會報告



David Law
主席

委員會的宗旨

委員會的宗旨是協助董事會履行有關確保集團財務匯報的真確性(包括內部監控及風險管理系統的有效性)及監察內部及外部核數師有效性及客觀性的責任。

有關審核委員會的更多資料，可於載於www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance的職權範圍查閱。

成員及二零二一年會議的與會情況

委員會成員	二零二一年會議
David Law，主席	14/14
Jeremy Anderson	14/14
蔡淑君 ¹	6/6
Philip Remnant	14/14
Alice Schroeder	14/14
王開源 ¹	6/6
葉約德 ²	9/10

定期出席者

- > 董事會主席
- > 集團執行總裁
- > 集團財務總監兼營運總裁
- > 集團風險兼合規總監
- > 集團財務主管
- > 集團財務會計兼報告主管
- > 公司秘書
- > 集團內部審核總監
- > 外部審核合夥人
- > 安全總監

附註

- 1 蔡淑君及王開源於二零二一年五月十二日加入審核委員會
2 葉約德於二零二一年三月三日加入審核委員會

「踏入二零二二年，本集團得以專注於亞洲及非洲。能取得如此佳績，全賴一班同事作出了大量艱巨的工作—感謝大家付出的所有努力以及非常感謝股東一如既往的支持。」

敬啟者：

二零二一年對審核委員會而言又是忙碌的一年，是年本集團順利轉型為一間純粹專注於亞洲及非洲的成長型公司，與此同時，努力應對疫情的持續挑戰。年初，委員會認為，除定期持續履行責任外，還需重點關注以下方面。

1. 考慮2019冠狀病毒病對財務事項(包括控制措施、會計判斷及披露事項)的影響；
2. 監督任何所需的上市文件；
3. 關注《國際財務報告準則》第17號的持續編製；及
4. 考慮Jackson分拆事項對披露、重要性水平、核證水平及持續經營業務管治的涵義。

於年末，對委員會的有效性評估結果顯示，我們已達成該等目標，本人對此感到欣慰。我們將根據接獲的反饋意見及本集團新的關注重點，更新我們於二零二二年的優先事項。

除定期例行會議外，委員會於年內額外召開六次會議，以專門就Jackson分拆事項及香港股份發售審閱有關文件及考慮有關建議。若干例行會議有所延長，以給予委員會更多時間增進對亞洲業務的了解。

委員會全年持續關注2019冠狀病毒病對業務的影響，特別是在控制措施、主要判斷及披露事項方面。目前並無發生任何特殊事項會對本集團的資產負債表、持續經營能力或內部控制構成重大影響，但我們仍然對此保持警惕，因為疫情以及我們所在市場的政府的應對措施仍會發生變化。

為加強對本集團亞洲及非洲實體的關注，委員會於二零二一年增強了與各重要附屬公司審核委員會的聯繫，該項舉措將於二零二二年繼續推行。二零二一年及二零二二年已安排多次會議，讓委員會接獲當地審核委員會主席及財務團隊的簡報，以便對主要會計假設及判斷、控制事項、主要產品及盈利驅動因素進行討論。

為進一步增進委員會與當地審核委員會的緊密合作關係，本人與風險委員會主席Jeremy Anderson共同擔任年度會議的主席，重要附屬公司的全體非執行董事均有出席該年度會議。所討論的主要事項包括2019冠狀病毒病對財務事項及控制措施的影響、網絡及資訊安全、操守、文化、監督第三方及《國際財務報告準則》第17號的實施。

本集團的《國際財務報告準則》第17號項目進展順利，我們準備於二零二三年上半年度財務報表中予以採納。今年，委員會的關注重點是應用新報告規定所需的若干主要判斷以及構建和測試複雜的系統變動。委員會一直定期關注有關進展情況。有關該項目的更多資料載於財務報表附註A3.2。

我們特別關注舉報程序，並監察有關程序以識別相關事宜的任何跡象。本人定期與安全總監單獨會面討論舉報個案及其解決方案，並與委員會或相關當地審核委員會單獨召開會議討論相關事宜。

委員會成員及遵守監管規定的情況

於二零二一年，蔡淑君、王開源及葉約德加入委員會。她們各自為委員會帶來廣博的財務和商業知識及見解，特別是在亞洲地區。委員會於五月向Alice Schroeder道別。她於二零一三年加入委員會，將於二零二二年股東週年大會結束時退任委員會及董事會職務。本人謹代表委員會，感謝Alice作出的莫大貢獻及所帶來的美國市場方面的深厚知識。

董事會已確認，按照美國證券交易委員會的標準，委員會各成員均屬獨立人士，就沙賓法案第407條而言，本人可被視為委員會的財務專家。此外，就英國企業管治守則及香港企業管治守則而言，委員會各成員均擁有新近及相關的財務經驗。有關全體委員會成員經驗、資格及技能的詳細資料，可參閱第150至第155頁。

外部核數師

委員會的一項重要工作包括監督與本集團的現任外部核數師KPMG LLP (KPMG)的關係，包括保障獨立性、批准非審核費用，並信納委員會續聘KPMG的建議符合股東的最佳利益。

委員會與KPMG討論2019冠狀病毒病的持續影響，以確保其能夠投入充足資源及順利完成審核工作。委員會延續與KPMG單獨會面的慣例，本人亦於整個年度內與首席合夥人舉行多次會議。於Jackson分拆事項後，本集團的規模因此有所變化，與KPMG討論的其中一個方面包括審核工作的範圍及重要性。

誠如去年所報告，董事會已議決擬建議於截至二零二三年十二月三十一日止財政年度後委任安永為本集團的核數師，惟須獲股東於二零二三年股東週年大會上批准方可作實。KPMG仍將擔任本集團的核數師直至二零二三年為止。於二零二一年，安永及KPMG開始交接程序，安永已於二零二一年第四季度與委員會會面，以確認其獨立於本集團。於Philip Smart的五年任期結束後，我們亦將就二零二二年審核委任新的KPMG首席合夥人。本人謹此感謝Philip過去多年來在如此異常艱難的情況下對外部審核的出色領導。

內部審核

年內，我們委聘Deloitte對內部審核的成效進行外部評核。我們欣然得知有關職能部門獲得好評，在本集團歷經重大變革的時期，他們的表現符合我們的期望。委員會定期接獲集團內部審核總監及其團隊主要成員的最新情況匯報，本人定期與集團內部審核總監及集團質量保證部總監會面，討論內部審核工作及相關事項。委員會全年的一項工作重點是確保設有強有力的職能部門，並擁有適當資源關注我們的主要風險。

交易

委員會於二零二一年額外投入大量時間就Jackson分拆事項及香港股份發售審閱發售文件及考慮有關事項。

有關Jackson分拆事項方面，委員會在多次審閱通函後，建議董事會批准會計方面的內容。有關審閱重點關注：核證方法；營運資本分析；財務狀況及售股章程程序；通函中所載的歷史財務資料及無重大變動聲明。於分拆事項後本集團賬目對Jackson的會計處理亦為一個重點關注方面。委員會審閱了管理層聲明函件、KPMG開展工作的進展以及於分拆事項後本集團賬目對Jackson的會計處理。委員會亦審閱了表格10的Jackson資料聲明，包括證券交易委員會提出的盡職調查程序及會計事項，特別是在Jackson獨立的美國公認會計原則賬目內對一項再保險合約進行會計重述，由於美國公認會計原則與《國際財務報告準則》的會計文獻存在差異，有關重述不會對本集團的賬目產生影響。

於刊發通函後，委員會審閱了補充通函(包括二零二一年半年度業績)，並就本集團於Jackson所持股權的內部重組向董事會作出推薦建議，委員會需審閱中期賬目及考慮分拆事項的會計處理步驟。

有關香港股份發售方面，委員會審閱了售股章程及發售文件初稿(包括無重大不利變動聲明、負債聲明及備考財務資料)，並就此向董事會作出推薦建議。

監管發展

委員會於二零二一年的一項關注重點是，本集團計劃證明於保誠在二零二一年五月獲評定後遵守集團監管框架，並已遵從其報告規例。我們亦參與風險委員會主導的經驗總結項目，學習去年變更Jackson法定資本模型的經驗，並已根據審閱結果修訂我們的職權範圍。

最後，本人謹此感謝我們的管理層同事在去年如此艱難的情況下作出巨大努力，積極應對挑戰並保證文件的質素；以及感謝委員會成員於整個年度內的辛勤付出及貢獻。



David Law

審核委員會主席

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
支持本集團業績的會計判斷及估計	<p>委員會的主要職責之一是監督財務報表及任何其他定期財務報告的完整性。今年審閱分拆及上市文件，更頻密地關注半年度財務報表、年度報告及賬目（包括遵循集團監管公眾申報規定）、相關業績公告及表格20-F披露、以及本集團已公佈的稅務策略的年度更新。</p> <p>審閱該等及其他項目時，委員會收到來自管理層的報告，以及（倘屬適當）內部及外部核證者的報告。</p> <p>審議財務報告事項時，委員會評估其是否遵守相關會計準則、規例及管治守則，重點關注涉及判斷及複雜性的主要方面。於二零二一年，並無對會計政策作出任何重大變更。委員會繼續收到有關本集團計劃實施《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」的最新資料，該等準則預計於二零二三年一月一日生效。採納該等準則的方法於《國際財務報告準則》財務報表附註A3.2進一步詳述。</p> <p>在檢討財務報告事項及披露的過程中，委員會審議了2019冠狀病毒病疫情的影響及其造成的短期不明朗因素。有關2019冠狀病毒病對業務的財務影響的進一步闡述載於本年度報告策略及營運回顧及財務回顧章節。</p> <p>委員會審閱支持本集團《國際財務報告準則》業績的主要假設及判斷，包括在根據《國際財務報告準則》評估本集團投資、保險負債及無形資產時作出的主要假設及判斷，以及有關計算得出該等金額的內部控制運作的報告。委員會亦已審閱本集團歐洲內含價值指標所依據的假設。</p> <p>設立假設</p> <p>保險負債乃基於未來現金流量的估計數字計量，包括保單持有人於較長期間的現金流入及流出。視乎業務類型，該等估計數字可能涉及較高程度的判斷。委員會考慮用於計算《國際財務報告準則》保險負債及歐洲內含價值報告的假設及其他估計的變動。經審閱的主要假設包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 持續經營的壽險業務的續保率、死亡率、發病率（包括對未來醫療成本通脹及相關保費上漲的預期）及開支假設。 ➢ 經濟假設，包括投資回報及相關風險貼現率。這包括審閱將流動性溢價納入泰國用於計算其《國際財務報告準則》保單持有人負債的估值利率的決定（如附註C3.2所述）。 <p>委員會信納，管理層採納的假設乃屬適當。有關保險資產及負債重大變動之影響的進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註C3。</p> <p>投資估值</p> <p>委員會收到資料，內容有關本集團資產負債表內投資的賬面值，其中包括計算需運用更多判斷的投資價值的方法。有關資產估值的進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註C2。委員會信納，整體投資已獲適當估值。</p> <p>無形資產</p> <p>委員會收到資料，以便審閱更為重要的無形資產結餘，如本集團的分銷權資產或商譽有否因2019冠狀病毒病疫情對亞洲國家活動的持續影響而出現任何減值跡象。委員會信納，本集團的無形資產於二零二一年十二月三十一日並無出現減值。進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註C4。</p> <p>於財務報表內對Jackson的會計處理</p> <p>委員會審閱對Jackson分拆事項的會計處理（如《國際財務報告準則》財務報表附註D1.2所闡述），包括於二零二一年上半年度確認Jackson符合《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」的持作出售及已終止經營標準，並於同日考慮Jackson的公允價值。委員會在評估管理層對財務報表相關呈報及披露的分析後認為有關分析屬適當。</p>

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
<p>其他財務報告事項</p>	<p>Jackson分拆事項 委員會審閱管理層根據《英國上市規則》就Jackson分拆事項而編製的股東通函及補充通函，以及由Jackson管理層定期簡要介紹其作為獨立美國實體上市的籌備工作，並就此向外部人士(包括本集團的報告會計師及財務顧問)尋求核證。委員會審閱為支持核查保誠股東通函中所作重要陳述而開展的程序。委員會於二零二一年內審閱文件草案及在整個流程中對有關方法及內容發表意見。</p> <p>國際配售及香港公開發售新股本 於二零二一年十月，本集團透過同時進行香港公開發售及國際配售於香港聯交所發行新股份。委員會審閱管理層根據《香港上市規則》而編製的股份發售售股章程及為支持核查售股章程中所作重要陳述而開展的程序。</p> <p>持續經營及可持續經營聲明 委員會經考慮本集團的主要風險後，審議了管理層有關本集團及母公司資本及流動性狀況的各項分析，包括評估不同壓力情景可能對本集團計劃產生的影響及其對有關威脅的抗逆力。經審議後，委員會向董事會建議，認為可繼續按持續經營基準編製財務報表及二零二一年年度報告及賬目中有關本集團長期可持續經營能力的披露屬合理及適宜。</p> <p>公平、客觀及易於理解的規定 委員會已正式審閱二零二一年年度報告及賬目是否符合《英國企業管治守則》「公平、客觀及易於理解」的規定。特別是，委員會審議報告是否如實反映本集團於年內的業務模式、策略、財務狀況及表現，以及有否適當載述重點。委員會亦審議財務報表與說明章節是否一致、有否清晰闡述表現指標，以及替代業務表現指標的重要性。</p> <p>完成詳細審閱後，委員會信納，本集團的年度報告及賬目整體而言屬公平、客觀及易於理解。</p> <p>稅項 委員會定期收到最新資料，內容有關本集團的稅務事項，以及若干待決稅項的撥備，包括訴訟中的稅務事項。委員會信納，管理層採納的撥備水平乃屬適當。請參閱《國際財務報告準則》財務報表附註B3及C7。於二零二一年，委員會亦更新了經合組織的國際稅收改革方案，包括計劃於二零二三年起引入15%的全球最低稅率。</p> <p>母公司財務報表 委員會審閱了母公司的損益賬及資產負債表，當中包括透過評估及確認相關附屬公司的資產淨值(即其最低可收回金額的近似值)是否超過其於結算日的賬面值來審閱母公司能否收回於附屬公司的投資。</p>
<p>外部審核</p>	<p>外部審核的有效性 本集團的外部核數師為KPMG LLP (KPMG)，監督與KPMG之間的關係為委員會的主要職責之一。委員會檢討年內核數師的有效性，當中計及：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 本年度的詳細審核策略、風險評估方法及對著重指出的重大風險的審核回應的披露； ➢ 按照Jackson分拆事項設定本集團重要性水平的方法及有關該方法如何應用於個別業務單位的建議； ➢ 有關主要會計判斷的見解及KPMG在與管理層接洽過程中如何運用建設性質詢及專業懷疑； ➢ 下文所述管理層對核數師內部評估的結論；及 ➢ 對KPMG的其他外部評估，評估重點是財匯局的年度質素檢討。

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
<p>外部審核續</p>	<p>集團首席合夥人與委員會成員透過對應重大報告階段定期召開會議，就新興風險及問題開展公開對話。於二零二一年，委員會在管理層兩次不在場的情況下與集團首席合夥人正式會面。</p> <p>對KPMG的內部評估採用問卷調查進行，並透過向委員會成員、重要附屬公司審核委員會獨立成員、集團財務總監兼營運總裁及本集團高級財務領導層發放問卷完成評估。審核方法的難度及穩健性是組成該評估的重要考量因素。調查就與二零二零年審核相關的四個類別(審核質素與執行、團隊表現、程序及溝通)提出29個問題。</p> <p>KPMG有機會對報告中的結論作出回應，並於必要時就審核程序及團隊提出改善方案。</p> <p>委員會注意到，財匯局於二零二一年七月公佈其年度質素檢討結果。報告包含KPMG整體需要改進的若干領域，但同時委員會注意到，財匯局已就KPMG對保誠截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的審核進行檢討，財匯局並無就進一步改善提出重大建議，並指出多個良好實踐的領域。</p> <p>核數師的獨立性及客觀性</p> <p>委員會負責監察核數師的獨立性及客觀性，並根據本集團的核數師獨立政策(該政策)履行該職責。該政策每年經委員會批准，當中載有外部核數師獲許可進行非審核服務的情況，並基於四項主要原則列明核數師不應：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 與本集團有共同利益或利益衝突； ➢ 審核所屬會計師行的工作； ➢ 擔任本集團的管理層或僱員；或 ➢ 擔任倡導本集團的職責。 <p>該政策有兩種獲准服務類型，即在委聘基礎上需要委員會專門批准的服務，以及委員會預先批准並設有年度金額限制(上限為不得超出本集團於建議年度審核費用的5%，且單項服務不得超出65,000美元)的服務。該政策亦規定，就非審核服務(法律或法規所規定者除外)應付KPMG的總費用上限為不超過於過往三個連續財政年度支付的平均審核費用的70%。委員會根據該政策批准該等獲准服務(劃分為審核或非審核服務)，並按季度基準監察年度限制的應用。KPMG提供的非審核服務均於工作開始前獲得同意，並根據該政策(其符合財匯局的二零一九年經修訂道德準則、美國證券交易委員會的規定及條例，以及公眾會計監督委員會的標準)確認為外部核數師獲准服務。</p> <p>委員會定期監察非審核服務的性質及程度，確保所提供的非審核服務符合本集團的政策，且並無損害核數師的客觀性或獨立性。委員會注意到，KPMG通常僅在對其作為外部核數師的職責有所裨益的情況下才會履行非審核服務，例如審閱半年度及歐洲內含價值財務報表或額外保證以支持資本市場要求。由於二零二一年的Jackson分拆事項及香港公開發售，此項工作理所當然地變得重要。然而，我們認為此項工作的性質及獨立團隊的參與不會影響KPMG的客觀性及獨立性。</p> <p>依據職業道德準則，KPMG亦向委員會確認其獨立性並於報告內載列支持其結論的證據，委員會已於刊發財務業績前審議該報告。</p> <p>委員會將繼續關注有關發展，務求確保本集團有關審核有效性及獨立性的政策及程序根據市場慣例而更新。</p>

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
<p>外部審核續</p>	<p>支付外部核數師的費用</p> <p>按財匯局的二零一九年經修訂道德準則所界定，截至二零二一年十二月三十一日止年度向KPMG支付的費用金額為15,500,000美元(二零二零年：16,000,000美元)，其中與非審核服務(法律及法規所規定者除外)相關的應付費用總額為6,500,000美元(二零二零年：3,800,000美元)。關於應付KPMG費用的明細可參閱《國際財務報告準則》財務報表附註B2.4。本集團於二零二一年的非審核費用佔過往三年平均審核費用的比率為51%，較財匯局設定的70%上限低19%。</p> <p>於二零二一年，就非審核服務(不包括法律及法規所規定者)所支付的6,500,000美元(二零二零年：3,800,000美元)當中，2,100,000美元(包括已終止經營的美國業務所產生的金額)(二零二零年：400,000美元)為與Jackson分拆事項及於香港公開發售權益股份相關的一次性服務費用。倘不計及該等一次性費用，於二零二一年受限於非審核費用上限的非審核服務費用總額為4,400,000美元，而於二零二零年為3,400,000美元。與此金額相關的服務包括審閱本集團的半年度財務報表及歐洲內含價值披露，於二零二一年額外包括KPMG就保誠香港申請於香港提早採納新的風險為本框架而進行的核證工作，核證結果尚待公佈。</p> <p>鑒於其對本集團非常熟悉，同時與主要審核工作一併進行相關工作可產生協同效應，故在所有情況下，均認定由該審核事務所執行相關工作最為適當。</p> <p>所有非審核服務均獲委員會事先批准，並符合上文所述的該政策。</p> <p>續聘外部核數師</p> <p>基於有效性評估結果及所有其他考慮因素，委員會認為，核數師的表現無可挑剔，故下屆股東週年大會毋需更換核數師。因此，委員會建議續聘KPMG為核數師。為此相關決議案將於二零二二年股東週年大會上提呈股東表決。</p> <p>審核招標</p> <p>委員會確認英國守則中關於審核招標的規定以及有關強制輪換首席核數師及審核招標的法律規定。依照該等規定，本公司於二零二零年開展競投以於二零二三年財政年度結束之前更換審核事務所。KPMG於一九九九年獲委聘，自二零零五年起，委員會每年均會考慮是否需要就外部審核服務重新招標。</p> <p>於二零二零年的招標後，董事會已議決擬建議於截至二零二三年十二月三十一日止年度後委任安永為核數師，惟須獲股東於二零二三年股東週年大會上批准方可作實。本公司已開始向新審核事務所過渡，而安永亦於二零二一年第四季度向委員會確認其獨立於保誠集團。有關詳細招標程序的描述載於二零二零年年度報告及賬目。</p> <p>於二零二一年整個財政年度，本公司已遵守英國競爭及市場管理局頒佈的《二零一四年大型公司市場調查法定審核服務(強制使用競爭招標程序及審核委員會職責)法令》條文的規定。</p> <p>首席審核合夥人輪換</p> <p>Philip Smart已獲委聘為二零一七年財政年度KPMG的集團首席合夥人，任期為五年，預計將於二零二一年匯報週期結束後被更換。根據財務匯報局的道德準則、證券交易委員會的規定及條例，以及公眾公司會計監督委員會的標準，本公司需要就二零二二年審核委聘一名新的集團首席合夥人。本公司已物色到接任的首席合夥人，並制定了適當的過渡方案。於二零二一年年末審核期間，新首席合夥人跟隨Smart先生實習，與委員會及管理團隊的成員會面並出席了委員會會議。</p>

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
<p>舉報</p>	<p>正言直諫</p> <p>本集團持續施行一項全集團的舉報計劃(「正言直諫」)，並由獨立第三方Navex主理。「正言直諫」計劃收到來自多個渠道的臨時報告，包括主頁、熱線、電郵及信件。Navex會接收並保密記錄有關舉報，並在集團安全調查進行分類後交由適當的團隊進行調查。</p> <p>委員會負責監察本集團舉報安排的有效性。委員會定期收到有關透過該計劃舉報的最嚴重個案及其他重大事項，以及所採取解決措施的報告。委員會亦收到關於「正言直諫」新趨勢及主題的簡報。委員會可並已要求進一步審閱特別關注領域。</p> <p>委員會每年審閱本集團的「正言直諫」計劃，並信納其繼續遵守法律、監管及管治規定。委員會亦審議各附屬公司審核委員會所採納的策略是否一致。管理層委員會於年內進一步強化了「正言直諫」計劃。委員會要求提供關於分享所得經驗的資料(倘相關)。</p> <p>主席及委員會與集團安全總監單獨會面，旨在了解調查結果，確保有關調查獲得充足資源並經適當管理，同時確保任何舉報人士不會遭到報復，以及確保調查不會受到任何不適當的干擾。</p> <p>委員會於二零二一年檢討「正言直諫」計劃及其監察程序。</p>
<p>內部審核</p>	<p>定期匯報</p> <p>委員會定期收到集團內部審核發出的有關審核工作及在協定時間內處理審核結果的管理層進程的最新資料。採取糾正措施過程中的任何延誤均上報委員會並深入調查。</p> <p>由集團內部審核所提供的獨立核證構成委員會審議本集團全面控制環境的重要組成部分。於二零二一年，經審閱的領域包括：轉型與變革管理(特別是與Jackson分拆事項相關者)；財務控制；外判及第三方供應；客戶成果；網絡安全及資訊科技風險；合規與監管；及第二線角色。</p> <p>集團內部審核總監按其職責向委員會主席報告，並根據管理需要向集團執行總裁報告，同時可直接向董事會主席匯報。在正式委員會會議之外，委員會亦與集團內部審核總監單獨會面，討論內部審核職能部門的有效性、重大審核發現以及企業風險及控制文化等相關事項。</p> <p>委員會主席亦與集團內部審核質量保證部總監會面，討論集團內部審核工作質素審閱的結果及應予採取的措施。</p> <p>年度內部審核計劃及二零二二年工作重點</p> <p>集團內部審核就審核計劃採用為期六個月的滾動策略。委員會已批准二零二一年下半年度的計劃，並考慮及批准了二零二二年上半年度的內部審核計劃、資源及預算。</p> <p>二零二二年上半年度內部審核計劃乃根據針對多項指標制定的「自下而上」風險評估審計需要制定，並結合「自上而下」的質詢。此項計劃隨後根據一系列風險及控制參數(包括風險委員會確定的主要風險)加以調整，以核實其在財務、業務變動、監管及營運風險推動因素中取得適當平衡，並在基於風險週期的範圍中提供覆蓋主要風險領域及審核主題的適當審核。二零二二年上半年度的重點關注領域包括：策略調整措施；客戶成果；網絡安全；金融風險與財務控制；文化；外判及數碼化。</p>

審核委員會於二零二一年的主要活動及審議的重大問題

審議事項	委員會如何處理有關事項
<p>內部審核續</p>	<p>內部審核的有效性</p> <p>委員會負責批准集團內部審核約章、審核計劃、資源，以及監察職能部門的有效性。</p> <p>委員會亦透過結合須每五年進行的外部質素評估審閱及每年進行的內部成效審閱評估集團內部審核的有效性。</p> <p>於二零二一年，Deloitte在對集團內部審核進行外部質素評估後認為集團內部審核屬於一項成熟的職能，總體符合(內部核數師公會框架下的最高評分)內部核數師公會的《國際專業實踐框架》及內部審核金融服務實務守則(標準)，以及符合香港保險業監管局(包括集團監管框架)要求及期望的原則。是項評估亦按照全集團較廣泛的管治系統審議了集團內部審核的目的、立場、程序及報告方式。</p> <p>經考慮外部質素評估及二零二一年內部成效審閱(由集團內部審核質量保證部總監執行)的調查結果，委員會認為集團內部審核的管理繼續獨立運作且在所有重大方面均遵守集團內部審核授權、程序及實務標準的規定，且於二零二一年仍符合規定目標。</p>
<p>內部控制及風險管理</p>	<p>內部控制及風險管理系統</p> <p>委員會負責就集團風險管理及內部控制系統的有效性向董事會報告及作出推薦意見。</p> <p>委員會審議風險管理及內部控制系統的年度審閱結果。是項審閱識別出需要改進的具體領域，以及已經或正在採取的必要措施。</p> <p>集團管治手冊</p> <p>集團管治手冊(手冊)闡述我們開展業務及行事的一般原則，並訂明全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針。</p> <p>集團管治手冊納入我們的集團業務行為守則，當中載述本集團開展業務及行事的一般原則。各業務須每年證明已妥善遵守：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 集團政策載列的強制規定，包括集團業務行為守則；及 ➢ 須取得獲授權方事先批准的事項。 <p>委員會審議了集團管治手冊年度內容審閱的結果及截至二零二一年十二月三十一日止年度年終合規證明的結果。</p>



Jeremy Anderson
主席

委員會的宗旨

委員會的宗旨是協助董事會，就本集團的總體風險偏好、承受能力及策略提供領導、指引及監管。委員會監督本集團的現有及潛在風險並就此向董事會提供意見，審核及批准本集團的風險管理框架，以及監察其有效性及遵守各項風險政策的情況。

有關風險委員會的更多資料，可於載於www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance的職權範圍查閱。

成員及二零二一年會議的與會情況

委員會成員	二零二一年會議
Jeremy Anderson	9/9
David Law	9/9
路明 ¹	5/5
Kai Nargolwala ²	4/4
Alice Schroeder	9/9
Tom Watjen	9/9
王開源 ¹	5/5

定期出席者

- > 董事會主席
- > 集團執行總裁
- > 集團風險兼合規總監
- > 集團財務總監兼營運總裁
- > 公司秘書
- > 集團內部審核總監
- > Jackson³及PCA的風險總監
- > 委員會適時邀請集團風險領導團隊成員出席各次會議。

附註

- 1 路明及王開源於二零二一年五月十二日加入風險委員會。
- 2 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日舉行的股東週年大會結束後從董事會退任。
- 3 Jackson的風險總監於分拆事項後不再出席會議。

風險委員會報告

「委員會一直就本集團的風險偏好及披露向董事會提供領導、指引及監管。」

敬啟者：

本人擔任風險委員會主席，現欣然呈報委員會於二零二一年的活動及重點。委員會繼續審視疫情帶來的挑戰，並為本集團於年內完成的歷史性變革提供關鍵意見。

香港保監局的集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對本集團生效，惟須遵守協定的過渡安排。委員會審議於保誠獲評定前實施該框架的最新進展，包括獨立就緒情況評估的結果。實施後，我們定期收到有關本集團持續合規的最新資料。

與Jackson分拆事項及股本集資（分別於二零二一年九月及十月完成）相關的風險是委員會關注的重點，委員會審議風險意見及批准交易文件中所載的相關風險披露。

委員會審議的其他若干主要風險及事項於本函件概述，有關進一步資料載於下表。

委員會運作及管治

作為上述職責的一部分，委員會審閱集團風險框架，以確保集團風險框架能夠持續有效地識別及管理本集團面臨的風險，並提出修改建議以供董事會批准。我們審議及批准了風險、合規及安全職能部門於二零二一年的計劃活動，並收到集團風險兼合規總監發出的定期報告，集團風險兼合規總監獲集團風險管理執行委員會提供意見。我們亦收到集團內部審核職能部門發出的定期報告，並於必要時收到有關業務其他方面的最新資料。於二零二一年，為確保對需要詳細討論的主要事項投入充足的時間，委員會於二零二一年二月及十一月舉行的例行會議後作出了額外的時間規劃。

委員會與審核委員會緊密合作，務求確保風險委員會及審核委員會均了解涉及共同利益事宜的最新情況並達成共識，本人向董事會報告所討論的主要事項。對本集團重要附屬公司的風險委員會設有直接溝通、匯報及監督的渠道。他們的職權範圍與委員會本身的職權範圍相一致，並包括直接向委員會上報相關風險的要求。與當地主席保持直接定期溝通及緊密合作，仍是本集團管治框架的一個重要環節。在每次會議上，本人向委員會報告當地委員會提出的最新重要事項。為增強委員會與當地審核委員會及風險委員會之間緊密的工作關係並增進了解全集團的風險議題，本人與David Law主持了由本集團重要附屬公司的非執行董事出席的會議。

董事會年度評估包括審閱委員會的有效性，確認委員會於年內持續有效運作，且同意採取必要措施以提高其有效性。作為董事會及其成員年度評估的一部分，本人就集團風險兼合規總監的表現向集團執行總裁提供反饋意見。

風險偏好及主要風險

a. 風險管治、資本及流動資金

委員會對本集團的風險政策進行了定期審閱，並建議修改本集團的風險偏好聲明及相關限額，包括在Jackson分拆事項後如何推行有關變革。我們定期檢視我們的資本實力及流動資金狀況(包括壓力與情景分析的結果)。我們亦審議了定期更新資料，內容有關在我們的香港業務採用擬議的風險為本資本制度的方法。

b. 本集團的主要風險

委員會審議了本集團的財務穩健及非財務抗逆力以及可持續性方面的主要風險，特別是經營環境不斷變化所推動的風險及本集團的數碼化及可持續發展議程所面臨及產生的風險。委員會於二零二一年五月審閱了本集團的年度自我風險與償付能力評估報告，並深入審閱了現有及新興高風險領域。委員會於二零二一年亦收到重要附屬公司風險委員會主席發出的報告，亞洲、非洲及(於分拆事項前)Jackson的風險總監定期出席委員會會議。

c. 2019冠狀病毒病風險

委員會繼續關注疫情風險的發展及本集團持續應對疫情的措施。顯而易見，2019冠狀病毒病及其影響的持續時間將長於大多數人的預測，而在疫情的推波助瀾下，社會可能出現一些極其長久或永久的變化。這包括對工作安插性質的期望以及客戶對保險及健康產品及其供應能力的期望。委員會於二零二一年的關注重點將是保誠如何繼續做好自己，以可持續的方式提供可輕鬆獲取及社會共融的產品。同樣地，委員會將時間優先投入到討論如何公平對待其保單持有人、其員工的福祉及2019冠狀病毒病造成更加廣泛的長期宏觀經濟影響(如通脹加劇)。有關本集團所面臨的主要風險及其管理方法的詳細闡述載於第44至第65頁的風險回顧。

可持續發展(包括氣候變化)風險

本集團對其主要風險及自我風險與償付能力評估報告的年度更新包括評估與環境、社會及管治考量因素相關的主要可持續發展風險領域(包括氣候變化相關風險)。於二零二一年，委員會審議了集團風險框架的主要變動，以反映可持續發展風險(如環境風險)會影響甚至增加本集團現存在的風險。委員會批准對非財務風險偏好框架的更新，以框定有關持份者考慮因素及視角的風險偏好聲明，使其更符合環境、社會及管治考量因素，並更新有關政策以明確提述氣候變化及其他環境、社會及管治考量因素。集團責任投資政策已獲批准，以支持本集團的外部承諾，包括有關資產組合減碳的承諾。我們亦批准本集團的經修訂第三方及外判政策，該政策於其主要原則中特別提述環境、社會及管治。

數碼化及技術風險

委員會收到有關資訊安全、數據私隱及技術風險和事件以及外部威脅形勢的發展(如勒索軟件日益猖獗)的定期更新資料。鑒於在本集團的數碼化目標下，數據的數量及種類預計將增加，委員會批准了新的集團數據政策，確立以有效及可擴展方式管理數據的原則及要求。委員會於二零二一年十月舉行的會議有一個具體環節包括提供有關本集團技術風險管治模式、監管發展、外部滲透率測試的結果以及深入檢視保誠Pulse平台的計劃功能的最新資料。

委員會時刻關注與Pulse相關的主要風險。委員會亦收到有關新市場推廣計劃的進展及主要平台功能的實施，以及Pulse業務的風險管治發展(如於年內在Pulse附屬公司設立審核委員會及風險委員會)的最新資料。

模型風險

於二零二一年，鑒於本集團的關鍵模型對本集團業務的重要性，委員會重點關注與本集團關鍵模型相關的風險。繼於二零二一年一月二十八日宣佈修訂Jackson對沖模型對Jackson的法定資本產生影響後，在委員會的支持下，本人主導審閱為本集團的關鍵模型而設的監察及管理安排，重點審閱本集團的相關政策、與模型及模型變動有關的現有控制措施、風險驗證活動以及模型風險管理資訊的透明度。委員會考慮到了年內進行內部審核的結果。

委員會信納，本集團已對旗下各項業務組合的關鍵模型設立及運行適當的控制措施。在集團及業務層面作出多項改進，以確保專業技術團隊的方針及額外監督與本集團董事會層面的風險管治及審核委員會保持一致，有關改進措施於二零二二年實施。

委員會批准更新本集團的模型及用戶開發應用程式政策，當中明確包括本集團模型必須遵守的人工智能道德原則。有關更新包括加強監督開發中的模型及擴大評估模型關鍵能力時的考慮因素，以涵蓋更廣泛的持份者群體及聲譽風險影響。

委員會定期收到有關二零二一年集團內部經濟資本評估(GIECA)模型發展的最新資訊，包括(在提交予香港保監局前)批准整體GIECA方法及對新長期經濟假設的風險校準。委員會亦審議了GIECA模型的管治框架及驗證活動。

委員會亦定期了解香港業務於香港保監局的風險為本資本制度項下計劃使用的模型的最新發展。

本人藉此機會感謝委員會成員及保誠風險、合規及安全職能部門(無論是本集團抑或當地業務層面)在這樣一個充滿變革的年度支持委員會的重要工作。



Jeremy Anderson
風險委員會主席

風險委員會於二零二一年的主要活動及審議的重要議題

審議事項	委員會如何處理有關事項
風險管理	<p>集團主要風險，包括風險兼合規總監報告</p> <p>委員會評估本集團的主要風險，並考慮多項推薦意見，包括提高額外風險及變更現有風險範圍。委員會亦在集團風險兼合規總監向委員會提交的定期報告中定期收到關於本集團面臨的主要風險及其管理、新興風險主題及外部發展的報告。有關本集團識別新興及主要風險的方法的更多資料，載於風險回顧。</p> <p>集團風險兼合規總監報告亦為委員會提供最新監管資料，包括制定全球資本準則的影響、系統風險監管、就實施集團監管框架與香港保監局接洽以及本集團於獲監管機構評定後持續遵循該框架的情況。</p> <p>2019冠狀病毒病相關風險</p> <p>2019冠狀病毒病疫情影響深遠，持續波及本集團的償付能力及流動資金狀況。委員會定期收到關於疫情對本集團主要風險(包括持續抗逆力、市場及經濟、產品、資訊安全、分銷及客戶操守風險)的影響的性質及範圍以及本集團對該等影響的持續應對措施的最新資料。</p> <p>委員會於二零二一年關注的一項重點是監察疫情對若干市場死亡索賠及保單失效或退保水平(對企業及客戶)的潛在影響。</p> <p>深度回顧</p> <p>作為其風險監察職責的一部分，委員會審議了年內進行的「深度」風險回顧的結果。</p> <p>於二零二一年，該等回顧專注於與本集團主要保險業務的醫療報銷產品生命週期及產品風險相關的風險；《國際財務報告準則》第17號對產品產生的影響；透過滲透測試檢測網絡安全；及Pulse平台的擬議功能。委員會亦審議了關於所有市場打擊洗錢以及反賄賂及貪腐的風險評估程序審查的結果。</p> <p>委員會收到有關於二零二零年完成的深度回顧的措施及進展的最新資料，包括利率風險管理相關的措施及進展。</p> <p>轉型監督</p> <p>委員會監察年內集團主要策略項目的進展，除上述函件概述者外，亦包括關注《國際財務報告準則》第17號的實施及銀行同業拆息停用的情況。</p> <p>資訊安全及數據私隱</p> <p>於二零二一年，委員會獲提供關於資訊安全及數據私隱的主要外部發展的最新資料，包括法規及外部威脅形勢的變動。這包括重點關注全球頻發的勒索軟件攻擊事件以及本集團現有的風險管理及紓緩安排。委員會亦定期收到關於集團資訊安全及數據私隱風險管理的管治模式及策略實施進展以及集團資訊安全及私隱指標的最新資料，從而得以了解各項業務的安全狀況。於二零二一年五月，我們批准一項新的集團數據政策，詳情載於上述函件。</p> <p>二零二一年十月的委員會會議專門設有環節討論資訊安全及數據私隱，對上述函件所載事項進行審議。</p>

風險委員會於二零二一年的主要活動及審議的重要議題

審議事項

委員會如何處理有關事項

風險管理續

可持續發展(包括氣候變化)風險

將氣候風險考慮因素納入集團風險框架是委員會於二零二一年二月批准的二零二一年風險、合規及安全計劃的重要組成部分。相關內容及委員會審議的其他環境、社會及管治相關事宜的詳情載於上述函件。

我們定期收到關於主要氣候相關監管及立法的最新發展，包括披露要求、集團責任投資承諾進展以及外部評估人員及機構對其環境、社會及管治評級的最新資料。

薪酬

委員會的其中一項正式職責是就與行政人員薪酬有關的風險管理考慮因素向薪酬委員會提供意見。委員會於年內審議了建議行政人員薪酬架構的風險管理評估和相關結論，並向薪酬委員會提出相關推薦意見，供其審議。

壓力與情景測試

壓力與情景測試是本集團識別、計量及管理風險的主要工具，委員會負責審閱其成果及結果。

誠如下文所述，壓力與情景測試是本集團自我風險與償付能力評估程序及業務計劃風險評估以及恢復計劃和反向壓力測試的關鍵組成部分。

委員會於二零二一年十月審議的集團恢復計劃包括對本集團在嚴重金融及非金融危機場景下持續經營能力及營運抗逆力的評估。該計劃的結論為，於二零二一年年底，本集團預計在嚴重受壓情況下仍可維持穩健的財務及營運狀況，僅在非常極端的場景下，方會破壞集團的恢復激活措施；以及現已建立的管治框架及程序運作正常，可供高級管理層應對實際及潛在威脅。

業務計劃風險評估

委員會的其中一項職責是監督未來風險及策略風險並就此向董事會提供意見，委員會審閱了業務計劃的風險評估，有關評估著重強調主要財務及非財務風險，尤其是由市場復甦態勢不明朗、區域性2019冠狀病毒病疫情復發及限制措施再度收緊以及地緣政治風險的影響所導致的風險。分析審閱內容包括對各種合理場景影響的敏感度評估。

模型風險管理

年內，委員會多次於會議上審閱關於集團重要模型的監督及管治安排。審閱重點關注管理層及內部審核開展的多項活動，以檢視相關集團政策、有關模型及模型變動的現有控制措施、風險驗證活動及模型風險管理資料的可見性，並考慮年內進行的內部審核的結果。有關審閱提出多項建議，概要如下：

- 確認管理層及各技術執行委員會在監察模型假設、發展及保障以及確定上報事項方面的核心職責，但調整其部分職權範圍以覆蓋更多工作；
- 闡明審核委員會及風險委員會在集團及業務單位層面的監察期望及職責；及
- 制定指引、範例及培訓，幫助各委員會以適當一致的方式履行職責。

委員會將於二零二二年期間監督協定措施的進展。

風險委員會於二零二一年的主要活動及審議的重要議題

審議事項	委員會如何處理有關事項
監管及合規事項	<p>集團監管框架 委員會於本集團獲評定實施集團監管框架前所審議的事項及於獲評定後持續遵循集團監管框架的情況載於上述函件。</p> <p>合規及監管變動 委員會於年內定期收到關於本集團各業務主要監管合規風險及紓緩措施的報告，當中涵蓋監管變動、審閱及干預措施，包括與中美相互制裁相關的資料。</p> <p>我們亦定期收到關於集團操守風險計劃下的操守風險及進展的最新資料，包括與集團操守風險框架的進一步實施、保障及參與模型相關的資料。</p> <p>集團內部審核 委員會於年內收到集團內部審核發出的委員會職責範圍內事項的最新資料。於二零二一年十月，委員會審議了集團內部審核職能部門發出的關於其對模型管治的審核報告。</p>
風險及合規框架	<p>風險政策、風險框架合規及委員會有效性的年度審閱 集團風險框架及風險政策須進行年度審閱，並作出修訂以確保於集團監管框架對本集團生效及Jackson分拆事項後有關政策仍屬適當，以及作出變更以反映本集團的宗旨、環境、社會及管治策略以及文化框架。董事會已批准委員會推薦的變更。</p> <p>委員會審閱了業務單位根據集團風險框架及相關政策作出的年度集團管治手冊年終合規證明的結果。</p> <p>於二零二二年二月，委員會審議了委員會有效性年度評估的結果，同意採取必要措施以提高委員會有效性。委員會亦審議了風險、合規及安全職能部門授權的有效性並批准其更新。風險、合規及安全職能部門授權正式載列風險、合規及安全職能部門的目標與責任，以及其在監察本集團主要風險方面的有效性。</p> <p>集團風險偏好及限額 委員會負責就變更本集團的整體風險偏好及承受能力向董事會提供推薦意見，供其批准。</p> <p>於二零二一年五月，委員會推薦董事會批准關於集團風險偏好框架的改善方案，以確保其於Jackson分拆事項後仍屬適當，並符合新的集團監管框架項下的相關要求。於二零二一年七月，我們就資產存續期及存續期錯配批准新的限額及觸發因素，以進行實地測試。於二零二一年十一月，我們批准增加集團逆週期緩衝資本，以反映經濟週期經評估已進入中後期。</p> <p>對非財務風險偏好框架及聲明的更新於二零二一年十一月獲批准，以圍繞持份者考慮因素及關切角度編製風險偏好聲明，進而更貼合環境、社會及管治考量因素。</p>

風險委員會於二零二一年的主要活動及審議的重要議題

審議事項	委員會如何處理有關事項
外部及監管報告	<p>自我風險與償付能力評估</p> <p>自我風險與償付能力評估是持續識別、評估、控制、監察及報告本集團所面對風險，並評估業務規劃期內資本充足率的關鍵程序。</p> <p>於二零二一年五月，委員會根據業務計劃審議本集團的自我風險與償付能力評估報告，隨後該報告經董事會批准。</p> <p>系統風險管理</p> <p>金融穩定理事會已批准針對系統風險管理的新整體框架，並已暫停進行全球系統重要性保險公司評定，直至於二零二二年完成審閱為止。</p> <p>本集團先前於二零一六年被評定為全球系統重要性保險公司而引致的政策規定當中的很多政策規定已被納入保險核心原則和共同框架(《監管國際活躍保險集團共同框架》)以及香港保監局的集團監管框架。保誠獲納入國際保險監管者協會於二零二零年七月一日發佈的首批國際活躍保險集團名單，並於根據共同框架既定標準評估後獲香港保監局指定為國際活躍保險集團。因此，委員會審議並推薦董事會批准系統風險管理計劃、恢復計劃及流動性風險管理計劃。</p> <p>集團內部經濟資本評估發展</p> <p>委員會定期收到關於本集團的集團內部經濟資本評估模型發展的最新資料，並繼續積極參與其進展。於接獲二零二一年二月及五月的會議上的更新資料(包括主要方法決策的摘要)後，委員會於二零二一年七月的會議上批准了新的長期經濟假設風險的風險校準。</p> <p>於二零二一年十月，委員會批准經更新的整體集團內部經濟資本評估方法，隨後提交香港保監局，並審議集團內部經濟資本評估模型的管治框架以及有關模型發展的核證報告及意見。</p> <p>於二零二一年十一月，我們批准擬用於二零二一年全年度業績的有關擬議模型的主要假設。</p> <p>香港風險為本資本</p> <p>於二零二一年二月，委員會審議了關於採納香港風險為本資本的最新資料，包括技術規範方面的考量因素。於二零二一年十一月，委員會審議了關於風險為本資本結果的獨立保證意見的計劃，以及關於擬議風險為本資本模型的內部及外部驗證的最新資料。</p> <p>保險資本準則</p> <p>委員會於二零二一年十一月審議了本集團二零二零年全年度的保險資本準則業績。這包括本集團於五年監察期間參與制定保險資本準則的重點關注領域的最新資料。</p>

財務報告

董事有責任就本集團的表現及財務狀況向股東報告，並負責編製第234至第321頁的財務報表及第334至第335頁的補充資料。核數師則負責根據其對財務報表及歐洲內含價值基準補充資料的審核發表獨立意見，並將意見向本公司股東及本公司報告。核數師意見載於第322至第331頁及第357至第359頁。公司法規定，董事須就每個財政年度編製財務報表，真實及公允地呈報本公司及本集團的財務狀況。編製財務報表所採用的準則載於第321頁董事責任聲明內。

公司法亦規定董事會須批准策略報告。另外，英國守則規定董事須在董事聲明內表明其認為年度報告及財務報表整體而言屬公平、客觀及易於理解，並為股東提供評估本公司之狀況及表現、業務模式及策略所需的資料。

此外，董事還須確認策略報告中包括對業務發展及表現的公正審閱，並載有對主要風險和不明朗因素的描述。該確認載於第321頁董事責任聲明內。

策略報告於第6至第145頁載有對本集團資本狀況、融資及流動性的描述。本集團業務面臨的風險於第44至第65頁有關本集團業務面臨的風險及風險管理方法的風險回顧中討論。

於本董事會報告批准日期在任的董事確認，就其所知，概無本公司核數師並不知悉的相關審計資料；並且各董事已採取身為董事應採取的一切措施，了解任何相關審計資料並確定本公司核數師已知悉有關資料。該確認根據二零零六年英國公司法第418條的條文作出並應據此詮釋。

持續經營

根據財務匯報局於二零一四年九月發出的指引，即「風險管理、內部控制及財務及業務相關呈報指引」，經充分查詢後，董事合理預期本公司及本集團自批准財務報表之日起至少十二個月期間擁有足夠的資源繼續運營。進一步詳情載於第242頁附註A1。

董事會的權力

董事會可行使本公司的組織章程細則及二零零六年英國公司法授予的所有權力，包括本公司借款、抵押或質押其任何資產（惟須遵守二零零六年英國公司法及本公司組織章程細則所載的限制）及就本公司的債務或其他責任提供擔保、抵押或彌償保證的權力。

監管董事委任的規則

董事的委任及罷免均受組織章程細則（細則）、英國守則、《香港上市規則》附錄香港守則及二零零六年英國公司法的條文規管。

董事彌償

於二零零六年英國公司法條文規管下，本公司的細則允許本公司董事及高級職員就因職務引致的法律責任獲得彌償。本集團旗下公司的董事及高級管理人員已就彼等所面臨的法律訴訟獲得適合的保險保障。本集團亦為本公司董事及其他有關人士（包括本集團旗下其他公司若干董事）而設有合資格第三方彌償撥備。該等彌償於二零二一年期間有效，且目前仍保持有效。

重大合約

於年內任何時間，概無董事於與本公司或任何附屬公司訂立的任何重大合約中擁有重大權益。

證券買賣及內幕消息

保誠已採納有關董事交易事項的證券買賣規則，其條款不遜於《香港上市規則》附錄十及相關英國法規所載的規定。經向全體董事作出具體查詢後，董事於整個期間一直遵照該等規定。

本集團已採納一項信息共享及證券買賣政策，當中包括識別、發佈及匯報內幕消息的指引及程序，以及根據監管規定對有關消息的披露進行適度控制。全體員工均了解該政策，並於從事任何與業務相關的保密工作時獲提醒謹記其責任，或於本公司非交易期間開始或結束時接獲通知。

上市規則第9.8.4條的規定

根據《英國上市規則》第9.8.4條納入年度報告及賬目之資料如下：

上市規則	內容	頁碼
9.8.4 (4)	上市規則第9.4.3條所規定的長期激勵計劃詳情	214
9.8.4 (7)	配發股本證券以換取現金的詳情	296
9.8.4 (10)	涉及董事的重大合約	191
9.8.4 (12)	股東放棄股息的詳情	401
9.8.4 (13)	股東放棄未來股息的詳情	401

美國法規及法例

由於本公司於紐約證券交易所上市，本公司須遵守二零零二年沙賓法案中適用於外國私人發行人的相關條文，本公司已採納程序確保符合規定。特別是，根據二零零二年沙賓法案第302條關於披露控制及程序的相關條文，本公司已設立披露委員會，該委員會向集團執行總裁匯報，由集團財務總監兼營運總裁出任主席並由多名總部管理層人員組成。披露委員會的工作是協助集團執行總裁及集團財務總監兼營運總裁作出關於集團披露程序的有效性的證明。

香港保監局集團監管的公開披露

根據集團監管框架，本集團須公開提供若干風險、資本及其他披露。於本年度報告及賬目內的若干披露符合該等集團監管的公開披露規定（如香港保監局發佈的集團監管指引(GL32)及《保險業(集團資本)規則》所載）。

控制權變動

根據規管Prudential Corporation Holdings Limited與中國中信集團公司(CITIC)之間的壽險業務及基金管理合營企業的相關協議，倘本公司的控制權發生變動，CITIC可終止該等協議並(i)購入本公司於合營企業的全部權益，或要求本公司將所持權益出售予CITIC指定的第三方，或(ii)要求本公司購入CITIC於合營企業的所有權益。上述購入或出售價格應為被轉讓股份的公允價值，而公允價值須由合營企業的核數師釐定。

客戶

於二零二一年及二零二零年各年，本集團的五大客戶合共佔本集團銷售總收入的比例不足30%。

董事會報告主要披露事項索引

須於董事會報告中披露的資料可參閱以下章節：

資料	於年報中的章節	頁碼
向核數師披露資料	法定及監管披露	191及192
本年度在任董事	董事會	150至155
董事會多元化	管治報告	169至174
環境、社會及管治報告	環境、社會及管治報告	66至137
僱用實務	環境、社會及管治報告	66至137
溫室氣體排放	環境、社會及管治報告	66至137
慈善捐款	環境、社會及管治報告	66至137
政治捐款及開支	環境、社會及管治報告	66至137
薪酬委員會報告	董事薪酬報告	194至233
董事的股份權益	董事薪酬報告	223
因離職或收購所致的僱用補償協議	董事薪酬報告	226
合資格的第三方彌償規定之詳情	管治報告	191
內部控制及風險管理	管治報告及策略報告	167及168
董事權力	管治報告	191
監管董事委任的規則	管治報告	191
受控制權變動影響的重要協議	管治報告	191
本公司業務的未來發展	策略及營運回顧	14至18
結算日後事項	集團財務報表附註中的附註D3	303
規管變更組織章程細則的規則	股東資料	400
股本架構，包括年內變動及對證券轉讓、投票權、購買本身股份權力及主要股東的限制	股東資料、管治報告及集團財務報表附註中的附註C8	296
業務回顧	集團概覽及策略報告	6至145
借貸變動	財務回顧及集團財務報表附註中的附註C5	290
股息詳情	集團概覽及策略報告	6至145
金融工具	策略報告及額外資料	44至65及276至280
企業管治聲明，包括遵守守則	管治報告	146至193
鞏固本公司的業務關係	環境、社會及管治報告	138至145
監察文化	環境、社會及管治報告	97

此外，第382至第395頁所載的風險因素及第361至第381頁所載的額外未經審核財務資料已載入董事會報告，以供參考。

董事會報告由下列人士代表董事會簽署



Tom Clarkson
公司秘書

二零二二年三月八日

董事薪酬 報告



目錄



集團概覽

業務報告

管治

董事薪酬報告

財務報表

歐洲內含價值基準業績

額外資料

196	薪酬委員會主席年度報告書
201	執行董事薪酬摘要
202	現行董事薪酬政策概要
204	年度薪酬報告
230	額外薪酬披露



Anthony Nightingale CMG SBS JP
薪酬委員會主席

薪酬委員會主席 年度報告書

敬啟者：

本人欣然代表薪酬委員會成員提呈截至二零二一年十二月三十一日止年度的董事薪酬報告。

本報告將是本人於股東週年大會上退任董事會職務前作為薪酬委員會主席提呈的最後一份報告。本人欣然宣佈，蔡淑君將於二零二二年股東週年大會後繼任此職位，彼自二零二一年股東週年大會以來已於薪酬委員會任職。本人亦謹此感謝 Kai Nargolwala、Fields Wicker-Miurin 及葉約德所提供的服務及所作出的寶貴貢獻。彼等已於二零二一年退任委員會職務。

首先，本人希望分享有關委員會於二零二一年作出重大決定的背景，並概述我們就二零二二年薪酬安排作出的決策。

就二零二一年作出的薪酬決策

制定分拆相關的決策

Jackson 業務已從本集團分拆出來，自二零二一年九月十三日起生效。誠如本人去年所述，委員會已制定一套原則，以支持有關分拆事項的薪酬決策，包括：

- 行政人員不應因分拆事項而獲利或利益受損；
- 尚未行使獎勵的價值及其關鍵條款(歸屬日期、持有期、扣回及追回條文)不應受影響；
- 倘修改業績表現條件，則新條件的嚴格程度與獎勵原本附帶的條件相比不應偏高或偏低；及
- 如委員會行使酌情權，將予以明確披露。

該等原則與就二零一九年分拆 M&G 業務採取的原則一致。

該等原則為委員會所作決定的依據，有關決定(包括對尚未行使股份獎勵的處理)於二零二一年八月六日刊發的股東通函中載列，可於 www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V3/demerger-transaction-documents/demerger-transaction-circular.pdf 查閱，並於二零二一年八月二十七日的股東大會上提交投票及獲股東批准。

該處理方法及因分拆事項而對現有的保誠長期激勵計劃獎勵表現目標所作調整的詳情，請參閱本報告內「就分拆事項採納的薪酬決策」一節。

本報告乃根據二零一九年公司(董事薪酬政策及董事薪酬報告)法例附表八，以及二零零六年英國公司法及其他相關法規編製。

以下章節已審核：
二零二一年及二零二零年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表及有關附註(包括單筆數字列表所示所有固定及浮動薪酬元素詳情)；退休金福利；二零二一年長期激勵獎勵；二零二一年及二零二零年董事會主席及非執行董事薪酬；董事持股量報告以及對前董事的付款及喪失職位付款。

二零二一年財務表現的反映

保誠的行政人員薪酬安排對實現本集團、業務、職能部門及個人目標所作出的貢獻的表現給予獎勵，惟有關表現須與本公司的風險框架及偏好相符，並達致保誠、監管機構及其他持份者的行為預期。

誠如本年度報告前文策略報告一節所述，儘管我們於整個二零二一年面對市場環境持續的挑戰，由於本集團繼續在選定的亞洲及非洲市場加強能力、發展業務，因此錄得理想的經營業績。下表列示載於策略報告中主要財務目標的實現情況：

業績指標	集團業績表現(百萬美元) ¹		二零二零年至 二零二一年增長	二零二一年 花紅達標程度 ²
來自持續經營業務的壽險新業務利潤 衡量年內新業務銷售所帶來的未來盈利能力， 本集團的盈利增長的指標。 新業務利潤佔集團財務花紅目標的35%。	2,201	2,526	+15%	超過目標水平， 接近較高目標水平
持續經營業務賺取的經營自由盈餘³ 計量我們的業務產生的內部現金。 賺取的經營自由盈餘佔集團財務花紅目標的30%。	915	1,179	+29%	超過較高目標水平
來自持續經營業務的經調整經營溢利⁴ 保誠盈利能力的主要指標及股東價值的主要推動 力。 經調整經營溢利佔集團財務花紅目標的25%。	2,757	3,233	+17%	超過目標水平， 接近較高目標水平
按業務劃分的匯入現金淨額⁵ 集團內的現金流量 ⁶ 反映我們致力在確保來自業務 單位的匯款淨額(扣除企業成本後)足以支付股息， 以及運用現金以再投資於可盈利的商機之間取得平 衡。 現金流量指標佔集團財務花紅目標的10%。	932	1,451	+56%	超過較高目標水平

附註

- 按報告所述。
- 目標及達標水平載於年度薪酬報告的「二零二一年年度花紅結果」一節。
- 就保險業務而言，所賺取的經營自由盈餘指期內來自有效業務的到期金額，並且撇除新業務投資，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，所賺取的經營自由盈餘等於年內的稅後經營溢利。
- 於本報告中，「經調整經營溢利」指來自持續經營業務以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利。
- 二零二零年業務單位匯款未計及已終止經營業務的匯款。
- 集團現金流量包括業務單位匯款(扣除股息及企業成本)。

壽險新業務利潤按實質匯率基準計算較去年增加15% (按固定匯率基準計算則為13%)，主要由年度保費等值銷售額增長以及所售產品組合有利變動的影響所推動。該業績表現超過經批准的目標水平。

賺取的經營自由盈餘按實質匯率基準計算較二零二零年增長29% (按固定匯率基準計算則為26%)，該業績表現超過經批准的較高目標水平。

二零二一年經調整經營溢利按實質匯率基準計算較去年增長17% (按固定匯率基準計算則為16%)，反映策略報告中所概述的業績表現，超過經批准的目標水平。

業務單位匯款水平較二零二零年上升56%，超過經批准的較高目標水平。扣除股息、企業成本及策略性投資後，控股公司現金於年底為36億美元。本集團現金流量指標超過經批准的較高目標水平。

本集團於艱難的市場環境中，在維持適當資本水平並在本集團的風險框架及偏好內營運的情況下達成該等業績。

持份者二零二一年經驗的反映

於作出二零二一年的決定時，委員會已考慮本集團持份者的經驗(如下文所述)。更多詳情請參閱策略報告環境、社會及管治一節。

投資者

- **Jackson分拆事項**：保誠透過剝離Jackson，完成向目標明確的企業轉型，專注於把握亞洲和非洲的長期結構性機遇，剝離獲99.65%的股東投票贊成。董事會隨後宣派實物股息，將Jackson的股份分派予集團股東，惟18.4%的保留金融投資將於12個月內減持至10%以下。
- **股本集資**：經考慮所有持份者的利益(尤其是本集團現有股東的利益)後，董事會得出結論：香港全面市場化要約符合本公司的整體最佳利益。該股份發售於二零二一年十月啟動，籌集約24億美元的股本，當中一部分其後用於償還債務。
- **投資者調查**：於二零二一年年底，本集團委聘獨立第三方展開深入的投資者意見調查。調查包括長期股東及參與上述香港股本集資的人士。涵蓋的主題包括本集團的策略及本集團轉型的執行。

我們的員工

- **成就獎**：為表彰員工於籌備分拆過程中的辛勤付出及奉獻，以及讓員工有機會分享本公司取得新發展的成果，Prudential plc的每位員工(集團行政委員會除外)均獲頒一項成就獎，獎品為價值1,000美元的受限制股份，有關獎勵將於二零二二年十月發放。
- **2019冠狀病毒病及健康**：2019冠狀病毒病仍然是員工關注的主要健康及安全問題。保誠繼續展開定期溝通及於集團範圍內擴大健康及安全計劃，確保在工作場所採取適當的預防措施，從而為僱員提供支援及保障。於二零二一年的人員調查中，91%的受訪者同意本集團於2019冠狀病毒病疫情期間為員工提供支援。此外，我們的辦事處於七月健康福祉日放假一天，鼓勵員工充分休息、恢復精力及與家人朋友共享悠閒時光。
- **性別多元化**：保誠於二零二一年年底實現高級領導職位中女性佔比達約35%，超過英國財政部《金融業女性憲章》承諾的30%。保誠亦獲納入二零二一年彭博性別平等指數。
- **僱員參與度**：逾95%的員工參與二零二一年的人員調查，表明僱員參與度持續提升，今年上升3%，自二零二零年五月首次進行全集團調查以來，累計升幅為4%。

政府及監管機構

- **最終落實經修訂的集團監管資本基礎(稱為「集團監管」)**：集團監管立法於二零二一年三月二十九日生效，本集團根據香港保監局的集團監管框架正式獲列為指定保險控權公司，自二零二一年五月十四日起生效。
- **與主要監管機構的溝通**：管理層與香港保監局密切協作，以支持最終落實遵守集團監管立法的準備工作。本集團亦於美國業務分拆前主動與監管機構溝通，並於本集團二零二一年的股本集資前與香港保監局及香港聯交所密切協作。
- **2019冠狀病毒病支援**：本集團於二零二一年並未獲得有關2019冠狀病毒病的任何政府支持。

客戶

- **數碼責任與Pulse**：Pulse於二零二一年不斷發展，並在新加坡、泰國及菲律賓推出Wealth@Pulse。這款理財產品讓更廣闊市場的客戶能夠獲得理財服務及優質的建議。
- **產品開發**：於二零二一年，本集團提出了「現代家庭」的概念，以支持開發更多共融產品，體現家庭概念經已發生演變的事實。保誠亦努力簡化產品手冊、公司網站資料及營銷活動，讓客戶只需查閱一份單獨的表現報告，即可了解產品的風險及利弊。
- **理賠承諾**：於二零二一年，本集團於亞洲向客戶作出理賠承諾，為生活陷入困境的客戶提供支援。該承諾包括有關時效、關愛溝通、公平、客戶體驗及私隱的承諾。

供應商

- **合作夥伴**：於二零二一年，本集團著力從將外部公司視為「供應商」的文化轉變為改善合作的文化，發展關鍵數碼合作夥伴關係(如Babylon Health)。我們至今已建立56項關鍵數碼合作夥伴關係。
- **對英國小規模供應商的快速付款**：於二零二零年初就僱員人數少於100人的供應商實行更有利的付款期(「Jump Pay」)後，本集團於二零二一年在30日內完成86.5%的付款，而二零二零年付款率為76.5%。

社會

- **努力實現低碳經濟**：於二零二一年五月，本集團訂下目標，務求於二零二五年使投資組合減排25%，以助於二零五零年實現旗下保險資產淨零排放，而這一目標已納入二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵。本集團有望實現該目標，並已於二零二一年年底前實現退出煤炭持股(超出30%收益門檻)。
- **保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)備受讚譽的計劃Cha-Ching課程**為數以百萬計的學童建立理財觀念。該課程以13種語言提供，每日透過電視觸達3,500萬個家庭。於二零二一年，Cha-Ching課程計劃擴展至非洲，本集團與非洲青年成就組織合作，以將課程帶給肯亞、加納、贊比亞、尼日利亞、烏干達及科特迪瓦的5,000名小學生。於二零二一年三月，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)支持經合組織的全球貨幣周，旨在幫助年輕人明智理財。
- **2019冠狀病毒病抗疫基金**：二零二一年，本集團啟動200萬美元的新基金，以繼續支持仍受疫情影響的社區。當地業務計劃著重於透過2019冠狀病毒病訊息、衛生及清潔、營養及教育計劃等努力為弱勢社群提供支援。

二零二一年業績表現的獎勵

委員會釐定薪酬結果時，已考慮本集團財務表現、對持份者的貢獻及行政人員的個人貢獻。

如上文所述，二零二一年，面對艱難的外部狀況(包括疫情及出行限制導致的持續挑戰)，本集團在實現其主要的經營溢利及賺取的經營自由盈餘目標方面仍表現強勁。與此同時，本集團在完全專注於亞洲及非洲業務方面實現若干重要的策略里程碑進展。該表現加上有效的個人領導，為執行董事帶來96.7%至98.7%的整體花紅結果。委員會相信，就二零二一年獎勵的花紅恰當地反映了相關的本集團業績表現、個人及／或職能表現及其他廣泛因素，包括年內持份者的經驗。

長遠而言，本集團於可持續性計分卡方面表現強勁，然而與保誠的股東總回報相關的獎勵份額75%因股東總回報表現低於同儕公司中位數而失效。據此，委員會決定於二零一九年授予執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵將歸屬17.75%。此等獎勵將自二零二二年四月起發放予參與者，惟仍需遵守兩年的持有期。

集團執行總裁Mike Wells兼具出色的領導能力和個人表現，儘管如此，其二零二一年薪酬總額或「單筆數字」仍較其經重列的二零二零的「單筆數字」總額減少15%，該數字已按必要基準重新呈列，以反映歸屬時保誠長期激勵計劃獎勵的實際價值。這主要反映其二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵的歸屬水平，被二零二一年年度激勵計劃結果相較二零二零年的升幅部分抵銷。

二零二二年的薪酬決策及優先事項

於二零二二年，委員會計劃繼續實施現行董事薪酬政策。

反映高級領導層變動

誠如二零二二年二月十日所宣佈，Mike Wells已通知董事會，他於帶領本集團轉型為一間專注於亞洲和非洲業務的公司後，現擬於二零二二年三月底退任並將卸任其職務。有關其離職的薪酬安排已根據股東批准的董事薪酬政策確定。Mike退任後，Mark FitzPatrick將出任臨時集團執行總裁，而董事會正在物色新的常任集團執行總裁。James Turner將接替Mark的職位，出任集團財務總監。

與所有該等變動有關的薪酬決策的相關資料載於二零二二年二月十日刊發的公告，並可於本報告「二零二二年薪酬政策實施公告」中查閱。

激勵我們實現環境、社會及管治承諾

於二零二一年，委員會討論如何於激勵安排反映本集團不斷變化的環境、社會及管治策略以及外部承諾。經考慮環境、社會及管治策略的主要層面及責任及可持續發展工作小組的建議，委員會認為，二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵應附加一項與我們公佈的承諾相一致的指標，即二零二五年將所有股東及保單持有人資產的碳排放減少25%¹。選擇該指標是由於其重要性及多年時間框架，而這可轉化為有意義的三年目標（二零二二年至二零二四年）。

新的減碳指標的加權值為5%，並將取代可持續性計分卡的ECap。結合現有的多元化指標，二零二二年保誠長期激勵計劃內的環境、社會及管治指標的總加權值將為10%。與環境、社會及管治承諾其他方面相關的目標將包含在二零二二年負責行政人員的花紅安排中。有關為二零二二年激勵而訂立的指標及目標的進一步詳情載於本報告「二零二二年薪酬政策實施公告」一節。

年度激勵計劃與本集團的前瞻性策略保持一致

就二零二二年而言，年度激勵計劃財務指標的加權值與亞洲業務採納的加權值保持一致，以更好地反映本集團於分拆後專注於高增長的亞洲及非洲業務。此外，於二零二一年，根據香港集團監管制度下的控制職能，集團財務總監獲指定為關鍵人員，因此，根據監管規定，其二零二二年度激勵計劃將包括職能元素。

邀請股東參與制定二零二二年薪酬安排

本人有幸於二零二一年年底與多位本集團主要股東，以及代表股東及為其提供建議的機構接洽。本人欣然表示，本公司接獲股東名冊內約50%股東的實質性意見，而提供意見的大多數股東及諮詢機構均支持本公司的二零二一年薪酬決策以及我們的二零二二年薪酬安排建議。尤其是，投資者已批准於保誠長期激勵計劃中踐行減碳措施，因為當中許多投資者認為此舉與彼等著眼於可持續發展的策略相一致。本人謹代表委員會感謝股東及諮詢機構的積極參與。在此過程中，蔡淑君藉此得以與多名股東會面，且本人亦知曉其期待今後繼續保持這項有益的交流。

審閱董事薪酬政策

本集團的董事薪酬政策將於二零二三年的股東週年大會屆滿。鑒於本集團完全專注於亞洲及非洲，新政策務須使本集團能夠於主要市場招聘及挽留關鍵行政人才。委員會明白，向亞洲及非洲作出的策略轉移與在英國主要上市所產生的限制之間取得平衡，是一項頗具挑戰的任務，這將是蔡淑君於二零二二年領導的政策檢討的一項關鍵考慮因素。於二零二三年的股東週年大會向股東提呈新政策前，如有任何建議變更，均將於二零二二年與股東及其諮詢機構討論。

本人相信，本報告清晰說明委員會於二零二一年實施董事薪酬政策的方式及所建議的二零二二年董事薪酬安排。



Anthony Nightingale, CMG SBS JP

薪酬委員會主席

二零二二年三月八日

附註

¹ 該等資產組合（於二零二零年十二月三十一日的價值為1,280億美元）不包括合營企業業務持有的單位相連基金及資產。此外，該政策不適用於若干外部管理的集體投資計劃結餘。

執行董事薪酬摘要

二零二一年業績表現對執行董事薪酬的影響

保誠的薪酬組合旨在確保薪酬與業績表現緊密掛鉤。二零二一年，本集團在實現財務及策略目標方面表現強勁，該等目標在年度薪酬報告所載的激勵結果中已得到適當反映。

該等與業績表現掛鉤的薪酬元素的價值加上向執行董事提供的固定薪酬，得出二零二一年薪酬總額「單筆數字」。集團執行總裁的二零二一年「單筆數字」總額較經重列的二零二零年「單筆數字」總額減少15%，這主要反映其二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵的歸屬水平，被二零二一年年度激勵計劃結果相較二零二零年的升幅部分抵銷。現任執行董事的薪酬於下表概述：

執行董事	職位	固定薪酬		浮動薪酬			二零二零年單筆數字 ¹ (千美元)
		二零二一年薪金 (千美元)	二零二一年退休金及福利 (千美元)	二零二一年花紅 (千美元)	二零二一年保誠長期激勵計劃歸屬 (千美元)	二零二一年單筆數字 (千美元)	
Mark FitzPatrick	集團財務總監兼營運總裁	1,085	416	1,860	536	3,897	4,349
James Turner	集團風險兼合規總監	943	771	1,629	450	3,793	4,003
Mike Wells	集團執行總裁	1,581	668	3,057	1,296	6,602	7,768

附註

1 二零二零年單筆數字已按規定基準予以重列，以反映二零一八年保誠長期激勵計劃獎勵於歸屬時的實際價值。

使薪酬與本集團的前瞻性策略保持一致

考慮分拆事項的薪酬方法

於Jackson分拆事項後，本集團完全專注發展高增長的亞洲及非洲業務。在此情況下，為反映分拆後的優先事項，委員會已檢討行政人員薪酬安排及作出若干變更，包括以下各項：

- 透過加強對新業務利潤的關注，調整年度激勵計劃財務指標的加權值；
- 更新同儕公司薪酬基準，以加強對亞洲主導的金融服務機構的關注；及
- 於二零二一年前就保誠長期激勵計劃頒發的獎勵對股東總回報同儕公司進行檢討，以反映本集團於分拆後的業務足跡。

為表彰員工於籌備分拆過程中的辛勤付出及奉獻，以及讓員工有機會分享本公司取得新發展的成果，Prudential plc的每位員工（集團行政委員會除外）均於二零二一年十月獲頒一項成就獎，獎品為價值1,000美元的受限制股份，有關獎勵將於二零二二年十月發放。

二零二二年的薪酬安排

委員會於二零二一年作出的決策概述如下。二零二二年二月公佈的高級領導層變更後，薪酬安排的變更載於本報告「二零二二年薪酬政策實施公告」一節。

二零二二年的薪酬組合自二零二二年一月一日起生效，其詳情載於年度薪酬報告並概述如下。

執行董事	職位	二零二二年薪金 (當地貨幣) ¹	二零二二年薪金 (美元) ²	年度激勵計劃		保誠長期激勵計劃獎勵 (佔薪金百分比) ³
				最高花紅 (佔薪金百分比)	遞延花紅 (佔花紅百分比)	
Mark FitzPatrick	集團財務總監兼營運總裁	822,000英鎊	1,131,000美元	175%	40%	250%
James Turner	集團風險兼合規總監	7,550,000港元	971,000美元	175%	40%	250%
Mike Wells	集團執行總裁	1,184,000英鎊	1,629,000美元	200%	40%	400%

附註

1 薪金升幅3%，自二零二二年一月一日起生效。

2 將薪酬換算為美元所採用的匯率為二零二一年的報告匯率（英鎊為0.7269，港元為7.7728）。所有薪金均取整至最接近的1,000美元／1,000英鎊或10,000港元。

3 保誠長期激勵計劃獎勵設有三年業績表現期及於獎勵五週年屆滿的持有期。

現行董事薪酬政策概要

現行董事薪酬政策於二零二零年五月十四日的股東週年大會上獲批准，預期將全面應用至二零二三年股東週年大會為止，屆時股東將需批准經修訂的董事薪酬政策，符合至少每三年提交政策供股東批准的規定。委員會認為，現行政策按預期正常運作，而下文及年度薪酬報告所載已支付予執行董事的總體二零二一年薪酬亦屬恰當。

以下數頁呈列現行董事薪酬政策概要。政策全文載於本公司網站www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/policies-and-statements。

董事薪酬政策概要

薪酬的現有主要組成部分		 	 	 	 	 	現行政策運作的主要特點	我們於二零二一年實施政策的方式
固定薪酬	薪金及福利						每年檢討薪金，確保薪金升幅整體與員工的薪金升幅一致。福利反映個別情況，且在當地市場具有競爭力	於二零二一年對執行董事實施凍薪，集團財務總監兼營運總裁除外，其薪金於二零二一年四月上調5%，以反映職務範圍的增加
	退休金						退休金供款及／或現金補貼，最高為薪金的22.5%（自二零二一年五月十四日起為20%）。此外，駐香港的執行董事亦可獲得香港強制性公積金供款	現任執行董事的退休金供款仍為薪金的13%，與英國僱員的僱主退休金供款水平一致
短期浮動薪酬	現金花紅						最高額度為薪金的200% 花紅的40%遞延為股份，遞延期為三年	集團執行總裁獲授最高花紅額度為薪金的200% 其他執行董事獲授最高花紅額度為薪金的175%
	遞延花紅						獎勵須遵守扣回及追回條文的規定，有關情況包括出現未能達致本公司期望的非財務事宜及個人行為	二零二一年花紅基於財務及個人目標發放，就集團風險兼合規總監而言，則基於職能目標
長期浮動薪酬	保誠長期激勵計劃						計劃項下的最高獎勵為薪金的550%，但定期獎勵低於該水平 獎勵設有三年歸屬期（自授出日期起計）及額外兩年持有期（自歸屬期屆滿起計） 獎勵須遵守扣回及追回條文的規定，有關情況包括出現未能達致本公司期望的非財務事宜及個人行為 獎勵中按最低業績表現歸屬的比例為20%	二零二一年獎勵低於計劃限額： <ul style="list-style-type: none"> 集團執行總裁：薪金的400% 其他執行董事：薪金的250% 二零二一年保誠長期激勵計劃指標的加權價值如下：股東總回報佔50%、內含價值回報佔30%及可持續性計分卡佔20%。 於歸屬時，委員會將檢討有關獎勵，以確保參與者不會因未經努力所取得的成果而獲益。委員會將考慮保誠的較高業績表現目標；保誠及其同業的股價表現；保誠作為成份公司的指數的價格；以及被視為相關的任何其他因素。
持股指引	持股指引						適用於全體執行董事的重要在職持股指引如下： <ul style="list-style-type: none"> 集團執行總裁持股量佔薪金的400% 其他執行董事持股量佔薪金的250% 行政人員須於獲委任日期或該等指引上調日期（以較遲者為準）起五年內達到該持股水平 退任董事會職務的執行董事須持有其於退任日期的實際持股量及其於受僱期間的持股指引所規定者（以較低者為準），為期兩年，惟須受薪酬委員會的酌情權規限	為履行離職後持股規定，退任董事會職務的執行董事於退任後兩年內須取得批准後方可買賣本公司股份

政策的基本原則

在釐定二零二零年董事薪酬政策時，委員會已考慮若干主要原則，如下文所示：

薪酬的現有主要組成部分	我們於二零二一年實施政策的方式
簡明	<p>委員會認為，現行薪酬架構屬簡明，僅由固定薪酬、年度及長期激勵構成。</p> <p>該架構與過往的政策大體一致。持份者熟悉獎勵安排的運作，且業績表現與獎勵結果之間存在顯而易見的關聯。</p>
風險	<p>集團風險委員會正式就風險管理方面的考慮因素向委員會提供建議，以協助其就花紅發放及長期激勵歸屬水平作出明智的決定。</p> <p>政策為委員會提供相當大的靈活性，讓其可調整激勵的結果、減少或取消未歸屬的獎勵，以及收回花紅及長期激勵獎勵。委員會的酌情權已正式確定，並已就年度激勵計劃及保誠長期激勵計劃制定有關個人行為的額外扣回及追回觸發因素，以計及非財務及個人因素。</p> <p>長期激勵的期限延長五年，包括獎勵的持有期。</p> <p>現時，已為所有執行董事制定重要在職持股指引，將其與本公司的持續成功密切關聯。行政人員須於獲委任日期或該等指引上調日期(以較遲者為準)起五年內達到該持股水平。</p> <p>執行董事的離職後持股規定確保其於退任董事會職務後仍與公司的成功及持份者的利益相關聯。為履行此義務，退任董事會職務的執行董事於退任後兩年內須取得批准後方可買賣本公司股份。</p>
貼合文化	<p>新任及現任執行董事獲提供相當於薪金13%的退休金福利，與英國僱員的僱主退休金供款一致。</p> <p>保誠長期激勵計劃的行為指標就適當管理措施予以獎勵，並確保概無出現任何導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。保誠長期激勵計劃新的減碳指標與環境、社會及管治策略一致，並體現本集團於該領域的承諾。</p> <p>執行董事的薪酬安排與高級領導團隊的薪酬安排一致。</p> <p>長期激勵的歸屬期反映業務計劃的期限。額外的歸屬後持有期及離職後持股規定可加強行政人員與其他持份者的利益共同體。</p>
清晰	<p>在實施現行政策及行政人員薪酬決策之前，委員會已諮詢本公司最大股東及其顧問的意見。</p> <p>執行董事薪酬的詳情清晰載列於年度薪酬報告。</p>
相稱	<p>若業績表現未達最低水平，則不會授出激勵獎勵。財務目標乃根據董事會批准的計劃制定。</p> <p>根據保誠長期激勵計劃，若業績表現達最低水平，將歸屬獎勵各部分的20%。</p> <p>委員會批准執行董事的終止聘任安排，以確保不獎勵表現不彰者。</p> <p>保誠長期激勵計劃退出者規則提供另一層保障，確保不獎勵表現不達標者。</p> <p>委員會的酌情權已正式確定，並已就年度激勵計劃及保誠長期激勵計劃制定有關個人行為的額外扣回及追回觸發因素，以計及非財務及個人因素。</p>
可預見性	<p>根據激勵安排按最低、達標及最高業績表現向執行董事授予的獎勵水平已明確界定並於本報告相關章節呈列。</p>

成員及二零二一年會議的與會情況

委員會成員	二零二一年會議
Anthony Nightingale CMG SBS JP (主席)	8/10
Thomas Watjen	10/10
Kai Nargolwala ¹	5/6
Fields Wicker-Miurin ²	9/10
葉約德 ³	4/4
The Hon. Philip Remnant CBE FCA	9/10
David Law ACA ⁴	9/9
蔡淑君 ⁵	4/4

定期出席者

- > 主席
- > 集團執行總裁
- > 公司秘書
- > 集團人力資源總監
- > 集團薪酬及僱員關係總監
- > 薪酬委員會顧問

附註

- 1 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日卸任薪酬委員會職務。
- 2 Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日卸任薪酬委員會職務。
- 3 葉約德於二零二一年三月三日卸任薪酬委員會職務。
- 4 David Law於二零二一年二月四日加入薪酬委員會。
- 5 蔡淑君於二零二一年五月十二日加入薪酬委員會。

職責及責任

委員會的職責及責任載於其職權範圍，其職權範圍定期由委員會檢討及由董事會批准，並可於本公司網站 (https://www.prudentialplc.com/~/_media/Files/P/Prudential-V3/content-pdf/gremco-tor-at-01-01-2022.pdf) 查閱。委員會的職責是協助董事會履行有關制定、執行及運作本集團整體薪酬政策的責任，包括釐定董事會主席、執行董事、集團行政委員會成員及公司秘書的薪酬，以及在其管轄範圍內監察其他員工的薪酬安排。於二零二一年，委員會共召開七次會議，並透過發送電子郵件處理若干事項。

於二零二一年，職權範圍及履行情況規定委員會的主要責任為：

- > 批准為執行董事、集團行政委員會其他成員及公司秘書而設的業績表現掛鈎薪酬計劃的運作，並釐定該等計劃項下的目標及個人薪酬；
- > 審議所有須經董事會及／或本公司股東批准的股份計劃的運作及據此作出的獎勵；具體而言，於二零二一年，包括批准分拆協議的薪酬部分及對薪酬及業績表現計劃的所有相關調整；
- > 監察主席及執行董事以及集團行政委員會其他成員遵守持股指引的情況；
- > 審議及批准執行董事及集團行政委員會其他成員的個人薪酬組合和主席的袍金，以及審議及批准本集團重要附屬公司非執行董事的袍金；
- > 於制訂執行董事薪酬政策時檢討本集團的僱員薪酬慣例及相關政策，以及激勵及獎勵是否符合企業文化；
- > 審議及批准英國性別薪酬差距報告的內容及形式；
- > 監察本集團高級行政人員及其他指定職位的薪酬及其帶來的相應風險管理需要；及
- > 監管本集團對香港保監局集團監管框架所指的特定安排內的職位所設的薪酬政策的施行情況。

主席及集團執行總裁於獲邀時出席會議。委員會亦諮詢了以下人士的建議：

- > 集團風險兼合規總監；
- > 集團財務總監兼營運總裁；
- > 集團人力資源總監；及
- > 集團薪酬及僱員關係總監。

任何個人均不能出席討論其自身薪酬的會議。就行政人員薪酬建議徵求執行董事或高級管理層意見時，委員會一直謹慎管理潛在的利益衝突。

作為我們廣泛股東參與計劃的一部分，委員會主席與股東及主要諮詢機構舉行了會議，討論就二零二二年執行董事的薪酬安排採納的決策。本公司接獲股東名冊內50%股東的實質性意見，並欣然表示，提供意見的大多數股東及諮詢機構均支持有關建議，並對本公司開展諮詢程序的方式表示認同。

於二零二一年，Deloitte LLP擔任委員會的獨立薪酬顧問。委員會於二零二一年透過競投程序續聘Deloitte。在該程序中，委員會考慮了Deloitte向保誠及其競爭對手提供的服務，以及其他潛在利益衝突。Deloitte為薪酬顧問集團的成員，於英國就行政人員的薪酬方案提供意見時自願遵守其行為守則。Deloitte定期於管理層不在場的情況下與委員會主席舉行會議。委員會認為，Deloitte向委員會提供薪酬顧問服務的合夥人及團隊與保誠概無任何可能會損害其獨立性及客觀性的關連。於二零二一年，Deloitte就向委員會提供獨立意見，按固定費用及時間以及資料基準計算收取的總費用為81,250英鎊。於二零二一年，Deloitte向保誠管理層就薪酬、數碼與科技、稅務、內部審核、全球流動性、風險及監管事宜提供建議。薪酬建議由Deloitte的完全獨立團隊提供。

此外，於二零二一年，委員會及管理層委託Aon開展一項大規模調查，包括分析若干行業及地區的薪酬趨勢及架構。該項目的總成本(包括就董事會下的行政成員提供的分析及數據)為固定費用117,700美元。Aon由管理層選定及委任。委員會認為所收到的建議屬客觀及獨立。於二零二一年，Aon為本集團其他業務的管理層提供有關員工薪金數據、保險服務及資產管理諮詢服務的建議。

於二零二一年，董事會對其成效展開評估，當中包括對薪酬委員會的評估。是次評估確認委員會於年內繼續有效運作。

就分拆事項採納的薪酬決策

Jackson業務已從本集團分拆出來，自二零二一年九月十三日起生效。委員會已制定一套原則，該等原則與就二零一九年分拆M&G業務應用的原則一致，以支持有關Jackson分拆事項的薪酬決策，包括：

- ▶ 行政人員不應因分拆事項而獲利或利益受損；
- ▶ 尚未行使獎勵的價值及其關鍵條款(發放日期、持有期、扣回及追回條文)不應受影響；
- ▶ 如須修改業績表現條件，則新條件的嚴格程度與獎勵原本附帶的條件相比不應偏高或偏低；及
- ▶ 如委員會行使酌情權，將予以明確披露。

該等原則構成尚未行使股份獎勵的處理基準，已載入於二零二一年八月六日發佈的股東通函，並於二零二一年八月的股東大會上獲股東批准。整體而言，Prudential plc的僱員(包括本公司的執行董事)以額外Prudential plc股份的方式收取彼等尚未行使遞延紅股的分拆股息及長期激勵獎勵，該等股份將按照其原本股份獎勵相同的時間表及相同基準發放。委員會決定，於適當時候(如可能)，應以行政人員繼續領導業務的比例獎勵彼等。就英國全體僱員股份計劃的獎勵而言，該處理方式符合相關規則及法規。

調整年度激勵計劃及現行保誠長期激勵計劃的業績表現條件

於分拆時，調整二零二一年年度激勵計劃財務目標，以剔除年內餘下期間的Jackson業務。

為恰當計及Jackson並非本集團一部分的期間，委員會決定，應調整二零一九年的財務目標及二零二零年的保誠長期激勵計劃獎勵，以剔除該計劃中目標所依據的Jackson部分，自分拆日期起生效。經修訂的目標將於有關獎勵歸屬年度的薪酬報告中披露。

二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵目標不包括Jackson的表現，可持續性計分卡中的「行為」指標除外，該指標包括直至分拆時的Jackson。

並無對Prudential plc員工持有的任何尚未行使的保誠長期激勵計劃獎勵的股東總回報同儕公司作出任何調整。於授出二零二一年獎勵前，股東總回報同儕公司已作出修訂，以反映分拆後本集團的業務版圖。

分拆股份計算

在將Jackson從Prudential plc分拆出來時，股東每持有40股Prudential plc股份獲派一股Jackson股份。委員會批准為於分拆日期擁有尚未行使的獎勵的人士將分拆股息轉換為額外Prudential plc股份及美國預託證券的方法。因此，持有保誠股份或美國預託證券的獎勵的Prudential plc僱員分別以額外Prudential plc股份或美國預託證券的形式收取分拆股息的價值。該等額外股份／美國預託證券將按與原有獎勵相同的時間表及相同基準歸屬。

委員會已考慮將分拆股息轉換為額外Prudential plc股份／美國預託證券的多種方式。委員會決定，釐定將獲獎勵為股息的額外Prudential plc股份／美國預託證券的數目的方法，是將Jackson股份的價值(根據透過緊隨分拆日期大量出售Jackson股份的已變現交易量加權平均價)除以Jackson於紐約證券交易所正常交易前十日Prudential plc的平均股價。該方法可確保我們的僱員及股東從分拆中變現的價值的一致性。

股東總回報計算

委員會認為，應調整現行保誠長期激勵計劃獎勵的股東總回報計算，以反映Jackson分拆事項。這涉及採用一項按符合標準方法的方式計算的調整因素。

二零二一年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表

千美元(除非另有說明)	二零二一年							二零二一年	二零二一年
	薪金	應稅福利 [†]	花紅總額 [‡]	保誠 長期激勵 計劃發放 [§]	退休金福利 [§]	固定薪酬總額 [~]	浮動薪酬總額 [~]	薪酬總額 「單筆數字」 [^]	薪酬總額 「單筆數字」 [#] (千英鎊)
Mark FitzPatrick	1,085	275	1,860	536	141	1,501	2,396	3,897	2,832
James Turner ¹	943	646	1,629	450	125	1,714	2,079	3,793	2,757
Mike Wells	1,581	463	3,057	1,296	205	2,249	4,353	6,602	4,799
總額	3,609	1,384	6,546	2,282	471	5,464	8,828	14,292	10,388

* 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排、調遷/外派福利以及因參與股份激勵計劃而授予股份的成本。

† 花紅總額的60%以現金派付, 40%遞延為Prudential plc股份, 遞延期為三年。花紅的遞延部分可根據扣回及追回政策予以扣回及追回, 但並無受進一步業績表現條件規限。

‡ 根據有關規則, 二零二一年保誠長期激勵計劃對所有執行董事發放的估計價值乃按二零二一年最後三個月期間的平均股價(即14.00英鎊/19.26美元)計算, 且包括以股份形式發放的累計股息。委員會釐定獎勵歸屬水平的方法載於「與截至二零二一年止的業績表現期相關的薪酬」一節。Prudential plc股份的獎勵數目已根據「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載的方法予以調整, 以考慮Jackson分拆事項。誠如二零一九年年度報告所載, 該等獎勵之前已於分拆M&G時進行調整。根據發放獎勵當日股價計算的保誠長期激勵計劃獎勵歸屬的實際價值將於二零二二年報告呈列。由於歸屬期內股價貶值, 二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵的每股估計價值較授出時的每股價值下降9.1%。故並無因股價增值產生的價值。並無建議就股價貶值調整歸屬水平。

§ 二零二一年退休金福利包括退休金現金補貼及「退休金福利權利」一節所述的界定供款計劃的供款。

~ 固定薪酬總額包括薪金、應稅福利及退休金福利。浮動薪酬總額包括花紅總額及保誠長期激勵計劃發放。

^ 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元, 而總額為該等已取整數字之和。薪酬總額乃以二零一三年大中小型企業及集團(賬目及報告)(修訂本)規則之法定文書二零一三年1981號規定附表八規定的方式計算得出。二零二一年薪酬總額已按匯率(英鎊為0.7269, 港元為7.7728)換算為美元。因此, 匯率波動將影響所報告的價值。

二零二一年薪酬總額已按匯率0.7269美元兌1英鎊換算為英鎊。

附註

1 Turner先生的薪酬以港元支付, 而Wells先生及FitzPatrick先生的薪酬則以英鎊支付。

二零二零年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表

千美元(除非另有註明)	二零二零年							二零二零年	二零二零年
	薪金	應稅福利 [†]	花紅總額 [‡]	保誠 長期激勵 計劃發放 [§]	退休金福利 [§]	固定薪酬總額 [~]	浮動薪酬總額 [~]	薪酬總額 「單筆數字」 [^]	薪酬總額 「單筆數字」 [#] (千英鎊)
Mark FitzPatrick	980	239	1,186	1,773	171	1,390	2,959	4,349	3,391
James Turner ¹	950	643	1,322	919	169	1,762	2,241	4,003	3,122
Mike Wells	1,481	388	1,355	4,286	258	2,127	5,641	7,768	6,057
總額	3,411	1,270	3,863	6,978	598	5,279	10,841	16,120	12,570

* 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排、調遷/外派福利以及因參與股份激勵計劃而授予股份的成本。

† 花紅總額的60%以現金派付, 40%遞延為Prudential plc股份, 遞延期為三年。花紅的遞延部分可根據扣回及追回政策予以扣回及追回, 但並無受進一步業績表現條件規限。

‡ 根據有關規則, 二零二零年保誠長期激勵計劃對所有執行董事發放的價值乃按歸屬時的股價(即14.9984英鎊)計算, 且包括以股份形式發放的累計股息。Prudential plc股份獎勵數目已根據二零一九年年度報告中「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載的方法作出調整。由於歸屬期內股價貶值, 二零一八年保誠長期激勵計劃獎勵的每股估計價值較授出時的每股價值下降16.5%。故並無因股價增值產生的價值。並無建議就股價貶值調整歸屬水平。

§ 二零二零年退休金福利包括退休金現金補貼及「退休金福利權利」一節所述的界定供款計劃的供款。

~ 固定薪酬總額包括薪金、應稅福利及退休金福利。浮動薪酬總額包括花紅總額及保誠長期激勵計劃發放。

^ 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元, 而總額為該等已取整數字之和。薪酬總額乃以二零一三年大中小型企業及集團(賬目及報告)(修訂本)規則之法定文書二零一三年1981號規定附表八規定的方式計算得出。二零二零年薪酬總額已按匯率1美元兌0.7798英鎊及1美元兌7.7560港元換算為美元。因此, 匯率波動將影響所報告的價值。

二零二零年薪酬總額已按匯率1美元兌0.7798英鎊換算為英鎊。

附註

1 Turner先生的薪酬以港元支付, 而Wells先生及FitzPatrick先生的薪酬則以英鎊支付。

二零二一年業績表現相關的薪酬

基本薪金

自二零二一年一月起，並無調升執行董事的薪金。然而，集團財務總監兼營運總裁的職責範圍於二零二一年四月擴大，除過往的職責外，還包括監督本集團的投資程序及管治。香港保監局亦要求將其指定為控制職能的關鍵人員，負責財務控制職能。FitzPatrick先生的職責範圍此前於二零一九年擴大至涵蓋營運總裁的職責，但薪金並無調升。考慮到這些發展情況，委員會決定將FitzPatrick先生的薪金上調5%，自二零二一年四月一日起生效。

因此，執行董事於二零二一年收取的薪金如下：

執行董事	自二零二一年一月一日起的二零二一年薪金 (當地貨幣)	自二零二一年一月一日起的二零二一年薪金 (美元) ¹	自二零二一年四月一日起的二零二一年薪金 (當地貨幣)	自二零二一年四月一日起的二零二一年薪金 (美元) ¹
Mark FitzPatrick (集團財務總監兼營運總裁)	760,000英鎊	1,046,000美元	798,000英鎊	1,098,000美元
James Turner (集團風險兼合規總監)	7,330,000港元	943,000美元		不變
Mike Wells (集團執行總裁)	1,149,000英鎊	1,581,000美元		不變

附註

¹ 二零二一年薪金已按匯率1美元兌0.7269英鎊及匯率1美元兌7.7728港元換算為美元。所有薪金均取整至最接近的1,000美元／1,000英鎊或10,000港元。

退休金福利權利

二零二一年的退休金福利安排載於下表。英國僱員的僱主退休金供款為薪金的13%。

執行董事	二零二一年退休金福利	壽險福利
James Turner	提供退休金補貼代替相當於薪金13%的退休金，以及18,000港元的香港強制性公積金僱主供款。	薪金的八倍。
Mark FitzPatrick及Mike Wells	提供退休金補貼代替相當於薪金13%的退休金。	薪金的四倍另加額外四倍薪金的受養人退休金。

二零二一年年度花紅結果

目標制訂

於二零二一年，年度激勵計劃的財務指標佔所有執行董事(集團風險兼合規總監除外)花紅額度的80%，對於集團風險兼合規總監，有關財務指標佔其花紅額度的40%。業績表現範圍乃基於董事會批准的年度業務計劃，反映本集團於預期市況下的目標。執行董事二零二一年花紅的財務元素乃根據與本集團的增長及賺取現金的重點一致的四項集團指標(即經調整經營溢利、所賺取的經營自由盈餘、歐洲內含價值新業務利潤及現金流量)的達成情況釐定。

就所有執行董事而言，個人目標佔花紅額度的20%。有關目標乃於年初設定，反映董事會所制訂的本公司策略重點。於二零二一年，執行董事有兩項共同策略目標，即制定及落實本集團的環境、社會及管治策略框架，以及完成將Jackson從本集團分拆出來。

職能目標佔集團風險兼合規總監花紅額度的餘下40%。此乃基於集團風險規劃，並根據集團風險委員會主席所提供的意見制訂。

年度激勵計劃付款須符合與本集團風險框架及偏好一致的最低資本要求(經就任何集團風險委員會批准的逆週期超額資本作出調整)，誠如本報告集團風險兼合規總監報告一節所述。

為作出有關薪酬架構及業績表現指標的知情決定，委員會就風險管理考慮因素向集團風險委員會尋求建議，以確保風險管理、文化及行為在執行董事薪酬方面的設計及運作中得到適當反映。

表現評估

委員會在釐定花紅的整體價值時，已考慮上文所述的意見及其認為相關的任何其他因素。

委員會已審議經集團風險委員會批准的集團風險兼合規總監報告。該報告確認二零二一年業績是在本集團及各項業務的風險框架及偏好內取得。集團風險兼合規總監亦考量了風險管理及內部控制的成效，以及為紓緩風險而採取的具體措施，尤其是對於可能有損利潤或銷售的風險。該報告亦確認本集團符合與本集團風險框架及偏好一致的最低資本要求。委員會在釐定執行董事的年度激勵計劃結果時已考慮此意見。

下表列示二零二一年業績表現指標的加權值及年度激勵計劃的達標水平：

執行董事	指標的加權值 (佔總花紅額度的百分比)			業績表現指標的達標情況 (佔各組成部分最高水平百分比)			二零二一年年度 激勵計劃結果 ¹ (佔總花紅額度的 百分比)
	集團財務 指標	職能目標	個人目標	集團財務 指標	職能目標	個人目標	
Mark FitzPatrick	80%	–	20%	98.4%	–	96.4%	98.0%
James Turner	40%	40%	20%	98.4%	98.8%	99.2%	98.7%
Mike Wells	80%	–	20%	98.4%	–	90.0%	96.7%

附註

¹ 所有花紅獎勵均須按三年遞延40%，遞延花紅將以Prudential plc股份支付。

財務表現

委員會於二零二二年二月舉行的會議上對照該等業績表現範圍檢視業績表現。集團經調整經營溢利及集團賺取的自由盈餘接近董事會設定的較高目標水平。壽險新業務利潤及集團現金流量達標水平超過董事會設定的較高目標水平。

下文載列關於最低、計劃及最高獎勵發放所需的業績表現水平與本集團二零二一年年度激勵計劃的財務指標及已達成業績之間的比較：

二零二一年年度激勵計劃指標	加權值	最低 (百萬美元)	目標 (百萬美元)	較高目標 (百萬美元)	達成情況 (百萬美元)
集團經調整經營溢利	25%	4,882	5,278	5,674	5,616
集團賺取的經營自由盈餘	30%	1,726	1,866	2,006	2,087
集團現金流量	10%	(348)	91	154	394
集團歐洲內含價值新業務利潤	35%	2,163	2,472	2,534	2,526

個人表現

各執行董事的年度花紅均有部分根據個人目標的達成情況計算。該等目標包括：

- 執行董事完成各自的行為及客戶指標；
- 執行董事作為董事會成員對集團策略所作的貢獻；及
- 與其所負責的職能相關的特定目標及重大項目的進展。

委員會已於年末根據年初制訂的目標考慮全體執行董事的表現。於二零二二年二月舉行的會議上，委員會總結認為，二零二一年已實現重要策略目標(如策略報告所述)。該等成就反映執行董事二零二一年個人目標的達標率相當高。於二零二一年期間，全體執行董事均達致其各自的行為指標，且各執行董事均為實現本集團策略作出了重大貢獻。

下文概述現任執行董事達成個人目標及策略重點的情況：

共同策略目標

二零二一年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
環境、社會及管治—氣候及多元化 制定及踐行本集團的環境、社會及管治策略框架，重點關注以下各項： <ul style="list-style-type: none"> > 著力改善健康及財務保障的可獲得性； > 管理本集團面臨的氣候相關風險及機遇；及 > 因應結果採取行動及促進組織內的多元化、共融及歸屬感。 社會、員工	在職能及當地業務層面踐行環境、社會及管治框架，並成立保誠可持續發展諮詢小組。 於二零二一年五月，本集團訂下目標，致力於二零二五年前使投資組合減排25%，務求於二零五零年成為淨零資產所有者。本集團有望實現該目標，並已於二零二一年年底實現退出煤炭持股（超出30%收益門檻）。已達成及實施一項責任投資政策。 本集團開展「We DO Family」活動，透過擴大本集團的產品範圍以涵蓋更廣泛的關係，以因應核心家庭的演變，支持開發共融的產品。 本集團於二零二一年年底實現高級領導職位中女性佔比達約35%，超過英國財政部《金融業女性憲章》承諾的30%，印證本集團對多元化及共融的承諾。本集團首次獲納入彭博性別平等指數，並承諾支持聯合國《賦權予婦女原則》。	超過目標水平，接近較高目標水平
完成將Jackson從本集團分拆出來 投資者	本集團完成分拆Jackson，保誠由此由一家多元化跨國集團向目標明確的企業轉型，完全專注於把握亞洲和非洲的長期結構性機遇。 本集團獲得股東對分拆事項的支持（於二零二一年八月的股東大會上，99.65%的股東支持分拆決議案）。此後不久，董事會宣派實物股息，將Jackson股份分派予集團股東。 本集團於分拆事項後保留於Jackson的權益。	超過較高目標水平

Mark FitzPatrick (集團財務總監兼營運總裁)

二零二一年主要策略成果	成就	相對於目標的表現
<p>與債務及股票市場的策略溝通以及股本集資</p> <p>主導保誠與債務及股票市場的策略溝通，特別是按要求償還債務及進行再融資。</p> <p>擬籌集25億至30億美元的新股本。</p> <p>投資者</p>	<p>透過定期與投資者及評級機構接洽，確保隨着Jackson分拆事項及股本集資發展，債務及股權計劃繼續獲得投資者的支持，從而確保股本集資及Jackson分拆後暫時的高槓桿不會影響股價及信貸評級。</p> <p>確保於適當時間更新有關債務發行及還款的市場披露，及主要監管機構香港保監局支持債務交易及其資本影響。</p> <p>籌集約10億美元及償還約30億美元的債務(包括於二零二二年一月贖回的17億美元)，充分利用機會去槓桿、進行債務再融資及減低利息成本。</p> <p>於二零二一年，發展及完善結構、交易規模及時機，以確保香港股本集資取得成功，最終使香港股份的流動性大幅增加。</p> <p>編撰投資故事並透過資本市場日向投資者講述，引領財務部、投資者關係部、企業策略部、通訊部、法律部及外界人士去履行及執行。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>擴大亞洲股東基礎</p> <p>擴大亞洲股東基礎及增加香港流動性。</p> <p>投資者</p>	<p>於香港籌集24億美元股本，以優化資產負債表，反映專注於亞洲及非洲的策略。</p> <p>進入香港股本集資市場，獲取重要訂單，並進行香港公開發售。</p> <p>支持進一步擴大亞洲研究範圍。直接管理亞洲的投資者關係工作，調整投資者關係工作，以透過會議及投資者關係活動(包括實地訪問)增加接觸亞洲投資者的渠道。持續推動本地的港股評論及公關工作。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>實施《國際財務報告準則》第17號的報告變動，以確保自二零二二年起建立實施比較報告的系統。</p> <p>監管機構</p>	<p>支持《國際財務報告準則》第17號計劃，並就《國際財務報告準則》第17號擔任集團監督委員會主席。於二零二一年，本集團在建立及測試新的精算及財務系統方面取得重大進展。</p> <p>已完成編製二零二二年期初資產負債表及比較數字的計劃活動。</p>	<p>超過目標水平，接近較高目標水平</p>
<p>考慮到FitzPatrick先生於二零二一年非常出色地達成其個人目標及共同個人目標，委員會認為個人目標應佔比例為19.3%(最高為20%)，乃屬恰當。</p>		

James Turner (集團風險兼合規總監)

二零二一年主要目標	成就	相對於目標的表現
<p>主導保誠與主要監管機構的策略溝通，確保維持建設性及開放的關係。</p> <p>與業內同儕維持建設性的交流及關係。</p> <p>監管機構</p>	<p>與香港保監局密切協作，以助最終落實遵守集團監管條例的準備工作。該條例於二零二一年三月二十九日生效，而本集團於二零二一年五月十四日起獲正式評定。</p> <p>於美國業務分拆前積極與監管機構溝通，並為香港保監局及保險金融服務部之間的必要互動提供支持。</p> <p>作為年度監管聯席會議的一部分，向監管機構提供有關主要集團風險及相關發展的見解。</p> <p>與監管機構及證券交易所接洽，在本集團的二零二一年股本集資中發揮關鍵作用。</p> <p>與監管機構及同儕探討基於經濟資本重點制定香港風險為本資本制度時繼續發揮領導作用。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>培養風險與合規領導團隊及關鍵人才，建立穩健的接任計劃／人才渠道。</p> <p>員工</p>	<p>支持在美國業務內部培養高級團隊，以於美國業務的營運分拆後擔任關鍵職能領導職務。</p> <p>支持集團人才培養計劃，包括對未來及最近於亞洲各地晉升的領導者的師友計劃及資助。</p> <p>於該地區培養風險與合規領導關鍵人才，包括物色集團風險兼合規總監職務的潛在繼任者。</p>	<p>超過較高目標水平</p>

考慮到Turner先生於二零二一年非常出色地達成其個人目標及共同個人目標，委員會認為個人目標應佔比例為19.8%（最高為20%），乃屬恰當。

Mike Wells (集團執行總裁)

二零二一年主要目標	成就	相對於目標的表現
<p>Pulse 加快於亞洲及非洲推出Pulse並提高其(作為增強與其他業務的功能、營運及財務協同效益的平台)的盈利潛力。</p> <p>客戶</p>	<p>監督Pulse的推出，Pulse現已於17個市場推出，截至二零二一年年底下載量超過3,200萬次及註冊人數達約1,300萬人。Pulse吸引了一大批年輕用戶(18至35歲)和大眾市場用戶。</p> <p>透過Pulse收集的見解有助更好地了解客戶需要，讓本集團能夠以數碼化方式提供因應用戶興趣及要求而定製的產品及服務。有關見解亦有助代理網絡協助客戶尋求更加個人化、以諮詢為導向的建議。</p> <p>截至二零二一年年底，本集團已建立逾56項關鍵數碼合作夥伴關係，從而能夠善用合作夥伴的優勢及能力，以擴大產品及服務種類並擴大其市場覆蓋範圍。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>加快推動亞洲及非洲增長 確保健康的資產負債表及充足的資本及資金，以加快推動亞洲及非洲增長，包括把握在本集團二零二一年至二零二三年計劃外以對股價開始重新評估的方式發掘或提供的機會。</p> <p>投資者</p>	<p>於二零二一年十月，保誠於香港聯交所完成籌集約185億港元或24億美元的股份發售。所得款項用於贖回現有債務，以支持及提升保誠的財務靈活性，從而把握亞洲及非洲廣闊的增長投資機遇。</p> <p>我們估計於十二月三十一日的穆迪總槓桿為26%，倘二零二二年一月17.25億美元的進一步債務贖回於二零二一年十二月三十一日完成，則我們估計有關數字將為21%。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>考慮到Wells先生於二零二一年非常出色地達成其個人目標及共同個人目標，委員會認為個人目標應佔比例為18%(最高為20%)，乃屬恰當。</p>		

職能表現

集團執行總裁及集團風險委員會主席根據集團風險兼合規總監的職能目標進行表現評估。二零二一年的成就概述如下：

二零二一年職能表現概述	成就	相對於目標的表現
<p>全集團風險及合規方面的發展</p> <p>監督實施香港保監局集團監管要求，重點關注集團內部經濟資本評估(GIECA)的制訂。</p> <p>具體非財務風險框架的制訂將作出調整，以反映二零二一年計劃：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 增加與客戶相關的行為風險管理資料。 > 根據與Pulse業務相關的策略目標，調整框架以確保其持續有效。 > 進一步更新以反映與氣候相關的轉型風險的影響。 <p>投資者、監管機構</p>	<p>與集團財務部緊密合作，主導制訂集團內部經濟資本評估(GIECA)方法，包括定期向集團風險委員會提供最新資料，以便於關鍵開發階段對主要假設及模型簡化提出適當的質詢及使其具備適當的透明度。</p> <p>主導調整企業風險管理框架及管治，以滿足不斷變化的要求，包括與本集團策略性專注於數碼化及關注外部發展以理解氣候變化相關風險有關的要求。</p> <p>讓第一道防線持份者參與培訓、意識及操守風險評估，並為Pulse提供行為意見及加強產品批准流程中的行為元素。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>風險及合規監察</p> <p>確保企業充分了解外部風險並在適當的情況下接受質詢，以採取有效行動及作出決定。</p> <p>向非執行及行政管理人員提供資料及意見，以全面支援成員履行其風險管理相關職權範圍內的責任及職責。</p> <p>支持企業識別及管理新出現及主要風險，包括深入探討主要風險程序所識別的方面，例如利率管理、監察Jackson分拆事項、模型及假設風險以及技術風險管理。</p> <p>投資者、監管機構</p>	<p>向集團風險委員會提供富有洞察力的風險兼合規總監的最新資料，重點關注快速發展的風險主題(例如地緣政治發展、疫情影響、制裁管理及資產負債表中的信貸風險)對本集團的影響。</p> <p>基於集團風險委員會於年初提出的建議及達成的一致意見，完成針對性的深度風險回顧計劃，包括滲透率測試後的評估、數碼化錢包的使用和開發以及利率長期低企對各較大型市場的核心產品的長期影響。</p> <p>提供清晰簡潔的風險分析及意見，以支持董事會決策，包括與美國業務分拆、股本集資及其他策略舉措相關的決策。</p> <p>領導一項包括培訓的舉措，展示高級領導層對錯誤及「可能出錯的環節」的公開討論，以鼓勵團隊內部展開類似交流並促進心理安全感。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>營運模式的實施</p> <p>就國際業務營運一個全集團職能部門，透過合作及協作提高效率及效力。</p> <p>投資者</p>	<p>分拆美國業務後，完成因應亞洲／非洲業務運營而作出的職能調整，包括建立科技及數碼風險能力以及對亞洲／非洲業務的領導力。</p> <p>作為全集團職能部門，加強職能目標及運作，並制定溝通及培訓計劃，以支持全球風險、合規及安全職能部門了解及應對本集團策略的關鍵因素，包括數碼化及環境、社會及管治相關措施。</p>	<p>超過目標水平， 接近較高目標水平</p>
<p>考慮到James Turner於二零二一年非常出色地達成其職能目標，委員會認為職能目標應佔比例為39.5%(最高為40%)，乃屬恰當。</p>		

二零二一年花紅獎勵

委員會根據本集團及行政人員的個人表現釐定以下二零二一年年度激勵計劃獎勵。在作出有關決定時，委員會考慮的因素包括：

- > 行政人員的整體貢獻；
- > 行為、操守及風險管理考慮因素；及
- > 持份者的廣泛經驗及整體企業表現。

二零二一年花紅獎勵有40%將遞延為股份，遞延期為三年。

執行董事	職位	二零二一年薪金 ¹	二零二一年	實際	二零二一年 花紅獎勵 (包括現金及 遞延組成部分)
			年度激勵計劃 最高值 (佔薪金 百分比)	二零二一年 年度激勵 計劃獎勵 (佔最高額度 百分比)	
Mark FitzPatrick ²	集團財務總監兼營運總裁	1,085,000美元	175%	98.0%	1,859,795美元
James Turner	集團風險兼合規總監	943,000美元	175%	98.7%	1,628,507美元
Mike Wells	集團執行總裁	1,581,000美元	200%	96.7%	3,056,778美元

附註

- 1 薪金按匯率1美元兌0.7269英鎊及1美元兌7.7728港元換算為美元。
- 2 FitzPatrick先生的薪金反映二零二一年四月一日起生效的加薪。

與截至二零二一年十二月三十一日的表現相關的長期激勵歸屬

保誠長期激勵計劃

目標制訂

長期激勵計劃較高的表現要求與本集團的策略重點一致。二零一九年，所有執行董事均根據保誠長期激勵計劃獲授予獎勵。於釐定可持續性計分卡項下財務目標時，委員會已考慮董事會就經調整經營溢利及資本狀況設定的三年業務計劃的長期性質。此外，於制訂可持續性計分卡項下的操守及多元化目標時，委員會已考慮集團風險兼合規總監關於行為指標操守風險的意見，並已考慮本公司於《金融業女性憲章》對多元化指標的承諾。

該等指標的加權值詳情載列於下表：

執行董事	指標的加權值						歸屬(佔最高水平的百分比)	
	集團股東 總回報 ¹	可持續性計分卡				最低 業績表現	較高 業績表現	
		集團賺取的 自由盈餘 ²	ECap經營 資本收入 ³	操守 ⁴	多元化 ⁵			
Mark FitzPatrick	75%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%	20%	100%	
James Turner	75%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%	20%	100%	
Mike Wells	75%	6.25%	6.25%	6.25%	6.25%	20%	100%	

附註

- 1 集團股東總回報按照三年期間相對於同業的排名衡量。
- 2 於授予獎勵時，可持續性計分卡採用償付能力標準II之經營資本收入衡量。誠如二零一九年董事薪酬報告中「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載，由於保誠繼分拆M&G業務及變更本公司的集團監管機構後，不再受償付能力標準II資本要求所規限，且不再計算或披露償付能力標準II狀況，因此償付能力標準II之經營資本收入自二零一九年七月一日起由集團賺取的自由盈餘取代。
- 3 即累計三年期ECap集團經營資本收入減資本成本(基於業績表現期開始時的資本狀況)。
- 4 操守乃透過適當的管理措施予以評估，確保概無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。
- 5 多元化按截至二零二一年年底女性於領導團隊中所佔比例衡量。該指標根據本公司於簽署《金融業女性憲章》時所定立目標的實現進度制定目標，即於二零二一年年底前，女性於領導團隊中應佔30%。

誠如「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所述，委員會對二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵附帶的業績表現條件作出調整，以計及Jackson的分拆，確保經修訂業績表現條件的嚴格程度與獎勵原本附帶的條件相比不會偏高或偏低。如二零一九年年度報告所載，該等獎勵先前已就M&G的分拆作出調整。背頁所載的表現評估乃基於該等經調整的目標。

表現評估

於釐定獎勵派發的比例時，委員會考慮了對應表現目標的實際業績。委員會亦會審閱本公司的相關表現，以確保該等歸屬水平乃屬恰當，包括評估相關業績是否在本集團的風險框架及偏好內取得。最後，委員會會審閱整體歸屬水平，以確保所提供的獎勵水平仍能反映本公司的表現。保誠長期激勵計劃內容的更多詳情載於董事薪酬政策摘要一節。

	最低水平 (歸屬20%獎勵)	較高水平 (歸屬100%獎勵)	達致的表現	歸屬結果
股東總回報 ¹	中位數	較高四分位內	未達中位數	0%
集團償付能力標準II之經營資本收入／集團賺取的經營自由盈餘 ³	二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日集團償付能力標準II之經營資本收入一目標20億美元。	二零一九年七月一日至二零二一年十二月三十一日集團賺取的經營自由盈餘一目標96億美元	超過目標但未達 累計較高目標	83%
資本指標—集團ECap經營資本收入 ³		目標61億美元	未達最低水平	0%
操守	部分達標	達致較高水平	並無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的行為、文化或管治事宜	100%
多元化 ²	女性於領導團隊中佔28%	女性於領導團隊中佔32%	女性於領導團隊中佔35%	100%

附註

- 二零一九年獎勵所用作比較的同儕公司為友邦保險、Aegon、AXA Equitable、中國太平保險、大東方、Lincoln National、宏利、MetLife、平安保險、信安金融、保德信金融集團、永明金融。並無就分拆事項對所採用的同儕公司作出調整。
- 二零一九年領導團隊細分領導團隊及行政理事會，在本次評估中，兩個領導小組均獲考慮在內。
- 表現不包括自分拆時起的Jackson。

委員會認為資本指標的累計達成情況具有商業敏感性，披露有關詳情或會令本公司處於競爭劣勢，因此未予披露詳情。委員會將會就披露會否損害本公司的競爭力持續檢討該披露政策。

保誠長期激勵計劃歸屬

委員會已審議集團風險兼合規總監的報告，該報告已獲集團風險委員會批准。該報告確認財務業績是在本集團的風險框架及偏好內取得。根據該報告以及上述本集團的表現，委員會決定不對二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵的統計歸屬結果作出任何調整，並釐定各執行董事保誠長期激勵計劃獎勵的歸屬如下所載：

執行董事	全部歸屬獎勵的最高價值 ¹	保誠長期激勵計劃獎勵歸屬百分比	歸屬股份數目 ²	歸屬股份價值 ¹
Mark FitzPatrick (集團財務總監兼營運總裁)	3,018,080美元	17.75%	27,814	535,694美元
James Turner (集團風險兼合規總監)	2,533,597美元	17.75%	23,349	449,699美元
Mike Wells (集團執行總裁)	7,300,743美元	17.75%	67,284	1,295,881美元

附註

- 用於計算業績表現期於二零二一年十二月三十一日完結且於二零二二年四月歸屬予所有執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵價值的股價為截至二零二一年十二月三十一日止三個月期間的平均股價，即14.00英鎊(按0.7269的美元匯率換算)。Prudential plc股份的獎勵數目已根據「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載的方法就Jackson分拆事項予以調整。
- 歸屬的股份數目包括累積股息。歸屬的股份將設有兩年持有期。

二零二一年長期激勵獎勵

二零二一年以股份為基礎的長期激勵獎勵

下表呈列於二零二一年根據保誠長期激勵計劃向執行董事獎勵有條件股份及該等獎勵附帶的業績表現條件。

執行董事	職位	根據獎勵發放的股份數目	獎勵面值		達致規定表現目標時發放獎勵的百分比	業績表現期結束日期	業績表現條件的加權值		
			佔薪金百分比	(美元) [†]			集團股東總回報	內含價值回報	可持續性計分卡 [§]
Mark FitzPatrick	集團財務總監兼營運總裁	126,245	250%	2,613,822美元	20%	二零二三年十二月三十一日	50%	30%	20%
James Turner	集團風險兼合規總監	111,215	250%	2,302,636美元	20%	二零二三年十二月三十一日	50%	30%	20%
Mike Wells	集團執行總裁	305,382	400%	6,322,739美元	20%	二零二三年十二月三十一日	50%	30%	20%

[†] 授予執行董事的獎勵乃按授出當日前三個交易日期間的平均股價15.05英鎊／20.70美元計算得出。

[§] 可持續性計分卡內的四個指標分別設有相同的加權值。四個指標為集團監管經營資本收入、集團ECap經營資本收入、多元化及操守。

委員會將於歸屬時檢討有關獎勵，以確保參與者不會因未經努力所取得的成果而獲益。委員會將考慮保誠的較高業績表現目標、保誠及其同業的股價表現、保誠作為成份公司的指數的價格，以及被視為相關的任何其他因素。

誠如「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載，已設定的二零二一年保誠長期激勵計劃目標不包括Jackson業務，惟可持續性計分卡中的行為指標除外，該指標於分拆日期前包括Jackson。

相對股東總回報

根據集團股東總回報指標，在股東總回報達到同儕公司中位數表現時將可歸屬獎勵的20%，若表現在較高四分位內則可增至全部歸屬。二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵所用作比較的同儕公司反映本集團於分拆後的業務版圖，如下文所載：

友邦保險集團	安聯	安盛	中國人壽
中國太平洋保險	中國太平洋保險	大東方	宏利金融
新華保險	平安保險	永明金融	蘇黎世保險集團

內含價值回報

業績表現將按與二零二一年至二零二三年董事會批准的計劃相關的三年集團內含價值回報進行評估。對於達致9.0%的最低水平，將歸屬獎勵的20%，對於達致至少11.0%的較高水平，則增至全部歸屬。

可持續性計分卡

根據二零二一年可持續性計分卡，於三年業績表現期結束時將對四項指標的業績表現逐一進行評估。業績表現將按浮動比例評估。各項指標具有相同的加權值，二零二一年指標載列如下：

資本指標：	與達標值相關的累計三年期ECap集團經營資本收入減資本成本(基於業績表現期開始時的資本狀況)。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，達標者歸屬20%，如業績表現超過較高水平，則增至全部歸屬。該指標的達標數字將載列於業績表現期最後一年的年度報告。
資本指標：	與達標值相關的累計三年期集團監管 ¹ 經營資本收入。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，達標者歸屬20%，如業績表現超過較高水平，則增至全部歸屬。該指標的達標數字將載列於業績表現期最後一年的年度報告。
行為指標：	採取強有力的風險管理措施，確保概無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，部分達致本集團期望者歸屬20%，如達致本集團期望，則增至全部歸屬。
多元化指標：	截至二零二三年年底，女性於行政理事會及領導團隊中所佔的比例。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，達致於二零二三年年底前女性於行政理事會及領導團隊中至少佔33%的最低水平者歸屬20%。如達致於二零二三年年底前女性佔至少37%的較高水平，則增至全部歸屬。

附註：

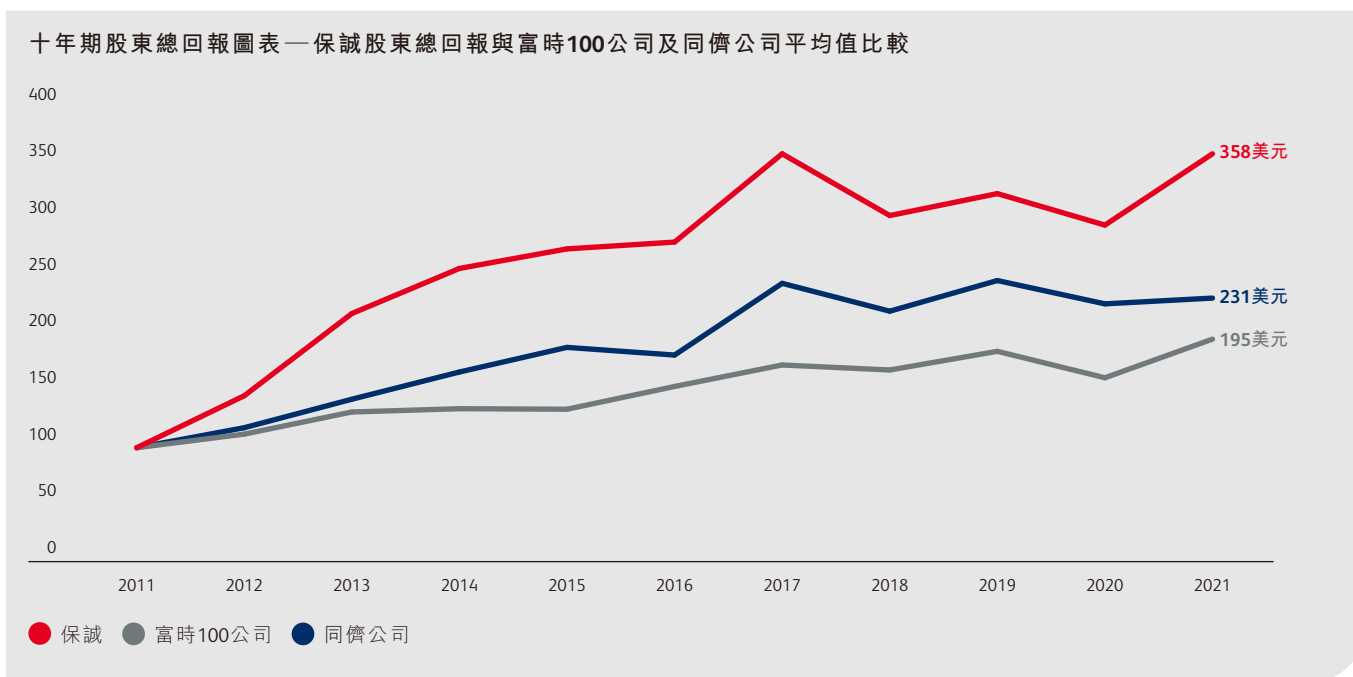
¹ 本集團於二零二一年五月獲香港保險業監管局評定後，本集團的監管資本要求目前由集團監管框架釐定。這意味著當地資本總和法指標已由集團監管經營資本收入取代。由於用於計算經營資本收入的集團監管方法與過往於當地資本總和法框架項下所採用者相同，因此無需對尚未行使的保誠長期激勵計劃獎勵附帶的目標作出任何調整，且不會影響對有關目標達致情況的評估。

薪酬比較

業績表現圖形及表格

下圖顯示就二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵用以制定本公司業績表現基準的保誠、富時100公司(因本公司於倫敦證券交易所作高級上市)及同儕的國際保險公司的股東總回報表現。圖表顯示於二零一二年一月一日至二零二一年十二月三十一日之十年期間內，假設於Prudential plc普通股投資100美元的表現，與富時100公司或本公司同儕公司指數的類似投資相比較。股東總回報乃根據每日股價升幅加上再投資股息(於除息日期計量)計算所得的回報指數數據計算。

保誠股東總回報與富時100公司及同儕公司平均值比較—截至二零二一年十二月止十年期間的總回報



下表資料呈列集團執行總裁於同期的薪酬總額：

千美元 ¹	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
集團執行總裁	T Thiam	T Thiam	T Thiam	T Thiam ²	M Wells ²	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells
薪金、退休金及福利	2,169	2,201	2,406	938	3,048	3,029	2,415	2,423	2,122	2,126	2,249
年度花紅	3,160	3,207	3,501	1,077	1,903	2,904	2,673	2,848	2,804	1,355	3,057
(佔最高上限的百分比)	(100%)	(99.8%)	(100%)	(77.3%)	(99.7%)	(99.5%)	(94%)	(95%)	(96%)	(46.0%)	(96.7%)
長期激勵計劃歸屬	9,733	8,167	16,233	5,174	6,564	4,016	5,955	4,837	2,746	4,286	1,296
(佔最高上限的百分比)	(100%)	(100%)	(100%)	(100%)	(100%)	(70.8%)	(95.8%)	(62.5%)	(62.5%)	(68.8%)	(17.8%)
其他款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
集團執行總裁薪酬總額 「單筆數字」 ³	15,062	13,575	22,140	7,189	11,515	9,950	11,042	10,109	7,671	7,768	6,602

附註

- 所有薪酬均已按各相關財政年度的平均匯率換算為美元。
- Tidjane Thiam於二零一五年五月三十一日離開本公司。Mike Wells於二零一五年六月一日出任集團執行總裁。呈列的Mike Wells二零一五年薪酬數字僅與其擔任集團執行總裁有關。
- 有關「單筆數字」的進一步詳情載於相關年度的「單筆數字」列表。有關數字反映發放歸屬長期激勵計劃獎勵當日的價值，不包括二零二一年(該年度採用估計數字)。

支付薪酬的相對重要性

下表載列二零二零年及二零二一年集團就全部僱員薪酬及股息應支付的金額：

	二零二零年	二零二一年	變動百分比
全部僱員薪酬(百萬美元) ^{1、2}	1,000	1,057	6%
股息(包括分拆股息)(百萬美元) ³	420	2,201	424%
股息(不包括分拆股息)(百萬美元) ³	420	466	11%

附註

- 全部僱員薪酬乃取自財務報表附註B2.1。
- 二零二一年全年度及二零二零年全年度不包括Jackson的成本。
- 股息乃取自財務報表附註B5。

薪酬變動百分比

下表載列二零二零年及二零二一年以及二零一九年及二零二零年各董事薪酬變動與整體僱員對照組薪酬變動的比較：

	薪金 (變動%)		福利 (變動%)		花紅 ⁸ (變動%)	
	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年
執行董事						
Mark FitzPatrick ^{1、2}	3%	1%	15%	26%	46%	(27)%
James Turner ¹	(0.5)%	10%	1%	49%	23%	(2)%
Mike Wells ¹	(0.5)%	1%	20%	35%	110%	(52)%
主席及非執行董事						
Shriti Vadera ³	907%	—	—	—	不適用	—
Jeremy Anderson ⁴	13%	—	不適用	不適用	不適用	不適用
David Law ⁴	6%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用
路明 ⁶	—	—	不適用	—	不適用	—
Kai Nargolwala ⁵	(61)%	10%	不適用	不適用	不適用	不適用
Anthony Nightingale	0%	4%	不適用	不適用	不適用	不適用
Philip Remnant	0%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用
Alice Schroeder ⁴	24%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用
蔡淑君 ⁶	—	—	不適用	—	不適用	—
Thomas Watjen ⁴	(4)%	10%	不適用	不適用	不適用	不適用
Fields Wicker-Miurin ^{4、7}	14%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用
王開源 ⁶	—	—	不適用	—	不適用	—
葉約德	0%	0%	不適用	不適用	不適用	不適用
所有英國僱員平均薪酬	3.05%	3.76%	0.67%	(3.95)%	5.76%	(7.27)%

附註

- 於二零二零年支付予FitzPatrick、Turner及Wells先生的薪金總額變動包括自二零二零年四月一日起被撤銷加薪。執行董事的薪金及花紅變動以當地貨幣為基準計算。執行董事的福利變動以美元計算，而福利價值以若干貨幣計值。
- Mark FitzPatrick因職責範圍擴大而獲加薪5%，自二零二一年四月一日起生效。
- Shriti Vadera於二零二零年五月一日加入董事會及提名委員會，並於二零二一年一月一日擔任主席。薪酬變動反映其於二零二零年按比例計算的薪酬及其職位變動。
- 薪酬波動乃由於二零二一年委員會成員變動所致。
- Kai Nargolwala於二零二一年股東週年大會卸任董事會職務。
- 蔡淑君、路明及王開源於二零二一年加入董事會。
- Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日退任董事會職務。
- 花紅變動顯示年度花紅的價值變動，且根據報告規例，不包括長期激勵獎勵的價值。

法例規定此比較應包括母公司所有僱員。母公司僱用的人數不足以成為代表性比較的基準，故委員會決定以所有英國僱員為計算基準。所有僱員平均薪酬已參考於二零二一年、二零二零年及二零一九年支付予英國僱員的薪酬總額按等同全職員工基準計算。加薪包括透過年度薪金檢討作出的薪金上調以及年內任何額外變動(如反映晉升或職位變動)。紅利增加是由於二零二一年相比二零二零年取得優異的業務財務表現。僱員獲得的應稅福利保障水平並無任何變動。

集團執行總裁薪酬與僱員薪酬相比較

下表將二零二一年集團執行總裁的薪酬總額「單筆數字」與三名具代表性的英國僱員所收取者相比較。

集團執行總裁「單筆數字」薪酬減少是由於二零一九年保誠長期激勵計劃歸屬減少，加上全體僱員因本集團的財務表現提升而收取的花紅增加，導致所有四分位數的薪酬比率較過往年度均有所下降。

年度	方法	第25百分位 薪酬比率	中位 薪酬比率	第75百分位 薪酬比率
二零二一年	B選項	62:1	44:1	29:1
二零二零年 ¹	B選項	72:1	48:1	32:1
二零一九年	B選項	78:1	60:1	39:1

附註

¹ 二零二零年執行總裁薪酬比率已重新計算，以計及按規定基準重列的二零二零年執行總裁「單筆數字」，反映於歸屬時二零一八年保誠長期激勵計劃獎勵的實際價值。

根據法例，我們可選擇三種方法釐定英國僱員的第25百分位、中位及第75百分位等同全職員工薪酬。二零二一年時薪性別薪酬差距資料(根據《二零一零年平等法》二零一七年(性別薪酬差距資料)條例(Equality Act 2010 (Gender Pay Gap Information) Regulations 2017)收集)使用的數據與我們的性別薪酬差距報告項下所作其他披露一致，且包括全體英國僱員，因此本公司已選擇使用該方法(上表「B選項」)。計算涉及的僱員乃於財政年度結束後於二零二二年二月一日根據最新收集的性別薪酬差距數據甄選。該等所甄選僱員的基本薪金及薪酬總額乃根據其二零二一年實際薪酬計算。委員會認為，所甄選僱員的薪酬安排結構與集團總部的大多數英國員工一致，因此具備合理代表性。用於計算集團執行總裁「單筆數字」的方法同樣被用於計算上述三名英國僱員的薪酬及福利。並無遺漏或調整任何薪酬要素。所甄選人士均為全職僱員，因此並無就彼等的薪酬作出進一步調整。

上述分析中用以說明的僱員於二零二一年收取的薪金及薪酬總額載於下文：

	第25百分位	中位	第75百分位
二零二一年薪金(千美元)	87	113	153
二零二一年薪酬總額(千美元)	106	150	227

委員會認為，中位薪酬比率與集團總部英國僱員的薪酬、獎勵及晉升政策一致。集團執行總裁及中位具代表性僱員的基本薪金及薪酬總額水平於相關市場內均具競爭力，並反映我們的薪酬架構的運作(根據本集團的風險框架、風險偏好並考量業績表現的「成就」及使用的「方式」制訂，能夠適當有效地激勵員工)。

性別薪酬差距

所有倫敦總部員工，包括留駐英國的集團執行總裁及其直接下屬，均由本集團的英國業務Prudential Services Limited僱用。Prudential Services Limited已於近期公佈其二零二一年英國性別薪酬差距數據，詳情可於本集團網站(www.prudentialplc.com/en/esg/esg-reporting)查閱。

由於本集團業務重點的改變，英國及亞洲兩地分開設置高級管理人員職位。二零二一年性別薪酬差距僅基於英國僱員計算，因此不計及部分高級管理人員團隊(包括留駐香港的多名女性高級領導人)的數據。

雖然擔任相似職位情況下男女依然同酬，但性別薪酬差距反映傳統上男女的角色不同，尤其是在金融服務行業。事實上，本集團擔任領導及高級業務職位的男性多於女性。我們繼續專注於盡快縮小性別薪酬差距。倫敦總部領導職位的女性比例已由二零二零年的33%增加至二零二一年的35%。

Prudential Services Ltd的英國員工人數現時低於250人的門檻，導致需強制性公佈性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率。二零二一年性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率數據均已按自願原則披露。

員工薪酬的考量因素及溝通方針

年內，委員會審議了本集團各項業務的員工薪酬及相關政策。以紀錄表方式向委員會提供的資料說明本公司的激勵安排如何與企業文化保持一致，有助委員會就行政人員的薪酬及政策作出知情決定。舉例而言，僱員的加薪預算被視為於年末執行董事薪酬及加薪檢討的一部分。

基於董事會在僱員參與方面採取的更廣泛方法(當中亦包括一項全集團的參與度調查)，委員會於二零二一年採取額外措施，以說明執行董事的薪酬如何與更廣泛的公司薪酬政策一致。本公司在內聯網營運一個微型網站，概述行政人員上一財政年度的薪酬安排及下一年度的主要變動領域，向僱員說明執行董事的薪酬總額由若干部分組成及受董事薪酬政策及本集團薪酬政策(亦刊載於本公司網站)規管，且該等文件均附有相關連結。員工溝通由兩名非執行董事負責，直至二零二一年五月，該職責轉由董事會於二零二一年二月成立的責任及可持續發展工作小組負責。本報告「管治報告」一節載述彼等於二零二一年如何履行上述職責。

為表彰員工於籌備分拆過程中的辛勤付出及奉獻，以及讓員工有機會分享本公司取得新發展的成果，Prudential plc的每位員工(集團行政委員會除外)均於二零二一年十月獲頒一項成就獎，獎品為價值1,000美元的受限制股份，有關獎勵將於二零二二年十月發放。

我們持續致力保障員工的福祉，宣佈二零二一年七月二日為「保誠健康福祉日」，鼓勵全集團所有員工放假一天，充分休息、恢復精力及與家人朋友共享悠閒時光。二零二一年Collaboration Jam的反饋表明，「健康福祉日」備受歡迎。

二零二一年主席及非執行董事薪酬

主席的袍金

Shriti Vadera自二零二一年一月一日起擔任董事會主席。自該日期起，其二零二一年袍金已設定為765,000英鎊(1,052,414美元)。

非執行董事的袍金

非執行董事的袍金以英鎊計值。董事會於二零二一年檢討袍金水平，並無調升英鎊金額。美元金額增加反映匯率變動。董事會於二零二一年二月成立責任及可持續發展工作小組時，考慮到履行指定職責所涉及的預期職責及所需投入的時間，已批准該工作小組的袍金。

年度袍金	自二零二零年 七月一日起 (美元) ²	自二零二零年 七月一日起 (英鎊) ²	自二零二一年 七月一日起 (美元) ²	自二零二一年 七月一日起 (英鎊) ²
基本袍金	127,000	99,000	136,000	99,000
額外袍金：				
審核委員會主席	96,000	75,000	103,000	75,000
審核委員會成員	38,000	30,000	41,000	30,000
薪酬委員會主席	83,000	65,000	89,000	65,000
薪酬委員會成員	38,000	30,000	41,000	30,000
風險委員會主席	96,000	75,000	103,000	75,000
風險委員會成員	38,000	30,000	41,000	30,000
提名與管治委員會主席 ¹	–	–	–	–
提名與管治委員會成員	19,000	15,000	21,000	15,000
責任及可持續發展工作小組主席	–	–	62,000	45,000
責任及可持續發展工作小組成員	–	–	30,000	22,000
高級獨立董事	64,000	50,000	69,000	50,000
員工敬業度職務 ³	38,000	30,000	41,000	30,000

附註

1 並無就提名與管治委員會主席職務支付任何袍金。

2 袍金以英鎊計值，並分別按1美元兌0.7798英鎊(二零二零年)及1美元兌0.7269英鎊(二零二一年)的匯率換算為美元。

3 員工敬業度職務已於二零二一年終止，該職責現由新成立的責任及可持續發展工作小組負責。目前並無就員工敬業度職務支付任何袍金。

倘某一年度內舉行的會議次數遠多於正常情況，本公司可決定支付公平合理的額外袍金。

據此，已支付予主席及非執行董事的袍金為：

	二零二一年 袍金 (千美元)	二零二零年 袍金 (千美元)	二零二一年 應稅福利* (千美元)	二零二零年 應稅福利* (千美元)	二零二一年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元) [†]	二零二一年 薪酬總額： 英鎊 「單筆數字」 (千英鎊) [‡]	二零二零年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元) [†]	二零二零年 薪酬總額： 英鎊 「單筆數字」 (千英鎊) [‡]
主席								
Shriti Vadera ¹	1,052	97	102	–	1,154	839	97	76
非執行董事								
Jeremy Anderson ²	306	252	–	–	306	222	252	197
David Law	318	281	–	–	318	231	281	219
路明 ³	126	–	–	–	126	92	–	–
Kai Nargolwala ⁴	102	242	–	–	102	74	242	189
Anthony Nightingale	246	230	–	–	246	179	230	179
Philip Remnant	308	287	–	–	308	224	287	224
Alice Schroeder	270	204	–	–	270	197	204	159
蔡淑君 ³	139	–	–	–	139	101	–	–
王開源 ³	144	–	–	–	144	105	–	–
Thomas Watjen	250	242	–	–	250	182	242	189
Fields Wicker-Miurin ⁵	203	165	–	–	203	147	165	129
葉約德	177	165	–	–	177	129	165	129
總額	3,641	2,165	102	–	3,743	2,722	2,165	1,690

* 福利包括提供汽車及司機、醫療保險及保衛安排的成本。

† 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元／1,000英鎊，而總數為該等已取整數字之和。薪酬總額乃以英國公司法附表八規定的方式計算得出。主席及非執行董事無權參與年度花紅計劃或長期激勵計劃。

‡ 計算二零二零年單筆數字及二零二一年單筆數字時，分別按1美元兌0.7798英鎊及1美元兌0.7269英鎊的匯率將薪酬總額換算為美元。由於非執行董事及主席並無獲發浮動薪金部分，故上表未包括固定薪酬總額與浮動薪酬總額的總和。

附註

- 1 Shriti Vadera於二零二零年五月一日加入董事會。
- 2 Jeremy Anderson於二零二零年一月一日加入董事會，並於二零二零年五月獲委任為風險委員會主席。
- 3 王開源、蔡淑君及路明於二零二一年五月十二日加入董事會。
- 4 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日退任董事會職務。
- 5 Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日退任董事會職務。

董事持股量報告

董事持有的本公司普通股的權益載列如下。「實益權益」包括直接擁有的股份、根據股份激勵計劃獲得的股份及遞延的年度激勵獎勵(詳情載於「額外薪酬披露」一節)。僅該等股份被計入持股指引所需的持股量內。

	二零二一年 一月一日 (或委任日期)		於二零二一年		二零二一年十二月三十一日		持股指引	
	實益權益總額 (股份數目)	獲得股份數目	出售股份數目	實益權益總額 [*] (股份數目)	取決於業績 表現條件的 股份數目 [†]	股份權益總額	持股指引 [‡] (佔薪金/袍金的 百分比)	實益權益佔 基本薪金/ 基本袍金的 百分比 [§]
主席								
Shriti Vadera	67,500	–	–	67,500	–	67,500	100%	125%
執行董事								
Mark FitzPatrick	166,360	121,509	59,269	228,600	459,132	687,732	250%	405%
James Turner	138,168	77,843	11,276	204,735	422,448	627,183	250%	307%
Mike Wells ¹	1,144,085	257,333	136,846	1,264,572	1,110,622	2,375,194	400%	1,556%
非執行董事								
Jeremy Anderson	9,157	–	–	9,157	–	9,157	100%	131%
蔡淑君 ²	–	7,500	–	7,500	–	7,500	100%	107%
David Law	11,054	–	–	11,054	–	11,054	100%	158%
路明 ³	–	7,000	–	7,000	–	7,000	100%	100%
Kai Nargolwala ⁴	70,000	–	–	70,000	–	70,000	100%	1,000%
Anthony Nightingale	50,000	–	–	50,000	–	50,000	100%	714%
Philip Remnant	7,916	–	–	7,916	–	7,916	100%	113%
Alice Schroeder ⁵	20,000	–	–	20,000	–	20,000	100%	286%
Thomas Watjen ⁶	10,340	–	–	10,340	–	10,340	100%	148%
Fields Wicker-Miurin ⁷	6,500	–	–	6,500	–	6,500	100%	93%
王開源 ⁸	–	–	–	–	–	–	100%	–
葉約德	2,500	–	–	2,500	–	2,500	100%	36%

* 於二零二一年十二月三十一日至二零二二年三月七日期間董事持有的普通股權益並無變動，惟駐英國執行董事除外，因為彼等已參與月度股份激勵計劃。於此期間，Mark FitzPatrick再於股份激勵計劃獲得29股股份，而Mike Wells再於股份激勵計劃獲得30股股份。

† 取決於業績表現條件的股份獎勵的進一步資料詳載於「額外薪酬披露」一節內「以股份為基礎的長期激勵獎勵」部分。

‡ 組織章程細則的持股規定(2,500股普通股)必須於獲委任加入董事會後一年內取得。自二零一三年一月起引入執行董事的經改進指引，並於二零一七年再度改進。執行董事可於自此日期(或加入或職位變動日期，如屬較後者)起計五年內達到改進指引的規定。非執行董事的指引則於二零一一年七月一日引入，非執行董事可於自加入日期起計三年內達到指引的規定。

§ 根據截至二零二一年十二月三十一日止六個月的股份平均收市價14.14英鎊。

本公司以及其董事、執行總裁及股東已獲局部豁免而不受證券及期貨條例第XV部的披露規定所規限。基於該豁免，董事、執行總裁及股東毋須根據證券及期貨條例知會本公司其持股權益，而本公司毋須根據證券及期貨條例第352條存置董事及執行總裁權益登記冊，亦毋須根據證券及期貨條例第336條存置主要股東權益登記冊。然而，本公司須向香港聯合交易所有限公司提交於英國獲知會的權益披露。

附註

1 於二零二一年一月一日的數據中，Mike Wells的實益股份權益由297,320張美國預託證券(代表594,640股普通股)及549,445股普通股組成。於二零二一年十二月三十一日的數據中，其實益股份權益由297,320張美國預託證券(代表594,640股普通股)及669,932股普通股組成。

2 蔡淑君於二零二一年五月十二日獲委任加入董事會。

3 路明於二零二一年五月十二日獲委任加入董事會。

4 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日卸任董事會職務。股份權益總額乃按該日期列示。

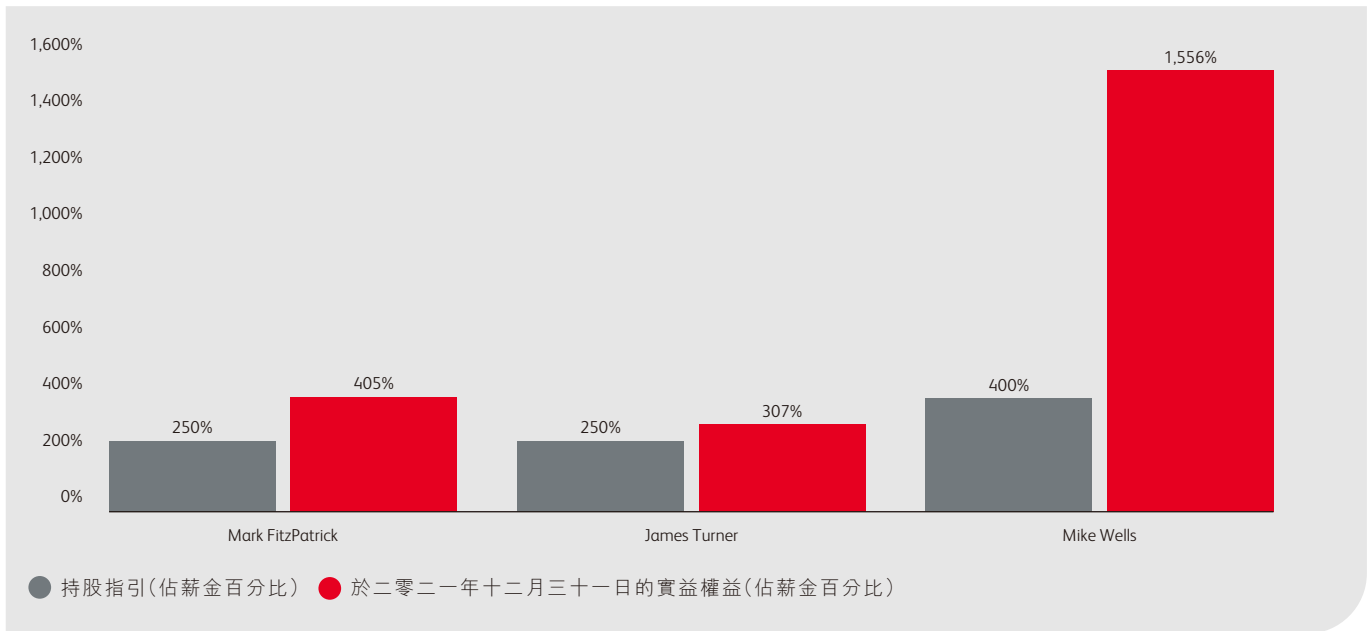
5 於二零二一年一月一日的數據中，Alice Schroeder的實益股份權益由10,000張美國預託證券(代表20,000股普通股)組成。於二零二一年十二月三十一日的數據中，實益股份權益由10,000張美國預託證券(代表20,000股普通股)組成。

6 於二零二一年一月一日的數據中，Thomas Watjen的實益股份權益由5,170張美國預託證券(代表10,340股普通股)組成。於二零二一年十二月三十一日的數據中，實益股份權益由5,170張美國預託證券(代表10,340股普通股)組成。

7 Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日卸任董事會職務。股份權益總額乃按該日期列示。

8 王開源於二零二一年五月十二日獲委任加入董事會。

以下柱狀圖列示執行董事持股量佔基本薪金的百分比與適用持股指引的比較。



尚未行使的購股權

下表載列截至期末執行董事於英國儲蓄相關購股權計劃(SAYE)所持有的購股權。概無其他董事參與任何其他購股權計劃。

	授出日期	行使價 (便士)	於 二零二一年 十二月 三十一日 的市價 (便士)	行使期		購股權數目						
				開始	結束	期初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	期末
Mark FitzPatrick	二零一七年 九月二十一日	1455	1274.5	二零二二年 十二月一日	二零二三年 五月三十一日	2,061	-	-	-	-	-	2,061
James Turner	二零一七年 九月二十一日	1455	1274.5	二零二一年 一月一日	二零二一年 六月三十日	1,237	-	1,237	-	-	-	-
Mike Wells	二零二零年 九月二十二日	964	1274.5	二零二三年 十二月一日	二零二四年 五月三十一日	1,867	-	-	-	-	-	1,867

附註

- 1 概無董事於二零二一年因行使SAYE購股權而獲得任何收益。
- 2 購股權在授予時為無償授予。
- 3 二零二一年期間的最高及最低股份收市價分別為15.86英鎊及11.73英鎊。
- 4 所有行使價均取整至最接近的便士。

董事的聘任條款

各執行董事的服務合約概覽如下表所示。董事薪酬政策中載有執行董事服務合約內所列條款的進一步詳情。

	合約日期	向公司發出的通知期	由公司發出的通知期
執行董事			
Mark FitzPatrick	二零一七年五月十七日	十二個月	十二個月
James Turner	二零一八年三月一日	十二個月	十二個月
Mike Wells	二零一五年五月二十一日	十二個月	十二個月

主席及非執行董事的委任書

非執行董事各自之委任詳情概述如下。董事薪酬政策中載有有關彼等的委任書的進一步詳情。主席及非執行董事無權就失去職位而收取任何補償。

主席／非執行董事	由董事會委任	通知期	截至二零二二年股東週年大會在董事會任職的時間
主席			
Shriti Vadera	二零二零年五月一日 (自二零二一年一月一日起出任主席)	十二個月	兩年
非執行董事			
Kai Nargolwala ¹	二零一二年一月一日	六個月	不適用
Philip Remnant	二零一三年一月一日	六個月	九年零四個月
Anthony Nightingale	二零一三年六月一日	六個月	八年零十一個月
Alice Schroeder	二零一三年六月十日	六個月	八年零十一個月
David Law	二零一五年九月十五日	六個月	六年零八個月
Thomas Watjen	二零一七年七月十一日	六個月	四年零十個月
Fields Wicker-Miurin ²	二零一八年九月三日	六個月	不適用
葉約德	二零一九年九月二日	六個月	兩年零八個月
Jeremy Anderson	二零二零年一月一日	六個月	兩年零四個月
路明	二零二一年五月十二日	六個月	一年
蔡淑君	二零二一年五月十二日	六個月	一年
王開源	二零二一年五月十二日	六個月	一年

附註

1 Kai Nargolwala於二零二一年五月十三日退任董事會職務。

2 Fields Wicker-Miurin於二零二一年十二月三十一日退任董事會職務。

對前董事的付款及喪失職位付款

二零二一年概無對董事的喪失職位付款。

誠如二零一九年董事薪酬報告所披露，若干董事於二零一九年卸任董事會職務。彼等名下尚未行使的獎勵及其他薪酬元素的處理方式已於二零一九年披露。與於二零二一年內歸屬的獎勵有關的付款載於下文。

Nic Nicandrou

亞洲及非洲執行總裁Nic於二零一九年獲授保誠長期激勵計劃獎勵，誠如「二零二一年業績表現相關的薪酬」一節所述，Nic的二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵所附帶的業績表現條件部分已達致，有關獎勵的17.75%將於二零二二年發放。發放詳情載於下文。

獎勵	歸屬股份數目 ¹	歸屬股份價值 ²
保誠長期激勵計劃	38,945	750,076美元

附註

1 歸屬的股份數目包括累積股息。

2 用以計算價值的股份價格為截至二零二一年十二月三十一日止三個月的平均股份價格，即14.00英鎊。

Paul Manduca

前任主席Paul Manduca於二零二一年收取福利104,401美元，本公司已就Manduca先生在董事會任職期間(於二零二一年十二月三十一日結束)獲提供的若干福利繳付稅項。

其他董事

多名前任董事本身及其伴侶(如適用)享有退休後之醫療福利。此安排與同期聘用的其他高級員工一致。委員會已設定10,000英鎊的最低限額，向前任董事支付的任何款項或提供的任何福利如高於此限額，均會予以呈報。

股東大會投票報告

董事薪酬政策於二零二零年股東週年大會上獲股東批准。於二零二一年股東週年大會上，已敦請股東就二零二零年董事薪酬報告投票。上述各項決議案均獲股東以大多數票贊成，委員會感謝股東對此的支持及認可。會上接獲的投票票數如下：

決議案	贊成票	佔所投票數的百分比	反對票	佔所投票數的百分比	所投總票數	棄權票
批准董事薪酬政策(二零二零年股東週年大會)	1,930,172,979	95.84	83,796,656	4.16	2,013,969,635	1,043,445
批准董事薪酬報告(二零二一年股東週年大會)	1,881,362,121	94.71	104,979,307	5.29	1,986,341,428	24,844,708

二零二二年薪酬政策實施公告

基本薪金

委員會已於二零二一年審議執行董事薪酬組合，有關調整於二零二二年一月一日起生效。委員會根據董事薪酬政策作出該等決定時，已考慮若干因素，包括二零二一年給予其他僱員的加薪及二零二二年的預期加薪、執行董事的業績表現，以及外部市場參考基準點（已於分拆後更新，以更加專注於以亞洲為主的金融服務機構）。

經適當審議後，委員會認為應給予執行董事加薪3%，自二零二二年一月一日起生效。本集團給予各項業務其他僱員的二零二二年加薪預算介乎4.5%至5%。據此，至二零二二年，給予行政人員的整體加薪幅度連續第十年低於或接近員工整體加薪預算範圍的最低水平。

自二零二二年一月一日起生效的薪金載列如下：

- Mark FitzPatrick：822,000英鎊
- James Turner：7,550,000港元
- Mike Wells：1,184,000英鎊

於二零二二年四月一日，Mike Wells將退任職務，而Mark FitzPatrick將獲委任為集團臨時執行總裁。在暫代職務期間，FitzPatrick先生的薪金將維持不變，仍為822,000英鎊，並將合資格收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼，使他在這段期間收取的固定薪金與前任集團執行總裁所收取的薪金相同。James Turner將於同日獲委任為集團財務總監。Turner先生的年薪將增至8,460,000港元。鑒於Turner先生沒有被委任為營運總裁，他的年薪較前任集團財務總監所收取的年薪為低。

年度花紅

獎勵水平

Mike Wells將繼續合資格獲得年薪200%的最高花紅額度，與去年保持不變。有關額度將就直至二零二二年三月三十一日的任職期限按比例計算。Mark FitzPatrick將合資格獲得年薪175%的最高花紅額度，與去年保持不變。於獲委任為集團臨時執行總裁後，他的最高花紅額度將增至年薪的200%，與集團執行總裁職位的現時額度一致。調升後的花紅額度將包括擔任集團臨時執行總裁期間的每月現金補貼。James Turner的最高花紅額度維持不變，仍為薪金的175%。

業績表現條件

於二零二一年，集團財務總監職位在香港集團監管制度下被指定為控制職能的關鍵人員。根據香港保監局對控制人員的監管規定，其二零二二年年激計劃將包括一個職能組成部分。因此，集團財務總監職位的二零二二年年激計劃將根據財務(50%)、職能(30%)及個人(20%)業務績效目標的達成情況而定。該架構將於二零二二年一月一日至二零二二年三月三十一日期間適用於Mark FitzPatrick及於年內餘下時間適用於James Turner。其他執行董事職位的財務、職能及個人業務績效目標的均衡性將保持不變。

誠如二零二零年年度報告所披露，二零二二年年激計劃的財務指標及加權值將與亞洲業務所採用者一致，更加關注新業務利潤。據此，二零二二年年激計劃的財務指標及加權值如下：

- 集團歐洲內含價值新業務利潤—45%；
- 集團經調整經營溢利—25%；
- 集團賺取的經營自由盈餘—20%；及
- 集團控股公司現金流量—10%。

在我們最近開展的諮詢中，股東普遍認可二零二二年年激計劃指標的加權值。

二零二二年以股份為基礎的長期激勵獎勵

獎勵水平

Mike Wells將不會收取二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵。並無對其他執行董事的二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵水平作出任何調整。

業績表現條件

二零二二年全體執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵的業績表現條件及加權值如下，與去年保持不變：

- 相對股東總回報(獎勵的50%)；
- 內含價值回報指標(獎勵的30%)；及
- 策略指標的可持續性計分卡(獎勵的20%)。

相對股東總回報

根據集團股東總回報指標，在股東總回報達到同儕公司中位數表現時將可歸屬獎勵的20%，若表現在較高四分位內則可增至全部歸屬。股東總回報以當地貨幣為基準計算，因相對簡單及便於直接比較。

股東總回報同儕公司自二零二一年起維持不變，如下文所載：

友邦保險集團	安聯	安盛	中國人壽
中國太平洋保險	中國太平洋保險	大東方	宏利金融
新華保險	平安保險	永明金融	蘇黎世保險集團

內含價值回報

對於達致8.0%的最低表現水平，將歸屬獎勵的20%，對於達致至少10.8%的較高水平，則增至全部歸屬。內含價值回報乃按歐洲內含價值稅後經營溢利總額佔歐洲內含價值基準股東平均權益的百分比計算。內含價值回報將於集團層面進行評估。

可持續性計分卡

可持續性計分卡已予修訂，以確保獎勵與集團分拆後的策略重點及資本配置框架保持一致。特別是：

- 在二零二二保誠長期激勵計劃獎勵的可持續性計分卡中，一項減碳新指標取代了ECap，以反映本集團的環境、社會及管治策略不斷演變及對外承諾到二零二五年所有股東及保單持有人資產的碳排放減少25%；及
- 於二零二一年五月香港集團監管框架生效後，集團監管經營資本收入取代了當地資本總和法。

根據二零二二年可持續性計分卡，於三年業績表現期結束時將對四項指標的業績表現逐一進行評估。業績表現將按浮動比例評估。各項指標具有相同的加權值，二零二二年指標載列如下：

減碳指標：	相較二零一九年十二月三十一日的基準水平，於業績表現期(二零二四年十二月三十一日)結束時的加權平均碳密度有所下降。有關我們的減碳目標、目前所取得的進展以及我們為達致此宏偉目標的未來行動計劃的詳情，請參閱環境、社會及管治報告。
歸屬基準：	表現不達標者不予歸屬，達致加權平均碳密度降低至少22.5%(即299)的最低水平者歸屬20%，如達致加權平均碳密度降低至少27.5%(即280)的較高表現水平，則增至全部歸屬。二零一九年的基準水平已納入安永的有限範圍鑒證內。詳情請參閱我們的環境、社會及管治報告。
資本指標：	與達標值相關的累計三年期集團監管經營資本收入。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，達標者歸屬20%，如業績表現超過較高水平，則增至全部歸屬。該指標的達標數字將載列於業績表現期最後一年的年度報告。
行為指標：	採取強有力的風險管理措施，確保概無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。
歸屬基準：	業績表現不達標者不予歸屬，部分達致本集團期望者歸屬20%，如達致本集團期望，則增至全部歸屬。
多元化指標：	截至二零二四年年底，女性於行政理事會及領導團隊中所佔的比例。
歸屬基準：	表現不達標者不予歸屬，達致於二零二四年年底前女性於行政理事會及領導團隊中至少佔34%的最低水平者歸屬20%，如達致於該日期女性佔至少38%的較高水平，則增至全部歸屬。

Mike Wells的離職安排

誠如二零二二年二月十日所公佈，Wells先生將繼續受僱於本集團，直至二零二三年二月八日。他將按現行基準繼續獲支付或提供薪金、退休金及若干福利，直至停止受僱為止。

Wells先生的二零二一年花紅將於慣常時間按慣常方式計算及支付。至於二零二二年的花紅(如有)，則會就於二零二二年內的任職期限按比例計算。

Wells先生尚未行使的遞延花紅獎勵將按原定時間表發放，但須遵守扣回及追回條文的規定。尚未行使的長期激勵獎勵將按比例計算至其結束受僱之日，並按原有的歸屬日期歸屬，但須符合業績表現條件以及扣回及追回條文的規定。在二零二二年將不會作出長期激勵獎勵。

Wells先生的持股量在其卸任董事會職務後的兩年內須遵守持股指引(即其現時薪金的400%)。於此期間，其須取得批准後方可買賣本公司股份。對於律師費以及(假如Wells先生在某段時期內從保誠收取的工資屬於英國應課稅收入)其於英國的稅務申報費用均獲得設有上限的供款。Wells先生將不會合資格因離職而獲得任何款項。

有關根據二零零六年英國公司法第430(2B)條編製的薪酬安排的進一步資料，於保誠網站www.prudentialplc.com/en/investors/governance-and-policies/section-430-2B-of-the-companies-act-2006可供查閱。

主席及非執行董事

主席及非執行董事的袍金自二零二二年一月一日起將維持不變。下次定期袍金水平檢討將於二零二二年進行。


Anthony Nightingale, CMG SBS JP

薪酬委員會主席

二零二二年三月八日


Shriti Vadera

主席

二零二二年三月八日

額外薪酬披露

董事尚未行使的長期激勵獎勵 以股份為基礎的長期激勵獎勵

計劃名稱	獎勵年份	二零二一年 一月一日 尚未行使的 有條件股份 獎勵 (股份數目)	二零二一年 授出的 有條件獎勵 (股份數目)	二零二一年 分拆調整 ²	授出日的 市價 (便士)	已歸屬 股份中的 等值代息 股份 ¹ (已發放 股份數目)	二零二一年 行使的權利	二零二一年 失效的權利	二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使的 有條件股份 獎勵 (股份數目)	業績表現期 結束日期
Mark FitzPatrick	保誠長期 激勵計劃	二零一八年	123,110		1750	7,047	84,638	38,472	-	二零二零年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零一九年	142,470	4,765	1605.5				147,235	二零二一年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二零年	175,115		5,857	1049.5			180,972	二零二二年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二一年		126,245	4,222	1495.5			130,467	二零二三年 十二月三十一日
			440,695	126,245	14,844		7,047	84,638	38,472	458,674
James Turner	保誠長期 激勵計劃	二零一八年	103,281		1750	3,651	43,894	59,387	-	二零二零年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零一九年	119,600	4,000	1605.5				123,600	二零二一年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二零年	177,562		5,938	1049.5			183,500	二零二二年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二一年		111,215	3,719	1495.5			114,934	二零二三年 十二月三十一日
			400,443	111,215	13,657		3,651	43,894	59,387	422,034
Mike Wells	保誠長期 激勵計劃	二零一八年	297,713		1750	17,043	204,678	93,035	-	二零二零年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零一九年	344,629	11,526	1605.5				356,155	二零二一年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二零年	423,594		14,168	1049.5			437,762	二零二二年 十二月三十一日
	保誠長期 激勵計劃	二零二一年		305,382	10,214	1495.5			315,596	二零二三年 十二月三十一日
			1,065,936	305,382	35,908		17,043	204,678	93,035	1,109,513

附註

1 等值代息股份於該等獎勵中累計。

2 上表反映於分拆時對尚未行使的獎勵作出的調整。

其他股份獎勵

下表載列執行董事的遞延紅股獎勵。

授出年份	二零二一年 一月一日 尚未行使的 有條件 股份獎勵 (股份數目)	二零二一年 授出的 有條件獎勵 (股份數目)	二零二一年 累計股息 ¹ (股份數目)	二零二一年 發放的股份 (股份數目)	分拆調整 ²	二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使的 有條件 股份獎勵 (股份數目)	限制期 結束日	發放日期	授出日 的市價 (便士)	歸屬或 發放當日 的市價 (便士)
Mark FitzPatrick										
遞延二零一七年 年度激勵獎勵	二零一八年	34,289		34,289		-	二零二零年 十二月三十一日		1750	1495.5
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	39,295	310		1,321	40,926	二零二一年 十二月三十一日		1605.5	
遞延二零一九年 年度激勵獎勵	二零二零年	49,903	393		1,677	51,973	二零二二年 十二月三十一日		1047	
遞延二零二零年 年度激勵獎勵	二零二一年		24,570	68	821	25,459	二零二三年 十二月三十一日		1495.5	
		123,487	24,570	771	34,289	118,358				
James Turner										
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	25,125	197		844	26,166	二零二一年 十二月三十一日		1605.5	
遞延二零一九年 年度激勵獎勵	二零二零年	43,095	340		1,448	44,883	二零二二年 十二月三十一日		1047	
遞延二零二零年 年度激勵獎勵	二零二一年		24,889	68	832	25,789	二零二三年 十二月三十一日		1495.5	
		68,220	24,889	605	-	96,838				
Mike Wells										
遞延二零一七年 年度激勵獎勵	二零一八年	59,344		59,344		-	二零二零年 十二月三十一日		1750	1495.5
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	67,551	533		2,270	70,354	二零二一年 十二月三十一日		1605.5	
遞延二零一九年 年度激勵獎勵	二零二零年	85,712	676		2,881	89,269	二零二二年 十二月三十一日		1047	
遞延二零二零年 年度激勵獎勵	二零二一年		28,074	77	938	29,089	二零二三年 十二月三十一日		1495.50	
		212,607	28,074	1,286	59,344	188,712				

附註

1 等值代息股份於該等獎勵中累計。

2 上表反映於分拆時對尚未行使的獎勵作出的調整。

全體僱員股份計劃

給予全體僱員獲得保誠股份的機會非常重要，以便將他們的利益與本公司的成功及其他股東的利益相連。執行董事與所在地區其他僱員享有同樣的計劃參與資格和基準。

儲蓄相關購股權(SAYE)計劃

位於英國的執行董事通常有資格參與經英國稅務及海關總署批准的保誠儲蓄相關購股權計劃。以上計劃允許所有合資格僱員為行使Prudential plc股份的購股權進行儲蓄，購股權價格於儲蓄期開始時設定，並可較市場價格折讓最多20%。

參與者可通過訂立為期三年或五年的儲蓄合約，每月儲蓄最多500英鎊。參與者可在儲蓄期結束後六個月內行使其購股權及購買股份。倘購股權於六個月內未獲行使，參與者將有權根據有關規則獲得其現金儲蓄加利息(如適用)的退款。公司將以發行股份的方式滿足購股權的行使。倘若授出購股權會導致在過去十年內按本計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權而發行或可發行的股份數目，或根據本公司任何其他股份激勵計劃發行的股份數目，超過本公司於擬授出日普通股股本的10%，則本公司不會根據該等計劃授出任何購股權。

關於儲蓄相關購股權計劃項下執行董事的權利，詳情載於「尚未行使的購股權」表內。

股份激勵計劃

位於英國的執行董事亦有資格參與本公司的股份激勵計劃。所有位於英國的僱員可透過股份激勵計劃使用稅前工資購買價值不超過每月150英鎊的Prudential plc股份(合夥股份)。每購買四股合夥股份可獲獎勵一股由Prudential plc於公開市場購買的額外配送股份。代息股份將於僱員參與該計劃期間進行累計。若僱員退出該計劃或離開本集團，則會喪失其配送股份。

下表載有根據股份激勵計劃購入的股份連同配送股份(按每四股獎勵一股)及代息股份的資料。

	初始授出年份	二零二一年 一月一日 信託所持有的 股份激勵計劃獎勵 (股份數目)	二零二一年 累計的合夥股份 (股份數目)	二零二一年 累計的配送股份 (股份數目)	二零二一年 累計的代息股份 (股份數目)	二零二一年 十二月三十一日 信託所持有的 股份激勵計劃獎勵 (股份數目)
Mark FitzPatrick	二零一七年	570	125	31	5	731
James Turner	二零一一年	849	-	-	7	856
Mike Wells	二零一五年	925	124	31	8	1,088

以現金支付長期激勵獎勵

執行董事並無持有任何尚未行使的以現金支付的獎勵。

攤薄

保誠長期激勵計劃及保誠代理長期激勵計劃下發放的股份以發行新股份的方式獲得，而非於公開市場購入股份。全體僱員股份計劃下授予的購股權相關股份亦以發行新股份的方式獲得。於二零二一年十二月三十一日所有尚未行使的股份和購股權導致的總攤薄佔當時總股本的1%。遞延花紅獎勵將繼續透過於公開市場購入股份的方式獲得。

五位最高薪酬人士的薪酬及高級管理人員的薪酬

根據香港聯合交易所有限公司的要求，下表按總額基準載列i)五位最高薪酬僱員；及ii)高級管理人員於截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度薪酬。

於二零二一年，五位最高薪酬人士當中，一位為全年度在任的執行董事，其薪酬於本報告中披露。下表載列其他四位人士於二零二一年的薪酬總額。高級管理人員包括執行董事及集團行政委員會成員。下表載列支付予高級管理人員團隊的薪酬總額：

薪酬的組成部分	五位最高薪酬人士		高級管理人員	
	千港元	千美元	千港元	千美元
基本薪金、津貼及實物福利	25,463	3,276	72,725	9,356
退休金供款	2,500	322	7,028	904
績效薪酬	60,441	7,776	118,235	15,211
委任時支付的款項	–	–	–	–
離職時支付的款項 ¹	244,893	31,506	182,650	23,499
總計	333,297	42,880	380,638	48,970

附註

1 有關向高級管理人員支付款項的進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註B2.3。

彼等的二零二一年薪酬處於以下區間內：

薪酬區間(港元)	薪酬區間(美元等值)	僱員數目	
		五位最高薪酬人士	高級管理人員 ¹
4,000,001–4,500,000	514,600–578,900	0	1
14,000,001–14,500,000	1,801,200–1,865,500	0	1
25,500,001–26,000,000	3,280,700–3,345,000	0	1
29,000,001–29,500,000	3,731,000–3,795,300	0	1
30,000,001–30,500,000	3,859,600–3,923,900	0	1
41,000,001–41,500,000	5,274,800–5,339,100	1	1
44,500,001–45,000,000	5,725,100–5,789,400	1	0
51,000,001–51,500,000	6,561,300–6,625,700	0	1
63,000,001–63,500,000	8,105,200–8,169,500	1	0
184,000,001–184,500,000	23,672,300–23,736,600	1	1

附註

1 有關向高級管理人員支付款項的進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註B2.3。

財務報表



目錄



集團概覽

策略報告

管治

董事薪酬報告

財務報表

歐洲內含價值基準業績

額外資料

236	集團《國際財務報告準則》財務報表索引
314	母公司財務報表
316	母公司財務報表附註
321	董事責任聲明
322	獨立核數師致Prudential plc的報告

集團《國際財務報告準則》財務報表索引

	頁碼
合併利潤表	236
合併全面收入報表	238
合併權益變動報表	239
合併財務狀況報表	240
合併現金流量報表	241

章節		頁碼
財務報表附註		
A	編製基準及會計政策	
A1	編製基準及匯率	215
A2	二零二一年的新訂會計規定	216
A3	會計政策	244
A3.1	主要會計政策、估計及判斷	244
A3.2	尚未生效的新訂會計規定	248
B	盈利表現	
B1	按分部劃分的表現分析	252
B1.1	分部業績	252
B1.2	經營分部的釐定及表現計量	253
B1.3	來自持續經營業務的收入	255
B1.4	按分部劃分的持續經營業務稅後利潤	257
B2	保單獲得成本及其他開支	257
B2.1	員工及僱用成本	258
B2.2	以股份為基礎的付款	258
B2.3	主要管理人員薪酬	261
B2.4	應付核數師費用	261
B3	來自持續經營業務的稅項開支	261
B3.1	按性質劃分的總稅項開支	262
B3.2	股東實際稅率的對賬	263
B4	每股盈利	265
B5	股息	266
C	財務狀況	
C1	按業務類型劃分的集團資產及負債	267
C2	公允價值計量	272
C2.1	公允價值的釐定	272
C2.2	本集團資產及負債的公允價值計量級別	273
C2.3	有關金融工具的額外資料	276
C3	保單持有人負債及未分配盈餘	281
C3.1	來自持續經營業務的按業務類型劃分的保單持有人負債及未分配盈餘	281
C3.2	保單持有人負債及未分配盈餘總額與再保險公司應佔保單持有人負債及未分配盈餘的對賬	283
C3.3	再保險公司應佔保險合約負債	284
C3.4	產品及釐定合約負債	284

章節		頁碼
C4	無形資產	287
C4.1	商譽	287
C4.2	遞延保單獲得成本及其他無形資產	288
C5	借款	290
C5.1	股東出資業務的核心結構性借款	290
C5.2	經營借款	290
C6	風險及敏感度分析	291
C6.1	持續經營保險業務	292
C6.2	瀚亞及中央業務	293
C7	稅項資產及負債	294
C7.1	即期稅項	294
C7.2	遞延稅項	294
C8	股本、股份溢價及自有股份	295
C9	撥備	296
C10	資本	296
C10.1	集團管理資本的目標、政策及程序	296
C10.2	當地資本監管	297
C10.3	資本資源的可轉撥性	298
C11	物業、廠房及設備	299
D	其他資料	
D1	企業交易	301
D1.1	與企業交易有關的(虧損)溢利	301
D1.2	已終止經營的美國業務	301
D2	或有事項及有關責任	303
D3	結算日後事項	303
D4	關聯方交易	304
D5	承擔	304
D6	附屬企業、合營企業及聯營公司投資	304
D6.1	合併基準	304
D6.2	股息限制及最低資本要求	306
D6.3	合營企業及聯營公司投資	306
D6.4	相關企業	308

合併利潤表

	附註	二零二一年 百萬美元	二零二零年* 百萬美元
持續經營業務：			
已賺毛保費		24,217	23,495
分出再保險保費		(1,844)	(1,625)
已賺保費(扣除再保險)	B1.3	22,373	21,870
投資回報	B1.3	3,486	13,762
其他收入	B1.3	641	615
總收入(扣除再保險)	B1.3	26,500	36,247
給付及賠款	C3.2	(17,738)	(34,463)
再保險公司應佔的給付及賠款	C3.2	(971)	6,313
分紅基金未分配盈餘變動	C3.2	(202)	(438)
給付及賠款及分紅基金未分配盈餘變動(扣除再保險)	C3.2	(18,911)	(28,588)
保單獲得成本及其他開支	B2	(4,560)	(4,651)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息		(328)	(316)
與企業交易有關的虧損	D1.1	(35)	(30)
總費用(扣除再保險)		(23,834)	(33,585)
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	D6.3	352	517
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項)附註(i)		3,018	3,179
保單持有人回報應佔稅項開支		(342)	(271)
股東回報應佔稅前利潤	B1.1	2,676	2,908
股東及保單持有人回報應佔稅項開支總額	B3.1	(804)	(711)
扣除保單持有人回報應佔稅項開支		342	271
股東回報應佔稅項開支	B3.1	(462)	(440)
來自持續經營業務的稅後利潤		2,214	2,468
來自已終止經營的美國業務的稅後虧損附註(ii)	D1.2	(5,027)	(283)
年度(虧損)利潤		(2,813)	2,185
歸屬於：			
本公司權益持有人：			
來自持續經營業務		2,192	2,458
來自已終止經營的美國業務		(4,234)	(340)
		(2,042)	2,118
非控股權益：			
來自持續經營業務		22	10
來自已終止經營的美國業務		(793)	57
		(771)	67
年度(虧損)利潤		(2,813)	2,185
每股盈利(美分)			
按本公司權益持有人應佔利潤：	附註 B4		
基本			
基於來自持續經營業務的利潤		83.4美分	94.6美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損附註(ii)		(161.1)美分	(13.0)美分
總計		(77.7)美分	81.6美分
攤薄			
基於來自持續經營業務的利潤		83.4美分	94.6美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損附註(ii)		(161.1)美分	(13.0)美分
總計		(77.7)美分	81.6美分

* 比較業績按過往已發佈的業績予以重列，以反映本集團的美國業務於二零二一年分類為已終止經營業務(見附註A1)。

附註

- (i) 此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤算法。該計量金額並非股東應佔的業績，主要是由於在本集團的企業稅總額中包括合併分紅及單位相連基金的收入課稅，而這些課稅均透過調整給付方式由保單持有人負擔。根據《國際會計準則》第12號，該等金額須計入本公司的稅項開支。因此，《國際財務報告準則》稅前利潤計量金額並不代表股東應佔的稅前利潤，皆因其乃於扣除保單持有人給付成本及分紅基金未分配盈餘負債的變動後並就保單持有人承擔的稅項作出調整後釐定。
- (ii) 來自已終止經營業務的虧損指於本年度截至分拆前的稅後業績以及對業務賬面值作出的重新計量調整和分拆後由其他全面收入撥回的累計準備金的總和(見附註D1.2)。

合併全面收入報表

	附註	二零二一年 百萬美元	二零二零年* 百萬美元
持續經營業務：			
年度利潤		2,214	2,468
其他全面收入(虧損)：			
年內出現的海外業務匯兌變動		(180)	233
分類為可供出售證券的Jackson保留權益的估值變動		250	–
其後可重新分類至損益的項目總計		70	233
來自持續經營業務的全面收入總額		2,284	2,701
已終止經營的美國業務：			
年度虧損		(5,027)	(283)
可供出售債務證券的估值變動(扣除遞延保單獲得成本攤銷的相關變動及相關稅項)		(763)	292
分拆時透過損益撥回的可供出售債務證券累計估值變動(扣除相關稅項及遞延保單獲得成本變動)及淨投資對沖		(1,278)	–
來自已終止經營的美國業務的全面(虧損)收入總額	D1.2	(7,068)	9
年內全面(虧損)收入總額		(4,784)	2,710
歸屬於：			
本公司權益持有人：			
來自持續經營業務		2,277	2,697
來自已終止經營的美國業務		(6,283)	(40)
		(4,006)	2,657
非控股權益：			
來自持續經營業務		7	4
來自已終止經營的美國業務		(785)	49
		(778)	53
年內全面(虧損)收入總額		(4,784)	2,710

* 比較業績按過往已發佈的業績予以重列，以反映本集團的美國業務於二零二一年分類為已終止經營業務(見附註A1)。

合併權益變動報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度 百萬美元

附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算準備金	可供出售證券準備金	股東權益	非控股權益	總權益
準備金								
年度利潤	-	-	2,192	-	-	2,192	22	2,214
來自持續經營業務的其他全面(虧損)收入：								
海外業務匯兌變動	-	-	-	(165)	-	(165)	(15)	(180)
分類為可供出售證券的Jackson保留權益的估值變動	-	-	-	-	250	250	-	250
來自持續經營業務的全面收入(虧損)總額	-	-	2,192	(165)	250	2,277	7	2,284
來自已終止經營的美國業務的全面(虧損)收入總額	D1.2	-	(4,234)	463	(2,512)	(6,283)	(785)	(7,068)
年內全面(虧損)收入總額		-	(2,042)	298	(2,262)	(4,006)	(778)	(4,784)
Jackson的分拆實物股息	B5	-	(1,735)	-	-	(1,735)	-	(1,735)
其他股息	B5	-	(421)	-	-	(421)	(9)	(430)
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	46	-	-	46	-	46
與非控股權益相關的交易影響 [†]		-	(32)	-	-	(32)	(278)	(310)
股本及股份溢價								
已認購的新股本	C8	9	2,373	-	-	2,382	-	2,382
存庫股								
以股份為基礎的付款計劃的自有股份變動		-	(24)	-	-	(24)	-	(24)
權益淨增加(減少)		9	2,373	(4,208)	298	(2,262)	(1,065)	(4,855)
於一月一日的結餘		173	2,637	14,424	1,132	20,878	1,241	22,119
於十二月三十一日的結餘		182	5,010	10,216	1,430	250	17,088	17,264

截至二零二零年十二月三十一日止年度* 百萬美元

附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算準備金	可供出售證券準備金	股東權益	非控股權益	總權益
準備金								
年度利潤	-	-	2,458	-	-	2,458	10	2,468
來自持續經營業務的其他全面收入(虧損)：								
海外業務匯兌變動	-	-	-	239	-	239	(6)	233
來自持續經營業務的全面收入總額	-	-	2,458	239	-	2,697	4	2,701
來自已終止經營的美國業務的全面(虧損)收入總額	D1.2	-	(340)	-	300	(40)	49	9
年內全面收入總額		-	2,118	239	300	2,657	53	2,710
股息	B5	-	(814)	-	-	(814)	(18)	(832)
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	89	-	-	89	-	89
與非控股權益相關的交易影響 [†]		-	(484)	-	-	(484)	1,014	530
股本及股份溢價								
已認購的新股本	C8	1	12	-	-	13	-	13
存庫股								
以股份為基礎的付款計劃的自有股份變動		-	(60)	-	-	(60)	-	(60)
權益淨增加		1	12	849	239	1,401	1,049	2,450
於一月一日的結餘		172	2,625	13,575	893	19,477	192	19,669
於十二月三十一日的結餘		173	2,637	14,424	1,132	20,878	1,241	22,119

* 比較業績按過往已發佈的業績予以重列，以反映本集團的美國業務於二零二一年分類為已終止經營業務(見附註A1)。

† 二零二一年的(2.78)億美元與分拆Jackson後解除確認Athene非控股權益有關。二零二零年的10.14億美元與Athene Life Re Ltd.於二零二零年七月對已終止經營的美國業務的股權投資有關。

合併財務狀況報表

	附註	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元 附註(i)
資產			
商譽	C4.1	907	961
遞延保單獲得成本及其他無形資產	C4.2	6,858	20,345
物業、廠房及設備	C11	478	893
再保險公司應佔保險合約負債	C3.3	9,753	46,595
遞延稅項資產	C7.2	266	4,858
可收回即期稅項	C7.1	20	444
應計投資收入	C1(vii)	1,171	1,427
其他應收賬款	C1(vii)	1,779	3,171
投資物業		38	23
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資		2,183	1,962
貸款	C1	2,562	14,588
股本證券及集體投資計劃持倉附註(ii)	C1	61,601	278,635
債務證券附註(ii)	C1	99,094	125,829
衍生資產	C2.2	481	2,599
其他投資	C2.2	-	1,867
存款		4,741	3,882
現金及現金等價物	C1(vi)	7,170	8,018
總資產	C1	199,102	516,097
權益			
股東權益		17,088	20,878
非控股權益		176	1,241
總權益	C1	17,264	22,119
負債			
保險合約負債	C3.2	150,755	436,787
具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C3.2	346	479
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C3.2	814	3,980
分紅基金未分配盈餘	C3.2	5,384	5,217
股東出資業務的核心結構性借款	C5.1	6,127	6,633
經營借款	C5.2	861	2,444
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任		223	9,768
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值		5,664	5,975
遞延稅項負債	C7.2	2,862	6,075
即期稅項負債	C7.1	185	280
應計負債、遞延收入及其他應付賬款	C1(viii)	7,983	15,508
撥備	C9	372	350
衍生負債	C2.2	262	482
總負債	C1	181,838	493,978
總權益及負債	C1	199,102	516,097


附註

(i) 二零二零年十二月三十一日的比較財務狀況報表包括已終止經營的美國業務。


(ii) 於二零二一年十二月三十一日，股本證券及集體投資計劃持倉和債務證券中均包括涉及回購協議的已借出證券及資產8.54億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的8.95億美元；來自已終止經營的美國業務的11.12億美元)。

母公司財務狀況報表載於第314頁。

載於第237至第313頁的合併財務報表已由董事會於二零二二年三月八日批核及代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Mike Wells
集團執行總裁



Mark FitzPatrick
集團財務總監兼營運總裁

合併現金流量報表

	附註	二零二一年 百萬美元	二零二零年* 百萬美元
持續經營業務：			
來自經營活動的現金流量			
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項)		3,018	3,179
經營資產及負債非現金變動的稅前利潤調整：			
投資		(14,553)	(20,978)
其他非投資及非現金資產		2,658	(7,185)
保單持有人負債(包括分紅基金未分配盈餘)		9,095	27,670
其他負債(包括經營借款)		16	155
計入稅前利潤的投資收入及利息付款		(3,738)	(2,931)
經營現金項目：			
利息收益		2,328	1,833
利息付款		(11)	(25)
股息收益		1,480	1,305
已付稅項		(453)	(551)
其他非現金項目		438	301
來自經營活動的淨現金流量 附註(i)		278	2,773
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(36)	(57)
出售物業、廠房及設備的所得款項		-	6
收購業務及無形資產 附註(ii)		(773)	(1,142)
出售業務 附註(iii)		83	-
來自投資活動的淨現金流量		(726)	(1,193)
來自融資活動的現金流量			
股東出資業務的結構性借款： 附註(iv)	C5.1		
發行債務(扣除成本)		995	983
贖回債務		(1,250)	-
已付利息		(314)	(294)
租賃負債本金部分付款		(118)	(128)
股本：			
發行普通股本	C8	2,382	13
外界股息：			
向本公司股東派付的股息	B5	(421)	(814)
向非控股權益派付的股息		(9)	(18)
來自融資活動的淨現金流量		1,265	(258)
來自持續經營業務的現金及現金等價物增加淨額		817	1,322
來自已終止經營的美國業務的現金及現金等價物減少淨額	D1.2	(1,621)	(339)
於一月一日的現金及現金等價物		8,018	6,965
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(44)	70
於十二月三十一日的現金及現金等價物		7,170	8,018
包括：			
來自持續經營業務的現金及現金等價物		7,170	6,397
來自已終止經營的美國業務的現金及現金等價物		-	1,621

* 比較業績按過往已發佈的業績予以重列，以反映本集團的美國業務於二零二一年分類為已終止經營業務(見附註A1)。

附註

- (i) 來自經營活動的淨現金流量包括來自合營企業及聯營公司的股息1.75億美元(二零二零年：1.18億美元)。
- (ii) 來自收購業務及無形資產的現金流量包括就分銷權支付的金額。
- (iii) 出售業務包括出售附屬公司、合營企業及聯營公司以及不屬於本集團經營活動組成部分的投資。
- (iv) 股東出資業務的結構性借款不包括支持短期固定收益證券計劃的借款、股東出資業務投資附屬公司的無追索權借款以及股東出資業務的其他借款。有關該等借款的現金流量計入來自經營活動的現金流量。本集團股東出資業務的結構性借款賬面值變動分析如下：

	於 一月一日的 結餘	現金變動 百萬美元		非現金變動 百萬美元			於十二月 三十一日的 結餘
		發行	贖回	匯兌變動	分拆Jackson	其他變動	
二零二一年	6,633	995	(1,250)	(13)	(250)	12	6,127
二零二零年	5,594	983	-	42	-	14	6,633

A 編製基準及會計政策

A1 編製基準及匯率

Prudential plc (「本公司」)，連同其附屬公司統稱「本集團」或「保誠」)在亞洲及非洲提供人壽及健康保險以及資產管理產品。本集團總部位於倫敦及香港。

編製基準

此等合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》以及按照英國採納的國際會計準則編製。於二零二一年十二月三十一日，概無未經採納的準則於截至二零二一年十二月三十一日止年度生效而影響本集團的合併財務報表，而英國採納的國際會計準則與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》在應用上對本集團並無分別。

本集團的會計政策與截至二零二零年十二月三十一日止年度所採用者相同，惟採納新訂及經修訂《國際財務報告準則》(如附註A2所述)除外。於二零二一年，本集團根據《國際財務報告準則》第8號「經營分部」變更財務報告中的各個經營分部(如附註B1.2進一步所述)，並將美國業務重新分類為已終止經營業務(如下文進一步所述)。

按照英國公認會計原則(包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」)編製的母公司財務狀況報表載於第314頁。

持續經營會計基準

董事已對自批准本財務報表之日起至少十二個月期間的持續經營基準進行評估。在進行此項評估時，董事已考慮本集團的主要風險及可採取的減緩措施(如風險回顧報告所述)，以審議本集團目前的表現、償付能力及流動性以及本集團的業務計劃。

是項評估包括審議評估期間進行主要市場風險壓力與情景測試的結果，有關測試涵蓋利率上下變動、股票價值下跌、企業信貸息差擴大和信貸虧損水平上升的潛在影響。所考慮的銷售額及其他場景包括反映2019冠狀病毒病限制措施對新業務可能產生的影響的場景，包括與個別市場中限制的持續時間，以及銷售額恢復至過往水平所需的時間和預期監管變動的不同實施時間有關的不明朗因素。進一步詳情載於風險回顧報告的可持續經營聲明。

基於上文所述，董事合理預期本公司及本集團擁有足夠的資源，可自批准本財務報表之日起至少十二個月期間繼續運營。概無識別出任何可能對本集團的持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素。因此，董事認為適合繼續採用持續經營會計基準編製截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。

已終止經營的美國業務

於二零二一年一月二十八日，董事會宣佈決定透過分拆事項，將其美國業務(Jackson)從本集團剝離出來，該分拆事項已於二零二一年九月十三日完成。根據《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」，本集團美國業務的業績已於本合併財務報表中分類為已終止經營業務。

為按可比較基準及符合《國際財務報告準則》第5號的規定呈列持續經營業務的業績，於二零二一年截至分拆前已終止經營的美國業務的應佔稅後虧損，連同分拆後重新計量至公允價值的虧損及由其他全面收入撥回的累計準備金，已於利潤表中以單項列示。重新計量至公允價值的虧損已根據國際財務報告詮釋委員會第17號「向擁有人分派非現金資產」予以確認，該項詮釋要求在分拆時將Jackson重新計量至公允價值。比較數字已相應予以重列，進一步分析載於附註D1.2。附註B1至B4亦已按此基準編製。

《國際財務報告準則》第5號不允許對二零二零年十二月三十一日的財務狀況報表比較數字予以重列，皆因美國業務當時未分類為已終止經營。資產負債表的相關附註中已呈列往期結餘，將已終止經營的美國業務的金額與持續經營業務分開列示，以按可比較基準呈列持續經營業務的業績。此外，在分析本集團資產及負債於年初及年末之間的變動時，已終止經營的美國業務的結餘已從年初結餘中撇除，以顯示持續經營業務的相關變動。

匯率

以本集團呈列貨幣美元以外的貨幣計值的結存及交易所採用的匯率為：

美元：本地貨幣	年末收市匯率		年初至今的平均匯率	
	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日
	人民幣	6.37	6.54	6.45
港元	7.80	7.75	7.77	7.76
印度盧比	74.34	73.07	73.94	74.12
印尼盾	14,252.50	14,050.00	14,294.88	14,541.70
馬來西亞林吉特	4.17	4.02	4.15	4.20
新加坡元	1.35	1.32	1.34	1.38
新台幣	27.67	28.10	27.93	29.44
泰銖	33.19	30.02	32.01	31.29
英鎊	0.74	0.73	0.73	0.78
越南盾	22,790.00	23,082.50	22,934.86	23,235.84

外匯折算

為以美元呈列合併財務報表，並未使用美元作為功能貨幣(即實體所營運的主要經濟環境的貨幣)的實體的業績及財務狀況均須折算為美元。

並非以美元經營的實體的一切資產及負債按收市匯率折算，而當交易日存在合理近似匯率，則一切收入及費用按平均匯率折算。上述外匯折算為本集團美元呈列貨幣的影響於全面收入報表列為獨立組成部分。於出售有關實體時，相關累計外匯折算差額將由其他全面收入撥回至利潤表作為出售收益或虧損的一部分。

將外幣交易換算為某實體的功能貨幣的一般原則是按交易當日功能貨幣的即期匯率折算。外幣貨幣資產及負債按報告日期功能貨幣的即期匯率折算。外匯折算為有關實體的功能貨幣所產生的變動在利潤表中確認。

合併財務報表除使用實質匯率進行報告外，財務報表若干附註亦按固定匯率呈列比較資料。實質匯率指特定會計年度的過往實際匯率，對利潤表而言是指整個年度的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指於結算日的收市匯率。固定匯率業績乃使用本年度外幣匯率(對利潤表而言是指本年度的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指本年度的收市匯率)折算上一年度的業績而計算。

A2 二零二一年的新訂會計規定

除另有註明外，國際會計準則理事會已頒佈下列自二零二一年一月一日起生效的新訂會計規定：

- 二零二零年六月發佈的《國際財務報告準則》第4號修訂本「將《國際財務報告準則》第9號暫時豁免延長至二零二三年一月一日」；
- 二零二零年八月發佈的《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號、《國際財務報告準則》第7號、《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第16號修訂本「利率基準改革—第二階段」；及
- 二零二一年三月發佈並於二零二一年四月一日起生效的《國際財務報告準則》第16號修訂本「於二零二一年六月三十日後的2019冠狀病毒病相關租金減免」。

採納該等會計規定對本集團的財務報表並無重大影響。本集團利用其能力，延後採納《國際財務報告準則》第9號，直至其於二零二三年採納《國際財務報告準則》第17號「保險合約」為止。

A3 會計政策

附註A3.1呈列編製本集團合併財務報表所應用的主要會計政策、估計及判斷。其他會計政策(倘屬重大)則於相關獨立附註呈列。所有會計政策貫徹應用於呈報年度，並且除國際會計準則理事會制訂新會計準則、詮釋或修訂外，通常不會變動。

A3.1 主要會計政策、估計及判斷

為編製此等財務報表，保誠須就於財務報表內予以確認及未予確認的資產、負債、收入及開支(如或有負債)的金額作出會計估計及判斷。保誠會按規定評估其主要會計估計，包括與長期業務撥備及資產公允價值有關的估計。以下附註載列該等本集團於應用時須作出主要估計及判斷的主要會計政策。另亦載列影響本集團業績呈列的其他主要會計政策及其他須運用主要估計及判斷的項目。

下述會計政策與本集團的持續經營業務有關。本集團已終止經營的美國業務的主要會計政策概要載於附註D1.2。

(a) 提供相關主要估計及判斷的主要會計政策

保單持有人負債及分紅業務未分配盈餘的計量

保單持有人負債的計量基準視乎根據《國際財務報告準則》第4號所作的合約分類而定。

影響1,773億美元的保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘，包括合營企業及聯營公司所持部分。

保單持有人負債乃基於多項精算假設(如死亡率、發病率、保單持有人行為及費用)作出估計。

本集團在釐定於計量保單持有人負債時用以估計未來應付或應收保單持有人的款項的精算假設時需運用判斷。

具有酌情參與分紅特點的投資合約負債及保險合約負債的計量

《國際財務報告準則》第4號允許繼續將以往應用的公認會計原則應用於具有酌情參與分紅特點的保險合約及投資合約。

本集團已於二零零五年首次採納《國際財務報告準則》時採納一項經修訂法定報告基準，詳情載於英國保險業協會(Association of British Insurers)頒發的推薦實務公告(Statement of Recommended Practice)。於二零一五年或之後開始的會計期間已撤銷英國保險業協會推薦實務公告。於此等合併財務報表中，所採用的「可予繼續採用」的英國保險業協會推薦實務公告指其撤銷前的頒佈規定。

就不具有酌情參與分紅特點的投資合約而言，則應用《國際會計準則》第39號及(若合約包括投資管理元素)《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」。

持續經營業務所採用的政策載於下文。

持續經營保險業務的保單持有人負債通常根據當地公認會計原則規定的方法釐定，並於必要時作出調整以符合「可予繼續採用」的英國保險業協會推薦實務公告。對當地採用方法的改進一般被視為估計變更，視乎其性質而定。香港的英國式分紅基金的負債乃根據「可予繼續採用」的《財務報告準則》第27號「壽險」(由英國會計準則理事會於二零零四年發佈，並於二零一五年撤銷)的規定按實際基準估值。此項實際基準規定負債價值的計算方式為分紅給付準備金、未來保單相關負債及基金的實際現時負債之和。台灣及印度業務均應用美國公認會計原則。

有關主要產品類型如何釐定負債的進一步詳情載於附註C3.4，當中包括審慎預留邊際等假設設定方法。保險業務對主要經濟假設變化以及死亡率及發病率保險風險的敏感度載於附註C6.1。

保單持有人負債及分紅業務未分配盈餘的計量續

分紅基金未分配盈餘的計量

分紅基金未分配盈餘代表本集團於香港及馬來西亞的分紅基金中資產超逾保單持有人負債且尚未撥付保單持有人及股東的部分，乃根據本集團的會計政策釐定。未分配盈餘全部記作負債而不分配至權益。在向保單持有人及股東宣派紅利及分配分紅成本後，分紅基金的年度收入高於或低於支出的數額將透過在利潤表中扣除或計入，每期轉撥至或轉出未分配盈餘。香港方面，未分配盈餘包括股東應佔預期未來紅利，而預期保單持有人份額會計入保單持有人負債。資產超過負債的任何部分以及預計將由未來紅利基金支付的款項亦計入未分配盈餘。

未分配盈餘的結餘乃就未變現投資增值或貶值的遞延稅項全面計提撥備後釐定。

負債充足性測試

本集團對其保險負債進行充足性測試，以確保賬面值(扣除相關遞延保單獲得成本及(如適用)所收購有效業務的現值)足夠支付預期壽命內有效保單的未來現金流出的現時估計數字。任何虧蝕會即時從利潤表中扣除。負債充足性測試於合約組合層面進行，該等合約的風險大致相似，並視乎業務管理方式，可能在實體或當地業務單位層面上作為一個單一的投資組合進行集中管理。

(b) 影響本集團業績呈列的其他主要會計政策

股東應佔稅前業績的呈列

稅前利潤是《國際財務報告準則》利潤表的一項重要項目。本集團已選擇呈列股東應佔稅前利潤的計量方式，該計量方式將股東承擔的稅項與保單持有人應佔稅項區別開來，以使本集團的表現便於理解。

股東應佔稅前利潤為26.76億美元，對照稅前利潤為30.18億美元。

本集團的總稅項開支，除反映與股東利潤相關的稅項之外，亦包括可透過分紅或單位相連基金的權益分配至保單持有人的稅項。進一步詳情載於附註B3。已呈報的扣除稅收措施前的《國際財務報告準則》利潤故而並非代表股東應佔的稅前利潤。因此，為提供衡量股東應佔稅前利潤的計算方法，本集團已選擇採納於利潤表按保單持有人及股東回報區分的稅項開支及稅前業績的呈列方法。

股東應佔業績及盈利的分部分析

本集團使用經調整經營溢利為其分部業績的衡量標準。

分部經調整經營溢利總額為40.23億美元，如附註B1.1所示。

經調整經營溢利的計算基礎載於附註B1.2。

就股東支持業務而言，除證券(被視為可供出售)及按攤銷成本分類為貸款及應收款項的資產之外，所有金融投資及投資物業均按以公允價值計量且其變動計入損益的資產入賬。公允價值的短期波動影響年度業績，而本集團提供扣除投資回報短期波動的影響及其他具有短期、波動或一次性性質項目之前及之後的額外業績分析。

於香港、馬來西亞及新加坡，分紅基金持有資產的投資回報短期波動，對已呈報的股東業績並沒有直接影響。這是因為：(i)分紅基金未分配盈餘以負債入賬及(ii)基金的收入及開支相對分派所需盈餘的餘額或不足乃轉入或轉自保單持有人負債(包括未分配盈餘)。

A3 會計政策 續

A3.1 主要會計政策、估計及判斷 續

(c) 需運用主要估計或判斷的其他項目

分銷權無形資產的賬面值

本集團作出判斷，以評估分銷安排的財務表現，以及相關法例及監管規定變動等因素是否表明代表分銷權的無形資產出現減值。

為釐定已減值價值，本集團會就包含分銷權的現金產生單位產生的已貼現未來預期現金流量作出估計。

38億美元資產受影響(如附註C4.2所示)。

分銷權涉及於與銀行合作夥伴訂立的有關於合約協議期限內分銷產品的銀行保險合作安排，其中資產乃按支付的費用及應付費用(不受業績表現條件所規限)確認。於出現減值跡象時會進行分銷權減值測試。

為評估減值跡象，本集團會監察若干內外部因素，包括有關安排的財務表現有可能遜於預期水平的跡象以及可能影響本集團繼續透過銀行保險渠道銷售新業務的能力的相關法例及監管規定變動，繼而使用判斷評估該等因素是否表明已發生減值。

倘若發生減值，資產賬面值與可收回金額之間的差額將在利潤表中確認為開支。可收回金額是指公允價值減出售成本後與使用價值之間的較高金額。該使用價值按資產或資產所在的現金產生單位的未來預期現金流量現值計算。

保險合約的遞延保單獲得成本

本集團估計預期未來利潤／溢利率，以評估是否有必要對遞延保單獲得成本資產的賬面值或攤銷狀況作出調整。

影響28億美元的遞延保單獲得成本(如附註C4.2所示)。

獲得新保險業務的成本的入賬方式與「可予繼續採用」的英國保險業協會推薦實務公告的原則一致。

本集團釐定於資產負債表內以明確賬面值列示的符合轉撥資本化條件的成本(即符合本集團有關遞延保單獲得成本會計政策的獲得新保險合約的成本)。然而，於一些保險業務中，該遞延按準備金基準隱含。遞延保單獲得成本就相關保單未來收入的溢利率進行攤銷，而若干業務單位則大致以直線法將遞延保單獲得成本攤銷至保單預期存續期。年內，繼檢討保單預期存續期後，香港延長資產負債表內遞延保單獲得成本的攤銷年期，導致年內攤銷減少約4,000萬美元。

本集團會計量遞延保單獲得成本的可回收性，倘若預測溢利率(基於與相關保單持有人負債的假設相若的若干假設作出估計)低於其賬面值，則視遞延保單獲得成本資產為減值。假如未來溢利率有別於預期，則有必要透過於利潤表扣除(倘預測溢利率低於賬面值)或攤銷狀況變動對其賬面值作出調整。

對於將美國公認會計原則應用到保險資產及負債的業務單位(獲「可予繼續採用」的英國保險業協會推薦實務公告准許)，根據美國公認會計原則規定，其保單獲得成本乃根據會計準則匯編944「金融服務—保險」予以遞延及攤銷。

金融投資—評估

以公允價值持有的金融投資佔本集團總資產的1,618億美元。

按攤銷成本持有的金融投資佔本集團總資產的67億美元。

本集團使用獨立第三方的報價或內部開發的定價模型估計交投並不活躍金融投資的公允價值。

本集團持有的大部分金融投資乃以公允價值計量(且其變動主要計入損益)。按攤銷成本持有的金融投資主要包括貸款及存款。

公允價值的釐定

對於《國際財務報告準則》規定須採用公允估值方法的金融工具，其公允價值均以證券交易所報價投資的當前市場買價、經紀商及定價服務機構等獨立第三方的報價或適當估值方法釐定。

衍生金融工具的估計公允價值反映本集團於公平進行的交易中估計將收取或支付的金額。此金額乃以交易所報價(倘於交易所上市)、獨立第三方報價或採用標準市場慣例以內部估值釐定。

最近期的市場買入價用於釐定其有報價的投資價值。無報價而交投活躍的投資價值乃以經紀商或定價服務機構等第三方提供的價格釐定。如附註C2.1所述，以公允價值計量的金融投資劃分為三個級別。

倘若本集團某項金融投資的市場並不活躍，則本集團會透過利用獨立第三方(如經紀商或定價服務機構)的報價或使用內部開發的定價模型，確定公允價值。當價格來自公開獲取獨立來源時，會予以優先採用，但總體而言，會選擇定價來源及/或估值方法以獲得一種公允價值計量方法，而該方法可反映於計量日期市場參與方據以進行規範交易的價格。與該等變量相關的假設如有變動，則這些金融投資所呈列的公允價值或會受到正面或負面的影響。關於採用估值方法的劃分為第三級的金融投資，以及稅前利潤對該等項目估值變動的敏感度，詳情均於附註C2.2(ii)呈列。

金融投資—釐定於Jackson「可供出售」保留權益的減值

本集團作出判斷，以評估於Jackson「可供出售」保留權益的任何公允價值下跌的嚴重程度及持續時間等因素是否表明金融投資出現減值。

7億美元資產受影響。

本集團緊隨於二零二一年九月分拆後於Jackson的股本證券中保留19.7%經濟權益。於二零二一年十二月，Jackson自保誠回購其2,242,516股A類普通股股份，導致於二零二一年十二月三十一日保誠於Jackson的餘下經濟權益減少至18.4%。視乎市場狀況，本集團擬於分拆後十二個月內再次部分變現該項投資，以支持亞洲的投資，從而導致本集團於該期間結束時將擁有不足10%的權益(進一步詳情見附註D1.2)。

於Jackson股本證券的保留權益已根據《國際會計準則》第39號分類為「可供出售」，未變現收益及虧損乃於其他全面收入中認列。於出售或減值時，累積未變現收益及虧損將由其他全面收入轉撥至利潤表作為已變現收益或虧損。倘有客觀跡象表明成本可能無法收回，則可供出售股本證券被視為減值。在考慮Jackson股本證券的減值跡象時需要管理層作出判斷，以考慮公允價值下跌是否巨大或長期持續。於二零二一年期間，該等證券並無減值。

A3 會計政策續

A3.2 尚未生效的新訂會計規定

下列準則、詮釋及修訂於二零二一年已由國際會計準則理事會發佈但仍未生效，包括英國認可委員會尚未採納的有關準則、詮釋及修訂。本集團將根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及英國所採納的國際會計準則編製財務報表。本部分並非旨在提供完整的相關規定，在此僅論述可能對本集團財務報表產生重大影響的有關準則、詮釋及修訂。

《國際財務報告準則》第9號「金融工具：分類及計量」

《國際財務報告準則》第9號自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間強制生效，惟可提早採納並應用過渡性規則。

根據《國際財務報告準則》第4號修訂本，本集團符合資格條件暫免應用《國際財務報告準則》第9號，並已因此延後採納《國際財務報告準則》第9號，直至《國際財務報告準則》第17號「保險合約」預期於其目前強制生效日期獲採納當日為止。本集團於二零二一年九月分拆美國業務後於本年度內進行重新評估，並確認其仍符合暫時豁免資格。本集團符合資格乃因其業務活動主要為基於《國際財務報告準則》第4號的修訂所載條件發行保險合約。本集團金融資產公允價值的規定披露載列如下，其中符合「僅作本金及利息支付」條件但不符合為交易而持有且未按公允價值基準管理及評估定義的工具的金額與所有其他金融資產分開呈列。

當《國際財務報告準則》第9號獲採納後，其取代現有《國際會計準則》第39號「金融工具—確認及計量」，並將影響以下三個方面：

金融資產及負債的分類及計量

《國際財務報告準則》第9號重新界定對金融資產的分類。根據管理資產以產生現金流量的方式，及其合約現金流量特點（現金流量是否為「僅作本金及利息支付」），金融資產分類至以下類別的其中一項：攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入及以公允價值計量且其變動計入損益。倘若可消除或顯著減低會計錯配，則於初步確認時亦可選擇不可撤銷地指定金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益。

根據《國際會計準則》第39號，本集團金融投資中的95%乃按以公允價值計量且其變動計入損益計值，本集團目前預期，日後將有相當大部分投資將繼續根據《國際財務報告準則》第9號獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

根據《國際財務報告準則》第9號，金融負債現有《國際會計準則》第39號攤銷成本計量基本維持不變。就指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債而言，《國際財務報告準則》第9號規定，由於實體本身的信貸風險變化所導致的公允價值變動須於其他全面收入內確認。

按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入而持有的金融資產相關的減值支出計算

以預期信貸虧損法為基準的新減值模型取代現有《國際會計準則》第39號已產生虧損減值模型，導致對信貸虧損的確認比《國際會計準則》第39號更早。以上是執行《國際財務報告準則》第9號最為複雜的方面，並將涉及重大判斷及評估過程。本集團目前正在評估有關規定適用的資產範疇，惟如上文所述，目前預計大部分資產將按以公允價值計量且其變動計入損益持有，對此有關規定將不適用。

對沖會計規定更符合本公司的風險管理活動

目前預期本集團的對沖會計並無重大變更，但仍有待審閱。

本集團正評估《國際財務報告準則》第9號的影響，並按允許將該準則與《國際財務報告準則》第17號一併執行。有關《國際財務報告準則》第17號的進一步詳情於下文載列。

母公司和數間英國中間控股公司及亞洲非保險附屬公司已於二零一八年在其個別或獨立財務報表內採納《國際財務報告準則》第9號，該等報表乃根據《國際財務報告準則》編製，包括英國《財務報告準則》第101號「降低披露框架」。該等實體財務報表的公開程度因各司法權區的當地法律及法規而有所不同。該等實體的業績將繼續按《國際會計準則》第39號基準於該等合併財務報表內入賬。

本集團直接持有金融資產於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的公允價值載列如下。於指定日期產生屬僅作本金及利息支付（定義見《國際財務報告準則》第9號）之現金流量的附合約條款的金融資產分開呈列，其不包括符合為交易而持有或按公允價值基準管理及評估定義的金融資產。

金融資產(扣除衍生負債)	通過僅作本金及利息支付測試的 金融資產		所有其他金融資產 (扣除衍生負債)	
	二零二一年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二一年 公允價值變動 百萬美元	二零二一年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二一年 公允價值變動 百萬美元
	應計投資收入	1,171	-	-
其他應收賬款	1,779	-	-	-
貸款 ^{附註(i)}	2,126	41	647	(1)
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	61,601	4,061
債務證券	226	-	98,868	(3,164)
衍生資產(扣除衍生負債)	-	-	219	(943)
存款	4,741	-	-	-
現金及現金等價物	7,170	-	-	-
總金融資產(扣除衍生負債)	17,213	41	161,335	(47)

金融資產(扣除衍生負債)	通過僅作本金及利息支付測試的 金融資產		所有其他金融資產 (扣除衍生負債)	
	二零二零年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二零年 公允價值變動 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二零年 公允價值變動 百萬美元
	應計投資收入	1,049	-	-
其他應收賬款	2,901	-	-	-
貸款 ^{附註(i)}	1,998	21	450	3
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	59,295	3,186
債務證券	-	-	89,796	6,709
衍生資產(扣除衍生負債)	-	-	(60)	925
存款	3,875	-	-	-
現金及現金等價物	6,397	-	-	-
持續經營業務總計	16,220	21	149,481	10,823
已終止經營的美國業務 ^{附註(ii)}	44,649	3,327	229,879	25,793
總金融資產(扣除衍生負債)	60,869	3,348	379,360	36,616

附註

- (i) 上表內通過僅作本金及利息支付測試的貸款主要根據《國際會計準則》第39號按攤銷成本入賬。有關該等貸款的進一步資料載於附註C2.2。
- (ii) 已終止經營的美國業務於二零二零年十二月三十一日持有的通過僅作本金及利息支付測試的金融資產主要為根據《國際會計準則》第39號分類為可供出售的債務證券。

以下分析將以權益法入賬的本集團合營企業及聯營公司相關金融資產分為符合《國際財務報告準則》第9號僅作本金及利息支付條件者(不包括符合為交易而持有或按公允價值基準管理及評估定義的任何金融資產)及所有其他金融資產。

本集團個別重大合營企業中信保誠人壽保險公司(中信保誠人壽)持有的金融資產的公允價值資料載於下表。所披露金額代表該實體的全部金融資產，而非本集團應佔有關金額，並按與本集團《國際財務報告準則》財務報表相同的基準編製。

中信保誠人壽(該實體的全部金融資產)	通過僅作本金及利息 支付測試的金融資產*		所有其他金融資產			
	十二月三十一日公允價值		十二月三十一日公允價值		公允價值變動	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
金融資產						
應計投資收入	170	170	-	-	-	-
其他應收賬款	620	392	-	-	-	-
貸款	656	502	-	-	-	-
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	12,882	9,396	254	1,142
債務證券	-	-	11,976	8,502	184	(12)
存款	1,210	1,176	-	-	-	-
現金及現金等價物	422	316	-	-	-	-
總金融資產	3,078	2,556	24,858	17,898	438	1,130

* 賬面值與此類金融資產的公允價值相若，年內公允價值並無變動。

A3 會計政策續

A3.2 尚未生效的新訂會計規定續

本集團合共應佔其他合營企業及聯營公司金融資產的公允價值資料載於下表：

其他合營企業及聯營公司(保誠應佔該等實體的金融資產)	通過僅作本金及利息 支付測試的金融資產*		所有其他金融資產			
	十二月三十一日公允價值		十二月三十一日公允價值		公允價值變動	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
金融資產						
應計投資收入	85	71	-	-	-	-
其他應收賬款	187	114	-	-	-	-
貸款	26	18	-	-	-	-
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	3,859	3,251	680	461
債務證券	-	-	3,674	3,490	(121)	108
存款	203	189	-	-	-	-
現金及現金等價物	510	424	-	-	-	-
總金融資產	1,011	816	7,533	6,741	559	569

* 賬面值與此類金融資產的公允價值相若，年內公允價值並無變動。

《國際財務報告準則》第17號「保險合約」

於二零一七年五月，國際會計準則理事會頒佈了《國際財務報告準則》第17號「保險合約」用於取代現有《國際財務報告準則》第4號「保險合約」。於二零二零年六月，國際會計準則理事會頒佈對《國際財務報告準則》第17號作出的修訂，包括將生效日期推遲至二零二三年一月一日或之後的報告期間。此外，於二零二一年十二月，國際會計準則理事會頒佈對《國際財務報告準則》第17號作出的修訂，容許於首次應用《國際財務報告準則》第17號時對比較期間所呈列的金融資產進行分類覆蓋。該準則預期於二零二二年四月透過英國認可委員會(UK Endorsement Board)於英國獲得認可。本集團擬於《國際財務報告準則》第17號的強制生效日期採納該準則，並一併採納《國際財務報告準則》第9號。

《國際財務報告準則》第4號容許保險公司繼續使用於二零零五年一月前在所屬司法權區通用的保險資產及負債的既定會計法定基準，而《國際財務報告準則》第17號則以一項針對所有保險合約的全新計量模型取代該項。

《國際財務報告準則》第17號規定，保險合約負債將按未來現金流量現值認列，並包含顯性風險調整(於每個報告日期更新，以反映現狀)，連同最初指定與初步確認時出現的任何收益相等及相反的合約服務邊際。虧損直接於利潤表認列。為進行計量，合約均按具備類似風險、盈利能力狀況及發行年度的合約劃分組合，並單獨管理其他類別的合約。

《國際財務報告準則》第17號項下保險合約的利潤乃透過確認於期內提供予保單持有人的服務(解除合約服務邊際)、非經濟風險釋出(解除風險調整)及投資利潤表示。合約服務邊際乃根據保險單位解除，而保險單位是根據合約所提供的保障額及承保期的一項衡量指標。

合約服務邊際於保險合約承保期內作為利潤撥入，反映向保單持有人提供服務的情況。就具有參與分紅特點的若干合約(有關投資及其他相關項目絕大部分的公允價值會支付予保單持有人)而言，合約服務邊際對股東而言反映可變費用(「可變費用法」)。就此等合約而言，調整合約服務邊際旨在反映經濟經驗及假設的變動。就所有其他合約而言，合約服務邊際僅就非經濟假設作出調整(「一般計量模型」)。本集團預期採用可變費用法及一般計量模型，而這視乎保險產品的具體特徵。

《國際財務報告準則》第17號引入一項新的保險收入計量方法，其以向保單持有人提供服務為基礎而且不包括與保單投資部分相關的任何保費，此方法將與目前利潤表中保費收入的現行計量方法有重大差別。

為向《國際財務報告準則》第17號過渡，須釐定遞延利潤的金額，即於過渡日期的合約服務邊際。《國際財務報告準則》第17號規定計算此項合約服務邊際時，須假設該準則已獲追溯應用。然而，倘並非可行，則實體須選擇使用經修訂的追溯法或參考負債於過渡日期(二零二二年一月一日)的公允價值釐定合約服務邊際。採用該方法釐定合約服務邊際對未來報告期的股東權益及有效業務的利潤均會產生重大影響。本集團預期於過渡時採用所有三種方法，而這視乎可用於本集團不同合約組的資料。

《國際財務報告準則》第17號實施計劃

鑒於新準則的規定複雜，並要求對保險合約的會計處理作出重大變更，同時須採用重大判斷及新的估計方法，預計《國際財務報告準則》第17號將產生重大影響。實施該等預期將會改變《國際財務報告準則》溢利確認時間的準則須對本集團會計政策作出變更，由於有關實施目前正在進行當中，因此尚無法可靠估計其影響。實施該準則涉及須對本集團轄下的資訊科技、精算及財務系統作出重大改進。

本集團已就實施《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號設有一項全集團實施計劃。該計劃負責訂立全集團會計政策並制定應用方法、設立適當流程及控制、物色適當數據，以及實施精算及財務系統變更。

由集團財務總監兼營運總裁擔任主席並由集團風險職能部門及本集團轄下及業務單位轄下高級財務經理參與的集團監督委員會，對實施計劃提供監督及策略方向。同時亦設立若干附屬委員會負責管理所選用的方法詮釋及會計政策、設計及計劃交付。於二零二一年，本集團在建立及測試新的精算及財務系統方面已取得重大進展。為二零二一年年度報告提供對本集團業績及財務狀況的定量影響的可靠估計並非可行。

其他新訂會計規定

除上文所述者外，下列新訂會計規定亦已經發佈而尚未生效，但本集團預期該等規定不會對本集團的財務報表有重大影響：

- 已於二零二零年五月刊發並將於二零二二年一月一日起生效的《國際會計準則》第37號修訂本「虧損性合約—履行合約之成本」；
- 已於二零二零年五月刊發並將於二零二二年一月一日起生效的對《國際財務報告準則》二零一八年至二零二零年的年度改進；
- 已於二零二零年五月刊發並將於二零二二年一月一日起生效的《國際會計準則》第16號修訂本「物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項」；
- 已於二零二零年五月刊發並將於二零二二年一月一日起生效的對概念框架之提述—《國際財務報告準則》第3號修訂本「業務合併」；
- 已於二零二零年一月刊發並將於二零二三年一月一日起生效的《國際會計準則》第1號修訂本「流動或非流動負債分類」。已於二零二一年十一月刊發的徵求意見稿建議將該生效日期推遲至不早於二零二四年一月一日；
- 已於二零二一年二月刊發並將於二零二三年一月一日起生效的《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則》實務報告第2號修訂本「會計政策披露」；
- 已於二零二一年二月刊發並將於二零二三年一月一日起生效的《國際會計準則》第8號修訂本「會計估計的定義」；及
- 已於二零二一年五月刊發並將於二零二三年一月一日起生效的《國際會計準則》第12號修訂本「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」。

B 盈利表現

B1 按分部劃分的表現分析

B1.1 分部業績

	二零二一年 百萬美元		二零二零年* 百萬美元		二零二一年相對於 二零二零年 %	
	附註	附註(i)	實質匯率 附註(i)	固定匯率 附註(i)	實質匯率 附註(i)	固定匯率 附註(i)
持續經營業務：						
中信保誠人壽		343	251	269	37%	28%
香港		975	891	889	9%	10%
印尼		446	519	529	(14)%	(16)%
馬來西亞		350	309	313	13%	12%
新加坡		663	574	589	16%	13%
增長市場及其他附註(ii)		932	835	841	12%	11%
瀚亞		314	283	286	11%	10%
分部利潤總計		4,023	3,662	3,716	10%	8%
其他收入及開支：						
投資回報及其他收入		21	(15)	(15)	不適用	不適用
核心結構性借款應付利息附註(iii)		(328)	(316)	(316)	(4)%	(4)%
企業開支附註(iv)		(298)	(412)	(428)	28%	30%
其他收入及開支總計	B1.4	(605)	(743)	(759)	19%	20%
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本附註(v)	B1.4	(185)	(162)	(167)	(14)%	(11)%
經調整經營溢利		3,233	2,757	2,790	17%	16%
股東支持業務投資回報的短期波動附註(vi)	B1.2	(458)	(579)	(554)	21%	17%
收購會計調整攤銷		(5)	(5)	(5)	0%	0%
與企業交易有關的(虧損)溢利	D1.1	(94)	735	733	不適用	不適用
股東應佔稅前利潤		2,676	2,908	2,964	(8)%	(10)%
股東回報應佔稅項開支	B3	(462)	(440)	(450)	(5)%	(3)%
來自持續經營業務的年度利潤		2,214	2,468	2,514	(10)%	(12)%
來自已終止經營的美國業務的虧損	D1.2	(5,027)	(283)	(283)	不適用	不適用
年度(虧損)利潤		(2,813)	2,185	2,231	不適用	不適用
歸屬於：						
本公司權益持有人						
來自持續經營業務		2,192	2,458	2,504	(11)%	(12)%
來自已終止經營的美國業務		(4,234)	(340)	(340)	不適用	不適用
		(2,042)	2,118	2,164	不適用	不適用
非控股權益						
來自持續經營業務		22	10	10	不適用	不適用
來自已終止經營的美國業務		(793)	57	57	不適用	不適用
		(771)	67	67	不適用	不適用
年度(虧損)利潤		(2,813)	2,185	2,231	不適用	不適用

每股基本盈利(美分)	附註	二零二一年		二零二零年		二零二一年相對於二零二零年 %	
			實質匯率 附註(i)	固定匯率 附註(i)	實質匯率 附註(i)	固定匯率 附註(i)	
基於來自持續經營業務的經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)	B4	101.5美分	86.6美分	87.6美分	17%	16%	
基於來自持續經營業務的利潤(已扣除非控股權益)	B4	83.4美分	94.6美分	96.4美分	(12)%	(13)%	
基於來自已終止經營的美國業務的年度虧損(已扣除非控股權益)	B4	(161.1)美分	(13.0)美分	(13.1)美分	不適用	不適用	

* 比較業績按過往已發佈的業績予以重列，以反映本集團的美國業務於二零二一年分類為已終止經營業務(見附註A1)。

附註

- 本集團股東應佔分部業績(未扣除非控股權益應佔金額)。此呈列方式貫徹應用於整份文件。關於實質匯率及固定匯率的定義，請參閱附註A1。
- 就增長市場及其他而言，經調整經營溢利包括其他項目2.17億美元(二零二零年：1.19億美元)，主要包括壽險合營企業及聯營公司的稅項以及其他非經常性項目，(於二零二一年主要包括調整技術撥備內審慎撥備流失產生的影響)。
- 於利潤表扣除的核心結構性借款的利息(3.28)億美元包括與動用年內股份發售所得款項於二零二一年十二月及二零二二年一月贖回四批債券有關的(1.26)億美元。
- 上述企業開支指倫敦及香港總部的企業開支。
- 重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本包括持續經營保險及資產管理業務產生的成本(1.01)億美元(二零二零年：(9,700)萬美元)。
- 整體而言，短期波動反映年內市場變動引致的股東資產及保單持有人負債(扣除再保險)的價值變動。於二零二一年，大多數業務的利率上升，導致產生未變現債券虧損，將年內應用當地儲備基準項下的保單持有人負債貼現率升高的影響以及股東支持業務的股票收益抵銷有餘，令保險及資產管理業務總計出現整體負面的短期投資波動。

B.1.2 經營分部的釐定及表現計量

經營分部

本集團進行財務報告的各個經營分部乃根據《國際財務報告準則》第8號「經營分部」，並按照管理報告架構及其財務管理資料進行界定及列報。

根據本集團的管理及報告架構，其主要經營決策者為集團行政委員會，而該委員會由集團執行總裁擔任主席。於管理架構中，亞洲及非洲執行總裁獲授權負責對保險及資產管理業務(在集團管治手冊所載的框架之內)進行日常管理，而此項授權則轉授予香港、印尼、馬來西亞、新加坡、增長市場(包括非洲及餘下的亞洲附屬公司業務)以及本集團亞洲資產管理公司瀚亞的執行總裁。中信保誠人壽乃與中國國有企業集團中信共同管理。

於二零二一年第一季度，集團行政委員會獲提供的業務及財務管理資料發生更改後，本集團根據《國際財務報告準則》第8號審閱其進行財務報告的各個經營分部。因此，我們目前按地理區域對中信保誠人壽、香港、印尼、馬來西亞及新加坡的更大規模業務單位的各項保險業務表現指標進行分析，並對資產管理業務瀚亞進行單獨分析。所有其他亞洲及非洲保險業務，連同未計入個別業務單位的分部利潤中的其他金額(包括壽險合營企業及聯營公司之稅項以及不能代表期內相關分部交易的其他項目)，均計入「增長市場及其他」分部。二零二零年比較數字已予以重列，以反映用作比較的新分部。於二零二一年九月十三日，本集團已將美國業務(Jackson Financial Inc.)從Prudential plc集團分拆出來。因此，美國業務於年末並非經營分部。根據《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」，美國業務的業績已在該等合併財務報表中重新分類為已終止經營，故並不包括在經營分部的表現計量分析內。

不屬於任何業務單位組成部分的業務均按「未分配至分部」呈報，其中包括倫敦及香港總部。

表現計量

本集團用於計量經營分部表現的標準為以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利(經調整經營溢利)，有關內容於下文載述。該計量基準將經調整經營溢利與期內總利潤或虧損其他組成部分區分如下：

- > 股東支持業務投資回報的短期波動；
- > 業務收購產生的收購會計調整攤銷；及
- > 企業交易的收益或虧損(如附註D1.1所述)。

投資及負債變動的經調整經營溢利的釐定

(i) 分紅業務

就香港、新加坡及馬來西亞的分紅業務而言，經調整經營溢利反映股東於向保單持有人宣派的紅利當中所佔的份額。分紅基金相關資產價值變動對股東業績的影響，僅通過投資表現對已宣派保單持有人紅利產生間接影響，因此，其不會直接影響經調整經營溢利的釐定。

(ii) 由單位相連基金持有的資產及負債

保單持有人單位負債直接反映相關資產價值變動。因此，經調整經營溢利反映單位負債及支持資產的本年度價值變動，兩者相互抵銷。

B1 按分部劃分的表現分析續

B1.2 經營分部的釐定及表現計量續

(iii) 其他股東支持長期保險業務

就其他股東出資業務而言，經調整經營溢利的計量反映長期保險業務的資產及負債乃長期持有。就該業務而言，本集團認為，倘不包括利率或股市變動等市況短期波動的影響，則能夠更好地了解相關表現的趨勢。在按此基準釐定溢利時，以下主要組成部分乃應用到本集團股東出資業務的業績。

(a) 對市況敏感的保單持有人負債

根據《國際財務報告準則》，保單持有人負債的賬面值對當前市況的敏感程度視乎「可予繼續採用」的衡量基準的性質隨業務單位而變。台灣及印度採用美國公認會計原則，由於其保單持有人負債於保單生效時被鎖定，故對市場變動並不敏感。

若干類型業務的負債變動確實需要分岔為與長期市況及短期影響相關的兩個元素，以確保經調整經營溢利能在淨額層面（即於計及已分配投資回報及保單持有人給付開支後）反映出長期市場回報。

若干非分紅業務的經濟特點，以香港為例，與保單持有人在合約期內按資產份額承擔負債的資產管理產品更類似。因此，就這些產品而言，經調整經營溢利中的保單持有人給付開支反映資產份額的特點，而若使用當地監管基準（適用於《國際財務報告準則》資產負債表），則會反映波動性變動。

就其他類型的非分紅業務而言，在釐定經調整經營溢利時，會使用預期長期投資回報及利率來釐定保單持有人負債的變動。此舉旨在確保按一致基準反映資產及負債。

(b) 支持其他股東支持長期保險業務的資產

除直接匹配的支持負債的資產（如單位相連業務）外，支持股東出資業務資產的經調整經營溢利按預期長期投資回報基準釐定。長期投資回報由年內應收的實際收入（利息／股息收入）及長期資本回報組成，並按下文所述之基準為債務及股本證券而釐定。報告期內實際投資回報與長期投資回報之間的差額於投資回報短期波動中確認。

債務證券及貸款

一般原則上，債務證券及貸款的長期投資回報包括年內應收利息以及截至所售證券原定到期日（或另一合適期間）與利息相關的已變現收益及虧損的攤銷。所有未變現收益及虧損均被視為短期投資波動的一部分。考慮因素包括，基於過往表現和計及投資組合信貸質素，在長期投資回報中確認證券的預期長期違約水平的需求，而與年內產生的實際信貸相關已變現虧損之間的任何差額將被列入短期波動。根據該項分析，倘已變現收益及虧損主要被認為與利息有關，且基於過往表現並無重大信貸相關虧損，則該等業務至今的所有已變現收益及虧損均被視為與利息相關，並按截至該等證券原定到期日的期間攤銷至經調整經營溢利中，且不會對信貸違約的長期投資回報單獨收取費用。

就於二零二一年十二月三十一日的集團債務證券而言，尚未攤銷至來自短期投資波動的經調整經營溢利的過往所售債券中與利息相關的已變現收益及虧損水平為淨收益5.15億美元（二零二零年：淨收益5.25億美元）。

股本證券

就股本證券而言，長期回報率為考慮過往表現、目前趨勢及未來預期後估計的收入及資本長期趨勢投資回報。不同類別的股本證券的回報率各有不同。

就持續經營保險業務而言，截至二零二一年十二月三十一日就非投資相連股東支持業務持有的股本證券投資為60.73億美元（二零二零年十二月三十一日：49.63億美元）。二零二一年所採用的長期回報率因業務單位而有所不同，介乎5.5%至16.9%（二零二零年：5.1%至16.9%）。該等比率於各年度大致保持穩定，但各地區間可能有所不同，例如，各當地業務單位的通脹預期不盡相同。假設乃針對預期應用於均衡條件的回報。假設的回報率並不反映經濟表現的任何週期性變化，且並非參考目前資產估值釐定。以權益法入賬的保險合營企業及聯營公司的長期投資回報，其釐定基準與上文所述其他保險業務的基準相類似。

衍生工具價值變動

一般而言，衍生工具價值變動不包括在經調整經營溢利內。若衍生工具價值變動大致抵銷包括在經調整經營溢利內的其他資產及負債的會計價值變動，則作別論。

(iv) 其他非保險業務

對於這些業務，經調整經營溢利的釐定反映其安排的相關經濟特徵。一般而言，已變現收益及虧損均列入經調整經營溢利，並將暫時性未變現收益及虧損列入短期波動內。某些情況下，衍生工具及其他金融工具的已變現收益及虧損在可反映其安排的相關經濟特徵的期間內攤銷至經調整經營溢利中。

B1.3 來自持續經營業務的收入

傳統及其他保障型保單的保費及年金代價均於到期時確認作收入。相連保單及其他投資型保單的保費及年金代價於收取時，或就單位化或單位相連保單而言，於單位發行時確認作收入。此等金額不包括保費稅項及類似稅項，而保誠會收取並支付由保單持有人承擔的稅項。

就相連保單所收取有關死亡率、發病率、資產管理及保單管理的保單費用，會在提供相關服務時確認。

(a) 按分部劃分的總收入分析

二零二一年 百萬美元										
	保險業務 附註(i)						分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	集團總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	瀚亞				
已賺毛保費	10,032	1,724	1,900	6,246	4,315	-	-	24,217	-	24,217
分出再保險保費	(1,557)	(43)	(47)	(137)	(60)	-	-	(1,844)	-	(1,844)
已賺保費(扣除再保險)	8,475	1,681	1,853	6,109	4,255	-	-	22,373	-	22,373
其他收入 附註(ii)	52	12	-	22	117	437	-	640	1	641
總外部收入 附註(iii)	8,527	1,693	1,853	6,131	4,372	437	-	23,013	1	23,014
集團內收入	-	-	-	-	1	217	(218)	-	-	-
利息收入 附註B1.3b	934	87	220	707	618	3	-	2,569	1	2,570
股息及其他投資收入	679	74	160	506	86	-	-	1,505	19	1,524
投資升值(減值)	57	34	(300)	(29)	(361)	8	-	(591)	(17)	(608)
總收入(扣除再保險)	10,197	1,888	1,933	7,315	4,716	665	(218)	26,496	4	26,500

二零二零年 百萬美元										
	保險業務 附註(i)						分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	集團總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	瀚亞				
已賺毛保費	11,091	1,738	1,783	5,035	3,848	-	-	23,495	-	23,495
分出再保險保費 附註(iv)	(1,918)	(62)	(27)	432	(50)	-	-	(1,625)	-	(1,625)
已賺保費(扣除再保險)	9,173	1,676	1,756	5,467	3,798	-	-	21,870	-	21,870
其他收入 附註(ii)	59	8	-	38	91	417	-	613	2	615
總外部收入 附註(iii)	9,232	1,684	1,756	5,505	3,889	417	-	22,483	2	22,485
集團內收入	-	-	-	-	1	164	(165)	-	-	-
利息收入 附註B1.3b	646	104	210	447	570	5	-	1,982	15	1,997
股息及其他投資收入	646	86	99	364	65	5	-	1,265	32	1,297
投資升值(減值)	7,493	(201)	369	2,045	765	21	-	10,492	(24)	10,468
總收入(扣除再保險)	18,017	1,673	2,434	8,361	5,290	612	(165)	36,222	25	36,247

附註

- 保誠於中國的壽險業務中保誠人壽是與中信各持一半股權的合營企業，並根據《國際財務報告準則》以權益法入賬。本集團應佔其業績乃經扣除相關稅項後於本集團的稅前利潤中以單項呈列，因此並未於上述收入項目分析中列示。於二零二一年，來自中信保誠人壽外部客戶的收入(保誠應佔份額)為30.52億美元(二零二零年：18.66億美元)。有關中信保誠人壽的進一步財務資料載於附註D6.3。
- 其他收入包括來自外部客戶的收入，主要包括來自本集團資產管理業務的收入4.37億美元(二零二零年：4.17億美元)。餘下其他收入主要為來自外部客戶的保單費用收入以及來自外部基金管理人的資產管理回佣收入。其他收入亦包括並非以公允價值持有且其變動計入損益的金融工具的手續費收入100萬美元(二零二零年：100萬美元)。
- 基於本集團的業務性質，本集團並不倚賴任何主要客戶。於本集團所在市場中，僅香港及新加坡於所有呈報年度均錄得佔集團總計10%以上的外部收入。
- 新加坡的二零二零年分出再保險保費包括於監管要求變更後為收回先前的再保險業務的進賬5.42億美元。

B1 按分部劃分的表現分析 續

B1.3 來自持續經營業務的收入 續

(b) 投資回報的額外分析

計入利潤表的投資回報主要包括指定為以公允價值計量且其變動計入損益的投資的利息收入、股息、投資升值及減值(已變現及未變現收益及虧損)，以及按攤銷成本持有的項目及／或指定為可供出售的已變現收益及虧損(包括減值虧損)。指定為可供出售證券的未變現升值或減值變動計入其他全面收入。利息收入於產生時確認。股本證券的股息於除息日期確認，租金收入按應計基準確認。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
以公允價值計量且其變動計入損益的證券的已變現及未變現收益(虧損) ^{附註(i)}	624	9,741
以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具的已變現及未變現(虧損)收益 ^{附註(i)}	(943)	916
貸款的已變現(虧損)收益 ^{附註(i)}	(2)	–
利息收入 ^{附註(ii)}	2,570	1,997
股息	1,496	1,257
其他投資回報(包括滙兌收益及虧損)	(259)	(149)
來自持續經營業務的投資回報	3,486	13,762

附註

- (i) 二零二一年，本集團在利潤表內認列的來自持續經營業務的投資已變現收益及虧損金額為淨收益60億美元(二零二零年：淨收益49億美元)。
(ii) 來自持續經營業務的利息收入包括有關並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的2.80億美元(二零二零年：2.57億美元)。

保誠的整體財務實力以及現時及未來的保險業務業績部分取決於多個投資組合的質素及表現。保誠的保險投資為於多個地理區域經營的一系列業務提供支持。每項業務均根據其相關負債的性質、資本水平及當地監管要求制定策略。保誠保險業務的投資(不包括償付投資相連負債以及合併投資基金外部單位持有人應佔的資產)主要由保誠的新加坡及香港業務持有。

本集團持續經營業務的所有投資均在財務狀況報表以公允價值列賬，公允價值變動(於各期間內有所波動)則記入利潤表，但不包括貸款及應收款項(其通常按攤銷成本入賬，除非指定以公允價值計量且其變動計入損益)、本集團於Jackson的保留權益及若干中央持有債務證券(指定為可供出售，因此相關未變現公允價值變動乃計入其他全面收益)。投資回報的按期變動主要反映股票及債務證券的整體市場變動的普遍性，惟會受例外情況所影響。此外，匯率影響折算收入的美元價值。與其他收支項目採用的處理方法一致，不以美元為功能貨幣的業務投資回報按平均匯率折算。本集團投資回報的按年變動主要反映利率變動對債券資產價值及股市表現的累計影響。

於保單持有人及股東之間分配投資回報

投資回報應歸屬於保單持有人及股東。《國際財務報告準則》下會計政策的一個主要特點是計入利潤表的投資回報涉及本集團所有投資資產，而不論該回報是否應歸屬於股東、保單持有人或分紅基金未分配盈餘，後兩者對股東溢利並無直接影響。下表載列各類業務應佔的投資回報的明細。

持續經營業務：	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
保單持有人回報		
支持單位相連負債的資產	516	1,549
分紅業務	2,700	8,384
	3,216	9,933
股東回報	270	3,829
來自持續經營業務的投資回報總計	3,486	13,762

保單持有人回報

分配予保單持有人的投資回報為來自股東並無直接經濟利益的投資(即單位相連業務(其投資回報完全歸屬於保單持有人)及分紅業務(其股東經濟利益(以及確認《國際財務報告準則》基準溢利的基準)僅限於分佔以精算法確定的可供分配盈餘))的回報。除該盈餘外，分紅基金的投資回報歸屬於保單持有人(透過資產應佔的負債)或撥入未分配盈餘(根據《國際財務報告準則》第4號作為負債列賬，如附註C3所示)。

股東回報

就股東支持非分紅業務而言，投資回報並不直接歸屬於保單持有人，因此直接影響股東溢利。

B1.4 按分部劃分的持續經營業務稅後利潤

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
中信保誠人壽	278	394
香港	1,068	994
印尼	362	409
馬來西亞	265	256
新加坡	394	521
增長市場及其他	434	548
瀚亞	284	253
分部總計	3,085	3,375
未分配至分部(中央業務)附註	(871)	(907)
集團持續經營業務稅後利潤總計	2,214	2,468

附註

包括倫敦及香港總部職能應佔的其他收入及開支(6.05)億美元(二零二零年：(7.43)億美元)和重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本(1.85)億美元(二零二零年：(1.62)億美元)(如附註B1.1所示)、投資回報的短期波動(2,500)萬美元(二零二零年：2,800萬美元)、來自企業交易的(3,500)萬美元(二零二零年：(3,000)萬美元)(如附註D1.1所示)及相關稅項(2,100)萬美元(二零二零年：無)。

B2 保單獲得成本及其他開支

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
所產生的保單獲得成本附註(iii)	(2,089)	(2,080)
遞延保單獲得成本	848	617
保單獲得成本攤銷附註(iii)	(343)	(308)
行政費用及其他開支(扣除其他再保險佣金)附註(i)(ii)(iii)(iv)	(3,128)	(2,433)
合併投資基金外部單位持有人應佔金額變動	152	(447)
來自持續經營業務的保單獲得成本及其他開支總計	(4,560)	(4,651)

附註

- (i) 來自持續經營業務的總行政費用及其他開支包括物業、廠房及設備的折舊費(1.69)億美元(二零二零年：(1.86)億美元)，其中(1.23)億美元(二零二零年：(1.34)億美元)與根據《國際財務報告準則》第16號確認的具使用權資產有關。二零二零年的金額亦包括香港業務於年內訂立的再保險交易所產生的佣金進賬7.70億美元。
- (ii) 來自持續經營業務的行政費用及其他開支包括與按攤銷成本持有的金融負債有關的費用開支，並為釐定實際利率的組成部分。
- (iii) 來自持續經營業務的折舊及攤銷費用總額計入「所產生的保單獲得成本」、「行政費用及其他開支」與「保單獲得成本攤銷」內，並主要與保險合約和分銷權無形資產的遞延保單獲得成本攤銷有關。折舊及攤銷的分部分析如下。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
香港	(123)	(158)
印尼	(51)	(34)
馬來西亞	(56)	(37)
新加坡	(162)	(144)
增長市場及其他	(390)	(301)
瀚亞	(17)	(16)
分部總計	(799)	(690)
未分配至分部(中央業務)	(31)	(35)
來自持續經營業務的折舊及攤銷總計	(830)	(725)

- (iv) 利息開支計入「行政費用及其他開支」(於利潤表內單獨呈列為財務成本的核心結構性借款的利息除外)。中央業務的利息開支為(3.31)億美元(二零二零年：(3.34)億美元)，包括核心結構性借款的利息(3.28)億美元(二零二零年：(3.16)億美元)及租賃負債利息(300)萬美元(二零二零年：(400)萬美元)及其他經營借款的利息零(二零二零年：(1,400)萬美元)。其他分部的利息開支(1,000)萬美元(二零二零年：(1,300)萬美元)均為租賃負債利息，並已平均分配予該等分部。若不包括租賃負債利息，則持續經營業務的利息開支(3.28)億美元(二零二零年：(3.30)億美元)與並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的利息有關。

B2 保單獲得成本及其他開支續

B2.1 員工及僱用成本

所示年度本集團的持續經營及已終止經營業務僱用平均員工人數如下：

	二零二一年	二零二零年
亞洲及非洲業務 ^{附註(i)}	13,237	12,949
總部 ^{附註(ii)}	600	657
持續經營業務總計	13,837	13,606
已終止經營的美國業務 ^{附註(iii)}	3,306	3,650
集團總計	17,143	17,256

附註

- (i) 以上亞洲及非洲業務員工人數不包括440名(二零二零年：502名)與本公司訂有僱傭合約的佣金制銷售人員。
(ii) 「總部」的員工人數包括倫敦及香港的員工。
(iii) 已終止經營的美國業務的平均員工人數指截至二零二一年九月分拆前期間。

持續經營及已終止經營業務的僱用成本為：

	二零二一年 百萬美元			二零二零年 百萬美元		
	持續經營	已終止經營*	集團總計	持續經營	已終止經營	集團總計
工資及薪酬	973	511	1,484	917	619	1,536
社會保障成本	42	22	64	41	26	67
界定供款計劃	42	29	71	42	34	76
集團總計*	1,057	562	1,619	1,000	679	1,679

* 上表僱用成本總額包括截至二零二一年九月分拆前期間內已終止經營的美國業務的員工成本。

B2.2 以股份為基礎的付款

本集團為若干主要僱員提供酌情股份獎勵，並為英國及若干亞洲地區的僱員提供全體僱員股份計劃。自利潤表扣除的報酬開支主要按照授出獎勵的公允價值、歸屬期及歸屬條件計算。本公司已設立信託基金以便根據若干該等計劃交付Prudential plc股份。本公司收購由該等信託所持有的新發行股份的成本乃列作股東權益減少。

(a) 計劃說明

本集團經營若干股份獎勵計劃，於歸屬時向參與者提供Prudential plc股份或美國預託證券。正在運作的計劃包括保誠長期激勵計劃、保誠年度激勵計劃、儲蓄相關購股權計劃、股份購買計劃及遞延紅利計劃。若執行董事參與該等計劃，該等計劃的詳情則會載於董事薪酬報告。有關執行董事不參與的計劃的資料如下：

股份計劃	說明
英國保誠集團亞洲長期激勵計劃	英國保誠集團亞洲長期激勵計劃為合資格僱員授予有條件獎勵。獎勵乃酌情決定，並於僱員受僱後三年方可歸屬。獎勵的歸屬可能亦須視乎表現條件而定。所有獎勵通常以保誠股份授出。在因證券及／或稅務考慮因素而不可實行股份獎勵的國家，會以在其他情形下歸屬股份的現金價值取代有關獎勵。
保誠代理長期激勵計劃	若干代理人有資格根據保誠代理長期激勵計劃獲授保誠股份獎勵。該等獎勵的設置方式類似於上文所述的英國保誠集團亞洲長期激勵計劃。
受限制股份計劃	本公司為若干僱員設有受限制股份計劃。該計劃項下的獎勵為酌情獎勵，獎勵的歸屬可能須視乎表現條件而定。所有獎勵通常以保誠股份授出。
遞延紅利計劃	本公司運營多個遞延紅利計劃，包括集團遞延紅利計劃及英國保誠集團亞洲遞延紅利計劃。根據該等安排，遞延股份獎勵並無附帶任何表現條件。
儲蓄相關購股權計劃 ^{附註}	多個地區的僱員及合資格代理有資格參與經英國稅務及海關總署批准的英國儲蓄相關購股權(SAYE)計劃。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，若干業務單位的合資格代理人可以參加非僱員國際儲蓄相關購股權計劃。
股份購買計劃	駐英國以外的合資格僱員獲邀請參與經英國稅務及海關總署批准的本公司英國股份激勵計劃的類似的安排，有關安排允許購買Prudential plc股份。駐亞洲的僱員有資格參與英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃。

附註

根據該計劃可供發行的證券總數於額外未經審核財務資料附註(vii)中披露。

(b) 尚未行使的購股權及獎勵

下表載列本集團以股份為基礎的補償計劃項下的尚未行使購股權及獎勵的變動：

	SAYE計劃項下尚未行使的購股權				激勵計劃項下尚未行使的獎勵	
	二零二一年		二零二零年		二零二一年	二零二零年
	購股權數目 百萬份	加權平均 行使價 英鎊	購股權數目 百萬份	加權平均 行使價 英鎊	獎勵數目 百萬份	
年初結餘：						
已授予	2.3	11.86	3.8	12.38	40.6	33.0
修訂	0.4	11.90	0.4	9.64	5.2	20.2
已行使	0.1	11.77	–	–	0.7	–
已沒收	(0.7)	12.58	(0.9)	11.44	(8.6)	(10.3)
已註銷	–	11.11	–	14.27	(3.1)	(1.5)
已失效／已到期	(0.1)	11.51	(0.1)	12.55	(0.1)	(0.1)
已失效／已到期	–	12.88	(0.9)	13.28	(0.6)	(0.7)
分拆時解除確認的Jackson獎勵	–	–	–	–	(9.5)	–
年末結餘	2.0	11.61	2.3	11.86	24.6	40.6
年末可立即行使的購股權	0.2	12.26	0.5	12.64		

將Jackson從保誠集團分拆出來時，Prudential plc參與者的尚未行使股份獎勵經已作出調整，以獲得以額外Prudential plc股份的形式發放的分拆股息，發放的時間及股息與其原有股份獎勵相同。就非僱員國際儲蓄相關購股權計劃而言，獨立財務顧問已根據該計劃的規則及《香港聯交所上市規則》確認對尚未行使購股權作出的調整為公平合理。

Jackson的僱員以Jackson股份形式獲授替代獎勵，並以激勵計劃項下尚未行使的現有本集團獎勵作為交換。由於已授出指定替代獎勵，故不會確認註銷原有獎勵。由於替代獎勵屬Jackson的義務，故本集團於分拆時解除確認該等獎勵。

於二零二一年，Prudential plc的加權平均股價為14.31英鎊(二零二零年：11.64英鎊)。

B2 保單獲得成本及其他開支續

B2.2 以股份為基礎的付款續

下表載列於十二月三十一日尚未行使的Prudential plc購股權的行使價範圍概要：

	尚未行使						可行使			
	尚未行使數目 百萬份		加權平均剩餘 合約期限 年		加權平均行使價 英鎊		可行使數目 百萬份		加權平均行使價 英鎊	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
9英鎊至10英鎊之間	0.4	0.4	3.2	4.2	9.64	9.64	-	-	-	-
11英鎊至12英鎊之間	1.2	1.2	2.7	2.2	11.38	11.11	0.1	0.3	11.04	11.11
13英鎊至14英鎊之間	0.2	0.3	1.6	2.2	13.94	13.94	0.1	-	13.94	-
14英鎊至15英鎊之間	0.2	0.4	1.4	1.3	14.55	14.55	-	0.2	-	14.55
加權平均數	2.0	2.3	2.6	2.4	11.61	11.86	0.2	0.5	12.26	12.64

以上所示加權平均剩餘合約期限的年數包括自歸屬期結束至合約屆滿的時間週期。

(c) 購股權及獎勵的公允價值

有關所有購股權及獎勵於授出日期估計的公允價值乃採用以下假設釐定：

	二零二一年			二零二零年		
	保誠長期 激勵計劃 (股東總回報)	SAYE 購股權	其他獎勵	保誠長期 激勵計劃 (股東總回報)	SAYE 購股權	其他獎勵
股息收益率(%)	-	0.81	-	-	3.45	-
預期波幅(%)	26.69	22.31	-	41.08	27.55	-
無風險利率(%)	0.36	1.18	-	0.39	0.27	-
預期購股權期限(年)	-	4.50	-	-	3.92	-
加權平均行使價(英鎊)	-	14.76	-	-	10.74	-
於授出日期的加權平均股價(英鎊)	15.11	11.90	-	10.49	9.64	-
於授出日期的加權平均公允價值(英鎊)	7.70	4.13	14.79	4.93	1.95	10.54

所有獎勵及購股權的賠償成本於該等計劃各自歸屬期在淨收入內認列。本集團採用柏力克—舒爾斯模型對所有購股權進行定值，並採用財務等值對所有獎勵進行定值，惟附帶股東總回報表現條件的購股權及獎勵(若干保誠長期激勵計劃及受限制股份計劃獎勵)除外，本集團對此等購股權及獎勵採用Monte Carlo模型，以便計及此等條件的影響。該等模型用於計算購股權及獎勵於授出日期的公允價值，有關計算乃根據股票於計量日期所報的市價、僱員須支付的金額(如有)、股息收益率、預期波動、無風險利率及行使價。

就所有購股權及獎勵而言，預期波動乃根據於彭博資訊報價的市場引伸波幅計量。保誠的特定平價引伸波幅利用富時100公司指數波幅曲面的有關資料，就SAYE購股權的不同條款及貼現行使價作出調整。

無風險利率乃取自掉期期貨匯率，且預測期限與相應歸屬期匹配。就附帶股東總回報條件的獎勵而言，需要確定保誠與一籃子12家競爭公司之間的波動以及相關性。就二零二一年的授出而言，一籃子競爭公司的平均波動為23.62%(二零二零年：41.40%)。一籃子相關性乃就估值日期之前三年的每日股東總回報對數的各個配對予以計算。對保誠及一籃子競爭公司均使用市場引伸波幅。主觀輸入假設變動可能對公允價值估計產生重大影響。

其他並無市場表現條件或行使價的獎勵根據授出日期的股價估值。

(d) 於利潤表扣除的以股份為基礎付款開支

二零二一年於合併財務報表內認列有關以股份為基礎補償的持續經營業務開支總額為1.00億美元(二零二零年：1.03億美元)，其中9,400萬美元(二零二零年：9,700萬美元)按權益結算入賬。

本集團於二零二一年十二月三十一日有3,200萬美元(二零二零年十二月三十一日：3,200萬美元)與按現金結算入賬的以股份為基礎付款獎勵有關的負債。

B2.3 主要管理人員薪酬

主要管理人員由Prudential plc董事組成，因其具有權限及責任以規劃、指導及控制本集團的業務，以及集團行政委員會的其他非董事成員。

主要管理人員薪酬總額可如下表分析：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
薪金及短期福利	29.3	20.0
僱用後福利	1.4	1.2
以股份為基礎的付款	14.0	14.6
離職金	23.5	–
	68.2	35.8

以股份為基礎付款開支包括750萬美元(二零二零年：1,070萬美元)(根據《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」(請參閱附註B2.2)釐定)，以及650萬美元(二零二零年：390萬美元)的遞延股份獎勵。

B2.4 應付核數師費用

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
審核本公司年度賬目	2.4	2.3
根據法律審核附屬公司	5.9	9.2
應付核數師的審核費用	8.3	11.5
審核相關核證服務 ^{附註(i)}	4.5	3.5
其他核證服務	1.1	0.7
有關公司融資交易的服務	1.6	0.3
應付核數師的非審核費用	7.2	4.5
應付核數師費用總計	15.5	16.0
分析如下：		
因持續經營業務而應付核數師的費用：		
與分拆及公開發售相關的一次性非審核服務 ^{附註(ii)}	1.9	0.4
其他審核及非審核服務	11.3	9.5
因已終止經營的美國業務而應付核數師的費用	13.2	9.9
	2.3	6.1
	15.5	16.0

附註

(i) 在二零二一年為數450萬美元(二零二零年：350萬美元)的審核相關核證服務費用中，60萬美元(二零二零年：70萬美元)與法律及法規規定的服務相關。

(ii) 於二零二一年與分拆美國業務及於香港公開發售相關的一次性非審核服務費用190萬美元中，10萬美元用於審核相關核證，10萬美元用於法律及監管要求的其他核證服務。

B3 來自持續經營業務的稅項開支

保誠於多個司法權區繳納稅項，而總稅項開支的計算方法內在涉及一定程度的估計及判斷。即期稅項開支根據本年度應稅金額及過往年度所作調整而估計須支付或可收回的金額扣除或計入。倘本集團認為稅務機關很可能會接受所繳稅項，則稅單中所繳稅項(其適用稅務監管的規定可作詮釋)乃於釐定財務報表內稅項支出時全額確認。否則，對於存在多種結果的情況，一概根據可能的負債或撥回金額計提撥備，為最可能出現的結果或加權平均預期價值計提唯一最佳估計。

總稅項開支包括保單持有人及股東應佔的稅項開支。保單持有人應佔稅項開支包括合併分紅及單位相連基金收入的稅項。在若干司法權區，壽險公司按其股東利潤及其保單持有人於若干保險及投資產品的保險及投資回報課稅。儘管兩種稅項均計入本集團的合併利潤表的總稅項開支，但亦於合併利潤表內另行呈列，以提供本集團就其利潤所支付稅項的最相關信息。

遞延稅項乃根據負債法就所有相關暫時性差異計提撥備。《國際會計準則》第12號「所得稅」不要求就所有暫時性差異計提撥備，尤其因為本集團能夠控制分派時機且所產生的暫時性差異預期於可見將來不會逆轉，本集團並無就附屬公司未分派盈利的遞延稅項計提撥備。遞延稅項資產僅於未來較有可能產生可以抵銷該等虧損的應稅利潤時確認。

遞延稅項乃按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，並基於報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及法律)。

B3 來自持續經營業務的稅項開支 續**B3.1 按性質劃分的總稅項開支**

於利潤表認列的持續經營業務總稅項開支如下：

稅項開支	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
股東應佔：		
香港	(40)	(15)
印尼	(74)	(125)
馬來西亞	(71)	(58)
新加坡	(67)	(87)
增長市場及其他	(159)	(125)
瀚亞	(30)	(30)
分部總計	(441)	(440)
未分配至分部(中央業務)	(21)	-
股東應佔稅項開支	(462)	(440)
保單持有人應佔：		
香港	(79)	(60)
印尼	4	(3)
馬來西亞	(2)	(34)
新加坡	(261)	(170)
增長市場及其他	(4)	(4)
保單持有人應佔稅項開支	(342)	(271)
來自持續經營業務的稅項開支總計	(804)	(711)

稅前利潤包括保誠分佔以權益法入賬的合營企業及聯營公司的稅後利潤。因此，利潤表內的實際稅項開支不包括來自合營企業及聯營公司(包括中信保誠人壽)業績的稅項。

股東應佔預期與實際稅項開支的對賬載於下文B3.2內。上述保單持有人應佔稅項開支(3.42)億美元(二零二零年：(2.71)億美元)等於保單持有人應佔稅前利潤，這是保單持有人收入經扣除開支及未分配盈餘變動後按稅後基準入賬的結果。

來自持續經營業務的總稅項(開支)抵免包括：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
即期稅項開支：		
企業稅	(405)	(376)
過往年度調整	6	(7)
總即期稅項開支	(399)	(383)
遞延稅項來自：		
暫時性差異的產生及撥回	(388)	(306)
當地法定稅率變動的影響	-	(1)
就過往期間先前未確認的稅項虧損、稅項抵免或暫時性差異的抵免	(17)	(21)
總遞延稅項開支	(405)	(328)
來自持續經營業務的總稅項開支	(804)	(711)

B.3.2 股東實際稅率的對賬

於下列對賬中，預期稅率反映預期適用於持續經營業務應課稅利潤或虧損的企業稅率，並反映各司法權區參照對持續經營業務合計業績貢獻的利潤或虧損金額加權的企業稅率。

	二零二一年		二零二零年	
	股東應佔稅項 百萬美元	對預期稅率的 影響百分比 %	股東應佔稅項 百萬美元	對預期稅率的 影響百分比 %
持續經營業務：				
經調整經營溢利	3,233		2,757	
非經營(虧損)溢利 ^{附註(i)}	(557)		151	
稅前利潤	2,676		2,908	
按預期稅率計算的稅項開支	(539)	20%	(602)	21%
經常性稅項對賬項目的影響：				
毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入 ^{附註(ii)}	63	(2)%	102	(4)%
不可寬免稅項的扣減項目	(92)	3%	(32)	1%
與壽險業務稅項相關的項目 ^{附註(iii)}	177	(7)%	152	(5)%
遞延稅項調整(包括未確認稅項虧損) ^{附註(iv)}	(111)	4%	(172)	6%
合營企業及聯營公司業績的影響 ^{附註(v)}	80	(3)%	129	(4)%
不可收回的預扣稅 ^{附註(vi)}	(60)	2%	(35)	1%
其他	(8)	1%	17	(1)%
總抵免	49	(2)%	161	(6)%
非經常性稅項對賬項目的影響：				
與過往年度相關的稅項開支調整	(11)	0%	(25)	1%
待決稅務事項撥備的變動 ^{附註(vii)}	47	(2)%	33	(1)%
當地法定稅率變動的影響	6	0%	(1)	0%
與業務出售及企業交易相關的調整	(14)	1%	(6)	0%
總抵免	28	(1)%	1	0%
實際總稅項開支	(462)	17%	(440)	15%
分析如下：				
經調整經營溢利的稅項開支	(548)		(497)	
非經營業績的稅項抵免 ^{附註(i)}	86		57	
實質稅率：				
經調整經營溢利：				
包括非經常性稅項對賬項目 ^{附註(viii)}	17%		18%	
不包括非經常性稅項對賬項目	18%		18%	
總利潤 ^{附註(viii)}	17%		15%	

B3 來自持續經營業務的稅項開支 續

B3.2 股東實際稅率的對賬 續

附註

- (i) 「非經營(虧損)溢利」用於指經調整經營溢利未涵蓋的項目，並包括股東支持業務投資回報的短期投資波動、企業交易及收購會計調整攤銷。
- (ii) 毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入主要與新加坡及馬來西亞的非課稅投資收入相關。
- (iii) 與壽險業務稅項相關的項目主要與按保費淨額的5%計算的香港應課稅利潤相關。
- (iv) 未確認稅項虧損的對賬金額反映所產生的虧損，且未來期間應無可能就虧損獲得減稅。
- (v) 稅前利潤包括保誠分估合營企業及聯營公司的稅後利潤。因此，實際稅項開支並不包括合營企業及聯營公司損益所產生的稅項並反映為一項對賬項目。
- (vi) 本集團就來自若干司法權區的匯款以及若干投資收入產生預扣稅。倘該等預扣稅不能抵銷企業所得稅或以其他方式收回，則為本集團的成本。就有關匯款的不可收回的預扣稅計入其他業務，且未分配至任何分部。就投資收入的不可收回的預扣稅計入反映投資收入的相關分部。
- (vii) 財務狀況報表包含以下與待決稅務事項相關的撥備：

二零二一年
百萬美元

於一月一日的結餘	113
撤除已終止經營的美國業務	(3)
本年度列入股東應佔稅項開支的變動	(47)
年內動用的撥備	(4)
其他變動(包括待決稅務事項產生的利息及計入本集團應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)的金額)	(17)
於十二月三十一日的結餘	42

(viii) 相關業務營運的實質稅率列示如下：

	二零二一年 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他業務	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	5%	17%	21%	15%	22%	10%	(3)%	17%
稅前利潤的稅率	4%	17%	21%	15%	27%	10%	(2)%	17%
	二零二零年 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他業務	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	3%	24%	18%	14%	22%	11%	0%	18%
稅前利潤的稅率	1%	23%	18%	14%	19%	11%	0%	15%

B4 每股盈利

二零二一年						
附註	稅前 百萬美元	稅項 百萬美元	非控股權益 百萬美元	扣除稅項及 非控股權益 百萬美元	每股 基本盈利 美分	每股 攤薄盈利 美分
基於經調整經營溢利	3,233	(548)	(17)	2,668	101.5美分	101.5美分
股東支持業務投資回報的短期波動	(458)	81	(5)	(382)	(14.5)美分	(14.5)美分
收購會計調整攤銷	(5)	-	-	(5)	(0.2)美分	(0.2)美分
與企業交易有關的虧損	(94)	5	-	(89)	(3.4)美分	(3.4)美分
基於來自持續經營業務的利潤	2,676	(462)	(22)	2,192	83.4美分	83.4美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損				(4,234)	(161.1)美分	(161.1)美分
基於年度虧損				(2,042)	(77.7)美分	(77.7)美分
二零二零年						
附註	稅前 百萬美元	稅項 百萬美元	非控股權益 百萬美元	扣除稅項及 非控股權益 百萬美元	每股 基本盈利 美分	每股 攤薄盈利 美分
基於經調整經營溢利	2,757	(497)	(10)	2,250	86.6美分	86.6美分
股東支持業務投資回報的短期波動	(579)	49	-	(530)	(20.4)美分	(20.4)美分
收購會計調整攤銷	(5)	-	-	(5)	(0.2)美分	(0.2)美分
與企業交易有關的溢利	735	8	-	743	28.6美分	28.6美分
基於來自持續經營業務的利潤	2,908	(440)	(10)	2,458	94.6美分	94.6美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損				(340)	(13.0)美分	(13.0)美分
基於年度利潤				2,118	81.6美分	81.6美分

每股基本盈利按將普通股股東應佔盈利(經扣除相關稅項及非控股權益)除以於本年度內仍在發行的普通股加權平均數(但不包括僱員股份信託基金所持視為已註銷的股份)計算。對於每股攤薄盈利,已發行股份的加權平均數乃根據轉換所有具潛在攤薄可能的普通股的假設進行調整。本集團唯一具潛在攤薄可能的普通股類別為授予僱員的購股權,其行使價均低於本公司普通股本年度平均市價。如有關影響總體而言屬反攤薄性質,則不作出調整。

用於計算每股基本及攤薄盈利的股份加權平均數(不包括僱員股份信託基金所持有者)載列如下:

股份數目(百萬股)	二零二一年	二零二零年
用於計算每股基本盈利的股份加權平均數	2,628	2,597
年末購股權項下股份	2	2
年末根據假定購股權價格而按公允價值發行的股份數	(2)	(2)
用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	2,628	2,597

B5 股息

來自已終止經營業務的分拆股息

於二零二一年九月十三日，經本集團股東批准後，Prudential plc透過實物股息方式分拆其美國業務Jackson。於分拆時，本集團於Jackson的全部普通股中保留佔19.7%經濟權益(19.9%投票權益)的非控股權益。根據國際財務報告詮釋委員會第17號「向擁有人分派非現金資產」的規定，相關股息以17.35億美元(即該等分派予股東的股份於Jackson分拆日期的公允價值)入賬。

其他股息

	二零二一年		二零二零年	
	每股美分	百萬美元	每股美分	百萬美元
與報告年度有關的股息：				
第一次中期普通股息	5.37美分	140	5.37美分	140
第二次中期普通股息	11.86美分	326	10.73美分	280
總計	17.23美分	466	16.10美分	420
報告年度已派付的股息：				
本年度第一次中期普通股息	5.37美分	138	5.37美分	140
上年度第二次中期普通股息	10.73美分	283	25.97美分	674
總計	16.10美分	421	31.34美分	814

第一次及第二次中期股息於其支付期間列賬。

每股股息

二零二一年第一次中期股息每股普通股5.37美分已於二零二一年九月二十八日派付予合資格股東。

保誠將於二零二二年五月十三日派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之第二次中期股息每股普通股11.86美分。第二次中期股息將支付予於二零二二年三月二十五日(記錄日期)英國夏令時間下午六時正名列英國股東名冊的股東及於二零二二年三月二十五日(記錄日期)香港時間下午四時三十分名列香港股東名冊的股東，以及於二零二二年三月二十五日的美國預託證券持有人。第二次中期股息將於二零二二年五月二十日或前後支付予於記錄日期新加坡時間下午五時正於The Central Depository (Pte) Limited (CDP)證券賬戶持有股份的股東。

名列英國或香港股東名冊的持股股東將繼續分別以英鎊或港元收取派息，惟另作選擇者除外。名列英國或香港股東名冊的持股股東均可選擇以美元收取派息。股東須於二零二二年四月二十一日或之前透過英國或香港的相關股份過戶登記處作出選擇。本公司預計將於二零二二年四月二十八日或前後公佈每股股份相應的英鎊及港元金額。美元兌英鎊及港元匯率將根據保誠於該後續公告前買入有關貨幣時獲取的實質利率釐定。

美國預託證券持有人將繼續以美元收取派息。透過CDP持有保誠股份權益的新加坡股東將繼續按CDP決定的匯率以新加坡元收取派息。

名列英國股東名冊的股東有資格參與股息轉投計劃。

C1 按業務類型劃分的集團資產及負債

以下分析旨在參照保單持有人及股東於不同類型業務的經濟利益的不同程度，呈列本集團投資及其他資產與負債。

下文根據主權債券的發行政府及其他證券的信貸評級對債務證券進行分析。本集團採用標準普爾、穆迪及惠譽評級的中間評級(如有)。假如該等評級機構沒有提供相關評級，本集團則已採用當地外部評級機構評級，以及最後採用內部評級。未有上述評級的證券均分類為未獲評級，並列入「低於BBB-級及未獲評級」類別。於二零二一年十二月三十一日未獲評級的來自持續經營業務的證券總額(不包括主權債券)為11.30億美元(二零二零年十二月三十一日：7.80億美元)。此外，政府債券與評級分類分開列示，從而更清晰地呈現信貸組合。

在下表中，AAA級為最高評級。投資級金融資產為AAA級至BBB-級的範圍。不在此範圍內的金融資產分類為低於BBB-級。

C1 按業務類型劃分的集團資產及負債 續

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元									
	亞洲及非洲						未至 分配	應 集 團 收 入	銷 部 及 款 賬 內 應 付	集團總計
	保險			瀚亞	撇銷	總計				
分紅業務 附註(i)	單位相連 附註(i)	其他 附註(i)								
債務證券 附註(ii)(iv)										
主權債券										
印尼	414	598	609	11	-	1,632	-	-	1,632	
新加坡	3,684	550	1,068	126	-	5,428	-	-	5,428	
泰國	-	-	1,577	3	-	1,580	-	-	1,580	
英國	-	7	-	-	-	7	226	-	233	
美國	28,552	47	3,525	-	-	32,124	-	-	32,124	
越南	-	20	3,022	-	-	3,042	-	-	3,042	
其他(主要為亞洲)	2,030	720	4,001	21	-	6,772	-	-	6,772	
小計	34,680	1,942	13,802	161	-	50,585	226	-	50,811	
其他政府債券										
AAA級	1,472	86	246	-	-	1,804	-	-	1,804	
AA+級至AA-級	45	2	12	-	-	59	-	-	59	
A+級至A-級	667	119	304	-	-	1,090	-	-	1,090	
BBB+級至BBB-級	121	16	116	-	-	253	-	-	253	
低於BBB-級及未獲評級	204	15	450	-	-	669	-	-	669	
小計	2,509	238	1,128	-	-	3,875	-	-	3,875	
公司債券										
AAA級	1,222	236	411	-	-	1,869	-	-	1,869	
AA+級至AA-級	2,203	359	1,858	-	-	4,420	-	-	4,420	
A+級至A-級	9,046	675	5,294	-	-	15,015	-	-	15,015	
BBB+級至BBB-級	9,523	1,711	5,105	-	-	16,339	-	-	16,339	
低於BBB-級及未獲評級	4,009	678	1,827	-	-	6,514	-	-	6,514	
小計	26,003	3,659	14,495	-	-	44,157	-	-	44,157	
資產抵押證券										
AAA級	88	6	74	-	-	168	-	-	168	
AA+級至AA-級	6	1	4	-	-	11	-	-	11	
A+級至A-級	26	-	17	-	-	43	-	-	43	
BBB+級至BBB-級	15	-	9	-	-	24	-	-	24	
低於BBB-級及未獲評級	2	2	1	-	-	5	-	-	5	
小計	137	9	105	-	-	251	-	-	251	
債務證券總額	63,329	5,848	29,530	161	-	98,868	226	-	99,094	
貸款										
按揭貸款	-	-	150	-	-	150	-	-	150	
保單貸款	1,365	-	368	-	-	1,733	-	-	1,733	
其他貸款	668	-	11	-	-	679	-	-	679	
貸款總額	2,033	-	529	-	-	2,562	-	-	2,562	
股本證券及集體投資計劃持倉										
直接股本	10,290	12,812	2,286	84	-	25,472	683	-	26,155	
集體投資計劃	23,950	7,704	3,787	3	-	35,444	2	-	35,446	
股本證券及集體投資計劃持倉總額	34,240	20,516	6,073	87	-	60,916	685	-	61,601	
其他金融投資 附註(iii)	1,561	149	2,318	106	-	4,134	1,088	-	5,222	
金融投資總額 附註(iv)	101,163	26,513	38,450	354	-	166,480	1,999	-	168,479	
投資物業	-	-	38	-	-	38	-	-	38	
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	-	-	1,878	305	-	2,183	-	-	2,183	
現金及現金等價物 附註(v)	905	911	1,444	181	-	3,441	3,729	-	7,170	
再保險公司應佔保險合約負債 附註C3.3	225	-	9,528	-	-	9,753	-	-	9,753	
其他資產 附註(vii)	1,184	166	9,191	759	(51)	11,249	3,608	(3,378)	11,479	
總資產	103,477	27,590	60,529	1,599	(51)	193,144	9,336	(3,378)	199,102	
股東權益	-	-	14,289	1,120	-	15,409	1,679	-	17,088	
非控股權益	-	-	45	131	-	176	-	-	176	
總權益	-	-	14,334	1,251	-	15,585	1,679	-	17,264	
合約負債及分紅基金未分配盈餘	94,002	25,651	37,646	-	-	157,299	-	-	157,299	
核心結構性借款	-	-	-	-	-	-	6,127	-	6,127	
經營借款	142	-	106	18	-	266	595	-	861	
其他負債 附註(viii)	9,333	1,939	8,443	330	(51)	19,994	935	(3,378)	17,551	
總負債	103,477	27,590	46,195	348	(51)	177,559	7,657	(3,378)	181,838	
總權益及負債	103,477	27,590	60,529	1,599	(51)	193,144	9,336	(3,378)	199,102	

二零二零年十二月三十一日 百萬美元

	亞洲及非洲					總計	美國 (已終止 經營)	未分配 至分部	集團 應收 賬款	撤銷 內款 及 賬款	集團總計
	分紅業務 附註(i)	保險 單位相連 附註(i)	其他 附註(i)	瀚亞	撤銷						
債務證券 附註(ii)(iv)											
主權債券											
印尼	385	658	564	12	-	1,619	-	-	-	-	1,619
新加坡	3,939	551	979	117	-	5,586	-	-	-	-	5,586
泰國	-	-	1,999	11	-	2,010	-	-	-	-	2,010
英國	-	7	-	-	-	7	-	-	-	-	7
美國	24,396	21	2,551	-	-	26,968	5,126	-	-	-	32,094
越南	-	11	2,881	-	-	2,892	-	-	-	-	2,892
其他(主要為亞洲)	1,322	700	3,681	19	-	5,722	30	-	-	-	5,752
小計	30,042	1,948	12,655	159	-	44,804	5,156	-	-	-	49,960
其他政府債券											
AAA級	1,420	96	405	-	-	1,921	377	-	-	-	2,298
AA+級至AA-級	129	2	28	-	-	159	522	-	-	-	681
A+級至A-級	811	131	339	-	-	1,281	188	-	-	-	1,469
BBB+級至BBB-級	452	16	196	-	-	664	3	-	-	-	667
低於BBB-級及未獲評級	631	9	451	-	-	1,091	-	-	-	-	1,091
小計	3,443	254	1,419	-	-	5,116	1,090	-	-	-	6,206
公司債券											
AAA級	1,228	221	540	-	-	1,989	265	-	-	-	2,254
AA+級至AA-級	1,943	476	1,871	-	-	4,290	869	-	-	-	5,159
A+級至A-級	7,289	695	5,194	1	-	13,179	10,759	-	-	-	23,938
BBB+級至BBB-級	9,005	1,299	4,785	-	-	15,089	12,686	-	-	-	27,775
低於BBB-級及未獲評級	2,814	849	1,483	2	-	5,148	1,975	-	-	-	7,123
小計	22,279	3,540	13,873	3	-	39,695	26,554	-	-	-	66,249
資產抵押證券											
AAA級	74	9	24	-	-	107	2,110	-	-	-	2,217
AA+級至AA-級	2	1	-	-	-	3	171	-	-	-	174
A+級至A-級	15	-	16	-	-	31	741	-	-	-	772
BBB+級至BBB-級	12	-	9	-	-	21	163	-	-	-	184
低於BBB-級及未獲評級	9	2	8	-	-	19	48	-	-	-	67
小計	112	12	57	-	-	181	3,233	-	-	-	3,414
債務證券總額	55,876	5,754	28,004	162	-	89,796	36,033	-	-	-	125,829
貸款											
按揭貸款	-	-	158	-	-	158	7,833	-	-	-	7,991
保單貸款	1,231	-	351	-	-	1,582	4,507	-	-	-	6,089
其他貸款	492	-	16	-	-	508	-	-	-	-	508
貸款總額	1,723	-	525	-	-	2,248	12,340	-	-	-	14,588
股本證券及集體投資計劃持倉											
直接股本	15,668	13,064	3,325	71	-	32,128	253	-	-	-	32,381
集體投資計劃	18,125	7,392	1,638	10	-	27,165	25	2	-	-	27,192
美國獨立賬戶資產	-	-	-	-	-	-	219,062	-	-	-	219,062
股本證券及集體投資計劃持倉總額	33,793	20,456	4,963	81	-	59,293	219,340	2	-	-	278,635
其他金融投資 附註(ii)	1,566	405	2,173	97	-	4,241	4,094	13	-	-	8,348
金融投資總額 附註(v)	92,958	26,615	35,665	340	-	155,578	271,807	15	-	-	427,400
投資物業	-	-	16	-	-	16	7	-	-	-	23
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	-	-	1,689	273	-	1,962	-	-	-	-	1,962
現金及現金等價物 附註(vi)	1,049	587	1,354	156	-	3,146	1,621	3,251	-	-	8,018
再保險公司應佔保險合約負債 附註C3.3	257	-	11,106	-	-	11,363	35,232	-	-	-	46,595
其他資產 附註(vii)	1,538	252	9,418	839	(62)	11,985	19,813	3,624	(3,323)	-	32,099
總資產	95,802	27,454	59,248	1,608	(62)	184,050	328,480	6,890	(3,323)	-	516,097
股東權益	-	-	12,861	1,102	-	13,963	8,511	(1,596)	-	-	20,878
非控股權益	-	-	34	144	-	178	1,063	-	-	-	1,241
總權益	-	-	12,895	1,246	-	14,141	9,574	(1,596)	-	-	22,119
合約負債及分紅基金未分配盈餘	86,410	25,433	38,107	-	-	149,950	296,513	-	-	-	446,463
核心結構性借款	-	-	-	-	-	-	250	6,383	-	-	6,633
經營借款	194	-	105	23	-	322	1,498	624	-	-	2,444
其他負債 附註(viii)	9,198	2,021	8,141	339	(62)	19,637	20,645	1,479	(3,323)	-	38,438
總負債	95,802	27,454	46,353	362	(62)	169,909	318,906	8,486	(3,323)	-	493,978
總權益及負債	95,802	27,454	59,248	1,608	(62)	184,050	328,480	6,890	(3,323)	-	516,097

C1 按業務類型劃分的集團資產及負債 續

附註

(i) 「分紅業務」包括香港、馬來西亞及新加坡業務的分紅資產及負債。「其他業務」包括其他分紅業務及其他非投資相連股東支持業務的資產及負債。「單位相連」包括單位相連基金持有的資產及負債。

(ii) 本集團的債務證券中，持續經營業務的合併投資基金持有以下金額。

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
	總計	總計
來自持續經營業務的合併投資基金持有的債務證券	15,076	15,928

(iii) 其他金融投資包括衍生資產及保證金。就已終止經營的美國業務而言，二零二零年的其他金融投資亦包括有限合夥企業的私募股權投資。

(iv) 本報告中所載的信貸評級、資料或數據歸標準普爾、穆迪及惠譽解決方案(Fitch Solutions)及彼等各自的聯屬公司及供應商(「內容提供者」)所有並由該等內容提供者特別提供，統稱為「內容」。未經相關方事先書面准許，不得以任何形式複製任何內容。內容提供者概不保證任何內容的準確性、充分性、完整性、時效性或可用性，亦不就任何因由造成的任何錯誤或遺漏(疏忽或其他)或因使用有關內容的結果承擔任何責任。內容提供者明確表示，概不對因使用有關內容而產生的任何損害、成本、開支、法律費用或損失(包括收入損失或利潤及機會成本損失)承擔任何責任。有關特定投資或證券的提述、涉及內容所述投資的評級或任何觀察並不構成購買、出售或持有任何有關投資或證券的建議，亦不涉及投資或證券的適合性，不應當作投資建議加以依賴。

(v) 截至二零二一年十二月三十一日來自持續經營業務的金融投資總額為1,684.79億美元(二零二零年十二月三十一日：1,555.93億美元)，其中715.24億美元(二零二零年十二月三十一日：661.38億美元)預期將於一年內收回(包括股本證券及集體投資計劃持倉)。

(vi) 現金及現金等價物包括存於銀行及手頭的現金，存於銀行的通知存款、國庫券及其他自購買之日起計到期日少於90日的短期高流動性投資，其分析如下：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
持續經營業務：*		
現金	1,902	2,087
現金等價物	5,268	4,310
	7,170	6,397
已終止經營的美國業務		1,621
現金及現金等價物總值	7,170	8,018
分析如下：		
持續經營業務：		
由本集團的控股及非受監管實體持有且可供本集團用作一般用途	3,729	3,250
不可供本集團作一般用途的其他資金，包括為保單持有人利益而持有的資金	3,441	3,147
	7,170	6,397
已終止經營的美國業務		1,621
現金及現金等價物總值	7,170	8,018

* 於二零二一年十二月三十一日，本集團來自持續經營業務的現金及現金等價物乃以以下貨幣持有：美元46%、英鎊20%、港元3%、新加坡元3%、馬來西亞林吉特9%及其他貨幣19%(二零二零年十二月三十一日：美元48%、英鎊19%、港元4%、新加坡元4%、馬來西亞林吉特10%及其他貨幣15%)。

(vii) 來自持續經營業務的「其他資產」總額當中：

- 於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備有4.78億美元(二零二零年十二月三十一日：5.84億美元)。物業、廠房及設備(包括具使用權資產)變動載於附註C11；及
- 應計投資收入及其他應收賬款，分析如下：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
持續經營業務：		
應收利息	872	639
其他應計收入	299	410
應計投資收入總計	1,171	1,049
應收金額來自：		
保單持有人	686	757
中介機構	4	2
再保險公司	226	920
其他雜項應收賬款	863	1,237
其他應收賬款總計	1,779	2,916
已終止經營的美國業務		633
應計投資收入及其他應收賬款總計	2,950	4,598
分析如下：		
持續經營業務：		
預期將於一年內結算	2,761	3,730
預期將於一年後結算	189	235
已終止經營的美國業務	2,950	3,965
		633
	2,950	4,598

(viii) 來自持續經營業務的「其他負債」包括應計負債、遞延收入及其他負債79.83億美元(二零二零年十二月三十一日：84.45億美元)，分析如下(詳細的期滿分析載於附註C2.3)：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
持續經營業務：		
應計負債及遞延收入	565	616
自直接保險及再保險業務產生的應付賬款	1,120	1,284
應付利息	77	74
再保險協議項下的留存資金	1,545	1,019
其他應付賬款	4,676	5,452
已終止經營的美國業務	7,983	8,445
		7,063
應計負債、遞延收入及其他應付賬款總計	7,983	15,508

C2 公允價值計量

本集團根據《國際會計準則》第39號持有金融投資，據此，在特定標準規限下，金融工具須按以下其中一個類別入賬：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債—這包括管理層於最初指定以公允價值計量且其變動計入損益的資產及負債，以及衍生工具。當中包括按公允價值基準管理而其表現亦按公允價值基準評估的工具，包括與合併投資基金的單位持有人應佔淨資產相關的負債，亦包括不具有酌情參與分紅特點的投資合約的保單持有人負債。所有此類投資概以公允價值計量，而其所有變動則於利潤表內的投資回報中認列。
- 按可供出售基準持有的金融投資—這包括管理層指定為可供出售及／或並不屬於任何其他類別的資產。該等資產初步按公允價值加上應佔交易成本認列及於其後按公允價值計量。利息及／或股息收入於利潤表中認列。未變現收益及虧損乃於其他全面收入中認列。於出售或減值時，累積未變現收益及虧損將由其他全面收入轉撥至利潤表作為已變現收益或虧損。直至二零二一年分拆Jackson前，Jackson持有的大部分債務證券於本集團財務報表內指定為「可供出售」。分拆後，本集團已將其於Jackson的保留權益(如附註D1.2所述)指定為「可供出售」股本證券。
- 貸款及應收款項—有關工具包括具有定額或可釐定付款的無報價投資(被指定為以公允價值計量且其變動計入損益或可供出售者除外)。此等工具包括以按揭作為抵押的貸款、存款、保單持有人貸款及其他無抵押貸款及應收款項。此等投資初步按公允價值加上交易成本確認，其後此等工具則以實際利率法按攤銷成本入賬。實際利率指於金融工具的預期年期(或如適合，較短期間)內準確貼現估計未來現金收款至該金融資產的賬面淨值的利率。倘按攤銷成本持有的資產須進行減值測試，須比較估計未來現金流量與資產的賬面值。估計未來現金流量使用金融資產的原本或浮動實際利率進行貼現，但不包括尚未產生的信貸虧損。倘於隨後的期間，已減值貸款或應收款項的價值撥回(部分或全部)，而此項撥回可客觀地與減值後發生的事件相關，則釐定為已撥回的任何金額會透過利潤表撥回。

本集團使用交易日法將金融資產常規買賣入賬。

C2.1 公允價值的釐定

對於《國際財務報告準則》規定須採用公允估值方法的金融工具，其公允價值均以證券交易所報價投資的當前市場買價、經紀商及定價服務機構等獨立第三方的報價或適當估值方法釐定。

衍生金融工具的估計公允價值反映本集團於公平進行的交易中估計將收取或支付的金額。此金額乃以交易所報價(倘於交易所上市)、獨立第三方報價或採用標準市場慣例以內部估值釐定。

除指定以公允價值計量且其變動計入損益的貸款外，所呈列的貸款及應收款項賬面值均已扣除減值撥備。貸款的公允價值按預期收取的貼現現金流量估算。所用的貼現率會以市場利率更新(如適用)。

母公司所發行的後償債及優先債的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

金融負債(後償債、優先債及衍生金融工具除外)的公允價值以預期應付金額的貼現現金流量釐定。

第二級公允價值資產及負債的估值方法

本集團第二級資產絕大部分為公司債券、結構性證券及其他非國家政府債務證券。與市場慣例一致，此等資產一般使用指定獨立定價服務機構或第三方經紀商報價進行估值。此等估值須受若干監控措施控制，例如在可獲得報價的情況下與多種來源的報價進行比較、每月價格差異、過期價格審核及後續交易價格的差異分析。

當無法由定價服務取得價格時，會直接從經紀商處取得報價。保誠尋求從不同經紀商處取得多個報價，以便取得有關其可執行性的最全面資料。所選擇的報價是於計量日期最能代表該證券可執行報價的報價。

一般而言，無須就從獨立第三方處取得的價格作出調整。調整僅限於有限的情況，若經釐定所取得的第三方估值並不反映公允價值(例如由於價值過期及／或價值範圍極其多變)。若這些重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則以這種方式估值的證券分類為第三級。

第三級公允價值資產及負債的估值方法

價值以估值方法釐定的投資包括由於其性質而並無定期交易的外部報價的金融投資，以及市場因市況(例如市場流動性不足)而不再活躍的金融投資。

作為本集團擴大財務報告管治程序的一部分，本集團有關歸類為第三級工具的估值政策、程序及分析均由業務單位委員會監管。所執行的程序包括審批估值方法及核證程序，以及解決重大或複雜的估值事項。此外，本集團對獨立核價設有最低標準，以確保定期對估值準確度進行獨立核實。本集團監督所有業務單位遵守該政策的情況。

C2.2 本集團資產及負債的公允價值計量級別

(a) 在財務狀況報表以公允價值列賬的資產及負債

下表列示以公允價值列賬並按《國際財務報告準則》第13號「公允價值的計量」所界定的公允價值級別分析的資產及負債。該公允價值級別是以公允價值計量的輸入數據為基礎，並反映對相關計量影響重大的最低級別輸入數據。

所有以公允價值持有的資產及負債均獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益，惟於二零二一年十二月三十一日分類為可供出售的9.09億美元(二零二零年十二月三十一日：就持續經營業務而言為零)金融資產除外，其中6.83億美元與本集團於Jackson股本證券的保留權益相關。所有以公允價值持有的資產及負債均按經常性基準計量。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何按非經常性基準以公允價值計量的金融工具。

以公允價值計量的金融工具

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元			總計
	第一級	第二級	第三級	
	活躍市場報價 (未經調整)	基於重大 可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(i)	基於重大 不可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(ii)	
持續經營業務				
貸款	-	616	5	621
股本證券及集體投資計劃持倉	54,107	6,917	577	61,601
債務證券	76,049	22,987	58	99,094
其他投資(包括衍生資產)	359	122	-	481
衍生負債	(146)	(116)	-	(262)
金融投資總額，已扣除衍生負債	130,369	30,526	640	161,535
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	-	(814)	-	(814)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	(5,618)	(46)	-	(5,664)
持續經營業務以公允價值計量的金融工具總額	124,751	29,666	640	155,057
佔總額百分比(%)	81%	19%	0%	100%
按業務類型分析如下：				
金融投資，已扣除以公允價值計量的衍生負債				
分紅業務	82,489	15,438	506	98,433
單位相連	24,024	2,343	5	26,372
非投資相連股東支持業務	23,856	12,745	129	36,730
金融投資總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	130,369	30,526	640	161,535
佔持續經營業務總計百分比(%)	81%	19%	0%	100%
金融投資總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	130,369	30,526	640	161,535
以公允價值計量的其他金融負債	(5,618)	(860)	-	(6,478)
集團以公允價值計量的金融工具總額	124,751	29,666	640	155,057

C2 公允價值計量 續

C2.2 本集團資產及負債的公允價值計量級別 續

	二零二零年十二月三十一日 百萬美元			總計
	第一級	第二級	第三級	
	活躍市場報價 (未經調整)	基於重大 可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(i)	基於重大 不可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(ii)	
貸款	–	416	3,461	3,877
股本證券及集體投資計劃持倉	272,863	5,224	548	278,635
債務證券	75,998	49,769	62	125,829
其他投資(包括衍生資產)	123	2,477	1,866	4,466
衍生負債	(298)	(184)	–	(482)
金融投資總額，已扣除衍生負債	348,686	57,702	5,937	412,325
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	–	(792)	–	(792)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	(5,464)	(17)	(494)	(5,975)
以公允價值持有的其他金融負債	–	–	(3,589)	(3,589)
以公允價值計量的金融工具總額	343,222	56,893	1,854	401,969
佔總額百分比(%)	86%	14%	0%	100%
按業務類型分析如下：				
來自持續經營業務的金融投資，已扣除以公允價值計量的衍生負債：				
分紅業務	78,203	11,481	395	90,079
單位相連	25,144	1,075	–	26,219
非投資相連股東支持業務	20,999	12,068	89	33,156
金融投資總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	124,346	24,624	484	149,454
以公允價值計量的其他金融負債	(5,464)	(809)	–	(6,273)
來自持續經營業務的金融工具總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	118,882	23,815	484	143,181
佔持續經營業務總計百分比(%)	83%	17%	0%	100%
來自已終止經營的美國業務的金融工具總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	224,340	33,078	1,370	258,788
集團以公允價值計量的金融工具總額	343,222	56,893	1,854	401,969

附註

- (i) 就持續經營業務而言，第二級債務證券於二零二零年十二月三十一日合計229.87億美元(二零二零年十二月三十一日：188.68億美元)，其中2,400萬美元(二零二零年十二月三十一日：1.40億美元)為內部估值。
- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，本集團持有來自持續經營業務的6.40億美元(二零二零年十二月三十一日：4.84億美元)第三級公允價值金融工具淨額，佔兩個年度經扣減金融負債後已釐定公允價值的金融資產總值低於0.5%。其中，來自持續經營業務的100萬美元(二零二零年十二月三十一日：200萬美元)股本證券為內部估值，佔兩個年度經扣減金融負債後已釐定公允價值的金融資產總值低於0.1%。內部估值本質上相對外部估值而言較為主觀。上述來自持續經營業務的6.40億美元(二零二零年十二月三十一日：4.84億美元)包括以下各項：
- 股本證券及集體投資計劃持倉5.77億美元(二零二零年十二月三十一日：4.45億美元)主要包括由分紅基金持有的地產及基建基金，有關基金按被投資實體的資產淨值進行外部估值；及
 - 其餘各個別金融工具資產淨額6,300萬美元(二零二零年十二月三十一日：資產淨額3,900萬美元)。
- 在上述來自持續經營業務的6.40億美元(二零二零年十二月三十一日：4.84億美元)資產淨額中：
- 資產淨額5.06億美元(二零二零年十二月三十一日：3.95億美元)是由分紅基金持有，因此股東利潤及權益均不受這些金融工具的估值變動影響；及
 - 資產淨額1.29億美元(二零二零年十二月三十一日：8,900萬美元)是持作支持非投資相連股東支持業務，其中1.12億美元(二零二零年十二月三十一日：8,900萬美元)乃進行外部估值，因此本質上相對內部估值而言較為客觀。如果所有該等第三級金融工具的價值下降20%，估值變動將為(2,600)萬美元(二零二零年十二月三十一日：(1,800)萬美元)，股東權益亦會被削減同等的稅前金額。該整筆金額將主要計入利潤表，作為經調整經營溢利外的投資回報短期波動的一部分。

(b) 各級別之間的轉入及轉出

本集團政策訂明須於各報告期間結束時確認各級別之間的轉入及轉出，惟重大轉移是在導致轉移的事件或變動發生當日確認。當所觀察到的估值輸入數據出現重大變動或證券交易活動水平出現變動，則視為已發生轉移。

於二零二一年，本集團投資組合內各級別之間的轉移主要為由第一級轉移至第二級的投資組合37.89億美元(二零二零年十二月三十一日：39.27億美元)及由第二級轉移至第一級的投資組合17.42億美元(二零二零年十二月三十一日：16.31億美元)。這些有關股本證券及債務證券的轉移反映所觀察到的估值輸入數據變動，而且若干轉移反映證券交易活動水平的變動。年內轉出第三級的金額為1,200萬美元(二零二零年十二月三十一日：無)，轉入第三級的金額為3,000萬美元(二零二零年十二月三十一日：3,200萬美元)。

以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬

下表為以公允價值計量的第三級資產及負債於二零二一年一月一日與於二零二一年十二月三十一日所列報價值的對賬。

於利潤表錄得的投資回報總額為歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的資產的利息及股息收入、已變現收益及虧損、未變現收益及虧損及各實體海外投資的匯兌變動。其他全面收入錄得的總收益(虧損)主要包括將投資換算為本集團的呈列貨幣美元。

二零二一年 百萬美元					
以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	美國 (已終止 經營)	集團總計
於一月一日的結餘	6	445	33	1,370	1,854
撤除已終止經營的美國業務	-	-	-	(1,370)	(1,370)
於利潤表的總(虧損)收益 ^{附註}	(1)	(6)	(3)	-	2
其他全面收入錄得的總虧損	-	(5)	(2)	-	(7)
購入及其他添置	-	143	-	-	143
轉(出)入第三級	-	(12)	30	-	18
於十二月三十一日的結餘	5	577	58	-	640

二零二零年 百萬美元						
以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	合併投資基金 單位持有人 應佔資產淨值	美國 (已終止 經營)	集團總計
於一月一日的結餘	-	264	6	(2)	1,140	1,408
於利潤表的總收益(虧損) ^{附註}	-	49	(5)	2	(72)	(26)
其他全面收入錄得的總收益(虧損)	-	9	-	-	(2)	7
購入	-	255	-	-	363	618
出售	-	(132)	-	-	(123)	(255)
發行	6	-	-	-	(204)	(198)
結算	-	-	-	-	247	247
轉入第三級	-	-	32	-	21	53
於十二月三十一日的結餘	6	445	33	-	1,370	1,854

附註

於二零二一年利潤表內來自持續經營業務的200萬美元總收益淨額(二零二零年：4,600萬美元)中，200萬美元(二零二零年：1,200萬美元)涉及於年末仍然持有的金融工具的未變現收益及虧損淨額，並可分析如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
貸款	(1)	-
股本證券及集體投資計劃持倉	6	11
債務證券	(3)	1
持續經營業務總計	2	12

C2 公允價值計量 續

C2.2 本集團資產及負債的公允價值計量級別 續

(c) 按攤銷成本列賬的資產及負債及其公允價值

下表載列按攤銷成本於財務狀況報表列賬的金融資產及負債及其公允價值。以下分析不包括現金存款、應計收入、其他應收賬款、應計負債、遞延收入及其他負債，因這些項目均按與公允價值相若之攤銷成本列賬。

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元				二零二零年十二月三十一日 百萬美元			
	第二級 基於重大 可觀察 市場 輸入數據 的估值	第三級 基於重大 不可觀察 市場 輸入數據 的估值	公允價值	賬面值	第二級 基於重大 可觀察 市場 輸入數據 的估值	第三級 基於重大 不可觀察 市場 輸入數據 的估值	公允價值	賬面值
資產								
貸款	2,152	-	2,152	1,941	2,026	-	2,026	1,826
負債								
股東出資業務的核心結構性借款	(6,565)	-	(6,565)	(6,127)	(7,178)	-	(7,178)	(6,383)
經營借款(不包括租賃負債)	(514)	-	(514)	(514)	(501)	-	(501)	(501)
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	(223)	-	(223)	(223)	(231)	-	(231)	(271)
持續經營業務總計	(5,150)	-	(5,150)	(4,923)	(5,884)	-	(5,884)	(5,329)
已終止經營的美國業務					(2,899)	(2,617)	(5,516)	(5,497)
集團總計					(8,783)	(2,617)	(11,400)	(10,826)

上表中的資產及負債的公允價值(母公司所發行的後償債及優先債除外)已按預期已收或已付的貼現現金流量予以估計，在適當情況下使用可觀察市場利率的資產及負債歸類為第二級，在其他情況下，則納入第三級資產或負債。母公司所發行的後償債及優先債的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

C2.3 有關金融工具的額外資料

(a) 金融風險

流動性分析

按未貼現現金流量基準計算的金融負債合約到期日期

下表載列金融負債適用類別的合約到期日期(不包括分開呈列的衍生負債及投資合約)。金融負債按假設條件與年末條件相一致的情況下本集團可被要求付款的最早期間，列於與未貼現現金流量(包括合約利息付款)的合約到期日期相關的一欄。

金融負債	賬面總值	二零二一年十二月三十一日 百萬美元							未貼現 現金流量 總額
		一年或 以下	一年至 五年	五年至 十年	十年至 十五年	十五年至 二十年	超過 二十年	無指定 到期日	
股東出資業務的核心結構性借款*、附註C5.1	6,127	1,872	1,253	1,817	1,642	-	-	750	7,334
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	347	110	216	45	11	-	-	-	382
其他經營借款	514	514	-	-	-	-	-	-	514
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	223	223	-	-	-	-	-	-	223
應計負債、遞延收入及其他負債	7,983	5,972	-	-	-	-	-	2,011	7,983
合併單位信託基金及類似基金單位持有人 應佔資產淨值	5,664	5,664	-	-	-	-	-	-	5,664
總計	20,858	14,355	1,469	1,862	1,653	-	-	2,761	22,100

* 於二零二二年一月二十日，股東出資業務的核心結構性借款中的17.25億美元票據已被贖回。於二零二一年十二月三十一日，該等金額已按一年或以下合約到期日期列入上表。

二零二零年十二月三十一日 百萬美元

金融負債	賬面總值	金融負債的合約到期狀況						無指定到期日	未貼現現金流量總額
		一年或以下	一年至五年	五年至十年	十年至十五年	十五年至二十年	超過二十年		
股東出資業務的核心結構性借款 ^{附註C5.1}	6,383	119	1,179	1,726	631	–	–	3,725	7,380
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	445	132	285	68	20	–	–	–	505
經營借款	501	501	–	–	–	–	–	–	501
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	271	271	–	–	–	–	–	–	271
應計負債、遞延收入及其他負債	8,445	6,845	183	–	–	–	–	1,504	8,532
合併單位信託基金及類似基金單位持有人應佔資產淨值	5,481	5,481	–	–	–	–	–	–	5,481
持續經營業務總計	21,526	13,349	1,647	1,794	651	–	–	5,229	22,670
已終止經營的美國業務	18,802	7,676	4,790	2,563	1,056	–	1	3,583	19,669
集團總計	40,328	21,025	6,437	4,357	1,707	–	1	8,812	42,339

衍生工具期滿分析

下表載列來自持續經營業務的衍生工具總持倉及淨持倉的賬面值。

	衍生工具淨額的賬面值 百萬美元		
	衍生資產	衍生負債	衍生工具淨持倉
二零二一年十二月三十一日	481	(262)	219
二零二零年十二月三十一日	379	(439)	(60)

衍生工具淨額全部按於一年內或以下到期的公允價值入賬，體現其管理基準（即主要管理資產或負債價值風險）。本集團並無現金流量對沖，合約到期日期在一般情況下不會被視為了解該等工具的現金流量時間選擇的關鍵因素。

投資合約期滿分析

下表呈列來自持續經營業務的以未貼現預期給付付款現金流量推算為基礎的投資合約到期狀況。

	投資合約到期狀況 百萬美元						未貼現現金流量總額	
	賬面總值	一年或以下	一年至五年	五年至十年	十年至十五年	十五年至二十年		超過二十年
二零二一年十二月三十一日	459	14	442	63	16	6	2	543
二零二零年十二月三十一日	470	14	490	2	1	–	–	507

上表呈列的到期狀況中，未貼現現金流量不包括無指定到期日期但須按要求償還的合約。

大部分投資合約可選擇提前退保，但通常會收取退保罰款或其他罰款。因此，儘管大部分合約聲稱合約到期日可定為一年或以下，但額外的收費及合約條款意味著這種情況在實際操作中出現的可能性不大，更有用的資料是呈列有關預期付款的資料。

本集團大部分金融資產乃持作支持本集團保單持有人負債。儘管資產／負債匹配乃管理保單持有人負債（無論屬保險類別還是投資類別）的一個重要部分，但該狀況主要涉及市場風險而非流動性風險的管理。於各業務單位內，資產／負債匹配乃針對各個組合分別進行。

就流動性風險而言，保單持有人負債的很大部分包含酌情參與退保價值或退保手續費，意味著本集團的多個負債預期將長期持有。本集團的多個投資組合為可予銷售證券，因此可迅速轉換為流動資產。

基於上述原因，就評估本集團流動性風險的性質及程度而言，按合約到期狀況分析本集團資產被視為並無價值。

C2 公允價值計量 續

C2.3 有關金融工具的額外資料 續

信貸風險

本集團金融工具(不計抵押品撥備或保單持有人虧損分配前)的最大信貸風險以資產負債表中面臨信貸風險的金融工具的賬面值表示。該等資產包括現金及現金等價物、存款、債務證券、貸款及衍生資產、應計投資收入及其他應收賬款。衍生工具相關抵押品的資料載於下文附註(c)。風險回顧報告進一步闡述本集團面臨的信貸風險。

於二零二一年十二月三十一日，於所持來自持續經營業務的貸款及應收款項總額中，700萬美元(二零二零年十二月三十一日：800萬美元)已逾期但未減值，其中200萬美元(二零二零年十二月三十一日：100萬美元)逾期不足一年。本集團預期將會全額收回上述貸款及應收款項。

倘未經重新磋商條款，則兩個年度內概無已逾期或減值的金融資產。

此外，本集團於兩個年度內均無持有持作抵押的其他抵押品。

衍生工具、證券借出、回購協議及其他交易相關抵押品的進一步詳情載於下文附註(c)。

外匯風險

於二零二一年十二月三十一日，除相關業務單位的功能貨幣或與功能貨幣掛鈎的貨幣(如香港以美元計值業務的金融資產及負債)以外，本集團主要以美元等貨幣持有來自持續經營業務的26%(二零二零年十二月三十一日：24%)的金融資產及63%(二零二零年十二月三十一日：57%)的金融負債。本集團使用衍生工具(主要是遠期貨幣合約及貨幣掉期)緩解上述持倉的內在匯兌風險(如下文附註(b)所述)。

於二零二一年，利潤表內確認的來自持續經營業務的匯兌虧損(以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具所產生者除外)金額為1.32億美元(二零二零年：3,300萬美元)。

(b) 衍生工具及對沖

衍生金融工具用於減低或管理投資、利率及貨幣風險，以方便有效管理組合及用作投資用途。

本集團一般不會選擇定期應用根據《國際會計準則》第39號的公允價值或現金流量對沖處理方法。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無《國際會計準則》第39號項下的淨投資、公允價值及現金流量對沖。所有未被指定為對沖工具的衍生工具均以公允價值入賬，且其公允價值變動記入利潤表中。

嵌入式衍生工具嵌入其他非衍生工具的主金融工具及保險合約中，以創造混合工具。符合保險合約定義的嵌入式衍生工具乃根據《國際財務報告準則》第4號列賬。當嵌入式衍生工具的經濟特徵及風險與主工具的經濟特徵及風險並非密切相關時，以及混合工具並非以公允價值計量且其公允價值變動於利潤表中認列時，嵌入式衍生工具須根據《國際會計準則》第39號分離計賬並以公允價值入賬列作衍生工具。

此外，本集團應用《國際財務報告準則》第4號提供的選擇，並不分離且用公允價值計量內含於主合約及分紅投資合約的退保期權，而該等期權的行使價為定額或定額加利息。

所持衍生工具及其用途

本集團持有多種於交易所及場外交易的衍生金融工具，包括期貨、期權、遠期合約、掉期及掉期期權。

所有場外衍生工具交易均根據標準化ISDA(國際掉期業務及衍生投資工具協會)主協議執行。本集團已根據上述各市場主協議於各實體與相關交易對手間訂立抵押品協議。

衍生工具用於高效的組合管理，務求在根據本集團投資策略以符合成本效益的方式管理各個市場的風險之餘，同時管理利率、貨幣、信貸及其他業務風險。本集團亦採用利率衍生工具減低利率波動風險。

(c) 解除確認、抵押及抵銷

解除確認金融資產及負債

本集團的政策為在所有權的絕大部分風險及回報被視為已轉移時，解除確認金融資產。

本集團僅在合約所列責任獲履行、註銷或已屆滿時解除確認金融負債。

逆向回購協議

本集團為多項逆向回購協議的訂約方，據此向第三方購入證券並負責重新出售證券。證券並無於財務狀況報表中認列為投資，惟收取已付現金的權利獲認列為存款。

本集團已訂立逆向回購交易，據此購入證券並負責重新出售證券。於二零二一年十二月三十一日，就此等交易持有的抵押品(以所購入證券表示)公允價值為21.49億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的6.02億美元；來自已終止經營業務的100萬美元)。

證券借出及回購協議

本集團亦為多項證券借出協議(包括回購協議)的訂約方，據此將證券短期借予第三方。借出證券並無解除確認，而是繼續於適當投資類別內確認。現金抵押一經收取，便會於財務狀況報表內確認，而償還已付現金的責任則確認為負債，其他抵押則不予確認。

於二零二一年十二月三十一日，本集團涉及回購協議的已借出證券及資產為8.54億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的8.95億美元；來自已終止經營業務的11.12億美元)。根據上述協議持有或抵押的現金及證券抵押品為9.13億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的9.34億美元；來自已終止經營業務的11.13億美元)。

衍生工具交易項下的抵押及質押

於二零二一年十二月三十一日，本集團就負債作出抵押9,900萬美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的8,500萬美元；來自已終止經營業務的23.37億美元)，並就場外衍生工具交易持有抵押品5,000萬美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的1.81億美元；來自已終止經營業務的21.25億美元)。有關交易根據包括標準證券借出及回購協議(倘相關)在內的抵押交易中常見及通用的條款進行。

本集團已就場外衍生工具交易訂立抵押安排，而有關安排允許出售或再質押相關抵押品。本集團並無出售持有的任何抵押品或再質押任何抵押品。

所有場外衍生工具交易均根據標準化國際掉期業務及衍生投資工具協會(ISDA)主協議執行。該等交易的抵押品管理乃根據ISDA主協議信貸支持附件所載的常見及通用條款及條件進行。

其他抵押品

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無就其他交易質押抵押品(二零二零年十二月三十一日：來自已終止經營業務的26.14億美元)。二零二零年金額主要由於Jackson為印第安納波利斯聯邦住房貸款銀行會員。身為會員，Jackson須購買並持有最低數目的印第安納波利斯聯邦住房貸款銀行股票，加上按未償還墊款以短期或長期票據或融資協議的形式向印第安納波利斯聯邦住房貸款銀行發行的額外股票。

抵銷資產及負債

本集團的衍生工具、回購協議及證券借出協議均受總淨額結算安排及抵押安排的規限。與交易對手方訂立總淨額結算安排，讓本集團有權在違約或破產的情況下抵銷應付及應收該交易對手方的款項。本集團將總淨額結算安排項下的款項按總額基準於合併資產負債表認列。

C2 公允價值計量 續

C2.3 有關金融工具的額外資料 續

下列各表呈列有關本集團須受總淨額結算安排規限的金融工具的總金額及淨金額資料：

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元				
	計入資產 負債表的 總金額 附註(i)	並未於資產負債表抵銷的相關金額			淨金額 附註(iv)
		金融工具 附註(ii)	現金抵押	證券抵押 附註(iii)	
金融資產：					
衍生資產	170	(94)	(31)	(1)	44
逆向回購協議	2,135	-	-	(2,134)	1
總金融資產	2,305	(94)	(31)	(2,135)	45
金融負債：					
衍生負債	(165)	94	63	-	(8)
證券借出及回購協議	(222)	-	153	69	-
總金融負債	(387)	94	216	69	(8)

	二零二零年十二月三十一日 百萬美元				
	計入資產 負債表的 總金額 附註(i)	並未於資產負債表抵銷的相關金額			淨金額 附註(iv)
		金融工具 附註(ii)	現金抵押	證券抵押 附註(iii)	
金融資產：					
衍生資產	304	(87)	(151)	-	66
逆向回購協議	587	-	-	(587)	-
持續經營業務	891	(87)	(151)	(587)	66
已終止經營的美國業務	2,220	(35)	(1,098)	(891)	196
總金融資產	3,111	(122)	(1,249)	(1,478)	262
金融負債：					
衍生負債	(160)	87	69	-	(4)
證券借出及回購協議	(271)	-	231	40	-
持續經營業務	(431)	87	300	40	(4)
已終止經營的美國業務	(1,156)	35	13	1,100	(8)
總金融負債	(1,587)	122	313	1,140	(12)

附註

- (i) 本集團並未抵銷計入資產負債表的任何金額。
(ii) 指可根據總淨額結算安排或類似安排(即本集團不符合完全標準於資產負債表作抵銷)予以抵銷的金額。
(iii) 不包括於交易所交易的衍生工具組合的初始保證金。
(iv) 在上表中，計入資產負債表的資產或負債金額首先以具有總淨額結算安排或類似安排賦予的抵銷權的金融工具予以抵銷，任何餘下金額以現金及證券抵押品予以對沖。抵押品的實際金額可能高於上表中呈列的金額。

C3 保單持有人負債及未分配盈餘

C3.1 來自持續經營業務的按業務類型劃分的保單持有人負債及未分配盈餘

(a) 保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘變動

下列項目表示因本集團持續經營業務所列出的各項因素而導致保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘變動而產生的金額。所示保單持有人負債中包括年內不具有酌情參與分紅特點的投資合約(定義見《國際財務報告準則》第4號)及其全部變動。有關項目均按包括外部再保險的總額列示。

	股東支持業務			持續經營 業務總計 百萬美元
	分紅業務 百萬美元	單位相連負債 百萬美元	其他業務 百萬美元	
於二零二零年一月一日	70,308	28,850	33,598	132,756
包括：				
—於資產負債表的保單持有人負債 (不包括來自已終止經營的美國業務的2,695.49億美元)	65,558	23,571	27,000	116,129
—於資產負債表的分紅基金未分配盈餘 ^{附註(viii)}	4,750	—	—	4,750
—本集團應佔合營企業及聯營公司的保單持有人負債 ^{附註(i)}	—	5,279	6,598	11,877
保費： ^{附註(ii)}				
新業務	1,338	1,851	2,063	5,252
有效業務	8,393	2,358	4,757	15,508
退保 ^{附註(iii)}	9,731	4,209	6,820	20,760
期滿/身故/其他理賠事件	(797)	(2,982)	(951)	(4,730)
流量淨額	(1,595)	(196)	(774)	(2,565)
股東轉撥(稅後)	7,339	1,031	5,095	13,465
投資相關項目及其他變動 ^{附註(vi)(vii)}	(116)	—	—	(116)
外匯折算差額 ^{附註(v)}	8,127	2,107	7,108	17,342
	752	518	838	2,108
於二零二零年十二月三十一日/二零二一年一月一日	86,410	32,506	46,639	165,555
包括：				
—於資產負債表的保單持有人負債 (不包括來自已終止經營的美國業務的2,965.13億美元)	81,193	25,433	38,107	144,733
—於資產負債表的分紅基金未分配盈餘 ^{附註(viii)}	5,217	—	—	5,217
—本集團應佔合營企業及聯營公司的保單持有人負債 ^{附註(i)}	—	7,073	8,532	15,605
保費： ^{附註(ii)}				
新業務	1,990	3,038	2,172	7,200
有效業務	7,096	2,406	5,286	14,788
退保 ^{附註(iii)}	9,086	5,444	7,458	21,988
期滿/身故/其他理賠事件	(844)	(3,326)	(734)	(4,904)
流量淨額	(2,116)	(215)	(1,123)	(3,454)
股東轉撥(稅後)	6,126	1,903	5,601	13,630
投資相關項目及其他變動 ^{附註(vi)}	(134)	—	—	(134)
外匯折算差額 ^{附註(v)}	2,499	897	(3,505)	(109)
	(899)	(550)	(239)	(1,688)
於二零二一年十二月三十一日	94,002	34,756	48,496	177,254
包括：				
—於資產負債表的保單持有人負債	88,618	25,651	37,646	151,915
—於資產負債表的分紅基金未分配盈餘 ^{附註(viii)}	5,384	—	—	5,384
—本集團應佔合營企業及聯營公司的保單持有人負債 ^{附註(i)}	—	9,105	10,850	19,955
保單持有人平均負債結餘 ^{附註(vi)}				
二零二一年	84,905	33,631	47,568	166,104
二零二零年	73,375	30,678	40,119	144,172

附註

- (i) 本集團於合營企業及聯營公司的投資按權益法列賬，而上表中本集團應佔保單持有人負債是與中信保誠人壽、印度的壽險業務及馬來西亞的伊斯蘭保險業務相關。
- (ii) 分析包括保費、理賠及投資變動對保單持有人負債的影響。有關影響並非為利潤表呈報的保費、理賠及投資變動。例如，上述保費不包括任何費用/開支的扣減；上述理賠(退保、期滿、身故及其他理賠事件)表示釋出的保單持有人負債撥備，而非向保單持有人支付的理賠金額。分析亦包括本集團保險合營企業及聯營公司的流量淨額。
- (iii) 二零二一年股東支持業務的退保率(按佔年初保單持有人負債百分比列示)為5.1%(二零二零年：6.3%)。
- (iv) 二零二一年的投資相關項目及其他變動主要為利率升高對計量其他股東支持業務的保單持有人負債及固定收益資產的未變現虧損所應用的貼現率的影響，被主要於分紅及單位相連基金內的權益的投資回報水平升高部分抵銷。
- (v) 年內變動已按年內平均匯率折算。年末結餘已按於十二月三十一日的收市現貨匯率折算。重新折算的差額計入外匯折算差額。
- (vi) 保單持有人平均負債乃基於年初及年末結餘計算，並就年內出現的任何收購、出售及其他相關企業交易作出調整，且不包括分紅基金未分配盈餘。
- (vii) 計入其他業務的二零二零年非洲保單持有人負債變動總額(除匯兌變動外)已計入投資相關項目及其他變動內。
- (viii) 分紅基金未分配盈餘代表本集團於香港及馬來西亞的分紅基金中資產超過保單持有人負債且尚未撥付保單持有人及股東的部分，乃根據本集團的會計政策釐定。香港方面，未分配盈餘包括股東應佔預期未來紅利，而預期保單持有人份額會計入保單持有人負債。資產超過負債的任何部分以及預計將由未來紅利基金支付的款項亦計入未分配盈餘。

C3 保單持有人負債及未分配盈餘 續

C3.1 來自持續經營業務的按業務類型劃分的保單持有人負債及未分配盈餘 續

(b) 保單持有人負債的存續期

下表列示來自持續經營業務的保單持有人負債的賬面值及按已貼現基準就計及預計未來保費及投資回報的現金流量到期情況：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
保單持有人負債	151,915	144,733
預期到期期限：	二零二一年 十二月 三十一日 %	二零二零年 十二月 三十一日 %
0至5年	20	20
5至10年	18	19
10至15年	15	15
15至20年	12	12
20至25年	10	10
25年以上	25	24

(c) 按經營分部劃分的保單持有人負債及未分配盈餘

下表列示按分部劃分的來自持續經營業務的保單持有人負債及未分配盈餘(不包括合營企業及聯營公司，並經扣除外部再保險)：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
香港	79,363	73,338
印尼	4,257	4,617
馬來西亞	8,660	8,756
新加坡	34,361	32,264
增長市場及其他	20,905	19,612
分部總計	147,546	138,587

C3.2 保單持有人負債及未分配盈餘總額與再保險公司應佔保單持有人負債及未分配盈餘的對賬

已付賠款包括到期、年金、退保、身故及其他理賠事件。到期賠款於保單到期日入賬列作支出。年金賠款於各筆年金到期應付時入賬。退保賠款於支付時在利潤表內支銷。身故及其他賠款一般於接獲通知時入賬，而額外合約負債乃(如適用)就「已招致但未報賠」賠款而持有。

本集團合約負債總額、再保險公司應佔保險合約負債及分紅基金未分配盈餘(不包括合營企業及聯營公司所持有者)年內變動的進一步分析如下：

	保險合約 負債總額 百萬美元	再保險公司 應佔保險 合約負債 百萬美元	投資 合約負債 百萬美元	分紅基金 未分配盈餘 百萬美元
於二零二零年一月一日	(380,143)	13,856	(5,535)	(4,750)
計入利潤表的收入及開支 附註(i)				
來自持續經營業務	(27,367)	5,885	135	(438)
來自已終止經營的美國業務	(27,667)	26,838	214	-
	(55,034)	32,723	349	(438)
其他變動 附註(ii)				
來自持續經營業務	-	-	276	-
來自已終止經營的美國業務	-	-	489	-
	-	-	765	-
外匯折算差額	(1,610)	16	(38)	(29)
於二零二零年十二月三十一日 / 二零二一年一月一日的結餘	(436,787)	46,595	(4,459)	(5,217)
撤除已終止經營的美國業務	293,325	(35,232)	3,188	-
計入利潤表的收入及開支 附註(i)(iii)	(9,082)	(1,552)	189	(202)
其他變動 附註(ii)	-	-	(75)	-
外匯折算差額	1,789	(58)	(3)	35
於二零二一年十二月三十一日	(150,755)	9,753	(1,160)	(5,384)

附註

- (i) 於利潤表中列示來自持續經營業務的給付及賠款開支總額包括於上表中列示為「計入利潤表的收入及開支」的金額，以及年內已付賠款(88.45)億美元(二零二零年：(72.31)億美元)及再保險公司應佔理賠金額5.81億美元(二零二零年：4.28億美元)。
- (ii) 其他變動包括不具有酌情參與分紅特點的投資合約的已收保費及已付賠款(有關投資合約均根據《國際會計準則》第39號直接計入財務狀況報表)。
- (iii) 合約負債總額變動包括二零二一年對用於評估泰國長期保險負債的估值利率計算方法作出變動以計及流動性不足溢價而帶來的影響。經計及流動性不足溢價的估值利率更能反映產品特點，而變動的影響是令資產估值與保險負債之間的會計錯配有所減少。於二零二一年十二月三十一日，該變動令泰國的股東支持業務的保單持有人負債減少1.60億美元，並列入本集團利潤補充分析中的投資回報短期波動。該變動亦包括調整技術撥備內審慎撥備流失以更好地反映目前的保險風險溢放預期而產生的影響。
- (iv) 利潤表中的給付及賠款開支總額和未分配盈餘變動(扣除再保險)的分部分析如下。中信保誠人壽分部為一家根據《國際財務報告準則》以權益法入賬的合營企業，而本集團應佔其業績(扣除相關稅項)乃於本集團的稅前利潤中以單項呈列，因此並未於上述給付及賠款項目分析中列示。

	二零二一年 百萬美元					分部總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	
已產生賠款(扣除再保險)	(1,687)	(1,184)	(1,015)	(3,037)	(1,590)	(8,513)
保單持有人負債(增加)減少(扣除再保險)	(6,088)	167	(260)	(2,856)	(1,159)	(10,196)
分紅基金未分配盈餘變動	(250)	-	48	-	-	(202)
給付及賠款及未分配盈餘變動(扣除再保險)	(8,025)	(1,017)	(1,227)	(5,893)	(2,749)	(18,911)

	二零二零年 百萬美元					分部總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他	
已產生賠款(扣除再保險)	(1,735)	(942)	(867)	(2,334)	(1,199)	(7,077)
保單持有人負債(增加)減少(扣除再保險)	(14,168)	260	(773)	(4,284)	(2,108)	(21,073)
分紅基金未分配盈餘變動	(338)	-	(100)	-	-	(438)
給付及賠款及未分配盈餘變動(扣除再保險)	(16,241)	(682)	(1,740)	(6,618)	(3,307)	(28,588)

C3 保單持有人負債及未分配盈餘 續

C3.3 再保險公司應佔保險合約負債

再保險資產的計量方式與相關直接保險合約的計量方式一致。因購買再保險合約而產生的損益的處理方式視乎有關實體的相關會計基準而定。

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年十二月三十一日 百萬美元		
	集團總計	亞洲及非洲	已終止經營的 美國業務	集團總計
保險合約負債	9,550	11,187	33,881	45,068
未付賠償	203	176	1,351	1,527
業務總計	9,753	11,363	35,232	46,595

本集團向其他保險公司分出若干業務。儘管分出保險並未解除本集團對其保單持有人的責任，但本集團訂立此類協議的目的主要在於管理其虧損風險。本集團會評估再保險公司的財務狀況，並監控再保險公司的類似地區、活動或經濟特徵信貸風險集中情況，以盡量減低再保險公司無力償付的風險。

於二零二一年十二月三十一日，再保險公司應佔保險合約負債結餘為97.53億美元(二零二零年十二月三十一日：465.95億美元)，其中99%(二零二零年十二月三十一日：99%)來自獲標準普爾或其他外部評級機構A-及以上評級的再保險公司。

再保險公司應佔亞洲保險合約負債主要是與於香港承保的保障業務相關。本集團的香港業務按共保、盈餘、配額股份或巨災超額賠款基準分出保險風險，藉此限制各協議項下涵蓋個別風險、集團風險或界定業務阻礙的承保虧損風險。保留的各項風險金額取決於對特定風險的評估(視乎若干情況而定)，以根據保險特性予以最大程度的限制。

於二零二一年，持續經營業務就已分出業務收取的佣金淨額合計為2.85億美元(二零二零年：10.05億美元)，而向外部再保險公司分出的已發生賠款合計為6.04億美元(二零二零年：4.32億美元)。年內遞延收益為300萬美元(二零二零年：100萬美元)。

C3.4 產品及釐定合約負債

《國際財務報告準則》第4號要求將保險公司承保的合約分類為「保險」合約或「投資」合約。合約的分類決定了其會計政策。

向本集團轉移重大保險風險的合約分類為保險合約。在考慮合約中的重大特點會否引發重大保險風險轉移時會運用該判斷，而該判斷於合約確立時作出而且不作修改。本集團大部分合約乃根據易於識別的情景進行分類，這些情景顯示在發生保險事故時的現金流相對於沒有發生時有顯著差異，降低了所涉及的判斷量。

向本集團轉移金融風險但無重大保險風險的合約歸類為投資合約。具有酌情參與分紅特點的保險合約及投資合約乃根據《國際財務報告準則》第4號列賬。不具有此酌情參與分紅特點的投資合約入賬記為《國際會計準則》第39號項下的金融工具。

不具有酌情參與分紅特點的投資合約均按照《國際會計準則》第39號計量，以反映該項安排的儲金性質，而保費及賠款則反映為存款及提款，並直接在財務狀況報表中入賬列作金融負債結餘變動。

不含定額及保證條款的投資合約分類為金融工具並被指定以公允價值計量且其變動計入損益，這是因為所產生的負債乃按照公允價值基準管理且其表現亦按該基準評估。倘合約包括退保選擇權，其賬面值下限相等於其退保價值。

其他投資合約按攤銷成本計量。

下表載列本集團持續經營保險業務當中各類別產品的清單：

具有酌情參與分紅特點的保險合約及投資合約	不具有酌情參與分紅特點的投資合約
<ul style="list-style-type: none"> — 分紅合約 — 單位相連保單 — 健康及保障保單 — 非分紅定期合約 — 終身壽險合約 	<ul style="list-style-type: none"> — 若干小類業務的少量款項

下表說明上述持續經營業務各產品的重大特點，連同其合約負債釐定方式。

合約類型	說明及重大特點	負債釐定
分紅及酌情分紅合約	<p>提供儲蓄及／或保障，基本投保額可根據當地業務單位的酌情決定透過來自相關基金的利潤分配(或紅利)而增加。</p> <p>酌情分紅產品通常提供保證期滿或退保價值。已宣派的定期紅利一旦歸屬將獲得保證。對未來紅利率及現金股息則並未提供保證。如法律允許調整，則市值調整及退保罰款亦可適用於若干產品。保證主要由獨立的基金及其財產提供支持。</p>	<p>誠如附註A3.1所闡釋，分紅合約主要於香港、馬來西亞及新加坡出售。分紅基金的總價值乃受相關資產估值(有關變動主要於保單持有人負債及未分配盈餘的會計價值中反映)推動。</p> <p>香港方面，未分配盈餘包括股東應佔預期未來紅利，而預期保單持有人份額會計入保單持有人負債。資產超過負債的任何部分以及預計將由未來紅利基金支付的款項亦計入未分配盈餘。</p>
單位相連	<p>將儲蓄與保障合併，保單的現金價值主要取決於相關單位化基金的價值。</p>	<p>附帶負債主要反映受單位基金投資價值推動的單位價值義務。超出單位基金價值部分的保證利益通常使用毛保費估值法計提額外合約負債(誠如下文健康及保障業務所述)。該等額外撥備均確認為其他業務負債的一部分。</p>

C3 保單持有人負債及未分配盈餘 續

C3.4 產品及釐定合約負債 續

合約類型	說明及重大特點	負債釐定
健康及保障	健康及保障產品作為對上述產品的補充而提供，或單獨出售。保障範圍涵蓋死亡及／或發病給付並包含健康、傷殘、危疾及意外保障。	<p>釐定合約負債的方法一般受當地償付能力基準影響。用於釐定合約負債的貼現率乃根據各當地業務單位所採用的計量基準得出，且通常基於相關合約適用的無風險利率，包括適當邊際。</p> <p>就當地償付能力採用風險為本資本框架的當地業務通常使用毛保費估值法。根據毛保費估值法，所有現金流量乃使用最佳估計假設明確估值，並審慎預留適當邊際。</p> <p>其實現方式是在有關假設上增加超出最佳估計的明確撥備，或施加一項重複限制以避免於首日在個人保單持有人層面或產品／基金層面產生負債準備金(即預期未來保費流入將超逾未來索賠及流出)，或同時結合兩者採用。審慎預留的邊際於合約有效期內撥入利潤。最佳估計假設經參考圍繞任何變動(例如2019冠狀病毒病導致索償水平提高或降低)短期性質的經驗及期望，每年作出檢討。對最佳估計作出的任何變動均會影響上述審慎機制，因此，《國際財務報告準則》溢利對任何指定年度作出的假設變動更趨相對不敏感。</p> <p>香港業務單位採用淨保費估值法釐定未來保單持有人給付撥備，但須受保單持有人的資產份額或保證現金退保價值(按適用者)的最低下限所規限。</p> <p>印度及台灣採用美國公認會計原則計量保險負債。就這些業務而言，非相連業務的未來保單持有人給付撥備是以均衡淨保費法釐定，並就退保、維護及核賠開支計提撥備。</p> <p>在越南，釐定合約負債的估計基準與採用毛保費估值法的當地業務單位的估計基準基本一致。</p>
非分紅定期合約、終身及兩全保證	非分紅儲蓄及／或保障，給付透過一套已界定的市場相關參數或透過當地業務單位酌情而獲得保證或確定。該等產品通常提供保證期滿及／或退保價值。因規管或市場推動的需求及競爭而提供若干形式的資本值保障及最低抵補利率保證在亞洲較為普遍。這在保證期滿及退保價值中得以反映。保證由股東支持。	釐定合約負債的方法一般受當地償付能力基準影響(誠如上文健康及保障業務所述)。

C4 無形資產

C4.1 商譽

業務合併

業務收購以收購會計法入賬，將被收購公司的淨資產調整至收購日期的公允價值。收購代價超出被收購業務資產及負債公允價值的差額記錄為商譽。本集團就收購事項逐個選用全數商譽法或部分商譽法計算商譽。與收購新附屬公司相關的開支於產生期間於利潤表入賬並且不計入商譽內。被收購業務的收入及開支自收購日期起納入利潤表。

若本集團就其非控股權益沽出認沽期權作為其業務收購的一部分，倘行使該認沽期權會觸發本集團購買非控股權益，則該認沽期權於收購日期確認為金融負債。若非控股權益仍保留風險及回報，則會從權益中扣減相應金額。該認沽期權負債的賬面值的任何其後變動亦於權益內確認。

商譽

商譽於本集團合併財務狀況報表中資本化，並作為無形資產按初始值減任何累計減值虧損於表內結轉。商譽於每年及當出現減值跡象時進行減值測試。

於二零二一年十二月三十一日的合併財務狀況報表中所示商譽為就已收購資產管理及壽險業務而分配至亞洲及非洲業務的金額。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無任何減值。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日的賬面值	961	969
匯兌差額	(54)	(8)
於十二月三十一日的賬面值	907	961

減值測試

商譽不會獨立於其他資產組別產生現金流量，因此減值測試時商譽會分配至現金產生單位。該等現金產生單位基於管理層監控業務的方式，代表商譽可按合理基準分配的最低水平。於二零二一年十二月三十一日的賬面值中，4.65億美元(二零二零年十二月三十一日：5.13億美元)與泰國的資產管理業務有關，2.33億美元(二零二零年十二月三十一日：2.38億美元)與收購新加坡的UOB Life有關。其他商譽金額分配至亞洲及非洲業務的所有現金產生單位，而該等現金產生單位就個別而言並非重大。

商譽乃透過將現金產生單位賬面值(包括任何商譽)與可收回金額相比較進行減值測試。本集團評估已收購壽險及資產管理業務會否出現商譽減值的方法論述如下。

就已收購壽險業務而言，本集團定期將已收購壽險業務按《國際財務報告準則》基準計算的資產淨值及已獲得商譽的總數與利用歐洲內含價值方法釐定的現時有效業務的價值進行對比。隨後，《國際財務報告準則》基準下的價值超過利用歐洲內含價值方法釐定的賬面值的部分會被用於與現有及預計未來新業務的歐洲內含價值基準價值進行比較，以釐定是否存在任何跡象顯示《國際財務報告準則》財務狀況報表中的商譽可能出現減值。用於支持本集團歐洲內含價值報告基準的方法及假設載於本年度報告歐洲內含價值基準補充資料內。

與資產管理業務相關的商譽主要包括二零一九年收購Thanachart Fund Management Co., Ltd及二零一八年收購泰國TMB Asset Management Co., Ltd產生的商譽。該等業務的商譽減值測試作為一個單一的現金產生單位編製，反映該等業務乃共同管理。該等業務的可收回金額已透過計算合併業務的使用價值(採用貼現現金流量估值計算)而釐定。

就合併的泰國資產管理業務而言，該估值乃基於以下多項關鍵假設：

- > 基於最近五年業務計劃／預測的現金流量預測；
- > 現金流量預測期最後一個年度以後的預測現金流量的固定增長率2.3%(二零二零年十二月三十一日：2.3%)；
- > 根據有關業務的性質採用的風險貼現率。採用的除稅前貼現率為9.0%(二零二零年十二月三十一日：9.0%)；及
- > 資產管理合約以類似條款存續。

管理層認為，主要假設的任何合理變動不會導致已收購資產管理業務的可收回金額降至低於其賬面值。

C4 無形資產 續

C4.2 遞延保單獲得成本及其他無形資產

於購買附屬公司或合約組合時獲得的無形資產按收購時的公允價值計量。遞延保單獲得成本按附註A3.1(c)所述的方式入賬。分銷權及軟件等其他無形資產初步按收購時支付的價格進行估值，其後按成本減攤銷及任何累計減值虧損入賬。就無形資產(遞延保單獲得成本除外)而言，攤銷乃按照預期未來經濟利益消耗的模式進行。若模式無法可靠釐定，則應用直線法。就軟件而言，攤銷一般代表所購入軟件的許可期限。無形資產的攤銷從合併利潤表「保單獲得成本及其他開支」內扣除。於出現減值跡象時會進行減值測試。

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
股東應佔遞延保單獲得成本及其他無形資產 ^{附註(a)}	6,809	20,275
分紅基金應佔其他無形資產(包括電腦軟件)	49	70
遞延保單獲得成本及其他無形資產總額	6,858	20,345
分析如下：		
來自持續經營業務的遞延保單獲得成本及其他無形資產		
股東支持業務應佔 ^{附註}	6,809	6,394
分紅業務應佔	49	70
來自已終止經營的美國業務的遞延保單獲得成本及其他無形資產	-	13,881
遞延保單獲得成本及其他無形資產總額	6,858	20,345

附註

股東應佔來自持續經營業務的遞延保單獲得成本及其他無形資產包括：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
根據《國際財務報告準則》第4號分類的保險合約相關遞延保單獲得成本	2,776	2,319
投資管理合約(包括根據《國際財務報告準則》第4號分類為金融工具及投資管理合約的壽險合約) 相關遞延保單獲得成本	39	34
保險及投資合約相關遞延保單獲得成本	2,815	2,353
分銷權	3,782	3,851
根據《國際財務報告準則》第4號分類的保險合約的已獲得有效保單的現值	28	34
其他無形資產	184	156
股東應佔已獲得有效保單的現值及其他無形資產	3,994	4,041
遞延保單獲得成本及其他無形資產總額	6,809	6,394

(a) 股東應佔遞延保單獲得成本及其他無形資產變動

	二零二一年 百萬美元		二零二零年 百萬美元	
	遞延保單 獲得成本 附註(b)	已獲得 有效保單的 現值及其他 無形資產 附註(c)	總計	總計
於一月一日的結餘	16,216	4,059	20,275	17,409
撇除已終止經營的美國業務	(13,863)	(18)	(13,881)	-
添置	848	337	1,185	2,471
攤銷至利潤表：				
來自持續經營業務	(343)	(308)	(651)	(518)
來自已終止經營的美國業務	-	-	-	374
	(343)	(308)	(651)	(144)
與其他全面收入中認列的已終止經營的美國業務有關的遞延保單 獲得成本攤銷	-	-	-	494
出售及轉讓	-	(7)	(7)	(12)
匯兌差額及其他變動	(43)	(69)	(112)	57
於十二月三十一日的結餘	2,815	3,994	6,809	20,275

(b) 保險及投資合約相關遞延保單獲得成本變動

	二零二一年 百萬美元		二零二零年 百萬美元	
	保險合約	投資合約 附註	保險合約	投資合約 附註
於一月一日的結餘	16,182	34	14,206	33
撇除已終止經營的美國業務	(13,863)	-	-	-
添置	841	7	1,354	3
攤銷	(339)	(4)	85	(4)
匯兌差額及其他變動	(45)	2	43	2
與已終止經營的美國業務有關的影子遞延保單獲得成本變動	-	-	494	-
於十二月三十一日的結餘	2,776	39	16,182	34

附註

遞延保單獲得成本的結餘賬面值與投資合約有關，包括以下總金額及累計攤銷金額：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
總金額	55	39
累計攤銷	(16)	(5)
賬面值	39	34

(c) 股東應佔已獲得有效保單的現值及其他無形資產變動

	二零二一年 百萬美元				二零二零年 百萬美元			
	已獲得 有效保單 的現值 附註(i)	分銷權 附註(ii)	其他 無形資產 (包括軟件) 附註(iii)	合計	已獲得 有效保單 的現值 附註(i)	分銷權 附註(ii)	其他 無形資產 (包括軟件) 附註(iii)	合計
於一月一日的結餘								
成本	177	4,845	424	5,446	175	3,783	379	4,337
累計攤銷	(143)	(994)	(250)	(1,387)	(137)	(812)	(218)	(1,167)
	34	3,851	174	4,059	38	2,971	161	3,170
撇除已終止經營的美國業務	-	-	(18)	(18)	-	-	-	-
添置	-	260	77	337	-	1,047	67	1,114
攤銷費用	(5)	(268)	(35)	(308)	(5)	(180)	(45)	(230)
出售及轉讓	-	-	(7)	(7)	-	-	(12)	(12)
匯兌差額及其他變動	(1)	(61)	(7)	(69)	1	13	3	17
於十二月三十一日的結餘	28	3,782	184	3,994	34	3,851	174	4,059
包括：								
成本	140	5,037	313	5,490	177	4,845	424	5,446
累計攤銷	(112)	(1,255)	(129)	(1,496)	(143)	(994)	(250)	(1,387)
	28	3,782	184	3,994	34	3,851	174	4,059

附註

- (i) 所有已獲得有效保單的現值淨餘額均與保險合約有關。投資合約的已獲得有效保單的現值已獲全數攤銷。
- (ii) 分銷權涉及有關保誠的保險產品於固定期間內在銀行進行分銷的銀行保險合作安排的過往事件所導致的已付或無條件應付款項。分銷權金額的攤銷基準反映預期未來經濟利益參照新業務生產水平消耗的模式。
- (iii) 來自持續經營業務的軟件權利包括添置6,100萬美元、攤銷(2,400)萬美元、出售(200)萬美元、外匯(500)萬美元及於二零二一年十二月三十一日的年末結餘1.14億美元(二零二零年十二月三十一日：8,400萬美元)。

C5 借款

儘管借貸初步以公允價值扣除交易成本確認，但其後以實際利率法按攤銷成本基準入賬。根據實際利率法，借貸的贖回價值及初步所得款項(扣除相關發行成本)之間的差額透過利潤表攤銷至到期日，或就混合債而言於工具的預期有效期攤銷。

C5.1 股東出資業務的核心結構性借款

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
持續經營業務：		
後償債：		
2.50億美元6.75%票據 ^{附註(i)}	-	250
3.00億美元6.5%票據 ^{附註(i)}	-	300
7.00億美元5.25%票據 ^{附註(i)}	-	700
10.00億美元5.25%票據 ^{附註(i)}	1,000	999
7.25億美元4.375%票據 ^{附註(iii)}	725	723
7.50億美元4.875%票據	748	746
二零二三年到期2,000萬歐元中期票據	23	24
二零三一年到期4.35億英鎊6.125%票據	584	590
二零三三年到期10.00億美元2.95%票據 ^{附註(ii)}	995	-
優先債： ^{附註(iv)}		
二零二三年到期3.00億英鎊6.875%票據	404	406
二零二九年到期2.50億英鎊5.875%票據	313	312
二零三零年到期10.00億美元3.125%票據	985	983
銀行貸款：		
二零二四年到期3.50億美元貸款	350	350
持續經營業務總計	6,127	6,383
已終止經營的美國業務：Jackson二零二七年到期2.50億美元8.15%盈餘票據		250
股東出資業務的核心結構性借款總計		6,633

附註

- (i) 動用年內發行普通股所得款項於二零二一年十二月二十三日贖回2.50億美元、3.00億美元、7.00億美元票據及於二零二二年一月二十日贖回10.00億美元票據(如附註C8所述)。
- (ii) 於二零二一年十一月，本公司發行於二零三三年十一月三日到期的10.00億美元2.95%後償債，發債所得款項經扣除成本後為9.95億美元。
- (iii) 動用於二零二一年十一月發行的10.00億美元後償債的所得款項於二零二二年一月二十日贖回7.25億美元票據。
- (iv) 於清盤時，優先債較後償債優先獲償。

C5.2 經營借款

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
股東出資業務：		
短期固定收益證券計劃借款—商業票據	500	501
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	209	251
其他借款	10	-
來自持續經營業務的經營借款	719	752
已終止經營的美國業務 ^{附註}		1,498
集團股東出資業務應佔經營借款總計		2,250
分紅業務：		
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	138	194
其他借款	4	-
集團經營借款總計	861	2,444

附註

來自已終止經營的美國業務的經營借款可分析如下：

	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
合併投資基金的無追索權借款	994
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	51
透過印第安納波利斯聯邦住房貸款銀行發行的優先債	453
來自已終止經營的美國業務的經營借款	1,498

C6 風險及敏感度分析

集團概覽

本集團風險框架及本集團財務報表(包括金融資產、金融負債及保險負債)所附帶風險的管理，以及與資金管理間的內在關係，已載於風險回顧報告的經審核章節。

本集團財務狀況報表載列的金融及保險資產及負債不同程度地面對市場及保險風險及其他經驗假設的變動，並可能對《國際財務報告準則》基準利潤或虧損及股東權益構成重大影響。市場及保險風險以及與環境、社會及管治相關的風險，包括其如何影響本集團運作及如何進行管理，均於上文所指的風險回顧報告中論述。風險回顧報告中論述的與環境、社會及管治相關的風險特別包括與氣候變化相關的環境風險(包括實質及過渡風險)對本集團投資及負債的潛在長期影響。本年度報告中的環境、社會及管治報告載述全球應對氣候變化的合理措施的三種常用場景。使用第三方校準的輸入數據，將各種場景轉化為對經濟因素的潛在敏感度，而有關輸入數據其後已於年內應用於本集團的年初資產及負債，以量化未來可能對其產生的影響。儘管本集團仍面臨全球應對氣候變化的合理措施所帶來的財務影響，但各種場景的結果並未超出所觀察到的市場波動經驗，因此並無表明需在當前估值中對氣候變化作出明確撥備。此外，鑒於業務性質，氣候變化的影響不會直接改變本集團基於年度經驗審閱而對其保險業務的索賠及失效作出的假設。倘經驗或風險有所變動，例如由於氣候事件導致某一特定區域的長期發病及/或死亡預期發生階躍變化，則氣候相關風險對本集團保險負債的財務影響可能較為顯著，並將作為定期審閱的一部分予以撥備。

本集團壽險業務的《國際財務報告準則》股東利潤或虧損及股東權益較為敏感的最重要項目載於以下表格。直接與間接風險的區別並不表示敏感度的強弱程度。

業務種類	市場及信貸風險	保險及失效風險
所有保險業務		死亡率及/或發病率風險 續保率風險
分紅業務	淨中性直接風險(投資表現所面臨的間接風險，而投資表現可透過宣派紅利變得平穩)	
單位相連業務	淨中性直接風險(透過資產管理費衡量的投資表現所面臨的間接風險)	
非分紅業務	資產/負債錯配風險，導致對利率及信貸息差的敏感度，尤其是保險負債基準對當前市場變動敏感的業務 利潤及股東權益亦對當前市場變動對所持超過非分紅保單持有人負債的資產的影響敏感 在某些情況下透過保單持有人收費及保證衡量的投資表現所面臨的間接風險	

《國際財務報告準則》股東權益對主要市場及持續經營保險業務的其他風險的敏感度分析載於下文C6.1節。載列的有關敏感度分析顯示相關風險變量的變動對股東權益的影響(所有變動均被認為於相關結算日具合理可能性)。

有關敏感度反映於估值日期來自市場變動的所有間接影響。

本集團的瀚亞及中央業務對市場風險的敏感度於C6.2節論述。

本集團得益於多元化的裨益，此乃透過本集團業務的地理差異及於業務內部廣泛的產品類別組合實現的。該等裨益並未反映於下文簡述的敏感度中。

有關相關性因素包括：

- > 金融及非金融風險因素的地理區域相關性；及
- > 死亡率及發病率、開支、續保率及其他風險的風險因素相關性。

本集團的業務地域多元化，意味著其面臨某程度的匯率波動風險。本集團不再面臨以美元或美元掛鈎貨幣(如港元)營運的業務單位產生的貨幣波動風險，一籃子貨幣內部分按美元進行管理的貨幣(如新加坡元)風險亦已降低。因此，預計本集團受主要市場的匯率波動敏感度影響有限。

C6 風險及敏感度分析 續

C6.1 持續經營保險業務

(a) 對主要市場風險的敏感度

下表顯示持續經營保險業務於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的股東權益對下列市場風險的敏感度：

- 利率(按估值日期當地政府債券收益率計算)上升1%及下降0.5%而並未考慮其他因素，且有關變動以零為下限；及
- 股票及物業資產市值即時上升10%及下降20%。股票風險敏感度分析假設所有股票指數下跌同等百分比。

下文中，敏感度僅計及有限的管理措施(如調整保單持有人紅利(如適用))。倘若敏感度所載的經濟情況持續，則下文所示的財務影響或會與即時影響有所不同。由於已設有持續風險管理程序，管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響，包括(但不限於)調整投資組合、增加採用再保險、對有效業務給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。有關敏感度反映於估值日期來自市場變動的所有間接影響。倘若採用短期歷史平均利率對負債直接進行估值，則敏感度中的平均利率相應予以調整並於對該等負債的影響中反映。該等敏感度不包括信貸風險變動，例如信貸息差敏感度，並因此不包括債務證券及保單持有人負債估值變動。若單獨考慮信貸評級下調一個等級而不考慮其他因素(即忽略任何相應的估值變動)，則其不會對《國際財務報告準則》利潤或股東權益產生重大影響。

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
對來自持續經營保險業務的股東權益的影響淨額		
來自持續經營保險業務的股東權益	14,289	12,861
對主要市場風險的敏感度*：		
利率及連帶影響一增加1%	(796)	(318)
利率及連帶影響一減少0.5%	137	(1,274)
股票／物業市值一上升10%	372	410
股票／物業市值一下降20%	(787)	(848)

* 假如出現上述利率或股票及物業價格變動，則會影響持續經營保險業務的稅後利潤並多數列為投資回報短期波動。稅後利潤所受影響與對股東權益的影響淨額相同。就本集團而言，非洲保險業務業績並未因利率或股票收益率變動而受到重大影響。

持續經營保險業務的非投資相連股東支持業務業績對利率變動的敏感程度，乃視乎各期間內按「可予繼續採用」《國際財務報告準則》第4號計量基準的負債反映市場利率的程度。這在業務單位間各有不同。

例如：

- 若干業務(台灣及印度)採用美國公認會計原則，該原則下的業績可能更為敏感，原因是利率變動對底層投資的影響可能不會被負債變動所抵銷；
- 特定業務單位所承保產品的選擇權及保證水平將會影響對利率變動的敏感程度；及
- 業績的敏感程度視乎當時利率水平而定。

個別業務相對規模的變動亦會影響整體保險業務於既定時間點所呈現的敏感度。

「增加1%」敏感度反映在當前利率水平下，對多項業務而言，利率變動對政府及公司債券投資價值的影響佔主導地位，即利率升幅大於來自貼現率相應變動的負債的抵銷降幅時，債券價值預期會減少。這是由於部分業務的貼現率不會隨著利率變動而波動，再加上對貼現率隨著利率變動而波動的業務而言，當利率水平上升時，該等業務的負債對利率變動的敏感度下降，而對資產的影響則成為更主要的因素。儘管利率一直穩步上升並有可能進一步上升，以應對日益增加的通脹壓力，但本集團認為，「增加1%」敏感度繼續反映根據市場對利率變動的最新預期，於二零二一年十二月三十一日可能發生的合理變動的影響。

於二零二零年十二月三十一日利率降至歷史低位時，「減少0.5%」敏感度反映部分業務單位的負債於利率進一步下降時更為敏感，而利率下降時負債的增幅開始超過資產收益。本集團所在市場的部分監管體制的審慎性質可導致負債的存續期較按更經濟的基準所預期者更長，從而與按更加現實的基準進行管理的資產出現錯配。誠如以上所述，業績僅計及有限的管理措施，倘若利率下降的情況長期持續，管理層亦可採取額外措施以管理有關壓力的影響，包括(但不限於)調整投資組合、增加採用再保險、調整新業務定價及在售新業務組合。

二零二一年利率上升後，在利率下降0.5%時，大多數業務資產收益超過負債的增幅，導致利率即時下降的整體積極影響較小。

非投資相連保單持有人負債變動一般不會直接抵銷股權及物業投資價值的變動。由於支持分紅業務與單位相連業務的股權變動一般與保險負債(包括分紅基金未分配盈餘)的等同變動匹配，故有關變動已被撇除在外。上述瞬間敏感度不包括因單位相連基金或分紅基金的資產價值變動引致未來盈利能力變化的影響。以上所示估計敏感度包括由本集團旗下合營企業及聯營公司所持有的股權及物業投資。

(b) 對保險風險的敏感度

就保險業務而言，不利續保率經驗可影響區內承保的若干業務類型的《國際財務報告準則》盈利能力。這項風險在當地業務單位層面上乃通過定期監察經驗及必要時實行管理措施加以管理。該等措施可包括優化產品、加大管理力度專注徵收保費以及其他客戶保有措施。失效的潛在財務影響通常通過產品的特定特點(如退保手續費)，或透過有可用的保費緩繳期或部分提取的保單特點而被減輕。按準備金基準(如附註A3.1(a)及C3.4所述)，一般而言，失效假設出現變動對即時盈利能力的影響並不重大。

由於許多業務單位均面臨死亡率及發病率風險，故已在保單持有人負債中計提撥備，以應付潛在風險。倘所有該等假設增強5%，則估計稅後利潤及股東權益將減少約1.08億美元(二零二零年：7,700萬美元)。該等假設減弱5%將造成方向相反的類似影響。

C6.2 瀚亞及中央業務

瀚亞的年內利潤對管理資產規模敏感，因為其對當前及未來期間業務賺取的管理費的價值構成重大影響。管理資產將隨市況變動而起落，從而影響盈利能力。

瀚亞及中央業務並無持有重大財務投資。於二零二零年十二月三十一日，中央業務的財務投資主要為本集團司庫職能部門為流動性用途而持有的短期國庫券及貨幣市場基金，因此對利率變動的敏感度有限。於二零二一年十二月三十一日，除這些金融投資外，中央業務於Jackson股本證券亦持有18.4%的經濟權益。這些股本證券乃於紐約證券交易所上市並分類為「可供出售」，於二零二一年十二月三十一日的公允價值為6.83億美元。如果這些證券的價值下降20%，價值變動將為(1.37)億美元，股東權益亦會被削減同等的稅前金額，所有變動將計入損益外的其他全面收入。

C7 稅項資產及負債

遞延稅項的會計政策載於附註B3。

C7.1 即期稅項

於二零二一年十二月三十一日，來自持續經營業務的可收回即期稅項為2,000萬美元(二零二零年十二月三十一日：1,100萬美元)，當中大部分預期將於超過報告期後十二個月收回。

於二零二一年十二月三十一日，來自持續經營業務的即期稅項負債1.85億美元(二零二零年十二月三十一日：2.70億美元)包括為不確定稅務事項撥備的4,200萬美元(二零二零年十二月三十一日：1.10億美元)。進一步詳情見附註B3.2。

C7.2 遞延稅項

財務狀況報表包含下列相關遞延稅項資產及負債：

	二零二一年 百萬美元				
	於一月一日的結餘	撇除已終止經營的美國業務	利潤表變動	其他變動(包括匯兌變動)	於十二月三十一日的結餘
遞延稅項資產					
投資的未變現虧損或收益	-	-	3	-	3
投資及保險合約相關結餘	87	-	(16)	(37)	34
短期暫時性差異	4,662	(4,513)	15	(2)	162
未動用稅項虧損	109	(29)	(14)	1	67
總計	4,858	(4,542)	(12)	(38)	266
遞延稅項負債					
投資的未變現虧損或收益	(1,063)	691	127	3	(242)
投資及保險合約相關結餘	(1,765)	-	(433)	73	(2,125)
短期暫時性差異	(3,247)	2,832	(87)	7	(495)
總計	(6,075)	3,523	(393)	83	(2,862)

	二零二零年 百萬美元				
	於一月一日的結餘	利潤表變動	透過其他全面收入的變動	其他變動(包括匯兌變動)	於十二月三十一日的結餘
遞延稅項資產					
投資的未變現虧損或收益	-	-	-	-	-
投資及保險合約相關結餘	32	55	-	-	87
短期暫時性差異	133	14	-	2	149
未動用稅項虧損	106	(31)	-	5	80
持續經營業務總計	271	38	-	7	316
已終止經營的美國業務	3,804	732	-	6	4,542
集團總計	4,075	770	-	13	4,858
遞延稅項負債					
投資的未變現虧損或收益	(289)	(78)	-	(5)	(372)
投資及保險合約相關結餘	(1,507)	(235)	-	(23)	(1,765)
短期暫時性差異	(350)	(53)	-	(12)	(415)
持續經營業務總計	(2,146)	(366)	-	(40)	(2,552)
已終止經營的美國業務	(3,091)	(324)	(102)	(6)	(3,523)
集團總計	(5,237)	(690)	(102)	(46)	(6,075)

於二零二一年十二月三十一日，並無就未動用稅項虧損及暫時性可予扣除差異13.82億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的9.91億美元)(其潛在稅項優惠為2.64億美元(二零二零年十二月三十一日：1.91億美元))確認遞延稅項資產。於潛在稅項優惠中，2,300萬美元與將於未來十年內屆滿的未動用稅項虧損有關，而餘下部分(2.41億美元)並無屆滿日期。

本集團部分業務位於分派盈利後會產生預扣稅開支的司法權區。於二零二一年十二月三十一日，就相關預扣稅項而言，來自持續經營業務的遞延稅項負債3.30億美元(二零二零年十二月三十一日：3.23億美元)尚未確認，原因是本集團能夠控制分派時機，且時間差異於可見將來很可能不會逆轉。

C8 股本、股份溢價及自有股份

根據股份條款不會產生轉移資產責任的股份均分類為權益。於股本列賬的金額為已發行股份賬面值。發行股份的已收取所得款項(扣除股份發行成本)與已發行股份賬面值的差額已記入股份溢價賬。當本公司就僱員激勵計劃購買股份時，於保留盈利扣除已付代價(扣除發行成本)。於發行或出售時，任何已收代價扣除相關成本計入保留盈利。

	二零二一年			二零二零年		
	普通股數目	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	普通股數目	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元
每股面值5便士並已繳足股款的已發行股份						
於一月一日的結餘	2,609,489,702	173	2,637	2,601,159,949	172	2,625
以股份為基礎計劃項下的已發行股份	6,142,213	-	8	8,329,753	1	12
二零二一年香港公開發售及國際配售項下的已發行股份(見下文)	130,780,350	9	2,365	-	-	-
於十二月三十一日的結餘	2,746,412,265	182	5,010	2,609,489,702	173	2,637

儲蓄相關購股權計劃項下於下文所示各年末有未行使的購股權可供認購股份，詳情如下：

	可認購股份數目	股價介於下列兩者之間		可於以下 年份前行使
		起	止	
二零二一年十二月三十一日	2,022,535	964便士	1,455便士	二零二七年
二零二零年十二月三十一日	2,320,320	964便士	1,455便士	二零二六年

Prudential plc及其附屬公司就Prudential plc股份進行的交易

本集團就其僱員股份計劃買賣Prudential plc股份(「自有股份」)。於二零二一年十二月三十一日的自有股份成本為2.67億美元(二零二零年十二月三十一日：2.43億美元)，自保留盈利扣除。本公司已設立信託基金以便交付僱員激勵計劃項下股份。於二零二一年十二月三十一日，市值為2.01億美元(二零二零年十二月三十一日：2.05億美元)的1,170萬股(二零二零年十二月三十一日：1,120萬股)Prudential plc股份全部由為僱員激勵計劃而設的信託基金持有。年內所持股份的最高數目為於二零二一年三月持有的1,510萬股。

在信託基金內，股份名義上均由業務單位分配以反映僱員所獲獎勵。

本公司就僱員激勵計劃購入以下數目的股份：

	二零二一年				二零二零年			
	股份數目	股價		成本 美元	股份數目	股價		成本 美元
低 英鎊		高 英鎊	低 英鎊			高 英鎊		
一月	74,817	14.12	14.48	1,443,158	62,395	14.42	14.68	1,195,275
二月	69,865	12.42	12.96	1,251,067	62,680	14.57	14.60	1,183,717
三月	55,545	14.91	15.49	1,189,784	79,057	11.18	11.40	1,110,374
四月	2,438,884	15.45	15.55	52,512,098	5,363,563	10.21	10.48	68,010,967
五月	52,989	15.82	15.96	1,183,836	81,377	11.16	11.30	1,117,783
六月	121,472	14.62	14.89	2,508,974	167,724	11.86	12.67	2,540,749
七月	60,473	13.62	13.78	1,145,078	87,239	12.30	12.51	1,365,109
八月	57,004	14.20	14.37	1,128,450	72,287	12.21	12.33	1,167,008
九月	312,226	14.89	15.24	7,961,098	75,368	11.61	11.68	1,138,447
十月	436,771	14.48	14.99	8,410,274	116,802	11.49	11.71	1,764,694
十一月	53,867	14.77	14.83	1,072,374	74,178	10.62	12.76	1,233,127
十二月	76,926	13.20	13.24	1,355,942	70,814	12.78	12.83	1,217,842
總計	3,810,839			81,162,133	6,313,484			83,045,092

所示美元計價成本均使用股份購入當月的月平均匯率按英鎊股價計算得出。

僱員激勵計劃的股份交易(如上表所示)均於香港聯交所以外的交易所進行。未來，本公司擬就僱員激勵計劃於香港聯交所購買股份。

C8 股本、股份溢價及自有股份續

於二零二一年十月四日，保誠已透過同時向香港散戶投資者(包括保誠的合資格僱員及代理)進行公開發售及向全球投資者進行國際配售(統稱「股份發售」)於香港聯交所發行130,800,000股新普通股。約6,500,000股股份及約124,200,000股股份分別分配至公開發售及國際配售。最終發售價設定為每股143.80港元，來自股份發售的所得款項淨額(經扣除與股份發售相關的包銷費用及其他估計應付開支4,100萬美元)為約185億港元或24億美元(相等於每股18.34美元)。於二零二一年九月二十五日(最終發售價宣佈當日)，最新可取得的已發行股份市價為每股147.70港元。最終發售價為每股143.80港元(相等於13.51英鎊)，較二零二一年九月二十四日的倫敦最後收市價13.92英鎊折讓2.9%。該折讓並無計及與股份發售相關的包銷費用及其他估計應付開支4,100萬美元。

新股份亦已於新加坡證券交易所及倫敦證券交易所上市。在股份發售前三年期間內，由於進行非優先發行(不包括僱員及代理股份計劃)以獲取現金，已發行股本的增長百分比為5%。來自股份發售的大部分所得款項淨額(約175億港元或23億美元)已於二零二一年十二月及二零二二年一月用於贖回四批現有高票息債券(如附註C5.1所示)，而餘下所得款項淨額預期會撥入保誠的中央流動資金，以進一步提高保誠的財務靈活性。上述所得款項用途與先前於保誠就此股份發售的售股章程中披露的所得款項擬定用途一致。

C9 撥備

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
僱員福利撥備 ^{附註(i)}	355	328
其他撥備	17	22
合計撥備^{附註(ii)}	372	350

附註

- (i) 僱員福利撥備一般預期於未來三年內支付。
(ii) 合計撥備的變動分析列示如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日的結餘	350	466
撤除已終止經營的美國業務	(14)	-
自利潤表扣除(計入)：		
額外撥備	263	128
未動用金額解除	(15)	(13)
年內已動用	(204)	(241)
匯兌差額	(8)	10
於十二月三十一日的結餘	372	350

C10 資本

C10.1 集團管理資本的目標、政策及程序

(a) 資本指標

本集團管理本集團的集團監管資本資源，作為其資本的衡量指標。於二零二一年十二月三十一日，來自持續經營業務的估計集團股東集團監管資本資源為169億美元(二零二零年十二月三十一日：128億美元)。二零二零年十二月三十一日的資本資源已對此前按當地資本總和法基準披露過的數額重新呈列以反映根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理，與按當地資本總和法基準計算相比，此舉令合資格的集團資本資源增加16億美元。二零二零年十二月三十一日本集團的集團監管資本業績按本集團(不包括Jackson)基準呈列，未包括本集團於Jackson Financial Inc.的保留權益的價值。

(b) 外部資本要求

Prudential plc須遵守香港保險業監管局(保監局)頒佈的集團監管框架。集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對保誠生效，並取代與香港保監局協定的用於釐定二零二零年十二月三十一日集團資本狀況的當地資本總和法。

除集團監管框架項下須遵守過渡安排的債務工具的處理外，集團監管方法與以往當地資本總和法項下應用者基本一致。根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具(優先及後償)均被列為集團監管合資格的集團資本資源，當中包括於評定日期發行且符合香港保監局設定的過渡條件及之後未曾贖回的債務，以及自評定日期以來發行且符合《保險業(集團資本)規則》所載的合資格條件的債務。根據當地資本總和法，僅特定債券(即由Prudential plc於M&G plc分拆日期發行的後償債務工具)被列為合資格的集團資本資源。

保誠會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。全集團的當地法定資本要求的總和為用於釐定集團監管資本要求，不計提各業務之間的風險分散準備。集團監管合資格的集團資本資源按受監管實體根據當地償付能力制度的資本資源及非受監管實體的《國際財務報告準則》股東權益之和(連同適用調整)予以釐定。

有關集團資本的更多詳情載於額外未經審核財務資料一節的第I(i)節。

(c) 達成資本管理目標

自集團監管框架獲評定後對保誠生效以來，本集團已滿足集團監管集團資本充足率要求。這包括維持合資格集團資本資源總額超過受監管集團的集團訂明資本要求，以及維持一級集團資本資源超過受監管集團的集團最低資本要求。

本集團除持有充足資本以滿足集團層面的集團監管要求外，同時亦密切管理其於中央控股公司持有的現金，以便：

- 為新投資提供資金；
- 保持靈活性及抵禦衝擊事件；
- 償付中央成本；及
- 為股息提供資金。

有關控股公司現金流量及結餘的更多詳情載於額外未經審核財務資料一節的第I(v)節。

本集團亦在各種情況下進行準備金充足性測試及動態償付能力測試，包括當地監管機構強制要求的若干情況。

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不出出其經濟及監管資本限額的情況下，在其風險偏好內管理業務。

本集團的資本管理框架專注於可持續獲利的增長及維持穩健的資產負債表，並採取嚴謹的方式，積極進行資本分配。

負債及總資本其他組成部分的敏感度視乎相關業務類別而變化，而這決定了資產／負債管理方法。

C10.2 當地資本監管

(a) 保險業務

重大保險業務的資產、負債及資本要求在當地的估值基準如下：

中信保誠人壽

中國地區採納風險為本資本、風險管理及管治框架，名為中國風險導向償付能力體系(償二代)。根據償二代，保險公司須維持的核心償債率(核心資本相比最低資本)及綜合償債率(資本資源相比最低資本)分別不低於50%及100%。

實際資本為認可資產與認可負債之間的差額，其中貿易及可供出售資產均按市值計價，其他資產則按賬面值計算。保單持有人負債以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並獨立預留風險邊際。

中國銀保監會已發佈償二代二期的最終規例，該規例於二零二二年第一季度生效。對當地規例的主要更新是在資本資源中引入負債準備金的明確等級及採納規則，並對用於計算資本要求的風險校準作進一步更新。

香港

有關規例所載的資本要求會因應相關風險類型及負債存續期而有所不同，但通常按數理準備金及風險資本的百分比釐定。

數理準備金以淨保費估值法為基礎，並採用包括審慎預留適當邊際在內的有關假設。用於評估長期負債的估值利率為經審慎評估後的組合收益率與設有上限為審慎組合收益率的再投資收益率兩者組合。用於釐定儲備再投資收益的方法已計及平均收益，因此利率變動影響會隨時間推移反映至估值利率內。為符合香港保監局發出的通函，本集團已於二零二零年對該計算基準作出更新。資本資源以按市值計價資產為基礎。當前監管體制的性質意味著法定負債的存續期較按經濟基準所預期者更長，從而與按更加現實的基準進行管理的資產出現固有錯配。

香港保監局已制定一項風險為本資本框架，該框架按最佳估計基準並計及現時估計值風險額對準備金進行估值，而相關資本要求乃以風險為本。二零二二年二月，保誠保險有限公司向香港保監局提交申請，以提早採納此項新的風險為本資本框架以作當地法定報告。

印尼

償付能力資本乃使用風險為本資本方法確定。資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。在保單層面上負債一律歸零(即保單層面上不允許負債出現負值)。單位相連保單均設立未賺取保費儲備。

C10 資本 續

C10.2 當地資本監管 續

(a) 保險業務 續

馬來西亞

馬來西亞採納風險為本資本框架。當地監管機構馬來西亞國家銀行(BNM)已將監管目標資本水平設定為130%，當低於該水平時，將採取更嚴厲監管措施。各保險公司亦須設定自身的個體目標資本水平以反映其自身風險狀況，且該水平預期高於監管目標資本水平。

資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。在基金層面上負債一律歸零(即基金層面上不允許負債出現負值)。BNM已開始對其風險為本資本框架進行檢閱。有關經更新的風險為本資本框架的討論文件已於二零二一年六月三十日發佈，業界反饋意見須於二零二一年九月三十日前給出。BNM尚未發佈其最終技術規格，且有關潛在修訂的實際實施時間仍未確定，而引入有關規定之前須進行定量影響研究及並行處理。

BNM於二零零九年四月引入市場開放措施，此舉將馬來西亞保險公司及伊斯蘭保險營運商的外資持股比例上限由49%提高至70%。BNM將根據個案情況，逐一考慮是否將保險公司的外資持股上限提升至70%以上，例如為擴大向馬來西亞社會中最弱勢群體提供的保險保障範圍提供支持的公司。

新加坡

新加坡採用風險為本資本框架。在監管機構認為適當的情況下，亦有權指示保險公司在《新加坡保險法》所規定者之外滿足額外的資本充足率要求。資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。經更新風險為本資本框架(新加坡RBC2框架)於二零二零年三月三十一日生效，並允許確認就資本資源中的負債準備金計提的審慎撥備。

(b) 資產管理業務—監管及其他盈餘

本集團的若干資產管理附屬公司須遵守當地監管要求。相關附屬公司的年度監管資本估計盈餘狀況變動，以及來自持續經營業務的未受規管資產管理業務的《國際財務報告準則》基準股東權益變動如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日的結餘	459	376
年度收益	266	223
資本要求變動	3	48
注資	6	65
向母公司作出分派	(201)	(204)
匯兌及其他變動	(5)	(49)
於十二月三十一日的結餘	528	459

C10.3 資本資源的可轉撥性

保險公司的自留金額水平提供超出當地最低監管資本要求的適當資本實力水平。公司一般可以將股息匯往母公司，前提是法定保險基金達致當地監管償付能力要求及具備充足法定會計利潤。分紅基金會於基金內保留資產超出負債的部分，而對股東的分派則與股東應佔宣派的紅利掛鉤。

在預留適當水平的營運資本(按當地監管償付能力要求計算)後，可於相關情況轉移非保險業務單位的資本資源。

C11 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備由本集團自用物業及有形資產組成。物業、廠房及設備亦包括本集團自用物業經營租賃的具使用權資產，以及設備和其他有形資產租賃。所有物業、廠房及設備(包括經營租賃項下的具使用權資產)均按成本減累計折舊(採用直線法計算)及減值支出持有。

本集團的物業、廠房及設備的賬面值由年初至年底的對賬如下：

	二零二一年 百萬美元				二零二零年 百萬美元			
	本集團 自用物業	有形資產	具使用權 資產	合計	本集團 自用物業	有形資產	具使用權 資產	合計
於一月一日的結餘								
成本	355	707	710	1,772	351	687	734	1,772
累計折舊	(88)	(523)	(268)	(879)	(76)	(490)	(141)	(707)
年初賬面淨值	267	184	442	893	275	197	593	1,065
撇除已終止經營的美國業務	(242)	(32)	(35)	(309)	-	-	-	-
添置	-	36	59	95	3	56	21	80
折舊及減值支出	(1)	(45)	(123)	(169)	(9)	(64)	(145)	(218)
出售、轉讓及租賃修訂	-	-	(22)	(22)	(3)	(13)	(25)	(41)
匯率變動的影響	(1)	(3)	(6)	(10)	1	8	(2)	7
於十二月三十一日的結餘	23	140	315	478	267	184	442	893
代表：								
成本	33	489	678	1,200	355	707	710	1,772
累計折舊	(10)	(349)	(363)	(722)	(88)	(523)	(268)	(879)
年末賬面淨值	23	140	315	478	267	184	442	893

本集團並無任何符合投資物業定義的具使用權資產。截至二零二一年十二月三十一日，具使用權資產總額包括物業3.11億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的4.02億美元；來自已終止經營業務的2,700萬美元)及非物業資產400萬美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的500萬美元；來自已終止經營業務的800萬美元)。具使用權資產總額3.15億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的4.07億美元；來自已終止經營業務的3,500萬美元)當中，1.28億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的1.82億美元)由本集團的分紅業務持有。

全集團多項物業及設備租賃包含延續及終止選擇權，旨在最大程度增加管理集團業務所用資產的營運靈活度。所持大部分延續及終止選擇權均僅可由本集團而非相關出租人行使。本集團於租賃生效時評估是否合理確信會行使選擇權。倘情況出現重大變化，則會重新探討有關主張。截至二零二一年十二月三十一日，來自持續經營業務的未於租賃負債確認的超出間斷期租賃付款的未貼現價值為2.01億美元(二零二零年十二月三十一日：1.79億美元)。

本集團擁有不可撤銷的物業分租合約，並均已根據《國際財務報告準則》第16號分類為經營租賃。就租賃於二零二一年收取的分租合約租金收入為600萬美元(二零二零年：來自持續經營業務的600萬美元)。

C11 物業、廠房及設備 續

有形資產

於二零二一年十二月三十一日，有形資產為1.40億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的1.52億美元；來自已終止經營業務的3,200萬美元)，其中6,300萬美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的7,200萬美元)由本集團分紅業務持有。

按分部劃分的資本支出：物業、廠房及設備

二零二一年，來自持續經營業務的3,600萬美元(二零二零年：5,700萬美元)的物業、廠房及設備資本支出來自：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
香港	9	10
印尼	1	1
馬來西亞	2	3
新加坡	1	5
增長市場及其他	19	14
瀚亞	3	2
分部總計	35	35
未分配至分部(中央業務)	1	22
來自持續經營業務的物業、廠房及設備資本支出總計	36	57

D 其他資料

D1 企業交易

D1.1 與企業交易有關的(虧損)溢利

倘存在出售事項，則年內被出售實體截至出售日期的收入及開支納入利潤表。出售收益或虧損按出售所得款項(扣除出售成本)減該實體於出售日期的淨資產的差額計算，並就被出售實體所附而根據《國際會計準則》第21號須撥回至利潤表的外匯變動作出調整。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
另行於合併利潤表呈列的與企業交易有關的虧損 ^{附註}	(35)	(30)
香港業務進行的再保險交易所產生的(虧損)溢利	(59)	765
與來自持續經營業務的企業交易有關的(虧損)溢利總額 ^{附註B1.1}	(94)	735

附註

與企業交易有關的虧損包括Prudential plc於年內由剝離Jackson所產生的相關成本(3,000)萬美元(二零二零年：(2,000)萬美元)。此外，二零二一年的金額包括為終止僱佣而向Jackson前執行總裁支付的(2,800)萬美元(如附註D4進一步所述)。該等開支被Jackson於二零二一年十二月回購本集團於該公司的部分保留權益所產生的收益2,300萬美元部分抵銷，進一步詳情載於附註D1.2。

D1.2 已終止經營的美國業務

於二零二一年九月十三日，本集團已透過分拆事項剝離其美國業務(Jackson)，而於Jackson的股份(佔70.1%的投票權益(69.2%的經濟權益))已分派予保誠股東。根據《國際財務報告準則》第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」，美國業務已於本合併財務報表中分類為已終止經營。二零二一年利潤表包括截至二零二一年九月十三日(分拆日期)的Jackson業績。

Prudential plc在分拆時於Jackson保留19.9%的非控股投票權益(19.7%的經濟權益)，而該等權益於合併財務狀況報表內報告為以公允價值計量的金融投資，並計入「未分配至分部(中央業務)」以進行分部分析。該項投資已根據《國際會計準則》第39號分類為可供出售。於二零二一年十二月十三日，Jackson宣佈向保誠回購其2,242,516股A類普通股股份，以作為其先前披露的3.00億美元股份回購計劃的一部分。由於是項回購活動，截至二零二一年十二月三十一日，保誠於Jackson的餘下經濟權益為18.4%(18.5%的投票權益)。視乎市場狀況，本集團擬於分拆後十二個月內再次部分變現該項投資，以支持亞洲的投資，從而導致本集團於該期間結束時將擁有不足10%的權益。

根據國際財務報告詮釋委員會第17號「向擁有人分派非現金資產」，在分拆時，Jackson重新計量至公允價值，而重新計量至公允價值的虧損已於已終止經營業務業績中確認為(82.59)億美元。該重新計量的(73.41)億美元與本集團於Jackson的88.9%經濟權益有關，餘下的(9.18)億美元則歸屬於非控股權益。該公允價值乃參考Jackson股份於分拆日期(二零二一年九月十三日)在紐約證券交易所的開市報價後釐定。

因此，分派予股東的實物股息(佔Jackson 70.1%的投票權益(69.2%的經濟權益))的價值為(17.35)億美元。在分拆時，Athene Life Re Ltd保留其於Jackson的現有9.9%的投票權益(11.1%的經濟權益)。

於合併財務報表呈列的已終止經營的美國業務於二零二一年九月分拆前期間的業績分析如下。

已終止經營的美國業務所採用的主要會計政策

Jackson傳統保障型保單的保單持有人負債根據美國公認會計原則，按有關死亡率、利率、退保保單及費用的鎖定假設以及按不利偏差的規定而釐定。就其他保單而言，保單持有人負債包括保單持有人賬戶結餘。對於含有固定及保證條款的投資合約，Jackson使用攤銷成本模型計量負債。

Jackson採納美國財務會計準則委員會就第2010-26號會計準則更新有關「獲得或續簽保險合約相關成本的會計」，並僅將與成功獲取合約直接相關的增量成本資本化。根據美國公認會計原則，多數Jackson的產品乃根據美國財務會計準則委員會會計準則匯編專題944「金融服務—保險」入賬，其中遞延保單獲得成本按預計總利潤攤銷。Jackson大部分遞延保單獲得成本均與其變額年金業務相關。對於變額年金業務，一項主要假設是獨立賬戶的長期投資回報。Jackson對遞延保單獲得成本資產作若干調整(直接於其他全面收入認列(「影子會計」))以與產生調整的可供出售證券的未變現收益或虧損的確認方式保持一致。

Jackson的債務證券按可供出售入賬，除非價值變動已減值，否則變動於其他全面收入入賬。減值於利潤表入賬。有關證券在考慮減值跡象時需要管理層作出判斷。在作出此項決定時已考慮一系列市場及行業指標，包括公允價值下跌的嚴重程度及持續時間以及發行人的財務狀況及前景。審核的因素包括經濟狀況、信用虧損經驗、其他發行人特定的發展情況及未來現金流量。

D1 企業交易 續

D1.2 已終止經營的美國業務 續

(a) 利潤表

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
已賺毛保費	14,047	19,026
分出再保險保費 ^{附註(i)}	(274)	(30,584)
已賺保費(扣除再保險)	13,773	(11,558)
投資回報及其他收入	32,199	31,321
總收入(扣除再保險)	45,972	19,763
給付及賠款(扣除再保險)	(41,350)	(19,617)
保單獲得成本及其他開支	(2,305)	(906)
總費用(扣除再保險)	(43,655)	(20,523)
稅前利潤(虧損)	2,317	(760)
稅項(開支)抵免	(363)	477
稅後利潤(虧損)	1,954	(283)
分拆時重新計量至公允價值 ^{附註(ii)}	(8,259)	–
由其他全面收入撥回的可供出售債務證券累計估值變動 (扣除相關稅項及遞延保單獲得成本變動)及淨投資對沖 ^{附註(iii)}	1,278	–
年度虧損	(5,027)	(283)
歸屬於：		
本公司權益持有人	(4,234)	(340)
非控股權益	(793)	57
年度虧損	(5,027)	(283)

附註

- (i) 於二零二零年，分出再保險保費包括期內已付的有關Jackson向Athene Life Re Ltd.以再保險分出絕大部分定額年金及定額指數年金有效業務的(302)億美元。
- (ii) 根據《國際財務報告準則》，由於分拆Jackson，先前透過其他全面收入確認且分類為可供出售的Jackson所持之金融工具有關的累計結餘及過往淨投資對沖，已由其他全面收入撥回至合併利潤表中的已終止經營業務業績。由於此項撥回，股東權益總額維持不變。
- (iii) 分拆時重新計量至公允價值的虧損已根據國際財務報告詮釋委員會第17號「向擁有人分派非現金資產」予以確認(如上文所述)。

(b) 全面收入總額

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
年度虧損	(5,027)	(283)
其他全面(虧損)收入		
年內可供出售債務證券的估值變動	(1,053)	(100)
遞延保單獲得成本攤銷的相關變動	80	494
相關稅項	210	(102)
	(763)	292
分拆時透過損益撥回的可供出售債務證券累計估值變動(扣除相關稅項及遞延保單獲得成本變動)及 淨投資對沖	(1,278)	–
年內其他全面(虧損)收入	(2,041)	292
年內全面(虧損)收入總額	(7,068)	9
歸屬於：		
本公司權益持有人	(6,283)	(40)
非控股權益	(785)	49
年內全面(虧損)收入總額	(7,068)	9

(c) 現金流量

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
來自經營活動的淨現金流量	(423)	(807)
來自投資活動的淨現金流量	-	(2)
來自融資活動的淨現金流量 ^{附註}	2,329	470
分拆時解除的現金	(3,527)	-
現金及現金等價物減少淨額	(1,621)	(339)
於一月一日的現金及現金等價物	1,621	1,960
於十二月三十一日的現金及現金等價物	-	1,621

附註

融資活動主要反映於二零二一年發行的23.50億美元債券以及於二零二零年的Athene投資。於二零二零年或二零二一年分拆前期間，Jackson並無派付任何股息。

對集團財務狀況報表的影響

	二零二一年 九月十三日 百萬美元
遞延保單獲得成本及其他無形資產	14,018
再保險公司應佔保險合約負債	34,014
金融投資	293,562
現金及現金等價物	3,527
保單持有人負債	(316,495)
其他資產及負債淨額	(17,861)
分拆時已終止經營的美國業務的資產及負債淨額(重新計量至公允價值前)	10,765
分拆時業務賬面值重新計量至公允價值的調整	(8,259)
分拆時已終止經營的美國業務的資產及負債淨額(重新計量至公允價值後)	2,506
歸屬於：	
本公司權益持有人	2,228
非控股權益	278
	2,506

D2 或有事項及有關責任**訴訟及監管事宜**

本集團涉及多項訴訟及監管事宜。儘管難以準確預測該等訴訟及監管事宜的結果，但本集團認為其最終結果不會對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響。

保證

本集團已向第三方提供於正常業務過程中訂立的保證，但本集團認為涉及的金額不大。

集團內資本支援安排

保誠已實施多項集團內安排，就香港附屬公司的償付能力水平，對香港附屬公司的監管機構作出正式承諾。下文附註D4闡述其他集團內部交易。

D3 結算日後事項**股息**

於二零二一年十二月三十一日後經董事會批准的二零二一年第二次中期普通股股息載於附註B5。

債務贖回

於二零二二年一月二十日，本公司贖回後償債務工具17.25億美元(如附註C5.1所述)。

D4 關聯方交易

本公司與其附屬公司之間的交易或集團內部交易於合併時對銷。本集團的集團內部交易主要與本公司向其他業務單位提供或其他業務單位所提供或當地業務單位之間數目有限的貸款、擔保或服務有關，包括本集團資產管理人向保險業務提供的投資管理服務(如附註B1.3所示)。所有集團內部交易均須遵守與外部交易相同的內部批准框架。由於本集團旗下各業務單位均為獨立經營，整體而言，全集團內的相互關聯性有限。本集團會每年檢討其恢復計劃(當中亦涵蓋集團內部交易及本集團的相互關聯性風險水平)，並詳述在本集團嚴重受壓的情況下可用於恢復財務實力及持續經營能力的補救措施。

本公司與集體投資計劃及並非合併的且由一家集團公司擔當管理人的類似實體訂立交易並存在待結結餘，該等實體就《國際會計準則》第24號而言視為關聯方。結餘按《國際會計準則》第39號的分類按公允價值或攤銷成本記入本集團財務狀況報表，而相應金額則記入利潤表。該等交易含有就發行股份或單位支付的金額、就註銷股份或單位的已收款項及就定期收費及管理費已付的款項。

此外，本集團合營企業及聯營公司與其他集團公司之間概無按權益法基準入賬的重大交易。

本公司主要管理人員(如附註B2.3所述)可不時購買集團公司於日常業務過程當中行銷的保險、資產管理或年金產品，條款基本與和其他人士進行可資比較交易時的常見條款相同。

於二零二一年四月五日，根據一份分拆協議，Jackson National Life同意向Jackson前執行總裁Michael Falcon支付約2,350萬美元，作為終止僱傭的一系列現金一次性付款，並同意Falcon先生將保留先前根據遞延年度獎勵計劃遞延的98,311張保誠美國預託證券。保誠亦同意於分拆前向Jackson National Life彌償該等金額及結清該項債務。於分拆完成時，保誠美國預託證券已轉換為具有同等價值的Jackson股份，並將按原定時間(即於二零二二年及二零二三年)發放，且仍須遵守原有的扣回及追回條文。

於二零二一年及二零二零年，與主要管理人員進行的其他交易就其交易規模及就個人的財務狀況而言並不重大。所有該等交易均根據與公平交易常用條款大致相當的條款訂立。

有關董事於股份、交易或安排中擁有利益的額外詳情載於董事薪酬報告。主要管理人員的薪酬於附註B2.3披露。

D5 承擔

本集團已不時向第三方提供若干承擔。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的無資金預備承擔為28.78億美元(二零二零年十二月三十一日：來自持續經營業務的19.13億美元)，主要與亞洲基建基金及另類投資基金投資相關。於二零二零年十二月三十一日，已終止經營的美國業務的無資金預備承擔中的10.16億美元與有限合夥企業的投資、商業按揭貸款及其他固定收益證券相關。該等承擔乃於正常業務過程中訂立，並預計不會對各業務構成重大不利影響。

D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資

D6.1 合併基準

本集團合併視為被其控制的投資對象。若符合以下所有三項條件，則本集團對投資對象有控制權：(1)其對投資對象有權力；(2)其承擔或有權獲得因其參與投資對象而產生的變額回報；及(3)其有能力對投資對象使用其權力以影響其本身的回報。

(a) 附屬公司

附屬公司是本集團有控制權的投資對象。本集團大部分附屬公司為法人實體。

當本集團與投資對象的關係有實質變動時，本集團會重新評估合併。若本集團被視為控制某實體，則該實體被視為一家附屬公司，其業績、資產及負債均予合併。若本集團持有某實體的少數股權，且對該實體無控制權，則有關投資於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量的金融投資。

(b) 合營企業及聯營公司

合營企業是根據合約協議作出的聯營安排，根據協議，本集團與其他投資者對安排的淨資產有聯合控制權。於多項該等安排中，本集團佔相關淨資產的份額可能少於50%，但有關協議的條款訂明，控制權由本集團與第三方共同行使。聯營公司是本集團有重大影響但無控制權的實體。一般而言，若本集團持有實體的20%至50%投票權，則視為對其有重大影響。

除下文所述者外，本集團於合營企業及聯營公司的投資以權益會計法入賬。本集團應佔合營企業及聯營公司的損益於利潤表內確認，應佔其他全面收入變動於其他全面收入確認。權益會計法不適用於由本集團保險或投資基金持有的於聯營公司及合營企業的投資，當中包括集體投資計劃，按《國際會計準則》第28號「於聯營公司及合營企業的投資」的准許，該等投資以公允價值計量且其變動計入損益。

(c) 架構實體

根據架構實體設計，投票權或類似權利並非決定該實體的控制人的主要因素。投票權涉及行政任務。有關活動以合約安排的方式指示。本集團投資於合併及非合併架構實體，包括以下投資工具：

- > 集體投資計劃；
- > 債務抵押證券；
- > 按揭證券；及
- > 類似的資產抵押證券。

直至二零二一年九月分拆Jackson前，本集團的架構實體亦包括Jackson承保的變額年金獨立賬戶內的投資工具。

集體投資計劃

本集團投資於集體投資計劃，而該等計劃主要投資於股票、債券、現金及現金等價物以及物業。在評估《國際財務報告準則》第10號「合併財務報表」下的控制權時，本集團釐定其是否擔任主事人或代理人，以及因其參與該等實體而產生的變額回報。本集團於該等實體的所有權比例會根據本集團及其他投資者於其中的參與程度而每日變動。

- > 若某實體由本集團的資產管理人管理，且本集團於該實體持有的所有權超過50%，則可判定本集團擁有該實體的控制權；
- > 若某實體由本集團的資產管理人管理，且本集團於該實體持有的所有權介乎20%至50%，則在判定本集團是否擁有該實體的控制權時，會考慮本集團參與於該實體事務的事實及情況(包括資產管理人向該實體收取任何費用的權利)；
- > 若某實體由本集團的資產管理人管理，且本集團於該實體持有的所有權少於20%，則可判定本集團並無擁有該實體的控制權；及
- > 若某實體由本集團以外的資產管理人管理，則會評估本集團是否擁有現有權利，讓其有能力指示該實體的現行活動，並因此控制該實體。在評估本集團指示該實體的能力時，本集團考慮其相對於其他投資者的能力。

若本集團被視為控制該等實體，則有關實體被視為附屬公司作合併處理，而除本集團以外的投資者的權益分類為負債，並於「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」中呈列。

若本集團對該等實體無控制權(根據《國際財務報告準則》第10號其被視為擔任代理人)，且該等實體不符合聯營公司的定義，則於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資。

若本集團的資產管理人於資產管理營運中設立投資基金，除非本集團亦參與有關實體的所有權持股，否則本集團的權益限於就管理該等實體的資產而收取的費用。若不參與該等實體的所有權持股，則本集團不承擔與投資基金有關的風險。就該等投資基金而言，本集團並未被視為控制有關實體，反而被視為擔任代理人。

本集團於該等投資工具產生的回報及承擔的所有權風險與其參與比例相稱，且不會進一步承擔該等投資工具的剩餘風險。

D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資續

D6.1 合併基準續

其他架構實體

本集團持有按揭證券、債務抵押證券及類似的資產抵押證券投資，其中大部分於流動性高的市場中進行活躍交易。

若投資工具所持投資令本集團被視為控制該等投資工具，則本集團合併該等投資工具。於評估對投資工具是否擁有控制權時，所考慮的因素包括投資工具的用途及設計、本集團面臨的回報變動風險及本集團可對投資工具相關業務的管理範圍，包括第三方持有的任何開除權或罷免權。控制權評估的結果視乎各自的個別安排的條款及條件而定。

多數有關投資工具並未予合併。於該等情況下，本集團並非其持有投資的投資工具的發起人，對投資工具的活動無行政權利。本集團產生的回報及承擔的所有權風險與其持股比例及於投資中的風險相稱，且不會進一步承擔投資或持有投資的投資工具的剩餘風險或損失。因此，本集團對該等投資工具的有關活動無權力，該等投資全部於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資。

下表載列本集團的財務狀況報表內所報告持續經營業務於非合併架構實體中的投資賬面值總額：

財務狀況報表項目	二零二一年十二月三十一日 百萬美元		二零二零年十二月三十一日 百萬美元	
	投資基金	其他架構實體	投資基金	其他架構實體
股本證券及集體投資計劃持倉	35,446	-	27,167	-
債務證券	-	251	-	181
持續經營業務總計	35,446	251	27,167	181

本集團所面臨的與於非合併架構實體的權益有關的最大虧損風險僅限於財務狀況報表中的賬面值以及本集團提供的無資金預備投資承擔(見附註D5)。

於報告期內，本集團自其於該等非合併架構實體的投資收取股息及利息收入。當本集團的資產管理人管理集體投資計劃等實體時，本集團亦自該等實體收取資產管理費。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無與可能會導致本集團承擔損失的架構實體(合併及非合併)訂立任何協議、合約或其他事項，或擬向其提供財務支持。

D6.2 股息限制及最低資本要求

本集團有若干附屬公司及合營企業就轉入母公司的現金股息或其他形式轉入受到金額限制。

根據英國公司法，英國公司須擁有充足可分派儲備方可宣派股息。

本集團的附屬公司、合營企業及聯營公司一般可將股息匯回本集團，但法定保險基金須符合當地法規規定的資本充足標準，並須有充足的可供分派儲備。有關若干亞洲業務當地資本法規的更多資料，請參閱附註C10.2。

D6.3 合營企業及聯營公司投資

合營企業指控股方透過合約或其他協議對有關安排的淨資產享有權利的安排。本集團於中國與中信集團有股東支持合營企業保險及資產管理業務，及於印度與ICICI Bank有合營企業資產管理業務。此外，集團於香港與中銀國際控股有限公司(中銀國際)有一家資產管理合營企業，於馬來西亞有伊斯蘭保險合營企業。就以權益法入賬的本集團合營企業而言，該等業務之稅後業績計入本集團的稅前利潤內。

本集團旗下同樣根據權益法入賬的聯營公司包括印度保險實體(主要股東為ICICI Bank)。

此外，本集團亦擁有於集體投資計劃、持有債務抵押證券的基金及本集團對其有重大影響物業基金的投資。如《國際會計準則》第28號所准許，該等投資按以公允價值計量且其變動計入損益的基準入賬。於二零二一年十二月三十一日，擁有已公佈報價且按以公允價值計量且其變動計入損益入賬的聯營公司的公允價值合計約為6億美元(二零二零年十二月三十一日：7億美元)。

就以權益法入賬的合營企業及聯營公司而言，合併財務報表已使用該等投資截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度(涵蓋期間與本集團相同)的十二個月財務資料。

如合併利潤表所示，本集團於以權益法入賬的合營企業及聯營公司中應佔的除相關稅項後股東支持業務利潤(包括投資回報短期波動)於各分部之分配如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
中信保誠人壽	278	394
香港	9	3
馬來西亞	28	30
增長市場及其他 ^{附註}	(110)	(27)
保險業務	205	400
瀚亞	147	117
分部總計及集團總計	352	517

附註

就增長市場及其他和分部中聯營公司及合營企業的分部業績而言，所示金額包括其他項目(3,800)萬美元(二零二零年：(1.03)億美元)，主要包括所有壽險合營企業及聯營公司的稅項以及其他非經常性項目。

除將聯營公司及合營企業折算為本集團呈列貨幣而產生的匯兌差額外，於合營企業及聯營公司中並無其他全面收入。就本集團已停止於全面收入總額確認的合營企業或聯營公司，並無未確認應佔虧損。

本集團於合營企業及聯營公司的權益均不會對本集團造成重大或有負債或資本承擔。

中信保誠人壽保險公司為本集團與中信集團的合營企業，本集團於其中擁有50%權益。該合營企業於中國註冊成立，主要從事承保保險及投資合約。中信保誠人壽保險公司被認為是本集團的重大合營企業，其概要財務資料載列如下。相關財務資料為該實體按100%基準根據本集團的《國際財務報告準則》會計政策編製的所示年度財務報表：

財務狀況報表：	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
總資產	29,237	21,602
總負債(包括非控股權益)	26,523	19,336
股東權益	2,714	2,266
上述資產及負債金額包括以下各項：		
現金及現金等價物	422	316
金融負債(不包括應付賬款及其他應付款項和撥備)	938	714

利潤表：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
收入	7,374	5,492
年度稅後利潤	453	599
上述年度利潤包括以下各項：		
折舊及攤銷	(86)	(81)
利息收入	465	378
利息開支	(2)	(2)
所得稅開支	(84)	(166)

上述概要財務資料與於合併財務報表中確認的本集團於合營企業的權益的賬面值的對賬如下：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
上文所示中信保誠人壽的淨資產	2,714	2,266
合營企業合作夥伴所擁有的比例(50%)	1,357	1,133
本集團於合營企業的權益(50%)的賬面值	1,357	1,133

本集團已自中信保誠人壽保險公司收取股息5,700萬美元(二零二零年：3,800萬美元)。

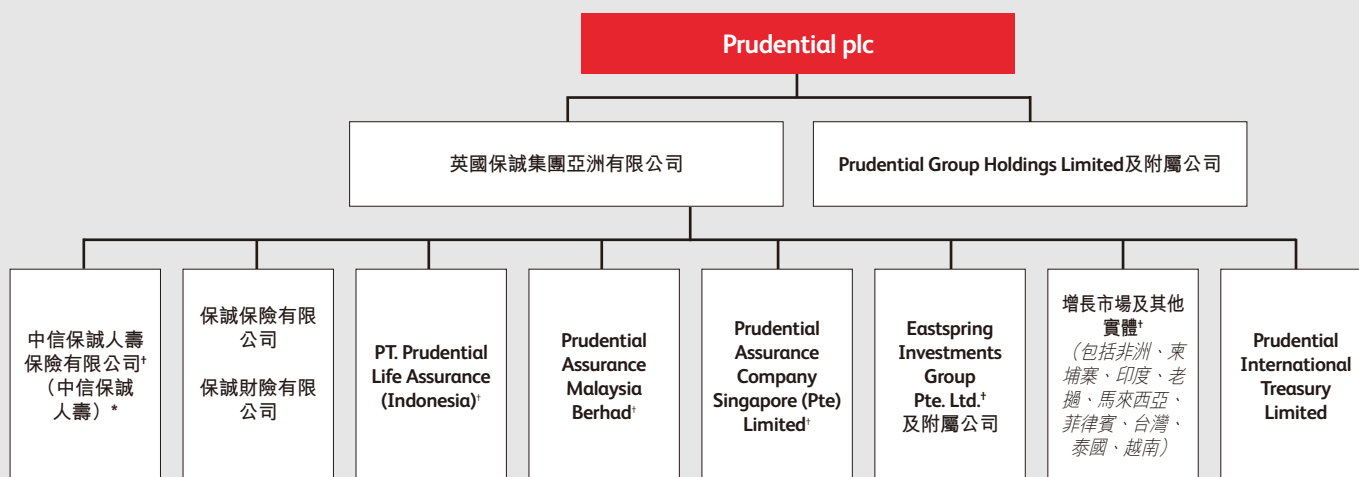
D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資續

D6.4 相關企業

根據二零零六年英國公司法第409條，一份保誠集團的附屬公司、合營企業、聯營公司及重要控股公司(持股超過20%)的清單，以及這些公司的所持股份類別、註冊辦事處地址及於二零二一年十二月三十一日有效持股比例披露如下。

二零零六年英國公司法對附屬企業、合營企業及聯營公司的界定與《國際財務報告準則》的界定不同。因此，下表中的相關企業可能與本集團《國際財務報告準則》財務報表內合併列賬的企業不同。本集團的合併政策載於附註D6.1。本集團亦設有分公司運作，其中並無大型分公司。

於二零二一年十二月三十一日的簡化企業結構



* 中信保誠人壽是與領先的國有企業集團中信各持一半股權的合營企業。

† 由英國保誠集團亞洲有限公司間接持有。

母公司Prudential plc的直接附屬企業(直接持股或透過代名人持股)

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
英國保誠集團亞洲有限公司	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Group Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom

本集團其他附屬公司、合營企業、聯營公司及重要控股公司—母公司(Prudential plc)或其代名人未直接持有股份

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Aberdeen Standard Cash Creation Fund	U	28.74%	28th Floor Bangkok City Tower, 179 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Aberdeen Standard Global Opportunities Fund	U	33.13%	21 Church Street, #01-01, Capital Square Two, Singapore 049480
Aberdeen Standard Singapore Equity - SGD class	U	60.26%	
AC Financial Partners Limited Partnership	OS	100.00%	65 Haymarket Terrace, Edinburgh, EH12 5HD
安聯中華新思路基金	U	21.67%	台灣台北市復興北路378號5樓
Alternatives North America Ltd.	U	100.00%	PO Box 1093, Queensgate House, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands
中銀香港進取增長基金	U	43.21%	香港花園道1號中銀大廈27樓
中銀香港均衡增長基金	U	38.14%	
中銀香港中國股票基金	U	55.78%	
中銀香港保守增長基金	U	41.65%	
中銀香港美元貨幣市場基金	U	23.54%	
中銀國際英國保誠資產管理有限公司	OS	36.00%	
中銀國際英國保誠信託有限公司	OS	36.00%	香港太古城英皇道1111號15樓1501-1507室及1513-1516室
群益亞洲新興市場投資級債券基金	U	39.57%	台灣大安區敦化南路二段69號15樓

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
OS	普通股
PI	合夥權益
PS	優先股
U	單位基金

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
國泰優選1-5年美元高收益債券基金	U	47.10%	10633台灣台北市仁愛路四段296號8樓國泰證券投資信託股份有限公司
中信信誠資產管理有限公司	MI	26.95%	中國上海市浦東區北張家浜路128號101-2室
中信保誠基金管理有限公司	MI	49.00%	中國上海市浦東區世紀大道8號上海國際金融中心滙豐銀行大樓9樓
中信保誠人壽保險有限公司	MI	50.00%	中國北京朝陽區東三環中路1號環球金融中心辦公樓東樓5層07-10號單元及16層01-16號單元·郵政編號100020
Eastspring Al-Wara' Investments Berhad	OS	100.00%	Level 25, Menara Hong Leong, No. 6 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.	OS	100.00%	22nd Floor (Seoul International Finance Center, Yeuido dong), 10 Gukjegeumyung-ro, Yeongdeungpo-gu, Seoul, Republic of Korea 07326
Eastspring Infrastructure Debt Fund L.P.	PI	90.55%	PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
Eastspring Investment K-Short Term Bond Alpha Securities Investment Trust (Bond Balanced)	U	21.57%	22nd Floor One IFC, 10 Gukjegeumyung-ro, Youngdungpo-gu, Seoul 07326, Korea
瀚亞投資管理(上海)有限公司	MI	100.00%	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號匯亞大廈3樓306-308單元
Eastspring Investments — Asia Opportunities Equity Fund	U	100.00%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments — European Investment Grade Bond Fund	U	99.29%	
Eastspring Investments — Global Growth Equity Fund	U	66.74%	
Eastspring Investments — Global Low Volatility Equity Fund	U	99.32%	
Eastspring Investments — Global Technology Fund	U	81.53%	
Eastspring Investments — Greater China Equity Fund	U	93.60%	
Eastspring Investments — Pan European Fund	U	60.47%	
Eastspring Investments — US High Investment Grade Bond Fund	U	92.67%	
Eastspring Investments — US High Yield Bond Fund	U	46.24%	
Eastspring Investments — US Investment Grade Bond Fund	U	65.18%	
Eastspring Investments — World Value Equity Fund	U	95.30%	
瀚亞投資(香港)有限公司	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.	OS	100.00%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments (Singapore) Limited	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Asia Oceania U&I Bond Fund	U	69.74%	Eastspring Investments Limited, Marunouchi Park Bldg., 2-6-1 Marunochi, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan 100-6905
Eastspring Investments Asia Pacific Equity Fund	U	99.99%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Asia Real Estate Multi Asset Income Fund	U	63.78%	
Eastspring Investments Asia Sustainable Bond Fund	U	99.06%	
Eastspring Investments Asian Bond Fund	U	46.83%	
Eastspring Investments Asian Dynamic Fund	U	94.59%	
Eastspring Investments Asian Equity Fund	U	99.37%	
Eastspring Investments Asian Equity Income Fund	U	84.85%	
Eastspring Investments Asian High Yield Bond Fund	U	33.17%	
Eastspring Investments Asian High Yield Bond MY Fund	U	42.33%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Asian Infrastructure Equity Fund	U	71.86%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Asian Investment Grade Bond Fund	U	89.95%	
Eastspring Investments Asian Low Volatility Equity Fund	U	99.50%	
Eastspring Investments Asian Multi Factor Equity Fund	U	67.61%	
Eastspring Investments Asian Property Securities Fund	U	98.74%	
Eastspring Investments Berhad	OS	100.00%	Level 25, Menara Hong Leong, No. 6 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
Eastspring Investments China A Shares Growth Fund	U	71.38%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Dragon Peacock Fund	U	94.37%	
Eastspring Investments Emerging Markets Star Players	U	33.14%	Eastspring Investments Limited, Marunouchi Park Bldg., 2-6-1 Marunochi, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan 100-6905
Eastspring Investments Equity Income Fund	U	33.22%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Fund Management Limited Liability Company	MI	100.00%	23rd Floor, Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Eastspring Investments Funds - Monthly Income Plan	U	31.62%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Global Emerging Markets Bond Fund	U	99.35%	
Eastspring Investments Global Emerging Markets ex-China Dynamic Fund	U	100.00%	
Eastspring Investments Global Equity Fund	U	96.64%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Global Equity Navigator Fund	U	95.74%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg

D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資續

D6.4 相關企業續

母公司Prudential plc的直接附屬企業(直接持股或透過代名人持股)續

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Eastspring Investments Global Growth Fund	U	24.78%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Global Market Navigator Fund	U	99.81%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Global Multi Asset Income Plus Growth Fund	U	99.99%	
Eastspring Investments Group Pte. Ltd.	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Incorporated	OS	100.00%	874 Walker Road, Suite C, City of Dover, County of Kent, State of Delaware, 19904, USA
Eastspring Investments India Consumer Equity Open Limited	OS	100.00%	3rd Floor, 355 NEX, Rue du Savoir, Cybercity Ebene, 72201, Mauritius
Eastspring Investments India Equity Fund	U	80.90%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments India Equity Open Limited	OS	100.00%	3rd Floor, 355 NEX, Rue du Savoir, Cybercity Ebene, 72201, Mauritius
Eastspring Investments India Infrastructure Equity Open Limited	OS	100.00%	
Eastspring Investments Japan Dynamic MY Fund	U	33.87%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Limited	OS	100.00%	Marunouchi Park Building, 6-1 Marunouchi 2-chome, Chiyoda-Ku, Tokyo, Japan
Eastspring Investments MY Focus Fund	U	28.48%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Services Pte. Ltd.	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments SICAV-FIS - Alternative Investments Fund	U	100.00%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments SICAV-FIS - Asia Pacific Loan Fund	U	74.23%	
Eastspring Investments Unit Trusts — Asian Balanced Fund	U	95.36%	
Eastspring Investments Unit Trusts — Asian Infrastructure Equity Fund	U	98.42%	
Eastspring Investments Unit Trusts - Dragon Peacock Fund	U	97.67%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Unit Trusts - Global Technology Fund	U	86.75%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Unit Trusts - Pan European Fund	U	64.86%	
Eastspring Investments Unit Trusts - Singapore ASEAN Equity Fund	U	99.33%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Unit Trusts - Singapore Select Bond Fund	U	66.03%	
Eastspring Investments US Corporate Bond Fund	U	51.25%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Vietnam Navigator Fund	U	77.02%	23rd Floor, Saigon Trade Center Building, 37 Ton Duc Thang Street, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
瀚亞海外投資基金管理(上海)有限公司	MI	100.00%	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號3樓306-308單元
Eastspring Real Assets Partners	OS	100.00%	PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
瀚亞證券投資信託股份有限公司	OS	99.54%	110台灣台北市松智路1號4樓
First Sentier Global Property Securities Fund	U	55.74%	38 Beach Road, #06-11 South Beach Tower, Singapore 189767
First State China Focus Fund	U	70.17%	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Ireland
富邦彭博巴克萊優選1-5年高收益債券ETF基金	U	51.79%	台灣台北市敦化南路一段8樓富邦證券投資信託股份有限公司
富邦全球投資等級債券基金	U	46.17%	台灣台北市松山區敦化南路一段108號8樓
復華1至5年期高收益債券基金	U	41.17%	台灣台北市八德路308號二段8樓復華證券投資信託股份有限公司
復華新興人民幣債券基金	U	32.17%	大安區八德路二段308號8-9樓
Furnival Insurance Company PCC Limited	OS	100.00%	PO Box 155, Mill Court, La Charroterie, St Peter Port, GY1 4ET, Guernsey
GIS Total Return Bond Fund	U	26.15%	78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ireland
GS Twenty Two Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
HSBC Senior Global Infrastructure Debt Fund	U	100.00%	8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom
ICICI Prudential Asset Management Company Limited	OS	49.00%	12th Floor, Narain Manzil, 23, Barakhamba Road, New Delhi 110001, India
ICICI Prudential Life Insurance Company Limited	OS	22.09%	ICICI PruLife Towers, 1089 Appasaheb Marathe Marg, Prabhadevi, Mumbai 400025, India
ICICI Prudential Pension Funds Management Company Limited	OS	22.09%	
ICICI Prudential Trust Limited	OS	49.00%	12th Floor, Narain Manzil, 23, Barakhamba Road, New Delhi 110001, India
India Innovation High Growth EQ QII	U	100.00%	Eastspring Investments Limited, Marunouchi Park Bldg., 2-6-1 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan 100-6905
景順2024到期優選新興債券基金	U	99.49%	台灣台北市松山區敦化北路122號8樓
景順六年到期特選全球債券基金	U	99.43%	
iShares Australian Equity ETFs	U	21.52%	Yarra Falls, 452 Johnston Street, Abbotsford VIC 3067
iShares安碩核心MSCI亞洲	U	78.02%	香港中環花園道3號冠君大廈16樓
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR (Acc)	U	27.70%	1 North Wall Quay, Dublin 1

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
OS	普通股
PI	合夥權益
PS	優先股
U	單位基金

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
iShares Edge MSCI USA Minimum volatility ESG UCITS ETF	U	86.82%	J.P. Morgan 200 Capital 79 Sir John Rogerson 's Quay Dublin 2 D02 RK57 Ireland
iShares Fallen Angels High Yield Corporate Bond UCITS ETF Wing	U	54.90%	79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 RK 57, Ireland
iShares MSCI USA Momentum Factor ESG UCITS ETF USD (Acc)	U	99.33%	
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF	U	26.50%	Unter den Linden 42, 10117 Berlin
iShares US Value ESG USDA	U	98.90%	J.P. Morgan 200 Capital 79 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 D02 RK57 Ireland
KKP Active Equity Fund	U	30.10%	19th Floor Muang Thai-Phatra Complex, Building Tower, A, 252/25 Ratchadapisek Road, Huaykwang, Bangkok 10310, Thailand
Krungsri Greater China Equity Hedged Dividend Fund	U	29.29%	12th, 18th Zone B Floor, Ploenchit Tower 898 Ploenchit Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
Lasalle Property Securities SICAV-FIS	U	99.61%	11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
M&G Asia Property TS Trust	U	99.94%	8 Marina Boulevard, #05-02 Marina Bay, Financial Centre Tower 1, Singapore, 018981
M&G Luxembourg European Strategic Value Fund	U	29.27%	49 Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg
M&G Real Estate Asia Holding Company Pte. Ltd.	OS	33.00%	138 Market Street, #35-01 CapitaGreen, Singapore 048946
宏利亞太入息債券基金	U	56.16%	台灣台北市松仁路89號9樓
宏利亞太中小企業基金	U	31.40%	
宏利中國點心高收益債券基金	U	59.75%	
宏利中國離岸債券基金	U	73.13%	
宏利台灣動力基金I類型	U	24.36%	
宏利美元高收益債券基金	U	35.95%	
野村六年目標到期亞太新興債券基金	U	99.75%	台灣台北市信義區信義路五段七號101大樓30樓
野村六年目標到期新興市場債券基金	U	40.58%	
野村六年階梯到期亞太新興債券基金	U	99.90%	
North Sathorn Holdings Company Limited	OS	100.00%	No. 63, Athenee Tower, 34th Floor, Wireless Road, Lumpini Subdistrict Pathumwan District, Bangkok Metropolis, Thailand
PCA IP Services Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
保誠人壽保險股份有限公司	OS	99.79%	11047台灣台北市松智路1號8樓
PCA Reinsurance Co. Ltd.	OS	100.00%	Unit Level 13(A), Main Office Tower, Financial Park Labuan, Jalan Merdeka, 87000 Federal Territory of Labuan, Malaysia
Prenetics Group Limited	PS	11.18%	P.O. Box 902, Second Floor, Century Yard, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1001, Cayman Islands
Pru Life Insurance Corporation of U.K.	OS	100.00%	9th Floor, Uptown Place Tower 1, 1 East 11th Drive, Uptown Bonifacio, 1634 Taguig City, Metro Manila, Philippines
Pru Life UK Asset Management and Trust Corporation	OS	100.00%	
保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)	LBG	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential (Cambodia) Life Assurance Plc	OS	100.00%	Phnom Penh Tower, 20F, #445, Monivong Blvd, Boeung, Prolit, 7 Makara, Phnom Penh, Cambodia
Prudential (US Holdco 1) Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Africa Holdings Limited	OS	100.00%	
Prudential Africa Services Limited	OS	100.00%	3rd Floor One Africa Place LR. No. 1870/X/45, P.O. Box 25093-00100, Nairobi, Kenya
Prudential Assurance Company Singapore (Pte) Limited	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
Prudential Assurance Malaysia Berhad*	OS	51.00%	Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Assurance Uganda Limited	OS	100.00%	Zebra Plaza, Plot 23, Kampala Road, P.O. Box 2660, Kampala, Uganda
Prudential BeGeneral Insurance S.A.	OS	51.00%	Immeuble Woodin Center 1st Floor, Avenue Nogues, Plateaux, Abidjan, Cote d'Ivoire
Prudential Belife Insurance S.A.	OS	50.93%	
Prudential Beneficial General Insurance Cameroon S.A.	OS	50.04%	1944 Blvd de la République, BP 2328, Douala, Cameroon
Prudential Beneficial Life Insurance Cameroon S.A.	OS	51.00%	
Prudential Beneficial Life Insurance Togo S.A.	OS	50.99%	2963 Rue De La Chance Agbalepedogan, P.B. 1115, Lome, Togo
Prudential BSN Takaful Berhad†	OS	49.00%	Level 13, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
英國保誠集團亞洲有限公司	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Corporation Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Financial Partners (Asia) Limited	OS	100.00%	
Prudential Financial Partners HK Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
保誠財險有限公司	OS	100.00%	香港鰗魚涌華蘭路18號港島東中心59樓
Prudential Group Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Group Secretarial Services HK Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Group Secretarial Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Holdings Limited	OS	100.00%	4th Floor, Saltire Court, 20, Castle Terrace, Edinburgh, EH1 2EN, United Kingdom
保誠保險有限公司	OS	100.00%	香港鰗魚涌華蘭路18號港島東中心59樓
Prudential International Treasury Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓

D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資續

D6.4 相關企業續

母公司Prudential plc的直接附屬企業(直接持股或透過代名人持股)續

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Prudential IP Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Life Assurance (Lao) Company Limited	OS	100.00%	5th Floor, Lao international Business and Tourist Center Project (Vientiane Center), Khouvieng Road, Nongchan Village, Sisattanak District, Vientiane Capital, Lao PDR
Prudential Life Assurance (Thailand) Public Company Limited	OS	99.93%	944 Mittown Office Tower, 10th, 29th-31st Floor, Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok, 10330, Thailand
Prudential Life Assurance Kenya Limited	OS	100.00%	Vienna Court, Ground Floor, State House Road-Crescent Road, P.O. Box 25093-00100, Nairobi, Kenya
Prudential Life Assurance Zambia Limited	OS	100.00%	Prudential House, Plot No. 32256, Thabo Mbeki Road, P.O. Box 31357, Lusaka, Zambia
Prudential Life Insurance Ghana Limited	OS	100.00%	35 North Street, Tesano, Accra, Accra - North, PO Box AN11549, Ghana
Prudential Life Vault Limited	OS	100.00%	98 Awolowo Road, South-West Ikoyi, Lagos, Nigeria
Prudential Mauritius Holdings Limited	OS	100.00%	3rd Floor, 355 NEX, Rue du Savoir, Cybercity Ebene, 72201, Mauritius
Prudential Myanmar Life Insurance Limited	OS	100.00%	#15-01, 15th Floor, Sule Square, 221 Sule Pagoda Road, Kyauktada Township, Yangon, Myanmar
Prudential Pensions Management Zambia Limited	OS	49.00%	Prudential House, Plot No. 32256, Thabo Mbeki Road, P.O. Box 31357, Lusaka, Zambia
Prudential Services Asia Sdn. Bhd.	OS PS	100.00% 100.00%	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah-Kwong Hing, No. 1 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Services Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	1 Wallich Street, #19-01 Guoco Tower, Singapore 078881
Prudential Singapore Holdings Pte. Limited	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
Prudential Technology and Services India Private Limited	OS	100.00%	CoWrks NXT, EPIP Industrial Area, Whitefield Road, K.R Puram, Near SAP Labs, Hubli, Bangalore, Karnataka, 560066, India
Prudential Vietnam Assurance Private Limited	OS	100.00%	25th Floor, Saigon Trade Centre, 37 Ton Duc Thang Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Prudential Zenith Life Insurance Limited	OS	51.00%	13th Floor, Civic Towers, Ozumba Mbadiwe Avenue, Victoria Island, Lagos, Nigeria
PRUInvest PH Equity Index Tracker Fund	U	99.23%	9th Floor Uptown Place Tower 1, 1 East 11th Drive, Uptown Bonifacio, 1634 Taguig City, Metro Manila, Philippines
PT Prudential Sharia Life Assurance	OS	94.62%	Prudential Tower, 2nd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910, Indonesia
PT. Eastspring Investments Indonesia	OS	100.00%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
PT. Prudential Life Assurance	OS	94.62%	Prudential Tower, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910, Indonesia
Pulse Ecosystems Pte. Ltd.	OS	100.00%	1 Wallich Street, #19-01 Guoco Tower, Singapore 078881
Pulse Wealth Limited	OS	100.00%	香港鯉魚涌港島東中心59樓
PVFC Financial Limited (清盤中)	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期5樓509室
Reksa Dana Eastspring IDR Fixed Income Fund	U	98.86%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
Reksa Dana Eastspring Investments Alpha Navigator Fund	U	79.24%	
Reksa Dana Eastspring Investments Cash Reserve	U	98.25%	
Reksa Dana Eastspring Investments IDR High Grade	U	35.51%	
Reksa Dana Eastspring Investments Value Discovery	U	81.12%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD	U	81.64%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Fixed Income Amanah	U	48.79%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Money Market Khazanah	U	96.38%	
Reksa Dana Syariah Penyertaan Terbatas Bahana Syariah BUMN Fund	U	99.01%	Graha CIMB Niaga 21st Floor. Jl Jend Sudirman Kav 58, Jakarta - 12190, Indonesia
Rhodium Investment Fund	U	99.90%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
SCB Global Income Fund	U	22.59%	7-8th Floor, SCB Park Plaza 1, 18 Ratchadapisek Road, Chatuchak, Bangkok 10900, Thailand
SCB Set Banking Sector Fund	U	21.65%	
Schroder Asian Investment Grade Credit	U	33.32%	138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapore 048946
Schroder Emerging Markets Fund	U	63.00%	
Schroder Multi-Asset Revolution	U	52.22%	
Schroder US Dollar Money Fund	U	37.00%	
Scotts Spazio Pte. Ltd.	OS	45.00%	316 Tanglin Road, #01-01, Singapore, 247978
深圳保誠科技有限公司	MI	100.00%	中國深圳市南山區粵海街道科苑南路2666號中國華潤大廈8樓5單元，郵政編號518054
永豐人民幣貨幣市場基金	U	29.62%	台灣台北市博愛路17號14樓
Sri Han Suria Sdn. Bhd.	OS	51.00%	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah-Kwong Hing, No. 1 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malaysia

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
OS	普通股
PI	合夥權益
PS	優先股
U	單位基金

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Staple Limited	OS	100.00%	No. 63, Athenee Tower, 34th Floor, Wireless Road, Lumpini Subdistrict Pathumwan District, Bangkok Metropolis, Thailand
Templeton Asian Growth Fund	U	30.35%	8A, Rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Thanachart Fund Management Co., Ltd.	OS	50.10%	Units 902-908, 9th Floor, Mitrtown Office Tower 944, Rama 4 Road, Wangmai, Patumwan, Bangkok 10330, Thailand
TMB Asset Management Co., Ltd.	OS	65.00%	9th Floor, Mitrtown Office Tower, 944 Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
UOB Smart Global Healthcare	U	37.96%	23A, 25th Floor, Asia Centre Building, 173/27-30, 32-33 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
UOB Smart Japan Small and Mid Cap Fund	U	24.21%	
UOB Smart Millennium Growth Fund	U	34.13%	
USD Investment Grade Infrastructure Debt Fund SCSp	U	21.78%	35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

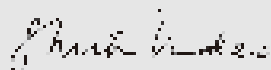
* Prudential Assurance Malaysia Berhad按100%比例合併計入本集團的財務報表，反映為本集團貢獻的經濟利益。

† Prudential BSN Takaful Berhad為一家以權益法入賬的合營企業，本集團於該公司於截至二零一六年十二月二十三日止全部已出售業務中擁有70%的經濟利益，並於該公司於該日期之後已出售新業務中擁有49%的經濟利益。


母公司財務狀況報表

	附註	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
非流動資產			
附屬企業投資	5	13,114	12,682
流動資產			
附屬企業結欠金額		7,013	6,722
股本證券—以公允價值計量且其變動計入其他全面收入	6	683	—
其他應收賬款		9	5
存於銀行及手頭的現金		1,711	5
		9,416	6,732
負債：於一年內到期的金額			
後償負債		(1,725)	—
商業票據	7	(500)	(501)
結欠附屬企業金額		(161)	(149)
應付稅項		(7)	(16)
應計款項及遞延收入		(85)	(79)
		(2,478)	(745)
流動資產淨值		6,938	5,987
總資產減流動負債		20,052	18,669
負債：於超過一年後到期的金額	7		
後償負債		(2,350)	(4,332)
債券貸款		(1,702)	(1,701)
其他借貸		(350)	(350)
		(4,402)	(6,383)
總資產淨值		15,650	12,286
資本及準備金	8		
股本		182	173
股份溢價		5,010	2,637
損益賬		10,458	9,476
股東資金		15,650	12,286
		二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
年度利潤／(虧損)		2,648	(85)

載於第314至第320頁的母公司財務報表由董事會於二零二二年三月八日批核及代表簽署。



Shriti Vadera
主席



Mike Wells
集團執行總裁



Mark FitzPatrick
集團財務總監兼營運總裁

母公司權益變動報表

	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	損益賬 百萬美元	股東資金 總額 百萬美元
於二零二零年一月一日的結餘	172	2,625	10,376	13,173
年內全面虧損總額	-	-	(85)	(85)
與擁有人之間的交易(直接計入權益)				
已認購的新股本	1	12	-	13
以股份為基礎的付款交易	-	-	(1)	(1)
股息	-	-	(814)	(814)
擁有人出資總額及分派予擁有人的總額	1	12	(815)	(802)
於二零二零年十二月三十一日／二零二一年一月一日的結餘	173	2,637	9,476	12,286
年度利潤	-	-	2,648	2,648
於Jackson中保留權益以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的估值變動	-	-	273	273
年內全面收入總額	-	-	2,921	2,921
與擁有人之間的交易(直接計入權益)				
已認購的新股本	9	2,373	-	2,382
Jackson的分拆實物股息	-	-	(1,735)	(1,735)
以股份為基礎的付款交易	-	-	217	217
其他股息	-	-	(421)	(421)
擁有人出資總額及分派予擁有人的總額	9	2,373	(1,939)	443
於二零二一年十二月三十一日的結餘	182	5,010	10,458	15,650

1 業務性質

Prudential plc (「本公司」) 連同其附屬公司 (合稱「本集團」或「保誠」) 為一個國際金融服務集團。保誠在亞洲及非洲提供人壽及健康保險以及資產管理服務。本集團透過讓健康保障更便捷實惠、促進金融普惠，幫助個人活出豐盛人生。本集團總部位於倫敦及香港。於二零二一年一月二十八日，本公司宣佈擬分拆其附屬公司 Jackson Financial Inc. (Jackson)，經股東於二零二一年八月二十七日投票批准分拆後於二零二一年九月十三日生效。

2 編製基準

本公司財務報表包括財務狀況報表、權益變動報表及相關附註，乃按照包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」(「《財務報告準則》第101號」) 在內的英國公認會計原則以及二零零六年英國公司法第15部編製。

本公司於編製該等財務報表時乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及英國採納的國際會計準則應用相關確認、計量及披露規定，但於必要時作出修改以遵守二零零六年英國公司法，並於下文載列已利用《財務報告準則》第101號披露豁免的情況。本公司亦利用二零零六年英國公司法第408條下的豁免，無需呈報本身的損益賬。

本公司於編製該等財務報表時已就以下披露事宜採用《財務報告準則》第101號項下可予使用的豁免：

- > 一份現金流量報表及相關附註；
- > 有關保誠集團旗下全資附屬公司之間交易的披露；
- > 有關資本管理的披露；及
- > 新頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》的影響。

由於本集團合併財務報表涵蓋相同的披露內容，本公司亦已就以下披露事宜採納《財務報告準則》第101號項下可予以採用的豁免：

- > 《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」，內容有關集團已結算以股份為基礎的付款；
- > 《國際財務報告準則》第7號「金融工具披露」及《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」規定的披露，不包括本集團尚未採納的與《國際財務報告準則》第9號相關的《國際財務報告準則》第7號相應修訂；及
- > 《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」，內容有關收入確認。

除另有說明外，下文附註3所載的會計政策已貫徹應用於該等財務報表呈報的兩個年度。

本公司及本集團主要以美元管理其現金資源、匯款及融資。因此，本公司的功能貨幣為美元。

3 重大會計政策

附屬企業投資

附屬企業投資按成本減減值列賬。投資乃透過比較附屬企業資產淨值與投資賬面值進行減值評估。

附屬企業結欠金額

附屬企業結欠金額按成本(扣除撥備)列賬。根據《國際財務報告準則》第9號，有關撥備乃使用預期信貸虧損法釐定。

金融工具

根據《國際財務報告準則》第9號，除強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具(如適用)及被分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的本公司於Jackson股本證券的金融投資(如下文所論述)外，本公司所有金融資產及負債均按攤銷成本持有。本公司使用預期信貸虧損法評估其貸款及應收款項減值。本公司貸款及應收款項(其中大部分為其附屬公司貸款)的預期信貸虧損經計及該等貸款的違約概率後予以評估。在所有情況下，預期附屬公司均擁有充足資源可於現時或隨時間償還貸款(基於預期盈利)。就可按要收回的貸款而言，預期信貸虧損僅限於在結算日至預計收回日期期間貼現貸款價值的影響。就訂有固定到期日的貸款而言，預期信貸虧損已參考具有等同信貸特徵的貸款的歷史經驗予以釐定。

分拆Jackson後，本公司已根據《國際財務報告準則》第9號選擇以「公允價值計量且其變動計入其他全面收入」計量其於Jackson股本證券中的保留權益。根據該指定，僅來自該保留權益的股息收入於本公司損益中確認。未變現收益及虧損於其他全面收入中確認，解除確認時並未撥回至損益中。

借貸

借貸初步以公允價值扣除交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本基準入賬。根據實際利率法，借貸的贖回價值及初步所得款項(扣除交易成本)之間的差額透過損益賬攤銷至到期日，或就後償值而言於該工具的預期年期內攤銷。如對借貸作出的修訂不會使該工具的有效期產生重大差異，則所產生的任何成本或費用會調整負債的賬面值，並於經修訂工具的餘下預期年期內攤銷。如對借貸作出的修訂致使該工具的有效期產生重大差異，則該工具被視為猶如已獲清償並被一項初步按公允價值確認但其後以實際利率法按攤銷成本基準入賬的新工具取代。有關修訂所產生的任何成本或費用於產生時確認為開支。

股息

中期股息於其支付期間列賬。

股份溢價

已發行股份的已收取所得款項與已發行股份賬面值的差額記入股份溢價賬。

外幣折算

並非以本公司功能貨幣(美元)計值的交易初步按交易日期的功能貨幣匯率列賬。並非以本公司功能貨幣計值的貨幣資產及負債已按年末即期匯率折算為本公司的功能貨幣。外幣折算影響列為年內損益賬的一部分。

稅項

即期稅項開支根據本年度應課稅金額而估計須支付或可收回的金額在業務中扣除或記入。倘個別英國公司的虧損並未抵銷，則可以轉回一個年度或無限期結轉與同一公司或同一英國課稅組別的其他公司所產生的利潤抵銷，惟須遵守以未來應課稅利潤為基準的限制。

遞延稅項資產及負債按《國際會計準則》第12號「所得稅」的條文認列。遞延稅項資產僅於未來較有可能產生可以抵銷該等虧損的應課稅利潤時確認。遞延稅項乃按預期撥回時適用於暫時性差異的稅率計量，並採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率。

以股份為基礎的付款

本集團為若干主要僱員提供股份獎勵及購股權計劃，另為全體英國及若干海外僱員提供儲蓄相關購股權計劃(「SAYE」)。本集團營運的以股份為基礎的付款計劃主要以權益結算。

根據《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」，本公司為母公司，負責向其附屬企業僱員結算其股本工具的購股權或獎勵，且此類以股份為基礎的付款於本集團財務報表按權益結算入賬。本公司就授出購股權及獎勵價值認列附屬企業投資的增長，並直接於權益中認列一項相應增加。授出購股權及獎勵的價值按於授出日期的購股權及獎勵公允價值、歸屬期及歸屬條件計算。就新發行股份計劃自業務單位收取的現金被視為投資附屬公司的資本回報。

4 《財務報告準則》第101號母公司業績與《國際財務報告準則》集團業績的對賬

母公司財務報表乃按照《財務報告準則》第101號編製，而本集團財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》以及為於英國使用而採納的國際財務報告準則編製。

下表載列《財務報告準則》第101號母公司業績與《國際財務報告準則》集團業績的對賬。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
稅後利潤		
本公司按照《財務報告準則》第101號的財政年度利潤(虧損)附註(i)	2,648	(85)
會計政策差額附註(ii)	28	(18)
應佔本集團《國際財務報告準則》業績(扣除對本公司的分派)附註(iii)	(4,718)	2,221
按照《國際財務報告準則》的權益持有人應佔本集團稅後(虧損)利潤	(2,042)	2,118

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
股東權益		
本公司按照《財務報告準則》第101號的股東資金	15,650	12,286
會計政策差額附註(ii)	19	15
應佔本集團《國際財務報告準則》淨權益附註(iii)	1,419	8,577
按照《國際財務報告準則》的本集團股東權益	17,088	20,878

附註

- (i) 本公司的財政年度利潤(虧損)包括附屬公司對本公司的分派。
- (ii) 由於本公司已採納《國際財務報告準則》第9號，而本集團應用《國際會計準則》第39號，會計政策差額指貸款資產的預期信貸虧損的會計政策的差額，以及歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的投資的已變現收益及虧損的處理差額。
- (iii) 「應佔本集團《國際財務報告準則》業績」及「應佔本集團《國際財務報告準則》淨權益」代表母公司於其附屬公司及聯營公司盈利及資產淨值的權益。

本公司根據《國際財務報告準則》錄得的年度利潤包括來自附屬企業的宣派股息，截至二零二一年十二月三十一日止年度為35.97億美元(二零二零年：4.06億美元)。

5 附屬企業投資

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日	12,682	10,444
注資附註(i)	430	-
以非流動債務工具換取權益股附註(ii)	-	2,000
為換取承擔銀行貸款負債而發行的權益股附註(iii)	-	350
其他附註(iv)	2	(112)
於十二月三十一日	13,114	12,682

附註

- (i) 於二零二一年十二月十五日，結欠本公司的公司間貸款4.3億美元獲結算，以換取本公司的直接附屬公司Prudential Group Holdings Limited發行的股本工具。
- (ii) 於二零二零年六月十六日，本公司所收取的非流動債務工具20.00億美元獲結算，以換取本公司的直接附屬公司英國保誠集團亞洲有限公司發行的股本工具。
- (iii) 於二零二零年六月二十日，英國保誠集團亞洲有限公司向本公司發行權益股，以換取本公司承擔3.50億美元的銀行貸款負債(見附註7)。
- (iv) 其他包括有關本公司為旗下附屬企業僱員支付的以股份為基礎付款的淨額。

有關年內Jackson Financial Inc.股份轉讓及分派的詳情，請參閱下文附註6。

於二零二一年十二月三十一日持有的附屬公司投資已進行減值評估，概無發現任何減值。

本公司於二零二一年十二月三十一日的附屬企業載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註D6。

6 股本證券—以公允價值計量且其變動計入其他全面收入

於二零二一年九月八日，本公司附屬公司英國保誠集團亞洲有限公司將本集團於Jackson中的持股作為實物股息轉讓予本公司。該持股被分類為持作分派的資產，並於轉讓日期按公允價值減分派成本計量。於二零二一年九月十三日，本公司向其股東分派價值17.35億美元的Jackson股份（進一步詳情載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註D1.2）。根據國際財務報告詮釋委員會第17號，於權益變動報表中確認為分派的實物股息價值為Jackson Financial Inc.於分派日期的公允價值。國際財務報告詮釋委員會第17號亦規定，Jackson Financial Inc.於分派時的公允價值與本公司於Jackson Financial Inc.的投資的原賬面值之間的差額4.39億美元於年度利潤內確認為虧損。緊隨該分派後，本公司於Jackson股本證券中保留19.7%的經濟權益（19.9%的投票權益），並認為以「公允價值計量且其變動計入其他全面收入」的金融投資。Jackson於二零二一年十二月十三日宣佈自本公司回購2,242,516股A類普通股股份，作為早前披露的3.00億美元股份回購計劃的一部分。由於該回購活動，截至二零二一年十二月三十一日，本公司於Jackson的餘下經濟權益為18.4%（18.5%的投票權益）。

本公司持有的Jackson股本證券的公允價值乃使用最近期的市場買入價釐定，並歸類為《國際財務報告準則》第13號「公允價值的計量」所界定的公允價值級別第一級：報價（於活躍市場中未經調整）。於二零二一年九月十三日初步確認後，年內已就該等工具於其他全面收入中確認2.73億美元收益。

7 借貸

	核心結構性借款		其他借貸		總計	
	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
核心結構性借款 ^{附註(i)}						
後償負債 ^{附註(ii)}	4,075	4,332	-	-	4,075	4,332
債券貸款	1,702	1,701	-	-	1,702	1,701
銀行貸款	350	350	-	-	350	350
	6,127	6,383	-	-	6,127	6,383
商業票據 ^{附註(iii)}	-	-	500	501	500	501
借貸總額	6,127	6,383	500	501	6,627	6,884
借貸於下列年期償還：						
一年內	1,725	-	500	501	2,225	501
一年至五年	778	780	-	-	778	780
五年後	3,624	5,603	-	-	3,624	5,603
	6,127	6,383	500	501	6,627	6,884

附註

- (i) 有關本公司核心結構性借款的進一步詳情載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C5.1內。
- (ii) 後償負債持有人的權益次於本公司其他債權人的權利。
- (iii) 該等借款支持一項短期定息證券計劃。
- (iv) 借貸按合約到期日進行分類，除非本公司已確定有意於較早日日期贖回。

8 股本及準備金

股本及股份溢價

於二零二一年十月四日，本公司透過同時進行香港公開發售及國際配售，在香港聯交所完成130,780,350股新普通股的發行。有關該發行的進一步詳情，連同於二零二一年十二月三十一日的已發行普通股及認購本公司股份的未行使購股權概要載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C8。

本公司的保留利潤

二零二一年十二月三十一日的保留利潤為104.58億美元(二零二零年十二月三十一日：94.76億美元)。保留利潤包括可分派儲備47.34億美元(二零二零年十二月三十一日：38.38億美元)及不可分派儲備57.24億美元(二零二零年十二月三十一日：56.38億美元)。本公司不可分派儲備與並無收取合資格代價的集團內部交易收益及以股份為基礎付款的儲備有關。

根據英國公司法，僅當本公司可分派儲備足以派付股息，且資產淨值金額高於其已催繳股本及不可分派儲備(例如股份溢價賬)的總額，而派付股息不會導致其資產淨值金額低於該總額時，保誠方可派付股息。

本公司的保留利潤主要來自附屬公司的股息收入。集團分部分析對整個集團的利潤產生作出說明(見本集團《國際財務報告準則》財務報表附註B1)。本集團及其附屬公司須遵循本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C10所載的當地最低監管資本要求。風險報告所載的若干主要風險可能影響本集團附屬公司未來利潤的產生，並因此影響其未來派付股息的能力。

於釐定任何年度的派付股息時，董事遵循本年度報告財務回顧一節所述的集團股息政策。董事參考本公司的業務計劃及若干受壓情況，考慮本公司是否有能力每年兩次派付當前及未來股息。

9 其他資料

- a 主要管理人員薪酬的資料於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註B2.3提供。董事薪酬的額外資料於本年報董事薪酬報告部分提供。
- b 董事與本集團的交易詳情於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註D4提供。
- c 本公司並無僱用員工。
- d 就審核本公司年度賬目應付本公司核數師的費用為10萬美元(二零二零年：10萬美元)，其他服務費用為10萬美元(二零二零年：10萬美元)。
- e 本公司於若干情況下保證其附屬公司將履行到期付款責任。

10 結算日後事項

股息

於二零二一年十二月三十一日後經董事會批准的截至二零二一年十二月三十一日止年度的第二次中期普通股股息載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註B5。

債務贖回

二零二二年一月二十日，本公司贖回17.25億美元的後償債工具(如本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C5.1所述)。

有關年報及財務報表的董事責任聲明

董事負責按照適用的法律及法規編製年報及本集團及母公司財務報表。

公司法規定董事編製各財政年度的本集團及母公司財務報表。根據該法律，董事須按照英國採納的國際會計準則及適用法律編製本集團財務報表，並已選擇按照英國會計準則及適用法律，包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」，編製母公司財務報表。

根據公司法，除非董事信納財務報表真實公正地反映本集團及母公司的財務狀況以及其於該期間的利潤或虧損，否則不得批准財務報表。於編製本集團及母公司各自的財務報表時，董事必須：

- 選用適當的會計政策，並將其貫徹應用；
- 作出合理、相關、可靠及審慎的判斷及估計；
- 就本集團財務報表而言，說明是否已按照英國採納的國際會計準則進行編製；
- 就母公司財務報表而言，說明其是否已遵循適用的英國會計準則，如存在任何重大偏離情況，則須於母公司財務報表中作出披露及解釋；
- 評估本集團及母公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項；及
- 使用持續經營會計基準，除非董事擬將本集團或母公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

董事負責保存充足的會計記錄，以充分顯示及解釋母公司的交易，並隨時合理準確地披露母公司的財務狀況，以及使其得以確定其財務報表遵守二零零六年英國公司法的規定。董事負有一般責任，採取其認為合理可行的有關步驟，以使其能夠保護本集團資產，並防止及發現欺詐及其他不符規則的情況。

根據適用的法律及法規，董事亦負責編製符合該法律及有關法規的策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明。

董事負責維持載於本公司網站的企業及財務資料，並確保該等資料的健全。監管編製及發放財務報表的英國法律可能與其他司法權區的法律有別。

有關年度財務報告的董事責任聲明

Prudential plc董事(彼等的姓名及職位載列於第150至第155頁)確認就其一切所知：

- 財務報表乃按照適用的會計準則編製，且真實公正地反映本公司及於合併入賬時列入的企業整體的資產、負債、財務狀況及利潤或虧損；
- 策略報告公正地審閱本集團及於合併入賬時列入的企業整體的業務發展及表現以及其狀況，以及描述其面對的主要風險和不明朗因素；及
- 年度報告及財務報表整體而言屬公平、客觀及易於理解，並已提供必要的資料，有助股東評估本集團的狀況、表現、業務模式及策略。

獨立核數師致Prudential plc股東的報告

1. 我們的意見為無保留意見

本核數師(「我們」)已審計Prudential plc(「貴公司」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表，其中包括：

- > 合併利潤表、合併全面收入報表、合併權益變動報表、合併財務狀況報表及合併現金流量報表，以及有關附註，包括附註3.1的會計政策；及
- > 母公司財務狀況報表、權益變動報表及相關附註，包括附註3的重大會計政策。

我們認為：

- > 財務報表真實而中肯地反映 貴集團及母公司截至二零二一年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的虧損；
- > 貴集團的財務報表已根據英國所採納的國際會計準則妥為擬備；
- > 母公司的財務報表已根據英國會計準則(包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」)妥為擬備；及
- > 財務報表已根據二零零六年英國公司法的規定擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則(英國)》及適用法律進行審計。我們的責任於下文載述。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。我們的審計意見與我們致審核委員會的報告一致。

我們於一九九九年十月獲股東委任為核數師。截至二零二一年十二月三十一日止財政年度，我們已連續接受委聘共計23年。我們已履行英國道德要求(包括適用於上市公眾利益實體的財務匯報局(「財匯局」)道德準則)項下的道德責任，並依照該等要求保持對 貴集團的獨立性。我們概無提供任何違反該準則的非審計服務。

2. 關鍵審計事項：我們對重大錯誤陳述風險的評估

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷認為對財務報表審計最為重要的事項，並包括我們對所發現的重大錯誤陳述(無論是否由於欺詐)的最重要評估風險，例如對整體審計策略、審計資源分配及指導參與團隊的工作影響最大的事項。我們於下文概述達成上述審計意見的關鍵審計事項，並根據其對審計意見的重要性按降序排列，亦一併載述我們處理該等事項的主要審計程序，並根據對公眾利益實體的要求，提供從該等程序中得到的結果。處理有關事項和基於所執行的程序得出結果，均根據我們對整體財務報表的審計進行，並僅以對整體財務報表的審計為目的，如我們作出有關意見則與該意見有關，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約負債估值(二零二一年：1,511.01億美元，二零二零年：4,372.66億美元)。

與去年相比風險維持不變。

請參閱第175頁(審核委員會報告)、第242頁(會計政策)及第281至第286頁(財務披露)

風險	應對
<p>貴集團擁有大量保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約負債(保單持有人負債)，佔 貴集團總負債的83%(二零二零年：88%)。</p> <p>主觀估值</p> <p>主觀估值涉及對未來不確定結果(主要是該等長期保單持有人負債的最終清償總價值)的重大判斷。鑒於冠狀病毒疫情(2019冠狀病毒病)對保單持有人有關保單失效等決策行為的潛在影響所造成的持續業務及經濟干擾，我們認為本年度的風險維持不變，令過往經驗在設定經營假設時的可靠度降低。</p> <p>評估董事的整體估計(考慮包括投資回報及相關貼現率在內的經濟假設與包括死亡率、發病率、開支及續保率在內的經營假設(均為用於估計該等長期負債的主要參數))是否處於可接受範圍時需要重大判斷，其他涉及判斷的因素還有對複雜準備金模型的適當設計及校正。</p> <p>上述事宜所產生的影響是，作為風險評估的一部分，我們認為保單持有人負債估值是一項具有高度不確定性的估計，其潛在合理結果範圍大於整體財務報表的重要性水平，甚至可能是該數額的數倍。財務報表附註C6披露 貴集團估計的敏感度。</p>	<p>我們在執行該範疇的程序時由本所精算專家提供協助。</p> <p>我們的程序包括：</p> <p>方法選擇</p> <p>我們對選用假設及計算保單持有人負債的方法作出評估，其中包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 我們運用行業知識及經驗，評估選用假設時所採用的方法，並以業界標準精算做法加以比較； > 參照會計準則的規定及精算市場慣例，評估計算保單持有人負債時所採用的方法，並評估本年度變更所用方法對計算保單持有人負債的影響； > 將方法的變動與根據市場經驗得出的預期進行比較；及 > 評估年內保單持有人負債變動的分析，包括考慮有關變動是否符合所採用的方法及假設。 <p>內部控制操作</p> <p>我們由本所資訊科技專家協助執行該範疇的程序，包括對估值過程中各項關鍵內部控制流程的設計、執行及運營效能進行測試。對估值過程的內部控制測試包括評估和審批就計算保單持有人負債所選用的方法及假設，以及針對精算模型適當訪問和變更管理控制措施。</p> <p>我們的程序亦包括：</p> <p>歷史比較</p> <ul style="list-style-type: none"> > 經參考實際經驗，並考慮2019冠狀病毒病對已呈報理賠的潛在影響，評估對死亡率、發病率、續保率及開支假設的經驗分析，以評估這是否支持所採用的年終假設。 <p>基準假設與行業經驗</p> <ul style="list-style-type: none"> > 採用我們的行業經驗與市場知識，就以上範疇的假設提出質詢。 <p>模型評估</p> <ul style="list-style-type: none"> > 透過考慮現金流量預測的準確性，例如參考所計及的相關產品特點評估準備金模型。我們亦檢查變動前後的模型運作並將變動的結果與我們的預期進行比較，藉此評估模型及假設變動的影響。 <p>評估透明度</p> <p>我們對有關保單持有人負債估值所採用的假設的披露是否符合相關會計規定作出評估。</p> <p>結果</p> <p>我們認為保單持有人負債估值及披露可予接受(二零二零年：可予接受)。</p>

若干以公允價值持有的第二級及第三級投資估值(二零二一年：312.82億美元，二零二零年：638.23億美元)。

與去年相比風險維持不變。

請參閱第175頁(審核委員會報告)、第242頁(會計政策)及第272至第280頁(財務披露)

風險	應對
<p>貴集團的投資組合佔 貴集團總資產的85%(二零二零年：83%)。</p> <p>主觀估值</p> <p>於二零二一年，須進行大量審計工作及判斷的範疇，為對以公允價值持有的金融投資組合內的若干第二級及第三級持倉的估值，當中包括非上市債務證券及參考其自身資產淨值進行估值的非上市基金(「資產淨值基金」)。由於有關持倉並無現成可靠的第三方價格，故須對所採用的估值程序運用專業判斷。</p> <p>若外部定價渠道無現成可用或不可靠，則在釐定適當估值方法時需要核數師判斷。評估董事的整體估計(基於其視乎估值輸入數據的可觀察程度及重要性以及對該等投資分類的連帶影響而定的判斷)是否處於可接受範圍時需要作出進一步判斷。</p> <p>上述事宜所產生的影響是，作為風險評估的一部分，我們認為若干以公允價值持有的第二級及第三級投資估值是一項具有高度不確定性的估計，其潛在合理結果範圍大於整體財務報表的重要性水平，甚至可能是該數額的數倍。</p> <p>財務報表附註C6披露 貴集團估計的敏感度。</p>	<p>我們在執行該範疇的程序時由本所估值專家提供協助。</p> <p>我們的程序包括：</p> <p>方法選擇</p> <p>我們經參考相關會計準則以及行業慣例，評估定價方法的適當性。</p> <p>內部控制操作</p> <p>我們對估值過程中各項關鍵內部控制流程的設計、執行及運營效能進行測試，包括 貴集團對估值所採用估計及假設的審閱及批准，例如主要審批及數據輸入控制。</p> <p>細節測試</p> <p>本所估值專家以證券作為樣本，抽樣評估 貴集團用以評估該等證券估值所使用的輸入數據的可觀察程度而對第二級或第三級資產作出的分類。</p> <p>本所估值專家以非上市債務證券作為樣本，抽樣將所採用的價格與我們獨立得出的價格進行比較。以非上市基金作為樣本，我們根據最近期的資產淨值報表議定資產淨值基金的估值。為評估該等報表的可靠程度，我們以基金的經審核財務報表(如有)作比對，又或就各基金的資產淨值估值進行追溯測試，藉以評估上年度經審核財務報表所載的基金估值，實質上與當時可用的最近期資產淨值估值報表是否一致。</p> <p>評估透明度</p> <p>我們對有關以公允價值持有的第二級及第三級投資估值所採用的假設的披露是否符合相關會計規定作出評估。</p> <p>結果</p> <p>我們認為以公允價值持有的第二級及第三級投資的估值及披露可予接受(二零二零年：可予接受)。</p>

母公司於附屬公司的投資的收回能力 — (二零二一年：131.14億美元，二零二零年：126.82億美元)

與去年相比風險維持不變。風險與母公司財務報表有關。

請參閱第175頁(審核委員會報告)、第242頁(會計政策)及第318頁(財務披露)

風險	應對
<p>低風險、高價值</p> <p>母公司於附屬公司的投資的賬面值佔 貴公司總資產的58%(二零二零年：65%)。該等投資的收回能力不大可能出現重大錯報，亦毋須作出重大程度的判斷。然而，由於該等投資在母公司財務報表中的重要性，其被視為對母公司整體審計有最大影響的範疇。</p>	<p>我們的程序包括：</p> <p>細節測試</p> <p>將於附屬公司的全部投資的賬面值與相關附屬公司的資產負債表初稿進行比較，以識別其資產淨額(與其最低可收回金額相若)是否超過其賬面值，並評估該等附屬公司過往是否一直盈利。由於結餘的性質是我們預計主要透過上述詳細程序獲得審計憑證，因此我們進行上述測試，而非尋求依賴母公司的控制措施。</p> <p>評估附屬公司審計工作</p> <p>評估附屬公司審計團隊對所有該等附屬公司進行的審計工作，並考慮就該等附屬公司利潤及資產淨額所進行工作的結果。</p> <p>結果</p> <p>我們認為 貴集團對附屬公司投資的收回能力的評估可予接受(二零二零年：可予接受)。</p>

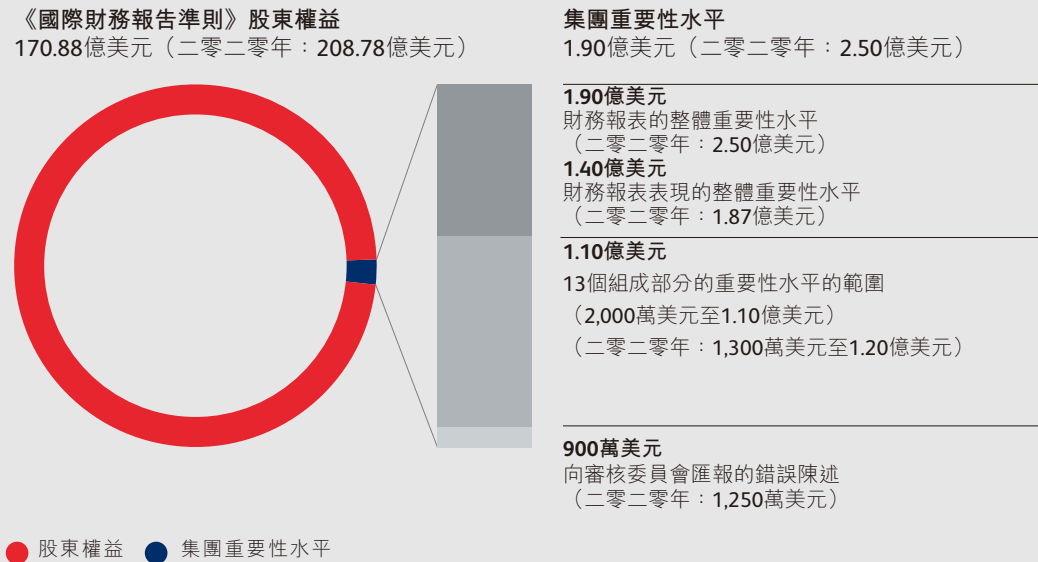
於二零二一年九月十三日將美國業務從 貴集團分拆出來後，我們認為以下事項不再屬二零二一年的主要審計事項：

- > 美國遞延保單獲得成本的攤銷、保單持有人負債(美國)估值以及若干第二級及第三級投資(美國)估值：由於分拆，美國業務於 貴集團財務報表中被分類為已終止經營業務，合併資產負債表亦未計入有關美國業務的任何遞延保單獲得成本、保單持有人負債或第二級及第三級投資。

3. 我們對重要性水平的應用及我們的審計範圍概覽

貴集團財務報表的整體重要性水平設定為1.90億美元(二零二零年：2.50億美元)，此乃參照《國際財務報告準則》股東權益的一項基準釐定(於當中所佔比例為1.1%(二零二零年：1.2%))；重要性水平較二零二零年有所下降，反映由於將美國業務從貴集團分拆出來的影響，《國際財務報告準則》股東權益有所減少。我們認為《國際財務報告準則》股東權益是最合適

的基準，原因是其代表計及保單持有人資產及相應負債後的股東應佔剩餘權益；我們認為這是最適合衡量業務規模的指標，且其每年提供一個穩定的指標。我們將我們採用的重要性水平與其他相關基準(來自持續經營業務的總資產、總收入及稅前利潤)進行比較，以確保所選取的重要性水平適用於我們的審計。我們於下文載列就審計而言屬關鍵的重要性水平上限。



母公司財務報表的整體重要性水平設定為5,300萬美元(二零二零年：6,000萬美元)，此乃參照母公司的資產淨額的基準釐定，佔資產淨額的0.4%(二零二零年：0.5%)。貴集團審計團隊認為適用於審計母公司整體財務報表的組成部分的重要性水平低於我們參考其資產淨額所釐定的重要性水平。

根據我們的審計方法，我們按照較低上限(即表現重要性水平)進行個別賬戶結餘及披露程序，以便令獨立賬戶結餘內已發現及未發現的非重要錯誤陳述在合併計算時佔整體財務報表重大金額的風險降低至可接受的水平。

貴集團及母公司的表現重要性水平設定為整體財務報表重要性水平的75%(二零二零年：75%)，分別相當於1.40億美元(二零二零年：1.87億美元)及3,375萬美元(二零二零年：4,500萬美元)。由於我們並無發現任何因素表明整體財務報表的風險水平上升，因此我們在釐定表現重要性水平時採用此百分比。

我們同意向貴集團審核委員會報告任何超過900萬美元(二零二零年：1,250萬美元)的已修正或未修正的已識別錯誤陳述，以及其他基於定性原因而需予報告的已識別錯誤陳述。

就集團報告用途，我們審計的貴集團業務如下：

在貴集團審計範圍內的13個(二零二零年：14個)報告組成部分中，我們就集團報告用途全面審計7個(二零二零年：8個)，

就賬戶餘額審計5個(二零二零年：4個)，就對現金及債務證券進行特定的風險為本審計程序審計1個(二零二零年：就對現金及債務證券進行特定的風險為本審計程序審計1個以及就對經營及其他借款進行特定的風險為本審計程序審計1個)。我們進行審計的組成部分(集團報告用途的全面審計除外)個別而言並不屬重大，但在確實存在特定的個別審計風險需要應對或為向貴集團業績提供進一步覆蓋範圍的情況下，則納入集團報告用途範圍。

受全面審計的組成部分包括母公司以及美國、香港、印尼、新加坡、馬來西亞及中國內地的保險業務。

接受賬戶餘額審計的組成部分包括越南、泰國、台灣及菲律賓的保險業務，以及Eastspring Singapore的基金管理業務。越南及台灣的經審計賬戶餘額為保單持有人負債、投資、遞延保單獲得成本、現金、保費及賠款；泰國的經審計賬戶餘額為保單持有人負債、投資、無形資產、現金、保費及賠款；Eastspring Singapore的經審計賬戶餘額為其他收入及開支；菲律賓的經審計賬戶餘額為保單持有人負債、投資及現金。我們對現金及債務證券進行特定的風險為本審計程序的組成部分為貴集團的司庫業務。

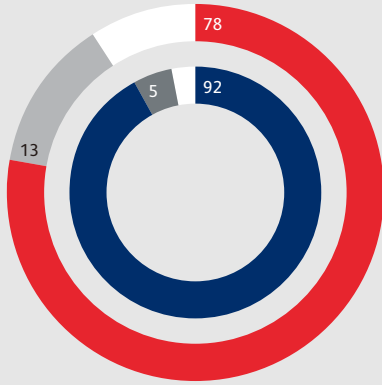
就其餘業務而言，我們的評估結果是該等業務並無重大錯誤陳述風險，我們在貴集團整體層面進行分析以重新審視該評估結果。

該等組成部分佔 貴集團業績百分比如下：

來自持續經營業務的集團收入

91%

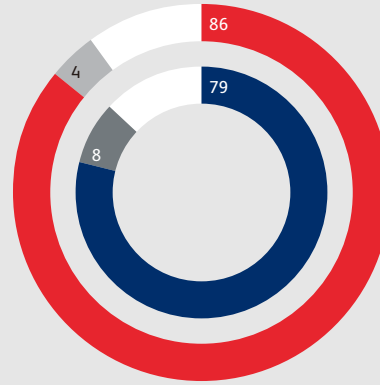
(二零二零年：97%)



集團稅前利潤¹

90%

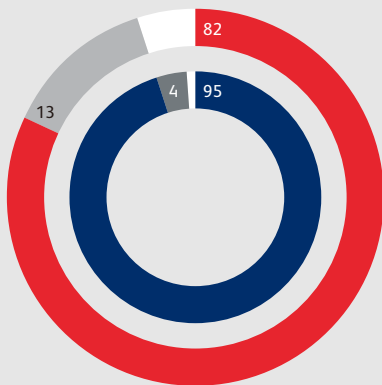
(二零二零年：87%)



集團總資產

95%

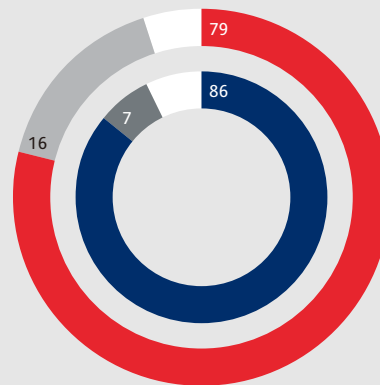
(二零二零年：99%)



集團股東權益

95%

(二零二零年：93%)



- 二零二一年集團全面審計範圍
- 二零二一年賬戶餘額審計及特定的風險為本審計程序
- 二零二零年集團全面審計範圍
- 二零二零年賬戶餘額審計及特定的風險為本審計程序
- 餘下組成部分

附註：

¹ 該等百分比指構成集團稅前利潤的總利潤及虧損

貴集團審計團隊與組成部分核數師舉行全球計劃會議，以識別審計風險並決定各組成部分團隊應如何應對所識別的審計風險。貴集團審計團隊指示組成部分核數師應涵蓋的重大範疇，包括上文詳述的相關風險及需報告的資料。貴集團審計團隊已批准組成部分的重要性水平，經考慮貴集團各組成部分的規模及風險情況後，組成部分的重要性水平介乎2,000萬美元至1.10億美元(二零二零年：1,300萬美元至1.20億美元)。關於11個組成部分(二零二零年：12個組成部分)的工作由組成部分核數師進行，而關於餘下兩個組成部分(包括母公司)的工作由貴集團審計團隊進行。

雖然按慣例需訪問組成部分團隊，但受冠狀病毒相關旅遊限制的影響，我們不得不採用與去年類似的替代方案。該方案需要更廣泛地使用視訊及電話會議與全體組成部分核數師溝通。在該等視訊及電話會議中，我們對審計風險及策略作出了評估、對報告予貴集團審計團隊的結果進行了更詳盡的討論，以及對主要工作文件進行了審查，並由有關組成部分核數師執行貴集團審計團隊提出的任何進一步工作。

貴集團團隊亦定期審閱所有組成部分審計工作的審計文件。除下文所述外，貴集團審計團隊中經驗豐富的成員已進行遙距文件審閱，以評估所有組成部分的審計團隊對重大風險及其他相關審計範疇進行的審計是否充分。此外，貴集團審計團隊對組成部分核數師的工作維持明確監督，並透過電話會議／視訊電話參加當地最終審計總結會議。

由於監管限制，未能對中國組成部分進行遙距文件審閱，因為有關審閱需在中國內地境內進行，加上與2019冠狀病毒病疫情相關的出行限制及防疫規定，我們未能前往進行有關審閱。為對此種情況作出彌補，貴集團審計團隊舉行更多及更加詳盡的有關計劃及進度的電話會議、擴大報告範疇，並與中國組成部分審計團隊舉行擴展總結會議，以了解、評估審計方式及結果並就有關方式及結果提出質詢。

高級法定核數師與貴集團其他高級人員及組成部分審計團隊亦定期出席業務單位審核委員會會議，並參加與當地組成部分舉行的會議，以進一步直接了解在組成部分層面可能影響貴集團財務報表的關鍵風險及審計問題。

在我們的控制測試支持有關方式的情況下，我們於若干審計範疇可依賴貴集團對財務報告的內部控制，讓我們能夠縮小實質性審計工作的範圍；在其他範疇則進行全面的實質性審計工作。

4. 氣候變化對本所審計的影響

計劃審計時，我們已考慮氣候變化對貴集團業務及其財務報表的潛在影響。

貴集團已承諾使其代表旗下保險公司持有的資產組合減碳，新目標是於二零五零年實現「淨零」。進一步資料載於貴集團的環境、社會及管治報告。

氣候變化風險可能會對貴集團的業務產生重大影響，原因是貴集團的業務及策略已作出調整以應對可能因氣候變化相關的實質及過渡風險而產生的潛在財務及非財務風險。氣候變化相關措施及承諾可能對貴集團的財務報表產生多方面的影響，包括資產公允價值的釐定及索賠經驗可能增加，從而可能影響負債的估值。年度報告亦納入更多有關氣候變化風險的影響的敘述及披露。

作為審計工作的一部分，我們已向管理層作出查詢，以了解氣候變化風險對貴集團財務報表產生的潛在影響的程度以及貴集團對此的準備工作。我們已就貴集團進行的氣候變化相關情景分析的影響可能對財務報表及我們的審計產生何種影響進行風險評估，當中包括與本所氣候風險主要事宜方面的專業人士進行討論，以對我們的風險評估提出質詢。這對我們的關鍵審計事項並無影響。

我們已對貴集團考慮氣候變化風險對保單持有人負債估值的方式作出評估，當中經考慮貴集團所訂立保險合約的性質及相關估值方法。這對相關關鍵審計事項並無重大影響。我們亦已將氣候變化對以公允價值持有的金融投資組合內若干第二級及第三級持倉估值的審計產生的影響納入考慮，當中經考慮有關投資的性質及相關估值方法。這對相關關鍵審計事項並無重大影響。我們已閱讀年度報告前半部分的氣候相關資料披露，並已考慮與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況的一致性。

我們並未獲委任就年度報告第82至第95頁所載的氣候風險披露的準確性提供保證。

5. 我們就持續經營並無任何需要報告的事項

董事已按持續經營基礎擬備財務報表，因他們不擬對貴公司或貴集團進行清盤或終止其業務，且他們已得出結論，認為貴公司及貴集團的財務狀況表明可實現持續經營。他們亦已得出結論，認為不存在任何可能對貴集團及貴公司自批准財務報表日期起至少一年（「持續經營期間」）內的持續經營能力構成重大疑慮的重大不確定因素。

我們利用自身對貴集團及貴公司、其行業以及其經營業務所在的一般經濟環境的認識，識別其業務模式的固有風險，並分析該等風險會對貴集團及貴公司於持續經營期間的財務資源或持續經營能力產生何種影響。我們認為最有可能對貴集團及貴公司於該期間的可用財務資源產生不利影響的風險如下：

- ▶ 經濟環境的波動或負面趨勢產生的不利影響（影響貴集團的投資估值），該等市場變動的影響導致信貸息差擴闊及違約，以及保單持有人負債估值；
- ▶ 利率變動對監管資本償付準備金的影響；及
- ▶ 極為不利的保單持有人保單失效或索賠經驗。

我們亦已考慮較難預測但仍可能出現的二階影響，例如貴集團若干交易對手（如銀行及再保險公司）未能履約（可能會對貴集團的財務狀況及流動性產生負面影響），以及冠狀病毒疫情對期內經濟波動性及市場不明朗因素的影響等更廣泛經濟因素和其他宏觀經濟事件。

我們透過評估董事對貴集團及貴公司現金流量預測所示可用財務資源水平的敏感度，且計及該等風險個別及共同產生的嚴重但仍可能出現的不利影響，考慮該等風險有否可能影響持續經營期間的流動性或償付能力。

我們考慮財務報表附註A1內的持續經營披露有否全面及準確描述董事對持續經營的評估，包括已識別風險及相關敏感度。

基於此項工作，我們的結論如下：

- 我們認為董事使用持續經營會計基準擬備財務報表乃屬適當；
- 我們並無發現，並同意董事的評估結果，認為不存在可能個別或共同導致對 貴集團及 貴公司於持續經營期間的持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素；
- 於財務報表附註A1中，董事聲明在使用持續經營會計基準的過程中，不存在任何可能對 貴集團及 貴公司於持續經營期間使用該基準構成重大疑慮的重大不確定因素，我們對此並無任何需要補充或提請注意的重大事宜，且我們認為附註A1內的持續經營披露可予接受；及
- 第191頁所載的上市規則項下的相關陳述與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況基本一致。

然而，由於我們無法預測未來事件或情況，且由於其後發生的事件或會導致與作出判斷時屬合理的判斷不一致的結果，因此，上述結論並非 貴集團及 貴公司將持續經營的保證。

6. 發現欺詐及違反法律及法規行為的能力 識別及應對因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險

為識別因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險（「欺詐風險」），我們評估可能表明存在欺詐動機或壓力或提供欺詐機會的事件或情況。我們的風險評估程序包括：

- 諮詢董事、審核委員會、內部審核及集團安全部門，以及審查提供予負責管治人員的有關預防及發現欺詐的高層次政策及程序的主要文件，包括 貴集團的「舉報」渠道及當地管理層參與識別其業務單位特定欺詐風險的流程，以及他們是否了解任何實際、可疑或聲稱欺詐的情況。
- 閱讀董事會及審核委員會的會議記錄。
- 審議董事的薪酬激勵計劃及業績表現目標。
- 諮詢具法證知識的專業人士，根據有關 貴集團及 貴公司情況的討論，協助我們識別欺詐風險。

我們向整個審計團隊通報已識別的欺詐風險，並於整個審計過程中對任何欺詐跡象保持警惕，包括集團團隊向全體組成部分審計團隊通報在 貴集團層面已識別的相關欺詐風險，並要求該等審計團隊向 貴集團審計團隊報告任何可能導致集團層面出現重大錯誤陳述的欺詐情況。

如審計準則所規定，並經考慮達成利潤目標可能面臨的壓力，我們執行相關程序以應對管理層凌駕控制措施的風險，尤其是集團及組成部分管理層可能作出不當會計分錄的風險以及會計估計及判斷有所偏差的風險。因此，我們已識別與保險合約負債估值相關的欺詐風險，此乃考慮到其對 貴集團利潤的直接影響、管理層因所涉及的主觀性以及該等假設的長期性質（更難以證實）而有機會操縱假設，以及 貴集團因剝離美國業務而有潛在動機操縱亞洲業務的盈利能力。

於此次審計中，我們並無認為存在與收入確認有關的欺詐風險，原因是釐定所有重大收入來源的過程中涉及的管理層判斷有限（因為有關金額乃取自合約）。

於釐定審計程序以應對所識別的欺詐風險時，我們已考慮我們對集團反欺詐風險控制措施運營效能評估及測試的結果。為專門應對與保險合約負債估值相關的欺詐風險，我們邀請精算專家協助我們向管理層提出質詢。我們就假設的選擇及任何變動的合理適當性、於財務報告流程不同方面所選假設的一致性以及其與我們對產品組合、經驗趨勢、保單持有人行為及經濟狀況的理解的比較，並參考市場慣例，向管理層提出質詢。有關該等方面的進一步詳情載於本報告第2節中與該項關鍵審計事項相關的風險的審計應對內。

為應對與管理層越權相關的普遍風險，我們執行的程序亦包括：

- 根據風險標準，識別所有範圍內組成部分須進行測試的日記賬分錄，而非僅限於進行特定的風險為本審計程序的分錄，並將所識別的分錄與支持文件作比較。其中包括過賬至現金或借款的不尋常日記賬分錄。
- 評估非經常性交易的業務目的。
- 評估重大會計估計及判斷的偏差。

我們與審核委員會討論有關實際或疑似欺詐的事項（毋須披露），並已考慮其對我們的審計的任何影響。

識別及應對因不遵守法律及法規而導致重大錯誤陳述的風險
我們根據自身的一般商業及行業經驗，透過與董事進行討論，及對 貴集團監管及法律通訊的審查，已識別可合理預期會對財務報表產生重大影響的法律及法規領域。我們與董事和其他管理層討論有關遵守法律及法規的政策及程序。

由於 貴集團受到監管，我們的風險評估涉及了解控制環境，包括實體遵守監管規定的程序。

我們向整個團隊通報已識別的法律及法規問題，並在整個審計過程中對任何不合規的跡象保持警惕，包括集團向所有範圍內組成部分審計團隊（僅須進行特定的風險為本審計程序者除外）通報在集團層面識別的相關法律及法規問題，並要求該等團隊向集團報告任何因不遵守前述法律及法規或任何已識別的當地法律及法規而可能導致集團層面出現重大錯誤陳述的情況。

該等法律及法規對財務報表的潛在影響大相徑庭。

首先， 貴集團須受直接影響財務報表的法律及法規（包括財務報告法例（包括相關公司法例）、可分派溢利法例及稅務法例）規限，且我們已評估遵守該等法律及法規的程度，作為我們對有關財務報表項目的程序的一部分。

其次， 貴集團須受眾多其他法律及法規規限，而不合規的後果可能會對財務報表內的金額或披露事項產生重大影響，例如施加罰款或提起訴訟或喪失 貴集團的經營牌照而產生的影響。我們已識別管轄最有可能產生確認 貴集團業務的財務及監管性質的影響的資本要求的法規。審計準則將識別不遵守該等法律及法規的情況所需的審計程序限定為向董事和其他管理層查詢及查閱監管及法律通訊（如有）。因此，倘未向我們披露或相關通訊未顯示存在違反營運法規的行為，則審計工作將不會發現有關違規行為。

我們與審核委員會討論有關實際或疑似違反法律或法規的事項（毋須披露），並已考慮其對我們的審計的任何影響。

審計發現欺詐或違反法律或法規行為的能力的背景

由於審計工作的固有限制，儘管我們已根據審計準則妥為計劃及執行我們的審計，但我們未必能發現財務報表中的部分重大錯誤陳述的風險仍然無法避免。例如，越遠離財務報表中所反映事項及交易的不遵守法律及法規的情況（違規行為），審計準則規定的固有受限程序能夠發現有關問題的可能性越低。

此外，與任何審計工作一樣，由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，故未能發現欺詐的風險仍然較高。我們不就防止不合規情況或欺詐承擔任何責任，亦無法保證能夠發現不遵守所有法律及法規的情況。

7. 我們就年度報告中的其他信息並無任何需要報告的事項

董事須對年度報告中所呈列的其他信息及財務報表負責。我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，因此，我們不對該等其他信息發表審計意見，亦不（除非在下文明確說明）就此發表任何形式的鑒證結論。

我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中根據我們對財務報表的審計工作，考慮其他信息是否存在重大錯誤陳述或是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸。僅根據這些工作，我們並無發現其他信息存在重大錯誤陳述。

策略報告及董事報告

僅根據我們對其他信息的工作：

- 我們並無發現策略報告及董事報告存在重大錯誤陳述；
- 我們認為，該等報告中所提供有關財政年度的資料與財務報表一致；及
- 我們認為，該等報告已根據二零零六年英國公司法擬備。

董事薪酬報告

我們認為，供審計的董事薪酬報告部分已根據二零零六年英國公司法妥為擬備。

新興及主要風險披露及長期可持續經營能力

我們須執行相關程序以識別董事就新興及主要風險的披露及可持續經營聲明與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況是否存在重大抵觸。根據該等程序，我們對以下各項並無任何需要補充或提請注意的重大事項：

- 董事在第64頁的可持續經營聲明中確認，彼等已對 貴集團面臨的新興及主要風險（包括可能對其業務模式、未來表現、償付能力及流動性構成威脅的風險）進行全面評估；
- 第52至第63頁的新興及主要風險披露描述這些風險並說明如何管理及規避這些風險；及
- 董事在可持續經營聲明中解釋彼等如何評估 貴集團的前景、彼等進行評估的期間以及彼等為何認為該期間屬適當，以及彼等關於是否合理預期 貴集團在彼等評估的期間將有能力繼續經營及償付到期債務的聲明，包括任何引起對任何必要資格或假設關注的相關披露。

根據上市規則，我們亦須審閱第64頁所載的可持續經營聲明。根據以上程序，我們已得出結論，認為以上披露與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況大致一致。

我們的工作限於僅根據我們在財務報表審計過程中所了解的情況評估該等事項。由於我們無法預測所有未來事件或情況，且由於其後發生的事件或會導致與作出判斷時屬合理的判斷不一致的結果，就該等報表並無任何需要報告的事項並非 貴集團及 貴公司具備長期持續經營能力的保證。

企業管治披露

我們須執行相關程序以識別董事的企業管治披露與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況是否存在重大抵觸。

根據以上程序，我們已得出結論，認為以下情況與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況大致一致：

- 在董事聲明中，董事認為年度報告及財務報表整體而言屬公平、客觀及易於理解，並已提供必要的資料，有助股東評估 貴集團的狀況及表現、業務模式及策略；
- 年度報告中描述審核委員會工作的章節，包括審核委員會認為與財務報表相關的重大問題以及解決該等問題的方法；及
- 年度報告中描述檢討 貴集團風險管理及內部控制系統的有效性的章節。

就我們的審閱而言，我們須審閱企業管治聲明中有關 貴集團就上市規則所訂明的《英國企業管治守則》條文的合規情況的部分。我們在這方面並無需要報告的事項。

8. 就我們須例外作出報告的事項而言，我們並無任何需要報告的其他事項

根據二零零六年英國公司法，倘我們認為存在以下情況，則我們須向 貴集團作出報告：

- 母公司未有備存充足的會計記錄，或我們並無到訪的分公司未有提供可讓我們充分審計的報表；或
- 母公司的財務報表及供審計的董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審計所需的全部資料及解釋。

我們在這些方面並無需要報告的事項。

9. 各自的責任

董事的責任

誠如第321頁所載的董事聲明中更詳盡的闡釋所述，董事須負責擬備財務報表，包括確保財務報表作出真實而中肯的反映。彼等亦負責：落實彼等認為擬備財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；評估 貴集團及母公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項；以及使用持續經營會計基礎，除非彼等擬將 貴集團或母公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

核數師的責任

我們的目標是就財務報表整體是否不存在由於欺詐或其他違規行為(見下文)或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並在核數師報告中發表我們的意見。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則(英國)》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由欺詐、其他違規行為或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關我們的責任的更完整描述載於財匯局網站www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。

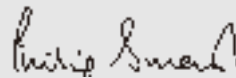
10. 我們審計工作的目的以及我們須對誰負責

本報告乃根據二零零六年英國公司法第16部第3章僅向 貴公司股東(作為整體)作出。我們已進行審計工作以便我們可向 貴公司股東說明我們在核數師報告須向 貴公司股東說明的事項，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。在法律容許的最大限度內，我們概不就我們的審計工作、本報告或我們所作出的意見向 貴公司及 貴公司股東(作為整體)以外任何人士承擔或負上任何責任。

代表法定核數師KPMG LLP

於《香港財務匯報局條例》下的認可公眾利益實體核數師

特許會計師
倫敦



Philip Smart (高級法定核數師)
謹啟

二零二二年三月八日

歐洲內含價值 基準業績





334 歐洲內含價值基準業績索引

歐洲內含價值基準業績索引

	頁碼
編製基準	335
持續經營業務的歐洲內含價值業績摘要	336
集團歐洲內含價值股東權益變動	337
集團的自由盈餘變動	339
歐洲內含價值基準業績附註	
1 新業務利潤及長期業務的歐洲內含價值分析	341
2 長期業務的淨值及有效業務價值變動分析	342
3 長期業務業績對替代經濟假設的敏感度	343
4 長期業務按貼現基準計算預期由有效業務價值及所需資本至自由盈餘的轉撥	345
5 其他業務的歐洲內含價值基準業績	346
6 股東出資業務的核心結構性借款淨額	347
7 歐洲內含價值基準股東權益與《國際財務報告準則》基準股東權益的比較	348
8 方法及會計呈列方式	349
9 假設	353
10 保險新業務	355
11 結算日後事項	355
董事責任聲明	356
核數師報告	357

有關歐洲內含價值基準報告的說明

歐洲內含價值基準業績乃按照歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則編製。除另有註明外，所有業績均按除稅後金額呈列及使用實質匯率換算。實質匯率指相關會計期間的過往實際匯率。固定匯率業績乃使用當期外幣匯率（對利潤表而言是指當期的平均匯率，而對資產負債表而言是指當期期末匯率）折算上一期間的業績而計算。在適當情況下，歐洲內含價值基準業績亦載有採納《國際財務報告準則》的影響。

董事負責按照歐洲內含價值原則編製有關補充資料。於編製歐洲內含價值基準補充資料時，董事已信納本集團仍可持續經營。進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註A1。

編製基準

長期業務於《國際財務報告準則》之溢利大致反映基於傳統會計方法的業績匯總，而歐洲內含價值則是有效壽險業務價值的一種計量方式。內含價值並不包括未來新業務的價值。歐洲內含價值原則為歐洲內含價值各組成部分提供統一的定義、設定假設的框架，以及相關方法及披露的途徑。歐洲內含價值原則旨在提供使用者及編製者均能理解的指引及共同原則，同時規定最低披露水平，讓使用者能夠了解實體採用的方法、假設及主要判斷以及實體的歐洲內含價值對主要假設的敏感度。根據歐洲內含價值原則編製的業績指預期產生自現有長期業務(已就該業務的整體風險計提足夠撥備)的稅後未來利潤(按當地法定基準)當中的股東權益現值。本集團長期業務的股東權益為股東淨值總額與有效業務價值之和。本集團的歐洲內含價值乃根據二零二一年十二月三十一日實施的相關監管制度編製，且預期未來該等制度不會發生任何擬議變動。

就編製歐洲內含價值基準業績而言，保險合營企業及聯營公司按本集團應佔其內含價值的持股比例而非其市值入賬。資產管理及其他非保險附屬公司、合營企業及聯營公司按本集團應佔《國際財務報告準則》基準股東權益的持股比例計入歐洲內含價值基準業績，中央集團債務則按市值基準列示。

本集團的歐洲內含價值方法的主要特點包括：

- **經濟假設：** 預測稅後利潤假設未來投資回報水平，並使用風險貼現率貼現。風險貼現率及投資回報假設均於各估值日期予以更新，以反映當前市場無風險利率，導致市場無風險利率的變動對所有預測未來現金流量產生影響。無風險利率乃至投資回報假設均基於可觀察市場數據，當中假設當前市場無風險利率於預測期內維持不變，而並無趨勢或長期均值回歸假設。不同產品對不同的假設有不同的敏感度，例如，分紅產品或附帶保證的產品可能不成比例地受惠於較高的投資回報假設。
- **財務選擇權及保證的時間值：** 就財務選擇權及保證的時間值計提明確的量化撥備。選擇權及保證的時間值乃透過權衡多種不同經濟情況下可能發生的結果而釐定，通常對於健康及保障業務(一般包含限制更多的財務選擇權或保證)的適用性較低。於二零二一年十二月三十一日，持續經營業務選擇權及保證的時間值為(7.84)億美元(二零二零年十二月三十一日：(19.12)億美元)。於二零二一年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值幅度將大致相當於加權平均風險貼現率增加10個基點(二零二零年：30個基點)，而加權平均風險貼現率則自二零二零年十二月三十一日以來增加70個基點。
- **風險貼現率中的風險撥備：** 風險貼現率設為等同於估值日期的無風險利率加上就市場及非市場風險作出的產品特定撥備。風險貼現率不包括明確從其他地方(如透過選擇權及保證的時間值)招致的風險。市場風險撥備乃基於對股東現金流量對不同市場回報的敏感度進行的逐項產品評估。該方法反映各產品組別的固有市場風險，並導致大部分股東利潤與市場風險無關的產品的風險貼現率較低，而就股東而言，市場風險越大的產品，其風險貼現率也相應越高。例如，就健康及保障產品(約佔有效業務價值的61%及新業務利潤的54%)而言，股東利潤主要來源於市場風險敏感度非常低的承保利潤或固定股東費用。若干業務單位創設的英式分紅基金(佔有效業務價值的19%及新業務利潤的15%)，因平滑分紅分派及因部分市場存在房產，可降低保單持有人及股東現金流量的市場波動。因此，有效業務價值的80%是市場風險敏感度較低的產品，這在整體風險貼現率中有所反映。就基金管理費用隨投資回報波動的單位相連產品而言，其部分利潤通常對市場風險更敏感，原因是投資組合中股權型資產的比例較高，導致風險貼現率也較高，該業務佔有效業務價值的17%及新業務利潤價值的15%，這限制了對整體風險貼現率的影響。業務餘下部分(佔有效業務價值的3%及新業務價值的16%)與上述未涵蓋的非分紅產品相關。非市場風險撥備包括50個基點的基本集團撥備加上於適當時就新興市場風險作出的額外撥備。於二零二一年十二月三十一日，非市場風險撥備總額相當於削減(37)億美元(二零二零年：(32)億美元)，或約(8%) (二零二零年：(7%))的內含價值。

於二零二一年九月分拆本集團的美國業務Jackson Financial Inc. (Jackson)後，本集團於Jackson的保留權益已按其公允價值計入其他(中央)業務。這相當於其在本集團《國際財務報告準則》財務報表中的價值。進一步資料載於附註5。

持續經營業務的歐洲內含價值業績摘要

	二零二一年	二零二零年			
	百萬美元 附註(ii)	實質匯率 百萬美元 附註(i)	變動 %	固定匯率 百萬美元 附註(i)	變動 %
新業務利潤 ^{附註(v)}	2,526	2,201	15%	2,240	13%
年度保費等值 ^{附註(v)}	4,194	3,808*	10%	3,890*	8%
新業務利潤率(年度保費等值)(%)	60%	58%	+2個百分點	58%	+2個百分點
新造保單保費現值	24,153	21,587	12%	22,041	10%
賺取的經營自由盈餘 ^{附註(iii)(v)}	2,071	1,888*	10%	1,928*	7%
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(iv)(v)}	3,543	3,401	4%	3,444	3%
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)	3,515	3,391	4%	3,434	2%
平均歐洲內含價值股東權益經營回報(已扣除非控股權益)(%)	8%	8%			
年末歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益)	47,355	41,926	13%	41,350	15%
年末每股歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益)(美分)	1,725美分	1,607美分	7%	1,585美分	9%

* 已重列以包括與非洲有關的金額。

附註

- (i) 上述業績僅限本集團的持續經營業務，不包括已於二零二一年九月分拆的已終止經營的美國業務的業績。
- (ii) 本集團自二零二一年起變更其經營分部(如《國際財務報告準則》財務報表附註B1.3所述)，將非洲區業務納入長期業務。二零二零年全年度的新業務利潤不包括非洲的貢獻。
- (iii) 賺取的經營自由盈餘僅限長期業務及資產管理業務，未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本、中央產生的成本及撤銷。
- (iv) 集團歐洲內含價值經營溢利於呈列時已扣除重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本、中央產生的成本及撤銷。
- (v) 呈列時未扣除非控股權益應佔金額。除另有註明外，此呈列方式貫徹應用於整份文件。

載於第335至第355頁的補充資料已由董事會於二零二二年三月八日批核，並由下列人士代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Mike Wells
集團執行總裁



Mark FitzPatrick
集團財務總監兼營運總裁

集團歐洲內含價值股東權益變動

	附註	二零二一年 百萬美元			二零二零年 百萬美元	
		保險及 資產管理 業務	其他 (中央) 業務	已終止 經營的 美國業務 附註(i)	集團總計 附註(i)	
持續經營業務：						
新業務利潤	1	2,526	-	-	2,526	2,201
來自有效長期業務的利潤	2	1,630	-	-	1,630	1,926
長期業務		4,156	-	-	4,156	4,127
資產管理		284	-	-	284	253
來自長期業務及資產管理業務的經營溢利		4,440	-	-	4,440	4,380
其他收入及開支	5	-	(723)	-	(723)	(826)
經營溢利(虧損)(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)		4,440	(723)	-	3,717	3,554
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(90)	(84)	-	(174)	(153)
年內經營溢利(虧損)		4,350	(807)	-	3,543	3,401
投資回報之短期波動	2	(1,015)	(25)	-	(1,040)	1,937
經濟假設變動的影響	2	412	-	-	412	(996)
與企業交易有關的虧損		-	(35)	-	(35)	(121)
核心結構性借款按市價計算價值變動	6	-	357	-	357	(247)
非經營溢利(虧損)		(603)	297	-	(306)	573
來自持續經營業務的年內利潤(虧損)		3,747	(510)	-	3,237	3,974
來自已終止經營的美國業務的年內虧損附註(i)		-	-	(10,852)	(10,852)	(3,941)
年內(虧損)利潤		3,747	(510)	(10,852)	(7,615)	33
非控股權益應佔來自持續經營業務的利潤		(40)	-	-	(40)	(10)
非控股權益應佔來自已終止經營的美國業務的虧損		-	-	1,205	1,205	130
本公司權益持有人應佔年內(虧損)利潤		3,707	(510)	(9,647)	(6,450)	153
來自持續經營業務的股權項目：						
業務的匯兌變動		(513)	53	-	(460)	563
集團內股息及經營投資附註(ii)		(1,312)	1,312	-	-	-
來自Jackson的分拆實物股息	5	-	493	(2,228)	(1,735)	-
其他外界股息		-	(421)	-	(421)	(814)
已認購的新股本附註(iii)		-	2,382	-	2,382	13
其他變動附註(iv)		(85)	323	-	238	(169)
來自已終止經營的美國業務的股權項目(已扣除非控股權益)附註(v)		-	-	(206)	(206)	(450)
股東權益淨(減少)增加		1,797	3,632	(12,081)	(6,652)	(704)
年初股東權益		44,317	(2,391)	12,081	54,007	54,711
年末股東權益		46,114	1,241	-	47,355	54,007
對集團歐洲內含價值的貢獻：						
於年末：						
持續經營業務：						
長期業務	2	44,646	-	-	44,646	42,861
資產管理及其他	5	690	1,241	-	1,931	(1,756)
股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)		45,336	1,241	-	46,577	41,105
權益持有人應佔商譽		778	-	-	778	821
持續經營業務總計		46,114	1,241	-	47,355	41,926
已終止經營的美國業務		-	-	-	-	12,081
年末股東權益	7	46,114	1,241	-	47,355	54,007
於年初：						
持續經營業務：						
長期業務	2	42,861	-	-	42,861	37,902
資產管理及其他	5	635	(2,391)	-	(1,756)	(355)
股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)		43,496	(2,391)	-	41,105	37,547
權益持有人應佔商譽		821	-	-	821	822
持續經營業務總計		44,317	(2,391)	-	41,926	38,369
已終止經營的美國業務		-	-	12,081	12,081	16,342
年初股東權益	7	44,317	(2,391)	12,081	54,007	54,711

集團歐洲內含價值股東權益變動續

每股歐洲內含價值股東權益(美分) 附註(vi)	二零二一年			二零二零年
	保險及 資產管理 業務	其他 (中央) 業務	已終止 經營的 美國業務 附註(i)	集團總計 附註(i)
於年末：				
持續經營業務：				
基於股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)	1,651美分	45美分	-	1,696美分
基於年末股東權益	1,680美分	45美分	-	1,725美分
已終止經營的美國業務	-	-	-	-
集團總計	1,680美分	45美分	-	1,725美分
於年初：				
持續經營業務：				
基於股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)	1,668美分	(92)美分	-	1,576美分
基於年初股東權益	1,699美分	(92)美分	-	1,607美分
已終止經營的美國業務	-	-	463美分	463美分
集團總計	1,699美分	(92)美分	463美分	2,070美分

歐洲內含價值基準每股基本盈利(美分) 附註(vii)	二零二一年			二零二零年
	未扣除 非控股權益 百萬美元	已扣除 非控股權益 百萬美元	每股 基本盈利 美分	每股 基本盈利 美分
基於來自持續經營業務的經營溢利(已扣除非控股權益)	3,543	3,515	133.8美分	130.6美分
基於本公司權益持有人應佔年內利潤：				
來自持續經營業務	3,237	3,197	121.7美分	152.6美分
來自已終止經營的美國業務	(10,852)	(9,647)	(367.1)美分	(146.7)美分
集團總計	(7,615)	(6,450)	(245.4)美分	5.9美分

附註

- (i) 已終止經營業務指本集團的美國業務Jackson，其已於二零二一年九月分拆。二零二零年的比較業績已予以重列，以將該等業務按已終止經營相應列示。於Jackson的保留權益乃就歐洲內含價值以公允價值計量，與《國際財務報告準則》一致，並於分拆後計入其他(中央)業務。進一步資料載於附註5。
- (ii) 集團內股息是指年內已宣派股息。經營投資反映股本變動。
- (iii) 已認購的新股本主要指於二零二一年十月在香港聯交所發行的新普通股(如《國際財務報告準則》財務報表附註C8所述)。
- (iv) 其他變動包括就Jackson保留權益的估值變動、以股份為基礎付款、庫存股份及集團內部業務間的轉撥的準備金變動，這些變動並無對本集團股東權益構成整體影響。
- (v) 來自已終止經營的美國業務的股權項目包括二零二一年支持淨值的資產按市價計算價值變動(2.06)億美元(二零二零年：5.52億美元)。此外，二零二零年包括與Athena於二零二零年七月對美國業務作出股權投資的首日影響相關的支出(11.12)億美元。
- (vi) 根據於二零二一年十二月三十一日已發行股份數目2,746,000,000股股份(二零二零年十二月三十一日：2,609,000,000股股份)計算。
- (vii) 根據於二零二一年已發行股份的加權平均數2,628,000,000股股份(二零二零年：2,597,000,000股股份)計算。

集團的自由盈餘變動

所賺取的經營自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的財務指標，就壽險業務而言，其一般基於(經調整)本集團經營所在各司法權區當地所適用的資本制度。所賺取的經營自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利。

就長期業務而言，自由盈餘通常基於(經調整)歐洲內含價值報告適用的監管基準淨資產(淨值總額)超出支持承保業務所需資本的部分。一般而言，按當地監管基準視為不被認可的資產如被視為可按歐洲內含價值基準確認，則計入淨值總額。對於資產管理和其他非保險業務(包括本集團的中央業務)，自由盈餘被視為《國際財務報告準則》基準股東權益(扣除股東應佔商譽)，而中央集團債務入賬列作自由盈餘(惟以根據本集團的資本制度分類為資本資源為限)。應用集團監管框架後，就二零二一年十二月三十一日的自由盈餘而言，後償債及優先債均被視為資本。

歐洲內含價值自由盈餘與超出集團最低資本要求的集團監管股東資本盈餘的對賬載於額外財務資料附註I(i)。進一步資料載於附註5及附註6。

	附註	二零二一年 百萬美元			二零二零年 百萬美元
		保險及 資產管理 業務	其他 (中央) 業務	已終止 經營的 美國業務 附註(i)	集團總計 附註(i)
持續經營業務：					
預期自有效業務的轉撥		2,340	-	-	2,340
現有自由盈餘預期回報		157	-	-	157
經營假設變動及經驗差		(173)	-	-	(173)
有效長期業務賺取的經營自由盈餘	2	2,324	-	-	2,324
新業務投資附註(ii)	2	(537)	-	-	(537)
長期業務		1,787	-	-	1,787
資產管理		284	-	-	284
長期業務及資產管理業務賺取的經營自由盈餘		2,071	-	-	2,071
其他收入及開支	5	-	(723)	-	(723)
賺取的經營自由盈餘(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)		2,071	(723)	-	1,348
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(85)	(84)	-	(169)
賺取的經營自由盈餘		1,986	(807)	-	1,179
賺取的非經營自由盈餘附註(iii)		142	(60)	-	82
持續經營業務賺取的自由盈餘		2,128	(867)	-	1,261
已終止經營的美國業務賺取的自由盈餘附註(i)		-	-	770	770
年內賺取的自由盈餘		2,128	(867)	770	2,031
來自持續經營業務的股權項目：					
已付母公司的現金流量淨額附註(iv)		(1,451)	1,451	-	-
來自Jackson的分拆實物股息	5	-	493	(2,228)	(1,735)
其他外界股息		-	(421)	-	(421)
業務的匯兌變動		(43)	53	-	10
已認購的新股本附註(v)		-	2,382	-	2,382
其他變動及時間差異		54	184	-	238
根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理	5	-	1,995	-	1,995
後償債發行/贖回淨額	5	-	(232)	-	(232)
來自已終止經營的美國業務的股權項目附註(vi)		-	-	(206)	(206)
自由盈餘變動淨額(未計非控股權益應佔金額)		688	5,038	(1,664)	4,062
非控股權益應佔的金額變動		(21)	-	(85)	(106)
年初結餘		5,983	2,361	1,749	10,093
年末結餘附註(vii)		6,650	7,399	-	14,049
代表：					
自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)		5,651	4,432	-	10,083
分銷權及其他無形資產		999	2,967	-	3,966
年末結餘		6,650	7,399	-	14,049

集團的自由盈餘變動續

	附註	二零二一年 百萬美元			二零二零年 百萬美元
		保險及 資產管理 業務	其他 (中央) 業務	已終止 經營的 美國業務 附註(i)	集團總計 附註(i)
對集團的自由盈餘的貢獻：					
於年末：					
持續經營業務：					
長期業務	2	5,960	-	-	5,960
資產管理及其他	5	690	7,399	-	8,089
持續經營業務總計		6,650	7,399	-	14,049
已終止經營的美國業務		-	-	-	-
年末自由盈餘		6,650	7,399	-	14,049
於年初：					
長期業務	2	5,348	-	-	5,348
資產管理及其他	5	635	2,361	-	2,996
持續經營業務總計		5,983	2,361	-	8,344
已終止經營的美國業務		-	-	1,749	1,749
年初自由盈餘		5,983	2,361	1,749	10,093

附註

- (i) 已終止經營業務指本集團的美國業務Jackson，其已於二零二一年九月分拆。二零二一年賺取的自由盈餘7.70億美元指本年度截至分拆前的業績及為反映分拆日期的公允價值而作出的調整的淨影響，並非期內美國業務的資本收入。二零二零年的比較業績已予以重列，以將該等業務按已終止經營相應列示。於Jackson的保留權益乃就歐洲內含價值以公允價值計量，與《國際財務報告準則》一致，並於分拆後計入其他(中央)業務。進一步資料載於附註5。
- (ii) 投資於新業務的自由盈餘主要指保單獲得成本及所需資本的撥出金額。
- (iii) 二零二零年賺取的非經營自由盈餘包括本集團香港業務進行的再保險交易項下所收取的再保險佣金7.70億美元。於二零二一年，協約導致根據合約應付予再保險公司(5,900)萬美元，已計入賺取的非經營自由盈餘。相關有效再保險保單所賺取的盈餘繼續確認為賺取的經營自由盈餘。其他業務賺取的非經營自由盈餘指其他實體的《國際財務報告準則》基準稅後投資回報短期波動及企業交易的收益或虧損。
- (iv) 流入母公司的現金流量淨額反映列入按交易匯率計算的控股公司現金流量的現金匯款。歐洲內含價值股東權益變動中集團內股息及經營投資的差額主要與集團內部貸款、外匯及其他非現金項目有關。
- (v) 已認購的新股本主要指於二零二一年十月在香港聯交所發行的新普通股(如《國際財務報告準則》財務報表附註C8所述)。
- (vi) 來自已終止經營的美國業務的股權項目包括二零二一年支持淨值的資產按市價計算價值變動(2.06)億美元(二零二零年：5.52億美元)。此外，二零二零年包括與Athena於二零二零年七月對美國業務作出股權投資的首日影響相關的進賬6,300萬美元。
- (vii) 於二零二一年十二月三十一日的自由盈餘已用於在二零二二年一月按計劃贖回17.25億美元債務。

歐洲內含價值基準業績附註

1 新業務利潤及長期業務的歐洲內含價值分析

	二零二一年					
	新業務利潤 ^{附註} 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽	352	776	3,761	45%	9%	3,114
香港	736	550	4,847	134%	15%	21,460
印尼	125	252	1,067	50%	12%	2,237
馬來西亞	232	461	2,137	50%	11%	3,841
新加坡	523	743	6,214	70%	8%	7,732
增長市場及其他	558	1,412	6,127	40%	9%	6,262
持續經營長期業務總計	2,526	4,194	24,153	60%	10%	44,646

	二零二零年(實質匯率)					
	新業務利潤 ^{附註} 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽	269	582	2,705	46%	10%	2,798
香港	787	758	5,095	104%	15%	20,156
印尼	155	267	1,154	58%	13%	2,630
馬來西亞	209	346	2,023	60%	10%	4,142
新加坡	341	610	5,354	56%	6%	8,160
增長市場及其他	440	1,245*	5,256	35%	8%	4,975*
持續經營長期業務總計	2,201	3,808	21,587	58%	10%	42,861

* 已重列以包括與非洲有關的金額。

	二零二零年(固定匯率)					
	新業務利潤 ^{附註} 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽	288	623	2,894	46%	10%	2,871
香港	786	757	5,083	104%	15%	20,046
印尼	158	271	1,174	58%	13%	2,592
馬來西亞	212	351	2,051	60%	10%	3,999
新加坡	350	626	5,495	56%	6%	8,000
增長市場及其他	446	1,262*	5,344	35%	8%	4,852*
持續經營長期業務總計	2,240	3,890	22,041	58%	10%	42,360

* 已重列以包括與非洲有關的金額。

附註

來自持續經營長期業務的新業務利潤的變動分析如下：

	百萬美元
二零二零年新業務利潤	2,201
匯兌變動	39
銷售額	175
利率及其他經濟假設變動的影響	(59)
業務組合、產品組合及其他項目	170
二零二一年新業務利潤	2,526

歐洲內含價值新業務利潤反映於年內已出售新業務產生的預期未來利潤價值，並展示出年內承保業務預計將實現盈利。有關本集團有效業務的經營經驗差的資料載於附註2。

2 長期業務的淨值及有效業務價值變動分析

	二零二一年 百萬美元				二零二零年 百萬美元	
	自由盈餘	所需資本	淨值	有效 業務價值	內含價值 附註(i)	內含價值 附註(i)
持續經營業務：						
年初結餘	5,348	3,445	8,793	34,068	42,861	37,902
新業務貢獻	(537)	163	(374)	2,900	2,526	2,201
現有業務一轉撥至淨值	2,340	(224)	2,116	(2,116)	-	-
現有業務預期回報附註(ii)	157	79	236	1,525	1,761	1,401
經營假設變動、經驗差及其他項目附註(iii)	(173)	(6)	(179)	48	(131)	525
經營溢利(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)	1,787	12	1,799	2,357	4,156	4,127
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(77)	-	(77)	(5)	(82)	(69)
經營溢利	1,710	12	1,722	2,352	4,074	4,058
非經營溢利(虧損)附註(iv)	142	(179)	(37)	(566)	(603)	822
年內利潤(虧損)	1,852	(167)	1,685	1,786	3,471	4,880
非控股權益應佔(利潤)虧損	(11)	-	(11)	(19)	(30)	1
本公司權益持有人應佔年內利潤(虧損)	1,841	(167)	1,674	1,767	3,441	4,881
匯兌變動	(30)	(48)	(78)	(379)	(457)	542
集團內股息及經營投資	(1,115)	-	(1,115)	-	(1,115)	(567)
其他變動附註(v)	(84)	-	(84)	-	(84)	103
年末結餘附註(i)	5,960	3,230	9,190	35,456	44,646	42,861

附註

(i) 下文所示於各年末持續經營長期業務的內含價值總額(不包括權益持有人應佔商譽)可進一步分析如下：

二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
------------------------------	------------------------------

未扣除資本成本以及選擇權及保證的時間值的有效業務價值	36,965	36,729
資本成本	(725)	(749)
選擇權及保證的時間值*	(784)	(1,912)
有效業務淨值	35,456	34,068
自由盈餘	5,960	5,348
所需資本	3,230	3,445
淨值	9,190	8,793
來自持續經營業務的內含價值	44,646	42,861

* 選擇權及保證的時間值來自未來經濟結果的變動，並於適當時按一系列經濟情況下的平均結果(就一種核心情況進行校準)與一種核心經濟情況下的結果之間的差額計算(如附註8(i)(d)所述)。於二零二一年十二月三十一日，持續經營業務選擇權及保證的時間值為(784)億美元，其中絕大部分來自香港。選擇權及保證的時間值自二零二零年十二月三十一日以來有所下降，反映於二零二一年十二月三十一日政府債券收益率普遍上升，意味著有關保證屬價內的可能性較低。選擇權及保證的時間值反映在一系列圍繞估值日期利率的經濟情況下保證利益派付的變動，並代表香港主要產品的部分市場風險。由於此市場風險已透過選擇權及保證的時間值明確予以撥備，因此並無於歐洲內含價值風險貼現率範圍內就此作出進一步調整(如附註8(i)(h)所述)。於二零二一年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值幅度將大致相當於加權平均風險貼現率增加10個基點(二零二零年：30個基點)，而加權平均風險貼現率則自二零二零年十二月三十一日以來增加70個基點。

(ii) 現有業務預期回報反映本年度經濟及經營假設變動的影響(如附註8(ii)(c)所述)。此金額與去年相比的變動分析如下：

	百萬美元
二零二零年現有業務預期回報	1,401
匯兌變動	22
利率及其他經濟假設變動的影響	253
有效業務及其他項目的年初價值增長	85
二零二一年現有業務預期回報	1,761

(iii) 二零二一年經營假設變動的影響為1.18億美元(二零二零年：3.90億美元)，主要反映定期檢討續保率、理賠及開支的結果。經驗差及其他項目(2.49)億美元(二零二零年：1.35億美元)主要由於與2019冠狀病毒病有關的短期續保率及理賠影響所致。在印尼及印度，由於二零二一年年中至年末錄得較多2019冠狀病毒病病例，2019冠狀病毒病相關索償有所增加。二零二一年的醫療報銷索償水平亦較二零二零年開始更趨正常化，未有尋求或推遲受保治療的客戶的索償進一步大幅減少。

(iv) 來自持續經營長期業務的歐洲內含價值非經營溢利(虧損)可概述如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
投資回報之短期波動 ^{附註(a)}	(1,015)	1,909
經濟假設變動的影響 ^{附註(b)}	412	(996)
與企業交易有關的虧損 ^{附註(c)}	-	(91)
來自持續經營業務的非經營溢利(虧損)	(603)	822

(a) 投資回報之短期波動(10.15)億美元的開支主要反映由於年內多個市場的利率上升，債券回報低於預期，被優於預期的股票回報部分抵銷。

(b) 經濟假設變動的影響4.12億美元的進賬主要來自長期利率上升，導致假設基金收益率上升，對預測未來現金流量產生影響，被風險貼現率上升的影響部分抵銷。

(c) 於二零二零年，與企業交易有關的虧損(9,100)萬美元乃產生自香港業務進行的再保險交易(如集團的自由盈餘變動所述)。

(v) 其他變動包括以股份為基礎付款、庫存股份、集團內部貸款及其他集團內部業務間的轉撥的準備金變動，這些變動並無對本集團股東權益構成整體影響。

3 長期業務業績對替代經濟假設的敏感度

(i) 敏感度分析—經濟假設

下表顯示持續經營長期業務內含價值與新業務利潤對下列各項的敏感度：

- 利率增加1%及2%以及利率下降0.5%。當中已計及所有資產類別的假定投資回報、定息資產市值、當地法定儲備、資本要求及風險貼現率的連帶變動(但不包括市場風險撥備的變動)；
- 股票及物業收益率上升1%；
- 風險貼現率增加1%及2%。風險貼現率的逐期變動的主要驅動因素為利率變動，其影響預期將被假定投資回報的相應變動部分抵銷，其影響並未計入風險貼現率敏感度內。投資回報增加的影響可大致為對利率增加的敏感度與對風險貼現率增加的敏感度之間的差額；
- 股票及物業資產市值下降20%(僅限於內含價值)；及
- 持有集團監管框架下的集團最低資本要求(而非歐洲內含價值基準所需資本)(僅限於內含價值)。這會降低資本水平，從而降低自內含價值扣除的鎖定所需資本成本的費用水平。這具有增加歐洲內含價值的作用。

下表所示敏感度數據乃即時及永久變動(無趨勢或均值回歸)對長期業務內含價值的影響，包括於所示估值日期對有效業務價值及持有的資產淨值(包括衍生工具)的綜合影響。業績僅計及有限的管理措施(如調整未來保單持有人紅利(如適用))。倘有關經濟狀況持續，則財務影響或會與下文列示的即時影響有所不同。在此情況下，管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響。計算敏感度時並未假設估值日期所持資產組合的組合變動，而該等資產的市場價值變動則予以確認。該等敏感度影響預計呈非線性。本文以利率與風險貼現率均增加1%及2%的影響為例說明該非線性情況。

倘敏感度數據列示的假設變動落實，則下表所示影響將計入下個期間利潤分析的兩個組成部分內(即經濟假設變動的影響及投資回報短期波動)。除下表所示敏感度影響外，計算下個期間利潤的其他組成部分時將參考經調整的假設，例如新業務利潤與現有業務預期回報。

來自持續經營長期業務的新業務利潤

	二零二一年* 百萬美元	二零二零年 百萬美元
新業務利潤	2,526	2,201
利率及連帶影響—增加2%	88	107
利率及連帶影響—增加1%	70	78
利率及連帶影響—減少0.5%	(64)	(98)
股票/物業收益率—上升1%	155	140
風險貼現率—增加2%	(653)	(626)
風險貼現率—增加1%	(380)	(372)

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，二零二一年的新業務利潤包括非洲區業務。就本集團而言，非洲區業績並未因上述敏感度而受到重大影響。

3 長期業務業績對替代經濟假設的敏感度續

持續經營長期業務內含價值

	二零二一年 十二月 三十一日* 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
內含價值	44,646	42,861
利率及連帶影響—增加2%	(4,782)	(3,589)
利率及連帶影響—增加1%	(2,228)	(1,429)
利率及連帶影響—減少0.5%	223	177
股票／物業收益率—上升1%	1,909	1,949
股票／物業市值—下降20%	(1,959)	(1,912)
風險貼現率—增加2%	(9,717)	(9,225)
風險貼現率—增加1%	(5,443)	(5,286)
集團最低資本要求	136	150

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，內含價值包括非洲區業務。就本集團而言，非洲區業績並未因上述敏感度而受到重大影響。

整體而言，新業務利潤於二零二一年十二月三十一日的敏感度與於二零二零年十二月三十一日的敏感度一致。

假定利率增加1%，則(22.28)億美元的負面影響包括風險貼現率上升1%產生的(54.43)億美元的負面影響，被假定投資回報增加1%帶來的32.15億美元得益部分抵銷。同樣地，假定利率增加2%，則(47.82)億美元的負面影響包括風險貼現率上升2%產生的(97.17)億美元的負面影響，被假定投資回報增加帶來的49.35億美元得益部分抵銷。最後，假定利率減少0.5%，則將產生2.23億美元的正面影響，反映風險貼現率減少0.5%帶來的得益，這被假定投資回報減少部分抵銷。該等抵銷的影響對經濟敏感，因此淨影響會視乎當前利率水平而逐期變動。在當前及二零二一年十二月三十一日利率增加的情況下，投資回報進一步增加帶來的得益較二零二零年十二月三十一日有所減少，原因是在當前水平下向保單持有人承保的保證屬價內的可能性較低。在所有其他條件相同的情況下，這與風險貼現率上升的不利影響形成對比，後者則於各期間更趨穩定。

為說明不同特定經濟假設的影響，在上述敏感度數據中，所有其他假設維持不變，因此，倘該等經濟影響成為現實，內含價值的實際變動或會與列示的敏感度數據有所不同。例如，倘利率增加1%，則風險貼現率內的市場風險撥備有可能增加，導致減少(25.83)億美元(而上述影響為(22.28)億美元)。然而，倘利率實際減少0.5%，則將導致增加4.09億美元(而上述為增加2.23億美元)。

(ii) 敏感度分析—非經濟假設

下表顯示持續經營長期業務內含價值與新業務利潤對下列各項的敏感度：

- > 管理費用按比例減少10%(例如，假設基礎為每年10美元，則10%敏感度代表假設費用為每年9美元)；
- > 斷保比率按比例減少10%(例如，假設基礎為5.0%，則10%敏感度代表斷保比率為每年4.5%)；及
- > 死亡率及發病率基礎按比例減少5%(死亡率減少即壽命增加)。

來自長期業務的新業務利潤

	二零二一年* 百萬美元	二零二零年 百萬美元
新業務利潤	2,526	2,201
管理費用—減少10%	60	47
斷保比率—減少10%	190	156
死亡率及發病率—減少5%	143	106

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，二零二一年的新業務利潤包括非洲區業務。就本集團而言，非洲區業績並未因上述敏感度而受到重大影響。

長期業務內含價值

	二零二一年 十二月 三十一日* 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
內含價值	44,646	42,861
管理費用—減少10%	455	476
斷保比率—減少10%	1,901	1,774
死亡率及發病率—減少5%	1,596	1,689

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，內含價值包括非洲區業務。就本集團而言，非洲區業績並未因上述敏感度而受到重大影響。

4 長期業務按貼現基準計算預期由有效業務價值及所需資本至自由盈餘的轉撥

下表顯示如何預測長期業務的有效業務價值及相關所需資本於未來年度轉化成自由盈餘。現金流量以確定性基礎預測，並以適當風險貼現率貼現。模擬的現金流量採用本集團歐洲內含價值報告所用同一方法，因此兩者的假設和敏感度相同。就經營及經濟假設變動作出更新後，預測於二零二一年轉化成自由盈餘的有效業務價值及所需資本將為下一年度的預期賺取的自由盈餘的起點。進一步詳情請參閱額外財務資料附註I(vi)。

	於十二月三十一日未來稅後可分派盈利及所需資本流轉入自由盈餘的預計期						
	預期出現總計	1至5年	6至10年	11至15年	16至20年	21至40年	40年以上
二零二一年(百萬美元)	38,922	9,520	6,824	5,160	4,190	9,588	3,640
(%)	100%	24%	18%	13%	11%	25%	9%
二零二零年(百萬美元)	38,594	9,112	6,932	5,511	4,234	9,193	3,612
(%)	100%	24%	18%	14%	11%	24%	9%

長期業務所需資本及有效業務價值可與上表所示未來自由盈餘所產生的貼現總額對賬。表列如下：

	二零二一年 十二月 三十一日* 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
所需資本 ^{附註2}	3,230	3,445
有效業務價值 ^{附註2}	35,456	34,068
其他項目**	236	1,081
持續經營長期業務	38,922	38,594

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，二零二一年的金額包括非洲區業務。

**「其他項目」指選擇權及保證的時間價值影響及已計入有效業務價值但沒有明確支付或收款時間的金額。這些項目不包括在上述預期自由盈餘分析表內。

5 其他業務的歐洲內含價值基準業績

歐洲內含價值基準其他收入及開支指其他業務的《國際財務報告準則》基準稅後業績(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)，以及為扣除持續經營承保業務內部資產管理預期溢利率的解除而作出的調整(如下表所示)。其主要包括核心結構性借款的利息成本以及倫敦及香港總部的企業開支(並非再徵收自／分配至保險業務)。

根據歐洲內含價值原則，就長期保險業務歐洲內含價值基準業績內的內部資產管理服務未來成本計提的撥備不包含本集團旗下任何非保險實體於提供該等服務時產生的預期未來利潤或虧損(即長期保險業務的歐洲內含價值乃假設內部資產管理服務成本將為本集團整體產生的成本，而非保險業務將承擔的成本)。本集團資產管理業務的業績包括來自管理內部及外部基金的當期利潤，與其於本集團《國際財務報告準則》基準報告中的呈列方式一致。因此，在其他業務的歐洲內含價值基準業績內，已對集團歐洲內含價值經營溢利作出調整，以自內部資產管理服務中扣除年初有效業務價值預計於本期間產生的預期利潤，從而使集團歐洲內含價值經營溢利包括管理該等資產所賺取的實際利潤。

被視為長期保險(承保)業務應佔的倫敦及香港總部所產生的任何成本均再徵收自／分配至保險業務，並記錄於該等業務的業績內。長期保險業務有效業務價值內的假定未來開支已計及預期總部再徵收／分配的金額。並非再徵收自／分配至保險業務的其他成本列示為本期間其他收入及開支的一部分，且並不計入有效保險業務的未來開支預測。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
《國際財務報告準則》基準其他收入及開支(如《國際財務報告準則》財務報表附註B1.1所述)	(605)	(743)
《國際財務報告準則》基準業績的稅務影響	(37)	(15)
減：持續經營長期業務內部資產管理預期溢利的解除	(81)	(68)
歐洲內含價值基準其他收入及開支	(723)	(826)

其他業務的歐洲內含價值基準股東權益被視為《國際財務報告準則》基準股東權益，而中央集團債務則按市值基準列示。其他業務的自由盈餘被視為《國際財務報告準則》基準股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)，而中央集團債務入賬列作自由盈餘(惟以根據本集團的資本制度分類為資本資源為限)。根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具均被列為資本資源。

其他業務的股東權益可透過下表所示的指標進行比較。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
《國際財務報告準則》基準股東權益(如《國際財務報告準則》財務報表附註C1所述)	1,679	(1,596)
中央借款按市值計算的調整 ^{附註6}	(438)	(795)
歐洲內含價值基準股東權益	1,241	(2,391)
被視為資本資源的債務工具	6,158	4,752
其他(中央)業務的自由盈餘	7,399	2,361

分拆後已終止經營的美國業務的處理方式

於二零二一年九月完成分拆本集團的美國業務(Jackson)後，本集團於Jackson的分拆前權益已按其於該日的可觀察公允價值重新計量，而任何重新計量收益或虧損於已終止經營業務的業績中確認。與此同時，分派予本集團股東的Jackson權益的公允價值已直接於集團權益中確認為減值。本集團於緊隨分拆後保留Jackson的19.7%經濟權益(19.9%投票權益)，當時估值為4.93億美元。於二零二一年十二月，Jackson從保誠回購2,242,516股A類普通股股份，令保誠於二零二一年十二月三十一日的經濟權益減至18.4%(18.5%投票權益)，並變現收益2,300萬美元(計入企業交易)。餘下的18.4%經濟權益於二零二一年十二月三十一日歐洲內含價值業績內按公允價值計量。自分拆日期起的公允價值未變現變動已計入來自持續經營業務的股權項目的其他變動，作為其他業務的歐洲內含價值基準業績的一部分。該處理方式與就《國際財務報告準則》所採納的方法一致(如《國際財務報告準則》財務報表附註D1.2所述)。

6 股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二一年十二月三十一日 百萬美元			二零二零年十二月三十一日 百萬美元		
	《國際財務報告準則》基準 附註(ii)	按市值計算的調整 附註(iii)	按市值計算的歐洲內含價值基準	《國際財務報告準則》基準 附註(ii)	按市值計算的調整 附註(iii)	按市值計算的歐洲內含價值基準
控股公司現金及短期投資 ^{附註(i)}	(3,572)	-	(3,572)	(1,463)	-	(1,463)
中央借款：						
後償債	4,075	196	4,271	4,332	420	4,752
優先債	1,702	242	1,944	1,701	375	2,076
銀行貸款	350	-	350	350	-	350
中央借款總額	6,127	438	6,565	6,383	795	7,178
來自持續經營業務的總中央資金淨額	2,555	438	2,993	4,920	795	5,715
已終止經營的美國業務(Jackson盈餘票據)				250	90	340
股東出資業務的核心結構性借款淨額				5,170	885	6,055

附註

- (i) 控股公司包括中央管理集團控股公司。於年末持有的17.25億美元現金已於二零二二年一月用於完成債務贖回計劃。
(ii) 如《國際財務報告準則》財務報表附註C5.1所述。
(iii) 核心結構性借款價值的變動包括以英鎊計值的債務的匯兌影響。來自持續經營業務按市值計算的調整變動分析如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
年初結餘	795	548
來自持續經營業務的計入利潤表的(抵免)開支	(357)	247
年末結餘	438	795

Jackson盈餘票據的價值變動計入已終止經營的美國業務業績。

7 歐洲內含價值基準股東權益與《國際財務報告準則》基準股東權益的比較

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
資產減負債(於扣除保險基金前)	164,810	421,987
減保險基金(包括根據《國際財務報告準則》第4號分類為投資合約的保險產品負債):		
保單持有人負債(已扣除再保險公司份額)及分紅基金未分配盈餘 ^{附註(i)}	(147,546)	(399,868)
長期業務的股東累計權益	30,267	33,129
	(117,279)	(366,739)
減非控股權益	(176)	(1,241)
本公司權益持有人應佔總資產淨值	47,355	54,007
股本	182	173
股份溢價	5,010	2,637
《國際財務報告準則》基準的股東準備金	11,896	18,068
《國際財務報告準則》基準股東權益(已扣除非控股權益)	17,088	20,878
長期業務的股東累計權益	30,267	33,129
歐洲內含價值基準股東權益(已扣除非控股權益) ^{附註(ii)}	47,355	54,007
分析如下:		
持續經營業務		41,926
已終止經營的美國業務		12,081
歐洲內含價值基準股東權益(已扣除非控股權益)		54,007

附註

- (i) 二零二零年「保單持有人負債(已扣除再保險公司份額)及分紅基金未分配盈餘」包括已終止經營的美國業務相關的金額。
(ii) 二零二一年十二月三十一日的金額包括分拆後本集團於Jackson保留的18.4%經濟權益(18.5%投票權益)(按公允價值計量)。

8 方法及會計呈列方式

以下方法及會計呈列方式僅就本集團的持續經營業務而列述。於Jackson分拆事項後，本集團的美國業務不再計入承保業務，比較資料已予重列。比較業績當中已終止經營的美國業務所應用的方法載於本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的歐洲內含價值財務報表附註8。

(i) 方法

(a) 承保業務

本集團持續經營業務的歐洲內含價值基準業績乃就根據歐洲內含價值原則界定的「承保業務」而編製。承保業務指本集團長期保險業務，包括本集團對合營企業及聯營保險業務的投資，其新造及有效合約的價值歸屬於股東。長期保險業務的定義包括屬於監管定義的合約。於本集團經營分部發生變動後，非洲區業務自二零二一年起納入承保業務。有關本集團分部的進一步詳情載於《國際財務報告準則》基準業績附註B1.2。於所有期間，有關金額於持續經營保險業務分部列示。

本集團承保業務的歐洲內含價值基準業績其後與本集團資產管理及其他業務(包括核心結構性借款的利息成本以及倫敦及香港總部的企業開支(並非再徵收自/分配至保險業務))的《國際財務報告準則》基準稅後業績合併，並作出調整以扣除承保業務內部資產管理預期溢利率的解除。根據歐洲內含價值原則，承保業務的業績包括相關內部資產管理的預測溢利率(如下文附註(g)所述)。

(b) 有效及新業務估值

歐洲內含價值基準業績編製時已包括所有相關因素(包括未來投資回報水平、續保率、死亡率、發病率及開支(如附註9(iii)所述))的最佳估計假設。該等假設用於預測未來現金流量。所預測的未來現金流量的現值使用貼現率(如附註9(i)所示)進行計算，有關貼現率反映金錢的時間值及有關現金流量相關的所有其他不可分散風險(未另作撥備)。

於個別合約期限內產生按歐洲內含價值基準計算的總利潤與按《國際財務報告準則》基準計算者相同。由於歐洲內含價值基準反映已貼現的未來現金流量，故根據歐洲內含價值方法，利潤產生時間會被推前，因而確認利潤的時間與當時管理層行動的結果及風險(尤其是期內已出售業務)更為接近。

新業務

釐定新業務的歐洲內含價值基準價值時，已按本集團新業務銷售報告所載分列期繳及整付保費業務的相同基準將保費列入預測現金流量。

新造保單保費反映承保業務相關的保費，包括根據《國際財務報告準則》第4號分類為投資合約的合約的保費。期繳保費產品的新造保單保費乃按年化基礎顯示。

新業務利潤是指採用期末經營及經濟假設釐定的利潤。新業務的盈利能力是衡量本集團管理業務發展的重要指標。另外，新業務利潤率乃參照年度保費等值及新造保單保費現值呈列。有關利潤率乃按新業務利潤價值佔年度保費等值及新造保單保費現值的比例計算。年度保費等值按期內所承保新業務的期繳保費及10%整付保費的總和計算。新造保單保費現值按整付保費與期繳保費新業務的預期未來保費現值之和計算得出，並計及釐定歐洲內含價值新業務利潤時作出的退保及其他假設。

投資估值變動

期內的投資收益及虧損(只要資本價值變動並非直接與負債變動匹配)於產生時直接計入期內損益及股東權益。

承保業務的業績理論上反映《國際財務報告準則》基準稅後業績及按歐洲內含價值基準確認的額外股東權益變動的總額。因此，計算歐洲內含價值基準業績的起點反映按《國際財務報告準則》基準確認的市值變動。

8 方法及會計呈列方式續

(i) 方法續

(c) 資本成本

支持本集團長期業務的鎖定所需資本成本會自內含價值扣除。該成本為所持資本賬面值與計及資本稅後投資盈利的預測資本釋放的貼現值間的差額。

歐洲內含價值業績受該成本的逐期變動影響，當中包括新業務利潤的費用扣除，以及通常因有效業務經營日久使資本需求下調而作出的釋放。

倘所需資本由分紅長期基金持有，則基金內的盈餘資產所附帶的價值經已作出調整，以反映預期隨時間推移而作出的釋放，因此毋須就股東狀況作出其他調整。

(d) 財務選擇權及保證

財務選擇權及保證的性質

主要在香港、新加坡及馬來西亞承保的分紅產品同時有保證及非保證元素。該等產品透過平穩紅利為保單持有人帶來回報。紅利分為兩種：定期及末期。定期紅利每年宣派一次，一經派付即為保證（須受個別產品條款約束）。末期紅利的保證僅直至下次宣派紅利為止。

另外亦有多種附帶保證的非分紅長期產品。主要保證為設有最低保單持有人給付額（通常按訂約時釐定的比率累計而不受其後市況變動影響）的終生壽險合約的保證。與分紅產品相似，保單持有人費用包含提供該等保證的成本撥備。就香港若干終生壽險產品而言，有關費用將在不同經濟狀況下維持不變，不會因經濟環境有所改善而減少，亦不會因經濟環境轉差而增加。

時間值

財務選擇權及保證的價值分為內在值（來自基於最佳估計假設的確定性估值法）及時間值（來自未來經濟結果的變動）。

本集團已於適當時進行全面隨機估值，以釐定財務選擇權及保證的時間值。隨機計算所用經濟假設與確定性計算所用者一致。隨機計算的特定假設反映當地市況，並基於實際市場數據、過往市場數據及長期經濟狀況評估共同釐定。本集團的隨機資產模型已全面採用共同原則，例如個別資產類別採用獨立模型，並計及各資產類別間的相互關係。各模型的主要特徵於附註9(ii)說明。

為釐定財務選擇權及保證的時間值，本集團已為與新出現的投資及基金償付能力狀況有關的管理層行動建立模型。管理層行動包括但不限於投資分配決策、定期及末期紅利及抵補利率水平。紅利率按目前水平預測，並因應對新出現的投資及基金償付能力狀況的假定管理層行動而改變。於所有情況下，模擬行動乃根據獲准的當地慣例而作出，因此可反映管理層實際可以作出的選擇。

(e) 所需資本水平

採用歐洲內含價值原則時，保誠按適用的當地法規規定釐定所需資本，包括為符合監管限制而被視為屬必須的超過當地最低法定要求的任何金額。

就股東支持業務而言，所需資本水平一般設定為至少等於當地法定通知要求的金額。

就中信保誠人壽壽險業務而言，所需資本水平按照中國精算師協會發佈的內含價值報告方法設定，以反映償二代制度。就新加坡壽險業務而言，淨值及所需資本水平乃基於風險為本資本框架（新加坡RBC2框架）項下的第一級資本狀況，其中已撇減在本集團的集團監管資本狀況中適用的新加坡RBC2框架全面監管狀況中允許確認的若干負值準備金，從而更好地反映自由盈餘及其賺取情況。

(f) 分紅業務及資產的處理方式

就本集團的相關業務而言，分紅基金分配予股東的盈餘的比例基於股東與保單持有人之間的適用利潤分配計算。歐洲內含價值方法包括有效分紅業務內剩餘資產中股東權益應佔的價值。如在任何情況下壽險基金的總資產並不足以全數償付保單持有人的索償，差額由股東全數承擔。按照規定，亦會作出調整，以反映分紅業務的任何資本要求超過分紅基金資本資源的部分。

(g) 內部資產管理

根據歐洲內含價值原則，長期業務的有效及新業務業績已包含來自資產管理及支援本集團承保保險業務的服務公司的預期未來利潤或虧損。本集團資產管理業務的業績包括來自管理內部及外部基金的當期利潤。按歐洲內含價值基準計算的股東其他收入及開支經已調整，以自內部資產管理及其他服務扣除年初有效業務價值預計於本期間產生的預期利潤。有關扣除的基準與預測承保保險業務業績所用者一致。因此本集團的經營溢利包括管理該等資產所賺取的實際利潤。

(h) 風險撥備及風險貼現率

概覽

根據歐洲內含價值原則，用於釐定預期未來現金流量現值的貼現率已參照無風險利率加風險邊際來設定。

無風險利率乃大致按估值日期的地方政府債券收益率釐定，並假設於預測期內維持不變，而並無當前市場無法觀察的趨勢或長期均值回歸假設。

風險邊際反映未於估值其他地方計算並與可分派盈利出現相關的任何不可分散風險。為更好地反映各產品組別固有的相關市場風險波動的差異，保誠將風險貼現率設定為反映內含價值模型中各產品組別(而非集團層面)的預期未來股東現金流量相關的預期波幅。

由於財務選擇權及保證已根據歐洲內含價值方法明確估值，故風險貼現率並無計及該等產品特徵的影響。

風險邊際指市場風險撥備及不可分散非市場風險撥備的總額。對假定為可完全分散的非市場風險，則毋須就此作出撥備。

市場風險撥備

市場風險撥備指貝他系數乘以股票風險溢價。

組合或產品的貝他系數計量其相對的市場風險。風險貼現率反映各產品組別的固有市場風險，從而反映產品特定現金流量的波幅。該等因素經考慮各產品的利潤受不同資產類別預期回報變動影響的方式而釐定。將其轉換為相對回報率，則可以得出產品特定貝他系數。此方法不同於自上而下的市場風險方法(其估值基準並不直接反映與各產品相關的風險)。

本集團的方法是於釐定最佳估計回報時，透過市場風險撥備就信貸風險計提撥備，包括預期長期違約、信貸風險溢價(以反映降級及違約水平的波幅)以及短期降級及違約。

不可分散非市場風險撥備

我們認為大部分非市場及非信貸風險均可分散。不可分散非市場風險的撥備估計載列如下。

50個基點的基本水平撥備乃用以涵蓋與本集團承保業務有關的不可分散非市場風險。對於本集團於菲律賓、泰國及非洲等相對不成熟的市場的業務，已應用250個基點的額外撥備。我們會根據對本集團於有關市場的參與度及經驗的評估，對該等撥備的水平及應用進行審閱及更新。至於本集團在較為成熟的市場的業務，則毋須作出額外的撥備。於二零二一年十二月三十一日，不可分散非市場風險撥備總額相當於持續經營長期業務的內含價值減少(37)億美元(或(8)%。

(i) 外幣折算

外幣損益已按期內平均匯率折算。外幣交易按交易日期的即期匯率折算。外幣資產及負債已按年末匯率折算。主要匯率載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註A1。

(j) 稅項

於釐定期內承保業務的稅後利潤時，整體稅率包括按當地監管基準釐定的稅項所帶來的影響。預測未來現金流量內所列用於釐定有效業務價值的稅項付款及收款，使用於報告期末已公佈及實質頒佈的稅率計算。

8 方法及會計呈列方式續

(ii) 會計呈列方式

(a) 稅後利潤分析

於適用情況下，期內來自持續經營業務的歐洲內含價值基準利潤或虧損的呈列方式在經營及非經營業績的分類方面與本集團就《國際財務報告準則》基準業績分析所採用的基準一致。經營業績按下文附註(b)闡述而釐定，並包含以下項目：

- > 新業務利潤(定義見上文附註(i)(b))；
- > 現有業務預期回報(於下文附註(c)闡述)；
- > 與經營假設相關的估計慣常改變的影響(於下文附註(d)闡述)；及
- > 經營經驗差(於下文附註(e)闡述)。

此外，經營業績包括稅務法例變動的影響，除非此等變動為一次性及結構性質或主要影響預計投資回報的水平，在此情況下則按非經營業績入賬。

非經營業績包括：

- > 投資回報之短期波動；
- > 核心結構性借款按市價計算價值變動；
- > 經濟假設變動的影響；及
- > 年內進行企業交易(如有)的影響。

股東應佔期內總利潤或虧損及每股基本盈利包括該等項目及實際投資回報。本集團相信經就該等項目作出調整後，經營溢利更能反映相關表現。

(b) 經營溢利中的投資回報

對於涵蓋長期保險業務淨值總額的資產投資元素，投資回報按預期長期回報率於經營業績中確認。該等預期回報乃參照投資組合的資產組合計算得出。

(c) 現有業務預期回報

現有業務預期回報包括有效業務期初價值及所需資本的預期貼現效應解除，以及現有自由盈餘預期回報。貼現解除及現有自由盈餘預期回報乃於就當期經濟及經營假設變動對期初內含價值的影響作出調整後釐定，例如有效業務價值及所需資本的貼現解除乃於就當期經濟及經營假設變動的影響對期初價值及風險貼現率作出調整後釐定。

(d) 經營假設變動的影響

經營溢利包括經營假設變動對報告期末有效業務價值的影響。該等變動的影響於呈列時反映為經營假設變動對年初有效業務價值的影響，其後參照報告期末假設釐定經驗差(如下文所論述)。

(e) 經營經驗差

經營溢利包括經驗差對經營假設的影響，並參照報告期末假設計算。經營假設包括續保率、死亡率、發病率、開支及其他因素。

(f) 經濟假設變動的影響

因經濟假設變動而導致的期初有效業務價值變動(扣除相關財務選擇權及保證的時間值變動)，於非經營業績列賬。

9 假設

(i) 主要經濟假設

本集團承保業務的歐洲內含價值基準業績採用經濟假設釐定，而經濟假設中的風險貼現率及預期長期投資回報率乃參考報告期末無風險回報率釐定。風險貼現率及預期回報率均於各估值日期予以更新，以反映當前市場無風險利率，導致市場無風險利率的變動對所有預測未來現金流量產生影響。無風險回報率乃大致按地方政府債券收益率釐定，並假設於預測期內維持不變，而並無當前市場無法觀察的趨勢或長期均值回歸假設。本集團各項保險業務的無風險回報率於下文列示。股票及物業資產以及公司債券的預期回報乃基於本集團長期展望，由無風險利率加上風險溢價得出。

如附註8(i)(h)所述，風險貼現率設為等同於估值日期的無風險利率加上就與相關產品及市場的特徵及風險相符的市場風險及不可分散非市場風險作出的撥備。於歐洲內含價值基準其他部分明確計提撥備的風險(如透過資本成本以及選擇權及保證的時間值)(如附註2(i)所載)，不計入風險貼現率。

	風險貼現率 %							
	新業務		有效業務		十年期政府債券收益率 %		股票回報(幾何) %	
	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二零年 十二月 三十一日
中信保誠人壽	7.3	7.7	7.3	7.7	2.8	3.2	6.8	7.2
香港 ^{附註(a)}	2.5	2.0	2.8	2.1	1.5	0.9	5.0	4.4
印尼	9.9	8.9	10.5	10.0	7.0	6.5	11.3	10.8
馬來西亞	5.7	4.4	6.1	4.9	3.7	2.6	7.2	6.1
菲律賓	12.0	10.3	12.0	10.3	4.8	3.1	9.0	7.3
新加坡	3.4	2.3	3.8	2.9	1.7	0.9	5.2	4.4
台灣	3.5	3.0	3.1	2.5	0.7	0.3	4.7	4.3
泰國	9.3	8.5	9.3	8.5	2.0	1.3	6.3	5.5
越南	4.0	4.3	4.1	4.5	2.2	2.6	6.4	6.8
總加權平均值(新業務) ^{附註(b)}	5.0	4.1	不適用	不適用	2.7	2.1	6.1	5.8
總加權平均值(有效業務) ^{附註(b)}	不適用	不適用	4.3	3.6	2.3	1.7	5.8	5.3

附註

(a) 就香港而言，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。

(b) 總加權平均值假設乃將各業務的假設按其歐洲內含價值基準新業務利潤及有效業務的年末淨值所佔比重釐定。於二零二一年本集團經營分部發生變動後，二零二一年的加權平均假設包括非洲區業務。個別業務的風險貼現率變動反映地方政府債券收益率的變動、市場風險撥備變動(包括因資產組合變動而導致)及產品組合變動。

(c) 預期長期通脹率假設介乎1.5%至5.5%(二零二零年十二月三十一日：介乎1.5%至5.5%)。

(ii) 隨機假設

釐定附註8(i)(d)所指的財務選擇權及保證的時間值所採用的模型的主要特徵詳述如下。

- > 香港、馬來西亞、新加坡、台灣及越南業務有重大隨機保證成本；
- > 主要資產類別為政府債券、公司債券及股票；
- > 利率使用隨機利率模型按當時市場收益率校準預測；
- > 股票回報假定跟隨對數正態分佈；
- > 公司債券回報按無風險回報加均值回歸息差計算；
- > 於上述兩個年度，股票回報波幅介乎18%至35%；及
- > 於上述兩個年度，政府債券收益率的波幅介乎1.1%至2.0%。

9 假設續

(iii) 經營假設

未來現金流量的預測使用最佳估計假設。最佳估計定義為未來可能結果分佈的平均值。該等假設會予以主動審閱，並於有證據表明未來經驗會有合理明確的重大轉變時作出更改。

計算財務選擇權及保證的時間值所需的假設(例如與波幅及相關性有關或連結負債與資產的動態算法)已設為等同於最佳估計，並在重要及可行的情況下反映假設與隨機變量的任何動態關係。

人口假設

續保率、死亡率及發病率假設乃基於近期經驗的分析，反映預期未來經驗。在預測每年重新定價的醫保業務的未來現金流量時，會就未來預期保費通脹計提明確撥備及就未來醫療索賠增加另行計提撥備。

開支假設

開支水平(包括支持本集團長期業務的服務公司的開支)乃基於內部開支分析，並適當分配至新業務的獲取及有效業務的續期。就成熟業務而言，保誠的政策是在實施實現費用節省的措施前不會為未來成本減省計劃作出抵免。僅呈報預計為期短暫的費用超支，包括快速增長或規模較小的業務。

開支包括長期保險(承保)業務應佔的直接承擔成本及倫敦及香港集團總部再徵收／分配成本。長期保險業務的假定未來開支已計及預期總部再徵收／分配的金額。開發費用分配至承保業務，並於產生時支銷。

計入其他收入及開支的企業開支包括並非再徵收自／分配至長期保險業務或資產管理業務的倫敦及香港集團總部開支(主要與企業相關活動有關，於產生時支銷)以及集團內產生的重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本。

稅率

業務的假設長期實際稅率反映附註8(i)(j)中所闡述的預測未來現金流量的應課稅利潤或虧損的預期情況。適用的當地標準企業稅率如下：

	%
中信保誠人壽	25.0
香港	16.5%(按保費收入的5%計算)
印尼	22.0
馬來西亞	24.0
菲律賓	截至二零二零年六月三十日：30.0；自二零二零年七月一日起：25.0
新加坡	17.0
台灣	20.0
泰國	20.0
越南	20.0

10 保險新業務

	整付保費		期繳保費		年度保費等值		新造保單保費現值	
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
中信保誠人壽 ^{附註(a)}	1,760	1,068	600	475	776	582	3,761	2,705
香港	808	184	469	741	550	758	4,847	5,095
印尼	258	226	226	244	252	267	1,067	1,154
馬來西亞	74	90	453	337	461	346	2,137	2,023
新加坡	2,412	1,496	502	460	743	610	6,214	5,354
增長市場：								
非洲 ^{附註(b)}	15	17	133	110	134	112	288	–
柬埔寨	–	–	14	10	14	10	59	45
印度 ^{附註(c)}	285	225	200	154	228	177	1,172	902
老撾	–	–	1	1	1	1	2	3
緬甸	–	–	1	–	1	–	3	1
菲律賓	89	49	168	134	177	139	655	528
台灣	172	201	379	367	397	387	1,417	1,445
泰國	142	122	204	171	218	183	882	768
越南	55	21	237	234	242	236	1,649	1,564
持續經營業務總計 ^{附註(d)}	6,070	3,699	3,587	3,438	4,194	3,808	24,153	21,587

附註

- (a) 中信保誠人壽的新業務按保誠於合營企業中的50%權益列賬。
 (b) 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，二零二一年的新業務包括非洲區業務。
 (c) 印度的新業務按保誠於聯營公司中的22%權益列賬。
 (d) 上表列示於報告期間內所進行而可能為股東賺取利潤的交易的指示性交易量計量。所顯示金額並非且無意反映集團《國際財務報告準則》利潤表內記錄的保費收入。

11 結算日後事項

股息

於二零二一年十二月三十一日後經董事會批准的二零二一年第二次中期普通股股息載於《國際財務報告準則》財務報表附註B5。

債務贖回

於二零二二年一月二十日，股東出資業務的核心結構性借款中的17.25億美元票據（如《國際財務報告準則》財務報表附註C5.1所示）已被贖回。

有關歐洲內含價值基準補充資料的董事責任聲明

董事已選擇根據歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則(「歐洲內含價值原則」)使用歐洲內含價值基準業績附註載列的方法及假設編製補充資料。

倘聲明遵守歐洲內含價值原則，董事須根據歐洲內含價值原則所載內含價值方法編製補充資料，並披露及解釋任何不符合歐洲內含價值原則所載歐洲內含價值指引的事項。

編製歐洲內含價值補充資料時，董事已：

- > 根據歐洲內含價值原則編製補充資料；
- > 識別及描述內含價值方法所涵蓋業務；
- > 對承保業務一致採納內含價值方法；
- > 基於過往、現時及預期未來經驗和任何相關外界數據按實際基準釐定假設並隨後一致採用；
- > 作出合理及一致的估計；及
- > 描述於補充資料內所載的非承保業務的基準，包括對本集團財務報表所適用會計框架的任何重大偏離。

意見

我們已審計Prudential plc(「貴公司」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的歐洲內含價值基準補充資料，當中包括歐洲內含價值業績摘要、集團歐洲內含價值股東權益變動、集團的自由盈餘變動及相關附註，包括第335頁的編製基準。歐洲內含價值基準補充資料應與集團財務報表一併閱讀。

我們認為，貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的歐洲內含價值基準補充資料在各重大方面已根據歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則(「歐洲內含價值原則」)，並使用歐洲內含價值基準業績附註載列的方法及假設妥為編製。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則(英國)》(包括《國際審計準則(英國)》第800號)及我們的委聘條款進行審計。我們的責任於下文載述。我們已履行英國道德要求(包括財匯局道德準則)項下的道德責任，並依照該等要求獨立於貴公司。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

強調事項—特殊目的編製基準

謹請垂注歐洲內含價值基準補充資料的第335頁。誠如該頁所闡釋，歐洲內含價值基準補充資料旨在為貴集團財務報表的使用者提供額外資料。因此，歐洲內含價值基準補充資料可能不適用於其他目的。我們並無就此事項作出非無保留意見。

持續經營

董事已按持續經營基礎擬備歐洲內含價值基準補充資料，因他們不擬對貴集團進行清盤或終止其業務，且他們已得出結論，認為貴集團的財務狀況表明可實現持續經營。他們亦已得出結論，認為不存在任何可能對貴集團自批准歐洲內含價值基準補充資料日期起至少一年(「持續經營期間」)內的持續經營能力構成重大疑慮的重大不確定因素。

我們利用自身對貴集團、其行業以及其經營業務所在的一般經濟環境的認識，識別其業務模式的固有風險，並分析該等風險會對貴集團於持續經營期間的財務資源或持續經營能力產生何種影響。我們認為最有可能對貴集團於該期間的可用財務資源產生不利影響的風險如下：

- 經濟環境的波動或負面趨勢產生的不利影響(影響貴集團的投資估值)，該等市場變動的影響導致信貸息差增加及違約以及影響歐洲內含價值股東權益估值；
- 利率變動對監管資本償付準備金的影響；及
- 極為不利的保單持有人保單失效或索賠經驗。

我們亦已考慮較難預測但仍可能出現的二階影響，例如貴集團若干交易對手(如銀行及再保險公司)未能履約(可能會對貴集團的財務狀況及流動性產生負面影響)，以及冠狀病毒疫情對期內經濟波動性及市場不明朗因素的影響等更廣泛經濟因素和其他宏觀經濟事件。

我們透過評估董事對貴集團現金流量預測所示可用財務資源水平的敏感度，且計及該等風險個別及共同產生的嚴重但仍可能出現的不利影響，考慮該等風險有否可能影響持續經營期間的流動性或償付能力。

我們已評估持續經營披露的完整性。

基於此項工作，我們的結論如下：

- 我們認為董事使用持續經營會計基準擬備歐洲內含價值基準補充資料乃屬適當；
- 我們並無發現並同意董事的評估結果，認為不存在可能個別或共同導致對貴集團於持續經營期間的持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素；及
- 我們認為持續經營披露可予接受。

然而，由於我們無法預測未來事件或情況，且由於其後發生的事件或會導致與作出判斷時屬合理的判斷不一致的結果，因此，上述結論並非貴集團將持續經營的保證。

發現欺詐及違反法律及法規行為的能力

識別及應對因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險

為識別因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險(「欺詐風險」)，我們評估可能表明存在欺詐動機或壓力或提供欺詐機會的事件或情況。我們的風險評估程序包括：

- 諮詢董事、審核委員會、內部審核及集團安全部門，以及審查提供予負責管治人員的有關預防及發現欺詐的高層次政策及程序的主要文件，包括貴集團的「舉報」渠道及當地管理層參與識別其業務單位特定欺詐風險的流程，以及他們是否了解任何實際、可疑或聲稱欺詐的情況。
- 閱讀董事會及審核委員會的會議記錄。
- 審議董事的薪酬激勵計劃及業績表現目標。
- 諮詢具法證知識的專業人士，根據有關貴集團情況的討論，協助我們識別欺詐風險。

我們向整個審計團隊通報已識別的欺詐風險，並於整個審計過程中對任何欺詐跡象保持警惕，包括集團團隊向全體組成部分審計團隊通報在貴集團層面已識別的相關欺詐風險，並要求該等審計團隊向貴集團審計團隊報告任何可能導致集團層面出現重大錯誤陳述的欺詐情況。

如審計準則所規定，並經考慮達成利潤目標可能面臨的壓力，我們執行相關程序以應對管理層凌駕控制措施的風險，尤其是集團及組成部分管理層可能作出不當會計分錄的風險以及會計估計及判斷有所偏差的風險。因此，我們已識別與歐洲內含價值經營假設選擇相關的欺詐風險，此乃考慮到其對 貴集團內含價值的直接影響、管理層因所涉及的主觀性以及該等假設的長期性質(更難以證實)而有機會操縱假設。

於此次審計中，我們並無認為存在與收入確認有關的欺詐風險，原因是釐定所有重大收入來源的過程中涉及的管理層判斷有限(因為有關金額乃取自合約)。

於釐定審計程序以應對所識別的欺詐風險時，我們已考慮我們對集團反欺詐風險控制措施運營效能評估及測試的結果。為專門應對與歐洲內含價值經營假設相關的欺詐風險，我們邀請精算專家協助我們向管理層提出質詢。我們就假設的選擇及任何變動的合理適當性、於財務報告流程不同方面所選假設的一致性以及其與我們對產品組合、經驗趨勢、保單持有人行為及經濟狀況的理解的比較，並參考市場慣例，向管理層提出質詢。

為應對與管理層越權相關的普遍風險，我們執行的程序亦包括：

- 根據風險標準識別日記賬分錄，並將所識別的分錄與支持文件作比較。其中包括與非經常性交易相關的日記賬分錄。
- 評估非經常性交易的業務目的。
- 評估重大會計估計的偏差。

識別及應對因不遵守法律及法規而導致重大錯誤陳述的風險

我們根據自身的一般商業及行業經驗，透過與董事進行討論，及對 貴集團監管及法律通訊的審查，已識別可合理預期會對歐洲內含價值基準補充資料產生重大影響的法律及法規領域。我們與董事和其他管理層討論有關遵守法律及法規的政策及程序。

由於 貴集團受到監管，我們的風險評估涉及了解控制環境，包括實體遵守監管規定的程序。

我們向整個團隊通報已識別的法律及法規問題，並在整個審計過程中對任何不合規的跡象保持警惕，包括集團向所有範圍內組成部分審計團隊通報在集團層面識別的相關法律及法規問題，並要求該等團隊向集團報告任何因不遵守前述法律及法規或任何已識別的當地法律及法規而可能導致集團層面出現重大錯誤陳述的情況。

該等法律及法規對歐洲內含價值基準補充資料的潛在影響大相逕庭。

首先， 貴集團須受直接影響歐洲內含價值基準補充資料的法律及法規(包括稅務法例)規限，且我們已評估遵守該等法律及法規的程度，作為我們對有關歐洲內含價值基準補充資料項目的程序的一部分。

其次， 貴集團須受眾多其他法律及法規規限，而不合規的後果可能會對歐洲內含價值基準補充資料內的金額或披露事項產生重大影響，例如施加罰款或提起訴訟或喪失 貴集團的經營牌照而產生的影響。我們已識別最有可能產生確認 貴集團業務的財務及監管性質的影響的監管資本領域。審計準則將識別不遵守該等法律及法規的情況所需的審計程序限定為向董事和其他管理層查詢及查閱監管及法律通訊(如有)。因此，倘未向我們披露或相關通訊未顯示存在違反營運法規的行為，則審計工作將不會發現有關違規行為。

審計發現欺詐或違反法律或法規行為的能力的背景

由於審計工作的固有限制，儘管我們已根據審計準則妥為計劃及執行我們的審計，但我們未必能發現歐洲內含價值基準補充資料中的部分重大錯誤陳述的風險仍然無法避免。例如，越遠離歐洲內含價值基準補充資料中所反映事項及交易的不遵守法律及法規的情況(違規行為)，審計準則規定的固有受限程序能夠發現有關問題的可能性越低。

此外，與任何審計工作一樣，由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，故未能發現欺詐的風險仍然較高。我們不就防止不合規情況或欺詐承擔任何責任，亦無法保證能夠發現不遵守所有法律及法規的情況。

其他信息

董事須對年度報告中所呈列的其他信息以及歐洲內含價值基準補充資料負責。我們對歐洲內含價值基準補充資料的意見並不涵蓋其他信息，因此，我們不對該等其他信息發表審計意見，亦不就此發表任何形式的鑒證結論。

我們的責任是閱讀其他信息，並在此過程中根據我們對歐洲內含價值基準補充資料的審計工作，考慮其他信息是否存在重大錯誤陳述或是否與歐洲內含價值基準補充資料或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸。僅根據這些工作，我們並無發現其他信息存在重大錯誤陳述。

董事的責任

誠如第356頁所載的董事聲明中更詳盡的闡釋所述，董事須負責：根據歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則（「歐洲內含價值原則」）使用歐洲內含價值基準業績附註載列的方法及假設編製歐洲內含價值基準補充資料。他們亦須負責：落實彼等認為擬備歐洲內含價值基準補充資料所必要的內部控制，以使歐洲內含價值基準補充資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；釐定編製基準於有關情況下可予接受；評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項；以及使用持續經營會計基礎，除非彼等擬將 貴集團清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

核數師的責任

我們的目標是就歐洲內含價值基準補充資料整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並在核數師報告中發表我們的意見。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則（英國）》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響歐洲內含價值基準補充資料使用者依賴歐洲內含價值基準補充資料所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關我們的責任的更完整描述載於財匯局網站 www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities。

我們審計工作的目的以及我們須對誰負責

本報告乃根據我們的聘用條款而僅向 貴公司作出。我們已進行審計工作以便我們可向 貴公司說明我們獲聘在本報告向 貴公司說明的事項，除此以外，本報告不可用作其他用途。在法律容許的最大限度內，我們概不就我們的審計工作、本報告或我們所作出的意見向 貴公司以外任何人士承擔或負上任何責任。



Philip Smart
代表KPMG LLP
特許會計師
倫敦

二零二二年三月八日

額外資料





目錄

集團概覽

策略報告

管治

董事薪酬報告

財務報表

歐洲內含價值基準業績

額外資料

362	額外未經審核財務資料索引
382	風險因素
396	詞彙
400	股東資料
403	聯絡我們

額外未經審核財務資料索引

	頁碼
I 額外財務資料	
(i) 本集團資本狀況	363
(ii) 經調整經營溢利按驅動因素分析	368
(iii) 按業務單位劃分的經調整經營溢利分析	369
(iv) 本集團管理基金	371
(v) 控股公司現金流量	371
(vi) 歐洲內含價值預期由有效業務價值及所需資本轉撥至自由盈餘的對賬	372
(vii) 購股權計劃	374
(viii) 保誠歷史財務資料摘要	376
II 替代業務表現指標的計算方法	
(i) 經調整經營溢利與稅前利潤的對賬	378
(ii) 持續經營業務的《國際財務報告準則》資本負債比率的計算方法	378
(iii) 持續經營業務的《國際財務報告準則》股東權益回報	378
(iv) 每股股份的《國際財務報告準則》股東權益的計算方法	378
(v) 瀚亞成本／收入比率的計算方法	379
(vi) 已賺毛保費與續保保費的對賬	379
(vii) 已賺毛保費(包括合營企業及聯營公司)	379
(viii) 已賺毛保費與年度保費等值新業務銷售額的對賬	380
(ix) 《國際財務報告準則》股東權益與歐洲內含價值股東權益的對賬	380
(x) 內含價值回報的計算方法	381

I 額外財務資料

I(i) 本集團資本狀況

概覽

保誠會採用香港保險業監管局(保監局)發佈的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。集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對保誠生效，並取代與香港保監局協定的用於釐定二零二零年十二月三十一日集團資本狀況的當地資本總和法。

除集團監管框架項下須遵守過渡安排的債務工具的處理外，集團監管方法與先前當地資本總和法項下應用的方法基本一致。根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具(優先及後償)均被列為集團監管合資格的集團資本資源，包括於評定日期發行的債務(有關債務符合香港保監局設定的過渡條件，且至今尚未贖回)以及於評定日期後發行的債務(有關債務符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件)。根據當地資本總和法，僅特定債券(即由Prudential plc於M&G plc分拆日期發行的後償債務工具)被列為合資格的集團資本資源。

就受監管保險實體而言，根據香港保監局的集團監管要求計入集團監管資本指標的資本資源及所需資本均以各司法權區當地適用的償付能力制度為基準。本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除公司集團監管資本基準總計外，亦呈列股東集團監管資本基準，即合資格的集團資本資源超出集團最低資本要求的數額(不包括該等分紅基金的資本資源及最低資本要求)。下表載列按上述兩個基準衡量的未計第二次中期股息的本集團資本狀況。自集團監管框架獲評定後對保誠生效以來，本集團已滿足集團監管集團資本充足率要求，包括維持超過受監管集團最低資本要求的一級集團資本資源。

以集團最低資本要求為基礎的估計集團監管資本狀況 附註(1)(2)(3)

Prudential plc應佔金額	二零二一年十二月三十一日			二零二零年十二月三十一日		
	總計	減保單持有人	股東	總計	減保單持有人	股東
合資格的集團資本資源(十億美元)	44.4	(27.5)	16.9	34.9	(22.1)	12.8
集團最低資本要求(十億美元)	10.7	(7.0)	3.7	10.1	(6.7)	3.4
集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)(十億美元)	33.7	(20.5)	13.2	24.8	(15.4)	9.4
集團監管覆蓋率(相較集團最低資本要求)(%)	414%		454%	344%		370%
計及二零二二年一月的債務贖回	(1.7)	-	(1.7)	不適用	不適用	不適用
已扣除二零二二年一月債務贖回的集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)(十億美元)	32.0	(20.5)	11.5	不適用	不適用	不適用
已扣除二零二二年一月債務贖回的集團監管覆蓋率(相較集團最低資本要求)(%)	398%		408%	不適用	不適用	不適用

有關於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的集團股東集團監管資本狀況的進一步詳情分別呈列如下，以作比較：

二零二一年十二月三十一日 十億美元	亞洲及非洲總計		股東		
	減保單持有人	集團	亞洲及非洲	未分配至分部	集團
合資格的集團資本資源	40.3	(27.5)	12.8	4.1	16.9
集團最低資本要求	10.7	(7.0)	3.7	-	3.7
集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)	29.6	(20.5)	9.1	4.1	13.2

二零二零年十二月三十一日 十億美元	亞洲及非洲總計		股東		
	減保單持有人	集團	亞洲及非洲	未分配至分部	集團
合資格的集團資本資源	33.7	(22.1)	11.6	1.2	12.8
集團最低資本要求	10.1	(6.7)	3.4	-	3.4
集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)	23.6	(15.4)	8.2	1.2	9.4

附註

- 上表呈列的合資格的集團資本資源總計及集團最低資本要求總計反映集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》。尤其是，二零二零年十二月三十一日的資本業績已對此前按當地資本總和法基準披露的數額重新呈列，以反映根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理，與按當地資本總和法基準計算相比，此舉令合資格的集團資本資源增加16億美元。這令超出集團最低資本要求的資本盈餘由78億美元(相當於覆蓋率為323%)增至94億美元(相當於覆蓋率為370%)(按股東集團監管基準計算)。二零二零年十二月三十一日的集團監管資本業績按集團(不包括Jackson)基準呈列，且未包括本集團於Jackson所保留權益的價值。
- 二零二一年十二月三十一日的集團監管資本業績包括本集團於Jackson保留的18.4%經濟權益的價值。經香港保監局同意，該保留權益計入集團監管合資格的集團資本資源，按上市市值的60%估值。於二零二一年十二月三十一日，有關金額計入「未分配至分部」，為集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)貢獻4億美元，並為股東集團監管覆蓋率(相較集團最低資本要求)貢獻11個百分點。
- 二零二一年十二月三十一日的集團監管資本業績並未反映於二零二二年一月贖回17億美元後償債的影響(除非另有說明)。

I 額外財務資料 續

I(i) 本集團資本狀況 續

二零二二年的監管發展

本集團所在的多個市場紛紛採納更偏向以風險為本的資本制度，近期這一趨勢仍在持續，並對本集團的集團監管資本指標(由本集團附屬公司、合營企業及聯營公司的當地監管制度支撐)產生影響。中國內地方面，償二代二期已於二零二二年第一季度生效，其影響並未計入上述二零二一年十二月三十一日的集團監管業績。

此外，於二零二二年二月，本集團於香港的保險業務保誠保險有限公司向香港保監局申請提早採納新的風險為本資本制度。該項影響並未於上文所示的於二零二一年十二月三十一日的集團監管資本狀況中反映，本集團目前預計於二零二二年六月三十日的集團監管資本狀況中納入該項變動，惟須待香港保監局批准。

我們擬於該兩項監管變動落實後，在二零二二年上半年度財務報告中披露有關影響。

敏感度分析

於二零二一年十二月三十一日股東集團監管資本狀況(以集團最低資本要求為基礎)對市況變動的估計敏感度如下。

市場敏感度的影響	二零二一年十二月三十一日	
	盈餘 十億美元	比率 %
基礎狀況	13.2	454%
影響：		
股票市場上升10%	0.3	5%
股票市場下跌20%	(0.6)	(2)%
股票市場下跌40%	(1.1)	(1)%
利率下降50個基點	0.1	(10)%
利率上升100個基點	(0.8)	(12)%
信貸息差上升100個基點	(0.5)	(6)%

上述敏感度結果反映對持續經營長期業務的影響，因此假設本集團於Jackson保留的經濟權益(於二零二一年十二月三十一日為集團監管資本盈餘貢獻4億美元)在受壓情況下會保持不變。敏感度結果假設出現瞬間市場變動並反映於估值日期的所有間接影響。該等結果亦計及有限的管理措施，如調整未來保單持有人紅利及調整投資組合(如相關)。倘若相關經濟情況持續，則財務影響或會與上述即時影響有所不同。在此情況下，管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響，包括(但不限於)對沖市場風險、進一步調整投資組合、增加採用再保險、對有效給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。

超出集團最低資本要求的股東集團監管資本盈餘變動分析

二零二零年十二月三十一日股東當地資本總和法資本盈餘(相較集團最低資本要求)(不包括Jackson)78億美元到二零二一年十二月三十一日按集團監管基準計算的股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)132億美元的估計變動概要載列於下表。

	二零二一年 十億美元
按當地資本總和法基準計算的期初結餘	7.8
根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理	1.6
按集團監管基準計算的經重列期初結餘	9.4
經營性：	
來自有效業務的經營資本收入	1.3
新業務投資	(0.3)
經營資本收入	1.0
非經營經驗(包括市場變動)	0.3
其他資本變動：	
股本集資	2.4
後償債發行／贖回	0.1
保誠於Jackson所保留經濟權益的貢獻	0.5
其他企業業務	(0.1)
其他資本變動	2.9
外界股息	(0.4)
股東資本盈餘變動淨額	3.8
期末結餘	13.2

二零二一年股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)估計變動受以下因素影響：

- 經營資本收入10億美元：來自有效業務的回報，經扣除3億美元期內承保新業務開支以及8億美元中央及重組成本；
- 非經營經驗3億美元：包括年內股市上揚及利率上升對股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)產生的有利影響；
- 股本集資24億美元：來自於二零二一年十月在香港的公開發售；
- 後償債發行／贖回1億美元：於二零二一年期間所贖回債務被募集的債務所抵銷的淨影響，當中包括二零二一年六月於中國發行後償債，其為股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)貢獻3億美元，被Prudential plc進行的債務募集及贖回的淨影響(2)億美元所抵銷；
- 保誠於Jackson所保留經濟權益的貢獻5億美元：其中3億美元來自於將Jackson從Prudential plc分拆出來的日期，計入於Jackson保留的19.7%非控股經濟權益的影響，以及2億美元來自於分拆日期後保留權益的價值變動及因二零二一年十一月Jackson回購股份而變現的收益。經香港保監局同意，所保留權益計入集團監管合資格的集團資本資源，按市值的60%估值；
- 其他企業業務(1)億美元：指年內企業交易對股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)的影響，於二零二一年包括擴大與越南MSB的戰略銀行保險合作關係；及
- 外界股息(4)億美元：指於二零二一年派付的外界現金股息。

I 額外財務資料 續

I(i) 本集團資本狀況 續

集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)與歐洲內含價值自由盈餘(不包括無形資產)的對賬

	二零二一年十二月三十一日 十億美元		
	亞洲及非洲	未分配至分部	集團總計
估計公司集團監管資本盈餘總計(相較集團最低資本要求)*	29.6	4.1	33.7
減保單持有人貢獻	(20.5)	-	(20.5)
估計股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)*	9.1	4.1	13.2
提高對歐洲內含價值自由盈餘的所需資本 ^{附註(a)}	(0.9)	-	(0.9)
中國償二代產生的適用於歐洲內含價值自由盈餘的扣減 ^{附註(b)}	(0.5)	-	(0.5)
新加坡風險為本資本產生的適用於歐洲內含價值自由盈餘的扣減 ^{附註(c)}	(2.1)	-	(2.1)
其他, 包括確認不獲認可的資產及按市值計及盈餘資產 ^{附註(d)}	0.1	0.3	0.4
歐洲內含價值自由盈餘(不包括無形資產)[†]	5.7	4.4	10.1

* 未計及二零二二年一月的債務贖回。

† 基於本集團歐洲內含價值基準業績內集團的自由盈餘變動報表所示「自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)」。

附註

- (a) 歐洲內含價值項下的所需資本, 最低設定為當地法定通知要求, 以便與最低資本要求區分。
- (b) 歐洲內含價值自由盈餘採用中國精算師協會發佈的內含價值報告方法, 而償二代盈餘乃就當地監管目的而報告(主要差異在於根據中國精算師協會內含價值方法的規定在歐洲內含價值淨值內設立遞延利潤負債)。這包括中國後償債處理的差異, 其對就當地監管報告的償二代盈餘作出貢獻, 但不計入歐洲內含價值自由盈餘。
- (c) 新加坡的歐洲內含價值自由盈餘乃基於RBC2框架項下第一級要求, 其中已撇減若干負債準備金, 而計算股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)時採用的RBC2全面監管狀況則允許確認有關準備金。
- (d) 股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)限制對若干種類的非無形資產估值, 而在多數情況下有關資產均被視為可悉數確認入自由盈餘。此外, 歐洲內含價值原則規定盈餘資產須按公允價值入賬。在股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)內, 部分當地監管制度會按成本估值若干資產, 這亦包括本集團於Jackson所保留權益的估值差額, 有關權益在歐洲內含價值自由盈餘項下按上市市值估值, 在集團監管資本項下則按上市市值的60%估值。

集團《國際財務報告準則》股東權益與股東集團監管合資格的集團資本資源狀況的對賬

	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元
集團《國際財務報告準則》股東權益	17.1
撇除《國際財務報告準則》財務狀況報表確認的遞延保單獲得成本、商譽及無形資產	(7.6)
增加根據集團監管視為資本的債務 ^{附註(a)}	5.7
資產估值差額 ^{附註(b)}	(2.0)
負債估值差額 ^{附註(c)}	2.7
相關遞延稅項負債淨額差額 ^{附註(d)}	1.1
其他 ^{附註(e)}	(0.1)
估計股東集團監管合資格的集團資本資源	16.9

附註

- (a) 根據集團監管框架, 於評定日期達致過渡安排標準的已發行債務及自評定日期以來的合資格已發行債務均被列為集團資本資源, 但根據《國際財務報告準則》則被視為負債。
- (b) 資產估值差額反映《國際財務報告準則》和當地法定估值規則之間資產估值基準的差異, 包括不獲認可的資產的扣減。差異包括在若干市場, 政府及公司債券根據當地法規乃按賬面值估值, 但根據《國際財務報告準則》則按市值估值。這亦包括本集團於Jackson所保留權益的估值差額, 有關權益根據《國際財務報告準則》按上市市值(等於其公允價值)估值, 而就集團監管資本而言則按上市市值的60%估值。
- (c) 負債估值差額反映《國際財務報告準則》和當地法定估值規則之間負債估值基準的差異。重大差異包括在新加坡的RBC2當地資本資源可於當地法定狀況中確認若干負債準備金, 而有關準備金根據《國際財務報告準則》則不予悉數確認。
- (d) 相關遞延稅項負債淨額差額主要來自資產及負債估值變動的稅項影響。
- (e) 其他差額包括其他對賬項目產生的對非控股權益的間接影響以及於中國按償二代基準將後償債列為當地資本資源與根據《國際財務報告準則》將其持作負債之間的差額。

本集團的集團監管資本狀況編製基準

保誠會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。全集團的當地法定資本要求的總和為用於釐定集團監管資本要求，不計提各業務之間的風險分散準備。集團監管合資格的集團資本資源按受監管實體根據當地償付能力制度的資本資源及非受監管實體的《國際財務報告準則》股東權益之和(連同下文所述調整)予以釐定。

釐定集團監管合資格的集團資本資源及所需資本時，已採用以下原則：

- 就受監管保險實體而言，資本資源及所需資本乃以各司法權區當地適用的償付能力制度為基準，而最低所需資本設為單一法律實體法定最低資本要求；
- 就資產管理業務及其他受監管實體而言，資本狀況按各司法權區適用的行業基準計算，而最低所需資本則以單一法律實體法定最低資本要求為基準；
- 就非受監管實體而言，資本資源乃以《國際財務報告準則》股東權益(經扣除無形資產)為基準。概無就非受監管實體持有所需資本；
- 就本集團持股低於100%的實體而言，實體對集團監管合資格的集團資本資源及所需資本的貢獻指本集團分佔的該等金額，並不包括非控股權益應佔的任何金額，有關金額並無應用於並非本集團一部分的投資控股；
- 將Jackson從Prudential plc分拆出來後，本集團於Jackson保留18.4%的非控股經濟權益。經香港保監局同意，所保留權益計入集團監管合資格的集團資本資源，按上市市值的60%估值；
- 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資(包括(如有)於接受方資產負債表內確認為資本的貸款)自相關控股公司對銷，以避免重複計算資本資源；及
- 根據集團監管框架，Prudential plc於二零二一年十二月三十一日發行的所有債務工具(優先及後償)均被列為集團監管合資格的集團資本資源，包括於評定日期發行的債務(有關債務符合香港保監局設定的過渡條件，且至今尚未贖回)以及於評定日期後發行的債務(有關債務符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件)。並非以美元計值的過渡性債務可列為集團資本資源的合資格金額乃按所得款項淨額以二零二零年十二月三十一日的匯率進行換算。
- 公司集團監管資本基準總計乃香港保監局的集團監管資本指標。此外，保誠亦呈列股東集團監管資本基準(不包括香港、新加坡及馬來西亞分紅業務的資本資源及最低資本要求)。

I(ii) 經調整經營溢利按驅動因素分析

本附表將本集團來自持續經營業務的經調整經營溢利以相關驅動因素分類，並採用下列類別：

- **息差收入**代表淨投資收入與計入若干保單持有人賬戶的金額之間的差額，不包括股東淨資產的經營性投資回報(已獨立披露為股東資產預期回報)。
- **手續費收入**代表淨投資表現驅動的利潤，乃隨相關保單持有人基金規模變動的費用扣除投資管理開支。
- **分紅業務**代表期內股東自分紅業務的稅前轉撥。
- **保險損益差**主要代表來自死亡率及發病率的保險風險的利潤。
- **收入損益差**主要代表為支付保單獲得成本及行政開支(見下文)而自保費中扣除的金額。
- **保單獲得成本及行政開支**代表期內產生的股東應佔支出，不包括未計入分部利潤的重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本等項目，亦不包括更適宜計入其他類別的項目(例如將投資支出自投資收入中扣除以列作息差收入或手續費收入的一部分(如適用))。
- **遞延保單獲得成本調整**包括期內的遞延保單獲得成本攤銷，不包括投資回報中與短期波動有關的金額，以及扣除就期內承保的新業務遞延的成本。

I 額外財務資料續

I(ii) 經調整經營溢利按驅動因素分析續

以下根據保單持有人負債溢利率或其他相關的驅動因素分析本集團若干來自持續經營業務的經調整經營溢利來源。二零二零年比較資料已按實質匯率及固定匯率進行呈列，以抵銷外匯折算的影響。

	二零二一年			二零二零年實質匯率			二零二零年固定匯率		
	利潤 百萬美元	平均負債 百萬美元 附註(a)	溢利率 基點 附註(b)	利潤 百萬美元	平均負債 百萬美元 附註(a)	溢利率 基點 附註(b)	利潤 百萬美元	平均負債 百萬美元 附註(a)	溢利率 基點 附註(b)
息差收入	312	47,270	66	296	39,895	74	304	40,113	76
手續費收入	345	33,401	103	282	28,014	101	287	28,425	101
分紅業務	135	84,905	16	117	73,375	16	118	73,248	16
保險損益差	2,897			2,648			2,689		
收入損益差*	3,008			3,007			3,048		
開支：*									
保單獲得成本 ^{附註(c)}	(2,085)	4,194	(50)%	(1,928)	3,808	(51)%	(1,964)	3,890	(50)%
行政開支	(1,656)	80,968	(205)	(1,591)	68,133	(234)	(1,609)	68,758	(234)
遞延保單獲得成本調整	566			382			392		
股東資產預期回報*	231			212			214		
	3,753			3,425			3,479		
分佔合營企業及聯營公司 相關稅項開支 ^{附註(d)}	(44)			(46)			(49)		
長期業務	3,709			3,379			3,430		
瀚亞	314			283			286		
經調整經營溢利	4,023			3,662			3,716		

* 包括與非洲業務相關的金額。

附註

(a) 平均負債計算方法通常取自年初及年末結餘數值，而用於計算手續費收入損益差的平均負債乃按季末結餘數值計算，以提供更有意義的分析。除計算行政開支損益差所用的平均負債外，以上分析中的平均負債不包括非洲業務的負債。

(b) 溢利率代表年內賺取的經營回報佔相關級別的保單持有人負債的比例(不包括未分配盈餘)。

(c) 保單獲得成本比率乃按佔年內包括分紅業務銷售額在內的年度保費等值銷售額百分比計算。保單獲得成本僅包括與股東支持業務相關者。二零二一年，股東保單獲得成本於股東年度保費等值銷售額的佔比(不包括分紅業務)為61%(二零二零年：按實質匯率及固定匯率基準計算均為66%)。

(d) 根據《國際財務報告準則》，本集團於合營企業及聯營公司的投資(以權益法入賬)所佔業績，經扣除相關稅項後以單項計入本集團的稅前利潤。在上表中，合營企業及聯營公司的業績以經調整經營溢利驅動因素並按稅前基準進行分析，相關稅項開支獨立列示，以令合營企業及聯營公司的貢獻被納入溢利驅動因素及溢利率分析時可與餘下業務保持一致基準。

I(iii) 按業務單位劃分的經調整經營溢利分析

下表按實質匯率及固定匯率基準呈列二零二零年的業績，以抵銷外匯折算的影響。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元		二零二一年相對於二零二零年 %	
		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率
中信保誠人壽	343	251	269	37%	28%
香港	975	891	889	9%	10%
印尼	446	519	529	(14)%	(16)%
馬來西亞	350	309	313	13%	12%
新加坡	663	574	589	16%	13%
增長市場及其他					
菲律賓	110	95	96	16%	15%
台灣	94	85	89	11%	6%
泰國	236	210	205	12%	15%
越南	317	270	274	17%	16%
其他*	219	221	226	(1)%	(3)%
分佔合營企業及聯營公司相關稅項開支	(44)	(46)	(49)	(4)%	(10)%
長期業務	3,709	3,379	3,430	10%	8%
瀚亞	314	283	286	11%	10%
經調整經營溢利	4,023	3,662	3,716	10%	8%

* 包括其他增長市場及若干預計不會再出現的小項目。

(a) 瀚亞經調整經營溢利

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註(1)}	747	646
業績表現相關費用	15	7
經營收入(扣除佣金) ^{附註(2)}	762	653
經營開支 ^{附註(2)}	(403)	(336)
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	(45)	(34)
經調整經營溢利	314	283
瀚亞投資管理的基金平均值	2,517億美元	2,271億美元
以經營收入為基礎的溢利率 ^{附註(3)}	30個基點	28個基點
成本/收入比率 ^{附註(4)}	54%	52%

附註

(1) 瀚亞未計業績表現相關費用的經營收入可進一步分析如下：

	零售 百萬美元	溢利率 基點	機構* 百萬美元	溢利率* 基點	總計 百萬美元	溢利率* 基點
二零二一年	449	56	298	17	747	30
二零二零年	390	52	256	17	646	28

* 機構項下包括內部基金。

- (2) 經營收入及開支包括本集團應佔合營企業的貢獻。在本集團《國際財務報告準則》基準業績的簡明合併利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。
- (3) 溢利率指未計業績表現相關費用的經營收入佔相關管理基金的比例。有關平均值則根據瀚亞月終的內外部管理基金計算得出。該等金額不包括由本集團保險業務持有但由保誠集團以外的第三方管理的任何基金。

I 額外財務資料 續

I(iii) 按業務單位劃分的經調整經營溢利分析 續

(b) 瀚亞管理基金總額

瀚亞管理外部基金及本集團的保險業務基金。下表對瀚亞的管理基金總額進行分析。

	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元	二零二零年 十二月 三十一日 十億美元
外部管理基金，不包括代M&G plc管理的基金 ^{附註(1)}		
零售	68.5	66.9
機構	13.2	13.8
貨幣市場基金	12.3	13.2
	94.0	93.9
代M&G plc管理的基金 ^{附註(2)}	11.5	15.7
外部管理基金	105.5	109.6
內部管理基金	153.0	138.2
管理基金總額 ^{附註(3)}	258.5	247.8

附註

(1) 外部管理基金(不包括代M&G plc管理的基金)的變動分析如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日	93,863	98,005
市場流入總額	98,963	116,743
贖回額	(99,862)	(126,668)
市場及其他變動	992	5,783
於十二月三十一日*	93,956	93,863

* 上述變動分析包括於二零二一年十二月三十一日與亞洲貨幣市場基金相關的122.48億美元(二零二零年十二月三十一日：131.98億美元)。二零二一年的投資流量包括瀚亞貨幣市場基金流入總額619.49億美元(二零二零年：763.17億美元)及流出淨額15.12億美元(二零二零年：流入淨額4,800萬美元)。

(2) 代M&G plc管理的基金的變動分析如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
於一月一日	15,737	26,717
流量淨額	(4,040)	(10,033)
市場及其他變動	(168)	(947)
於十二月三十一日	11,529	15,737

(3) 按資產類別劃分的管理基金總額分析如下：

	二零二一年十二月三十一日		二零二零年十二月三十一日	
	十億美元	佔總額百分比	十億美元	佔總額百分比
股票	107.1	41%	103.9	42%
固定收益	133.6	52%	125.7	51%
另類基金	2.7	1%	2.7	1%
貨幣市場基金	15.1	6%	15.5	6%
管理基金總額	258.5	100%	247.8	100%

I(iv) 本集團管理基金

就保誠旗下資產管理業務而言，代表第三方管理的基金並無於資產負債表列賬。然而，該等基金亦是一項帶動盈利的驅動因素。因此，保誠分析每個年度的管理基金變動，主要針對本集團外部的管理基金和主要由本集團旗下持續經營保險業務所持有的管理基金。下表分析本集團於資產負債表中持有的基金以及由保誠旗下來自持續經營業務的資產管理業務管理的外部基金。

	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元	二零二零年 十二月 三十一日 十億美元
持續經營業務：		
內部基金	193.9	175.0
瀚亞的外部基金，包括M&G plc(分析見上文附註I(iii))	105.5	109.6
本集團管理基金總額 ^{附註}	299.4	284.6

附註

來自持續經營業務的本集團管理基金總額包括：

	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元	二零二零年 十二月 三十一日 十億美元
資產負債表中持續經營業務持有的投資總額與現金及現金等價物	177.9	164.0
瀚亞的外部基金，包括M&G plc	105.5	109.6
合營企業及聯營公司持有的內部管理基金(不包括歸屬於合併集體投資計劃外部單位持有人的資產)及其他調整	16.0	11.0
本集團管理基金總額	299.4	284.6

I(v) 控股公司現金流量

控股公司現金流量闡述中央管理集團控股公司的現金及短期投資變動，並有別於《國際財務報告準則》現金流量報表，後者包括年內所有現金流量(包括與保單持有人及股東資金有關的現金流量)。因此，控股公司現金流量更能說明本集團的中央流動資金情況。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
持續經營業務匯入現金淨額：		
保險及資產管理業務	1,451	877
其他業務	-	55
業務單位匯入現金淨額 ^{附註(a)}	1,451	932
已付利息淨額	(314)	(294)
已收稅項	-	94
企業業務 ^{附註(b)}	(322)	(432)
中央出資的經常性銀行保險費用 ^{附註(c)}	(176)	(220)
中央流出總額	(812)	(852)
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	639	80
已派付股息	(421)	(814)
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	218	(734)
其他變動		
發行及贖回持續經營業務的債務	(255)	983
香港公開發售及國際配售	2,374	-
與持續經營業務有關的其他企業業務 ^{附註(c)}	(199)	(954)
英國及歐洲分拆成本	-	(17)
美國分拆成本	(30)	(20)
其他變動總額	1,890	(8)
控股公司現金流量總額	2,108	(742)
於一月一日的現金及短期投資	1,463	2,207
匯兌變動	1	(2)
於十二月三十一日的現金及短期投資 ^{附註(d)}	3,572	1,463

附註

- (a) 業務單位匯入現金淨額包括股息及其他轉撥(扣除注資)，反映盈利和賺取的資本。
- (b) 包括年內支付的《國際財務報告準則》第17號實施及重組成本。於二零二一年，本集團變更其業務單位匯款的呈列基準，以反映未計香港總部職能應佔成本前的現金匯款淨額，以及於「企業業務」內一併呈列所有總部成本。因此，二零二零年的數額均對此前刊發過的數額重新呈列以反映該項變動。
- (c) 與持續經營業務有關的其他企業業務(1.99)億美元(二零二零年：(9.54)億美元)包括為亞洲及非洲策略增長計劃提供資金的中央出資(主要為就大華銀行及MSB銀行等銀行保險分銷協議的非經常性付款)。於二零二零年，亦包括本集團與TMB Bank建立戰略銀行保險合作關係有關的一次性付款。就現有銀行保險分銷協議的中央付款計入控股公司現金流量的中央流出部分，反映該等金額的經常性。其他企業業務亦包括繼Jackson宣佈自保誠回購2,242,516股A類普通股後，於二零二一年十二月收到的出售所得款項8,300萬美元，該回購是Jackson先前披露的3.00億美元股份回購計劃的一部分(如上文Jackson一節所述)。
- (d) 控股公司現金及短期投資結餘不包括本集團商業票據計劃的所得款項。

I 額外財務資料 續

I(vi) 歐洲內含價值預期由有效業務價值及所需資本轉撥至自由盈餘的對賬

下表列示對歐洲內含價值由有效業務價值及持續經營長期業務的相關所需資本於未來40年轉化成自由盈餘的預測。儘管內含價值中約8%於該日後產生，但對所示年度所產生現金流量的分析被視為最具意義。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二零二一年業績所使用的相同假設及敏感度。

除列出於二零二一年十二月三十一日所有有效業務預期產生的按已貼現及未貼現基準計算的金額，表格亦呈列二零二一年的新業務投資預期於相同的40年期間所產生的未來自由盈餘。

預期出現時間	二零二一年十二月三十一日 百萬美元			
	持續經營長期業務			
	所有有效業務 預期產生的金額*		二零二一年承保的新業務 預期產生的金額	
	未貼現	已貼現	未貼現	已貼現
二零二二年	2,343	2,264	294	283
二零二三年	2,267	2,079	219	197
二零二四年	2,155	1,877	196	168
二零二五年	2,014	1,679	176	143
二零二六年	2,034	1,621	173	132
二零二七年	1,978	1,507	179	130
二零二八年	2,109	1,565	164	116
二零二九年	1,706	1,167	155	104
二零三零年	1,977	1,346	144	93
二零三一年	1,904	1,239	153	94
二零三二年	1,845	1,154	162	92
二零三三年	1,807	1,088	139	77
二零三四年	1,744	1,008	126	68
二零三五年	1,746	976	126	64
二零三六年	1,722	934	135	66
二零三七年	1,702	895	116	56
二零三八年	1,716	869	117	54
二零三九年	1,715	838	118	52
二零四零年	1,724	816	117	50
二零四一年	1,688	772	125	51
二零四二年至二零四六年	8,150	3,388	591	221
二零四七年至二零五一年	7,592	2,675	591	182
二零五二年至二零五六年	6,759	2,025	554	143
二零五七年至二零六一年	5,998	1,500	536	118
預期於未來40年產生的自由盈餘總額	66,395	35,282	5,406	2,754

* 分析並不包括已計入二零二一年十二月三十一日有效業務價值及所需資本但沒有明確支付或收款時間的金額，亦不包括預期於二零六一年之後產生的任何自由盈餘。

二零二一年承保的新業務預期賺取的自由盈餘可與新業務利潤對賬如下：

	二零二一年 百萬美元
預期於二零二二年至二零六一年期間賺取的未貼現自由盈餘	5,406
減：貼現效應	(2,652)
預期於二零二二年至二零六一年期間賺取的已貼現自由盈餘	2,754
預期於二零六一年之後年度賺取的已貼現自由盈餘	299
二零二一年承保的新業務預期賺取的已貼現自由盈餘	3,053
新業務的自由盈餘投資	(537)
其他項目*	10
新業務利潤	2,526

* 其他項目包括選擇權及保證的時間值對新業務的影響、外匯影響及其他未計入模型的項目。由於歐洲內含價值新業務利潤金額按平均匯率折算而預期賺取的自由盈餘使用收市匯率折算，故產生外匯影響。

預期有效業務賺取的已貼現自由盈餘可與長期業務的內含價值對賬如下：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元
預期於二零二二年至二零六一年期間所有有效業務產生的已貼現金額	35,282
預期於二零六一年之後年度所有有效業務產生的已貼現金額	3,640
預期於二零二一年十二月三十一日所有有效業務產生的已貼現金額	38,922
二零二一年十二月三十一日長期業務的自由盈餘	5,960
其他項目*	(236)
長期業務的歐洲內含價值	44,646

* 其他項目指選擇權及保證的時間價值影響及其他未計入模型的項目。

於二零二一年十二月三十一日所有有效業務預期賺取的未貼現自由盈餘可與二零二零年十二月三十一日預期產生的金額對賬如下：

	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	二零二四年 百萬美元	二零二五年 百萬美元	二零二六年 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
二零二零年預期於二零二一年至二零六零年期間賺取的自由盈餘	2,156	2,084	2,085	1,978	1,928	1,895	46,950	59,076
減：預期當年變現的金額	(2,156)	-	-	-	-	-	-	(2,156)
加：預期於二零六一年賺取的自由盈餘 (不包括二零二一年的新業務)	-	-	-	-	-	-	816	816
匯兌差額	-	(26)	(26)	(24)	(25)	(24)	(467)	(592)
新業務	-	294	219	196	176	173	4,348	5,406
經營變動	-	16	-	20	(20)	(18)		
非經營及其他變動	-	(25)	(11)	(15)	(45)	8	3,935	3,845
二零二一年預期於二零二二年至二零六一年期間賺取的自由盈餘*	-	2,343	2,267	2,155	2,014	2,034	55,582	66,395

* 於二零二一年本集團經營分部發生變動後，預期賺取的未來自由盈餘包括非洲業務。

通過使用與二零二一年內含價值報告相同的假設及方法，於二零二一年十二月三十一日，預期長期業務於未來五年(包括二零二二年至二零二六年)賺取的自由盈餘總額為108億美元(二零二零年十二月三十一日：102億美元)。

於二零二一年十二月三十一日，預期長期業務於未來40年按未貼現基準賺取的自由盈餘總額為664億美元，較二零二零年年末預期的591億美元增加73億美元。推動該項增加的原因包括新業務及區內利率普遍上升使預測回報增加，被不利的匯兌變動部分抵銷。

二零二零年年末有效長期業務於二零二一年實際賺取的相關自由盈餘(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)為23億美元，包括經營假設及經驗差變動(2)億美元，而二零二零年年末預期的二零二一年變現為22億美元，可進一步分析如下：

	二零二一年 百萬美元
二零二一年預期由有效業務至自由盈餘的轉撥	2,340
現有自由盈餘預期回報	157
經營假設及經驗差變動	(173)
有效長期業務賺取的相關自由盈餘(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)	2,324
二零二零年十二月三十一日預期於二零二一年賺取的自由盈餘	2,156

I 額外財務資料續

I(vii) 購股權計劃

本集團目前透過兩項計劃授出購股權，而該等購股權乃透過發行新股份予以行使。駐英國的執行董事及合資格僱員可參與保誠儲蓄相關購股權計劃。駐亞洲若干地區的代理可以參加非僱員保誠國際儲蓄相關購股權計劃。有關計劃及會計政策的進一步詳情載於《國際財務報告準則》基準合併財務報表附註B2.2。

所有購股權均以零代價授出。概無購股權授予主要股東、貨品或服務供應商(不包括根據非僱員保誠國際儲蓄相關購股權計劃授予代理的購股權)或超出相關計劃的個人限額。各參與者於相關計劃下就每份授出的購股權享有的最高股份數目限於該參與者儲蓄合約項下的儲蓄及任何累計紅利或利息總額除以行使價。於二零二一年十二月三十一日，根據股東批准的計劃向所有參與者已發行或可發行的最高股份數目不會超過本公司於過去12個月期間已發行股本的1%。

除非董事議決提前終止該等計劃，否則購股權計劃將於以下日期終止：

- 保誠儲蓄相關購股權計劃：二零二三年五月十六日；及
- 二零一二年非僱員保誠國際儲蓄相關購股權計劃：二零二二年五月十二日。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，Prudential plc的加權平均股價為14.31英鎊(二零二零年：11.64英鎊)。

授予董事的購股權詳情載於第216頁的董事薪酬報告。

就保誠儲蓄相關購股權計劃而言，緊接購股權於本年授出日期前的股份收市價為13.29英鎊。

以下分析顯示各購股權計劃於截至二零二一年十二月三十一日止年度的購股權變動。

保誠儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價 英鎊	行使期		購股權數目						
		開始	結束	年初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	年末
二零一五年 九月二十二日	11.11	二零二零年 十二月一日	二零二一年 五月三十一日	8,046	-	(3,996)	-	-	(4,050)	-
二零一六年 九月二十一日	11.04	二零二一年 十二月一日	二零二二年 五月三十一日	5,378	-	(2,046)	-	-	(615)	2,717
二零一七年 九月二十一日	14.55	二零二零年 十二月一日	二零二一年 五月三十一日	23,908	-	(9,816)	-	(1,237)	(12,855)	-
二零一七年 九月二十一日	14.55	二零二二年 十二月一日	二零二三年 五月三十一日	6,347	-	(1,202)	(164)	-	(859)	4,122
二零一九年 十一月二十九日	11.18	二零二三年 一月一日	二零二三年 六月三十日	67,203	-	(4,511)	(3,413)	(4,719)	(6,032)	48,528
二零一九年 十一月二十九日	11.18	二零二五年 一月一日	二零二五年 六月三十日	8,049	-	(536)	-	-	-	7,513
二零二零年 九月二十二日	9.64	二零二三年 十二月一日	二零二四年 五月三十一日	74,308	-	(414)	(4,318)	(4,851)	(1,453)	63,272
二零二零年 九月二十二日	9.64	二零二五年 十二月一日	二零二六年 五月三十一日	6,286	-	-	-	-	-	6,286
二零二一年 十二月八日	12.02	二零二五年 一月一日	二零二五年 六月三十日	-	14,664	-	-	-	-	14,664
二零二一年 十二月八日	12.02	二零二七年 一月一日	二零二七年 六月三十日	-	2,544	-	-	-	-	2,544
				199,525	17,208	(22,521)	(7,895)	(10,807)	(25,864)	149,646

此計劃之下可供發行證券的總數為149,646份，佔於二零二一年十二月三十一日已發行股本的0.005%。

緊接購股權於本期間行使日期前的股份加權平均收市價為12.78英鎊。

期內根據此計劃授出的購股權加權平均公允價值為3.12英鎊。

非僱員保誠國際儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價 英鎊	行使期		購股權數目								
		開始	結束	年初	已授出	修訂	已行使	已註銷	已沒收	已失效	年末	
二零一五年 九月二十二日	9.62	二零二零年 十二月一日	二零二一年 五月三十一日	280,079	-	-	(280,079)	-	-	-	-	-
二零一六年 九月二十一日	9.56	二零二一年 十二月一日	二零二二年 五月三十一日	214,845	-	7,215	(87,358)	(1,568)	-	-	-	133,134
二零一七年 九月二十一日	12.59	二零二零年 十二月一日	二零二一年 五月三十一日	205,980	-	-	(204,861)	(966)	-	(153)	-	-
二零一七年 九月二十一日	12.59	二零二二年 十二月一日	二零二三年 五月三十一日	190,274	-	6,541	-	(4,691)	(582)	-	-	191,542
二零一八年 九月十八日	12.07	二零二一年 十二月一日	二零二二年 五月三十一日	193,405	-	6,887	(101,492)	(728)	(48)	-	-	98,024
二零一八年 九月十八日	12.07	二零二三年 十二月一日	二零二四年 五月三十一日	129,527	-	4,349	-	(1,242)	(139)	-	-	132,495
二零一九年 十月二日	9.62	二零二二年 十二月一日	二零二三年 五月三十一日	330,931	-	11,496	-	(3,608)	-	-	-	338,819
二零一九年 十月二日	9.62	二零二四年 十二月一日	二零二五年 五月三十一日	223,165	-	7,792	-	(7,011)	(470)	-	-	223,476
二零二零年 九月二十二日	9.64	二零二三年 十二月一日	二零二四年 五月三十一日	198,799	-	6,503	-	(3,203)	-	-	-	202,099
二零二零年 九月二十二日	9.64	二零二五年 十二月一日	二零二六年 五月三十一日	153,790	-	5,085	-	(1,556)	-	-	-	157,319
二零二一年 十一月二日	11.89	二零二四年 十二月一日	二零二五年 五月三十一日	-	207,910	-	-	(1,360)	-	-	-	206,550
二零二一年 十一月二日	11.89	二零二六年 十二月一日	二零二七年 五月三十一日	-	189,431	-	-	-	-	-	-	189,431
				2,120,795	397,341	55,868	(673,790)	(25,933)	(1,239)	(153)	1,872,889	

此計劃之下可供發行證券的總數為1,872,889份，佔於二零二一年十二月三十一日已發行股本的0.068%。

緊接購股權於本期間行使日期前的股份加權平均收市價為10.79英鎊。

期內根據此計劃授出的購股權加權平均公允價值為4.17英鎊。

I 額外財務資料續

I(viii) 保誠歷史財務資料摘要

下表載列所示年度保誠的合併財務數據摘要，有關數據源自保誠的經審核合併財務報表。此表僅屬概要，應與保誠合併財務報表及載於本文件其他部分的相關附註一併閱讀。

在下表中，持續經營業務指本集團亞洲及非洲的保險及資產管理業務以及中央業務。已終止經營業務指本集團於二零二一年九月分拆的美國業務(Jackson)及本集團於二零一九年十一月分拆的英國及歐洲業務(M&G)。

《國際財務報告準則》基準業績

利潤表 ^{附註(i)}	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元
持續經營業務：					
已賺毛保費	24,217	23,495	23,855	22,039	20,255
分出再保險保費	(1,844)	(1,625)	(1,116)	(771)	(850)
已賺保費(扣除再保險)	22,373	21,870	22,739	21,268	19,405
投資回報	3,486	13,762	14,961	(2,723)	11,687
其他收入	641	615	639	465	457
總收入(扣除再保險)	26,500	36,247	38,339	19,010	31,549
給付及賠款及分紅基金未分配盈餘變動(扣除再保險)	(18,911)	(28,588)	(29,171)	(11,690)	(23,588)
保單獲得成本及其他開支	(4,560)	(4,651)	(5,908)	(5,793)	(5,823)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息	(328)	(316)	(496)	(525)	(527)
與企業交易有關的(虧損)溢利	(35)	(30)	(142)	(57)	83
總費用(扣除再保險)	(23,834)	(33,585)	(35,717)	(18,065)	(29,855)
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	352	517	397	319	233
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項) ^{附註(ii)}	3,018	3,179	3,019	1,264	1,927
保單持有人回報應佔稅項開支	(342)	(271)	(365)	(107)	(321)
股東回報應佔稅前利潤	2,676	2,908	2,654	1,157	1,606
股東回報應佔稅項抵免(開支)	(462)	(440)	(316)	(235)	(186)
來自持續經營業務的利潤	2,214	2,468	2,338	922	1,420
來自已終止經營的美國業務的(虧損)利潤	(5,027)	(283)	(385)	1,959	328
來自已終止經營的英國及歐洲業務的(虧損)利潤	-	-	(1,161)	1,142	1,333
年內(虧損)利潤	(2,813)	2,185	792	4,023	3,081
每股基本盈利(美分) ^{附註(i)}					
基於本公司權益持有人應佔年內(虧損)利潤：					
持續經營業務	83.4美分	94.6美分	90.0美分	35.6美分	55.3美分
已終止經營的美國業務	(161.1)美分	(13.0)美分	(14.9)美分	76.1美分	12.7美分
已終止經營的英國及歐洲業務	-	-	(44.8)美分	44.3美分	52.0美分
總計	(77.7)美分	81.6美分	30.3美分	156.0美分	120.0美分
每股股息(美分)(不包括分拆股息)					
報告期已派付的股息	16.10美分	31.34美分	63.18美分	64.34美分	59.32美分
於十二月三十一日的財務狀況報表 ^{附註(iii)}					
總資產	199,102	516,097	454,214	647,810	668,203
保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘總額	157,299	446,463	390,428	541,466	579,261
股東出資業務的核心結構性借款	6,127	6,633	5,594	9,761	8,496
總負債	181,838	493,978	434,545	625,819	646,432
總權益	17,264	22,119	19,669	21,991	21,771

補充《國際財務報告準則》基準業績

持續經營業務 ^{附註(i)}	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元
經調整經營溢利 ^{附註(v)}	3,233	2,757	2,247	1,875	1,512
非經營項目	(557)	151	407	(718)	94
股東應佔稅前利潤	2,676	2,908	2,654	1,157	1,606
扣除稅項及非控股權益後的每股經營盈利(美分)	101.5美分	86.6美分	73.4美分	62.1美分	50.4美分

補充歐洲內含價值基準業績 — 持續經營業務

利潤表 ^{附註(i)}	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(v)}	3,543	3,401	5,151	5,088	3,987
非經營項目	(306)	573	1,058	(533)	626
股東應佔利潤	3,237	3,974	6,209	4,555	4,613
扣除非控股權益後的每股經營盈利(美分)	133.8美分	130.6美分	198.8美分	197.4美分	155.3美分

新業務貢獻 ^{附註(i)}	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元
年度保費等值銷售額	4,194*	3,808*	5,243	5,050	4,934
歐洲內含價值新業務利潤(稅後)*	2,526*	2,201	3,522	3,477	3,052

* 於本集團經營分部發生變動後，非洲區業務自二零二一年起納入承保業務。其他所有年度均不計及非洲區。

於十二月三十一日的內含價值	二零二一年 十億美元	二零二零年 十億美元	二零一九年 十億美元	二零一八年 十億美元	二零一七年 十億美元
歐洲內含價值股東權益，不包括非控股權益 — 持續經營業務	47.4	41.9	38.4	27.4	23.8
已終止經營業務(美國以及英國及歐洲)	-	12.1	16.3	36.0	36.7
歐洲內含價值股東權益	47.4	54.0	54.7	63.4	60.5

其他財務資料

賺取的經營自由盈餘 ^{附註(i)}	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元
持續經營業務賺取的經營自由盈餘總額	1,179	890	762	554	397

於十二月三十一日 ^{附註(i)}	二零二一年 十億美元	二零二零年 十億美元	二零一九年 十億美元	二零一八年 十億美元	二零一七年 十億美元
瀚亞管理基金 ^{附註(v)}	258.5	247.8	241.1	192.7	187.9
集團股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求) ^{附註(v)}	13.2	9.4	-	-	-

附註

- (i) 二零一七年至二零二零年的利潤表比較數字已對此前刊發過的數額重新呈列，以反映本集團於二零二一年九月分拆美國業務(Jackson)，該業務已重新分類為已終止經營業務。
- (ii) 此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤(虧損)算法，而非股東應佔的業績。
- (iii) 二零一七年至二零二零年的財務狀況報表比較數字包括已終止經營的美國業務原本公佈的數字。此外，二零一八年及二零一七年的比較數字亦包括本集團已終止經營的英國及歐洲業務原本公佈的數字。於二零二一年十二月三十一日的總資產及總權益包括與本集團於Jackson保留的18.4%經濟權益相關的6.83億美元。
- (iv) 經調整經營溢利及歐洲內含價值經營溢利的釐定基準包括長期投資回報，而該等經營溢利的呈列不包括股東支持業務投資回報的短期波動影響以及與企業交易有關的溢利或虧損。另外，就《國際財務報告準則》基準業績而言，經調整經營溢利亦不包括業務收購產生的收購會計調整攤銷。就歐洲內含價值基準業績而言，經營溢利亦不包括經濟假設變動的影響及股東出資業務的核心結構性借款按市價計算價值變動。
- (v) 瀚亞的管理基金總額包含外部基金，包括代M&G plc管理的基金及本集團的保險業務基金。
- (vi) 二零二一年集團股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)反映集團監管框架(於二零二一年五月對保誠生效)所載的《保險業(集團資本)規則》，二零二零年的比較資料亦已按集團監管基準予以重列。二零二零年股東集團監管資本盈餘(相較集團最低資本要求)按集團(不包括Jackson)基準呈列，且未包括本集團於Jackson所保留權益的價值。

II 替代業務表現指標的計算方法

保誠採用替代業務表現指標對本集團的財務狀況及表現作出更適切的說明。本節載列有關各項替代業務表現指標的闡釋，以及與相關《國際財務報告準則》結餘的對賬。

II(i) 經調整經營溢利與稅前利潤的對賬

經調整經營溢利代表業務的經營表現。該計量基準就《國際財務報告準則》稅前利潤總額的以下項目作出調整：

- > 股東支持業務投資回報的短期波動；
- > 業務收購產生的收購會計調整攤銷；及
- > 企業交易的收益或虧損，如《國際財務報告準則》基準業績附註D1.1所述。

有關如何釐定經調整經營溢利，更多詳情載於本集團《國際財務報告準則》基準業績附註B1.2。與稅後利潤的完整對賬載於附註B1.1。

II(ii) 持續經營業務的《國際財務報告準則》資本負債比率的計算方法

《國際財務報告準則》資本負債比率乃按股東出資業務的核心結構性借款淨額除以年末《國際財務報告準則》股東權益加核心結構性借款淨額計算，有關數據均乃就持續經營業務而言。

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
持續經營業務：		
股東出資業務的核心結構性借款	6,127	6,383
減控股公司現金及短期投資	(3,572)	(1,463)
股東出資業務的核心結構性借款淨額	2,555	4,920
年末股東權益	17,088	12,367
年末股東權益加核心結構性借款淨額	19,643	17,287
《國際財務報告準則》資本負債比率	13%	28%

II(iii) 持續經營業務的《國際財務報告準則》股東權益回報

該指標按來自持續經營業務的經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)除以持續經營業務的平均股東權益計算。

本集團來自持續經營業務的經調整經營溢利與《國際財務報告準則》稅前利潤的對賬詳情載於本集團《國際財務報告準則》基準業績附註B1.1。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
經調整經營溢利	3,233	2,757
經調整經營溢利的稅項	(548)	(497)
非控股權益應佔經調整經營溢利	(17)	(10)
經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)	2,668	2,250
年初股東權益	12,367	10,548
年末股東權益	17,088	12,367
平均股東權益	14,728	11,458
平均股東權益經營回報(%)	18%	20%

II(iv) 每股股份的《國際財務報告準則》股東權益的計算方法

每股股份的《國際財務報告準則》股東權益乃按年末《國際財務報告準則》股東權益除以年末已發行股份數目計算。

	二零二一年	二零二零年
年末已發行股份數目	2,746	2,609
持續經營業務的年末《國際財務報告準則》股東權益(百萬美元)	17,088	12,367
持續經營業務每股股份的股東權益(美分)	622美分	474美分
已終止經營業務的年末《國際財務報告準則》股東權益(百萬美元)	-	8,511
已終止經營的美國業務每股股份的股東權益(美分)	-	326美分
每股股份的集團股東權益(美分)	622美分	800美分

II(v) 瀚亞成本／收入比率的計算方法

成本／收入比率按經營開支(就佣金及應佔合營企業及聯營公司的貢獻作出調整)除以經營收入(就佣金、應佔合營企業及聯營公司的貢獻及業績表現相關費用作出調整)計算。

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
《國際財務報告準則》收入	665	612
應佔合營企業及聯營公司收入	314	235
佣金	(217)	(194)
業績表現相關費用	(15)	(7)
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註}	747	646
《國際財務報告準則》費用	498	446
應佔合營企業及聯營公司開支	122	84
佣金	(217)	(194)
經營開支	403	336
成本／收入比率(未計業績表現相關費用的經營開支／經營收入)	54%	52%

附註

瀚亞的《國際財務報告準則》收入及費用分別計入《國際財務報告準則》利潤表的「其他收入」及「保單獲得成本及其他開支」內。經營收入及開支包括本集團應佔合營企業及聯營公司的貢獻。在本集團《國際財務報告準則》基準業績的簡明合併利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。

II(vii) 已賺毛保費與續保保費的對賬

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	
		實質匯率	固定匯率
《國際財務報告準則》已賺毛保費	24,217	23,495	23,722
減：一般保險保費	(124)	(130)	(130)
減：新增期繳及整付保費業務的《國際財務報告準則》已賺毛保費	(6,500)	(5,112)	(5,225)
加：來自合營企業及聯營公司的續保保費 ^{附註}	2,295	1,957	2,036
續保保費	19,888	20,210	20,403
年度保費等值	4,194	3,808	3,890
壽險加權保費收入	24,082	24,018	24,293

附註

就上表中來自合營企業及聯營公司的續保保費的定義而言，並不包括來自中信保誠人壽業務的保險合約中存款組成部分的保費。

II(vii) 已賺毛保費(包括合營企業及聯營公司)

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
《國際財務報告準則》已賺毛保費	24,217	23,495
來自合營企業及聯營公司的已賺毛保費	4,579	3,233
集團總計(持續經營業務)	28,796	26,728

II 替代業務表現指標的計算方法 續

II(viii) 已賺毛保費與年度保費等值新業務銷售額的對賬

本集團呈報年度保費等值新業務銷售額，作為年內已出售新保單的衡量指標。年度保費等值按所有保險產品於年內的期繳保費及新承保業務整付保費十分之一的總和計算，包括根據《國際財務報告準則》第4號指定為投資合約的合約保費。整付保費的十分之一用於將保單保費標準化為定期年度付款等值。在保險業內，該衡量指標通常用於比較壽險公司於一段期間內新承保業務的金額，尤其是在銷售額包括整付保費及期繳保費業務的情況下。這有別於下表所載列的根據《國際財務報告準則》計量的來自持續經營業務的已賺毛保費：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
已賺毛保費	24,217	23,495
減：來自有效續保業務的保費 ^{附註(a)}	(17,593)	(18,253)
減：年內已出售新業務整付保費的90% ^{附註(b)}	(3,602)	(2,147)
加：按權益會計法來自合營企業及聯營公司的年度保費等值銷售額 ^{附註(c)}	1,104	820
其他調整 ^{附註(d)}	68	(107)
年度保費等值	4,194	3,808

附註

- (a) 鑒於本集團專注於期繳保費業務，已賺毛保費包括現有有效業務及新業務保費。
- (b) 年度保費等值新業務銷售額僅包括於年內已出售保單錄得的整付保費的十分之一。已賺毛保費包括全部整付保費。
- (c) 在列報年度保費等值新業務銷售額時，已計及本集團分佔本集團保險合營企業及聯營公司銷售金額的份額。根據《國際財務報告準則》，合營企業及聯營公司按權益法入賬，故已賺毛保費並無計入任何相關金額。
- (d) 年度保費等值新業務銷售額已年度化，而已賺毛保費僅於收入到期後方會入賬。其他調整亦反映計及根據《國際財務報告準則》第4號分類為不具有酌情參與分紅特點的投資合約的年內已承保保單（該等保單按保證金入賬，因此並無計入已賺毛保費）及按《國際財務報告準則》基準撇除已賺一般保費。

II(ix) 《國際財務報告準則》股東權益與歐洲內含價值股東權益的對賬

下表載列來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益與《國際財務報告準則》股東權益於年末的對賬：

	二零二一年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二零年 十二月 三十一日 百萬美元
來自持續經營業務的《國際財務報告準則》股東權益	17,088	12,367
減：就歐洲內含價值而指定價值為零的遞延保單獲得成本	(2,815)	(2,353)
加：長期業務的有效業務價值 ^{附註(a)}	35,456	34,068
其他 ^{附註(b)}	(2,374)	(2,156)
來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益	47,355	41,926

附註

- (a) 歐洲內含價值股東權益包括有效業務價值中的股東權益現值、長期業務淨值總額以及資產管理及其他業務的《國際財務報告準則》股東權益。有效業務價值反映來自長期有效業務的預期未來股東現金流量的現值（按《國際財務報告準則》基準不計入股東權益）。淨值總額指歐洲內含價值報告適用的監管基準淨資產，須作調整（如適用）。
- (b) 其他調整指《國際財務報告準則》與用於評估長期保險業務淨值總額的當地監管報告基準之間的資產及負債估值差額。其亦包括根據歐洲內含價值按公允價值列賬，但根據《國際財務報告準則》按攤銷成本持有的本集團核心結構性借款按市價計算的價值變動。其中一項最重大的估值差額與保險負債估值變動相關。

II(x) 內含價值回報的計算方法

內含價值的經營回報乃按年內歐洲內含價值經營溢利佔持續經營業務的歐洲內含價值基準平均股東權益的百分比計算。

持續經營業務	二零二一年	二零二零年
年內歐洲內含價值經營溢利	3,543	3,401
非控股權益應佔經營溢利	(28)	(10)
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)(百萬美元)	3,515	3,391
年初股東權益	41,926	38,369
年末股東權益	47,355	41,926
平均股東權益(百萬美元)	44,641	40,148
平均股東權益經營回報(%)	8%	8%

新業務利潤佔內含價值的比率乃按年內歐洲內含價值新業務利潤佔持續經營長期業務的歐洲內含價值基準平均股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)的百分比計算。

	二零二一年	二零二零年
新業務利潤(百萬美元)*	2,526	2,201
持續經營長期業務的歐洲內含價值基準平均股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)(百萬美元)	43,754	40,382
新業務利潤佔內含價值的比率(%)	6%	5%

* 本集團股東應佔新業務利潤(未扣除非控股權益應佔金額)。二零二一年新業務利潤包括與非洲業務相關的金額。

平均內含價值乃基於以下持續經營長期業務的年初及年末歐洲內含價值基準股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)計算：

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元
年初股東權益	42,861	37,902
年末股東權益	44,646	42,861
持續經營長期業務的平均股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)	43,754	40,382

風險因素

保誠及其全資以及合營業務的整體財務狀況、經營業績及／或前景以及保誠股份成交價或受若干風險因素影響。下文所述風險因素不應被視作對所有潛在風險及不確定因素的完整詳盡陳述。所提供資料乃截至本文件日期，且所有前瞻性陳述乃按「前瞻性陳述」註明的因素而作出。

保誠風險管理的方針已於本文件「風險回顧」一節中說明。

1. 有關保誠財務狀況的風險

1.1 2019冠狀病毒病疫情對金融市場波動及全球經濟活動造成重大影響，增加業務營運中斷風險，並對保誠於受影響市場的銷售、其財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。疫情的長遠全面影響尚未明朗。

2019冠狀病毒病疫情令股票市場、利率及信貸息差的穩定及前景不明朗因素大幅增加，並影響市場流動性及導致全球經濟活動減弱。該等效應對本集團的潛在不利影響的詳情載於下文風險因素1.2。然而，儘管全球經濟已普遍恢復增長，但疫情對金融市場及經濟增長的長遠全面影響仍然高度不確定及不可預測，並將受政府、政策制定者及公眾的行動影響。該等行動及其成效因市場而異，可能導致經濟復甦程度不一。有關因素包括出行限制措施持續的範圍及時間，以及針對現有、新出現及未來出現的冠狀病毒變種而部署及採用疫苗接種計劃的成效。若有關措施及影響持續存在，可能會影響本集團附屬公司的償付能力狀況，並阻礙或限制其匯款能力，從而對本集團的財務狀況及前景產生不利影響。

因應2019冠狀病毒病疫情實施的監管及監督應對措施涉及廣泛層面且包括加強對金融服務公司的營運抗逆力、資金流動性及資本實力(包括派付股息的影響)的審查。隨著一些國家開始採取策略，將2019冠狀病毒病作為一種地方性流行病加以管理，各市場經濟復甦的步伐不一，加上這些市場各自的利率、通脹預期及其貨幣的相對強弱所受的後續影響(以及對其外幣債務的相關影響，而該等影響可能對新興經濟體產生不成比例的影響)，可能會對本集團經營所在市場的經濟及財政產生更加廣泛的長遠不利影響，而目前其全面影響尚未明朗。為應對疫情，各國政府已下令或可能下令推遲選舉及其他憲法或立法程序，而這可能導致本集團經營所在若干市場的憲法及政治不明朗因素增加。各國政府相繼實施2019冠狀病毒病疫苗接種並推進行動計劃，針對現有、新出現及未來出現的冠狀病毒變種的有效疫苗供應不均衡可能會令地緣政治及政治緊張局勢

升溫。因2019冠狀病毒病疫情導致的長期政治、監管及監督發展仍存在高度的不確定性，其中可能包括政府為加強金融穩定調節財政政策、法律及法規，及／或對企業或特定行業實施措施以資助、減輕或以其他方式援助政府的抗疫財政成本。這可能延伸至要求私營保險公司及醫療服務機構承擔超出合約或保單條款規定的2019冠狀病毒病治療費用。

2019冠狀病毒病疫情及其控制措施導致本集團區域市場的經濟及社會活動減緩。當這些狀況持續，受影響市場的旅遊、代理及銀行保險活動相繼減少，令銷售活動水平一直並將繼續受到不利影響。特別是，本集團旗下香港業務的銷售繼續受到與中國內地邊境限制的不利影響。於二零二零年全年，香港從第一季度起便開始實施對中國內地的邊境封關，導致本集團香港業務的年度保費等值銷售額較二零一九年減少12.58億美元(或62%)。於二零二一年全年度，全年持續封關，導致香港業務的年度保費等值銷售額較二零二零年減少2.08億美元(或27%)。本集團香港業務的年度保費等值銷售額受到的上述影響主要是由於封關所致。銷售水平能否改善，將取決於有關限制放寬的時間及程度，而2019冠狀病毒病變種病毒Omicron的出現，對中國內地遊客的回流以及恢復他們對本集團在香港的產品的需求再添不明朗因素。對於繼續依賴基於出行限制為控疫措施的市場而言，有關影響可能會長期存在。對經濟活動及就業水平帶來的影響可能會導致索償、保單失效或退保的發生率上升，部分保單持有人可能選擇延遲甚至停止支付保費，或減少退休計劃供款。疫情亦可能由於保單持有人在疫情期間未能按時接受醫療治療，或保單持有人於本集團各項業務所提供的保費付款寬限期完結時斷保或退保，間接導致索償、斷保或退保的情況增加，而本集團未必能及時發現。截至目前，根據本集團的評估，若干市場的身故索償增加，可歸因於2019冠狀病毒病疫情。2019冠狀病毒病疫情的全面影響目前仍不確定，而本集團截至目前的索償和續保率經驗及其當前保險假設不能視作應對2019冠狀病毒病疫情的未來潛在經驗的指標，因為疫情可能顯著惡化，並對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。疫情的潛在長期影響可能包括保單持有人因推遲治療而引發潛在疾病。這可能是導致發病索賠增加的一個因素，並且可能會受到長期的2019冠狀病毒病後遺症等其他因素的影響(儘管目前並未就對發病率的長期影響達成共識)。

若保誠或其服務合作夥伴及交易對手的僱員感染2019冠狀病毒病或受到出行限制；若辦公場所封閉及實施影響常規營運的其他措施(例如強制實施遙距工作安排)；以及若受到當地法律規定的檢疫要求及隔離措施及減少社交接觸及／或其他社會心理影響，則保誠的業務營運可能受到影響。儘管訂有相關措施，但資訊科技系統因網絡釣魚、社交工程策略及勒索軟件而面臨入侵的風險亦可能會增加。該等措施以及放寬和重新實施相關措施的週期亦可能會對本集團員工的身心健康造成不利影響，從而導致因表現變差、曠工增加或員工流失增加而令營運中斷的風險增加，這可能會影響營運能力，且有關影響亦可能會因招聘困難而擴大。保誠的服務合作夥伴(使本集團承受風險因素3.7所述的風險，導致保誠面對不會從其全資附屬公司面對的若干風險)可能會在多個不同的方面受到影響，且其受影響的程度可能會比本集團的業務營運所受到的影響更加嚴重，並可能影響向本集團提供的服務。

為應對疫情相關限制措施，保誠已調整其特定市場的銷售及分銷流程。相關變動包括虛擬面對面產品銷售及線上招募、培訓及(如可能的情況下)代理的授權。有關變動可能會增加或衍生新的營運及監管風險，特別是針對客戶成果及行為的風險。若未能妥善管治及管理此等新增風險，則保誠的聲譽及品牌以及其經營業績可能受到不利影響。在有關市場，若此等新流程的銷售水平佔重要比例或有關流程成為永久分銷渠道，本集團現有銷售及分銷安排(例如銀行保險安排)的商業價值可能會受到不利影響。

1.2 保誠的業務本質上受市場波動及整體經濟狀況所限，而這些因素均有可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

全球和各個國家宏觀經濟狀況及投資環境的不明朗、波動或負面趨勢或會對保誠的業務及盈利能力造成重大不利影響。保誠業務經營所在的宏觀經濟及全球金融市場環境面臨重大不明朗因素及潛在挑戰。例如，繼保誠所涉國家持續實施較低利率後，部分經濟體於二零二一年重新開放及實現復甦，導致出現通脹壓力。倘通脹壓力持續或有所增加，則可能會推高利率，進而影響固定收益資產的估值。不明朗因素亦包括各國央行和政府為減輕2019冠狀病毒病疫情的影響以及應對通脹壓力而採取的行動等因素的影響。向低碳經濟轉型的時間及速度尚不明朗，亦可能導致資產估值(特別是對於碳密集行業)的不確定性增加、波動加劇或出現負面趨勢，並將對通脹水平產生影響。

全球金融市場會受因多種因素造成的不明朗及波動影響。這些因素包括：全球實際或預期經濟增長放緩或負增長(特別是早期受2019冠狀病毒病疫情突然爆發影響的國家或地區)、有可能產生擴散影響的行業特定放緩或惡化(例如中國房地產行業的負面發展)、全球能源價格波動、中美兩國及其他司法權區的貨幣政策變動及其對所有資產類別估值以及對利率及通脹預期的影響，以及主權債務問題。其他因素包括地緣政治及政治風險加劇及其相關政策的不明朗(包括俄烏衝突帶來的不明朗因素，以及因中國在各行業收緊監管對商業信心及更廣泛的市場帶來的潛在影響)，以及社會政治、氣候和流行病相關事件。這些因素對金融市場及經濟影響的程度仍是高度不確定及不可預測，並受政府、政策制定者及公眾的舉措影響(包括應對措施的持續時間及成效)。

該等因素的不利影響主要透過以下各項呈現：

- ▶ 利率下降及本集團投資組合所產生的投資回報減少，包括債務證券及貸款減值，可能會令保誠的資本減少及降低其承保大量新業務的能力，擴大附帶儲蓄成分的非單位相連產品所包產品保證的潛在不利影響，本集團部分投資面臨的重新投資風險因預付款加快支付及贖回額增加而上升，及／或對其管理資產及利潤產生負面影響。
- ▶ 正如中國房地產行業內諸多發行人近期所經歷的一樣，法人實體的財務實力及靈活性削弱，可能會導致信貸評級的狀況及本集團投資信貸組合的估值轉差(並從而可能導致本集團或其業務的監管資本要求增加)、信貸違約增加及債務重組以及信貸與流動性息差擴闊導致已變現及未變現信貸虧損。對公司債務融資金額施加或增加限制的相關法規(例如對債務或負債率施加限制的法規)亦可能會削弱法人實體的財務靈活性。同樣地，本集團投資組合中的證券化資產亦面臨違約風險，並可能因借款人拖延或未能支付本金及到期利息而受到不利影響。倘法人實體的財務實力普遍惡化，則可能需要調整對於政府向法人實體提供財務援助的能力及意願的任何假設。
- ▶ 與保誠進行交易的交易對手(例如銀行、再保險公司、現金管理及風險轉移或對沖交易的交易對手)未能履行承諾，可能會對保誠的財務狀況以及取得或收到到期款項的能力或抵押品的充足性產生負面影響。當有關情況出現時，交易對手的地域或行業信貸集中風險會加劇其帶來的影響。

- 金融工具估值變得更加困難，皆因在若干非流通或封閉市場上釐定金融工具的可變現價值非常主觀。確定該等價值的過程涉及會隨著時間改變的判斷、假設及估計等重要元素。倘本集團須於指定時間內出售其投資，該等市場狀況可能導致本集團以低於預期或記錄價格出售此等投資。
- 本集團持有若干投資，這些投資可能本質上缺乏流通性或有可能快速失去流通性，例如投資基金(包括貨幣市場基金)、私人配售的定息到期證券、按揭貸款、複雜的結構性證券及另類投資。若此等投資須在接到通知後立即變現，本集團可能會遇到困難，並可能被迫以低於其原本可變現的價格出售此等投資。
- 若手續費收入與賬戶價值或管理基金的市值相關連，本集團產品的收入會減少。特別是，股票價格下跌會影響來自單位相連產品手續費的收入金額。持續通脹壓力可能會推高利率，同時亦可能影響固定收益投資的估值以及令手續費收入減少。
- 流動性不足的情況加劇，包括來自投資及業務的預期現金流入將不足以履行本集團預期的短期及長期保單持有人給付及支付開支責任的風險。流動性不足的情況加劇亦為取得財務資源的能力增添不明朗因素(在極端情況下甚至會影響市場的運轉)，並可能令資本資源隨著估值下跌而減少。這可能發生在無法以可持續成本獲得外部資本、更多的流動資產須持作衍生工具交易下的抵押品或保誠的非流動資金投資受到贖回限制的情況下。此外，保誠的已發行基金亦可能會被大額贖回，雖然這可能不會對本集團的流動性造成直接影響，但可能會令保誠的聲譽受損。相對利率或信貸風險等其他風險而言，流動性不足加劇所造成的潛在影響更不明朗。

總體而言，金融市場大幅波動或會影響經濟活動、就業及客戶行為的整體水平。因此，保險公司或會遇到較多的索償、保單失效或退保情況，而部分保單持有人或會選擇延遲甚至停止支付保費，或減少退休計劃供款。市場對保險產品的需求亦可能會受到不利影響。此外，交易對手未能履約的情況可能增多。倘情況持續，這種環境長遠而言可能會對保險業造成負面影響，並繼而對保誠的業務及其資產負債表和盈利能力造成負面影響。舉例而言，倘若銀行保險協議的無形資產及遞延保單獲得成本的可收回價值下降，即可能出現此種情況。與市場波動及整體經濟狀況相關的新挑戰可能會持續出現。舉例而言，倘通脹壓力推高利率令本集團競爭對手的產品提供更高水平的保證，可能導致若干有保證儲蓄產品的失效率上升，同時反映消費者對持平於或超過通脹水平的回報的需求。通脹加劇亦可能對消費者購買保險產品的能力產生不利影響，特別是收入較低的客戶群。

對於若干附帶儲蓄成分的非單位相連產品，可能無法持有可提供與保單持有人負債相匹配的現金流量的資產。此情況更易發生在債券市場較不成熟的國家，或保單持有人負債的存續期長於已發行及可在市場上獲得的債券的存續期的國家，以及受規管保費及理賠價值是參考保單發出當時的利率環境而釐定的若干市場。由於負債現金流量的存續期及不確定性，加上缺乏足夠適當存續期的資產，錯配情況因而出現。資產／負債錯配的剩餘風險雖可管理，但不可消除。倘該等市場的利率長時期低於計算保費及理賠價值時所用利率，則或會對保誠的已呈報利潤及其業務單位的償付能力有重大不利影響。此外，本集團業務的部分利潤涉及分紅產品向保單持有人所宣派的紅利，而有關紅利受分紅基金的實際投資回報(大致基於股票、房地產及固定收益證券過往及現時的回報率計算)與提供予保單持有人的最低保證利率之差額影響。在持續低息環境下利潤可能會減少。

任何前述因素及事件會(個別或共同地)對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

1.3 地緣政治及政治風險和不明朗因素可能會對經濟狀況造成不利影響、加劇市場波動、導致本集團營運中斷及影響其策略計劃，這可能會對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

本集團在經營所在的市場面臨地緣政治及政治風險和不明朗因素。有關風險可能包括：

- 政府法規、行政權力、保護主義或限制性經濟和貿易政策的應用或企業或行業採取相關措施，從而增加特定地區、市場、公司或個人的貿易壁壘或限制貿易、銷售、金融交易或資本、投資、數據或其他知識產權的轉讓；
- 本地監管變革的數量增加及步伐加快，包括適用於特定行業的變革；
- 更廣泛地採納或實施可能旨在能夠域外適用的法律及法規；
- 國際貿易爭端(如實施貿易關稅)；
- 退出或被逐出現有貿易集團或協議或金融交易系統(包括便利跨境支付者)；
- 針對特定領土、市場、公司或個人的飛機，在本地實施領空限制措施；
- 修改外資公司在非本地的持股上限或根據有關規例及稅務規則差別對待外資企業等有利於本地企業的措施；及
- 要求海外公司透過於本地註冊成立的實體經營業務或對執行或管理委員會的當地代表最少人數作出要求的相關措施。

上述措施可能透過其對全球金融市場的宏觀經濟前景及環境的影響而對保誠產生不利影響。在本集團、其合營企業或共同擁有的業務、銷售及分銷網絡或第三方服務供應商經營所在特定市場或地區中應用該等措施亦可能會增加監管合規及聲譽風險，或對保誠產生不利影響，並影響相關特定市場或地區的經濟、業務、法律及監管環境。對於在多個司法權區營運的國際活躍集團(包括保誠)而言，有關措施亦會增加法律及監管合規的複雜程度，以及增加某一司法權區與另一司法權區的要求相互抵觸的風險。請參閱下文風險因素4.1。

地緣政治及政治風險和不明朗因素亦可能會對本集團的業務及營運抗逆力產生不利影響。地緣政治緊張局勢加劇，可能會導致本地及跨境網絡活動猖獗，並因此增加網絡安全風險。地緣政治及政治緊張局勢亦可能引發衝突、民眾騷亂及/或民眾抵抗行為。此類事件會破壞保誠的系統、業務、新業務銷售額及續保、分銷渠道及客戶服務，從而影響其營運抗逆力，導致業務單位對本集團中央現金結餘及利潤的貢獻減少、令盈利能力下降、蒙受財務損失、對客戶造成不利影響及使聲譽受損，同時或會影響保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景。

香港既是本集團主要市場，亦是本集團總部職能所在地，倘立法或監管變動對香港經濟或其國際貿易及經濟關係造成不利影響，可能會對本集團的銷售、營運及產品分銷構成不利影響。

1.4 作為控股公司，保誠須倚賴其附屬公司支付經營開支及派付股息。

本集團的保險及投資管理營運一般經由直接及間接附屬公司進行，並承受本「風險因素」一節其他部分闡述的風險。

作為控股公司，保誠的主要資金來源來自附屬公司的匯款、股東支持資金、自長期資金作出的股東轉撥，以及任何經發行股權、債務及商業票據籌集而來的款項。

保誠的若干附屬公司須遵守有關保險、外匯及稅務的法律、規定及條例(包括與可分派溢利有關之約束而令其匯款能力因而受到限制)。在某些情況下(包括整體市況變動)，這會限制保誠向股東派付股息或將若干附屬公司持有的可動用資金用作支付本集團其他成員公司的經營開支的能力。

保誠的任何附屬公司財務狀況的重大變動可能會對其業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響。

1.5 由於保誠的投資組合中持有主權債務額，保誠須承受潛在主權債務信貸惡化的風險。

投資主權債務須承受因有關債務發行人所在國家的政治、社會或經濟變化(包括政府、國家首長或君主變更)的直接或間接影響及主權國信譽所構成的風險。投資主權債務涉及不存在於企業發行人債務中的風險。此外，債務發行人或控制償還債務的政府機關可能無法或不願於債務到期時按債務的條款償還本金或支付利息，而保誠在被拖欠的情況下追索付款的權利有限。主權債務人按時償還本金及支付利息的意願或能力可能受到各項因素影響，當中包括其現金流量狀況、與中央銀行的關係、外幣準備金的規模、於付款到期當日是否有足夠可用的外匯、債務負擔相對整體經濟的規模、主權債務人對當地及國際放債人的政策，以及主權債務人可能受到的政治限制。

另外，各國政府可透過多種方法，例如央行干預、實行監管或徵稅等來令其貨幣匯率貶值，或採取貨幣及其他有類似影響的政策(包括管理其債務負擔)，即使在無技術性違約的情況下，前述措施均可對主權債務投資的價值造成不利影響。經濟不明朗時期對主權債務市價波動的影響範圍可能大於其他類型發行人的債務固有的波動。

此外，假如出現過去曾經發生過的主權債務違約或上文所述的其他事件，其他金融機構亦可能遭受損失或面臨償付能力問題或其他問題，這可能導致保誠面臨本集團投資組合中通過投資而持有該等金融機構的額外風險。公眾對有關金融機構及整個金融業的穩定性及信譽的印象也可能會受到不利影響，而金融機構之間的交易對手關係亦可能受到不利影響。

倘主權國拖欠償債或採取政策貶值或以其他方式變更其債務計值貨幣，保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

1.6 保誠的財務實力及信貸評級如被調低，可能對其競爭地位構成重大影響，並損害其與債權人或交易對手的關係。

市場以保誠的財務實力及信貸評級衡量其履行保單持有人的責任的能力，這是影響公眾對保誠產品的信心以及競爭力的重要因素。保誠的評級如因盈利能力下降、成本上升、負債增加或其他因素等原因而下調，可能會對其推廣產品、挽留現有保單持有人的能力，以及本集團爭取收購及策略機會的能力構成不利影響。評級下調亦可能影響本集團的財務靈活性，包括以現有水平及定價發行商業票據的能力。保誠可借貸資金的利率受其信貸評級影響，因信貸評級是衡量本集團履行合約責任能力的指標。

此外，評級機構所用方法和準則的轉變可能會導致評級下調，而有關評級下調並不反映整體經濟狀況或保誠的財務狀況的轉變。

此外，任何有關評級下調均有可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。保誠無法預測評級機構可能採取的行動，或保誠因應評級機構的行動而可能採取的行動，有關行動或會對其業務造成不利影響。

本集團的任何評級下調，可能會對保誠的財務靈活性、依據交易約定或與之相關的抵押要求及管理市場風險的能力產生不利影響。此外，本集團因其融資活動而產生的利率或其他成本或會因此而有所上升。信貸評級下調亦有可能影響公眾對本集團產品的信心，並可能對其推廣產品、挽留現有保單持有人或吸引新保單持有人的能力產生不利影響。

1.7 由於業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險。
由於保誠業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險。保誠的業務一般以當地貨幣計值承保保單及投資資產。儘管此做法限制了匯率波動對當地經營業績的影響，惟將業績換算為本集團的呈列貨幣時會令保誠的合併財務報表產生波動。該風險現時並無另作管理。本集團以美元呈列其合併財務報表。本集團仍有若干實體的業績並非以美元計值或與美元掛鈎，亦有若干實體訂立以非美元貨幣進行的交易。保誠須承受換算該等實體的業績及交易而產生的匯率波動風險以及港元維持與美元掛鈎的風險。

2. 與可持續發展和環境、社會及管治事宜相關的風險

2.1 未能有效地了解及應對與環境、社會及管治因素相關的風險，或會對保誠長期策略的成功實施造成不利影響。

若未能妥善管理下述與主要環境、社會及管治主題相關的重大風險，則本集團的聲譽及品牌、其吸引及挽留客戶和員工的能力，乃至其經營業績及策略的實施和長期財務成功，均可能受到不利影響，從而破壞保誠的可持續發展。

(a) 環境風險

環境問題(尤其是與氣候變化相關者)及其社會和經濟影響對保誠的可持續發展構成長期風險，並可能影響其客戶及其他股東。

保誠著眼於長期投資，因此面臨氣候變化風險的潛在長期影響，包括向低碳經濟轉型風險、實體風險及訴訟風險帶來的財務及非財務影響。隨著全球經濟向低碳轉型，碳密集型公司的金融資產重新定價可能會對投資估值造成不利影響，並有可能導致若干資產行業面臨成本大幅上升及市場對其產品及服務的需求下降。轉型的速度，以及轉型有序進行及管理的程度將受到公共政策、科技及市場或投資者信心的變化等因素的影響。該等因素對投資估值的潛在影響亦可能產生更廣泛的經濟影響，進而可能不利地影響客戶及其對本集團產品的需求。向低碳經濟轉型可能對保誠經營及投資所在的亞洲及非洲市場產生不成比例的影響，且本集團的持份者日益期望及／或依賴本集團基於對相關國家及公司層面轉型計劃的理解，支持有序、共融及可持續的轉型，同時將該等市場中的經濟、業務、社區及客戶所受到的影響納入考慮。

本集團經營所在的市場推行氣候相關新法規的發展步伐及規模、對履行現有及新增自願撤出若干行業投資、參與及報告承諾的需求，以及對外部核證報告的需求可能帶來合規、營運及披露風險，而採用一致的風險管理方法需要跨司法權區協作，可能會增加上述風險。

若本集團所投資資產的碳風險及轉型計劃相關數據不足或不可靠，則本集團充分了解轉型風險及進行適當應對的能力以及實現對外減碳承諾的能力或將受到限制。氣候變化的直接實質影響(受自然災害等特定的短期氣候相關事件以及氣候及自然環境的長期變化驅使)可能會在本集團所承保及提供產品的死亡率及發病率風險評估以及相關理賠狀況中成為日益重要的因素。保誠或其主要第三方經營所在國家的氣候事件可能會對本集團的營運抗逆力及其客戶造成不利影響，有關影響可能透過境內及境外的遷移或失所而發生。

若未能了解、管理這些氣候相關風險及提高透明度，則可能會增加對保誠及其持份者的不利影響。

(b) 社會風險

若未能顧及本集團的客戶及員工以及本集團或其第三方經營所在的社區的權利、多元化、福祉、需求及利益，可能會產生對保誠構成影響的社會風險。因疫情而加劇的明顯不平等问题及收入差距可能會進一步侵蝕本集團各市場的社會凝聚力，從而可能會增加保誠的營運及中斷風險。保誠在多個司法權區經營業務，而這些司法權區的當地文化及考量因素各有不同，因此，保誠面臨的上述風險會有所增加。

不斷演變的社會規範以及與公共衛生趨勢(例如肥胖率上升及精神健康惡化)及人口結構變化(例如人口城市化及老齡化)相關的新興人口風險可能會影響客戶的生活方式，並因此可能會對本集團保險產品的理賠水平產生影響。作為一家提供保險及投資服務的公司，本集團日益重視透過數碼創新、技術及分銷方法使其產品更加便捷，以擴大產品及服務範圍。因此，保誠可存取龐大的客戶個人資料(包括與個人健康有關的資料)，且其藉助複雜工具、機器學習及人工智能技術分析和解讀有關資料的能力日漸增強。因此，本集團面臨與濫用客戶資料或違反保密行為相關的監管、道德及聲譽風險。該等風險於風險因素3.5闡述。產品、服務及流程日趨數碼化，亦可能帶來新的及無法預測的監管要求及持份者期望，包括關於本集團在此次轉型過程中如何提供客戶所需的支援。

作為僱主，本集團亦面臨無法吸引、挽留和發展多元化的高技能人才團隊，以滿足轉型組織不斷變化的需求的需求的風險。若保誠未能實施負責任的工作實踐，或未能認識到多元化的裨益、確保僱員的心理安全感或促進共融及具有歸屬感的文化，則這些風險可能會增加。第三方實施不良的勞工標準及踐踏人權等因素可能會對本集團的供應鏈及其被投資公司造成不利影響，因此聲譽風險可能會延伸至本集團的供應鏈及其被投資公司。

(c) 管治

若未能維持高水平的企業管治，可能會對本集團及其客戶及僱員產生不利影響，並增加本集團作出不良決策及對主要風險監察及管理不力的風險。若主要管治委員會缺乏足夠的獨立性、其成員缺乏多元化、技能或經驗，或沒有明確(或充分)的監督責任和授權，則有可能衍生管治不善的問題。薪酬監督不力，亦會增加高級管理層行為表現不佳的風險。

保誠在多個司法權區經營業務，並設有一個集團及附屬公司管治架構，這可能會進一步增加有關考慮因素的複雜性。與保誠並無直接全面控制權的合營企業或合夥企業合作，以及聘用第三方服務供應商，會增加管治不善產生聲譽風險的可能性。

可持續發展及與環境、社會及管治相關的風險可能會直接或間接影響保誠的業務及策略實施。有關策略著重讓客戶有更多及更加共融的機會獲取良好的健康及財務保障，以負責任的方式管理氣候變化對人類的影響，以及與其廣大的持份者(包括客戶、機構投資者、僱員及供應商，乃至政策制定者、監管機構、行業組織及當地社區)共同構建人力及社會資本。本集團如未能在營運、承保及投資活動中公開發明地貫徹實施本集團的環境、社會及管治策略，則可能對本集團的財務狀況及聲譽造成不利影響，以及對集團持份者產生消極影響，因為他們對於環境、社會及管治和可持續發展事宜的期望、關切及目標在本集團經營所在的市場內及各市場之

間可能不盡相同。在其投資活動中，保誠的持份者日益期望及依賴負責任的投資方式，以表明環境、社會及管治和可持續發展考量因素如何有效地納入投資決策及負責任的供應鏈管理以及信託及管理責任的表現。作為資產擁有人及資產管理人，有關職責包括根據內部既定程序及外部承諾，有效執行與被投資公司有關的排除、投票及積極參與決策。

3. 有關保誠業務活動及行業的風險

3.1 實施大規模轉型(包括複雜的策略舉措)會帶來重大設計及執行風險，並可能會影響保誠的營運能力。倘任何有關舉措未能達致其目標，或會對本集團及其策略實施造成不利影響。

為實施其業務增長策略、切合客戶所需、改善客戶體驗、加強營運抗逆力、符合監管和行業規定及維持市場競爭優勢，保誠會不時根據需要對其業務進行集團重組、轉型計劃及收購和出售。這些變革舉措大部分相當複雜、相互關聯及/或涉及廣泛的層面(並包括透過營運模型變動提高業務效率)，有助提升本集團的數碼化能力，擴大策略夥伴關係及由行業和監管推動的變革。這些舉措若產生計劃外成本、延遲實施或未能全部達致其目標，則可能對保誠的業務、客戶、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。保誠的大規模重組(例如近期的Jackson分拆事項以及本集團管理及營運模式的變動)，可能會給本集團的僱員帶來不確定性，進而影響本集團的營運能力及實施策略的能力。

於採取相關舉措時，亦可能對本集團產生不利的非財務(包括營運、監管、操守及聲譽)影響。這些舉措必然會帶來設計及執行風險，甚至可能增加現有業務風險，例如對本集團的營運能力構成額外約束，或削弱本集團的控制環境。

實施與重大監管變動相關的進一步舉措(例如《國際財務報告準則》第17號)，可能會增加上述風險。有關此等監管變動的風險於下文風險因素4.1闡述。

業務的技術變革日新月異，本集團未必能夠預測變革可能帶來的所有意外後果。人工智能等創新技術為保誠帶來潛在的額外監管、資訊安全、經營、道德及操守風險，倘管理不善，可能會導致客戶損失及聲譽受損。

3.2 保誠因Jackson分拆事項而面臨持續風險，這些風險一旦成為現實，可能會對保誠的業務造成不利影響。

(a) 本集團繼續持有Jackson的股份，但不再擁有任何控制權

二零二一年九月十三日，保誠完成Jackson分拆事項（「分拆事項」）。於二零二一年十二月三十一日，本集團於Jackson的全部普通股中保留18.4%的經濟權益（及18.5%的投票權益）。本集團擬於Jackson分拆事項完成後12個月內將該項權益減少至少於10%。因分拆事項，保誠不再能夠控制Jackson的策略、財務及營運決策。Jackson可能無法發展其業務、滿足投資者的期望，可能受到負面宣傳及更嚴格的法律或監管審查，或其已呈報的財務狀況可能受到與其業務相關的模型及其他假設（包括計算監管或內部資本要求、對資產及負債進行估值及訂定對沖要求）中的錯誤或限制的不利影響。該等因素可能會對Jackson股份的市場價格造成不利影響，而Jackson股份的市場價格或會產生波動，可跌可升。因此，保誠的股權價值可能低於預期，而保誠就任何未來出售事項可收取的所得款項總額也可能下降。

(b) 保誠已根據分拆協議向Jackson集團作出彌償保證

進行分拆事項時，保誠與Jackson已訂立分拆協議。該協議規管本集團及Jackson集團於Jackson分拆事項後的義務，且包含彌償保證等，約定保誠就Jackson分拆事項前與本集團業務（Jackson業務除外）有關的責任向Jackson集團作出彌償。保誠有權就任何有關索償進行抗辯。

儘管預期保誠將無需根據有關彌償責任支付任何大額款項，但若根據有關彌償保證而應付的任何款項數額巨大，則可能對保誠的財務狀況及／或業績產生重大不利影響。

(c) 保誠可能就Jackson分拆事項承擔責任

此外，就Jackson分拆事項而言，若Jackson表格10登記文件中所載的重要事實存在任何重大錯誤陳述或遺漏，或存在與Jackson股份有關的任何虛假、蓄意或罔顧實情的誤導性披露，根據一九三四年美國證券交易法，保誠可能須面對Jackson的股東及其他第三方所提出的索償。若未能就該等索償成功進行抗辯，保誠可能需要支付賠償，而當數額巨大時，則可能會對保誠的業務、財務狀況、現金流量、經營業績及前景造成不利影響。

3.3 保誠的業務現時在人口趨勢不斷轉變且競爭劇烈的環境下進行。本集團業務的盈利能力取決於管理層應對此等壓力及趨勢的能力。

金融服務市場競爭激烈，有多個因素影響保誠銷售產品及創造盈利的能力，包括所提供的價格及收益率、財務實力及評級、產品種類及質素、品牌實力及知名度、投資管理表現和基金管理趨勢、過往分紅水平、應對人口趨勢不斷轉變的能力、客戶對各別儲蓄產品的喜好及技術進步。在部分市場，保誠面對更大型、財務資源更充裕或市場佔有率更高、提供產品範圍更廣泛或紅利率更高的競爭者。此外，對才華技能兼備的僱員、保險代理人及獨立財務顧問的激烈競爭或會限制保誠業務按計劃速度增長的潛力。技術進步，包括該等令大量收集客戶健康數據的能力得以提升的技術，以及數據分析和研究技術和工具的發展（如人工智能及機器學習），可能會導致本集團面臨來自保險業內及業外的競爭加劇，亦可能因無法吸引足夠的專業人員而導致競爭風險增加。

本集團的主要競爭者包括全球壽險公司、區域保險公司及跨國資產管理公司。在大部分市場，當地公司亦有相當高的市場佔有率。

保誠相信，由於客戶需求、數碼化及其他技術進步（包括新分銷渠道的出現及成熟化）、對規模經濟的需求，加上合併、監管行動及其他因素的間接影響，各地區的競爭會更加激烈。保誠賺取合適回報的能力很大程度上取決於其預測及適當應對競爭壓力的能力。這包括在拓展新分銷渠道的市場上管理對本集團現有銷售及分銷安排（例如銀行保險安排）的商業價值的潛在不利影響。

倘若應對不當，或會對保誠吸引及挽留客戶的能力造成不利影響，甚至限制保誠利用在其經營所在市場的新業務的能力，這可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

3.4 保誠及其重要外判合作夥伴業務固有營運風險上的不利經驗可能干擾其業務運作並可能對其業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。

保誠的所有業務均存在營運風險，包括因內部及外部程序不足或失效、系統或人為錯誤、欺詐、自然或人為災難事件（例如自然災害、流行病、網絡攻擊、恐怖主義行為、內亂及其他災難）或其他外來事件影響造成的直接或間接損失的風險。這些風險亦可能透過其合作夥伴對保誠產生不利影響。保誠依賴若干銀行保險、產品分銷、外判（包括外部技術與數據託管）及服務合作夥伴的表現及營運，其中包括後勤辦公室支援職能部門，例如資訊科技基建、開發及支援以及面向客戶的營運及服務（例如產品分銷及服務（包括透過數碼渠道）及投資營運）等相關部門。由於保誠依賴有關合作夥伴穩健的營運表現，故而使其面臨有關合作夥伴所提供的營運及服務中斷或失敗的風險。再者，保誠在廣泛及不斷演變的法律及監管環境（包括與稅務有關者）中經營，亦增加其業務程序及控制的管治及營運複雜性。

一旦遭遇該等風險，保誠的系統、營運、新業務銷售額及續保、分銷渠道以及客戶服務可能會受到影響，從而影響保誠的營運抗逆力及履行必要業務功能的能力，或導致機密或專有資料遺失。有關風險及任何行政系統（例如與保單持有人記錄相關者）或精算準備金程序的不足，亦可能導致開支增加，以及法律及監管處罰、盈利能力下降、財務損失及客戶行為風險影響，並可能損害保誠的聲譽以及與客戶及商業夥伴的關係。若未能充分監督服務合作夥伴（或其資訊科技及營運系統和程序失效），可能會令保誠的服務質素嚴重下跌或對其業務營運及客戶造成嚴重影響，甚至可能會導致聲譽或操守風險，從而可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

保誠的業務需要在眾多不同產品當中處理大量交易。其在執行一系列營運職能的過程中，採用複雜且相互關聯的資訊科技及財務系統、模型，以及用戶開發應用程式。有關職能包括計算監管或內部資本要求、對資產及負債進行估值以及利用人工智能及數碼應用程式收購新業務。許多此類工具構成保誠資訊及決策框架的一部分，而在核心業務活動、決策及報告中使用錯誤或不當的工具，可能會造成不利影響，從而衍生風險。此等工具如出現任何錯誤或限制或使用不當，均有可能導致監管違規、決策不當、財務損失、客戶損失、外部報告不準確或聲譽受損。本集團有相當一部分業務屬長期性質，亦意味著必須長時期妥善保留準確記錄。

本集團核心業務活動的表現及是否能夠持續向客戶提供服務，非常倚賴具抗逆力的資訊科技應用程式、基建及安全架構設計、數據管治及管理以及其他營運系統、人員、控制及程序，並因此需要在這些方面作出重大投資。在發生大規模破壞性事件及重大變革的期間，保誠及／或其第三方服務供應商的有關系統及程序的營運抗逆力及營運效能或會受到不利影響。特別是，保誠及其業務夥伴越來越多地採用新興技術工具及數碼化服務，又或者與具備這些能力的第三方建立策略合作關係。自動化的客戶分銷渠道可提升提供無間斷服務的關鍵能力。若未能妥善管治及管理新興技術與日俱增的營運風險，則保誠的聲譽及品牌、經營業績、吸引及挽留客戶的能力、實施長期策略的能力，乃至其競爭力及長期財務成功，均可能受到不利影響。

儘管保誠的資訊科技、合規及其他營運系統、模型和程序包含了一些管治及控制措施，專為管理及減輕與其活動有關的營運及模型風險而設，但無法完全保證有關系統及程序對破壞的抗逆力，亦不能完全保證管治及控制一直有效。由於人為失誤或其他原因，營運及模型風險事件確實會不時發生，且並無系統或程序可完全防止此類事件的出現。保誠的舊有系統及其他資訊科技系統、數據和程序與一般營運系統和程序一樣，亦可能會發生故障或遭到入侵／數據外洩。

3.5 保誠資訊科技系統若遭企圖接入或破壞，以及個人資料丟失或不當使用，或會導致保誠失去客戶及僱員的信賴及聲譽受損，從而對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

保誠及其業務夥伴面臨資訊科技系統可用性、保密性及完整性或（公司及客戶）數據的完整性及安全性遭個人（包括保誠或其第三方服務供應商的僱員、外判商或代表等關連人士及非關連人士）或團體有意或無意破壞或損害的風險日漸增加，包括勒索軟件（限制保誠存取數據以索取贖金的惡意軟件）造成的破壞。於該等風險成為現實的情況下，可能導致主要業務中斷、難以恢復重要數據或服務或損害資產，從而可能導致保誠失去客戶及僱員的信賴、聲譽受損及直接或間接財務損失。網絡安全威脅繼續在全球各地複雜演變，可能會造成重大影響。由於保誠不斷增加現有市場及新進市場業務，而且客戶越來越傾向於透過互聯網及社交媒體與保險公司及資產管理公司進行交流，加上保誠的知名度提高、採用本集團Pulse平台的人數日益增加，且保誠於二零二零年獲指定為國際活躍保險集團，亦會增加保誠被網絡罪犯視為犯罪目標的可能性。勒索軟件活動的頻率有所增加，對金融服務行業的威脅日益增加，近期對金融服務公司的攻擊亦廣受公眾關注，來自並非針對特定目標但手法高超的自動攻擊的風險仍然存在。

市場對保誠及其業務夥伴的要求及期望越來越高，不但要保證客戶、股東及僱員資料安全，還要確保其持續準確並以透明、恰當及合乎道德的方式使用資料(包括於應用自動化程序時確保作出合適決策)。倘若應對不當，可能會招致監管審查及處罰以及對客戶及第三方合作夥伴不利，且本集團的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、實施長期策略的能力乃至經營業績，均可能受到不利影響。

發展雲端基礎設施及使用數碼化分銷和服務渠道(能夠以更大的規模及更快的速度向個人收集範圍更廣泛的個人及健康相關數據)，以及使用複雜工具、機器學習及人工智能技術以處理、分析及詮釋有關數據，則可能會增加本集團無法滿足上述要求及期望的風險。對新興技術的使用增加，亦可能會產生新的及現時無法預測的監管問題。網絡安全及數據保護的監管進展(例如中國整體數據管治制度的持續發展，當中包括《數據安全法》、《個人信息保護法》(於二零二一年十一月生效)及經修訂的《網絡安全審查辦法》，以及近期發佈的互聯網診療監管細則(徵求意見稿))繼續在全球範圍內推進。相關進展可能會增加該領域有關規定及責任的複雜性，尤其是當有關進展包括國家安全限制或施加與其他司法權區相異及／或抵觸的規定時。該等風險亦會擴大違反監管規定或資訊科技系統或數據遭受重大入侵(包括在其合營企業或第三方服務供應商身上發生時)對保誠造成的財務及聲譽影響。作為一家全球機構，國際之間的數據傳輸或會令本集團的監管風險增加。

儘管保誠曾遭受網絡入侵及數據外洩或受其影響，但其舊有系統及其他資訊科技系統及程序至今未發生對其業務影響重大的故障或侵入或使用數據不當的情況。然而，保誠曾經並可能繼續面對電腦病毒、非法接入及網絡安全攻擊帶來的潛在危害，例如會導致網站及資訊科技網絡暫時中斷的「拒絕服務」攻擊、網絡釣魚及破壞性軟件活動，且不能保證此等事件不會發生，這可能會對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的後續影響。

3.6 隨著保誠經營所在的市場及其特點、合作夥伴關係及產品服務的發展，保誠旗下Pulse平台可能會增加本集團面臨的現有業務風險或帶來新的風險。

保誠旗下數碼平台Pulse受到在本「風險因素」一節內所述的多項風險的影響，主要包括以下相關風險：法律及監管合規以及業務操守；執行複雜的變革舉措；資訊安全及數據私隱；使用模型(包括使用人工智能的模型)及處理個人資料；資訊科技基建及營運的抗逆力及完整性；以及有關管理第三方的風險。本集團現存在的風險均可能會因諸多因素而增加：

- Pulse所在的現有及規劃中營運市場的數目，該等市場均各自設有其法律法規及監管監督機構，其應用範圍可能尚不確定或有可能快速變化，或會令監管合規風險增加；
- 在現有及規劃中市場推行計劃平台功能及服務可能需要執行錯綜複雜的變革舉措。這可能會產生設計及執行風險，當相關變革舉措同時推出時此等風險或會被放大；
- 該平台包括與用戶生成內容相關的功能，這些功能可能使保誠於託管相關內容時面臨法律責任或聲譽風險；
- Pulse業務模型倚賴數據量、範圍及敏感度的增長，且本集團可透過模型存取、保留、分析及處理其數據，這會增加數據的安全、私隱及使用風險。在應用程式功能及服務中使用複雜模型，包括在關鍵決策上採用人工智能時，若有關功能未能按預期運作，則可能引致營運、操守、訴訟及聲譽風險；
- 該平台及其服務需依賴眾多第三方合作夥伴及供應商，而其可能因市場而異。這可能會增加不間斷客戶服務的營運中斷風險、監管合規及操守風險，以及潛在聲譽風險；及
- 對該平台的支援及開發服務可能來自該平台經營所在個別市場以外的市場，這可能會增加當地法律及監管合規的複雜程度。

該平台可能會開發及提供新的產品及功能，這可能為本集團帶來新的監管、營運、操守及策略風險。數碼化放緩可能會減低用戶使用率、Pulse用戶群的現有規模及／或產品與服務的開發，這可能會影響本集團實施其數碼策略的能力。各市場或會實施相關規例以限制線上或以數碼形式分銷保險、資產管理或醫療服務的許可範圍，這可能會限制Pulse平台提供的當前或計劃中產品服務。各市場亦可能實施當中載有指明持牌要求，或要求透過於當地註冊成立的實體提供當前或計劃中服務的相關規例，這會增加Pulse平台營運相關的監管及合規風險。

若未能妥善管治及管理上述與日俱增及新出現的風險，則保誠的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、其競爭力乃至其實施長期策略的能力均可能受到不利影響。

3.7 於若干市場，保誠現時透過合營企業合作夥伴、少數權益股東及其他第三方經營業務。這些業務所面對的風險與本集團其他業務相同，同時亦為保誠帶來本集團不會從其全資附屬公司面對的若干風險。

保誠現時透過(及於若干市場，根據當地規例須透過)合營企業及其他共同所有權或第三方安排進行經營。倘本集團的任何合作夥伴未能或無法履行其於有關安排下的責任、遇到財務困難或未能遵照當地或國際規例及標準(例如防止金融犯罪的規例及標準)，本集團的財務狀況、營運及聲譽可能會受到不利影響，或本集團可能會面臨監管譴責。在合營企業或共同擁有的業務的名稱中帶有保誠字樣的情況下，本集團所面臨的聲譽風險會有所擴大。

本集團大部分合營業務來自中國及印度的合營企業。就該等業務而言，本集團行使控制權的程度取決於合約協議的條款，特別是訂明參與者間的控制權分配及持續合作的條款。因此，本集團能夠對該等業務所面臨的重大風險程度行使的監督權、控制權及獲取管理資料的程度與本集團全資業務相比可能較低。這可能會增加本集團有關該等業務的財務狀況的不確定因素，包括其投資組合的信貸風險狀況及估值，以及其面臨的投資信貸及交易對手信貸風險程度，從而導致本集團整體風險增加。當該等業務所在國家的市場及個別行業面臨下行風險、波動或轉差時(例如近期中國房地產行業的負面發展)，情況尤其如此。另外，本集團行使控制權的程度可能會受若干司法權區的外資公司非本地持股上限變動所影響。倘本集團的策略計劃包括透過合營企業或共同擁有的業務擴張本集團業務，則本集團所面臨的於上文風險因素3.1詳述的風險亦有可能增加。

此外，本集團的很大部分產品分銷現時透過代理安排及與並非由保誠控制的第三方服務提供商訂立的合約安排(例如銀行保險安排)進行，因此本集團有賴於相關關係的延續。倘該等分銷安排受到臨時或永久的中斷(例如第三方服務提供商的聲譽、財務狀況或其他情況嚴重惡化)、管控(例如與第三方服務提供商系統失靈或防止金融犯罪相關的管控)出現重大失誤或未能遵守任何監管規定，則可能對保誠的聲譽及其業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

3.8 與為產品定價及報告業務業績時所用的各項假設有關的不利經驗可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大影響。

與其他壽險公司一樣，本集團業務的盈利能力取決於多項因素，包括死亡率及發病率水平及趨勢、保單退保率、產品保證特點的行使率、投資表現及減值、行政單位成本及收購新業務的開支。本集團業務承受通脹風險。

特別是，本集團的醫療保險業務亦面臨醫療通脹風險。

保誠需要就決定其產品定價的多個因素作出假設，以設置準備金並報告其資本水平及長期業務經營業績。

另一因素是保誠對預期客戶未來提早終止產品的比率(稱為續保率)的水平作出的假設。該假設涉及本集團的多項業務。保誠對續保率的假設反映每個相關業務範圍的近期過往經驗與專業判斷(特別是在缺乏相關及可靠經驗數據的情況下)兩者的組合。假設亦反映了任何未來續保率的預期變動。若續保率的實際水平與假設水平有顯著差異，可能會對本集團的經營業績造成不利影響。

另外，疫疾、流行病及其他可引起大量死亡或新增疾病理賠及醫療理賠成本增加的影響，可能會對保誠的業務造成不利影響。雖然過往已多次發生流行病、大型流感及其他疫疾，但未來發生此類事件的可能性、時間或嚴重性均不可預測。外界(包括政府及非政府組織)控制疫情擴散及降低疫情嚴重後果的成效，以及藥物治療及疫苗(及其推行)及非藥物干預措施的成效，可能會對本集團的理賠經驗造成重大影響。2019冠狀病毒病疫情對本集團造成的風險載於上文風險因素1.1。

保誠採用再保險有選擇性地轉移死亡率、發病率及其他風險。此做法會令本集團面臨再保險公司無法支付再保險索償或無法履行其承諾的交易對手風險；再保險公司變更再保險的承保條款及條件的風險，或保誠無法將再保險提升的價格轉移至其客戶的風險；難以確定再保險合約是否承保某事件的再保險條款及條件的不明確風險；及無法就所尋求的風險轉移更換現有再保險公司或尋找新的再保險公司的風險。

任何前述因素及事件均有可能(個別或共同地)對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

4. 與法律及監管規定相關的風險

4.1 保誠現時經營業務須受監管並承受相關的監管風險，包括本集團監管基準的變動及其經營所在市場在法律、規例、政策及其詮釋以及任何會計準則上的變動影響。

保誠現時經營所在任何市場的金融服務及保險業公司適用的政府政策及法例(包括與稅務及數據安全有關者)、對公司及個人的資本監控措施、規例或監管詮釋(包括與保誠或其第三方分銷商的業務操守相關者)的改變，或監管機構所作與本集團成員公司的監管相關的決定(若干情況下或會追溯使用)或會對保誠造成不利影響。任何監管變動均可能為保誠帶來重大影響，例如保誠可能須對其產品範圍、分銷渠道、資料的處理及使用、競爭力、盈利能力、資本要求、風險管理方法、企業或管治架構，乃至已報告業績及融資要求作出調整。此外，保誠現時經營所在司法權區的監管機構可能施加影響本集團不同業務單位間資本及流動資金分配的規定(無論按地域、法律實體、產品系列或其他基準)。監管機構亦可能會改變償付能力規定、釐定監管或法定資產負債表的方法(包括準備金及個別業務所持資本水平的規定(可影響本集團的資本狀況))及對待客戶過程(包括銷售手法)的監管及期望，並可能作出對已銷售或可銷售的產品造成影響的改變。此外，由於政府因應金融及全球經濟狀況作出干預，故政府對金融服務業的監管及監督可能會持續變動，包括可能提高資本要求、限制若干種類交易及加大監管權力。

保誠在其經營所在市場須遵守有關金融犯罪的監管規定及義務(包括遵守打擊洗錢及制裁規定)，其或會規定本集團有義務就特定個人、組織、企業及／或政府採取某些行事方式或限制其可採取的行事方式。若未能遵守有關規定，則可能會對保誠的聲譽造成不利影響及／或引致對本集團施加法律或監管處罰或限制。對於國際活躍集團(包括保誠)而言，在多個司法權區營運會增加法律及監管合規的複雜程度。保誠履行某個司法權區的法律或監管責任(包括國際制裁方面)可能會觸犯另一司法權區的法律或政策方針，或可能被視作支持該司法權區而非另一司法權區的法律或政策方針，為本集團帶來額外的法律、監管合規及聲譽風險。當監管規定及義務界定不明，以及當適用於本集團的具體情況較為複雜時，相關風險均可能會增加。

有關特定領域的監管及監督規定及變動的進一步詳情載於下文。

(a) 集團監管

香港保監局自二零一九年十月二十一日起成為保誠的集團監管機構。為使香港的監管體制與國際標準及慣例接軌，香港保監局已為其監管下的跨國保險集團制定了一套集團監管框架。該集團監管框架的方針以原則為基礎及成果為導向，讓香港保監局能夠對獲指定的跨國保險集團控股公司行使直接監管權力。集團監管框架於二零二一年五月十四日獲香港保監局評定後對保誠生效，惟須遵守與香港保監局所協定符合法例的過渡安排。

根據集團監管框架，保誠於評定日期發行的所有債務工具(包括優先及後償)均符合香港保監局設定的過渡條件，並被列為合資格的集團資本資源。儘管監管要求已確定並已生效，但該制度的推出時間不長，本集團於遵守監管要求時可能存在對原則性監管要求解讀不一致的風險，在若干方面可能有別於香港保監局於監管該等原則性監管要求時的解讀，或由於可能會發佈進一步的監管指引。

(b) 全球監管要求及系統風險監管

目前，全球亦正在發生多項監管發展，保誠經營所在的多個司法權區的業務均可能受到影響。這包括金融穩定理事會為抵禦系統風險所做的工作(包括重新評估對全球系統重要性保險公司的評定)以及國際保險監管者協會所制訂的保險資本準則。此外，本集團經營所在的多個司法權區的監管機構正在進一步修訂當地的資本制度。該等變動對本集團的潛在影響仍相當不明朗。

有關控制系統風險和提升金融穩定性的努力亦正在進行中。於國際層面，金融穩定理事會繼續就資產管理及保險業提供建議，包括持續評估系統風險措施。國際保險監管者協會繼續關注以下關鍵發展。

二零一九年十一月，國際保險監管者協會採納共同框架，當中制定針對國際活躍保險集團進行有效集團監管的監督標準及指引。保誠獲納入國際保險監管者協會於二零二零年七月一日發佈的首批國際活躍保險集團名單，並於根據共同框架既定標準評估後獲香港保監局指定為國際活躍保險集團。

國際保險監管者協會亦已將保險資本準則納入共同框架。保險資本準則將分兩個階段執行：進行為期五年的監察後付諸實施。對於監察期間內就保險資本準則採取的默認方法而言，匯總法是所考慮的替代方法之一，相關建議由美國全國保險監督協會牽頭制定。

二零一九年十一月，金融穩定理事會已批准一個新整體框架，旨在評估及紓緩保險行業的系統風險，供國際保險監管者協會於二零二零年實施。金融穩定理事會亦已暫停進行全球系統重要性保險公司評定，直至將於二零二二年展開的審閱工作完成為止。大部分先前的全球系統重要性保險公司措施已被納入保險核心原則和共同框架，以及香港保監局的集團監管框架。作為國際活躍保險集團，保誠預計須遵守這些措施。整體框架亦包括實施監控以識別增加的系統風險，以及協助監管機構採取適當的措施。

該領域的監管指引仍在不斷作出重大變動，包括作為國際保險監管者協會整體框架實施的一部分仍在發展的若干領域以及任何新訂或正在修訂的法規，均可能對保誠產生進一步影響。近期發展情況包括：

- 於二零二二年一月十八日，國際保險監管者協會發佈二零二二年至二零二三年路線圖。除整體框架及保險資本準則的相關資訊外，重點關注領域將包括專注於保險業營運及網絡抗逆力的活動及計劃，涉及資訊科技第三方外判、氣候變化風險、金融普惠、文化及操守、多元化、平等及共融、金融科技以及保單持有人保障計劃及其於保險公司決議案中的作用；
- 國際保險監管者協會建議引入流動性指標作為輔助指標，並於二零二二年一月完成第二階段諮詢；
- 國際保險監管者協會亦於二零二一年三月展開有關宏觀審慎監管申請文件的諮詢；
- 繼二零二零年十一月發佈《二零二零年處置機制報告 (Resolution Report)》後，金融穩定理事會發佈有關保險公司集團內關聯性及處置機制資金的實踐諮詢文件，並要求於二零二二年三月十二日前提供意見。處置機制將繼續作為金融穩定理事會近期金融穩定工作的重點，並可能作為改革後決定全球系統重要性保險公司評定的一項重要工具。該等諮詢是金融穩定理事會的保險公司系統風險工作的最後一環，隨後將於二零二二年年尾開展計劃的評定評估工作；及
- 國際貨幣基金組織於二零二一年六月發佈《香港金融體系穩定評估報告》。該報告的結論認為若能加強系統風險的評估及溝通，就能夠進一步加強宏觀審慎框架。

(c) 區域監管制度發展，包括氣候相關監管變革

本集團的多個主要市場正在推行監管變革及改革，對保誠的全面影響存在若干不確定性：

- 在中國，當局於二零二一年收緊對多個行業的監管，並可能會繼續收緊對其他行業的監管，令市場波動、信貸風險升高且對商業信心造成不利影響，並可能使金融危機廣泛蔓延。中國其他近期的監管發展可能會令本集團面臨更多合規風險，包括以下各項：
 - 中國建立整體數據管治制度，並已於近期實施《數據安全法》、《個人信息保護法》及經修訂的《網絡安全審查辦法》；

- 中國銀保監會近期宣佈有關中國互聯網人壽保險銷售的新規定，當中包括有關在網上銷售若干長期產品的限制，於二零二一年十二月三十一日生效；及
- 於二零二一年十月二十六日，國家衛生健康委員會發佈互聯網診療監管細則(徵求意見稿)，包括有關由人工智能驅動的在線診斷及治療的限制措施，以及由省級互聯網監管平台實現實時監管和符合財務及營運標準(包括若干風險管理及企業管治評級)等要求。有關細則可能會對本集團於中國的Pulse平台計劃產生影響。
- 香港方面，香港保監局正在推進本地的保險制度與國際標準接軌，並制訂風險為本資本框架。風險為本資本框架將包括三個支柱：量化要求(包括評估資本充足水平及估值評估)；素質要求(包括企業管治、企業風險管理和自我風險與償付能力評估)；以及信息的公開披露及透明度。香港保監局現正著手批准提早採納該框架的申請。
- 馬來西亞方面，馬來西亞央行(馬來西亞國家銀行)已於二零一八年起對保險公司及伊斯蘭保險營運商的現有風險為本資本框架展開多個階段的審查。該審查旨在確保該等框架在不斷變化的市場條件下仍然有效，促進對保險及伊斯蘭保險行業的資本充足水平進行一致及可比較的衡量(如適用)，以及與全球資本準則(例如保險資本準則)的主要元素達致更高的一致性(如適用)。規則更新生效日期的時間目前尚不確定，但若干變更(例如負債的適用貼現率)預期將於二零二二年生效。
- 中國內地方面，中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)於二零一七年宣佈其中國風險導向償付能力體系(簡稱「償二代」)二期的計劃，並已分別於二零二零年及二零二一年進行了定量影響研究。於二零二一年十二月三十日，中國銀保監會正式發佈償二代二期監管規則，從二零二二年第一季度償付能力季度報告開始全面實施。
- 印尼方面，當局仍然高度關注對保險行業的監管及監督。金融服務局Otoritas Jasa Keuangan(「OJK」)已著手修改投資相連產品法規，旨在提高保險滲透率，更好地保護客戶利益，以及改善市場行為。最終法規預計將於二零二二年發佈，屆時將對保險公司的產品策略及保險和合規風險產生影響。對保險公司管治的一般監管日漸受到關注，特別是當地保險公司的決策自主權方面。OJK亦更加廣泛地關注消費者保護法規，並於近期加強對資訊科技風險管理的監管要求。自二零一四年保險法實施以來，業界一直受到監管機構對將傳統及伊斯蘭保險業務分拆的期望。

➤ 馬來西亞國家銀行於二零二一年第一季度發佈一份通函，明確規定投資相連產品的設計及披露要求，該等投資相連產品提供超過初始保障期限的保障延長。有關變動旨在提高產品設計的適用性及投資相連產品政策文件中提供的客戶披露。對於二零二一年三月以來銷售的投資相連產品，新要求於二零二一年九月二十二日生效，而對於二零二一年三月之前銷售的所有有效業務產品，建議生效日期已延至二零二二年四月一日。有關變化預計將對保險公司的系統、信息披露、客戶溝通、銷售行為及售後服務程序產生重大影響。

氣候相關監管變革的步伐及規模亦正在加快和擴大。香港金融管理局、新加坡金融管理局、馬來西亞國家銀行以及台灣金融監督管理委員會等監管機構正在制定與環境及氣候變化相關的監管及披露要求或指引。預計其他監管機構將會制定類似規定。有關變革可能會引致保誠需於多個司法權區進行協調以採取一致風險管理方法的合規、營運及披露風險。

(d) 《國際財務報告準則》第17號

保誠的合併賬目乃根據適用於保險行業的現行《國際財務報告準則》編製。於二零一七年五月，國際會計準則理事會發佈保險會計準則（《國際財務報告準則》第17號「保險合約」），取代目前的《國際財務報告準則》第4號準則。是項準則的若干針對性修訂（包括對生效日期的修訂）於二零二零年六月及二零二一年十二月發佈。《國際財務報告準則》第17號「保險合約」（經修訂）將自二零二三年起對根據《國際財務報告準則》編製賬目的保險實體的法定報告引入重大變更。該準則在英國須獲英國認可委員會認可。保誠已就實施該項新準則設立一項全集團實施計劃。由於該項準則正在實施階段，故目前尚不能可靠估計因實施該項準則而須對本集團會計政策作出的變動的影響。實施該項準則預期會改變確認《國際財務報告準則》溢利的時間。實施該準則涉及須對本集團轄下的資訊科技、精算及財務系統作出重大改進。

除《國際財務報告準則》第17號外，《國際財務報告準則》會計政策的任何變更或修訂，亦可能導致未來業績的釐定方式改變及／或為確保已呈報業績一致須作出追溯調整。

(e) 銀行同業拆息改革

二零一四年七月，金融穩定理事會宣佈推行廣泛的改革，以解決銀行同業拆息所涉及的誠信及可靠性問題。倘若不再採用當前形式的銀行同業拆息並改為採用無風險替代參考利率（例如美國的擔保隔夜融資利率及新加坡掉期利率），可能會對本集團造成影響，包括屆時保誠旗下與銀行同業拆息掛鈎或參照銀行同業拆息的資產及負債價值將面臨不利影響，任何過渡期間的市場流動性會降低，本集團亦會因對有關文件作出的規定變更及對持份者的相關責任而面臨更多法律及操守風險。

(f) 投資者供款計劃

保誠現時經營所在的多個司法權區已設有投資者補償計劃，規定市場參與者在若干情況下須作出強制性供款，以防市場參與者倒閉。作為大部分所選市場的主要參與者，保誠連同其他公司或須作出上述供款。

4.2 以對公平待客造成不利影響的方式經營業務，可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景或其與現有及潛在客戶的關係構成負面影響。

於其業務經營過程中及產品生命週期的任何階段，本集團或其中介機構的業務經營方式可能會對客戶成果及公平待客造成不利影響（「操守風險」）。導致出現這種情況的因素包括未能：向客戶設計、提供及推廣符合其所需、附有清晰說明或具有真正價值的合適產品及服務，提供及推介高標準的客戶服務，妥善管理客戶資料，或妥善處理及評估投訴。未能識別或妥善管治及管理操守風險，可能導致客戶受到損害及引致監管處罰及限制，並可能對保誠的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、其競爭力乃至其實施長期策略的能力造成不利影響。

保誠現時及將來或會繼續於其一般業務過程中因與交付客戶成果相關的事宜而遇到法律及監管行動。相關行動為有關或在未來有關應用現行法規或未能實施新法規（包括與開展業務相關的法規）、對整個行業慣例及過往根據當時可接受的行業或市場慣例出售的產品（包括與已終止的業務有關）進行監管審核，以及影響產品的稅務制度變更。監管機構的關注點可能亦包括產品提供者選擇第三方分銷商及監察其銷售的方式是否適當。在若干情況下，產品提供者須就第三方分銷商的過失承擔責任。

新增規例或會對保誠的產品銷售構成重大不利影響及增加保誠所面臨的法律風險。因本集團作為產品提供者而採取的任何監管行動，可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響，或損害本集團的聲譽。

4.3 訴訟、糾紛及監管調查可能對保誠的業務、財務狀況、現金流量、經營業績及前景構成不利影響。

保誠現時及將來可能會於各種情況下，包括於其保險、投資管理及其他業務營運的日常過程中遇上法律訴訟、糾紛及監管調查。該等法律訴訟、糾紛及調查可能涉及保誠獨有的業務及經營方面，或於保誠所在市場上經營的其他公司亦普遍涉及的業務及經營方面。法律訴訟及糾紛的起因可以是合約、規例(包括稅項)或保誠採取的行為方式，亦可以是集體訴訟。儘管保誠相信已就訴訟費用及監管事宜的所有重大方面作出足夠的撥備，惟不能保證有關撥備是否充足。鑒於有時追討賠償的金額龐大或不確定，亦可能有其他適用懲處方式，以及訴訟與糾紛本身固有無法預測的性質，任何不利結果可能會對保誠的業務、財務狀況、現金流量、經營業績及前景構成不利影響。

4.4 稅務法規變動或會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利的稅務後果。

稅務規則(包括保險業相關規則)及其詮釋或會被更改，亦可能於任何保誠經營所在的司法權區內有追溯效力。與稅務機關發生重大稅務糾紛，以及本集團的任何成員公司的稅務狀況或稅務法例或其範疇或詮釋出現任何變動，均可能影響保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景。

經濟合作與發展組織(「經合組織」)正在推行一項旨在使全球國際稅收制度現代化的項目，通常稱為稅基侵蝕及利潤轉移2.0。該項目包括兩大支柱。第一支柱的重點是各司法權區之間對在當地很少有或沒有實體辦事處的國家銷售跨境商品和服務的範圍內跨國企業的稅收權利分配。第二支柱的重點是制定適用於範圍內跨國企業的15%全球最低稅率。

於二零二一年十月八日，經合組織發佈一份聲明，當中載有經逾130個參與該項目的司法權區協定的高層次原則。根據二零二一年十月八日的經合組織聲明，第一支柱建議包含對受監管金融服務公司的豁免，預計不會對保誠造成影響。

於二零二一年十二月二十日，經合組織發佈第二支柱的詳細示範規則，有關規則預期將於二零二三年之前實施。若規則範圍內的保誠旗下實體所在司法權區的國家法律實施該等規則，則該等規則適用於保誠。於二零二二年一月十一日，英國政府就英國實施該等規則發佈意見諮詢，並有意將必要的法規擬納入二零二二年至二零二三年的財政法案，令有關規則自二零二三年四月一日起生效。經合組織正在擬訂詳細指引，以就示範規則的詮釋提供幫助。早期跡象顯示，若干司法權區除實施全球規則外，亦會實施適用於範圍內跨國企業的當地最低稅負。由於保誠在實際稅率可低於15%的多個司法權區經營業務，實施示範規則及/或同等的當地最低稅負規則可能會對本集團造成負面影響。在進一步釐清示範規則的詮釋方式、相關司法權區實施有關規則的方式以及任何當地最低稅負制度之前，對保誠業務、稅項負債及利潤的長期全面影響尚不能確定。

A

保單獲得成本或開支

保單獲得成本或開支包括承保新業務產生的初始開支及佣金。一般情況下，根據《國際財務報告準則》，部分保單獲得成本會作遞延處理，即不在所產生年度列作費用，但會在利潤表內根據有關合約所出現的盈餘進行攤銷。

實質匯率

特定會計期間的過往實際外匯匯率，對利潤表而言是指整段期間的平均匯率，而對資產負債表而言是指於結算日的收市匯率。

行政開支

行政開支指管理現有業務產生的開支及續保佣金。

替代業務表現指標

替代業務表現指標是指保誠集團在其年度報告內使用的非公認會計原則指標，以補充根據會計準則制定機構制定的公認指引及原則(如《國際財務報告準則》)編製的披露事項。該等指標可提供實用資料以增進對本集團財務表現的了解。該等替代業務表現指標與《國際財務報告準則》指標的對賬載於年度報告額外未經審核財務資料一節。

美國預託證券

在美國市場交易的大多數外國公司，其股票均以美國預託證券的形式進行交易，由美國存託銀行發行相關股票。一張美國預託證券代表一股或多股海外股票或一股股份的零碎份額。美國預託證券的價格與海外股票於當地市場的價格相對應，惟按美國預託證券對外國公司股份的比率進行調整。

年度保費等值

一種計量新業務銷售額的指標，是衡量本集團管理業務發展及增長的重要指標。年度保費等值按所有保險產品期內新造業務的年化期繳保費與新承保業務整付保費十分之一的總和計算，包括根據《國際財務報告準則》第4號指定為投資合約的合約保費。

管理資產

管理資產指由本集團或代表本集團管理的所有資產，包括由第三方管理的資產。管理資產包括計入本集團財務狀況報表的管理資產及因屬於保誠集團外部客戶而未計入本集團財務狀況報表的資產。管理資產又稱為「管理基金」。

可供出售

既不作短期出售、亦不會持有至到期的已收購證券。可供出售證券於財務狀況報表內以公允價值計量，未變現收益及虧損則計入其他全面收入而非利潤表。

B

銀行保險

為向銀行客戶提供保險及投資產品而與銀行訂立的協議。

紅利

紅利指分紅壽險保單上所附加的非保證利益，亦是保單持有人收取保單利潤份額的方式。紅利包括定期紅利及終期紅利，其數額或會不時變化。

C

現金匯款

本集團業務單位向本集團支付的款項，包括股息及其他轉撥(扣除注資)，反映生成的盈利和賺取的資本。

退保現金價值

保單持有人於退保或從壽險保單或年金合約中提取現金時可獲得的現金金額。

分保佣金

於再保險安排中，可由再保險公司作出補貼(通常按佔再保險保費的百分比計算)用於分保公司的部分或全部保單獲得成本及其他成本。

中國風險導向償付能力體系(償二代)

為規管中國保險業的監管框架，自二零二一年三月一日起生效。償二代二期已於二零二一年十二月三十日完成，並於二零二二年第一季度生效。

集體投資計劃

集體投資計劃是一種開放式的資產組合投資基金，投資者可買賣其中的基金單位(以股份形式發行)。

固定匯率

Prudential plc以實質匯率(可反映實際業績)及固定匯率(可消除匯兌影響)報告其業績。固定匯率業績乃使用當期外幣匯率(對利潤表而言是指當期的平均匯率，而對資產負債表而言是指當期的結算日匯率)換算上一年度的業績計算。

核心結構性借款

保誠認為構成其核心資本結構一部分的借款，不包括經營借款。

信貸風險

因另一方未能履行責任或未能及時履行責任而招致損失的風險。

貨幣風險

資產或負債的價值、現金流量、收入或開支受到匯率變動影響的風險，又稱外匯風險。

D

酌情參與分紅特點

收取額外利益以作為補充保證利益的一項合約權利，而該等額外利益在總合約利益中所佔比例可能較大；根據合約其金額或支付時間由發行人酌情釐定；及根據合約按照資產、基金、公司或其他實體的表現釐定。

股利保證倍數

股利保證倍數是按以《國際財務報告準則》為基準的稅後經營溢利除以當年度中期股息加上擬派末期股息計算。

E**儲蓄壽險產品**

一種普通個人壽險產品，在受保人於保單列明的特定到期日或期間後仍然生存時向其提供各種保證利益。如受保人於保障期內身故，則指定的受益人可獲得保單的面值。

環境、社會及管治

環境、社會及管治是衡量公司或企業投資項目可持續發展能力及社會影響的三大核心因素，這是一項屬定性的非財務指標，而且難以通過貨幣量化。保誠環境、社會及管治框架的主要特點包括三個策略支柱：1)便捷的健康及財務保障；2)管理氣候變化對人類的影響；及3)建立社會資本。

歐洲內含價值

按照歐洲保險公司財務總監論壇於二零一六年頒佈的一套原則編製的財務業績，作為對本集團合併《國際財務報告準則》業績的補充。內含價值是以一組假設為基礎，用於計量承保壽險業務產生的未來利潤對股東的現值。

F**管理基金**

請參閱上文「管理資產」。

G**集團的自由盈餘**

於期末時，集團的自由盈餘包括保險業務的自由盈餘(即淨值高於計入歐洲內含價值業績的所需資本部分)，以及根據《國際財務報告準則》就資產管理及其他業務計算的淨資產(不包括商譽)。期內賺取的自由盈餘包括扣除外匯、資本及其他準備金變動後結餘金額的變動。具體而言，即包括年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額、市場變動的影響及其他一次性項目。

集團監管框架

香港保險業監管局(見下文)就其監管的跨國保險集團制定的監管框架。集團監管框架以原則為本、成果為重的模式為基礎，讓香港保險業監管局擁有對跨國保險集團的指定控股公司行使直接規管的權力。

H**健康及保障產品(亦稱為意外及健康產品)**

健康及保障產品包括健康及個人意外保險產品，提供病發或疾病保障，涵蓋健康、殘疾、危疾和意外保障。健康及保障產品以獨立保單和壽險產品附加契約的形式進行出售。就財務資料披露而言，健康及保障附加契約與一般個人壽險產品一併呈列。

香港保險業監管局(保監局)

香港保監局是負責監管及監督香港保險業的保險監管機構。

I**有效**

按記錄顯示，並未因屆滿、到期或其他原因而退保或終止的保單或合約。

國際保險監管者協會

國際保險監管者協會是一個由保險監督人及監管人組成的會員制自發組織。這是一個國際標準制定組織，負責為保險行業監管制定原則、標準及其他輔助材料並協助其實施。

《國際財務報告準則》

由國際財務報告準則基金會及國際會計準則理事會制定及頒佈的會計準則及慣例。

投資級

標普評級為BBB-或以上與穆迪評級為Baa3或以上的投資。一般指獲評級機構判斷為足以履行償付義務的債券，銀行亦獲准投資。

投資相連產品或合約

指保單退保價值與相關投資(例如集體投資計劃、內部投資組合或其他財產)的價值或與相關投資或指數的價值波動掛鈎的保險產品。與此產品相關的投資風險一般由保單持有人承擔。保險保障、投資及管理服務的費用乃從投資基金資產中扣除。應付的給付將須視乎退保、身故或產品到期時的單位價格而定，並須支付退保費用。這些產品或合約又稱為單位相連產品或單位相連合約。

K**關鍵績效指標**

該等指標可有效衡量業務的發展情況、業績表現或狀況。本集團董事會每年檢討關鍵績效指標並於適當時予以更新。

L**流動性覆蓋比率**

保誠的流動性覆蓋比率是指在指定受壓情境下可隨時變現償付企業債務的資產及資源。本集團計算的該比率涵蓋十二個月期間。

流動性溢價

這包括為補償公司債券相較於掉期的較低流動性所需的溢價，及為補償出售當時公司債券息差(及市值)潛在波動所需的按市價計算風險溢價。

M

百萬圓桌會議

百萬圓桌會議是一個由壽險與金融服務專業人士組成的全球獨立組織，其展現了卓越的專業知識、嚴格的道德操守和傑出的客戶服務。百萬圓桌會議會員資格是壽險與金融服務業務領域內獲國際認可的卓越水準。

貨幣市場基金

貨幣市場基金是一種互惠基金，與其他互惠基金及大多數其他投資相比，其風險較低，歷史回報亦較低。貨幣市場基金投資於優質短期債務證券，基金分紅亦通常反映短期利率。設立貨幣市場基金的目的是向投資者提供安全的現金存放工具或作為另一種股市投資途徑。

發病率

發病率，按年齡、性別及健康等參數而變動，用於為包含發病風險的健康產品進行定價及計算此類產品的未來保單持有人負債。

死亡率

死亡率，按年齡、性別及健康等參數而變動，用於為包含死亡風險的人壽及年金產品進行定價及計算此類產品的未來保單持有人負債。

N

保費淨額

減去分出予第三方再保險公司的再保險保費後的壽險保費。

淨值

歐洲內含價值報告適用的監管基準淨資產，該等淨資產有時須作調整，以便與《國際財務報告準則》對若干項目的處理方法一致。

新業務利潤率

新業務利潤率以新業務利潤價值佔年度保費等值以及預期收取的按歐洲內含價值基準計算的新造保單保費現值的百分比呈列。

新業務利潤

來自於審議中財務報告期間所出售業務並根據歐洲內含價值原則計算的利潤。

非分紅業務

保單持有人無權分佔公司利潤或盈餘，但可收取若干保證利益的壽險保單，例子包括純風險保單(例如定額年金、定期保險、危疾)及單位相連的保險合約。

O

經營借款

在正常業務過程中產生的借貸，包括《國際財務報告準則》第16號項下所有租賃負債。

P

分紅基金

指特定保險組合，其中保單持有人有合約權利收取由保險公司根據基金所持有資產組合表現等因素，在任何保證利益以外酌情授出的額外給付。保險公司可酌情決定分配該等給付予分紅保單持有人的時間，或酌情決定付給額外給付的金額。保誠最重要的分紅基金是於香港、馬來西亞及新加坡所承保業務的分紅基金。

分紅保單或分紅業務

保單持有人有合約權利收取由保險公司根據投資表現等因素，在任何保證利益以外酌情授出的額外給付的保險合約，又稱為分紅業務。

續保率

於各期間內維持有效的保單所佔百分比。

新造保單保費現值

新造保單保費現值按整付保費與期繳保費新業務的預期未來保費現值之和計算得出，並計及釐定歐洲內含價值新業務貢獻時作出的退保及其他假設。

R

期繳保費產品

需要定期支付保費的壽險產品。

續保或期繳保費

續保或期繳保費指就期繳保費產品支付的後續保費。

附加契約

附加於基本保單的補充計劃，通常需支付額外保費。

風險為本資本框架

風險為本資本方法是一種計量監管機構所設定最低資本金額的方法，有關金額是經考慮報告實體的業務規模及風險水平，可適當支持報告實體整體業務營運的最低金額。風險為本資本限制公司承擔的風險，並作為保障公司償付能力的措施。風險為本資本的目的是作為一項最低監管資本標準，其不一定是保險公司為保障業務安全及提高競爭力而有意持有的全部資本。此外，風險為本資本的設定用途並不是釐定保險公司財務償付能力的獨立工具，而是賦予監管機構對保險公司的監管法律權力的工具之一。

S

整付保費

整付保費保單是只需保單持有人一筆過付款的保單。

隨機方法

隨機方法利用受隨機變量影響的主要財務參數，重複模擬得出反映未來的結果。

後償債

一種定息發行或債務，倘發行人清盤，其償付次序低於其他債務。持有人可享受較高利率，作為承受額外風險的補償。

退保

應保單持有人的要求終止一項壽險保單或年金合約，之後保單持有人將收取合約的退保現金價值(如有)。

退保費用

於壽險保單或年金合約在退保收費期結束前退保，以換取退保現金價值時向保單持有人收取的費用。

T**伊斯蘭保險**

符合伊斯蘭教有關互助及風險分擔原則的保險。

定期壽險合約

該等合約在既定期限內提供保障，於受保人身故時向指定受益人提供給付。

選擇權及保證的時間值

財務選擇權及保證的價值包括內在值與時間值兩部分。內在值是基於最佳估計假設按確定性估值法得出，時間值則是來自未來經濟結果變動的額外價值。

股東總回報

股東總回報等於股份價值增長及支付的股息價值之和，並假設股息已於除息日再投資於本公司股份。

U**未分配盈餘**

未分配盈餘悉數記錄為負債，指保誠分紅基金中超出保單持有人負債的資產部分。未分配盈餘的保留結餘指分紅業務中未向保單持有人或股東分配的累計收入。

單位相連產品或單位相連合約

請參閱上文「投資相連產品或合約」。

萬用壽險

一種由客戶靈活支付保費(受特定限額限制)的保險產品，保費會於一個賬戶內累計，並獲支付利息(按保險公司釐定或反映一組配對資產的回報的利率計息)。客戶可變更身故給付，並且合約可容許客戶提取賬戶結餘，但一般須支付退保費用。

V**有效業務價值**

支持有效承保業務負債的資產預計將產生的未來股東現金流量的現值。

W**終身壽險合約**

一種提供終身保障的壽險保單，通常情況下須終身繳付保費。其投保額於身故時支付，常用於遺產規劃用途。

分紅合約

保誠最重要的分紅合約乃於香港、馬來西亞及新加坡承保。請參閱上文「分紅保單或分紅業務」。

分紅基金

請參閱上文「分紅基金」。

Y**收益率**

透過比較年收入(及任何資本變動)與投資所付代價且以百分比列示的投資所得回報率的一種計量方式。

收益曲線

用於表示不同期滿債務比較收益的線狀圖，而有關債券期限通常介乎三個月至三十年不等。投資者、分析員及經濟學家均利用收益曲線評估債券市場及利率預測。

股東資料

與股東的溝通

本集團設有公司網站：www.prudentialplc.com，為私人及機構投資者提供各式各樣相關資訊，內有本集團的財務日誌。

股東會議

二零二二年股東週年大會將於二零二二年五月二十六日(星期四)上午十時正舉行。鑒於限疫措施持續，故與會安排仍在審視中。為確保股東今年能夠充分參與股東週年大會，我們將提供以數碼方式參與大會的選擇，並鼓勵股東善用該方式。二零二二年股東週年大會通告將載有相關安排及參與方式的詳細說明。敬請股東留意本公司網站、監管資訊以及其他已刊發通知，以了解與二零二二年股東週年大會安排有關的任何進一步最新資訊。

保誠將延續以往對所有決議案進行投票表決的慣例，而投票表決結果，包括要求會前遞交的所有代表委任表格，將於會議期間及其後於本公司網站上公佈。

股東可以電子方式出席二零二一年股東週年大會，並觀看二零二一年股東週年大會的直播視頻、提交投票指示及直接向董事會提問。二零二一年股東週年大會詳情(包括於會議上討論的主要事項及投票結果)可於本公司網站查閱。

根據有關法例，持有已發行繳足股本5%或以上的股東可要求董事召開股東大會。股東書面要求須寄予註冊辦事處的公司秘書。

公司章程文件

保誠受二零零六年英國公司法、其他適用法律及法規，以及其組織章程細則(細則)條文所規管。對細則的任何修改必須由股東以特別決議案通過。於二零二一年，本公司的章程文件並無變動。當前的組織章程大綱及細則可登入本公司網站查閱。

已發行股本

於二零二一年十二月三十一日，已發行股本包括每股面值5便士的2,746,412,265股(二零二零年：2,609,489,702股)普通股，該等股份均悉數繳足股款並於倫敦證券交易所及香港聯交所上市。於二零二一年十二月三十一日，股東名冊的賬戶數目為41,532個(二零二零年：45,176個)。進一步資料載於第295至第296頁附註C8。

保誠亦於紐約證券交易所(參照其於英國股東名冊主冊的普通股，以美國預託證券形式上市)及新加坡證券交易所作第二上市。遵照《香港上市規則》的規定，保誠於報告期內一直維持足夠的公眾持股量。

於二零二一年十二月三十一日的股東賬戶分析

結餘範圍	持股總數	持有人百分比	股份總數	佔已發行股本百分比
1-1,000	29,170	70.23%	7,357,872	0.27%
1,001-5,000	8,803	21.20%	19,282,368	0.70%
5,001-10,000	1,375	3.31%	9,560,501	0.35%
10,001-100,000	1,291	3.11%	38,182,493	1.39%
100,001-500,000	463	1.11%	108,899,235	3.96%
500,001-1,000,000	128	0.31%	89,991,739	3.28%
1,000,001以上	302	0.73%	2,473,138,057	90.05%
總計	41,532	100.00%	2,746,412,265	100.00%

主要股東

下表列示根據披露指引及透明度規則向本公司通知及披露於二零二一年十二月三十一日主要股東持有的本公司已發行普通股股本。

於二零二一年十二月三十一日	佔總投票權的百分比
BlackRock, Inc	5.08
Third Point LLC	5.04

自年末起至二零二二年三月八日，概無接獲任何通知。

權利及責任

有關本公司股份所附的權利及責任詳情載於組織章程細則。目前，普通股均為繳足股款股份及無投票權限制，以點票形式進行投票時，每股代表一票。若投票以舉手表決方式進行，則每名親自或委任代表出席的股東（若為法團，則每名獲正式授權的法團代表）可投一票。倘委任代表由超過一名股東委任，並獲一名或多名股東指示投票贊成決議案，同時獲另一名或多名股東指示投票反對決議案，則委任代表有一票贊成及一票反對的投票權。倘根據僱員股份計劃，參與者為股份的實益擁有人而非登記擁有人，則根據相關計劃規則，投票權一般由受託人代表登記擁有人作出行使。受託人通常不得就信託內任何未分配股份進行投票，但在被視為符合信託受益人的最佳利益及相關信託契據允許的情況下，受託人可依其意願投票。

於二零二二年三月八日，受託人根據正在運作的各項計劃持有已發行股本的0.39%。各項計劃的股息權利載於第194至第233頁。

轉讓限制

根據英格蘭公司法，股份可由轉讓文據或透過電子系統（目前為CREST）轉讓，且任何轉讓均無限制。然而，在若干情況下，

股息資料

二零二一年第二次中期股息	在英國股東名冊及香港股東名冊分冊註冊的股東	美國預託證券的持有人	於其CDP證券賬戶持有普通股的股東
除息日期	二零二二年三月二十四日	-	二零二二年三月二十四日
記錄日期	二零二二年三月二十五日	二零二二年三月二十五日	二零二二年三月二十五日
派付日期	二零二二年五月十三日	二零二二年五月十三日	於二零二二年五月二十日或前後

本集團僱員股份計劃項下已發行但未分配的股份涉及若干放棄股息的情況。有關股份由受託人持有，可於適當時候用於滿足本集團僱員股份計劃的需求。已放棄的股息佔年內已派付股息價值比例不足1%。

董事可拒絕登記股份的轉讓，惟該等拒絕不得妨礙股份在公開及正常情況下的交易。倘董事行使該權力，則須於兩個月內向承讓人發送拒絕通知。本公司或會根據適用的法律及法規（例如內幕交易法）及根據金融行為監管局及香港聯交所的上市規則，以及本集團若干僱員股份計劃的規則不時實施若干限制。

所有董事均須根據董事會通過的指引持有最低數目股份，亦預期他們保留相關股份，說明見第223頁的董事薪酬報告。

發行股份的授權

董事須就發行股份獲取股東授權。發行股份時，除非董事已獲得股東授權可毋須先向現有股東發行股份，否則須向現有股東按其持股比例發售股份。保誠每年向股東徵求按上限發行股份的授權，其中既定份額的股份發行並無優先購買權限制。

本公司於供股時亦會尋求豁免申請法定的優先購買權程序。發行股份及毋須遵循優先購買權規定而發行股份的現有授權將於本年度股東週年大會結束時屆滿。關於授權股本發行的相關決議案將於二零二二年五月二十六日召開的股東週年大會上提呈股東。

於二零二一年及二零二零年發行的股份詳情載於第295至第296頁附註C8。根據香港聯交所授出豁免的條款，保誠確認其遵守英國有關持有庫存股份的適用法律及法規，亦遵守有關購買本身股份及其可能持有任何庫存股份豁免的條件。

購買本身股份的授權

董事亦須就購買本公司本身股份獲取股東授權。根據二零零六年英國公司法的相關條文及其他相關指引，保誠每年均以特別決議案的方式為購回本身股份徵求授權。這項授權自上次在二零二一年股東週年大會授出後一直未被動用。這項現有授權將於本年度的股東週年大會結束時屆滿，而一項關於更新該授權的特別決議案將在二零二二年五月二十六日召開的股東週年大會上提呈股東。

股息授權

股息直接支付予英國股東的銀行或建屋協會賬戶。倘英國股東對股息派付有任何疑問，或提供其銀行或建屋協會賬戶的詳情，請聯絡EQ。另外，英國股東亦可從www.prudentialplc.com/investors/shareholder-information/forms下載表格。

名列英國及香港股東名冊的股東可分別選擇以美元（而非英鎊）或港元收取股息。更多詳情可於我們的網站www.prudentialplc.com/investors/shareholder-information/dividend/dividend-currency-election查詢。

替代現金股息的選擇

本公司設有一項股息轉投計劃。選擇參加股息轉投計劃的英國股東將於本公司日後提供股息轉投計劃選擇時，自動收到股份以取代所有股息。股東可隨時取消此選擇。股息轉投計劃及時間表的進一步詳情可於www.shareview.co.uk/4/Info/Portfolio/default/en/home/shareholders/Pages/ReinvestDividends.aspx查詢。

電子通訊

本公司鼓勵位於英國的股東選擇透過www.shareview.co.uk於Shareview註冊，以電子形式收取股東文件。此舉將可節省印刷及分發成本，並創造環境效益。股東註冊後，不論何時，當股東文件可於本公司網站獲取時，他們將會收到電郵通知，並將獲提供該資訊的連結。於註冊時，股東需要提供其股東參

考編號，該編號載列於股東的股票或代表委任表格。透過The Central Depository (Pte) Limited (CDP)持有股份的股東不能選擇以電子形式收取股東文件。閣下如需任何協助或進一步資料，請聯絡EQ。

股份買賣服務

本公司的英國證券登記處EQ就買賣Prudential plc普通股提供郵政買賣安排；請參閱EQ地址或致電0371 384 2248。他們亦提供電話及互聯網買賣服務—Shareview，為出售保誠股份提供簡便的方式。透過電話售股，請於星期一至星期五上午八時正至下午五時正之間撥打0345 603 7037，於網上售股請登入www.shareview.co.uk/dealing。

ShareGift

股東如僅持有少量股份，且股份價值令出售並不合乎經濟效益，則股東可考慮將該等股份捐贈予ShareGift（註冊慈善機構1052686）。相關股份轉讓表格可從本公司網站：www.prudentialplc.com/investors/shareholder-information/forms或從EQ獲取。關於ShareGift的進一步資料可致電+44 (0)20 7930 3737或從www.ShareGift.org獲取。

股東查詢

有關股權（包括股息及遺失股票）的查詢，請聯絡本公司證券登記處：

股東名冊	郵寄	電話
英國股東名冊	Equiniti Limited，地址為Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 6DA, UK。	電話0371 384 2035* 電話電報0371 384 2255（供弱聽人士使用）。線路的服務時間為星期一至星期五上午八時三十分至下午五時正（英國時間）。 * 英國境外人士致電時請使用國家代碼
香港股東名冊	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17M樓。	電話+852 2862 8555
新加坡股東名冊	透過新加坡CDP開設的證券賬戶存有股份的股東，可向CDP提出查詢，地址為11 North Buona Vista Drive, #01-19/20 The Metropolis Tower 2, Singapore 138589。關於寄存代理人子賬戶所持股份的查詢應向閣下的寄存代理人或經紀商提出。	電話+65 6535 7511
美國預託證券	JPMorgan Chase Bank N.A，地址為P.O. Box 64504, St. Paul, MN 55164-0504, USA。	電話+1 800 990 1135，或美國境外請致電+1 651 453 2128或登入 www.adr.com

聯絡我們

Prudential plc

1 Angel Court
London
EC2R 7AG
UK

電話+44 (0)20 7220 7588
www.prudentialplc.com

媒體查詢

電話+44 (0)7581 023260
電郵：media.relations@prudentialplc.com

保誠亞洲及非洲

香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
13樓

電話+852 2918 6300

媒體查詢

電話+65 9845 8904
電郵：tan.ping.ping@prudential.com.sg

董事會

Shriti Vadera
主席

獨立非執行董事
Philip Remnant
高級獨立董事

Jeremy Anderson
蔡淑君

David Law
路明

Anthony Nightingale

Alice Schroeder

George Sartorel

Tom Watjen

王開源
葉約德

集團行政委員會

執行董事

Mike Wells
集團執行總裁

Mark FitzPatrick
集團財務總監兼
營運總裁

James Turner
集團風險兼
合規總監

陳秀文
集團人力資源總監

Nic Nicandrou
亞洲及非洲執行總裁

股東聯絡方式

機構分析員及投資者查詢

電話+44 (0)20 3977 9720
電郵：investor.relations@prudentialplc.com

英國股東名冊私人股東查詢

電話0371 384 2035

國際股東：

電話+44 (0)121 415 7026

香港股東名冊分冊私人股東查詢

電話+852 2862 8555

美國預託證券持有人查詢

電話+1 800 990 1135

美國境外請致電：

電話+1 651 453 2128

The Central Depository (Pte) Limited

股東查詢

電話+65 6535 7511

前瞻性陳述

本文件可能載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠(以及其全資及共同擁有的業務)的計劃及其對其的日後財務狀況、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，並包括但不限於包含「可能」、「將」、「應」、「繼續」、「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「有意」、「期望」、「計劃」、「尋求」、「預期」及類似涵義詞語的陳述，均為前瞻性陳述。該等陳述基於在作出陳述時的計劃、估計及預測而作出，因此不應過度依賴該等陳述。就其性質而言，所有前瞻性陳述均涉及風險及不明朗因素。

多項重要因素可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在有關前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於2019冠狀病毒疫情持續的影響，包括不利的金融市場及流動性影響、政府、監管機構及監督部門所採取的應對措施及行動、對銷售、理賠及假設的影響，以及產品退保個案增加、保誠(以及其供應商和合作夥伴)的營運中斷、與新銷售程序相關的風險以及技術和資訊安全風險；未來市況(例如利率和匯率波動、通脹(包括作為應對措施而加息)及通縮、可能重回持續低息環境、金融市場的整體表現以及經濟不明朗因素(包括地緣政治緊張局勢及衝突所造成者)的影響、向低碳經濟轉型對資產估值的影響以及衍生工具未能有效對沖產品保證所產生的風險)；全球政治不明朗因素，包括跨境貿易摩擦增加的可能性以及運用行政權力限制貿易、金融交易、資本移動及／或投資；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，以及監管變動的程度及速度以及一般的政府新措施；鑒於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對保誠業務及經營的實質、社會及財務影響；因未能充分應對環境、社會及管治事宜(包括未妥善考慮保誠持份者的利益或未能維持高標準的企業管治)而產生的影響；競爭及快速技術變革的影響；特別是死亡率和發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；在相關行業內日後收購或合併的時

間、影響及其他不明朗因素；內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標的影響；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，包括因外部事件而導致營運中斷的風險；保誠(或其供應商及合作夥伴)資訊科技、數碼系統及資料(包括Pulse平台)的可用性、保密性或完整性遭到破壞；M&G plc分拆及Jackson Financial Inc.的分拆對保誠構成的任何持續影響；與獨立合作夥伴經營的合營企業(尤其並非由保誠控制的合營企業)的相關營運及財務風險以及不明朗因素增加；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規例變動的影響；及法律及監管措施、調查及糾紛的影響。舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致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，已載於本文件「風險因素」一節。該等因素並非詳盡無遺，因為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者。

本文件所載的任何前瞻性陳述僅討論截至作出陳述當日的情況。除根據《英國售股章程規則》、《英國上市規則》、《英國披露指引及透明度規則》、《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。

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。

Prudential plc為一家控股公司，其部分附屬公司由香港保險業監管局及其他監管機構授權及規管(視情況而定)。本集團須遵守由香港保險業監管局規管的集團監管框架。

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)及The Prudential Assurance Company Limited (M&G plc的附屬公司，一家於英國註冊成立的公司)均無任何聯屬關係。

本報告以9Lives 55 Silk及Nautilus紙張列印。

9 Lives 55 Silk及Nautilus均由消費後廢料循環再造。

Donnelley Financial Solutions印刷
fensemblesstudio.com 設計

Prudential public limited company

保誠有限公司*

於英格蘭及威爾斯成立及註冊

註冊辦事處

1 Angel Court

London

EC2R 7AG

註冊編號為1397169

www.prudentialplc.com

香港主要營業地點

香港

中環

港景街1號

國際金融中心一期

13樓

* 僅供識別

