

175 YEARS
Celebrating Life



傳頌 豐盛人生

Prudential plc
二零二二年年度報告

香港股份代號：2378

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，令人們對我們產品的需求增加。

我們帶來的改變

本集團的核心價值是以客為先。我們透過讓健康及保障更實惠便捷，以及促進金融普惠，來幫助我們的客戶。我們守護財富並為資產增值，推動客戶積極儲備以實現目標。

實現長期增值

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。





我們的業務營運

請參閱 **第16頁** 了解更多 >



我們的財務表現

請參閱 **第34頁** 了解更多 >



我們的風險狀況

請參閱 **第48頁** 了解更多 >

- 02 集團概覽 >
- 02 集團歷史 >
- 04 主席報告書 >
- 06 我們的投資亮點 >

- 08 策略報告 >
- 10 我們的業務概覽 >
- 12 我們的策略 >
- 14 我們的業務模式 >
- 16 策略及營運回顧 >
- 32 衡量我們的表現 >
- 34 財務回顧 >
- 48 風險回顧 >
- 66 環境、社會及管治報告 >
- 169 非財務資料聲明 >
- 170 英國公司法第172條聲明 >

- 176 管治 >
- 178 主席的管治聲明 >
- 180 我們的領導層 >
- 190 企業管治 >
- 192 我們的運作 >
- 202 風險管理及內部控制 >
- 204 委員會報告 >
- 223 法定及監管披露 >
- 225 董事會報告主要披露事項索引 >

- 226 董事薪酬報告 >
- 228 薪酬委員會主席年度報告書 >
- 233 執行董事薪酬摘要 >
- 234 董事薪酬政策建議修訂概要 >
- 236 年度薪酬報告 >
- 261 新董事薪酬政策 >
- 276 額外薪酬披露 >

280 財務報表 >

- 376 歐洲內含價值基準業績 >

- 402 額外資料 >
- 404 額外未經審核財務資料索引 >
- 430 風險因素 >
- 443 詞彙 >
- 447 股東資料 >
- 450 聯絡我們 >

Prudential plc截至二零二二年十二月三十一日止年度的董事會報告載於第4至第5頁、第178至第225頁及第404至第450頁，並包括該等頁次所提及的年報章節。

傳頌豐盛人生

今年，保誠迎來成立175週年誌慶，並慶祝於亞洲經營業務100週年。在此期間，無論是19世紀英國的產業工人，還是亞洲及非洲地區因2019冠狀病毒病疫情而面臨健康及經濟挑戰的人們，保誠一直不遺餘力，幫助數代家庭活出豐盛人生。

自一八四八年以來，保誠經歷重大變革，特別是分拆了M&G plc及Jackson以完全專注於亞洲及非洲，但在為客戶提供長期保障並為社區創造社會及經濟價值的過程中，我們一直秉持集團的創始原則——誠信、穩妥和審慎。



保誠在英國政府新推出的全國保險計劃中擔當重要角色，經營四個 Approved Societies，為成員提供補充保單

成立 Prudential Portfolio Managers (PPM)，為保誠集團及外部客戶管理投資

1982年

保誠成立工業部，以低至一便士的保費向勞工階層銷售保險

1854年

1912年

1923年

1994年

保誠集團亞洲在香港成立為地區總部，以便將業務拓展至亞洲

保誠進軍亞洲，於印度成立首家海外人壽保險分公司



1848年

於倫敦成立The Prudential Mutual Assurance, Investment and Loan Association



保誠成為倫敦金融城首先僱用女性的公司之一



保誠透過與中信集團合組合營企業成為英國首家拓展中國內地市場的壽險公司。

2000年

2011年

於香港註冊成立非盈利機構保誠亞洲公益基金 (Prudence Foundation)，負責運作地區社區投資計劃



保誠於加納及肯亞收購多家公司，標誌其進軍快速發展的非洲壽險業。

2014年

2018年

瀚亞簽署聯合國支持的負責任投資原則，該原則是全球負責任投資的主要推動先驅



人工智能流動健康應用程式 Pulse by Prudential於亞洲上線

2019年

2021年

保誠有限公司於完成重組後完全專注於亞洲及非洲市場。保誠於香港聯合交易所發行股份



Prudential plc股份獲納入深港通機制及恒生綜合指數。自二零二三年三月起，Prudential plc股份獲納入滬港通機制。

2022年



我們將著重以卓越執行力把握未來機遇，藉以創造長遠可持續價值。

二零二三年是保誠首次在亞洲開展業務的100週年，亦是保誠成立175週年。任何一間公司要想走過如此綿長的旅程，都必須不斷蛻變以迎合時代和客戶的需求。而過去三年更是見證了本公司有史以來最重大的結構性變革。我們之所以進行轉型，是相信這樣做可以讓保誠成為客戶、員工、社區及更廣泛持份者更好的合作夥伴，並為股東創造更大的價值。變革不易，而保誠員工於推動變革之餘，日復一日地服務客戶以及為股東創造長遠價值，他們所展現出的專業性、抗逆力及創新能力，始終讓本人讚歎不已並深懷感激。

二零二二年，保誠在錄得穩健財務表現之餘，保持轉型步伐。我們面臨一個嚴峻的外圍環境，宏觀經濟和地緣政治不利因素層出不窮，其中部分是因烏克蘭戰爭而惡化，如食品和能源價格上漲，其餘則是長期動態形勢和新興趨勢的結果。保誠在亞洲及非洲的各市場之間存在重大的差異化因素，但總體而言通脹仍然對個人和家庭的生活成本造成壓力。儘管在世界許多地方，2019冠狀病毒病已由大流行轉變為地方性流行病，其對公共財政、社會安全網以及個人和家庭身心和財務健康的長期影響仍將在疫情退散後很長一段時間持續存在。

我們因應上述挑戰採取多項措施。我們繼續與代理及銀行保險合作夥伴合作設計和定制新的產品，以更好地服務客戶。我們投資及進一步運用數碼技術，以提升客戶體驗及分銷效率並進一步促進金融普惠。我們繼續努力幫助員工掌握適當技能以及支持他們的福祉，確保我們的文化提倡多元化與共融。

誠如「策略及營運回顧」所詳述，我們在二零二二年取得穩健的表現，反映我們的業務模式在地理、渠道及產品多元

化方面的優勢。我們樂見中國內地取消大部分疫情限制措施，同時逐步開放經濟。我們相信這將對中國、更廣闊亞洲地區和全世界產生積極影響。

儘管如此，2019冠狀病毒病的影響以及經濟和市場挑戰仍於二零二二年對所呈報的新業務利潤¹造成影響，並導致股東回報出現波動。多個市場的利率急升，加上債券及股票市值下挫，對《國際財務報告準則》稅後溢利及內含價值產生不利影響。然而，我們的經調整經營溢利²於期內增加8%³，彰顯我們的業務相關發展令人稱道。

董事會已批准二零二二年第二次中期現金股息每股13.04美分（二零二一年：每股11.86美分）。連同第一次中期現金股息每股5.74美分（二零二一年：每股5.37美分），本集團的二零二二年現金股息合共為每股18.78美分（二零二一年：每股17.23美分），增長9%。

儘管二零二二年出現波動，但過往數年的事件佐證了我們近期策略轉型背後的長期理據，以及保誠「幫助客戶活出豐盛人生」的核心宗旨。該宗旨與我們於亞洲及非洲選定市場的長期公共政策重點不謀而合：即透過提供產品及服務協助縮小社會保障嚴重分化地區的健康、保障及儲蓄缺口；助力應對長期的人口結構變化；以及因應氣候變化推動新興市場的公平及共融轉型。

執行總裁繼任

董事會正是秉持該宗旨、策略及長期增長機遇，為保誠廣泛物色新的執行總裁人選，並闡明我們期望保誠下一階段作為完全專注於亞洲及非洲經營的公司的領導者應具備的特質。具體而言，董事會所尋找的人選須具備對我們各主要亞

洲市場保險行業的深刻理解和營運經驗，以及領導並建立以客戶為核心、以業績為導向文化的才能。鑒於有關決定對本集團未來成功的重要性，董事會執行嚴格的篩選程序，當中涉及全體非執行董事。有關篩選程序的進一步詳情載於第176至第225頁的「管治報告」。

我們於二零二二年五月欣然宣佈委任Anil Wadhvani (華康堯) 為執行總裁。Anil是環球金融服務的翹楚，擁有逾30年的經驗，幾乎所有經驗都來自亞洲。他在創造和推動追求業績和成就的文化方面往績斐然，而且擁有數碼經驗，最近一直在推動亞洲多個技術平台的現代化進程。他於二零二三年二月二十五日加入保誠擔任執行總裁。

董事會對Mark FitzPatrick在擔任臨時執行總裁期間帶領保誠所取得的成就深表感謝。Mark不僅以財務總監兼營運總裁的身份執行兩項分拆事項，且於作為臨時執行總裁期間成功完成保誠的重組後，將高級管理層遷至亞洲，組建新的集團行政委員會，並與更廣泛的領導層團隊一同致力提高業務執行力，對保誠作出了莫大貢獻。Mark為Anil的到來打下了堅實的基礎和良好的發展勢頭，有助確保保誠的商業品牌和平台能夠繼續發揚光大，充分發揮潛力。

董事會

在本人擔任董事會主席期間，我們著力確保保誠的董事會反映集團的轉型、保誠經營所在的市場，以及在有助公司取得未來成功的領域的專業知識。今年，我們取得了長足進展，從涉及全球業務的金融控股公司的董事會轉型為完全專注於亞洲及非洲業務的營運公司的董事會。我們以深思熟慮的方式對待是次轉型及與之相關的規定，在觀念、文化和專業知識方面作出轉變。

本人欣然歡迎兩位新成員Arijit Basu和Claudia Suessmuth Dyckerhoff博士加入董事會，他們分別於二零二二年九月和二零二三年一月履新，為董事會帶來保險、健康和科技方面的深厚知識和豐富經驗，以及中國和印度的市場經驗。於二零二二年，我們宣佈Philip Remnant (於二零一三年加入董事會)及Tom Watjen (於二零一七年加入董事會)將於五月舉行的二零二三年股東週年大會結束後退任。本人非常感謝Philip和Tom在集團變革的歷史性時期對保誠作出的寶貴貢獻，並感謝Philip擔任高級獨立董事。本人感謝股東去年批准額外延長Philip的任期，為本人擔任主席及董事會進一步變更後的延續性提供重要支持。本人非常高興，Jeremy Anderson已同意接替Philip出任高級獨立董事。上述變動之餘，我們亦更新了董事會轄下委員會的成員，由蔡淑君出任薪酬委員會主席，George Sartorel擔任責任及可持續發展工作小組主席。更多詳情載於本報告「管治」一節。

董事會的議程、工作方式及文化同樣需要反映本公司已轉變的業務重點和佈局。年內，我們受惠於旅遊限制逐步放寬，能夠在董事會內部以及與各市場的領導層團隊、僱員及主要持份者進行更多的面對面交流。我們透過深入研討，更為了解我們的主要市場，同時專注於集團策略的核心驅動因素，包括分銷渠道和技術，以及至關重要的是，我們的員工。

氣候、員工及社區

保誠能否賺取股東回報與我們創造社會價值及配合國家優先事項為所在市場的民眾提供保障密切相關。根據我們的宗旨，我們對可持續發展、客戶、員工及社區的承諾是我們的文化、策略及業務表現不可分割的一部分，而不單單是獨立環境、社會及管治策略的一部分。鑒於該等領域對於我們作為一間企業的重要性，我們於年內修改了責任及可持續發展工作小組的職權範圍，除了其關於員工、文化及社區的現有職權範圍外，同時亦專注於客戶及數碼化。

在制定具體的氣候變化政策及承諾之餘，我們亦在這些彼此緊密相連的領域取得進展，並不斷完善政策和流程，包括我們於二零二一年在全公司範圍訂下的環境、社會及管治策略。我們的環境、社會及管治方針及我們就此採取的行動於二零二二年環境、社會及管治報告第66至第168頁詳述，當中載有保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)為提供理財知識教育及助力建立氣候、健康及安全抗逆力所採取的重要舉措。

我們重視就支持各市場所需的公平及共融轉型而言屬必要的措施。該方針是對一項事實的正視和尊重，即我們經營所在的市場歷來對碳排放存量的整體貢獻較小，往往更依賴化石燃料來維持經濟發展，可用於管理氣候變化影響的資源普遍較少，且更容易受其衝擊。二零二二年十月，我們於白皮書中載列公平及共融轉型的理據，其在實現《巴黎協定》中的作用，以及保誠自身及更廣闊市場須採取進一步行動的領域。我們期望與所在各市場的持份者合作，攜手取得迫切所需的進展。

展望

保誠的轉型帶來令人振奮的機遇。儘管外圍環境複雜多變，但我們於亞洲及非洲的選定市場從根本上而言仍具吸引力，而且考慮到這些市場的長期趨勢和需求，我們認為市場對我們產品和服務的需求殷切且不斷增長。隨著保誠於高增長及高潛力市場多元發展，我們致力於更好地了解客戶並滿足他們所需，擴大我們的多渠道分銷能力，引入技術以提升我們的產品和服務的體驗和交付。

我們的領導層與經營地區完全匹配，我們相信已構建起一間具有高增長潛力的公司，並將著重藉助卓越執行力把握未來機遇，藉以創造長遠可持續價值。

感謝大家的支持。



Shriti Vadera
主席

附註

- 1 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。
- 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，其呈列不包括就長期假設的投資回報短期波動及其他企業交易的影響。該替代表現指標與期內《國際財務報告準則》溢利10.07億美元(二零二一年：22.14億美元)的對賬載於《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1。
- 3 按固定匯率基準計算。

我們對投資者的價值

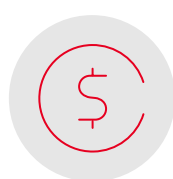
保誠在亞洲及非洲擁有高質素且多元化的產品組合，並配備領先的多渠道分銷平台，做足準備繼續為股東及所有持份者締造價值。

發揮我們的優勢



業務模式與結構性增長因素一致

[請參閱第16至第31頁了解更多 >](#)



我們在亞洲及非洲擁有多元化的業務，其中50%的年度保費等值銷售額及新業務利潤來自東南亞

[請參閱第16至第31頁了解更多 >](#)



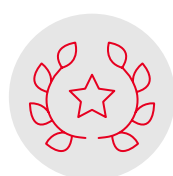
我們的現代化多渠道及綜合分銷網絡涵蓋利用數碼平台的代理及銀行保險合作關係

[請參閱第16至第31頁了解更多 >](#)



我們提供適切、創新及以客戶為核心的產品，滿足客戶的多元化需要

[請參閱第16至第31頁了解更多 >](#)



我們領先的亞洲資產管理公司瀚亞的管理或諮詢資產達2,214億美元

[請參閱第29至第30頁了解更多 >](#)

我們的長遠機遇

有望取得出色的長期增長表現

經營資本可持續增長

專注於高回報的儲蓄及保障產品



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。

2.8%

低滲透率¹

亞洲的健康及保障缺口估計達

1.8萬億美元²

40%

亞洲對全球國內生產總值增長的貢獻³

+15億

中產階層不斷壯大⁴

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

致力實現每股內含價值的長遠雙位數增長

致力投放於盈利的複合增長的項目，並為股東創造經風險調整的高額的項目回報

附註

- 資料來源：瑞士再保險。滲透率界定為壽險保費佔國內生產總值的百分比。
- 資料來源：瑞士再保險—亞洲的健康保障缺口：按模型計算缺口為1.8萬億美元。二零一八年十月。健康保障缺口界定為資金不足以覆蓋當前及預期醫療保健支出的差額。
- 資料來源：國際貨幣基金組織。二零二年至二零二七年。保誠的亞洲版圖。
- 二零二零年至二零二零年亞太區中產階層人口的增幅。

策略報告

- 10 我們的業務概覽 >
- 12 我們的策略 >
- 14 我們的業務模式 >
- 16 策略及營運回顧 >
- 32 衡量我們的表現 >
- 34 財務回顧 >
- 48 風險回顧 >
- 66 環境、社會及管治報告 >
- 169 非財務資料聲明 >
- 170 英國公司法第172條聲明 >

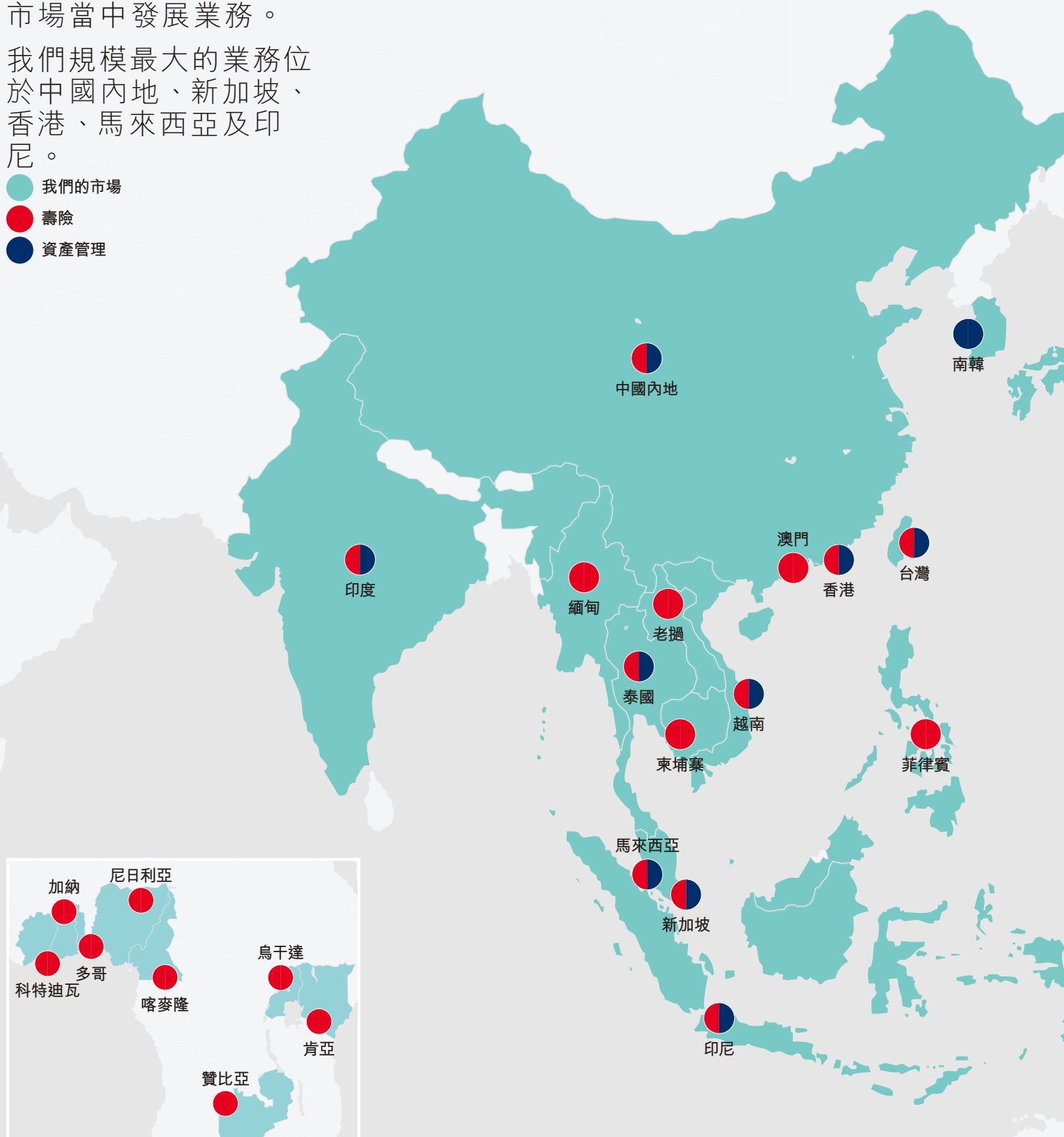


我們的業務營運

在亞洲，我們於保險滲透率低且退休金存在缺口¹的多個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。

我們規模最大的業務位於中國內地、新加坡、香港、馬來西亞及印尼。

- 我們的市場
- 壽險
- 資產管理



我們的市場	人口 ²	壽險滲透率 ³	保誠市場排名 ⁴	瀚亞管理或諮詢基金 ⁵	健康及保障缺口 ⁶	國內/本地生產總值增長預測 ⁷
中國內地	14億	2.1%	第三名	90億美元	8,050億美元	4.5%
香港	700萬	17.3%	第二名	49億美元	230億美元	3.1%
印尼	2.74億	1.1%	第一名	41億美元	820億美元	5.2%
馬來西亞	3,400萬	3.9%	第一名	128億美元	470億美元	4.4%
新加坡	600萬	7.5%	第三名	1,259億美元	230億美元	2.5%
印度	14億	3.2%	第三名	301億美元	3,690億美元	6.5%
台灣	2,400萬	11.6%	第一名	42億美元	410億美元	2.2%
越南	9,700萬	1.6%	第二名	62億美元	360億美元	6.6%
老撾	700萬	不適用	第二名	不適用	不適用	不適用
菲律賓	1.14億	1.5%	第一名	不適用	320億美元	5.8%
柬埔寨	1,700萬	不適用	第一名	不適用	不適用	不適用
泰國	7,200萬	3.4%	第六名	104億美元	60億美元	3.4%
緬甸	5,400萬	不適用	第二名	不適用	不適用	不適用
日本				27億美元	不適用	不適用
南韓				101億美元	不適用	不適用
澳門	於二零二三年一月獲授澳門牌照					
	保誠所在的市場人口			保誠所在的市場數目		
非洲	4.28億			8		

請參閱第16頁的策略及營運回顧了解更多 >

為更多客戶開發更加普惠的產品及服務

提供便捷的多渠道平台，讓客戶能夠選擇喜歡的互動方式

46%
的年度保費等值銷售額
由再次投保產生

觸達
40
億人口

於12個
亞洲壽險市場排名
前三

於6個
亞洲資產管理市場排名
前十

逾**100,000**名
活躍代理⁸

逾**7,000**名
代理符合「百萬圓桌會
議」會員資格

超過**190**個
銀行保險合作夥伴

其中
10個為戰略合作
夥伴

在馬來西亞及
印尼伊斯蘭保險市場

排名**第一**

Pulse在
19個市場上線

附註

- 1 填補亞洲的退休金缺口，瀚亞投資，二零一九年七月。
- 2 聯合國經濟和社會事務部人口分部，全球人口預測二零二二年。
- 3 資料來源：瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)；Sigma No 4/2022；全球保險—壽險滲透率(保費佔國內/本地生產總值的百分比)。
- 4 資料來源：中國內地(僅基於外資合營企業的二零二二年新業務標準保費，數據來自行業資訊共享)、香港(基於二零二二年香港壽險業務的有效業務保費總額，來自香港保險業監管局)、印尼(基於二零二二年加權新保費，數據來自印尼人壽保險協會的初步結果)、馬來西亞(基於綜合基準，伊斯蘭保險按100%基準計算，基於二零二二年新業務年度保費等值，傳統業務數據來自馬來西亞人壽保險協會及伊斯蘭保險業務來自Insurance Service Malaysia)、新加坡(基於新加坡人壽保險協會二零二二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二零二二日曆年的零售加權保費，來自印度壽險協會(Life Insurance Council))、台灣(基於台灣財團法人保險事業發展中心的外資保險公司二零二二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二零二二年全年年度保費等值數據)、老撾(基於二零二一年承保保費總額，來自Axco保險市場報告)、菲律賓(基於二零二二年首九個月的加權首年保費，數據來自保險委員會)、柬埔寨(基於二零二二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(基於二零二二年首九個月的加權新業務保費，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於二零二二年首九個月的年度保費等值，來自緬甸保險協會)。
- 5 二零二二年全年管理或諮詢基金總額，按基金管理所在的國家/地區劃分。
- 6 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)。全民健康保障缺口總估計數字。
- 7 指二零二二年至二零二七年實質國內/本地生產總值複合年增長率，基於國際貨幣基金組織世界經濟展望數據庫，二零二二年十月。
- 8 活躍代理指於二零二二年有銷售業績的代理；不包括印度聯營公司及非洲業務。

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。

我們遵循以下主要**原則**，以實現我們的宗旨：

- > 秉持客戶為先
- > 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 我們的策略體現在三個主要方面：

實現目標

- > 保障客戶的健康及福祉，推動儲蓄及保障業務增長。
- > 專注於中國內地、印度及東南亞的增長機遇。
- > 讓瀚亞成為亞洲首屈一指的負責任投資者。
- > 我們採取包容的方針應對氣候轉型，支持可持續增長。

數碼化轉型

- > 加快發展數碼化運作的分銷模式。
- > 改善客戶服務。
- > 加強直接銷售的數碼保險產品組合。
- > 建立策略性數碼合作夥伴關係。

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。
- > 確保工作環境具包容性，增強員工的歸屬感。

實現目標
可盈利
增長及
社會影響

請參閱第16頁的策略及營運回顧 >

請參閱第66頁的環境、社會及管治策略 >

數碼化轉型
產品、服務
及體驗

以人為本
公司
及諮詢渠道

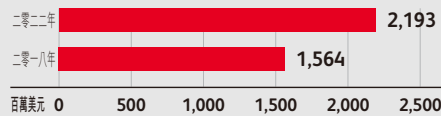
問 我們希望取得甚麼成果？

答 我們追求的長遠表現為：

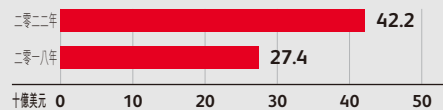
為股東提升我們的業務

價值

賺取的經營自由盈餘¹



歐洲內含價值股東權益¹

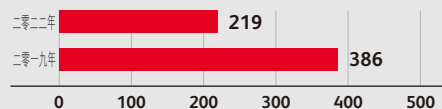


我們代表旗下保險公司所持有的資產於二零五零年前實現

淨零

排放²

碳排放(加權平均碳密度)



附註

1 包括於二零二一年十月發行股本的所得款項23.82億美元。

2 就溫室氣體排放量而言，「淨零」指對大氣溫室氣體排放量盡可能減至接近零的狀態，並從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。當將這些排放量轉化為組織價值鏈中的活動時，淨零指組織的價值鏈活動在與《巴黎協定》一致的時間框架內實現溫室氣體淨零排放的狀態。

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鉤：

執行董事的業績表現條件包括：

新業務利潤佔執行董事二零二三年年度激勵計劃財務表現指標的

55%

內含價值回報佔執行董事二零二三年保誠長期激勵計劃總獎勵的

40%

環境、社會及管治指標佔執行董事二零二三年保誠長期激勵計劃總獎勵的

10%

其中5%與減碳掛鉤

請參閱第32頁的關鍵績效指標 >

請參閱第226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。

我們的宗旨及職責

我們透過讓健康及保障更實惠便捷，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

與客戶互動

我們所用的主要資源及合作關係...

市場

我們在許多市場經營業務，這些市場的保險滲透率低，且對儲蓄及保障產品的需求日趨殷切。

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

產品

我們專注提供儲蓄產品，包括分紅、投資相連、傳統產品及賺取服務費收入的資產管理服務以及保障產品。

我們在開發產品時會考慮當地市場的要求及個別客戶的需要。

分銷及數碼化

我們的儲蓄及保障產品透過龐大的代理網絡、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，並向內部保險客戶提供服務。

我們努力加快分銷網絡的數碼佈局，並提供流暢的數碼客戶體驗。

... 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12個市場排名前三，而瀚亞則是於11個市場中的六個市場位居前十的資產管理公司。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，我們是伊斯蘭保險業務的市場領導者。

[請參閱第16至第31頁了解更多 >](#)

我們專注於期繳保費的儲蓄及保障產品，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16至第31頁了解更多 >](#)

廣闊的多渠道及綜合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是一個數碼平台，為亞洲及非洲的客戶、代理及分銷合作夥伴提供支持及協助。

[請參閱第16至第31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確定性因素。

[請參閱第48至第65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168頁了解更多 >](#)

…幫助人們活出豐盛人生。

滿足或超出客戶期望

為持份者創造利益

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。

我們為處境艱難的客戶提供財務保障。

得益於客戶對我們的服務的滿意度及信賴，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16至第31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，並受惠於來自龐大資產的營運槓桿及來自本集團壽險業務的可預測資金流入。

請參閱第29至第30頁了解更多 >

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

93億美元

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。

14,681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。

156億美元

超出集團訂明資本要求的集團監管股東盈餘

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

422億美元

新業務利潤

22億美元

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。

1,220萬美元

社區投資現金出資總額

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。

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170至第175頁了解更多 >

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及高級管理人員，不包括合營企業。
- 2 不包括印度、非洲、緬甸及老撾。
- 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》財務業績附註C3.2(i)。

二零二二年表現強韌，為把握
未來機遇奠定穩固基礎



近期取得的進展

Prudential plc 股份獲納入

深港通及 滬港通機制

及獲納入

恒生綜合指數



保誠獲得監管批准開設

澳門分行



瀚亞投資於Citywire亞洲資產管理大獎獲評

最佳新興市場 股票基金經理



我們於所在市場提供

「Made for Every Family 專屬每個家的 幸福方程式」普惠家 庭保障

高級領導層
女性佔比

35%



首份氣候 轉型計劃

經已發佈

「公平及 共融轉型」

文件經已發佈

有望於二零二
五年前將加權平
均碳密度降低

25%



保誠於印尼推出 專屬伊斯蘭 壽險業務

保誠贊助

二零二二年 非洲國家盃

這是非洲規模
最大的足球錦標賽，
觀賽人數超過10億

保誠宣佈

與Google Cloud建立 戰略合作 夥伴關係

以促進亞洲及非洲社區的健康
及金融普惠

繼於二零二一年完成集團重組後，我們的業務致力把握亞洲及非洲的壽險及資產管理機遇。我們的總部及本集團管理層現時位於香港。

我們的策略順應亞洲及非洲的長期結構性機遇。亞洲各地中產階層不斷壯大，預計到二零三零年將增加15億人¹，且該地區日益繁榮²，加上保險滲透率³較低，同時自付健康及保障開支⁴水平較高，估計健康保障缺口將達1.8萬億美元⁵。非洲方面，預計其人口將於二零五零年增長一倍至20億以上⁶。這些長期趨勢支撐不斷增長的儲蓄及保障需求，並為增長及締造價值帶來重大機遇。

我們已闡明幫助人們活出豐盛人生的宗旨，將客戶視為集團業務的核心。我們致力滿足客戶的需要，並持續推動經營所在資本市場的發展。我們認為，在經營所在社區發揮更大的作用，對於集團的長遠成功至關重要。在亞洲及非洲，我們致力促進金融普惠以及向低碳經濟的公平及共融轉型。我們將運用自身於企業及政府的投資，推動就各個市場的過往碳排放而言屬公平合理的長遠可持續發展。員工是我們最寶貴的資產之一，我們亦致力實現對他們的承諾。作為僱主，我們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。

為進一步實現我們的宗旨，我們持續專注於發展產品組合及投資於分銷渠道，同時加強及運用數碼能力。我們藉此提升自身能力，力求保護客戶的健康和福祉免受威脅，以及支持他們實現儲蓄目標。我們亦繼續側重投資於人員及系統，以確保具備實施長遠增長策略所需的資源，並優化營運模式，力求把握市場機遇。

我們於亞洲及非洲較發達及發展中市場均擁有卓越的品牌聲譽及營運專長。我們不斷鞏固於中國內地取得的成功，並藉著該市場的龐大機遇在該國全境深化我們的業務版圖。憑藉香港公司轄下新設立的澳門分行，我們著手強化業務，旨在把握大灣區的機遇，並為香港及中國內地恢復雙邊通關後湧現的更多機遇做足萬全準備。我們亦預期東南亞（特別是印尼及泰國）及印度將出現大量增長機遇。自二零一四年重返非洲以來，我們一直專注於東非及西非的選定市場，並藉此成功在不斷增長、快速變化的非洲大陸立足。

我們會將資金分配至我們認為規模及人口特徵具吸引力的市場，以及我們認定有能力構建及保持競爭優勢的市場。透過於這些市場運用我們的業務規模及專長，我們相信定可實現可觀回報。我們具備很強的投資意願及能力，可藉由為承保新業務提供資金及增強現有（包括分銷），推動內生增長。我們亦會做足準備，務求發掘策略性的非內生機遇。

我們尋求亞洲大中華區⁷業務、東南亞⁸及印度業務達致地域多元化。

二零二二年上半年度，由於Omicron變異病毒株的感染水平上升及相關社交限制措施收緊，我們多個市場均受到2019冠狀病毒病疫情的影響。此後，儘管中國內地及香港於二零二二年全年仍未恢復雙邊通關，但多數市場已恢復至較為穩定的營運環境。在此背景下，年度保費等值銷售額⁹按固定匯率基準計算增加9%¹⁰至43.93億美元，反映代理及銀行保險渠道於二零二二年下半年度均錄得增長。由於年度保費等值銷售額上升的影響被利率上升（以香港最為明顯）及業務組合效應所抵銷，新業務利潤¹¹減少(11)%¹⁰。在香港以外，新業務利潤增加5%¹⁰至18億美元。有關按分部劃分表現的更多論述載於下文「按市場劃分的營運表現」一節。

在集團層面，二零二二年以長期投資回報為基礎的整體經調整《國際財務報告準則》經營溢利（經調整經營溢利¹²）為33.75億美元，較二零二一年增加8%¹⁰，反映保險及資產管理業務增加6%¹⁰及中央開支¹³減少26%¹⁰，反映利率成本下降。二零二二年《國際財務報告準則》稅後溢利為10.07億美元（二零二一年：按固定匯率基準計算為21.43億美元，按實質匯率基準計算為22.14億美元），反映利率上升及股市下挫對投資及保險負債估值造成影響而產生的短期波動，被採納香港風險為本資本制度導致對儲備金基準作出改善的得益所部分抵銷。本集團於年內的財務表現在本策略報告後文「財務回顧」中進一步論述。

客戶

本集團的核心價值是以客為先。我們以客戶為中心的策略有三大支柱：

- > 「WE Listen to Understand（用心聆聽）」不同分部的客戶的需求，在我們與之接洽時建立終生關係。例如，我們的客戶細分策略發現於家庭群體中進一步擴大集團旗下產品及服務需求的顯著機遇，從而於二零二二年推出創新的「WE DO Family」理念。透過應用數據驅動方法，該理念幫助我們基於客戶的人生大事及個人境況識別其需求，協助我們度身訂造產品及服務並建立終生關係。超過30%的新客戶來自富裕及高階富裕分部，且超過50%的保單為健康保障計劃，提供危疾保障、住院費用醫療報銷，以及針對急性疾病或永久傷殘所造成的收入損失的保障。健康及保障產品貢獻43%的新業務利潤。該等產品及解決方案乃透過本集團的多渠道及綜合分銷提供，亦是推動長遠業務增長的關鍵要素。

- 「WE Care (關愛)」客戶，在客戶與本集團的溝通中創造價值。保誠擁有關於數據利用的完善核心專業知識及見解，可改善客戶互動及作出營運改進，為客戶提供差異化及個性化的體驗。在購買時，智能承保使用反思法（一種基於初始回答提出跟進問題的諮詢方法）在確認條款的情況下，可即時作出承保決定。於二零二二年，79%的新保單為自動承保，而41%的保單在無人為干預的情況下簽發。索償方面，64%的索償乃以電子方式提交，而所有索償中有31%為透過自動判定以獲得即時批准。得益於上述舉措，於二零二二年，46%¹⁴的年度保費等值銷售額由客戶再次投保產生。
- 透過聆聽客戶心聲以了解及處理客戶的反饋，「WE Build (建立)」客戶口碑。我們採用系統方法了解客戶的反饋意見，隨後運用從中獲取的見解持續改進我們的產品及服務，目標是透過每個接觸點及每次互動提供一流的客戶體驗。客戶留存率維持在89%¹⁴的高水平。

本集團尋求以共融方式擴大及創新我們的健康及財務保障產品的保障範圍。這需要提供適切的方案，貼合非核心家庭、婦女、宗教少數群體、中小型企業及低收入群體的演變及需要。於二零二二年，我們推出適合「各種類型及規模的家庭」的策略理念，並於11個市場推出一系列「Made For Every Family 專屬每個家的幸福方程式」新產品及擴展產品，這些產品訂有更細緻的詞彙定義（如「受益人」），可為擴展的家庭成員提供更加度身訂造的保障。

我們的壽險客戶群總數增至1,830萬¹⁵（二零二一年：1,770萬¹⁵）。新保單¹⁶包括240萬份¹⁷健康及保障保單，較二零二一年增加9%，反映我們的客戶在疫情之下更加關注這一領域。儘管這些保單的規模通常較過往年度有所減小¹⁷，但我們相信，自身多元化的分銷渠道能將與客戶的互動轉化為銷售額，足證本集團業務網絡及品牌的實力與質素。

我們的策略是以客戶需求為驅動力，成為一家以客戶為核心的組織。客戶積極透過搜索引擎及社交媒體等渠道進行自主研究；然而，就壽險購買決策而言，考慮到複雜性及情緒，首選途徑是尋求建議。得益於多渠道及綜合分銷策略，我們能夠靈活適應當地市場狀況的變化，從而為目標客戶群體提供產品及服務，並為我們的增長目標提供支持。該分銷網絡涵蓋與數碼平台訂立的代理及銀行保險合作關係。結合過往數據，我們二零一九年整體新業務利潤的約80%來自代理。亞洲及非洲保險市場的分銷動態受到2019冠狀病毒病相關限制的嚴重影響。過去三年間，我們的銀行保險銷售額一直相對穩健，而代理銷售額則受到流動性的限制。因此，透過代理賺取的新業務利潤比例降至55%，出現降幅主要乃由於中國內地與香港之間的邊境管制。

代理

代理仍然是保誠的品牌及客戶服務平台不可或缺的一部分。我們於經營所在市場推出及連接一系列代理成長計劃，以增強能力及擴展代理平台的規模。保誠的「Future Agency 面向未來的代理」計劃旨在透過運用技術、行為科學及分析，改善代理的技能組合、能力及外部定位，為代理團隊提供牢固的競爭優勢，實現長期可持續增長。

本集團的「Future Agency 面向未來的代理」計劃設有四個重點領域：

- 從目標分部吸引人才。PruVenture是保誠的標誌性招募計劃，旨在吸引人才及建立目標導向的代理團隊。本集團已於七個核心代理市場¹⁸部署該計劃，並於三年內招募超過9,800名代理，產能¹⁹較標準招募方式高出四倍。我們的分析評估計劃PruDNA會選擇強烈渴望成功的人士。於二零二二年，三萬名代理人於加入保誠之前成功通過PruDNA評估。
- 為領袖提供指引及培訓。PruVerge是保誠為下一代領袖提供的標誌性學習計劃，旨在幫助他們吸引、招聘、指導及建立表現優異的團隊。該計劃於過去兩年招收超過6,000名Verge領袖，他們利用數據驅動決策模型，學習有關指導及發展的科學知識。Verge領袖當中，每名領袖的代理招募增長50%，整體招募增長9%，而年內按每位代理衡量的代理產能則提升6%。
- 為目標導向的代理建立理想的職業發展路徑，並提供完善的專業發展平台。我們有超過7,000名代理的產能水平符合「百萬圓桌會議」會員資格，其貢獻佔二零二二年相關市場年度保費等值銷售額的42%²⁰。
- 透過重新構想勘察、參與及建議的各個方面，培養潛在代理人選，以助適應數碼業務環境。我們透過活動及銷售線索管理引擎PRULeads，導流730萬（二零二一年：1,020萬）條銷售線索²²。使用PRULeads的代理的產能提升30%¹⁹。32%（二零二一年：約30%）的代理銷售額透過使用PRULeads²¹產生。

代理錄得12億美元的新業務利潤（二零二一年：16億美元¹⁰），利潤率為70%（二零二一年：89%），銷售額於二零二二年上半年度受到2019冠狀病毒病相關限制的不利影響。透過代理業務完成的銷售額佔我們健康及保障業務年度保費等值銷售總額的61%。隨著2019冠狀病毒病疫情影響消退及代理活動恢復，我們預期代理對新業務利潤的貢獻會有所提升，同時會遵循我們的策略，維持多元化的分銷組合。

銀行保險

銀行保險在我們的多元化多渠道平台中佔據重要位置。我們於亞洲經營規模最大的獨立銀行保險品牌，擁有超過190個銀行保險合作夥伴，當中10個為策略合作夥伴。我們繼續投資並將自身保險解決方案與銀行合作夥伴的平台及生態系統整合，打造流暢的客戶體驗，為線上至線下、虛擬面對面及自主銷售提供支持。我們亦利用在透過銀行合作夥伴進行銷售方面的專業知識深化與客戶的關係，重點推銷健康及保障解決方案。

於二零二二年，銀行保險是我們規模最大的渠道，產生22.25億美元的年度保費等值銷售額。我們在區域及當地的策略合作夥伴關係貢獻佔本集團二零二二年整體銀行保險年度保費等值銷售額的74%。

我們持續專注於特定細分市場的主張及解決方案，以滿足客戶的全面需求。於二零二二年透過銀行保險渠道實現8.79億美元的新業務利潤，較二零二一年增長15%¹⁰，且亞洲七個市場及非洲均錄得雙位數增長¹⁰。年內透過銀行保險渠道銷售的健康及保障新保單增長39%。

數碼

保誠的數碼平台Pulse繼續在我們擁有多數股權的19個營運市場中為亞洲及非洲各地的代理、客戶及分銷合作夥伴提供支持及協助。我們因應市況及分銷格局的變化，不斷完善Pulse的功能。得益於該平台的敏捷及靈活度，我們能夠提供產品及服務滿足當地多個客戶群體不斷變化的需求，同時亦為我們的分銷網絡提供最新的客戶洞察及銷售線索。Pulse亦支持豐富多樣的模塊，為我們的代理團隊提供協助，例如綜合培訓及招募方案、「實時」管理信息工具及人工智能分析。從技術角度來看，Pulse平台採用統一平台方法，令保誠實現長期整合及減少資訊科技投資，並加速所在多個市場應用程式的開發及部署。我們繼續致力落實推動數碼化轉型並支撐數碼化策略的策略支柱。該等策略支柱概述如下：

- > 透過PRUForce加快發展數碼化運作的分銷模式；
- > 透過PRUServices改善提供予新舊客戶的服務；
- > 加強直接銷售的數碼保險產品及服務組合；及
- > 培育全新業態及合作夥伴關係，創造未來獲客機遇。

PRUForce是我們於Pulse平台上的代理工具，讓我們在提高工作效率、一次接觸並管理多名客戶之餘，維持個人化方法。我們以PRUForce為代理網絡發展的核心，不斷改進及完善該方法。PRUForce已於六個市場上線，讓我們能夠與客戶保持聯繫、建立互信及提供個性化建議，從而建立競爭優勢。

加快分銷網絡的數碼賦能於保誠而言仍然至關重要。我們提供全面的數碼化能力，使代理能夠通過多渠道方式與客戶互動。運用數據及分析有助加速實現我們支持及提高組織內部及分銷合作夥伴相關人員銷售產能的目標。從數據安全角度來看，我們已開發通用的銀行保險網關，可妥善管理任何銀行與保誠業務之間的所有交易，確保數據安全及私隱始終為首要關切。

PRUServices是我們的數碼客戶服務平台，可讓客戶及代理查閱保單索償、付款及給付。客戶及代理可通過該平台上的自助服務功能管理保單，如跟蹤保單方案的狀態及復原失效保單。PRUServices已於九個市場上線。我們計劃透過有效的端到端進程，為客戶帶來流暢的數碼體驗。我們相信，此舉將加強客戶對保誠的親切感，減少有效保單價值的流失，並鞏固我們現有客戶群的價值佔比。

此外，能否整合保險產品與我們的生態系統及合作夥伴的核心產品和服務至關重要。我們惟有透過數碼平台，方能盡量以動態、無縫形式向最廣闊的市場提供該等產品。我們已加強直接銷售的產品組合，包括成功透過Pulse及合作夥伴的流動應用程式於多個市場推出儲蓄壽險產品。這讓我們能夠吸引更多來自不同社會經濟社群的保險客戶。我們於中國內地的壽險合營企業及於印度的聯營公司一直透過數碼平台提供各自優質的產品及服務，更多詳情載於下文相關章節。

最後，我們已擴大與新合作夥伴的合作。例如，於二零二二年十月，我們與Google Cloud建立戰略合作夥伴關係，在亞洲及非洲各地提供更加便捷的健康及財務保障服務。該戰略合作夥伴關係為我們更廣泛的數碼策略提供支持，利用人工智能及進階分析讓客戶及代理體驗煥然一新，同時減少獲取金融服務的障礙。

資產及財富管理

瀚亞投資（「瀚亞」）是保誠的泛亞洲資產管理分部，其業務遍佈亞洲十一個市場²³，並在北美洲和歐洲開設分銷辦事處。瀚亞在該等市場中六個市場的資產管理公司當中排名前十²⁴，管理或諮詢資產達2,214億美元²⁵。瀚亞擁有一支由300名具有本地市場專長的投資專才組成的團隊，能夠充分滿足區內各地客戶的儲蓄及投資需求。瀚亞亦受益於本集團保險業務可靠穩健的基金流入，同時可利用其廣泛區域佈局，藉此把握長期機遇，推動互惠基金滲透率由市場目前的低位實現增長。瀚亞亦正發揮主動型資產管理公司的重要作用，並與被投資公司及政府合作，協助我們實現旗下保險公司資產組合²⁶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。

年內，瀚亞的管理或諮詢基金平均值減少(5)%¹⁰至2,294億美元（二零二一年：2,409億美元¹⁰），反映年內不利的市場變動，被包括來自本集團保險業務在內的淨流入部分抵銷。

作為一間集團，我們發現，為我們的高淨值及富裕客戶提供全面理財解決方案，是深化集團在理財市場份額的良機。我們龐大多元的客戶群、地位穩固的代理網絡、強大的中介關係及優越的品牌聲譽，都令我們能夠更好滿足市場需求及加深與現有客戶的關係。基金解決方案在產品策略中佔據核心地位，我們專注於為客戶提供選擇及渠道，提供接觸頂尖基金經理和創新投資組合的機會。我們的目標是通過為客戶提供的服務及額外的增值服務(如與提供法律及遺產規劃意見的獨立小組進行諮詢)於該市場中脫穎而出。

員工

本集團僱用超過14,000名員工²⁷。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，讓他們能夠有信心參與業務轉型並有所貢獻。本集團相信，有必要培養及構建創新、共融及以客戶為核心的員工隊伍及工作場所。二零二二年，我們透過一系列網絡研討會，助員工掌握該等成就未來的技能，並在組織內部發展創新和設計思維能力。

我們尊重及欣賞不同之處，旨在賦能員工並在保誠建立更深的歸屬感。我們維持推崇多元化，保障員工、客戶及合作夥伴共融關係的文化。在二零二一年推出PRUCommunities的基礎上，我們以員工為主導的網絡繼續加強聯繫，這亦是加深對保誠的歸屬感的關鍵所在。於二零二二年，我們在全球推出多項社區活動，包括PRU Women Empowered、PRU Young Professionals、Women in Tech、Mental Health First Aiders以及涉及不同業務部門的We DO Wellness，加入發展成熟的PRUPride。我們連續第三年入選二零二三年彭博性別平等指數。

領導層發展

於二零二二年，領導層發生一系列變動，以支援本集團的持續變革。年內，James Turner及Avnish Kalra分別獲內部晉升為集團財務總監及集團風險兼合規總監，均展現了保誠人才輩出的實力，並有能力藉由穩定連貫的行政人員領導層專注業務執行力。此外，本集團亦繼續受益於具有廣泛代表性及豐富經驗的當地領導團隊，他們深深紮根於各個市場。

於二零二二年，瀚亞投資首席執行官石懷光；保誠新加坡執行總裁陳天恩；保險業務執行總監吳立賢；以及集團策略及轉型總監Solmaz Altin(索爾馬茲·阿爾丁)，均獲晉升加入集團行政委員會。陳先生、吳女士及Altin先生獲晉升為保誠集團戰略事業群(涵蓋選定市場)總裁。石先生繼續負責推動瀚亞業務增長及實現投資表現目標。隨著任命林智剛為香港保險業務的新任行政總裁及Bundit Jiamanukoonkit(Kenny)為泰國保險業務的新任行政總裁，保誠進一步加強了自身領導團隊。

展望

我們仍然相信，本集團多渠道、數碼化運作的分銷模式讓我們能夠充分把握出現的機遇，正是得益於此競爭優勢與我們獨特的地域足跡及以客戶為中心的產品系列，我們方能取得穩健表現。

儘管有跡象表明所在多個市場中與2019冠狀病毒病疫情相關的影響已趨於平穩，但鑒於宏觀經濟環境動盪不穩及通脹風險不斷增加，營運狀況或仍將充滿挑戰。踏入二零二三年，我們的資產負債表穩健且資本狀況強勁。得益於此，我們相信本集團能應對此等不確定性因素，把握應運而生的機遇。

二零二三年首兩個月，我們的銷售額按年增長情況頗為理想。我們致力維持及構建代理能力以及不斷創新以豐富我們的產品系列，意味著我們能夠服務所有市場的客戶。特別是，我們於香港及中國內地擁有穩固的地位，可把握預期2019冠狀病毒病疫情限制措施放寬後將出現的機遇。隨著跨境流量日漸增加，二零二三年首兩個月的銷售主要由儲蓄產品帶動。

我們仍然堅信，我們具備財務韌力、資本實力及能力，能夠滿足亞洲及非洲客戶不斷增長的保障及儲蓄需求，並藉此踐行幫助人們活出豐盛人生的宗旨，同時長遠為股東創造價值。

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(包括經調整經營溢利)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	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	884	776	14%	743	19%
新業務利潤(百萬美元)	387	352	10%	337	15%
新業務利潤率(%)	44	45	(1)個百分點	45	(1)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)*	368	343	7%	329	12%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	(144)	278	(152)%	266	(154)%

上表所列金額代表本集團的50%份額。

* 經調整經營溢利及和集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

中國內地繼續為本集團帶來重大增長機遇，其人口達約14億²⁸，保險滲透率低企，估計健康及保障缺口達8,050億美元⁵。此外，多個因素亦有助推動健康及保障以及退休規劃產品及服務的進一步增長，其中包括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，則形成有利的人口結構。中國銀行保險監督管理委員會(中國銀保監會)近期宣佈改革個人養老金計劃，為財力雄厚且深耕退休規劃產品的外國保險公司帶來重大機遇。

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。得益於股東的強大品牌效應及均衡分銷網絡，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。中信保誠人壽是一家具備卓越品牌聲譽的公司，其業務足跡廣闊，設有23家分公司，專注於收入及就業更穩定市場中的富裕及上層富裕群體。中信保誠人壽在多元業務足跡的支持下錄得穩健表現，大灣區產業群及北京新業務利潤分別增長72%及18%，部分消除今年上半年度受2019冠狀病毒病數輪疫情影響最嚴重的上海及周邊城市的疲軟表現。整體而言，中信保誠人壽的新業務利潤於二零一七年至二零二二年間增長一倍有餘，並繼續領先市場；年內中國內地保險業毛保費總額收入指標增長3%，而中信保誠人壽按相同基準計算於二零二二年增長16%²⁹。我們認為，能取得相關營運業績，得益於中信保誠人壽奉行客戶為先，致力豐富客戶的健康及理財體驗。隨著2019冠狀病毒病相關管控措施逐步解除，中信保誠人壽將繼續透過多渠道分銷平台滿足客戶在健康、保障、長期儲蓄及退休規劃方面的保險需求，預期未來有望實現更均衡的代理及銀行保險銷售佔比。

二零二二年的新業務表現

二零二二年，中信保誠人壽為本集團年度保費等值銷售總額最大的單個市場貢獻來源。儘管受到隔離封鎖措施的影響，中信保誠人壽的年度保費等值銷售額仍增長19%¹⁰至8.84億美元。該穩健增長乃得益於多元化分銷策略，擁有高質素

代理團隊，並與銀行建立有力的合作夥伴關係，提供以客戶為中心的保障及儲蓄解決方案。

年度保費等值銷售額增長19%¹⁰是受銀行保險渠道增長強勁(增幅達32%¹⁰)推動，而由於代理業務於二零二二年全年進行整合以期提升質素，年內整體減少(7)%¹⁰。二零二一年上半年度的代理銷售額乃受惠於危疾保障定義的法規變更的影響，有關影響於本年度不復再現，令二零二二年上半年度的年度保費等值銷售額減少(11)%¹⁰。二零二二年下半年度的代理年度保費等值銷售額則較去年同期增加6%¹⁰。

年度保費等值銷售額的增長，推動二零二二年的整體新業務利潤較二零二一年同期增加15%¹⁰，目前較二零一九年的疫情前水平提高44%¹⁰。整體新業務利潤率略微下降至44%(二零二一年：45%)。代理利潤率為65%(二零二一年：71%)，銀行保險利潤率為43%(二零二一年：39%)。

提供以客戶為導向的解決方案

中信保誠人壽致力解決客戶在不同的人生階段所面臨的財務保障及健康問題，並結合相關服務，令客戶產品整體上更加豐富。解決方案及服務與生態系統相結合，提供一體化的體驗，致力了解並滿足客戶需求，從而加深我們與客戶之間的長期關係。

於二零二二年期間，中信保誠人壽繼續開發量身定制的保障解決方案。一款為滿足中國內地大灣區客戶需求而專門開發的專業危疾產品貢獻了中信保誠人壽於該區內相關年度保費等值銷售額的21%。除保障產品之外，中信保誠人壽亦擴展健康禮遇服務網絡，不僅覆蓋醫療保健需求(包括專家診療意見、就醫通道及心理康復服務)，還增加退休規劃禮遇服務。擴展內容包括將中信保誠人壽的養老村網絡擴展至覆蓋七個城市的17個機構。

中信保誠人壽透過旗下首款流動應用程式「信易通」等，改善客戶及分銷商的數碼體驗，而其「虛擬休息室」則藉助科技，讓代理及客戶之間的聯繫更加人性化。是項技術因操作簡易獲得數碼媒體認可。事實上，中信保誠人壽業務的線上銷售³⁰比例超過80%，仍是集團旗下各業務中線上銷售比例最高的業務之一。

多渠道分銷

中信保誠人壽繼續專注於建立一個專業、高質素並掌握大量健康、保障及退休規劃產品知識的代理團隊。中信保誠人壽擁有超過15,200名代理，為全國客戶提供服務。雖然中信保誠人壽的代理渠道仍伴隨行業整體狀況而處於整合期，但有跡象表明中信保誠人壽的代理團隊人數趨穩且質素改善，每名活躍代理的年度保費等值銷售額增長9%。二零二二年，中信保誠人壽有超過1,000名代理的產能水平符合「百萬圓桌會議」會員資格。中信保誠人壽為代理提供先進的工具及技術，幫助他們與客戶溝通，以便提供切合客戶需求的專

屬解決方案，並管理銷售線索到成交銷售額的轉換過程。隨著時間的推移，中信保誠人壽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，為其增長軌跡提供更有力的支持。

與此同時，中信保誠人壽亦繼續拓展銀行保險分銷網絡，新增11個合作夥伴。其中，招商銀行已成為大灣區及其他地區的重要合作夥伴。中信保誠人壽擁有一個由59個銀行保險合作夥伴組成的網絡，觸達中國內地超過6,600間分行。重要的是，當地有3,200名保險專員為銀行客戶提供服務，鞏固及加強這些合作關係。銀行渠道的新業務水平亦因此有所提升，並為改善產品組合提供支持。我們認為，正是此種高效的服務模式推動銀行保險渠道的新業務利潤增加45%¹⁰。因應業界在資本管理及客戶操守方面的持續監管發展，我們預期，完善產品功能的舉措或會在短期內對銷售額有所影響，但中信保誠人壽會持續提升產品組合，繼續致力滿足客戶需求。

香港

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	522	550	(5)%	546	(4)%
新業務利潤(百萬美元)	384	736	(48)%	731	(47)%
新業務利潤率(%)	74	134 (60)個百分點		134 (60)個百分點	
經調整經營溢利(百萬美元)*	1,036	975	6%	969	7%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	(211)	1,068	(120)%	1,060	(120)%

* 經調整經營溢利及集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

保誠品牌在香港聲望卓著，為逾130萬名客戶提供服務。2019冠狀病毒病第五波疫情，加上跨境出行受限的影響，導致香港的經濟活動大幅減少，尤其是今年上半年度期間。

對保險產品及解決方案的需求主要集中於退休、遺產規劃及健康保障。退休儲蓄需求受最低社會保障網、相當有限的僱主供款計劃，以及日益增長的壽命及持續上升的撫養比率所推動。因此，香港普通市民別無選擇，只能自行購買儲蓄及保險產品。此外，市民對健康及保障產品需求的意識普遍較高：人口老齡化、僱主所提供計劃的福利增幅相對較低、政府期望減少公共資金中的醫療開支，以及醫療護理的成本不斷攀升，共同造就了上述類別產品的市場。香港消費者的有關需求和關切亦與中國內地旅客息息相關。86%的受訪者表示，自己可能會在香港購買遺產規劃及健康保障保險。

中國內地客戶仍是香港業務的重要客戶群，約佔二零一九年(2019冠狀病毒病疫情爆發之前)香港銷售保單的50%。儘管銷售增勢自二零二零年一月底以來一直因通關出行限制受到嚴重影響，但我們相信，中國內地客戶仍為香港保險業帶來重大長期機遇，而保誠香港繼續著重把握該機遇。中國內地客戶赴港購買保險產品的根本原因仍然相同，其中包括多元的貨幣及資產類別，以及在香港可獲得更豐富產品種類的專業財務意見及高質素的醫療服務。因此，我們預計，

隨著探親及商務簽通關出行因取消隔離措施而恢復正常，這一新業務的重要來源將會逐漸復甦。我們已在分銷渠道和客戶服務、平台及系統等方面做足準備，以期為中國內地客戶提供服務。

我們於二零二三年一月獲發牌照在澳門開設分行，此舉讓我們強化業務，旨在把握大灣區的機遇。我們著手培養分銷能力，已於澳門建立能力卓越且經驗豐富的領導團隊。我們預計，澳門分行尚需一段時間方可立足，屆時將可對香港業務作出有意義的貢獻。

二零二二年的新業務表現

整體年度保費等值銷售額於年內減少(4)%¹⁰至5.22億美元，其中透過代理渠道完成的銷售額於今年上半年度受到2019冠狀病毒病第五波疫情的不利影響。然而，下半年度的年度保費等值銷售額有所恢復，較上半年度增加30%¹⁰，所有渠道均錄得增長，足證我們有能力於經濟全面重啟後迅速實現增長。事實上，根據監管機構提供的全年度最新統計數據，我們的銷售表現跑贏大市，而得益於適時推出標誌性的多元貨幣產品，我們於二零二二年的年度保費等值銷售額市場份額²⁹較二零二一年增加2.0個百分點至7.4%。單是二零二二年第四季度，我們的表現優於市場，市場份額增至12.5%¹⁸，較二零二一年第四季度增加超過5個百分點。市場份額增加乃得益於代理及銀行保險渠道強勁的表現及不變的銷售質素。

新業務利潤為3.84億美元，減少(47)%¹⁰，乃銷售額減少及新業務利潤率下跌60個百分點所致。美國利率大幅上升對我們歐洲內含價值方法項下運用的風險貼現率的影響對新業務盈利能力產生重大影響。倘不計及經濟影響，則我們的新業務利潤為5.72億美元(二零二一年：7.31億美元¹⁰)。渠道及產品組合亦導致利潤率減少，期內代理銷售額和個人健康及保障業務的佔比均有所下降。

提供以客戶為導向的解決方案

根據監管機構就二零二二年提供的最新統計數據，儘管香港本地市場競爭激烈，但我們持續轉向本地客戶，令市場份額整體增至7.4%³¹。我們的客戶群穩定，留存率超過97%。

香港業務持續更新及升級提供予客戶的產品和服務，為富裕客戶提供全面保障及財富累積方案，如推出以跨代財富分配為特色的全新多元貨幣儲蓄產品。

為服務香港本地客戶，我們持續改善面向現有及潛在客戶的健康及保障產品組合，同時佔據市場領先地位，提供豐富的自願醫保計劃產品。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」，並持續提供具競爭力的產品，由此得以於市場佔據領先位置。

我們的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。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。

年內，我們的代理團隊於年度保費等值銷售額的佔比超過58%。儘管今年上半年度經營環境充滿挑戰，但我們透過以客戶為中心的解決方案、加強數碼化能力以及培訓和發展計劃等措施增加活動，推動代理活動於下半年度復甦。與二零二二年上半年度相比，二零二二年下半年度出現正面增勢，代理渠道的年度保費等值銷售額增長57%。在更豐富儲蓄產品組合的支持下，代理單均保費按年增加17%。今年下半年度代理招募亦較上半年度亦有所回升，達45%。

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。於銀行保險渠道中，我們是領先的主要非銀行所有保險公司，同時根據最新可獲得的二零二二年公開數據³¹按年度保費等值銷售額的比例計量，我們的市場份額有所增加，此乃受到適時推出新產品及健全培訓與銷售激勵制度的推動。



	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	247	252	(2)%	243	2%
新業務利潤(百萬美元)	125	125	-	120	4%
新業務利潤率(%)	51	50	1個百分點	49	2個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)*	343	446	(23)%	429	(20)%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	243	362	(33)%	348	(30)%

* 經調整經營溢利及集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

印尼仍是保誠的一個重要市場。自當下至二零二六年期間，預計該國將貢獻東盟三分之一以上的經濟增長³²，因此其長期增長前景依然非常樂觀。鑒於保險滲透率較低、保障缺口巨大及穆斯林人口³³龐大，我們認為伊斯蘭市場的增長前景尤為強勁。

我們於印尼壽險市場再度領先，二零二二年按加權新造保單保費計算佔據11%的市場份額²⁹。我們於代理方面也擁有市場領導地位，佔據28%的市場份額²⁹，同時於快速增長的伊斯蘭市場亦擁有市場領導地位，佔據32%的市場份額²⁹。

二零二二年，我們成為首家於印尼成立專屬伊斯蘭壽險業務的跨國保險公司，此為我們策略的一部分，旨在迎合對伊斯蘭解決方案不斷增長的需求及支持伊斯蘭社區及經濟增長。憑藉在產品創新方面的能力，以及多渠道分銷網絡，我們具備充分實力推動本集團業務的增長，同時擴闊我們的客戶範圍。

於全面更新旗下產品及服務後，我們近期就印尼業務營運啟動一項轉型計劃，冀望更新現有代理模式、重振銷售能力、提升按每名代理計算的產能，並透過營運效率帶動更好表

現。是項計劃旨在鞏固我們於印尼這一規模龐大且保障嚴重不足市場中的地位，在經濟背景及營運環境的逆境中復甦。

二零二二年的新業務表現

儘管2019冠狀病毒病疫情相關限制措施令今年上半年的銷售活動受阻，使面對面互動受限，並導致銀行分行的客流減少，但年內整體年度保費等值銷售額仍增長2%¹⁰至2.47億美元。我們實施紓緩措施，包括藉助數碼基建帶動銷售，加上限制措施於二零二二年下半年度放寬，令二零二二年下半年度的年度保費等值銷售額較上半年度錄得30%¹⁰的增長，同時今年下半年度的年度保費等值銷售額較二零二一年下半年度整體增長7%。整體新業務利潤較二零二一年增加4%¹⁰，反映銷售額上升及利潤率微升至51%。

提供以客戶為導向的解決方案

我們繼續專注於透過豐富產品及服務方案、提供合理建議及解決方案、打造卓越客戶體驗、提升營運效率，以及探索新獲客渠道，於市場中維持領導地位。

在產品提案方面，我們藉著旗下印尼專屬伊斯蘭壽險業務，於二零二二年推出多款新產品，當中包括市場首款每年續期的定期獨立伊斯蘭危疾產品(PRUSolusi Kondisi Kritis Syariah)，以滿足消費者對精簡實惠保障的需求。我們亦就於二零二一年首推的市面首款伊斯蘭教育儲蓄產品(PRUCerah Plus)推出加強版，為客戶負擔子女大學教育費用提供支持。這些創新產品進一步鞏固我們的有利競爭地位，即唯一透過多個渠道提供伊斯蘭傳統保險解決方案的保險公司。

印尼業務亦推出全新的醫療產品(PRUSolusi Sehat Plus Pro及PRUSolusi Sehat Plus Pro Syariah)，旨在滿足家庭、中年人士及年輕群體的健康保障需求。我們亦持續迎合大眾市場的保險需求，於Pulse及三名數碼合作夥伴的平台推出八款「微型」數碼保障產品和服務，讓我們能夠吸納超過91,000名新客戶。

多渠道分銷

提升代理渠道的質素及產能，仍是我們最為重要的優先事項之一。我們在代理渠道佔據領先地位，二零二二年有980名代理符合「百萬圓桌會議」會員資格。向全職代理的轉職導致代理團隊總人數減少(7%)至183,000人，並推動代理產能¹⁹較二零二一年提高8%。我們實施多項管理措施，包括致力為代理創造長遠職業生涯路徑，並側重營運措施施展空間更大的城區。面對面代理活動繼2019冠狀病毒病疫情相關限制措施放寬後全面恢復，讓我們能夠進一步向以諮詢需求為主的富裕階層滲透。這推動新業務的單均保費(按年度保費等值計算)較二零二一年增長26%¹⁰。

銀行保險渠道方面，我們於二零二二年繼續與渣打銀行及大華銀行維持長期策略合作夥伴關係。該等策略合作夥伴關係讓我們能夠為廣大客戶群提供解決方案，當中渣打銀行主打面對面市場，而大華銀行則透過多渠道分銷模式為其客戶提供服務。在渣打銀行及大華銀行之外，我們亦與其他銀行建立分銷及直銷合作夥伴關係。我們現正特別著力加強在伊斯蘭市場的銀行合作夥伴關係。

馬來西亞

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	359	461	(22)%	434	(17)%
新業務利潤(百萬美元)	159	232	(31)%	219	(27)%
新業務利潤率(%)	44	50	(6)個百分點	50	(6)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)*	364	350	4%	330	10%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	252	265	(5)%	250	1%

* 經調整經營溢利及集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

鑒於馬來西亞的保障缺口龐大，加上公私營部門提供的退休及醫療保健服務水平較低，馬來西亞保險市場仍有重大增長前景。保險滲透率仍然低企，特別是在以穆斯林人口³³為主的大眾市場。馬來西亞人口達3,400萬²⁸，當中六成以上為穆斯林³³。馬來西亞央行正透過支持伊斯蘭保險市場增長，積極為增加該群體獲取保險產品的機會提供支持³⁴。該國的公共目標是透過就購買私人保單提供經濟激勵，使投保伊斯蘭保單的馬來西亞民眾人數於二零二六年翻一番³⁴。

我們是馬來西亞領先的壽險公司，佔據18.9%的市場份額²⁹，而且擁有業界最大的代理團隊之一。我們是該市場上最大的伊斯蘭保險營運商，佔據22.3%的市場份額²⁹，而我們的伊斯蘭保險新業務銷售額為該市場上最接近競爭對手的1.4倍³⁵。

二零二二年的新業務表現

在二零二二年上半年度2019冠狀病毒病疫情相關限制措施及二零二一年產品重新定價的綜合影響下，年度保費等值銷售額下降(17)%¹⁰。若撇除二零二一年重新定價的影響，則年度保費等值銷售額輕微下降2%¹⁰。然而，隨著限制措施開始放寬，銷售額有見提升，二零二二年年下半年的年度保費等值銷售額較上半年度增加15%¹⁰。

新業務利潤較二零二一年減少(27)%¹⁰，反映銷售額及利潤率均有所下降，乃受到代理銷售額下降及利率上升的不利影響。由於今年下半年度推出保障附加契約為優化醫療及危疾產品和服務為業務組合帶來有利影響，新業務利潤率整

體跌幅於今年下半年度有所收窄。我們的業務狀況仍屬穩健，超過97%的產品屬期繳保費性質。

提供以客戶為導向的解決方案

我們的客戶人數於二零二二年達300萬，其中150萬來自傳統業務，150萬來自伊斯蘭保險業務，按年維持穩定。我們繼續開發新的創新產品系列，以滿足客戶不斷變化的需求。

例如，我們透過改進面向新舊客戶的核心醫療投資相連產品系列，提供更完善的健康及保障產品和服務。我們相信，該產品系列提供獨特權益，其透過提供每年自動增值的醫療保障、無限制住院及膳食及入住加護病房，以及更長時間的住院前後護理，滿足客戶需求。該產品系列亦為保持健康的客戶提供獎勵。相關權益旨在強調早期干預及堅持每年進行預防性護理的重要性。我們亦向所有現有客戶提供一次性要約，倘其現有保單不包含是項權益，則可選擇加入疫情覆蓋範圍。

我們繼續擴展客戶群，並在市場上推廣金融普惠。經由與BSN的合作夥伴關係，我們已發出逾396,000份BSN Takaful Sakinah健康及保障證書。我們亦與EPF i-Lindung建立數碼合作夥伴關係，為缺乏保障的馬來西亞民眾提供更廣保障覆蓋範圍，並可自公積金賬戶供款。i-Lindung計劃旨在於較低收入社區宣傳財務保障的重要性，並免除預付現金開支的負擔。

多渠道分銷

雖然面對挑戰重重的經營環境，我們的代理團隊仍不斷壯大，團隊規模於期內增加8%至超過24,300人。我們繼續吸納高質素代理，留存比率高於市場水平。我們於二零二二年招募逾7,400名新代理。我們運用數碼工具及銷售線索提升渠道能力，有效開拓潛在客戶。我們將繼續運用數碼化作為實現卓越客戶及業務發展的主要推動力。

新加坡

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	770	743	4%	724	6%
新業務利潤(百萬美元)	499	523	(5)%	510	(2)%
新業務利潤率(%)	65	70	(5)個百分點	70	(5)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)*	678	663	2%	646	5%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	406	394	3%	384	6%

* 經調整經營溢利及集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

隨著新加坡民眾壽命延長，對保健服務的需要將持續增加。事實上，整體健康保障缺口(即撥付衛生支出資金短缺的衡量指標)估計達230億美元⁵。隨著經濟日益繁榮，新加坡有望於二零三零年成為亞洲百萬富翁人數最多的國家³⁶，市場對財富管理服務需求高企，而壽險則是用於遺產規劃及資產多元化產品組合中的重要部分。

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一²⁹。過去九十多年，我們一直為新加坡居民提供服務，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意見。

二零二二年，透過進一步向高淨值市場滲透，我們繼續推進實施以市場為導向的客戶策略。富裕市場方面，我們有意藉由全套健康及退休解決方案來鞏固自身領導地位。我們利用Pulse應用程式及市場領先的Shield系列產品擴大自身在大眾市場的影響力。針對年輕一代，我們正為面向富裕及大眾市場的投資相連產品系列重新注入活力。最後，我們透過為僱員福利業務而設的Business@Pulse平台進一步滲透中小型企業市場。

二零二二年的新業務表現

儘管今年上半年度2019冠狀病毒病相關的社會活動限制措施對代理銷售額造成負面影響，但整體年度保費等值銷售仍增長6%¹⁰至7.70億美元。受該等限制措施影響，今年上半年的代理年度保費等值銷售額較二零二一年上半年度下降(11)%¹⁰。由於該等限制措施於下半年度放寬，今年下半年度的代理年度保費等值銷售額較去年同期增長15%，導致年內代理年度保費等值銷售額整體增長3%¹⁰。得益於均衡的渠道及多元的產品組合，銀行保險渠道的年度保費等值銷售額於二零二二年增長11%¹⁰。

銀行保險市場方面，產品創新推動年度保費等值銷售額增長17%¹⁰。由於我們繼續鞏固在富裕市場的優勢，同時把握機遇，透過現有銀行合作夥伴(包括渣打銀行、大華銀行及BSN)向大眾市場滲透，故能維持強健的增長前景。馬來西亞大華銀行及花旗銀行的業務合併將提供觸達額外500,000名客戶的潛在渠道。

新業務利潤減少(2)%¹⁰，銷售額增加的影響被利潤率減少抵銷有餘，主要是不利經濟因素所致，亦受到產品組合變動的影響。

提供以客戶為導向的解決方案

於二零二二年，我們的多種產品均實現多元化增長，以滿足新加坡客戶的健康及財富需求。在新建渠道和服務，以及我們打造卓越客戶體驗舉措的共同推動下，高淨值市場的年度保費等值銷售額增長30%¹⁰。我們的企業福利業務亦錄得理想增長，年度保費等值銷售額增長17%¹⁰，覆蓋逾3,000名中小型企業及逾200,000名僱員。

為滿足客戶退休及投資方面的具體需求，我們已推出投資相連產品保誠卓勢財富計劃，提供簡化實惠收費及一系列專業化管理的基金選擇(包括支付紅利基金及省心的標準投資組合基金)。我們面向較年輕的客戶推出兼顧保障及財富累積的創新計劃，每月支付90新加坡元的實惠的保費即可獲得200,000新加坡元的壽險及危疾保障。

我們就PruShield醫療報銷產品採納以索償為基礎的定價模型，讓我們得以持續管理健康業務客戶，並繼續提供最佳價值，同時亦不會影響其治療效果。

我們於日常業務營運中藉助數碼及科技手段，不斷改善客戶體驗。四分之三的保單經由即時承保系統受理，此舉可提高產能並縮短處理時間。我們於二零二二年推出支持本地化方言的人工智能TalkBot，旨在即時處理客戶的查詢。此外，PRUaccess平台與SGFindex對接，使客戶能整體綜合審視新加坡境內的金融投資，以便更好規劃財務未來。我們的客戶留存率高達96%，足證客戶服務質素卓越。

多渠道分銷

代理團隊的質素及產能持續大幅提升。代理團隊總人數超過5,000人，與二零二一年持平。頂級代理人數增長迅速，於二零二二年，符合「百萬圓桌會議」會員資格的人數增長逾23%至超過1,200人。我們是新加坡首個及唯一全體代理均參加銀行金融協會(IBF)一級資格認證的代理團隊。儘管面臨行業阻力，代理渠道的期繳保費年度保費等值銷售額仍然強健，按每名活躍代理的年度保費等值銷售額計算，產能提升2%¹⁰。

增長市場及其他

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	1,611	1,412	14%	1,323	22%
新業務利潤(百萬美元)	630	558	13%	526	20%
新業務利潤率(%)	39	40	(1)個百分點	40	(1)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)*	1,057	932	13%	880	20%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	881	434	103%	406	117%

* 經調整經營溢利及集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

本集團的增長市場及其他分部包括在印度、泰國、越南、菲律賓、台灣、柬埔寨、老撾及緬甸的業務，以及非洲的業務。本集團相信，透過推行高效且具有可拓展性的業務模式和多渠道分銷網絡，包括Pulse數碼平台，本集團將能把握快速增長的機遇。

印度為本集團實現進一步增長提供龐大機遇，其有14億人口²⁸，保險滲透率低，且預計人均國內生產總值會快速上升。作為創辦股東之一，我們是ICICI Prudential Life Insurance Company印度上市規則的發起方。我們目前佔據一個董事會席位，並擁有其22%的投票權。ICICI Prudential Life Insurance Company是印度排名前三的私人壽險公司²⁹，並於印度國家證券交易所(NSE)及孟買證券交易所(BSE)上市。ICICI Prudential Life Insurance Company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，包括針對大眾市場開發新的產品方案，藉以實現業務增長。ICICI Prudential Life維持其目標不變，致力於二零二三年透過「4P」框架，即保費增長(Premium growth)、聚焦保障(Protection focus)、改善續保(Persistency 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。

泰國是東盟第二大經濟體，人口超7,000萬²⁸，金融服務行業發達。我們在泰國的策略是專注於銀行保險，並輔以另類分銷，包括數碼、代理、直接營銷及經紀，以及零售資產管理服務。我們已成功整合自身銀行保險能力及經擴大的TMB Thanachart Bank (TTB)，包括為員工提供有關產品及提案的培訓。我們繼續專注於發揮與TTB及大華銀行合作夥伴關係的成效。得益於此，我們於二零二二年的銀行保險渠道及行業整體年度保費等值銷售額增長均高於行業平均水平。我們於二零二零年至二零二二年連續三個年度錄得年度保費等值銷售額雙位數增長，目前的整體市場份額為7%²⁹，於該市場位列第六²⁹。我們亦在透過銀行合作夥伴的數碼應用程式提供相關數碼產品系列，以為服務不足的大眾市場提供新的健康及保障解決方案。此外，我們一直與銀行合作夥伴緊密合作，透過為僱員福利業務而設的Business@Pulse平台發掘中

銀行保險方面，我們透過大華銀行及渣打銀行兩個策略合作夥伴，可觸達超過160萬名³⁷活躍流動銀行客戶以及130,000個中小型企業和商業銀行客戶³⁷。我們繼續與銀行共事，為其客戶提供服務，同時專注於富裕及高淨值等特定市場。我們亦在大華銀行手機平台及渣打銀行網上銀行平台上提供數碼理財解決方案，此舉令我們得以在線上與客戶直接交流或取得偏好面對面溝通客戶的銷售線索。

小型企業市場的機遇。此外，作為客戶綜合模式的一部分，我們與旗下泰國零售基金管理業務保持合作，旨在設計出健康、財富及退休領域的產品系列(特別是面向高淨值及富裕市場)。

越南人口規模在東盟排名第三，略低於1億²⁸，年齡中位數為32歲，健康及保障缺口龐大，估計達360億美元⁵。該市場已經歷快速的城市化進程，在城區居住的人口比例已由一九八六年的不足20%³⁸增至二零二一年年底的37%³⁸，且預計將於二零二五年增至45%³⁹。我們正透過數碼化運作的代理及銀行保險渠道擴大業務在城區的地理足跡。我們於該市場位列第二，市場份額為15%²⁹，較二零二一年上升2個百分點。

鑒於菲律賓保障缺口龐大，全國保險滲透率低企，其為我們提供服務客戶的良機。根據截至二零二二年九月三十日的最新可用市場數據，按加權新業務保費計算，我們為市場領導者，佔據17%的市場份額²⁹。我們於富裕及大眾市場的核心優勢，連同我們的數碼化能力，共同推動客戶群增長17%至90萬名客戶。

台灣擁有2,400萬人口²⁸，是全球第五大壽險市場⁴⁰。保誠業務的整體年度保費等值市場份額為4.4%²⁹，較二零二一年高出1.5個百分點。保誠是一眾外資企業當中領先市場的保險品牌²⁹。

非洲有著重大機遇，因其人口預計將於二零五零年翻倍⁶。自我們於二零一四年進軍加納以來，非洲業務於各營運年度中錄得雙位數年度保費等值銷售額增長。我們於所在八個非洲國家中的五個排名前五，包括於烏干達及贊比亞位列第一²⁹。我們的業務為八個國家的990,000名客戶提供健康、財富及保障解決方案。保誠是二零二二年非洲國家盃(非洲最盛大足球賽事)的贊助商。超過十億觀眾觀看了相關比賽，提高了保誠在整個非洲大陸的品牌知名度。

二零二二年的新業務表現

印度方面，在保障及年金業務強勁增長的推動下，年度保費等值銷售額增長4%¹⁰。年金及保障乃ICICI Prudential的業務重點(代表該國服務不足的需求)，於期內表現理想。截至二零二二年十二月止九個月期間⁴⁷，相較二零二一年同期，年金年度保費等值銷售額增長56%¹⁰，而保障年度保費等值銷售額則增長23%¹⁰。該銷售額表現使ICICI Prudential得以維持其於私人市場的前三甲地位，市場份額為6.3%²⁹。新業務利潤於期內增長20%¹⁰，反映年度保費等值銷售額增長及有利的產品組合。

泰國方面，由於二零二二年銀行保險銷售額增加以及2019冠狀病毒病的相關限制措施逐步放寬，年度保費等值銷售額增長18%¹⁰。年內，市場對透過銀行保險渠道銷售的捆绑型保障產品需求暢旺，推動新業務利潤提高，而利率上升令新業務利潤進一步增加。

菲律賓方面，儘管2019冠狀病毒病相關阻力的影響拉低二零二二年上半年度的銷售額，但隨著經濟活動開始恢復正常，下半年的升勢強勁。整體年度保費等值銷售額增長14%¹⁰至1.82億美元。儘管銷售額增長強勁，但新業務利潤於年內遭利率變動掣肘。

作為全球為數不多連續兩年錄得增長的國家之一，越南經濟於2019冠狀病毒病疫情期間展現抗逆力。由於銀行及代理渠道均錄得雙位數增長，我們的越南業務於二零二二年繼續跑贏大市，年度保費等值銷售額較二零二一年強勁增長26%¹⁰，高於業界8%²⁹的年度保費等值銷售額增幅。

在台灣，在銀行保險及經紀渠道強勁增長的帶動下，二零二二年度保費等值銷售額增長35%¹⁰，表現優於大市，二零二二年的市場表現較二零二一年收縮(11%)。受銷售額增長及有利的產品結構變化的推動，新業務利潤錄得強勁增長。

非洲方面，儘管面臨通脹及2019冠狀病毒病的阻礙，年度保費等值銷售額仍按年增長19%¹⁰，於所有渠道均取得全面表現，新業務利潤率與去年相當。

提供以客戶為導向的解決方案

在印度，ICICI Prudential繼續提供旨在符合客戶需求及所處人生階段的產品。ICICI Prudential緊貼客戶偏好的轉變，並在產品開發方面持續作出投資，於保障、長期儲蓄及年金各市場的產品系列均屢獲殊榮。這為ICICI Prudential提供了高度均衡的產品組合，使其免受波動影響。ICICI Prudential於年內推出期繳保費年金計劃等多款重磅新品，幫助客戶靈活建立長期退休資金池，另外亦推出一款新的長期分紅儲蓄產品，使客戶能獲得免稅保證收入或一次性期滿保險金。這包括一項儲蓄錢包選項，可累積收入並於保單期限內隨時提取累積基金價值。

ICICI Prudential透過運用新興數碼技術以更好地滿足客戶從訂約到服務，再到理賠受理的保單生命週期內的需求，不斷進行創新。由於數碼應用呈指數增長，其技術相關舉措確保ICICI Prudential處於有利位置。ICICI Prudential將持續部署頂級技術解決方案，旨在提高效率並為客戶賦權。現時超過91%的服務交易乃透過自助或數碼模式完成，可見其進一步升級的科技基建及能力所發揮的作用。

在泰國，我們持續更新產品組合來滿足泰國民眾不斷變化的健康及財富需求。透過為銀行員工提供全面培訓及為個人或團體客戶提供更豐富的健康及保障產品，我們的健康報銷產品銷售額及終身壽險銷售額均自較低基數增長三倍。我們亦透過Easy Care Plus等為客戶提供簡化承保服務的計劃推銷保障產品。因此，我們的健康及保障年度保費等值銷售額組合由二零一九年的16%增至二零二二年的24%。此外，我們再度推出旗艦888儲蓄產品(其為同時提供保障的長期儲蓄產品)及其他遺產締造(Legacy Builder)型產品，並引入创新型與指數相連的分紅解決方案。得益於我們的產品計劃，銀行保險年度保費等值銷售總額增長17%¹⁰，包括透過TTB完成的保障銷售額增幅19%¹⁰。我們專注迎合客戶需求，亦體現在於該市場²⁹佔據淨推薦值領先地位，同時新獲客戶數量⁴¹增加11%，令客戶總人數達170萬人。

在越南，我們透過為大眾市場提供實惠的保障解決方案，同時為中等收入階層提供儲蓄、教育及健康和保障計劃，以及滿足富裕客戶的投資需求，繼續為客戶提供以市場為導向的產品方案。為迎合市場對實惠保障解決方案的需求，我們已推出系統及器官功能保險(SOFI)，基於客戶病症的嚴重程度及器官功能提供簡單易懂的健康保險保障。我們亦推出了PRU-Easy365，為客戶提供針對意外風險及三大常見危疾的全面保障權益。自推出以來，我們已經分別售出超過2,100份及31,100份SOFI及PRU-Easy365保單，持續提升對年輕人口市場的滲透率。

在菲律賓，我們透過推出PRUHealth FamLove持續推進產品創新及金融普惠。PRUHealth FamLove是同類首個面向不同類型菲律賓家庭的危疾保障計劃，一份保單可涵蓋最多四名家庭成員。該產品設計的創新之處在於，其乃根據疾病的嚴重程度，而非特定疾病提供醫療保障。

在台灣，我們為目標细分市场提供長期儲蓄及保障解決方案，並專注提供獨特的端到端產品，滿足「夾心」一代的多元化需要。我們透過H.E.A.R.活動，力求創新和擴展健康及保障產品方案。我們意識到，隨著人們使用電子設備的時間增加，尤其是2019冠狀病毒病疫情期間居家辦公變得更為普遍，對眼部相關治療的需求不斷增長。二零二二年，我們在市場上率先推出眼科護理保險，將眼科相關治療的保障範圍由簡單的眼科護理擴大至複雜的眼科手術。該產品廣受好評，而消費者對健康及保障的持續重視，推動有關產品的銷售額於二零二二年增長94%。

在非洲，我們繼續致力提供以客戶為導向的保險計劃，於二零二二年在該區域推出12款新產品。我們亦於三個國家引入端到端數碼產品。

多渠道分銷

在印度，ICICI Prudential Life透過提升由多元化產品組合支持的多渠道分銷能力，繼續推動業務增長。代理渠道方面，我們已於年內招募逾34,700名新代理，現時代理總人數超過204,000人。除代理外，我們擁有超過850項合作夥伴關係(當中包括34間銀行)。透過運用數碼工具，分銷夥伴可輕鬆向客戶作出推介及提供服務。我們透過使用合作平台、預先批准投保額、已上傳「認識您的客戶」(Know-Your-Customer)文件中預先填妥的申請表、為客戶量身定制的保單及電話及視

頻驗證等，簡化保單流程。我們已建立起一流的平台，使我們的系統及合作夥伴系統輕鬆整合。此外，我們亦支持合作夥伴在他們的微服務的平台建立訂約流程。

在泰國，由於2019冠狀病毒病的相關限制措施於今年第二季度有所放寬，我們的主要分銷夥伴TTB及大華銀行旗下多個銀行網點得以重新開業。TTB是泰國境內規模最大的銀行之一，擁有約600間分行，大華銀行則擁有約150間分行。我們繼續積極與TTB的合作夥伴溝通，以提升產能及客戶體驗，並擴大我們在財富及企業權益市場的服務範圍。大華銀行收購花旗銀行在泰業務，為我們提供進一步擴大銀行保險業務及擴展客戶群的機會。花旗銀行網點的業務整合已於二零二二年年底開始，並將持續至明年。就本集團的企業福利業務而言，我們迅速推進實施策略令該業務較二零二一年增長49%。我們的數碼渠道亦錄得穩健業績，二零二二年年度保費等值銷售額較二零二一年增長三倍¹⁰，數碼市場份額排名第二⁴²。

在越南，我們繼續專注於代理渠道招募優質人才及提供良好培訓，同時透過提供了解全面產品方案及PRUForce和PRULeads等數碼工具的機會，為代理提供支持。因此，符合「百萬圓桌會議」會員資格的人數於二零二二年增長60%至近2,000人。銀行保險渠道繼續錄得強勁增長26%¹⁰，蓋因我們

與擁有強大城市業務的七間銀行建立合作夥伴關係，現時在越南的分行數量合共已超過600間。

在菲律賓，我們的代理渠道維持強勁增長，招募人數增長89%。除代理外，我們透過在Pulse平台提供微型產品及與銀行和其他數碼網點開展合作，繼續擴闊客戶群及促進金融普惠。我們的合作夥伴包括擁有逾650萬名⁴³客戶的數碼銀行CIMB、菲律賓境內最大的手機錢包服務提供商GCash，以及領先線上購物平台Shopee。

在台灣，得益於強勁的銀行保險業務表現，保誠於二零二二年的年度保費等值銷售額增長35%¹⁰。我們透過策略及非策略銀行保險合作夥伴及經紀商，繼續推動分銷網絡的擴展及多元化，如今藉著與台灣20多家銀行及頂級經紀商的合作夥伴關係觸達客戶，並繼續推動流程數碼化，為客戶及分銷商提供流暢的服務。

在非洲，保誠擁有由16,000名代理組成的強大代理團隊，亦是首家於二零二二年實現「百萬圓桌會議」會員突破200人里程碑的非洲公司。此外，保誠非洲與銀行分行、數碼、電信及中介機構建立超過1,000項合作夥伴關係。我們透過對數碼創新及穩健系統的持續投入實現業務流程數碼化，此舉將令我們得以實現規模增長，並提供流暢的體驗來更好地滿足客戶需求。

瀚亞

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年	二零二一年	變動	二零二一年	變動
管理或諮詢基金總計(十億美元)	221.4	258.5	(14)%	251.6	(12)%
經調整經營溢利(百萬美元)	260	314	(17)%	299	(13)%
以經營收入為基礎的手續費溢利率(基點)	29	30	(1)個基點	30	(1)個基點
成本/收入比率(%)	55	54	1個百分點	54	1個百分點
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)*	234	284	(18)%	271	(14)%

* 集團《國際財務報告準則》稅後溢利於本策略報告「財務回顧」一節分開討論。

瀚亞是本集團的資產管理分部，其管理或諮詢基金(以下統稱「管理基金」)達2,214億美元，其中301億美元為我們於印度ICICI Prudential Asset Management Company (IPAMC)管理基金所佔的份額49%，90億美元為我們於中國中信保誠基金管理有限公司管理基金所佔的份額49%。瀚亞代表保誠集團管理的基金為1,302億美元。

二零二二年對資產管理行業而言乃是充滿挑戰的一年。由於通脹飆升及央行上調利率，對增長前景的憂慮及對經濟衰退的擔憂累及全球債券及股市，致其大幅下跌。東歐衝突不斷，加上二零二二年中國內地經濟前景未見明朗，亦令該情況進一步加劇。

瀚亞矢志成為領先的投資方案提供商，幫助客戶守護及增加財富。瀚亞以「亞洲專家，投資未來」為宗旨，反映其致力幫助持份者創建更美好、更加可持續的未來。

瀚亞認為推動其未來成功的三大推動因素是：

- ▶ 透過在區域範圍內運用綜合投資平台及嚴密的投資框架，帶動投資表現提高；
- ▶ 透過提升投資能力及擴闊產品範圍，為全球機構和零售客戶提供具競爭力的解決方案；及
- ▶ 透過頂級的基建及系統，實現更高的營運效率。

財務表現

瀚亞的管理基金於二零二二年減少(14)%⁴⁴至2,214億美元，主要由於合計為421億美元的市場貶值及外匯折算虧損。二零二二年，整體資產組合由債券小幅轉向股票基金，於二零二二年十二月三十一日，資產組合的47%為債券，46%為股票，1%為另類基金，6%為貨幣市場基金。瀚亞在各類客戶及資產類別間仍維持相當多元的整體資產配置。

保誠壽險業務穩健可靠的資金流入78億美元對管理基金減少有所緩衝，惟其被第三方業務的淨流出(32)億美元⁴⁵所抵銷。上述淨流出乃主要於全年利率上調後，受債券基金及代M&G plc管理的股票基金贖回所推動。

由於為新產品撥款的種子投資錄得按市值計算的損失780萬美元，手續費溢利率下降1個基點⁴⁶。這反映了二零二二年動盪不利的市場狀況。瀚亞的成本／收入比率下降1個百分點⁴⁶。倘撇除該等已變現及按市價計算的投資虧損，瀚亞的成本／收入比率則較二零二一年上升2個百分點。

投資表現

儘管市場環境充滿挑戰，瀚亞仍錄得穩健的業績表現，過去一年有59%的管理資產表現優於各自基準⁴⁶(二零二一年：61%)，而過往三年有39%的管理資產表現優於各自基準⁴⁶(二零二一年：42%)。按管理基金加權基準計算，駐新加坡運作的價值股票(Value Equity)團隊的業績表現大幅優於去年，而積極量化策略亦為合共回報增長提供堅實基礎。儘管固定收益及增長股票策略於年內受壓，導致總體業績表現不及基準，但隨著中國內地放寬2019冠狀病毒病相關限制措施、中國政府為低迷的房地產市場提供支持，同時全球通脹壓力開始出現緩解跡象，市場情緒於二零二二年最後季度開始轉好。

為在變化愈加頻繁的環境中保持競爭力，運用自身深耕亞洲市場的專長服務客戶，瀚亞於統一平台成功整合旗下全資業務的投資能力，從而得以更高效地運用自身全球執行能力及資源，提供更連貫穩健的數據及投資分析。

瀚亞的傑出表現備受肯定，於二零二二年斬獲多項行業殊榮。特別是瀚亞投資於Citywire亞洲資產管理大獎獲評最佳新興市場股票基金經理。在國家層面，瀚亞新加坡於財資基準研究大獎獲評頂尖投資機構，同時瀚亞越南獲《亞洲資產管理雜誌》評為越南最佳基金公司。

卓越的客戶成果

本年度，市場不利因素導致資產管理行業及客戶均面臨重大挑戰。瀚亞秉承以客戶為中心的理念，定期與內外部客戶溝通，務求更好了解其所面臨的挑戰及投資需求。得益於此，瀚亞得以最大程度滿足客戶期望及提供度身訂造的解決方案。

瀚亞繼續鞏固與保誠集團壽險業務及企業資產擁有人的關係，包括推出面向當地市場的定制化策略。

機構業務方面，瀚亞繼續贏得部分規模最大退休金及主權財富基金的委託及額外投資。特別是瀚亞在美洲、歐洲、台灣及馬來西亞伊斯蘭業務等國際市場上大獲成功。

增強分銷能力

在不斷加深及擴大與分銷商關係的同時，瀚亞亦透過開發新的數碼投資及服務平台，尤其是在馬來西亞及泰國，加大力度提升分銷能力。在日本，瀚亞推出線上專屬基金，以吸納年輕一代的資金。瀚亞亦擴大與線上互惠基金及財富管理平台的合作範圍，例如與奕豐在其旗下基金超市(Fundsupermart)推出一隻聯名基金。

於二零二二年七月，瀚亞透過合併TMBAM Eastspring與Thanachart Fund Eastspring，成功成立瀚亞泰國，進一步增強自身品牌及擴大業務版圖。藉由是次合併，瀚亞現為泰國第六大基金管理公司，具備充分實力為當地投資者提供適切投資方案，在東南亞第二大經濟體拓展業務。

推動負責任投資

瀚亞於業務的各方面貫徹對負責任投資的承諾。

瀚亞專注從三個方面推進可持續解決方案。首先，瀚亞就氣候變化及減碳加強與被投資公司的溝通，包括佔保誠資產組合絕對碳排放量65%的高排放公司。其次，瀚亞提高自身環境、社會及管治數據能力，為投資及溝通活動提供支持。第三，瀚亞協調各市場的所有負責任投資相關政策，形成統一的瀚亞投資集團負責任投資政策。

瀚亞鼎力支持全集團成功達成可持續發展的里程碑。同時，瀚亞增加以可持續發展為主題的基金種類，如推出日本永續價值型基金(Japan Sustainable Value Fund)。在印尼，瀚亞推出屢獲殊榮的Reksa Dana Indeks ESG IDX Leaders Plus，其為首隻使用印尼證券交易所環境、社會及管治領導者指數的互惠基金。

合營企業增長計劃

IPAMC繼續提升數碼實力及擴闊股權及固定收益策略的產品組合。因此，直接及透過與金融科技公司及新型銀行的合作夥伴關係訂約的新客戶比例超過50%，現有客戶群擴約為800萬人。

中信保誠基金管理有限公司與超過40間當地研究機構建有深度合作關係，並為合資格境外機構投資者提供專業投資諮詢服務。自二零二一年起，中信保誠基金管理有限公司不斷擴闊旗下養老目標基金，吸納零售投資者實現穩定淨認購額。

附註

- 1 資料來源：全球中產階層的空前擴張(The Unprecedented Expansion of the Global Middle Class)，布魯金斯學會全球經濟與發展項目，二零一七年二月。亞太區中產階層二零二零年至二零二零年的增長預測。
- 2 資料來源：國際貨幣基金組織世界經濟展望數據庫，二零二二年四月，人均國內生產總值複合年增長率，二零二二年至二零二六年。
- 3 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)。
- 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。
- 5 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)。
- 6 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)。
- 7 大中華區包括我們位於中國內地、香港及台灣的業務。
- 8 東南亞包括我們位於亞洲(不包括中國內地、香港、台灣及印度)的業務。
- 9 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》財務業績中入賬的保費收入。進一步解釋請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 10 按固定匯率基準計算。
- 11 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。
- 12 「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》財務業績附註B1.1。
- 13 不包括重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本。
- 14 不包括印度、老撾、緬甸及非洲。
- 15 壽險客戶界定為為保誠任一壽險實體持有一項或以上保單的個人或實體，包括本集團合營企業及聯營公司的全部客戶。就此定義而言，團體業務被視為單一客戶。二零二一年的客戶人數經已重列，以確保就所有本集團實體應用一致及相若的定義。
- 16 新保單按100%基準呈列。
- 17 不包括非洲。
- 18 核心市場包括中國內地、香港、印尼、新加坡、馬來西亞、越南及菲律賓。
- 19 按每名活躍代理的平均年度保費等值銷售額衡量的產能。
- 20 於亞洲市場的年度保費等值銷售額佔比，包括中信保誠人壽、印度及馬來西亞的伊斯蘭保險(按100%基準)。
- 21 代理根據Pruleads系統所記錄及管理銷售線索完成的年度保費等值銷售額佔透過代理渠道完成的新業務年度保費等值銷售總額的百分比。
- 22 Pruleads系統所記錄及管理所有來源的銷售線索。
- 23 中國內地、香港、印度、印尼、日本、馬來西亞、新加坡、南韓、台灣、泰國及越南。
- 24 資料來源：中國內地：基於來自中國銀保監會的新造保單整付保費(僅限境外合營企業)；香港：基於有效保單保費總額；印尼：基於來自PLAI的加權新造保單保費；馬來西亞綜合：基於來自馬來西亞人壽保險協會的年度保費等值銷售額；新加坡：基於來自新加坡人壽保險協會的期繳保費加權新造保單保費；印度：基於來自印度保險監管及發展局(Insurance Regulatory and Development Authority of India)的境外從業者零售加權保費收入；越南：基於來自越南精算網絡數據共享的年度保費等值銷售額；台灣：基於來自台灣人壽保險商業同業公會的境外保險公司年度保費等值銷售額；泰國：基於來自泰國人壽保險協會的二零二二年首十一個月加權新造保單保費；菲律賓：基於來自保險委員會的二零二二年首九個月加權全年保費；柬埔寨：基於年度保費等值銷售額。
- 25 二零二二年度全年管理或諮詢基金總額，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或諮詢基金，按基金管理所在國家呈報(包括合營企業)。
- 26 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。
- 27 整個集團全職同等職位，包括主席、所有董事、集團行政委員會成員及高級管理人員，不包括合營企業。
- 28 聯合國經濟和社會事務部人口分部，二零二二年全球人口預測。
- 29 資料來源：中國內地(僅基於外資合營企業的二零二二年新業務標準保費，數據來自行業資訊共享)、香港(基於二零二二年的香港壽險業務年度保費等值，來自香港保險業監管局)、印尼(基於二零二二年加權新保費，數據來自印尼人壽保險協會的初步結果)、馬來西亞(基於綜合基準，伊斯蘭保險按100%基準計算。基於二零二二年新業務年度保費等值，傳統業務數據來自馬來西亞人壽保險協會及伊斯蘭保險業務來自Insurance Service Malaysia)、新加坡(基於新加坡人壽保險協會二零二二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二零二二日曆年的零售加權保費，來自印度壽險協會(Life Insurance Council)、台灣(基於台灣財團法人保險事業發展中心的外資保險公司二零二二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二零二二年全年年度保費等值數據)、老撾(基於二零二一年承保保費總額，來自Axco保險市場報告)、菲律賓(基於二零二二年首九個月的加權首年保費，數據來自保險委員會)、柬埔寨(基於二零二二年全年度經調整年度保費等值，來自柬埔寨保險協會)、泰國(基於二零二二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於二零二二年首九個月的年度保費等值，來自緬甸保險協會)。
- 30 線上銷售指透過數碼、雲端及電子數碼完成的銷售額。
- 31 資料來源：基於香港保險業監管局資料所示二零二二年的年度保費等值銷售額。
- 32 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。
- 33 資料來源：世界人口評論—國家排名—按國家劃分的穆斯林人口。
- 34 資料來源：馬來西亞國家銀行，二零二二年至二零二六年金融行業藍圖(Financial Sector Blueprint 2022–2026)。
- 35 資料來源：基於來自Insurance Services Malaysia伊斯蘭保險業務的年度保費等值銷售額，伊斯蘭保險按100%基準計算。
- 36 資料來源：聯合國大學世界發展經濟研究所、世界收入不均數據庫(World Income Inequality Database)、世界銀行、國際貨幣基金組織、聯合國人口司、滙豐銀行預測。
- 37 客戶數量基於保誠新加坡的內部估計。
- 38 資料來源：基於來自世界銀行組織：城市人口(佔總人口的百分比)。
- 39 資料來源：越南共產黨中央委員會，決議案標號06-NQ/TW，有關越南城區直至二零二零年的規劃、建築、管理及可持續發展，並訂立二零四五年願景，二零二二年一月二十四日。
- 40 資料來源：全球數據報告，中國台灣省壽險市場規模，按業務分部(一般年金和個人、事故與健康)、分銷渠道、競爭環境及預測列示的趨勢，二零二一年至二零二六年，二零二二年十一月。
- 41 新客戶定義為新加入客戶和已喪失但重新列為新加入客戶的總和。
- 42 資料來源：泰國人壽保險協會的壽險業務報告，截至二零二二年十一月初至今的數據。
- 43 CIMB Philippines截至二零二二年十二月三十一日的客戶數量，基於二零二二全年業績。
- 44 按實質匯率基準計算。
- 45 包括貨幣市場基金及代M&G plc管理的基金。
- 46 於二零二二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二零二二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。
- 47 ICICI Prudential財務年度為每年四月一日至三月三十一日。
- 48 基於來自香港保險業監管局的保誠保險有限公司二零二二年第四季度的年度保費等值。

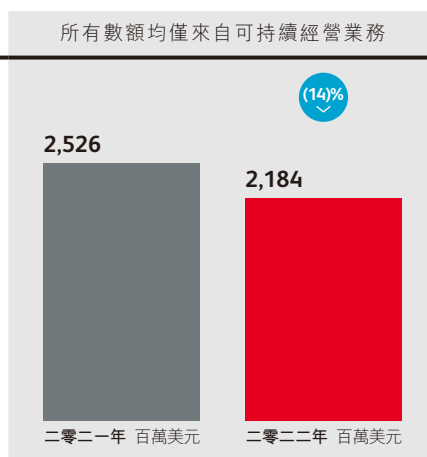
衡量我們的表現

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。在分析本集團的表現時，我們以下列指標¹作考量。

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。

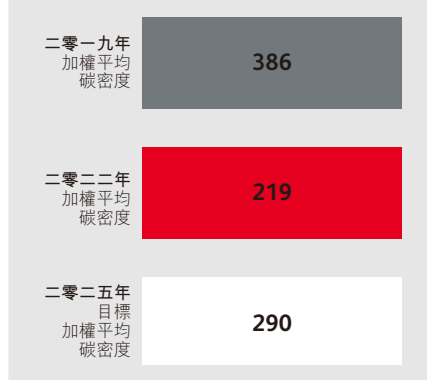
由於年度保費等值銷售額增長的影響被利率上升及業務組合的影響抵銷，歐洲內含價值新業務利潤按固定匯率基準計算減少(11)% (按實質匯率基準計算為(14)%至21.84億美元。



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%。

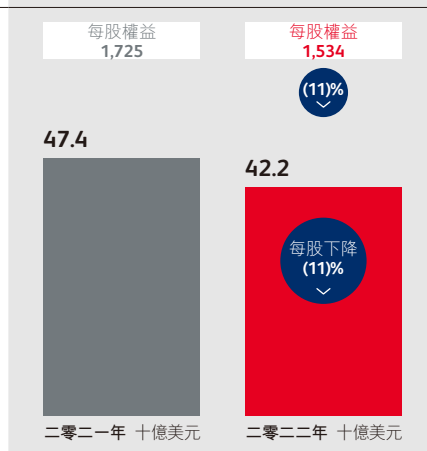
旗下投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平已減少43%⁴。我們投資組合的加權平均碳密度出現變化乃由於所投資公司碳密度變化、市價波動，以及我們自身為改變所投資公司在旗下投資組合中所佔比例而(透過策略資產分配、組合構建及投資甄選)採取的行動。當前降幅主要是由受到我們實施煤炭政策及對旗下若干股票策略應用加權平均碳密度預算的推動。然而，我們相信，通過轉型融資及溝通，而非單純改變投資組合來優化我們的碳足跡，可以產生更大的實際影響。因此，我們預計該趨勢於未來無法維持相同節奏。



歐洲內含價值股東權益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業務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減少(11)%至422億美元，主要反映利率上升的不利影響。

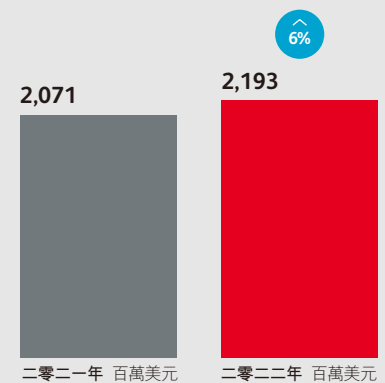


所有數額均僅來自可持續經營業務

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。

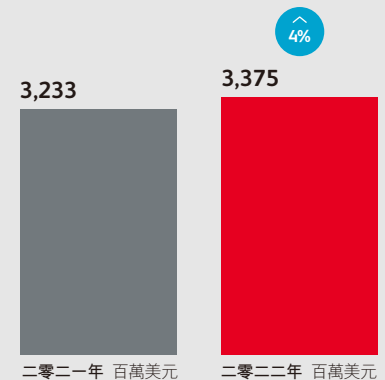
持續經營的保險及資產管理業務賺取的自由盈餘(未計重組成本)按固定匯率基準計算增長9%(按實質匯率基準計算為6%)至21.93億美元。賺取的集團經營自由盈餘淨額(計及重組及中央成本)為13.74億美元(二零二一年：按固定匯率基準計算為11.35億美元，按實質匯率基準計算為11.79億美元)。



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)。

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4%)至33.75億美元，反映保險及資產管理業務的經調整經營溢利按固定匯率基準計算增長6%(按實質匯率基準計算為2%)及中央其他收入及開支按固定匯率基準改善26%(按實質匯率基準計算為28%)，被重組及《國際財務報告準則》第17號成本增加所抵銷。



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。在關於本集團二零二二年財務表現的財務回顧的財務列表內，亦列示按固定匯率基準計算的比較業績。二零二一年至二零二二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，但不包括合營企業及聯營公司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102頁。
- 歐洲內含價值財務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財務業績「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經營自由盈餘(未計重組成本)。就保險業務而言，所賺取的經營自由盈餘指期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期內的稅後經營溢利。重組成本與業務金額分開呈列。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」。
- 「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》財務業績附註B1.1。

多個關鍵績效指標錄得增長



於二零二二年上半年度，我們所在的多個市場面臨2019冠狀病毒病相關阻力以及更廣泛的宏觀經濟及地緣政治波動（詳見下文所述），但年內本集團仍錄得穩健的財務表現。隨著我們的市場擺脫2019冠狀病毒病的影響，我們的業務於地域、多渠道分銷及以客戶為中心的產品組合方面的多元化讓我們能夠充分把握長期機遇。

從本集團二零二二年的財務表現可看出，我們多個關鍵績效指標錄得增長，其中年度保費等值銷售額¹、賺取的經營自由盈餘²、歐洲內含價值經營溢利及《國際財務報告準則》經調整經營溢利³均高於去年⁴。儘管我們新業務賺取的利潤⁵降至22億美元，但其很大程度反映本集團歐洲內含價值框架下經濟效應的影響，在香港尤為顯著。我們香港以外的市場錄得合計新業務利潤增長5%⁴。誠如下文及「《國際財務報告準則》基準非經營項目」一節所進一步探討，年內《國際財務報告準則》溢利亦因年內利率上升及股票市值下跌而受到不利影響。

宏觀經濟於二零二二年出現重大波動，多個市場均出現股票指數走低、政府債券收益率大幅攀升及公司債券息差擴闊等情況。MSCI亞洲（不包括日本）股票指數下跌(24)%，恒生指數下跌(15)%及滬深300指數下跌(22)%，而標普500公司指數則下跌(19)%。我們多個市場的政府債券收益率於年末有所上升，美國十年期收益率上升236個基點至3.9%。在對年內《國際財務報告準則》溢利產生影響之餘，有關資產價值下降，影響賬戶結餘，繼而導致手續費收入下跌，加上受到本集團動態基準歐洲內含價值方法計算的貼現率上升影響，導致本集團內含價值於年內有所下跌。

年內，美元兌全球多種貨幣亦出現升值，導致匯兌阻力。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。

於二零二二年，本集團的年度保費等值銷售額增長9%⁴至43.93億美元，而新業務利潤則減少(11)%⁴至21.84億美元。儘管今年上半年度遭受2019冠狀病毒病疫情影響，但年度保費等值銷售額振奮人心的表現反映我們在地域、渠道及產品方面多元佈局帶來的裨益。大中華區⁶及東南亞⁷地區的年度保費等值銷售額在本集團四大產品類別（著重於健康及保障產品）及分銷渠道（我們的銀行保險渠道於受影響期間為旗下代理銷售團隊提供顯著抗逆力）之間大致均衡。鑒於本集團歐洲內含價值方法的動態基準，利率攀升導致我們應用更高的風險貼現率及更高的假設基金收益率。因此，多個市場（特別是香港）的歐洲內含價值新業務利潤率受到整體負面影響，導致年內的新業務利潤減少至22億美元（二零二一年：24億美元⁴）。代理分銷和健康及保障產品仍是本集團最重要的價值驅動因素。

集團歐洲內含價值經營溢利增加15%⁴至39.52億美元，主要由於來自長期業務的經營回報增長13%⁴。這反映相關業務增長及利率上升推動預期回報提高，被新業務利潤降低及假設變動收益較去年減少所部分抵銷。內含價值的經營回報⁸為9%，而二零二一年則為8%。經計及經濟影響，如利率變動、貨幣變動及派付外部股息，本集團於二零二二年十二月三十一日的內含價值為422億美元（二零二一年十二月三十一日：474億美元⁹），相當於每股1,534美分（二零二一年十二月三十一日：每股1,725美分⁹）。年內保險及資產管理業務（經計及新業務投資）賺取的經營自由盈餘為21.93億美元，增加9%⁴，反映相關有效業務增長及利率上升的正面影響。

集團經調整經營溢利增長8%⁴至33.75億美元，反映來自保險及資產管理業務的經營溢利增長6%⁴及中央成本改善26%⁴，反映利息成本下降。儘管過往數年受到2019冠狀病毒病相關的阻力影響，但來自本集團長期業務的經調整經營溢利仍增長7%⁴至38.46億美元。本集團已完成目標自二零二三年年初開始每年減少7,000萬美元¹⁰中央經營開支的計劃，連同之前完成的節省費用，順利完成了自二零一八年以來每年合共節省2.50億美元¹¹中央成本節省計劃。本集團來自持續經營業務的《國際財務報告準則》稅後溢利總額為10.07億美元（二零二一年：按固定匯率基準計算為溢利21.43億美元，按實質匯率基準計算為22.14億美元），反映年內利率上升及股市下挫造成的負面短期波動。該等負面影響被採納香港風險為本資本制度而對儲備金基準作出改善的得益所部分抵銷。我們已於二零二二年四月獲監管機構批准香港風險為本資本制度，自二零二二年一月一日起生效。香港的《國際財務報告準則》準備金基準已經改進，旨在反映香港風險為本資本制度所運用的計量方法。此舉令保單持有人負債（扣除再保險）減少，同時稅前利潤增加9.45億美元⁹。有關利潤已遵循本集團一般原則分配至經營及非經營溢利。

我們的集團監管資本狀況、自由盈餘及中央流動資金狀況仍然穩健。按穆迪基準估計，經計及於二零二三年一月贖回3.00億英鎊優先債券，本集團的槓桿仍接近我們目標範圍的最低水平，為20%。因此，在明確嚴謹的資本配置政策支持下，本集團完全有實力，憑藉充足的財務靈活性（包括槓桿能力）把握未來增長機遇。

本集團透過將合資格的集團資本資源總額與集團訂明資本要求進行對比，確保其資本充足率要求符合現行歐洲內含價值及自由盈餘框架，進一步詳述載於下文「資本管理」一節。於二零二二年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東盈餘為156億美元¹²(二零二一年十二月三十一日：175億美元⁹)，覆蓋率為307%¹³(二零二一年十二月三十一日：320%⁹)。由於年內不利的市場變動導致盈餘減少，故可用資本的減幅大於資本需求的減幅。

年內，本集團香港業務採納香港風險為本資本制度，並於中國內地採納中國風險導向償付能力體系(償二代)二期的規定，令二零二二年一月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增加93億美元¹⁴，將覆蓋率¹⁵由408%提高至545%(經計及二零二二年一月的債務贖回)。法規變更後，於二零二二年一月一日按集團訂明資本要求基準計算的集團監管覆蓋率為320%。二零二二年一月一日的變動導致集團自由盈餘增加14億美元，增幅較集團監管盈餘為小，原因是自由盈餘不包括監管盈餘，而集團監管的香港風險為本資本制度技術撥備低於保單持有人資產份額或現金退保下限，旨在更真實地反映可予繳付的盈餘。香港風險為本資本制度實施，導致歐洲內含價值總額增加2億美元。

自二零二三年一月一日起，取代《國際財務報告準則》第4號的保險合約新會計準則《國際財務報告準則》第17號開始生效，而本集團的《國際財務報告準則》報告將自二零二三年上半年度起按此基準編製。儘管這對本集團及廣大保險行業而言均是重要舉措，但此項新會計框架對本集團的資本收入或管理、所賺取的經營自由盈餘、業務策略、歐洲內含價值基準業績或股息政策並無影響。同樣地，新的《國際財務報告準則》第17號框架不會影響保單有效期內賺取的總利潤水平，但其會更改確認利潤的時間。由《國際財務報告準則》第4號可予繼續採用的當地公認會計原則指標過渡至《國際財務報告準則》第17號後，我們預期於二零二一年十二月三十一日按《國際財務報告準則》第4號入賬的年初股東權益將由171億美元增加介乎18億美元至27億美元。這反映釋放基於舊有會計基準的審慎準備金(特別是在香港)、確認股東於分紅基金內應佔的遺留資產，以及溢利確認模式時間差異的淨影響。我們尚未按照《國際財務報告準則》第17號會計準則完成編製二零二二年半年度及全年度比較數字，但估計兩項會計基準之間時間差異的淨影響將導致二零二二年的經調整《國際財務報告準則》第17號經營溢利較《國際財務報告準則》第4號減少介乎6.5億美元至8.5億美元。估計影響的餘下不確定性因素將於全年度《國際財務報告準則》第17號業績定稿後加以闡述。我們將於二零二三年六月進一步披露二零二二年業績所受的影響。

《國際財務報告準則》溢利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	變動 %	二零二一年 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	368	343	7	329	12
香港	1,036	975	6	969	7
印尼	343	446	(23)	429	(20)
馬來西亞	364	350	4	330	10
新加坡	678	663	2	646	5
增長市場及其他	1,057	932	13	880	20
長期業務經調整經營溢利	3,846	3,709	4	3,583	7
資產管理	260	314	(17)	299	(13)
來自持續經營業務的分部利潤總計	4,106	4,023	2	3,882	6
淨投資收入及其他項目	39	21	86	21	86
核心結構性借款應付利息	(200)	(328)	39	(328)	39
企業開支	(276)	(298)	7	(280)	1
其他收入及開支	(437)	(605)	28	(587)	26
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	3,669	3,418	7	3,295	11
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(294)	(185)	(59)	(178)	(65)
未計稅項的經調整經營溢利總額	3,375	3,233	4	3,117	8
非經營項目：					
股東支持業務投資回報的短期波動	(1,915)	(458)	(318)	(435)	(340)
收購會計調整攤銷	(10)	(5)	(100)	(5)	(100)
與企業交易有關的利潤(虧損)	11	(94)	不適用	(91)	不適用
股東應佔來自持續經營業務的稅前利潤	1,461	2,676	(45)	2,586	(44)
股東回報應佔稅項開支	(454)	(462)	2	(443)	(2)
年內來自持續經營業務的利潤	1,007	2,214	(55)	2,143	(53)
年內來自自己終止經營業務的虧損(扣除相關稅項)	-	(5,027)	不適用	(5,027)	不適用
年內利潤(虧損)	1,007	(2,813)	不適用	(2,884)	不適用

《國際財務報告準則》每股盈利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年 美分	二零二一年 美分	變動 %	二零二一年 美分	變動 %
來自持續經營業務的以經調整稅後經營溢利為基礎的每股基本盈利	100.5	101.5	(1)	97.7	3
每股基本盈利的計算基於：					
來自持續經營業務的稅後利潤總計	36.5	83.4	(56)	80.6	(55)
來自已終止經營業務的稅後虧損總計	-	(161.1)	不適用	(161.2)	不適用

儘管近期環境頗具挑戰，來自持續經營保險及資產管理業務的分部利潤仍增加6%⁴至41.06億美元。除印尼以外的所有主要長期業務分部均錄得增長，足證本集團業務的穩健及多元化性質。長期業務的經調整經營溢利增長7%⁴，因年內不利的市場變動及啟動資金虧損導致瀚亞的經調整經營溢利減少而被部分抵銷。經計及中央開支減少26%⁴和重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本上升，經調整稅前經營溢利總額增至33.75億美元，較二零二一年增加8%⁴。

我們於中國內地的合營企業業務中保誠人壽的經調整經營溢利增長12%⁴至3.68億美元，反映近年來銷量上升及年內經營經驗改善，令相關有效業務組合增長。

香港方面，受惠於旗下旗艦危疾產品相關資產份額的累積性質、部分客戶群體老齡化令分紅業務的溢利水平上升，以及前文所述採納風險為本資本制度引致相關產品溢利狀況發生變化的影響，經調整經營溢利增長7%⁴至10.36億美元。

印尼方面，經調整經營溢利減少(20)%⁴至3.43億美元，反映近年來新業務銷售額下降、不利市場變動導致單位相連業務的手續費收入減少，以及醫療理賠水平上升，尤其是在下半年度該國擺脫疫情掣肘，保單持有人能夠更自如地進行正常的醫療活動。

馬來西亞方面，受惠於有效業務的增長，經調整經營溢利增長10%⁴至3.64億美元，股東支持續保保費增加8%⁴。

新加坡方面，經調整經營溢利增長5%⁴至6.78億美元，反映有效業務持續增長，股東支持續保保費增長9%⁴，以及分紅業務溢利上升，因不利市場變動影響收入而被部分抵銷。

由我們的增長市場及其他分部組成的業務錄得經調整經營溢利10.57億美元，增長20%⁴。這包括其他項目2.11億美元(二零二一年：按實質匯率基準計算為2.17億美元，按固定匯率基準計算為2.08億美元)，其於二零二二年主要包括採納香港風險為本資本制度的影響(進一步論述載於《國際財務報告準則》財務業績附註C3.2)。增長市場的經調整經營溢利(不包括其他項目)增長26%⁴至8.46億美元，乃受泰國及印度帶動。泰國業務方面，透過與TMB Thanachart Bank (TTB)及大華銀行建立銀行合作夥伴關係擴大業務規模，近年新業務有所增長，推動經調整經營溢利增長24%⁴，而印度業務方面，二零二一年錄得確診病例激增過後，期內的索償經驗亦有所改善¹⁶。

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¹⁷

	二零二二年		實質匯率 二零二一年		固定匯率 二零二一年	
	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	307	72	312	66	299
手續費收入	331	102	345	103	329	103
分紅業務	160	20	135	16	133	16
保險損益差	3,219		2,897		2,795	
其他收入	3,429		3,239		3,105	
壽險收入總額	7,446		6,928		6,661	
開支：						
保單獲得成本	(2,346)	(53)%	(2,085)	(50)%	(2,000)	(50)%
行政開支	(1,732)	(230)	(1,656)	(205)	(1,581)	(201)
遞延保單獲得成本調整	554		566		545	
分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支	(76)		(44)		(42)	
長期業務的經調整稅前經營溢利	3,846		3,709		3,583	

主要在保險損益差相關收入增長15%⁴的推動下，長期業務經調整經營溢利增長7%⁴至38.46億美元(二零二一年：35.83億美元⁴)，該增長乃得益於我們專注於期繳保費健康及保障產品及於年內採納香港風險為本資本制度，令我們的業務於本年度及近年來有所增長。雖然民眾的索賠於疫情結束後恢復如常，醫療理賠亦隨之開始趨於正常(甚至增加)，但被年內身故索償減少抵銷。

手續費收入增長1%⁴，反映保費貢獻被不利市場變動大致抵銷，而息差收入增長3%⁴，反映有效業務增長，而利潤率提高主要是由於利率上升所致。

分紅業務盈利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》，分紅業務僅逐漸隨時間產生盈利。分紅業務盈利增長20%⁴，反映該等業務組合持續增長及部分客戶群體的老齡化。

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，較二零二一年增長10%⁴大致反映年內股東支持業務的保費增長。年內保單獲得成本增加，乃受年度保費等值銷售額較去年增長推動。行政開支(包括續保佣金)增加10%⁴，反映有效業務增長以及與銷售及保費稅項相關的撥備。保單獲得成本及行政開支均反映我們持續投資業務以增強及維持自身能力，以實現未來增長。

資產管理

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	變動 %	二零二一年 百萬美元	變動 %
外部管理基金* (十億美元)	81.9	94.0	(13)	87.5	(6)
代M&G plc管理的基金(十億美元)	9.3	11.5	(19)	11.6	(20)
外部管理基金(十億美元)	91.2	105.5	(14)	99.1	(8)
內部管理基金(十億美元)	104.1	124.2	(16)	123.6	(16)
內部諮詢基金(十億美元)	26.1	28.8	(9)	28.9	(10)
內部管理或諮詢基金總計(十億美元)	130.2	153.0	(15)	152.5	(15)
管理或諮詢基金總計(十億美元)	221.4	258.5	(14)	251.6	(12)
外部淨流量總計 ¹⁸	(1,586)	613	不適用	765	不適用
經調整經營溢利分析					
零售經營收入	392	449	(13)	424	(8)
機構經營收入	268	298	(10)	289	(7)
未計業績表現相關費用的經營收入	660	747	(12)	713	(7)
業績表現相關費用	1	15	(93)	15	(93)
經營收入(扣除佣金)	661	762	(13)	728	(9)
經營開支	(360)	(403)	11	(387)	7
本集團應佔合營企業經調整經營溢利稅項	(41)	(45)	9	(42)	2
經調整經營溢利	260	314	(17)	299	(13)
經調整稅後經營溢利	234	284	(18)	271	(14)
瀚亞管理或諮詢基金平均值	2,294億 美元	2,517億 美元	(9)%	2,409億 美元	(5)%
以經營收入為基礎的手續費溢利率	29個基點	30個基點	(1)個基點	30個基點	(1)個基點
成本/收入比率 ¹⁹	55%	54%	+1個 百分點	54%	+1個 百分點

* 不包括代M&G plc管理的基金。

本集團的資產管理業務瀚亞的管理或諮詢基金²⁰總計於二零二二年十二月三十一日為2,214億美元(二零二一年十二月三十一日:按固定匯率基準計算為2,516億美元)。相較二零二一年,瀚亞的管理或諮詢基金平均值減少(5)%⁴至2,294億美元(二零二一年:2,409億美元⁴),反映年內不利的市場變動被淨流入部分抵銷。

二零二二年的淨流入總額為45億美元(二零二一年:58億美元⁴),包括來自保險業務的內部淨流入合共78億美元(二零二一年:104億美元⁴)。該等流量被主要來自我們零售業務債券基金因應年內利率上升而產生的第三方流出(不包括貨幣市場基金及代M&G plc管理的基金)(16)億美元(二零二一年:淨流入8億美元⁴)及代M&G plc管理的基金的淨流出(8)億美元(二零二一年:(39)億美元⁴)部分抵銷。

瀚亞的經調整經營溢利為2.60億美元,較去年減少(13)%⁴,反映管理或諮詢基金平均值減少及股東投資(包括其零售基金的啟動資金)虧損,二零二一年則錄得收益。未計股東投資收益及虧損和業績表現相關費用的經營收入減少(4)%⁴,反映管理或諮詢基金平均值減少(5)%⁴。儘管經營成本減少7%⁴,但由於股東投資按市值變動的影響,成本/收入比率微增至55%(二零二一年:54%)⁴。

其他收入及開支

中央成本(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)較上一期間減少26%⁴,反映於二零二二年一月完成的債務削減計劃的裨益。核心結構性借款的應付利息較二零二一年減少1.28億美元。總部開支總額為(2.76)億美元(二零二一年:(2.80)億美元⁴),且本集團已完成目標自二零二三年開始節省約7,000萬美元¹⁰的中央經營開支的計劃。年內淨投資收入及其他項目為3,900萬美元(二零二一年:2,100萬美元⁴)。

重組成本(2.94)億美元(二零二一年:(1.78)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。直至於二零二三年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。

《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(19.15)億美元(二零二一年:(4.35)億美元⁴)以及來自企業交易的溢利1,100萬美元(二零二一年:虧損(9,100)萬美元⁴)。

短期波動的幅度加大，反映年內利率較二零二一年大幅上升、年內股市下挫，而二零二一年則錄得股市收益。利率上升導致債券價值下跌，保單持有人負債的減幅不足以將其完全抵銷，原因是需要根據當地法規持有資本，而若干制度的保單持有人負債並不直接反映利率變動或重新定價的速度較資產為慢，導致所持資產將超過負債。該損失被提早採納香港風險為本資本制度產生的得益所部分抵銷。

投資回報的不利變動主要產生於香港和中國內地，並導致有關分部出現稅後虧損。

企業交易包括於二零二二年出售870萬股Jackson Financial Inc. 股份的已變現收益6,200萬美元。於二零二二年十二月三十一日，我們持有Jackson Financial Inc. 9.2%的股份²¹，其公允價值為2.66億美元。有關企業交易的進一步資料，載於《國際財務報告準則》財務業績附註D1.1。

持續經營業務的《國際財務報告準則》實際稅率

於二零二二年，適用於經調整經營溢利的實際稅率為18%，與去年的17%稅率大致持平。

二零二二年，《國際財務報告準則》總利潤的實際稅率為31%（二零二一年：17%），反映未予確認稅項抵免之投資虧損的不利影響。

自二零二四年起，經調整經營溢利的實際稅率可能會受經濟合作與發展組織（「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。經合組織已於二零二一年、二零二二年及二零二三年年初發佈示範規則、指引及若干補充文件。預期經合組織將於二零二三年期間發佈其他文件。保誠經營業務所在的若干司法權區已發佈或擬發佈法例草案，將經合組織的規則納入當地稅法。本集團正詳細分析及考量所有相關文件。

股東權益

集團《國際財務報告準則》股東權益

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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	2,750	2,668
年內來自持續經營業務的利潤	1,007	2,214
減來自持續經營業務的非控股權益	(9)	(22)
股東應佔來自持續經營業務的年內稅後利潤	998	2,192
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》財務業績附註D1.2）	-	(6,283)
Jackson的分拆實物股息	-	(1,735)
匯兌變動（扣除相關稅項）	(531)	(165)
其他外界股息	(474)	(421)
發行的權益股	(4)	2,382
其他（包括分拆後重估Jackson剩餘權益）	(117)	240
股東權益減少	(128)	(3,790)
年初股東權益	17,088	20,878
年末股東權益	16,960	17,088
每股股東價值 ¹⁹	617美分	622美分

二零二二年十二月三十一日的集團《國際財務報告準則》股東權益略微減少至170億美元，反映年內產生的利潤，被(5)億美元股息派付、(5)億美元的不利匯兌變動以及重估Jackson Financial Inc.剩餘權益等變動所抵銷。

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，於二零二二年向稅務局繳付10.09億美元。經計及匯率變動後，該金額與二零二一年繳付的同等金額10.71億美元⁹相若。

Prudential plc稅務居民身分變更

於二零二二年，保誠董事會決定，鑒於保誠已分別於二零一九年及二零二一年分拆M&G plc及Jackson Financial Inc.，且現時完全專注於亞洲和非洲的增長市場，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，以及集團監管機構及其他高級管理層成員之所在地。作出上述調整後，Prudential plc的稅務居民身分已變更為香港，自二零二三年三月三日起生效，這是當日在香港舉行的董事會會議的一項直接結果。董事會現時定期於香港舉行會議，而新任執行總裁亦於二零二三年二月二十五日在香港履新。稅務居民身分變更為香港預期不會對本集團的企業所得稅繳付總額或有關繳付地點產生重大影響。於二零二二年匯入的稅款總額10.09億美元中，超過9.50億美元與我們亞洲及非洲的保險及資產管理業務有關，該等業務於開展業務及投資所在地繳付及徵收稅款。該等匯入稅款概不受Prudential plc變更稅務居民身分影響。是項變更並不影響Prudential plc的法律架構或註冊成立地點（仍位於英國）。更多詳情（包括相關股東的稅務指引），請參閱www.prudentialplc.com。

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，包括就繳付稅款超過500萬美元的所有司法權區披露按國家劃分的收入、利潤、平均僱員數目及稅項。納入是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（包括二零二二年數據）將於二零二三年五月三十一日前在本集團網站可供查閱。

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。

下表列示大中華地區對本集團財務指標的重大貢獻：

	已賺毛保費*		新業務利潤	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
大中華區總計**	13,103	14,335	912	1,181
集團總計**	27,783	28,796	2,184	2,526
佔總額百分比	47%	50%	42%	47%

* 上表列示的已賺毛保費金額與利潤表內所列示者不同，因上表中的數字包括本集團分佔聯營公司及合營企業所賺取的金額。已賺毛保費金額反映本集團的《國際財務報告準則》會計政策。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。

** 大中華區總計指香港、台灣長期業務貢獻的金額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長期業務合營企業及聯營公司所賺取的金額。

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

	二零二二年 百萬美元	實質匯率		固定匯率	
		二零二一年 百萬美元	變動 %	二零二一年 百萬美元	變動 %
新業務利潤	2,184	2,526	(14)	2,443	(11)
來自有效業務的利潤	2,358	1,630	45	1,588	48
來自長期業務的經營溢利	4,542	4,156	9	4,032	13
資產管理	234	284	(18)	271	(14)
其他收入及開支 ²²	(824)	(897)	8	(874)	6
年內來自持續經營業務的經營溢利	3,952	3,543	12	3,429	15
非經營虧損	(7,523)	(306)	(2,358)	(261)	(2,782)
來自持續經營業務的年度(虧損)利潤	(3,571)	3,237	(210)	3,168	(213)
已付股息	(474)	(421)			
已發行股本	(4)	2,382			
匯兌變動	(1,195)	(460)			
其他變動	(156)	691			
來自持續經營業務的歐洲內含價值股東權益(減少)增加淨額	(5,400)	5,429			
於一月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			
香港風險為本資本制度的影響	229	-			
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	42,184	47,355			
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*	5%	6%			
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	9%	8%			

* 不包括權益持有人應佔商譽

	實質匯率	
	二零二二年 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
歐洲內含價值股東權益		
以下業務分佔：		
中信保誠人壽	3,259	3,114
香港	16,576	21,460
印尼	1,833	2,237
馬來西亞	3,695	3,841
新加坡	6,806	7,732
增長市場及其他	6,688	6,262
來自長期業務的內含價值(不包括商譽)	38,857	44,646
資產管理及其他(不包括商譽)	2,565	1,931
權益持有人應佔商譽	762	778
集團歐洲內含價值股東權益	42,184	47,355
每股歐洲內含價值股東權益	1,534美分	1,725美分

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			
	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元		變動 %		二零二一年 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	884	387	776	352	14	10	743	337	19	15
香港	522	384	550	736	(5)	(48)	546	731	(4)	(47)
印尼	247	125	252	125	(2)	-	243	120	2	4
馬來西亞	359	159	461	232	(22)	(31)	434	219	(17)	(27)
新加坡	770	499	743	523	4	(5)	724	510	6	(2)
增長市場及其他	1,611	630	1,412	558	14	13	1,323	526	22	20
總計	4,393	2,184	4,194	2,526	5	(14)	4,013	2,443	9	(11)
新業務總計利潤率		50%		60%				61%		

來自持續經營業務的歐洲內含價值經營溢利增加15%⁴至39.52億美元，反映來自有效業務的經營溢利增加及中央成本改善，被新業務利潤貢獻下降及資產管理業務利潤減少部分抵銷。內含價值的經營回報為9%(二零二一年：8%)⁹。

長期業務利潤受預期回報以及經營假設變動和經營經驗差的影響所推動。預期回報增長50%⁴至25.59億美元，反映相關業務增長的綜合影響之餘，更重要的是反映利率上升的影響。經營假設變動及經驗差按淨額基準計算為負(2.01)億美元，而二零二一年則為(1.16)億美元⁴，反映本年度利好假設變動水平較低。

年度保費等值銷售額增加9%⁴至43.93億美元，而相關新業務利潤減少(11)%⁴，反映利率上升及業務組合變動的影響。倘不計及經濟影響，則新業務利潤為23.57億美元，較去年下降(4)%⁴。按分部劃分新業務表現的詳細討論，載於策略及營運回顧。

非經營虧損(75.23)億美元(二零二一年：虧損(2.61)億美元⁴)，主要是由於年內利率上升及股市下挫，導致資產價值下跌，並對未來利潤產生間接影響。利率上升亦導致風險貼現率上升，對於健康及保障產品溢利有負面影響。該負面影響超過了假設未來投資回報水平上升對儲蓄產品的裨益。

整體而言，於二零二二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減少至422億美元(二零二一年十二月三十一日：474億美元⁹)。其中，389億美元(二零二一年十二月三十一日：446億美元⁹)與長期業務有關。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。該聯營公司於二零二二年十二月三十一日的市值約為78億美元，而於二零二二年九月三十日公開報告的內含價值約為40億美元。

於二零二二年十二月三十一日，每股基準的歐洲內含價值股東權益為1,534美分(二零二一年十二月三十一日：1,725美分⁹)。

持續經營業務所賺取的集團自由盈餘

自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的指標，大致反映經營業務可用於投資新業務、增強各項能力以發展業務，抑或支付本集團回報的金額。就保險業務而言，其基本代表經計及訂明所須持有以支持已發出保單的監管資本後，本集團可使用的監管資本資源，並已作出若干調整，以令自由盈餘更好地反映本集團潛在可供分配的資源。就資產管理業務、集團控股公司及其他非保險公司而言，該指標乃基於《國際財務報告準則》淨資產計算，並已作出若干調整，以撇除商譽及將資本的處理方式與我們的監管基準保持一致。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。進一步資料載於歐洲內含價值基準業績附註8.1(e)。

集團的自由盈餘變動分析

	實質匯率			固定匯率	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	變動 %	二零二一年 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	2,753	2,497	10	2,408	14
經營假設變動及經驗差	(227)	(173)	(31)	(158)	(44)
長期業務賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)	2,526	2,324	9	2,249	12
新業務投資	(567)	(537)	(6)	(516)	(10)
資產管理	234	284	(18)	271	(14)
壽險業務及資產管理賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)	2,193	2,071	6	2,004	9
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	(200)	(328)	39	(328)	39
企業開支	(276)	(292)	5	(261)	(6)
其他項目及撇銷	(66)	(103)	36	(118)	44
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本(扣除稅項)	(277)	(169)	(64)	(162)	(71)
持續經營業務賺取的集團經營自由盈餘淨額	1,374	1,179	17	1,135	21
非經營及其他變動(包括匯兌)	(2,367)	330			
確認分拆時於Jackson的剩餘權益	-	493			
外界現金股息	(474)	(421)			
已發行股本	(4)	2,382			
根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理 ²³	-	1,995			
來自持續經營業務的集團自由盈餘(減少)增加(未計後償債贖回淨額)	(1,471)	5,958			
後償債贖回淨額	(1,699)	(232)			
來自持續經營業務的集團自由盈餘(減少)增加(未計非控股權益應佔金額)	(3,170)	5,726			
非控股權益應佔的金額變動	(10)	(21)			
於一月一日來自持續經營業務的自由盈餘	14,049	8,344			
香港風險為本資本制度的影響	1,360	-			
於十二月三十一日來自持續經營業務的自由盈餘	12,229	14,049			
於十二月三十一日的自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)	8,390	10,083			

本集團保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)為21.93億美元，增長9%⁴，主要反映有效保險業務的相關業務增長及利率的有利影響。投資新業務的成本增加10%⁴，與年度保費等值銷售額9%⁴的增幅大致相符，當中香港法規變更及利率上升的得益被業務組合變動所抵銷。經計及本集團中央債務的利息付款減少，加上重組及《國際財務報告準則》第17號成本上升，集團賺取的自由盈餘總額增長21%⁴至13.74億美元。

賺取的經營自由盈餘被期內市場及貨幣變動的負面影響所抵銷。經計及該等虧損、債務贖回(其就自由盈餘而言被視為資本)、外界股息派付及於二零二二年一月一日採納香港風險為本資本制度產生的得益14億美元，於二零二二年十二月三十一日的自由盈餘為122億美元。倘不計及分銷權及其他無形資產，則為84億美元。於二零二三年一月，集團的自由盈餘於贖回3.00億英鎊優先債券後減少4億美元。

股息

根據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。

董事會已批准二零二二年第二次中期現金股息每股13.04美分(二零二一年：每股11.86美分⁹)。連同第一次中期現金股息每股5.74美分(二零二一年：每股5.37美分⁹)，本集團的二零二二年現金股息合共為每股18.78美分(二零二一年：每股17.23美分⁹)，增長9%⁹。

本集團資本狀況

保誠會採用香港保險業監管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。集團監管集團資本充足率要求規定，合資格的集團資本資源總額不得低於集團訂明資本要求，同時集團監管一級集團資本資源不得低於集團最低資本要求。因應二零二二年上半年度的變動及香港保險業監管局於二零二二年十二月發佈的最新集團監管披露指引，集團監管資本披露透過將合資格的集團資本資源總額與集團訂明資本要求進行對比的方式，呈列本集團的資本狀況，這與本集團歐洲內含價值資本要求的基準一致。此外，對比集團最低資本要求的監管一級資本資源總計亦予以披露。更多資料載於額外未經審核財務資料附註I(i)。

本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除監管規定的集團監管資本基準外，股東集團監管資本基準亦予以呈列，其不包括該等分紅基金對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻。

年內，本集團於中國內地採納償二代二期規定，香港業務則於獲香港保險業監管局批准自二零二二年一月一日起提早採納新的風險為本資本制度後，開始採納香港風險為本資本制度。經計及二零二二年一月的債務贖回17億美元，估計該等變動將導致超出集團最低資本要求的集團監管股東盈餘增加93億美元¹⁴，同時推動二零二一年十二月三十一日的相應覆蓋率由408%增至545%¹⁵。於二零二一年十二月三十一日，超

出集團訂明資本要求的相應集團監管股東資本盈餘估計為175億美元¹²，相應的集團監管覆蓋率為320%¹³。倘包括分隔保單持有人基金的貢獻，則超出集團訂明資本要求的總盈餘估計為214億美元¹²，相應的集團監管覆蓋率為204%¹³。

於二零二二年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘為156億美元¹²(二零二一年十二月三十一日：175億美元⁹)，相當於覆蓋率為307%¹³(二零二一年十二月三十一日：320%⁹)，而超出集團訂明資本要求的估計集團監管資本盈餘總額為181億美元¹²(二零二一年十二月三十一日：214億美元⁹)，相當於覆蓋率為202%¹³(二零二一年十二月三十一日：204%⁹)。估計集團一級資本資源為174億美元²⁵，超出集團最低資本要求的估計集團監管一級盈餘為121億美元¹⁴(二零二一年十二月三十一日：149億美元⁹)，相當於覆蓋率為328%¹⁵(二零二一年十二月三十一日：328%⁹)。

二零二二年十二月三十一日的超出集團訂明資本要求的集團股東集團監管資本盈餘減少(19)億美元⁹至156億美元。期內的經營資本收入為14億美元(已計及中央成本及新業務投資)。非經營及其他項目(包括市場變動)的影響整體較為不利，並導致盈餘減少(28)億美元。已就二零二二年第一次中期股息向股東支付股息5億美元。

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的進一步資料所示，本集團的集團監管狀況對外部宏觀經濟變動具備一定的抗逆力。

	二零二二年十二月三十一日 (監管更新後)			二零二一年十二月三十一日 ²⁴ (監管更新後)		
	股東	保單持有人*	總計 [†]	股東	保單持有人*	總計 [†]
集團資本資源(十億美元)	23.2	12.6	35.8	25.5	16.5	42.0
其中：一級資本資源 ²⁵ (十億美元)	15.9	1.5	17.4	17.9	3.5	21.4
集團最低資本要求(十億美元)	4.4	0.9	5.3	4.7	1.8	6.5
集團訂明資本要求(十億美元)	7.6	10.1	17.7	8.0	12.6	20.6
超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘(十億美元)	15.6	2.5	18.1	17.5	3.9	21.4
超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率(%)	307%		202%	320%		204%
集團監管覆蓋率(相較集團最低資本要求)(%)			12.1			14.9
超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率(%)			328%			328%

* 倘屬相關，該項計及公司業績總額所反映的股東及保單持有人狀況之間的任何相關多元化的影響。

† 上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額指集團監管框架載列的合資格集團資本資源覆蓋率，而超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額則指一級集團資本覆蓋率。

二零二二年十二月三十一日的集團監管資本業績並未反映於二零二三年一月贖回4億美元優先債的影響。倘計及此次贖回，則超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘減少至152億美元，覆蓋率為302%，而超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額則減少至177億美元，覆蓋率為200%。超出集團最低資本要求資本狀況的集團監管一級總額不受此次贖回的影響。

集團監管風險胃納及資本管理

本集團的資本管理框架專注於可持續及可盈利的增長，以及維持穩健的資產負債表。

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不超出其經濟及監管資本限額的情況下，在風險胃納內管理業務。就監管資本限額而言，本集團持有超出集團訂明資本要求的資本緩衝額，以確保本集團能夠抵禦市場及經營經驗的波動，即使在重大壓力下，資本資源仍足以滿足集團訂明資本要求。資本緩衝額的校準反映本集團的風險狀況及外部經濟環境，並由董事會設定及定期檢討。

通常情況下，集團股東覆蓋率須保持在股東集團訂明資本要求的150%以上，並於必要時採取管理措施減低風險，以維持該緩衝額。集團監管覆蓋率沒有設定最高限額。集團監管股東資本狀況雖然是評估監管償付能力及風險管理的一項主要指標，但當中包含股東集團監管資本盈餘的若干元素，即股東集團監管資本盈餘僅會隨著時間的推移才可用作分配的現金流。本集團的自由盈餘指標能更好地計量可供分配的股東資本，並被用作評估本集團資本管理框架中本集團資本來源及動用情況的首要指標，同時作為制定本集團股息政策的基礎。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的自由盈餘儲備(不包括分銷權及其他無形資產)為84億美元，而集團監管股東盈餘為156億美元，相關對賬載於額外未經審核財務資料附註I(i)。

評估就內生及非內生投資機遇到用資本時，均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。

根據本集團的資本分配優先次序，各期間賺取的部分自由盈餘將用於業務再投資，而股息將主要根據本集團所賺取的經營自由盈餘釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本(按適當調整基準)。在所得自由盈餘毋須用於支持內生及非內生增長投資機遇的情況下，本集團會考慮將資本退還予股東。

與適用於股東自有資本的資本管理框架不同，於分隔分紅基金中持有的資本支持保單持有人的投資自由，這有助增加本集團分紅基金客戶的預期回報。集團監管保單持有人資本盈餘不可從分隔基金中分配，但在宣派保單持有人紅利時可按規定比例分派予股東。保單持有人基金資本盈餘會逐步被用於增加對分紅基金的投資，以獲取更高的客戶回報，或根據適用於各分隔基金的特定分紅政策向客戶增派紅利。採用這些政策的結果是，保單持有人基金的集團訂明資本要求總覆蓋率通常低於集團訂明資本要求股東覆蓋率。

因此，按保單持有人與股東資本狀況總和計算的集團監管總覆蓋率通常低於股東覆蓋率，但在壓力場景中的敏感度亦較低，如上文截至二零二二年十二月三十一日的集團監管敏感度分析一節所示。集團監管總覆蓋率是集團監管適用的集團監管償付能力指標，該綜合監管償付能力比率透過應用單獨的股東及保單持有人風險胃納限額加以管理，以確保其保持高於集團訂明資本要求，如上文所述。

融資及流動性

於二零二二年十二月三十一日，本集團的淨資本負債比率(如下表所界定)為7%，其中已反映控股公司現金及短期投資的釋義優化(如下文所述)，但不包括二零二三年一月二十日贖回3.00億英鎊優先債券的影響，其於二零二二年十二月三十一日的賬面值為3.61億美元。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。我們估計於二零二二年十二月三十一日的穆迪總槓桿為21%(二零二一年十二月三十一日：26%)。經計及於二零二三年一月贖回3.00億英鎊優先債券後，我們估計穆迪的總槓桿將為20%。

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，同時保持穩健的信貨評級。

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，其意在於未來維持該項靈活性。

股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二二年十二月三十一日 百萬美元			二零二一年十二月三十一日 百萬美元		
	《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
股東出資業務的借款	4,261	(427)	3,834	6,127	438	6,565
減：控股公司現金及短期投資 ²⁶	(3,057)	-	(3,057)	(3,572)	-	(3,572)
股東出資業務的核心結構性借款淨額	1,204	(427)	777	2,555	438	2,993
淨資本負債比率*	7%			13%		

* 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。

於二零二二年十二月三十一日，來自持續經營業務的股東出資業務的借款總額為43億美元，本集團的中央現金資源為31億美元²⁶，因此，當日股東出資業務的核心結構性借款淨額為12億美元。於二零二二年，我們遵守核心結構性借款的所有契約及承諾，且並無修改其任何條款。

本集團有兩批證券於二零二三年到期：已於二零二三年一月二十日贖回的3.00億英鎊優先債券，及二零二三年七月到期的2,000萬歐元中期票據。此外，本集團有7.50億美元永續票據於二零二三年一月達首個贖回日，而本集團管理層已於當時選擇不予贖回。此後，我們保留可於每季度按面值贖回該證券的權利。本集團餘下證券的合約到期日期介乎二零二九年至二零三三年。有關借貸到期情況的進一步分析於《國際財務報告準則》財務業績附註C2.3呈列。

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，於二零二二年十二月三十一日已發行5.01億美元(二零二一年十二月三十一日：5.00億美元⁹)。

於二零二二年十二月三十一日，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，且於二零二二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

	實質匯率		
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	變動%
業務單位匯入的現金淨額 ²⁷	1,304	1,451	(10)
已付利息淨額	(204)	(314)	35
企業開支 ²⁸	(232)	(322)	28
中央出資的經常性銀行保險費用	(220)	(176)	(25)
中央流出總額	(656)	(812)	19
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	648	639	
已付股息	(474)	(421)	
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	174	218	
發行及贖回債務	(1,729)	(255)	
香港公開發售及國際配售	-	2,374	
其他企業業務	248	(199)	
美國分拆成本	-	(30)	
其他變動總額	(1,481)	1,890	
控股公司現金流量總額	(1,307)	2,108	
年初現金及短期投資	3,572	1,463	
匯兌及其他變動	(113)	1	
包括於十二月三十一日來自其他集中管理實體的金額	905	-	
年末現金及短期投資	3,057	3,572	

來自業務的匯款為13.04億美元(二零二一年：14.51億美元⁹)。匯款用於滿足中央流出(6.56)億美元(二零二一年：(8.12)億美元⁹)及派付股息(4.74)億美元。中央流出包括已付利息淨額(2.04)億美元(二零二一年：(3.14)億美元⁹)、企業開支(2.32)億美元(二零二一年：(3.22)億美元⁹)及中央出資的經常性銀行保險費用(2.20)億美元(二零二一年：(1.76)億美元⁹)。

其他現金流量變動包括來自其他企業業務的收款淨額2.48億美元(二零二一年：付款淨額(1.99)億美元⁹)，包括就出售Jackson Financial Inc.股份收取的所得款項3.15億美元及來自Jackson Financial Inc.的股息，被提供的現金(供業務主要投資於數碼基礎設施)部分抵銷。我們的債務贖回及再融資計劃已於二零二二年一月完成，成本為17.25億美元。我們亦於年內以發行新優先債所得資金結付一筆銀行貸款，錄得淨流出400萬美元。

於二零二二年，隨著本集團倫敦辦事處及亞洲區域辦事處合併為單一集團總部，控股公司現金及短期投資的釋義經已更新，自二零二二年十二月三十一日起生效。該項經更新釋義涵蓋中央控股及服務公司所持的全部現金及短期投資，包括早前按地區基準管理的金額。該等結餘現由本集團司庫職能部門集中管理。該項優化令二零二二年十二月三十一日的控股公司現金及短期投資結餘增加9億美元。反映該項優化後，於二零二二年十二月三十一日，現金及短期投資合計為31億美元(二零二一年十二月三十一日：36億美元⁹)。二零二三年一月的債務贖回令該結餘減少3.71億美元。

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 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期繳保費及新承保業務交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》財務業績中入賬的保費收入。進一步解釋請參閱額外未經審核財務資料附註II。
- 2 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」。
- 3 「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》財務業績附註B1.1。
- 4 按固定匯率基準計算。
- 5 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。
- 6 大中華區包括我們位於中國內地、香港及台灣的業務。
- 7 東南亞包括我們位於亞洲(不包括中國內地、香港、台灣及印度)的業務。
- 8 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)。
- 9 按實質匯率基準計算。
- 10 與二零二一年全年度實際開支2.98億美元比較，並假設當前匯率並無重大變化。
- 11 指前文所提的自二零二三年年初起較二零二一年全年度實際開支節省成本7,000萬美元，以及自二零二一年年初起較二零一八年全年度實際開支節省成本1.80億美元。
- 12 估計集團監管資本資源超出股東業務應佔集團訂明資本要求的部分，未計二零二二年第二次現金中期股息。訂明資本要求按特定實體的當地監管機構可以施加懲罰、制裁或干預措施的水平設定。估計集團監管集團資本充足率要求規定，合資格的集團資本資源總額不得低於集團訂明資本要求。
- 13 估計集團監管覆蓋率為資本資源與股東業務應佔集團訂明資本要求的比率，未計二零二二年第二次現金中期股息。
- 14 估計集團監管資本資源超出股東業務應佔集團最低資本要求的部分，未計二零二二年第二次現金中期股息。根據集團監管框架，Prudential plc截至二零二二年六月三十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。
- 15 估計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，未計二零二二年第二次現金中期股息。
- 16 Our World in Data，印度確診的2019冠狀病毒病病例。
- 17 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)。
- 18 不包括貨幣市場基金。
- 19 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。
- 20 二零二二年全年度管理或諮詢基金總額，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或諮詢基金。
- 21 保誠所持Jackson Financial Inc.股份佔Jackson Financial Inc.於二零二二年十二月三十一日披露的發行在外股份的百分比。
- 22 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。
- 23 就可予繼續採用目的而言，並非以美元計值的債務按二零二二年十二月三十一日的匯率折算。
- 24 二零二一年十二月三十一日的比較金額包括採納香港風險為本資本制度、償二代二期的影響以及二零二二年一月完成贖回17.25億美元後償債。
- 25 集團監管框架項下的資本分級類別反映不同地區的監管制度以及香港保監局發佈的指引。
- 26 於二零二二年，隨著本集團倫敦辦事處及亞洲區域辦事處合併為單一集團總部，控股公司現金及短期投資的釋義經已更新，自二零二二年十二月三十一日起生效。該項經更新釋義涵蓋中央控股及服務公司所持的全部現金及短期投資，包括早前按地區基準管理的金額。該等結餘現由本集團司庫職能部門集中管理。
- 27 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。
- 28 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。

在
本策
夠的以為決
能變，理效
們多中管有
我雜境險出
讓複環風作

面對重大的市場波動及不確定性因素，保誠的集團風險框架、風險胃納及穩健的管治使業務於二零二二年全年能夠積極有效地管控風險，從而實現本集團為股東及所有持份者締造價值的策略。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

繼二零二一年採取關鍵行動以將保誠重新塑造為專注於亞洲及非洲的業務後，本集團已轉變其領導架構和策略及經營模式，在繼續加強以客戶為主的方針之餘，透過調整其多渠道分銷模式來反映不斷演變的市場及外部營運狀況。本集團的風險、合規及安全職能部門繼續就該等重大活動提供風險意見、指引及保證，並與保誠的集團監管機構香港保險業監管局(保監局)接洽，同時在日益複雜的宏觀經濟、地緣政治及監管環境下，監察持續經營業務所面臨的風險及影響，務求確保本集團一直處於經批准的風險胃納內。二零二二年，本集團達成多個重大里程碑：透過完成所有協定過渡安排全面實施香港保監局集團監管框架，在中國內地合營企業中信保誠人壽實施償二代二期，以及在香港業務提早採納風險為本資本制度。

在二零二二年高通脹、高利率及經濟不明朗的背景特點之下，重新配置的國家聯盟走向對立，並在能源及天然資源方面形成競爭。本集團受到的影響不但涉及多個層面，亦可能相當顯著。其中包括策略及業務風險上升，以及保險、產品及客戶操守風險上升。對於本集團客戶而言，這些廣泛的地緣政治及宏觀經濟狀況或會導致生計面臨更多不確定性因素，生活成本攀升，並可能導致客戶在最需要之時，難以負擔保險產品等基本需求及服務。隨著政府日益關注上述問題，滿足有關問題的監管期望預計將會更加複雜。保誠將需要以公平公正的方式應對其業務及其客戶的業務所面臨的挑戰。同時，各方亦期望本集團能夠在其各個市場的動盪金融環境中隨機應變，以確保維持充裕的資本，從而可持續地滿足其客戶及其經營所在社會的額外需求。以上所述皆為本報告的關鍵主題，詳情載於下文。

在此背景下，本集團繼續有效利用其於較為成熟的市場的風險管理、合規及安全經驗，並基於增長市場各自的風險及在當今已發生變化的世界中的挑戰，以及所反映的機遇、客戶問題及需求和當地慣例，將其應用於該等市場。保誠將繼續採用統觀全局及協調一致的方法，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。

宏觀經濟及市場環境

俄烏衝突或會繼續導致歐洲因依賴俄羅斯供應能源及大宗商品而面臨尤為嚴重的經濟及市場壓力。由於這些緊張局勢長期演變的不確定性因素，導致能源及大宗商品價格居高不下且劇烈波動，推動通脹壓力高企。二零二二年初，於集團經營所在的若干市場，通脹水平在二零二二年創下數十年新高後似有見頂跡象，但通脹持續高企的結構性風險仍然存在，或會抑制實際收入及經濟增長，甚至引發全球衰退。

大多數國家的央行，包括亞洲的許多央行，已參考美國聯邦儲備局貨幣政策對美元走勢及新興市場的影響，透過收緊貨幣政策及上調基準利率以應對通脹壓力，惟各自步伐及幅度有所差異。於二零二二年，這一充滿挑戰的通脹環境導致多個資產類別普遍承壓，包括固定收益類及股票類，該等資產錄得大幅虧損。由於2019冠狀病毒病疫情相關限制措施在年內大部分時間持續施行，市場情緒亦受房地產行業需求疲軟及中國內地經濟前景波動的影響。中國內地及日本是區內仍維持相對寬鬆貨幣政策的特例。二零二二年全球活動數據普遍疲弱，但呈現一定的韌性，金融環境收緊速度創下新高便是明證。亞洲發達市場及新興市場的消費者信心均大幅下跌，年內多數時間陷入悲觀，不過，考慮到儲蓄水平較高、重新開放的流量以及財政刺激政策力度超出預期，實際支出依然較為穩健。

隨著中國內地市場迅速重新開放，不利因素於年底迎來轉機，政策制定者宣佈放寬疫情相關限制措施、重新開放邊境以及推出更為有力的一系列措施，以穩定房地產市場。然而，根據其他國家的經驗，驟然解除限制措施，2019冠狀病毒病病例會在短期內激增，導致經濟停頓，其後方可實現較為穩健的復甦，因此迅速解除限制措施後，實現恢復消費支出(尤其是服務業)的增長路徑可能並非坦途。此外，供應鏈亦需要時間方可恢復至疫前的效率和產能。

美元對大多數其他貨幣持續走強，令本集團經營所在的多個新興市場金融環境進一步收緊，同時匯率持續轉弱，從而於業績換算為本集團的呈報貨幣美元時對保誠的綜合財務報表造成不利影響。隨著利率上升，撒哈拉以南非洲的外債償債成本有所上升。償債壓力上升，或會令區內政府需在減低債務與為長期社會項目提供資金之間作出權衡。

預計宏觀經濟形勢及金融市場仍將充滿挑戰及高度不確定性。本集團及其當地業務的資本狀況一直受到高度監察，並於二零二二年始終保持強勁。二零二二年經濟動盪的全面影響尚未完全顯現，本集團將繼續密切監察有關影響。

地緣政治局勢

俄烏衝突已引發一系列地緣政治影響，有關影響仍不確定且複雜。本集團於二零二二年定期監察，並在範圍更廣泛的情景分析及規劃中考慮有關直接影響。俄烏衝突的外交影響促使各方在區域安全及貿易集團方面採取調整(及若干加強)措施，導致經濟問題與國家利益及安全方面的考慮因素日益滲雜，並影響國際戰略競爭。俄烏衝突或會導致全球及企業達成減碳目標的進展受到影響或在短期內放緩步伐，蓋因市場會優先考慮獲取充足的初級能源，進而增加對煤炭的使用。中期而言，減少對外部天然氣及石油供應的依賴或可加快零碳能源的採用。然而，倘國家安全擔憂加劇，則供應鏈、技術及原材料及能源獲取方面的挑戰將持續。長遠而言，俄烏衝突及其引發的外交與經濟反應或會促使加快「脫鈎」或市場分化為更多不同貿易集團，進而限制各貿易集團間人員、資本及數據的流動規模，並導致繼續在有關貿易集團間從事貿易及經營活動的公司面臨更大的潛在營運及聲譽風險。

中美關係一直是二零二二年地緣政治緊張局勢的關鍵焦點，其部分受到俄烏衝突的影響，並進而對其他地區的政策制定者構成壓力，包括本集團經營所在的亞洲市場。於二零二二年下半年度舉行的美國中期國會選舉及中國共產黨第二十次全國代表大會之後，政治壓力未見改善，表明兩國在共同關注問題上(包括台灣)立場與言論的分歧加劇。中美關係依然存在變數，當前策略博弈日益加劇，有關表現包括美國通過芯片法案及兩國持續相互譴責，兩國之間的關係仍然有待觀察。雖然二零二二年中國內地的本土監管改革步伐較二零二一年有所放緩，但改革的影響及其實施，包括與科技、數據使用及資本市場營運有關者，可能會產生地緣政治影響，並需予以評估。美國的立法亦是如此，可能會被模仿或影響其他市場涉及中國的法規。香港既是本集團主要市場，亦是本集團總部職能所在地，倘立法或法規變更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、分銷及營運構成不利影響。

社會發展

全球經濟不確定性因素及通脹上升對家庭負擔能力構成的壓力日益加重，並有可能加劇社會內部現有的結構性不平等。在本集團所在的多個市場，政府及監管機構日益關注正在形成的生活成本危機，以及企業部門對政府稅收的貢獻。有關發展對保誠與客戶的互動形式產生影響，在部分市場中，客戶或將難以負擔或維持當前保險產品的保障水平。這可能發生在最需要保障之時，以及有關客戶日漸成為社會弱勢群體之時。在亞洲，各國政府愈發期望私營企業能夠幫忙解決負擔能力問題(例如引入漲價禁令)，並擴大對「弱勢」客戶的監管定義，明確包括因當前經濟壓力而需要幫助的人士。保誠將繼續謹慎權衡負擔能力及對其客戶的影響，並且需要及能夠在必要時對產品重新定價。

高通脹環境，加上經濟衰退的擔憂以及社會和監管機構對補助的期望，亦可能導致保險公司在續保率方面本已艱難的現狀雪上加霜。保誠將一如既往就該等問題與政府、監管機構及監督部門持續接洽。例如，本集團定期評估其產品的適用性及實惠性，並有意在減低產品的複雜性觀感的同時提升其成本及效益方面的透明度。該等目標，加上本集團日益關注透過其數碼平台實現健康及保障產品的可持續數碼化分銷，有助擴大保誠產品的金融普惠範圍及改善客戶成果。

雖然步伐不同，大多數市場已採用地方性流行病方針應對2019冠狀病毒病。本集團希望在保留因應疫情而加速作出的正面變化(包括涉及更改傳統工作實務以及對客戶運用數碼服務、技術及分銷方法)之餘，同時監視及緩釋該等變化可能加劇的技術、數據安全或濫用及監管風險。保誠正在探索新的工作方式，並以負責任僱主的身份，透過一系列與提升員工技能，以及在工作場所提高靈活性、促進共融及保障心理安全有關的相互配合活動，順應主要趨勢。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，以及全球向低碳經濟轉型對發展中市場社會造成的相關影響。公平及共融轉型是本集團策略的核心，保誠明白，其管理環境、社會及管治和氣候相關風險的方式，關乎廣泛持份者的利益。本集團仍然重視金融普惠及本集團的產品及服務應如何滿足受影響的社會不斷變化的需要。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。

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(包括經濟制裁、打擊洗錢及反貪腐方面)的複雜程度持續增加，仍然是跨國企業面臨的一項挑戰。地緣政治緊張局勢(包括俄烏衝突)已加劇保誠業務在多個司法權區營運面臨的法律及監管合規的不確定性因素及長期複雜程度。儘管地緣政治衝突所導致制裁的複雜程度有所提升，但本集團在管理複雜性方面經驗豐富，並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。

法規變更及干預措施的步伐迅速而規模龐大，且有關舉措(包括由金融服務行業所推動者)往往在短時間內加以實施，有可能加劇本集團業務所面臨的策略及監管風險。保誠的集團監管機構香港保監局不斷加強監管力度，特別是針對客戶體驗、投資管理、管治與可持續發展，以及氣候相關議題的監管。中國內地方面，其在推進多項有關提供金融服務的政策及監管發展之餘，亦推動其數據管治支柱的落實。金融服務行業的監管重點仍然範圍廣泛且常常多舉並措，涵蓋客戶操守及保護、資訊安全及數據私隱以及駐留、第三方管理、系統風險規管、企業管治及高級管理層問責等範疇。全球及亞洲的氣候及可持續發展相關監管發展繼續穩步推進。

本土及國際資本標準均繼續發展，如國際保險監管者協會正著手制定國際保險資本準則，並將於二零二四年後予以採納；而償二代二期及香港風險為本資本制度已分別於本集團的中國內地合營企業及香港業務實施。與資本相關的法規變化有可能會改變資本對風險因素的敏感程度。新會計準則《國際財務報告準則》第17號亦已於二零二三年一月一日起生效，由於本集團於英國註冊成立並擁有雙重主要上市地位，是項準則對本集團具強制效力。其他重大法規變更的例子包括印尼投資相連產品的銷售及管理。保誠的一系列轉型及法規變更計劃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有可能加強的情況下，上述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。

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。保誠將繼續與其集團監管機構香港保監局展開建設性的接洽，以確保其可持續合規。保誠經營業務所在的部分司法權區存在多項持續政策措施及監管發展，這對保誠的受監管方式產生影響。本集團繼續在市場及全球層面監察該等發展，而在集團風險框架中以及當本集團在與政府政策制定者、業內團體及監管機構持續接洽時，亦會顧及這些考慮因素。

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、監察及報告風險。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胃納。本集團風險管治安排乃基於「三線」模型制定。「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、監管及信貸評級角度審閱、評估、監督及呈報本集團的整體風險和償付能力狀況。

於二零二二年，本集團對整個集團總部的委員會進行檢討，以確保集團管治水平的持續適當性，促進決策過程中的個人問責及支持整體企業管治框架，以對本集團業務進行全面及審慎的管理及監督。本集團已成立一個新的集團投資委員會（由集團財務總監擔任主席），同時批准一項經修訂的集團投資政策，以監管所有投資活動及符合集團監管框架的規定。於二零二二年期間，作為本集團環境、社會及管治策略框架的組成部分，監督本集團依照氣候相關財務披露工作小組建議進行報告和持續實施以氣候為重點承諾的責任已由董事會設立的責任及可持續發展工作小組轉移至集團風險委員會，而責任及可持續發展工作小組則繼續專

注於監察框架的文化、客戶及數碼方面的工作。在二零二一年實施改進措施的基礎上，保誠繼續將環境、社會及管治以及氣候變化考慮因素納入集團風險框架，例如明確定義氣候風險的時間範圍及要求於核心決策流程中決策的預期效益／回報時間範圍內考慮風險，當中須包含「風險為本決策」，以及納入集團客戶操守風險（包括實施更嚴格的監控指標）、第三方及外判以及數據管理框架及政策。

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，並獲本集團主要業務的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。該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。於二零二二年下半年度，本集團主要業務的風險兼合規總監及保誠集團戰略事業群總裁已正式成為集團風險管理執行委員會（集團風險兼合規總監的顧問委員會）成員。本集團主要業務的風險兼合規總監亦已按輪流參與基準出席集團風險委員會會議。

董事會認可風險文化對於本集團開展業務的重要性，並將其列為策略要務。本集團實施一項集團文化框架，以確保集團上下凝聚一心，以達成其幫助客戶活出豐盛人生的首要宗旨。責任及可持續發展工作小組支持其履行職責，實施文化框架及將文化方面納入本集團環境、社會及管治策略框架，以及監察多元化及共融舉措的進度。該文化框架規定原則和價值觀，有關原則和價值觀嵌入本集團職能部門及業務所在地的工作方式，以及訂明保誠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。文化框架的內容支持健全的風險管理常規，要求著眼於客戶、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。為此提供的支持包括將風險及可持續發展考慮因素納入對主要行政人員的績效管理、培養適當的風險管理技能和能力，以及透過公開討論、合作及溝通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本集團與風險相關的政策提供支持，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保誠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。保誠亦已制定相關程序，讓有關各方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。

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，管理預期會在中長期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緩解方式，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。

本集團的新興風險識別程序識別到新興風險主題具動態重大性。近期諸如2019冠狀病毒病疫情及俄烏沖突等事件足證這一點，而在本集團監督與環境、社會及管治以及氣候相關風險(包括聲譽風險)有關的新興主題時，亦會考慮這一概念。

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，以及壓力與情景測試(包括氣候情景及反向壓力測試)。後者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情景的另一項工具。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。本集團定期審閱及更新主要風險並將其列為匯報及管理重點。

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緩解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、流程和控制在內。

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胃納，並載有限制該等風險敞口的風險管理及控制要求。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進行衡量及管理，包括所需的管理資訊流通。為緩解本集團各項主要風險而採用的方法及風險管理工具於下文第三節詳述。

風險監察及報告

集團風險委員會及董事會接收的管理資訊會著重強調本集團的主要風險，當中亦包括主要風險敞口相對於風險胃納的情況，以及本集團主要及新興風險的發展。

iii. 風險胃納、限額及觸發因素

本集團深明廣泛持份者(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，並將風險緩解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。

定性及定量的風險胃納聲明透過風險限額、觸發因素及指標予以界定及落實。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的適當性。董事會批准對本集團整體風險胃納作出的調整，而集團風險委員會獲授權批准對限額、觸發因素及指標系統作出的調整。

本集團就其資本要求、流動資金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胃納。為限制重大風險，集團限額不會超出風險胃納聲明的範圍，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胃納及限額的總體狀況(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，達到理想目標信貸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胃納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，均能夠具備適當的現金資源，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。於二零二二年，本集團實施經修訂的非財務風險胃納框架，旨在採納圍繞其不同持份者角度構建的方法，同時計及外部環境的當前及預期變動，並簡化本集團各地業務非財務風險類別的限額及觸發因素偏好上限。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

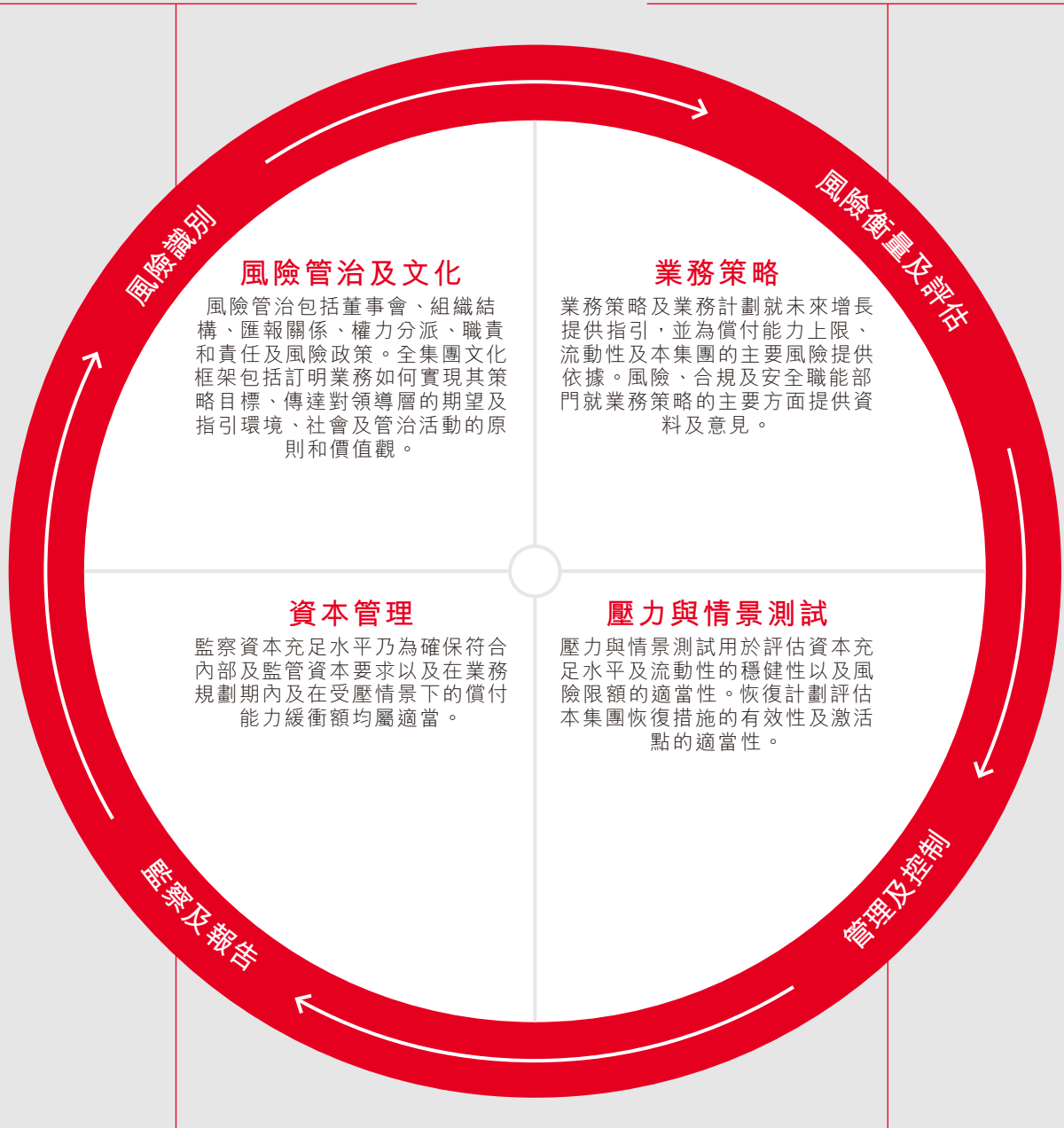
風險識別

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

風險乃按重要性水平進行評估。已建立模型的重大風險納入合適有效的資本模型。



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。

管理及控制

風險胃納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 風險及控制自我評估程序
- 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 重大事故處理程序
- 7 壓力與情景測試，包括反向壓力測試

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、聯營公司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。本集團的風險管理週期(詳見上文)於其範圍內包括釐定環境、社會及管治以及氣候相關風險的相對重要性並對其進行優先排序的程序，以及與實施本集團外部承諾相關者。本集團的二零二二年環境、社會及管治報告載有環境、社會及管治以及氣候相關風險的進一步詳情，其對下文詳述本集團主要風險的重要性造成影響，包括與本集團的營運及財務抗逆力、數據私隱要求及期望、監管環境及本集團策略實施情況相關者。本集團的風險因素披露載於本文件末尾部分。

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

隨著國家聯盟和集團的演變帶來嚴峻的地緣政治緊張局勢，當今世界秩序的摩擦以及廣泛定義的國家安全日益受到重視，已成為宏觀經濟政策的關鍵決定因素，令地緣政治及宏觀經濟的不確定性因素相互交織。地緣政治發展及緊張局勢、宏觀經濟狀況以及政策驅動的廣泛監管發展(見

下文)有時會在演變速度及方式上相互關聯，影響本集團的營運環境及風險狀況，以及下文概述的主要風險水平。

宏觀經濟及地緣政治發展狀況對本集團而言影響重大，並可能增加營運及業務受阻、監管及金融市場風險，亦可能直接影響保誠的銷售和分銷網絡，以及其聲譽。對本集團的潛在影響載於風險因素披露。

本集團投資面臨的市場風險

(經審核)

保誠的投資價值受到股價、利率、信貸息差、匯率及物業價格波動的影響。儘管通脹水平仍處於數十年來的高位，但本集團直接面臨的通脹風險仍屬溫和。風險主要來源是進口醫療物資價格上漲推動醫療理賠責任增加。有關風險可透過業務重新定價產品的完善慣例和能力加以有效管理。保險公司在負擔能力方面面臨的挑戰，以及續保率方面的艱難現狀，於下文「保險風險」一節詳述。

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緩解市場風險：

- 集團市場風險政策；
- 風險胃納聲明、限額及觸發因素；
- 集團資本及資產負債管理委員會；
- 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)；
- 集團投資委員會及集團投資政策；
- 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；

➢ 定期深入評估；及

➢ 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)及負債的估值影響所驅動，該等估值視市場利率而定。保誠的利率風險胃納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。

持續通脹壓力推高利率，而利率或於近期至中期進一步上升，並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)

本集團亦面臨利率上升的風險來自對以單位相連為基礎的業務未來手續費現值的潛在影響(例如在印尼及馬來西亞)，以及對意外及健康產品的未來利潤現值的影響(例如在香港)。利率上升風險亦來自對股東資金中固定收益資產價值的潛在影響。

本集團面臨利率下跌/下降的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)。雖然不可消除該存續期錯配，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胃納一致的集團風險限額予以監控及管理。

集團層面的資本及資產負債管理委員會乃是管理層委員會，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。該委員會亦監督當地業務的資產負債管理、償付能力及流動性風險，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，以期實現適當治理。

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，以在資產負債管理風險胃納範圍內適當管理投資風險。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：中信保誠人壽的大多數產品(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，另馬來西亞亦因分紅及投資相連業務而面臨股票風險。

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本集團的呈報/功能貨幣(即美元)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用於支持集團資金或股東利益(例如匯款)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市場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、衍生工具交易為符合衍生工具保證金規定而突然要求提供大量流動資產或現金作為抵押品，或外部客戶(包括零售及機構)的管理基金被提出贖回申請。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

流動性風險
(續)

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。本集團亦可透過債券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緩釋流動性風險，包括以下各項：

- 本集團的流動性風險政策；
- 風險胃納聲明、限額及觸發因素；

- 本集團及業務單位定期評估及匯報根據基本情景及受壓情景計得的流動性覆蓋比率；
- 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；
- 本集團的抵押品管理框架，當中載列如何確保使用衍生工具的業務單位具備足夠流動資產或籌集流動資金的能力，藉此符合衍生工具保證金規定；
- 本集團應急計劃及經確定的流動資金資源；
- 本集團進入貨幣及債券資本市場的能力；及
- 本集團可獲得的外部已承諾信貸融資。

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。倘某項貸款或債券的利率／回報不合比例地低於違約風險較低的另一項投資，則會產生另一類信貸風險，信貸息差風險。投資信貸及交易對手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。有關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內地房地產開發行業的發展以及本集團的主要市場通脹上升及貨幣政策收緊，以及撒哈拉以南非洲國家債務高企的影響。本集團正在密切監察該等趨勢，其影響包括可能令本集團信貸投資的信貸質素惡化，尤其是由於集資成本及整體信貸風險上升，以及本集團投資組合公允價值的下行壓力程度。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緩釋信貸及交易對手信貸風險，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胃納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；
- 集團風險管理執行委員會及集團投資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等進行定期評估；及
- 密切監察或限制可能有問題的投資。

於二零二二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770億美元(二零二一年十二月三十一日：991億美元)。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。截至二零二二年十二月三十一日，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46%或105億美元¹(二零二一年十二月三十一日：佔本集團持續經營業務的股東債務組合的47%或142億美元)。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。

有關於二零二二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。

企業債券組合。在股東支持業務中，企業債券持倉合共為115億美元，其中102億美元或89%評級為投資級。

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 (續)

銀行債券持倉及交易對手信貸風險。銀行業是本集團企業債券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。

於二零二二年十二月三十一日：

- > 89%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55%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13%。

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、員工以及分銷及其他業務合作夥伴的能力造成不利影響，同時增加訴訟風險，繼而影響經營業績及策略的實施和長期財務成功，最終破壞其可持續性。保誠在其市場及所有的營運、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影響。本集團其中一項策略重點在於支持全球公平及共融地向低碳經濟轉型，當中優先考慮發展中市場的社會，以及提供更多及更加共融的機會獲取符合社會不斷變化需求的良好健康及財務保障，推動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程序及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。隨著上文第一節所述董事會委員會監督責任的更新，氣候風險、本集團依照氣候相關財務披露工作小組建議進行報告及本集團外部氣候相關承諾的進展將成為集團風險委員會於二零二三年的優先重點。

隨著監管事宜於全球及亞洲範圍內受到更多關注且不斷發展，當地監管機構及國際監督機構(如國際保險監管者協會及國際可持續發展準則理事會)均將環境、社會及管治及有關可持續發展的風險作為優先處理事項，有關機構正在推進制定環境、社會及管治及有關可持續發展的披露規定。本集團繼續積極參與及回應討論、諮詢及監管資訊收集活動。本集團的可持續發展及與環境、社會及管治相關的風險詳情載於風險因素披露。

隨著有關氣候風險管理及披露的當地監管規定不斷發展，針對當地業務的環境、社會及管治政策及方針，本集團繼續利用並與當地業務分享全集團經驗及知識，旨在提供支持，同時幫助推動保誠旗下業務持續保持一致性。保誠繼續嚴格評估集團風險框架並於必要時作出更新，以確保適當掌握本集團面臨的環境、社會及管治及有關可持續發展的考慮因素及風險，以及本集團業務帶來的外部影響。

保誠的環境、社會及管治可持續發展風險管理及緩解措施包括以下各項：

- > 著重提升客戶獲取良好的健康及財務保障的機會，以及與我們的持份者協作，確保以負責任的方式管理氣候與環境、社會及管治相關問題；明確管治安排，包括在董事會及管理委員會於環境、社會及管治以及可持續發展風險方面的角色及責任，以及透過集團管治手冊(包括環境、社會及管治以及負責任的業務常規相關政策)及集團業務行為守則予以明確；

本集團的可持續發展及與環境、社會及管治相關的風險

- ▶ 繼續將環境、社會及管治以及可持續發展風險納入集團風險框架及風險程序，包括：
 - 透過新的風險識別及評估程序，審議新出現的環境、社會及管治主題及風險的重要性不斷變化的可能性；
 - 定義氣候風險管理相關的適當（及較長）時間範圍及要求於風險為本決策中需要時審議時間範圍；
 - 反映本集團既可能受到環境、社會及管治／可持續發展議題影響，亦可能對外部世界的這些議題產生影響（「雙重重要性」）的風險分類法；
 - 將本集團的模型風險以及模型及使用者開發應用程式風險政策應用於本集團投資組合中碳密度指標的匯總工具；及

- 深入探討環境、社會及管治主題，包括氣候相關風險，以及董事會層面的培訓課程。
- ▶ 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
- ▶ 參與各個網絡及行業論壇以及工作小組（例如淨零資產所有者聯盟、負責任投資原則及首席風險總監論壇等），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，並促進公平及共融轉型。

有關本集團之環境、社會及管治及其策略框架，以及對重大環境、社會及管治主題管理的進一步詳情，載於本集團環境、社會及管治報告。

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（包括營運及重大變革活動所引起的轉型風險）、客戶操守風險及本集團在提供產品過程中所承擔的保險風險，以及與監管合規相關的風險。

非財務風險

保誠及其業務活動的複雜性以及正在進行轉型的程度，構成一個嚴峻的經營環境，並令其面臨各種非財務風險。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。

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、範圍及成本有效實施及執行此等計劃，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。保誠目前的轉型及重大變革計劃涉及(i)實施大規模法規變更；(ii)增強本集團的數碼能力及推廣使用科技、平台及分析；以及(iii)透過營運模式轉變（包括與本集團的中央、資產管理及投資監督職能相關者）提高業務效率。本集團亦正實施與監管／行業變動（例如作出所需變動，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。有關本集團因大規模轉型及複雜策略舉措而面臨風險的進一步詳情載於風險因素披露。

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，從而緩解有關風險。

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，本集團維持重大策略合作夥伴關係及銀行保險安排。這些安排有助保誠向客戶提供高水準及具成本效益的服務，但同時亦令保誠對外判及業務夥伴的營運抗逆力及表現產生依賴。本集團管理重要外判安排的規定已納入其集團第三方供應及外判政策，符合香港保監局集團監管框架的規定。該政策概述就重要外判及第三方安排實施的管治舉措，以及本集團的監察及風險評估框架。此舉確保就該等安排採取適當的履約及風險緩解措施。第三方管理亦納入集團營運風險框架內（見下文）。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

非財務風險 (續)

資訊安全及數據私隱風險。與惡意攻擊保誠系統、服務中斷、數據洩露、喪失數據完整性及對客戶資料私隱的影響等相關的風險繼續普遍存在，尤其是隨著潛在對手可用攻擊工具的可及性增加。在全球範圍內，攻擊(特別是與勒索軟件相關的攻擊)的頻率及複雜程度不斷增加。隨著科技格局快速轉變、雲端服務持續擴展，包括採用與第三方服務供應商合作的混合多雲端戰略，以及在亞洲各地數據私隱法規收緊的背景下監管機構加強審查，安全及私隱風險成為集團層面的重大風險。為緩解該風險，本集團已採取全面風險管理方法，不僅可防範及瓦解對保誠系統的潛在攻擊，亦可於攻擊成功時管理恢復程序。眾所周知，儘管保誠及其他成熟組織採用分層安全控制縱深防禦方法，但某些攻擊仍會成功，因此本集團的安全策略必須包含網絡抗逆力主題，重點關注其作出反應並從攻擊中恢復的能力，以維護其聲譽及維持客戶信任。

在全球範圍內，勒索軟件及分散式阻斷服務(DDoS)攻擊於二零二二年顯著增加，部分是受俄烏衝突帶動。本集團已迅速作出響應，利用威脅情報資訊，完善安全系統，以減輕來自此類事件的潛在攻擊，無論是針對性抑或是連帶攻擊。保誠亦已部署多項防禦措施，以保護系統免受此等類型的攻擊，包括但不限於：(i)透過網絡應用程式防火牆服務為本集團網站提供DDoS保護；(ii)基於人工智能的終端安全軟件；(iii)持續安全監控；(iv)基於網絡的入侵檢測；以及(v)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。本集團已於年內開展網絡攻擊模擬演練，加強防範。

本集團至今尚未遭受或被任何已對其業務產生重大影響的網絡入侵或數據洩露事件波及。然而，隨著本集團不斷開發及擴展數碼化服務和新產品，其對專注於特定領域能力的第三方服務供應商及業務合作夥伴的依賴亦隨之增加。二零二二年發生多宗供應鏈攻擊事件，對保誠的服務供應商造成嚴重的服務中斷及侵犯其數據安全、完整性或私隱，繼而直接影響本集團為客戶提供服務、維護聲譽以及遵守監管及私隱規定的能力。作為補救措施的一部分，本集團繼續加強其第三方管理流程，包括安全盡職調查流程，在納入新業務合作夥伴時加強審查，以及對主要業務合作夥伴進行持續監督。

主要重大風險可概述為三個威脅領域：(i)勒索軟件攻擊、(ii)供應鏈遭損害及(iii)網絡威脅行為造成的服務中斷。為有效管理這些風險，本集團的安全策略包括持續完善及發展保護及偵測控制，同時進一步擴大及提升其對本集團系統和第三方系統遭成功攻擊作出應變及從中恢復的能力。

本集團的資訊安全及私隱策略由三個主要支柱構成：

- ▶ **保衛國家**—擴大保護及偵測安全控制的覆蓋範圍及成熟度，以應對不斷變化的科技格局(例如採用新的雲端服務)及威脅行為者風險增加。在這一支柱中，本集團繼續關注非洲業務單位，以確保與亞洲業務單位達致相同的成熟度水平。
- ▶ **網絡抗逆力**—以若干現有安全流程為基礎，落實開發一個定期進行試驗及測試的綜合跨職能事件管理框架。這包括進一步調整集團事件管理計劃、業務單位事件管理計劃及網絡安全事件管理計劃，以及執行若干演習及桌面演練。本集團將於各個層面進行演習及演練，包括在執行委員會成員及業務單位層面，並納入網絡保險提供商及法證調查合作方等關鍵業務合作夥伴。
- ▶ **實現數碼化**—專注於在數碼化生態系統中引入及構建主要安全控制，以確保持續實現組織的數碼化策略，同時改善數碼化生態系統中的客戶體驗及數據安全。

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技術風險管理，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。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及私隱的簡報，並透過二零二二年舉行及持續至二零二三年的行政人員層面的網絡桌面演練及風險研討會，更密切關注網絡抗逆力，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。本集團已制定集團資訊安全、私隱及數據政策，以確保遵守所有適用法律及法規，且以合乎道德的方式使用客戶數據。此外，這些政策還會考慮若干監管指引的規定，包括國際信息安全管理標準(ISO 27001/27002)和美國國家標準技術研究所網絡安全框架。本地化監管或法律規定按當地政策或標準處理。

因本集團業務及行業性質而引起的風險
續

非財務風險
(續)

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、制訂對沖要求，以及透過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緩解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從廣泛持份者(包括保單持有人)的角度採用風險為本方式，確保各項業務中所用的所有模型及使用者開發應用程式(包括尚在開發中的模型及應用程式)採用適當及相稱的風險管理措施。

保誠透過以下各項措施，管理及緩解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工具進行風險評估(包括模型限制、已知錯誤及近似值)；
- 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以及相關風險及董事會委員會報告，以配合風險衡量及管理。

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。本集團對人工智能的使用採納人工智能使用監督論壇及主要倫理原則。

業務受阻及營運抗逆力風險。

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及繼續營運的能力，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。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。

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市場開展業務，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，且這些國家政治人物集中風險或會引致較高的地緣政治風險。

保誠就打擊洗錢、欺詐、制裁以及反賄賂及貪腐風險設立集團政策，反映期望整個企業遵循的價值觀、行為及標準。保誠已設立篩查及交易監控系統，並按規定持續改進和升級系統，同時在整個集團實施一項合規控制監督審查計劃。本集團投資於先進分析技術及人工智能工具，藉此繼續加強並提升管理金融犯罪風險的能力。保誠正透過中央監控中樞推動整個集團構建主動偵查能力，以進一步加強對採購及第三方管理領域金融犯罪風險的監控。保誠亦每年在風險較高的地區進行風險評估。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。該系統的過程及結果由集團審核委員會監督。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

集團非財務風險框架及風險管理

上文概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、監察及報告各項業務的所有重大營運風險。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。該框架的主要組成部分於下文列示：

- 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
- 非財務風險的風險胃納框架，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保誠，並就在本集團風險胃納範圍內管理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。有關活動包括：

- 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；
- 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。

與本集團合營企業及聯營公司相關的風險

保誠現時透過（及於若干市場，根據當地法規須透過）合營企業及其他共同所有權或第三方安排（包括聯營公司）經營業務。本集團大部分業務分別來自中國內地的合營企業及印度的聯營公司。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。有關本集團與其合營企業以及其他股東及第三方相關的風險的更多資料載於風險因素披露。

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。本集團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）。與涉及產品表現及客戶行為為假設的不利經驗相關的風險於風險因素披露詳述。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。

雖然多數市場已採用地方性流行病方針應對2019冠狀病毒病，但多個市場仍受保單持有人在疫情期間未能按時接受醫療治療（引發潛在疾病）的影響。本集團正在監控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）。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。高通脹環境，以及經濟衰退擔憂的更廣泛經濟影響，亦可能導致斷保、退保和欺詐，以及保費負擔加重等挑戰加劇。

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

保險風險 (續)

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，其通常高於整體物價通脹。倘醫療費用增幅超出預期，導致轉嫁至保誠的醫療理賠成本高於預期，則屬一項主要風險。緩釋該風險的最佳做法，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。本集團業務將監控的另一要素為任何重新定價後出現的醫保降級經驗(保單持有人減小覆蓋範圍／降低保障水平以減少保費付款)。本集團重新定價能力面臨的風險載於風險因素披露。

發病率風險：保誠透過審慎的產品設計、承保及理賠管理來把控發病率風險，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以及緩釋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。

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

保誠透過以下措施管理及緩釋保險風險：

- 本集團的保險政策，當中載列本集團的保險風險胃納及總部和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或對現有產品(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；
- 本集團的反欺詐政策，當中載列加強欺詐偵測、防範及調查活動的規定標準。是項政策亦載列處理欺詐事宜的框架，該框架旨在維護客戶周全、保護當地業務及本集團的聲譽、保證在偏好內管理欺詐風險，同時守護資源為可持續業務增長提供支持；
- 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；
- 風險胃納聲明、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；
- 運用再保險緩釋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，以緩釋發病率風險；
- 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，以緩釋續保率風險；
- 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，以緩釋發病率及醫療開支通脹風險；及
- 定期深入評估。

代理團隊、虛擬面對面銷售及透過線上數碼平台銷售。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；

因本集團業務及行業性質而引起的風險 續

客戶操守風險 (續)

- 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。

為支持客戶而於各市場推出的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，確保以符合本集團客戶操守風險框架的公平及審慎方式對待客戶。本集團將繼續監控於疫情期間在大多數市場推行的虛擬面對面銷售流程及數碼產品系列，以防範客戶操守、營運、監管合規及商業風險。

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緩解操守風險：

- > 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」計劃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

保誠在受嚴格監管的市場中運營，並須遵守不同及不斷變化的監管、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。法律及監管(包括制裁方面)合規的複雜程度持續演變及加深，是跨國企業面臨的一項挑戰。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，以及當適用於本集團的具體情況較為複雜時，這些風險可能會增加。監管風險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，以及國家或國際層面的新增法規。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重點及變動的進一步詳情載於風險因素披露。

保誠對監管風險採用的風險管理及緩解措施包括：

- > 主動適應及遵守最新監管發展；
- > 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；
- > 密切監察及評估經營及監管環境以及策略風險；
- > 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。

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31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。

於二零二二年，2019冠狀病毒病疫情相關限制措施有所放寬，但有關限制措施放寬的時間和範圍在保誠經營所在的市場各有差異。年內，我們的銷售環境逐漸恢復正常。我們預期這種正常化趨勢將會持續下去，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胃納限額予以實施，有關詳情載於第51至第53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44至第47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168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。

董事參考截至二零二五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、信貸息差、股票增長率、經濟增長率、2019冠狀病毒病對經營環境的影響及預期的法規變更。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14至第15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48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緩釋措施載於第48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。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胃納範圍之內的管理能力。我們在以下兩種不利的經濟場景中對經濟計劃及其他假設施加以下壓力：

	利率壓力	股市壓力	股市波動／ 風險溢價	企業信貸 息差擴闊	信貸長期 虧損／ 長期息差 ⁴	信貸違約／ 評級下調	不利的 貨幣變動	其他壓力
全球通縮	(75)個基點	(20)%至 (25)%	不適用	+50個基點	不適用	三倍 基準假設	不適用	不利的保單 持有人行為
全球通脹	+25個基點至 +200個基點 ⁵	(25)%至 (30)% ⁵	+75個基點／ (50)個基點	+75個基點 ⁵	+100個基點／ +250個基點	三倍 基準假設	5%	不利的保單 持有人行為

於二零二二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406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當地業務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(於二零二二年十二月三十一日為31億美元)，本集團將可獲取充足資源，滿足業務的資金需要。於二零二三年一月的債務贖回使該結餘減少4億美元。

測試場景表明，經計及管理層在相關場景中可用於緩釋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、增加採用再保險、對有效給付進行重新定價及對在售新業務組合作出變更。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。

已知的法規變更(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。除了已知的法規變更，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，均可緩釋法規變更風險。

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二零二五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 長期參數壓力僅適用於集團內部經濟資本評估(GIECA)。
- 5 具體視乎當地市場而定。

你我攜手，共建更美好的未來



二零二二年摘要

一如既往關注各項策略要務，於經營所在市場做出貢獻。

便捷的健康及財務保障

請參閱第78頁了解更多 >

保誠於印尼推出
專屬伊斯蘭壽險業務

我們於所在市場提供
「Made for
Every Family
專屬每個家的
幸福方程式」
普惠家庭保障



客戶留存率為

89%

於旗下所有市場支持氣候轉型及負責任投資

請參閱第90頁了解更多 >

有望於二零二五年前將
加權平均碳密度降低

25%



「公平及共融轉型」
文件經已發佈

名列越南
公正能源轉型夥伴關係
夥伴名單

就氣候、棕櫚油及人權
開展與被投資者溝通的計劃

於淨零資產所有者聯盟內部
主導推進新興市場轉型
投資項目

首份氣候轉型計劃
經已發佈

與我們的員工及社區溝通，並為其賦能

請參閱第109及第133頁了解更多 >

高級領導層女性佔比

35%

社區投資現金出資

1,220
萬美元



保誠員工在當地社區義工服務

18,000
小時

350名
精神健康急救員

自二零二零年以來2019冠狀病毒病抗疫
基金撥付

650萬美元

我們的方法

緒言

二零二三年，保誠迎來成立175週年誌慶，並慶祝於亞洲經營業務100週年。二零二二年是本集團轉型為一間專注於亞洲及非洲業務的公司的首個完整年度，自一八四八年以來，保誠一直致力透過財務保障為社會創造價值。透過創新實惠的「一便士保單」，本公司是最早為英國勞工階層提供支持的公司之一。雖然我們的產品、服務和業務重點已發生變化，但我們一直堅守初心，在客戶及其社區需要的時候為他們提供支持。

於我們現時營運所在的大部分市場中，保險保障水平均相對較低，且社會安全保障範圍有限。不斷變化的人口狀況，特別是人口老齡化加上中產階層不斷壯大，衍生出重大且不斷擴大的健康及保障缺口。保誠致力彌補此缺口，並將環境、社會及管治工作貫徹融入到其策略當中。

我們所做的一切旨在促進客戶、員工及社區共融。我們的「Made for Every Family專屬每個家的幸福方程式」計劃力求使我們的保障涵蓋全球各地不同家庭的生活方式。

我們的員工擁有獨特的機會為亞洲和非洲數十億人口提供服務。作為一間機構，我們不斷突破邊界，消除共融障礙，投資於人才並建立一種文化，使我們所有人凝聚一心，共同作出切實的影響。

作為重要的資產擁有人及管理人，我們為對抗氣候變化作出的最大貢獻是使我們的投資組合減碳。保誠的目標是到二零二五年使旗下投資組合排放密度減少25%。我們在兌現該承諾方面已取得重大進展，持續降低加權平均碳密度並大致完成煤炭撤資。

亞洲及非洲正面臨氣候變化影響帶來的挑戰，保誠因而在向低碳經濟轉型方面擔當獨特角色。誠如我們在二零二二年白皮書中所述，我們的減碳策略計及經營所在市場的性質，並致力確保轉型的財務及社會負擔是公正和共融的。於更廣泛層面而言，我們致力透過投資在推動亞洲及非洲各地市場資本市場穩健增長的方面發揮作用，這對可持續的經濟發展至關重要。

當我們期待下一個175年，無論是現在還是未來，我們會一如既往地為社會創造價值，沒有甚麼比這個更重要。

我們的宗旨及策略

我們的環境、社會及管治框架的主要特點仍是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，而且都是我們相信保誠有機會發揮重要影響力的領域，因此我們更為側重這些領域。

我們已使用該框架調整二零二二年環境、社會及管治報告的說明章節，以期就我們年內在各領域的進展提供定性及定量的最新資料。

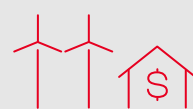
我們的目標、挑戰與目的均根據該框架進行設定，以便我們衡量所取得的進展並確立未來目標。



以下策略推動要素為這些支柱提供支持：



良好的管治及負責任的業務實踐
請參閱第140頁
了解更多 >



負責任投資
請參閱第122頁
了解更多 >



社區參與及投資
請參閱第133頁
了解更多 >

目標

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大意義。我們的長期目標是到二零五零年成為淨零資產所有者，響應《巴黎協定》。我們於二零二一年五月公開作出這一承諾，並設定多項相關的短期目標。

於二零二二年，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
到二零二五年旗下投資組合 [†] 碳排放 [‡] 強度較二零一九年基準水平減少25%	進展良好 ：截至二零二二年年末，我們已將旗下投資組合的加權平均碳密度減少43%	第91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相關股票投資，以及於二零二二年年末前完全退出固定收益資產投資	大致完成 ： <ul style="list-style-type: none"> ➢ 於二零二一年，我們完全撤出煤炭股票的投資 ➢ 截至二零二二年年末，我們已大致完成對煤炭債券的撤資，惟因應市況而仍持有一項投資。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃盡快完成* 	第92頁
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽	完全實現 ：該年度目標持續有效，我們於二零二二年已就確定的多家公司完全達到該目標	第128頁
營運排放強度較二零一六年基準水平減少25%，實施碳補償計劃以減少餘下的排放量，到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	進展良好 ：我們於二零二二年的密度比率為1.21噸二氧化碳當量／全職僱員，已提前達到實現二零三零年1.65噸二氧化碳當量／全職僱員的目標所需的減排進程	第102頁
於二零二三年年底聘用高級領導層女性佔比35%	進展良好 ：於二零二二年十二月三十一日，比例為35%，與二零二三年的目標一致	第110頁

† 碳排放量指依據溫室氣體議定書計算的二氧化碳當量，包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟化碳、六氟化硫及三氟化氮。
 † 我們的投資組合(「投資組合」)包括所有股東及保單持有人資產內的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」，請參閱：www.prudentialplc.com/~media/Files/IP/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf。

* 二零二一年，我們完全撤出對達到政策標準股票的投資，並對其保持監察，以期維持撤資狀態。截至二零二二年年末，我們已大致完成了撤出對達到政策標準煤炭債券投資的承諾：我們已撤出對於二零二一年三月三十一日(即我們二零二一年五月承諾所用日期)所持97%煤炭債券的投資。由於市場流動性不足，我們無法完全撤出對餘下所持12,100,000美元債券的投資，足證在我們營運所在市場執行撤資策略的難度。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃盡快完成。我們相信已按公平及共融的方式訂立煤炭政策，因而繼續就可供我們對所持債券撤資的其他選擇與發行人溝通。自二零二二年十二月三十一日以來，我們已進一步撤出對該煤炭債券的投資。

以上目標乃截至二零二二年十二月三十一日。隨著本集團在環境、社會及管治方面不斷取得進展，董事會將繼續審閱及升格有關目標，以將不斷演變的科學數據及持份者期望納入考慮。

挑戰與未來目標

要實現到二零五零年成為淨零資產所有者，我們仍須付出大量努力。實現淨零經濟須進行大規模轉型，這包括我們投資組合內持有的公司。儘管我們已在減碳目標方面取得進展，但我們明白，在減碳規劃與實施方面，仍然任重道遠。

我們知悉理論與實踐之間存在一定的差距，亦明白未來或會出現未知數。我們致力逐步填補這些差距，並不斷改善我們的方法及報告有關進展。

我們在未來三至五年內關注的具體目標及領域包括：

目標	達成我們的首個中期目標，於二零二五年前減排25%，對此我們進展良好 審閱我們的投資組合目標，包括於二零二四年年底，根據淨零資產所有者聯盟協議設定二零三零年減碳目標 在確認我們的若干市場缺乏可獲取的可再生能源的情況下，研究設定淨零範圍1及2營運目標的可行性
數據	增加我們範圍3投資賬目數據的覆蓋面及質素 為各資產類別制定具體減碳路徑 就價值鏈其他部分(例如供應鏈)增加我們範圍3排放的覆蓋面
為轉型提供資金	探索創新機遇，與私營及公營部門合作，以公平及共融的方式為轉型提供資金
客戶	持續提供普惠經濟的健康及保障產品，明白保障本身即是一種氣候風險緩解措施 透過研究、思想領袖及產品開發等方式，持續探索氣候變化與不利健康影響間的關連
機遇	透過研究、思想領袖及產品開發等方式，持續探索氣候變化與不利健康影響間的關連 持續提供普惠經濟的健康及保障產品，明白財務保障本身即是一種氣候風險緩解措施
員工	營造持續學習文化，提升員工未來工作的能力，並為現時與未來培養各項技能 為不同類別的員工擬備定制化的發展路線，以積極管理職業道路，並為關鍵崗位構建可持續的人才儲備 繼續透過多元化及共融、福祉、業績表現及獎勵，持續提升表現
新議題	圍繞自然與生物多樣性制定政策

在應對這些挑戰的過程中，我們致力透過公平及共融轉型，在減碳需求與可持續發展之間取得平衡。各行各業(包括私營及公營部門)均須行動起來。保誠承諾與經營所在市場政府部門、多邊開發銀行及其他機構攜手合作。

我們尤為關注若干主要市場的挑戰，包括印度、中國、馬來西亞及泰國，該等市場仍高度倚賴煤炭及其他化石燃料。因此，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並平衡他們各方的利益，仍是一項長期的挑戰。

二零二二年期間，作為持續審閱氣候目標的一環，我們對科學基礎減碳目標倡議進行內部審閱，並與科學基礎減碳目標倡議接洽，了解其對該方法在新興市場的應用的觀點。科學基礎減碳目標倡議使用全球減碳目標及路徑進行驗證，

其中並無區別新興市場與發達市場的需求差異。根據我們就公平及共融轉型所採用的方法，我們認為與國家和公司接洽，共同合作攻克轉型挑戰是關鍵所在。該方法其中一環反映各國所面臨挑戰之間的細微差異，例如在經濟增長與減碳之間取得平衡方面。這會令減碳的步伐有所不同，該現象在《巴黎協定》「共同但有區別的責任」原則中已予接納，而我們設法將其納入我們的負責任投資方法，並在「公平及共融轉型」文件中有所表述。我們繼續與科學基礎減碳目標倡議接洽，並關注其發佈的文件，以探索如何以符合新興市場需求及我們更廣泛理念的方式，更適當地在我們的市場中應用其方法。

遵循聯合國可持續發展目標

聯合國可持續發展目標是二零三零年可持續發展議程的核心所在。有關目標已獲普遍認可，是為所有人實現更可持續未來的共同藍圖。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貢獻的可持續發展目標，原因在於這些目標與我們的宗旨及業務策略保持一致。

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	與我們的重要主題的關連
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。	為服務不足的人群提供實惠的微型產品。 增進理財知識以促進對健康及保障產品需求的理解。	普惠產品* 理財教育
3. 良好健康與福祉	3.8、3.d 	實現全民健康保障，包括為全人類提供財務風險保護、獲取優質必要保健服務的途徑，以及獲取安全、有效、優質且實惠藥品及疫苗的途徑。 幫助提升所有國家（特別是發展中國家）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。	藉助科技，為人們提供獲取保健服務的更佳途徑。 與社區組織合作以支持促進健康、安全及抗逆力的活動。	數碼健康創新* 社區參與及投資
5. 性別平等	5.5 	確保女性能在政治、經濟及公共生活領域全程及有效參與所有級別決策的領導職位，並獲得平等機會。	就女性在高級領導層的參與比例設定並實施目標。	多元化、共融及歸屬感*
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）。	投資於業務及行業，推動增長並支持資本市場發展。	負責任投資* 僱傭、招聘及獎勵
12. 負責任的消費及生產	12.6 	鼓勵公司（特別是大型及跨國公司）採納可持續常規，並將可持續發展資料整合到自身報告週期內。	繼續發佈有關自身營運排放及減排措施的披露內容。	負責任的環境實踐 負責任的採購實踐
13. 氣候行動	13.1、13.2、13.3 	增強所有國家對氣候相關災害及自然災害抗逆力和適應能力。 將氣候變化措施整合到國家政策、策略及規劃中。 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、提升意識及人員與機構能力。	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。 將氣候變化風險納入自身策略及業務規劃。 宣傳推動公平及共融轉型。 與社區組織合作以支持抗逆力及災難恢復活動。	負責任投資* 氣候變化* 社區參與及投資

* 視為重要優先主題。

我們所採用方法的推動因素

重要性問題及與持份者溝通的方法

我們深知自身業務活動及其開展方式會對市場、客戶及大眾產生影響。要保持長遠成功及可持續發展，我們需要參與社會交流，並設法讓廣泛的業務表現及社會影響與股東、持份者及廣大社會的期許保持一致。我們的重要性評估有助深入了解這些群體最關切的問題，對我們的環境、經濟及社會影響的看法，以及如今及長遠而言如何轉化為與旗下業務有關的風險及機遇。

本節旨在提供有關我們重要性評估過程及結果的披露，包括識別重大環境、社會及管治問題所採用的準則，以及與持份者溝通的過程及結果。

誠如我們上份報告所述，於二零二一年，我們透過與外部持份者的現有互動，包括與投資者及非政府組織的定期會議，推動建立本集團的環境、社會及管治框架。這讓管理層能夠評估本集團的環境、社會及管治框架對持份者而言是否適當及相關。繼二零二一年的審閱後，我們透過二零二二年與持份者就環境、社會及管治問題進行更深入、更具結構性的溝通，進行了更全面的重要性評估。

就重要性而言，我們繼續認定政府、監管機構、投資者、評級機構、客戶、員工及分銷商為我們的持份者。我們的持份者影響我們的策略，同時亦直接受其影響。我們的重要性評估幫助我們審視與持份者相關的各項事宜、風險及機遇，同時關注我們能夠創造積極影響的領域。

重要性評估過程

第一步

識別及確定重要議題

我們二零二二年的重要議題清單乃參考之前的重要議題、香港交易所及可持續發展會計準則理事會(SASB)的要求，並經同行審閱後所得。生物多樣性及更廣泛的自然為本考慮因素是二零二一年若干持份者群體的新議題，亦獲納入我們的議題之中。最終清單涵蓋21個議題。

第二步

根據持份者意見將議題優先排序

我們收集持份者的意見，以將議題進行優先排序。這是在我們與客戶、員工及代理分銷商的正常互動過程中，首次以環境、社會及管治調查的形式進行。環境、社會及管治調查按地區開展，涉及近1,000名客戶、超過1,000名員工及超過7,000名代理分銷商。

第三步

分析及評估

我們分析及評估有關資料，並將每個議題在重要性矩陣中進行標註。在此過程中，我們舉辦了研討會，並與主要職能部門及業務的近20名高級內部持份者會見，有關持份者從業務影響角度提供了意見。

第四步

高級管理層確認及批准

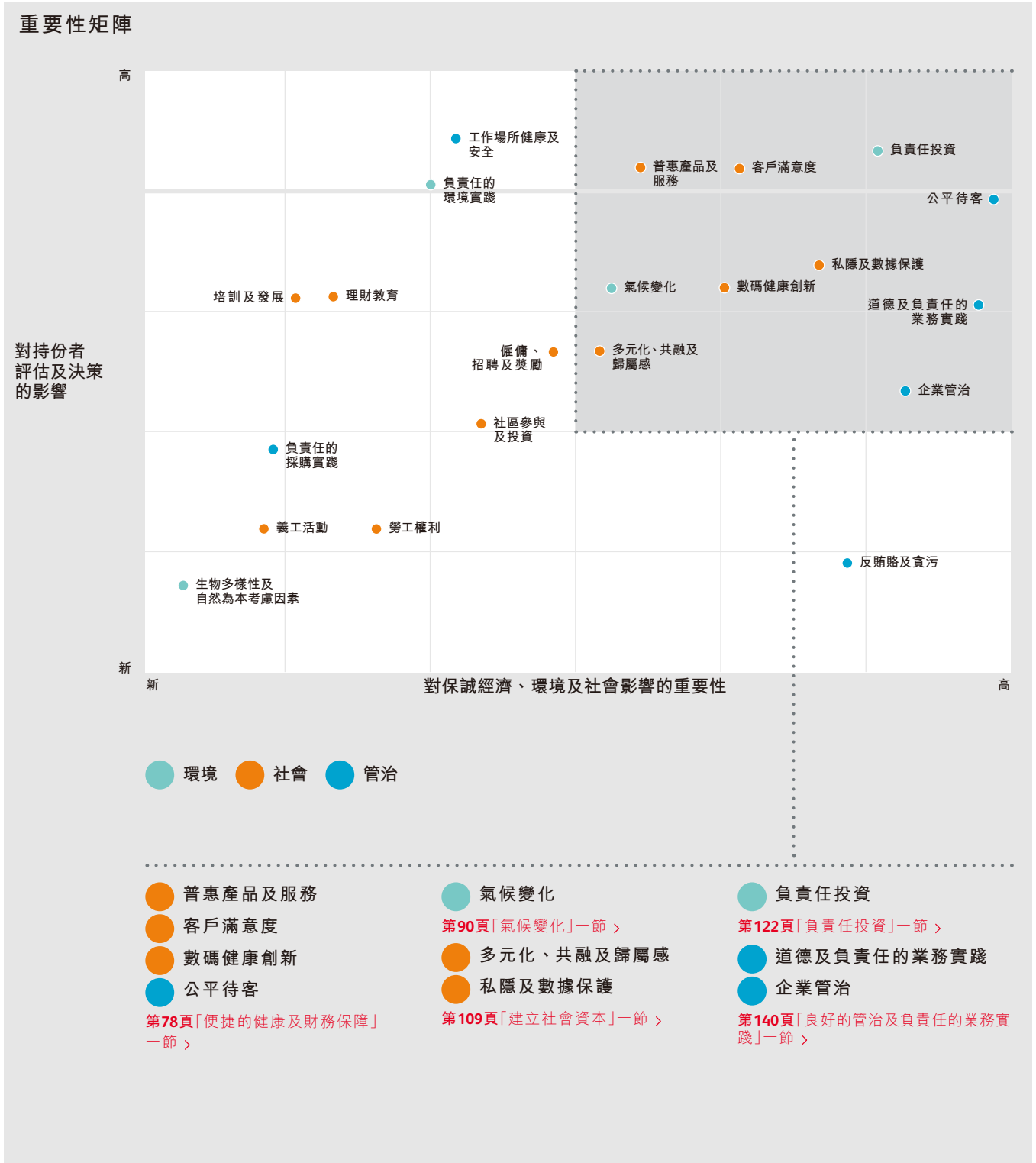
我們重要性評估的最後一步涉及透過集團環境、社會及管治委員會和責任及可持續發展工作小組的統籌，由高級管理層進行確認及批准。

重要性矩陣

我們的評估得出21個被視為具有高度、中等重要性或新出現的重要議題。有關議題根據其對持份者的相對重要程度，對保誠業務的相關程度和對經濟、環境及社會的影響進行標註。

根據截至目前的工作，最為重要的議題為：負責任投資、公平待客、客戶滿意度、普惠產品及服務、數碼健康創新、氣候變化、私隱及數據保護、道德及負責任的業務實踐、企業管治以及多元化、共融及歸屬感。我們認為這10個議題具有高度重要性，同時亦符合我們的期望，且與我們的環境、社會及管治策略和關注領域相一致。

有關我們重要議題的更多詳情及其內容於本報告所涉位置，請參閱下圖。



了解我們的影響

持份者溝通

為幫助人們活出豐盛人生、構建綠色未來並以身作則、率先垂範，我們需要與各持份者保持積極對話。了解彼等就對我們作為企業有影響的社會、經濟、環境及管治主題所持觀點，有助我們更好地解決彼等關切的問題，交換有建設性的想法，並最終提升自身業務管理水平。

與持份者保持對話和合作，對於建立並維護有意義且互惠的關係至關重要。此舉讓我們與時並進，並持續貼合持份者的關切。與持份者保持溝通，亦有助我們於經營所在市場創造長遠價值。

傾聽持份者的意見

作為二零二二年重要性審閱工作的一環，並根據過往就持份者溝通所開展的活動，我們採取以下行動以更好了解持份者關注及關切的重點領域：

- > 維持與政府、監管機構及投資者的現有溝通；及
- > 以更具結構性的方式，開始與各主要市場的選定主要持份者群體溝通，包括客戶、員工及代理分銷商。

下表提供有關我們持續溝通的不同持份者群體的概述、我們與彼等溝通的方式、彼等關注或關切的重點領域以及我們對此的回應。

持份者群體	溝通方式	關注或關切的議題(按有關持份者群體所表明的重要性排序)
投資者	定期會議 投資者會議 投資者認知調查	氣候變化 普惠產品及服務 負責任投資 數碼健康創新 多元化及共融
評級機構	年度會議	氣候變化 普惠產品及服務 負責任投資 數碼健康創新 多元化、共融及歸屬感
客戶	聯絡中心 專門小組 客戶調查	公平待客 數據私隱及保護 負責任投資 客戶滿意度 理財教育
員工	員工調查 Collaboration Jam研討會 員工大會	負責任的環境實踐 工作場所健康及安全 負責任投資 氣候變化 僱傭、招聘及獎勵
代理分銷商	代理分銷商調查	客戶滿意度 普惠產品及服務 培訓及發展 數碼創新 公平待客
政府及監管機構	圓桌會議 諮詢 監管會議 定期會議	醫療渠道及保險 道德及負責任的業務實踐 數據私隱 金融普惠 氣候變化 負責任的稅務

有關我們與持份者溝通的進一步資料載於第172條聲明。

管理流程

環境、社會及管治管理概述

董事會認為環境、社會及管治與保誠「守護財富並為資產增值，推動人們積極儲備以實現目標」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和優先次序，以及監察風險。

近年來，董事會已將環境、社會及管治納入本集團執行董事的策略重點，融入二零二一年五月作出的外部環境、社會及管治承諾，以具體目標提升全集團(包括作為資產擁有人及資產管理人的身份)對氣候及負責任投資的關注。二零二一年年底，薪酬委員會決定：我們就於二零二五年將全體股東及保單持有人資產的碳排放量減少25%所作承諾的相應衡量指標，應與執行董事的二零二二年保誠長期激勵計劃獎勵掛鈎。減碳目標亦將與執行董事的二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵掛鈎。詳情請參閱「董事薪酬報告」。

二零二一年年初成立的董事會責任及可持續發展工作小組於二零二二年繼續運作。於二零二二年五月的股東週年大會後，George Sartorel接替Alice Schroeder擔任主席，Arijit Basu及Claudia Suessmuth Dyckerhoff則均於加入董事會時獲委任加入責任及可持續發展工作小組。鑒於Jeremy Anderson獲委任為高級獨立董事，他將於二零二三年三月三十一日卸任責任及可持續發展工作小組職務。

於二零二二年七月，責任及可持續發展工作小組的職責已轉為在員工及社區事宜之餘，關注客戶、文化及數碼事宜，而二零二一年的議程則主要關注氣候變化。環境及氣候相關問題的監督職責，包括有關本集團對其業務及投資組合減碳的外部承諾和其他以氣候為重點的外部負責任投資承諾的持續落實工作，均已轉由集團風險委員會負責。彼等的職權範圍經已修訂，旨在確保就該等議題採用整體方法。集團風險委員會的額外職責擴展至透過環境、社會及管治報告，就與其職責範圍相關的領域作出對外報告，包括監督本集團根據氣候相關財務披露工作小組(TCFD)的建議進行報告的進展。

預期集團風險委員會的議程將常設有監督氣候變化的項目，包括達成我們氣候目標的進展。集團風險委員會在訂立未來目標或承諾時，會加以考慮並向董事會提供適當的推薦意見。集團風險委員會經變更的職責範圍預期亦包括於審閱及指導整體策略、重大行動計劃、風險管理政策、年度預算及業務計劃時，將氣候相關事宜納入考慮。為支持集團風險委員會執行其職責，本集團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，包括設定及監督重大資本支出、收購及剝離事項。

該項職責轉變後，我們標註了重要的氣候及氣候承諾相關活動，此舉有助支持集團風險委員會履行新的職責，以及實施支持型管治安排，包括董事會職責的劃分及參與該等活動的管理委員會。我們亦審閱了支持型管理資料及頻次，包括管理資料如何就氣候相關事宜為集團風險委員會提供資訊。本節「二零二二年的環境、社會及管治(包括氣候變化)管理」表載列董事會、集團風險委員會及管理委員會於二零二二年舉行會議的頻次。

在常規討論之外，為進一步增強董事會層面有關氣候的策略討論，我們於二零二二年九月與董事會舉行氣候專題深入會議。於董事會探討我們的氣候變化方針、履行本集團對外宣佈的氣候相關承諾的最新進展、氣候相關機遇，以及持份者不斷演變的期望後，董事會就明確傳達保誠於新興市場角色的必要達成一致。作為對後者的支持，保誠發佈「公平及共融轉型」白皮書，當中載述本集團透過加深對能源轉型過程中新興市場各國所面臨具體挑戰的認識，確保向低碳經濟轉型的方法將所有國家、經濟體及工人群體納入考慮。

在審閱二零二二年全年度環境、社會及管治報告方面：

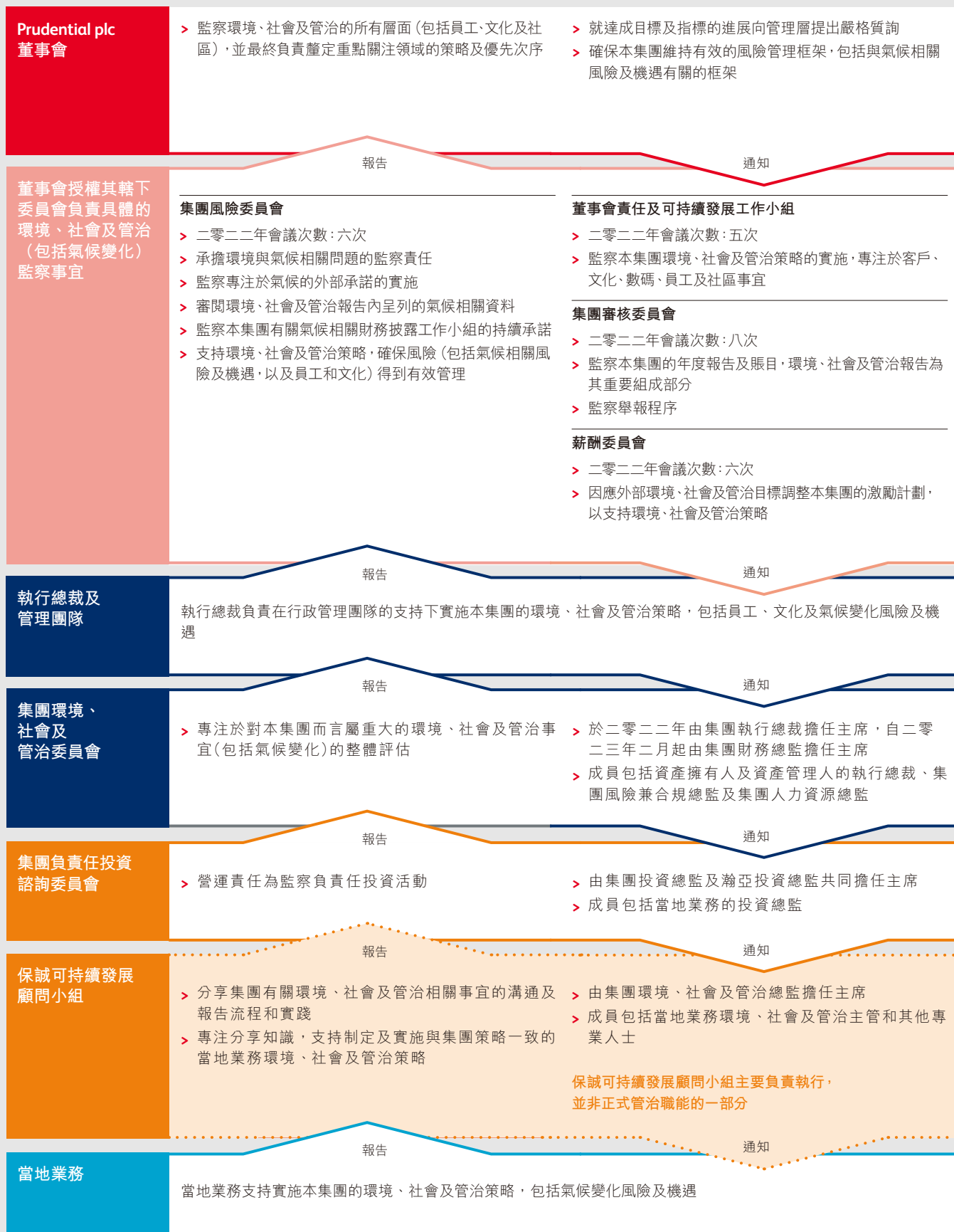
- > 集團風險委員會詳細審閱環境、社會及管治報告中與其職責範圍相關章節的披露內容(包括其職責範圍內非氣候的環境、社會及管治相關領域，例如金融犯罪及操守等)，並確認提交予責任及可持續發展工作小組的報告中已納入有關內容。
- > 責任及可持續發展工作小組保留總體審閱本集團環境、社會及管治報告，並向集團審核委員會及董事會提出推薦意見的職責。
- > 集團審核委員會從更廣闊的範圍考慮本集團環境、社會及管治報告，並就完整年度報告及賬目向董事會提出推薦意見。
- > 董事會批准年度報告及賬目，環境、社會及管治報告為其組成部分。

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執行總裁擔任主席。委員會其他成員包括集團財務總監、集團風險兼合規總監、集團人力資源總監、瀚亞執行總裁兼投資總監，以及PACS(保誠的新加坡業務)的執行總裁。於二零二二年，近期獲委任的集團投資總監及集團企業事務總監加入集團環境、社會及管治委員會，令該委員會如虎添翼。二零二三年二月二十六日起，集團環境、社會及管治委員會由集團財務總監擔任主席。

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財務披露工作小組的建議進行報告的進展。二零二二年，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。有關負責任投資活動的管治及監察的進一步資料載於「集團負責任投資管治」一節。

二零二二年的環境、社會及管治(包括氣候變化)管理



環境、社會及管治報告的方法

作為一家於香港及倫敦雙重主要上市的公司，保誠的環境、社會及管治報告遵循香港交易所的規定以及《英國上市規則》。

香港交易所載列多項報告原則，本報告相應闡述如下：

重要性	上文「重要性問題」一節中概述二零二二年方法的討論。
量化資料	與二零二一年一致，已根據香港交易所的規定及自願採用SASB保險準則提供指標。本報告末尾載有香港交易所及SASB保險報告規定的索引。
一致性	為支持相互兼容，二零二二年全年度報告的編製基準與二零二一年全年度一致。
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與報告基準所載者相同，且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。

保誠為金融穩定理事會氣候相關財務披露工作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財務披露工作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財務披露，並指出少量項目因屬前瞻和技術性質而已分別納入我們的氣候轉型計劃或報告基準內。二零二一年十月，氣候相關財務披露工作小組發佈實施「氣候相關財務披露工作小組建議」的額外指引（二零二一年氣候相關財務披露工作小組附件）。我們已於二零二二年審閱氣候相關財務披露工作小組附件第C節內所有相關指引（全行業指引）及相關特定行業的補充指引，並已據此作出披露，包括刊發我們的首份氣候轉型計劃。本報告末尾載有氣候相關財務披露工作小組索引（參閱「氣候相關財務披露工作小組索引」），闡述保誠如何實行氣候相關財務披露工作小組的建議。

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。於二零二二年，我們繼續參與碳披露計劃(CDP)，並欣然將評分提升至A-級（二零二一年：B級）。

儘管香港交易所並不要求對環境、社會及管治數據進行鑒證，但作為香港交易所二零二零年更新《環境、社會及管治上市規則》的一部分，對此則持鼓勵態度。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，涵蓋範圍1、範圍2及範圍3融資排放、社區投資現金出資及僱員多元化。我們已委任EY LLP（安永）為截至二零二二年十二月三十一日止年度的二零二二年環境、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獨立鑒證。安永將自二零二三年全年度開始擔任本集團的外部核數師。於本報告範圍內，凡有提供鑒證，均會予以明確標識。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-2022.pdf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。

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，我們將持續對環境、社會及管治數據的鑒證範圍進行檢討。

氣候轉型計劃

保誠已編製首份氣候轉型計劃，該計劃與本報告一併發佈。我們的氣候轉型計劃載列長期淨零承諾及中期目標，以及所取得的有關進展。該計劃載述我們為在旗下投資組合*及業務實施減碳策略而計劃採取的措施，並指出須加深理解及改進方法的領域。

隨著我們就所在本地市場面臨的具體挑戰及變化取得更為準確深層的數據和深入見解，並透過旗下價值鏈的溝通與宣傳計劃獲得相關知識，預計我們的氣候及減碳策略將不斷演變。我們亦預計氣候轉型計劃將與時並進，反映對全球向淨零*轉型具體情況和步伐產生影響的市場、監管、技術及其他氣候相關發展。

我們計劃將本集團首份對外披露的氣候轉型計劃作為與投資者和持份者溝通的機制，藉此獲取反饋，協助我們在繼續開展當前目標週期內工作的同時，著手考慮訂立接下來的氣候相關目標。故此，我們會考慮為股東提供機會，就未來的氣候措施及最新轉型計劃作建議性投票。

詳情請參閱我們的氣候轉型計劃www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/climate-transition-plan-2022.pdf。

* 旗下投資組合定義載於「報告基準」(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)。

† 在保誠的文件中，淨零及碳中和具有以下涵義：1.就溫室氣體排放量而言，「淨零」指對大氣溫室氣體排放量盡可能減至接近零的狀態，並從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。當將這些排放量轉化為組織價值鏈中的活動時，淨零指組織的價值鏈活動在與《巴黎協定》一致的時間框架內實現淨零溫室氣體淨零排放的狀態。2.就組織而言，「碳中和」指依靠碳補償來平衡其價值鏈的溫室氣體排放量，而淨零指優先將組織價值鏈的溫室氣體排放量盡可能減至接近零，此後方會從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。



策略支柱：便捷的健康及財務保障

獲取社會健康保障的途徑不僅對體面的工作和持續的經濟復甦至關重要，對增強長期社會凝聚力同樣關鍵。雖然眾多新興市場不斷擴大社會健康保障計劃的覆蓋範圍，但需求高企加上疫情衝擊，導致保障缺口更趨嚴峻。亞洲的保險滲透率較低¹，同時自付健康及保障開支較高²，估計健康保障缺口將達1.8萬億美元。³

保誠代理的社會角色

我們引領業界的數碼創新，並於亞洲及非洲地區擁有領先的代理團隊，旗下50萬名代理駕馭數碼力量，服務千萬客戶。代理事實上已成為保誠的大使，為保誠拓展及維護客戶關係，而這種聯繫甚至經常會延續數個世代。

面對現今深諳數碼技術，可在線上線下溝通渠道之間自如切換的客戶，這些大使能夠在業務中體現我們的價值觀——真誠、正直和值得信賴，並透過各個接觸點，隨時隨地與客戶互動。

我們相信，身為優秀代理，最重要的品質是注重發揮保險在社會當中的作用，協助構建財務可持續性。代理力求協助客戶作出明智選擇，讓他們未來擁有更健康的財務狀況。

代理的角色已由財務顧問轉向財務達人，而保誠會力求支援他們作出這種轉變。

數碼健康創新

在健康及保障價值鏈中，持份者正在探尋以創新及具成本效益的方式，提供以客為本、科技賦能的「智慧」健康解決方案。作為健康產業價值鏈的重要參與方，保險公司不僅提供健康及保障產品，亦有效使用收集到的資料開發相關產品及服務。

我們視科技為一項推動要素，能夠幫助人們完成更多成就並建立更廣闊連接。在前線業務方面，其為代理提供工具以提高產能，從而使代理能夠專注於與客戶溝通，並藉助數據驅動的洞察力與客戶就健康風險開誠布公地對話。科技亦可增強後勤流程，例如透過提供基於人工智能的推薦意見，支持理賠人員進行風險監控，及幫助核保人員更快得出結論。

隨著保險業將科技融入營運及解決方案中，保誠矢志運用數據的力量為客戶提供更個人化的體驗。與此同時，我們仍敏銳認識到人情味的重要性，以及技術嫻熟代理的作用。我們堅定提倡人性化科技——使用科技的目的並非取代而是提升，改善決策過程，並促進更為誠摯的人際聯繫。

Pulse是一款流動應用程式，專為保誠客戶提供全面的健康及理財解決方案。Pulse協助保誠的多渠道分銷策略讓健康保障更加實惠，同時推動金融普惠。Pulse為用戶提供獲取健康風險評估及線上醫師諮詢等服務的途徑，幫助客戶提高自身健康需求管理水平，並藉助數碼理財工具，更輕鬆地作出財務決策。Pulse亦努力利用其數碼平台精簡保誠現有的服務，例如讓用戶為自己的保單續保。例如，Pulse會提前通知柬埔寨的客戶，讓他們能於保障到期日前續訂計劃，藉此確保現有保單的保障不會中斷。

Pulse已於我們所在多個新興市場上線，並在經推出的每個市場推出量身訂造的產品與服務。例如，Pulse於馬來西亞提供健康評估、症狀檢查、有獎健康挑戰及健康相關新聞資訊等免費服務。此外，我們透過合作夥伴DocOnCall，為馬來西亞的所有Pulse用戶提供免費遙距醫療服務。二零二二年，我們推出醫療加強(Medical Booster)功能，向未索償的客戶給付最高220美元／1,000馬來西亞林吉特作為保持健康的獎勵。透過鼓勵客戶使用健康檢查、接種疫苗、診斷測試等服務及在Pulse訂購健康計劃以領取利益，此舉加強了客戶預防保健的意識。

附註

- 1 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)。
- 2 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。
- 3 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)。



保誠與女性科技

在東南亞，女性健康及福祉未得到主流醫療行業的充分關注，且相關科技及服務的可靠資料依然有限。女性科技指解決女性醫療及健康需求的各類健康軟件及科技驅動產品與服務，這是一個不斷增長的行業。保誠泰國專注於確保自身在努力秉持普惠以解決更廣泛的環球健康問題同時，亦對女性客戶群保持關注。

二零二二年七月，保誠泰國於Pulse推出生理期及生育能力追蹤工具（「FemHealth Cycle Tracker」）。該追蹤工具讓用戶能

夠透過回答有關飲食、飲酒、鍛煉頻次及家族史等問題，開展生殖健康自我評估。這些數據點可讓Pulse的內容引擎為每名用戶創建個人化資料面板，以幫助她們了解自身的生殖健康狀況。用戶亦可透過該應用程式遙距諮詢經認證的婦產科專家。

該等服務的最終目的是為女性提供數據及工具，讓她們能夠在懷孕、家庭規劃及生育治療方面做出更為知情的決策。

數碼合作夥伴關係

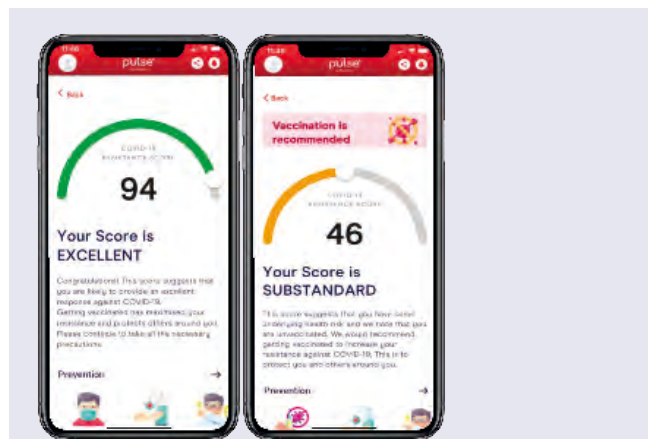
在我們經營所在各個市場，人們更為長壽，但未必更為健康或生活有所改善。透過運用科技，我們希望藉由幫助人們更輕鬆照顧自身健康及為未來進行財務規劃，讓人們更健康長壽、生活更美好。

二零二二年，保誠繼續擴展近年來構建的數碼合作夥伴關係，以提供結合健康、理財、退休及生活方式知識和解決方案的眾多產品及服務。

十月，保誠與Google Cloud宣佈建立戰略合作夥伴關係，以促進亞洲及非洲社區的健康及金融普惠，增強了保誠與Google於二零一九年建立的現有業務關係。保誠將藉助Google Cloud的數據分析能力、安全及可持續的基礎架構以及更廣泛的Google生態系統，加快推進自身數碼轉型。這將提升用戶於Pulse上的預防保健互動。長遠而言，我們將於更廣泛的數碼策略採納Google的人工智能技術，以讓獲取保險更為簡單、進一步提高效率及提升代理產能。

我們於非洲的市場透過與當地通訊服務提供商合作，在為服務不足的群體提供實惠保險方面取得顯著進展：

國家	描述
加納	透過繼續與AirtelTigo合作，經由微型保險專家BIMA分銷產品，我們的加納業務於二零二二年開發並向超過315,000名客戶售出微型保險。該產品保障範圍涵蓋住院、身故及意外永久傷殘，並接受透過airtime轉賬繳納保費，為服務不足及無銀行賬戶群體提供更實惠、可靠及普惠的保險產品。
喀麥隆	保誠與MTN合作，透過低成本方案「Degree Insurance」提供保險，為小學至大專學生提供保障。保費透過MTN Mobile Money進行繳付，方便無銀行賬戶的群體購買保單。
科特迪瓦	保誠與Orange合作，為非正式行業的工人提供健康保障，每月繳付0.99美元保費即可獲保證賠付醫療費用。於二零二二年售出近15,000份新保單。



升級個人數碼醫療服務

在泰國，保誠與全球健康追蹤產品設計公司Garmin及數據驅動算法提供商Qumata建立合作夥伴關係。該合作夥伴關係讓我們能夠運用2019冠狀病毒病抵抗力評分模型幫助人們管理疫情相關的風險因素。該模型根據用戶運動及個人數據(包括自願提交的疫苗接種數據)，估計用戶感染後罹患嚴重症狀的可能性。

例如，於向用戶展示其對2019冠狀病毒病的抵抗力時，該應用程式會就預防措施提出建議。

遙距醫療

遙距醫療指利用數碼通訊及資訊科技來提供遙距醫療服務。保誠提供多種方式，客戶可輕鬆便捷進行遙距體檢。過去難以獲取醫療服務的患者現時毋須出門即可向醫生求診。有關服務亦為客戶提供私隱保護，亦能更好控制個人時間，在感到熟悉、安全的地點安心進行檢查。

藉助與MyDoc及DocOnCall的合作夥伴關係，新加坡、越南及泰國的用戶現可透過Pulse獲取遙距醫療服務。在香港，保誠推出視像體檢服務及新的點對點樣本收集服務。透過與線上平台醫聯網的合作夥伴關係，我們的台灣業務讓客戶能在線上就癌症篩檢與治療尋求醫師諮詢、第二意見諮詢服務及資料。其亦提供有關居家照護及健康的文章，幫助用戶更好地照顧自身及家人。

印尼方面，保誠推出新的醫療保障產品PRUSolusi Sehat Plus Pro。該產品提供多項權益，例如住院前保障，客戶於出院前或出院後，每次門診手術或癌症治療可(在當地，以及馬來西亞或新加坡境內)使用最多三次遙距醫療服務。

烏干達方面，我們繼續與遙距醫療合作夥伴Rocket Health合作，以增強我們為客戶及代理提供的便捷且具成本效益的

醫療服務。Rocket Health的遙距醫療服務包括遙距實驗室樣本收集、以數碼方式分享並致電說明結果，以及跟進相關藥物遞送。於二零二二年，烏干達有超過3,600名健康保險客戶使用該等遙距醫療服務。

精神健康

精神疾病是全球範圍內最大的單一致殘原因，而精神健康狀況範圍廣闊令該挑戰更難以應對。精神疾病患者的死亡率遠高於一般人群，預期壽命的中位數減少10.1年。¹

隨著疫情持續影響全球的日常生活，能否獲取精神健康服務對維持員工隊伍的健康及產能顯然至關重要。Mercer Marsh的數據顯示，亞洲二分之一的員工表示高度重視保險的精神健康涵蓋範圍，然而，僅有1%的亞洲保險公司將精神健康條款視為關切重點。

對精神疾病缺乏認識、諱疾忌醫及抱有誤解是尋求治療的主要挑戰。支持客戶的精神福祉是我們的一項策略要務，我們已因應該關鍵領域於所在市場設有專門的產品及數碼服務。

台灣方面，保誠已與FarHugs遠距抱抱合作，為客戶提供優惠的遙距諮詢服務。是項合作夥伴關係攜手近300名心理學家及諮詢專家，讓用戶能夠透過定制化教練課管理多種類型的壓力。這是一項提早干預影響客戶潛在精神健康問題的計劃，在疫情導致人們相互隔絕的當下尤顯寶貴。

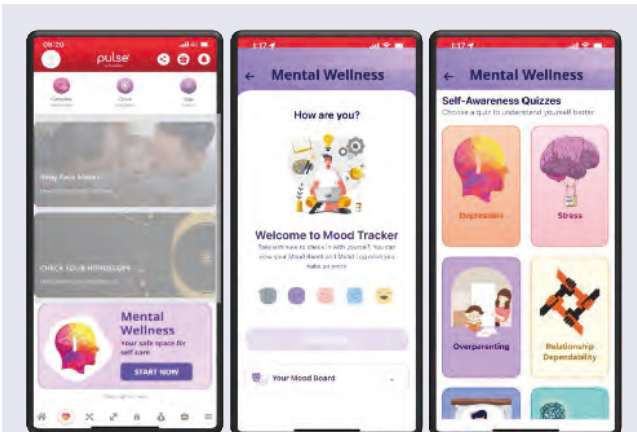
馬來西亞方面，保誠的危疾產品「PRUAll Care」在治療之外提供額外權益。有關權益包含針對七種疾病的精神健康保障，包括嚴重躁鬱症、重度抑鬱症及精神分裂症(就成人而言)，以及自閉症、妥瑞症及專注力不足及過度活躍症(就兒童而言)。

我們亦重點關注僱員的精神福祉，致力營造相互關懷、促進共融及增進歸屬感的工作環境。有關我們支持員工的進一步詳情，請參閱第114頁的「保誠的福祉支柱」一節。

附註

1 Walker ER、McGee RE、Druss BG。精神疾病死亡率及對全球疾病負擔的影響：系統檢討及元分析(Mortality in mental disorders and global disease burden implications: a systematic review and meta-analysis)。JAMA Psychiatry。二零一五年四月：72(4):334-41。

2 Mercer：Mercer Marsh Benefits報告指，亞洲存在精神健康保障缺口，且醫療成本升幅高於通脹水平，二零二二年三月。



○ Pulse與精神健康

保持健康不僅僅是指身體健壯及肌肉力量。積極的精神健康有助於增強決策、情感及社會福祉，並降低罹患心臟病、中風及糖尿病等若干身體疾病的可能性。認識到這一重要健康主題及我們客戶熱衷使用移動設備，保誠已與我們的合作夥伴Amaha共同投資一項精心策劃的精神健康產品，並於已推出市場躋身最受歡迎Pulse功能之列。

該應用程式的功能跨越三個健康階段：預防、延緩及保護。預防包括健康檢查功能，其讓用戶回答有關生活方式、飲食、精神健康及病史的數碼問卷，繼而生成健康報告及提供有關長期疾病風險的實用見解，並以負責分析用戶健康狀況的聊天機器人作為補充。此外，Pulse為客戶提供工具及資料，例如情緒追蹤器、問答及精選內容，以更好管理精神健康。

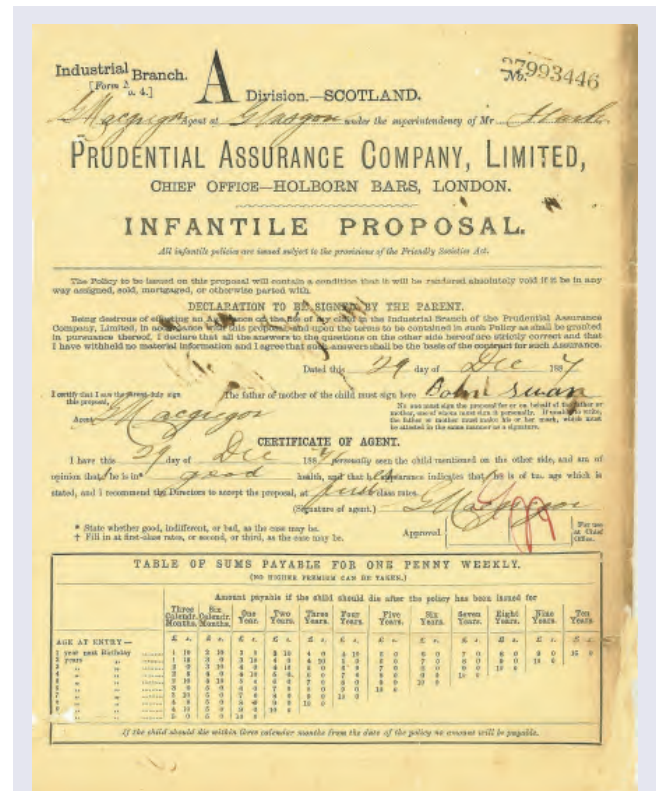
二零二二年，來自東盟的30,000多名獨特用戶使用了Pulse的精神健康功能。我們的精神健康功能特別受到18歲至45歲的女性及客戶青睞，尤其是情緒追蹤器及管教過度、焦慮及睡眠衛生問答。

九月，保誠新加坡推出一款流動應用程式Business@Pulse，幫助中小型企業僱員管理彼等的團體保險。Business@Pulse是對保誠其他健康計劃的補充，其中包括我們的企業健康計劃WorkPLAYce，該計劃提供各種以促進身體及精神健康為目的的活動，如健身與冥想課程及健康檢查。

提供普惠的產品

社會經濟因素往往決定個人能否獲得福利、保險及健康保障。這意味著儘管弱勢群體是最需要幫助的群體，但其往往會錯失機會。

因此，我們認為在亞洲及非洲擴大旗下健康及財務安全產品的覆蓋範圍至關重要，並矢志以普惠方式在我們多元的分銷渠道開發及重新設計旗下產品及服務。我們的目標是為服務不足的社區(包括弱勢人群)提供滿足彼等需求的保障及儲蓄產品。透過代理、銀行保險及數碼能力，我們的多渠道分銷模式提供多種途徑，以最佳方式滿足客戶多元的需求。



嬰兒保單(一八五六年)

○ 保誠採用金融普惠的悠久歷史

於一八五四年，我們開設了工業分公司(Industrial Branch)，向勞工階層提供實惠的「便士保單」。此舉引發保險業巨變，而保誠成為首批向工人階層提供保險的英國公司之一。兩年後，公司再度推出創新產品，即「嬰兒保險」，允許父母為10歲以下兒童的性命投保，反觀同儕產品則因嬰兒死亡率高企而僅為10歲以上兒童提供保障。

保誠過往亦曾針對女性提供創新產品。一九二二年，公司推出鼓勵女性獨立儲蓄的Everywoman Policy。該保單的推出及一併開展的廣告活動標誌著保誠歷史上的一個重要時刻，即公司開始將女性作為保險廣告的目標受眾，而非主體。

🔍 泰國的糖尿病保障

在泰國，有超過400萬人患有糖尿病—預計到二零四零年將增至530萬人—但只有260萬人有機會得到醫治，糖尿病患者因此成為缺乏醫療服務的群體。

十一月，我們推出PRUNo Worries Diabetes保險計劃，專為糖尿病前期患者及二型糖尿病患者提供保障，保障年齡最高至70歲。投保人無需進行健康檢查，只需回答與健康相關的問題。

於十一月的「世界糖尿病日」，保誠泰國與泰國健康合作夥伴網絡（包括曼谷衛生局及疾病控制署）合作參與多項活動。保誠提供預防保健知識（例如營養及運動），並提供糖尿病視網膜病變免費篩查服務，糖尿病視網膜病變是一種可引致失明的主要併發症。

保誠泰國亦與泰國各大醫院合作，為所有保誠客戶提供獨家產品及服務，例如特別疫苗接種優惠、癌症篩查優惠及健康檢查。

「Made For Every Family專屬每個家的幸福方程式」

保誠繼續擴大其保險產品的受益人種類，擴闊客戶群，旨在更好地支持不斷演變的家庭結構及社會期望。二零二二年，我們推出多項策略提案，以服務各種形式及規模的家庭。該等提案彰顯了我們的承諾，即讓更多個人和家庭能夠獲得實惠便捷的健康及財務保障，並幫助大家活出豐盛人生。保誠明白，儘管家庭各不相同，但都應獲得同等保護及保障。基於這一看法，我們提供覆蓋廣泛群體的普惠產品。

過去一年，我們於亞洲各地的業務部門通力合作，共同探討如何滿足客戶需求。於11個市場中，我們推出「Made For Every Family專屬每個家的幸福方程式」系列的全新及延伸產品。於各產品中，我們擴大了術語定義（如「受益人」），為大家庭成員提供更多度身訂造的保障。例如，保誠香港的壽險客戶於二零二一年可將更多元範圍的家庭成員指定為自身受益人，包括祖父母、堂表親和繼子女。二零二二年，我們進一步擴展家庭的定義，允許指定同性已婚伴侶為指定保險產品的受保人。

🔍 於東盟市場提供普惠家庭保障

目前，馬來西亞逾半數人口沒有壽險保單或家庭伊斯蘭保險證書。此外，馬來西亞人壽保險協會進一步透露，於已投保人口中，超過90%並無足夠保障來保護自己及家人。縮小該保障缺口需要提供獲得保險及伊斯蘭保險的平等機會。透過提供更普惠的解決方案，保誠馬來西亞希望縮小保障缺口並為更多個人及家庭服務。我們的馬來西亞業務開創當地行業先河，推出大家庭保險(Extended Family Coverage)。該舉措將保障範圍擴大到核心家庭之外，包括為他人生活或教育提供全部或部分支持的大家庭成員（如堂表親及祖父母）。

在菲律賓，保誠推出壽險保障計劃PRUHealth FamLove，該市場內首款在一張保單內為最多四名家庭成員提供危疾保障的壽險保障計劃。所有菲律賓家庭均可投保該計劃，包括同性伴侶或普通法伴侶、父母及領養子女。

包括長期用藥及護理在內的費用，都可透過系統及器官功能保險的概念由該計劃的危疾賠償承擔。該特點使該產品在市場內獨樹一幟，凡涉及任何主要器官手術，該計劃均可提供保障，而毋須查閱冗長的危疾清單去了解保障範圍。

在泰國，保誠設計的保險產品可滿足所有家庭的獨特需求，包括傳統的核心家庭、LGBTQIA+社群家庭、單親家庭及育有領養子女的大家庭。

例如，倘保單持有人能夠確定並提供「終身伴侶」文件，則保誠泰國允許LGBTQIA+保單持有人指定非親屬為其受益人。彼等可以指定其伴侶作為壽險及其他保險計劃的受益人，或添加領養子女為受益人。

面向女性的產品

女性容易出現一系列特定性別的健康狀況，並須承擔相關醫療費用，而不斷攀升的醫療、懷孕及養育成本則讓能否負擔及獲得保障變得愈發複雜。保誠專了解女性客戶所需，同時亦採取更普惠的方式努力解決更廣泛的健康問題。我們的多個市場提供專屬計劃，就多種女性特定病症提供保障。有關計劃包括：

國家	女性產品
菲律賓	保誠推出該國首個乳腺癌特定壽險產品。該產品旨在促進女性的健康保障及協助早期干預，可於Pulse以數碼方式購買，提供兩個版本，最低保費為2.86美元／150菲律賓比索。
泰國	保誠提供各類專門涵蓋女性健康的產品。該等產品包括PruLady Cancer Care及PruMum，並可透過Pulse及其他數碼渠道（例如保誠與泰國規模最大長客計劃The 1的合作夥伴關係）購買。該等產品分別就多種癌症（包括但不限於宮頸癌、卵巢癌及乳腺癌）和妊娠併發症及意外流產的風險提供保障。
柬埔寨	保誠柬埔寨推出PRUMyHealth，其為市場上首個由當地壽險公司提供的個人醫療報銷方案。在為客戶提供獲得癌症及住院門診治療的機會之餘，該產品亦為10類妊娠併發症（包括死胎、異位妊娠及需切除子宮的產後出血）的實際醫療開支提供保障。PRUMyHealth支持在國內及東南亞區域內200多家醫院進行非現金付款，醫療報銷額度最高達50,000美元。

伊斯蘭金融

伊斯蘭金融被視為風險分擔服務，其與社區合作，以於各種金融相關領域提供符合伊斯蘭教法的產品及服務。

保誠致力於推動印尼伊斯蘭金融發展方面發揮主導作用。於四月，保誠印尼推出PT Prudential Sharia Life Assurance (Prudential Syariah)。在印尼開展業務的一眾國際壽險公司當中，保誠率先設立一家專門實體，專注服務不斷增長的本地伊斯蘭市場。該業務致力於滿足印尼伊斯蘭人口基於伊斯蘭教法的健康及福利需求，提供多種基於「Sharia for All」原則的解決方案。

我們使用數碼技術提供個性化及便捷的伊斯蘭解決方案，旨在滿足對風險保障日益增長的需求。我們與當地領先的數碼支付服務提供商OVO、我們的銀行保險合作夥伴大華銀行合作，推出PRUTect Care，一款符合伊斯蘭教法的壽險產品。該產品於TMRW應用程式上銷售，客戶可於該應用程式上就各種死亡原因投保，包括2019冠狀病毒病、以及事故、醫療護理及傳染病。用戶可透過Pulse選擇、註冊及驗證彼等的保單，以及提出索賠。

我們亦為馬來西亞大量的伊斯蘭人口提供服務。二零二二年，馬來西亞國家銀行指出，僅有42%的馬來西亞成年人擁有至少一份壽險保險或家庭伊斯蘭保險證書，但同時亦提到，大部分人尚未投購身故、殘疾或疾病保險¹。保誠的i-Lindung倡議，旨在於B40（收入最低的40%）社群內宣傳財務保障的重要性，鼓勵更多馬來西亞人透過我們普及及預算友好型計劃獲得財務保障。

在與僱員公積金合作實施的i-Lindung倡議下，我們推出四項計劃：PRUGuard Life、PruBSN Lindung（定期保障）、PRUCare Life及PruBSN Cegah（危疾保障）。僱員公積金成員可透過填寫若干簡單的健康相關問題參加該等保障計劃，並直接於僱員公積金在線門戶i-Akaun支付保費。

微型產品

保險可在保單持有人患病期間為其提供財務支援，但對中低收入國家的民眾而言，財務服務仍然稀缺且難以負擔。要想為這些民眾帶來切實的改變，必須從解決負擔能力切入，創造和提供適切、有價值及能滿足基本需要且價格親民的保險產品。

保誠的微型保險產品組合不斷發展，證明通過設計特點鮮明及價格適中的計劃，並透過數碼方式進行分銷，我們能夠滿足服務不足及新客戶的需求。

對於無力或不願投保綜合長期保險、更願意選擇可滿足短期特定需求且價格實惠的計劃的客戶，有關產品價格實惠。鑒於便利性是一個重要的因素，我們的微型產品於Pulse及保誠網站上提供，部分產品亦通過合作夥伴的數碼網絡銷售。

附註

¹ 馬來西亞國家銀行：二零二二年上半年度金融穩定性檢討，二零二二年十月，第23頁。

我們已於多個市場推出有關產品：

國家	微型產品
柬埔寨	<p>於50個地點率先推出保險銷售機，讓客戶更靈活便捷地購買保險。保誠在一個壽險滲透率不足1%的國家推出這些機器—每台機器都有獨立的互聯網連接及電源供應—以簡化客戶購買微型保險產品(每年費用低於10美元)的流程。客戶可從機器獲取交易收據，並可於保單簽發後透過Pulse管理及提出索償。每台機器均融入多項設計元素，以提供更具包容性的用戶體驗，例如為老年用戶提供大文本顯示。</p> <p>十二月，我們的柬埔寨業務亦推出一項新的數碼儲蓄計劃，讓客戶從低至每月5美元或每年30美元開始儲蓄，並保證當滿足所設定的條件時，會於到期時返還至少100%已付保費作為到期給付。保誠亦與TrueMoney、uPay及iCare等建立多項合作夥伴關係，以進一步擴大對客戶的保險服務。</p>
馬來西亞	<p>旗艦計劃PRUKasih繼續為馬來西亞超過33,000個服務不足的家庭提供保障，並自二零一一年以來一直以非營利方式幫助低收入家庭及殘疾人群體獲得短期財務援助。</p> <p>我們亦於Pulse推出一款微型保險產品PRUKasih Aman，為更多個人及家庭提供保障。PRUKasih Aman旨在滿足社會需求之餘賺取些微收入。這款新產品提供範圍更廣的保障(高達3,960美元／18,000馬來西亞林吉特)，包括每日住院津貼、喪葬費用，以及身故給付及額外意外身故賠償。</p> <p>我們於Pulse提供一系列負擔得起的保險計劃PRUSimple Care，所有年齡介乎19至55歲的馬來西亞人均可投保，保費低至每年0.9美元／4馬來西亞林吉特。我們於二零二二年將該計劃擴展至其他數碼合作夥伴，將我們的覆蓋範圍擴闊至更多服務不足的客戶。</p>
新加坡	<p>我們於Pulse推出兩款新的實惠微型保險產品：PRUSafe Guard 22，針對2019冠狀病毒病及傳染病提供為期六個月的保障(19美元／26新加坡元)；及PRUSafe Sports，針對骨折提供為期十二個月的保障(42美元／58新加坡元)。除Pulse之外，我們亦於十一月推出PRUFirst Gift II，於孕期內為待產的母親及嬰兒提供保障，同時推出投資相連計劃，助新生兒實現長期財務增長。</p>
肯亞	<p>向市場推出並無設最低供款水平的個人退休金計劃產品。</p>
喀麥隆	<p>於二零二二年簽署六項新銀行保險合作夥伴關係，銷售信貸壽險及保薦賬戶。這些夥伴關係專注於小額信貸，為沒有銀行賬戶的低收入人士提供保險保障。</p>

🔍 針對傳染病的實惠產品

瘧疾及登革熱是世界上最廣泛傳播的兩種媒介傳播疾病，有充分的證據表明，氣候變化會加劇這兩種疾病的傳染及未來傳播。有數據表明全球變暖對登革熱傳播確有影響，東南亞面臨的風險最大。這種疾病是導致熱帶國家疾

病流行地區民眾住院的常見原因，同時令與治療設施及家庭購買非處方藥相關的醫療費用增加。以上因素均突顯對保障及保險的需求日益增加。

保誠於多個市場推出提供傳染病保障的實惠產品，包括：

柬埔寨	<p>微型保險產品Moos Som Chanh可於Pulse上購買。該產品為60歲以下個人的登革熱及／或瘧疾提供保障，保費分別低至每年4美元／16,440柬埔寨瑞爾或每年4.75美元／19,515柬埔寨瑞爾。</p>
菲律賓	<p>保誠提供兩項登革熱保障計劃。菲律賓家庭可透過Shopee電子代金券(可於Pulse兌換)購買有關產品，以獲取有關傳染病所致費用的保障，萬一不幸身故，則可再獲一筆賠付。PRUDengue MedCare產品的費用介乎3.16美元至13.54美元／175菲律賓比索至750菲律賓比索。</p>
新加坡	<p>保誠推出一項微型保險計劃(3.66美元／5新加坡元，有效期為三個月)，為客戶提供登革熱保障。</p>
越南	<p>保誠提供一款可就登革熱、瘧疾及麻疹三種常見熱帶疾病提供保障的產品。PRU-Tropical就客戶因這三種疾病而須留夜住院提供保障。</p>

滿足客戶不斷變化的需求

保誠向來注重以客為先。這意味著我們需要預測客戶的質疑和問題，並積極提供解決方案和答案。換言之，我們需要關注客戶體驗的各個方面，讓他們能夠充分利用與我們的關係。二零二二年，我們進一步加深對以客戶為中心服務方式的重視，以期更好地了解客戶所需，並致力將見解轉化為行動。

客戶是我們業務的核心，我們的目標是透過量身定制的產品滿足他們快速變化的需求，以及當地市場不斷發展的要求。於二零二二年，得益於本集團不斷深化以客戶為核心的理念，我們的客戶留存率維持在超過89%¹的高水平。

客戶成功

我們已建立一個涵蓋客戶生命週期的框架，以助了解客戶、在所有接觸點創造價值及在鼓勵客戶宣傳的同時提高客戶忠誠度。該框架符合我們以客戶為中心策略的三大支柱：了解不同客戶群體的需求；因應客戶的需求提供高質素的服務，以透過互動創造價值；以及了解及回應客戶的反饋以建立客戶口碑。



附註

¹ 不包括印度、非洲、緬甸及老撾。

客戶操守準則

保誠的集團業務行為守則(有關進一步詳情，請參閱第140頁的「良好的管治及負責任的業務實踐」一節)闡明我們如何開展業務。集團客戶操守風險政策與該守則共同制定五項客戶操守準則，每項準則均有其關鍵控制流程及活動。為支持取得良好客戶成果及公平待客，這些準則訂明客戶體驗的各個方面，並涵蓋所有業務、分銷渠道及生態系統的產品及服務。預期保誠的所有業務均符合這些客戶準則，有關準則訂明我們客戶成功方法的各個方面。

細分

1. 公平、誠實及誠信待客

在各個市場中，當地客戶委員會持續檢討策略客戶舉措，旨在提升客戶體驗及緩解風險。當地市場向集團反饋有關各項統計的表現數據(包括周轉時間、電子註冊及直接處理)，以及匯報客戶對關鍵互動接觸點的反饋意見。在各種論壇上，從區域、新業務及政策服務的角度分享及討論有關數據及見解，並從策略層面為當地市場提供指引推行變革，以緩解風險、提高客戶滿意度，並促進在所有市場分享最佳實踐。

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

保險產品對客戶而言可能較為複雜，客戶難以理解產品的成本和價值，以及如何充分利用產品以避免出現不良的結果。我們透過定期檢討及監控計劃，制定完善的控制措施以緩解有關操守風險。

客戶方案

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實施)的平台。於二零二二年，該委員會重點關注透過制定和更新與自行直接購買、未來保障及可保權益經擴大定義相關的解決方案，發展年輕一代及家庭方案，以在不同市場推廣普惠的產品及服務。集團產品審批委員會負責監督，確保根據保誠的客戶操守風險政策，妥善管理產品及組合層面與產品相關的操守風險。該框架適用於新保險產品的審批、現有產品的變更(包括推出投資相連產品的新基金)以及承保規定的永久變更。該委員會亦確保於適當情況下轉授審批權限及擴大有關權限，並檢討和評估與產品設計相關的財務及保險風險，以及風險緩解措施及建議的控制措施。

保誠的客戶操守準則

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. 為客戶資料保密
4. 提供及推介高水平的客戶服務
5. 公平行事，及時處理客戶投訴及我們發現的任何錯誤

以負責任的方式進行產品開發

1. 產品可行性評估

首先會開展客戶研究，務求切實了解各個客戶群體於不同人生階段有關財務保障及抗逆力的需求、關切及痛點。來自市場情報的見解及客戶需求分析得出的結論均納入可行性評估，旨在全面審核理念、提案和整體可行性，以及業務策略、競爭定位及對客戶的價值。我們會透過專門小組，為方案開發提供其他輸入資料，因此，由最初提出想法至方案完成，會經歷一個不斷迭代的過程。

2. 產品設計、定價及審批

從客戶角度確立的理念獲批准後，當地業務將透過對財務指標的詳細評估及營運風險評估、壓力及情景測試，了解對主要風險的敏感度，進一步完善產品概念，以及編製披露資料，以確保監管合規。

3. 推出產品後的監控

在推出產品後，當地業務會主動就客戶服務體驗的主要環節徵求客戶及財務顧問的反饋及建議。此舉旨在確保我們按計劃提供服務及創造價值，同時推動解決方案及產品提案因應客戶需要而不斷迭代。此外，我們已設立控制週期，定期監控產品批准狀況及當前行銷產品的財務可行性，就當前行銷及舊有產品編製風險報告，並向保誠相關管治部門提供最新資料。

適合性

保誠所有業務均會考慮產品設計、與客戶溝通的質素，以及產品可為客戶帶來的價值。我們業務所開發的任何新產品均須反映我們的主要原則，包括但不限於滿足客戶需求、就定價風險訂定適當的基準，以及就確定是否發生受保事件設立一致的流程。

我們實施產品設計、測試及監控控制措施以確保遵循這些原則，並審閱產品的適合性、可持續性及公平性。於二零二二年，我們透過實施產品行為風險工具強化該流程，各業務均須使用該工具評估產品。就各保險產品類別而言，該工具提出定制的問題，包括產品過往是否遭到客戶越來越多的投訴、目標客戶群是否對該產品類型足夠熟悉，以及指定分銷商是否具備充足知識及經驗了解和分銷產品。有關評估賦予各產品一個整體行為風險評級，並且需就分數不理想的产品提供合理解釋並作出上報。

我們制定額外的營銷控制措施，以確保向客戶或其他外界人士(例如監管機構或投資者)作出的任何披露及溝通是公平、清晰且不具誤導性。我們努力確保以負責任的方式進行營銷實踐，包括實施充足的控制措施以確保分銷商以公平待客的方式進行銷售。我們亦將這些控制措施應用於我們的數碼平台及生態系統，以確保客戶在網絡環境中的安全及獲得公平對待。這包括確保有關產品及服務的資料清晰及最新，以及確保使用數碼平台的客戶了解他們所購買的產品，包括使用該平台所需支付的費用。

3. 為客戶資料保密

客戶將他們的個人資料託付給保誠及其代表。我們有責任確保妥善收集及保護這些資料，不論是我們系統中保存的資料，抑或由我們的代表及業務合作夥伴處理的資料。我們的所有當地業務均須實施控制措施，為以負責任的方式處理資料及使用人工智能提供支持。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，有關詳情請參閱第117頁的「數碼責任」一節。

關懷

4. 提供及推介高水平的客戶服務

一貫、持續、高質素的服務及與客戶的溝通有助確保產品滿足客戶的需求及期望。我們的業務須設立一套適當的客戶服務指標，涵蓋相關產品生命週期及客戶服務流程。我們的核心團隊與當地市場合作，審視客戶及分銷商的反饋，並識別痛點及服務問題的根源。我們定期檢討提供服務的現有機制，得以積極糾正任何不足之處。

我們已透過由獨立第三方供應商開展的客戶滿意度調查，制定一種統一的方法以規範我們各項業務中的客戶反饋。通過分析淨推薦值等變量，我們的目標是形成更深入的見解，改善各個接觸點的客戶服務。

保護弱勢客戶

弱勢客戶是指因個人情況特別容易受到傷害的人士。保誠各當地業務均須根據各自的業務實際情況對弱勢客戶進行界定，並需考慮當地監管及行業規定，以及客戶的年齡及教育／文化水平。我們的業務透過增設必要的標準(例如財務狀況、身體或精神殘疾或其他適用因素)，各自定制符合當地市場環境的定義。

為保護弱勢客戶，我們在銷售程序中納入有關適合性要求的適當培訓。所有銷售人員及外部訂約分銷商均須接受強制性入職培訓，並在培訓後對他們的認知進行驗證。這些培訓計劃內容包含對弱勢客戶的定義，以及對待弱勢客戶需格外小心的銷售要求。

根據客戶反饋採取行動

保誠香港收集有關主要互動接觸點客戶滿意度的反饋。結果表明，客戶希望能夠更及時地跟進和了解其保險申請的進展情況，但保單審批的處理時間卻更長。保誠改善渠道支持及溝通資源，並作出進一步改進，包括推出25分鐘投保服務，以及提高保單申請系統的穩定性。

結果顯示淨推薦值於二零二二年最後五個月呈上升趨勢。

因應客戶調查反饋客戶服務電郵通信內容晦澀難懂，保誠印尼對相關僱員進行培訓及知識共享。我們委聘外部培訓師(包括具備心理學學科專業知識的溝通專業人士)制定度身訂造的計劃以提高軟技能。這對客戶產生積極的影響，將大部分回應時間大幅縮減至不到兩小時，並使電郵內容更容易為客戶理解。

理賠

根據本集團的理賠承諾，我們所有當地業務均須及時、公平及以透明的方式處理理賠，並及時披露產品、合約及其他相關最新資料。我們只會索取相關資料，並力求簡單明了地解釋我們的決定，於客戶需要時告知理賠最新進度。

於二零二二年，我們對代理的學習及發展計劃進行更新及數碼化。這將改善我們的代理及合作夥伴向客戶提供相關建議和及時服務的方式，並建立相互信賴的長久關係。

理賠承諾



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。我們的員工及代理均受過專業培訓，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護您的私隱。

改善客戶理賠服務

二零二二年，保誠馬來西亞在改善客戶理賠服務流程方面取得進展。團隊的技能不斷精進，例如使用更簡單的語言進行培訓以確保信息清晰，更及時和積極地與客戶互動和溝通，有助提高服務質素和及時性。這獲得客戶的好評。客戶稱讚多項改進，例如可快速入院和出院、短訊通知更新消息、員工樂於助人、禮貌處理查詢及處理效率。

代理

代理仍然是保誠品牌及客戶服務平台的一個重要組成部分。在我們的各個市場中，我們已推出並連結一系列代理成長計劃，以提高代理的業務能力及擴展代理平台的服務能力。為確保客戶成功，我們幫助代理團隊與客戶保持聯絡、建立信任及提供由數碼工具提供支持及由數據分析提供依據的個人化建議。保誠的「FutureReady Agency面向未來的代理」計劃運用技術、行為科學及分析，提高代理的技能組合、能力及外部定位，以實現長期可持續增長，從而為我們的代理團隊提供穩固的競爭優勢。

合作分銷

對於選擇透過銀行關係獲取保險產品及解決方案的客戶，我們正與銀行合作夥伴合作，讓客戶負擔得起醫療保健產品及服務，守護他們的財富，並推動他們積極儲備以實現目標。為此，我們成立多個聯合作小組，監督策略推動要素的部署，包括產品解決方案、流暢體驗及銷售團隊在提供推動客戶成功的保險建議方面的成效。監督委員會與合作夥伴定期監督操守風險及客戶成果，討論有關策略以及如何針對持續性、投訴及其他客戶成果採取行動。

「FutureReady Agency面向未來的代理」



宣傳

5. 公平行事，及時處理客戶投訴及我們發現的任何錯誤

保誠非常認真對待客戶的反饋，尤其是投訴。所有業務單位均須確保以公平、及時和透明的方式處理客戶的投訴，而分析投訴的程序包括了解投訴根源並避免類似投訴再次發生。

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，我們的投訴水平大致持平，每1,000份有效保單有兩宗投訴(二零二一年：每1,000份有效保單有兩宗投訴)。

我們於二零二二年繼續嚴謹有序地推行客戶心聲(VOC)計劃，這與我們透過預測客戶的質疑實現客戶成功的重點一致。該計劃包含兩個方面內容：

- 交易接觸點計劃：除識別客戶服務流程及體驗中的痛點和樂點外，我們亦維持一個嚴謹及一貫的反饋收集機制。我們及時、持續監測及研究主要客戶事件。該計劃由獨立內部持份者負責管理，並主要由在關鍵接觸點處理主要客戶事件的自動化解決方案平台提供支持。
- 競爭基準：基於我們的策略舉措，探討特定市場中的客戶如何看待保誠。我們委託獨立第三方研究機構進行定期研究，以確認有關研究結果的嚴謹性。

這兩項舉措均及時收集反饋以確定改進措施，並說明我們相對競爭對手所處的位置。其目的是根據研究所得見解對資源劃分優先次序，以及更全面地了解、預測及回應不斷變化的客戶需求。

於一個新興市場業務單位部署客戶心聲(VOC)計劃

整體主要重點是提升索償淨推薦值。透過客戶心聲(VOC)計劃，有關業務能夠正確識別關鍵領域、挑戰及重點，然後採取行動加以改進。影響客戶體驗的其中一個主要因素包括導致系統偶爾中斷及運行緩慢的系統間歇性問題。當地業務專注於利益派付及理賠便利等重要領域，推行重大變革以改善客戶體驗。這些措施包括修改理賠條款，方便客戶更容易理解，特別是非承保項目方面。其他措施包括簡化理賠申請流程，例如接受電子版原始收據進行處理。



策略支柱：管理氣候變化對人類的影響

通過推動全球向低碳經濟轉型繼續努力限制氣候變化，仍是我們這個時代所面臨最大的挑戰之一。預計氣候變化產生的經濟、社會及個人影響將有增無減，特別是保誠現時經營所在的亞洲及非洲地區。

全球經濟減碳有賴於全球範圍的解決方案。我們必須用公平共融的方法管理全球減碳，這就需要考慮新興市場的具體需求。這些市場的需求通常包括高度依賴化石燃料，缺乏渠道為透過清潔能源及其他氣候解決方案推動轉型提供資金支持，以及無資金支持的基本發展需求。這些市場過往佔大氣層內碳排放水平的比例亦普遍較低，卻甚少獲邀參與主流氣候討論及倡議。

保誠堅信公平及共融轉型的必要性，並主動將新興市場的考慮因素作為首要討論事項。作為長投資期限及長期債務的重要投資者及資產擁有人，我們相信，我們完全有能力支持新興市場的公平及共融轉型。我們亦能夠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該等市場的公平及共融轉型需求。我們透過合作及共同參與的方式，在所有市場支持可持續發展及能源轉型舉措。我們正積極與我們的被投資公司合作，向淨零資產模型過渡，我們繼續推動旗下投資組合及業務減碳。

「參照列表」一節中載有索引，以印證我們如何滿足氣候相關財務披露工作小組的建議。我們的首個氣候轉型計劃與本報告一併刊發(www.prudentialplc.com/~/_media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/climate-transition-plan-2022.pdf)，進一步詳述我們的淨零承諾，包括我們的目標和支持我們向低碳經濟轉型的行動。

保誠迄今為止的氣候歷程

二零一八年

- 認可氣候相關財務披露工作小組的建議
- 成立環境、社會及管治執行委員會
- 瀚亞成為負責任投資原則的簽署方

二零一九年

- 刊發保誠首份對標氣候相關財務披露文件（未包括投資）
- 設立二零三零年營運氣候目標

二零二零年

- 在三種氣候情景下開展情景分析及壓力測試
- 披露重大氣候風險及應對措施
- 成立新的集團環境、社會及管治委員會
- 瀚亞加入Climate Action 100+
- 推出新的集團環境、社會及管治策略框架

二零二一年

- 成立董事會責任及可持續發展工作小組
- 承諾於二零五零年實現淨零
- 設立短期氣候投資目標
- 加入淨零資產所有者聯盟
- 披露各地區加權平均碳密度及氣候情景的影響
- 於企業風險管理中實施氣候風險
- 更新集團負責任投資政策

二零二二年

- 在淨零資產所有者聯盟內部發起細分路徑：新興市場轉型投資項目
 - 新興市場轉型投資就加快新型市場轉型投資的建議發佈文件
- 發佈「公平及共融轉型」文件，闡述保誠有關所在市場氣候轉型的觀點
- 建立行業氣候觀點
- 進一步加強指標披露力度，包括絕對融資排放
- 加入越南公正能源轉型夥伴關係工作小組

氣候相關目標及指標

目標及取得的進展

我們為旗下投資組合及業務都設定了目標。這些目標和我們將其實現的決心在當前全球能源危機時期並無改變，因為我們仍需要以公正和包容的方式加快向低碳能源轉型。

二零二一年，我們宣佈承諾，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，而我們的短期投資承諾於「我們的短期目標及取得的進展」表內闡述。該等承諾支持實現《巴黎協定》的目標，於二零零年將全球平均氣溫升幅限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。我們投資組合短期目標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。

二零二零年，我們為旗下業務設定了氣候目標，以期實現碳中和，並改善運營排放強度。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。下表概述我們就實現該目標取得的進展，更多詳情參閱「管理營運對環境造成的直接影響」一節。

我們的短期目標及取得的進展

目標	董事會對有關進展的評估
到二零二五年旗下投資組合碳排放強度較二零一九年基準水平減少25%	進展良好： 截至二零二二年底，我們已將旗下投資組合的加權平均碳密度減少43%
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完全退出相關固定收益資產投資	大致完成： <ul style="list-style-type: none"> > 於二零二一年，我們完全撤出煤炭股票的投资 > 截至二零二二年底，我們已大致完成對煤炭債券的撤資，惟因應市況而仍持有一項投資。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃盡快完成
與佔旗下投資組合絕對排放65%的公司接洽	完全實現： 該年度目標持續有效，我們於二零二二年已就確定的多家公司完全達到該目標
運營排放強度較二零一六年基準水平減低25%，實施碳補償計劃以減少餘下的排放量，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	進展良好： 我們於二零二二年的密度比率為1.21噸二氧化碳當量／全職僱員，已提前達到實現二零三零年1.65噸二氧化碳當量／全職僱員的目標所需的減排進程

我們於本章節就降低碳排放強度及自煤炭持股撤資作出額外論述。我們於「負責任投資推動要素」一章「主動責任意識」一節內講述自身的溝通方法，並舉例說明有關溝通所產生的影響。我們亦於「管理我們的直接營運環境影響」一節就經營減碳措施提供更多詳情。

降低加權平均碳密度

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，仍然高於歐洲等地區。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。我們將繼續定期檢討我們所有的氣候目標，以確保計及不斷迭代的科學數據且仍然適合我們的市場，並符合我們圍繞推動公平及共融轉型制定的策略。我們與本報告一併刊發的氣候轉型計劃進一步詳述我們的淨零承諾，包括計劃於日後對自身目標作出的更新，例如於二零二四年修訂加權平均碳密度目標。

旗下投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平已減少43%。我們投資組合的加權平均碳密度出現變化乃由於所投資公司碳密度變化、市價波動，以及我們自身為改變所投資公司在旗下投資組合中所佔比例而（透過策略資產分配、組合構建及投資甄選）採取的行動。當前降幅主要是由受到我們實施煤炭政策及對旗下若干股票策略應用加權平均碳密度預算的推動。然而，我們相信，通過轉型融資及溝通，而非單純改變投資組合來優化我們的碳足跡，可以產生更大的實際影響。因此，我們預計該趨勢於未來無法維持相同節奏。倘投資組合的規模有改變，我們將有機會依據淨零資產所有者聯盟的目標制訂協議，重新評估取得的進展及有關目標。

我們專注於推動轉型融資，例如透過綠色債券和機制（如能源轉型機制及公正能源轉型夥伴關係），可能意味著，隨著我們在公司轉型過程中為其提供支持，加權平均碳密度或會於短期內有所增加。我們也有信心實現有效溝通，這在我們的溝通目標中有所體現，惟此需要更多耐心，且由於報告數據有所滯後，我們所投資公司達成的減碳成果將需要時間方能反映在我們的碳足跡中。

自煤炭持股撤資

二零二一年，我們完全撤出對達到政策標準股票的投資，並對其保持監察，以期維持撤資狀態。截至二零二二年底，我們已大致完成了撤出對達到政策標準煤炭債券投資的承諾：我們已撤出對於二零二一年三月三十一日(即我們二零二一年五月承諾所用日期)所持97%煤炭債券的投資。由於市場流動性不足，我們無法完全撤出對餘下所持12,100,000美元債券的投資，足證在我們營運所在市場執行撤資策略的難度。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃盡快完成。我們相信已按公平及共融的方式訂立煤炭政策，因而繼續就可供我們對所持債券撤資的其他選擇與發行人溝通。自二零二二年十二月三十一日以來，我們已進一步撤出對該煤炭債券的投資。

數據可得性

作為數據用戶，我們處於數據價值鏈的末端，使用投資對象透過報告框架(如氣候相關財務披露工作小組建議及CDP)披露的數據。誠如金融穩定理事會於二零二二年氣候相關財務披露工作小組狀況報告(其說明全球範圍企業報告與氣候相關財務披露工作小組建議保持一致的狀況)中所論述，亞洲及非洲各地(即我們經營所在的地區)符合氣候相關財務披露工作小組要求的報告明顯較少。因此，誠如本節所載我們旗下投資組合的加權平均碳密度及融資排放的覆蓋水平所反映，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。倘新公司的數據配置與已納入當前數據覆蓋率的公司不同，則數據覆蓋水平提高可能導致我們投資組合的加權平均碳密度提高或降低。我們預期，對於這些地區，日後可能會使用氣候相關財務披露工作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。

按地區劃分符合氣候相關財務披露工作小組要求披露的平均百分比

地區	百分比(%)
歐洲	60
亞太區	36
北美洲	29
拉丁美洲	28
中東及非洲	25

資料來源：<https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2022/10/2022-TCFD-Status-Report.pdf>

指標選擇

我們繼續檢討金融行業使用的氣候指標是否適合我們的市場及是否可行，如數據的可得性(即覆蓋率)。我們使用絕對及密度排放指標組合衡量我們面臨的氣候相關風險，有關組合在確認若干指標益處的同時，亦彌補其不足之處。絕對排放度量我們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相關投資組合中所持投資的相關收入進行比較。

我們使用加權平均碳密度來比較不同投資組合在改善碳密度方面的進展，並留意到，如「目標及取得的進展」一節所述，數據可得性仍然是一項持續的挑戰。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。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。我們採用加權平均碳密度作為反映旗下投資組合轉型風險的指標：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》。

我們使用絕對排放來找出實現溝通目標的被投資公司，以助減少絕對碳排放水平。我們相信，溝通較撤資更有利於支持公平及共融轉型，並僅於適當情況下會考慮採取撤資作為最終手段。溝通仍是提供有效管理的核心所在，而我們會監察為達到該年度目標取得的進展，即審查佔我們投資組合中絕對排放65%的投資對象並與之溝通。基於我們對有關公司及其商業環境的深入了解，我們尋求透過建設性的交流來鼓勵可持續發展業務和管理常規。

誠如「支持公平及共融轉型」一節所述，我們堅信我們設立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。我們的煤炭政策設定這一門檻，以平衡風險及回報，同時亦允許我們市場中的公司以共融的方式逐步淘汰煤炭。

經營方面，我們使用碳密度來衡量每位全職僱員的減幅，以支持我們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的目標。有關經營的更多資料，載列於「管理我們的直接營運環境影響」一節。

指標變動	二零二二年	二零二一年
目標相關指標		
加權平均碳密度(加權平均噸二氧化碳當量/百萬美元收入)	219*	296
投資組合加權平均碳密度的覆蓋率	67%	69%
於超過30%的收入來自煤炭公司的持股	大舉撤出對債券的投資	完全退出股票投資
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽	已審閱, 100% 已接洽, 100%	已審閱, 44% 已接洽, 31%
營運排放強度(噸二氧化碳當量/全職僱員)	1.21*	1.47
集團自有業務		
範圍1(噸二氧化碳當量)	1,645*	1,481
範圍2—以市場為基準(噸二氧化碳當量)	16,938*	19,986
範圍2—以地區為基準(噸二氧化碳當量)	19,880*	21,547
範圍3(上游活動)†(噸二氧化碳當量)	9,487*	8,798
融資排放		
範圍3: 下游活動(融資排放)(噸二氧化碳當量)‡	3,100,000*	4,700,000

* 在安永的鑒證範圍內—更多資料請參閱本報告「範圍3排放檢討」一節及「報告基準」(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)，當中表明該等範圍3類別並未超出安永的鑒證範圍。

† 包括範圍3類別: 3(燃料及能源相關活動)、5(營運中產生的廢料)及6(商務旅行)。

‡ 反映加權平均碳密度計算中資產的絕對排放，其相關數據詳列於報告基準(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)。

前瞻性指標

透過與資產管理及資產擁有人業務的合作，我們繼續制定適合旗下業務的其他指標，支持加強對氣候相關風險的管理及報告，並將其納入投資程序，以期支持負責任投資框架。

年內，我們審查了同儕的實踐及業內有關前瞻性指標的建議，如氣候風險估值和隱含溫度風險。我們已確認，儘管該等指標在數據可得性以及與方法相關的假設水平方面存有局限，但現階段於內部使用乃屬合適。截至二零二二年底，我們已加強內部報告以將隱含溫度風險納入作為旗下投資組合的溫度一致水平的指標，同時納入氣候風險估值作為投資組合所面臨實質及過渡氣候變化風險的前瞻性風險指標。我們會繼續加深內部人員對該等指標的理解，同時考慮在這些不足之處已適當克服或可予舒緩之時向外界披露。

淨零保險聯盟及科學基礎減碳目標倡議

我們繼續監察業內舉措，如淨零保險聯盟及科學基礎減碳目標倡議。

淨零保險聯盟的成員承諾「於二零五零年完成其保險及再保險承保產品組合向淨零碳排放的過渡，符合於二零二零年實現氣溫最高升幅為工業革命前水平以上1.5攝氏度的目標，旨在促進就氣候變化實施《巴黎協定》」。該聯盟的目前範圍包括財產及意外保險。該範圍不包括並無承保碳密集活動的壽險及健康業務一保誠。因此，在這個時間點加入淨零保險聯盟並非我們的當前優先事項，我們將繼續評估未來加入淨零保險聯盟是否妥當。

於二零二二年，作為我們氣候目標持續審查的一部分，我們對科學基礎減碳目標倡議開展了內部審查，並與科學基礎減碳目標倡議進行了交流，以了解其對該方法應用於新興市場的看法。科學基礎減碳目標倡議將全球減碳目標及路徑用於核證用途，而未對新興市場及發達市場的不同需求加以區分。依照我們有關公平及共融轉型的方針，我們相信與有關國家和公司溝通並與他們合作以克服過渡方面的挑戰乃至關重要。該方針部分反映特定國家所面臨挑戰的細微差異，例如在平衡經濟增長及減碳方面，這導致減碳進程各有不同，正如《巴黎協定》中「共同但有區別的責任」原則所認可，而我們試圖將該原則整合到我們的負責任投資方法中，並在我們的公平及共融轉型文件中明確這一點。我們將繼續參與科學基礎減碳目標倡議，並關注其刊發的文件，以探索如何以與新興市場的需求及我們更廣泛的理念相符的方式在我們的市場適當應用該方法。

識別氣候相關機遇

🔍 我們的宗旨

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。

我們認識到，我們的業務宗旨及策略使我們能夠透過實施我們的環境、社會及管治策略框架，包括為我們推動投資組合減碳的目標，為本集團創造氣候相關機遇，同時支持公平及共融轉型。於二零二二年，我們在內部確定了以下與我們業務相關的氣候機遇類別，並將繼續開展進一步探索及開發：

- 融資機制：投資綠色債券、轉型融資和氣候調適融資；
- 儲蓄及保險產品：增加環境、社會及管治／影響力投資及與氣候相關的健康保險產品與服務；
- 技術與創新：運用技術支持可持續發展及氣候教育；及
- 客戶及僱員：就可持續發展及氣候變化與我們的客戶及僱員溝通、並為其提供教育及支持。

同時作為長投資期限及長期債務的重要投資者及資產擁有人，本集團仍有能力投資可適應氣候變化的**融資機制**。我們的策略資產分配流程讓我們能夠把握該等投資機會。「支持公平及共融轉型」一節及「我們就公平及共融轉型發佈的文件」方框進一步詳述我們如何支持該類融資機制(如混合融資)的發展。我們已制定並繼續實施我們的負責任投資框架，更多詳情參見「負責任投資」一節。

資本市場假設是我們策略資產分配流程的一項關鍵要素。有關資本市場假設即我們於各財務指標及資產類別中使用的經濟假設，其涵蓋全球金融市場，並側重保誠經營及投資所在的國家。我們運用高度控制的流程，包括運用全面研究、經濟模型及有關經濟變量的主要驅動因素的預測來設定有關資本市場假設。今年，我們將明確的氣候資料納入資本市場假設，當中涵蓋氣候相關轉型及實質風險的影響，這要求就如何及何時合理實施氣候政策形成並採納集團觀點，同時要理解有關潛在政策對資本市場假設的重要意義。由於相關氣候財務數據及工具仍處於發展初期階段，我們將繼續每年審閱氣候相關的驅動因素及其對我們的資本市場假設的影響。

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碳排放密集的活動。氣候變化為我們提供機遇，推出新的**儲蓄及保險產品**：

- 誠如「資本配置」一節所述，新的儲蓄產品將融入上述融資機制，包括增加旗下投資組合及投資相連產品內的綠色債券投資。
- 新的健康及保障產品需反映氣候變化的影響與人類健康息息相關，其可改變某些疾病的發病頻次、嚴重程度及出現情況，例如我們目前提供的登革熱保障。
- 誠如「讓健康及財務保障觸手可得」一節所述，我們明白全方位的財務保障是一項氣候適應措施，並正積極開發普惠保險產品，該章節亦闡述我們如何為市場中服務不足的群體開發更多產品。

我們繼續探索運用**技術和創新**來支持可持續發展及氣候教育。例如，我們的菲律賓業務於二零二二年十二月在YouTube發佈了由三部分組成的系列網絡短片。網絡短片提議將財務保障定為一項氣候適應措施，而保險保障是實現該目標的其中一種途徑。網絡短片名為「*Pru Life UK Healthscape Webisodes: The Big Change*」，匯集了來自醫療、保險及政府的思想領袖，旨在進一步提高公眾對氣候健康風險及其對財務保障影響的認識和理解。網絡短片各集涵蓋的主題分別為：

- 網絡短片第1集：氣候對健康及財務保障的影響
(https://youtu.be/_ciLKgN5cZM)
- 網絡短片第2集：財務保障是一項氣候適應措施
(<https://youtu.be/ZESnkuAiang>)
- 網絡短片第3集：保險在紓緩及適應氣候變化中的作用
(<https://youtu.be/bAnq-6h7DWA>)

誠如標題欄所述，我們已於二零二二年建立新的研究合作夥伴關係。是項研究的發現不僅有望為解決方案設計、創新及發展機會提供資訊支持，亦有助於我們與**客戶及員工溝通，並為其提供教育及支持**。



研究合作夥伴關係

於二零二二年，我們與新加坡南洋理工大學的新加坡地球與觀測研究所建立為期兩年的研究合作夥伴關係，以研究氣候變化與健康的內在聯繫。保誠—新加坡地球與觀測研究所氣候影響倡議將重點關注亞洲及非洲的10個主要市場，包括新加坡、香港、科特迪瓦、尼日利亞、肯亞、印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南。該倡議將於二零二二年至二零二三年分兩個階段實施。研究第一階段的工作是審閱最近二十年間各國／城市有關空氣質素及健康影響的過往記錄。第二階段將對未來空氣質素及其對個人健康的影響作出預測，當中考慮若干排放情景，包括SSP370及SSP585。我們希望研究結果及發現將有助帶來靈感及評估與氣候抗逆力相關的投資及產品的市場機遇。

此外，保誠正透過保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation) (於「社區參與及投資」一節載述)資助紅十字會國際聯合會氣候中心的研究，以審視高溫、潮濕及空氣污染構成的綜合健康風險，以及可採取哪些有效早期措施來緩解有關風險。有關更多資料，請參閱：<https://www.prudentialplc.com/en/news-and-insights/all-news/news-releases/2023/06-02-2023>。

對財務及策略規劃的影響

作為本集團年度策略及財務規劃的一部分，我們將內部開發的壓力應用到計劃策略中，測試其穩健程度。此等壓力的水平於規劃期間較「氣候相關情景測試」一節所述氣候情景的影響更為嚴苛。鑒於有關策略已通過更嚴格的測試，我們堅信該策略及財務規劃於評估期內仍然有效可行。我們亦要求當地業務明確本集團的環境、社會及管治策略與負責任投資計劃(包括氣候變化)是如何納入產品開發及現有產品中。

對獲取資金的影響

本集團透過債券或股票市場籌集資金把握策略機會，如合併及收購或進入新市場。本集團的主要募資對象為機構投資者，而我們認為其可供我們獲取資金的來源預計不會因氣候變化而減少。保誠於二零二二年三月發行債券，於是次及本集團過往籌集資金過程中，我們並無面臨氣候變化對旗下業務所構成的風險影響。

本集團始終保持較高的信貸評級，為持續獲取資金提供保障。於確定信貸評級時，信貸評級機構會評估我們的業務狀況及財務靈活性(包括本集團進入資本市場的能力)。迄今為止，環境、社會及管治因素尚未對本集團業務的信譽或信貸評級機構所作評估產生重大影響；然而，有關因素已成為我們與評級機構年度會議上時常探討及關心的議題。

識別、評估、管理及應對氣候相關風險

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，我們積極識別和評估氣候變化會如何影響旗下業務。「風險回顧」一節所載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(包括氣候相關風險)被識別為本集團的一項主要風險。「風險回顧」一節會識別從氣候角度而言亦屬重大的主要風險。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。有關氣候相關風險管治的進一步詳情載於「環境、社會及管治管理概述」一節。

氣候相關風險在我們的現有風險管理程序中加以考慮，藉此確定氣候相關風險相較其他風險的相對重要性。保誠將氣候風險視為現有獨立風險類型的跨領域放大器。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。

氣候期限

我們於年內繼續將環境、社會及管治考量因素進一步納入集團風險框架，加入與氣候與環境、社會及管治風險相關的特徵。我們已更新集團風險框架，要求須考慮於核心策略流程中預期實現的以風險為基準決策之收益及／或回報的期限。與氣候相關的期限(即被選中以反映可能合理產生轉型及實質氣候相關風險和機遇的期間)訂為：

- > 短期：零至三年，
- > 中期：三至五年，及
- > 長期：五至三十年。

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

可能面臨氣候相關風險的領域	主要受影響期限
策略實施 —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。	中短期
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、流動性下降、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。	長中短期
保險及產品風險 —我們的策略專注於生命、健康及理財產品，不承保碳排放密集的活動。氣候變化可能會影響保誠客戶的健康及生計，從而可能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。	長期
營運抗逆力 —氣候變化可能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。	長期
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。	中短期
監管、法律及披露期望 —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。	中短期

在過往年度對集團風險框架所作更新的基礎上，我們於風險管理框架內增加多項於更傳統風險管理常規及框架中未明確說明的與氣候和環境、社會及管治主題相關的額外風險特徵。

可持續性風險特徵	考慮因素
跨領域風險	風險與其他既定／傳統風險存在重大的相互關係及影響，包括可能擴大其影響力。
更長期限	若干層面的環境、社會及管治／可持續性風險或於短期內出現，而其他風險的發展時間可能遠長於傳統風險。
雙重重大性	確認公司既可能受到環境、社會及管治／可持續性問題的「影響」，也可能於外界對該等問題產生「影響」。
動態重大性	任何議題均可迅速由非重大變為重大。
多名持份者	公司的措施可能會對包括員工、客戶、社區及環境(即人類與地球)在內廣大持份者產生影響。

將氣候和環境、社會及管治風險特徵的考量因素納入集團風險框架內適當領域的其他更新包括：

- > 作為更新風險分類法的一部分引入雙重重大性視角，並納入「社會及環境責任」作為一項策略風險；
- > 體現以持份者為重方針的非財務風險胃納框架，其支持集團環境、社會及管治策略框架，並將更廣泛的持份者類別確認為界定可持續發展及氣候風險的主要特徵之一；
- > 審閱風險及控制自我評估資料庫，藉此識別支持環境、社會及管治策略框架各支柱及推動要素的主要風險及控制措施；
- > 將為協助管理本集團的外部負責任投資承諾而開發的工具(包括加權平均碳密度的計算及報告工具)納入模型風險列表；及
- > 意識到有關氣候風險量化逐步提高的持份者與披露期望，氣候情景壓力測試結果已納入集團自我風險與償付能力評估報告。

管理及應對氣候相關風險

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。於二零二二年期間，我們繼續致力加深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，重點關注亞洲的主要當地市場。與當地企業的持續溝通側重於有六個核心領域，其中四個反映氣候相關財務披露工作小組支柱(內部管治安排、當地策略發展、嵌入風險管理考慮因素，以及適當的指標與目標)，而其他領域為培訓及當地法規變動與溝通。

我們留意到氣候相關的法規變動迅速出現。與當地業務的溝通內容包括專注了解當前環境、社會及管治法規形勢以及內部管治安排，以協助統籌當地的應對措施。如前所述，儘管亞洲符合氣候相關財務披露工作小組要求的報告應用比例低於歐洲(36%的公司，而歐洲為60%)，但該地區部分監管機構及監督部門正著手於當地採用符合氣候相關財務披露工作小組框架的報告。我們始終並將繼續為有關企業的採用計劃提供支持，以確保本集團與任何當地披露要求均保持適切一致。

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。由於可能採取的紓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。我們監控及評估氣候情景測試的發展，包括本集團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等國際組織刊發的刊物，以及負責任投資原則、轉型路徑倡議、聯合國政府間氣候變化專門委員會及國際能源署刊發的刊物。

已採用的氣候情景

研究適合本集團性質、規模及複雜程度的不同方法有助本集團與當地業務監管機構就該議題進行溝通。我們於年內進一步完善情景測試的應用，根據業務需求就不同用途運用不同情景：

- 央行與監管機構綠色金融網絡的有序轉型、無序轉型及全球溫室情景為測試策略、財務及營運的持續穩健提供可行的途徑，稱之為「壓力測試」；
- 負責任投資原則的情景(如預測政策情景)旨在評估潛在政策發展的經濟影響，並可用於為我們的中心市場假設提供資訊；及
- 誠如「負責任投資」一節「行業減碳路徑」方框所述，聯合國政府間氣候變化專門委員會、國際能源署及轉型路徑倡議就如何實現全球及行業減碳以完成《巴黎協定》的目標提供科學路徑，有關路徑可用於與被投資方溝通，支持推動實現實質世界變革。

為開展自身壓力測試工作，我們採用與央行與監管機構綠色金融網絡提供者一致的有序轉型、無序轉型及全球溫室情景，藉此識別長中短期風險。有關情景的細節詳盡，為可能產生自該等途徑的財務影響提供了深入見解。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且非線性的相互作用。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及有關政策與技術選項之間權衡利弊所產生的影響進行深奧的探討。我們於該等情景中使用的校準法與央行與監管機構綠色金融網絡應用一般均衡經濟模型的校準法之間的一項重大區別在於應用非均衡經濟模型：我們認為非均衡經濟模型能更好應對向低碳經濟轉型過程中預期會出現的現實世界效率不足及決策行為。本節方框概述有關情景，包括情景測試工作中所考慮氣候相關事件的範圍。

用於壓力測試的情景概述

- 有序轉型情景：透過有序推出氣候政策，這個低於2攝氏度的情景包括轉型影響以及與於二一零零年前1.6攝氏度的溫度升幅一致的實質影響，與一八五零年至一九零零年間的平均溫度相比，符合政府間氣候變化專門委員會代表性濃度路徑¹(RCP) 2.6。隨即大刀闊斧推出氣候政策。然而，即使排放量有所降低，但極端和慢性極端氣候較目前仍繼續增多，導致實質損失及損害擴大。化石燃料需求明顯減少，碳稅提高，對低碳發電和製造業的投資提升。
- 無序轉型情景：該低於2攝氏度的情景最終包括與有序轉型情景相似水平的轉型政策假設和實質影響，惟有關政策推出的時機有所延遲，且無序，導致中期市場波動增大。雖然化石燃料密集行業及區域的波動性增幅尤為明顯，但由於氣候政策實施的無序性質，所有行業的波動性均有所增加。
- 全球溫室情景：該情景包括的實質影響與於二一零零年前超過4攝氏度的溫度升幅一致。有關實質影響包括對氣候造成不可逆破壞，導致符合RCP8.5的極端和慢性極端天氣急劇增加。例如，多國遭遇極端乾旱及缺水。部分區域將遭遇超過4攝氏度的溫度暖化，導致全球若干地區變得不再適合農業生產及人類居住。除已經公佈的政策外，該情景中並無推出其他氣候政策，導致僅能評估少數轉型影響。

附註

¹ 有關來自RCP2.6的氣候相關事件的進一步詳情可於聯合國政府間氣候變化專門委員會報告(載於<https://www.ipcc.ch/>)查閱。

情景測試使用的碳定價

我們於氣候情景測試工作中將碳定價用作政府可能頒佈氣候政策的指標。下表載列保誠經營所在地區央行與監管機構綠色金融網絡轉型情景中的碳定價。有關定價表明：

- 由於政府政策預期收緊，碳定價繼續提高；
- 無序轉型中的定價始終高於有序轉型，引致了更大的市場影響；及
- 可設定碳定價來反映不同區域需求，例如亞洲及撒哈拉以南非洲地區的碳定價低於世界水平。

央行與監管機構綠色金融網絡轉型情景中的碳定價

有序轉型情景(美元/噸二氧化碳當量)							
區域	二零二五年	二零三零年	二零三五年	二零四零年	二零四五年	二零五零年	二零五五年
全球	85.0	114.6	180.7	255.2	345.1	451.2	493.9
亞洲	61.5	87.4	122.7	171.4	237.6	325.4	366.0
撒哈拉以南非洲	25.2	42.2	74.3	127.9	209.4	325.4	366.0
無序轉型情景(美元/噸二氧化碳當量)							
區域	二零二五年	二零三零年	二零三五年	二零四零年	二零四五年	二零五零年	二零五五年
全球	192.6	261.0	336.1	428.0	545.9	700.8	790.6
亞洲	139.7	197.8	276.1	377.0	512.6	698.9	797.8
撒哈拉以南非洲	64.7	105.0	180.0	306.3	479.7	716.3	793.6

資料來源：NGFS Scenario Explorer (<https://data.ece.iiasa.ac.at/ngfs/>)，使用REMIND-MAGPIE 3.0-4.4模型、Orderly Net Zero 2050及Disorderly Divergent Net Zero NGFS校準。

隨著碳稅或「總量管制與交易」排放權交易計劃被視為防止氣候變化的重要工具，預計其實施力度將有所加大。倘與碳排放相關的成本大幅增加，則保誠的營運在上下游供應鏈及投資中產生的碳排放或會對其投資和營運成本構成風險。統一應用的內部碳價可透過降低營運產生的碳排放量，幫助企業緩解碳定價預期漲幅產生的風險，並可用於影響投資決策。我們於二零二二年審閱了保誠內部碳價的潛在用途，包括如何在內部使用碳定價，以令營運及投資目的保持一致。保誠未來的任何內部碳價都應專注於與亞洲及非洲業務相關的價值，例如，透過就發達市場及新興市場設定隨時間推移增幅一致的不同碳定價，支持有序的公平及共融轉型。

我們流動資產及保險負債所受的行業及地區影響

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。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。

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，以符合行業實踐，例如使用靜態資產負債表，以及簡化有關行業及地區影響的估計。正如金融穩定理事會及央行與監管機構綠色金融網絡¹指出，這可能導致有關風險及脆弱性被低估，而我們在使用有關輸出數據時一直有留意這一點。我們的分析並沒有計及本集團為減輕有關影響而可能根據新興行業慣例採取的行動，而且我們希望在這方面進一步考慮潛在的機會。鑒於最新模型的發展水平，我們認為這些模型現階段並不適用於設定資本要求。

有關資產所受影響的見解

我們探究氣候情景發現：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的影響。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。對本集團資產負債表總體影響最大的情景為全球溫室情景，實質氣候變化於長期產生影響，從而可能導致在中長期造成金融市場影響。無序轉型情景在中短期內影響最大，因為市場會吸收政策變化。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，該結論為本集團投資組合減碳的策略目標進一步提供理據。

誠如下文坐標圖表所示，不同情景的行業影響不同是根據情景測試得出的一項重要見解。有序轉型情景假設政府有序實施氣候政策，其影響僅限於三個特定行業（基於化石燃料的公用事業、煤炭和人造燃料，以及石油和天然氣）。無序轉型情景假設政府政策的實施方式會導致市場波動加劇，產生超出該三個特定行業範圍的影響。鑒於我們業務足跡遍及亞洲及非洲，且當地許多國家從事製造業而非服務業，故該等行業影響對保誠尤為重要。在以上兩種情景下，清潔能源及供水方面亦有投資機遇。誠如「負責任投資」一節「行業減碳路徑」方框所述，保誠正著手提高溝通能力，以公平及共融方式支持有序的轉型。

附註

¹ 金融穩定理事會及央行與監管機構綠色金融網絡警示當前氣候情景分析或會低估氣候風險及脆弱性—金融穩定理事會(<https://www.fsb.org/2022/11/current-climate-scenario-analysis-exercises-may-understate-climate-exposures-and-vulnerabilities-warn-fsb-and-ngfs/>)

隨着時間的推移，氣候情景對行業影響的熱圖

行業	有序轉型			無序轉型		
	二零二五年	二零三零年	二零五零年	二零二五年	二零三零年	二零五零年
金融	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
資訊科技	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
必需消費品	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
非必需消費品	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
工業	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
通訊服務	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
材料	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
房地產	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
醫療保健	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
石油及燃氣	淺橙	淺橙	淺橙	淺橙	淺橙	淺橙
基於化石燃料的公用事業	深橙	深橙	深橙	深橙	深橙	深橙
煤炭及人造燃料	淺橙	淺橙	淺藍	淺橙	淺橙	深橙
公共行政及防務	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
教育	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
其他低碳及生物電力	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
供水	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
風能及太陽能	淺藍	深藍	深藍	淺藍	深藍	深藍
核能	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙
林業	淺藍	淺藍	淺藍	淺橙	淺橙	淺橙

資料來源：保誠內部情景分析工作

有關保險負債所受影響的見解

雖然氣候變化在全球不同區域對發病率、死亡率及續保率的影響或各有不同，但因業務性質使然，氣候變化預計會產生的影響不會直接改變本集團根據年度審閱經驗對其保險業務所作的假設，有關假設會記錄我們的產品持續受到的影響以及氣候相關產品的任何持續發展情況。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率、死亡率及／或續保率預期發生重大變化，氣候相關風險對我們保險負債的財務影響將計入作為定期審閱的一部分並反映於保險負債的估值當中。

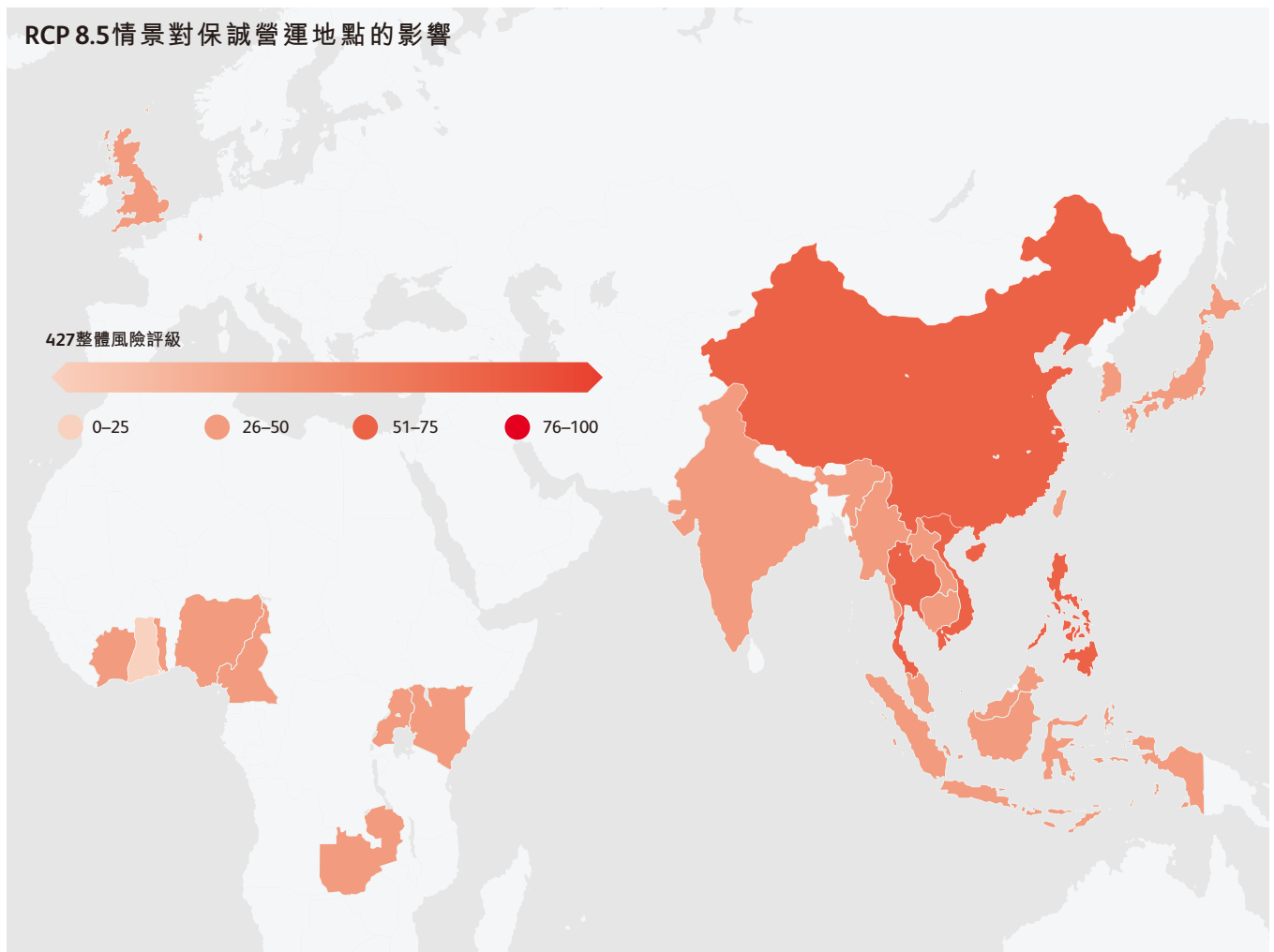
我們應透過開發新產品及在定價結構中反映經驗的能力來管理本集團所受的長期影響。由於建議進一步提高我們對所面臨的氣候相關風險的認知，我們繼續繪製重要客戶群所在地點，以評估實質氣候事件對本集團已知客戶群的潛在風險。我們的集團風險框架，即為我們的管理層提供氣候相關事宜的資訊的企業風險管理框架，載於「[風險管理週期](#)」一節。

業務所受地區影響

我們的員工及業務面臨與氣候相關的實質風險，相關風險可能威脅到我們的企業設施和基礎設施。本集團仍重點關注維持及提升其組織抗逆力，以便為處理氣候變化對人道主義、客戶及員工的潛在影響提供持續支持。

我們的業務持續性管理計劃透過使用第三方供應商平台，評估自然災害對我們經營地點及員工構成的風險，包括潛在氣候相關影響造成的風險。是項評估的結果於下圖載列。該評估採用政府間氣候變化專門委員會最高級別排放路徑，稱為RCP 8.5，預測將導致重大的實質氣候相關影響。該圖顯示，在溫室情景中，若不向低碳經濟轉型或適應加劇的實質影響，保誠業務可能會在何等程度上受到氣候變化的實質影響。

我們持續對自身業務持續性管理活動進行補充，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，包括對我們的營運、第三方供應鏈及客戶的潛在影響。我們藉助第三方供應商平台，將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，包括此類氣候事件發生後市場波動加劇所產生的營運影響。



管理營運對環境造成的直接影響

為協助改善客戶生活及社區，我們積極嘗試減少我們的營運影響。我們衡量本集團的環境表現，如此便能了解自身影響並採取適當措施。

我們對物業足跡的方針及管理與集團環境政策一致。我們的集團環境政策為集團管治手冊的一部分，涵蓋以下領域：有關排放、能源消耗、用水、廢料處置、環境供應鏈管理的环境法律及法規，以及採納針對所有物業相關事宜的風險管理原則。

於二零二二年，我們的物業組合已整合7%，辦公室翻新及空間利用率提升，二零二三年總樓面面積預計會進一步縮減。但值得注意的是，這種面積縮減並非線性，因為物業組合預計會隨著我們的業務經營而變化。

由於我們二零二二年的排放量減幅將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，因此我們於二零二二年並未就範圍1及2排放量購買任何碳補償。我們已透過綠色採購策略，利用綠色能源關稅(GET)及國際可再生能源認證(I-REC)計劃於馬來西亞採購可再生能源。此等措施導致以市場為基準的範圍2排放量較以地區為基準的排放量有所減少。

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。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，有助我們更好地了解價值鏈中在整體排放足跡佔比最大的領域。有關詳情載於二零二一年環境、社會及管治報告(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/reports/2021/esg-report-2021-chinese.pdf)第32頁。

於二零二二年，我們致力收集更多非洲的範圍1及2數據以及亞洲和非洲的範圍3商務旅行數據。二零二二年，我們報告的營運類別與二零二一年相同，同時致力改善這些類別的數據質素。我們對報告類別的擴大進行持續檢討。

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。

營運碳目標進展

我們的目標是到二零三零年在範圍1及2(以市場為基準)排放方面實現碳中和。我們亦將目標定為於二零三零年達致1.65噸二氧化碳當量／全職僱員的營運密度比率，而二零一六年基準為2.20，相當於減碳25%。我們目前的進展比計劃提前，二零二二年的密度比率為1.21噸二氧化碳當量／全職僱員。然而，我們意識到，排放量減少部分是由於二零二二年繼續實施辦公場所封閉及營運限制措施，以控制2019冠狀病毒病蔓延。本集團已恢復業務正常營運的辦公職能部門排放量有所回升。

我們持續檢討我們的表現，繼續就各項業務制定及實施減碳措施，力求實現我們的目標。

我們的營運排放變動

本集團的二零二二年報告涵蓋二零二一年十月一日至二零二二年九月三十日期間，並包括本集團遍佈亞洲、非洲及英國的全球物業組合。

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。

我們的範圍1排放量於整體營運排放量的佔比仍然較低。亞洲方面，此等排放主要與車輛使用有關。在我們經營業務的多個市場，由於必要的配套基建尚未落地，向電動汽車過渡仍困難重重，但我們正考慮在已建成配套基建的市場購置電動或混動汽車。非洲方面，由於我們的辦公場所仍更倚賴發電機產生的電能，範圍1排放量於排放量的佔比較高。隨著我們營運所在市場公共電網的穩定性不斷提升，我們預計此等排放將逐步轉至範圍2。

下文概述我們二零二二年及二零二一年的範圍1、2及3排放。我們的全球範圍1及2(以市場為基準)溫室氣體排放量絕對值為18,583噸二氧化碳當量，較二零二一年下降13%，主要是受採購綠色電力及可再生能源產生的裨益推動。建築物用電於本集團的營運足跡中佔比最大，為16,938噸二氧化碳當量(以市場為基準)，佔本集團範圍1及2總排放量的91%。

範圍3排放量較二零二一年報告者有所增加，乃由於計入非洲商務旅行，以及亞洲和英國各地業務於二零二二年下半年恢復航空差旅。

排放來源(噸二氧化碳當量)	二零二二年	二零二一年	變動(%)
範圍1	1,645*	1,481	11
範圍2—以市場為基準	16,938*	19,986	(15)
範圍2—以地區為基準	19,880*	21,547	(8)
範圍3(上游活動)†	9,487*	8,793	8
總計：範圍1及2 (採用市場基準法)	18,583	21,467	(13)
總計：範圍1、2及3(上游活動) (採用市場基準法)	28,069	30,260	(7)
每名僱員噸—範圍1及2	1.21	1.47	(18)
每平方米千克—範圍1及2	54.01*	58.22	(7)
每平方米千克—範圍1、2及3 (上游活動)	81.59*	82.09	(1)

* 在安永的鑒證範圍內—更多資料請參閱本報告「範圍3排放檢討」一節及「報告基準」(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)，當中表明該等範圍3類別並未超出安永的鑒證範圍
† 包括範圍3類別：3(燃料及能源相關活動)、5(營運中產生的廢料，包括用水)及6(商務旅行)

推動降低營運能源消耗

我們仍重點專注於實施推動營運能源消耗減少的項目，繼而降低與之相關的範圍2排放量。隨著亞洲及非洲大部分地區放寬2019冠狀病毒病疫情限制措施，辦公職能部門開始恢復業務的正常營運。

我們以營造新工作環境為契機，實施符合最佳實踐的環境表現，包括啟用LED照明、加強照明控制、照明區域及氣候控制等功能。於二零二二年，我們在多個市場，包括位於台灣、馬來西亞、菲律賓、印尼及加納的辦公場所，推行多項節能項目。這些項目的重點是升級照明及控制系統。這些項目完成後，預計每年將合共節省317噸二氧化碳當量。

於二零二二年，我們向旗下所有業務發放量身定制的環境路徑，詳述其現有範圍1及2排放量，二零三零年的目標及實現有關目標須採取的措施。環境路徑乃基於過往數年開展的實地調查制定，並將每年予以更新，同時，作為輔助的實地調查將持續監察相關進展。

除致力降低辦公場所營運消耗的電量外，我們亦積極探索如何為辦公場所營運採購可再生能源，以支持向低碳經濟轉型。我們就此面臨兩個挑戰：

- 我們經營所在的大多數市場目前無法提供直接可再生能源採購；及
- 由於我們主要作為短期承租人租賃樓宇進行經營，故安裝具現場發電能力的設施仍然有困難。

加納LED照明升級

加納方面，保誠多個辦公場所已完成一個LED照明升級項目，預計每年將可節省20噸二氧化碳當量。保誠加納已配合該項目推出節能指引及建立一個節能聯盟，以此肯定其營運減碳努力。

馬來西亞可再生能源計劃

二零二二年，我們位於馬來西亞半島地區的業務訂購GET計劃。該計劃對透過提升公共電網環保水平及為消費者提供可再生能源向清潔能源過渡產生直接影響。該計劃目前已獲滿額訂購。

GET計劃由Tenaga Nasional Berhad推出，並會提供經I-REC標準認證的馬來西亞可再生能源信用(mREC)證書。I-REC登記獲所有主要標準及活動(包括CDP及溫室氣體議定書)確認，保證消費者將獲得可再生電力並獲提供產生可再生能源的來源。該計劃的資金將撥予馬來西亞電力供應行業信託賬戶(MESITA)，支持實施馬來西亞的可再生能源議程及倡議。

除GET計劃外，Menara Prudential(本集團位於吉隆坡的辦事處之一)的業主正在採購獲I-REC支持的可再生能源，並已加入Sarawak能源倡議。我們已與業主訂立協議，確保透明度，證明業主購買的綠色能源確實悉數用於我們的設施，同時避免重複計算的疑慮。此舉讓我們得以在計算我們與樓宇有關的排放量時使用與該計劃相關的排放因子。

儘管困難重重，我們仍繼續探索可行的可再生能源採購機會。於二零二二年，我們首次採購可再生能源，主要用於營運足跡最廣的馬來西亞業務。我們透過綠色採購策略，利用GET及I-REC計劃，覆蓋馬來西亞二零二二年總用電量的31%(相當於2,160噸二氧化碳當量)，如方框所述。我們明白人們擔心這些計劃不能完全保證市場可獲得額外的可再生能源供應，因此只選擇可為我們帶來明顯影響的計劃。

儘管線上交流及會議平台對我們的運營仍非常重要，但國際邊境開放讓我們得以舉行面對面會議，在長期未進行面對面交流後，更好促進各業務溝通。航空差旅開始回升，並預計航空差旅產生的排放量將於二零二三年進一步增加，接近疫情前水平。二零二二年，範圍3商務旅行排放量較二零二一年增加173%，但仍比二零二零年低26%。我們擬於二零二三年內檢討自身商務旅行政策。

本集團位於亞洲的大多數業務已採用混合工作模式。我們的二零二二年報告並無計及與僱員在家工作相關的能源消耗。我們明白，隨著越來越廣泛地採用混合工作模式，集團部分員工每週將繼續有部分時間不在辦公室工作，故此，我們需要深入了解與該舉措相關排放量。我們已著手開發排放量計算器，旨在建立與員工居家辦公相關的範圍3排放量模型，並正在新加坡壽險業務試點。該模型使用的假設與英國環境、食物及鄉郊事務部(DEFRA)採用的框架一致，亦與溫室氣體議定書相符。

監控本集團的進展

於二零二二年全年，我們投入大量精力與旗下各項業務就報告的重要性進行溝通。我們一如既往專注於改善旗下數據收集計劃，而數據質素有所提高，完整度更高且累積項目有所減少。受疫情限制措施影響，我們從二零二一年起暫停現場能源評估，從而限制我們存取相關數據。然而，該舉措現已恢復，並將於二零二三年刊發報告。相關報告將為我們更新環境路徑提供依據。

於二零二二年，我們升級了物業組合的環境數據平台。該平台使用戶能夠查詢本集團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用戶能夠更深入了解物業投資組合及資產層面的潛在減排領域，並為當地業務提供衡量其可持續發展措施的影響的工具。我們的當地環境代表接受了有關功能更新以及該平台在監督環境營運進程方面的能力和作用的培訓。

提高僱員意識及培訓

提高僱員對環境重要性以及我們如何將自身排放量降至最低的意識，仍是本集團管理團隊的一項核心目標。為此，我們於全年採取多項措施，包括全集團範圍的「環保周」活動以及培訓。

我們亦向非洲環境、社會及管治高級領導層團隊提供培訓，以助提高環保議程的能力及意識。介紹的重點是闡明集團的目標、強制報告要求、減少範圍1及2排放的可行措施，以及增進了解非洲業務所面臨的挑戰及這些挑戰與亞洲有何不同。

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(二零二一年：無)。



40億人

保誠「環保周」

保誠的「環保周」活動於二零二二年四月舉行，為我們提供機會，就於投資及營運領域達致可持續發展的路線、承諾及趨勢進行內部溝通。該活動的特色包括發佈視頻—「創建更環保的未來」，當中強調我們有關碳中和的營運目標，以及業務及個人可採取哪些行動助力減排。「環保周」亦包括與集團領袖的一系列訪談，主題包括：「全集團齊心推動環保」、投資組合減碳承諾，以及何謂公平共融轉型。

支持公平及共融轉型

本節載述我們於二零二二年如何在全球、區域範圍及透過行業機構的參與及宣傳，支持實現公平及共融轉型。二零二二年的一項重大成果是發佈本節方框內所述有關公平及共融轉型的文件。我們在建立新興市場轉型投資項目中關鍵作用，乃是我們主動延伸活動的一個具體例子。

該文件強調保誠重視確保以公平及共融的方式實現向低碳經濟轉型，以及探討來自保誠乃至整個市場的個案研究及需要採取的進一步行動。

全球宣傳

我們在亞洲及非洲各地宣傳投資者在推動公平及共融轉型中的作用，以及新興市場在全球背景下的環境、社會及管治問題，構成我們於二零二二年全年與政策及監管持份者擴展溝通的基礎。這造就了多個具體主題，包括監管改革、混合融資、標準及分類方法的統籌，以及深入關注大自然。本節提供更多有關保誠宣傳活動的資訊。



○ 我們就公平及共融轉型發佈的文件

保誠的二零二二年白皮書(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/content-pdf/prudential-plc-just-and-inclusive-transition-white-paper-tc.pdf)載列我們如何支持公平及共融轉型。

該文件：

- 闡明公平及共融轉型的理據及其在實現《巴黎協定》中的地位；
- 強調保誠重視確保以公平及共融的方式實現向低碳經濟轉型；及
- 探討來自保誠乃至整個市場的個案研究及需要採取的進一步行動。

確保新興市場不在能源轉型中掉隊，需要公共和私人投資，以及使投資能源轉型成為主流趨勢。該文件指出要想實現這一點所需進行的額外工作：

- 審閱投資組合報告的指標，確保以氣候為導向的指標不會抑制公司因短期碳組合目標而提供轉型融資的意願；
- 投資於以負責任的方式淘汰化石燃料公用事業設施，或投資於碳密集型公司向碳中和實踐轉型，需要適用於新興市場的統一分類方案及協議；及
- 司法參與國際標準制定，以加強披露，例如國際可持續發展準則理事會提出的可持續發展及氣候準則最新草案鼓勵作出更多披露。

該文件獲得一致好評，包括被讚：

- 正確指出需要讓新興市場在關於世界應如何達致淨零排放的談判桌上擁有「一席之地」；及
- 提出在轉型為何需要對新興市場而言屬公平及共融的問題上，全球需要進一步達成共識。

保誠將繼續與其他志同道合的組織合作，以增進了解新興及發展中經濟體在滿足氣候轉型及其他可持續投資需求的過程中所面臨的獨特挑戰。我們希望不斷地改進我們的立場和執行方法，同時按照我們的既定目標以公平及共融的方式給世界帶來實質性的影響。

轉型融資

我們相信亞洲及非洲政策制定者於二零二三年會更加關注混合融資方面的工作，而我們將努力鞏固在該領域的工作成果。公正能源轉型夥伴關係是混合融資的一個示例。公正能源轉型夥伴關係是二零二一年在第26屆聯合國氣候變化大會上推出的公私營夥伴關係模型。有關模型展示了一個基於本地認知及參與的項目，其發揮重大作用，確保設計出的架構適用於有關市場，可支持國家的全面能源轉型，讓能源、監管、金融、政策及可再生資源領域的參與方齊心協力，並獲七國集團及私營行業提供財務及能力支持。

越南於二零二二年十二月宣佈與International Partners Group建立公正能源轉型夥伴關係。該公正能源轉型夥伴關係將支持越南實現新目標，包括提早達致溫室氣體排放量計劃峰值，限制煤炭產能峰值，以及加快採用可再生能源。保誠是唯一受邀成為私營業工作小組成員之一的保險公司。我們將與組內公私營成員合作，確保根據公正能源轉型夥伴關係模型訂立的工具適合像保誠一樣的保險公司／資產管理公司。

在多邊開發銀行社群內部，首要任務是推行架構改革，以就混合融資及其他工具與新興市場的機構投資者社群建立更有效的夥伴關係，同時亦要注意仍需要就混合融資建立模型及制定激勵措施。保誠將透過其該領域的現有夥伴關係開展工作，盡可能為該等對話提供支持。其他值得注意

的國際合作夥伴機構是保險發展論壇(Insurance Development Forum)，其與多邊開發銀行建有夥伴關係，並著力連接保險行業與多邊社群。保誠員工參與其共融保險工作流程，同時我們亦支持其有關第27屆聯合國氣候變化大會的公眾活動。

保誠作為世界經濟論壇的會員，受邀參與其「推動有效能源轉型」倡議及東盟區域行動集團組成部分的研討會。

我們從一開始就一直參與其中，繼續支持能源轉型機制作為概念，首要任務為以負責任的方式盡早淘汰煤炭廠。能源轉型機制於二零二二年全年繼續取得進展，特別是在印尼，該國政府及持份者得到充分激勵及溝通。繼保誠作為旁觀者參與的第三季度正面討論後，亞洲發展銀行就其首個融資協議發表備忘錄，將根據能源轉型機制於印尼加快淘汰煤炭。我們樂見該進展。倘根據能源轉型機制成立的實體於未來發行可投資資產，作為該等市場的長期投資者，我們仍有意對其投資，前提是其必須符合我們的風險及回報標準。在當前規定下，該等投資可能會對我們的加權平均碳密度產生不利影響，從而抑制公司提供轉型融資的意欲。我們已在「公平及共融轉型」文件中指出該問題。

淨零資產所有者聯盟

保誠於二零二一年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致力於實現資產組合減碳的機構投資者組成，藉此加強與全球同儕的合作。身為活躍成員，以及為數不多擁有新興市場足跡的成員之一，我們支持該聯盟更廣泛的政策及延伸工作(包括新興市場轉型投資項目，參見「[新興市場轉型投資項目](#)」方框)。透過淨零資產所有者聯盟，我們參與了有關煤炭、石油及天然氣的諮詢及文件編製，並定期參與聯盟目標設定、方法及報告工作流程的溝通。這亦是我們與聯合國及其「奔向零碳」活動進行交流的主要渠道之一。

二零二二年，保誠藉助持續關注確保新興市場在淨零資產所有者聯盟的交流與討論中擁有更強話語權。這包括不斷加深對新興市場在能源轉型過程中所面臨挑戰的認知，以及推動思考更主動考慮氣候變化對發展中市場影響的相關解決方案。我們認為這是在公平及共融轉型中確認發展中經濟體地位的重大且關鍵一步。我們於二零二二年支持特定的淨零資產所有者聯盟細分路徑，推動以下方面的進展：

- ▶ 轉型融資：保誠發起並引領該細分路徑，並啟動新興市場轉型投資項目，旨在加快投資以便新興市場向淨零轉型。更多詳情，請參閱本節「[新興市場轉型投資項目](#)」方框。
- ▶ 監察、報告及核證：透過公開諮詢提交意見，保誠呼籲將主權債券的指導設計理念整合到淨零資產所有者聯盟的新協議中。有關增項強調支持向低碳經濟的公平及共融轉型，同時確認儘管新興市場在已排放的累積碳排放中佔比較低，但其將受到氣候變化的更大影響。
- ▶ 政策：保誠為淨零資產所有者聯盟有關石油及天然氣觀點的文件提供輸入資料，該文件載列對公司(即用戶及生產者)、政府及投資者的期望。該文件採納了我們的建議，即應更深入考慮新興市場面臨的特殊轉型挑戰，以及如何讓投資者參與發揮更大作用，且符合責任有別及公平轉型的原則。

展望二零二三年，我們將在淨零資產所有者聯盟的新興市場專題工作流程中發揮更突出的領導作用。

業界團體

保誠主席以國際金融協會董事會成員的身份於二零二二年十月出席了世界銀行及國際貨幣基金組織年會，與來自保誠亞洲及非洲市場的多名政策制定者及監管機構舉行雙邊會議。有關討論專注於金融普惠，以及金融行業在應對氣候變化方面的作用。

保誠增長市場主席應邀在九月舉行的國際金融協會新興市場可持續發展融資峰會上，就融資在推動亞洲各地公平轉型中的作用發表演講。

保誠員工參與了多個國際金融協會工作小組，包括可持續金融工作小組及保險監管委員會亞太小組，重點關注與氣候變化及可持續發展、數碼轉型及對金融普惠的影響有關的議題。

二零二二年七月，保誠就國際可持續發展準則理事會針對其有關氣候相關披露徵求意見稿的諮詢意見提交回函。保誠支持國際可持續發展準則理事會提案爭取廣泛的跨司法權區援助，原因是理事會已開展工作確定最終標準。保誠認為：國際可持續發展準則理事會提出的方法應明確反映已發展及確立的方法，如透過溫室氣體議定書及碳會計金融合作夥伴關係所採納者。我們表示對溫室氣體排放披露有具體擔憂，即報告不在自身直接控制下實體及投資的排放量對金融機構而言困難重重。碳會計金融合作夥伴關係現時並無如此要求(其使用營運控制或財務控制法)，故屬此等要求的擴展。若想紓緩該等問題，務必要在釐定組織邊界方面留有餘地，明確披露及貫徹應用該方法。

於二零二二年，我們繼續就氣候相關風險與國際保險監管者協會接洽，包括與其氣候專責小組主席進行雙邊會議。氣候相關工作構成國際保險監管者協會整體框架和評估及監測保險行業系統風險的全球監測工作的一部分。國際保險監管者協會已將氣候相關數據納入其按定性性質進行的年度個別監測工作。國際保險監管者協會繼續與央行與監管機構綠色金融網絡及國際可持續發展準則理事會等其他行業團體密切合作。於二零二二年十一月，我們有機會向國際保險監管者協會的成員談論我們就公平及共融轉型發佈的文件(見「[支持公平及共融轉型](#)」一節內的方框)。

我們積極參與行業論壇及網絡(包括首席風險總監論壇可持續發展工作小組)，以進一步了解及支持有關氣候與環境、社會及管治風險的合作行動，以及保持了解由此形成的行業最佳實踐。首席風險總監論壇可持續發展工作小組關注的兩大行業發展為：

- ▶ 碳會計金融合作夥伴關係與聯合國召集的淨零保險聯盟的合作，就衡量及披露與提供保障風險有關的碳排放制定全球標準；及
- ▶ 自然相關財務披露工作小組框架的初稿，目標發佈日期為二零二三年內。基於氣候相關財務披露工作小組的工作成果，自然相關財務披露工作小組框架設計旨在未來與國際可持續發展準則理事會尚在制定的可持續發展標準的全球基準保持一致。

🔍 新興市場轉型投資項目

保誠在淨零資產所有者聯盟內發起並引領「新興市場轉型融資」細分路徑，其中包括作為主要組成部分的新興市場轉型投資項目。保誠組織新興市場轉型投資項目，旨在識別可加快投資推動新興市場向淨零轉型的實用短期解決方案。該項目獲淨零資產所有者聯盟、世界經濟論壇及歐盟—東盟商業理事會支持。作為該項目的一部分，保誠於二零二二年舉辦了兩屆網絡研討會及兩次圓桌會議。首屆新興市場轉型投資公開網絡研討會的開幕辭由保誠提供，該會重點關注東盟市場。隨後舉辦的第二屆網絡研討會，由保誠的集團執行總裁致開幕辭，重點關注非洲在全球減碳中的作用。第一次圓桌會議期間，來自金融行業的與會人員探討了投資新興市場能源轉型的主要障礙，並因此發表了討論文件《紅色代碼：呼籲就新興市場轉型投資採取緊急行動》。第二次圓桌會議則專注於新興市場內的有效溝通。

支持新興市場轉型投資項目的機構家喻戶曉，加上保誠發佈「公平及共融轉型」白皮書，共同導致本集團有關「管理氣候變化對人類的影響」的未來行動更受外界關注。



區域宣傳

亞洲

鑒於我們的足跡，我們監察並參與東盟金融服務政策。我們在東南亞的市場已於二零二二年全年在政策及監管層面加大對綠色融資與環境、社會及管治的關注力度。因此，保誠當地團隊較過往年度為諮詢、研討會及活動提供更多支持。

我們於二零二二年春季與淨零資產所有者聯盟及歐盟—東盟商業理事會合作舉辦新興市場轉型投資東盟網絡研討會，柬埔寨政府以二零二二年東盟主席國身份參會，並代表柬埔寨及該區域發言。我們參加了十一月的東盟首腦峰會，並在英國—東盟商業理事會舉辦的會議上就公平及共融轉型發言。

我們的新加坡業務為編製最佳實務披露文件提供輸入數據，該文件載列供金融機構（特別是銀行、資產管理公司及保險公司）採納的路徑，並根據彼等在可持續發展報告歷程中所處不同階段提供氣候相關財務披露工作小組的推薦建議。集團執行總裁在新加坡金融科技節上就氣候融資發表演講。

我們應印尼的監管規定提交可持續金融行動計劃。

我們的團隊出席了上海市長國際企業家年度諮詢會議，並就納入環境、社會及管治實務對促進綠色及低碳轉型的作用發表文件。

非洲

保誠是內羅畢國際金融中心的創始成員。該中心是由英國駐肯亞高級專員公署安排的倡議，可透過其提出有關可持續發展的問題。

在肯亞，保誠非洲贊助以「氣候變化：探索非洲的對策和解決方案」為主題的一年一度的Kusi Ideas Festival。身為小組成員的保誠非洲營運總裁闡述了保誠關於公平及共融轉型的立場。

保誠在全球政策領域的另一次重大參與為英聯邦，特別是本年在整個非洲市場的活動。二零二二年，保誠出席了在盧旺達舉行的英聯邦政府首腦會議，該會議特別關注疫後復甦及可持續發展，保誠在金融服務圓桌會議上就保險行業在建立抗逆力及可持續發展方面的作用發言。於二零二二年第四季度，保誠在英聯邦貿易及投資論壇的金融服務圓桌會議上就可持續金融對發展的作用致辭。

英國

保誠於二零二二年全年在英國及海外一直就環境、社會及管治問題與英國政府保持溝通。於英國擔任聯合國氣候變化大會主席國的最後數月，這包括就主要議題(如轉型融資及私營業在支持共融轉型方面的作用)發展溝通。於本年全年，我們與英國外交、聯邦及發展事務部、英國國際貿易部、英國財政部、聯合國氣候變化大會單位，以及英國大使館溝通。這包括在第27屆聯合國氣候變化大會開幕前與英國駐開羅大使館溝通，為英國與埃及在綠色金融方面的工作提供支持。

保誠參加第27屆聯合國氣候變化大會

我們於二零二二年全年就英國出任第26屆聯合國氣候變化大會主席國須留意的主要議題與英國政府溝通，參與了越南公正能源轉型夥伴關係的籌備工作，以及將融資作為解決方案核心的相關工作。在臨近第27屆聯合國氣候變化大會召開之時，我們亦與聯合國基建，特別是氣候大使團隊、格拉斯哥淨零金融聯盟，以及FSD Africa、ODI、Business Fights Poverty及CPI等非政府合作夥伴進行溝通。當時，這些非政府合作夥伴正在籌備各自的聯合國氣候變化大會計劃，如非洲深化金融行業(Financial Sector Deepening Africa)、海外發展機構(Overseas Development Institute)、氣候政策倡議(Climate Policy Initiative)。在第27屆聯合國氣候變化大會之前，保誠簽署了《二零二二年全球投資者對各國政府發出的氣候危機聲明》(<https://theinvestoragenda.org/wp-content/uploads/2022/08/2022-Global-Investor-Statement-.pdf>)。該聲明呼籲各國政府採取必要的政策行動以應對氣候危機及加快推進行淨零排放經濟的轉型。

保誠非洲的營運總裁代表保誠出席在沙姆沙伊赫舉行的第27屆聯合國氣候變化大會，彼在我們亞洲多項業務中亦擔任高級職位，因此完全符合資格參與討論全球融資在推動公平及共融轉型方面的作用。

保誠在第27屆聯合國氣候變化大會上的主要立場在許多方面與埃及主辦方的首要關切一致，如新興市場應是大會事宜的核心，以及金融行業如何在支持淨零轉型方面發揮重要作用。保誠在一項活動上發言，內容有關與機構投資者建立潛在夥伴關係，盤活新興市場的國內資本，藉此支持

我們保留於英國工業聯合會的可持續金融工作小組的成員資格，並藉此探討政府的轉型計劃、綠色分類法以及英國作為綠色金融中心的作用等問題。

保誠委任代表出席了英國議會發表氣候政策倡議(CPI)「非洲氣候融資情況」報告的活動。

公平轉型。我們亦加入格拉斯哥淨零金融聯盟與越南政府和合作夥伴合辦的會議，探討其公正能源轉型夥伴關係方面的未來舉措。

透過我們於國際金融協會的會員資格，我們參加了有關私人融資在填補氣候缺口方面作用的活動。我們亦透過於保險發展論壇的會員資格，出席有關保險的專題活動，包括與聯合國高級大使會晤。我們透過與FSD Africa等若干主要非盈利組織的關係，參與發起感興趣的泛非洲舉措。

保誠亦出席了我們的政府、監管機構及合作夥伴(特別是央行與監管機構綠色金融網絡、新加坡金融管理局及多邊開發銀行)舉辦的活動，探討金融社群支持新興市場轉型的可行方式。我們對多邊開發銀行改革及機構投資者在亞洲及非洲的潛在新混合融資機會的後續發展尤為關注。

第27屆聯合國氣候變化大會方面，保誠已與聯合國的高級大使及其有意擴大私人融資在填補氣候融資缺口方面作用的團隊建立關係。這是我們持續溝通的領域。正如本年第27屆聯合國氣候變化大會所展示，無論是在發達還是新興經濟體，世界各國政府都對該領域愈發重視。我們期待為該政策提供雙邊及區域支持，並透過我們的會員資格及關係予以協助。二零二三年，展望第28屆聯合國氣候變化大會，我們將就重要議題支持現有合作夥伴關係，如淨零資產所有者聯盟、保險發展論壇及高級大使團隊。



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客戶對我們的信任。

我們的員工責任

於履行員工責任的過程中，我們繼續遵循集團文化框架，當中概述集團資料、我們存在的價值、開展業務及行事方式。我們的文化框架由四個部分組成：宗旨、原則、價值觀及成就未來的技能。保誠的宗旨是幫助人們活出豐盛人生，我們矢志幫助員工實現這一目標，他們是本公司最寶貴的財富之一。

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。員工策略及路線圖指引我們努力兌現該承諾，並涵蓋文化、多元化、共融及歸屬感、學習、領導層、表現管理、獎勵及表彰等領域。

相互聯繫	提供一個多元化、共融及彈性的工作環境，歡迎發表觀點，重視貢獻，鼓勵每個人在工作中展現真實的自己	文化 多元化、共融及歸屬感 員工體驗
持續成長	給予員工時間成長和發展，在有需要時給予支持和建議，並建立一種文化，鼓勵員工挑戰自我和學習新技能	學習 領導層 人才及接任
取得成功	表彰員工的技能和貢獻，以及關心他們的健康和福祉	表現管理 獎勵及表彰 成就未來的團隊

相互聯繫

文化及員工體驗

我們在工作場合的行事方式乃遵從自身五項價值觀的指引，即擁抱志向、探索求知、將心比心、勇敢堅毅、靈活應變。該等價值觀是我們文化框架的重要組成部分，並在我們彼此互動的方式中加以體現。

價值觀	如何踐行自身價值觀
擁抱志向 	重視團隊合作、堅持做對的事，一直是我們的首要原則。身處競爭激烈的市場環境，我們秉持宗旨，互勵互勉，攜手追求卓越。
探索求知 	世界瞬息萬變，沒有人無所不知。我們虛心聆聽，不斷學習，求知求真。
將心比心 	只有設身處地，才能理解他人。遵循這個傳統智慧，無論面對客戶或同事，我們時刻緊記將心比心，為他人著想。
勇敢堅毅 	保誠的成功與文化，是我們全體同仁共同分享及傳承的精神資產。我們堅持做對的事，全心全意投入工作，攜手創建未來。
靈活應變 	靈活敏銳、善於應變是常態。我們勇於嘗試、不斷改進，在失敗中學習，在挫折中邁步向前。

我們自二零二零年以來一直開展員工調查，旨在評估我們為期三年文化計劃的進程，以及自身價值觀是否在工作中有所體驗。我們於二零二三年一月完成第四次全球員工調查，95%的員工參與其中並提出了自己的意見。整體參與率為79%，較上一次於二零二一年十二月開展的調查提升4%，而較行業基準則提升5%。企業自信錄得89%的做人高分，彰顯我們的員工對保誠的前景充滿信心。我們的核心價值觀獲得86%的滿意分數，證明了我們的文化強大而富有凝聚力，而共融及歸屬感、社會聯繫和管理層支持則獲得85%的滿意分數，彰顯強烈的歸屬感。

儘管工作生活和諧於本次調查中提升了6%錄得70%的滿意分數，我們仍會再接再厲，透過彈性或混合工作安排為員工提供支持。總體而言，於二零二二年取得的改善有賴於推行旨在提高福祉、提升能力、增強共融及深化與領導者關係的多項舉措，我們將於二零二三年再接再厲。

我們於二零二一年開展首屆為期三天、包容並蓄的線上交流會Collaboration Jam，保誠各項業務的同事集思廣益，就成未來所需的不同技能發表看法。此後，我們作出重大投資，幫助員工掌握適切技能，積極迎接未來工作。

二零二二年，我們舉辦了第三屆Collaboration Jam，8,000多名同事分享自己身為保誠一員的故事。在為期72小時的活動中我們收到超過130,000條評論，超出內部預期及外部基準，足證整個集團都充滿熱忱、積極參與及充分互動。相關交流圍繞以下各項展開：建立本地層面的歸屬感，受到重視如何帶動建立歸屬感；要求獲得擴大及加深內部人脈(包括領導層)的機會；以及需要將我們對相互聯繫、持續成長並取得成功的承諾進一步融入各項業務。

因應Collaboration Jam，同時為幫助員工建立社交聯繫，我們推出神秘茶話會(Mystery Coffee)，一項藉由同儕聯繫及支援幫助員工擴大人際網、取長補短及實現專業目標的計劃。登記參與神秘茶話會的與會人會與來自不同地點的神秘夥伴進行匹配，透過虛擬茶話會交流來共享技能、專長及建立個人聯繫。截至目前，已有超過1,800名員工登記參加神秘茶話會。隨時間推移，該計劃將幫助保誠全體員工拓展人脈，並在更廣的保誠集團範圍內建立歸屬感。

我們持續構建以人為本、數碼賦能的員工體驗，矢志幫助員工與同事及保誠文化相連，對自身職業發展及表現負責，更全情投入工作。我們的員工亦可透過公司內聯網1-hub查閱有關本公司的最新企業資料，包括公司表現、傳承及領導層個人資料等。員工可在myHR平台上管理休假申請、發展計劃及表現檢討等項目。

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，責任及可持續發展工作小組承擔領導員工敬業度計劃的責任，並連同其他非執行董事繼續參與二零二二年的員工敬業度活動。除與員工直接接觸外，董事會及工作小組檢視年度員工敬業度調查及Collaboration Jam所收集的意見，並與管理層討論跟進行動，另亦收到集團執行總裁及集團人力資源總監關於員工事項的定期更新。二零二二年的主要員工敬業度活動包括董事會於四月走訪新加坡、Collaboration Jam，以及參加「轉型之旅」畢業典禮及多元化及共融理事會會議。進一步資訊可於第172條聲明中查閱。

多元化、共融及歸屬感

我們尊重及欣賞不同之處，旨在賦能員工並在保誠建立更深的歸屬感。我們維持推崇多元化，保障員工、客戶及合作夥伴共融關係的文化。

我們的全球多元化及共融理事會不斷豐富保誠的全球多元化及共融策略及行動計劃定義，同時在各項業務推進全球多元化及共融舉措。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。於二零二二年，我們引入新成員加入理事會，專注於神經多樣性、傷殘、文化及宗教的共融。理事會繼續根據其約章的指引行事，並遵從賦能員工、促進透明度及建立社區的原則。保誠所在的多個市場於二零二一年在當地承諾支持聯合國《賦權予婦女原則》，在此基礎上，保誠集團執行總裁於二零二二年為這些市場簽署了一份全集團支持聲明。

二零二二年，我們繼續專注於加強共融意識，配合「領導層」一節所述領導層開展的工作。其中一項主要舉措是全球共融電子學習課程的落地，有關課程旨在建立意識、推動共融，以及促進共融的領導思維與行為模式。二零二二年約有86%的員工完成了全球共融電子學習，為我們於二零二三年進一步開展加深歸屬感的工作奠定基礎。

為推動組織內部及所有流程的變革，我們延伸多元化及共融方針的應用範圍，透過無障礙解決方案及服務對客戶產生積極影響。誠如本報告有關「便捷的健康及財務保障」一節所述，我們藉由「We DO Family」活動等共融、回報豐厚的創新提案迎合多元需求和個人情況。是項活動已擴展至涵蓋員工，包括敘事環節，於內部分享超過百個員工故事，足證員工家庭的多元程度。我們亦將多元化及共融原則融入第三方供應及外判政策，規定須對供應商的多元化方針進行審查。

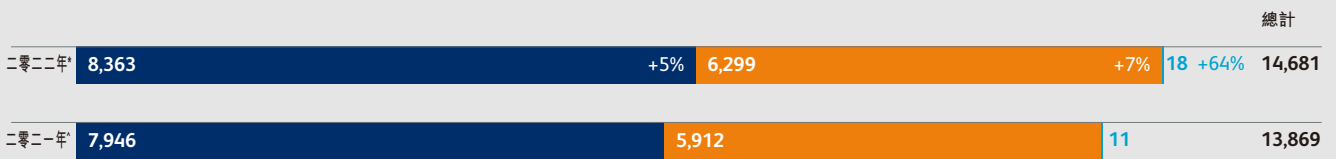
繼於二零二一年推出PRUCommunities後，我們以員工為主導的網絡繼續加強聯繫，這亦是加深對保誠的歸屬感的關鍵所在。於二零二二年，我們在全球推出多項社區活動，包括PRU Women Empowered、PRU Young Professionals、Women in Tech、Mental Health First Aiders以及涉及不同業務部門的We DO Wellness，加入發展成熟的PRUPride。當地業務亦設立自身的PRUCommunities，進一步圍繞權益、身份及觀念加強聯繫與合作。於二零二二年，超過10,000名員工瀏覽了PRUCommunities文章，其中「Community Connections」頁面瀏覽量近2,800次，「We DO Wellness」頁面瀏覽量近3,500次。

二零二二年，保誠簽署了《企業神經多樣性論壇成員約章》(Neurodiversity in Business Membership Charter)，以表明我們承諾進一步在工作場所增進共融及深化歸屬感，包括挑戰和消除有礙共融的實質和感知障礙，同時倡導神經多樣性及表揚神經多元化員工的價值，以及給予必要的通融，以便此類員工能夠在保誠各司其職。

下文概述我們在多元化及共融方面的表現。我們多元化水平固然整體按年有所改善，我們亦意識到，保誠在該領域的工作任重而道遠。

- > 於二零二二年十二月三十一日，本集團董事會中女性所佔比例為31%；繼二零二三年一月一日的董事會變動後，該比例為38%。
- > 我們已超越Parker Review的富時250指數推薦水平，即到二零二四年董事會至少包含一名非白人董事，我們十三名董事中有六名符合該等標準。我們是少數五間由非白人擔任主席的富時100公司的其中一間。繼我們重組集團行政委員會以更好反映所服務的社群後，該委員會中非白人所佔比例於二零二二年亦有所提高，有63%的成員符合該等標準，過往年度則為20%。
- > 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，我們的目標是在早前於二零二一年所訂30%目標的基礎上，於二零二三年年末前實現女性佔高級管理層人數比例達35%。於二零二二年十二月三十一日，該比例為35%，符合我們二零二三年的目標。

性別多元化 — 僱員總數



性別多元化 — 高級管理層

高級管理人員



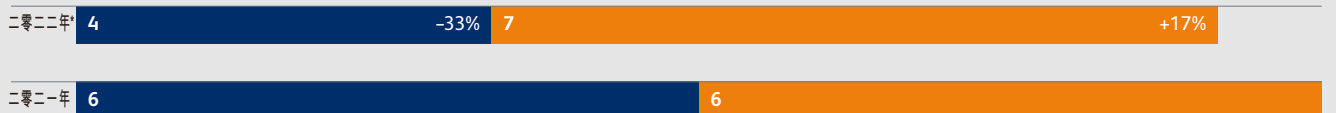
集團行政委員會



執行董事



主席及獨立非執行董事



● 女性 ● 男性 ● 未註明*

* 在安永的鑒證範圍內一請參閱「報告基準」：www.prudentialplc.com/~/_media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf。
 † 二零二一年的結餘已予以重列，以反映我們對非洲市場非永久僱員的當地銷售代理貫徹一致待遇。
 ‡ 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」。

因應我們對透明度的持續承諾，我們於二零二二年繼續對ShareAction員工披露倡議作出回應，並獲得87%的得分(二零二一年：88%)。我們亦被納入二零二三年彭博性別平等指數，連續第三年入選該指數。

二零二二年，包括電話聯絡中心員工在內的員工總流失比率為22.6%，較二零二一年的24.4%有所改善。比率較二零二一年有所改善，乃得益於我們在保誠各項業務持續專注採取措

施改善員工溝通、福祉及文化。倘不包括電話聯絡中心的僱員，則員工總流失比率大致維持穩定於16.7%(二零二一年：16.2%)。員工流失率反映報告期內自願或是因辭退或退休而離職僱員的人數。僱員包括永久僱員及合同(期限固定)僱員，但不包括臨時工及實習生。有關保誠按性別、年齡組別及地區劃分的員工流失率詳情載於「參照列表」一節。

員工關係

保誠致力為僱員營造一個共融、多元化及開放的環境。我們的集團管治人力資源政策以《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，為機構內的所有人提供整體框架及原則。集團第三方供應及外判政策訂明如何與供應商合作以及我們對其的期望。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。

員工一直是我們最重要的資產，員工關係政策規範我們如何與員工合作。我們相信，這對我們吸引所需人才、留住現有員工以及激勵員工為自身及本集團取得成功的能力而言至關重要。

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，我們鼓勵與僱員集體代表機構建立積極且具建設性的關係。

鑒於我們在不同市場經營，工會代表和集體談判實踐因市場而異。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。

我們是一個致力於促進包容性就業，並提供成長及職業發展機遇的組織。我們會不論性別、國籍、年齡、種族、民族、宗教、身體或精神傷殘，或性取向，公平地考慮各求職申請。我們妥善安排殘疾員工的繼續聘用，致力推動殘疾員工的培訓、職業發展及晉升，並於有需要時作出適當調整。

為營造一個員工能公開發表意見的多元化、平等及共融的工作環境，我們認真對待有關申訴，設有完善的申訴政策和程序，確保及時及公平調查任何提出的不滿。

有關支持員工福祉舉措的進一步詳情，載於「負責任工作實踐以及健康及安全程序」一節。

成長學習

我們對員工相互聯繫、持續成長並取得成功承諾的一個重要部分，是幫助他們為未來的工作做足準備，讓他們能夠參與我們的業務轉型並有信心作出貢獻，同時亦讓他們充分裝備自己，在職業生涯中始終發揮出色表現。

二零二二年二月，我們推出由六個部分組成的系列網絡研討會「未來工作」(Future of Work)。該等網絡研討會圍繞保誠的價值觀設計，各部分均深入探究我們於二零二一年所舉辦有關「新的工作方式」網絡研討會上已探索過的成就未來的技能。詳情請參閱「成就未來的團隊」一節。此等工作方式乃基於由英國設計協會(UK Design Council)、LUMA Institute、斯坦福大學設計學院(Stanford d.school)及知名諮詢公司IDEO等機構所制定的完善實務。每項均由一套有利的價值觀及微技能加以界定，並構成同事間反饋意見及於Udemy上精心策劃的學習路徑的基準。

我們於二零二二年維持與LUMA Institute的合作夥伴關係，旨在幫助發展創新和設計思維能力。整個集團超過300人現已獲得LUMA Practitioner認證。我們運用來自LUMA Institute的設計思考技能來克服種類繁多的業務挑戰，包括混合工作模式及幫助推動代理增長。透過與提供線上教學的公司Udemy建立新的合作夥伴關係，我們得以以成就未來及數碼化的技能提供精心策劃的學習路徑。

我們的當地業務亦制定學習計劃來支持有關成就未來技能的舉措。保誠泰國舉辦「學習節」(Learning Festival)，支持員工提升技能水平及為準備迎接新的工作方式。該盛事涵蓋保誠成就未來技能的裨益及各項技能的運用方法，均由泰國同事透過分享親身經歷作示範。保誠泰國於二零二二年透過虛擬及現場方式舉辦四項活動，參與人數約為400人。

我們的學習內容亦包括有關反賄賂及貪腐、反洗黑錢、私隱及競爭法等關鍵主題的年度強制性合規培訓，員工於二零二二年平均接受16小時的培訓。

按性別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	二零二二年	二零二一年
男性	16.04	11.22
女性	15.58	12.44
未註明	8.43	5.65

由於我們的系統並不計入員工完成非強制性培訓課程的時數，故每名員工的總受訓時數很可能會遠超該水平。

領導層

於保誠各項業務，隨著業務不斷發展，我們在持續實現綜合專長及技能最大化的同時，亦愈發專注於客戶及調整多渠道分銷模式來適應所在市場的變化。我們明白，踐行自身價值觀，於選擇產品及服務的開發方式及地點時維持靈活應變及創新能力，比過往任何時候都更重要。

為實現該目標，我們運用整個集團領導層的優勢及最佳實務，務求為客戶、同儕、社群及更廣泛的持份者群體創造最佳成果。於二零二二年五月，我們宣佈對集團行政委員會的架構及組成作出變更，其職責現時乃為實現與各市場執行總裁更密切、持續的溝通而專門設計。

為繼續著力提高意識並推行我們的價值觀及共融理念，我們的集團行政委員會及各業務的領導團隊亦舉辦多次會議，旨在展示真誠且具同理心的領袖應具備的思維、行為及能力。為在整個組織內建立更果敢、更符合企業家精神的思維模式，我們繼續開展為期四個月的工餘時間試驗性計劃「轉型之旅」計劃，旨在為本集團培養更多以人為本、具備自我意識的領導層及變革推動者。是項計劃培養好奇心、謙遜及勇氣，鼓勵參與者對個人發展負責，並實現自身推動可持續變革的理想。

人才及接任

為持續向我們多元化的人才提供機會加速成長，我們於二零二二年將人才贊助計劃的規模擴大至60名僱員，基於性別、文化背景及經驗專注於人才庫中代表不足的群體。是項計劃將多元化的人才庫與擔任贊助人的高級行政人員相匹配，為保誠的未來打造關鍵人才渠道。該計劃旨在為僱員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。該計劃對贊助人及人才而言仍均為學習經驗，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，發展其個人領導能力及深化歸屬感。

透過融合於二零二一年試運行的民主化輔導及短期工作市場平台，我們於二零二二年繼續提高面向全體僱員的內部成長機會的透明度。myMentor為僱員提供物色導師並透過單獨建立的輔導關係與其相互聯繫的機會。整個集團內已建立超過200項輔導關係，其中85%乃跨職能部門。輔導的普遍側重點為職業發展；然而，因知曉心理健康在組織內的重要性，我們亦透過myMentor協助僱員與精神健康急救員聯絡，讓他們可直接獲得任何心理健康支援及引導。

我們以員工為本的Opportunity Marketplace已於二零二二年在所有業務全面實施。該市場平台就全集團範圍內的全職及短期(基於項目)機遇為員工提供透明、量身定制的推薦建議。已有超過20項業務在該市場平台發佈短期工作，逾150名保誠員工因此為自己選擇的項目作出貢獻。

如果你正考慮接受輔導，但不確定要付出多少時間，輔導不一定是一項繁重的正式活動。我認為輔導也可以像分享及對彼此觀點提出建設性的質疑一樣簡單。那個過程令我受益匪淺，我很感激能參加學習。

Donna Buckland

香港集團總部管理部高級主管

目前為止我的輔導體驗都非常精彩。我的導師向我提出質疑，讓我走出自己的舒適區，還幫助我克服自己過去根本無法想象的困難。她幫助我認識到以真實的自己示人有助建立自信，對領袖能力產生影響，同時更有把握地與高級持份者溝通。面對工作，我現在比以往任何時候都更自信和樂觀。

Astridah Hampongo Musonda

贊比亞人力資源及管理部主管

我不久前負責的短期工作已經完成，但相關成果及我們與參與者建立起的關係是未來有機會時定會提到的經驗。

Veronica Tan

菲律賓營運策略舉措的短期工作提供方及主管

考慮到我新手僱員的身份和我部門經理的強力支持，參加本項短期工作是建立人脈和展示自身專長的絕佳機遇。我從本次短期工作中學到的要點之一是虛擬現實，而我從沒想到自己會有機會接觸這項技能。我還了解到團隊協作的價值所在，以及擁有成功完成本次短期工作這一共同目標的重要之處。

Emily Tsai

台灣政策服務的短期工作參與者及專業人士

**成功
表現管理**

我們繼續透過本公司的表現管理框架強調保誠價值觀與最終薪酬的關連，獎勵決策與表現成果高度關連。我們支持員工追求最佳表現，藉此達成其專業目標，同時遵循本公司的業務策略。

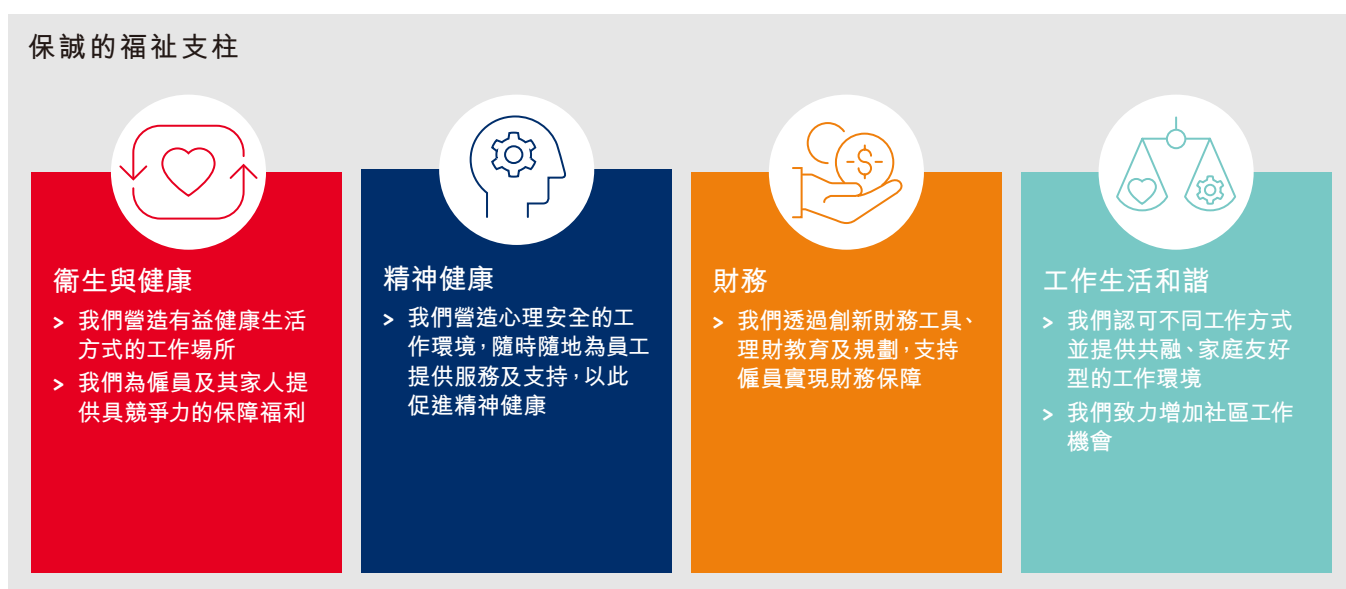
若要取得成功，就必須均衡、全面地管理員工表現。因此，我們的表現管理模型同時側重於結果及達成結果的方式。員工管理人員應在以目的為先、推動合作，且貫徹保誠價值觀的文化中為其團隊的表現及職業發展提供支持。

保誠致力於幫助員工實現最佳表現，讓其可在職業發展中相互聯繫、持續成長並取得成功。我們的員工策略與表現高度關連，同時我們運用集團COACH框架推動表現提升，詳情如下：



獎勵及表彰

二零二二年，我們藉由共同目標、全公司範圍舉措及員工群體推動建立共融健康的文化，繼續在工作中促進福祉。我們的舉措均基於四個福祉支柱，即衛生與健康、精神健康、財務及工作生活和諧。



我們於二零二二年的舉措包括：

- **衛生與健康**：We DO Wellness PRUCommunity舉辦了由公司及僱員牽頭的實務及活動，旨在促進福祉。相關舉措包括每月福祉網絡研討會，運動週報及星期五健康節目。
- **精神健康**：於二零二二年，我們在全部市場中擁有約350名認證精神健康急救員。透過減少歧視、明確所需的支持及在工作場所營造心理健康及福祉的文化氛圍，該計劃旨在藉精神健康急救員之手為有精神健康問題的僱員提供幫助。精神健康急救員經專業機構培訓，能夠發現、評估及協助應對精神健康危機；在聆聽及溝通過程中不會妄下評論；對互動過程保密；並協助獲得適切的專業幫助。我們已編製指引，幫助精神健康急救員設法讓同事獲得專業的健康支援，包括轉介加入我們的僱員協助計劃。精神健康急救員在我們的內聯網及myMentor平台上有標識辨認，並在電郵簽名中註明「本人乃認證精神健康急救員」。
- **財務**：我們透過多項股份計劃，繼續積極推動僱員持股及投資，其中包括PruSharePlus，僱員將於為期兩年的持有期末就購得的每兩股股份獲發一股免費配送股份。該計劃參與率仍然穩健，有三分之一的僱員參與其中。於二零二一年十月，為紀念Jackson的分拆，我們向永久僱員頒發了1,000美元受限制股份的祝賀獎勵。該獎勵已於二零二二年十月發放，相當於50股股份。
- **工作生活和諧**：為持續宣揚工作生活和諧，我們於二零二二年將健康福祉假引入當地政策。該政策鼓勵員工安排至少連續五日的休假，毋須理會工作事務，以求獲得充分放空及休息。獲得僱員積極反饋後，我們於八月二十六日舉辦了第二屆「集團健康福祉日」活動，全體同事當日放假一天，以進行休息、恢復並與家人共享時光。此外，我們在旗下各項業務繼續提供混合工作模式、無薪假及義工假。

下文概述我們的福祉理念，正如其中註明，精神健康於二零二二年取得明顯進展。

保誠的福祉理念



🔍 We DO Wellness — 「這就是我」活動

恰逢二零二二年十月的世界精神健康日，我們的僱員參加了為期兩個星期的「這就是我」活動。是項全球倡議於二零一四年首度推出，旨在讓談論能力不同及有精神健康問題人士的話題更趨自然。

保誠當時的集團執行總裁Mark FitzPatrick講述了自己在內聯網上分享的個人故事，正式啟動是項活動。領導層及僱員隨後分享了自己有關精神健康經驗的個人故事。活動的宗旨在於透過勇敢堅毅和將心比心實踐保誠的價值觀，活動亦讓組織所有層級的僱員能夠互相學習。保誠集團戰略事

業群總裁吳立賢在活動結尾發表演講，讓所有故事繼而合而為一，為保誠創建可於未來查閱的資源。

是項倡議向保誠員工及其他持份者發出一項重要訊息，即保誠重視其精神及整體健康，同時矢志營造更開放、互助及共融的工作環境，包括穩健的支援系統及平台，藉此提高精神健康問題的意識，並讓相關話題的探討更趨自然。

能力不同及應對精神健康問題毋須構成專業或個人發展的阻礙。我們亦以此為契機，強調保誠透過旗下的僱員協助及精神健康急救員計劃，醫療福利及PRUCommunities等協助舉措提供支援。

保誠認可我們員工的敬業與奉獻，而且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且有競爭力的薪資，該薪資每年與我們的同行進行基準比較。鑒於多個市場的生活成本壓力，保誠已於英國向更多初級職位人員支付生活費用，並改善若干地區的人員福利，確保繼續向員工提供具競爭力的待遇，為員工及其家人提供保障。自二零一零年以來，保誠一直支付倫敦生活工資。

本集團的行政人員薪酬安排繼續對實現本集團、業務、職能部門及個人目標所作出的貢獻的表現給予獎勵，惟有關表現須與本集團的風險管理框架及偏好相符，並達致保誠、監管機構及其他持份者的行為預期。有關行政人員薪酬及其與其他僱員薪酬的一致性的資料，載於董事薪酬報告。

誠如二零二一年董事薪酬報告所述，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。經適當考慮，鑒於我們於英國的員工人數很少，我們認為英國的性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率並無意義。

成就未來的團隊

要做足準備迎接未來的工作，我們認定要打造團隊及工作場所，並透過每日實踐，變得更具創新意識、更加共融、對風險更敏感，建立以客戶為中心的服務意識。為實現該目標，我們於二零二一年制定成就未來的技能組合一包含六項為實踐保誠價值觀的員工量身定制的完善國際實務。

二零二二年，我們舉辦一系列「未來工作」網絡研討會，已有68%的員工現場參與或觀看會議錄影。研討會圍繞六個主題展開，會上外聘專家、內部領袖及僱員真誠分享了創新、共融實踐、風險管理及客戶挽留在我們核心業務中的具體

含義。專家之中，Mural執行總裁Mariano Suarez-Battan分享了提高協作效率的工具；Iris.ai聯合創始人及福布斯全球科技領域50名頂尖女性之一Anita Schjøll Brede講述如何藉助科技，加深對客戶的了解；ADDO AI聯合創始人兼執行總裁Ayesha Khanna博士分享如何透過創意方式解決問題。集團行政委員會成員主持相關會議，而我們在學習系統中提供七種語言的相關會議資料。

展望未來

接下來，透過健康福祉維持卓越表現及增強歸屬感將是我們二零二三年的工作重點。我們會繼續培養領導人才，推動團隊取得優秀表現，並藉助工具及計劃來提供健康支援，幫助我們的員工在安全、共融而健康的工作場所內相互聯繫、持續成長並取得成功。

- > 工作：提高員工能力，迎接未來工作。我們將透過全新的保誠技能框架營造持續學習的文化，培養當前及未來工作的技能，該框架將是我們二零二三年技能培養舉措的基礎。作為實施過程的一部分，職能部門領袖及標的事宜專家將協同創建學習型學院(Learning Academies)，推動技能發展。我們亦有意推出一項領袖技能提升計劃(Leadership Skills Booster)，讓管理人員做好準備在新的工作領域推動變革。
- > 員工：為特定員工群體制定專屬發展方針。針對最關鍵職位，我們將積極管理職涯路徑並建立可持續的繼任人才庫。透過了解領袖人員的個人與集體才能，我們將能更好地開展繼任規劃方面的工作。我們將為餘下僱員提供自主靈活的職涯路徑。
- > 工作場所：透過多元化及共融、健康、表現與獎勵維持卓越表現。我們將專注於培養集體及個人抗逆力，繼續積極主動關注健康福祉。我們將更新表現原則，透過集團COACH框架幫助員工達至最佳表現，同時亦將繼續檢討現有獎勵計劃，確保有關計劃因應工作實務的發展，吸納、挽留及鼓勵員工取得成功。

我們成就未來的技能



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，藉此活出豐盛人生，而數碼創新正是這一目標的關鍵所在。我們銳意履行數碼責任並秉誠行事。我們竭力慎重管理數碼生態系統的設計、管治及運作，並追求安全、公平及透明。

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，保誠必須有效管理與之相關的資訊安全及私隱風險。透過自身嚴格的資訊安全管理框架，我們仍致力於保護客戶數據及保障客戶私隱。

全球安全營運模式

集團資訊安全團隊在全球運作，並運用各地區業務範圍內的技能、知識、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。二零二二年，我們進一步增強該營運模式，將多項網絡安全業務整合為單一的綜合網絡安全業務組，負責安全威脅偵察及事故應對、威脅情報、漏洞管理及道德駭客。作為經改良模式的一部分，所有安全工程活動亦須遵循單一的安全架構及工程紀律。我們繼續集團內協同工作，旨在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。

資訊安全的監督及管治

受集團政策、標準及風險管理框架管治

集團風險委員會

集團風險管理執行委員會

集團技術風險委員會

監督技術風險的所有方面，涵蓋基建、平台、項目、第三方、數據、人工智能、資訊安全及私隱

於二零二一年九月成立的集團技術風險委員會於二零二二年繼續有效運作，就集團整體的網絡安全及私隱問題提供有力的風險管治。

集團技術風險委員會由集團技術兼資訊安全總監擔任主席，乃集團風險管理執行委員會的附屬委員會。該委員會定期就組織面臨的網絡威脅及安全計劃的進程向集團風險管理執行委員會及董事會層級的集團風險委員會提供最新資料。集團技術兼資訊安全總監亦按要求就保誠面臨的網絡風險與集團風險委員會及集團審核委員會舉行專題會議。此外，集團技術風險管理團隊及集團內部審核就集團整體資訊安全及私隱控制的穩健性提供第二線及第三線保證。

二零二二年，由於監管機構對數碼轉型及技術風險管理更加重視，我們與集團機關機構及Regulatory College舉行專題會議，分享最佳實務及吸取經驗。

Trend Micro報告提到，針對全球金融業的勒索軟件攻擊次數於二零二一年驟增1,318%。鑒於勒索轉件仍是金融機構所面臨全球攻擊範圍最廣的威脅，我們亦已與集團行政委員會於二零二二年十月進行了一次安全事故模擬，旨在測試我們應對可能出現的網絡風險場景的能力。

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核心。資訊安全政策涵蓋保誠旗下所有相關業務，而制定該政策時已參考多項國際及當地標準，包括：

- > ISO 27002；
- > 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；
- > 馬來西亞國家銀行技術風險管理政策文件；及
- > 馬來西亞國家銀行客戶資料管理及准許披露政策文件。

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發展的全面承諾。

隨著組織向混合多雲端環境轉型，我們亦投資採納Google Cloud平台的安全服務來完善自身現有的Microsoft Azure服務。作為我們基於Google Cloud平台安全服務整合工作的一部分，我們亦著手制定其他技術標準，同時進行廣泛的架構檢討。

集團數據管治

為實現我們的長期數碼化目標，我們正建立能夠讓我們更貼近客戶的生態系統。當中涉及收集並使用來自多個客戶接觸點的大量數據，藉此不斷為我們的客戶及生態系統合作夥伴創造價值。該流程須加以嚴格監督，而我們已建立起有力的數據管治流程，如此客戶才會繼續委託我們管理其個人資料。

在保誠，數據管治涵蓋數據管理及數據質素，兩者均有助我們更好管控數據資產，包括以妥善管理數據為核心的方法、技術、行為與培訓。數據管治亦涉及安全及私隱、完整度、可用度、合規，以及組織內外部數據流的整體管理等事宜。

為支持我們的數據管治策略，我們已設立集團數據政策，其核心原則是在數據的整個生命週期中都必須對其加以妥善管治及有效管理。數據生命週期包括獲取恰當的數據、分享及使用數據、存儲數據及轉換數據，供應用程式使用，以支持人工智能、商業智能及營運用途。最後的步驟是確保我們根據監管規定保留數據。

我們的目標是實現數據存取民主化，將數據轉化為集團的資產，用於幫助客戶改善健康及為財富增值。該政策亦提供管治框架，幫助我們建立數據文化，明確界定所有權及問責。

自二零二零年以來，我們已採取多個步驟實施數據策略及政策，並利用最新的工具及平台改善有關流程。

我們在數據管治方面的進程概述



二零二二年，我們的重點成果包括：

- 在旗下八個核心業務中實施統一數據平台；及
- 於二零二一年一月成立的卓越數據中心透過將保誠各業務的工程及數據技能人才整合為專注成果的團隊，不斷加快主數據管理平台及數據管治工具的發展。

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。於二零二二年，該計劃繼續重點關注四個策略支柱方面，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。上述四個策略支柱為：建立安全的數碼平台及生態系統；提高網絡防禦能力；自動化及持續改進；及安全組織轉型。

整體而言，二零二二年的安全及私隱計劃繼續提高我們的網絡健康水平，提升針對網絡事故的應對及準備水平，並提高員工意識，藉此將攻擊出現的可能降至最低。此外，本集團已投保網絡保險，作為應對災難性網絡事件的風險管理機制。

安全指標

二零二二年「網絡安全意識月」活動

超過2,000名僱員於十月參加了我們的「網絡安全意識月」活動，逾1,700人贏得了集團資訊安全政策網絡安全冠軍徽章。參與者須閱讀及觀看每週網絡安全內容，涵蓋多重身份驗證批准的重要性、預防釣魚攻擊、軟件更新及遙距工作最佳實務等主題。該年度活動第二屆的參與率較二零二一年提高71%。

	二零二二年	二零二一年	變動(%)
僱員參與	2,450	1,428	71

網絡安全事件指標

	上報至安全事件響應小組 (SIRT) 的事件總宗數*	SIRT確認的事件總宗數**	涉及勒索軟件的事件總宗數
二零二二年	39	12	2
二零二一年	69	30	0

* 僱員向安全營運中心匯報的事件總宗數。

** 安全營運中心確認的事件總宗數。

二零二二年上報的網絡安全事件總宗數減少43%，這得益於網絡健康的提升、更積極主動的威脅追蹤、以及表面攻擊減少(例如實施地理位置封鎖)。然而，值得注意的是，隨著網絡威脅的複雜性及相關影響增加，全球網絡攻擊數量亦在上升。在這一點上，保誠遭到自動攔截且並未上報為事件的攻擊等安全事件的數量亦在增加。儘管網絡事件有所減少，我們仍會繼續關注管理惡意軟件攻擊，尤其是勒索軟件。

數據私隱洩露指標

	二零二二年	二零二一年	變動(%)
(私隱)資料洩露事件總宗數	20	18	11
涉及敏感健康資料的(私隱)資料洩露事件總宗數	1	6	(83)
受公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數	24,250	47,266	(49)
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	1	113	(99)

最主要三類資料洩露事件涉及：

- (i) 透過電郵、郵寄或其他方式向錯誤的接收人披露資料；
- (ii) 財務顧問未經授權披露資料；及
- (iii) 銀行合作夥伴引起的資料洩露事件或內部資料更新或存取問題。

報告的資料洩露事件總宗數中，有一宗資料洩露事件涉及敏感健康資料，有一人受到影響。

較之二零二一年，二零二二年資料洩露事件總宗數增加11%。然而，受公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數大幅減少49%，而涉及敏感健康資料的(私隱)資料洩露事件總宗數則減少83%。此乃由於得益於本集團不斷發展及改善網絡安全防衛管控，旗下各業務軟件發展生命週期愈發成熟，提早消除漏洞，以及業務整體在填補缺口方面工作的精進。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。

我們按需開展定期外部安全審核，同時與監管機構密切合作，確保工作有效完成。我們亦每月篩查外部環境，尋找漏洞。所有面向公眾的應用程式均會進行滲透率測試，並將漏洞評估納入應用程式發佈的部分流程。作為管治流程的一部分，我們亦定期檢討相關應用程式。

私隱

隨著我們在更多業務中採納數碼科技，所產生的數據為我們提供機遇，可在增強與客戶溝通的同時，繼續履行保護客戶個人數據安全的責任。因此，我們務必要繼續保證穩健的私隱管治，並依據同意、合約、法律責任或合法權益等法律基礎處理個人資料。我們亦遵循數據最小化及「私隱保護設計」原則，確保我們僅出於計劃目的收集和使用數據，數據保存時間不會超出必要時限，同時私隱要素在我們數據流程的開始及整個過程中均得到重視。相關業務會就其處理活動(包括部署任何對個人數據有影響的新技術或增強技術)開展私隱影響評估。

作為一家國際企業，保誠必須遵循多項私隱法律。二零二二年，我們的多個重大市場發佈了新法律或增強了現有規例。例如，泰國的《個人數據保護法案》於二零二二年六月生效，而越南第53/2022/ND-CP號法令（越南第53號法令）呼籲國內企業開展數據本地化。

與此同時，新加坡及菲律賓雙雙提高對數據洩露事件的經濟處罰力度，告知企業須承擔面更嚴重的後果。我們確保自身私隱系統及控制措施，以及個人數據處理活動符合此等監管要求。例如，我們透過修改將轉移影響評估及合法權益評估（倘根據當地法規適用）納入私隱影響評估。我們於越南具體實施了以上舉措，繼該國引入越南第53號法令後，我們即刻採取行動，成功將客戶及僱員的個人數據轉移至越南境內的本地儲存設施。

二零二二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。在以集團私隱政策規定為重點的全球培訓之外，我們亦在各項業務推出旨在提高僱員有關當地私隱法律意識的本地化培訓，同時委任私隱保護官。我們亦檢討了集團整體的數據保存實務。繼二零二一年開展私隱成熟度檢討後，集團私隱辦公室持續跟進相關補救措施，並重新審視亞洲、非洲及英國各地的成熟度評估，藉此進一步增強整個集團的私隱控制措施。在亞洲及英國繼續錄得較高私隱成熟度之餘，非洲亦在檢討後出現明顯改善。

集團私隱辦公室繼續透過實施集團私隱政策內的集團運營標準監察私隱合規情況，並定期就私隱合規向集團風險管理執行委員會報告。集團私隱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指引，並為解決資料私隱問題提供上報渠道。於二零二二年，該辦公室透過舉行每月私隱圓桌會議加強對保誠各項業務的監督，日後亦將探索開展類似的合作活動。

我們通過私隱政策通知數據主體了解自身權利，並且彼等可聯絡相關實體行使查閱及修正等數據主體權利。我們已在旗下各業務實施明確便捷的機制，供數據主體提出有關資料私隱的問題。

在Pulse平台上保護私隱

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方針相同。就Pulse應用程式而言，保誠透過確保有效實施嚴格的安全管控措施，繼續以安全保護及客戶數據為優先事宜。有關措施包括要求多重身份驗證、就移動設備操作系統設立最低標準、禁止已越獄及根權限被破解的裝置使用Pulse，以及確保數據的安全傳輸及儲存。Pulse團隊亦繼續採用健全的安全開發週期，並適時安排外聘方進行獨立滲透率測試。

業務合作夥伴是我們Pulse生態系統的重要組成部分，彼等須接受嚴格的盡職調查，以確保符合我們有關數據保護及安全的高標準。與此同時，我們使用內部安全監控工具來偵測任何漏洞，同時保護保誠及生態系統合作夥伴的安全。

我們繼續倚賴OnePulse私隱框架來規範私隱控制措施的實施。該框架亦幫助我們應對企業業務有關客戶私隱的不同監管規定及預期。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》、泰國《個人數據保護法案》、印尼《數據保護法案》及越南第53號法令），我們正考慮實施其他控制措施。

本集團數碼生態系統內的數據受全集團資訊安全政策及全集團私隱政策規管。為向用戶提供適切服務，Pulse透過於註冊前提供私隱聲明，以透明方式收集有關用戶的資料。整體而言，Pulse具備穩健的管治流程及風險監察，藉此確保上述所有控制措施均行之有效。

於旗下各項業務培養人工智能及數碼能力

人工智能認證—保誠為全體僱員提供定期人工智能培訓，且彼等可選擇就培訓期間掌握的技能進行認證。為釐定本集團於人工智能的權益，我們向全體僱員開放認證，超過2,700人於二零二二年完成了認證。其中有600人得分高於及格線，另有150人取得滿分。這在保誠內部建立起堅實的人工智能教育基礎，我們有意藉此繼續深化相關舉措。

「Code ; Without Barriers」—二零二二年，保誠與Microsoft簽署備忘錄，透過提供數碼技能培訓及促進社群相連，為女性提供更多接觸科技的機會。藉由是項合作夥伴關係，我們的女性僱員可參加一項名為「Code ; Without Barriers」的計劃，接受雲端、數據及人工智能技術領域的培訓並獲得認證。該計劃亦為女性僱員提供提高自身技能水平，與業務領袖及眾多導師交流的平台。藉由該合作夥伴關係，我們矢志支持投身技術領域的女性員工相互聯繫、持續成長並取得成功。

人工智能社群—二零二二年，我們建立起一個全公司範圍的人工智能社群，成員包括來自中央團隊及地區業務200多名參與人工智能相關活動的專業人士。社群成員涵蓋所有職能部門，如數碼科技、市場營銷、業務營運、金融、精算及其他部門。該社群每月舉行會議，分享知識，推動採納及實施人工智能，同時幫助社群成員在快速變化的人工智能領域始終處於領先地位。

透過負責任的人工智能為客戶創造價值

我們繼續遵循於二零二零年制定的八項人工智能道德原則，為在Pulse及本集團各保險業務流程中使用人工智能提供指引。有關原則包括：



道德工作小組直至二零二二年底仍受全球人工智能理事會監管，在秉持人工智能道德原則方面繼續發揮重要作用。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。

二零二三年開始，全球人工智能理事會由人工智能管治工作小組(AIWG)取代，該小組是向數據及人工智能管治理事會(DAGC)報告的其中一個工作小組。

於二零二二年，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我們的原則。整體而言，道德工作小組會就所檢討的各項人工智能系統作出以下四個決定中的一個：

- 批准—該系統符合我們的人工智能道德原則，並獲准繼續運作。
- 有條件批准—該系統符合我們的人工智能道德原則，並獲准繼續運作，但繼續使用該系統期間將採取若干跟進措施。
- 拒絕—該系統違反我們的人工智能道德原則，必須停止使用。
- 有條件拒絕—該系統遭有條件拒絕，但於若干條件下可獲准繼續使用，如用於特定的國家或人口群體。例如，不得就兒科使用個案運用症狀檢查功能。

近期獲批准的人工智能系統包括：針對新保單申請的預測承保功能；用於識別可能出現詐欺、浪費與濫用情況的醫療索償的系統；及基於旗下理財業務基因機器學習算法開發的投資組合優化工具。

自道德工作小組於二零二一年成立以來，該小組已批准47%、有條件批准18%、拒絕23%及有條件拒絕12%的人工智能系統。隨著人工智能工程師及企業主於開發流程中愈發提早採納我們的人工智能道德原則，我們預計拒絕率將有所下降。

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：負責任投資

作為壽險公司、資產擁有人及資產管理人，保誠負責長期管理客戶資產。我們對客戶、業務所在社區及環境均負有責任，即在作出投資決策，以及履行受信與管理職責過程中應用環境、社會及管治考量因素。

我們的資產管理公司瀚亞投資已將相關環境、社會及管治問題納入自身負責任投資流程中。瀚亞有意識別並在作出投資決策的流程及開展管理活動的方式中處理該等問題。

集團負責任投資管治

我們負責管理客戶資產，這在管治及集團負責任投資政策中均有所反映。集團負責任投資政策概述我們對旗下所有業務的期望。

在董事會層面，集團風險委員會已額外承擔監察環境及氣候相關風險、本集團對業務及投資組合減碳的長期外部承諾，以及其他側重於氣候的外部負責任投資承諾的責任。董事會層面的責任及可持續發展工作小組負責監察我們集團環

境、社會及管治策略的總體整合情況。集團環境、社會及管治委員會負責監察負責任投資活動，營運責任則轉授予集團負責任投資諮詢委員會。

集團負責任投資諮詢委員會由保誠及瀚亞的投資總監共同擔任主席，該委員會提供了一個供主要資產擁有人及資產管理業務考慮負責任投資方法的常設論壇。集團負責任投資諮詢委員會每月召開會議，以監察當前負責任投資活動的實施情況並評估新舉措。二零二二年，集團負責任投資諮詢委員會召開了十次會議並討論了多個負責任投資話題，包括：

- > 撤出對煤炭投資進展的最新資料；
- > 瀚亞就氣候變化與企業溝通的進展；
- > 具環境、社會及管治特點基金產品的新分類框架；
- > 擴闊瀚亞投資團隊的第三方工具，如評估行業減碳路徑的模板；
- > 制定氣候風險的前瞻性指標並將其納入瀚亞的投資流程；
- > 保誠在淨零資產所有者聯盟中的積極作用；及
- > 制定內部碳定價，以供投資及業務一致採用。

鑒於目前已制定負責任投資實務，預計集團負責任投資諮詢委員會的職權範圍將於二零二三年納入集團投資委員會。

環境、社會及管治事宜已融入我們的管治工作

集團風險委員會

董事委員會檢討本集團重大風險狀況（包括氣候相關風險）並監察本集團按照氣候相關財務披露工作小組（TCFD）的建議進行匯報的進展。

於二零二二年，集團風險委員會開始監督本集團推動旗下業務及投資組合減碳的對外承諾，以及透過負責任的方式進行以氣候為重點的投資的其他對外承諾。

責任及可持續發展工作小組

董事會層面的工作小組，負責監督本集團環境、社會及管治策略的整體嵌入工作。

於二零二二年，責任及可持續發展工作小組重新定位，更加關注客戶、文化及數碼事宜，將其氣候、減碳及負責任的投資監督權轉交予集團風險委員會。

集團環境、社會及管治委員會

專注於對本集團而言屬重大的環境、社會及管治事宜的整體評估。

集團負責任投資諮詢委員會

營運責任為監察負責任投資活動。

負責任投資方法

保誠作為全球及當地資產擁有人的定位獨一無二，該定位不僅影響我們對環境、社會及管治事宜與參與的方針，亦影響我們與資產管理公司的合作方式。鑒於我們在亞洲及非洲多個新興市場當地資產擁有人的定位，我們將資產的絕大部分用於投資經營所在國家。該方針固然有資金增長方面的裨益，但同時也意味著我們必須考慮到當地情況。

我們認為，在應對向低碳經濟轉型所產生的挑戰時，定要考慮不同地區及行業所面臨的挑戰，並公平及共融地考慮我們的計劃所產生的社會影響。最重要的是，保誠專注於對持份者有意義的現實世界影響。如需了解保誠在應對氣候變化方面的長遠目標，請參閱：www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/climate-transition-plan-2022.pdf，查閱與本報告同時發佈的首份氣候轉型計劃。

我們於二零二二年更新集團負責任投資政策，要求旗下資產管理公司增加篩查投資組合的主題數量。相關主題包括評估牽涉非可持續發展棕櫚油及公司違反《聯合國全球契約》的風險。有關該等流程的更多詳情，請參閱下文「投資組合篩查」一節。

有關舉措的目標是提高集團層面有關負責任投資的整體期望，並就如何在投資活動中考慮環境、社會及管治因素為旗下當地業務及資產管理公司提供更佳指引。近期的最新資料乃基於二零二一年引入的六項實施策略（參見下表，如需了解更多資料，可瀏覽我們的網站www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V3/policies-and-statements/group-responsible-investment-policy-07102021.pdf，查閱有關政策）。

我們的六項實施策略



投資組合篩查

關注投資活動對本集團聲譽造成的潛在風險



剔除

倘投資組合中的公司的產品或行為不可接受，則將其從投資組合中剔除



環境、社會及管治整合

將環境、社會及管治信息納入投資過程各環節：

- > 資產配置
- > 管理人甄選
- > 投資組合管理
- > 風險管理



主動責任意識

就環境、社會及管治的風險和機遇，與我們投資的公司保持對話

就透過納入相關的環境、社會及管治問題支持長期表現的政策進行表決



資本配置

將資本由可造成損害的活動轉移至符合環境或社會需要的領域

- > 為投資組合減碳
- > 環境、社會及管治投資



市場影響力

為可持續發展舉措作出貢獻，在負責任投資方面發揮對市場的影響力

本節介紹我們因應各項實施策略（市場影響力除外）而開展的活動，至於市場影響力，則於第104頁的「支持公平及共融轉型」一節另行闡述。

投資組合篩查

篩查是保誠進行任何新負責任投資的首個階段，原因是旗下當地業務按規定須在自身投資組合內保有對環境、社會及管治風險的意識。篩查有助確定跟進措施，如溝通、將已投入資金重新分配予其他公司，抑或全面撤資（作為最後手段）。瀚亞將篩查用作投資、確立對主動責任意識的方針，以及推動長期策略變動的基礎。

保誠就煙草、具爭議性武器及煤炭收入超過一定門檻的公司訂有剔除政策。相關政策於正文有所提述，並已納入集團負責任投資政策，請參閱：www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/policies-and-statements/group-responsible-investment-policy-for-external-publication.pdf。

投資組合牽涉棕櫚油的風險

我們的資產管理公司會篩查牽涉棕櫚油的風險，特別是棕櫚油可持續發展圓桌會議認證的程度。此舉為我們提供有關投資組合內非可持續發展棕櫚油生產公司的資料，我們便可與之溝通，鼓勵其採取更符合可持續發展原則的生產方法。溝通要求涵蓋整個棕櫚油供應鏈，包括買方及其他相關持份者，蓋因供應鏈內所有參與方都有責任推動生產可持續發展的棕櫚油。

由於棕櫚油可持續發展圓桌會議認證主要關注棕櫚油生產商，而非範圍更廣的供應鏈，我們會使用其他工具填補該缺口，如SPOTT（對棕櫚油、熱帶雨林及天然橡膠公司評分的公開線上平台）。有關見解指出需更深入評估的方面，包括可追溯性、認證及對不進行森林砍伐及勞工權利的承諾。我們亦會使用其他來源的資料，例如相關公司的棕櫚油政策，以及自數據供應商獲得的環境、社會及管治評分，作為對個別公司評估的補充。

我們根據公司的風險對其評估，並將其分類為「表現最差」、「需要改善」及「同類最佳」。根據本集團的負責任投資政策，我們會透過雙邊及合作溝通形式，選擇與列入「表現最差」及「需要改善」類別的公司進行溝通。瀚亞亦會與棕櫚油買方及行業機構溝通，原因是其明白與棕櫚油相連的非可持續實務屬供應鏈問題。

每年，保誠及瀚亞均會評估與所持有的各項投資的相關公司的溝通情況。倘公司未能表明在有意義的可持續發展承諾方面取得進展，則會採取進一步行動。倘已確定的重大風險被視為足以影響投資信念，且任何未來溝通可能無效，則該等行動包括撤資(作為最後手段)。

二零二二年，瀚亞識別出須就可持續發展的棕櫚農業實務與棕櫚油行業內22個不同參與方(17家種植及供應鏈公司、四家快速消費品公司，以及棕櫚油可持續發展圓桌會議自身)溝通。此舉的目標在於藉由評估及溝通提高種植或採買標準，以符合棕櫚油可持續發展圓桌會議及SPOTT指數在所有重大方面的規定。為開展初步評估，瀚亞制定了一系列必要標準，用於評估棕櫚油行業內的所有不同參與方。截至目前，瀚亞已審查所有公司，並已著手與同組別95%的公司溝通。瀚亞將於二零二三年及以後繼續開展有關溝通。

投資組合牽涉違反《聯合國全球契約》公司的風險

《聯合國全球契約》是一項自願性質的聯合國契約，旨在鼓勵企業採納可持續發展及合乎社會責任的政策，並報告實施情況。《聯合國全球契約》的十項原則源自人權、勞工、環境及反腐敗四個領域的國際協定。若要鼓勵公司改變行事方式並遵守《聯合國全球契約》中總結的國際協定，就需要篩查出違反《聯合國全球契約》的公司。

瀚亞運用第三方賣家的數據將公司分類為三個類別：違反《聯合國全球契約》(因此視作未通過篩查)；近乎違反《聯合國全球契約》(列入待觀察清單)；或未違反《聯合國全球契約》十項原則(通過篩查)。根據本集團的政策，瀚亞會透過雙邊及合作溝通形式與違反《聯合國全球契約》的公司溝通。

該政策於二零二二年內引入。瀚亞已識別出14家未通過《聯合國全球契約》篩查(即被我們的第三方數據供應商標為「未通過」)的公司，並將因此與之接洽。上述14家公司大多來自礦業。鑒於政策引入的時間，瀚亞已於二零二二年內審查21%的公司，並將於二零二三年繼續審查工作及著手與餘下已識別出的有關公司溝通。倘未收到滿意答復，瀚亞會予上報。

剔除

保誠就若干行業訂有剔除政策，包括具爭議性武器、煙草及來自煤炭的收入超過30%的公司。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。

保誠會考慮豁免情況，如針對煤炭的經認證綠色債券，可視乎個案授予豁免。此等債券必須促成與巴黎協定一致或更佳的能源轉型。投資組合經理亦須尋求合理保證，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。我們設有完善且連貫的控制流程，有助減低豁免情況所帶來的實施複雜性。

有關豁免情況或額外豁免情況(如上述三個行業以外的公司)的建議，須提交批准並遵循我們的負責任投資管治程序。

煤炭

二零二一年五月，保誠承諾撤出對30%以上收入來自煤炭開採及／或煤炭發電的業務的所有直接投資。設定撤出投資的門檻時，我們非常慎重平衡發展中市場的管理職責與低碳轉型過渡的決心。我們堅信，下定決心與相關公司合作，藉此更快速有效地逐步淘汰煤炭方是真正公平及共融轉型的基礎所在，而非嚴格執行撤資導致轉型無法獲得必要的融資。有鑒於此，我們認為30%的收入門檻在此方面達致適切平衡，並將持續監察該決定。

於二零二一年，我們完全撤出對達到政策標準的股票的投資，我們將繼續監控以維持該撤資立場。截至二零二二年底，我們已大致實現退出煤炭債券的承諾，並達到政策標準：我們已撤出97%於二零二一年三月三十一日(即二零二一年五月承諾所用日期)持有的煤炭債券。由於市場流動性不足，我們未能完全撤出對餘下所持債券1,210萬美元的投資，表明於我們的市場中實施撤資策略的挑戰程度。我們繼續物色機會對餘下所持債券撤資，並計劃於切實可行情況下盡快完成。我們亦繼續就可供我們對所持債券撤資的其他選擇與發行人溝通，原因是我們認為我們已以公平及共融方式制定煤炭政策。自二零二二年十二月三十一日以來，我們已進一步撤出對該煤炭債券的投資。

煙草

我們剔除根據全球行業分類標準第三層級(市場參與者使用的全球分類標準)分類為「煙草」的公司。保誠已於二零二一年年底完成對該類別的撤資，並於二零二二年繼續將其剔除於旗下投資組合之外。

具爭議性武器

基於數據提供方核實的情況，我們剔除於聯合國《不擴散核武器條約》之外，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。

保誠已於二零二一年年底完成對該類別的撤資，並於二零二二年繼續將其剔除於旗下投資組合之外。

環境、社會及管治整合

我們旨在將環境、社會及管治因素整合到我們的所有投資決策當中。這與我們進行的傳統財務分析互補得益，旨在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、社會及管治整合適用於整個投資過程。所有相關集團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。這包括我們的資產管理公司瀚亞，其近期更新負責任投資政策，以更緊貼保誠的負責任投資政策，同時為第三方客戶(即非保誠客戶)的投資策略提供更高靈活性。

保誠支持就投資中的環境、社會及管治整合實施進一步監管。歐盟的《可持續金融披露規例》便是監管發展的一個典型例子。二零二二年，瀚亞國際基金(SICAV)中有87%已獲得第8條地位。該等基金「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」。如需了解更多詳情，請參閱第104頁的「全球宣傳」一節。

資產分配

保誠旨在將環境、社會及管治整合到其資產分配流程中，反映其相信環境、社會及管治有增值效應，同時確保資產所有者的環境、社會及管治決定在投資流程中得以準確體現。

於二零二二年，我們基於氣候資料作出資本市場假設，相關假設是策略資產分配流程的一項重要輸入數據，同時我們將若干策略資產分配基準改為環境、社會及管治基準。此舉使我們得以將有關氣候變化的理念融入資產分配，包括相關轉型及實體風險的影響，以及政府因應此等因素制定的政策。

我們的策略資產分配基於不同的減碳目標，而有關目標視乎區域各有不同。例如，保誠香港及新加坡已將其若干策略資產分配基準改為環境、社會及管治基準，該等基準與保誠在負責任投資方面的措施高度一致。由於我們偏好採取漸進方針逐漸累積經驗，上述兩項業務首先於在環境、社會及管治事宜更成熟的歐洲及美國市場推行。

管理人甄選

瀚亞已將環境、社會及管治考量因素整合到其子基金管理人的篩查、盡職調查、甄選以及持續監督流程中，旨在確信該等管理人切實符合保誠的環境、社會及管治要求。

於盡職調查階段，我們會從子基金管理人投資流程的環境、社會及管治方面對其加以評估。此舉確保每名管理人的環境、社會及管治政策均切實符合保誠集團的可持續發展目標。該階段涉及：

- > 與子基金管理人完成**定性**評估，全面了解環境、社會及管治在團隊理念及流程中的整合情況；及
- > 環境、社會及管治**定量**評估，作為管理人團隊及流程多方面更廣範圍評估的組成部分。

投資組合管理

瀚亞負責確保保誠的負責任投資政策於其管轄的資產中實施無誤。各投資團隊均有自己整合環境、社會及管治事宜的方法，取決於各資產類別及投資策略的特徵。因此，投資團隊已制定或正著手制定環境、社會及企業管治政策，用以規範針對環境、社會及管治問題的具體方針並將其明確整合到投資流程中。

瀚亞已將環境、社會及管治納入其正式研究計劃。透過使用可獲得的過往數據，投資團隊識別並驗證可能有助提高策略回報的環境、社會及管治的alpha因子，以及可能有助緩解風險的環境、社會及管治因素。長遠而言，其目的是改進數據驅動的方法，提高環境及更廣泛環境、社會及管治方面的能力，為客戶帶來超額收益(alpha)或減少已證實的風險。

行業減碳路徑

於二零二二年，我們成立了內部行業減碳工作組，組員來自保誠及瀚亞。此舉旨在制定行業方針，為投資決策及有關氣候變化的溝通提供資訊。

在很多減碳模型中，都會要求新興市場(如印尼)內的企業達到與發達市場(如德國)內經營企業相同的減碳速率。這並不符合當地情況，例如當地電網是否有清潔能源。此外，保誠面臨數據覆蓋範圍的挑戰，新興市場的數據通常不及發達市場健全。

工作組探索了多種行業減碳路徑及工具，並最終選定轉型途徑倡議(Transition Pathway Initiative)工具。該工具可根據與

國際能源署一致的1.5°C情景、低於2°C情景，以及全國目標情景(綜合全球所有的零碳目標)評估企業。為克服數據覆蓋範圍的挑戰，我們正開發一項與轉型途徑倡議工具互補的內部工具，我們將在整個集團提供該工具，供旗下當地業務的投資團隊使用。

此外，工作組評估了業內翹楚提出的行業溝通問題。根據該項分析，工作組專注於制定公用事業的行業特定溝通問題清單，旨在提高溝通回應的質素，並最終實現更佳減碳進程。展望未來，工作組的目標是為投資組合內碳密集程度最高的五個行業(即公用事業、石油及天然氣、水泥、鋼鐵、金屬及採礦業)制定其他行業特定的溝通方法。

風險管理

保誠積極識別環境、社會及管治風險對其業務(包括經營及投資活動)的潛在影響。誠如第90頁的「管理氣候變化對人類的影響」一節所述，對氣候相關風險加以管理是環境、社會及管治整合的一個重要例子。該等風險透過一項整體風險框架予以管理，該框架會識別相互依存性及放大因素、期限、重要性及多種持份者。我們定制氣候情景來測試不同業務職能部門的抗逆力，並於相關情況制定定價模型來替代已頒佈的政府氣候政策。有關見解有助確定履行我們負債的長期責任所需投資回報的潛在中斷。

瀚亞從公司層面管理氣候風險，更多詳情載於下一節「主動責任意識」。因應於二零二二年六月生效的新加坡金融管理局環境風險管理指引，瀚亞新加坡採取了重大內部預備措施。相關措施包括成立內部工作組對照指引要求評估進程，並透過風險工作流向可持續發展委員會報告，藉此確保項目最新資料明確公開。作為初步範圍界定的一部分，工作組就框架的所有四個部分進行了缺口分析並定期查驗填補所發現缺口的進程。我們已向新加坡金融管理局作出公開回應並建立起內部環境風險管理框架，標誌該項目完成。

主動責任意識

保誠明白，按照與管理職責一致的方式行事至關重要。此舉確保相關受益方(包括股東及保單持有人)的資金得到妥善保護並隨時間增值。

我們的資產管理公司瀚亞就資產擁有權採取積極有力的管理方法，專注於在推動有利影響之餘，降低投資風險及提高回報。該方法強調就對長期表現有重大影響的可持續發展及管治問題與企業開展直接且有建設性的對話。

瀚亞的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。

保誠亦視投票為積極股東的一項關鍵元素。投票是投資流程的重要一環，載於下文「投票」一節。

溝通流程

誠如「投資組合篩查」一節所述，與被投資公司進行溝通，是負責任投資的重要組成部分。與實體經濟的企業進行溝通對鼓勵其採納負責任業務實務，並最終推動改變企業行為，為實現可持續發展目標出力至關重要。保誠將主動責任意識界定為主動與我們投資的企業溝通，並行使我們的投票權。有關活動是有效管理的核心部分，可為穩健的財務表現提供支援，並推動對社會及環境有利的變化。

保誠的企業溝通由瀚亞負責，其透過三個渠道與組合公司溝通：

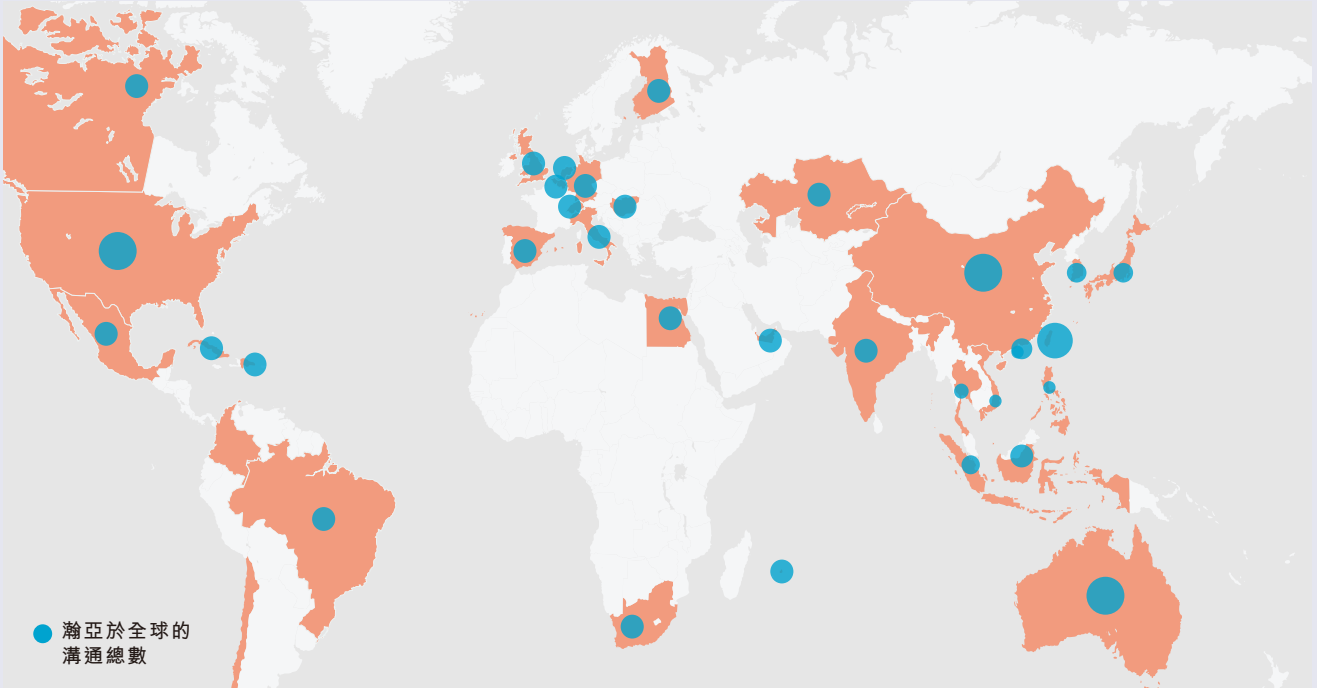
- 中央溝通：中央可持續發展團隊就相互獨立的議題(包括減碳及氣候變化、棕櫚油及違反《聯合國全球契約》)開展專項溝通；
- 合作溝通：投資團隊主動加入負責可持續發展主題的行業工作組；及
- 股票及固定收益的投資團隊推動以投資為主的溝通(如有關盈利、企業管治等)。

透過這三個渠道，瀚亞於二零二二年合共與有關公司進行744次溝通。

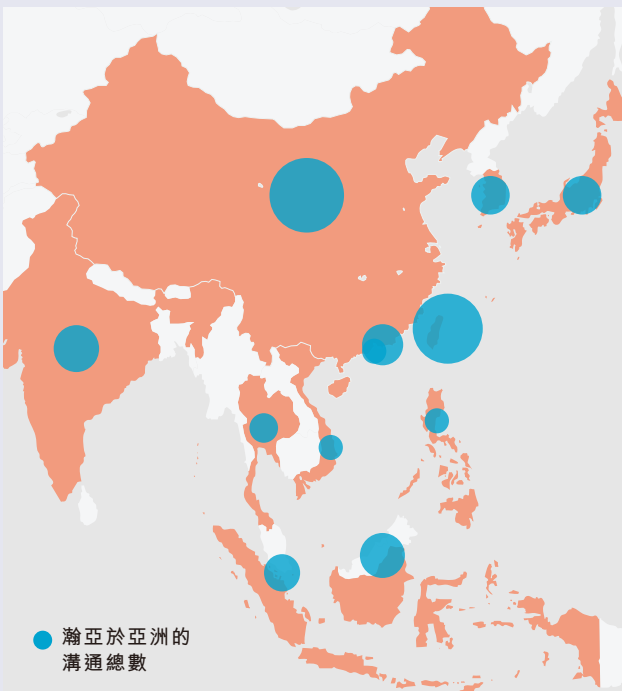
🔍 溝通地理分佈

下圖按註冊成立地點列示瀚亞已與之溝通公司的所在地。儘管我們的溝通活動遍及全球，但最為關注中國內地、台灣及印度的公司。這體現瀚亞管理策略以亞洲為中心的性質，而我們認為該性質是作為當地資產管理公司的一項差異化因素。

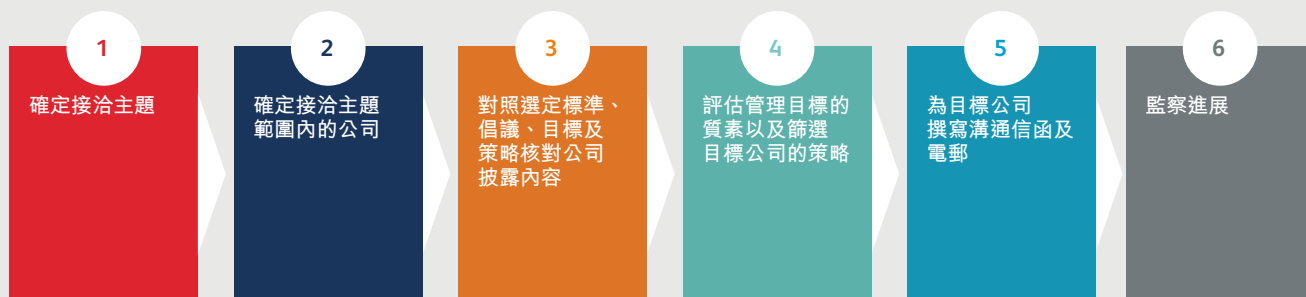
二零二二年瀚亞於全球的溝通總數



二零二二年瀚亞於亞洲的溝通總數



瀚亞中央溝通過程



中央溝通計劃

瀚亞的可持續發展團隊與被投資公司溝通，旨在加強有利的重大環境、社會及管治特質，同時緩解重大環境、社會及管治風險。這與瀚亞投資團隊在主動型股票及固定收益兩個領域的基本研究流程形成互補。

瀚亞的中央溝通能力有助於透過達到持份者日益提高的預期，繼而吸納並挽留客戶。該流程亦確保符合日益嚴格的監管要求，如新加坡金融管理局就已在二零二二年五月的政策更新中明確呼籲資產管理人直接應對環境及氣候相關風險。

這些舉措主要側重於環境、社會及管治主題，初期以未按國際倡議進行披露的公司為目標。目前，瀚亞的中央可持續發展團隊主要以氣候變化及減碳，以及組合公司應如何採取相關行動為主題開展溝通。其他專題溝通包括棕櫚油及違反《聯合國全球契約》。

透過溝通的籌備，瀚亞使用上圖總結的過程尋求直接與目標公司溝通。跟進流程先以書面信函及電郵為形式介紹瀚亞及其整體管理方法，包括其與國際企業管治網絡原則的一致性，隨後再提出針對性的問題。

瀚亞設有流程，監察並向資產擁有人(即保誠)及其他持份者報告相關進展。持續溝通有利確認組合公司實現的漸進改善及里程碑，並就相關業務升級行動及作出干預。下文「瀚亞就氣候變化及減碳開展的溝通」專題中提供了關於所用里程碑的進一步詳情。

瀚亞按五個級別監察並報告與各目標公司溝通進展，載於下文「瀚亞就氣候變化及減碳開展的溝通」專題。

瀚亞致力與各公司溝通，直至其已圓滿解決有待處理的相關可持續發展問題。我們預計該流程將會持續數年，而瀚亞將維持溝通，直至有關問題妥善解決。在所有溝通當中，瀚亞均會作出判斷。至於是否採取進一步行動，則會視乎具體個案而定。進一步行動可能會有所不同，包括撤資(作為最後手段)。詳情載於瀚亞的負責任投資政策，請參閱：

www.eastspring.com/docs/librariesprovider2/responsible-investments/ri-policy-brochure-4-jan-2023.pdf。

於整個流程中，可持續發展團隊都會透過整合來自瀚亞投資專業人員及第三方平台的研究見解，為持續溝通提供資訊。

氣候變化及減碳

按照巴黎協定，保誠完全支持迫切需要減少全球碳排放量以限制氣候變化。因此，我們認為應利用自身影響力來限制氣候變化的影響，從而透過減少對我們保單持有人日常生活的影響和限制對我們代其管理投資組合的財務影響，使彼等獲益。

瀚亞目前與佔我們絕對碳足跡(定義為與某個投資組合有關的絕對溫室氣體排放量，單位為噸二氧化碳當量)65%的公司接洽。瀚亞使用第三方數據計算範圍內投資組合及證券的足跡，並識別該65%比例對應的高碳排放公司。

於整個監察過程中，瀚亞將利用其判斷力來釐定一家公司於減碳方面是否取得充分進展。倘進一步溝通有可能不成功，瀚亞將會撤資(作為最後手段)。

二零二二年，瀚亞已與佔保誠投資組合絕對排放65%的所持資產(即72間公司)取得溝通。瀚亞的主要評估指標包括有關CDP及氣候相關財務披露工作小組的披露內容、短期、中期和長期目標的可得性，以及實現這些目標的詳情策略。這涉及核對與溝通主題有關的資料披露及動用第三方資源，包括公開數據庫、基於認購情況的環境、社會及管治評分、公司可持續發展報告，以及瀚亞投資組合管理人及分析師的過往溝通內容。

致被投資公司信函所載問題視乎發現的資料缺口而有所不同，且側重於數據披露、短期、中期及長期減排目標(來自Climate Action 100+，一項與大型溫室氣體排放公司接洽以改善其氣候表現的投資者倡議)，以及實現有關目標的整體策略。

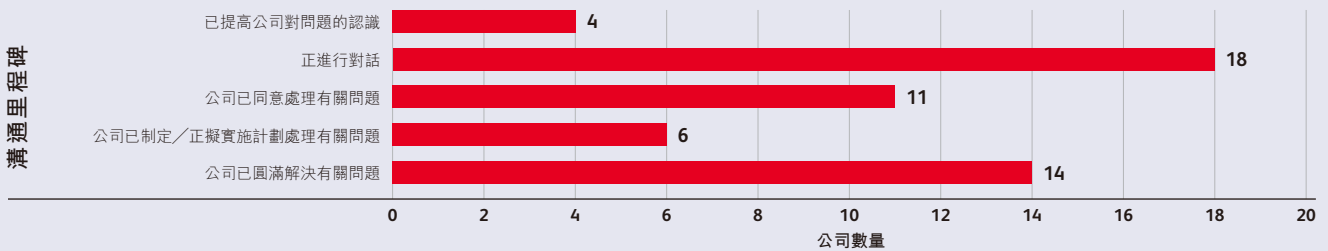
倘我們嚴格評估其氣候變化及減碳策略後，有關公司符合或甚至超出我們的標準，我們仍會致函有關公司，告知其為我們氣候專題溝通項下持續監督的對象。我們鼓勵有關公司努力再創佳績，並於適用情況下就採納行業領先的最佳實踐提出建議。

瀚亞就氣候變化及減碳開展的溝通

- > 評估保誠投資組合絕對排放65%的86項所持資產，於二零二二年六月涉及72家公司。
- > 有19家公司符合我們的所有標準。瀚亞已向這些公司發送書面信函，並將對其持續監督。

- > 就53項所持資產識別出未向公眾披露的氣候相關數據項目。為處理該問題，瀚亞已與該等公司至少有過一次溝通，並就每項所持資產單獨撰寫專屬電郵。

與53家公司溝通的里程碑



溝通里程碑級別



瀚亞溝通個案研究

a) 中國水泥公司(里程碑第二級)

該公司最初於二零二一年就其氣候變化策略接受評估。其未能符合我們的任何氣候標準，包括未向CDP作出披露、未訂立減少碳排放量的目標及未闡述自身減碳歷程。我們安排了一次虛擬會議，並用國語進行溝通。溝通過程中，我們解釋投資者主要是期望看到該公司作出首次披露，即便得分不佳也並不介意。我們鼓勵該公司提交首份披露，而該事項已於二零二二年落實。

與該公司接洽後，我們聯絡了CDP。由於CDP和其他投資者自二零一零年以來多次嘗試與該水泥公司溝通，故CDP樂見我們成功取得聯絡。

我們將與該公司的溝通評為第二級里程碑，原因是儘管有所進展，但該公司尚未訂立減少碳排放量的目標，亦未實施任何具體的減碳計劃。

b) 亞太鋼鐵公司(里程碑第四級)

經評估，該公司符合我們有關氣候變化的大部分標準，蓋因其已設立中期及長期目標，並詳盡講述自身減碳歷程。該公司亦已完成情景分析，並闡述各情景的主要推動因素及假設。此外，該公司高級管理層(包括其執行總裁及可持續發展總監)的部分變額激勵與減排直接掛鉤。

該公司的唯一資料缺口是對CDP的披露。最初，該公司不願向CDP作出披露，原因是可持續發展團隊專注於加強氣候相關財務披露工作小組建議的披露事項。我們在溝通過程中闡述了向CDP作出披露的裨益，包括提升其作為一家透明公司的名譽、擴闊獲取資金的渠道、在有關環境報告監管變動之前行動、識別出過往未察覺的風險，並以業內同儕進行對照。

五個月後，該公司通知瀚亞表示認同我們的期望，並將參加CDP二零二二年的披露週期。

由於保誠已撤出對30%以上收入來自煤炭公司的投資，這些公司已不再列入我們氣候溝通目標的名單。然而，我們認為，這些公司確有必要減少煤炭收入，同時亦考慮到長久的業務關係，因此，瀚亞繼續與之溝通。

未來，隨著這些公司轉型且煤炭收入減少，保誠期望能再度對其進行投資，以支持向低碳經濟轉型。

瀚亞獲選參加CDP的「氣候轉型大使先導計劃」(Climate Transition Champions Pilot)，其為一項溝通計劃，旨在與目標公司合作，共同制定轉型計劃及改善披露內容。瀚亞已與多家跨國企業的採購團隊共事，評估其主要一級供應商(倘列入名單並已向CDP披露)的復原計劃。數家其他全球資產管理公司則與其他公司開展類似溝通。作為唯一一家來自亞洲地區的資產管理公司，瀚亞分享並收集了有關新興市場公司與發達經濟體公司氣候轉型策略對比的見解。

此外，瀚亞還參加了CDP的「非披露活動」(Non-Disclosure Campaign)，其為一項倡議，鼓勵公司對CDP環境數據披露要求作出回應。作為該計劃的一部分，瀚亞向約2,000家目前不披露基本溫室氣體數據的組合公司致函。

合作溝通

瀚亞可能會與其他投資者就若干問題共同向公司管理層表示關切。有關合作溝通旨在最大程度發揮投資者影響力並確保就加強可持續發展實務向有關業務發出一致的訊息。

瀚亞的管理方法與國際企業管治網絡全球管理原則一致，並認為，若要提高與被投資公司的溝通效率，為受益人或客戶保護或提高價值，投資者就要做好準備與其他投資者合作，就關切的領域進行交流。

瀚亞的日本股票團隊是亞洲公司治理協會日本工作組轄下單位。亞洲公司治理協會是獨立非盈利組織，致力於與投資者、公司及監管機構合作，在亞洲各地推廣有效的企業管治實務。瀚亞聯合其他全球資產管理公司，透過日本工作組五個分組(各專注於一隻獨立的日本藍籌股)其中之一與一家

大型跨國銀行溝通。溝通的目標是建立長期業務關係，專注於改善企業管治、資本管理(即減少交叉持股以增加股份回報)，以及可持續發展披露。二零二二年，瀚亞作為亞洲公司治理協會日本工作組的分組成員，與該銀行進行兩次溝通。銀行已承諾於其三年中期計劃期間大幅增加將被解除的交叉持股。其亦擬於融資組合中擴大其設定二零三零年中期溫室氣體減排目標的行業範圍(即不限於電力及上游油氣)，並加強作為淨零銀行聯盟的成員的企業披露。

以投資為主的溝通

瀚亞的投資團隊會評估持股的重大風險，相關風險在公司、行業及資產類別間或各有不同。與組合公司溝通的水平會根據重要性、投資規模及風險自身的性質而有所不同。這些持續對話主要專注於確定公司盈利的長期因素。瀚亞的流程納入一系列里程碑，反映有時限的預期，包括策略發展、報告與披露，以及實施。

投票

保誠視投票為積極股東的一項關鍵元素。投票是投資流程的重要一環，可藉此對公司產生影響。瀚亞的投票與溝通活動密切相連，並致力改變公司在關切領域的行為。瀚亞僅在適切情況下才會考慮採取撤資，作為最終的手段。

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是聯合國支持的負責任投資原則的簽署方。相關服務包括投票處理及建議。瀚亞審閱該等服務並決定是否遵循或運用其判斷，以不同方式投票。鑒於其股東的長期權益乃是重中之重，瀚亞並不一定會支持公司的管理層，且可能不時投票反對管理層。

於二零二二年，瀚亞就其擁有投票資格的代理投票總數當中的97.7%作出投票。瀚亞的投票當中有89.3%為贊成管理層推薦建議，10.7%為反對管理層推薦建議。

資本配置

資本配置指將我們的財務資源策略性地分配、重新分配及投入到適合我們經營所在市場的環境或社會需求。該等活動亦可助我們利用有關機遇，取得符合客戶及投資者長遠需求的必要回報。

我們旨在將資本轉移至更密切符合保誠價值觀的公司，因為我們相信，此舉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。

瀚亞將於有適切投資機遇時投資公司發行的標籤債券。標籤債券包括綠色債券，且僅在公司能提供文件證明所提供的資金僅用於可持續發展項目時方會被瀚亞納入考慮範圍。相關情況即被投資公司發行為減碳目標提供融資的債務工具，

藉合作溝通，快速追蹤可持續能源

瀚亞繼續積極投身業內的可持續發展工作組。透過亞洲氣候變化投資者集團的亞洲公用事業活動計劃，瀚亞與一家大型馬來西亞公用事業公司進行合作溝通。瀚亞於二零二二年經由亞洲氣候變化投資者集團參加另兩次溝通活動後，該公用事業公司就快速追蹤自身可持續發展目標實現情況的方法發表了一份公開聲明。該聲明包括承諾將可持續發展關鍵績效指標整合到管理層級別的薪酬組合中。此乃自二零二一年起多次溝通的成果，期間，瀚亞的當地股票投資團隊要求該公司公開說明實現其淨零目標的具體方法。

其他瀚亞溝通案例

a) 公用事業公司—關於氣候策略及轉型融資

鑒於轉型風險對能源等高排放行業的影響加劇，新加坡股票團隊聯絡該公司，要求闡明二零二二年至二零二六年間減碳的資本支出計劃，分別確認該公司可緩解及把握的短期風險及機遇。

我們要求該公司闡明其針對具體機遇的自我定位，如新的轉型技術。該公司說明其正培養評估及投資未來能源多元化項目的能力，包括成立一隻基金，以及一個擁有專注於生物燃料、氫能及離岸風能綜合項目組合的專屬研究中心。

透過溝通，我們得以更加了解該公司對氣候策略的管治，當中包括董事會監督，以及在負責監察全公司環境、社會及管治舉措的委員會的指導下進行行政實施。我們亦就生物多樣性等新興議題向該公司提供反饋，該公司表示在制定未來計劃規模時會考慮相關議題。

鑒於已加深了解，同時確信該公司在氣候承諾方面的籌備水平，我們將繼續監察其轉型策略的實施情況。

b) 港口營運公司—關於環境(氣候變化及調整)及社會(職業健康及安全)

溝通初期，新加坡股票團隊發現一家第三方環境、社會及管治評分機構授予該公司最低分數。我們以此為契機，建議該公司加強披露及解決識別出的問題。該公司接受了我們的反饋，坦言已開始在改變自然區域前開展環境影響評估。

當我們詢問該公司是否準備好針對實體氣候風險作出調整時，該公司展現出相關意識，如開展專家檢討及增加多個防洪閘的高度。該公司亦披露當前正著手建立氣候實體風險情景模型。

我們繼續鼓勵該公司訂立相關定量職業健康及安全目標，並在集團層面監督職業健康及安全措施。我們亦透過對照領先業內同儕，就主要指標提出建議。該公司接受了我們的反饋，並成立了環境、社會及管治委員會，負責監察可持續發展的所有方面。我們將繼續監察彼等在處理目標問題方面的進展，並與該公司合作，改善與第三方環境、社會及管治評分機構的交流。

且該工具獲全球知名標準認證。截至二零二二年十二月，瀚亞的投資組合包含15億美元綠色債券，按年增加25%。

我們亦在柬埔寨等邊境市場發現有趣的發展。於二零二二年第四季度，保誠與其他全球保險公司共同投資由當地鐵路基建企業集團發行的債券。所得款項將用於支持策略運輸基建發展，繼而增加運能，減低成本，並確保更安全快速的交付。此舉最終目的是要改善柬埔寨日益增長的物流需求、促進貿易，以及為當地社區建立可靠聯繫。雖然並非標籤債券，但是項投資展現我們對可持續發展業務活動的資金分配方式。於二零二三年一月，我們得以投資一隻獨立的柬埔寨綠色債券，並獲享譽國際的第二方認證。該綠色債券由當地規模最大的銀行發行，旨在為合資格的綠色項目及／或貸款提供資金支持。柬埔寨綠色債券於二零二二年才首度發行，標誌著該地區可持續發展融資領域取得正面進展。

環境、社會及管治投資分類框架

二零二二年，保誠與瀚亞建立一個新框架，以對環境、社會及管治投資進行分類。

經協定分類方法後，保誠與瀚亞擬展開合作，在遵循適當投資治理的前提下，逐步將保誠資產分配予有意促進環境、社會及管治及有意促進實現聯合國可持續發展目標的基金。

該投資框架將投資分為以下三類環境、社會及管治基金：

- > **考慮環境、社會及管治因素**：其將環境、社會及管治的考慮納入決策過程，並設定環境、社會及管治的最低門檻，符合我們的既有投資程序；
- > **有意促進環境、社會及管治**：其將環境、社會及管治納入關鍵績效指標；及
- > **有意促進實現可持續發展目標**：其考慮現實世界的影響因素，以及旨在實現可持續性的策略。

有意促進環境、社會及管治以及有意促進實現聯合國可持續發展目標的基金是瀚亞的策略，其獲納入保誠投資組合中制定的環境、社會及管治或可持續發展目標以及風險和回報目標。這些目標乃經考慮後精心揀選，並因應各個市場而量身定制。例如，在投資組合的碳密度方面，已考慮風險因素、預期波動率、市場規模，以及市場整體的碳密度。

日後，保誠或會考慮就其分類為有意促進環境、社會及管治／有意促進實現可持續發展目標的資產比例訂定目標，屆時將會充分考慮投資目標、風險承受能力及整體策略。

在不易取得可靠數據的情況下進行投資

在全球範圍內，資產管理公司在相當程度上依賴公開的環境、社會及管治數據來源，而這些數據通常為舊有資料且每年僅披露一兩次。

在我們的新興市場，獲取可靠的商業層面可持續發展指標數據(無論是來自組合公司抑或第三方供應商)，仍然是一項挑戰。面對資訊方面的這種不確定因素，我們的當地投資團隊須構建環境、社會及管治風險評估框架，並消除數據缺口。瀚亞越南藉助二零二一年建立的框架，繼續利用行業標準，並整合透過參與管理取得的公司層面的評估資料。

此外，一名獨立市場數據供應商協助識別被認為未能達到聯合國全球契約標準的公司。這些數據可能難以核實，尤其是針對以往個案的任何補救。因此，這些數據會與瀚亞自身的研究一併予以考慮。

環境、社會及管治投資分類框架

考慮環境、社會及管治因素

目標：風險／回報和環境、社會及管治的最低門檻

保誠繼續將環境、社會及管治最低門檻納入其委託投資管理協議。

有意促進環境、社會及管治

目標：特定的環境、社會及管治目標與風險／回報

瀚亞將二零二二年制定的一系列策略分類為「有意促進環境、社會及管治」。這些基金基於一項或多項環境、社會及管治關鍵績效指標加以管理，例如更低的碳足跡、更低的化石燃料儲備風險，以及性別多元化指標。

二零二二年，保誠將加權平均碳密度預算納入部分現有基金或委託，以讓這些基金可被視為有意促進環境、社會及管治。將加權平均碳密度預算分階段納入現有基金及委託的方法已於二零二二年中獲集團環境、社會及管治委員會批准，但同時亦須遵循適當的投資治理。

有意促進實現可持續發展目標

目標：風險／回報與可持續發展目標保持一致

瀚亞現正構建旨在與聯合國可持續發展目標保持一致的基金。這些基金將著眼於投資於有證據顯示透過產品及服務實現一項或多項聯合國可持續發展目標的上市公司。

投資相連產品基金

投資相連產品是與專業基金經理管理的投資基金相結合的保險產品。保誠的投資相連產品為保單持有人提供保障及財富累積方案。由於投資基金選擇乃由保單持有人設定（即保誠並無設定投資授權），故該等基金並未納入我們的加權平均碳密度計算中。

繼二零二一年推出後，保誠新加坡繼續運營兩隻可持續發展的投資相連產品基金，為新加坡客戶提供更加可持續的投資方式，同時旨在長遠實現資本增值。兩隻基金均採用摩根士丹利資本國際所有國家世界指數作為基準。

由GMO Investment Management Company (Ireland Limited)管理，截至二零二二年十二月三十一日，PRULink Global Climate Change Equity Fund所管理資產為1,320萬美元。該基金的投資旨在應對全球氣候變化帶來的環境挑戰，或提高資源消耗效率。

由Wellington Management Company LLP管理，截至二零二二年十二月三十一日，PRULink Global Impact ESG Equity Fund所管理的資產為430萬美元。透過該基金的投資，我們尋求改善基本生活必需品的質素及獲取渠道，減少不平等，並紓緩氣候變化的影響。

詳情請參閱各基金便覽：

- > PRULink Global Climate Change Equity Fund：www.prudential.com.sg/-/media/project/prudential/pdf/ebooks/prulink-funds-updated/factsheets/prulink-global-climate-change-equity-fund.pdf
- > PRULink Global Impact ESG Equity Fund：www.prudential.com.sg/-/media/project/prudential/pdf/ebooks/prulink-funds-updated/factsheets/prulink-global-impact-esg-equity-fund.pdf

投資於醫療健康的影響

保誠新加坡於二零二二年十月推出一隻新的價值10億美元的全球私募股權基金。該基金由瀚亞管理，其向私募股權基金及共同投資作出承諾，其部分策略分配用於影響力投資。

二零二三年二月，瀚亞完成對以影響力為重點的基金ARCHIMED MED Platform II的承諾，該基金對歐洲及北美洲的醫療健康公司進行中型市場投資。ARCHIMED已將影響力及環境、社會及管治完全整合到投資流程及策略，並定期審閱各個相關公司於影響力目標方面取得的進展。ARCHIMED的基金被分類為《可持續金融披露規例》第9條，經理人已成立一個慈善基金會，並撥出5%的業績表現費用，用於該慈善基金會的運作。

保誠預計，作為其基金策略的一部分，今後將進一步進行以影響力為重點的投資。



策略推動要素：社區參與及投資

我們在社區投資方面的使命及願景是為我們的社區構建更美好的未來，讓他們更安全，更能抵禦生活中的風險，並為家庭提供基本的生活技能，助他們構建更美好、更有保障的將來，活出豐盛人生。利用我們作為一個企業的主要優勢，包括長遠策略及地理規模，我們致力為社區構建美好未來。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)是Prudential plc的附屬公司，亦是在香港註冊的慈善機構，於二零一一年成立，旨在開發及提供綜合的區域性社區投資項目，並幫助我們的本地企業調整及改進其個人社區投資策略。基金會的目標，是在我們經營業務的地區最大限度地取得積極成果，並幫助服務不足的社區，助人們成就豐盛人生。









我們的社區投資方針

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的活動以我們在亞洲及非洲市場的弱勢社區的重要需求為中心。我們與策略夥伴合作，並利用當地企業同事的知識及當地專長，啟動關鍵項目。

在制定社區投資策略時，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)專注於以下指導原則：

- > 解決與亞洲及非洲相關的主要社會需求，這些需求是我們市場中的社區及持份者的優先事項；
- > 利用保誠的核心優勢，從長遠角度提供健康及財務保障；及
- > 利用夥伴關係，推動影響及規模。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的環境、社會及管治目標：你我攜手，共建更美好的未來

三大支柱	便捷的健康及財務保障 	管理氣候變化對人類的影響 	建立社會資本 
支持我們策略的社區投資計劃	<p>理財教育</p> <p>世界一、屢獲殊榮的兒童理財教育計劃</p> <p>可持續發展目標鏈接： 4 17</p> <p>兒童的健康福祉</p> <p>與聯合國兒童基金會及中國發展研究基金會合作，專注兒童在出生後1,000日的狀況。改善全面的家長教導和照護</p> <p>可持續發展目標鏈接： 1 2 3 4 17</p> <p>社區健康福祉</p> <p>保誠2019冠狀病毒病抗疫及恢復基金</p>	<p>氣候、健康及安全韌性</p> <p>氣候適應及學校韌性計劃，專注全球校園及兒童安全的相關風險、框架及解決方案</p> <p>SAFE SCHOOLS </p> <p>可持續發展目標鏈接： 1 3 4 11 13 17</p> <p>氣候研究，專注迫在眉睫的健康影響及識別解決方案以及與紅十字會聯合實施</p> <p>Climate Centre </p> <p>可持續發展目標鏈接： 3 13 17</p> <p>攜手全球合作夥伴大使開展大規模認知及教育活動，專注災難、道路安全、2019冠狀病毒病疫情、急救及心理健康</p> <p>SAFE STEPS  SAFE STEPS KIDS </p> <p>可持續發展目標鏈接： 1 3 11 13 17</p> <p>防災科技獎、發展網絡及合作關係，以發展及完善有關方案</p> <p>SAFE STEPS </p>	<p>建立社會資本</p> <p>父母</p> <p>非政府組織</p> <p>社區</p> <p>兒童</p> <p>學校</p> <p>政府</p>

利用員工於區域及本地的義工行動

可持續發展目標連結(有關可持續發展目標的更多資料，請參閱<https://sdgs.un.org/goals>。)

遵循這些原則，我們發展及交付的項目填補未有充分解決的空白，惠及數以百萬的人，旨在改善生活，讓脆弱的社區更具韌性。我們的項目與可持續發展目標及我們的三個環境、社會及管治策略支柱保持一致：便捷的健康及財務保障、管理氣候變化對人類的影響及建立社會資本。

我們專注於與社區相關的健康問題、理財教育以及建立社區抵禦自然災害及氣候相關風險的能力。我們繼續建立與社區合作夥伴的長期關係，提供資金及技能方面的支持。

我們亦積極參與重大災害及危機恢復計劃。於二零二二年，由Prudential plc支持並幫助預防及應對全球危機的救助兒童會緊急基金向烏克蘭及其鄰國的兒童及家庭提供基本支援，包括食品、衣物及藥品以及兒童保護服務及教育工具包。緊急基金亦協助應對我們所在市場發生的其他自然災害，包括印尼展玉的地震及東非的饑荒。保誠僱員亦於經營所在當地社區貢獻約18,000小時義工服務。

監控及衡量社區投資

於二零二二年，我們持續改善數據披露，對報告流程作出若干變動。二零二一年，我們僅報告向慈善機構作出的現金捐款。自二零二二年起，為全面反映實際社區投資承諾，我們會報告更廣泛的有關社區舉措的支出，包括向非牟利機構、非政府組織、社會企業及其他第三方供應商的支出，而二零二一年的支出已按相同基準予以重列。二零二二年，本集團的社區投資計劃支出為1,220萬美元(二零二一年(經重列)：990萬美元)。

我們採用國際公認的追求社會影響力的企業框架對社區投資支出進行界定、計算及分類。

	二零二二年*	二零二一年 (經重列)†	二零二一年
對慈善機構的現金捐款	790萬美元	470萬美元	590萬美元
與其他合作夥伴進行 社區投資的現金捐款	430萬美元	520萬美元	未報告
現金捐款總額	1,220萬美元	990萬美元	590萬美元

* 在安永的鑒證範圍內一詳情請參閱「報告基準」(www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)。

† 二零二一年的數字經已重列，以反映上述更廣泛的慈善支出披露內容變動。詳情請參閱「報告基準」(www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf)。

管治架構

責任及可持續發展工作小組代表董事會監督Prudential plc的社區參與及投資活動。保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)是我們的慈善附屬機構，由一個法定董事會實施管治，定期舉行會議，檢討社區投資策略、舉措及預算。保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)亦遵循集團的環境、社會及管治策略框架的指引。

保誠的集團社區投資政策為我們的社區投資及參與方式提供指引，並設定最低標準，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，或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)。於二零二二年，本集團概無作出任何該等捐獻或產生任何該等開支。

我們的企業社會責任及贊助反賄賂及貪腐準則規定，不應利用保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)或當地商業社區投資計劃或活動獲取銷售機會。

理財教育

Cha-Ching

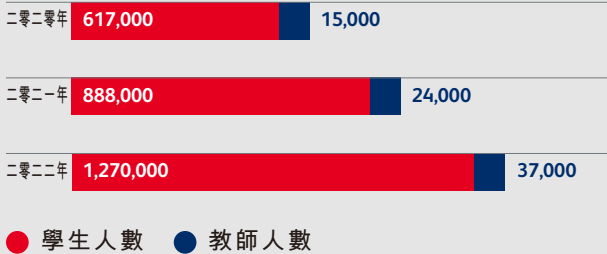
Cha-Ching是保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的環球旗艦及備受讚譽理財教育及責任計劃，為七至十二歲的兒童提供量身定制的課程。該計劃旨在透過提供混合學習方法，利用數碼工具及平台，實施基於課堂的課程，可由受過培訓的教師在學校教授，從而填補整個市場的理財知識缺口。我們的重點是培養健全的金錢知識基礎，並讓該計劃免費提供予數以百萬計的學童、家長及教師。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)於二零一六年與亞太區青年成就組織訂立合作協議，開發Cha-Ching課程。透過政府合作及非政府組織的鼎力配合，該課程已在亞洲及非洲的學校推出。

現時亞洲的八個市場均有提供以教師為主導的Cha-Ching課程：菲律賓、印尼、馬來西亞、越南、台灣、柬埔寨、泰國及老撾。在新加坡，透過以義工為主導的方法，我們至今已觸達超過16,000名兒童。我們繼續在非洲推行以教師為主導的Cha-Ching課程計劃，透過與非洲青年成就組織合作，為肯亞、加納、尼日利亞、烏干達、科特迪瓦及贊比亞六個國家的小學生開展該課程。

除與青年成就組織展開合作外，為確保持續向目標受眾大規模推廣，我們於二零一一年與Cartoon Network達成合作，播放Cha-Ching動畫片，每日有超過3,600萬個家庭收看。Cha-Ching的內容繼續透過網站及包括社交媒體在內的數碼渠道線上提供，截至目前，亞洲及非洲的瀏覽次數超過9,800萬次。

自二零二零年至二零二二年， Cha-Ching課程的累計影響力



亞洲及非洲累計已有逾37,000名教師於接受培訓後在學校講授Cha-Ching課程，超過120萬名小學生在學校學習了「賺取收入、儲蓄、消費及捐贈」課程。

我們因在所服務社區的持續努力而獲得的主要獎項：

- > Cha-Ching於二零二二年Money Awareness and Inclusion Awards (MAIA)中贏得發展中經濟體的最佳非牟利機構獎，該獎項旨在表彰提高對金融知識匱乏所造成問題的認識的模範工作。這是「今年整個MAIA中得分最高的入圍者」。
- > 於二零二二年亞洲保險獎中，Cha-Ching獲授予年度環境、社會及管治倡議—香港，以表彰其致力於提高全球年輕人的金融素養。
- > 菲律賓的Cha-Ching與Pru Life UK及青年成就組織共同於二零二二年年國際商業大獎®中獲得年度最佳傳播或公關活動銀獎。

Cha-Ching課程一直是為學生提供有關重要生活技能—金融知識的終身課程的最佳途徑之一。比科爾地區的Cha-Ching網絡一直致力於創新及改進該課程的360度全方位實施方法，並與該課程的學校及教育工作者協調。自推出Cha-Ching計劃以來，比科爾地區有貸款的教育工作者比例由九成降至七成，這是我們最引以為傲的時刻及成就之一。這一享有盛譽的國際認可將激發我們的希望及動力，讓我們在未來幾年進一步減少這一數字，並讓該計劃惠及更多的人。

Gilbert Sadsad
菲律賓教育部區域主任

我自告奮勇教授Cha-Ching課程。如今，我完全無悔作出這一選擇。在保誠團隊帶領下，我們接受了有關Cha-Ching課程的培訓，最終，我們就能帶來如此重大的轉變。我負責五年級及六年級兩個班級，約有100名學生，而全校學生人數約為400人。當我們開始第一節課時，孩子們都非常興奮，反響熱烈。我還努力讓孩子們的父母了解課程，他們都非常支持。我將利用這個機會及自己所接受的培訓，對未來一代進行投資，為社會帶來轉變，因為分享知識及幫助年輕人構建財務知識，並不需要投入大量資金。

Benter Okuku女士
肯亞蒙巴薩的教師

Cha-Ching Money Adventures

二零二一年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)開發一款基於網絡的互動學習遊戲「Cha-Ching Money Adventures」，以補充Cha-Ching課程，增進兒童的財務知識，並鼓勵家庭就財務決策進行對話。該款遊戲由與Two Moos(一家澳洲教育媒體設計工作室)及Education Development Center(一家美國非牟利機構)合作開發。

二零二二年一月，教育發展中心(EDC)的研究人員在菲律賓對該遊戲進行評估研究，以確定其吸引力及成效。研究的主要結果表明，「Cha-Ching Money Adventures對8至9歲的孩子來說非常有趣，頗具吸引力，能有效提高其財務知識，並有助促進親子間關於金錢的對話」。

二零二二年十月，Cha-Ching Money Adventures在全球範圍內推出，此前七月及八月在菲律賓與Cartoon Network聯合進行的試運行獲得成功。目前正在開展工作，逐步推出遊戲的多國語言版本。

數碼化舉措

二零二二年，我們繼續積極推動數碼倡議，努力擴展及提升Cha-Ching的覆蓋面及影響力。

- > 二零二二年二月，我們透過線上方式舉辦為期兩天的二零二二年Cha-Ching金融知識全球會議。會議旨在強調金融知識的重要性，並探討圍繞這一主題的關鍵全球問題。教育界人士、政策制定者、學者及行業專家齊聚一堂，就理財教育在促進個人及集體發展方面發揮的作用以及由此帶來的機遇發表見解。超過1,000人透過Zoom參與，並有5,000多名觀眾透過其他社交媒體平台觀看。
- > 由經濟合作與發展組織(經合組織)牽頭的虛擬二零二二年全球理財周活動迎來十週年誌慶。我們參與的十個市場(包括印尼、菲律賓、越南及烏干達)，舉辦Cha-Ching網絡研討會、競賽及數碼活動，以提高年輕人對金融知識重要性的認識。
- > 二零二二年繼續推廣線上Cha-Ching金融認證(CCFA)項目。該線上評估根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，獲得教育主管部門的認可。CCFA項目進一步完善Cha-Ching教師網絡。另外，在菲律賓及印尼亦有舉辦CCFA線上網絡研討會。自二零二零年開始實施以來，迄今已有逾14,000名教師註冊，8,700名教師完成CCFA線上評估。8,000名教師通過CCFA並取得認證。
- > 在包括新加坡、越南、柬埔寨及菲律賓在內的各個市場，Cha-Ching視頻及家長資源已於Pulse應用程式免費提供。

PRU e-FinLit

二零二二年，我們繼續透過面向菲律賓及印尼的線上專業認證培訓計劃(簡稱PRU e-FinLit)，為理財教育計劃提供支持。於菲律賓，我們將認證計劃擴大至涵蓋馬尼拉大都會發展委員會(MMDA)的政府工作人員。於印尼，保誠印尼與伊斯蘭經濟社區(MES)合作舉辦一系列理財教育研討會，旨在協助女性增進對基本金融管理的了解，進一步認識以伊斯蘭為基礎的金融服務。

當地社區的最新情況

市場	進展	於二零二二年的影響
越南	<ul style="list-style-type: none"> > 繼續實施課程，包括推出一系列寓教於樂及線上／線下交流活動。 > 舉辦「Smart Kids Smart Money Competition」及「Cha-Ching日」活動。 	<ul style="list-style-type: none"> > 學生及普羅大眾均可參與。 > 4,600名學生參加比賽。
泰國	<ul style="list-style-type: none"> > 與教育部下屬的人力資本卓越中心合作。 	<ul style="list-style-type: none"> > 培訓4,000名教師及名師。 > 教育超過76,000名學生。
馬來西亞	<ul style="list-style-type: none"> > 教育部長批准Cha-Ching計劃。 > 與青年成就組織合作。 > 向教師及學生分發數碼材料及視頻。 	<ul style="list-style-type: none"> > 增加對公立學校學生的宣傳。 > 超過16,000名學生完成該計劃的所有六個模塊，超過400名教師接受該課程的培訓。
肯亞	<ul style="list-style-type: none"> > 二零二二年九月，我們與Akili兒童免費電視網合作，播放Cha-Ching的18集節目。(在肯亞18歲以下兒童及青年家庭中最受歡迎的電視頻道)。 	<ul style="list-style-type: none"> > 每周有670萬名兒童及490萬名家長收看。
尼日利亞及加納	<ul style="list-style-type: none"> > Cha-Ching Money Show是一個探討理財教育的Cha-Ching電視節目，於二零二二年與非洲青年成就組織及尼日利亞的Ultima Studio共同開發、攝製及推出。節目特色包括兩位青少年主持、現場觀眾、Cha-Ching視頻、遊戲，並設有採訪Prudential Zenith Insurance首席商務官在內的特別嘉賓的環節。 	

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，旨在提供教育、培養意識及救生技巧，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。

該計劃的影響力仍然巨大：

- > 二零二二年，SAFE STEPS計劃透過各媒體合作夥伴關係覆蓋亞洲及非洲超過1.36億人；
- > SAFE STEPS Kids每日透過Cartoon Network在電視觸達3,600萬個家庭；及

- > 在社交媒體上，SAFE STEPS Kids自二零一九年推出以來已有超過3,300萬人觀看，其視頻在所有數碼平台上的觀看次數超過1,200萬次。

SAFE STEPS Kids

二零二一年，我們推出全新的SAFE STEPS Kids健康教育視頻系列活動「Be Cool Be Clean」，教育兒童認識良好衛生的重要性。於二零二二年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)繼續與Cartoon Network及紅十字會與紅新月會國際聯合會合作推出名為「Stress Busters」的六十秒公共服務視頻。新的視頻聚焦於透過為兒童提供攻克壓力及焦慮的簡單易懂並與其相關的技巧，解決兒童的心理健康及幸福問題。

2019冠狀病毒病風險溝通及社區參與計劃

疫情期間，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。該計劃旨在通過為資訊材料及信息發展提供支援，幫助降低感染在非洲的傳播，從而解決有關2019冠狀病毒病及疫苗的錯誤資訊及擔憂。2019冠狀病毒病風險溝通及社區參與活動參考了當地社會的見解，並透過可訪問且值得信賴的大眾媒體渠道傳播準確資訊。喀麥隆、科特迪瓦、加納、肯亞及多哥的國家紅十字會與保誠業務緊密合作，開展重要的風險溝通活動，各項活動根據當地情況開展。該計劃採用多管齊下的方法，透過認知調查、網絡研討會、大眾媒體傳播、家訪、社區會議及重點小組使各社區參與其中，並於二零二二年觸達五個國家逾400萬人。

國際道路評估組織(iRAP)

二零二二年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與國際道路評估組織(iRAP)建立新的合作夥伴關係，國際道路評估組織為一個全球性的慈善組織，其宗旨是於國際上促進提升道路安全及道路質素。保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)為其全球四星級學校計劃提供基金資助，採用基於事實的工具，衡量、管理及傳達兒童在上學途中所面臨的風險。該計劃支持幫助拯救生命及預防嚴重傷害的快速干預措施。交通事故是導致5至24歲年輕人死亡的主要原因，因此，四星級學校計劃利用國際道路評估組織行人星級評估，創造更安全的上學旅途。

國家交通安全委員會高度讚賞捐助方—保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)及保誠越南的長期貢獻。SAFE STEPS Kids道路安全計劃傳遞了有用的資訊、在校園內及周邊構建了一個安全的環境，同時亦教育學生有關交通安全的知識。

Trinh Thu Ha女士

越南國家交通安全委員會辦公室副主任

當地社區的最新情況

市場	進展	影響
越南	<ul style="list-style-type: none"> 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與AIP Foundation續訂合作夥伴關係，由二零二一年八月起至二零二二年三月止。該計劃旨在為越南和平省及廣義省的社區改善道路安全。我們的工作包括持份者溝通、為教師提供研討會及培訓、向學生分發優質的單車頭盔、學校教育、改善基礎設施、溝通活動、監督及評估。 	<ul style="list-style-type: none"> 和平及廣義有關計劃學校的學生頭盔平均佩戴率分別由22%提高至76%以及由40%提高至97%。 和平及廣義的學生道路安全知識水平分別為由36%提高至80%以及由61%提高至89%。 安全等級方面，和平(原二星)及廣義(原一星)兩個省均升至四星。
柬埔寨	<ul style="list-style-type: none"> 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)於二零二二年擴大其與AIP Foundation的合作夥伴關係，以於柬埔寨實施SAFE STEPS Kids道路安全計劃。 	
烏干達	<ul style="list-style-type: none"> 我們與烏干達紅十字會及坎帕拉地區的Boda Boda Association合作，推出以摩托車(boda boda)駕駛員為重點的SAFE STEPS道路安全活動。該計劃每月提供有關道路安全及急救方面的培訓，完成培訓的人士可獲得新的國際標準頭盔。 	<ul style="list-style-type: none"> 目標是於二零二三年第一季度結束前培訓10,000名boda boda駕駛員。
贊比亞	<ul style="list-style-type: none"> 與道路安全及交通管理局、贊比亞紅十字會、贊比亞單車協會、贊比亞道路安全信託基金及贊比亞賽車運動建立合作夥伴關係，以利用廣播及數碼媒體推出SAFE STEPS道路安全計劃。 舉辦單車賽，以倡導道路安全以及衛生與健康。 	<ul style="list-style-type: none"> 觸達800萬贊比亞人。
肯亞	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二一年年底，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)獲得保誠肯亞的資助，與東非最大的傳媒集團之一Nation Media Group簽署合作夥伴關係，以於肯亞分發SAFE STEPS道路安全資料。該活動持續十二個月。 二零二二年，保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)聘請美國研究機構Social Impact開展該活動的影響評估，這一評估有助制定該計劃的未來傳媒策略。評估報告預計將於二零二三年第二季度完成。 	<ul style="list-style-type: none"> 有670萬名觀眾透過電視、廣播、印刷及社交媒體平台觀看了此次媒體活動。

安全學校計劃

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」。該計劃旨在實現全面安全學校框架(Comprehensive Schools Safety Framework)的目標，並獲教育領域全球減災及恢復力聯盟(GADRRRES)支持。該全球災害風險管理框架重點關注安全學習設施、學校災害管理以及減災及恢復力教育。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，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。經修訂的二零二二年至二零三零年全面安全學校框架是一種針對所有災害及所有風險的教育及保護兒童的方法，為政府提供一個實用框架，大幅推動多項兒童權益的維護及可持續發展

的進程。二零二二年至二零三零年全面安全學校框架於二零二二年九月十二日透過線上講座在全球發佈。逾400名人士出席講座，包括政府、非政府組織、聯合國機構及私營機構代表，鼓勵作出進一步行動及投資，以盡可能確保教育不受各種災害及風險的影響。

鑒於我們所付出的努力及與菲律賓教育部的合作夥伴關係，我們的合作夥伴救助菲律賓兒童會於二零二二年成為聯合國減低災害風險笹川獎(UNDRR)的獲獎者之一。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)執行董事於埃及第27屆氣候變化大會展示了新的二零二二年至二零三零年全面安全學校框架計劃，亦就我們對全面安全學校框架的支持及該框架如何成為保護教育系統的有效氣候適應解決方案提供見解。我們的全面安全學校生態系統計劃獲選為全面安全學校框架於菲律賓大規模實施的範例，以期在實施過程中獲得全球行動者的更多支持。

當地社區的最新情況

市場	進展	影響	展望未來
菲律賓	<ul style="list-style-type: none"> 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，實施全面安全學校生態系統計劃，包括開發作為收集分析數據及有效規劃以減低災害風險的減災管理資訊系統(Disaster Risk Reduction Management Information System)數碼平台，以及為教師及當地政府官員開展培訓及能力建設。 該系統包含三個主要組成部分。於二零二一年推出的快速損害評估報告(Rapid Assessment of Damages Report)是一個向教育部提供及時及準確報告的工具，藉以實現高效的恢復響應並確保最大限度減低對教育活動的干擾。核心全面安全學校系統為第二個組成部分，於二零二二年六月在全國推行。最後一個組成部分是學生觀察應用程式(Students Watch App)，已在兩個地區推行，讓學生能參與減低災害風險規劃。 	<ul style="list-style-type: none"> 自推出以來，已有超過28,000間學校於17宗災害事件中使用快速損害評估報告(Rapid Assessment of Damages Report)。 該計劃將推廣至全國逾47,000間學校。 	<ul style="list-style-type: none"> 目前正在對該計劃進行外部獨立影響評估，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。
泰國	<ul style="list-style-type: none"> 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)與國際培幼會建立合作夥伴關係，自二零一三年以來，已於清萊府成功制定並實施安全學校模式，當中包括最低標準清單及與全面安全學校框架一致的認證計劃。 	<ul style="list-style-type: none"> 該計劃直接惠及50間學校。 	<ul style="list-style-type: none"> 旨在於二零二二年至二零二五年向泰國北部12個府的3,600間學校推廣安全學校計劃。 旨在研發及試運行全面安全學校框架平台，促進線上學習及全面安全學校框架認證，為3,600間學校建立全面安全學校框架能力，並加強教育政策及行動，滿足兒童及年輕人在學校安全方面的需要。 旨在令全面安全學校框架平台於項目時間內在全國擴展規模。
柬埔寨	<ul style="list-style-type: none"> 將我們的支持及與國際培幼會的合作夥伴關係擴展至柬埔寨，整體目標在於提升該風險社區的兒童應對災害的抵禦能力，並確保其擁有一個安全可靠的學習環境。 	<ul style="list-style-type: none"> 該計劃惠及上丁省的60間學校。 向地方教育責任承擔者提供培訓及技術支持，發揮作用，承擔責任，確保為學生提供安全的校園環境。 	<ul style="list-style-type: none"> 繼續支持於二零二二年至二零二五年的新階段內向暹粒省及臘塔納基里省內的新學校推廣安全學校計劃。
印尼	<ul style="list-style-type: none"> 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)於二零二二年擴大其與國際培幼會的合作夥伴關係，藉以實施安全學校計劃。透過與教育部及國家災害管理辦公室展開合作，為期三年的合作夥伴關係旨在令日惹及巴厘兩省配備與全面安全學校框架一致的最低標準。 		<ul style="list-style-type: none"> 我們計劃於二零二三年推行該計劃，並計劃觸達這兩個省的超過170間學校。

兒童早期發展

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)相信，從出生到八歲是兒童早期關愛和發展階段，對兒童的認知、社交、情感及身體發展至關重要。為保障兒童健康成長，有必要在年幼時為其提供優質教育、充足的營養、健康及保護。

我們與策略夥伴聯合國兒童基金會合作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。於二零二一年，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。

以下是基於評估結果而採取的行動：

- 為區域兒童早期發展策略「茁壯成長」(Growing Steady and Strong)的發展提供資訊及支持，該策略為區域內的兒童早期發展建立願景。這能確保其切合不同國家的需要，並最終能為兒童及其家庭帶來更理想的結果；
- 我們決定延續於印尼的合作夥伴關係，重建於疫情期間關閉的兒童早期發展中心，並提供相關支持，以將細心呵護與照顧框架納入這些機構；及
- 二零二二年底，我們於泰國訂立新的兒童早期發展合作夥伴關係，透過整合及倡導細心呵護與照顧以及實惠優質的育兒服務，為兒童及撫養人擴大兒童早期發展的服務範圍，並提升兒童早期教育的質素。

保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)亦再次支持中國發展研究基金會(CDRF)，並與中國發展研究基金會續訂兒童早期發展計劃合作夥伴關係，並將於二零二一年至二零二四年三年期間於擁有1,000萬人口的中國貴州推行。貴州畢節市是首個國家級改革試驗區，旨在探索新的發展道路，實現脫貧攻堅及綠色發展。

兩個兒童早期發展計劃分別為：

- 中國農村教育及兒童健康(China Rural Education and Child Health) (慧育中國)計劃：中國首個針對低收入農村地區幼兒的兒童早期發展綜合計劃。該計劃元素包括營養及育兒干預、隨機對照試驗以及後續評估。
- 校區營養改善計劃：旨在改善農村及貧困地區學生的營養狀況。

2019冠狀病毒病抗疫基金

於二零二二年十月，Prudential plc向保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)管理的2019冠狀病毒病抗疫基金額外捐助200萬美元，以繼續幫助社區渡過疫情。自該基金於二零二零年推出以來，保誠已合共向其投入650萬美元。我們的當地業務利用該等資金向弱勢社群提供支援，並組織多項活動，包括就衛生及清潔的重要性進行溝通、提供營養及教育計劃。

主要舉措包括：

- 印尼：全面的2019冠狀病毒病抗疫計劃，包括資助兒童疫苗接種、為學校提供個人防護裝備及清潔設備、為高風險群體提供冠狀病毒病檢測劑盒，以及於弱勢重災區提供技能培訓。
- 馬來西亞：保誠馬來西亞及瀚亞投資與當地非政府組織合作開展四個項目，為馬來西亞的弱勢社群提供食物援助及救濟。合計分配181,000美元資金，用於應對疫情造成的挑戰。
- 烏干達：保誠烏干達透過與當地非政府組織StrongMinds合作，解決心理健康及食物不安全問題，提高對疫情引發的心理健康問題的意識，並透過免費遙距治療，為1,500名患有抑鬱症的弱勢在職成人提供幫助。

其他社區投資活動：台灣

「保護兒童 誠就未來」計劃於二零二零年推出，旨在動員公眾、政府及非政府組織共同合作，建立一個能讓兒童茁壯成長及發展的安全健康的環境。該計劃與學術機構及台灣當地大學的領域專家合作編寫了三份白皮書及發佈一項持續追蹤的兒童身心健康指數，重點關注兒童的健康、心理和教育。白皮書旨在為兒童營造一個健康的環境，並於其年幼時灌輸健康生活方式的理念，藉以從身體及心理方面建立終生健康習慣框架。

二零二二年，我們藉助網紅和關鍵意見領袖提升大眾意識，在社交媒體(Facebook及YouTube)上獲得近92,000次瀏覽並觸達逾253,000人。為培養及鼓勵年輕人創新，保誠與社會非政府組織Impact Hub Taipei合作，於二零二一年十二月推出一項獨一無二的培育及培養「健康創新」(Innovation for Wellbeing)計劃。該計劃以健康、理財及社區投資為主題，不僅為年輕大學生建立了一個將其創新意念轉化為現實的平台，亦為他們提供實施所需的資源。於二零二二年，二十個團隊獲選參加黑客日，是二零二一年參與團隊數目的兩倍。



策略推動要素：良好的管治及負責任的業務實踐

在保誠，我們開展業務的方式須遵循我們的宗旨。從我們與客戶及商業夥伴的合作乃至我們如何管理環境、社會及管治風險，這一宗旨均適用於全公司。保誠在受嚴格監管的金融市場中經營。在該市場，保誠須設有穩健的管治程序，藉以為業務奠定基礎，並維持我們與持份者之間的信任。

由最高級別董事會乃至整個集團及當地業務管理架構，我們的業務受到嚴格的管治架構監督。我們認為，於公司的各個層面盡力管理業務尤為重要，且須確保員工知曉我們預期的行為標準以及該等行為標準如何影響其工作。

我們已制定清晰的政策及系統，藉以在反貪污賄賂、打擊金融犯罪、負責任的稅項實踐、我們對供應商的期望、維護人權及支持員工權利及福祉等基本問題上維持高標準。

我們的管治框架

我們的集團管治手冊訂明道德業務實踐、管治、風險管理及內部控制框架。我們秉持道德與誠信的承諾深植於我們的價值觀之中，其核心是集團業務行為守則，該守則就我們如何開展業務以及董事會為其本身、我們的僱員、代理、供應商及代表保誠集團的其他工作人員設立的期望發表綜合意見，以確保我們遵循最高的專業及道德行為標準。該守則以一系列全集團原則及價值觀作為進一步支持，而這些原則及價值觀則界定本集團應如何以道德的方式開展業務以實現其策略目標及宗旨。集團管治手冊載有全面政策，並旨在確保我們遵守所有適用法律及法規。鑒於其重要性，我們須定期審閱集團管治手冊，以確保持續滿足持份者的期望，而各業務均須證明每年已遵守該手冊所載的規定，包括行為守則、授權及全集團政策。

二零二二年，我們投入資源，更新集團強制培訓計劃，該計劃於亞洲及非洲業務上保持一致，並反映現階段的架構及重心。所有僱員須完成二零二二年集團業務行為守則—全體僱員聲明認證，確認彼等已完成所有相關線上學習，並已閱讀、理解並遵守集團業務行為守則內所訂明的個人責任。

有關管治框架運作方式、董事會、董事會轄下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，載於保誠的年度報告及賬目內全面講述管治的部分。

供應鏈管理政策

保誠使用第三方供應商及外判提供商，讓我們得以專注於自身的核心業務優勢並降低成本。我們相信，供應商的一舉一動均代表保誠，並可能影響我們於經營所在社區的聲望、口碑及聲譽。

我們的集團第三方供應及外判政策構成部分集團管治手冊，且為管治體系的核心部分。該政策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、合約要求及對與供應商關係的持續監督。該政策的有效執行將有助我們符合持份者的期望以及法律及監管規定。

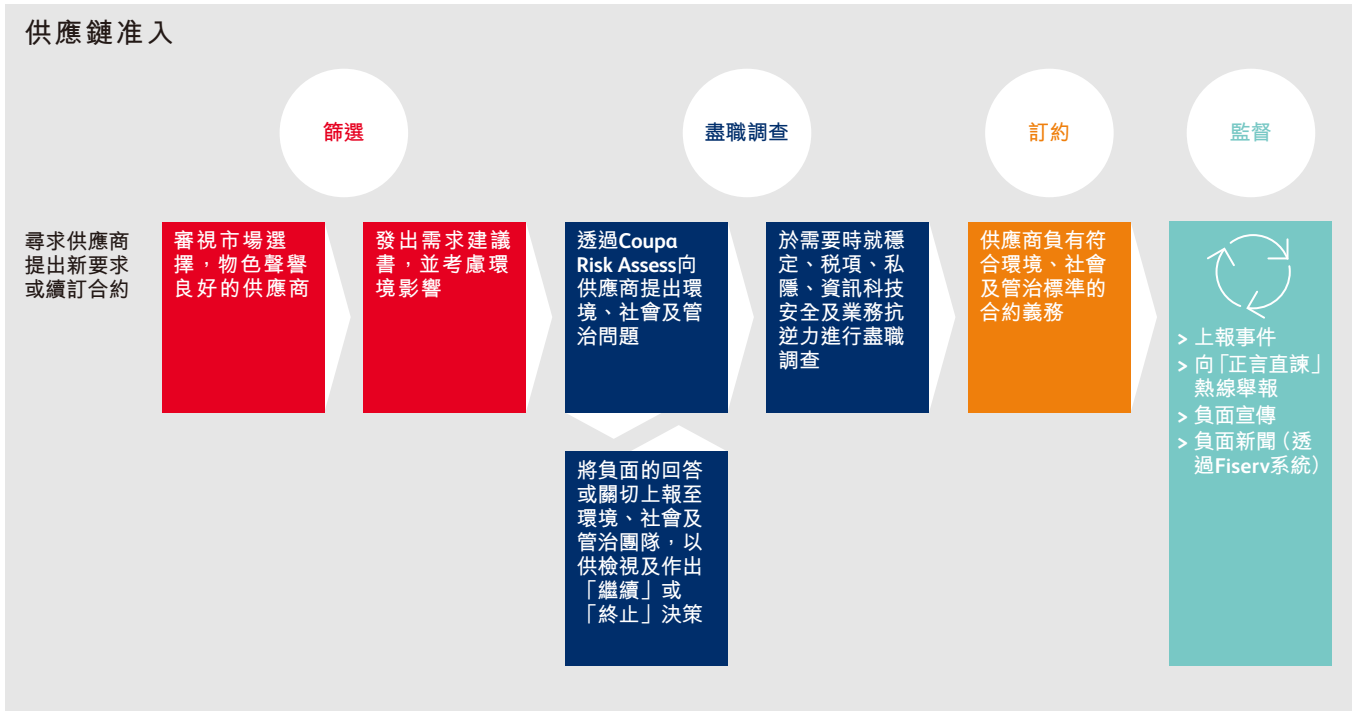
經全面審閱後，新的集團第三方供應及外判政策於二零二二年一月一日生效。該政策進一步強調以負責任的方式納入供應商的指引原則，並要求進行持續風險評估及服務監管，以於供應商與保誠的關係持續期間確保服務的可持續供應。

我們的新政策亦納入負責任供應商指引，除與有關供應商能力、競爭力及第三方風險評估掛鈎的現有供應商資格要求外，該等指引亦包括額外考量供應商環境、社會及管治實踐。該等額外考量適用於本集團的重要供應商，或在經常僱用基礎技能勞工的行業(包括清潔服務、餐飲、安保服務和低成本製造業)或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經營的有關供應商。

二零二二年，我們於全集團大致完成部署第三方風險評估平台Coupa Risk Assess，為開展供應商風險評估及盡職調查活動提供了統一的系統。該系統持續增強我們對第三方風險的了解，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，我們亦可根據負責任供應商指引的原則發出盡職調查問卷，下文將作進一步介紹。截至目前，Coupa Risk Assess已協助對整個集團的1,900名供應商進行評估，覆蓋全集團所有供應商的近20%。該工具於二零二二年大致完成部署，隨著該平台持續整合至我們的各項業務並投入運作，以及我們根據我們的政策及流程定期更新供應商盡職調查，預計未來數年的覆蓋範圍將會擴大。

供應鏈准入盡職調查流程

我們的業務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。我們要求所有員工完成反映本集團的監管及法律責任的年度強制性培訓。我們亦要求員工確認遵守業務行為守則。



供應商篩選流程，是我們嚴格的供應商納入舉措的首要環節。嚴格的盡職調查、第三方合約評估及納入後監管活動確保於集團及業務層面實施控制。我們的篩選流程計及供應商於提供高標準貨品及服務以及實現穩健財務表現方面的往績記錄。我們亦評估供應商的資料安全控制程序，以確保合理的資料私隱及個人資料安全保護控制落實到位。

為確保供應商符合我們的環境、社會及管治策略，我們採用Coupa Risk Assess系統，專門處理在高風險勞工類別提供服務的供應商，以及對我們業務重要的供應商所涉及的环境、社會及管治問題。為評估我們所有市場的合規性並作為一種控制形式，我們要求所有供應商接受盡職審查，當中包括對人口販運、打擊洗錢以及反賄賂及貪腐方面的審查。最後，我們鼓勵僱員、外判商及第三方供應商透過「正言直諫」舉報平台，就我們的供應商關係提出任何關切。

負責任供應商指引提供有關我們的期望的進一步詳情：

主題	負責任供應商指引的概要
環境	<p>鑒於地球的資源有限，保誠鼓勵供應商透過制定健全的環境管理原則，建立可持續發展業務，並盡力減少其對經營所在環境的負面外部影響。</p> <p>在評估過程中，我們對供應商進行以下審查：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 是否訂有適合其業務規模和性質的環境及／或可持續發展政策及建立相應的管治系統；及 ➢ 是否遵守相關法律及規例。
社會	<p>根據保誠價值觀及標準，我們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>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> <p>主要要求包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 禁止強迫勞動和童工； ➢ 支付法律規定的最低薪資及／或行業標準； ➢ 禁止任何形式的歧視、騷擾、欺凌和其他類型的不當行為； ➢ 提供安全的工作環境，並遵守當地法律及規例； ➢ 支持公平貿易和道德採購實踐；及 ➢ 於經營環境中促進多元化及共融。
管治	<p>我們希望與我們有定期和經常交易的供應商訂有良好的道德和管理管治流程，以確保遵守負責任供應商指引。供應商須作出合理的努力，監測其供應鏈，確保其各自的供應商知悉並遵守指引的目標。</p>

打擊現代奴役

保誠致力確保本集團或我們於全球擁有近10,000家供應商的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。

我們於二零二二年五月發表的最近期現代反奴役透明度聲明詳述我們藉以識別、監控、上報及積極紓緩我們供應鏈中出現任何現代奴役風險所採取的措施。根據英國《二零一五年現代反奴役法案》，英國法律並無要求我們詳述於亞洲或非洲的活動，但我們已自行決定提供有關詳情。

我們於二零二二年十月委聘The Remedy Project，以審查供應商納入程序以及我們於越南市場的現代反奴役盡職調查風險評估程序及實踐，藉此收集額外資料並納入相關課程，以提高亞洲及非洲所有市場廣泛識別及降低現代奴役風險納入程序的成效。越南市場處於現代奴役相關風險相對更盛行的地區，並擁有大規模且成熟的業務，因此，越南被視為此次審查的理想市場。與The Remedy Project的合作包括審查政策及程序、將保誠的最佳實踐與其他泛亞洲保險公司的實踐進行比較，以及確定記錄及培訓方面的改善。

鑒於此次合作，我們於二零二三年期間改善政策及程序，以及提高我們評估供應商的風險評估標準的全面性，以使其繼續密切符合負責任供應商指引。此外，我們將專注於提升全集團採購及風險團隊對我們供應鏈內的現代奴役及更廣泛人權問題的意識並就此加強培訓。我們亦相應改善Coupa Risk Assess系統，以確保於所有市場的應用保持一致。

二零二二年並無報告或發現現代奴役事件。儘管我們的全球供應鏈主要與資訊科技系統及專業服務有關，以及我們於低成本勞工地區所面臨的風險有限，但我們並未固步自封，而是於篩選供應商方面維持額外審查。

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網站所載的最近期現代反奴役聲明：<https://www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V13/policies-and-statements/modern-slavery-statement-2021.pdf>。

負責任的稅項策略實踐

保誠相信，於我們經營所在的社區維持以公平和透明的方式管理稅項，對於開展負責任的業務至關重要。

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稅務風險的標準。我們每年檢討集團稅務風險政策，確保其能反映不斷變化的風險管理常規及相關持份者的期望。

面對國內稅務法律及國際稅務標準的快速發展，我們致力透過一貫的方式貫徹落實稅務政策，成為一名負責任且合規的納稅人。我們明白在我們經營的所有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，並努力與本集團所有司法權區的稅務機關建立建設性關係。

二零二二年，我們的繳稅總額為10.09億美元（二零二一年：10.71億美元），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，進一步就有關我們如何履行該承諾提供資訊。於二零二二年五月發佈的稅務策略報告，標誌著保誠已第十年提供有關稅項支付資訊，並表明我們在二零一二年至二零二一年期間已於持續經營所在社區繳納總額超過80億美元的稅款。

於日常運營中落實稅務政策時，我們遵循一系列指引原則：

- 以負責任的方式行事及以正直誠信的態度處理所有稅務事宜；
- 致力完全遵守所有稅項義務，包括於各司法權區足額納稅；
- 透過集團業務行為守則、集團管治手冊及集團稅務風險政策對稅項的不確定性及風險實施嚴格管理；
- 倘特定交易或活動的稅項處理並不明確，我們將遵照稅務法律的一般理解解讀，即熟知法律的稅務界對如何解讀及應用稅項法律法規的普遍意見；
- 以開放和建設性的方式應對稅務機關；及
- 透明地披露我們的稅項事宜，讓持份者更好地了解我們所支付的稅項金額及類型以及我們的稅務管治流程。

我們積極監控稅務透明度議程的發展。於二零二二年五月發佈的稅務策略報告已擴大至涵括我們主要亞洲市場的概覽。於我們經營所在的各主要司法權區，我們已額外披露已繳納稅項金額、稅項類型、相關有效稅率及稅率解釋。

我們將於二零二三年五月三十一日前發佈最新的稅務策略報告，當中將載列有關本集團於二零二二年所繳稅款、我們如何管理稅務事項以及稅務風險的管治及管理的資料。有關我們的稅項開支及實際稅率的資料載於第306至第308頁（附註B3）。

打擊金融犯罪—賄賂、洗錢及欺詐

作為有著重要國際影響力的金融服務提供商，保誠與其同業一樣，面臨金融犯罪風險。這些風險包括制裁、洗錢、恐佈主義融資、欺詐、賄賂及貪腐。保誠已訂有預防、發現及應對該等風險的全球性金融犯罪風險管理方針。我們定期對所有業務進行風險評估，以識別及評估該等風險，並因此制定適當的措施來緩解風險。而該等措施的有效性則透過於當地層面持續監控及加強管控環境進行監督。我們應對有關風險的過程及有效管理金融犯罪風險的整體表現由集團風險委員會監督。

保誠明白，牽涉任何金融犯罪均會損害我們的金融誠信及可靠性，並會對本集團的形象及聲譽產生不利影響。我們於二零二二年全年持續加強反賄賂及貪腐控制框架。本集團與旗下業務合作，審視並重新傳達我們的政策及標準。我們亦加強反賄賂及貪腐風險評估方法，從而能夠於經營所在的司法權區以更一致及全面的方式識別並追蹤風險。

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。無論身處何處，該文化適用於所有員工、商業夥伴及供應商。我們鼓勵員工保持警惕，確保以合適及專業的方式處理敏感資料。我們亦鼓勵員工透過合適溝通渠道上報任何疑似賄賂的行為，並為他們開展培訓，讓其能識別並防範賄賂。

我們的企業政治參與及政治捐款政策禁止政治獻金及疏通費。

打擊洗錢及制裁政策概述我們業務的框架和要求，以阻止洗錢者、恐怖組織、受制裁的個人及組織、以及其他罪犯使用本集團的產品及服務。這項政策包括於二零二二年全面更新的詳細標準，並包含管治及控制要求，確保完全遵守有關打擊洗錢和恐怖主義融資的國家及國際指令。這些要求包括為風險識別及評估制定適當流程、系統及控制措施；進行盡職調查；根據適用的制裁及觀察清單篩選客戶、第三方及投資；持續監測；以及報告可疑活動。該等政策要求構成本集團管治框架的一部分，且業務每年均須證明其已遵守。

二零二二年期間，我們透過提高所處理的數據質素及系統生成的警報舉措，加強姓名篩查及交易監控系統的有效性。於二零二二年十月，緬甸被列入防制洗錢金融行動工作組織(FATF)名單內的高風險司法權區，須經由加強盡職調查措施處理，我們相應進一步加強了風險為本的加強盡職調查框架。我們的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。

除對所有新成員進行打擊洗錢及制裁方面的培訓外，所有員工皆須接受年度進修培訓，確保了解適用的監管和集團政策要求以及他們的角色、責任和義務。二零二二年，地緣政治緊張局勢繼續加劇，烏克蘭的衝突引發了對俄羅斯及各俄羅斯實體和個人的金融制裁。雖然保誠並無在俄羅斯或烏克蘭開展業務，但我們亦密切監控制裁發展和地緣政治變化，繼續遵守國際制裁要求。為減低與國際制裁制度名單上的個人及實體開展業務的風險，我們對所有業務進行風險評估，以識別、了解及評估風險；禁止或限制在高制裁風險國家和地區的業務活動；並對我們的客戶、業務夥伴和供應商進行定期篩查。

舉報

我們希望員工感到安全並有信心公開發表意見，並對違反保誠價值觀和原則、或違反法規或政策的行動和行為提出關切。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。我們鼓勵員工透過其經理、人力資源部門或全集團舉報計劃—「正言直諫」(Speak Out)提出任何關切。

「正言直諫」是一個由第三方管理的專用渠道，專門接收各種形式的舉報，包括與任何侵犯人權或勞工權利、或集團內的不道德行為相關的舉報。該平台設有多種語言，可供所有持份者進行內部及外部訪問。「正言直諫」提供網頁、電話熱線、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，或任何有關不符合我們的價值觀和商業道德的行為和舉動。

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。

集團審核委員會及當地業務審核委員會透過季度及年度報告監督「正言直諫」計劃。集團安全總監透過調查諮詢委員會進行營運監督，該委員會向擔任調查風險委員會主席的集團風險兼合規總監報告。該等委員會可獲取個案趨勢、根源分析，以及對照外部基準進行的「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。

年度外部對標由外部第三方獨立進行，並根據三個評分要素的總和進行總體評分：管治(考慮計劃的結構和監督)、溝通(員工的培訓和參與程度)和營運(計劃的實際成效)。二零二二年「正言直諫」的總分為86%，較二零二一年提高五個百分點，亦高於70%的行業基準。三個要素的得分為：管治：95%；溝通：69%；營運：92%。

操守問題及違反集團政策的行為仍然是被舉報最多的問題。二零二二年，向「正言直諫」舉報的問題較二零二一年增加1%。我們已就所有報告進行調查，當中有三分之一獲證實。

二零二二年六月和七月，集團舉辦一場以多種語言進行的「正言直諫」溝通活動，強調有關保密性、對報復行為絕不容忍以及對所報告問題應對行動的保證等關鍵資訊。該活動由集團風險兼合規總監和集團審核委員會主席共同領導，邀請了高知名度的外部講師，且恰於「世界吹哨日」當日舉行。

負責任的工作實踐以及健康及安全程序

我們明白健康、安全及福祉對於實現我們幫助人們活出豐盛人生的宗旨的重要性。我們相信，應透過保護員工免受身心健康風險以及促進健康的工作和生活平衡，營造一個安全的工作場所。

集團抗逆政策及其健康及安全標準為我們的當地業務提供一個框架，建立、實施和保持全面的健康及安全措施，預防與工作相關的身體傷害及精神疾病。集團安全總監對本集團的健康與安全計劃負有全面責任，該計劃由集團安全及抗逆團隊協調。我們當地業務的健康及安全代表負責實施和管理該計劃和措施的日常工作，並在季度管理資訊報告和年度證明中報告進展。集團安全及抗逆團隊整合來自當地業務的數據，並向集團安全總監、跨部門工作小組以及最終集團風險委員會報告結果。

我們的政策及標準與國際標準ISO 45001:2018職業健康與安全保持一致，可藉此確保：

- > 採取以風險為本的健康及安全管理方法；
- > 遵守全球的現行法例；
- > 風險得到識別、評估和控制；及
- > 我們的計劃適應、改進和處理不斷變化的工作場所的風險和環境。

這些措施提高了我們作為安全工作場所的聲譽，提高員工士氣，並有助我們實現策略和業務目標。

二零二二年，繼因應2019冠狀病毒病疫情而實施的限制措施放寬後，保誠的健康及安全重點轉移至混合工作模式和改善身心和神經多樣性健康。為進一步幫助我們的員工相互聯繫、持續成長並取得成功，我們與當地業務和公司財產團隊合作，根據多元化及共融政策設計並調整我們的計劃，確保實施適當的控制，並提供合理的便利。我們的員工可透過內聯網及外部供應商提供的全天候僱員協助計劃，獲取有關健康及安全的最佳實踐、新聞、支援及建議的資訊。

有關我們對員工福祉的方針的詳情，請參閱「建立社會資本」一節。

參照列表

香港聯合交易所的規定

香港交易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，為我們管理業務直接影響的方針提供指引。 於二零二二年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。																					
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、A1.2	<p>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103頁的「集團排放數據」一節。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)</td> <td>1,645</td> <td>1,481</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量／全職僱員)</td> <td>0.11</td> <td>0.10</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(千克二氧化碳當量／平方米)</td> <td>4.78</td> <td>4.02</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>16,938</td> <td>19,986</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>1.11</td> <td>1.37</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>49.23</td> <td>54.21</td> </tr> </tbody> </table>		二零二二年	二零二一年	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	1,645	1,481	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量／全職僱員)	0.11	0.10	直接範圍1排放(千克二氧化碳當量／平方米)	4.78	4.02	直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量)	16,938	19,986	直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量／全職僱員)	1.11	1.37	直接範圍2(以市場為基準)排放(千克二氧化碳當量／平方米)	49.23	54.21
	二零二二年	二零二一年																					
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	1,645	1,481																					
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量／全職僱員)	0.11	0.10																					
直接範圍1排放(千克二氧化碳當量／平方米)	4.78	4.02																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量)	16,938	19,986																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(噸二氧化碳當量／全職僱員)	1.11	1.37																					
直接範圍2(以市場為基準)排放(千克二氧化碳當量／平方米)	49.23	54.21																					
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>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸)</td> <td>357</td> <td>222</td> </tr> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸／全職僱員)</td> <td>0.02</td> <td>0.02</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。於二零二二年，我們擴大廢料數據的報告範圍，以覆蓋我們82%的已佔用樓面面積。</p>		二零二二年	二零二一年	所產生無害廢料總量(噸)	357	222	所產生無害廢料總量(噸／全職僱員)	0.02	0.02												
	二零二二年	二零二一年																					
所產生無害廢料總量(噸)	357	222																					
所產生無害廢料總量(噸／全職僱員)	0.02	0.02																					
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，冀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。截至目前，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。 > 發佈根據各當地業務度身定制的環境路線圖，每年進行更新，並詳述現有範圍1及2排放量、二零三零年目標及為達到這些目標所需採取的步驟。 > 積極探索如何為若干市場的辦公室營運採購可再生電力。 <p>截至目前，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91頁。</p> <p>我們亦已設定目標，冀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碳排放量減少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。於二零二二年，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43%。更多資料載於第91頁。</p>																					

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露									
描述處理有害及無害廢料的方法，以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影響並不重大，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水杯及飯盒，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>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>消耗總量(千瓦時)</td> <td>41,200,175</td> <td>42,131,700</td> </tr> <tr> <td>千瓦時／全職僱員</td> <td>2,688.60</td> <td>2,891.48</td> </tr> </tbody> </table> <p>更多資料載於第168頁的SECR報告。</p>		二零二二年	二零二一年	消耗總量(千瓦時)	41,200,175	42,131,700	千瓦時／全職僱員	2,688.60	2,891.48
	二零二二年	二零二一年									
消耗總量(千瓦時)	41,200,175	42,131,700									
千瓦時／全職僱員	2,688.60	2,891.48									
總耗水量及密度	A2.2	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>用水總量(立方米)</td> <td>163,720.17</td> <td>123,025.82</td> </tr> <tr> <td>用水總量(立方米／平方米)</td> <td>0.48</td> <td>0.33</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>於二零二二年，我們擴大用水數據的報告範圍，以覆蓋我們79%的已佔用樓面面積。</p>		二零二二年	二零二一年	用水總量(立方米)	163,720.17	123,025.82	用水總量(立方米／平方米)	0.48	0.33
	二零二二年	二零二一年									
用水總量(立方米)	163,720.17	123,025.82									
用水總量(立方米／平方米)	0.48	0.33									
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91%的範圍1及2碳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擬實施的節能措施。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>									
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)每生產單位佔量。	A2.5	作為一間壽險公司，我們的業務並無使用包裝材料。									
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91頁。更多資料載於第122頁的「負責任投資」一節。									

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露
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問題的政策。	A4	更多資料載於第96頁「識別及評估氣候相關風險」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問題，及應對行動。	A4.1	<p>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，如第98頁「氣候相關情景測試」一節所述。</p> <p>我們已識別短期、中期及長期的氣候相關問題，如第96頁「氣候期限」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96頁「識別、評估、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，如第94頁「識別氣候相關機遇」一節所述。</p>

香港交易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164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

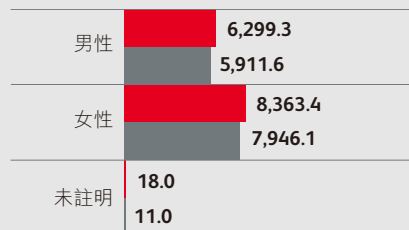
於二零二二年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。

按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。

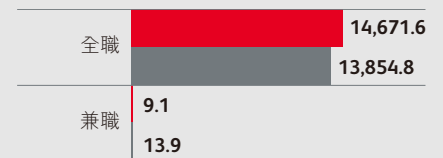
B1.1

附註：二零二一年的結餘已予以重列，以反映我們對非洲市場非永久僱員的當地銷售代理貫徹一致的處理。

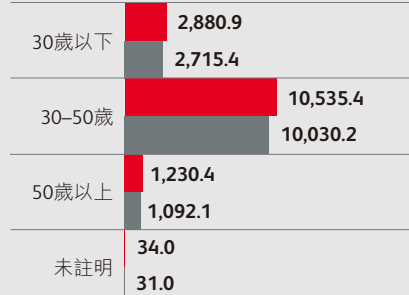
按性別劃分的僱員總數



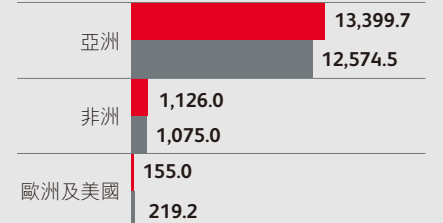
按僱傭類型劃分的僱員總數



按年齡組別劃分的僱員總數



按地區劃分的僱員總數



● 二零二二年 ● 二零二一年

香港交易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>按性別劃分的僱員流失比率</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>性別</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>男性</td> <td>24%</td> <td>26%</td> </tr> <tr> <td>女性</td> <td>21%</td> <td>23%</td> </tr> </tbody> </table> <p>按年齡組別劃分的僱員流失比率</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年齡組別</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30歲以下</td> <td>38%</td> <td>38%</td> </tr> <tr> <td>30-50歲</td> <td>19%</td> <td>19%</td> </tr> <tr> <td>50歲以上</td> <td>20%</td> <td>16%</td> </tr> </tbody> </table> <p>按地區劃分的僱員流失比率</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>地區</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>亞洲</td> <td>22%</td> <td>24%</td> </tr> <tr> <td>歐洲及美國</td> <td>56%</td> <td>22%</td> </tr> <tr> <td>總體(不包括非洲)</td> <td>23%</td> <td>24%</td> </tr> </tbody> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年</p>	性別	二零二二年	二零二一年	男性	24%	26%	女性	21%	23%	年齡組別	二零二二年	二零二一年	30歲以下	38%	38%	30-50歲	19%	19%	50歲以上	20%	16%	地區	二零二二年	二零二一年	亞洲	22%	24%	歐洲及美國	56%	22%	總體(不包括非洲)	23%	24%
性別	二零二二年	二零二一年																																	
男性	24%	26%																																	
女性	21%	23%																																	
年齡組別	二零二二年	二零二一年																																	
30歲以下	38%	38%																																	
30-50歲	19%	19%																																	
50歲以上	20%	16%																																	
地區	二零二二年	二零二一年																																	
亞洲	22%	24%																																	
歐洲及美國	56%	22%																																	
總體(不包括非洲)	23%	24%																																	
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>集團抗逆政策及健康與安全準則載述有關管治框架，以便當地業務建立、執行及維持全面的健康與安全措施，關注僱員、外判商、訪客及其他可能受我們業務影響者的身心健康及福祉。</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(二零二一年：零；二零二零年：零)。																																	
因工傷損失工作日數。	B2.2	錄得30宗事故，導致因工傷損失43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>職業健康與安全措施採用基於ISO 45001的框架及方法，使用由中央統籌、地區執行的預測及響應式管理工具。有關措施乃配合以下各項予以實施及監督：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 既定政策、角色、責任及管治框架； > 法律登記冊，以確保遵守相關監管機構發佈的相關法律、規例、規則、指引及守則；以及行業機構發佈的標準和守則(如適用)； > 全面及完善的風險管理及內部控制系統，以識別、量化、預防及減低員工及業務所面臨的風險； > 事故報告和調查協議； > 有關管理採購設備及提供服務過程中的第三方風險的計劃； > 提供適當資訊、指導及培訓； > 員工交流及諮詢機制； > 工作場所福利及福祉設施及計劃；及 > 監測、審查、報告及改善表現的機制。 																																	
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>更多資料載於第112頁「學習」一節。</p>																																	

香港交易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	<p>按性別劃分的受訓僱員百分比</p> <table border="1"> <tr> <td>男性</td> <td>96%</td> <td>97%</td> </tr> <tr> <td>女性</td> <td>96%</td> <td>97%</td> </tr> <tr> <td>未註明</td> <td>65%</td> <td>45%</td> </tr> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年</p> <p>按僱員類別劃分的受訓僱員百分比</p> <table border="1"> <tr> <td>普通員工</td> <td>96%</td> <td>96%</td> </tr> <tr> <td>中層人員</td> <td>93%</td> <td>99%</td> </tr> <tr> <td>高層人員</td> <td>95%</td> <td>99%</td> </tr> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年</p>	男性	96%	97%	女性	96%	97%	未註明	65%	45%	普通員工	96%	96%	中層人員	93%	99%	高層人員	95%	99%
男性	96%	97%																		
女性	96%	97%																		
未註明	65%	45%																		
普通員工	96%	96%																		
中層人員	93%	99%																		
高層人員	95%	99%																		
按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。 <small>附註：每名僱員的總受訓時數可能遠高於該數值，原因是僱員完成非強制性培訓課程的時數並未悉數記錄於我們的系統。</small>	B3.2	<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>男性</td> <td>16.04</td> <td>11.22</td> </tr> <tr> <td>女性</td> <td>15.58</td> <td>12.44</td> </tr> <tr> <td>未註明</td> <td>8.43</td> <td>5.65</td> </tr> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年</p> <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>普通員工</td> <td>16.06</td> <td>12.63</td> </tr> <tr> <td>中層人員</td> <td>9.91</td> <td>9.19</td> </tr> <tr> <td>高層人員</td> <td>11.54</td> <td>6.09</td> </tr> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年</p>	男性	16.04	11.22	女性	15.58	12.44	未註明	8.43	5.65	普通員工	16.06	12.63	中層人員	9.91	9.19	高層人員	11.54	6.09
男性	16.04	11.22																		
女性	15.58	12.44																		
未註明	8.43	5.65																		
普通員工	16.06	12.63																		
中層人員	9.91	9.19																		
高層人員	11.54	6.09																		
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。</p> <p>我們業務的性質意味著風險主要在於供應鏈。更多資料載於第142頁「現代奴役」一節。</p> <p>於二零二二年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。</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風險主要在於供應鏈。更多資料載於第142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，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。更多資料載於第140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>7,362</td> </tr> <tr> <td>非洲</td> <td>2,103</td> </tr> <tr> <td>歐洲</td> <td>485</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>9,950</td> </tr> </table>	亞洲	7,362	非洲	2,103	歐洲	485	總計	9,950										
亞洲	7,362																			
非洲	2,103																			
歐洲	485																			
總計	9,950																			

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露
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	二零二二年，我們於全集團大致完成部署第三方風險評估平台Coupa Risk Assess，為供應商風險評估及盡職調查活動提供了統一的系統。該系統持續增強我們對第三方風險的了解，例如資訊及技術安全問題、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，我們亦可根據負責任供應商指引的原則發出盡職調查問卷。 更多資料載於第141頁「供應鏈盡職調查」一節。
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	更多資料載於第141頁「供應鏈盡職調查」一節及第142頁「現代奴役」一節。
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	根據全集團第三方供應及外判政策，我們推出負責任供應商指引。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。更多資料載於第140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	客戶操守風險政策包括客戶操守準則，並載述本集團期望全體僱員及代表本集團行事的人士遵守的核心價值觀及標準。更多資料載於第85頁「客戶」一節。 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。更多資料載於第118頁。 私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。更多資料載於第119頁。
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	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	B6.2	37,589宗(二零二一年：42,038宗) 二零二二年，每1,000份保單的投訴數目大致持平，為兩宗(二零二一年：每1,000份有效保單兩宗投訴)。 關於我們如何處理客戶投訴的更多資料載於第89頁。
描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	B6.3	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。

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露
描述質量檢定過程及產品回收程序。	B6.4	質量保證程序的說明載於第86頁「客戶」一節。 作為一間壽險公司，產品召回程序對我們的業務不適用。
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	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。更多資料載於第118頁。 私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。更多資料載於第119頁。 資訊安全政策為整個機構內穩健的資訊安全計劃以及我們對保護客戶所託付予我們的數據的承諾提供有力支持。
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	有關以下政策的更多資料載於第166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 於二零二二年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。
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(二零二一年：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	更多資料載於第144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。

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露																																										
專注貢獻範疇。	B8.1	<p>按專注範疇劃分的現金出資總額%</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>範疇</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>教育</td> <td>52%</td> <td>51%</td> </tr> <tr> <td>社會及福利</td> <td>39%</td> <td>31%</td> </tr> <tr> <td>環境</td> <td>0%⁺</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>文化</td> <td>0%⁺</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>其他</td> <td>1%</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>緊急救援</td> <td>4%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>健康</td> <td>3%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>經濟發展</td> <td>0%</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>薪資捐獻</td> <td>0%⁺</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>+ 儘管按單行基準均已四捨五入至0%，但環境、文化及薪資捐獻合共佔總額的1%。</p> <p>按區域劃分的現金出資總額%</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>區域</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>亞洲</td> <td>95%</td> <td>91%</td> </tr> <tr> <td>英國</td> <td>3%</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>非洲</td> <td>2%</td> <td>4%</td> </tr> </tbody> </table> <p>● 二零二二年 ● 二零二一年(經重列)</p>	範疇	二零二二年	二零二一年	教育	52%	51%	社會及福利	39%	31%	環境	0% ⁺	2%	文化	0% ⁺	0%	其他	1%	1%	緊急救援	4%	7%	健康	3%	7%	經濟發展	0%	1%	薪資捐獻	0% ⁺	0%	區域	二零二二年	二零二一年	亞洲	95%	91%	英國	3%	5%	非洲	2%	4%
範疇	二零二二年	二零二一年																																										
教育	52%	51%																																										
社會及福利	39%	31%																																										
環境	0% ⁺	2%																																										
文化	0% ⁺	0%																																										
其他	1%	1%																																										
緊急救援	4%	7%																																										
健康	3%	7%																																										
經濟發展	0%	1%																																										
薪資捐獻	0% ⁺	0%																																										
區域	二零二二年	二零二一年																																										
亞洲	95%	91%																																										
英國	3%	5%																																										
非洲	2%	4%																																										
在專注範疇所動用資源。	B8.2	<p>於二零二二年，我們持續致力改善數據披露，對報告流程作出若干變動。二零二一年，我們僅報告向慈善機構作出的現金捐款。自二零二二年起，為全面反映我們的實際社區投資承諾，我們報告更廣泛的社區活動支出，包括向非牟利組織、非政府組織、社會企業及其他第三方供應商的支出。二零二二年，本集團的社區投資計劃支出為1,220萬美元(二零二一年(經重列)：990萬美元)。</p> <p>更多資料載於第134頁的「社區投資」一節。</p>																																										

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	20萬美元(二零二一年：零)。		
	投訴索償比率。	FN-IN-270a.2	收到的投訴總數／提出的索償總數 x 1,000 = 17 (二零二一年：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，而有關數字已大致持平，為兩宗(二零二一年：每1,000份有效保單兩宗投訴)。		
	客戶留存率。	FN-IN-270a.3	89%(二零二一年：89%)(不包括印度、非洲、緬甸及老撾)。		
	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更多資料載於第87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已投資資產總額。	FN-IN-410a.1	按資產類別劃分的已投資資產總額(百萬美元)	二零二二年	二零二一年
			債務	63,359	81,540
	貸款	2,481	2,367		
	股本證券及 單位投資組合持倉	46,308	48,448		
	其他金融工具	0	0		
	衍生工具	(462)	212		
	存款，包括分類為 現金等價物的項目	8,977	5,351		
	現金(定義見 《國際財務報告準則》)	1,275	1,112		
	物業	67	56		
	總計	122,006	139,086		
	按行業劃分的已投資資產總額(百萬美元)	二零二二年	二零二一年		
	基本材料	1,311	1,435		
	通訊	3,621	3,879		
	消費者，週期性	2,585	2,452		
	消費者，非週期性	4,807	4,913		
	能源	3,081	3,302		
	金融	18,433	20,016		
	基金	6,024	9,261		
	政府	34,473	46,102		
	工業	2,515	2,578		
	其他	40,912	40,205		
	科技	1,673	1,807		
	公用事業	2,571	3,136		
	總計	122,006	139,086		

SASB主題	核算指標	代碼	披露
旨在激勵負責任行為的政策。	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	我們將環境、社會及管治因素整合到我們的所有投資決策當中。這與我們進行的傳統財務分析互補得益，旨在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、社會及管治整合適用於整個投資過程，而所有相關集團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。 這包括我們的資產管理公司瀚亞，其近期更新了負責任投資政策(www.eastspring.com/docs/librariesprovider2/responsible-investments/ri-policy-brochure-4-jan-2023.pdf)，以更緊貼保誠集團的負責任投資政策，同時讓第三方客戶(即非保誠客戶)的投資策略更具彈性。
	能源效率及低碳技術相關的承保保費淨額。	FN-IN-410b.1	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	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	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
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	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	按事件類型及地域劃分的(1)已建模自然災害及(2)未建模自然災害造成的保險賠付的經濟損失總額(再保險淨額及總額)。	FN-IN-450a.2	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	描述將環境風險納入(1)個別合約承保流程及(2)公司層面風險及資本充足水平管理的方法。	FN-IN-450a.3	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。

SASB主題	核算指標	代碼	披露
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 283.75億美元 (2)存放在中央結算中心的可接受抵押品的公允價值總額 14.59億美元 (3)中央結算衍生工具的潛在風險總額 173.06億美元
活動指標。	證券借貸抵押資產的公允價值總額。	FN-IN-550a.2	12萬美元
	描述管理系統非保險活動相關的資本及流動性風險的方法。	FN-IN-550a.3	有關我們所採用方法的描述載於風險報告內有關本集團主要風險的討論。
	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	有效保單總數(均屬壽險類別)： 17,058,744份

氣候相關財務披露工作小組索引

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
管治		
a. 描述董事會對氣候相關風險及機遇的監察		
<i>所有行業通用指引</i>		
向董事會及各委員會報告氣候相關問題的流程及頻次。	董事會及各委員會監察環境、社會及管治的所有方面，包括氣候相關風險及機遇，並就達成目標及指標的進展向管理層提出嚴格質詢。「環境、社會及管治管理概述」一節載述分配予董事會及各委員會的氣候相關責任，包括向董事會及各委員會報告氣候相關問題的流程及頻率。有關負責任投資的管治於「集團負責任投資管治」一節披露。 保誠在企業風險管理框架中將氣候風險視為現有獨立風險類型的跨領域放大器，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們的企業風險管理流程，即向董事會及各委員會報告氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。	第75頁的「環境、社會及管治管理概述」一節。 第122頁的「集團負責任投資管治」。 第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」。 第51頁的「風險管治」。
董事會及各委員會如何將氣候相關問題納入決策。	董事會及各委員會監察環境、社會及管治的所有方面，包括氣候相關風險及機遇，董事會最終負責釐定重點關注領域的策略及優先次序，如「環境、社會及管治管理概述」一節所述。	第75頁的「環境、社會及管治管理概述」。
董事會如何監控及監察達成氣候相關目標及指標的進展。	董事會及各委員會確保本集團維持有效的風險管理框架，以便監控及監察達成本集團氣候相關目標及指標的進展，如「環境、社會及管治管理概述」一節所述。	第75頁的「環境、社會及管治管理概述」。
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		
<i>所有行業通用指引</i>		
與氣候相關的責任及問責。	管理層於評估及管理氣候相關風險及機遇方面發揮積極作用。氣候相關責任已分配予管理層級別的職位及各委員會，如「管理流程」一節所述。該等委員會向董事會及董事會轄下委員會報告，如該節所述。有關負責任投資的管治於「集團負責任投資管治」一節披露。	第75頁的「管理流程」。 第122頁的「集團負責任投資管治」。
組織架構。	氣候相關組織架構載於「管理層監察」一節。	第75頁的「管理層監察」。
如何向管理層報告氣候相關問題。	我們已實施適當流程，藉以向管理層報告氣候相關問題，如「管理層監察」一節所述。 保誠在企業風險管理框架中將氣候風險視為現有獨立風險類型的跨領域放大器，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們的企業風險管理流程，即向管理層報告氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。	第75頁的「管理層監察」。 第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節。 第51頁的「風險管治」。

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
管理層如何監控氣候相關問題。	我們的管理層委員會積極監控氣候相關問題，如「管理層監察」一節所述。保誠在企業風險管理框架中將氣候風險視為現有獨立風險類型的跨領域放大器，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們的企業風險管理流程，即管理層監控氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。	第75頁的「管理層監察」。 第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節。 第51頁的「風險管治」。

策略

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

所有行業通用指引

短期、中期及長期期限的界定。	我們已對相關短期、中期及長期期限作出界定，如「氣候期限」一節所述。	第96頁的「氣候期限」。
各期限可能出現的氣候相關問題。	我們已識別短期、中期及長期期限可能出現的具體氣候相關問題，如「氣候期限」一節所述。	第96頁的「氣候期限」。
用於釐定哪些風險及機遇可能會對機構產生重大財務影響的流程。	我們的風險及策略流程已識別可能會對我們的機構產生重大財務影響的氣候相關風險及機遇，如「識別及評估氣候相關風險」一節及「識別氣候相關機遇」一節所述。	第96頁的「識別及評估氣候相關風險」。 第94頁的「識別氣候相關機遇」。
描述按行業及／或地區劃分的風險及機遇。	我們已識別按行業及地區劃分的具體風險及機遇，如「我們流動資產及保險負債所受的行業及地區影響」一節、「業務所受地區影響」一節及「識別氣候相關機遇」一節所述。	第99頁的「我們流動資產及保險負債所受的行業及地區影響」。 第101頁的「業務所受地區影響」。 第94頁的「識別氣候相關機遇」。

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

所有行業通用指引

已識別的氣候相關問題如何影響我們的業務、策略和財務規劃。	我們已考慮以下各項所受的影響： <ul style="list-style-type: none"> ➢ 產品及服務，如「識別氣候相關機遇」一節所述 ➢ 供應鏈及／或價值鏈，包括碳定價，如「管理營運對環境造成的直接影響」一節及「情景測試使用的碳定價」一節所述 ➢ 適應及紓緩措施，如「目標及所取得的進展」一節所述 ➢ 研發投入，如「研究合作夥伴關係」專題所述 ➢ 營運（包括營運類型及設施地點），如「管理營運對環境造成的直接影響」一節所述 ➢ 獲取資金，如「對獲取資金的影響」一節所述 年內，我們並無作出重大策略收購或撤資。	第94頁的「識別氣候相關機遇」。 第102頁的「管理營運對環境造成的直接影響」。 第99頁的「情景測試使用的碳定價」。 第91頁的「目標及所取得的進展」。 第95頁的「研究合作夥伴關係」。 第102頁的「管理營運對環境造成的直接影響」。 第95頁的「對獲取資金的影響」。
氣候相關問題如何為我們的財務規劃流程提供信息。	氣候相關問題為我們的財務及策略規劃提供信息，如「對財務及策略規劃的影響」一節所述。該等風險按「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述的流程進行優先排序。	第95頁的「對財務及策略規劃的影響」。 第54頁的「本集團主要風險」。 第51頁的「風險管治」。

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
氣候相關問題對財務表現的影響。	我們評估氣候相關問題對我們財務表現的潛在影響，如「氣候相關情景測試」一節所述。我們使用情景評估我們財務及策略規劃的穩健性，如「對財務及策略規劃的影響」一節所述。	第98頁的「氣候相關情景測試」。 第95頁的「對財務及策略規劃的影響」。
向低碳經濟轉型計劃。	我們已作出溫室氣體減排承諾，如「目標及所取得的進展」一節所述。鑒於有關活動的前瞻性性質，我們已確定向低碳經濟轉型的具體活動，如我們的氣候轉型計劃所述。	第91頁的「目標及所取得的進展」。 氣候轉型計劃： www.prudentialplc.com/~ /media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/ climate-transition-plan-2022.pdf

對資產擁有人的補充指引

如何在相關投資策略中考慮氣候相關風險及機遇。	我們按照策略資產分配流程考慮氣候相關風險及機遇，如「識別氣候相關機遇」一節所述。我們透過負責任的投資方法尋求該等機遇，如「負責任投資方法」一節所述。	第94頁的「識別氣候相關機遇」。 第123頁的「負責任投資方法」。
------------------------	--	--------------------------------------

c. 結合不同的氣候相關情景(包括2攝氏度或以下的情景)，描述組織策略的抗逆力

所有行業通用指引

我們的策略如何應對氣候相關風險及機遇。	我們評估針對三種不同的氣候情景評估我們的策略及財務規劃的抗逆力，並相信我們的策略及財務規劃仍然可行，如「對財務及策略規劃的影響」一節所述。該評估考慮2攝氏度或以下的情景以及實質氣候相關風險增加的情景，如「氣候相關情景測試」一節所述。	第95頁的「對財務及策略規劃的影響」。 第98頁的「氣候相關情景測試」。
我們的策略將如何受到氣候相關風險及機遇的影響。	我們認識到，我們的業務宗旨及策略使我們能夠透過實施我們的環境、社會及管治策略框架，為本集團創造氣候相關機遇，如「識別氣候相關機遇」一節所述。 我們識別影響我們策略的氣候相關風險(如「識別及評估氣候相關風險」一節所述)，並評估及管理該等風險(如「管理及應對氣候相關風險」一節所述)。	第94頁的「識別氣候相關機遇」。 第96頁的「識別及評估氣候相關風險」。 第97頁的「管理及應對氣候相關風險」。
我們應如何調整策略以應對潛在的風險及機遇。	我們認識到，我們的業務宗旨及策略透過實施我們的環境、社會及管治策略框架可能會受到氣候相關機遇的影響，如「識別氣候相關機遇」一節所述。 我們的策略亦可能受到氣候相關風險的影響(如「識別及評估氣候相關風險」一節所述)，並評估及管理該等風險(如「管理及應對氣候相關風險」一節所述)。	第94頁的「識別氣候相關機遇」。 第96頁的「識別及評估氣候相關風險」。 第97頁的「管理及應對氣候相關風險」。
描述所使用的氣候相關情景。	我們使用氣候相關情景，包括2攝氏度以下的情景，如「氣候相關情景測試」一節所述。我們確定相關期限，如「氣候期限」一節所述。	第98頁的「氣候相關情景測試」。 第96頁的「氣候期限」。
描述如何使用氣候相關情景為特定資產的投資提供依據。	我們按照策略資產分配流程為特定資產的投資提供依據，如「識別氣候相關機遇」一節所述。我們於策略資產分配流程中使用的氣候相關情景，於「氣候相關情景測試」一節載述。我們透過負責任的投資方法尋求該等機遇，如「負責任投資方法」一節所述。	第94頁的「識別氣候相關機遇」。 第98頁的「氣候相關情景測試」。 第123頁的「負責任投資方法」。

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
風險管理		
a. 描述機構識別及評估氣候相關風險的程序		
<i>所有行業通用指引</i>		
識別及評估氣候相關風險的風險管理程序。	我們評估氣候相關風險，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們設有適當的企業風險管理程序，包括用於確定氣候相關風險相較其他風險的相對重要性，如「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述。	第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」。 第54頁的「本集團主要風險」。 第51頁的「風險管治」。
與氣候變化有關的現有及新出台的監管要求。	我們考慮與氣候變化有關的現有及新出台的監管要求，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。	第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」。
評估已識別氣候相關風險的潛在規模及範圍的程序。	我們設有評估氣候相關風險的規模及範圍的程序，如「風險管治」一節所述。	第51頁的「風險管治」。
所用風險術語的定義或所用現有風險分類框架的參照。	我們的風險分類框架(附有所用風險術語的定義)構成集團風險框架的一部分，如「風險管治」一節所述。	第51頁的「風險管治」。
對資產擁有人的補充指引		
與被投資公司的溝通活動。	我們已就資產擁有權採取積極有力的管理方法，該方法強調就可持續發展及管治問題與被投資公司開展直接且有建設性的對話，如「積極擁有權」一節所述。	第126頁的「積極擁有權」。
b. 描述機構管理氣候相關風險的程序		
<i>所有行業通用指引</i>		
管理氣候相關風險。	我們設有就氣候相關風險進行管理及優先排序的程序，如「管理及應對氣候相關風險」、「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述。	第97頁的「管理及應對氣候相關風險」。 第54頁的「本集團主要風險」。 第51頁的「風險管治」。
我們的所有投資組合向低碳能源供應、生產及使用轉型的定位。	我們已制定減碳及煤炭撤資目標，為投資組合向低碳經濟轉型作準備，如「目標及所取得的進展」一節所述。我們已制定負責任投資政策，包括積極管理投資組合定位的六大實施策略，如「負責任投資方法」一節所述。	第91頁的「目標及所取得的進展」。 第123頁的「負責任投資方法」。
c. 描述如何將識別、評估及管理氣候相關風險的程序整合至機構的整體風險管理中		
<i>所有行業通用指引</i>		
將氣候相關風險整合至整體風險管理中。	我們識別、評估及管理氣候相關風險，如「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們將該等風險整合至我們的風險管理框架中，如「管治系統」及「風險管治」章節所述。	第96頁的「識別、評估、管理及應對氣候相關風險」。 第51頁的「管治系統」。 第52頁的「風險管理週期」。

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
指標及目標		
a. 披露機構根據其策略及風險管理程序評估氣候相關風險及機遇所使用的指標		
所有行業通用指引		
用於衡量及管理氣候相關風險及機遇的主要指標。	<p>我們使用一套關鍵指標來衡量及管理氣候相關風險及機遇，如「指標選擇」一節所述，包括絕對排放及碳密度指標。</p> <p>我們提供以下指標：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 「指標選擇」一節中的絕對範圍1、範圍2、範圍3； > 「情景測試使用的碳定價」一節中的內部碳定價；及 > 行政管理人員薪酬與「董事薪酬報告」中氣候考慮因素的關聯比例。 <p>我們對以下內容進行定性描述：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 易受轉型及實體風險影響的資產或業務活動的數量及程度，如「我們流動資產及保險負債所受的行業及地區影響」一節及「業務所受地區影響」一節所述； > 收入、資產或其他業務活動與氣候相關機遇相匹配的比例，如「識別氣候相關機遇」一節所述；及 > 因應氣候相關風險及機遇調配的資本支出、融資或投資的數量，如「負責任投資方法」一節及「環境、社會及管治整合」一節所述。 	<p>第93頁的「指標選擇」。</p> <p>第99頁的「情景測試使用的碳定價」。</p> <p>第226頁的「董事薪酬報告」。</p> <p>第99頁的「我們流動資產及保險負債所受的行業及地區影響」。</p> <p>第101頁的「業務所受地區影響」。</p> <p>第94頁的「識別氣候相關機遇」。</p> <p>第123頁的「負責任投資方法」。</p> <p>第125頁的「環境、社會及管治整合」。</p>
與水、能源及廢料管理有關的氣候相關風險指標。	我們提供(如相關及適用)與水、能源及廢料管理有關的氣候相關風險指標，如「香港聯合交易所的規定」一節所述。	第146頁的「香港聯合交易所的規定」。
如何將表現指標納入薪酬政策。	我們納入氣候相關表現指標，如「董事薪酬報告」所述。	第226頁的「董事薪酬報告」。
我們使用的內部碳定價及氣候相關機遇指標。	我們於情景測試中使用碳定價，如「情景測試使用的碳定價」一節所述。	第99頁的「情景測試使用的碳定價」。
用於評估氣候相關風險及機遇的指標。	我們在「指標選擇」一節中提供用於評估氣候相關風險的指標。我們在「識別氣候相關機遇」一節中定性討論為低碳經濟設計的產品及服務所帶來的機遇。	<p>第92頁的「指標選擇」。</p> <p>第94頁的「識別氣候相關機遇」。</p>
歷史時期的指標。	我們在「指標選擇」一節中提供歷史指標，以便進行趨勢分析。	第92頁的「指標選擇」。
前瞻性指標。	我們在「前瞻性指標」一節中定性討論前瞻性指標。	第93頁的「前瞻性指標」。
用於計算或估計氣候相關指標的方法。	我們在「報告基準」中描述用於計算氣候相關指標的方法，從而提供統一連貫的描述方法。	<p>報告基準：</p> <p>www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf</p>
範圍1及範圍2溫室氣體排放及適當的範圍3溫室氣體排放。	我們在「我們的營運排放變動」一節中闡述範圍1、範圍2及範圍3相關溫室氣體排放。	第102頁的「我們的營運排放變動」。

氣候相關財務披露工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
對資產擁有人的補充指引		
投資決策及監控所考慮的指標。	我們使用一套關鍵指標來評估氣候相關風險及機遇以及用於投資決策及監控，如「指標選擇」一節所述，我們亦在該節中闡述該等指標如何隨時間變化。	第92頁的「指標選擇」。
描述我們所擁有的資產及我們的資金以及投資策略(如相關)與遠低於2攝氏度的情景相一致的程度。	我們在「前瞻性指標」一節中對隱含升溫進行定性描述，隱含升溫可用於描述資產、資金及投資策略與遠低於2攝氏度的情景相一致的程度。	第93頁的「前瞻性指標」。
指出包含的資產類別。	包含的資產類別於「報告基準」詳述。	報告基準： www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf

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

所有行業通用指引

我們如何計算範圍1、範圍2及範圍3溫室氣體排放。	我們根據溫室氣體議定書的方法計算溫室氣體排放(如「報告基準」所述)，從而提供統一連貫的描述方法。我們在「我們的營運排放變動」一節中提供範圍1、範圍2及範圍3相關溫室氣體排放的完整明細，包括特定行業的效益比率。	第102頁的「我們的營運排放變動」。
我們的歷史溫室氣體排放及相關指標、方法描述。	我們在「我們的營運排放變動」一節中提供歷史時期的指標，以便進行趨勢分析。我們在「報告基準」中描述用於計算有關指標的方法，從而提供統一連貫及具參考意義的描述方法。	第102頁的「我們的營運排放變動」。 報告基準： www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf

對資產擁有人的補充指引

披露我們所擁有資產的溫室氣體排放以及加權平均碳密度。	我們在「指標選擇」一節中披露旗下投資組合的溫室氣體排放及加權平均碳密度(定義見「報告基準」)。有關排放量根據破會計金融合作夥伴關係標準計算(如「報告基準」所述)，從而提供統一連貫及具參考意義的描述方法。	第92頁的「指標選擇」。 報告基準： www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf
我們認為有助作出決策的其他碳足跡指標。	我們在「前瞻性指標」一節中定性討論我們認為有助作出決策的其他碳足跡指標，包括前瞻性指標。	第93頁的「前瞻性指標」。

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

所有行業通用指引

關鍵氣候相關目標。	我們已設定關鍵氣候相關目標(如「目標及所取得的進展」一節所述)，包括達成目標的期限、衡量進展的基準年度及用於評估所取得進展的關鍵績效指標。我們同時使用碳密度指標及絕對排放指標。	第91頁的「目標及所取得的進展」。
中期目標。	我們在「目標及所取得的進展」一節中披露整體中期目標，包括相關的中期及長期目標。	第91頁的「目標及所取得的進展」。
描述用於計算目標及衡量指標的方法。	我們在「報告基準」中描述用於計算目標及衡量指標的方法，從而提供統一連貫及具參考意義的描述方法。	報告基準： www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf

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紓緩操守風險，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。本集團的客戶操守風險政策規定該框架，並包括我們的客戶操守準則，當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。</p> <p>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 二零二二年七月</p>
管理氣候變化對人類的影響	<p>集團負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負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負責任投資的各種目標納入考慮的方針。</p>	<p>集團執行總裁 二零二二年七月</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 二零二二年七月</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，讓所有人均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舉報，包括透過其部門經理、人力資源、申訴程序或「正言直諫」。最後，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>集團人力資源總監 二零二二年七月</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到重視，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>集團人力資源總監 二零二二年七月</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 二零二二年七月</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 二零二二年七月
	招聘政策載述本集團的招聘流程，為所有人提供公平、平等的機會，以及確保所有招聘決策均以不偏不倚的方式經適當考慮後作出。招聘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 二零二二年七月
	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胃納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 二零二二年七月
	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，這種方式將確保短期內獲得理想表現及在長期上改善繼任及人才渠道。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 二零二二年七月
	兩願關係政策適用於工作場所中雙方自願的感情及性關係。作為一般原則，本集團無意妨礙內部人員之間的關係，惟保誠或其任何附屬公司實體或業務的執行總裁及財務總監或保誠的任何地區經理概不得與保誠的任何其他人士發生關係，同時亦禁止在學生或實習生為保誠工作期間與該等人士發生關係。	集團人力資源總監 二零二二年七月
	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。	保誠集團戰略事業群總裁 二零二二年七月
	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。	保誠集團戰略事業群總裁 二零二二年七月
負責任投資	集團負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負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負責任投資的各種目標納入考慮的方針。	集團執行總裁 二零二二年七月

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	<p>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。該守則載述本集團在擁有權、合作夥伴關係及管理方式方面的價值觀及於以下方面所秉承的個人標準：防止金融犯罪、避免利益衝突、管理資料、作為一個群體進行溝通以及為員工提供平等機會。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。</p>	<p>集團執行總裁 二零二二年十一月</p>
	<p>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持的風險管理及內部監控的主要安排及標準。</p>	<p>集團風險兼合規總監 二零二二年七月</p>
	<p>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。作為一間機構，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。</p>	<p>集團風險兼合規總監 二零二二年七月</p>
	<p>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。</p>	<p>集團風險兼合規總監 二零二二年七月</p>
	<p>保障政策已替換為多項新政策。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當地業務開發相應的反欺詐系統以加強欺詐偵測、保護及調查。集團「正言直諫」政策載有與舉報有關的框架及控制措施。</p>	<p>集團風險兼合規總監 二零二二年七月</p>
	<p>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。</p>	<p>集團財務總監 二零二二年七月</p>
	<p>政府關係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。</p>	<p>集團執行總裁 二零二二年七月</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
良好的管治及負責任的業務實踐(續)	<p>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。新政策亦納入「負責任供應商指引」，除與有關供應商能力、競爭力及第三方風險評估掛鈎的現有供應商資格要求外，該等指引亦包括額外考量供應商環境、社會及管治實踐。此外，有關政策亦考慮英國《現代反奴役法案》規定及聯合國《世界人權宣言》原則。</p>	<p>集團財務總監 二零二二年七月</p>
社區參與及投資	<p>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。</p>	<p>集團執行總裁 二零二二年七月</p>

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)框架披露我們二零二二年的能源消耗及溫室氣體排放量。我們於二零二二年並無於英國投資組合中開展任何節能項目。有關我們亞洲及非洲投資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。有關所使用方法的更多資料載於「報告基準」：www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/esg-report/basis-of-reporting-2022.pdf。

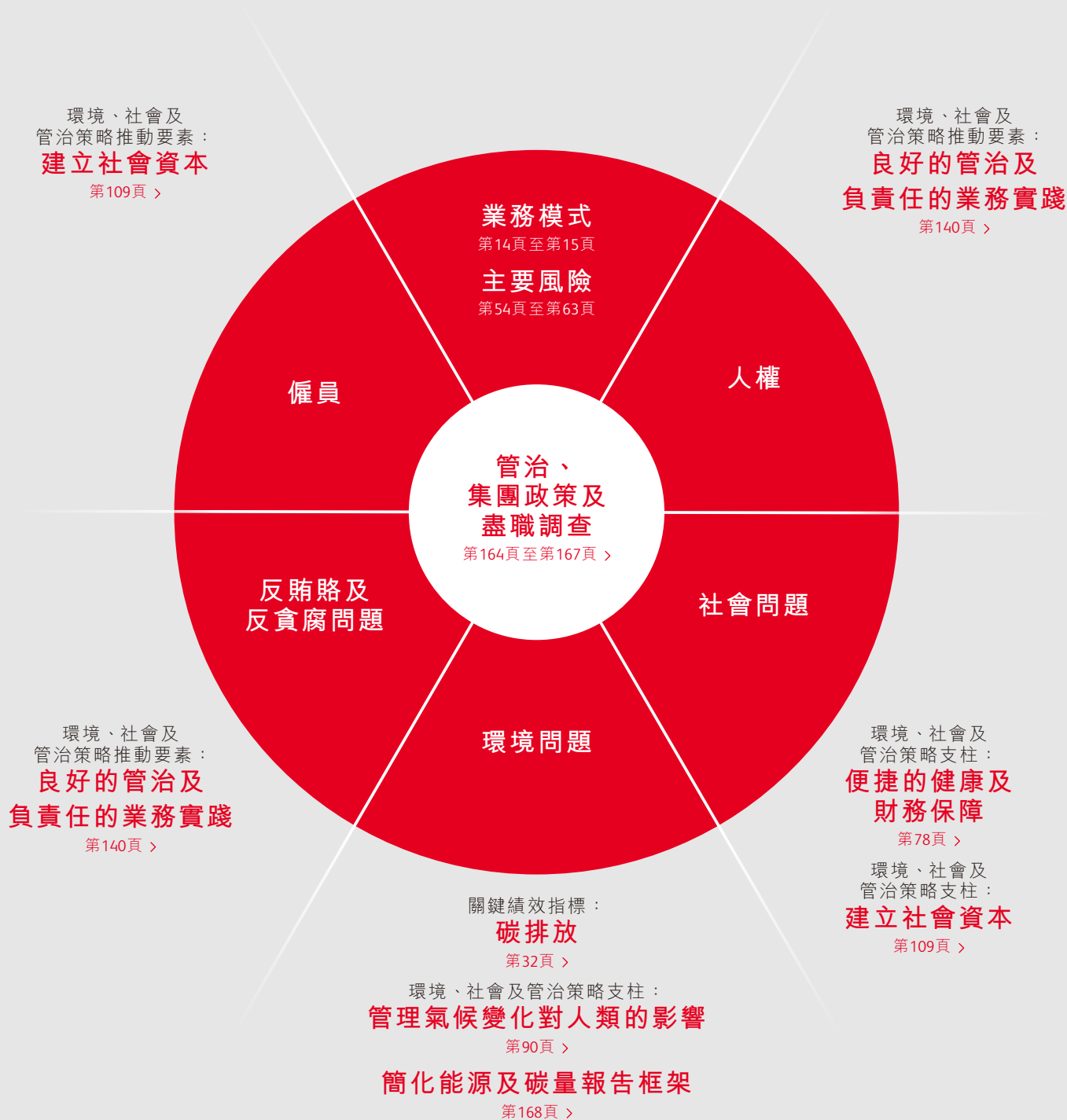
	二零二二年		二零二一年	
	英國及離岸	全球 (不包括英國及離岸)	英國及離岸	全球 (不包括英國及離岸)
公司擁有及控制的活動(包括燃燒燃料及設施運行)所產生的排放(範圍1)噸二氧化碳當量	123	1,522	122	3,954
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2，以地區為基準)噸二氧化碳當量	131	19,749	122	36,516
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2，以市場為基準)噸二氧化碳當量	219	16,719	177	34,900
範圍1及範圍2總排放量(以地區為基準)噸二氧化碳當量	254	21,272	244	40,470
密度比率：噸二氧化碳當量／平方米	0.0222	0.0640	0.0119	0.0850
密度比率：噸二氧化碳當量／全職僱員	1.5875	1.4028	1.1675	2.3354
用於計算上述排放的能源消耗：千瓦時(範圍1)	671,652	7,039,834	663,621	19,252,400
用於計算上述排放的能源消耗：千瓦時(範圍2)	638,894	32,849,795	559,790	69,984,995

附註：

二零二一年全球(不包括英國及離岸)排放數據包括美國投資組合，即於二零二一年九月十三日分拆前的Jackson業務。

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。



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利益而最有可能促使本公司成功的方式真誠行事。該規定要求董事考慮(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。這些持份者的因素與形成本集團的企業文化亦有所關聯。

保誠的主要持份者是其客戶、投資者、我們的集團員工、監管機構、政府及廣大社區以及供應商。

本節載有董事對第172條規定的事項所做的考慮及形成法案要求的聲明。

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管理層須在其文件中說明第172條標準，指出該建議對本集團的持份者可能的影響，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。

二零二二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。我們的客戶是我們開展業務的核心。

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(在可能的情況下)、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，包括宏觀經濟環境的持續影響及對個別市場的業務如何回應客戶需求。

作為董事會四月視察新加坡之行的一部分，董事會聽取更多關於「We DO Family」活動的情況，並與客戶及代理會面，直接聽取客戶的需求以及集團的方案、產品及服務如何發展以滿足這些需要。董事會成員還體驗了如何開發Pulse加強端到端的客戶服務流程。

於五月，董事會要求責任及可持續發展工作小組額外關注集團如何向新客戶及現有客戶展示和貫徹其以客戶為中心的理念。

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。

考慮到宏觀經濟趨勢對我們客戶生活成本的影響，董事會監控續保率趨勢，並與管理層討論如何因應不斷變化的客戶需求調整產品及服務。

董事會已積極討論並支援數碼化策略的發展，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，並監控實現該目標的進展。



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，創造長期股東回報，並向信貸投資者提供合約當中規定的償付及本金權利。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及溝通、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。

董事會透過各項資料來源，包括執行總裁、集團財務總監和投資者關係總監的定期報告，了解股東的主要事項和關注點。

主席設有一項就管治及策略事項定期與主要股東溝通的年度計劃，主席於二零二二年出席超過20次投資者會議。

主席向董事會介紹在其會議上提出的主要事項，於二零二二年，有關事項包括集團執行總裁的接任、董事會內部及領導層職位的變動、各類環境、社會及管治議題，以及繼集團策略轉型後，在具挑戰性的宏觀和地緣政治環境下，本集團執行其策略以及在其主要市場有效營運的能力。

薪酬委員會主席每年均會就董事薪酬政策及其實施情況與主要股東及代理機構進行溝通，同時就提出的反饋意見向委員會詳盡報告，並就重要主題向董事會報告。委員會顧問亦就主要投資者及代理機構的觀點提供最新的意見，委員會於制定決策時已考慮相關意見。

高級獨立董事及委員會主席亦於二零二二年與投資者舉行會議，且全體董事皆有出席股東週年大會。

本集團二零二二年的股東週年大會採用混合參與方式進行，股東可親身或虛擬參與。保誠將繼續為股東(包括越來越多的香港股東，其現時可直接參與股東決策)提供此類混合參與方式，提供最大限度的靈活性。

二零二二年，與亞洲、美國、英國及歐洲319名個人機構投資者舉行了371次會議。371次會議當中，集團執行總裁或集團財務總監出席了其中的141次會議。該等會議採取多種形式，包括一對一和小組會議、參與小組以及某些情況下由經紀籌辦的徒步活動的形式。在香港，本集團與股票評論員和零售經紀人進行了廣泛的面對面、線上和廣播互動。在歐洲，本集團以一家專業公司接觸服務不足的機構、零售股票經紀人和私人理財管理辦公室。

作為繼二零二二年上半年度後路演的一部分，我們亦舉行了14次團體和個人投資者會議，包括在香港與投資者和股票評論員的面對面會議。於第三和第四季度，我們參加亞洲的新興市場投資者會議，並與對沖基金、家庭私人理財辦公室和主權財富基金以及更傳統的機構投資者進行互動。

二零二三年投資者關係活動預期包括介紹新任執行總裁Anil Wadhvani(華康堯)，並支持分析員和投資者了解新的《國際財務報告準則》第17號的會計框架。

我們會持續在二零二三年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，包括與業務單位領導人的面對面會議和網路直播。

我們會持續支持提升香港股票(香港股份代號：2378)的流動性，包括為從倫敦轉出股份提供便利，以及與香港聯合交易所和市場參與者合作一同實現該目標。

我們近一半的分析員現時位於亞洲地區。我們將持續與亞洲的研究機構合作，進一步增加靠近我們經營所在市場且積極對我們亞洲同儕開展研究的評論員數量。與此同時，我們亦持續為歐洲研究團隊提供支持。

與投資者接觸對董事會決策的影響

董事會定期討論投資者觀點作為其制定決策的一部分，並尋求為投資者實現長期可持續價值，同時亦考慮其他持份者的利益。主席及管理層定期與投資者溝通，並在每次定期董事會會議上安排時間匯報反饋意見，確保在董事會上聽取投資者的意見，以及確保投資者理解董事會的策略和主要決策方法。



員工

員工對保誠攸關重要的原因

員工一直是我們最重要的資產，而他們的加入對於我們能否吸引渴求的人才、挽留現有僱員和激勵他們為自己也為本集團取得成功至關重要。為支持策略目標，董事會專注構建共融及多元化的文化，支持員工並建立一個讓員工相互聯繫、持續成長並取得成功的環境。

董事會如何與員工接觸和溝通及了解其志向、需求和關切
董事會及集團行政委員會運用一系列正式和非正式的方法，與員工接觸、溝通和了解他們的意見。二零二一年五月，責任及可持續發展工作小組承擔員工敬業度活動計劃領導的責任，且責任及可持續發展工作小組與其他非執行董事一同參與了員工敬業度活動。

於二零二一年五月之前，董事會已委任兩名「指定的非執行董事」作為其與員工接觸的主要方式。然而，在當時對指定的非執行董事的經驗進行反思後，董事會傾向採納更集體的方式，讓更多的董事直接與員工互動，聽取員工的意見和問題，有助貫徹落實企業文化。董事會對目前有效的安排感到滿意，並將繼續定期監察相關安排。

下文載列年內主要員工敬業度活動概要。除與員工直接接觸外，董事會定期收到執行總裁、集團人力資源總監及當地業務領袖關於僱員事項最新情況的報告。責任及可持續發展工作小組會詳細審閱年度僱員敬業度調查和 Collaboration Jam 的結果，並與管理層討論後續行動，相關內容亦會在董事會會議上討論。

董事會視察

作為董事會四月視察新加坡之行的一部分，董事會成員有機會與來自新加坡、印尼和馬來西亞以及香港和倫敦總部及印度合營企業的管理團隊進行交流。此次視察涉及一個廣泛的互動會議計劃，當中包括對「員工、人才和能力」的關注。來自保誠新加坡的同事主持了一些會議，展示該公司如何為集團「相互聯繫、持續成長、取得成功」的僱員價

值觀注入活力，使同事為更好地服務客戶做好準備。董事會聽取了人力資源團隊和同事關於他們如何將本集團的宗旨和文化融入建立一個充滿活力的社區，促進創新、合作、多元化和共融。

董事會亦直接聽取來自保誠新加坡和瀚亞的人才庫成員的意見，並與其互動，進一步了解組織如何幫助他們個人相互聯繫、持續成長並取得成功。

此外，在倫敦、香港和新加坡親身舉行董事會會議，讓董事有機會與高級管理層和其他同事接觸，直接了解業務運營、優勢和挑戰，以及集團的宗旨和價值觀是如何融入有關業務。

Collaboration Jam III

在外部顧問HSM的支持下，Jam III為一個長達72小時的集思廣益的線上對話，有超過8,000名同事參與，探討建立集體身份和歸屬感的主題。

我們向責任及可持續發展工作小組提交是次活動的見解概要，包括HSM的結論及建議。HSM提供關於本集團的價值觀、品牌和相互扶持的文化如何促進強烈歸屬感的見解，特別在當地層面，以及如何進一步專注於網絡、社會聯繫及認可，以在集團層面進一步發展。參與者已確立了頂級領導人在幫助培養歸屬感，作為更廣泛的保誠的一部分方面的關鍵角色，並分享他們對於構建更強的歸屬感所需的領導行為的意見。

責任及可持續發展工作小組與管理層討論了在跨國組織中凝聚人心的有效方法，以及如何透過領導力發展計劃融入所需的領導力價值觀和行為。

「轉型之旅」畢業典禮

董事會各成員參與了為完成領導力發展計劃的團隊同事舉行的畢業典禮。該計劃旨在加深參與者的自我認知，使他們成為名副其實和目標明確的領導者。

參與這些典禮讓董事有機會聆聽領導人講述該計劃對他們的影響，以及該計劃如何幫助他們培養領導力，同時亦讓他們能夠評價該重要計劃在培養與本集團的宗旨和價值觀緊密結合的未來領導人方面的成效。鑒於該計劃富有成效並獲得董事會成員好評，該計劃將於二零二三年繼續開展。

多元化及共融理事會會議

多元化及共融理事會由執行總裁及集團人力資源總監共同擔任主席，由整個集團的17位領導人組成。該理事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。

責任及可持續發展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。透過出席多元化及共融理事會會議，非執行董事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，透過尊重和欣賞差異，增強僱員的能力並創造歸屬感。

員工續

重點關注員工流失的領域

董事會和責任及可持續發展工作小組定期了解員工流失提高的任何領域的最新情況，並尋求了解當中的主要因素（外部及內部）以及管理層為解決這些問題而正在採取的行動。

鑒於其對集團的重要性，責任及可持續發展工作小組特別關注香港壽險業務(PHKL)和瀚亞。在管理層於七月向責任及可持續發展工作小組呈報後，Jeremy Anderson到訪PHKL，王開源和蔡淑君到訪瀚亞，並與一小組員工會面，以進一步了解員工的關切以及如何解決有關問題。他們向當地管理團隊提供反饋意見，並同意在合適情況下採取後續行動。

與員工接觸對董事會決策的影響

董事會和責任及可持續發展工作小組與管理層討論了年度集團員工敬業度調查和Collaboration Jam的結果，以及如何在員工措施中處理反饋意見。他們亦定期收到員工問題並與管理層討論了正在進行的各項舉措以支持員工，包括支持員工的福祉，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。有關僱員關注方面的詳情載於環境、社會及管治報告第109至第116頁。

透過這些參與，董事會更深入了解到：集團在不同市場的營運，當地業務的優勢及其面臨的挑戰；集團的宗旨和價值觀在領導層和整個業務中的融入程度；以及影響員工的問題。另一方面，員工亦有機會更了解董事會的觀點和關注領域，並就其或其業務領域的重要事項提供直接的反饋意見。



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經營業務，並致力與其所有監管機構維持建設性及開放的關係，藉此確保相互信任、尊重和理解。

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

保誠是香港保險業監管局(保監局)的指定保險控股公司，並受香港保監局的集團監管(GWS)框架規限。

於二零二二年十一月，董事會和集團行政委員會的成員參與監督官聯席會議(Regulatory College of Supervisors)，與會者包括我們營運所在的主要市場的監管機構，討論本集團的策略及主要業務計劃。香港保監局將在二零二三年年初向董事會提交監督官聯席會議的反饋意見，讓董事會能直接與香港保監局就監督官聯席會議確定的關切和重點領域進行了解。除主要的監督官聯席會議外，因應香港保監局的要求，年內舉行了資訊分享會議，管理層於會上向會議成員介紹了《國際財務報告準則》第17號、操守風險、集團主要風險及Pulse／數碼轉型。

此外，董事、集團行政委員會成員(特別是集團風險兼合規總監)及控制職能部門的其他主要人員定期與香港保監局會面，並與香港保監局分享所協定的一系列董事會管理資訊。討論內容涵蓋影響保誠和行業的資本、風險管理、主要項目最新情況、領導層變動以及管治問題等領域。

董事會定期收到有關與香港保監局接洽以及他們的意見和重點領域的最新資料。

與監管機構接觸對董事會決策的影響

二零二二年，董事會討論和批准了集團監管框架規定的各項事項及文件，包括本集團的自我風險與償付能力評估。董事會與香港保監局和其他監管機構的直接接觸，以及向董事會報告有關香港保監局和其他監管機構的事項，讓董事會在對本集團的決策及監察過程中考慮監管機構的關切。



政府及廣大社區

政府及廣大社區對保誠攸關重要的原因

我們經營所在地市場的政府及政策制定者是我們的主要持份者，為我們所提供的產品和服務、所進行的投資、以及對個人、家庭、社群和更廣大的經濟領域所貢獻的價值建立和塑造了商業和政策環境。

作為我們幫助人們活出豐盛人生承諾的一部分，我們透過讓健康及保障更便捷實惠、提供儲蓄及保障產品、支付稅收及開展社區支持活動(包括透過保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的工作)，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及溝通、理解其權益、需求和關切

政府

我們直接及透過行業成員組織與政府展開多層面接觸，這有助我們更好理解國際及當地層面的政策及法規並就相關對策提供依據，同時支持並推動經營所在各市場的行業與經濟發展。董事會定期接收和討論集團政府關係總監發出的有關政府、政治及監管發展的報告。

於二零二二年全年，隨著旅行及當面會晤變得愈發方便，我們有更多機會與亞洲及非洲各地政府及政策制定者會面，討論他們對保險及資產管理、金融普惠、可持續金融、從疫情中恢復、醫療及技術等的優先關注事項。我們與政府及監管機構進行了多次對話和諮詢，包括回應有關金融業在公平及共融轉型方面作用的強烈關注，特別是就我們公平及共融轉型白皮書所載一系列問題進行宣傳及交流。保誠主席於世界銀行及國際貨幣基金組織年會上與各類政府持份者會面，並以國際金融協會董事會成員身份促進金融界與政府進行更廣泛的溝通。

英國政府於二零二二年擔任第26屆聯合國氣候變化大會主席國，以及埃及舉辦第27屆聯合國氣候變化大會峰會為保誠提供機會持續與政府接觸，重點關注轉型融資，以及私營業在支持新興市場公平及共融轉型方面的作用。為配合第27屆聯合國氣候變化大會，我們透過格拉斯哥淨零金融聯盟及非政府合作夥伴等組織，與聯合國，特別是高級氣候大使接觸。有關本集團與行業機構接觸及為支持公平轉型所開展區域宣傳工作的進一步詳情，載於環境、社會及管治報告第104至108頁。

二零二三年，在第28屆聯合國氣候變化大會召開之前，我們將支持聯合國召集的淨零資產所有者聯盟、保險發展論壇及高級大使等現有合作夥伴關係。

廣大社區

在開展工作與政府接觸之餘，我們亦直接與經營所在社區接觸。

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。於二零二二年，責任及可持續發展工作小組收到關於保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)活動及其二零二三年和未來願景的詳細報告，並探討了保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)目標與本集團環境、社會及管治策略的一致性，以及如何評估其活動的影響。此外，董事會與保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)及當地合作夥伴的領袖會面，了解保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)在透過其旗艦計劃Cha-Ching促進理財教育方面發揮的作用。

二零二二年，在我們的多個市場，2019冠狀病毒病已由大流行轉變為地方性流行病，有見及此，我們努力去理解所在社區遭受的具體影響及所關切的事項，並作出有意義的貢獻，包括透過旗下2019冠狀病毒病抗疫基金多出一份力，同時配合保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)推出專注於安全、災難響應及理財教育的社區行動。

與政府及廣大社區接觸對董事會決策的影響

與政府接觸有助我們在董事會層面更好地了解和分析我們在選定市場所能發揮的作用，以及公共政策及法規對我們的策略、產品與服務的設計和交付以及我們的投資的影響。此舉有助為董事會的機遇及風險分析提供依據，以及更好地了解我們能夠在哪些領域推動實現公共政策目標。

在氣候變化的關鍵領域，與政府及廣大社區接觸為我們的環境、社會及管治策略方針提供依據，特別是所在各市場的發展方向、挑戰與機遇，以及在確保公平能源轉型的同時推動實現更廣闊發展目標的現實情況。作為深入探討本集團氣候變化方針的一部分，董事會在確認部分投資者可能希望看到本集團採取進一步撤資行動的同時，同意本集團支持公平及共融轉型的立場。這與本集團的目標一致，同時被視為符合本集團持份者的整體最佳利益。



供應商

供應商對保誠攸關重要的原因

保誠使用第三方供應商及外判提供商，讓我們得以專注於自身的核心業務優勢並降低成本。我們相信，供應商的一舉一動均代表保誠，並可能影響我們於經營所在社區的聲望、口碑及聲譽。

董事會如何與供應商接觸和溝通，以及了解他們的利益、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。我們的系統包括盡職調查，以評估與可能從事不當行為的供應商來往的風險。我們特別關注低技能勞工領域，這些領域是已知的現代奴役的「熱點」，例如清潔、餐飲和服裝製造。

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，保誠於二零二二年繼續向我們的小規模供應商提供付款援助，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。於截至二零二二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一致為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。該計劃自推出以來現已惠及逾190家小規模供應商，我們於二零二二年合共支付逾700萬英鎊，而計劃推出以來總金額達到2,000萬英鎊。

與供應商接觸對董事會決策的影響

經風險委員會批准的集團第三方供應及外判政策引入負責任供應商指引，旨在進一步促進可持續發展和合乎道德的供應鏈發展，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。

經與責任及可持續發展工作小組討論，董事會決定在本公司的現代反奴役透明度聲明中自願提供有關我們採取措施偵察和防止本集團亞洲及非洲(而非僅英國)供應鏈內發生現代奴役行為的額外詳情。如需了解更多資料，請參閱我們網站所載的最新現代反奴役聲明。

策略報告經董事會批准

第8至第175頁所載的策略報告經董事會批准。

代表董事會簽署

Anil Wadhvani (華康堯)

執行總裁

二零二三年三月十五日

管治

- 178 主席的管治聲明 >
- 180 我們的領導層 >
- 190 企業管治 >
- 192 我們的運作 >
- 202 風險管理及內部控制 >
- 204 委員會報告 >
 - 204 提名與管治委員會報告 >
 - 211 審核委員會報告 >
 - 218 風險委員會報告 >
- 223 法定及監管披露 >
- 225 董事會報告主要披露事項索引 >







我們希望確保我們的管治能推動並幫助 Anil 及高級管理層團隊成功帶領本公司實現自身增長策略的承諾，從而為股東締造長期價值並向所有持份者提供服務。

二零二二年是不平凡的一年，保誠在此期間進行了多項重大企業交易及重組，順利完成了轉型。本人謹此向董事會的已退任及現任成員致謝，感謝他們在過去的一年，確切地說，自這一重大變革發端以來所作的奉獻、努力付出和支持。

保誠在委任 Anil Wadhvani (華康堯) 為新執行總裁後，完成了管理層向亞洲轉移，反映保誠以亞洲和非洲增長市場為業務重心的轉型。考慮到有關決策對公司未來成功的重要性，全體非執行董事均參與了促成委任 Anil 的決策過程。在提名與管治委員會前期工作的基礎上，董事會展開了一次全面嚴格的人才選拔，在外部獵頭公司 Egon Zehnder 的協助下物色內外部精英。候選人由全體非執行董事進行面試，並須經過全面獨立評估及層層選拔。我們的主要標準是人選須具備對我們各主要亞洲市場保險行業的知識和營運經驗，以及領導並建立以客戶為核心、以業績為導向文化的才能。經過廣泛嚴格的選拔，非執行董事會成員一致確認 Anil 為最佳人選。他擁有逾 30 年的經驗，並主要以亞洲區為主，包括在保險方面，而作為一個以客戶為中心的領袖人物，他在創造和營造成功文化方面擁有卓越往績，擁有豐富且可靠的數碼化經驗，同時領導能力出眾，定能依託保誠建立的強大平台，帶領本公司踏上新的征程。

除了該主要管理層變動外，我們早前亦意識到，集團重心及佈局的變化意味著董事會及其轄下委員會的組成、重心及文化亦隨之變化。這些持續的變化載於提名與管治委員會報告。儘管董事會的組成已因應本集團的轉型發生變化，但我們努力確保不失去已經取得的經驗與遠見，仍會一如既往堅持良好管治作為集團抗逆力的核心支柱。

在業務及董事會雙雙轉型之際，年內更加自由的出行，面對面接觸與互動恢復，作為董事會及與全集團的管理層團隊建立及重新建立人際關係，這些均讓我們受益良多。我們因此能夠更加深入了解廣大持份者的不同觀點和期望。持份者對一間企業的成功舉足輕重。

除董事會的組成外，董事會的議程及工作方式亦相應發生變化，以反映轉型後公司的需求。二零二二年，我們繼續逐個深入當地領導層介紹的各個市場，以便更好地了解各項業務的表現、策略、所面臨的機遇與風險，以及促進本集團與附屬公司董事會的對話，分享心得和經驗。我們收到有關跨領域問題的定期最新報告，以便董事會配合管理層提升整個集團的運營重心、協同效應及風險管理，從而在 Mark FitzPatrick 的帶領下，於年內積極地調整策略重心，使承諾變為現實。

有關主題包括代理產能、銀行分銷、技術策略、數碼應用的機遇與挑戰、續保趨勢及其影響，以及我們如何管理壓力、健康及人員流失等人力資源問題，以及疫情和生活成本危機對保誠客戶的影響。我們確保投入適當的時間和關注，藉以了解有關監管變動對本集團的影響，特別是《國際財務報告準則》第17號，以及網絡安全等相關風險。

誠如本人去年報告所述，我們於二零二一年成立董事會責任及可持續發展工作小組，其在成立之初特別關注應如何建立、發揮及報告保誠對於關於氣候變化的公平及共融轉型的作用及目標，同時亦特別關注人員問題。

二零二二年，我們對氣候變化的關注有增無減。隨著我們的氣候變化政策日趨成熟，我們得以將對環境及氣候相關問題(包括本集團對外作出承諾並將其整合到業務當中)的監督轉移至風險委員會的常規議程，並更新其職權範圍，以確保採取全面的方針應對氣候變化。

董事會在詳細討論本集團應對氣候變化的方針以及履行本集團於二零二二年環境、社會及管治報告中對外公佈的氣候相關承諾所取得的進展後，明白到持份者的期望有所變化，遂同意有需要清晰傳達保誠在新興市場中的角色。作為長投資期限及長期債務的重要投資者及資產擁有人，我們認為，我們有能力支持新興市場的公平及共融轉型。我們在二零二二年編製的白皮書中闡述了這一點。該白皮書闡明公平及共融轉型的理據及其在實現《巴黎協定》中的地位，探討來自保誠乃至整個市場及廣大持份者的個案研究及需要採取的進一步行動。

由於氣候現已納入風險委員會的職權範圍，我們已對責任及可持續發展工作小組作出調整，在目前有關員工、文化及社區的職責之外，同時重點關注客戶及數碼化。這些核心問題彼此高度關聯，是我們日後取得成功的關鍵所在，例如如何確保真正做到以客戶為中心作為自身業務和行為的基石；如何利用技術支持員工和代理更好地服務客戶；以及如何發展文化、培育人才和提升能力，力求實現這些目標，以及應對壓力和重大變革。

於Alice Schroeder離任後，責任及可持續發展工作小組現時由George Sartorel擔任主席。Arijit Basu和Claudia Suessmuth Dyckerhoff在加入董事會時獲委任為責任及可持續發展工作小組成員。鑒於Jeremy Anderson將於二零二三年五月的股東週年大會起獲任命為高級獨立董事，他將於二零二三年三月三十一日刊發環境、社會及管治報告後從責任及可持續發展工作小組退任。

二零二三年的工作重點

隨著Anil的加入，我們希望確保我們的管治能推動並幫助他及高級管理層團隊成功帶領本公司為客戶創造價值、投資於我們的能力、技術和人才，以及實現本公司增長策略的承諾，從而為股東締造長期價值並向所有持份者提供服務。

我們將繼續著力建立以業績為導向且契合自身價值觀的文化，為我們的轉型提供必要支持。這種文化能鞏固我們的工作方式，確保我們擁有多元化的經驗與觀點，真正包容我們的員工並支持他們實現理想，讓他們不單全身心為本公司作出貢獻，更要為客戶提供卓越服務。

鑒於本人在開場白中所述的外圍挑戰，本公司專注於審慎管理風險委員會報告中進一步詳述的主要風險，以及採納審核委員會報告中進一步討論的《國際財務報告準則》第17號等監管及報告方面的規定變更。

本人期待各位出席於五月二十五日英國時間上午十時三十分／香港時間下午五時三十分舉行的股東週年大會。



Shriti Vadera
主席

董事會

董事會變動

執行總裁及財務總監

Mike Wells於二零二二年三月三十一日辭去集團執行總裁職務並從董事會退任。前任集團財務總監兼營運總裁Mark FitzPatrick臨時接任集團執行總裁的職務，直至於二零二三年二月二十四日從董事會退任。於二零二三年二月二十五日，Anil Wadhvani(華康堯)加入董事會，並接任執行總裁職務。

James Turner自二零一八年起擔任集團風險兼合規總監，其後於二零二二年四月一日當Mark臨時接任集團執行總裁的職務時，成為集團財務總監。於二零二二年十一月十六日，保誠公佈董事會組成的變動，集團財務總監不再是董事會成員職務，自二零二三年一月一日起生效。James繼續擔任集團行政委員會成員。

非執行董事

作為董事會成員定期換屆的一部分，若干非執行董事任期屆滿，並由具備執行集團未來策略所需技能的新任董事接任。各董事的相關技能及經驗載於他們各自的履歷中，有關接任計劃的更多資料可於第205至207頁查閱。

- > Alice Schroeder及Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日舉行的上一屆股東週年大會結束後從董事會退任。
- > Philip Remnant及Tom Watjen將於二零二三年五月二十五日舉行的下一屆股東週年大會結束後從董事會退任。Jeremy Anderson將於二零二三年股東週年大會結束後接替Philip擔任高級獨立董事。
- > George Sartorel於二零二二年一月十四日加入董事會。
- > Arijit Basu於二零二二年九月一日加入董事會。
- > Claudia Suessmuth Dyckerhoff於二零二三年一月一日加入董事會。

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。

董事會轄下委員會及工作小組成員變動：

審核委員會

- > 蔡淑君於二零二二年五月一日從審核委員會退任。
- > Arijit Basu於二零二二年九月一日加入審核委員會。

提名與管治委員會

- > 於二零二二年五月一日，George Sartorel及蔡淑君加入提名與管治委員會，而Tom Watjen從委員會退任。
- > 於二零二二年十一月十六日，Jeremy Anderson加入提名與管治委員會。

薪酬委員會

- > 於二零二二年五月一日，路明加入薪酬委員會。
- > 於二零二二年五月二十六日，蔡淑君接替Anthony Nightingale出任薪酬委員會主席。蔡淑君自二零二一年五月起一直擔任薪酬委員會成員。

風險委員會

- > 於二零二二年五月一日，George Sartorel加入風險委員會，而路明從委員會退任。
- > 於二零二三年一月一日，Claudia Suessmuth Dyckerhoff加入風險委員會。

責任及可持續發展工作小組

- > George Sartorel於二零二二年五月一日加入責任及可持續發展工作小組，並在Alice Schroeder於股東週年大會結束時退任後，於二零二二年五月二十六日接替其出任責任及可持續發展工作小組主席。
- > Arijit Basu於二零二二年九月一日加入責任及可持續發展工作小組。
- > Claudia Suessmuth Dyckerhoff於二零二三年一月一日加入責任及可持續發展工作小組。
- > Jeremy Anderson將於二零二三年三月三十一日從責任及可持續發展工作小組退任。

委員會成員

- A 審核委員會
- Ri 風險委員會
- Re 薪酬委員會

- N 提名與管治委員會
- Rs 責任及可持續發展工作小組
- 委員會主席

主席及執行總裁



Shriti Vadera
主席

年齡：60歲

N

委任

- > 董事會：二零二零年五月
- > 董事會主席：二零二一年一月
- > 提名與管治委員會主席：二零二一年一月(自二零二零年五月起擔任成員)

Shriti為審核委員會、薪酬委員會及風險委員會和責任及可持續發展工作小組會議的長期出席者。

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。Shriti持有牛津大學哲學、政治與經濟學學士學位。

現有主要外部委任

- > 英國皇家莎士比亞劇團團長
- > 國際金融協會董事會成員



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

年齡：54歲

委任

- > 董事會：二零二三年二月
- > 執行總裁：二零二三年二月

Anil為審核委員會、提名與管治委員會、薪酬委員會及風險委員會和責任及可持續發展工作小組會議的長期出席者。

相關技能及經驗

Anil是全球金融服務行業的領袖人物，擁有逾30年經驗，並主要以亞洲區為主。他曾在一些全球最大規模的企業工作，同時具備戰略視野與執行力。他最近期擔任宏利亞洲區首席執行官，在這段期間曾成功地拓展其多元化、多渠道業務及實現業務轉型，在多個主要市場取得顯著的市場佔有率，並使其成為該公司最大的核心盈利來源。Anil亦擁有豐富且可靠的數碼化經驗，在之前的職務中曾推動亞洲13個市場的技术平台現代化。

在宏利任職之前，他在花旗工作了25年，曾在亞太區、歐洲、中東、非洲和美國擔任多個消費者金融服務職位。Anil持有Somaiya Institute of Management Studies管理學碩士學位及Narsee Monjee College of Commerce and Economics商業學士學位。

非執行董事



Remnant勳爵 (Philip) CBE FCA 高級獨立董事

年齡：68歲

A N Re

委任

- ▷ 董事會：二零一三年一月
- ▷ 高級獨立董事：二零一三年一月
- ▷ 審核委員會(自二零一三年一月起)
- ▷ 提名與管治委員會(自二零一三年一月起)
- ▷ 薪酬委員會(自二零一三年一月起)

Philip將於二零二三年五月二十五日股東週年大會結束後從董事會退任。

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，並於二零二二年五月在擔任英國收購委員會副主席十年後從該委員會退任。

Philip亦曾擔任The City of London Investment Trust plc及M&G Group Limited主席，並曾於Severn Trent plc董事會任職。

於二零零八年，Philip擔任英國政府的國有股東事務管理局(Shareholder Executive)主席。他作為政府任命的兩名董事之一，於Northern Rock plc董事會及UK Financial Investments Limited董事會任職。

Philip因其對金融服務行業及公營部門的服務貢獻而於二零一一年獲頒大英帝國司令勳章(CBE)。他是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員，持有牛津大學法學碩士學位。

現有主要外部委任

- ▷ Coutts & Co主席
- ▷ 英國上議院議員



Jeremy Anderson CBE 獨立非執行董事

年齡：64歲

Ri A N Rs

委任

- ▷ 董事會：二零二零年一月
- ▷ 風險委員會主席：二零二零年五月(自二零二零年一月起擔任成員)
- ▷ 審核委員會(自二零二零年一月起)
- ▷ 提名與管治委員會(自二零二二年十一月起)
- ▷ 責任及可持續發展工作小組(直至二零二三年三月三十一日止)

Jeremy將接替Philip Remnant出任高級獨立董事，自二零二三年五月二十五日股東週年大會結束後生效，惟須由股東重選。

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轄下金融服務業主官、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。

Jeremy因其對就業的貢獻而於二零零五年獲頒大英帝國司令勳章(CBE)。他持有倫敦大學學院理學(經濟)學士學位。

外部上市公司董事職務

- ▷ 瑞銀集團有限公司(包括其附屬公司UBSAG)高級獨立董事

其他現有主要外部委任

- ▷ The Kingham Hill Trust(受託人)
- ▷ The Productivity Group(非執行董事)

委員會成員

- A 審核委員會
- N 提名與管治委員會
- Ri 風險委員會
- Rs 責任及可持續發展工作小組
- Re 薪酬委員會
- 委員會主席



Arijit Basu
獨立非執行董事

年齡：62歲

A Re

委任

- > 董事會：二零二二年九月
- > 審核委員會(自二零二二年九月起)
- > 責任及可持續發展工作小組(自二零二二年九月起)

相關技能及經驗

Arijit在印度國家銀行度過近40年的職業生涯，於印度的銀行及保險行業擁有豐富經驗。

Arijit於一九八三年加入印度國家銀行，並於二零二零年九月退任該行董事總經理一職。在職業生涯中，他曾於該行擔任多個高級職位，涉及零售、企業及國際銀行、業務程序重組、資訊科技及風險管理。於二零一四年至二零一八年，他擔任印度領先壽險公司之一SBI Life Insurance Company (印度國家銀行的一間附屬公司)的董事總經理及執行總裁，並於二零一七年成功推動該公司上市。

從印度國家銀行退任後，Arijit一直擔任顧問職務，包括就印度人壽保險公司(Life Insurance Corporation of India)於二零二二年的首次公開發售提供建議。

Arijit為印度銀行家學會(Indian Institute of Bankers)的專業會士。他持有德里大學歷史學碩士學位及經濟學學士學位。

現有主要外部委任

- > HDB Financial Services Ltd主席
- > 印度儲備銀行學術顧問委員會(成員)
- > Peerless Hospitex Hospital and Research Center Ltd (非執行董事)



蔡淑君
獨立非執行董事

年齡：65歲

Re N

委任

- > 董事會：二零二一年五月
- > 薪酬委員會主席：二零二二年五月(自二零二一年五月起擔任成員)
- > 提名與管治委員會(自二零二二年五月起)

蔡淑君於二零二一年五月至二零二二年五月擔任審核委員會成員。

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，負責新加坡電信的財務職能，包括財政、稅務、保險、風險管理及資本管理。

蔡淑君為新加坡特許會計師協會資深會員及特許財務分析師。她持有新加坡國立大學會計學士學位。

外部上市公司董事職務

- > Bharti Airtel Limited (包括其母公司Bharti Telecom Limited)
- > Royal Philips NV
- > 阿亞拉集團

其他現有主要外部委任

- > Cap Vista Pte Ltd (非執行董事)
- > 國防科技局(非執行董事)
- > 新加坡公共服務委員會副主席
- > 新加坡總統顧問理事會(成員)

非執行董事／續



David Law ACA
獨立非執行董事

年齡：62歲



委任

- > 董事會：二零一五年九月
- > 審核委員會主席：二零一七年五月(自二零一五年九月起擔任成員)
- > 風險委員會(自二零一七年五月起)
- > 薪酬委員會(自二零二一年二月起)

David自二零一七年五月至二零二一年二月於提名與管治委員會任職。

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。

David為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，並持有愛丁堡大學經濟學碩士學位。



路明
獨立非執行董事

年齡：64歲



委任

- > 董事會：二零二一年五月
- > 提名與管治委員會(自二零二一年五月起)
- > 薪酬委員會(自二零二二年五月起)

路明自二零二一年五月至二零二二年五月於風險委員會任職。

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。他是KKR Asia Limited亞太區負責人及Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.的合夥人。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運營委員會的成員。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。他於二零零九年至二零二一年曾任仲量聯行非執行董事。

路先生持有魯汶大學工商管理碩士學位及武漢水利電力大學文學(經濟)學士學位。

現有主要外部委任

- > KKR Asia Ltd(執行董事)
- > Goodpack Pte Ltd(KKR所投資的公司)

委員會成員

- A 審核委員會
- N 提名與管治委員會
- Ri 風險委員會
- Rs 責任及可持續發展工作小組
- Re 薪酬委員會
- 委員會主席



George Sartorel
獨立非執行董事

年齡：65歲

Rs N Rs

委任

- > 董事會：二零二二年一月
- > 責任及可持續發展工作小組主席：二零二二年五月
- > 提名與管治委員會(自二零二二年五月起)
- > 風險委員會(自二零二二年五月起)

相關技能及經驗

George在長達40年的職業生涯(主要在亞太區)中累積相當豐富的保險業營運經驗。

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。

George於澳洲的Manufacturers Mutual Insurance開啟其職業生涯。他持有赫瑞瓦特大學國際商業研究碩士學位。

外部上市公司董事職務

- > Insurance Australia Group Limited



**Claudia Suessmuth
Dyckerhoff**
獨立非執行董事

年齡：56歲

Ri Rs

委任

- > 董事會：二零二三年一月
- > 風險委員會(自二零二三年一月起)
- > 責任及可持續發展工作小組(自二零二三年一月起)

相關技能及經驗

Claudia於中國及泛亞太區的醫療服務及科技行業累積相當豐富的經驗。

Claudia於一九九五年加入全球諮詢公司McKinsey & Partners，並曾擔任多個高級職位。她負責協助公司於亞太地區建立醫療服務及系統部門，包括與中國衛生部合作以幫助他們了解中國的國家醫療系統。於此期間，大部分客戶工作涉及透過科技、數碼化及數據進行轉型，而她近年來的董事經驗幫助她於醫療服務的實施方面形成寶貴的見解。她於亞洲多個市場(特別是中國)擁有經驗豐富，於上海工作近15年，並曾駐香港工作兩年。

Claudia持有聖加侖大學工商管理博士學位及全球管理教育聯盟/艾賽德工商管理碩士學位。

外部上市公司董事職務

- > 拉姆齊醫療保健公司
- > 科萊恩
- > Roche Holding AG

其他現有主要外部委任

- > Huma Therapeutics Ltd (非執行董事)
- > QuEST Global Services Private Ltd (非執行董事)

非執行董事／續



Thomas Watjen
獨立非執行董事

年齡：68歲

Re Ri

委任

- > 董事會：二零一七年七月
- > 薪酬委員會(自二零一七年七月起)
- > 風險委員會(自二零一八年十一月起)

Tom將於二零二三年五月二十五日股東週年大會結束後從董事會退任。

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，並熟知上市公司。

Tom曾任Sun Trust Bank董事、Provident Companies Inc.執行副總裁及財務總監、LocatorX Inc.董事，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，成為諮詢及私募資本領域的合夥人。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。Tom持有維珍尼亞大學工商管理碩士學位及維珍尼亞軍校(Virginia Military Institute)經濟學學士學位。

外部上市公司董事職務

- > Arch Capital Group Limited

其他現有主要外部委任

- > 維珍尼亞軍校(Virginia Military Institute)監事會副主席



王開源
獨立非執行董事

年齡：63歲

A Ri Rs

委任

- > 董事會：二零二一年五月
- > 審核委員會(自二零二一年五月起)
- > 風險委員會(自二零二一年五月起)
- > 責任及可持續發展工作小組(自二零二一年十一月起)

相關技能及經驗

王女士在東南亞太區擁有長達逾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，王女士於二零零三年至二零零八年擔任星展集團的財務總監，此前曾出任該公司的行政總裁。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。

王女士持有芝加哥大學工商管理碩士學位及新加坡國立大學工商管理學士學位。

外部上市公司董事職務

- > 瑞銀集團有限公司(包括其附屬公司UBS AG)
- > 新加坡航空有限公司(Singapore Airlines Limited)

其他現有主要外部委任

- > Council of CareShield Life (主席)
- > GIC Pte Ltd (風險委員會成員)
- > PSA International Pte Ltd (非執行董事)
- > 新加坡證券業委員會(Singapore Securities Industry Council) (成員)

委員會成員

- | | |
|-----------------|------------------------|
| A 審核委員會 | N 提名與管治委員會 |
| Ri 風險委員會 | Rs 責任及可持續發展工作小組 |
| Re 薪酬委員會 | ● 委員會主席 |



葉約德
獨立非執行董事

年齡：71歲

A

委任

- > 董事會：二零一九年九月
- > 審核委員會(自二零二一年三月起)

葉女士自二零一九年九月至二零二一年三月於薪酬委員會任職。

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資產管理、銀行、保險行業及監管部門，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歷任多個高級職位。於一九九六年至二零零六年，葉女士於香港金融管理局擔任多個高級職位。

葉女士持有哈佛商學院工商管理碩士學位及布朗大學文學(歷史)學士學位。

外部上市公司董事職務

- > EFG International AG(包括其附屬公司EFG Bank AG)

其他現有主要外部委任

- > 美亞保險香港有限公司(非執行董事)

公司秘書

Tom Clarkson
公司秘書

年齡：47歲

委任

- > 公司秘書：二零一九年八月

相關技能及經驗

Tom作為公司秘書，是董事會信賴的顧問並於保誠的管治及管理方面擔任關鍵角色。於獲委任為公司秘書前，Tom曾歷任保誠合規部主管、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為合資格律師，獲許可於英格蘭及威爾斯執業。在加入保誠之前，他於二零零二年至二零一二年於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

集團行政委員會是為支援兼任委員會主席的執行總裁而成立的管理委員會。成員包括執行總裁、集團財務總監、集團人力資源總監、集團風險兼合規總監、保誠集團戰略事業群總裁及瀚亞投資集團的執行總裁。

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。

Solmaz Altin (索爾馬茲·阿爾丁)

保誠集團戰略事業群總裁

年齡：49歲

委任

> 集團行政委員會：二零二二年七月

相關技能及經驗

Solmaz為保誠集團戰略事業群總裁，負責印度、印尼、馬來西亞、菲律賓、老撾、緬甸、柬埔寨及非洲業務。

他亦肩負本公司的數碼及技術職責並推動業務轉型，透過多渠道模式加快客戶交付，以及強化客戶互動平台(包括Pulse)。

Solmaz於二零二二年五月加入保誠擔任集團戰略轉型總裁，在主導金融服務行業的業務變革和增長方面擁有25年經驗。在加入保誠之前，他上一份職務是安聯亞太區執行總裁。

Solmaz持有杜伊斯堡—埃森大學銀行與經濟學碩士學位及悉尼科技大學工商管理學士學位。

陳秀文

集團人力資源總監

年齡：63歲

委任

> 集團行政委員會：二零一九年六月

陳女士亦為薪酬委員會及提名與管治委員會會議的長期出席者。

陳女士將於三月底從集團行政委員會退任，其職務將由Catherine Chia接任。

相關技能及經驗

陳女士為保誠集團人力資源總監。她亦是保誠在亞洲的社區投資業務保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)的顧問。

陳女士擁有逾30年經驗，其中八年在英國保誠集團亞洲擔任人力資源總監。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、學習及發展以及人力資源職位。

陳女士修畢歐洲工商管理學院的國際董事課程，並持有新加坡國立大學藥學學士學位。

Avnish Kalra CA

集團風險兼合規總監

年齡：55歲

委任

> 集團行政委員會：二零二二年四月

Avnish為董事會及審核委員會以及風險委員會會議的長期出席者。

相關技能及經驗

Avnish於二零二二年四月獲委任為集團風險兼合規總監。自二零一八年七月起，他曾擔任英國保誠亞洲風險總監一職，負責本集團於亞洲及非洲所有保險及資產管理業務的監管合規、風險管理及企業管治。他於二零一四年八月加入保誠。

加入保誠之前，Avnish曾擔任Aviva亞洲風險總監六年，並在美國銀行工作十四年，歷任亞洲資本市場交易及風險等多個職務。Avnish為特許會計師，曾在印度的PwC及迪拜的安永工作。

吳立賢

保誠集團戰略事業群總裁

年齡：57歲

委任

> 集團行政委員會：二零二二年七月

相關技能及經驗

吳女士為保誠集團戰略事業群總裁，負責中國內地、香港及台灣地區的保險業務，以及集團保險業務網絡的客戶、分銷及營銷策略。吳女士領導全集團的客戶策略及客戶細分與定位、分銷、營銷及客戶服務等相應策略框架，以實現客戶成功並推動客戶口碑。

吳女士為保誠保險有限公司董事會主席。她亦兼任中信保誠人壽保險有限公司、Prudential BSN Takaful Berhad及Pulse Ecosystems Pte. Ltd的董事。

吳女士已加入保誠家庭超過20年，歷任多個領導職務，包括保誠香港財務總監、英國保誠集團亞洲保險業務營運總裁及保險業務執行總裁。

她為澳洲精算師協會資深會員，持有麥覺理大學經濟學學士學位。

石懷光

瀚亞投資首席執行官
年齡：67歲

委任

> 集團行政委員會：二零二二年七月

相關技能及經驗

石懷光為Eastspring Investments Group首席執行官，負責拓展業務、深化投資能力及擴大瀚亞的客戶群。於二零一九年四月加入瀚亞之前，石懷光自二零一一年起擔任State Street Bank & Trust亞太區首席執行官。他從新加坡交易所加入State Street，擔任財務總監八年。他曾歷任新加坡金融管理局、新加坡政府投資公司、雷曼兄弟及星展銀行的高級職務。

石懷光為新加坡政府投資公司董事會成員，並於董事會轄下風險及審核委員會任職。他亦為新加坡警察部隊退休基金的投資委員會主席及受託人。他擔任財富管理學院未來領袖委員會主席以及香港科技大學商學院顧問委員會成員。

石懷光持有賓夕法尼亞大學沃頓商學院工商管理碩士學位及莫納什大學經濟學、計量經濟學和運籌學學士學位。

陳天恩

保誠集團戰略事業群總裁及Prudential Assurance Company, Singapore執行總裁
年齡：54歲

委任

> 集團行政委員會：二零二二年七月

相關技能及經驗

陳天恩為保誠集團戰略事業群總裁，負責新加坡、泰國及越南業務。

陳天恩是一名資深銀行家，在消費銀行業領域擁有26年經驗，涵蓋產品開發、部門管理、營銷及銷售與分銷。

加入保誠之前，他曾在華僑銀行工作十年，擔任消費金融服務主管七年。陳天恩亦曾作為華僑銀行的分行及集團貴賓理財主管，負責在新加坡、馬來西亞、印尼及中國發展貴賓理財業務。他亦為華僑銀行管理委員會成員。

陳天恩自二零二零年三月起擔任保誠新加坡的執行總裁。他亦為新加坡人壽保險協會管理委員會副主席、新加坡銀行金融協會理事會成員、新加坡衛生部多邊醫療保險委員會成員、活躍樂齡理事會董事會董事及新加坡歐盟商會董事會成員。

陳天恩完成了Temasek Management Services及新加坡管理大學的亞洲金融領袖課程、耶魯大學管理學院的另類投資課程及史丹福大學商學研究院的史丹福行政人員課程。他持有印第安納大學金融學士學位。

James Turner FSA FCSI FRM

集團財務總監
年齡：53歲

委任

> 集團行政委員會：二零一八年三月

> 集團財務總監：二零二二年四月

James為董事會及審核委員會以及風險委員會會議的長期出席者。他亦出席就特定事項而召開的薪酬委員會會議。

相關技能及經驗

James於二零二二年四月獲委任為集團財務總監，自二零一八年三月起曾擔任集團風險兼合規總監。於二零一八年三月至二零二三年一月期間，James擔任Prudential plc董事會董事。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、風險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。他為Pulse Ecosystems Pte. Ltd及Eastspring Investments Group Pte. Ltd的董事，該兩間公司均為保誠全資擁有的附屬公司。

James為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及全球風險專業管理協會金融風險管理師。他持有英國特許證券與投資協會文憑及曼徹斯特城市大學會計與金融學士學位。

企業管治守則—合規聲明

本公司於香港(主板上市)及倫敦(高級上市)擁有雙重主要上市地位，因此已採納以香港及英國《企業管治守則》(香港守則及英國守則)為基準的管治架構。年度報告闡述香港守則及英國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，惟香港守則條文E.1.2(d)除外，其在「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。

香港守則可於以下網頁瀏覽：www.hkex.com.hk

英國守則可於以下網頁瀏覽：www.frc.org.uk

右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 更多詳情請參閱

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的機遇及所面臨的風險的說明(條文1)。	策略報告 第10至第175頁
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。	環境、社會及管治報告 第66至第175頁 董事薪酬報告 第228至第279頁 第172條聲明 第169至第175頁
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。	管治報告 第193至第195頁 風險管理及內部控制 第202至第203頁
D. 與持份者的溝通 保誠及其董事會全年與股東及持份者積極溝通，並會考慮他們的利益。保誠的主要持份者是其客戶、投資者、員工、監管機構、政府及廣大社區以及供應商。	第172條聲明 第169至第175頁 環境、社會及管治報告 第66至第175頁
E. 員工政策及實務 保誠已應用原則E，確保維持業務行為準則及員工政策，以支持保誠長期持續取得成功。僱員可根據本公司「正言直諫」程序舉報所關切的事宜。	第172條聲明 (就條文5而言) 第169至第175頁 環境、社會及管治報告 第109至第121頁 舉報 (「正言直諫」) (就條文6而言) 第216頁

2. 責任劃分

更多詳情請參閱

F. 主席的角色

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。

管治報告
第194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。

管治報告
第193頁
提名與管治委員會報告
第206至第207頁及第209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。

提名與管治委員會報告
第210頁

I. 有效及高效的程序

二零二二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。

管治報告
第200至第201頁

3. 組成、接任及評估

更多詳情請參閱

J. 委任及接任計劃

董事會對委任及接任計劃應用原則和條文20及23。

提名與管治委員會報告
第205至第210頁

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。

董事履歷
第181至第187頁

L. 董事會評估、組成及多元化

董事會年度評估確認董事會及其個別成員的有效性。提名與管治委員會於全年度審議董事會（及委員會）的組成及多元化。

管治報告
第200至第201頁
提名與管治委員會報告
（包括條文23）
第205至第208頁

4. 審核、風險及內部控制

更多詳情請參閱

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。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。

審核委員會報告
第214至第217頁

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。

管治報告
（包括條文27、30及31）
第223頁
審核委員會報告
（包括條文26）
第211至第217頁

O. 內部控制及風險管理

董事會已建立一個有效的內部控制框架及風險管理框架，並定期對其進行檢討。

風險管理及內部控制
第202至第203頁
風險回顧
第49及第63頁

5. 薪酬

更多詳情請參閱

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。

董事薪酬報告
第228至第279頁

Q. 制定政策的程序

設立制定薪酬政策的正式及透明程序，概無董事參與決定自身的薪酬結果。

董事薪酬報告
第228至第237頁

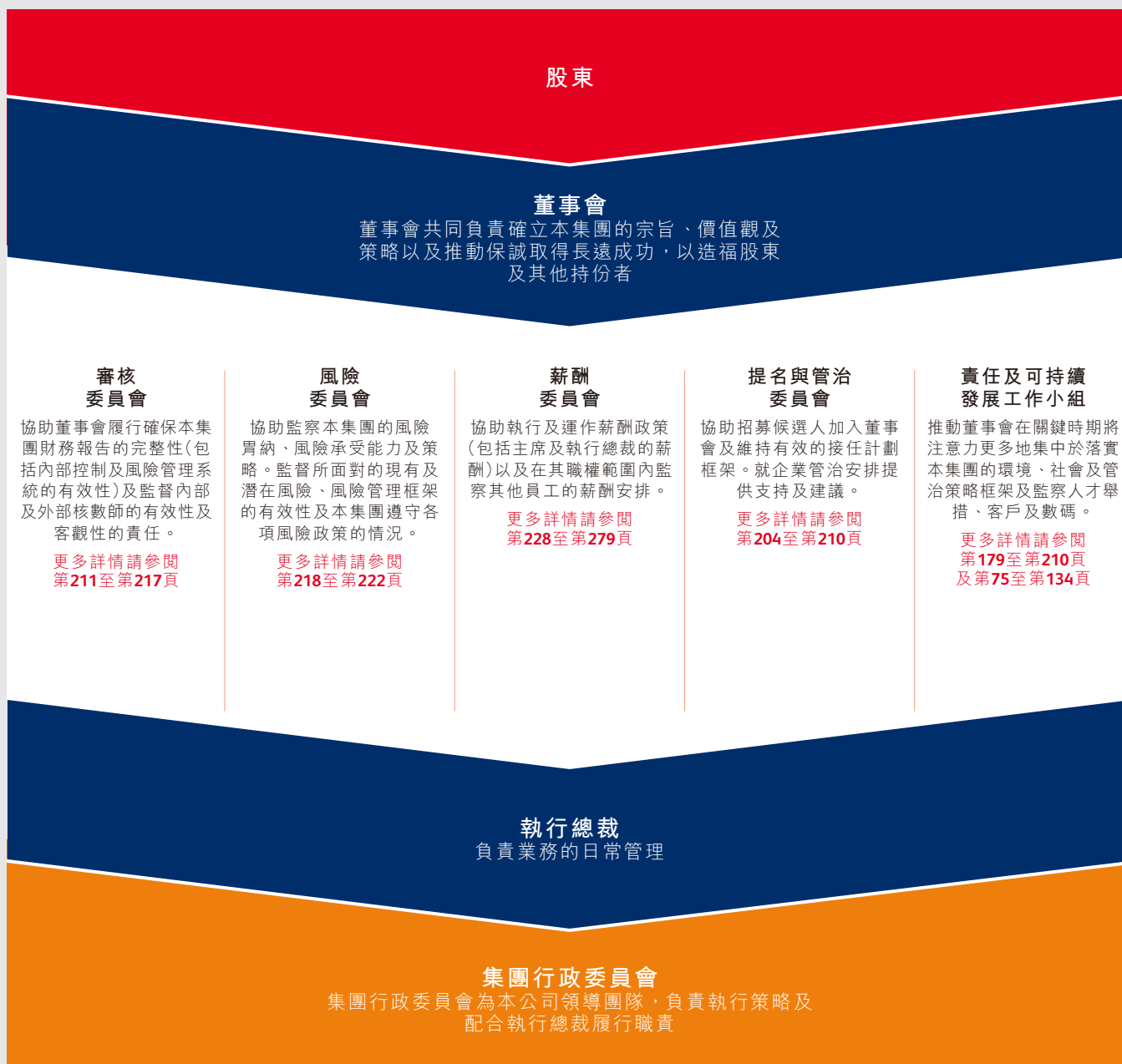
R. 獨立判斷及酌情權

董事在批准薪酬結果時行使獨立判斷及酌情權。

經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。

股東將於二零二三年五月二十五日的股東週年大會上對經更新的董事薪酬政策進行投票。

董事會及委員會架構



在主席的帶領下，董事會共同負責對本集團的整體領導，確保本集團取得長遠可持續成功，推動及監督企業文化的融入。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，以及環境、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胃納及承受能力，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僅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。二零二二年，負責監督有關氣候變化影響及負責投資事宜的工作已由責任及可持續發展工作小組轉移至風險委員會。董事會要求責任及可持續發展工作小組提高對客戶、文化及數碼策略的關注。董事會及其轄下各委員會的職權範圍可於本公司網站www.prudentialplc.com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，且毋須由全體董事會成員審批。常務委員會有助在必要時靈活作出決策，同時亦確保全體董事會成員能夠監督所有待委員會考慮的事項及收到有關反饋，並讓所有董事能夠建言獻策。於二零二二年，常務委員會舉行了三次會議。

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。執行總裁透過管理層匯報關係將有關權力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)。

為支持本集團的持續變革，保誠已委任Solmaz Altin(索爾馬茲•阿爾丁)、吳立賢及陳天恩(均為保誠集團戰略事業群總裁)以及石懷光(瀚亞投資首席執行官)加入為集團行政委員會成員。他們加入現有成員：執行總裁、集團財務總監、集團風險兼合規總監及集團人力資源總監。集團行政委員會每週舉行一次會議，以支持執行總裁進行日常業務管理及策略實施。

保誠集團戰略事業群整合本公司的成熟及增長市場業務，以推動及實現業務表現、卓越營運及最佳實踐分享。保誠集團戰略事業群總裁負責各自戰略事業群所在市場的業務及營運業績，並負責全集團履行促進職能。瀚亞執行總裁負責發展瀚亞業務及實現投資表現。

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(於股東週年大會後將減少至10名)及1名執行董事兼執行總裁。

保誠於十一月十六日宣佈對董事會組成架構作出調整，集團財務總監不再為董事會職務，自二零二三年一月一日起生效。集團財務總監及集團風險兼合規總監仍為集團行政委員會的職務。此項變動與許多亞洲上市公司的董事會做法一致。董事會相信，在作出變動後，集團財務總監於保誠董事會的職位及地位均有充分保障，同時本公司的管治程序及對股東的保障仍屬穩健。特別是，財務總監及集團風險兼合規總監均長期獲邀出席董事會會議(惟非執行董事的私人會議除外)以及審核委員會及風險委員會會議。這兩項職務的任命仍須由董事會決定，且均屬香港保險業監管局集團監管框架下的「管控要員」。對上述職務的表現評估分別由審核委員會及風險委員會主席提供意見，而彼等擔任集團執行委員會成員的薪酬則由薪酬委員會檢討及批准。集團財務總監於本集團財務報告流程內的職責維持不變。

董事會職責

更多詳情請參閱

<p>主席</p>	<p>主席全面負責領導董事會，並對董事會領導公司的效能及接任計劃負責。她制訂策略、表現及創造價值等方面的董事會議程，以及確保與股東有效溝通，並與執行總裁共同擔任本集團的對外代表。</p>	<p>主席報告書 第4至第5頁</p> <p>管治報告 第178至第179頁</p>
<p>執行總裁</p>	<p>執行總裁對董事會負責及報告。他負責本集團的日常管理，向董事會提出整體策略計劃，以及執行經批准的策略。</p>	<p>策略報告 第10至第175頁</p>
<p>高級獨立董事</p>	<p>高級獨立董事擔任主席的顧問，並為達成其目標提供支持。高級獨立董事亦在必要時擔任其他董事及股東的中間人，並主導對主席的年度表現評估。</p>	<p>提名與管治委員會報告 第207頁</p>
<p>委員會主席</p>	<p>委員會主席負責各自委員會的領導及管治。他們制訂委員會會議議程並就委員會活動向董事會報告。</p>	<p>提名與管治委員會報告 第204至第210頁</p> <p>審核委員會報告 第211至第217頁</p> <p>風險委員會報告 第218至第222頁</p>
<p>非執行董事</p>	<p>非執行董事向管理層提出有建設性的質詢，就個別管理層人員的協定績效目標及業務表現對管理層問責。他們亦提供策略性指引及提供專業意見，並至少在董事會轄下其中一個主要委員會任職。</p>	
<p>公司秘書</p>	<p>公司秘書負責就管治相關事宜向董事會及管理層提供建議，並配合主席確保董事會及其轄下委員會有效運轉。秘書為所有董事提供建議及支持，協助董事履新及持續專業發展。</p>	
<p>集團財務總監</p>	<p>集團財務總監負責管理財務職能，包括財務報告及規劃以及投資者溝通等各方面。</p> <p>集團財務總監為董事會、審核委員會及風險委員會會議(惟非執行董事的私人會議除外)的長期出席者，並收取有關會議的所有文件。他們的委任及罷免事宜留待董事會決定。他們的薪酬由薪酬委員會釐定。</p>	<p>財務回顧 第35至第47頁</p> <p>董事薪酬報告 第228至第279頁</p>
<p>集團風險兼 合規總監</p>	<p>集團風險兼合規總監負責本集團的風險管理及合規活動。</p> <p>集團風險兼合規總監為董事會、風險委員會及審核委員會會議(惟非執行董事的私人會議除外)的長期出席者，並收取有關會議的所有文件。他們的委任及罷免事宜留待董事會決定。他們的薪酬由薪酬委員會釐定。</p>	<p>風險回顧 第49至第63頁</p> <p>董事薪酬報告 第228至第279頁</p>

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舉行會議。

主席與執行總裁的角色有明確區分。主席領導董事會，並對董事會領導公司的整體效能負責，而執行總裁則負責公司的日常管理。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、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。有關概要可於本公司網站查閱。

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。

該守則每年由責任及可持續發展工作小組審閱，以確保其仍適用於全球業務及經董事會批准。各個別員工每年確認遵守該守則。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。

提名與管治委員會定期對本集團的管治框架進行審閱，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202至第203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或責任及可持續發展工作小組報告。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

保誠的重要附屬公司(包括香港、印尼、馬來西亞及新加坡的保險附屬公司及瀚亞控股公司(重要附屬公司))以及其多間其他附屬公司已委任獨立非執行董事加入其董事會，並已設有訂明標準職權範圍的審核委員會及風險委員會。所有重要附屬公司的審核委員會及風險委員會以及多間其他附屬公司的委員會均由一名獨立董事會成員擔任主席。為確保有效的資訊流動，集團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。重要附屬公司及於當地設有審核委員會及風險委員會的其他壽險業務透過最新書面資料向集團層面的委員會報告，而各地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。

二零二二年，審核委員會及風險委員會主席於新加坡舉辦了附屬公司管治論壇，並在該論壇上與各重要附屬公司的非執行董事會面，討論對彼此重要的事項，包括集團數碼策略、操守框架、環境、社會及管治以及審核中的重點關注領域及風險。

提名與管治委員會負責監督重要附屬公司的管治安排。

董事履新、培訓及發展

新非執行董事的入職培訓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、執行總裁、集團財務總監、集團風險兼合規總監以及董事會轄下主要委員會以及責任及可持續發展工作小組主席(如適用)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。



有關團隊提供了非常全面且計劃周詳入職培訓。我在最初加入時就已感到賓至如歸，而能與保誠團隊一眾成員面對面交流，更是讓我獲益良多。

透過入職培訓，我得以充分了解業務涉及的主要領域及不同持份者群體的關注事宜。這幫助我快速提高個人理解，在首次參加董事會會議時便能在討論中提出自己的見解。

培訓

於整個年度內，董事會及其轄下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。於二零二二年，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及其主要分銷渠道。

此外，董事會接受有關新集團內部經濟資本評估(GIECA)模型的培訓，包括該模型所依據的方法及假設的重點領域及本集團使用該模型的方式。

Arijit Basu履新

二零二二年九月，Arijit Basu加入董事會，擔任獨立非執行董事以及審核委員會和責任及可持續發展工作小組成員。

作為履新的一部分，Arijit獲准以觀察員身份出席董事會於二零二二年四月及七月舉行的會議。彼亦於新加坡進行實地訪問，並參觀了倫敦及香港總部。與會期間，Arijit與董事會和集團層面多名成員及當地業務單位管理團隊會晤，並深入了解本集團的業務、策略、營運、風險狀況及文化框架。此外，彼亦聽取了有關其在相關英國及香港企業管治框架下擔任董事職責及本集團監管環境的簡報。Arijit亦參加董事會的深入專題會議，並與高級管理人員逐一會面，增進彼對各戰略事業群、瀚亞資產管理業務、Pulse平台及數碼生態系統的認識。

Arijit與審核委員會以及責任及可持續發展工作小組的主席會面，具體了解自身職責。Arijit就出任審核委員會成員與內部審核總監等多方會晤，內部審核總監概述了集團內部審核情況及近期工作。Arijit亦會見了外部核數師KPMG，聽取其有關保誠財務報告及業務問題的意見。彼分別與集團財務會計兼報告主管和集團風險兼合規總監會談，前者簡要闡述了本集團的關鍵績效指標及資產負債表狀況，後者則概述了本集團的風險狀況、風險框架及各市場主要風險。

為了解責任及可持續發展工作小組負責的事宜，Arijit與環境、社會及管治主管會面，聽取了有關本集團環境、社會及管治策略框架的簡報。集團人力資源總監向Arijit簡要闡述了本集團的文化框架和員工策略及計劃，包括多元化及共融和僱員福祉等要務。

這些會面乃為Arijit在保誠的角色而度身訂造，有助彼具體認識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。

Tom Watjen作為資深非執行董事被選中於Arijit加入董事會的首年為彼提供幫助。於正式入職培訓課程結束後，Arijit已向公司秘書提供有關入職培訓課程的反饋意見。

培訓設有氣候深入專題會議，包括概述對持份者不斷變化的期望以及本集團的氣候相關機遇。在本集團採納新的財務報告準則《國際財務報告準則》第17號前，集團審核委員會接受有關新準則及其如何影響本集團財務報告的培訓，而其他董事會成員則接受其他核心內容的培訓。

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170至第175頁。

監管環境

保誠根據香港保監局《保險業條例》獲列為指定保險控權公司，且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、執行總裁及集團風險兼合規總監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

保誠的員工敬業度計劃由責任及可持續發展工作小組主導，所有董事會成員均參與敬業度活動。於二零二二年進行的員工敬業度活動概述載於第170至第175頁的第172條聲明。

股東溝通政策及參與

保誠於香港聯合交易所及倫敦證券交易所擁有雙重主要上市地位，並於新加坡證券交易所作第二上市及以美國預託證券形式於紐約證券交易所上市。有關上市須遵守構成保誠股東溝通政策基礎的規定。簡言之，該政策致力確保股東及廣大投資界能夠及時獲取有關本公司、其財務表現、策略目標、計劃及重大發展的客觀及易於理解的資料，以使所有股東（包括潛在股東）能夠在知情的情況下行使其權利。

本公司向其上市所在的聯交所發佈的資料亦載於本公司網站(www.prudentialplc.com)。如有需要，可提供保誠企業通訊的中英文版本。

為更好地了解股東的意見，主席主導一項就管治及策略事項與主要股東溝通的年度計劃。薪酬委員會主席每年與主要股東進行溝通，以聽取他們對薪酬決策及政策提議的意見。其他非執行董事（特別是擔任股東中間人的高級獨立董事以及委員會主席）可按要求與主要股東舉行會議。此外，股東可透過各種渠道（包括全年舉行的投資者活動）就影響本公司的事項交流意見。零售股東於本公司的證券登記處EQ享有專屬服務。主要資料（包括集團秘書處的聯絡資料）可於年度報告的「股東資料」一節及本公司網站查閱。

董事會每年檢討股東溝通政策。截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會得出結論認為股東溝通政策持續有效。

二零二二年，與亞洲、美國、英國和歐洲319名個人機構投資者舉行371次會議。上述371次會議當中，141次由集團執行總裁或集團財務總監出席。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。董事會與其他股東溝通的概要載於第170頁至第175頁。董事會在作出關鍵策略決策時，考慮自投資者會議及更廣泛的股東溝通活動中獲得的觀點。

為保持與股東坦誠溝通的初衷並藉助技術促進溝通，本集團於二零二二年繼續推行與股東及研究界線下線上互動的計劃。二零二二年，本集團舉辦了四場有關個別業務單位（越南、印尼、菲律賓及新加坡）的一小時詳細簡報。有關簡報以視頻形式錄製，並連同文本刊載於本集團網站。本集團首次於香港舉辦二零二二年半年度業績發佈會，並透過此次錄影會議介紹保誠集團戰略事業群總裁。

本集團的二零二二年股東週年大會為混合會議，股東可親身或以線上方式出席。本集團明年擬繼續運用面對面或線上溝通技術與投資者進行溝通。

主要關注方面 — 董事會於二零二二年的時間分配

二零二二年，董事會舉行了六次例行會議及三次臨時會議。下文載列董事會會議關注的重點領域。

策略、業務計劃及資本**深入探討業務及策略**

- 檢討及審查業務於主要市場及各分銷渠道的策略及營運表現。這包括深入探討以下領域：
 - 本集團位於非洲、香港、印尼、馬來西亞、菲律賓及越南的壽險業務和瀚亞資產管理業務
 - 本集團代理和銀行保險分銷渠道，及其包括Pulse在內的數碼策略
- 收到有關本集團中國及印度合營企業業務業績表現的最新資訊

業務計劃及預算

- 批准二零二三年至二零二五年的業務計劃及預算
- 批准二零二三年策略重點
- 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

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

執行總裁、財務總監、風險兼合規總監呈交的報告

- 於每次會議上收到集團執行總裁、集團財務總監及集團風險兼合規總監發出的報告
- 收到區域業務主管發出的報告

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
- 審閱及批准二零二二年年度報告中所載的持續經營及可持續經營聲明
- 批准二零二一年第二次中期股息及二零二二年第一次中期股息

- 在外聘經濟學家的支持下，討論影響本集團主要市場的宏觀經濟及地緣政治趨勢

客戶

- 客戶被視作董事會討論業務表現及營運的核心內容
- 作為深入探討及業務最新資訊的一部分，討論客戶方案、產品及客戶服務
- 討論保誠數碼策略的演變，包括Pulse如何改善分銷及客戶體驗
- 考慮疫情和全球宏觀經濟趨勢對客戶的影響，及為緩解有關影響所採取的措施

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、來自主席所進行年度股東溝通活動及因應執行總裁繼任流程所召開額外會議的反饋意見，以及管理層就其持續股東溝通活動發出的定期反饋意見
- 收到Rothschild & Co發出的投資者認知調查報告，與檢討團隊探討調查結果並收到管理層回應
- 持續評核投資者及香港和英國的管治主題

員工

- 作為執行總裁報告的一部分，定期探討員工問題，包括導致流失率上升的特定領域及管理層為解決有關問題所採取的措施
- 作為業務回顧的一部分，與當地管理團隊討論所在市場面臨的特定挑戰及彼等在建立多元人才儲備方面的工作
- 收到責任及可持續發展工作小組及集團人力資源總監直接提供的有關各項員工、文化及人才計劃的最新資訊，以及員工溝通活動的反饋意見

監管機構

- 收到有關本集團與其主要監管機構溝通的定期報告
- 收到監管監理會議的反饋意見，並討論香港保監局的年度管理函以及本集團所作回應
- 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

政府及廣大社區

- 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所作的努力
- 收到詳細介紹保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)工作的簡報
- 收到氣候相關問題的培訓材料，包括Chapter Zero的背景材料
- 深入探討本集團應對氣候變化的方針，包括本集團對外傳達氣候相關承諾的最新進展、了解持份者不斷變化的期望、識別氣候相關機遇以及考慮本集團氣候歷程的未來舉措
- 收到有關環境、社會及管治政策發展的定期報告

管治、批准及董事會接任

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

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，以及責任及可持續發展工作小組發出的報告
- 考慮更新本集團風險胃納
- 批准自我風險與償付能力評估以供呈交予香港保監局

股東會議

- 批准股東週年大會的主要事項並(親身或以網上方式)出席股東週年大會

董事會評估及接任計劃

- 委任新執行總裁，臨時執行總裁、新集團財務總監及新集團風險兼合規總監的程序(執行董事於適用情況並無出席會議)
- 在提名與管治委員會的建議下批准其他董事會任命及委員會變更
- 收到內部董事會評估活動的結果，探討並協定行動方案，以及監督進程。



董事會視察新加坡

董事會於四月視察保誠新加坡，並與新加坡、印尼及馬來西亞壽險業務以及瀚亞的管理團隊交流。

在有關業務的簡報之外，此次視察亦包括一項廣泛計劃，與僱員、代理及客戶開展互動活動。主題包括：

- > 僱員—保誠新加坡如何踐行本集團「相互聯繫、持續成長並取得成功」的僱員價值主張，藉此提高員工能力，為客戶提供更好的服務，以及本集團如何助力保誠新加坡及瀚亞的人才進步。
- > 產品創新及發展—了解如何透過設計產品及制定流程來滿足客戶不斷變化的偏好，以及如何透過開發普惠產品來滿足未獲提供充足傳統金融服務客戶的需求。
- > 數碼化—了解保誠新加坡如何藉由銷售和服務的數碼轉型讓客戶及分銷商能更簡單便捷地購買及出售保險，並親身體驗Pulse如何為代理提供支持及改善客戶的服務體驗。
- > 社區—與保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)領導人及來自台灣、菲律賓和贊比亞的當地合作夥伴會面，聽取該基金透過旗艦Cha-Ching計劃在推廣理財教育方面的影響。

董事會亦與代理領導人舉辦晚宴，更以一場宴會為全集團未來工作創新挑戰賽畫上完滿句點，會上集團各業務的成功僱員團隊向董事會及高級管理人員推介了各自的項目。

二零二二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。董事會及委員會的文件通常會於會議前一個星期提供。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。

		例行董事會會議 已出席/應出席	臨時董事會會議 已出席/應出席	股東大會 已出席/應出席
主席	Shriti Vadera	6/6	3/3	1/1
執行董事	Mike Wells ¹	1/1	1/1	—
	Mark FitzPatrick ²	6/6	1/1	1/1
	James Turner ²	6/6	1/1	1/1
非執行董事	Philip Remnant	6/6	3/3	1/1
	Jeremy Anderson	6/6	3/3	1/1
	Arijit Basu ³	2/2	—	0/0
	蔡淑君	6/6	3/3	1/1
	David Law	6/6	3/3	1/1
	路明	6/6	2/3	1/1
	Anthony Nightingale ⁴	3/3	3/3	1/1
	George Sartorel	6/6	2/3	1/1
	Alice Schroeder ⁴	3/3	3/3	1/1
	Tom Watjen	6/6	3/3	1/1
	王開源	6/6	3/3	1/1
葉約德	6/6	2/3	1/1	

附註

- 1 Mike Wells於二零二二年三月三十一日卸任董事會職務。
- 2 Mark FitzPatrick及James Turner並無出席於二零二二年為考慮執行總裁接任而舉行的兩次董事會會議。
- 3 Arijit Basu於二零二二年九月一日加入董事會。於加入董事會前，彼以觀察員身份出席了兩次會議。
- 4 Anthony Nightingale以及Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日卸任董事會職務。

董事會的有效性

因應二零二一年回顧而於二零二二年採取的行動

去年年報載述我們計劃於二零二二年採取的主要行動，以根據二零二一年年底在內部開展的董事會及委員會有效性評估的結果提高董事會的表現。下文載列有關二零二二年行動進展的最新資訊：

主題	行動概要	於二零二二年的進展
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。 > 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。 	<ul style="list-style-type: none"> > 董事會已更新及討論技能矩陣，完善非執行董事接任計劃的主要關注領域。 > 除定期向責任及可持續發展工作小組提供人才發展計劃的最新資訊外，提名與管治委員會和責任及可持續發展工作小組於十月舉行聯席會議，討論管理層著手制定及實施的經更新人才發展框架，其重點關注被認定對本集團增長策略至關重要的核心職位組別。董事會將於二零二三年進一步探討該項進展。 > 雖然今年大部分時間仍面臨若干限制措施，但大多數董事會成員親身出席了於倫敦、香港和新加坡舉行的董事會會議，促進董事會、集團行政委員會及其他高級領導層之間的交流互動。 > 董事會視察新加坡及董事單獨到訪當地業務，讓董事會得以與更廣泛的員工群體接觸。
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。 	<ul style="list-style-type: none"> > 五月，董事會修改了責任及可持續發展工作小組的職權範圍，在其關於員工、文化及社區的現有職權範圍之外，重點關注客戶及數碼化，而(按整體基準)監督氣候的職責則由風險委員會接手。責任及可持續發展工作小組已檢討客戶體驗的衡量方法以及如何運用數據洞察力來改善流程。工作小組將監督制定經更新的關鍵績效指標，以便向董事會報告。 > 董事會四月造訪新加坡，行程包括與客戶及代理舉行會議，讓董事會成員直接聽取他們的意見。 > 責任及可持續發展工作小組建議制定其他員工關鍵績效指標，並將其納入常規管理紀錄表中。 > 員工、文化及客戶始終是全年董事會及委員會會議的常設主題，而董事會正著手就這些領域制定工作框架。 > 董事會同意修改開展交易後檢討的方法和改進措施，讓流程更貼合動態需求，提高其前瞻性。董事會將於二零二三年進一步實施該工作。
風險管理及內部控制	<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。 	<ul style="list-style-type: none"> > 呈交予風險委員會及董事會的風險總監報告及風險緩解紀錄表經已更新，以支持主要風險的排序。

二零二二年回顧及二零二三年行動

董事會及其轄下主要委員會於二零二二年的表現已於二零二二年底在公司秘書的主導下透過問卷調查進行內部評估，問卷調查涵蓋：董事會組成；動態；會議管理及支持；董事會對不同領域的監督；風險管理及內部控制；接任計劃；以及各委員會的工作。

評估結果已於二零二三年三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。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，惟就若干擬議改進領域展開討論。鑒於新任執行總裁於三月會議舉行前方才履新，各方協定，主席、執行總裁及公司秘書將進一步討論事項排序，並制定一項行動計劃以供董事會稍後批准。

主題	關注領域
董事會動態	<ul style="list-style-type: none"> 繼續加深董事會及高級管理層的關係並改進工作方式，確認高級管理層團隊及多名董事會成員資歷相對尚淺，以及能否親身與會。
會議管理及支持	<ul style="list-style-type: none"> 提高各類管理文件／簡報的一致性，以便董事會專注於關鍵事項及開展有效討論。 繼續創造機會讓更多管理人員群體出席董事會會議，同時創造機會讓董事會成員與組織內部的未來領袖交流互動。 檢討非財務關鍵績效指標組合。
接任計劃及人才發展	<ul style="list-style-type: none"> 於二零二二年高級領導層發生變動後，提名與管治委員會將監督更新執行總裁接任及發展事宜，集團行政委員會接任發展計劃則由執行總裁負責。 透過責任及可持續發展工作小組繼續監督制定整個集團的人才發展系統方針。

董事評估

主席已完成非執行董事個人表現的評估，並收集每位董事會成員及集團行政委員會成員的反饋意見。提名與管治委員會於二零二三年三月在其會議上討論各董事的表現，此乃作為整體董事會評估的一部分。主席傳達反饋意見。

高級獨立董事已另行收集有關主席表現的反饋意見，並於主席不在場的情況下舉行了一次非執行董事會議。高級獨立董事其後與主席討論有關反饋意見，而主席負責評估執行董事在履行董事會董事職務方面的表現。

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。

作為我們整體僱員表現評估的一部分，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。評估結果將報告予薪酬委員會，而審核委員會及風險委員會主席會分別就集團財務總監及集團風險兼合規總監的表現提供意見。

風險管理及內部控制

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)無法實現策略目標的風險，並計及本集團持份者的利益。

作為金融服務(包括保險)提供者，本集團深明其廣大持份者的利益以及受控制的風險接受程度是業務的核心所在。因此，有效管理風險的能力是本集團競爭優勢的主要來源。藉由受控制的風險接受程度，本集團因應其所選定的業務活動和策略有選擇地承擔風險，致力為客戶及股東創造價值。倘緩解風險符合成本效益，本集團便會如此行事。本集團的系統、流程及控制措施旨在適當管理風險，而我們的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。本集團不容忍若干財務及非財務風險，並積極規避這些風險。

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195頁。集團政策、內部控制措施及程序乃基於集團管治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集團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。

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211至第217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)管理和把控；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，同時計及本集團持份者的利益。董事會已授權風險委員會，協助其就本集團的整體風險胃納、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胃納以內的風險限額變動；以及監察風險管理框架的有效性及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218至第222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。

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風險兼合規總監負責，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問題。

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事務的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D.2.1、D.2.2及D.2.3的規定，董事會已於二零二二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。

董事會確認，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所面對的重大風險，並確認該系統仍然有效。

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胃納、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。

第二線角色(風險控制及監督)

- > 協助董事會制定風險胃納及限額框架、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。



提名與管治委員會報告

我們繼續因應集團轉型完善董事會的組成。繼去年高級管理層團隊發生變動後，二零二三年的主要關切事項將是與Anil攜手合作，更新管理層接任及發展計劃，並確保提供有效及多元化的人才招募渠道。

Shriti Vadera
董事會主席

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的職權範圍查閱。

成員及二零二二年會議的與會情況

委員會成員	二零二二年會議 ¹
Shriti Vadera，主席	4/4
Jeremy Anderson ²	–
蔡淑君 ³	3/3
路明	4/4
Anthony Nightingale ⁴	1/1
Philip Remnant	4/4
George Sartorel ³	3/3
Tom Watjen ⁵	1/1

定期出席者

- > 執行總裁
- > 集團人力資源總監
- > 公司秘書

附註

- 委員會與責任及可持續發展工作小組聯合舉行一次會議。出席者包括責任及可持續發展工作小組成員，當時包括Anderson先生(主席)、Basu先生、Sartorel先生及王女士。
- Jeremy Anderson於二零二二年十一月十六日加入委員會。加入委員會之前，除作為責任及可持續發展工作小組成員出席會議外，彼亦作為觀察員列席一次會議。
- 蔡淑君及George Sartorel於二零二二年五月一日加入委員會。加入委員會之前，Sartorel先生作為觀察員列席一次會議。
- Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日退任委員會職務。
- Tom Watjen於二零二二年五月一日退任委員會職務。彼於退任後亦有再出席一次會議。

敬啟者：

本人作為提名與管治委員會主席，欣然向各位提呈報告。

董事會及行政管理團隊的接任計劃是二零二二年的一項工作重點。誠如本人於管治報告緒言部分(第178頁)所述，因有關決定事關重大，非執行董事會全體成員均有參與委任Anil Wadhvani(華康堯)為新執行總裁的程序。

在委員會於二零二一年開展的廣泛接任計劃活動的基礎上，董事會能夠在持續開展委任永久繼任人有關事宜的同時，委任Mark FitzPatrick為臨時集團執行總裁，並分別提拔James Turner及Avnish Kalra擔任集團財務總監及集團風險兼合規總監。此舉有助確保領導層的持續性，讓本集團能夠完成重組及繼續實踐其業務策略。委員會於Mark擔任臨時集團執行總裁期間支援其重組集團行政委員會。

委員會於未來十八個月的一個關鍵重點領域將是監督新任執行總裁及其他集團行政委員會職位最新接任計劃的制定。委員會亦將與責任及可持續發展工作小組密切合作，監督制定框架，確保為本集團未來補充領導層的需要提供有效及多元化的人才招募渠道。

除管理人員變動外，我們亦繼續完善董事會的組成。於招聘時，我們要求候選人在亞洲市場具備深厚經驗，並充分了解數碼技術，同時確保特定市場及部門經驗之間的均衡，並於二零二二年專注於保險及醫療。我們非常重視確保經驗及觀點的多元化以及於董事會發表意見的能力，以確保有效的管治、支持及質詢本集團的轉型及業務執行力。

身為委員會主席，本人欣見候選人具備出色質素，可見保誠對潛在董事會成員頗具吸引力。本人亦欣然歡迎去年加入本集團的成員。於二零二二年八月，我們宣佈委任Arijit Basu及Claudia Suessmuth Dyckerhoff博士加入董事會。Arijit於二零二二年九月加入董事會，彼於印度國家銀行度過近40年的職業生涯，期間曾擔任SBI Life Insurance Company Ltd執行總裁，帶來豐富的經營及保險業經驗。Claudia於二零二三年一月加入董事會，對中國及亞太地區的醫療服務業及醫療科技有著深入而廣泛的認識。彼於此前大部分時間駐上海工作，於最近常駐香港，並一直與醫療服務機構、政府、保險公司、製藥企業及醫療器械公司合作。與全體新非執行董事一樣，委員會監察彼等於就職後對業務的了解程度，以快速確保彼等能夠作出貢獻及董事會能夠從彼等的經驗及專業知識中受益。

委員會繼續檢視董事會組成和領導及監督本集團所需的技能及經驗。

誠如於十一月所宣佈，集團財務總監不再擔任執行董事。此項變動與許多亞洲上市公司的董事會做法一致。委員會及董事會均相信，在作出變動後，集團財務總監及集團風險兼合規總監於保誠董事會的職位及地位均有充分保障，同時本公司的管治程序及對股東的保障仍屬穩健。尤其是，正如管治報告所進一步詳述，集團財務總監及集團風險兼合規總監為董事會的常設出席者，彼等的委任事宜由董事會負責，而審核委員會和風險委員會主席於彼等的表現評估中發揮關鍵作用。

展望未來，委員會已確定接任計劃的具體重點領域，包括因應預期David Law的任期將於二零二四年屆滿而物色具備金融保險技能的保險業專才。

本報告餘下部分載列有關委員會於二零二二年活動的更多詳情。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。



Shriti Vadera
提名與管治委員會主席

董事會組成、技能及接任

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、董事個人評估及已確定的任何技能差距的結果為董事會接任計劃提供支持及依據。持續的接任計劃有助確保董事會維持均衡的技能及經驗組合。

委員會定期檢視董事會、其轄下主要委員會及責任及可持續發展工作小組的規模、結構及組成，包括董事會非執行董事與執行董事的適當比例、董事的總人數及彼等各自的技能及經驗。作為董事會年度評估的一部分，主席亦就董事會及其轄下主要委員會的需求徵求意見，而作為接任計劃的一部分，委員會會討論所需的技能。

為支持其評估技能及支持接任計劃，委員會為非執行董事維護技能矩陣，以幫助其清晰描述董事會現有及所需的技能並確定任何差距。技能矩陣包括透過在保誠以外任職所獲得且委員會認為對於協助董事會有效監督本集團及執行策略尤為重要的關鍵技能及經驗。

展望未來，鑒於非執行董事於二零二三年股東週年大會退任及其任期將於二零二四年股東週年大會屆滿，且David Law的任期將於二零二四年屆滿，委員會已確定需物色具有保險業金融保險專業知識的一名董事會成員的需求。

非執行董事

現有非執行董事會成員為董事會帶來業界運營經驗、行業專業知識及個人優勢。於二零二二年，委員會專注達成董事會在保險及醫療領域提升專業知識及經驗的需要，並據此委任Arijit Basu及Claudia Suessmuth Dyckerhoff博士。Basu先生深入了解印度的銀行業及保險業，而Suessmuth Dyckerhoff博士於亞洲(包括特別是中國)的醫療業具備豐富經驗。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，從而助本集團實現現時及未來於亞洲及非洲的策略目標。

委員會對候選人進行定期及持續審查，確保以可控方式納入新非執行董事，並為任期即將屆滿的董事留出充足的過渡期。

委員會亦就技能向董事會提出建議，以確保審核委員會具備守則及美國法律所要求的技能。根據沙賓法案的定義，審核委員會財務專家為David Law。

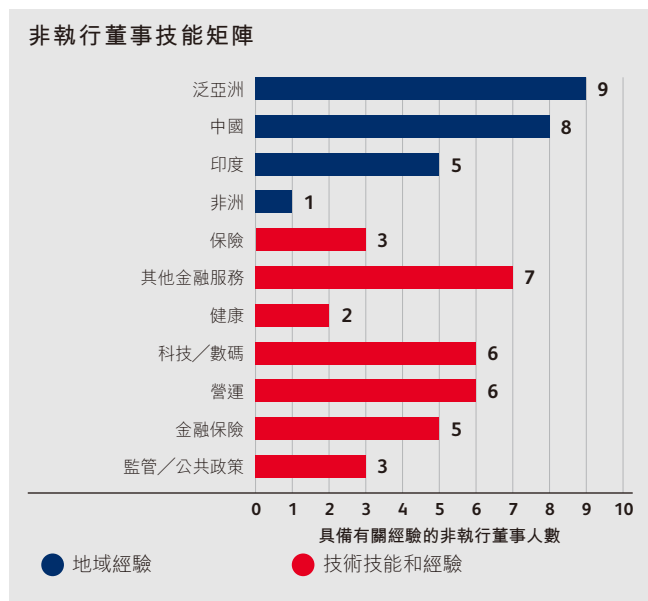
行政人員職務

鑒於執行總裁的接任事關重大及董事會的集體責任，全體非執行董事均有參與委任Wadhvani先生的接任過程，有關詳情載於第178頁。

根據委員會於二零二一年就集團高管職位接任計劃所做的大量工作，包括考慮全面評估及制定計劃在內部物色候選人並對標外部標準，委員會已確定Turner先生為集團財務總監職位的首選繼任人，而Avnish Kalra則為集團風險兼合規總監職位的首選繼任人。董事會於二零二二年二月批准上述委任。董事會亦批准委任Mark FitzPatrick為臨時集團執行總裁，並完成委任新執行總裁的事宜。該等委任確保本集團的持續及有效領導。

委員會亦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，以吸引、挽留及培養下一代新領導層。責任及可持續發展工作小組承擔監督全集團的人才發展的更廣泛責任，包括多元化、共融及僱員福利。委員會及責任及可持續發展工作小組於適當時會舉行聯席會議。

集團人力資源總監為委員會提供支持，並於年內聘請Egon Zehnder及Spencer Stuart，以支持物色若干非執行董事及執行董事人選。本集團亦聘請Spencer Stuart負責招募高級管理層人員，以及聘請Egon Zehnder負責招募高級管理層以及評估及發展領導能力。



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董事會多元化政策的目標。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。隨後會由委員會及另外選定的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。委員會就委任新主席的流程接受高級獨立董事的領導，而主席則牽頭負責全體非執行董事均有參與的新執行董事委任程序。

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。委任後，委員會監督新非執行董事的入職情況。

董事評估

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二零二三年股東週年大會上參與選任。

於二零二二年期間，委員會亦檢視了董事會轄下主要委員會及責任及可持續發展工作小組的成員組成，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及責任及可持續發展工作小組的現時組成、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。有關委員會及責任及可持續發展工作小組成員變動的詳情詳見第180頁。



高級獨立董事接任

高級獨立董事職位遵照《英國企業管治守則》設立。高級獨立董事擔任主席的顧問，並為達成其目標提供支持。其亦在必要時擔任其他董事及股東的中間人。高級獨立董事亦主導對主席的年度表現評估及物色新主席人選的事宜。

於二零二二年期間，主席就接替Philip Remnant的最佳候選人諮詢委員會成員及其他董事會成員的意見，Philip Remnant自二零一三年一月加入董事會起一直擔任高級獨立董事。Anderson先生被認為是理想候選人。彼熟悉英國投資者及治理形勢，在與持份者溝通方面具備豐富經驗，包括於UBS成功擔任過類似職位，並具備履行不同職位職能所需的個人技能。

鑒於Anderson先生將獲委任，彼已於二零二二年十一月十六日成為委員會會員，並將在二零二二年環境、社會及管治報告發佈後，於二零二三年三月三十一日退任責任及可持續發展工作小組職務。

董事會多元化政策

鑒於本集團運營的位置、其於亞洲及非洲的業務策略及長期關注領域，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、並具備均衡的特定行業知識、營運經驗及商業觸覺，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，並適度考慮其對多元化的裨益，包括多元化思想及觀點、性別、種族、年齡、出生地及社會、教育以及專業背景。

根據富時女性領袖評論的建議，董事會的目標是到二零二五年底董事會女性成員的比例達到40%。於二零二二年十二月三十一日，主席職位由女性擔任及董事會中女性成員的整體比例為31%。於二零二三年一月一日，女性成員增加至38%。誠如先前所宣佈，Philip Remnant及Tom Watjen將不會於即將舉行的股東週年大會中膺選連任，董事會中女性成員所佔比例將因此而進一步提高至45%。

Parker Review建議我們至少委任一名在英國被視為具備少數族裔背景的董事。我們已超越此推薦水平，於二零二二年十二月三十一日，十三名董事中有六名符合該標準(二零二三年股東週年大會後，十一名董事中有七名符合該標準，即比例為63%)，反映我們專注於亞洲及非洲業務。我們是僅有的三家由非白人族裔人士擔任主席的富時100公司之一。

本集團的多元化及共融政策適用於業務所有層面(包括董事會及其轄下委員會)。委員會負責監督董事會及其他高級行政人員職位的多元化的人才招募渠道，並在整個集團內營造讓員工感到受重視、和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、性別、年齡、任期及經驗的指標。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。有關本集團全體人員(包括高級管理層級別)多元化及共融活動的完整描述載於第67至第175頁的環境、社會及管治報告。

下表載列保誠根據UKLR 9.8.6R(10)須予披露的資料(截至二零二二年十二月三十一日)。

性別認同或性別¹

	董事會成員人數	佔董事會百分比	董事會中的高級職務 (執行總裁、 財務總監、高級獨立 董事及主席)人數	行政管理人員人數 ²	佔行政管理人員 百分比
男性	9	69%	3	6	75%
女性	4	31%	1	2	25%
未說明／不願透露	-	-	-	-	-

種族背景¹

	董事會成員人數	佔董事會百分比	董事會中的高級職務 (執行總裁、 財務總監、高級獨立 董事及主席)人數	行政管理人員人數 ²	佔行政管理人員 百分比
英國白人或其他白人 (包括少數族裔白人群體)	7	54%	3	3	37%
混合／多種族群體	-	-	-	-	-
亞洲人／亞裔英國人	6	46%	1	5	63%
黑人／非洲人／加勒比海人／ 英國黑人	-	-	-	-	-
其他種族(包括阿拉伯人)	-	-	-	-	-
未說明／不願透露	-	-	-	-	-

1 本表格的資料直接自個別人士收集。

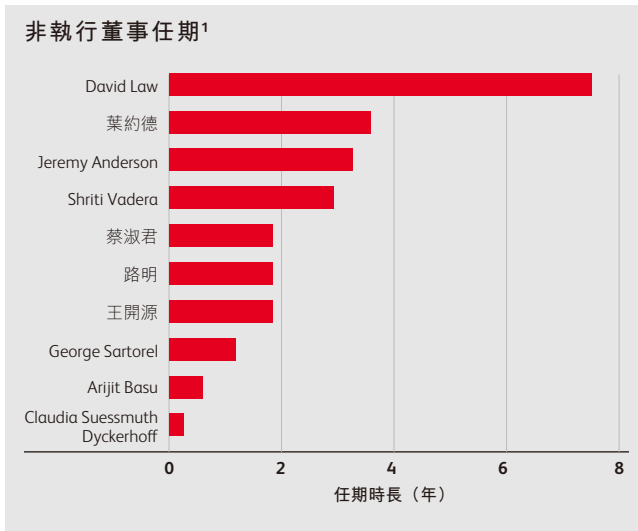
2 就本披露而言，「行政管理人員」指集團行政委員會。

有關本集團多元化及共融活動的完整描述載於第109至第116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。

根據英國守則的規定，股東週年大會通告包括尋求連任的每名董事技能及經驗的詳情，以及彼等的貢獻對本公司長期可持續成功至關重要並將繼續至關重要的具體原因。



1 於刊發日期

除執行董事服務合約適用的條款外，董事薪酬報告亦載列非執行董事委任書的條款。

獨立性

全體董事對行使獨立判斷具有法定責任。就非執行董事而言，獨立判斷的應用對於彼等提出有建設性的質疑並向管理層問責方面至關重要，同時提供策略性指引及提供專業意見。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。審核委員會成員亦根據沙賓法案的獨立標準進行評估。

於二零二二年，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，現根據《英國企業管治守則》已不再被視為獨立。

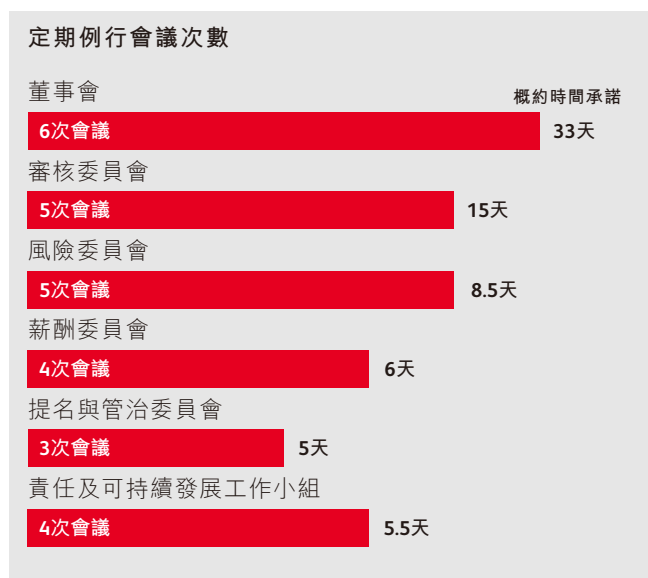
高級獨立董事Philip Remnant於二零一三年一月加入董事會，並於二零二二年五月在股東週年大會上以96.65%的贊成票膺選連任，繼續任職一年。儘管英國守則訂明，董事任職超過九年，其獨立性可能會受到影響或看似可能會受到影響，但委員會及董事會於評估其二零二二年的獨立性後信納Remnant勳爵在判斷及身份方面仍保持獨立。誠如先前所宣佈，Remnant勳爵將不會在即將於二零二三年五月舉行的股東週年大會上膺選連任。彼將由Jeremy Anderson接替擔任高級獨立董事。

在審議Jeremy Anderson及王開源之獨立性時，委員會及董事會已考慮Anderson先生及王女生均於瑞銀集團有限公司擔任非執行董事。委員會及董事會釐定，兼任兩間公司的董事職務不會影響彼等之獨立性。基於彼等迄今為止對董事會討論的貢獻，董事會相信，預計Jeremy Anderson及王開源均能夠繼續作出客觀獨立的判斷。

時間承諾

非執行董事應投入必要的時間以適當履行職責。董事有效執行職務的期望時間承諾經已協定，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。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(或就主席而言，與高級獨立董事進行討論)進行討論，並於適當情況下，經委員會或董事會批准。如執行董事希望承擔任何外部委任，亦須獲董事會同意。根據英國守則的建議，不允許執行董事在富時100公司擔任一個以上的非執行董事職位或其他重要委任。

於二零二二年，委員會審議了對要求非執行董事作出的時間承諾。考慮到業務的多樣化需求，委員會認為須更新董事所需作出的時間承諾。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。



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舒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(就主席而言，為高級獨立董事)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。二零二二年的董事會評估在內部採用問卷調查形式進行。評估結果已於二零二三年三月呈交委員會及董事會，並已討論建議措施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201頁。

管治

委員會定期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

二零二二年，委員會繼續支持本集團轉型為完全專注於亞洲及非洲的業務，更深入地了解附屬公司業務所面臨的問題，同時關注新訂《國際財務報告準則》第17號準則及核數師過渡安排的挑戰。

David Law
審核委員會主席

敬啟者：

二零二二年對審核委員會而言又是辛勤忙碌的一年，原因是本集團已成為一間完全專注於亞洲及非洲業務的企業。

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. 關注本集團根據《國際財務報告準則》第17號呈報的準備情況並了解過渡的影響；
2. 加深委員會對本集團主要附屬公司業務的會計判斷及事項的了解；
3. 監督與二零二三年更換外部核數師有關的過渡安排；及
4. 確保於過渡期間為本集團業務維持穩健的財務控制。

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。

《國際財務報告準則》第17號於二零二三年一月一日生效，同時亦採納《國際財務報告準則》第9號。這是本集團財務團隊的一項重要工作，委員會一直定期了解進展。年內，已完成系統實施並已編製二零二二年一月一日的過渡資產負債表。除投入時間於監督實施及討論判斷領域的會議外，委員會亦投入時間了解新制度及預計其如何影響本集團。料想在推進這個複雜項目及協助持份者了解其對整個行業的影響方面，未來將面臨重大挑戰。關於該項目及過渡預期影響的進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註A3.2。完成經審核比較數字的工作將是委員會於二零二三年上半年度的重點任務。



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 的職權範圍查閱。

成員及二零二二年會議的與會情況

委員會成員	二零二二年會議 ¹
David Law，主席	8/8
Jeremy Anderson	8/8
Arijit Basu ²	2/2
蔡淑君 ³	3/3
Philip Remnant	7/8
Alice Schroeder ⁴	4/4
王開源	8/8
葉約德	8/8

定期出席者

- > 董事會主席
- > 執行總裁
- > 集團財務總監
- > 集團風險兼合規總監
- > 財務職能高級成員
- > 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 除八次審核委員會會議外，委員會亦與風險委員會舉行四次聯席會議。所有成員均有出席該等聯席會議。
- 2 Arijit Basu於二零二二年九月一日加入審核委員會。加入審核委員會前，他作為觀察員列席一次審核委員會會議及一次審核委員會及風險委員會聯席會議。
- 3 蔡淑君於二零二二年五月一日退任審核委員會成員。退任後，蔡淑君再有出席一次審核委員會及風險委員會聯席會議。
- 4 Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日退任審核委員會成員。

為加強對本集團亞洲實體的關注，委員會於二零二二年的目標是增強與最重要附屬公司轄下財務團隊及審核委員會的聯繫。為此，除當地審核委員會活動的慣常書面更新外，本人定期與我們的重要附屬公司主席、審核委員會主席會面，並向委員會提供當地委員會提出的最新重要事項。除持續審議相關重要附屬公司的事項外，委員會亦接獲當地審核委員會主席及重要附屬公司財務團隊的簡報。此舉有助加深委員會對主要會計假設及判斷、控制事項、主要產品及該等業務的盈利驅動因素的了解並促進討論。為繼續增強委員會與審核委員會及風險委員會之間更緊密的工作關係，Jeremy Anderson與本人於九月主持了由本集團重要附屬公司的非執行董事出席的會議。

我們繼續特別關注舉報程序，並監察有關程序以識別相關事宜的任何跡象。本人已與集團風險兼合規總監及／或安全總監單獨會面討論重大個案及其調查和解決情況，並適時與委員會、董事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及管治規定的情況

Arijit Basu於九月加入委員會。Arijit於印度的銀行及保險行業擁有豐富的管理經驗，其完整履歷及經驗載於第183頁。五月，作為四月二十六日宣佈的若干董事會委員會成員更新的一部分，Alice Schroeder退任委員會及董事會成員，而蔡淑君亦自委員會退任。本人對他們作出的貢獻深表感激。

二零二三年股東週年大會結束時，Philip Remnant將退任委員會及董事會成員。他自二零一三年一月起一直在此兩個委員會任職。Philip這些年來見證了公司多項重大事件，我們自當銘記他發表的真知灼見。非常感激Philip於本人任職主席期間給予支持和作出貢獻。

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181至第187頁。

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，且同意採取適當措施。有關董事會評估的進一步詳情載於第200至第201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外部核數師的關係，包括保障獨立性及批准非審核費用。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。

對二零二二年度年終業績的審核將是本集團現任核數師KPMG LLP (KPMG)的最後一次審核，本人感謝他們服務多年來一直提供支持和努力工作。

誠如二零二零年年度報告所報告，經過嚴謹的招標程序，董事會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。因此，委員會亦在監督本集團與安永的關係、其於保誠的獨立性及轉型計劃。於二零二三年上半年度公佈首份《國際財務報告準則》第17號業績前，安永一直對本集團的《國際財務報告準則》第17號比較數字進行鑒證工作。我們亦定期與他們會面並討論進展情況。他們工作有助推動轉型，而本人亦定期與他們的領導層會面。

內部審核

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。

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

審核委員會於二零二二年的主要活動及審議的重大問題

支持本集團業績的會計判斷及估計

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，包括半年度財務報表、年度報告(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。

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。

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。於二零二二年，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，該等準則於二零二三年一月一日生效。採納該等準則的方法及影響於《國際財務報告準則》財務報表附註A3.2進一步詳述。

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。

設立假設

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：

- 保險業務的續保率、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(包括考慮業務計劃內預期的未來支出水平)。於評估假設時，委員會會考慮近期經歷的狀況，包括與2019冠狀病毒病有關的短期中斷的影響。
- 經濟假設，包括投資回報及相關風險貼現率，隨著年內利率上揚，該等假設指標普遍上升，從而對本集團的歐洲內含價值產生不利影響。

委員會信納，管理層採納的假設乃屬適當。

除上述內容外，委員會收到及審議採納香港風險為本資本制度對本集團指標產生影響的資料，包括用於計算香港的《國際財務報告準則》保單持有人負債的方法所需作出改進，以及該變動的影響。進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註C3.2。至於對本集團歐洲內含價值的影響，有關資料載於歐洲內含價值財務報表編製基準及附註8。

投資估值

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，承認本集團的絕大部分投資為基於活躍市場的報價(截至二零二二年十二月三十一日，約80%被納入第一級)。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。

無形資產

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現有宏觀經濟而出現任何減值跡象。委員會信納，該等無形資產於二零二二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。

其他財務報告事項

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二零二二年年度報告中有關本集團長期可持續經營能力的披露屬合理及適宜。

審核委員會於二零二二年的主要活動及審議的重大問題

其他財務報告事項續

公平、客觀及易於理解的規定

委員會已正式審閱二零二二年年度報告是否符合《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。

完成詳細審閱後，委員會信納，本集團的年度報告整體而言屬公平、客觀及易於理解。

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。於二零二二年，委員會亦更新了經合組織的國際稅收改革方案，包括可能自二零二四年起引入15%的全球最低稅率。

委員會於二零二二年十一月及二零二三年二月收到最新資料，內容有關鑒於Prudential plc的策略轉變為專注於亞洲及非洲業務，預期Prudential plc的稅收駐地由英國轉為香港，自二零二三年三月三日起生效。

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。

財匯局對氣候相關財務披露工作小組及氣候披露的專題審查

財匯局的企業報告審查團隊對本集團的氣候相關財務披露工作小組披露及二零二一年年度報告的氣候披露進行有限範圍的審查。該審查僅以年度報告為基準，並無基於對保誠業務的詳盡了解或對訂立相關交易的了解。審查完成後，委員會接獲財匯局企業報告審查團隊的信函，並欣悉財匯局並未提出任何問題或疑問。於編製二零二二年年度報告時，本集團已考慮專題審查後適用於所有公司的若干改進措施，以及財匯局於審查後向本集團提出的建議。

外部審核

外部審核的有效性

本集團的現任外部核數師為KPMG，監督與KPMG之間的關係為委員會的主要職責之一。委員會檢討年內事項，當中計及：

- 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；
- 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；及
- 管理層對核數師內部評估的結論基於問卷調查，並透過向委員會成員、重要附屬公司審核委員會獨立成員、集團財務總監及本集團高級財務領導層發放問卷完成評估。調查涵蓋與二零二一年審核相關的審核質素與執行、團隊表現、程序及溝通。此外，委員會與KPMG討論了財匯局最新審核的結果，包括保誠審核的影響及KPMG為應對相關影響將採取的行動。

委員會透過對應重大報告階段定期召開會議，就新興風險及問題與集團首席合夥人開展公開對話。於二零二二年，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。

預計二零二二年將是KPMG完成審核的最後一年。於二零二零年進行招標程序後，董事會將向股東建議，委任安永作為本集團二零二三年的新核數師。如下文進一步所述。

審核委員會於二零二二年的主要活動及審議的重大問題

外部審核續

核數師的獨立性及客觀性

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：

- 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。

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。除下文所述者除外，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，以及公眾公司會計監督委員會的標準）確認為外部核數師獲准服務。

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。

依據職業道德準則，KPMG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。在是次審閱中，KPMG告知委員會，正如其審計報告所載，KPMG旗下兩家成員公司已向本集團三間附屬公司提供服務編製當地法定賬目並將其翻譯為不同語言，而並無收取費用或僅象征性收取額外費用。有關實體個別而言對本集團的審計工作並非重大，有關服務未涉及管理決策，且於有關年度本集團簽署審計意見後提供。委員會認同KPMG的評估，認為此舉無損他們的誠信或客觀性。委員會要求管理層確保向當地團隊作出適切提醒，並與接任核數師接洽，確保執行充分穩健的程序，務求於服務提供前確認有關需求。

根據財匯局的道德準則、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，於前首席合夥人於二零二一年報告週期結束時五年任期屆滿後，本公司就二零二二年審核委聘一名新的KPMG集團首席合夥人Stuart Crisp。

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。於二零二二年，委員會亦根據同一政策批准向安永支付的費用（如適用），以確保該事務所於二零二三年股東週年大會上被推薦委任本集團核數師前屬獨立。

支付外部核數師的費用

按財匯局的二零一九年經修訂道德準則所界定，截至二零二二年十二月三十一日止年度向KPMG支付的費用金額為10,900,000美元（二零二一年：15,500,000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3,300,000美元（二零二一年：6,500,000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。本集團於二零二二年的非審核費用佔過往三年平均審核費用的比率為31%（二零二一年：51%），較財匯局設定的70%上限低39%（二零二一年：19%）。

於二零二二年受限於非審核費用上限的非審核服務費用總額為3,300,000美元（二零二一年：倘不計及與Jackson分拆事項及於香港公開發售權益股份相關的一次性金額，則為4,400,000美元）。與此金額相關的二零二二年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以及KPMG就保誠的債務項目及其他內部核證工作而進行的核證工作。

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。

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。

審核委員會於二零二二年的主要活動及審議的重大問題

外部審核續

委任外部核數師

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。於二零二零年的競爭招標程序後，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。招標程序的完整詳情載於二零二零年年度報告，包括委員會推薦的兩家事務所以及如何評估該等事務所。

向新核數師的過渡經已開始。安永一直就本集團的《國際財務報告準則》第17號項目提供核證工作，透過該工作定期出席委員會會議並與財務領導層成員會面。安永已向委員會確認其獨立性，委員會已重申其觀點，即董事會應於二零二三年股東週年大會上建議委任安永為本集團核數師。

於二零二二年整個財政年度，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。

舉報

正言直諫

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。

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、成因及調查後糾正措施的簡報。委員會可並已要求進一步審閱特別關注領域。

透過年度「正言直諫」報告及季度最新資料，委員會審閱本集團的「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，並簡要介紹及審議當地記錄的「正言直諫」事件、主題及趨勢。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)。

委員會主席及委員會與集團風險兼合規總監及集團安全總監單獨會面，在確保有關調查獲得充足資源並經適當管理，同時任何舉報人士不會遭到報復、且調查不會受到任何不適當的干擾之餘，了解調查結果。

對「正言直諫」安排的年度評估由一家獨立英國舉報慈善機構(「Protect」)進行，並與同行對標。評估結果證實，本集團的計劃繼續表現理想並符合最佳實踐。

內部審核

定期匯報

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。

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。於二零二二年，經審閱的領域包括：轉型與變革管理；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。

集團內部審核總監按其職責向委員會主席報告並可直接向董事會主席及執行總裁匯報。根據行政管理需要(嚴格而言不包括所有與審核相關的事項)，集團內部審核總監向集團風險兼合規總監匯報關係。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。

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。

審核委員會於二零二二年的主要活動及審議的重大問題

內部審核續

年度內部審核計劃及二零二三年工作重點

集團內部審核就審核計劃採用為期六個月的滾動策略。委員會已批准二零二二年下半年度的計劃，並考慮及批准了二零二三年上半年度的內部審核計劃、資源及預算。

二零二三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。二零二三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；外判及監管合規。

內部審核的有效性

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。

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。

於二零二一年第四季度，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」(該框架下的最高評分)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)，以及符合香港保監局(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。

經考慮外部質素評估(於二零二二年二月向委員會報告)及二零二二年內部成效審閱(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，且於二零二二年仍符合規定目標。

內部控制及風險管理

內部控制及風險管理系統

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。

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。

集團管治手冊

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。

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：

- 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。

委員會審議了手冊年度內容審閱的結果及截至二零二二年十二月三十一日止年度年終合規證明的結果。



風險委員會報告

在不明朗和動盪不穩的一年，委員會持續向董事會提供策略性領導、指引及監管，以應對涉及諸多方面且通常相互關聯的風險。

Jeremy Anderson
風險委員會主席

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胃納、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 的職權範圍查閱。

成員及二零二二年會議的與會情況

委員會成員	二零二二年會議 ^{1,5}
Jeremy Anderson，主席	7/7
David Law	7/7
路明 ²	7/7
George Sartorel ³	5/5
Alice Schroeder ⁴	3/3
Tom Watjen	7/7
王開源	6/7

定期出席者

- > 董事會主席
- > 執行總裁
- > 集團風險兼合規總監
- > 集團財務總監
- > 公司秘書
- > 集團內部審核總監

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 除七次風險委員會會議外，委員會還與風險委員會亦舉行四次聯席會議。全體成員均有出席相關聯席會議。
- 2 路明於二零二二年五月一日卸任風險委員會職務。
- 3 George Sartorel於二零二二年五月一日加入風險委員會。
- 4 Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日舉行的股東週年大會結束後卸任董事會職務。
- 5 作為入職培訓課程的一部分，Arijit Basu以觀察員身份列席當中一次會議。

敬啟者：

作為風險委員會主席，本人欣然呈報委員會於二零二二年的活動及工作重點。委員會審視宏觀經濟波動、地緣政治緊張及2019冠狀病毒病共同帶來的挑戰，尤為關注可能影響營運抗逆力及帶來聲譽風險的非財務風險管理，例如與第三方及外判、客戶操守及技術風險相關者。委員會亦明白到，集團內部需要動用各項資源，因此已將員工視為首要關注點。

委員會審議的主要風險及事項於本函件概述，有關進一步資料載於下表。倘風險於相關領域中具策略性或更廣泛影響，則風險委員會上報至董事會，以作更廣泛討論。

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二零二二年的計劃活動，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。

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，而本人會向董事會報告所討論的主要事項。二零二二年下半年度開始，本集團重要附屬公司的風險兼合規總監獲邀按輪值基準向委員會呈報，讓委員會能夠進一步了解當地業務所涉及的風險。與各重要附屬公司風險委員會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。為持續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，並於必要時商定有關措施，以提升成效。

風險胃納及主要風險

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胃納聲明及相關限額。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)。

b. 本集團的主要風險

委員會審議了本集團的財務穩健、營運抗逆力及可持續性方面的主要風險，包括2019冠狀病毒病的長期宏觀經濟影響、地緣政治緊張、通脹壓力、加息及經濟增長持續放緩，同時亦審議了本集團數碼轉型及可持續發展議程的相關風險。委員會於二零二二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。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49至第63頁的風險回顧。

可持續發展(包括氣候變化)風險

於二零二二年七月，環境及氣候相關風險的監督職責，包括有關本集團對其業務及投資組合減碳的外部承諾和其他以氣候為重點的外部負責任投資承諾的持續落實工作，均已轉由委員會負責。委員會經變更的職責範圍反映其在監督上述領域方面的整體角色。在二零二一年實施改進措施的基礎上，保誠繼續將環境、社會及管治以及氣候變化考慮因素納入集團風險框架，例如明確定義氣候風險的時間範圍及要求於核心決策流程中決策的預期效益/回報時間範圍內考慮風險，當中須包含「風險為本決策」。氣候披露的時間範圍於集團風險框架中已作界定並已納入其中。

數碼化及技術風險

委員會收到有關全集團主要技術相關風險的定期更新資料，包括重大事件、監管發展、管治及策略，以及全球網絡安全威脅形勢的發展(如勒索軟件日益猖獗)及與高級行政人員開展網絡攻擊模擬演練及全集團風險應對培訓的進度。

於二零二二年五月及七月，風險委員會與審核委員會舉行聯席會議，內容分別涵蓋有關集團數據政策及數據管治程序，以及各業務網絡安全及私隱立場的更新資料。

鑒於涉及第三方管理的資訊技術服務領域的風險增加，經深度回顧後，委員會收到有關改善計劃的定期更新資料。

客戶操守風險

公平、誠實及誠信待客仍為本集團及委員會的主要關注領域。除收到定期更新資料外，風險委員會與審核委員會於二零二二年九月舉行的聯席會議專門針對客戶操守風險問題，委員會藉此會議審議了本集團操守風險框架持續發展相關的實施情況及有關行動。日後，委員會將與審核委員會及責任及可持續發展工作小組就客戶操守風險相關事宜展開合作。

模型風險

於二零二一年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後，年內亦在本集團及業務單位層面作出若干改善措施。於二零二二年二月，委員會更新了其職責範圍，以擴展模型風險的監察期望及職責，本集團重要附屬公司已實施類似變動。相關模型風險培訓已呈報委員會及上述附屬公司的執行委員，以進行有效監察。委員會亦已收到有關全集團模型風險發展的更新資料，包括風險領域、現有控制措施及驗證活動。

於二零二二年(在提交予香港保險業監管局(香港保監局)前)，委員會已收到有關集團內部經濟資本評估(GIECA)模型結果的更新資料。相關更新資料審議了集團內部經濟資本評估模型的主要假設、管治框架及驗證活動。委員會非常重視集團內部經濟資本評估模型的用途，該模型可用於持續了解資本配置及跨業務決策程序(包括業務規劃、產品定價、策略性業務決策及薪酬管理)的相關風險及回報。我們亦審議了適用於本集團香港業務的風險為本資本制度的方針及應用，並已於二零二二年四月取得提早採納的監管批准。

本人藉此機會感謝委員會成員及保誠的風險、合規及安全職能部門(無論是本集團抑或業務單位層面)在這樣複雜的宏觀經濟、地緣政治及監管環境下支持委員會的重要工作。



Jeremy Anderson
風險委員會主席

風險委員會於二零二二年的主要活動及審議的重要議題

風險管理

集團主要風險，包括集團風險兼合規總監報告

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。

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、與香港保監局接洽(包括監管聯席會議(Supervisory College))以及本集團持續遵循集團監管框架的情況。

2019冠狀病毒病相關風險

儘管大部分市場已採用地方性流行病方針應對2019冠狀病毒病，但委員會仍持續監察有關發展情況及風險，包括持續抗逆力、死亡率理賠水平及若干市場的斷保或退保情況。

深度回顧

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。

於二零二二年，該等回顧專注於與以下各項相關的風險：本集團人工智能道德及管治框架；印尼代理人銷售實務及風險管理；本集團數據私隱管治框架；第三方管理的資訊科技服務管理領域；本集團對中國房地產開發行業及次投資級債務的投資組合承保風險；及本集團的利率風險及資產負債管理。委員會亦審議了在管理及應對打擊洗錢以及反賄賂及貪腐的風險方面所取得的進展。

轉型監督及員工風險

委員會監察年內集團主要策略項目的進展，除上述函件所概述者外，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。

委員會已收到有關員工風險增加及紓緩措施的定期更新資料。本集團正在經歷重大轉型，而我們亦留意到管理層在專注於轉型成果的同時照顧員工所需的重要性。委員會亦收到有關多項員工舉措的更新資料，包括促進提高靈活性，營造具包容性和安心的工作環境，從而增強員工的歸屬感。

外判管理及第三方監察

委員會已收到有關本集團供應商及第三方監察以及合營企業的定期更新資料。於二零二二年五月，委員會審議了作為自我風險與償付能力評估報告一部分的第三方、合營企業及外判管理情況，並在提交予香港保監局前批准本集團的重大外判安排清單。

技術風險

二零二二年，委員會獲提供有關資訊安全及數據私隱的主要外部發展情況，包括監管變動及外部威脅形勢。委員會亦收到有關管理資訊安全及數據私隱風險的全集團管治模型及策略，以及重大事件及改善計劃可行性的最新資料。

於二零二二年五月及七月，風險委員會與審核委員會舉行了兩次專門針對網絡安全及數據／私隱問題的聯席會議，委員會於會上審議了詳情載於上述函件的相關事宜。

可持續發展(包括氣候變化)風險

有關監察委員會職責及將氣候風險考慮因素持續納入集團風險框架的更新資料詳情載於上述函件。

委員會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、集團負責投資承諾進展、外部評估人員及機構對其環境、社會及管治評級、本集團參與行業論壇(例如淨零資產所有者聯盟)，以及相關諮詢(包括向國際可持續發展準則理事會作出的有關一般可持續發展及氣候相關披露要求的建議準則)的最新資料。於二零二二年十一月，風險、合規及安全團隊以及環境、社會及管治團隊聯合向委員會提交最新資料，內容涵蓋本集團針對氣候相關財務披露工作小組推薦意見所作報告的發展計劃，以及重大氣候及氣候承諾相關活動的演練結果，藉此支援委員會有關其於更廣泛環境、社會及管治策略框架內的經更新職責的計劃及持續實施本集團以氣候為重點的對外承諾。

風險委員會於二零二二年的主要活動及審議的重要議題

風險管理續

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。於二零二二年九月，委員會推薦薪酬委員會批准於設定薪酬目標時採用集團內部經濟資本評估。

壓力與情景測試

壓力與情景測試是本集團識別及計量風險的主要工具，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。

委員會於二零二二年七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以及在該等環境下為恢復其財務實力而可採取行動的評估。該計劃的結論為，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。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

委員會定期收到關於對本集團關鍵模型的運作加強監督及管治安排的最新資料，詳情見上述函件。有關資料於二零二一年提出多項建議，內容有關：1)管理層在監察模型方面的核心職責；2)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3)制定指引及培訓，幫助各委員會以適當一致的方式履行職責。我們於二零二二年已按該等建議採取行動，且於三個方面均有作出變動及改善。

監管及合規事項

集團監管框架

於二零二二年五月，委員會收到有關確認完成所有集團監管協定過渡安排。委員會定期收到關於遵循集團監管框架持續驗證程序及其就合規監察的更廣泛職責的最新資料。

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，包括與打擊洗錢、制裁及地緣政治風險相關的資料。

除上述函件所概述者外，我們亦定期收到關於本集團客戶操守風險指標的最新資料。

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。

風險及合規框架

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本集團內的有關政策就宗旨而言仍屬適當並反映於本集團內的有關變更。董事會已批准委員會推薦的變更。

委員會審閱了業務單位就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。

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。於二零二二年十一月，委員會審閱了其所專注方式所採取的行動，並審議了二零二二年充分涵蓋的主要重點工作領域。於二零二三年三月，委員會還審議了風險、合規及安全職能部門在監察本集團主要風險方面的有效性。

風險委員會於二零二二年的主要活動及審議的重要議題

風險及合規框架續

集團風險胃納及限額

委員會負責就變更本集團的整體風險胃納及承受能力向董事會提供推薦意見，供其批准。

於二零二二年七月，委員會推薦董事會批准建議的重新調整集團風險胃納資本目標，以確保其仍屬適當。於二零二二年十一月，作為集團風險限額年度審閱的一部分，我們就存續期錯配批准重新調整限額及觸發因素，以反映更近期市況。我們亦已批准減少集團逆週期緩衝資本，以反映經評估後週期狀況已回復至一個更中性的位置，而於二零二一年第四季度經濟週期經評估已進入中後期。

委員會年內定期收到關於任何有違本集團非財務風險胃納的報告。

外部及監管報告

自我風險與償付能力評估

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。

於二零二二年五月，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後提交予香港保監局。

系統風險管理

於二零二二年七月，委員會審議並推薦董事會批准本集團的恢復計劃及流動性風險管理計劃。

集團內部經濟資本評估

委員會於二零二二年五月及十一月收到關於集團內部經濟資本評估結果的半年度定期更新資料，隨後提交予香港保監局。更新資料亦涵蓋集團內部經濟資本評估模型的管治框架及驗證活動。於二零二二年十一月，我們批准了二零二二財年報告集團內部經濟資本評估風險模型假設的建議變動。

委員會於二零二二年五月及七月收到關於使用集團內部經濟資本評估模型作出業務決策的更新資料。

香港風險為本資本

於二零二二年二月，委員會審議了本集團的香港業務提早採納香港風險為本資本框架的計劃申請，該項申請亦於二零二二年四月獲香港保監局批准。

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282至第358頁的財務報表及第378至第398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359至第375頁及第399至第401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358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358頁董事責任聲明內。

策略報告於第10至第175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49至第65頁風險回顧一節討論。

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288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、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，本公司的組織章程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。該等彌償於二零二二年期間有效，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	第247頁
9.8.4 (7)	配發股本證券以換取現金的詳情	第335頁
9.8.4 (10)	涉及董事的重大合約	第223頁
9.8.4 (12)	股東放棄股息的詳情	第448頁
9.8.4 (13)	股東放棄未來股息的詳情	第448頁

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，該委員會向執行總裁匯報，由集團財務總監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執行總裁及集團財務總監提供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

於二零二一年及二零二二年各年，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	
本年度在任董事	董事會	第181至第187頁
董事會多元化	管治報告	第208頁
環境、社會及管治報告	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
僱用實務	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
溫室氣體排放	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
慈善捐款	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
政治捐款及開支	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
薪酬委員會報告	董事薪酬報告	第228至第279頁
董事的股份權益	董事薪酬報告	第228至第279頁
因離職或收購所致的僱用補償協議	董事薪酬報告	第228至第279頁
合資格的第三方彌償規定之詳情	管治報告	第223頁
內部控制及風險管理	管治報告及策略報告	第202至第203頁及第49至第65頁
董事權力	管治報告	第223頁
監管董事委任的規則	管治報告	第223頁
受控制權變動影響的重要協議	管治報告	第224頁
本公司業務的未來發展	策略及營運回顧	第17至第33頁
結算日後事項	集團財務報表附註中的附註D3	第341頁
規管變更組織章程細則的規則	股東資料	第447頁
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	第335頁
業務回顧	集團概覽及策略報告	第4至第175頁
借貸變動	財務回顧及集團財務報表附註中的附註C5	第330及第331頁
股息詳情	集團概覽及策略報告	第4至第175頁
金融工具	策略報告及額外資料	第10至第175頁及第319至第322頁
企業管治聲明，包括遵守守則	管治報告	第190至第191頁
鞏固本公司的業務關係	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
監察文化	環境、社會及管治報告	第67至第175頁
有關董事對待股東的方式詳情	策略報告	第10至第175頁
有關本公司投資及獎勵員工的方法詳情	環境、社會及管治報告	第67至第175頁

此外，第430至第442頁所載的風險因素及第404至第429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

二零二三年三月十五日

董事薪酬 報告

- 228 薪酬委員會主席年度報告書 >
- 233 執行董事薪酬摘要 >
- 234 董事薪酬政策建議修訂概要 >
- 236 年度薪酬報告 >
- 261 新董事薪酬政策 >
- 276 額外薪酬披露 >





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二零二二年十二月三十一日止年度的董事薪酬報告。

此為本人於二零二二年股東週年大會上獲委任為薪酬委員會主席後首度提呈本報告。本人亦謹此感謝Anthony Nightingale於本人繼任此職位時給予的鼎力支持，並謹此歡迎路明於二零二二年五月加入委員會。

首先，本人希望分享有關委員會於二零二二年作出重大決定的背景，並概述我們就二零二三年薪酬安排作出的決策。

就二零二二年作出的薪酬決策

二零二二年財務表現的反映

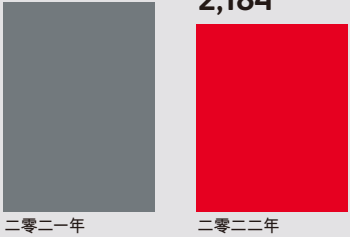
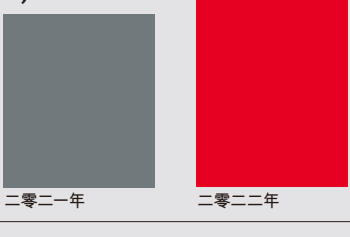
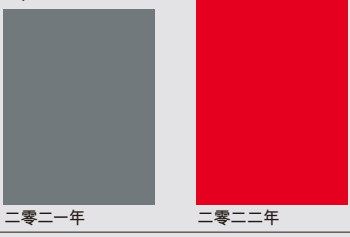
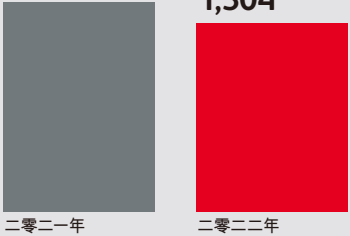
保誠的行政人員薪酬安排對實現本集團、業務、職能部門及個人目標所作出的貢獻的表現給予獎勵，惟有關表現須與本公司的風險框架及偏好相符，並達致保誠、監管機構及其他持份者的行為預期。

誠如本年度報告前文策略報告一節所述，二零二二年是本集團作為一家專注於亞洲及非洲業務的企業的首個全年度。儘管持續面臨2019冠狀病毒病相關阻力以及更廣泛的宏觀經濟波動，但本集團仍再度錄得穩健的財務表現。相關業績反映我們在亞洲區擁有多元化業務模式的優勢。右表列示主要財務目標的實現情況：

本報告乃根據二零零八年大中型企業及集團(賬目及報告)法例(經修訂)附表八，以及二零零六年英國公司法、上市規則及其他相關法規編製。

以下章節已審核：

二零二二年及二零二一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；二零二二年長期激勵獎勵；二零二二年及二零二一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。

業績指標	集團業績表現(百萬美元) ¹	
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45%。	2,443  二零二一年 二零二二年	
持續經營業務賺取的經營自由盈餘² 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20%。	1,135  二零二一年 二零二二年	
來自持續經營業務的經調整經營溢利³ 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%。	3,117  二零二一年 二零二二年	
業務現金匯款淨額⁴ 集團內的現金流量 ⁵ 反映我們致力在確保來自業務單位的匯款淨額足以支付股息與負責任地管理企業成本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%。	1,451  二零二一年 二零二二年	

附註

- 集團業績表現及增長率按固定匯率基準呈列。
- 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。
- 二零二一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)。

壽險新業務利潤按固定匯率基準計算較去年減少11%，主要由經濟不利因素以及實施的2019冠狀病毒病疫情相關限制措施所推動。

賺取的經營自由盈餘按固定匯率基準計算較二零二一年增長21%。

二零二二年經調整經營溢利按固定匯率基準計算較去年增長8%，反映策略報告中所概述的業績表現。

業務單位匯款水平較二零二一年下跌10%。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31億美元。

對於所有指標，二零二二年的業績均超越年度薪酬報告的「二零二二年年花紅結果」一節中指定的經調整較高目標。

本集團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。

持份者二零二二年經驗的反映

於作出二零二二年的決定時，委員會已考慮本集團持份者的經驗，如下文所述。關於我們如何傾聽持份者的意見及本集團於二零二二年所取得的成果的更多詳情請參閱策略報告環境、社會及管治一節。

投資者

- Prudential plc已獲納入**恒生綜合指數成份股**，於二零二二年九月五日生效。這進展為本公司在香港的主要上市地位迎來新的里程碑，意味著如今中國內地的合資格投資者可透過深圳證券交易所直接買賣保誠的股份。
- **與投資者接洽**：二零二二年，與亞洲、美國、英國和歐洲319名個人機構投資者舉行371次會議。上述371次會議當中，141次由集團執行總裁或集團財務總監出席。該等會議採取多種方式進行，包括一對一、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。
- **保誠的股東總回報表現**仍低於同儕公司中位數；二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間的表現為22.4%，而同儕公司的表現為7.4%。

我們的員工

- 除於二零二二年八月舉行第二屆「集團健康福祉日」外，本集團亦提倡以下健康舉措：
 - 本集團現有350名**精神健康急救員(Mental Health First Aiders)**。他們均為獲認證的員工，可為有需要的同事提供持續支援。
 - 於世界精神衛生日舉行「**這就是我**」活動。Mark FitzPatrick、其他領袖及同事分享彼等的親身經歷，透過營造一個令人能夠暢所欲言、相互分享和治愈的環境，以令心理健康的相關對話正常化。
- 於二零二一年設立的**祝賀獎勵**已於二零二二年十月向全球員工頒發1,000美元的受限制股份。該獎勵旨在表彰員工的辛勤付出及奉獻，以及讓員工有機會分享本公司取得新發展的成果。
- 考慮到**通脹壓力**，保誠已於英國向更多低收入員工支付生活費用。
- 二零二二年，我們繼續就以下事宜與員工進行溝通：
 - 於二零二二年九月，超過8,000名同事參加本公司第三屆**Collaboration Jam**，探討有關建立集體認同感和歸屬感的主题。
 - 於二零二三年一月開展第四屆**集團員工敬業度調查**。二零二三年員工調查的參與度超過95%，較二零二一年十二月進行的上一次調查，整體參與度提高4個百分點。保誠的整體參與度得分為79%。

政府和監管機構

- 於二零二二年八月，保誠和友邦保險就**國際保險監管者協會**用於計算集團資本要求的標準草案磋商提交聯合回應，呼籲國際保險監管者協會採納由香港保險業監管局編製的集團監管方針。
- 董事會於二零二二年全年就英國出任**第26屆聯合國氣候變化大會**主席國的主要議題與英國政府溝通，包括參與越南公正能源轉型夥伴關係的籌備工作以及將融資作為解決方案核心的相關工作。在臨近第27屆聯合國氣候變化大會召開之時，我們亦與聯合國基建，特別是氣候大使團隊、格拉斯哥淨零金融聯盟，以及FSD Africa、ODI、Business Fights Poverty及CPI等非政府合作夥伴進行溝通。當時，這些非政府合作夥伴正在籌備各自的聯合國氣候變化大會計劃。保誠非洲的營運總裁代表保誠出席在沙姆沙伊赫舉行的第27屆聯合國氣候變化大會。

供應商

- 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，尤其是透過實施集團第三方供應及外判政策內的負責任供應商風險評估和盡職調查規定。

客戶

- > 二零二二年四月，本公司成為印尼首家開設獨立伊斯蘭壽險業務的全球性保險公司。此舉印證我們對發展重視所服務市場的文化和傳統的產品及服務的堅定承諾。
- > 二零二二年十月，保誠與Google Cloud宣佈建立戰略合作夥伴關係，以促進在亞洲及非洲地區的健康保障和金融普惠發展。基於這項結盟，保誠將利用Google Cloud的數據分析能力、安全及可持續的基礎設施，以及Google龐大的生態系統，加速推進其數碼轉型，並提高旗下健康及理財平台Pulse的用戶參與度。
- > 本公司「Made for Every Family專屬每個家的幸福方程式」品牌活動確保於二零二二年為不同市場的不同家庭提供更共融的保險保障。為支持更多元化家庭類型的需求，客戶現可在其壽險保單中提名其他受養家庭成員為受益人。此外，除了直系親屬，客戶亦可為其他家庭成員購買保險，並靈活地選擇由不同家庭成員來支付保費。

社會

- > 多元化及共融：二零二二年期間，保誠簽署聯合國《賦權予婦女原則》、《企業神經多樣性論壇成員約章》(Neurodiversity in Business membership charter)、香港種族多元共融約章並再次入選彭博性別平等指數。
- > 保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)於二零二二年繼續投資於社區，重點包括：
 - Cha-Ching計劃，旨在透過有趣且具吸引力的方式增進七至十二歲兒童的理財知識。該計劃獲二零二二年Money Awareness & Inclusion Awards發展中經濟體的最佳非牟利機構獎，並獲得亞洲保險獎「年度環境、社會及管治倡議—香港」獎(ESG Initiative of the Year—Hong Kong)。
 - SAFE STEPS全球計劃，旨在提供有關氣候及災害風險防範、道路安全等教育、意識和救生技巧，於二零二二年透過多個媒體合作夥伴關係，觸達亞洲及非洲地區超過1億人。
 - 最後，隨著全球逐步從疫情中復甦，我們對保誠的2019冠狀病毒病抗疫及恢復基金作出進一步投入，自該基金於二零二零年成立以來，我們的總投入已達650萬美元。
- > 氣候變化相關措施
 - 重點包括：
 - 二零二二年十月，我們發佈白皮書，載述如何支持在我們市場中實現公平及共融轉型。
 - 新興市場轉型投資項目旨在確定解決方案並提出建議，以推動對新興及發展中經濟體淨零轉型的投資。本公司相當自豪能參與有關文件的編製。該舉措獲得淨零資產所有者聯盟、可持續發展投資合作夥伴及歐盟—東盟商業理事會的支持。
 - 二零二二年九月，我們宣佈簽署《二零二二年全球投資者對各國政府發出的氣候危機聲明》。我們與其他投資者一同敦促各國政府將全球氣溫升幅限制在1.5攝氏度以內。

二零二二年業績表現的獎勵

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，二零二二年，面對長期艱難的外部狀況，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。二零二二年上半年，由於Omicron變異病毒株令感染個案增加及與此相關的社交限制，在我們的眾多市場均出現2019冠狀病毒病相關的持續中斷。此後，儘管於二零二二年全年中國內地和香港之間仍相互隔絕，但大部分市場已恢復至較為穩定的運行狀態。此外，本集團在持續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%至98%的整體花紅結果。委員會相信，就二零二二年獎勵的花紅恰當地反映了相關的集團業績表現，以及個人及／或職能表現。

就二零二零年保誠長期激勵計劃而言，本集團於可持續性計分卡及股票回報目標方面表現強勁。然而，與保誠的股東總回報相關的獎勵份額因股東總回報表現低於同儕公司中位數而失效。據此，委員會決定於二零二零年授予執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵將歸屬45.5%。此等獎勵須遵守兩年的持有期。

隨著疫情的全球性影響逐步蔓延，執行董事已於二零二零年五月獲授予二零二零年保誠長期激勵計劃獎勵。當時，本公司的股價(10.85英鎊)較用來作出二零一九年保誠長期激勵計劃獎勵的價格(15.40英鎊)低約30%，惟鑒於M&G業務在二零一九年十月被分拆，故該授出價格無法提供同類比較。委員會決定不對二零二零年的授出獎勵水平作出調整，惟檢討於業績表現期末是否產生未經努力所取得的成果。本公司截至業績表現期末前的股價為11.28英鎊，且於二零二三年前數週有所上漲。經計及現有狀況，委員會信納於該期間的股價變動與本集團的基本財務業績表現及有關指數的變動基本一致，並反映於二零二一年九月分拆Jackson業務對股價的影響。據此，委員會認為並無產生任何未經努力所取得的成果，故無須作出調整。

二零二三年的薪酬決策及優先事項

於二零二三年，委員會計劃實施新的董事薪酬政策（誠如「新董事薪酬政策」一節所述），惟須待於二零二三年股東週年大會批准該政策後方可生效。

反映高級領導層變動

二零二二年及二零二三年年初，集團執行領導團隊進一步作出調整。Mike Wells於二零二二年三月三十一日退任董事會職務。Mark FitzPatrick於二零二二年四月一日至二零二三年二月二十四日出任臨時集團執行總裁，其後由Anil Wadhvani（華康堯）出任執行總裁。鑒於本公司在策略上轉為完全專注於亞洲及非洲市場，並反映亞洲上市機構的財務總監通常不會兼任執行董事的慣例，集團財務總監James Turner已於二零二三年一月一日卸任董事會職務。彼仍為集團財務總監及集團執行委員會成員，並將為未來董事會會議的長期出席者。

委員會根據股東於二零二零年批准通過的董事薪酬政策，就有關變動作出薪酬決策。與該等決策有關的資料此前已披露於我們的公告中。更多詳情請參閱本報告「二零二三年薪酬政策實施公告」、「招聘安排」及「對前董事的付款」各節。

使薪酬安排與本集團的策略重點保持一致

本人有幸於二零二二年底及二零二三年年初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。本人欣然與本集團眾多投資者進行直接會晤及交流，而提供意見的大多數股東及諮詢機構均支持本公司的二零二二年薪酬決策以及我們的二零二三年薪酬安排建議。本人謹代表委員會感謝股東及諮詢機構的積極參與。

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，新政策務須繼續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期望之間取得平衡，是一項頗具挑戰的任務，這已成為於二零二二年實施的政策檢討的一項關鍵考慮因素。

與股東及諮詢機構的磋商中，就於二零二三年生效的執行董事的加薪限額方面取得了積極的反饋意見。給予本公司執行董事的加薪幅度將連續第十一年低於或接近員工普遍加薪預算範圍的最低水平。於作出專注亞洲及非洲長期增長機遇的業務策略重新定位後，在二零二三年五月舉行的股東週年大會上，將提出對董事薪酬政策（「該政策」）的建議修訂。該建議修改獲得普遍支持。為與股東開展更廣泛對話，亦會就有關未來領域進行有價值的討論。

現正對該政策提出建議輕微修改。所有股東均支持於二零二三年及其後業績表現年度以現金（而非股份）遞延支付執行董事的花紅（須遵循持股指引），以確保與眾多亞洲同儕公司的做法更為一致，並滿足在我們主要市場內吸納人才的需要。若干投資者表示，明白這一舉措是向亞洲慣例的適度轉型，並認為更廣泛的一攬子計劃仍專注於長期業績表現，且主要以股份形式交付。

大部分持份者均接納對保誠長期激勵計劃措施的均衡構成提出的建議修改，並極力支持提高內含價值回報的加權值。所有股東亦支持於二零二三年對股東總回報同儕公司提出的建議修改，這將更加專注於在亞洲經營的金融服務公司。將於二零二三年股東週年大會上提呈股東批准的該政策可於「新董事薪酬政策」一節查閱。

本人於進行磋商過程中，已概述委員會將於未來進一步採納亞洲薪酬慣例的期望，特別是有可能採用混合型長期激勵安排。儘管若干股東表示其將支持有關薪酬模式的演變，惟部分股東強調，混合型長期激勵計劃存在潛在的複雜性，雖然明白到集團的策略及業務重心已轉移至亞洲，但仍希望保誠的薪酬安排繼續與英國上市公司的典型慣例保持基本一致。委員會將密切檢討有關主題，考慮亞洲市場慣例的變化，並關注保誠在主要市場吸引及挽留人才的能力。

股份計劃續期

隨著香港上市規則的新規定於二零二三年一月一日生效，包括保誠長期激勵計劃在內的四項股份計劃及若干於近期股東週年大會上提出的內容，因利用新發行股份作出獎勵，加上新的香港上市規則規定，所有利用新發行股份的計劃須提呈股東以獲重新批准，故須於二零二三年股東週年大會上獲股東批准。從本公司向員工及代理授出的股份獎勵所產生的稀釋，屬投資協會刊發指引所述水平的一小部分。有關該等計劃的詳情可參閱股東週年大會的大會通告。

本人相信，本報告清晰說明委員會於二零二二年實施董事薪酬政策的方式及所建議的二零二三年董事薪酬政策及安排。



蔡淑君
薪酬委員會主席

二零二三年三月十五日

執行董事薪酬摘要

二零二二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。二零二二年，本集團的表現已適當反映於年度薪酬報告所載的激勵結果中。

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，得出二零二二年薪酬總額「單筆數字」。二零二二年，執行董事的「單筆數字」結果高於去年。這主要反映年內歸屬的長期激勵獎勵比例上升。二零二二年期間任職的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			
		二零二二年薪金 (千美元)	二零二二年退休金及福利 (千美元)	二零二二年花紅 (千美元)	二零二二年保誠長期激勵計劃歸屬 (千美元)	二零二二年單筆數字 (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/ 臨時集團執行總裁	1,352	490	2,591	1,026	5,459	3,796
James Turner	集團風險兼合規總監/ 集團財務總監	1,051	1,053	1,767	1,041	4,911	3,900
Mike Wells	集團執行總裁	366	297	693	1,723	3,079	6,358

使薪酬與本集團的前瞻性策略保持一致

二零二二年，因應本集團現全面專注把握亞洲及非洲增長市場長期機遇的策略，委員會對該政策，以及本公司股東及其他持份者的意見，連同更廣泛的監管及競爭激烈環境進行檢討。有鑒於此，委員會已對薪酬框架作出若干修改，當中包括：

- 若執行董事已遵循其持股指引，則以現金而非股份的形式支付二零二三年及其後業績表現年度根據年度激勵計劃作出的任何遞延付款；
- 透過進一步加強對新業務利潤的關注，調整二零二三年年度激勵計劃財務指標的加權值；
- 調整二零二三年保誠長期激勵計劃指標的加權值，並將集團內部經濟資本評估(GIECA)引入誠信經營計分卡；
- 於二零二三年前就根據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修訂，以更好地反映本集團於亞洲的業務足跡；及
- 更新同儕公司薪酬基準，以加強對二零二三年股東總回報同儕公司的關注。

二零二三年的薪酬安排

二零二三年的薪酬組合自二零二三年一月一日起生效，其詳情載於年度薪酬報告並概述如下：

執行董事	職位	二零二三年薪金 (當地貨幣)	二零二三年薪金 (美元) ¹	年度激勵計劃		保誠長期激勵計劃獎勵 (佔薪金百分比) ²
				最高花紅 (佔薪金百分比)	遞延花紅 (佔花紅百分比)	
Mark FitzPatrick	臨時集團執行總裁	1,209,000英鎊	1,495,000美元	200%	40%	不適用
Anil Wadhvani (華康堯)	執行總裁	12,281,000港元	1,568,000美元	200%	40%	400%

附註

1 Wadhvani(華康堯)先生的薪酬於二零二三年二月二十五日獲委任時確定。Mark FitzPatrick從二零二三年一月一日起獲得加薪百分之三。除基本薪金外，臨時集團執行總裁亦可收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼；其已於二零二三年二月二十四日退任臨時集團執行總裁。更多詳情請參閱「二零二三年薪酬政策實施公告」一節。

2 將薪酬換算為美元所採用的匯率為二零二二年的報告匯率(英鎊為0.8088，港元為7.8305)。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。

董事薪酬政策建議修訂概要

薪酬的現有主要組成部分		二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年	現行政策運作的主要特點	二零二三年建議修改概述
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，除非職責或職務有所變動。福利反映個別情況，且在當地市場具有競爭力。 退休金供款及／或現金補貼，最高為薪金的13%。此外，駐香港的執行董事亦可獲得香港強制性公積金供款。	薪金或福利政策概無變動。 退休金政策的實施概無變動。
	退休金									
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。 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。	額度水平概無變動。 就二零二三年後的業績表現年度的花紅獎勵而言，40%的獎勵將繼續延遲三年再發放。倘若符合持股指引，則以現金形式遞延；倘若不符合，則以股份形式遞延。 花紅基於財務及個人目標發放。
	遞延花紅									
長期浮動薪酬	保誠長期激勵計劃	業績表現期							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%。	額度水平概無變動。 二零二三年保誠長期激勵計劃指標的加權值將作出以下變動：股東總回報的業績表現指標的加權值將由50%減少至35%，內含價值回報指標的加權值將(由30%)增加至40%，以及計分卡(將更名為「誠信經營計分卡」)將(由20%)增加至25%。
持股指引	持股指引								適用於集團執行總裁的重要在職持股指引為薪金的400%。 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董事會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。	沒有變動。

附註
1 「政策」指二零二零年董事薪酬政策，該政策可於www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/policies-and-statements/directors-remuneration-policy-2020-1.pdf查閱

政策的基本原則

在檢討二零二三年董事薪酬政策時，委員會已考慮若干主要原則，如下文所示：

薪酬的主要組成部分	我們於二零二二年檢討政策的方式
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。</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。執行董事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本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>執行董事獲提供相當於薪金13%的退休金福利，與廣大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。</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持股指引可加強執行董事與其他持份者的利益共同體。</p>
清晰	<p>在實施二零二三年董事薪酬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，以確保不獎勵表現不達標者。</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>

年度薪酬報告

成員及二零二二年會議的與會情況

委員會成員	例行會議	臨時會議
Anthony Nightingale CMG SBS JP ¹ (主席)	4/4	8/8
蔡淑君 ² (主席)	6/6	8/9
David Law ACA	6/6	9/9
路明 ³	4/4	2/3
Philip Remnant CBE FCA	5/6	8/9
Thomas Watjen	6/6	8/9

二零二二年內個別董事出席會議的情況亦載於「管治」一節。

定期出席者

- > 主席
- > 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及英國人力資源總監
- > 薪酬委員會顧問

附註

- 1 Anthony Nightingale於二零二二年股東週年大會卸任薪酬委員會主席職務。
- 2 蔡淑君於二零二二年股東週年大會成為薪酬委員會主席。
- 3 路明於二零二二年五月加入薪酬委員會。

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(www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/content-pdf/gremco-tor-at-30-11-2022.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。於二零二二年，委員會共召開15次會議，並透過發送電子郵件處理若干事項。

於二零二二年，職權範圍規定的委員會主要責任及履行情況為：

- > 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鉤薪酬計劃的運作，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；
- > 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(包括任何新聘任及離職人員)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；
- > 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；
- > 集團人力資源總監；及
- > 集團薪酬及僱員關係總監及英國人力資源總監。

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。

此外，於二零二二年，委員會投入時間，在董事薪酬政策於二零二三年股東週年大會上更新之前，對政策及其實施情況作出檢討。在開展該項工作時，薪酬委員會主席與股東進行廣泛接觸。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，討論就二零二三年執行董事的薪酬安排及董事薪酬政策採納的決策。本公司接獲股東名冊內44%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。

Deloitte LLP於二零二二年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。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。於二零二二年，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137,700英鎊。於二零二二年，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。管理層亦向多家其他供應商獲取外部意見及數據，包括市場數據及法律諮詢意見。該建議及有關服務不屬重大。

於二零二二年，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。

二零二二年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表

千美元	二零二二年薪金	二零二二年應稅福利 ¹	二零二二年花紅總額 [†]	二零二二年保誠長期激勵計劃發放 [‡]	二零二二年退休金福利 [§]	二零二二年固定薪酬總額 [~]	二零二二年浮動薪酬總額 [^]	二零二二年薪酬總額「單筆數字」 [^]	二零二二年薪酬總額「單筆數字」(千英鎊) [#]
Mark FitzPatrick ¹	1,352	314	2,591	1,026	176	1,842	3,617	5,459	4,415
James Turner ²	1,051	914	1,767	1,040	139	2,104	2,807	4,911	3,972
Mike Wells ³	366	249	693	1,723	48	663	2,416	3,079	2,490
總額	2,769	1,477	5,051	3,789	363	4,609	8,840	13,449	10,877

- * 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排、調遣/外派福利的成本。具備重要價值的福利包括Wells先生的探親假/私人搭乘飛機出行，以及Turner先生的住房及相關成本。
- † 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。
- ‡ 二零二二年保誠長期激勵計劃對所有執行董事歸屬獎勵的估計價值乃按二零二二年最後三個月期間的平均股價(即9.62英鎊/11.89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「與截至二零二二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去年薪酬報告「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。根據歸屬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二零二三年報告呈列。由於股價於歸屬期內下跌，二零二二年長期激勵計劃獎勵每股股份的估計價值較授出時的每股股份價值低11.3%。
- § 二零二二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獎勵歸屬。
- ^ 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。二零二二年薪酬總額已按匯率(英鎊為0.8088，港元為7.8305)換算為美元。因此，匯率波動將影響所報告的價值。
- # 二零二二年薪酬總額已按匯率0.8088美元兌1英鎊換算為英鎊。

附註

- FitzPatrick先生收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼，其已計入自二零二二年四月一日起的年化薪金中。
- 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。
- Wells先生於二零二二年四月一日卸任集團執行總裁職務，其後於二零二二年七月十四日從保誠退任。

二零二一年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表

千美元	二零二一年薪金	二零二一年應稅福利 ¹	二零二一年花紅總額 [†]	二零二一年保誠長期激勵計劃發放 [‡]	二零二一年退休金福利 [§]	二零二一年固定薪酬總額 [~]	二零二一年浮動薪酬總額 [^]	二零二一年薪酬總額「單筆數字」 [^]	二零二一年薪酬總額「單筆數字」(千英鎊) [#]
Mark FitzPatrick	1,085	275	1,860	435	141	1,501	2,295	3,796	2,759
James Turner ¹	943	838	1,629	365	125	1,906	1,994	3,900	2,835
Mike Wells	1,581	463	3,057	1,052	205	2,249	4,109	6,358	4,622
總額	3,609	1,576	6,546	1,852	471	5,656	8,398	14,054	10,216

- * 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排、調遣/外派福利的成本。具備重要價值的福利包括Turner先生的住房及相關成本以及本公司代Wells先生支付的稅項。福利總額亦包括本公司就Turner先生於倫敦辦事處任職所繳稅項191,296美元(因本公司企業架構引致一項英國稅項責任)的稅收付款，該款項於二零二一年單筆數字中被錯誤遺漏。
- † 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價值乃使用歸屬股價11,274英鎊計算，且包括以股份形式發放的累計股息。Prudential plc股份的獎勵數目已根據去年薪酬報告「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。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價值較授出時的每股價值下降37%，因此，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。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

- 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。

二零二二年業績表現相關的薪酬

基本薪金

自二零二二年一月起，執行董事薪金調升3%。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%。

於二零二二年四月一日，Mike Wells退任集團執行總裁職務，而Mark FitzPatrick獲委任為臨時集團執行總裁。為反映額外責任，除基本薪金外，Mark FitzPatrick收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼，自二零二二年四月一日起計入其年化薪金中。James Turner於同日獲委任為集團財務總監，其薪金已獲調升，以體現這一變化。

因此，執行董事於二零二二年收取的薪金如下：

執行董事	自二零二二年一月一日起的二零二二年薪金 (當地貨幣)	自二零二二年一月一日起的二零二二年薪金 (美元) ¹	自二零二二年四月一日起的二零二二年薪金 (當地貨幣)	自二零二二年四月一日起的二零二二年薪金 (美元) ¹
Mark FitzPatrick (集團財務總監兼營運總裁／臨時集團執行總裁)	822,000英鎊	1,016,000美元	1,184,000英鎊	1,464,000美元
James Turner (集團風險兼合規總監／集團財務總監)	7,550,000港元	964,000美元	8,460,000港元	1,080,000美元
Mike Wells (集團執行總裁)	1,184,000英鎊	1,464,000美元		

附註

¹ 二零二二年薪金已按匯率(英鎊為0.8088，港元為7.8305)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

二零二二年的退休金福利安排載於下表。整體僱員的僱主退休金供款為薪金的13%。

執行董事	二零二二年退休金福利	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。

二零二二年年終花紅結果

目標制訂

於二零二二年，年度激勵計劃的財務指標佔集團執行總裁職位花紅額度的80%、佔集團風險兼合規總監職位花紅額度的40%及佔集團財務總監職位花紅額度的50%。執行董事二零二二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。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。

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集團策略重點。於二零二二年，執行董事訂有共同的策略目標，有關詳情載於下文。

職能目標佔集團風險兼合規總監職位花紅額度的餘下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。職能目標佔集團財務總監職位花紅額度的30%。此乃根據集團審核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。該報告確認二零二二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，尤其是對於可能會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。

下表列示二零二二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)			二零二二年 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							
集團財務總監兼營運總裁 (直至二零二二年三月三十一日)	50%	30%	20%	100%	96.7%	95%	98%
臨時集團執行總裁 (二零二二年餘下時間)	80%	-	20%	100%	-	90%	98%
James Turner							
集團風險兼合規總監 (直至二零二二年三月三十一日)	40%	40%	20%	100%	93.8%	92.5%	96%
集團財務總監(二零二二年餘下時間)	50%	30%	20%	100%	90%	95%	96%
Mike Wells							
集團執行總裁 (直至二零二二年三月三十一日)	80%	-	20%	100%	-	80%	96%

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

委員會於二零二三年三月舉行的會議上檢討表現。至於所有財務指標，即集團歐洲內含價值新業務利潤、集團經調整經營溢利、集團賺取的自由盈餘及集團現金流量，均已達成或超過董事會訂立的經調整較高目標。

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二零二二年年末激勵計劃的財務指標及已達成業績之間的比較：

二零二二年年末激勵計劃指標	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%	2,902	3,055	3,208	3,375
集團賺取的經營自由盈餘	20%	1,244	1,309	1,375	1,374
集團現金流量	10%	91	191	291	394
集團歐洲內含價值新業務利潤	45%	1,947	2,105	2,157	2,184

基於我們既有的長期慣例，有關目標已予調整，以反映適用於新業務利潤全年報告和其他指標的現行利率及匯率假設。任何特定年份的目標或會向上或向下調整，旨在透過中和當年利率及外匯變動的影響，確保結果反映管理層於該年度的業績表現。

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。於二零二三年三月舉行的會議上，委員會總結認為，二零二二年已實現重要策略目標(如本年度報告「策略及營運回顧」所述)。該等成就反映執行董事二零二二年個人目標的達標率相當高。於二零二二年期間，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。

下文概述執行董事達成個人目標及策略重點的情況。由各執行董事的經理進行評估。此外，由集團風險委員會主席檢討集團風險兼合規總監的表現，而集團審核委員會主席則對集團財務總監的貢獻進行審議。

共同策略目標

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
<p>環境、社會及管治—氣候及多元化</p> <p>透過加入於二零二一年五月作出的外部環境、社會及管治承諾，作為資產擁有人及資產管理人，推動整個組織的氣候及負責任投資重點</p> <p>社會、員工</p>	<p>就我們的所有外部目標，執行董事均取得重大進展。截至二零二二年年末，保誠已取得以下進展：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 投資組合的加權平均碳密度降低43%，超過我們25%的目標； ➢ 基本完成對煤炭債券的撤資，惟基於市況而保留一項持股； ➢ 完成「中央溝通」計劃項下第一年的氣候變化及減碳溝通； ➢ 二零二二年實現了密度比率：1.21噸二氧化碳當量／全職僱員，使本公司領先於二零二零年實現1.65噸二氧化碳當量／全職僱員的目標所需的減排軌跡；及 ➢ 高級管理層當中女性成員的比例為35%，符合本公司的二零二三年目標。 <p>保誠已簽署《二零二二年全球投資者對各國政府發出的氣候危機聲明》，並於二零二二年十月發佈一份白皮書，概述以公平共融的方式轉型的財務及社會負擔，及其在遵循《巴黎協定》方面的角色。</p> <p>發佈瀚亞的集團負責任投資政策，以協調整個瀚亞集團的負責任投資方法，並推出一系列產品，以支持環境、社會及管治策略。</p> <p>為支持環境、社會及管治策略，於亞洲進行一系列重要招聘以加強高級管理層團隊，包括委任集團環境、社會及管治總監，以助實現本公司的環境、社會及管治策略及承諾，以及委任一名新的集團投資總監。集團環境、社會及管治總監計劃與主要持份者保持建設性對話，並進一步加入環境、社會及管治策略，以實現可持續的長期價值。集團投資總監將成立新的GCIO職能，以推動保誠作為資產擁有人投資策略，並支持當地業務為保單持有人達致更理想的投資表現。</p> <p>二零二二年，我們與新加坡南洋理工大學展開為期兩年的研究合作，以探討氣候變化及健康的交集領域。保誠新加坡地球與觀測研究所(Earth Observatory of Singapore)氣候影響活動將重點關注亞洲及非洲的10個主要市場。透過保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)，我們亦為紅十字國際聯合會氣候中心開展的研究提供資助，以審視高溫、潮濕及空氣污染構成的綜合健康風險，以及可採取哪些有效早期措施來緩解該等風險。</p>	<p>介乎目標水平及超過較高目標水平之間</p>
<p>擴大亞洲股東基礎及保誠對香港零售股東的影響力，以此加強香港地區的流動性，推動估值的重新評定</p> <p>投資者</p>	<p>截至二零二二年年末，本公司已將亞洲地區的賣方分析員報告次數由二零二一年年底的兩次大幅增加至11次(另加一次歐洲／亞洲聯合報告)。</p> <p>於二零二二年九月，保誠股份獲納入恒生綜合指數(「恒指」)及深港通機制。這一重要里程碑有助進一步擴大投資者基礎(包括中國內地的合資格投資者及機構投資者)，並提高交易流動性。自該等納入完成以來，保誠於香港聯合交易所的成交量更加活躍。</p> <p>於二零二二年全年度，我們舉行一系列「業務交流」(meet the business)活動，讓投資者及賣方分析員有機會與亞洲各地(包括新加坡、印尼、越南及菲律賓)的戰略事業群總裁及執行總裁交流。</p>	<p>超過較高目標水平</p>

Mark FitzPatrick於二零二二年一月一日至三月三十一日期間擔任集團財務總監兼營運總裁

個人及策略目標

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
<p>更關注改善組織中的多元化、共融及歸屬感(亦即員工敬業度調查中透過共融問題衡量的內容),以期為本集團及當地業務制定適當的目標</p> <p>員工、社會</p>	<p>Mark透過其作為保誠多元化及共融理事會的聯席主席身份,領導整個組織的多元化及共融工作。</p> <p>二零二二年,保誠採納聯合國《賦權予婦女原則》,並連續第三年獲納入彭博性別平等指數。於二零二二年十二月三十一日,高級管理層當中女性成員比例為35%,符合二零二三年本公司於英國財政部《金融業女性憲章》下的目標。</p> <p>性別多元化—員工總人數:</p> <ul style="list-style-type: none"> > 男性: 57% > 女性: 42.9% > 未註明: 0.1% <p>員工敬業度調查中,共融與歸屬感、社交聯繫及管理層的支持得分為85%,表明歸屬感相當高。我們吸納新成員加入集團的多元化及共融理事會,並關注神經多元化、殘障、文化及宗教方面的共融。</p> <p>我們的資助計劃進一步擴充人才庫,就特定發展目標為員工提供機會,與高級導師展開為期12個月的密切合作。</p> <p>於二零二二年八月,我們推出共融領導力(Inclusive Leadership Profile)及全球共融電子課程(Global Inclusion e-learning),以繼續增進歸屬感。截至二零二二年十一月底,已有超過11,000名同事完成有關內容。</p> <p>於二零二二年,我們在全球推出多項社區活動,包括PRU Women Empowered、PRU Young Professionals、Women in Tech、Mental Health First Aiders以及涉及不同業務部門的We DO Wellness,加入發展成熟的PRUPride。我們推出#IamRemarkable活動,讓員工能夠在工作場所內外提升及表彰其工作表現。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>確保資產負債狀況可支持亞洲地區的增長機遇,於中期內將穆迪的總槓桿率定為20%至25%,並與評級機構建立良好關係,以協助日後的發行事宜</p> <p>投資者</p>	<p>集團於二零二一年在香港完成股權融資後,Mark已建立一項資本管理計劃。於二零二二年三月,該項責任作為財務總監職責一部分移交至James Turner。於二零二二年十二月三十一日,備考穆迪總槓桿率(即計及二零二三年一月贖回的債務)為20%,處於中期範圍的下限。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>實現中央成本內的適當運營成本減省,並於二零二三年前完成制定有效總部運營模式</p> <p>投資者</p>	<p>於二零二零年,Mark首次宣佈7,000萬美元的年度中央成本節省目標,並於未來一段時間內進行重大規劃及執行。於二零二二年三月,該項責任作為財務總監職責一部分移交至James Turner。年度成本節省目標經已實現,這將減少二零二三年的中央成本綜合減省。</p>	<p>接近較高目標水平</p>
<p>考慮到FitzPatrick先生於二零二二年第一季度擔任集團財務總監兼營運總裁期間,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%(最高為20%),乃屬恰當。</p>		

職能目標

二零二二年職能目標概述	成就	相對於目標的表現
<p>制定及實施新的集團財務職能，同時採用倫敦及亞洲有關財務控制、財務報告準確性及主要財務假設及判斷適當性的最佳實踐</p> <p>員工</p>	<p>為One Finance團隊奠定基礎，安排財務領導層團隊跨地區工作，並委任駐亞洲的幕僚長。</p> <p>為將若干職責及責任由倫敦過渡至香港進行詳細規劃，並加強香港方面的多項業務能力，包括香港與倫敦的財務會計及報告團隊跨地區工作，藉以分享最佳實踐。</p> <p>由於實施上述舉措，集團首度於香港發佈二零二二年上半年度業績，且並無發生重大財務控制違規。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>支持核數師向安永過渡，確保於二零二三年對彼等首個年度的外部報告進行有效外部審核</p> <p>監管機構</p>	<p>訂立相關原則及程序，確保核數師由KPMG有序地過渡至安永，包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 監察由KPMG向安永交接的程序及運作； ➢ 實施影子協定，以最大程度減少對內部團隊的影響； ➢ 幫助建立集團財務團隊上下的各種關係；及 ➢ 委聘安永團隊分立項目，例如核證審閱集團環境、社會及管治報告及列席集團環境、社會及管治委員會。 	<p>超過較高目標水平</p>
<p>考慮到FitzPatrick先生於二零二二年首個季度期間非常出色地達成其職能目標，委員會認為作為集團財務總監兼營運總裁的職能目標應佔比例為29%（最高為30%），乃屬恰當。</p>		

Mark FitzPatrick於二零二二年四月一日至十二月三十一日期間擔任臨時集團執行總裁

個人及策略目標

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
<p>支持向新任執行總裁過渡</p> <p>投資者、員工</p>	<p>確保組織及其持份者準備好向新任執行總裁過渡、重組管理層團隊及為成功順利將職責移交至新任執行總裁創造條件。</p>	<p>接近較高目標水平</p>
<p>建立領先位置，令集團在中國、印度、泰國及印尼四大市場具備競爭優勢及經濟規模。</p> <p>客戶、投資者</p>	<p>中國為二零二二年本集團年度保費等值銷售總額最大的單個市場貢獻來源，年度保費等值銷售額增長19%至8.84億美元，乃得益於多元化分銷策略，擁有高質素代理團隊，並與銀行建立有力的合作夥伴關係。中信保誠人壽新業務利潤於二零一七年至二零二二年間增長一倍有餘，二零二二年新業務利潤較二零一九年的疫情前水平提高44%。我們於二零二二年繼續領先市場，按中國內地行業毛保費基準衡量達到5倍。</p> <p>印度：在保障及年金業務強勁增長的推動下，ICICI Prudential的年度保費等值銷售額增長4%。該銷售額表現使ICICI Prudential得以維持其於私人市場的前三甲地位，市場份額為6.3%。新業務利潤於期內增長20%，反映年度保費等值銷售額增長及有利的產品組合。</p> <p>泰國：我們於二零二二年的銀行保險渠道及行業整體年度保費等值銷售額增長均高於行業平均水平。我們於二零二零年至二零二二年連續三個年度錄得年度保費等值銷售額雙位數增長，目前的整體市場份額為7%，於該市場位列第六。我們已順利按計劃完成執行總裁繼任事項，當地一名泰國執行總裁已獲委任。</p> <p>印尼：我們於印尼壽險市場再度領先，二零二二年按加權新造保單保費計算佔據11%的市場份額。儘管上半年度有2019冠狀病毒病疫情相關限制措施，但年內整體年度保費等值銷售額仍增長2%至2.47億美元，且新業務利潤較去年增加4%。</p>	<p>接近較高目標水平</p>

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
拓展健康與財富能力，豐富產品類別，以維持競爭優勢，進入新的客戶領域，提供共融產品 客戶	二零二二年，我們繼續深化現有及未來的健康及財富能力。十月，我們宣佈與Google Cloud建立戰略合作夥伴關係，在亞洲及非洲各地提供更加便捷的健康及財務保障服務。 於二零二二年，新保單包括240萬份健康及保障保單，較二零二一年增加9%，反映我們的客戶在疫情之下更加關注這一領域。儘管這些保單的規模整體較過往年度有所減小，但我們相信，自身多元化的分銷渠道能將與客戶的互動轉化為銷售額，足證本集團在業務網絡和品牌方面的實力與質素。 二零二二年，我們成立PT Prudential Sharia Life Assurance (Prudential Syariah)，成為首家於印尼成立專屬伊斯蘭壽險業務的跨國保險公司。此為我們策略的一部分，旨在迎合對伊斯蘭解決方案不斷增長的需求及支持伊斯蘭社區及經濟增長。	超過較高目標水平

考慮到FitzPatrick先生於二零二二年第二、第三及第四季度期間非常出色地達成其個人及所分享的個人目標，委員會認為作為臨時集團執行總裁的個人目標應佔比例為18%（最高為20%），乃屬恰當。

James Turner於二零二二年一月一日至二零二二年三月三十一日期間擔任集團風險兼合規總監
 個人及策略目標

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
外部持份者 > 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，以增進與香港保監局的互信、尊重與理解，以支持持續加強彼此之間的關係 > 與保險業同儕公司密切合作及牽頭展開討論，以支持業界及監管機構就其客戶的利益進一步發展提供健康及保障保單的環境的實力（與本集團的宗旨相關）	主導本集團香港業務申請提前採納香港風險為本資本制度框架，並進行核證關鍵模型構成元素的工作，該工作已於二零二二年四月獲香港保監局批准。	接近較高目標水平

監管機構

考慮到Turner先生於二零二二年第一季度期間非常出色地達成其個人目標及共同個人目標，委員會認為其作為集團風險兼合規總監的個人目標應佔比例為18.5%（最高為20%），乃屬恰當。

職能目標

二零二二年職能目標概述	成就	相對於目標的表現
<p>就財務控制及投資管理監管職責，履行集團監管要求，以及遵循私人(香港保監局)及公共(市場)層面回報的申報規定</p> <p>將集團內部經濟資本評估(GIECA)納入有關本集團財務規劃及財務管理的討論及決策</p> <p>確保及時實施集團監管的過渡安排及持續合規</p>	<p>遵守集團監管要求規定且未違反集團監管的證明，按時完成所有治理程序。</p> <p>於二零二二年成功完成GIECA發展計劃，並將GIECA流程及結果納入風險管理、資本部署、業務規劃及薪酬當中。</p> <p>主導按時於二零二二年上半年完成集團監管過渡安排的活動，並確保持續遵守其他集團監管要求。</p>	<p>超過較高目標水平</p>

監管機構

<p>風險及合規監督與發展</p> <ul style="list-style-type: none"> > 確保企業充分了解外部風險及監管形勢並在適當的情況下接受質詢，以採取有效行動及作出決定 > 向非執行及行政管理人員提供資料、見解及風險意見(包括透過ACR流程)，於董事會成員作出戰略決策時提供全面支援 > 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 	<p>支援識別及管理本集團主要風險，包括進行一系列深入研究。向集團風險委員會提供及時見解與分析，重點關注現有及新出現風險的影響(如疫情影響)，加強與俄烏衝突相關的控制及監管，重點領域為網絡及制裁風險，以及資產負債表的信用風險管理。</p> <p>開始設計整個企業的標準化管治、風險及控制平台，以支援整個集團內的有效和一致風險、控制及合規管理(包括營運風險管理、集團監管制度的監管規定及SOX財務報告控制測試)，預期有助於各職能部門及業務更明確風險及控制，交付關鍵信息以支援內部業務決策及外部報告規定。</p> <p>二零二二年一月，在整個集團推行以持份者為重的經修訂非財務風險胃納框架。</p>	<p>接近較高目標水平</p>
--	---	-----------------

監管機構

考慮到James Turner於二零二二年第一季度非常出色地達成其職能目標，委員會認為其作為集團風險兼合規總監的職能目標應佔比例為37.5%(最高為40%)，乃屬恰當。

James Turner於二零二二年四月一日至十二月三十一日期間擔任集團財務總監

個人及策略目標

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
確保資產負債狀況可支持亞洲的增長機遇，於中期內將穆迪的總槓桿率定為20%至25%，並與評級機構建立良好關係，以協助日後的發行事宜	資產負債狀況可支持增長機遇，且二零二二年全年度的備考穆迪總槓桿率(即計及二零二三年一月贖回的債務)為20%。踏入二零二三年，我們的資產負債表穩健且資本狀況強勁，可應對不確定性因素，把握應運而生的機遇。	超過較高目標水平
投資者		
自二零二三年起，實現7,000萬美元中央成本的營運成本節省承諾。	實現自二零二三年年初起與外部承諾一致的每年7,000萬美元的成本節省。按固定匯率計算，我們於二零二二年全年度的總部開支與二零二一年大致持平。	超過較高目標水平
投資者	繼續推動成本優化，透過調整公司的採購業務，管理效率及費用節省，實現成本減省以納入優化治理，監督支出及投資。	
考慮到Turner先生於二零二二年第二、三及四季度非常出色地達成其個人目標及共同個人目標，委員會認為其作為集團財務總監的個人目標應佔比例為19%(最高為20%)，乃屬恰當。		

職能目標

二零二二年職能目標概述	成就	相對於目標的表現
對《國際財務報告準則》報告作出變更，以確保建立可提供二零二二年以來比較報告的系統	達致《國際財務報告準則》第17號的主要里程碑，確保設有可提供比較報告的系統，並建立一個新的營運模式，專注於以業務為基礎的優先級別，以減低於二零二二年下半年度的交付風險。 安永大致完成對《國際財務報告準則》第17號年初資產負債表的審計，為二零二三年上半年度的市場交流做足準備。	接近較高目標水平
投資者		
制定及實施One Finance職能文化，同時採用倫敦及亞洲有關財務控制、財務報告準確性及主要財務假設及判斷適當性的最佳實踐。	委任多個地區的領導團隊，建立高效運作的跨地區財務團隊，以分享最佳實踐，及於編製二零二二年上半年度和全年度報告賬目時最大限度地減少摩擦，並取得無保留意見及實施完善的財務控制，且無出現嚴重違反的情況。 順利委任集團投資總監及環境、社會及管治總監，以及特別財務業務合作夥伴，以支援戰略事業群的架構。	接近較高目標水平
員工		
考慮到James Turner於二零二二年第二、三及四季度非常出色地達成其職能目標，委員會認為其作為集團財務總監的職能目標應佔比例為27%(最高為30%)，乃屬恰當。		

Mike Wells於二零二二年一月一日至三月三十一日期間擔任集團執行總裁

二零二二年主要策略目標	成就	相對於目標的表現
<p>透過加強我們於國內市場的地位及提高進入大灣區的機會，使流入香港的實際跨境流量多元化</p> <p>客戶、投資者</p>	<p>二零二二年，我們完成基礎工作，讓本集團的業務足跡遍佈中國大灣區所有11個城市，亦為其後監管部門批准在澳門設立香港業務的分支機構提供支援，強化業務，旨在把握大灣區的機遇。</p> <p>我們專注於危疾產品創新。例如，中信保誠人壽專門因應中國內地大灣區客戶的需求開發了一款危疾產品。該款產品貢獻該地區中信保誠人壽相關年度保費等值銷售額的21%。</p>	<p>超過較高目標水平</p>
<p>建立領先位置，令集團在中國、印度、泰國及印尼四大市場具備競爭優勢及經濟規模。</p> <p>客戶、投資者</p>	<p>中國：此為二零二二年本集團年度保費等值銷售總額最大的單個市場貢獻來源，年度保費等值銷售額增長19%至8.84億美元，乃得益於多元化分銷策略，擁有高質素代理團隊，並與銀行建立有力的合作夥伴關係。中信保誠人壽新業務利潤於二零一七年至二零二二年間增長一倍有餘，二零二二年新業務利潤較二零一九年的疫情前水平提高44%。我們於二零二二年繼續領先市場，按中國內地行業毛保費基準衡量達到5倍。</p> <p>印度：在保障及年金業務強勁增長的推動下，ICICI Prudential的年度保費等值銷售額增長4%。該銷售額表現使ICICI Prudential得以維持其於私人市場的前三甲地位，市場份額為6.3%。新業務利潤於期內增長20%，反映年度保費等值銷售額增長及有利的產品組合。</p> <p>泰國：我們於二零二二年的銀行保險渠道及行業整體年度保費等值銷售額增長均高於行業平均水平。我們於二零二零年至二零二二年連續三個年度錄得年度保費等值銷售額雙位數增長，目前的整體市場份額為7%，於該市場位列第六。我們已順利按計劃完成執行總裁繼任事項，當地一名泰國執行總裁已獲委任。</p> <p>印尼：我們於印尼壽險市場再度領先，二零二二年按加權新造保單保費計算佔據11%的市場份額。儘管上半年度有2019冠狀病毒病疫情相關限制措施，但年內整體年度保費等值銷售額仍增長2%至2.47億美元，且新業務利潤較去年增加4%。</p>	<p>與目標水平相當</p>
<p>更加注重改善客戶體驗，目的是於各業務單位制定一致的客戶衡量方法，如淨推薦值</p> <p>客戶</p>	<p>我們已透過由獨立第三方供應商開展的客戶滿意度調查，制定一種統一的方法以規範我們各項業務中的客戶反饋。通過分析淨推薦值等變量，我們的目標是形成更深入的見解，改善各個接觸點的客戶服務。</p>	<p>與目標水平相當</p>
<p>考慮到Wells先生於二零二二年第一季度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16%（最高為20%），乃屬恰當。</p>		

二零二二年花紅獎勵

委員會根據本集團及行政人員的個人表現釐定以下二零二二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。

於上述情況下，年度激勵計劃結果被認為是恰當的，因此，並未行使酌情權。

二零二二年花紅獎勵有40%將遞延為股份，遞延期為三年。

執行董事	職位	二零二二年薪金 ¹	二零二二年度激勵計劃最高值(佔薪金百分比)	實際二零二二年度激勵計劃獎勵(佔最高額度百分比)	二零二二年花紅獎勵(包括現金及遞延組成部分)
Mark FitzPatrick ²	集團財務總監兼營運總裁／臨時集團執行總裁	1,353,539	175%/200% ³	98%	2,591,207
James Turner	集團風險兼合規總監／集團財務總監	1,051,736	175%	96%	1,766,768
Mike Wells ⁴	集團執行總裁	360,961	200%	96%	692,948

附註

1 薪金按匯率(英鎊為0.8088, 港元為7.8305)換算為美元。

2 除基本薪金外, 臨時集團執行總裁自二零二二年四月一日起收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼, 該補貼計入年化薪金中。

3 於二零二二年四月一日晉升為臨時集團執行總裁後, FitzPatrick先生的潛在最高年度激勵計劃變為200%。

4 Mike Wells於二零二二年三月三十一日退任集團執行總裁職務, 符合資格按比例獲得二零二二年度激勵計劃。

與截至二零二二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。二零二零年, 所有執行董事均根據保誠長期激勵計劃獲授予獎勵。於釐定財務目標時, 委員會已考慮董事會就股票回報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代集團風險委員會就行為指標操守風險提出的意見, 並已考慮本公司於《金融業女性憲章》對多元化指標的承諾。

誠如二零二一年董事薪酬報告所述, 委員會亦根據Jackson的分拆對二零二零年保誠長期激勵計劃獎勵附帶的業績表現條件作出調整, 以排除目標所依據計劃中的Jackson部分, 自分拆日期起生效, 並適當考慮Jackson不再為本集團一部分的時期。委員會注意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。下文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。

	加權值	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	50%	中位數	較高四分位內	低於中位數	0%
股票回報	30%	集團3年股東資金平均回報率為15.8%	集團3年股東資金平均回報率為21.8%	高於目標(集團3年股東資金平均回報率為20.3%)	85%
當地資本的經營資本收入 ²	5%	累計集團當地資本總和法經營資本收入44.42億美元	累計集團當地資本總和法經營資本收入54.30億美元	高於較高目標	100%
ECap經營資本收入 ³	5%	累計集團ECap經營資本收入37.87億美元	累計集團ECap經營資本收入46.29億美元	高於較高目標	100%
操守 ⁴	5%	部分達標	達致較高水平	並無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 ⁵	5%	女性於領導團隊中佔27%	女性於領導團隊中佔33%	女性於領導團隊中佔35%	100%
總額	100%	—	—	—	45.5%

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。二零二零年獎勵所用作比較的同儕公司包括友邦保險、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、保德信金融集團及永明金融。並無就分拆事項對所採用的同儕公司作出調整。

2 擬議的集團當地資本總和法經營資本收入目標乃基於董事會批准的二零二零年至二零二二年累計業務計劃。

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 多元化按截至二零二二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, 即於二零二二年底前, 女性於領導團隊中應佔30%。二零二零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。

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，委員會決定不適合對二零二零年保誠長期激勵計劃獎勵的公式歸屬結果作出任何調整。其亦認為並無產生未經努力所取得的成果(如「薪酬委員會主席年度報告書」一節所概述)。委員會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	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	45.5%	86,252	1,025,895美元
James Turner	45.5%	87,458	1,040,240美元
Mike Wells	45.5%	144,892	1,723,369美元

附註
 1 用於計算業績表現期於二零二零年十二月三十一日完結且將於二零二三年五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二零二零年十二月三十一日止三個月期間的平均股價，即9.62英鎊(按0.8088的美元匯率換算)。
 2 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。

二零二零年長期激勵獎勵

二零二零年以股份為基礎的長期激勵獎勵

下表呈列於二零二零年根據保誠長期激勵計劃向執行董事作出的有條件股份獎勵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 [#]	臨時集團執行總裁	452,257	400%	6,072,775	20%	二零二四年十二月三十一日	50%	30%	20%
James Turner	集團財務總監	182,217	250%	2,700,968	20%	二零二四年十二月三十一日	50%	30%	20%

† 授予執行董事的獎勵乃按於四月授出當日前三個交易日期間的平均股價116.07港元／14.82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。四個指標為減碳、集團監管資本收入、多元化及操守。
 # FitzPatrick先生於二零二零年四月獲得擔任集團財務總監兼營運總裁的獎勵(即182,131股股份)。鑒於FitzPatrick先生擔任臨時集團執行總裁的任期，委員會其後同意他在二零二零年保誠長期激勵計劃下獲得的獎勵應增至與前任集團執行總裁所收取的獎勵相同(即臨時集團執行總裁薪金的400%，包括每月補貼在內)。彼因此於二零二零年五月獲得額外保誠長期激勵計劃獎勵(即270,126股股份)。二零二零年五月授出的獎勵乃按授出當日前三個交易日期間的平均股價97.78港元／12.49美元計算得出。

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。委員會將於釐定歸屬時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。

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。二零二零年保誠長期激勵計劃獎勵的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
新華人壽保險	平安保險	永明金融	蘇黎世保險集團

內含價值權益回報(「內含價值回報」)

表現將按與二零二二年至二零二四年董事會批准的計劃相關的平均三年集團內含價值回報進行評估。對於達致8%的最低水平，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。

可持續性計分卡

於二零二二年，可持續性計分卡已予修訂，以確保獎勵與Jackson分拆事項後本集團的策略重點及資本配置框架保持一致。特別是：

- 一項減碳新指標已取代ECop，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已取代當地資本總和法。

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：

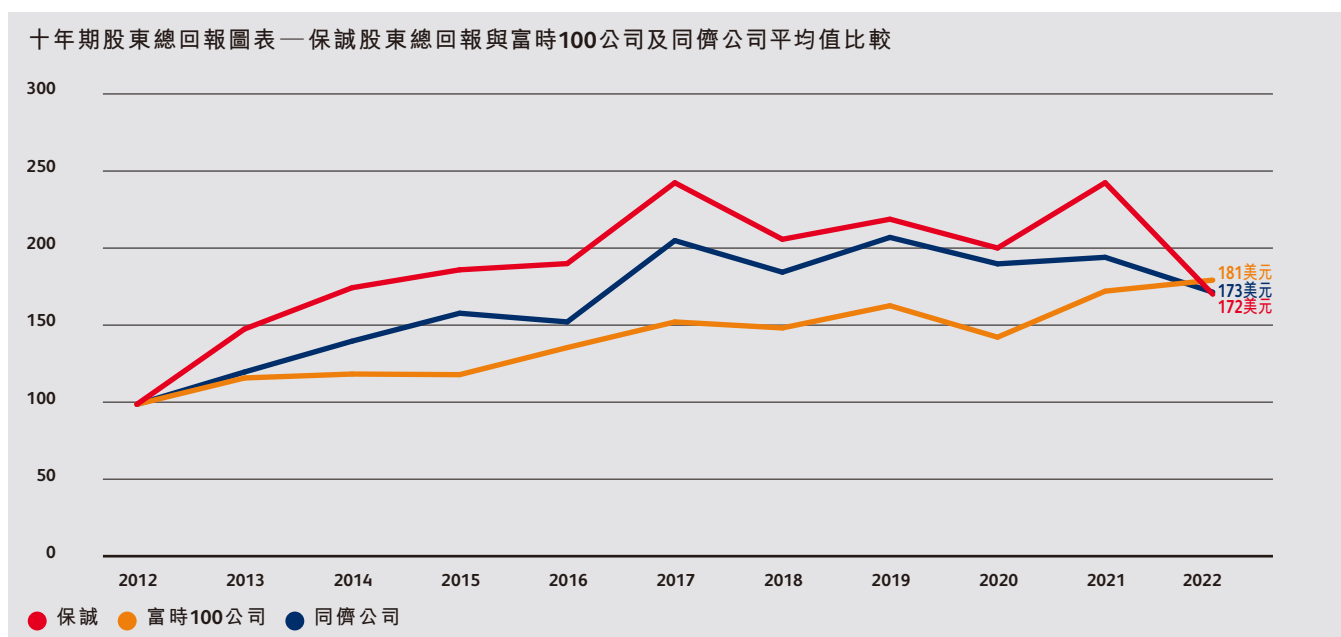
減碳指標：	相較二零一九年十二月三十一日的基準水平，於業績表現期(二零二四年十二月三十一日)結束時的加權平均碳密度有所下降。保誠長期激勵計劃獎勵的減碳目標與我們已公佈的目標相符。有關我們的減碳目標、目前所取得的進展以及我們為達致此宏偉目標的未來行動計劃的詳情，請參閱環境、社會及管治報告。需要留意的是，未來未必能夠取得線性的進展。
歸屬基準：	表現不達標者不予歸屬，達致加權平均碳密度降低至少22.5%(即299)的最低水平者歸屬20%，如達致加權平均碳密度降低至少27.5%(即280)的較高表現水平，則增至全部歸屬。二零一九年的基準水平已納入安永的有限範圍鑒證內。詳情請參閱我們的環境、社會及管治報告。
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。

薪酬比較

業績表現圖形及表格

下圖顯示就二零二二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為富時100指數成份股)及同儕的國際保險公司的股東總回報表現。圖表顯示於二零一三年一月一日至二零二二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。

十年期圖表—保誠股東總回報與富時100公司及同儕公司平均值比較—截至二零二二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	二零二二年	二零二二年
集團執行總裁	T Thiam	T Thiam	T Thiam ²	M Wells ²	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells	M Wells ³	M FitzPatrick ³
薪金、退休金及福利	2,201	2,406	938	3,048	3,029	2,415	2,423	2,122	2,126	2,249	663	1,476
年度花紅獎勵	3,207	3,501	1,077	1,903	2,904	2,673	2,848	2,804	1,355	3,057	693	2,161
(佔最高上限的百分比)	(99.8%)	(100%)	(77.3%)	(99.7%)	(99.5%)	(94%)	(95%)	(96%)	(46.0%)	(96.7%)	(96%)	(98%)
長期激勵計劃歸屬	8,167	16,233	5,174	6,564	4,016	5,955	4,837	2,746	4,286	1,052	1,723	1,026
(佔最高上限的百分比)	(100%)	(100%)	(100%)	(100%)	(70.8%)	(95.8%)	(62.5%)	(62.5%)	(68.8%)	(17.8%)	(45.5%)	(45.5%)
其他款項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
集團執行總裁薪酬總額「單筆數字」 ⁴	13,575	22,140	7,189	11,515	9,950	11,042	10,109	7,671	7,768	6,358	3,079	4,663

附註
 1 所有薪酬均已按各相關財政年度的平均匯率換算為美元。
 2 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。
 3 Mike Wells於二零二二年三月三十一日離開董事會。Mark FitzPatrick於二零二二年四月一日出任臨時集團執行總裁。呈列的Mark FitzPatrick二零二二年薪酬數字僅與其擔任臨時集團執行總裁有關。
 4 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，不包括二零二二年(該年度採用估計數字)。對於Mark FitzPatrick，二零二二年的長期激勵計劃歸屬亦包括擔任集團財務總監兼營運總裁職務的業績表現期。

支付薪酬的相對重要性

下表載列二零二一年及二零二二年集團就全部僱員薪酬及股息應支付的金額：

	二零二一年	二零二二年	變動百分比
全部僱員薪酬(百萬美元) ^{1、2}	1,057	1,099	4%
股息(包括分拆股息)(百萬美元) ³	2,201	154	-93%
股息(不包括分拆股息)(百萬美元) ³	466	154	-67%

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

下表載列二零二一年至二零二二年、二零二零年至二零二一年以及二零一九年至二零二二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 ¹⁰ (變動%)		
	二零二一年至二零二二年	二零二零年至二零二一年	二零一九年至二零二零年	二零二一年至二零二二年	二零二零年至二零二一年	二零一九年至二零二零年	二零二一年至二零二二年	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¹									
Mark FitzPatrick ^{1、2}	39%	3%	1%	31%	15%	26%	39%	46%	(27)%
James Turner ^{1、2}	12%	(0.5)%	10%	9%	30%	49%	8.5%	23%	(2)%
Mike Wells ²	(74)%	(0.5)%	1%	(46)%	20%	35%	(77)%	110%	(52)%
主席及非執行董事									
Shriti Vadera ³	2%	907%	-	35%	-	-	不適用	不適用	-
Jeremy Anderson ⁴	3%	13%	-	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
Arijit Basu ⁵	-	-	-	不適用	-	-	不適用	-	-
David Law ⁴	2%	6%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
路明 ⁹	58%	-	-	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-
Anthony Nightingale ⁶	(59)%	0%	4%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
Philip Remnant	0.7%	0%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
George Sartorel ⁷	-	-	-	不適用	-	-	不適用	-	-
Alice Schroeder ⁸	(58)%	24%	1%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
蔡淑君 ⁹	70%	-	-	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-
Thomas Watjen ⁴	(9)%	(4)%	10%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
王開源 ⁹	74%	-	-	不適用	-	-	不適用	-	-
葉約德	1%	0%	0%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
所有英國僱員平均薪酬	6.65%	3.05%	3.76%	(7.3)%	0.67%	(3.95)%	7.94%	5.76%	(7.27)%

附註

- 執行董事的薪金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。花紅變動以美元計算。由於James Turner的二零二一年福利已予重列，二零二零年至二零二一年變動已就其福利予以更新。
- Mike Wells於二零二二年三月三十一日離開董事會。於二零二二年四月一日，Mark FitzPatrick獲委任為臨時集團執行總裁，而James Turner則獲委任為集團財務總監。
- 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。二零二零年至二零二一年的薪酬變動反映其於二零二零年按比例計算的薪酬以及其職位變動。
- 薪酬波動乃由於二零二二年委員會成員變動所致。
- Arijit Basu於二零二二年九月一日加入董事會。
- Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。
- George Sartorel於二零二二年一月十四日加入董事會。
- Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。
- 蔡淑君、路明及王開源於二零二一年加入董事會。
- 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二零二二年、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)。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及性別薪酬差距

如二零二一年董事薪酬報告所呈報，Prudential Services Limited的英國員工人數低於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。經適當考慮，鑒於我們的英國員工人數相對較少，我們認為英國性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率並無意義。

員工薪酬的考量因素及溝通方針

委員會認為，執行人員的薪酬方針與本集團其他僱員的薪酬、獎勵及晉升政策一致。執行董事及其他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、風險胃納並考量業績表現的「成就」及使用的「方式」制訂，能夠適當有效地激勵員工)。於二零二二年，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)，委員會繼續採取額外措施，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。與更廣泛員工相比，董事的薪酬被視為屬適當。於二零二二年，本集團給予各項業務其他僱員的加薪預算介乎4.5%至5%，而執行董事於二零二二年一月獲加薪3%。員工溝通由責任及可持續發展工作小組負責。本報告「策略報告」一節載述彼等於二零二二年如何履行上述職責。

於二零二一年宣佈向公司全球員工頒發的祝賀獎勵(獎品為價值1,000美元的受限制股份)已於二零二二年十月發放。該一次性獎勵旨在表彰員工的辛勤付出及奉獻，以及讓員工有機會分享本公司取得新發展的成果。本集團亦設有多項全體僱員股份計劃，讓員工有機會投資於本公司的股份。於二零二二年，本集團首次將該等計劃擴展至設有業務的所有地區。我們的伊斯蘭保險業務亦設有類似的伊斯蘭保險投訴計劃。我們的員工可透過參與該等計劃成為股東，並因此可於股東週年大會上就薪酬相關決議案表決。

我們持續致力保障員工的福祉，並於二零二二年八月二十六日舉辦第二屆「集團健康福祉日」，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，有關詳情請參閱「持份者二零二二年經驗的反映」一節。

二零二二年主席及非執行董事薪酬

主席的袍金

Shriti Vadera於二零二一年一月一日出任董事會主席。其袍金於二零二二年七月一日獲上調3%至788,000英鎊(974,000美元)，與二零二二年一月執行董事的加薪幅度一致。

非執行董事的袍金

非執行董事的袍金以英鎊計值。董事會於二零二二年檢討袍金水平，基本袍金自二零二二年七月一日起上調3%。美元金額增加反映該升幅及匯率變動。

年度袍金	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	自二零二二年 七月一日起 (美元) ²	自二零二二年 七月一日起 (英鎊) ²
基本袍金	136,000	99,000	126,000	102,000
額外袍金：				
審核委員會主席	103,000	75,000	93,000	75,000
審核委員會成員	41,000	30,000	37,000	30,000
薪酬委員會主席	89,000	65,000	80,000	65,000
薪酬委員會成員	41,000	30,000	37,000	30,000
風險委員會主席	103,000	75,000	93,000	75,000
風險委員會成員	41,000	30,000	37,000	30,000
提名與管治委員會主席 ¹	-	-	-	-
提名與管治委員會成員	21,000	15,000	19,000	15,000
責任及可持續發展工作小組主席	62,000	45,000	56,000	45,000
責任及可持續發展工作小組成員	30,000	22,000	27,000	22,000
高級獨立董事	69,000	50,000	62,000	50,000

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0.7269(二零二一年)及0.8088(二零二二年)的匯率換算為美元。

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：

	二零二二年 袍金 (千美元)	二零二一年 袍金 (千美元)	二零二二年 應稅福利* (千美元)	二零二一年 應稅福利* (千美元)	二零二二年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元)†	二零二二年 薪酬總額： 英鎊 「單筆數字」 (千英鎊)‡	二零二一年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元)†	二零二二年 薪酬總額： 英鎊 「單筆數字」 (千英鎊)‡
主席								
Shriti Vadera	960	1,052	124	102	1,084	877	1,154	839
非執行董事								
Jeremy Anderson	284	306	–	–	284	229	306	222
Arijit Basu ⁴	63	–	–	–	63	51	–	–
David Law	291	318	–	–	291	236	318	231
路明 ^{1, 6}	180	126	–	–	180	146	126	92
Anthony Nightingale ²	90	246	–	–	90	73	246	179
Philip Remnant	279	308	–	–	279	226	308	224
George Sartorel ⁵	192	–	–	–	192	155	–	–
Alice Schroeder ³	103	270	–	–	103	83	270	197
蔡淑君 ¹	212	139	–	–	212	172	139	101
Thomas Watjen	205	250	–	–	205	166	250	182
王開源 ¹	226	144	–	–	226	183	144	105
葉約德	161	177	–	–	161	131	177	129
總額	3,245	3,336	124	102	3,369	2,725	3,438	2,501

* 福利包括提供汽車及司機以及醫療保險的成本。

† 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。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。

‡ 計算二零二一年單筆數字及二零二二年單筆數字時，分別按0.7269及0.8088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 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。
- 2 Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。
- 3 Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。
- 4 Arijit Basu於二零二二年九月一日加入董事會。
- 5 George Sartorel於二零二二年一月十四日加入董事會。
- 6 路明將其袍金捐贈予亞洲藝術文獻庫（一家位於香港的獨立非牟利機構）。

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「補充資料」一節）。僅該等股份被計入持股指引所需的持股量內。

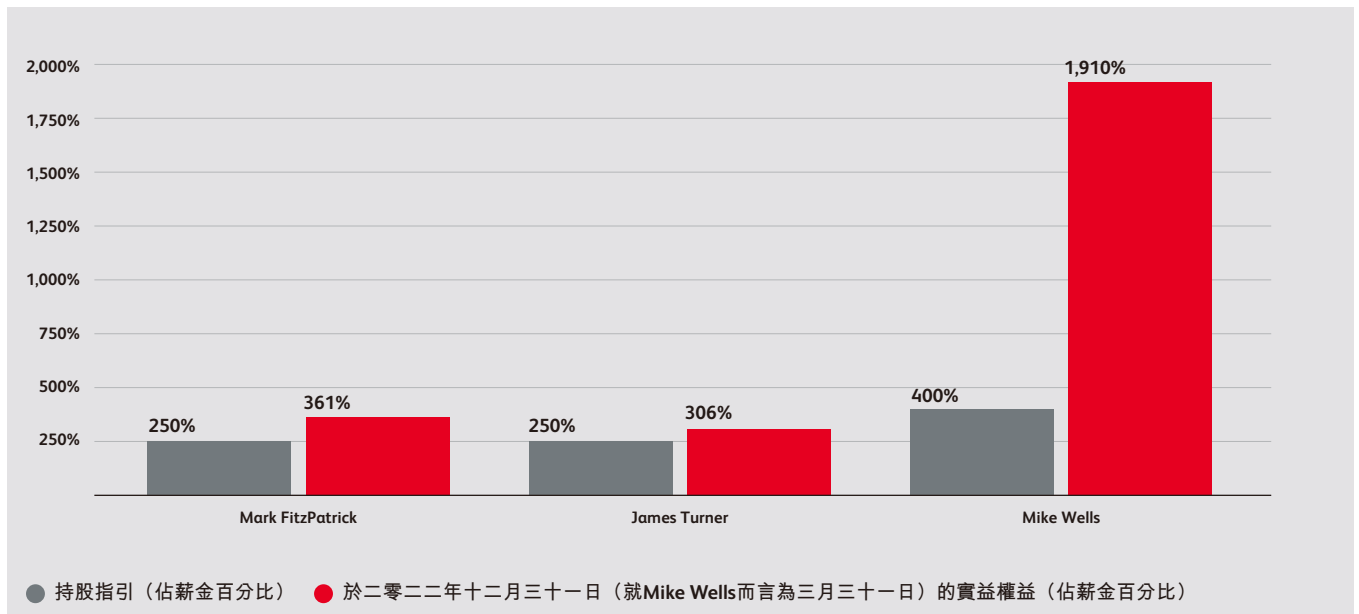
	二零二二年 一月一日 (或委任日期)	於二零二二年			二零二二年十二月三十一日 (就Mike Wells而言 為二零二二年三月三十一日)			持股指引	
		截至 二零二二年 三月 三十一日 獲得的股份 數目	Mike Wells 截至 二零二二年 三月 三十一日 持有的股份 數目	於 二零二二年 四月一日至 二零二二年 十二月 三十一日 獲得的 股份數目	截至 二零二二年 十二月 三十一日 (就Mike Wells而言 為截至 二零二二年 三月 三十一日) 出售的 股份數目	實益權益 總額* (股份數目)	取決於業績 表現條件的 股份數目†	股份權益 總額	持股指引‡ (佔薪金/ 袍金的 百分比)
主席									
Shriti Vadera	67,500				67,500	–	67,500	100%	84%
執行董事									
Mark FitzPatrick	228,600	48		79,918	308,566	763,861	1,072,427	250%	361%
James Turner	204,735	10,000		69,550	270,463	480,819	751,282	250%	306%
Mike Wells ¹	1,264,572	49	1,264,621		1,264,621	753,758	2,018,379	400%	1,910%
非執行董事									
Jeremy Anderson	9,157				9,157	–	9,157	100%	86%
Arijit Basu ²	–				–	–	–	100%	–
David Law	11,054				11,054	–	11,054	100%	104%
路明	7,000				7,000	–	7,000	100%	66%
Anthony Nightingale ³	50,000				50,000	–	50,000	100%	472%
Philip Remnant	7,916				7,916	–	7,916	100%	75%
George Sartorel					–	–	–	100%	–
Alice Schroeder ^{3,4}	20,000				20,000	–	20,000	100%	189%
蔡淑君	7,500				7,500	–	7,500	100%	71%
Thomas Watjen ⁵	10,340				10,340	–	10,340	100%	98%
王開源	–	9,600			9,600	–	9,600	100%	91%
葉約德	2,500	7,291			9,791	–	9,791	100%	92%

* 實益權益包括關連人士直接或間接持有的股份。於二零二二年十二月三十一日至二零二三年三月七日期間董事持有的普通股權益並無變動，惟任何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。
† 取決於業績表現條件的股份獎勵的進一步資料詳載於「補充資料」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。執行董事可於五年內達到指引的規定。非執行董事可於自加入日期起計三年內達到指引的規定。
§ 根據截至二零二二年十二月三十一日止六個月的股份平均收市價9.63英鎊。

本公司以及其董事、執行總裁及股東已獲豁免遵守證券及期貨條例第XV部的部分披露規定。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 Mike Wells於二零二二年三月三十一日卸任董事會職務，並於二零二二年七月十四日退任本公司職務。於二零二二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669,932股普通股組成。於二零二二年三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669,981股普通股組成。
2 Arijit Basu於二零二二年九月一日獲委任加入董事會。
3 Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日卸任董事會職務。股份權益總額乃按該日期列示。
4 George Sartorel於二零二二年一月十四日獲委任加入董事會。
5 Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日卸任董事會職務。股份權益總額乃按該日期列示。於二零二二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。於二零二二年五月二十六日的數據中，其實益股份權益由10,000張美國預託證券(代表20,000股普通股)組成。
6 於二零二二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。於二零二二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。

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	於二零二二年十二月三十一日 行使價 (便士)	於二零二二年十二月三十一日 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	1127.50	二零二二年 十二月一日	二零二三年 五月三十一日							2,061
Mike Wells ¹	二零二零年 九月二十二日	964	1127.50	二零二二年 七月十四日	二零二三年 一月十三日	1,867						1,867

附註

- 1 Mike Wells於二零二二年七月十四日退任本公司職務，而根據計劃規則，行使期的開始及結束日期乃基於其退任日期。
- 2 概無董事於二零二二年因行使SAYE購股權而獲得任何收益。
- 3 購股權在授予時為無償授予。
- 4 二零二二年期間的最高及最低股份收市價分別為13.37英鎊及7.98英鎊。
- 5 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詳情概覽如下表所示。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。根據《香港上市規則》的規定，有關執行董事的所有服務合約均可由本公司透過發出不超過十二個月的通知(或支付代通知金)而終止，且無須作出補償(法律規定的任何終止付款除外)。

執行董事	合約日期	向公司發出的通知期	由公司發出的通知期
Mark FitzPatrick	二零一七年五月十七日	十二個月	十二個月
Anil Wadhvani (華康堯)	二零二三年二月二十五日	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。根據《香港上市規則》的規定，主席及非執行董事的委任均可由本公司透過發出不超過六個月的通知(主席則為十二個月)或支付代通知金而終止，且無須作出補償(法律規定的任何終止付款除外)。

主席／非執行董事	由董事會委任	通知期	截至二零二三年股東週年大會在董事會任職的時間
主席			
Shriti Vadera (自二零二一年一月一日起擔任主席)	二零二零年五月一日	十二個月	三年
非執行董事			
Philip Remnant	二零一三年一月一日	六個月	十年零四個月
Anthony Nightingale ¹	二零一三年六月一日	六個月	不適用
Alice Schroeder ²	二零一三年六月十日	六個月	不適用
David Law	二零一五年九月十五日	六個月	七年零八個月
Thomas Watjen	二零一七年七月十一日	六個月	五年零十個月
葉約德	二零一九年九月二日	六個月	三年零八個月
Jeremy Anderson	二零二零年一月一日	六個月	三年零四個月
路明	二零二一年五月十二日	六個月	兩年
蔡淑君	二零二一年五月十二日	六個月	兩年
王開源	二零二一年五月十二日	六個月	兩年
George Sartorel	二零二二年一月十四日	六個月	一年零三個月
Arijit Basu ³	二零二二年九月一日	六個月	八個月
Claudia Suessmuth Dyckerhoff	二零二三年一月一日	六個月	四個月

附註

- 1 Anthony Nightingale於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。
- 2 Alice Schroeder於二零二二年五月二十六日退任董事會職務。

招聘安排

於就加入董事會的董事作出有關薪酬安排的決定時，委員會根據獲股東批准的董事薪酬政策行事，並考慮：

- 各新執行董事為董事會帶來的技能、知識及經驗；
- 支援行政人員調遷以使其履行職務的需要；及
- 兌現舊有安排的承諾。

保誠需委任高質素行政人員加入董事會，以確保本公司順利制定及實施其策略，並創造長期價值。

Anil Wadhvani (華康堯)

Anil Wadhvani (華康堯)於二零二三年二月二十五日出任執行總裁一職。誠如下文「二零二三年薪酬政策實施公告」所載，Wadhvani先生於獲委任時的薪酬為12,281,000港元。其將獲得的退休金福利為薪金的13%，與員工可獲得的僱主退休金供款水平一致，另加香港強制性公積金供款。於二零二三年，根據年度激勵計劃，其將獲得薪金200%的最高花紅額度。任何花紅的40%將根據董事薪酬政策遞延三年。根據保誠長期激勵計劃授出的長期激勵獎勵於授出時的面值將達基本薪金的400%。其將須遵守持股指引(薪金的400%)，並須於獲委任日期起五年內達到該持股水平。激勵額度與前任執行總裁相比並無變化。

Wadhvani先生因加入保誠已放棄的前僱主宏利授予的任何獎勵和款項將按同等基礎予以取代，替代獎勵和款項的發放時間將按照已放棄的獎勵和款項的原有歸屬時間表進行。表現股份及受限制股份連同購股權將利用按面值成本計值的保誠股份購股權全部買入。在全部買入時，會充分利用上市規則第9.4.2條的規定。此外，表現股份將仍受原宏利表現條件規限，將會全部買入的僅為購股權「屬價內」的部分。替代獎勵的全部詳情將於作出獎勵時及於二零二三年董事薪酬報告中披露。Wadhvani先生亦獲得相當於其終止受僱於宏利起計，直至其開始受僱於本集團期間所放棄的薪金、退休金及房屋福利的補償，而且為了便於其轉職至保誠，其亦會獲發放相當於其向現任僱主支付的離職代通知金之款項。

對前董事的付款及喪失職位付款

二零二二年概無對董事的喪失職位付款。

Mike Wells的離職安排

Wells先生於二零二二年二月十日宣佈退任後，於二零二二年三月三十一日卸任董事會職務。Wells先生繼續受僱於本集團，直至二零二二年七月十四日，並於該日前獲薪金及若干福利(包括退休金福利)。二零二二年四月一日至其結束受僱之日期間的薪金及福利的價值為767,000美元(取整至最接近的千美元)。二零二二年的花紅額度會就於二零二二年內的任職期限按比例計算。該獎勵的60%將按常規方式以現金發放，及其40%將遞延三年(將於二零二六年春季發放)。該獎勵將遵守扣回及追回條文的規定。

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。獎勵將繼續累計等值代息，並設有兩年的持有期。在二零二二年並無作出長期激勵獎勵。

Wells先生根據保誠儲蓄相關購股權計劃的尚未行使購股權及根據保誠股份激勵計劃持有的尚未行使的股份，將根據適用的英國稅務及海關總署批准的規則按「善意離職者」處理。

Wells先生在其卸任董事會職務後的兩年內須遵守持股指引(即於其離任董事會職務當日薪金的400%)。於此期間，其須取得批准後方可買賣本公司股份。集團為Wells先生的退任協議而產生的律師費提供設有上限的供款，且Wells先生將(假如他在某段時期內從保誠收取的工資屬於英國應課稅收入)就其於英國的稅務申報費用獲得設有上限的供款每年最多1,600英鎊。Wells先生不合資格因離職而獲得任何款項。

James Turner的安排

鑒於本公司完全專注於亞洲及非洲，並遵循亞洲上市公司通常不會委任財務總監為董事會成員或執行董事的一般慣例，集團財務總監James Turner卸任董事會職務，自二零二三年一月一日起生效。彼繼續擔任集團財務總監及集團行政委員會成員，並將為未來董事會會議的長期出席者。

有關Turner先生卸任董事會職務的薪酬安排已由委員會根據該政策釐定。由於Turner先生繼續擔任集團行政委員會成員，因此其將繼續獲支付薪金、退休金及福利。由於Turner先生於二零二二年業績表現年度全年仍擔任執行董事，因此其合資格獲取二零二二年花紅。如報告前文所詳述，該獎勵已根據所達致業績表現確定。該獎勵的60%將按常規方式以現金發放，餘下40%將遞延三年(將於二零二六年春季發放)。該獎勵將遵守扣回及追回條文的規定。

尚未行使的遞延花紅獎勵將按原定時間表發放。有關獎勵仍須遵守扣回及追回條文的規定，並將繼續累計股息直至發放為止。

尚未行使的長期激勵獎勵將按原有的歸屬日期歸屬，惟須符合原定業績表現條件。該等獎勵亦將繼續累計等值代息直至發放為止，且仍須遵守原有扣回及追回條文以及於三年業績表現期結束後的兩年持有期的規定。

Turner先生須持有其於二零二二年十二月三十一日卸任董事會職務後的實際持股量及其目前持股指引所規定者(即薪金的250%)(以較低者為準)，為期兩年。其後，本公司適用於集團行政委員會成員的持股指引將適用於Turner先生。Turner先生仍須取得批准後方可買賣本公司股份。

Mark FitzPatrick的安排

Mark FitzPatrick於二零二三年二月二十四日卸任臨時集團執行總裁及董事會成員，但將繼續協助具體項目，直至二零二三年六月三十日。FitzPatrick先生自其卸任董事會職務起有權獲得12個月的通知。

有關FitzPatrick先生卸任董事會職務的薪酬安排已由集團薪酬委員會根據股東於二零二零年股東週年大會上批准的董事薪酬政策釐定。FitzPatrick先生將不會就其執行董事職務而獲得任何離職款項。

薪金、退休金及福利

將繼續獲支付薪金、退休金及若干福利，直至其通知期於二零二四年二月二十四日結束(倘FitzPatrick先生於二零二四年二月二十四日前就任其他職務，則可予調整)。FitzPatrick先生卸任董事會職務時，已暫停向其支付與臨時集團執行總裁職位有關的每月可供計算退休金之現金補貼。

激勵

根據董事薪酬政策，FitzPatrick先生合資格獲取年度花紅，該花紅將就其擔任臨時集團執行總裁期間(二零二三年一月一日至二月二十四日)按比例發放。付款須視乎「二零二三年薪酬政策實施公告」一節所載的表現指標達成情況而作出，而任何支付款項均按正常方式及於正常時間根據二零二三年取得的業績釐定。任何已賺取年度花紅的40%將遞延三年(將於二零二七年春季發放)，這符合常規做法。該獎勵將遵守扣回及追回條文的規定。

尚未行使的遞延花紅獎勵將按原定時間表發放。有關獎勵仍須遵守扣回及追回條文的規定，並將繼續累計股息直至發放為止。

尚未行使的長期激勵獎勵將按原有的歸屬日期歸屬，惟須符合業績表現條件。二零二一年及二零二二年的保誠長期激勵計劃獎勵將按比例計算至FitzPatrick先生受僱結束時。該等獎勵仍須遵守扣回及追回條文，並將繼續累計等值代息直至發放為止，且仍須遵守各自的業績表現期結束後的兩年持有期的規定。在二零二三年或往後年度不會作出長期激勵獎勵。

可代FitzPatrick先生支付的律師費上限為10,000英鎊。

根據保誠儲蓄相關購股權計劃的任何尚未行使購股權及根據保誠股份激勵計劃持有的任何尚未行使的股份，將按照適用的計劃規則處理。

根據於二零二零年股東週年大會上獲股東批准的董事薪酬政策，FitzPatrick先生須持有目前持股指引所規定者（即薪金的250%）及其於二零二三年二月二十四日卸任董事會職務時的實際持股量（以較低者為準），自其卸任董事會職務當日起為期兩年。FitzPatrick先生於此期間仍須取得批准後方可買賣本公司股份。

其他董事

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。於二零二二年股東週年大會上，已敦請股東就二零二一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(二零二二年股東週年大會)	2,015,901,709	93.09	149,605,401	6.91	2,165,507,110	55,524,844

二零二三年薪酬政策實施公告

基本薪金

委員會已於二零二二年審議執行董事薪酬組合，有關調整於二零二三年一月一日起生效。委員會作出該等決定時，已考慮二零二二年給予其他僱員的加薪及二零二三年的預期加薪。用於向委員會提供背景的外部市場參考基準點基於二零二三年的股東總回報同儕公司、專注於亞洲的保險公司及亞洲金融服務公司的數據。

經適當審議後，委員會認為於二零二三年應給予FitzPatrick先生加薪3%，低於保誠員工整體平均加薪範圍的6%。據此，至二零二三年，給予行政人員的整體加薪幅度連續第十一年低於或接近員工整體加薪預算範圍的最低水平。

於二零二三年生效的年薪載列如下：

- Mark FitzPatrick：847,000英鎊，自二零二三年一月一日起生效，另外於其擔任臨時集團執行總裁期間，每月有30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼；及
- Anil Wadhvani(華康堯)：12,281,000港元，自二零二三年二月二十五日起生效。

二零二三年的退休金福利

執行董事的退休金福利將繼續與員工的退休金福利比例維持一致(現時被視為相當於薪金的13%)。此外，將繼續根據當地要求向執行董事所在國家的強制性退休金安排繳納法定款項。

年度花紅

獎勵水平

作為臨時集團執行總裁，Mark FitzPatrick將繼續合資格獲得薪金(加上應付期間的現金補貼)200%的最高花紅額度，就於二零二三年一月一日至二月二十四日擔任執行董事期間按比例計算。Anil Wadhvani(華康堯)將合資格獲得擔任執行總裁薪金200%的最高花紅額度，將自二零二三年二月二十五日的任職期限按比例計算。

業績表現條件

二零二三年，執行總裁職位的年度激勵計劃將基於財務指標(80%)及個人目標(20%)而定。年度激勵計劃的財務指標及加權值將作出改變，以符合就亞洲業務所採取的措施，轉為更注重新業務利潤。據此，二零二三年年度激勵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—55%；
- 集團經調整經營溢利—20%；
- 集團賺取的經營自由盈餘—15%；及
- 集團控股公司現金流量—10%。

委員會保留改變二零二三年年度激勵計劃目標的權利，以確保隨著中國內地及香港通關帶來明顯轉變後，該等目標仍屬公平及屬較高水平。

二零二三年以股份為基礎的長期激勵獎勵

獎勵水平

Anil Wadhvani (華康堯) 將合資格獲取二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵的400%。

業績表現條件

二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵的業績表現條件已予修訂，以確保與其策略重點保持一致，尤其是本集團完全專注於亞洲及非洲的策略。內含價值回報指標的加權值將(由30%)增加至40%，反映集團部署股東權益以產生經營回報的效率及計分卡(將更名為「誠信經營計分卡」)的加權值將(由20%)增加至25%，計分卡包括旨在確保與本集團的策略重點及資本配置框架保持一致的指標。根據集團監管框架及監管期望，額外資本指標集團內部經濟資本評估(「GIECA」)將被引入二零二三年的誠信經營計分卡，加權值為5%。並未提議對誠信經營計分卡作出其他更改。相對股東總回報將釐定二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵餘下35%(二零二二年獎勵為50%)的歸屬，與多家亞洲及英國公司就該指標的重點相一致。

全體執行董事的二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵指標的加權值如下：

- 相對股東總回報(獎勵的35%)；
- 內含價值回報指標(獎勵的40%)；及
- 策略指標的誠信經營計分卡(獎勵的25%)。

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。

為進一步反映本集團的策略重點，自二零二二年起對股東總回報同儕公司予以修訂，如下文所載：

友邦保險集團	中國人壽保險	中國太平洋保險公司	中國太平保險
星展集團	大東方	恒生銀行	宏利金融
MetLife	新華保險	平安保險	渣打

內含價值回報

對於達致9.2%的最低表現水平，將歸屬獎勵的20%，對於達致至少12.5%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。

誠信經營計分卡

根據二零二三年誠信經營計分卡，於三年業績表現期結束時將對五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，二零二三年指標載列如下：

減碳指標：	相較二零一九年十二月三十一日的基準水平，於業績表現期結束時(二零二五年十二月三十一日)的加權平均碳密度指標。保誠長期激勵計劃獎勵的減碳目標與我們已公佈的目標相符。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。需要留意的是，未來未必能夠取得線性的進展。
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25%(即加權平均碳密度為290)的最低水平者歸屬20%，如達致加權平均碳密度降低至少35%(即加權平均碳密度為251)的較高表現水平，則增至全部歸屬。加權平均碳密度的基準水平及目標已經外部驗證。
集團監管資本指標：	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。
GIECA指標：	於薪酬程序中納入集團內部經濟資本評估(「GIECA」)指標將確保遵守有關GIECA運用的集團監管指引，並與管理層於全集團全面納入運用GIECA的期望一致。
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：	截至二零二五年年底，女性於核心領導團隊中所佔的比例。取代行政理事會及領導團隊的核心領導團隊界定為於集團內居於價值創造者職位的人士及／或已足證未來潛力及可繼任價值創造者職位的人士。
歸屬基準：	表現不達標者不予歸屬，達致於二零二五年底前女性於核心領導團隊中至少佔35%的最低水平者歸屬20%，如達致於該日期女性佔至少40%的較高水平，則增至全部歸屬。

主席及非執行董事

主席及非執行董事的袍金已於二零二二年予以檢討，有關變更自二零二二年七月一日起生效(誠如「二零二二年主席及非執行董事薪酬」一節所載)。下次定期袍金水平檢討將於二零二三年進行。



蔡淑君
薪酬委員會主席

二零二三年三月十五日

新董事薪酬政策

本節載列經修訂的董事薪酬政策(「政策」)，其將於二零二三年五月二十五日舉行的二零二三年股東週年大會上提呈股東進行具約束力的投票。如獲批准，本政策將於股東週年大會結束後即時生效，有效期為三年。本政策乃以於二零二零年五月十四日舉行的股東週年大會上獲批准並自該日起應用的現行政策為基礎發展而來。

誠如薪酬委員會(「委員會」)主席年度報告書所述，現行政策按預期正常運作。有關現行政策的全部詳情，請參閱二零一九年年度報告第174至第191頁或本公司網站www.prudentialplc.com/-/media/Files/P/Prudential-V13/policies-and-statements/directors-remuneration-policy-2020-1.pdf。

委員會於二零二二年對政策進行檢討，並綜合考慮本集團戰略轉型為完全專注於亞洲及非洲業務、股東意見、《英國企業管治守則》、市場慣例以及更加廣闊的監管及競爭環境。委員會亦考慮本集團各業務的員工薪酬及相關政策，包括本公司的激勵安排如何與我們在亞洲的業務足跡保持一致。委員會已徵詢管理團隊的意見，確保適當減少利益衝突。委員會成員均為獨立非執行董事，概無成員於委員會討論其自身薪酬時在場。為求與更加廣闊的集團風險框架保持一致，委員會已徵詢集團風險委員會有關就行政人員薪酬將予採納之風險管理考量因素的意見。

檢討政策時已考慮其他薪酬架構。經審慎考慮並與主要投資者探討後，委員會決定保留典型英國上市公司的激勵架構，惟同時就政策引入數項變動，幫助本集團於主要市場招募及挽留重要行政人才。

相對於二零二零年政策的變動

擬議政策整體反映於二零二零年五月獲股東批准的有關政策。然而，委員會認為，要讓獎勵與本集團的策略重點(特別是完全專注於亞洲及非洲業務)保持一致，就務必要就特定組成部分作出若干變更。主要區別載列如下。

- > 一經符合執行董事的持股指引，則以現金而非股份形式遞延年度激勵計劃；
- > 針對保誠長期激勵計劃的業績表現指標，股東總回報的業績表現指標的相對加權值將從50%減少至35%，內含價值回報的加權值將(由30%)增加至40%，以及誠信經營計分卡的加權值將(由20%)增加至25%。有關二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵將附帶的相對股東總回報、內含價值回報及誠信經營計分卡目標範圍的全部詳情乃於二零二二年董事薪酬報告中予以前瞻性披露。
- > 有關扣回及追回和對從保誠離職的執行董事的處理方法的章節經已更新，以反映二零二三年保誠長期激勵計劃的條款，該計劃將於二零二三年股東週年大會上提呈股東批准。

執行董事的固定薪酬政策

組成部分及目的	運作方式	額度
基本薪金 提供具競爭力的薪金，使本公司能夠招募及挽留主要執行董事。	保誠的政策是向執行董事提供在當地市場具競爭力的基本薪金。委員會通常會每年檢討薪金，變動通常於一月一日生效。於釐定各執行董事的基本薪金時，委員會考慮的因素包括： <ul style="list-style-type: none"> > 本集團其他僱員的薪金升幅； > 該執行董事的業績表現及經驗； > 職務級別與範圍； > 本集團的財務表現； > 內部相關性；及 > 外部因素，例如經濟狀況及市場數據，同時考慮本公司經營所在的地區及市場。 	除非職務或職責出現變動，否則執行董事的年度薪金升幅通常與其他員工的升幅一致。
福利 向執行董事提供福利，以協助他們有效履行各自的職責。 調遷僱員及特定地區僱員福利使保誠能夠從國際人才市場上吸引高質執行董事並將他們妥善部署於本集團內。	保誠的政策是委員會可酌情向執行董事提供福利，該等福利反映其個別情況，且在當地市場具競爭力，包括但不限於： <ul style="list-style-type: none"> > 醫療及健康福利； > 保障及保安福利； > 交通福利； > 家庭及教育福利； > 全體僱員股份計劃及儲蓄計劃； > 調遷僱員及特定地區僱員福利；及 > 報銷因履行職務而進行海外差旅產生的業務開支(包括任何稅項責任)。 	最高支出為本公司提供該等福利的成本。該等福利的成本或會每年變化，但委員會致力向服務商爭取最高價值的福利。

組成部分及目的	運作方式	額度
退休收入保障 退休金福利向執行董事提供退休收入保障。	<p>保誠的政策是向執行董事提供就整體員工退休金福利而言具競爭力及適當的退休金。</p> <p>執行董事可選擇：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 接受供款至界定供款計劃；及／或 ➢ 接受現金補貼以代替供款。 <p>此外，執行董事可根據當地規定，在其所在國家／地區獲取強制性退休金安排的法定供款。</p>	<p>外部聘任或本公司內部晉升的執行董事均有權按員工的退休金福利比例(現時被視為相當於基本薪金的13%)獲取退休金供款或現金補貼(或兩者結合)。</p> <p>此外，亦將根據當地規定在執行董事所在國家／地區作出強制性退休金安排的法定供款。</p>

執行董事年度花紅政策

年度花紅

年度激勵計劃花紅的支付乃為激勵計量期間不超過一個財政年度之年度業務計劃內較高財務、職能及／或個人目標的實現。

運作方式	<p>目前，執行董事均參與年度激勵計劃。</p> <p>執行董事的年度激勵計劃獎勵是根據財務、職能及／或個人目標的實現情況釐定，惟不包括招聘時提供的入職補償一見「招聘薪酬的方針」一節。</p>
獎勵發放形式及時間	<p>執行董事目前須將其三個年度花紅的40%遞延為保誠股份，餘下部分花紅將於業績表現年度結束後以現金發放。就二零二二業績表現年度之後提供的花紅獎勵而言，40%的花紅將遞延為現金，遞延期為三年，惟須符合執行董事的持股指引。倘未符合執行董事的持股指引，則遞延獎勵將以股份形式提供。委員會保留變更將予遞延花紅的比例及遞延期長度的酌情權。</p> <p>遞延花紅獎勵的發放並不受限於任何進一步業績表現條件。股份形式遞延花紅獎勵的參與者有權於遞延期內累積一筆款項，以反映就遞延期內歸屬之股份應付的股息。這些等值代息股份通常以股份結算，但仍保留以現金支付的靈活性。等值代息股份的支付金額可作為相關股息轉投股份的金額。</p> <p>委員會有權對花紅的現金及遞延獎勵部分的全部或部分作出追回及／或扣回調整。有關追回及扣回的更多詳情載列如下。有關委員會於企業交易情況下可行使權力的詳情，請參閱「企業交易政策」一節。</p>
釐定年度花紅獎勵	<p>於評估財務表現時，委員會對比已批核的業績表現範圍和已實現的業績表現，釐定各執行董事的年度激勵計劃獎勵。</p> <p>於評估表現時，委員會將考慮執行董事的個人表現、本集團風險框架及偏好以及其他相關因素。為協助評估，委員會亦考慮集團風險委員會就本集團風險框架及偏好以及所有相關行為準則的貫徹落實情況所提供的意見。</p> <p>委員會可在政策限制範圍內行使酌情權，從而根據業績表現目標調整公式化結果，以反映本公司的相關表現。委員會將於相關董事薪酬報告內披露酌情權的使用情況。</p>

額度	執行董事於年度激勵計劃下的最高花紅為薪金的200%。年度獎勵於相關年度薪酬報告中披露。
業績表現指標	<p>委員會可酌情就各執行董事釐定各年度激勵計劃週期的具體業績表現條件，並參考經董事會批准的業務計劃為該等指標設定年度目標。年度激勵計劃所採用的財務指標通常包括利潤及現金流量目標，獎勵發放取決於能否達致最低資本要求，並在董事會批准的風險框架及偏好範圍內運作。有關二零二三年所採用的指標，請參閱年度薪酬報告。</p> <p>就年度激勵計劃項下表現符合或低於最低水平所支付的花紅為0%，而就達致或超過最高水平所支付的花紅則增至100%。</p> <p>集團執行總裁二零二三年業績表現指標的加權值為集團財務指標佔80%及個人指標佔20%。</p> <p>倘發生某些事件(如策略變動、重大收購及/或撤銷集團業務投資、本公司股本變動、資本框架變動、本公司監管機構的要求發生變化或當前市況變動)，導致委員會認為有關指標及/或目標已不再適用且須作出修訂方能實現其原訂目的(或符合該等監管規定)，則委員會保留調整及/或設定不同業績表現指標及/或目標的酌情權。</p>
修訂	委員會可對遞延花紅計劃的規則作出適當修訂(例如有利於計劃管理的修訂)，但不會作出任何與獲批准的董事薪酬政策不相符的修訂。
委員會的酌情權	於釐定年度激勵計劃項下獎勵時，若委員會認為公式化結果無法反映參與者或本集團任何成員公司於業績表現期內的相關財務或非財務表現，及/或經考慮委員會認為相關的因素後存在任何其他理由表明作出調整確屬適當，則委員會保留就任何或所有指標調整有關結果的酌情權。

執行董事長期激勵政策

保誠長期激勵計劃

保誠長期激勵計劃旨在激勵以下事項的實現：

- > 長期業務計劃；
- > 為股東創造可持續長期回報；及
- > 本集團的策略重點，例如紀律嚴格的風險及資本管理。

額度	<p>就任何既定財政年度根據保誠長期激勵計劃授出的股份價值不得超過執行董事年度基本薪金的550%。</p> <p>於某特定年度授出的獎勵通常遠低於該限額。</p> <p>招聘時，任何入職補償概不計入該限額，前提是相關入職補償須按同類基準替代先前的獎勵——更多詳情見「招聘薪酬的方針」一節。</p> <p>建議集團執行總裁於二零二三年收取薪金400%的保誠長期激勵計劃獎勵。</p> <p>於提高現行獎勵水平之前，委員會將諮詢主要股東的意見。獎勵水平於相關年度薪酬報告中披露。</p>
運作方式	<p>目前，執行董事均參與保誠長期激勵計劃。</p> <p>保誠的政策是執行董事可獲得長期激勵獎勵，有關獎勵僅於本公司實現較高業績表現目標時全部歸屬，惟不包括招聘時提供的入職補償——見「招聘薪酬的方針」一節。</p>
授出獎勵	根據保誠長期激勵計劃，作為獎勵的股份通常會於業績表現條件獲達成時歸屬。若未能於三年業績表現期結束時達成業績表現條件，則任何獎勵的未歸屬部分將失效，且不可重新測試業績表現。

持有期	<p>根據本政策授出的獎勵通常設有持有期限限制，持有期於獎勵滿五週年之日終止(惟委員會於執行董事身故等特殊情形下做出決定則除外)。</p> <p>若委員會如此決定，則本公司可將相關股份出售，以支付於歸屬時產生的稅項責任，而餘下股份須遵守持有期的規定。</p>
釐定獎勵的發放	<p>委員會有權對保誠長期激勵計劃獎勵的全部或部分作出追回及／或扣回調整。有關追回及扣回的詳情載列如下。</p> <p>相關獎勵的參與者通常有權於獎勵授出直至歸屬期間(或倘施加持有期，則於獎勵授出直至發放期間)內累積一筆款項，以反映就該期間內歸屬之股份應付的股息。等值代息股份通常以股份結算，但仍保留以現金支付的靈活性。等值代息股份的支付金額可作為相關股息轉投股份的金額。</p>
業績表現指標	<p>二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵所附執行董事的業績表現條件為：</p> <ul style="list-style-type: none">➢ 相對股東總回報(獎勵的35%)；➢ 內含價值回報率指標(獎勵的40%)；及➢ 誠信經營計分卡(前稱「可持續性計分卡」)指標(獎勵的25%)。 <p>內含價值回報率指標與股東總回報及誠信經營計分卡一併使用，可確保僅在有效產生及運用資本，使所創造的股東回報優於同儕公司所提供的回報，同時達致有關誠信經營的期望時，才可獲得長期激勵獎勵的全部價值。</p> <p>委員會可決定於未來保誠長期激勵計劃獎勵附加各類業績表現條件及／或更改相關條件所佔的權重。各項獎勵的業績表現條件將於相關年度薪酬報告中披露。</p> <p>相對股東總回報的計量期為三年。各項獎勵中此部分的20%將於達致中位數最低水平後歸屬，並於符合較高四分位水平時增至全部歸屬。就二零二三年授出的獎勵而言，股東總回報將參照在規模、地理區域及產品方面與保誠類似的同儕國際保險公司的股東總回報衡量。各項獎勵的同儕公司於相關年度薪酬報告中披露。</p> <p>三年內含價值平均回報定義為平均歐洲內含價值股東權益的經營回報，乃按歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)除以平均歐洲內含價值股東權益計算，在集團層面進行評估。於業績表現期之初根據三年業務計劃設定最低及最高業績水平。若業績表現達標，將歸屬此部分獎勵的20%，並於達致較高目標時增至全部歸屬。</p> <p>於三年業績表現期結束時，委員會將按照誠信經營計分卡的各项指標，對業績表現進行評估。就二零二三年獎勵而言，有關指標將獲賦予同等權重。若業績表現達標，將歸屬此部分獎勵的20%，並於達致較高目標時增至全部歸屬。各項獎勵的計分卡指標於獎勵授出當年的相關年度薪酬報告披露。</p> <p>委員會亦考慮集團風險委員會就該等業績是否在本集團及業務的風險框架及偏好內取得並符合所有相關行為準則所提供的意見。</p>

委員會的酌情權

在根據保誠長期激勵計劃授出的任何獎勵歸屬時，委員會須信納本公司的相關財務表現質素與業績表現期間結束時的獎勵水平相符合。委員會收集各種因素的相關數據，例如風險管理及資本成本，從而為其決定提供依據。委員會可於其認為適當的情況下行使酌情權，以更改或不採用持有期。有關委員會於企業交易情況下可行使權力的詳情，請參閱「企業交易政策」一節。

倘發生任何情況導致委員會認為其屬適宜，則委員會保留修訂獎勵附帶的業績表現條件及／或目標及／或設定適用於新或尚未行使長期激勵獎勵的不同業績表現指標（或更改各指標的所佔權重）的權利，前提是委員會認為符合經修訂條件在有關情況下不會比符合原條件大幅嚴苛或寬鬆。

倘發生策略變動、重大收購及／或撤銷集團業務投資、本公司股本變動、本公司監管機構的要求發生變化或當前市況變動等情況，委員會可考慮行使其酌情權。於修訂保誠長期激勵計劃項下尚未行使獎勵的相關業績表現條件前，委員會將諮詢主要股東的意見。

委員會認為保誠長期激勵計劃獎勵應通常反映所制定業績表現指標的結果。然而，若委員會認為存在以下情況，則可酌情對保誠長期激勵計劃項下的公式化結果作出調整（包括扣減至零）：

- (i) 任何業績表現條件的達標程度並不反映參與者或本集團任何成員公司於業績表現期內的相關財務或非財務表現；或
- (ii) 經考慮委員會認為相關的因素後存在任何其他理由（包括於授出日期出現意料之外或無法預見的情況）表明作出調整均為適當。

修訂

委員會可對計劃的規則作出有利於計劃管理的細微修訂，有關修訂須考慮任何法規變動及／或達致或維持有利稅項、匯兌控制或監管處理。倘未獲得股東的事先批准，不得對保誠長期激勵計劃的若干主要條文作出任何有利於參與者的修訂。

執行董事持股指引

本公司的薪酬安排須與執行董事及其他股東的利益保持一致。持股指引有助促進此一致性。

受僱期間的指引

根據組織章程細則，執行董事均須持有至少2,500股股份，並須自其獲委任加入董事會之日起一年後方可獲取該等股份。

集團執行總裁於受僱期間的持股指引為薪金的400%。

執行董事一般將於其獲委任或晉升日期或該等指引作出增加當日（以較遲者為準）起五年期間內，達到該持股水平。就該等目的，計算執行董事的持股量時應包括根據年度激勵計劃獲得的股份及遞延股份（按扣除稅項基準），執行董事的家庭成員所持有的股份亦包括在內。長期激勵計劃的未歸屬股份獎勵未予計入，但長期激勵計劃項下已歸屬的股份獎勵（受歸屬後持有期規管）則已計入（倘有關股份尚未交付予執行董事，則按扣除稅項基準）。

持股指引的進展詳情載於年度薪酬報告的「董事持股量報告」一節。

倘執行董事不符合持股指引，則委員會保留經考慮所有當前情況後決定解決方法的酌情權。若情況未有改善，而執行董事未能在規定時限內遵守持股指引，且（委員會認為）在敦請之下仍未採取合理措施以達致合規，則委員會可採取措施，包括阻止個人出售股份或強制要求使用任何現金紅利購買Prudential plc股份。

卸任董事後的指引

執行董事離開董事會時，須持有其於董事會退任日期的實際持股量或其於受僱期間的持股指引所規定者（為期兩年）（以較低者為準）。

倘若情有可原，例如執行董事於監管機構任職或基於恩恤理由（如確實存在財務困難或身故），則委員會可酌情決定豁免或放寬此項規定。

為履行這項義務，於卸任董事後的持股指引有效的兩年內，離開董事會的執行董事須以與董事會任職期間相同的方式取得批准後方可買賣本公司股份。

扣回及追回政策

誠如政策表所詳述，委員會可於若干情況下對浮動薪金作出追回及／或扣回調整，詳見下文。委員會可延遲發放獎勵，直至就應否採用扣回或追回的調查完成為止。委員會亦可因應適用監管規定要求引入其他扣回及／或追回條文。

委員會可行使酌情權扣回或追回獎勵的情況	
<p>扣回 (適用於任何年度的花紅或長期激勵獎勵)</p> <p>在若干情況下，允許取消或減少根據遞延花紅及長期激勵計劃獎勵的遞延現金獎勵及未歸屬股份。</p>	<p>扣回可於出現特殊情況時予以行使，例如：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 本集團任何成員公司在任何業績表現期(倘業績表現期並不適用，則為歸屬期)內或其後期間的已公佈業績出現重大錯誤陳述； ➢ 評估任何適用業績表現條件、釐定根據獎勵發放的相關花紅或股份數目時出現錯誤(或有關評估乃基於不準確或有誤導性的資料作出)； ➢ 嚴重行為不當； ➢ 執行董事違反任何限制性契約或其他類似承諾； ➢ 倘執行董事因(i)冒失、疏忽職守或蓄意行為或遺漏；或(ii)不當價值觀或行為導致本集團遭受重大財務虧損； ➢ 倘本集團成員公司被監管機構譴責或遭受重大聲譽損害；及 ➢ 無力償付或企業經營失敗。
<p>追回</p> <p>在若干情況下，允許於發放前或後收回現金及股份獎勵(包括受持有期規限的股份)。</p>	<p>追回可於出現上述等特殊情況時予以行使：</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 就保誠長期激勵計劃而言，於獎勵日期滿五週年之前，及 ➢ 就年度激勵計劃而言，於花紅表現期結束滿五週年之前。

執行董事薪酬政策表附註

委員會的判斷

委員會在根據董事薪酬政策評估本公司及個人的業績表現時須作出判斷。此外，委員會根據本公司股份計劃擁有酌情權，例如釐定已離任人士應否保留其尚未歸屬的獎勵(倘予保留，則釐定保留獎勵的基準)，以及是否扣回或追回獎勵。年內，有關酌情權的行使情況將於下一年度的年度薪酬報告予以報告及說明。

倘若委員會認為，為遵守監管規定，作出變動屬必要或適當，則委員會可批准超出上文所述者，或以不同於上文所述者的形式作出或計算或交收的款項或獎勵。倘若委員會認為該等變動屬重大，本公司將諮詢主要股東的意見。

釐定業績表現指標

委員會選擇目前適用於浮動薪金計劃的業績表現指標的基準如下：

年度激勵計劃

選擇業績表現指標旨在激勵員工實現本集團的業務計劃，尤其是確保實現財務目標，同時保持充足的資本。執行董事亦於實現職能及／或個人目標時獲得獎勵。該等目標包括執行董事作為董事會成員對本集團策略所作的貢獻、本集團策略重點的實現情況。

保誠長期激勵計劃

根據保誠長期激勵計劃於二零二三年授出的獎勵根據內含價值回報、相對股東總回報及誠信經營計分卡的實現情況釐定：

- ▶ 內含價值回報是投資者熟悉的指標，便於在整個市場上進行比較，並將表現激勵與產生的長期股東價值掛鉤，故選擇其為保誠長期激勵計劃的業績表現指標。
- ▶ 由於相對股東總回報側重於為股東創造的價值—使股東與執行董事的長期利益一致，故選擇其為業績表現指標。
- ▶ 選擇誠信經營計分卡以確保符合每年經董事會批准的本集團策略目標，並反映保誠的文化價值。

委員會可決定於未來保誠長期激勵計劃獎勵附加各類業績表現條件及／或更改相關條件所佔的權重。

為財務目標設定業績表現範圍

倘浮動薪金的業績表現條件乃基於業務計劃指標(如年度激勵計劃的財務指標及保誠長期激勵計劃的內含價值回報組成部分)制訂，則有關之業績表現範圍由委員會於業績表現期之前或之初設定。業績表現乃基於已獲董事會批准的年度及長期計劃，並反映本集團及其業務於預期市場狀況下的長遠宏圖。

就以市場為基礎的業績表現條件(例如相對股東總回報)而言，委員會要求業績表現須達致相應保誠同儕公司的較高四分位，方可將獎勵全部歸屬。

用於釐定年度花紅結果的目標將於支付花紅年度的董事薪酬報告內披露。

長期激勵獎勵所附帶的目標將盡可能在獎勵時予以前瞻性披露。倘若長期激勵目標具有商業敏感性，則會於業績表現期最後一年的年度報告內公佈。

董事薪酬與員工薪酬的主要區別

本集團定期檢討薪酬，旨在確保根據所有僱員所在地市場狀況及其個人技能、經驗及表現適當地支付薪酬。委員會定期接收有關員工薪酬及相關政策的資料，並在釐定執行董事薪酬時將其納入考慮，例如，委員會在釐定執行董事的薪金時，會考慮員工的加薪預算。

適用於執行董事的薪酬原則在適當情況下同樣適用於僱員。本公司定期就行政人員的薪酬決策如何作出以及如何反映本公司的整體薪酬政策向僱員提供解釋。

遺留付款

倘若付款條款乃於以下時間達成(i)二零一四年五月十五日(本公司首項經股東批准的董事薪酬政策生效當日)前；(ii)本政策生效前，惟付款條款須與協定付款之時有效的經股東批准的董事薪酬政策相一致；或(iii)有關人士尚未出任本公司董事之時，且委員會認為有關付款並非該名人士即將或已經出任本公司董事的代價，則委員會保留作出任何薪酬付款及／或就喪失職位付款(包括就任何該等付款行使酌情權)的權利，而不論付款是否遵守上文所述的政策。就該等目的而言，「付款」包括委員會支付浮動薪金獎勵，及就股份獎勵而言，付款條款乃於該獎勵授出之時「達成」。

貨幣及對「股份」的提述

於本政策中，對股份的提述包括以於本公司擁有上市地位之任何證券交易所上市之股份結算的股份獎勵。薪酬可以委員會釐定的任何貨幣計值及支付。

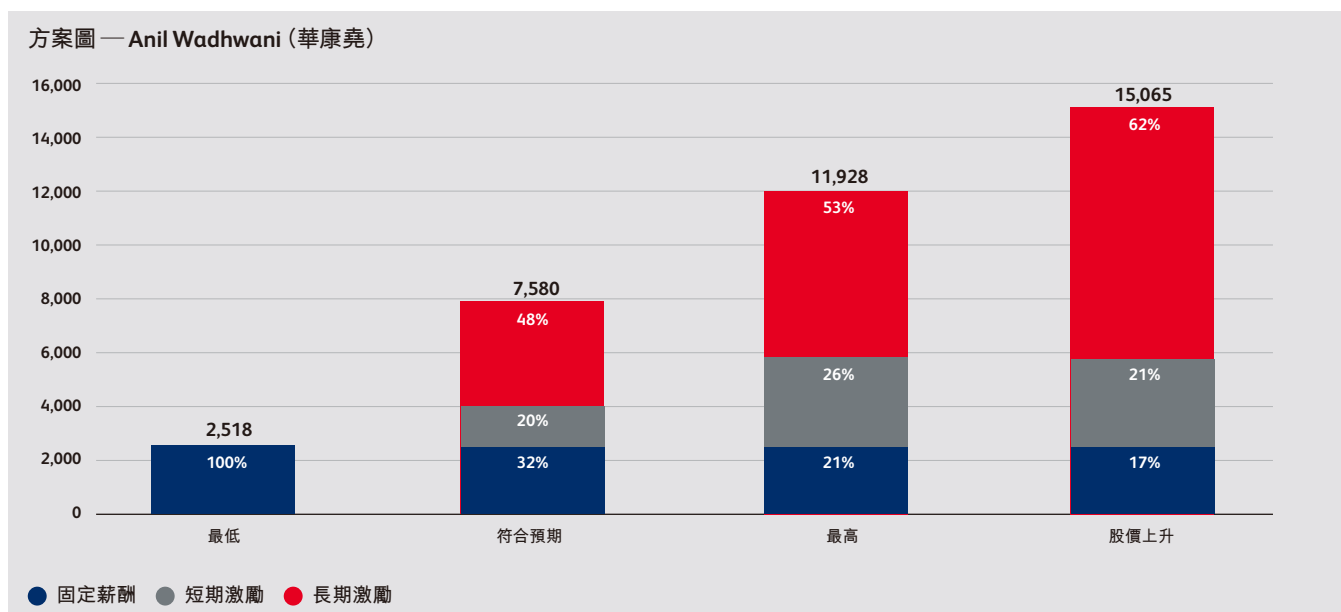
薪酬總額方案

下表列示執行董事就二零二三年薪酬可獲得的未來薪酬總額，並根據圖表附註所示的相關假設呈列可能出現的四種方案。

委員會相信執行董事的最高潛在薪酬乃屬適當。保誠的政策是向執行董事提供反映其業績表現及經驗、內部相關性以及本集團財務及非財務表現的薪酬。最高薪酬總額的發放須受限於以下條件：

- > 財務表現必須超越本集團的較高業務計劃；
- > 相對股東總回報必須躋身同儕公司中較高四分位；
- > 符合本集團策略重點的誠信經營計分卡須獲完全滿足；
- > 職能及個人業績表現目標須獲完全達成；及
- > 業績表現須獲達成且符合本集團的風險架構及偏好。

以下所列的第四種方案闡明假設本公司股價於三年內上升50%對應的最高潛在報酬(如第三種方案所示)。



附註

上圖所示方案乃按以下假設計算：

	最低	符合預期	最高	股價上升
固定薪酬	<ul style="list-style-type: none"> > 二零二三年一月一日的基本薪金。 > 本年度的退休金津貼根據本政策按薪金的13%計算。 > 基於二零二二年已付金額平均值計算的估計福利價值。 			
年度花紅	並無已付花紅。	> 最高年度激勵計劃的50%。	> 最高年度激勵計劃的100%。	
長期激勵(不包括股息)	並無保誠長期激勵計劃歸屬。	> 保誠長期激勵計劃項下獎勵的60%(介乎最低與最高之間的中間水平)予以歸屬。	> 保誠長期激勵計劃項下獎勵的100%予以歸屬。	<ul style="list-style-type: none"> > 保誠長期激勵計劃項下獎勵的100%予以歸屬；加上 > 股價於三年內上升50%。

招聘薪酬的方針

下表概列保誠招聘新任執行董事時將採取的方針。本方針亦適用於內部晉升。

非執行董事或主席的招聘方針，於「招聘新任主席或非執行董事」一節概述。

組成部分	原則	可能作出的變更
基本薪金	新任執行董事的薪金將採用固定薪酬政策表所述方針設定。	
福利及退休金	新任執行董事的福利將與固定薪酬政策表中所述者相符。	
獲發浮動薪金的機會	新任執行董事獲發浮動薪金的機會將參照浮動薪金政策表中所載限制及架構。	
離開前僱主時喪失的獎勵及合約權利	<p>本集團執行董事加入董事會之時，委員會可允許執行董事保留獲委任時所持的任何尚未行使的遞延花紅及／或長期激勵獎勵及／或其他合約安排。這些獎勵(可能根據未列於本政策的計劃作出)仍須符合發放獎勵時原有的規則、業績表現條件及歸屬時間表。</p> <p>如外聘執行董事於離開前僱主時喪失一項或多項花紅(包括尚未行使的遞延花紅)，這些付款或獎勵可以現金或與獎勵等值的保誠股份或保誠股份購股權替代。替代獎勵一般將按先前的花紅的發放時間表發放。</p> <p>如外聘執行董事於離開前僱主時喪失一項或多項長期激勵獎勵，這些獎勵可以等值的保誠獎勵替代。替代獎勵通常根據經股東批准的長期激勵計劃條款制定，並按先前的獎勵的歸屬時間表歸屬。倘若先前的獎勵須受限於業績表現條件，則業績表現條件一般將適用於替代先前長期激勵的獎勵，並通常與於授予被取消獎勵的年內向保誠執行董事授予的長期激勵獎勵所應用者相同。倘若先前的獎勵並不受限於業績表現條件，則業績表現條件一般不會適用於替代其之獎勵。</p> <p>如外聘執行董事因加入保誠而產生費用(如按本公司要求買斷其向前僱主的通知期)，執行董事可獲報銷此等費用。</p>	<p>委員會或會考慮對新任執行董事於離開前僱主時喪失的其他相關合約權利及／或因離開前僱主時放棄的薪酬作出補償。</p> <p>上市規則第9.4.2條可為招聘執行董事而予採用。委員會預計在日常情況下不會採用此規則，但保留權利於例外情況下使用此規則。例如，若因任何原因，有關招聘的同類替代獎勵根據現行計劃無法實行，則須採用此規則。</p> <p>此條文僅用於補償離開前僱主時喪失或放棄的薪酬。</p>

有關喪失職位的付款政策

組成部分	原則	可能作出的變更
通知期	<p>本公司政策為執行董事的服務合約在未經股東事先批准時，本公司無須向執行董事發出12個月以上通知，並可根據當地市場慣例發出期限較短的通知。本公司可向新任執行董事發出通知期為6個月的合約。</p> <p>本公司須向各現任執行董事發出或自各現任執行董事接收12個月的合約終止通知。執行董事於合約被終止時有權獲得通知期的相關薪金及福利。薪金及福利款項將會在通知期內分期支付，或以代通知金支付。</p> <p>於協定任何執行董事的離任條款時(因身故或傷殘除外)，本公司將考慮節省成本的需要，倘離任執行董事於通知期內另獲有薪僱傭，則有關付款通常將予削減或停發。</p>	<p>如執行董事因過失被解僱，則其合約將即時終止，而其不會收到任何通知期的相關款項。</p> <p>如執行董事身故，則其遺產無權收取通知期的相關款項及福利—已就此情況制訂本公司壽險計劃下的規定。</p> <p>如執行董事辭任董事，但仍為本集團僱員，則不會獲得就任董事的任何代通知金。</p>
尚未行使的遞延花紅獎勵	<p>尚未行使的遞延花紅的處理方式將由委員會根據離職時的情況(包括執行董事的表現)釐定。</p> <p>離開本公司的參與者通常可保留遞延花紅獎勵。有關獎勵通常將按原有時間表歸屬，且通常不會於合約終止時提前發放。</p> <p>於發放前，獎勵仍須受限於原先適用的扣回條款。追回條文將繼續適用。</p>	<p>如執行董事因過失被解僱，將會喪失其全部尚未行使的遞延花紅獎勵。</p> <p>如執行董事身故，將於其身故後盡快發放其尚未行使的遞延花紅獎勵。在疾病及其他特殊情況下，委員會有酌情權加快歸屬任何尚未行使的遞延花紅獎勵。</p> <p>如執行董事從董事會退任，但仍為本集團僱員，則可保留任何尚未行使的遞延花紅獎勵。這些獎勵仍須受限於獲授時適用的原有規則及歸屬時間表。</p>

組成部分	原則	可能作出的變更
未歸屬長期激勵獎勵	<p>未歸屬長期激勵的處理方式將由委員會根據離職時的情況(包括執行董事的表現)釐定。</p> <p>若執行董事被確定為善意離職者，則未歸屬的長期激勵獎勵一般保持有效。除非委員會另有決定，以期反映已過去的業績表現期比例，否則這些獎勵通常將按比例計算，並按原有時間表安排歸屬。除非委員會決定按較短期間評估業績表現條件，否則獎勵仍須受限於整個業績表現期內評估的原有業績表現條件。</p> <p>善意離職者定義為因傷殘離任、經僱傭公司批准退任、僱傭公司不再為本集團的成員公司、個人受僱的業務被轉讓予並非本集團成員公司的受讓人或委員會酌情決定的任何其他情況。殉職的人士亦將被視為善意離職者。</p> <p>若個人未被確定為善意離職者，則未歸屬的長期激勵獎勵將於僱傭終止後失效。</p> <p>於發放前，獎勵仍須受限於原先適用的扣回及追回條款以及持有期規定。</p>	<p>如執行董事因過失被解僱，將會喪失其全部未歸屬的長期激勵獎勵。</p> <p>如委員會判斷離任的執行董事應保留其未歸屬的長期激勵獎勵，並預期：</p> <p>(i) 執行董事將會退休，不再從事專業行政職業；及／或</p> <p>(ii) 執行董事將不會另外尋求受僱於與本公司規模相仿或同屬金融服務界的另一家機構</p> <p>如委員會認為執行董事已在其他地方獲得類似的有薪執行董事僱傭，則委員會保留令所有未歸屬長期激勵獎勵失效的權力。</p> <p>倘若發生身故、傷殘及其他特殊情況，委員會將有權酌情於歸屬期結束前發放未歸屬的長期激勵獎勵。扣回及追回條款將繼續適用。</p> <p>如執行董事從董事會退任，但仍為本集團僱員，則可保留職務變動時仍然持有的任何尚未行使的長期激勵獎勵。這些獎勵仍須受限於原有規則、業績表現條件及歸屬時間表。</p>
已歸屬長期激勵獎勵 (受持有期限限制)	<p>已歸屬長期激勵的處理方式將由委員會根據離職時的情況釐定。</p> <p>執行董事通常可保留已歸屬長期激勵獎勵，惟仍須受持有期限限制。這些獎勵通常將根據原有時間表安排發放，且仍須受持有期限限制。</p> <p>於發放前，獎勵仍須受限於原先適用的扣回及追回條款。</p>	<p>倘若發生身故、傷殘及其他特殊情況，委員會將有權酌情於持有期結束前發放已歸屬的長期激勵獎勵。扣回及追回條款將繼續適用。</p> <p>如執行董事從董事會退任，但仍為本集團僱員，則可保留任何已歸屬長期激勵獎勵，惟仍須受持有期限限制。這些獎勵仍須受限於獲授時適用的原有規則及發放時間表(即持有期仍將繼續適用)。</p>

有關喪失職位的付款政策續

組成部分	原則	可能作出的變更
最後一年任期的花紅	<p>最後一年任期的花紅的派發將由委員會經全面考慮離職時的各種情況(包括執行董事的工作表現)而釐定。</p> <p>委員會可向離職執行董事授予花紅，有關花紅通常將按比例計算，以反映其於最後財政年度的服務時間(截至最後工作日結束為止)比例。任何相關花紅通常將參考財務、職能及／或個人表現指標計算。任何該等花紅獎勵的正常部分通常會予遞延。</p>	<p>如執行董事因過失被解僱，則將不合資格收取任何未發放的花紅。</p> <p>如執行董事於受僱時身故，則可能獲獎勵按時間比例計算的花紅。在此情況下，遞延規定將不適用，且花紅將僅以現金發放。</p> <p>委員會可決定向即將從董事會退任但仍任職於本集團的執行董事授予花紅，有關花紅通常將按比例計算，以反映其於財政年度的服務時間(截至職務變動當日結束為止)比例。相關花紅通常將參考財務、職能及／或個人表現指標計算。委員會可決定部分花紅須予遞延。</p>
其他款項	<p>與其他僱員相同，執行董事可獲支付款項以補償其於合約終止時所失去的職位。有關款項可包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 同意遵守禁止招攬業務及保密協議條款的名義金額； > 於執行董事終止受僱之日起一段指定期間內的董事及高級人員保險金額； > 新職介紹服務費用； > 法定遣散費(倘適用)； > 報銷法律費用； > 為編製稅單提供支持；及 > 回國支援。 <p>委員會保留權利，本著真誠原則作出額外離任補償，藉以：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 解除現有法律責任(或就違反有關責任作出損害賠償)；或 > 就董事離任或終止受僱產生的任何索償作出和解或妥協。 	
卸任董事後的指引	<ul style="list-style-type: none"> > 執行董事離開董事會時，須受卸任董事後的持股指引所規限。 > 進一步詳情載於「執行董事持股指引」一節。 	

企業交易政策

	處理方式
遞延年度激勵計劃獎勵	<p>倘發生企業交易(如收購、重大合併或分拆、清盤等)，委員會將釐定獎勵會否：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 歸屬；及／或 > 根據計劃規則維持原狀；及／或 > 失效，以及參與者將從任何其他股份或現金激勵計劃獲授委員會認為大致相等的獎勵，以作交換。
保誠長期激勵計劃	<p>倘發生企業交易(如收購、重大合併或分拆、清盤等)，委員會將釐定獎勵會否：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 更換為相當價值的替換獎勵(不論是現金或股份獎勵)，除非委員會及繼位公司同意原有獎勵繼續生效；或 > 歸屬(在委員會釐定的範圍內)。 <p>於獎勵歸屬時，委員會將考慮(i)本公司的業績表現，(ii)已過去的業績表現期比例(除非委員會另有決定)及(iii)委員會認為相關或適當的任何其他事宜。</p> <p>已歸屬獎勵通常將於任何相關持有期間發放。</p>

服務合約

執行董事的服務合約訂明其享有的主要類別薪酬詳情以及其可能獲邀請參與的各類計劃。服務合約並無明確規定與表現相關的獎勵的價值，而任何浮動薪金的支付將由本公司酌情決定。

保誠集團與執行董事之間服務合約的副本於正常營業時間在保誠註冊辦事處可供查閱，亦可於本公司任何股東大會上查閱。執行董事的服務合約期限詳情載於年度薪酬報告「董事的聘任條款及外部委任」一節。

考慮本公司各地情況的聲明

本集團定期檢討薪酬，旨在確保根據所有僱員所在地的市況及其個人技能、經驗及表現適當地釐定薪酬。各業務的加薪預算乃參考各地市況而制訂。委員會在釐定執行董事的薪金時，會考慮全體員工的加薪預算。

保誠在制訂董事的薪酬政策時，並沒有特別向僱員諮詢：保誠作為一家環球企業，僱員及代理遍佈眾多業務及地區。董事會設有非執行董事溝通機制以收集僱員有關一系列主題的意見，並將有關意見提呈董事會。由於不少僱員同時亦是股東，他們能就董事薪酬政策作出具約束力的投票及就年度薪酬報告作出年度建議性投票。

考慮股東意見的聲明

委員會及本公司就董事薪酬政策及其實施定期向主要機構投資者諮詢，諮詢活動由委員會主席統籌，亦是本公司投資者關係計劃不可分割的一部分。委員會感謝股東提供意見，並會在制訂行政人員薪酬時考慮股東意見。

非執行董事及主席的薪酬政策

	袍金	福利	持股指引
非執行董事	<p>所有非執行董事就彼等擔任董事會成員之職責收取基本袍金。額外袍金乃就有關委員會的主席及成員、以高級獨立董事身份行事或承擔任何其他董事會不時釐定的職務的額外職責而支付。有關袍金經作出適用扣減後支付予非執行董事。有關袍金可以委員會釐定的任何貨幣計值及支付。</p> <p>基本及額外袍金(包括一般於七月一日起生效的任何變動)通常由董事會每年進行檢討。於釐定有關袍金水平時，董事會考慮：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 就有關職務付出的時間及其他要求； > 集團財務表現； > 所有僱員的薪金升幅；及 > 市場數據。 <p>倘某一年度內舉行的會議數目及／或時間承諾遠多於通常情況，本公司可決定就該年度支付公平合理的額外袍金。</p> <p>如有新委員會或工作小組成立，或現有委員會的職責範圍獲重大擴展，或設立新的非執行董事職務，則就擔任該委員會主席或成員而支付的新袍金或額外袍金將與新的責任或額外責任以及所涉及的時間承諾相稱。</p> <p>非執行董事不符合資格參與年度花紅計劃或長期激勵計劃。</p>	<p>非執行董事現時並無收取福利、退休金津貼或參與本集團的僱員退休金計劃。</p> <p>非執行董事於正常業務過程中會產生差旅開支(例如與出席董事會及委員會會議有關)。有關費用(包括上述業務開支產生的任何稅項責任)均由本公司承擔。</p> <p>倘因本公司企業架構原因導致非執行董事在編製其居住地所在司法權區的個人稅單之餘還須編製香港及／或英國的個人稅單，則本公司將報銷非居住地個人稅單編製成本(包括支付與提供的福利相關的任何稅項成本)。</p>	<p>根據組織章程細則，非執行董事均須持有至少2,500股股份，並須自其獲委任加入董事會之日起一年後方可獲取該等股份。</p> <p>據進一步預計，非執行董事將持有價值相等於年度基本袍金(不包括任何委員會主席及成員的額外袍金)的股份。</p> <p>一般預期非執行董事將於其獲委任之日起計三年內達至該持股量。</p>

	袍金	福利	持股指引
主席	<p>主席就其履行職務收取年度袍金。該袍金由委員會議定並經作出適用扣減後以現金支付予主席。於委任時的袍金或會按指定期限釐定。於固定期限(倘適用)結束後，該袍金一般將每年檢討。有關袍金變動通常自七月一日起生效。有關袍金可以委員會釐定的任何貨幣計值及支付。</p> <p>於釐定主席的袍金水平時，委員會考慮：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 就有關職務付出的時間及其他要求； > 主席的表現及經驗； > 內部相關性； > 公司財務表現；及 > 市場數據。 <p>主席不符合資格參與年度花紅計劃或長期激勵計劃。</p>	<p>主席可獲得的福利包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> > 醫療及健康福利； > 保障及保安福利； > 交通福利； > 報銷因履行職務而進行海外差旅產生的業務開支(及任何相關稅項責任)；及 > 適用的調遷僱員及特定地區僱員福利。 <p>倘因本公司企業架構原因導致主席在編製其居住地所在司法權區的個人稅單之餘還須編製香港及/或英國的個人稅單，則本公司將報銷非居住地個人稅單編製成本(包括支付與提供的福利相關的任何稅項成本)。</p> <p>所支付的最高福利將以本公司提供有關福利的成本為限。</p> <p>主席不符合資格收取退休金津貼或參與本集團的僱員退休金計劃。</p>	<p>根據組織章程細則，主席須持有至少2,500股股份，並須自其獲委任加入董事會之日起一年後方可獲取該等股份。</p> <p>主席的持股指引目前為其年度袍金的等額，且一般預期可於其獲委任之日起計五年內達至該持股量。</p>

招聘新任主席或非執行董事

新任非執行董事的袍金將與支付予其他非執行董事的現有基本袍金(如該年度的年度薪酬報告所載)一致，並反映彼等擔任董事會各委員會主席及/或成員及任何額外職務的額外職責。

新任主席的袍金將參考有關職務付出的時間及其他要求、候選人的個人經驗以及其他執行董事及非執行董事之間的內部相關性釐定。為求為決策提供背景，本集團將從合適市場參考基準點提取數據。

通知期 — 非執行董事及主席

非執行董事乃根據通知期為六個月且不附帶補償責任的委任書獲得任命。各方根據合約發出12個月的通知期適用於現任非執行主席。新任主席的通知期可設為六個月。主席及非執行董事將無權就失去職位而獲得任何補償。主席及非執行董事各自之委任詳情載於年度薪酬報告「主席及非執行董事的委任書」一節。

有關主席及非執行董事的委任條款，詳情請參閱管治報告。

額外薪酬披露

董事尚未行使的長期激勵獎勵及其他股份獎勵

下表載列執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵。本公司運營多個股份計劃，詳情載於「額外財務資料」章節附註I(vii)。

以股份為基礎的長期激勵獎勵

計劃名稱	獎勵年份	二零二二年 一月一日及 二零二二年 三月 三十一日 尚未行使的 有條件 股份獎勵 ² (股份數目)	二零二二年 授出的 有條件獎勵 (股份數目)	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)	二零二二年 行使的權利	二零二二年 失效的權利	於退任日期 尚未行使的 有條件 股份獎勵 ² (股份數目)	退任後於 二零二二年 失效的權利	二零二二年 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	二零一九年	147,235		1605.5	1,680	26,134	121,101				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	180,972		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	130,467		1495.5						130,467	二零二三年 十二月 三十一日
保誠長期 激勵 計劃	二零二二年		182,131	1133.5						182,131	二零二四年 十二月 三十一日
保誠長期 激勵 計劃	二零二二年		270,126	1030.0						270,126	二零二四年 十二月 三十一日
		458,674	452,257		1,680	26,134	121,101			763,696	
James Turner											
保誠長期 激勵 計劃	二零一九年	123,600		1605.5	1,410	21,939	101,661				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	183,500		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	114,934		1495.5						114,934	二零二三年 十二月 三十一日
保誠長期 激勵 計劃	二零二二年		182,217	1133.5						182,217	二零二四年 十二月 三十一日
		422,034	182,217		1,410	21,939	101,661			480,651	
Mike Wells ²											
保誠長期 激勵 計劃	二零一九年	356,155		1605.5	4,066	63,218	292,937				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	437,762		1049.5				437,762	133,955	303,807	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	315,596		1495.5				315,596	201,666	113,930	二零二三年 十二月 三十一日
		1,109,513			4,066	63,218	292,937	753,358	335,621	417,737	

附註

1. 該等獎勵中累計的等值代息股份。

2. Mike Wells於二零二二年四月一日卸任集團執行總裁職務，並於二零二二年七月十四日退任本公司職務。

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	二零二二年 一月一日 尚未行使的 有條件 股份獎勵 (股份數目)	二零二二年 授出的 有條件獎勵 ¹ (股份數目)	二零二二年 累計股息 ¹ (股份數目)	二零二二年 發放的股份 (股份數目)	於退任日期 尚未行使的 有條件 股份獎勵 ² (股份數目)	二零二二年 三月三十一日後 於二零二二年 累積的股息 ¹ (股份數目)	二零二二年 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											
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	40,926		40,926				二零二一年 十二月 三十一日		1605.5	1129.5
遞延二零一九年 年度激勵獎勵	二零二零年	51,973	830				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	25,459	406				二零二三年 十二月 三十一日		1495.5		
遞延二零二一年 年度激勵獎勵	二零二二年	47,926	765				二零二四年 十二月 三十一日		1133.5		
		118,358	47,926	2,001	40,926						127,359
James Turner											
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	26,166		26,166				二零二一年 十二月 三十一日		1605.5	1129.5
遞延二零一九年 年度激勵獎勵	二零二零年	44,883	717				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	25,789	411				二零二三年 十二月 三十一日		1495.5		
遞延二零二一年 年度激勵獎勵	二零二二年	43,622	696				二零二四年 十二月 三十一日		1133.5		
		96,838	43,622	1,824	26,166						116,118
Mike Wells²											
遞延二零一八年 年度激勵獎勵	二零一九年	70,354		70,354	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	89,269			89,269	1,426	90,695	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	29,089			29,089	464	29,553	二零二三年 十二月 三十一日	1495.5		
遞延二零二一年 年度激勵獎勵	二零二二年	78,771				1,259	80,030	二零二四年 十二月 三十一日	1133.5		
		188,712	78,771		70,354	188,712	3,149				200,278

附註

- 該等獎勵中累計的等值代息股份。
- Mike Wells於二零二二年四月一日卸任集團執行總裁職務，其後於二零二二年七月十四日從保誠退任。
- 就Mike Wells而言，二零二二年獎勵乃其就二零二一年年度激勵計劃遞延部分於二零二二年四月一日卸任集團執行總裁職務後獲授。

全體僱員股份計劃

給予全體僱員擁有保誠股份的機會非常重要，可藉此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%。

自二零一四年起，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。該等購股權的行使乃透過發行新股份予以支付。倘若授出購股權會導致在過去十年內按本計劃或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。自二零一四年四月起，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及代息股份的資料。

	初始參與年份	於二零二二年 一月一日信託 所持有的 股份激勵計劃 獎勵 (股份數目)	二零二二年 累計的 合夥股份 (股份數目)	二零二二年 累計的 配送股份 (股份數目)	二零二二年 累計的 代息股份 (股份數目)	二零二二年 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	731	176	44	11	962
James Turner	二零一一年	856	-	-	12	868

	初始參與年份	於二零二二年 一月一日信託 所持有的 股份激勵計劃 獎勵 (股份數目)	截至 二零二二年 三月三十一日 累計的 合夥股份 (股份數目)	於二零二二年 四月一日至 退任日期期間 累計的 合夥股份 (股份數目)	截至 二零二二年 三月三十一日 累計的 配送股份 (股份數目)	於二零二二年 四月一日至 退任日期期間 累計的 配送股份 (股份數目)	於二零二二年 四月一日至 退任日期期間 累計的 代息股份 (股份數目)	於退任日期 信託所持有的 股份激勵計劃 獎勵 (股份數目)
Mike Wells ¹	二零一五年	1,088	39	59	10	14	10	1,220

附註

1. Mike Wells的尚未行使獎勵乃截至二零二二年三月三十一日及退任日期。

此資料乃遵照香港聯交所的申報規定編製，並載列執行董事的尚未行使股份獎勵及全體僱員股份計劃購股權。

攤薄

保誠長期激勵計劃及保誠代理長期激勵計劃下攤薄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的股份亦以發行新股份的方式獲得。於二零二二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0.32%。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二零二二年十二月三十一日止年度的年度薪酬。

於二零二二年，五位最高薪酬人士當中，兩位為全年度在任的執行董事，其薪酬於本報告中披露。下表載列其他三位人士於二零二二年的薪酬總額。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	36,029	4,601	75,808	9,681
退休金供款	3,199	408	6,584	841
績效薪酬	96,836	12,367	142,180	18,157
委任時支付的款項	—	—	—	—
離職時支付的款項 ¹	7,800	996	7,800	996
總計	143,864	18,372	232,372	29,675

彼等的二零二二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
7,000,001–7,500,000	893,900–957,800	0	1
8,500,001–9,000,000	1,085,500–1,149,400	0	1
15,000,001–15,500,001	1,915,600–1,979,400	0	1
15,500,001–16,000,000	1,979,400–2,043,300	0	1
18,500,001–19,000,000	2,362,600–2,426,400	0	1
20,500,001–21,000,000	2,618,000–2,681,800	0	1
22,000,001–22,500,000	2,809,500–2,873,400	0	1
36,000,001–36,500,000	4,597,400–4,661,300	1	0
38,000,001–38,500,000	4,852,800–4,916,700	0	1
42,000,001–42,500,000	5,363,600–5,427,500	0	1
42,500,001–43,000,000	5,427,500–5,491,300	0	1
52,000,001–52,500,000	6,640,700–6,704,600	1	0
55,000,001–55,500,000	7,023,800–7,087,700	1	0

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

- 282 集團《國際財務報告準則》
財務報表索引 >
- 352 母公司財務報表 >
- 354 母公司財務報表附註 >
- 358 董事責任聲明 >
- 359 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	283
合併全面收入報表	284
合併權益變動報表	285
合併財務狀況報表	286
合併現金流量報表	287

章節	頁碼
財務報表附註	
A 編製基準及會計政策	288
A1 編製基準及匯率	288
A2 二零二二年的新訂會計規定	289
A3 會計政策	289
A3.1 主要會計政策、估計及判斷	289
A3.2 尚未生效的新訂會計規定	293
B 盈利表現	297
B1 按分部劃分的表現分析	297
B1.1 分部業績	297
B1.2 經營分部的釐定及表現計量	298
B1.3 收入	300
B1.4 稅後利潤的額外分部分析	302
B2 保單獲得成本及其他開支	302
B2.1 員工及僱用成本	303
B2.2 以股份為基礎的付款	303
B2.3 主要管理人員薪酬	305
B2.4 應付核數師費用	305
B3 稅項開支	306
B3.1 按性質劃分的總稅項開支	306
B3.2 股東實際稅率的對賬	307
B4 每股盈利	309
B5 股息	310
C 財務狀況	311
C1 按業務類型劃分的本集團資產及負債	311
C2 公允價值計量	315
C2.1 公允價值的釐定	315
C2.2 本集團資產及負債的公允價值計量級別	316
C2.3 有關金融工具的額外資料	319
C3 保單持有人負債及未分配盈餘	323
C3.1 按業務類型劃分的保單持有人負債及未分配盈餘	323
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	324
C3.3 再保險公司應佔保險合約負債	325
C3.4 產品及釐定合約負債	326

章節	頁碼
C4 無形資產	328
C4.1 商譽	328
C4.2 遞延保單獲得成本及其他無形資產	329
C5 借款	330
C5.1 股東出資業務的核心結構性借款	330
C5.2 經營借款	331
C6 風險及敏感度分析	331
C6.1 保險業務	332
C6.2 瀚亞及中央業務	333
C7 稅項資產及負債	334
C7.1 即期稅項	334
C7.2 遞延稅項	334
C8 股本、股份溢價及自有股份	335
C9 撥備	336
C10 資本	336
C10.1 集團管理資本的目標、政策及程序	336
C10.2 當地資本監管	337
C10.3 資本資源的可轉撥性	338
C11 物業、廠房及設備	338
D 其他資料	340
D1 企業交易	340
D1.1 與企業交易有關的溢利(虧損)	340
D1.2 已終止經營的美國業務	340
D2 或有事項及有關責任	341
D3 結算日後事項	341
D4 關聯方交易	342
D5 承擔	342
D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資	342
D6.1 合併基準	342
D6.2 股息限制及最低資本要求	344
D6.3 合營企業及聯營公司投資	344
D6.4 相關企業	346

合併利潤表

	附註	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
持續經營業務：			
已賺毛保費	B1.3	23,344	24,217
分出再保險保費	B1.3	(1,943)	(1,844)
已賺保費(扣除再保險)		21,401	22,373
投資回報	B1.3	(30,159)	3,486
其他收入	B1.3	539	641
總收入(扣除再保險)		(8,219)	26,500
給付及賠款	C3.2	17,997	(17,738)
再保險公司應佔的給付及賠款	C3.2	(6,168)	(971)
分紅基金未分配盈餘變動	C3.2	1,868	(202)
給付及賠款及分紅基金未分配盈餘變動(扣除再保險)		13,697	(18,911)
保單獲得成本及其他開支	B2	(3,880)	(4,560)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息		(200)	(328)
與企業交易有關的溢利(虧損)	D1.1	55	(35)
總費用(扣除再保險)		9,672	(23,834)
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	D6.3	29	352
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項)附註(i)		1,482	3,018
保單持有人回報應佔稅項開支		(21)	(342)
股東回報應佔稅前利潤		1,461	2,676
股東及保單持有人回報應佔稅項開支總額	B3.1	(475)	(804)
扣除保單持有人回報應佔稅項開支	B3.1	21	342
股東回報應佔稅項開支		(454)	(462)
來自持續經營業務的稅後利潤	B1.4	1,007	2,214
來自已終止經營的美國業務的稅後虧損附註(ii)	D1.2	-	(5,027)
年度利潤(虧損)		1,007	(2,813)
歸屬於：			
本公司權益持有人：			
來自持續經營業務		998	2,192
來自已終止經營的美國業務		-	(4,234)
		998	(2,042)
非控股權益：			
來自持續經營業務		9	22
來自已終止經營的美國業務		-	(793)
		9	(771)
年度利潤(虧損)		1,007	(2,813)
每股盈利(美分)			
按本公司權益持有人應佔利潤：	附註	二零二二年	二零二一年
基本	B4		
基於來自持續經營業務的利潤		36.5美分	83.4美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損附註(ii)		-美分	(161.1)美分
每股基本盈利總額		36.5美分	(77.7)美分
攤薄			
基於來自持續經營業務的利潤		36.5美分	83.4美分
基於來自已終止經營的美國業務的虧損附註(ii)		-美分	(161.1)美分
每股攤薄盈利總額		36.5美分	(77.7)美分

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) 二零二一年的已終止經營業務與美國業務(Jackson)有關，該業務已於二零二一年九月從本集團分拆出來。

合併全面收入報表

	附註	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
持續經營業務：			
年度利潤		1,007	2,214
其他全面(虧損)收入：			
年內出現的匯兌變動		(541)	(180)
分類為可供出售證券的Jackson保留權益的估值變動：			
年內出現的未變現(虧損)收益		(125)	273
於出售時扣減計入利潤表的淨收益		(62)	(23)
		(187)	250
其後可重新分類至損益的項目總計		(728)	70
來自持續經營業務的全面收入總額		279	2,284
來自自己終止經營的美國業務的全面虧損總額	D1.2	-	(7,068)
年內全面收入(虧損)總額		279	(4,784)
歸屬於：			
本公司權益持有人：			
來自持續經營業務		280	2,277
來自自己終止經營的美國業務		-	(6,283)
		280	(4,006)
非控股權益：			
來自持續經營業務		(1)	7
來自自己終止經營的美國業務		-	(785)
		(1)	(778)
年內全面收入(虧損)總額		279	(4,784)

合併權益變動報表

截至二零二二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	-	-	998	-	-	998	9	1,007	
其他全面虧損	-	-	-	(531)	(187)	(718)	(10)	(728)	
年內全面收入(虧損)總額	-	-	998	(531)	(187)	280	(1)	279	
與本公司擁有人之間的交易									
股息	B5	-	(474)	-	-	(474)	(8)	(482)	
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	24	-	-	24	-	24	
與非控股權益相關的交易影響		-	49	-	-	49	-	49	
已認購的新股本	C8	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)	
有關以股份為基礎的付款計劃的自有股份變動		-	(3)	-	-	(3)	-	(3)	
權益淨增加(減少)		-	594	(531)	(187)	(128)	(9)	(137)	
於一月一日的結餘		182	5,010	1,430	250	17,088	176	17,264	
於十二月三十一日的結餘		182	5,006	10,810	899	63	16,960	167	17,127

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	
其他全面(虧損)收入	-	-	-	(165)	250	85	(15)	70	
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)	
與本公司擁有人之間的交易									
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)	
已認購的新股本	C8	9	2,373	-	-	2,382	-	2,382	
有關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	298	(2,262)	(3,790)	(1,065)	(4,855)	
於一月一日的結餘		173	2,637	1,132	2,512	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	176	17,264

* 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。

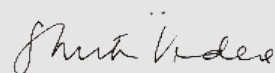
合併財務狀況報表

	附註	二零二二年 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
資產			
商譽	C4.1	890	907
遞延保單獲得成本及其他無形資產	C4.2	7,155	6,858
物業、廠房及設備	C11	419	478
再保險公司應佔保險合約負債	C3.3	2,807	9,753
遞延稅項資產	C7.2	310	266
可收回即期稅項	C7.1	18	20
應計投資收入	C1(vii)	1,135	1,171
其他應收賬款	C1(vii)	1,694	1,779
投資物業		37	38
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資		1,915	2,183
貸款	C1	2,536	2,562
股本證券及集體投資計劃持倉 ^{附註}	C1	57,679	61,601
債務證券 ^{附註}	C1	76,989	99,094
衍生資產	C2.2	569	481
存款		6,275	4,741
現金及現金等價物	C1(vi)	5,514	7,170
總資產	C1	165,942	199,102
權益			
股東權益		16,960	17,088
非控股權益		167	176
總權益	C1	17,127	17,264
負債			
保險合約負債	C3.2	121,213	150,755
具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C3.2	309	346
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C3.2	741	814
分紅基金未分配盈餘	C3.2	3,495	5,384
股東出資業務的核心結構性借款	C5.1	4,261	6,127
經營借款	C5.2	815	861
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任		582	223
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值		4,193	5,664
遞延稅項負債	C7.2	2,872	2,862
即期稅項負債	C7.1	208	185
應計負債、遞延收入及其他應付賬款	C1(viii)	8,777	7,983
撥備	C9	348	372
衍生負債	C2.2	1,001	262
總負債	C1	148,815	181,838
總權益及負債	C1	165,942	199,102

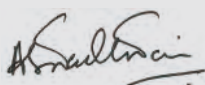
附註
於二零二二年十二月三十一日，股本證券及集體投資計劃持倉和債務證券中均包括涉及回購協議的已借出證券及資產15.71億美元(二零二一年十二月三十一日：8.54億美元)。

母公司財務狀況報表載於第352頁。

載於第284至第351頁的合併財務報表已由董事會於二零二三年三月十五日批核及代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

合併現金流量報表

	附註	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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)		1,482	3,018
經營資產及負債非現金變動的稅前利潤調整：			
投資		22,374	(14,553)
其他非投資及非現金資產		6,429	2,658
保單持有人負債(包括分紅基金未分配盈餘)	C3.2	(29,208)	9,095
其他負債(包括經營借款)		15	16
計入稅前利潤的投資收入及利息付款		(4,037)	(3,738)
經營現金項目：			
利息收益		2,689	2,328
利息付款		(16)	(11)
股息收益		1,523	1,480
已付稅項		(449)	(453)
其他非現金項目		276	438
來自經營活動的淨現金流量 ^{附註(i)}		1,078	278
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備	C11	(34)	(36)
收購業務及無形資產 ^{附註(ii)}		(298)	(773)
出售Jackson股份 ^{附註(iii)}		293	83
來自投資活動的淨現金流量		(39)	(726)
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(iii)}	C5.1		
發行債務(扣除成本)		346	995
贖回債務		(2,075)	(1,250)
已付利息		(204)	(314)
租賃負債本金部分付款		(101)	(118)
股本：			
發行普通股本	C8	(4)	2,382
外界股息：			
向本公司權益持有人派付的股息	B5	(474)	(421)
向非控股權益派付的股息		(8)	(9)
來自融資活動的淨現金流量		(2,520)	1,265
來自持續經營業務的現金及現金等價物(減少)增加淨額		(1,481)	817
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)
於一月一日的現金及現金等價物		7,170	8,018
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(175)	(44)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	C1(vi)	5,514	7,170

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1.12億美元(二零二一年：1.75億美元)。
- (ii) 來自其他投資活動的淨現金流量包括就分銷權支付的金額與出售附屬公司、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所產生的現金流量。
- (iii) 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 百萬美元	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 百萬美元
		發行債務	贖回債務	匯兌變動	分拆Jackson	其他變動	
二零二二年	6,127	346	(2,075)	(147)	-	10	4,261
二零二一年	6,633	995	(1,250)	(13)	(250)	12	6,127

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。於二零二二年十二月三十一日，概無未經採納的準則於截至二零二二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二零二一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。

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352頁。

持續經營會計基準

董事已對自批准此等合併財務報表及母公司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應對有關風險的緩解措施以及本集團的壓力及情景測試結果，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。

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，可自批准此等合併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公司及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二零二二年十二月三十一日止年度的此等合併財務報表及母公司財務報表。

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	
	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
人民幣	6.95	6.37	6.73	6.45
港元	7.81	7.80	7.83	7.77
印度盧比	82.73	74.34	78.63	73.94
印尼盾	15,567.50	14,252.50	14,852.24	14,294.88
馬來西亞林吉特	4.41	4.17	4.40	4.15
新加坡元	1.34	1.35	1.38	1.34
新台幣	30.74	27.67	29.81	27.93
泰銖	34.56	33.19	35.06	32.01
英鎊	0.83	0.74	0.81	0.73
越南盾	23,575.00	22,790.00	23,409.87	22,934.86

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所有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，合併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所得。

A2 二零二二年的新訂會計規定

國際會計準則理事會已頒佈下列自二零二二年一月一日起生效的新訂會計規定：

- > 已於二零二零年五月刊發的《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」；及
- > 已於二零二零年五月刊發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」。

採納該等會計規定對本集團的合併財務報表並無重大影響。

A3 會計政策

A3.1 主要會計政策、估計及判斷

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。

為編製此等合併財務報表，保誠須就於合併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。

A3 會計政策 續

A3.1 主要會計政策、估計及判斷 續

(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1,467億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。

《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是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」。

目前本集團保險業務所採用的政策載於下文。

保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約負債的計量

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。

保誠保險有限公司於二零二二年四月獲香港保監局批准自二零二二年一月一日起提早採納新的風險為本資本制度。對本集團《國際財務報告準則》報告的影響於附註C3.2進一步闡釋。

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。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在全面計提撥備未變現投資增值或貶值的遞延稅項後釐定。

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。任何虧絀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14.61億美元，而稅前利潤為14.82億美元。

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41.06億美元，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）。

(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。

36億美元資產受影響（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。

A3 會計政策 續

A3.1 主要會計政策、估計及判斷 續

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33億美元的遞延保單獲得成本（如附註C4.2所示）。

除於香港的英式分紅基金合約的獲得成本（根據「可予繼續採用」的《財務報告準則》第27號入賬）外，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處理。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。

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，則需要透過於利潤表扣除（倘預測溢利率低於賬面值）或就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1,357億美元。

按攤銷成本持有的金融投資佔本集團總資產的84億美元。

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所報市價、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。更多詳情載於附註C2.1。

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價例以內部估值釐定。

現行市場報價用於釐定有報價的投資價值。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的獨立來源時，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，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呈列。

A3.2 尚未生效的新訂會計規定

下列準則、詮釋及修訂於二零二二年已由國際會計準則理事會發佈但仍未對本集團生效。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合併財務報表。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合併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，直至二零二三年一月一日為止。

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。

本集團正按允許將該準則與《國際財務報告準則》第17號一併執行。《國際財務報告準則》第9號取代現有《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97%乃按以公允價值計量且其變動計入損益計值，且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。本公司預期根據《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。

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。

本集團已評估有關規定適用的資產範疇，並預計本集團的絕大部分金融投資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。因此，本集團預期將不會因採納《國際財務報告準則》第9號而根據預期信貸虧損法確認大量金額的額外減值。

對沖會計規定更符合風險管理活動

本集團尚未根據《國際會計準則》第39號應用對沖會計處理方式，因此，於採納《國際財務報告準則》第9號後本集團在該範疇並無受到影響。

母公司和數間中間控股公司及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二零二二年及二零二一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。

A3 會計政策 續

A3.2 尚未生效的新訂會計規定 續

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)	
	二零二二年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二二年 公允價值變動 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 公允價值 百萬美元	二零二二年 公允價值變動 百萬美元
應計投資收入	1,135	-	-	-
其他應收賬款	1,694	-	-	-
貸款 ^{附註}	2,189	15	468	(37)
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	57,679	(8,420)
債務證券	-	-	76,989	(21,803)
衍生資產(扣除衍生負債)	-	-	(432)	(4,487)
存款	6,275	-	-	-
現金及現金等價物	5,514	-	-	-
總金融資產(扣除衍生負債)	16,807	15	134,704	(34,747)

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}	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)

附註

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。

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，並按與本集團合併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	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
金融資產						
應計投資收入	176	170	-	-	-	-
其他應收賬款	667	620	-	-	-	-
貸款	674	656	-	-	-	-
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	15,698	12,882	(1,314)	254
債務證券	-	-	11,478	11,976	37	184
存款	1,174	1,210	-	-	-	-
現金及現金等價物	561	422	-	-	-	-
總金融資產	3,252	3,078	27,176	24,858	(1,277)	438

* 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。

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(保誠應佔份額)	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	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
金融資產						
應計投資收入	83	85	-	-	-	-
其他應收賬款	143	187	-	-	-	-
貸款	-	26	-	-	-	-
股本證券及集體投資計劃持倉	-	-	3,657	3,859	133	680
債務證券	-	-	3,476	3,674	(131)	(121)
存款	335	203	-	-	-	-
現金及現金等價物	380	510	-	-	-	-
總金融資產	941	1,011	7,133	7,533	2	559

* 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」

《國際財務報告準則》第17號「保險合約」於二零二三年一月一日生效並取代《國際財務報告準則》第4號「保險合約」。《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。儘管《國際財務報告準則》第17號與《國際財務報告準則》第4號的範圍非常相似，但《國際財務報告準則》第17號以全新計量模型取代該項準則，令保險及再保險合約的列賬方式發生重大變更。因此，幾乎所有本集團根據《國際財務報告準則》第4號列賬的具有酌情參與分紅特點的保險及投資合約將根據《國際財務報告準則》第17號列賬。本集團應用《國際財務報告準則》第17號的過渡日期為二零二二年一月一日。本集團將於《國際財務報告準則》第17號的強制生效日期(即二零二三年一月一日)採納該準則，同時採納《國際財務報告準則》第9號。

《國際財務報告準則》第17號實施計劃

新準則的規定複雜並要求對保險合約的會計處理、呈列方式及披露內容作出重大變更，同時須採用重大判斷及新的估計方法。實施該準則涉及對本集團轄下的資訊科技、精算及財務系統作出重大改進。本集團一直透過一項全集團實施計劃來實施《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號。

由集團財務總監擔任主席的集團監督委員會，對實施計劃提供監督及策略方向。集團監督委員會定期向集團審核委員會提供有關進度的最新情況，委員會及董事會成員也於二零二二年接受有關新規定的培訓。自去年發佈年度報告以來，系統實施已完成，並已計算二零二二年一月一日的過渡影響。採用《國際財務報告準則》第17號會計準則編製二零二二年上半年度及全年度的比較數字的工作計劃將於二零二三年上半年度完成。

《國際財務報告準則》第17號概覽

《國際財務報告準則》第17號規定按以下的總和計量保險合約的負債：

- 履約現金流量，包括對合約範圍內預期產生的未來現金流量現值作出的最佳估計及就非金融風險作出的顯性風險調整；及
- 合約服務邊際，代表於初步確認時產生的任何首日收益的遞延。

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，並進一步劃分單獨管理的合約。

就本集團的有效業務確立合約服務邊際及過渡方式

過渡指根據《國際財務報告準則》第17號釐定而首年列報的比較資料的年初資產負債表(即於二零二二年一月一日)。未來現金流量及風險調整按現有基準計量，其計量方式與後續計量的計算方式相同。因此，釐定合約服務邊際是過渡的關鍵要素。

該準則要求追溯應用《國際財務報告準則》第17號(「全面追溯法」)，惟不可行情況除外。倘若全面追溯法並不可行，則可選擇修正追溯調整法或公允價值法。倘若無法獲取應用修正追溯調整法所需的合理且可驗證的資料，則須應用公允價值法。經考慮可用於本集團不同合約組的資料，本集團於過渡時應用所有三種方法。特別是，當本集團於實務上已無法取得適當的歷史資訊以適用追溯過渡法，則採用公允價值法。

A3 會計政策 續

A3.2 尚未生效的新訂會計規定 續

《國際財務報告準則》第17號項下保險合約的利潤

《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的服務為計量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呈列保費收入的現行計量方法有重大差別。

《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(釋放合約服務邊際)、非經濟風險釋放(釋放風險調整)及期內實際投資回報超過撥回一般計量模型下負債貼現所用利率的影響的部分以及經營經驗差(如適用)表示。合約服務邊際乃根據保險單位釋放，而保險單位是根據合約所提供的保障額及保障期的一項衡量指標。

合約服務邊際於保險合約保障期內作為利潤撥入，反映向保單持有人提供服務的情況。根據《國際財務報告準則》第17號，保險合約按一般計量模型、浮動收費法(就具有直接參與分紅特點的合約而言)或簡化的保費分配法進行計量。本集團主要採用浮動收費法及一般計量模型，而這視乎保險合約的具體特徵。本集團極少對部分短期合約的小型投資組合採用保費分配法。所持有的再保險合約按一般計量模型進行計量。

我們估計於過渡時超過三分之二的合約服務邊際乃採用浮動收費法進行計算，並與本集團的分紅產品、本集團於香港的旗艦危疾產品以及具有較低附加保障契約比例的單位相連產品有關。採用一般計量模型計算的合約包括本集團的非分紅保障業務及具有較高附加保障契約比例的單位相連業務。

履約現金流量包括對合約範圍內預期產生的未來現金流量現值作出的最佳估計及就非金融風險作出的顯性風險調整。用於推算未來現金流量現值的貼現率乃按自下而上基準釐定，自流動無風險收益率曲線開始，加上非流動性溢價，以反映保險合約的特徵。風險調整反映了本集團於履行保險合約時因承擔非金融風險導致的現金流量在金額及時間方面的不確定性而需要獲得的補償，該補償由本集團使用置信水平法釐定。

履約現金流量於各報告日期予以更新，以反映當前狀況。對於按浮動收費法入賬的具有直接參與分紅特點的合約，合約服務邊際為向股東支付的可變費用，並對其進行調整以反映經濟變動及經驗差及／或與未來服務有關的假設變動的影響。對於按一般計量模型入賬的合約，合約服務邊際使用鎖定貼現率計提利息，並僅為反映非經濟經驗差及／或與未來服務有關的假設變動的影響而作出調整。合約服務邊際的調整乃使用鎖定貼現率而釐定。

過渡日(二零二二年一月一日)的預期影響

本集團現正按該準則規定對其二零二二年的比較數字追溯採納《國際財務報告準則》第17號。在《國際財務報告準則》第9號的准許下，本集團並未計劃於首次應用《國際財務報告準則》第9號時重列二零二二年的比較數字，但本集團現正對選定資產採用分類覆蓋，主要是改變若干債務證券的分類，從而使其按攤銷成本計量，而非根據《國際會計準則》第39號按公允價值計量，以及改變若干貸款的分類，從而使其按公允價值計量，而非按先前攤銷成本計量。《國際財務報告準則》第9號帶來的變動並無對本集團的財務報表產生重大影響。

採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的分類覆蓋估計會令本集團於二零二二年一月一日的股東權益增加至介乎189億美元至198億美元。這反映釋放基於舊有會計基準的審慎準備金(特別是在香港)、確認股東於分紅基金內應佔的遺留資產，以及溢利確認模式時間差的淨影響。鑒於本集團的絕大部分金融投資在《國際財務報告準則》第9號下將繼續按以公允價值計量且其變動計入損益列賬(如當前根據《國際會計準則》第39號所應用)，故《國際財務報告準則》第9號的分類覆蓋於二零二二年一月一日的整體淨影響微不足道。

本集團尚未按照《國際財務報告準則》第17號會計準則完成編製二零二二年比較數字。此外，我們繼續審閱本集團應用《國際財務報告準則》第17號的會計政策及方法，以確保彼等仍符合市場慣例。因此，於本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表定稿之前，上述影響可能會出現變動。

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合併財務報表有重大影響：

- > 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開始的期間；
- > 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」；
- > 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」；
- > 已於二零二二年九月刊發並將於二零二四年一月一日起生效的《國際財務報告準則》第16號修訂本「售後租回交易中的租賃負債」；及
- > 已於二零二二年十月刊發並將於二零二四年一月一日起生效的《國際會計準則》第1號修訂本「附帶契諾的非流動負債」。

B 盈利表現

B1 按分部劃分的表現分析

B1.1 分部業績

	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元		二零二二年相對於 二零二一年 %	
	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		368	343	329	7%	12%
香港		1,036	975	969	6%	7%
印尼		343	446	429	(23)%	(20)%
馬來西亞		364	350	330	4%	10%
新加坡		678	663	646	2%	5%
增長市場及其他附註(ii)		1,057	932	880	13%	20%
瀚亞		260	314	299	(17)%	(13)%
分部利潤總計		4,106	4,023	3,882	2%	6%
未分配至分部的其他收入及開支：						
淨投資回報及其他項目		39	21	21	86%	86%
核心結構性借款應付利息		(200)	(328)	(328)	39%	39%
企業開支附註(iii)		(276)	(298)	(280)	7%	1%
其他收入(開支)總計	B1.4	(437)	(605)	(587)	28%	26%
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本附註(iv)	B1.4	(294)	(185)	(178)	(59)%	(65)%
經調整經營溢利	B1.2	3,375	3,233	3,117	4%	8%
股東支持業務投資回報的短期波動附註(v)		(1,915)	(458)	(435)	(318)%	(340)%
收購會計調整攤銷		(10)	(5)	(5)	(100)%	(100)%
與企業交易有關的溢利(虧損)	D1.1	11	(94)	(91)	不適用	不適用
股東應佔稅前利潤		1,461	2,676	2,586	(45)%	(44)%
股東回報應佔稅項開支	B3	(454)	(462)	(443)	2%	(2)%
來自持續經營業務的利潤		1,007	2,214	2,143	(55)%	(53)%
來自已終止經營的美國業務的虧損	D1.2	-	(5,027)	(5,027)	不適用	不適用
年度利潤(虧損)		1,007	(2,813)	(2,884)	-	-
歸屬於：						
本公司權益持有人						
來自持續經營業務		998	2,192	2,121	(54)%	(53)%
來自已終止經營的美國業務		-	(4,234)	(4,234)	不適用	不適用
		998	(2,042)	(2,113)	不適用	不適用
非控股權益						
來自持續經營業務		9	22	22	不適用	不適用
來自已終止經營的美國業務		-	(793)	(793)	不適用	不適用
		9	(771)	(771)	不適用	不適用
年度利潤(虧損)		1,007	(2,813)	(2,884)	不適用	不適用

B1 按分部劃分的表現分析 續

B1.1 分部業績 續

每股基本盈利(美分)	附註	二零二二年		二零二一年		二零二二年相對於二零二一年 %	
		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)	
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	100.5美分	101.5美分	97.7美分	(1)%	3%	
基於來自持續經營業務的利潤(已扣除非控股權益)	B4	36.5美分	83.4美分	80.6美分	(56)%	(55)%	
基於來自已終止經營的美國業務的虧損 (已扣除非控股權益)	B4	-美分	(161.1)美分	(161.2)美分	不適用	不適用	

- 附註
- (i) 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。
- (ii) 增長市場及其他的經調整經營溢利包括其他項目2.11億美元(二零二一年：按實質匯率基準計算為2.17億美元；按固定匯率基準計算為2.08億美元)，其於二零二二年主要包括於香港採納風險為本資本制度的影響(進一步論述載於附註C3.2)，部分被壽險合營企業及聯營公司的企業稅所抵銷。
- (iii) 上述企業開支指總部職能的企業開支。
- (iv) 重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本包括保險及資產管理業務產生的成本(1.37)億美元(二零二一年：按實質匯率基準計算為(1.01)億美元)，主要包括全集團範圍內的项目成本，如實施《國際財務報告準則》第17號、重組計劃及建立新的業務計劃及業務營運的初始成本。
- (v) 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。於二零二二年，本集團多個壽險市場的利率上升和信貸息差擴大，導致產生債券的未變現虧損，將保單持有人負債貼現率升高的影響抵銷有餘。二零二二年的利率上升較二零二一年的幅度更大。短期波動也反映市場變動導致支持股東支持業務的股票於二零二二年錄得虧損(二零二一年：股票收益)及採納風險為本資本制度導致對香港準備金基準作出改善的影響(進一步論述載於附註C3.2)。

B1.2 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及報告分部乃根據《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，而該委員會由執行總裁擔任主席。我們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。中信保誠人壽乃與中國國有企業集團中信共同管理。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。

誠如附註B1.4中的額外分析所列報，不屬於任何業務單位組成部分的業務及交易均按「未分配至分部」呈報，一般而言其中包括總部職能。

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年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。

投資及負債變動的經調整經營溢利的釐定

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。

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。

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，尚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（假定長期回報假設時計算得出），而若使用《國際財務報告準則》資產負債表準備金基準，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。

就於二零二二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虧損(9,800)萬美元（二零二一年：淨收益5.15億美元）。

股本證券

就股本證券（包括本集團於直接股本的投資及其所有集體投資計劃持倉）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。該類別內的各類證券的回報率各有不同。

就保險業務而言，截至二零二二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70.89億美元（二零二一年十二月三十一日：60.73億美元）。就本集團於直接股本的投資而言，二零二二年所採用的長期回報率介乎8.7%至16.9%（二零二一年：7.3%至16.9%）。就本集團的集體投資計劃持倉而言，所採用的長期回報率介乎3.5%至10.7%（二零二一年：3.6%至11.0%），為各業務單位的加權平均預期長期回報率的範圍，該範圍乃經參考各業務單位的基金相關資產組合而釐定。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。

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 按分部劃分的表現分析續

B1.3 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

二零二二年 百萬美元										
	保險業務 ^{附註(i)}					瀚亞	分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他					
已賺毛保費	8,792	1,590	1,843	6,540	4,579	-	-	23,344	-	23,344
分出再保險保費	(1,494)	(34)	(58)	(299)	(58)	-	-	(1,943)	-	(1,943)
已賺保費(扣除再保險)	7,298	1,556	1,785	6,241	4,521	-	-	21,401	-	21,401
其他收入 ^{附註(ii)}	65	12	-	15	116	330	-	538	1	539
總外部收入 ^{附註(iii)}	7,363	1,568	1,785	6,256	4,637	330	-	21,939	1	21,940
集團內收入	-	-	-	-	1	199	(200)	-	-	-
利息收入 ^{附註B1.3(b)}	996	83	217	744	628	4	-	2,672	50	2,722
股息及其他投資收入	689	77	183	576	107	1	-	1,633	25	1,658
投資升值(減值)	(23,704)	(70)	(365)	(7,498)	(2,876)	(21)	-	(34,534)	(5)	(34,539)
總收入(扣除再保險)	(14,656)	1,658	1,820	78	2,497	513	(200)	(8,290)	71	(8,219)

二零二一年 百萬美元										
	保險業務 ^{附註(i)}					瀚亞	分部間 撇銷	分部總計	未分配 至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場 及其他					
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B1.3(b)}	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

- 附註**
- (i) 保誠於中國內地的壽險業務—中信保誠人壽是保誠與中信的合營企業，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。於二零二二年，來自中信保誠人壽外部客戶的收入(保誠應佔份額)為29.48億美元(二零二一年：30.52億美元)。有關中信保誠人壽的進一步財務資料載於附註D6.3。
- (ii) 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3.30億美元(二零二一年：4.37億美元)。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200萬美元(二零二一年：100萬美元)。
- (iii) 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，僅香港及新加坡於各呈報年度均錄得佔集團總計10%以上的外部收入。

(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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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)淨額 ^{附註(i)}	(30,097)	624
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收益(虧損)淨額 ^{附註(i)}	(4,487)	(943)
貸款的已變現(虧損)淨額 ^{附註(i)}	(14)	(2)
利息收入 ^{附註(ii)}	2,722	2,570
股息收入	1,531	1,496
其他投資回報(包括匯兌收益及虧損)	186	(259)
投資回報	(30,159)	3,486

附註

(i) 二零二二年，本集團在利潤表內認列的投資已變現收益及虧損淨額金額為淨虧損(93)億美元(二零二一年：淨收益60億美元)。二零二一年至二零二二年，本集團的投資已變現及未變現收益及虧損淨額變動主要反映年內利率較二零二一年大幅上升以及年內股市下挫的影響。

(ii) 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3.62億美元(二零二一年：2.80億美元)。

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。

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)。投資回報的按年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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
保單持有人回報		
支持單位相連負債的資產	(2,574)	516
分紅業務	(21,287)	2,700
	(23,861)	3,216
股東回報	(6,298)	270
投資回報總計	(30,159)	3,486

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，投資回報一般並不直接歸屬於保單持有人，因此直接影響股東溢利。

B1 按分部劃分的表現分析續

B1.4 稅後利潤的額外分部分析

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
中信保誠人壽	(144)	278
香港	(211)	1,068
印尼	243	362
馬來西亞	252	265
新加坡	406	394
增長市場及其他 ^{附註(i)}	881	434
瀚亞	234	284
分部總計	1,661	3,085
未分配至分部(中央業務) ^{附註(ii)}	(654)	(871)
稅後利潤總計	1,007	2,214

- 附註**
- (i) 增長市場及其他分部包括所有其他亞洲和非洲保險業務，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的稅項以及不代表年內相關分部交易的其他項目)。此呈列方式與管理層內部評估相關分部表現時所採用的呈列方式一致。
- (ii) 包括總部職能應佔的其他收入及開支(4.37)億美元(二零二一年：(6.05)億美元)、重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本(2.94)億美元(二零二一年：(1.85)億美元)、中央業務投資回報的短期波動1,900萬美元(二零二一年：(2,500)萬美元)、來自企業交易的6,200萬美元(二零二一年：(3,500)萬美元)及相關稅項(400)萬美元(二零二一年：(2,100)萬美元)。

B2 保單獲得成本及其他開支

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
所產生的保單獲得成本	(2,325)	(2,089)
遞延保單獲得成本	1,002	848
保單獲得成本攤銷	(475)	(343)
行政費用及其他開支(扣除其他再保險佣金)	(3,100)	(3,128)
合併投資基金外部單位持有人應佔金額變動	1,018	152
保單獲得成本及其他開支總計	(3,880)	(4,560)

- 附註**
- (i) 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。
- (ii) 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(扣除其他再保險佣金)」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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
香港	(147)	(123)
印尼	(61)	(51)
馬來西亞	(70)	(56)
新加坡	(202)	(162)
增長市場及其他	(461)	(390)
瀚亞	(13)	(17)
分部總計	(954)	(799)
未分配至分部(中央業務)	(26)	(31)
折舊及攤銷總計	(980)	(830)

- (iii) 利息開支計入「行政費用及其他開支(扣除其他再保險佣金)」，於利潤表內單獨呈列為「財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息」的核心結構性借款的利息除外。中央業務的利息開支為(2.09)億美元(二零二一年：(3.31)億美元)，包括核心結構性借款的利息(2.00)億美元(二零二一年：(3.28)億美元)、租賃負債利息(200)萬美元(二零二一年：(300)萬美元)及其他經營借款的利息(700)萬美元(二零二一年：零)。核心結構性借款及經營借款(除租賃負債外)為並非歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

「分部總計」的利息開支為(1,600)萬美元(二零二一年：(1,000)萬美元)，其中(1,100)萬美元(二零二一年：(300)萬美元)來自香港分部，餘下利息開支廣泛平均分佈在其他市場。利息開支包括(700)萬美元(二零二一年：(1,000)萬美元)的租賃負債利息，並於各分部間平均分配。

B.2.1 員工及僱用成本

所示年度本集團僱用平均員工人數如下：

	二零二二年	二零二一年
亞洲及非洲業務 ^{附註(i)}	13,685	13,237
總部	511	600
持續經營業務總計	14,196	13,837
已終止經營的美國業務 ^{附註(ii)}	-	3,306
集團總計	14,196	17,143

附註

(i) 以上亞洲及非洲業務員工人數不包括744名(二零二一年：440名)與本集團訂有僱傭合約的佣金制銷售人員。

(ii) 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。

僱用成本如下：

	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元	
	集團總計	持續經營	已終止經營 的美國業務	集團總計
工資及薪酬	1,018	973	511	1,484
社會保障成本	41	42	22	64
界定供款計劃	40	42	29	71
集團總計	1,099	1,057	562	1,619

B.2.2 以股份為基礎的付款

本公司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 ^{附註}	說明
保誠亞洲及非洲長期激勵計劃	保誠亞洲及非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，並於僱員受僱後一年、兩年或三年方可歸屬。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保誠亞洲及非洲長期激勵計劃，大多數獲授獎勵有三年歸屬期。
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保誠遞延紅利計劃。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	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，該計劃與經英國稅務及海關總署批准的英國儲蓄相關購股權(SAYE)計劃類似。
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類似的安排，有關安排允許購買Prudential plc股份。駐亞洲及非洲的僱員有資格參與保誠全體僱員股份購買計劃。

附註

根據該等計劃可供發行的證券總數於額外未經審核財務資料附註I(vii)中披露。

B2 保單獲得成本及其他開支續

(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	
	二零二二年		二零二一年		二零二二年	二零二一年
	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：	2.0	11.61	2.3	11.86	24.6	40.6
已授予	0.5	7.37	0.4	11.90	6.5	5.2
修訂	-	-	0.1	11.77	-	0.7
已行使	(0.3)	11.17	(0.7)	12.58	(7.2)	(8.6)
已沒收	-	10.84	-	11.11	(1.1)	(3.1)
已註銷	(0.3)	12.67	(0.1)	11.51	(0.1)	(0.1)
已失效／已到期	-	13.00	-	12.88	(1.7)	(0.6)
分拆時解除確認的Jackson獎勵 ^{附註}	-	-	-	-	-	(9.5)
年末結餘	1.9	10.43	2.0	11.61	21.0	24.6
年末可立即行使的購股權	0.3	12.48	0.2	12.26		

附註
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《香港聯合交易所上市規則》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。

於二零二二年，Prudential plc的加權平均股價為10.33英鎊(二零二一年：14.31英鎊)。

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		
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年	
7英鎊至8英鎊之間	0.5	-	4.1	-	7.37	-	-	-	-	-	-
9英鎊至10英鎊之間	0.4	0.4	2.2	3.2	9.64	9.64	-	-	-	-	-
11英鎊至12英鎊之間	0.8	1.2	2.4	2.7	11.48	11.38	0.2	0.1	11.12	11.04	-
13英鎊至14英鎊之間	0.1	0.2	1.4	1.6	13.94	13.94	-	0.1	-	13.94	-
14英鎊至15英鎊之間	0.1	0.2	0.4	1.4	14.55	14.55	0.1	-	14.55	-	-
總計	1.9	2.0	2.6	2.6	10.43	11.61	0.3	0.2	12.48	12.26	-

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：

	二零二二年			二零二一年		
	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(%)	-	1.11	-	-	0.81	-
預期波幅(%)	33.64	25.68	-	26.69	22.31	-
無風險利率(%)	2.79	3.97	-	0.36	1.18	-
預期購股權期限(年)	-	4.52	-	-	4.50	-
加權平均行使價(英鎊)	-	7.37	-	-	11.90	-
於授出日期的加權平均股價(英鎊)	11.15	9.54	-	15.11	14.76	-
於授出日期的加權平均公允價值(英鎊)	2.09	3.45	11.11	7.70	4.13	14.79

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、預期波幅、無風險利率及行使價。

就所有購股權及獎勵而言，預期波幅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現貨匯率，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幅以及相關性。就二零二二年的授出而言，一籃子競爭公司的平均波幅為26.46%(二零二一年：23.62%)。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

二零二二年於合併財務報表內認列有關以股份為基礎補償的開支總額為1.04億美元(二零二一年：1.00億美元)，其中9,700萬美元(二零二一年：9,400萬美元)按權益結算入賬。

本集團於二零二二年十二月三十一日有2,700萬美元(二零二一年十二月三十一日：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。

B.2.3 主要管理人員薪酬

主要管理人員由Prudential plc董事以及集團行政委員會的其他非董事成員組成，因其具有權限及責任以規劃、指導及控制本集團的業務。

主要管理人員薪酬總額可如下表分析：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
薪金及短期福利	22.5	29.3
僱用後福利	1.0	1.4
以股份為基礎的付款	15.4	14.0
離職金	1.0	23.5
	39.9	68.2

以股份為基礎付款開支包括670萬美元(二零二一年：750萬美元)(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B.2.2)釐定)，以及870萬美元(二零二一年：650萬美元)的遞延股份獎勵。

有關董事薪酬、退休福利及其他付款的更多詳情載於董事薪酬報告。除所披露於二零二一年向董事支付的薪酬總額外，亦於二零二一年向從董事會退任的董事支付款項，即向Kai Nargolwala支付102,000美元及向Fields Wicker-Miurin支付203,000美元。這於二零二一年年度報告中披露。

B.2.4 應付核數師費用

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
審核本公司年度賬目	2.3	2.4
根據法律審核附屬公司	4.4	5.9
應付核數師的審核費用	6.7	8.3
審核相關核證服務 ^{附註(i)}	3.5	4.5
其他核證服務	0.7	1.1
有關公司融資交易的服務	-	1.6
應付核數師的非審核費用	4.2	7.2
應付核數師費用總計	10.9	15.5
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
其他審核及非審核服務	10.9	11.3
因已終止經營的美國業務而應付核數師的費用	-	2.3
	10.9	15.5

附註

(i) 在二零二二年為數350萬美元(二零二一年：450萬美元)的審核相關核證服務費用中，90萬美元(二零二一年：60萬美元)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 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)乃於釐定合併財務報表內稅項開支時全額確認。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)。

B3.1 按性質劃分的總稅項開支

於利潤表認列的總稅項開支如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
股東應佔：		
香港	(52)	(40)
印尼	(60)	(74)
馬來西亞	(90)	(71)
新加坡	(78)	(67)
增長市場及其他	(144)	(159)
瀚亞	(26)	(30)
分部總計	(450)	(441)
未分配至分部(中央業務)	(4)	(21)
股東應佔稅項開支	(454)	(462)
保單持有人應佔：		
香港	(56)	(79)
印尼	(5)	4
馬來西亞	-	(2)
新加坡	44	(261)
增長市場及其他	(4)	(4)
保單持有人應佔稅項開支	(21)	(342)
總稅項開支	(475)	(804)

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(2,100)萬美元(二零二一年：(3.42)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。保單持有人應佔稅項開支減少乃由於二零二二年的不利市場變動(主要於新加坡)所造成保單持有人負債變動的遞延稅項影響所致。

總稅項開支包括：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
即期稅項開支：		
企業稅	(474)	(405)
過往年度調整	(7)	6
總即期稅項開支	(481)	(399)
遞延稅項來自：		
暫時性差異的產生及撥回	4	(388)
就過往年度的稅項虧損、稅項抵免或暫時性差異的調整	2	(17)
總遞延稅項抵免(開支)	6	(405)
總稅項開支	(475)	(804)

B3.2 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期內應課稅利潤或虧損的企業稅率，並反映各司法權區參照對合計業績貢獻的利潤或虧損金額加權的企業稅率。

	二零二二年		二零二一年	
	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 %
經調整經營溢利	3,375		3,233	
非經營業績 ^{附註(i)}	(1,914)		(557)	
稅前利潤	1,461		2,676	
按預期稅率計算的稅項開支	(287)	20%	(539)	20%
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)}	61	(4)%	63	(2)%
不可寬免稅項的扣減項目及虧損 ^{附註(iii)}	(196)	13%	(92)	3%
與壽險業務稅項相關的項目 ^{附註(iv)}	108	(7)%	177	(7)%
遞延稅項調整(包括未確認稅項虧損) ^{附註(v)}	(45)	3%	(111)	4%
合營企業及聯營公司業績的影響 ^{附註(vi)}	3	0%	80	(3)%
不可收回的預扣稅 ^{附註(vii)}	(55)	4%	(60)	2%
其他	(15)	0%	(8)	1%
經常性項目的總(開支)抵免	(139)	9%	49	(2)%
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	1	0%	(11)	0%
待決稅務事項撥備的變動 ^{附註(viii)}	(40)	3%	47	(2)%
當地法定稅率變動的影響	-	0%	6	0%
與業務出售及企業交易相關的調整	11	(1)%	(14)	1%
非經常性項目的總(開支)抵免	(28)	2%	28	(1)%
實際總稅項開支	(454)	31%	(462)	17%
分析如下：				
經調整經營溢利的稅項開支	(614)		(548)	
非經營業績的稅項抵免 ^{附註(i)}	160		86	
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(ix)}	18%		17%	
不包括非經常性稅項對賬項目	17%		18%	
總利潤 ^{附註(x)}	31%		17%	

B3 稅項開支續

B3.2 股東實際稅率的對賬續

- 附註
- (i) 「非經營業績」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。非經營業績的稅項開支乃按適用於各實體非經營業績中列賬的投資損益稅率計算，其後就總稅項開支中與計入非經營業績的金額具體相關的任何個別項目進行調整（與投資相關的損益除外）。此非經營業績稅項與按稅前利潤計算的稅項開支之間的差額，為經調整經營溢利的稅項開支。
- (ii) 毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入主要與馬來西亞及新加坡的非課稅投資收入相關。
- (iii) 不可寬免稅項的扣減項目及虧損主要與增長市場不可扣減的投資虧損相關。
- (iv) 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。
- (v) 未確認稅項虧損的對賬金額反映所產生的虧損，且未來年度應無可能就虧損獲得減稅。
- (vi) 稅前利潤包括保誠分佔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。
- (vii) 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。
- (viii) 財務狀況報表包含以下與待決稅務事項相關的撥備：

二零二二年
百萬美元

於一月一日的結餘	(42)
本年度列入股東應佔稅項開支的變動	(40)
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)	3
於十二月三十一日的結餘	(79)

- (ix) 相關業務營運的實質稅率列示如下：

二零二二年 %

	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	6%	20%	26%	16%	24%	10%	(1)%	18%
稅前利潤的稅率	(33)%	20%	26%	16%	14%	10%	(1)%	31%

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%

B4 每股盈利

	二零二二年					
	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	3,375	(614)	(11)	2,750	100.5美分	100.5美分
股東支持業務投資回報的短期波動	(1,915)	155	2	(1,758)	(64.3)美分	(64.3)美分
收購會計調整攤銷	(10)	-	-	(10)	(0.4)美分	(0.4)美分
與企業交易有關的溢利	11	5	-	16	0.7美分	0.7美分
基於年度利潤	1,461	(454)	(9)	998	36.5美分	36.5美分

	二零二一年					
	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
基於年度利潤	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

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有者)載列如下:

股份數目(百萬股)	二零二二年	二零二一年
用於計算每股基本盈利的股份加權平均數	2,736	2,628
年末購股權項下股份	1	2
年末根據假定購股權價格而按公允價值發行的股份	(1)	(2)
用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	2,736	2,628

B5 股息

	二零二二年		二零二一年	
	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：				
第一次中期股息	5.74美分	154	5.37美分	140
第二次中期股息	13.04美分	359	11.86美分	326
與報告年度有關的總額	18.78美分	513	17.23美分	466
報告年度已派付的股息：				
本年度第一次中期股息	5.74美分	154	5.37美分	138
上年度第二次中期股息	11.86美分	320	10.73美分	283
報告年度已派付的總額	17.60美分	474	16.10美分	421

第一次及第二次中期股息於其派付期間列賬。除上表所示股息外，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17.35億美元分拆其美國業務(Jackson)。

每股股息

二零二二年第一次中期股息每股普通股5.74美分已於二零二二年九月二十七日派付予合資格股東。

保誠將於二零二三年五月十五日派付截至二零二二年十二月三十一日止年度之第二次中期股息每股普通股13.04美分。第二次中期股息將支付予於二零二三年三月二十四日(記錄日期)格林威治標準時間下午五時正名列英國股東名冊的股東及於二零二三年三月二十四日(記錄日期)香港時間下午四時三十分名列香港股東名冊分冊的股東，以及於二零二三年三月二十四日的美國預託證券持有人。第二次中期股息將於二零二三年五月二十二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。股東須於二零二三年四月十九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。本公司預計將於二零二三年四月二十七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 按業務類型劃分的本集團資產及負債

以下分析旨在參照保單持有人及股東於不同類型業務所持的不同程度的經濟利益，以呈列本集團的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，本集團則採用當地外部評級機構評級，以及最後採用的內部評級。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。於二零二二年十二月三十一日未獲評級的證券總額(不包括主權債券)為11.52億美元(二零二一年十二月三十一日：11.30億美元)。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。投資級金融資產分類為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 按業務類型劃分的本集團資產及負債續

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	亞洲及非洲						未分配至分部	撤銷集團內部應收賬款及應付賬款	集團總計
	保險			瀚亞	撤銷	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	482	589	483	3	-	1,557	-	1,557	
新加坡	3,240	507	917	67	-	4,731	-	4,731	
泰國	-	-	1,456	-	-	1,456	-	1,456	
英國	-	4	-	-	-	4	-	4	
美國	19,983	54	1,854	-	-	21,891	-	21,891	
越南	1	12	2,397	-	-	2,410	-	2,410	
其他(主要為亞洲)	2,041	646	3,288	27	-	6,002	-	6,002	
小計	25,747	1,812	10,395	97	-	38,051	-	38,051	
其他政府債券									
AAA級	1,480	85	108	-	-	1,673	-	1,673	
AA+級至AA-級	105	21	27	-	-	153	-	153	
A+級至A-級	746	139	248	-	-	1,133	-	1,133	
BBB+級至BBB-級	292	77	134	-	-	503	-	503	
低於BBB-級及未獲評級	227	22	323	-	-	572	-	572	
小計	2,850	344	840	-	-	4,034	-	4,034	
公司債券									
AAA級	996	181	362	-	-	1,539	-	1,539	
AA+級至AA-級	1,951	385	1,556	-	-	3,892	-	3,892	
A+級至A-級	7,230	524	4,348	-	-	12,102	-	12,102	
BBB+級至BBB-級	7,885	1,325	3,974	1	-	13,185	-	13,185	
低於BBB-級及未獲評級	2,090	444	1,282	-	-	3,816	-	3,816	
小計	20,152	2,859	11,522	1	-	34,534	-	34,534	
資產抵押證券									
AAA級	168	5	126	-	-	299	-	299	
AA+級至AA-級	6	1	3	-	-	10	-	10	
A+級至A-級	20	-	14	-	-	34	-	34	
BBB+級至BBB-級	14	-	9	-	-	23	-	23	
低於BBB-級及未獲評級	2	1	1	-	-	4	-	4	
小計	210	7	153	-	-	370	-	370	
債務證券總額	48,959	5,022	22,910	98	-	76,989	-	76,989	
貸款									
按揭貸款	-	-	140	-	-	140	-	140	
保單貸款	1,498	-	422	-	-	1,920	-	1,920	
其他貸款	472	-	4	-	-	476	-	476	
貸款總額	1,970	-	566	-	-	2,536	-	2,536	
股本證券及集體投資計劃持倉									
直接股本	13,063	11,379	2,139	61	-	26,642	266	26,908	
集體投資計劃	19,057	6,760	4,950	2	-	30,769	2	30,771	
股本證券及集體投資計劃持倉總額	32,120	18,139	7,089	63	-	57,411	268	57,679	
其他金融投資 附註(iii)	1,793	379	2,816	107	-	5,095	1,749	6,844	
金融投資總額 附註(v)	84,842	23,540	33,381	268	-	142,031	2,017	144,048	
投資物業	-	-	37	-	-	37	-	37	
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	-	-	1,601	314	-	1,915	-	1,915	
現金及現金等價物 附註(vi)	1,038	749	1,791	127	-	3,705	1,809	5,514	
再保險公司應佔保險合約負債 附註C3.3	145	-	2,662	-	-	2,807	-	2,807	
其他資產 附註(vii)	1,156	154	9,665	713	(67)	11,621	3,409	11,621	
總資產	87,181	24,443	49,137	1,422	(67)	162,116	7,235	165,942	
股東權益	-	-	14,407	1,058	-	15,465	1,495	16,960	
非控股權益	-	-	43	124	-	167	-	167	
總權益	-	-	14,450	1,182	-	15,632	1,495	17,127	
合約負債及分紅基金未分配盈餘	77,687	22,842	25,229	-	-	125,758	-	125,758	
核心結構性借款	-	-	-	-	-	-	4,261	4,261	
經營借款	118	-	86	15	-	219	596	815	
其他負債 附註(viii)	9,376	1,601	9,372	225	(67)	20,507	883	17,981	
總負債	87,181	24,443	34,687	240	(67)	146,484	5,740	148,815	
總權益及負債	87,181	24,443	49,137	1,422	(67)	162,116	7,235	165,942	

二零二一年十二月三十一日 百萬美元

	亞洲及非洲						未分配至分部	撇銷集團內部應收賬款及應付賬款	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(vii)	1,561	149	2,318	106	-	4,134	1,088	5,222	
金融投資總額 附註(v)	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(vi)	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	11,479	
總資產	103,477	27,590	60,529	1,599	(51)	193,144	9,336	199,102	
股東權益									
非控股權益	-	-	14,289	1,120	-	15,409	1,679	17,088	
總權益	-	-	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	17,551	
總負債	103,477	27,590	46,195	348	(51)	177,559	7,657	181,838	
總權益及負債	103,477	27,590	60,529	1,599	(51)	193,144	9,336	199,102	

C1 按業務類型劃分的本集團資產及負債續

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。「單位相連」包括單位相連基金持有的資產及負債。「其他」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。

(ii) 本集團的債務證券中，合併投資基金持有以下金額。

二零二二年 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
------------------------------	------------------------------

合併投資基金持有的債務證券	11,899	15,076
---------------	--------	--------

(iii) 其他金融投資包括衍生資產及保證金。

(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) 截至二零二二年十二月三十一日的金融投資總額為1,440.48億美元(二零二一年十二月三十一日：1,684.79億美元)，其中689.55億美元(二零二一年十二月三十一日：715.24億美元)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：

二零二二年 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
------------------------------	------------------------------

現金	1,878	1,902
現金等價物	3,636	5,268
現金及現金等價物總值	5,514	7,170
分析如下：		
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	1,809	3,729
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	3,705	3,441
現金及現金等價物總值	5,514	7,170

* 於二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物乃以下列貨幣持有：美元45%、英鎊11%、港元5%、新加坡元5%、馬來西亞林吉特14%及其他貨幣20%(二零二一年十二月三十一日：美元59%、英鎊7%、港元3%、新加坡元3%、馬來西亞林吉特9%及其他貨幣19%)。

(vii) 於二零二二年十二月三十一日的「其他資產」包括商譽、無形資產(包括遞延保單獲得成本)、物業、廠房及設備(見附註C11)、稅項結餘以及應計投資收入及其他應收賬款，分析如下：

二零二二年 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
------------------------------	------------------------------

應收利息	885	872
其他應計收入	250	299
應計投資收入總計	1,135	1,171
應收金額來自：		
保單持有人	644	686
中介機構	-	4
再保險公司	192	226
其他雜項應收賬款	858	863
其他應收賬款總計	1,694	1,779
應計投資收入及其他應收賬款總計	2,829	2,950
分析如下：		
預期將於一年內結算	2,700	2,761
預期將於一年後結算	129	189
	2,829	2,950

(viii) 於二零二二年十二月三十一日的「其他負債」包括應計負債、遞延收入及其他負債87.77億美元(二零二一年十二月三十一日：79.83億美元)，分析如下(詳細的期滿分析載於附註C2.3)：

二零二二年 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
------------------------------	------------------------------

應計負債及遞延收入	539	565
自直接保險及再保險業務產生的應付賬款	3,000	1,120
應付利息	59	77
再保險協議項下的留存資金	2,040	1,545
其他應付賬款	3,139	4,676
應計負債、遞延收入及其他應付賬款總計	8,777	7,983

C2 公允價值計量

本集團使用交易日法將金融資產常規買賣入賬。本集團根據《國際會計準則》第39號持有金融資產，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。於二零二一年九月分拆Jackson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），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。

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所報的市價、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。

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。

當無法由定價服務機構取得價格時，會直接採用經紀商處取得的報價。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訊。所選擇的報價是最能代表該證券於計量日期可執行報價的價格。

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）的情況。若這些重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，以這種方式估值的證券則分類為第三級。

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 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

(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，惟於二零二二年十二月三十一日分類為可供出售的2.66億美元(二零二一年十二月三十一日：9.09億美元)金融資產除外，全部金額(二零二一年十二月三十一日：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。於二零二二年十二月三十一日，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

	二零二二年十二月三十一日 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	-	447	3	450
股本證券及集體投資計劃持倉	49,725	7,130	824	57,679
債務證券	57,215	19,736	38	76,989
衍生資產	82	487	-	569
衍生負債	(778)	(223)	-	(1,001)
金融投資總額，已扣除衍生負債	106,244	27,577	865	134,686
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	-	(741)	-	(741)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	(4,193)	-	-	(4,193)
以公允價值計量的金融工具總額	102,051	26,836	865	129,752
佔總額百分比(%)	78%	21%	1%	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	65,880	14,605	748	81,233
單位相連	21,319	1,851	4	23,174
非投資相連股東支持業務	19,045	11,121	113	30,279
金融投資總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	106,244	27,577	865	134,686
佔總額百分比(%)	78%	21%	1%	100%
金融投資總額，已扣除以公允價值計量的衍生負債	106,244	27,577	865	134,686
以公允價值計量的其他金融負債	(4,193)	(741)	-	(4,934)
以公允價值計量的金融工具總額	102,051	26,836	865	129,752

二零二一年十二月三十一日 百萬美元

	第一級	第二級	第三級	總計
	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	-	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
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)
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
佔總額百分比(%)	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)
以公允價值計量的金融工具總額	124,751	29,666	640	155,057

附註

- (i) 第二級債務證券於二零二一年十二月三十一日合計197.36億美元(二零二一年十二月三十一日：229.87億美元)，其中3,700萬美元(二零二一年十二月三十一日：2,400萬美元)為內部估值。
- (ii) 於二零二一年十二月三十一日，本集團持有8.65億美元(二零二一年十二月三十一日：6.40億美元)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1%且包括以下各項：
- 股本證券及集體投資計劃持倉8.24億美元(二零二一年十二月三十一日：5.57億美元)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。100萬美元(二零二一年十二月三十一日：100萬美元)股本證券為內部估值，佔所有期間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客觀；及
 - 其餘各個別金融工具資產淨額4,100萬美元(二零二一年十二月三十一日：資產淨額6,300萬美元)。
- 在上述二零二一年十二月三十一日的8.65億美元(二零二一年十二月三十一日：6.40億美元)金融工具淨額中：
- 資產淨額7.52億美元(二零二一年十二月三十一日：5.11億美元)是由本集團的分紅及單位相連基金持有，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1.13億美元(二零二一年十二月三十一日：1.29億美元)是持作支持非投資相連股東支持業務，其中1.11億美元(二零二一年十二月三十一日：1.12億美元)主要為私募股權投資及公司債券，彼等乃按被投資實體的資產淨值及經調整外部價格進行外部估值，以反映與該等債券(例如受壓證券)有關的特定已知條件，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10%，估值變動將為(1,100)萬美元(二零二一年十二月三十一日：(1,300)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。

於二零二二年，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26.40億美元(二零二一年十二月三十一日：37.89億美元)及由第二級轉移至第一級的投資組合19.82億美元(二零二一年十二月三十一日：17.42億美元)。這些轉移主要反映所觀察到的股本證券及債務證券估值輸入數據變動，另有若干轉移反映證券交易活動水平的變動。年內，有1,500萬美元(二零二一年十二月三十一日：1,200萬美元)從第三級轉移至第二級，而概無轉入第三級的金額(二零二一年十二月三十一日：3,000萬美元)。

C2 公允價值計量 續

C2.2 集團資產及負債的公允價值計量級別 續

以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬

下表為第三級公允價值資產及負債於所示年度的年初與年末的價值的對賬。

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及虧損包括將投資換算為本集團的呈列貨幣美元。

	二零二二年 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	集團總計
於一月一日的結餘	5	577	58	640
於利潤表的總虧損 ^{附註}	(2)	(31)	(2)	(35)
其他全面收入錄得的總虧損	-	(6)	(3)	(9)
購入及其他添置	-	305	-	305
售出	-	(21)	-	(21)
轉出第三級	-	-	(15)	(15)
於十二月三十一日的結餘	3	824	38	865

	二零二一年 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資 計劃持倉	債務證券	集團總計
於一月一日的結餘	6	445	33	484
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

附註
於二零二二年利潤表內的(3,500)萬美元(二零二一年：收益淨額200萬美元)總虧損淨額中，(1,200)萬美元(二零二一年：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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
貸款	(2)	(1)
股本證券及集體投資計劃持倉	(8)	6
債務證券	(2)	(3)
總(虧損)收益淨額	(12)	2

(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。具有酌情參與分紅特點的投資合約的賬面值乃按《國際財務報告準則》第4號基準計算，亦不包括在以下分析中，因這些合約的公允價值由於缺乏可靠基準衡量參與分紅特點而不能實際釐定。

	二零二二年十二月三十一日 百萬美元		二零二一年十二月三十一日 百萬美元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
資產				
貸款	2,086	2,207	1,941	2,152
負債				
股東出資業務的核心結構性借款	(4,261)	(3,834)	(6,127)	(6,565)
經營借款(不包括租賃負債)	(516)	(516)	(514)	(514)
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	(582)	(582)	(223)	(223)
按攤銷成本列賬的總財務負債淨值	(3,273)	(2,725)	(4,923)	(5,150)

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。上表中的所有資產及負債已於二零二二年及二零二一年十二月三十一日歸類為第二級，反映用於推算其公允價值的輸入數據的可觀察程度。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。

二零二二年十二月三十一日 百萬美元										
金融負債的合約到期狀況										
賬面總值	一年或以下	一年至兩年	兩年至五年	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	未貼現現金流量總額	
股東出資業務的核心結構性借款 ^{附註C5.1}	4,261	509	124	370	2,598	1,024	-	-	750	5,375
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債 ^{附註C5.2}	299	101	76	127	28	9	-	-	-	341
其他經營借款 ^{附註C5.2}	516	516	-	-	-	-	-	-	-	516
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	582	582	-	-	-	-	-	-	-	582
應計負債、遞延收入及其他負債	8,777	6,258	-	-	-	-	-	-	2,519	8,777
合併單位信託基金及類似基金單位持有人應佔資產淨值	4,193	4,193	-	-	-	-	-	-	-	4,193
總金融負債	18,628	12,159	200	497	2,626	1,033	-	-	3,269	19,784

二零二一年十二月三十一日 百萬美元										
金融負債的合約到期狀況										
賬面總值	一年或以下	一年至兩年	兩年至五年	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	未貼現現金流量總額	
股東出資業務的核心結構性借款 ^{附註C5.1}	6,127	1,872	551	702	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 ^{附註C5.2}	347	110	81	135	45	11	-	-	-	382
其他經營借款 ^{附註C5.2}	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
總金融負債	20,858	14,355	632	837	1,862	1,653	-	-	2,761	22,100

C2 公允價值計量續

C2.3 有關金融工具的額外資料續

衍生工具期滿分析

下表載列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
二零二二年十二月三十一日	569	(1,001)	(432)
二零二一年十二月三十一日	481	(262)	219

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	
二零二二年十二月三十一日	420	11	369	98	22	8	4	512
二零二一年十二月三十一日	459	14	442	63	16	6	2	543

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。

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、證券借出、回購及逆向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)。風險回顧報告進一步闡述本集團面臨的信貸風險。

於二零二二年十二月三十一日，於所持貸款及應收款項總額中，600萬美元(二零二一年十二月三十一日：700萬美元)已逾期但未減值，其中100萬美元(二零二一年十二月三十一日：200萬美元)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。

外匯風險

於二零二二年十二月三十一日，除相關業務單位的功能貨幣或與功能貨幣掛鈎的貨幣以外，本集團主要以美元等貨幣持有27%（二零二一年十二月三十一日：26%）的金融資產及64%（二零二一年十二月三十一日：63%）的金融負債（如香港以美元計值業務的金融資產及負債）。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）。

於二零二二年，利潤表內確認的匯兌收益（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2.34億美元（二零二一年：虧損1.32億美元）。

(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。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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選保期權，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。於二零二二年十二月三十一日，就此等交易持有的抵押品（以所購入證券表示）公允價值為32.44億美元（二零二一年十二月三十一日：21.49億美元）。

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團涉及回購協議的已借出證券及資產為15.71億美元（二零二一年十二月三十一日：8.54億美元）。根據上述協議持有或抵押的現金及證券抵押品為16.79億美元（二零二一年十二月三十一日：9.13億美元）。

C2 公允價值計量 續

C2.3 有關金融工具的額外資料 續

衍生工具交易項下的抵押及質押

於二零二二年十二月三十一日，本集團就負債作出抵押6,200萬美元(二零二一年十二月三十一日：9,900萬美元)，並就場外衍生工具交易持有抵押品2.34億美元(二零二一年十二月三十一日：5,000萬美元)。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。

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。

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：

	二零二二年十二月三十一日 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	457	(179)	(217)	-	61
逆向回購協議	3,174	-	-	(3,174)	-
總金融資產	3,631	(179)	(217)	(3,174)	61
金融負債：					
衍生負債	(284)	179	27	6	(72)
證券借出及回購協議	(582)	-	13	566	(3)
總金融負債	(866)	179	40	572	(75)
	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)

- 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 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保險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			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(i)}	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(ii)}	—	7,073	8,532	15,605
保費： ^{附註(iii)}				
新業務	1,990	3,038	2,172	7,200
有效業務	7,096	2,406	5,286	14,788
	9,086	5,444	7,458	21,988
退保 ^{附註(iv)}	(844)	(3,326)	(734)	(4,904)
期滿／身故／其他理賠事件	(2,116)	(215)	(1,123)	(3,454)
流量淨額	6,126	1,903	5,601	13,630
股東轉撥(稅後)	(134)	—	—	(134)
投資相關項目及其他變動 ^{附註(v)}	2,499	897	(3,505)	(109)
外匯折算差額 ^{附註(vi)}	(899)	(550)	(239)	(1,688)
於二零二一年十二月三十一日／二零二二年一月一日	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(i)}	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(ii)}	—	9,105	10,850	19,955
保費： ^{附註(iii)}				
新業務	2,244	1,838	2,697	6,779
有效業務	5,809	2,404	5,623	13,836
	8,053	4,242	8,320	20,615
退保 ^{附註(iv)}	(1,233)	(2,763)	(677)	(4,673)
期滿／身故／其他理賠事件	(2,103)	(200)	(1,712)	(4,015)
流量淨額	4,717	1,279	5,931	11,927
股東轉撥(稅後)	(158)	—	—	(158)
投資相關項目及其他變動 ^{附註(v)}	(20,677)	(2,802)	(14,623)	(38,102)
外匯折算差額 ^{附註(vi)}	(197)	(1,836)	(2,181)	(4,214)
於二零二二年十二月三十一日	77,687	31,397	37,623	146,707
包括：				
— 於資產負債表的保單持有人負債	74,192	22,842	25,229	122,263
— 於資產負債表的分紅基金未分配盈餘 ^{附註(i)}	3,495	—	—	3,495
— 本集團應佔合營企業及聯營公司的保單持有人負債 ^{附註(ii)}	—	8,555	12,394	20,949
保單持有人平均負債結餘 ^{附註(vii)}				
二零二二年	81,405	33,076	43,060	157,541
二零二一年	84,905	33,631	47,568	166,104

附註

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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，上述保費已計及任何費用／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。
- (iv) 二零二二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4.1%(二零二一年：5.1%)。
- (v) 二零二二年的投資相關項目及其他變動主要為利率升高對計量保單持有人負債所應用的貼現率的影響，以及因利率上升而產生債券虧損和股市下跌後股票的投資回報水平有所下降(主要是香港及新加坡的分紅基金)。其他業務亦包括於香港提早採納風險為本資本制度的影響(如下文附註C3.2所述)。
- (vi) 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。
- (vii) 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。

C3 保單持有人負債及未分配盈餘 續

C3.1 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：

	二零二二年 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
保單持有人負債	122,263	151,915
預期到期期限：		
0至5年	22	20
5至10年	18	18
10至15年	14	15
15至20年	11	12
20至25年	10	10
25年以上	25	25

(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)：

	二零二二年 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
香港	60,880	79,363
印尼	3,648	4,257
馬來西亞	8,231	8,660
新加坡	31,197	34,361
增長市場及其他	18,995	20,905
分部總計	122,951	147,546

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
於二零二一年一月一日	(436,787)	46,595	(4,459)	(5,217)
撇除已終止經營的美國業務 ^{附註(i)}	293,325	(35,232)	3,188	-
計入利潤表的收入(開支) ^{附註(ii)}	(9,082)	(1,552)	189	(202)
其他變動 ^{附註(iii)}	-	-	(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／二零二二年一月一日的結餘	(150,755)	9,753	(1,160)	(5,384)
計入利潤表的收入(開支) ^{附註(ii)}	27,252	(6,908)	88	1,868
其他變動 ^{附註(iii)}	-	-	(26)	-
外匯折算差額	2,290	(38)	48	21
於二零二二年十二月三十一日	(121,213)	2,807	(1,050)	(3,495)

- 附註
- (i) 於利潤表中列示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(開支)」的金額，以及年內已付賠款(93.43)億美元(二零二一年：(88.45)億美元)及再保險公司應佔理賠金額7.40億美元(二零二一年：5.81億美元)。已產生賠款(扣除再保險)於下文給付及賠款項目部分分析中列示，包括年內已付賠款及未償還應付賠款的變動(扣除再保險)。
- (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) 二零二一年合約負債總額變動包括對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1.60億美元。二零二二年合約負債及再保險公司應佔保險合約負債總額變動包括提早採納香港風險為本資本制度的影響(如下文所述)。

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，因此並未於下文給付及賠款項目分析中列示。

二零二二年 百萬美元						
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	分部總計
已產生賠款(扣除再保險)	(2,033)	(1,228)	(1,070)	(2,718)	(1,768)	(8,817)
保單持有人負債減少(扣除再保險)	15,643	270	(135)	3,189	1,679	20,646
分紅基金未分配盈餘變動	1,815	-	53	-	-	1,868
給付及賠款及未分配盈餘變動(扣除再保險)	15,425	(958)	(1,152)	471	(89)	13,697

二零二一年 百萬美元						
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	分部總計
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)

香港風險為本資本制度

於二零二二年四月，本集團的香港壽險業務(PHKL)獲香港保險業監管局批准提早自二零二二年一月一日起採納香港風險為本資本制度。鑒於此項發展和PHKL已採用當地監管基準所載計量技術計算《國際財務報告準則》負債，本集團已參照新的香港風險為本資本制度項下所採用的方法完善PHKL的準備金方法。

根據先前所採用的基準，非分紅業務負債一般按淨保費估值基準釐定，以釐定未來保單持有人給付撥備，但須受最低下限所規限。本集團使用支持香港風險為本資本制度的原則，將《國際財務報告準則》準備金基準完善為基於毛保費估值基準(包括就不可對沖風險的不確定性所作撥備)，但須受最低下限所規限。視乎產品而定，最低下限設為保單持有人的資產份額或保證現金退保價值，或施加限制以避免於首日在產品層面產生負債準備金。此項新計量技術可更好地估計負債，並令PHKL的估計基準更符合本集團其他保險業務所使用的估計基準。此項估計變動使保單持有人負債(扣除再保險)有所減少，並令二零二二年的稅前利潤增加9.45億美元。

分紅業務負債的準備金基準概無變動，根據本集團的會計政策，其乃根據「可予繼續採用」的英國標準《財務報告準則》第27號「壽險」的規定按實際基準估值。

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。

	二零二二年 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
保險合約負債	2,592	9,550
未付賠償	215	203
業務總計	2,807	9,753

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。

於二零二二年十二月三十一日，再保險公司應佔保險合約負債結餘為28.07億美元(二零二一年十二月三十一日：97.53億美元)，其中98%(二零二一年十二月三十一日：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。

再保險公司應佔保險合約負債主要是與於香港承保的保障業務相關。誠如上文附註C3.2所述，再保險公司應佔保險合約負債的按年變動包括因提早採納香港風險為本資本制度而產生的影響。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。

於二零二二年，就已分出業務收取的佣金淨額合計為2.16億美元(二零二一年：2.85億美元)，而向外部再保險公司分出的已發生賠款合計為7.66億美元(二零二一年：6.04億美元)。年內遞延收益為100萬美元(二零二一年：300萬美元)。

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

《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蓄性質，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。

下表說明上述各產品的重大特點，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>

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>於二零二二年採納新的香港風險為本資本制度前，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。採納香港風險為本資本制度後，則採用毛保費估值法（包括就不可對沖風險的不確定性所作撥備），但須受最低下限所規限。</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。

於二零二二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業務單位的金額。截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，概無任何減值。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日的賬面值	907	961
匯兌差額	(17)	(54)
於十二月三十一日的賬面值	890	907

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。於二零二二年十二月三十一日的賬面值中，4.45億美元(二零二一年十二月三十一日：4.65億美元)與泰國的資產管理業務有關，2.34億美元(二零二一年十二月三十一日：2.33億美元)與收購新加坡的UOB Life有關。其他商譽金額分配至所有現金產生單位，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3.5%(二零二一年：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%(二零二一年：9.0%)；及
- > 資產管理合約以類似條款存續。

減值測試所使用的主要假設(包括現金流量預測)均受外部市場及經濟狀況波動的影響。近期不利狀況導致現金流量預測減少，令餘量較去年有所減少。儘管管理層認為，各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，但同時應用的主要假設的更加重大不利變動可能導致減值支出。

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或發展成本進行估值，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。

	二零二二年 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
股東支持業務：		
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	3,215	2,776
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	39
保險及投資合約相關遞延保單獲得成本	3,254	2,815
分銷權	3,630	3,782
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	17	28
其他無形資產	209	184
已獲得有效保單的現值及其他無形資產	3,856	3,994
股東應佔遞延保單獲得成本及其他無形資產總額	7,110	6,809
分紅基金應佔其他無形資產(包括電腦軟件)	45	49
遞延保單獲得成本及其他無形資產總額	7,155	6,858

(a) 股東應佔遞延保單獲得成本及其他無形資產變動

	二零二二年 百萬美元			二零二一年 百萬美元	
	遞延保單 獲得成本	分銷權 附註(i)	已獲得 有效保單的 現值及其他 無形資產 附註(ii)(iii)	總計	總計
於一月一日的結餘	2,815	3,782	212	6,809	20,275
撇除已終止經營的美國業務	-	-	-	-	(13,881)
添置	1,002	206	76	1,284	1,185
攤銷至利潤表	(475)	(301)	(50)	(826)	(651)
出售及轉讓	-	-	(5)	(5)	(7)
匯兌差額及其他變動	(88)	(57)	(7)	(152)	(112)
於十二月三十一日的結餘	3,254	3,630	226	7,110	6,809

附註

- 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。
- 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。
- 其他無形資產包括其他無形資產(如軟件權利)。軟件權利包括添置5,800萬美元、攤銷(2,400)萬美元、出售(300)萬美元、外匯(700)萬美元及於二零二二年十二月三十一日的年末結餘1.38億美元(二零二一年十二月三十一日：1.14億美元)。

(b) 保險及投資合約相關遞延保單獲得成本變動

	二零二二年 百萬美元		二零二一年 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	2,776	39	16,182	34
撇除已終止經營的美國業務	-	-	(13,863)	-
添置	993	9	841	7
攤銷	(470)	(5)	(339)	(4)
匯兌差額及其他變動	(84)	(4)	(45)	2
於十二月三十一日的結餘	3,215	39	2,776	39

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：

	二零二二年 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
總金額	59	55
累計攤銷	(20)	(16)
賬面值	39	39

C4 無形資產 續

C4.2 遞延保單獲得成本及其他無形資產 續

(c) 股東應佔已獲得有效保單的現值及其他無形資產變動

	二零二二年 百萬美元			二零二一年 百萬美元		
	已獲得有效保單的現值	其他無形資產 分銷權 (包括軟件)	合計	已獲得有效保單的現值	其他無形資產 分銷權 (包括軟件)	合計
於一月一日的結餘						
成本	140	5,037	313	177	4,845	5,446
累計攤銷	(112)	(1,255)	(129)	(143)	(994)	(1,387)
	28	3,782	184	34	3,851	4,059
撤除已終止經營的美國業務	-	-	-	-	-	(18)
添置	-	206	76	-	260	77
攤銷費用	(10)	(301)	(40)	(5)	(268)	(308)
出售及轉讓	-	-	(5)	-	-	(7)
匯兌差額及其他變動	(1)	(57)	(6)	(1)	(61)	(69)
於十二月三十一日的結餘	17	3,630	209	28	3,782	3,994
包括：						
成本	134	5,176	373	140	5,037	5,490
累計攤銷	(117)	(1,546)	(164)	(112)	(1,255)	(1,496)
	17	3,630	209	28	3,782	3,994

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

	二零二二年 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
後償債：		
10.00億美元5.25%票據 ^{附註(i)}	-	1,000
7.25億美元4.375%票據 ^{附註(ii)}	-	725
7.50億美元4.875%票據	750	748
二零二三年到期2,000萬歐元中期票據	21	23
二零三一年到期4.35億英鎊6.125%票據	520	584
二零三三年到期10.00億美元2.95%票據	995	995
優先償： ^{附註(iii)}		
二零二三年到期3.00億英鎊6.875%票據 ^{附註(iv)}	361	404
二零二九年到期2.50億英鎊5.875%票據	281	313
二零三零年到期10.00億美元3.125%票據	987	985
二零三二年到期3.50億美元3.625%票據 ^{附註(v)}	346	-
銀行貸款：		
二零二四年到期3.50億美元貸款 ^{附註(v)}	-	350
股東出資業務的核心結構性借款總計	4,261	6,127

- 附註
- (i) 動用於二零二一年期間發行普通股所得款項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) 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。
- (iii) 於清盤時，優先債較後償債優先獲償。
- (iv) 於二零二三年一月二十日贖回3.00億英鎊票據。
- (v) 於二零二二年三月，本公司發行於二零二二年三月二十四日到期的3.50億美元3.625%優先債，發債所得款項經扣除成本後為3.46億美元，已於二零二二年五月用於贖回3.50億美元銀行貸款。

C5.2 經營借款

	二零二二年 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
股東出資業務：		
短期固定收益證券計劃借款—商業票據	501	500
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	185	209
其他借款	11	10
股東出資業務應佔經營借款	697	719
分紅業務：		
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	114	138
其他借款	4	4
分紅業務應佔經營借款	118	142
經營借款總計	815	861

C6 風險及敏感度分析

集團概覽

本集團風險框架及本集團合併財務報表(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市場及信貸風險載於以下表格。直接與間接風險的區別並不表示敏感度的強弱程度。此外，保險業務對死亡率及/或發病率風險以及續保率風險的敏感度視乎已出售產品而定。

業務種類	市場及信貸風險
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

C6 風險及敏感度分析 續

《國際財務報告準則》股東權益對主要市場及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)。

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。本集團並無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。

C6.1 保險業務

(a) 對主要市場風險的敏感度

下表顯示保險業務於二零二二年及二零二一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，則財務影響或會與下文所示的即時影響有所不同。由於已設有持續風險管理程序，管理層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。

倘若採用一段較短期間(即最長為三年)的歷史平均利率對負債進行估值，則對估值利率作出調整，假設在平均法中使用的利率同步升降，以反映近期內可以觀察到的影響。信貸風險敏感度，例如信貸息差變動對債務證券及保單持有人負債估值的影響，並未於下文呈列。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。

	二零二二年 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
對來自保險業務的股東權益的影響淨額		
保險業務的股東權益	14,407	14,289
對主要市場風險的敏感度：附註		
利率及連帶影響—上升1%	(386)	(796)
利率及連帶影響—下降0.5%	(122)	137
股票／物業市值—上升10%	190	372
股票／物業市值—下降20%	(729)	(787)

附註
假如出現上述利率或股票及物業價格變動，則會影響保險業務的稅後利潤並多數列為投資回報短期波動。對稅後利潤的影響與對股東權益的影響淨額相同。因利率或股票收益率變動而引致的非洲保險業務業績的變動將不會對本集團造成重大影響。

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，具體因業務單位而異。

例如：

- 台灣及印度業務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；及
- 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。

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。

「上升1%」敏感度反映對多項業務而言，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。在利率下降0.5%時，儘管大多數業務資產收益超過負債的增幅，但於一些業務中由於保單持有人保證價值增加，負債增幅佔主導地位，從而導致於二零二二年十二月三十一日利率即時下降的整體負面影響較小。

由於支持分紅業務與單位相連業務的股票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於股票及物業敏感度之外。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票及物業投資。一般而言，於單位相連基金及分紅基金以外持有的股票及物業投資價值的變動不會被非相連保單持有人負債的變動直接抵銷。就香港非分紅業務而言，有關負債大致反映於採用香港風險為本資本制度後的資產份額，因此股票的相應變動會被保單持有人負債的變動抵銷。

(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。保單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。在考慮其他準備金調整(如相應解除審慎預留的邊際)前，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(1.01)億美元(二零二一年：(1.08)億美元)。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。

瀚亞在其資產負債表上直接持有少量投資，包括其出售予第三方的零售基金種子資金的投資(請參閱附註C1)。瀚亞的利潤因此在一定程度上受到這些投資的市場變動的影響。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的中央業務於Jackson股本證券持有9.2%(二零二一年十二月三十一日：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，於二零二二年十二月三十一日的公允價值為2.66億美元(二零二一年十二月三十一日：6.83億美元)。如果這些證券的價值下降20%，估值變動將為(5,300)萬美元(二零二一年十二月三十一日：(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

於二零二二年十二月三十一日，可收回即期稅項為1,800萬美元(二零二一年十二月三十一日：2,000萬美元)，當中大部分預期將於報告期後十二個月內收回。

於二零二二年十二月三十一日，來自業務的即期稅項負債2.08億美元(二零二一年十二月三十一日：1.85億美元)包括為不確定稅務事項撥備的7,900萬美元(二零二一年十二月三十一日：4,200萬美元)。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：

	二零二二年 百萬美元			
	於一月一日的結餘	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	317	(178)	142
投資及保險合約相關結餘	34	1	(33)	2
短期暫時性差異	162	(15)	(12)	135
未動用稅項虧損	67	(32)	(4)	31
遞延稅項資產總計	266	271	(227)	310
遞延稅項負債				
投資的未變現虧損或收益	(242)	44	185	(13)
投資及保險合約相關結餘	(2,125)	(228)	47	(2,306)
短期暫時性差異	(495)	(81)	23	(553)
遞延稅項負債總計	(2,862)	(265)	255	(2,872)

	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
遞延稅項資產總計	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)
遞延稅項負債總計	(6,075)	3,523	(393)	83	(2,862)

於二零二二年十二月三十一日，並無就未動用稅項虧損及暫時性可予扣除差異22.35億美元(二零二一年十二月三十一日：13.82億美元)確認遞延稅項資產。8.37億美元未動用稅項虧損在Prudential plc的稅務居住地於二零二三年三月三日由英國變更為香港之時屆滿。另有1.03億美元(二零二一年十二月三十一日：1.08億美元)與將於未來十年內屆滿的未動用稅項虧損有關(潛在稅項優惠：2,200萬美元)，而餘下的12.95億美元(二零二一年十二月三十一日：12.74億美元)並無屆滿日期(潛在稅項優惠：2.77億美元)。

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。於二零二二年十二月三十一日，就相關預扣稅項而言，遞延稅項負債2.16億美元(二零二一年十二月三十一日：3.30億美元)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。

	二零二二年			二零二一年		
	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	2,746,412,265	182	5,010	2,609,489,702	173	2,637
以股份為基礎計劃項下的已發行股份	3,257,115	-	2	6,142,213	-	8
二零二一年香港公开发售及國際配售項下的已發行股份 ^{附註}	-	-	(6)	130,780,350	9	2,365
於十二月三十一日的結餘	2,749,669,380	182	5,006	2,746,412,265	182	5,010

附註

於二零二一年十月，保誠完成於香港聯合交易所發行新普通股，產生所得款項淨額及股東權益增加24億美元。誠如保誠有關該項發行的售股章程中原先擬定及披露的用途，該項發行的所得款項已用於在二零二一年十二月贖回總計13億美元及二零二二年一月贖回10億美元的高票息債務工具，而餘下所得款項已用於增加保誠的中央流動資金。

儲蓄相關購股權計劃項下於下文所示各年末有尚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	
二零二二年十二月三十一日	1,858,292	737便士	1,455便士	二零二八年
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

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」)。於二零二二年十二月三十一日的自有股份成本為2.70億美元(二零二一年十二月三十一日：2.67億美元)，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。於二零二二年十二月三十一日，市值為1.74億美元(二零二一年十二月三十一日：2.01億美元)的1,260萬股(二零二一年十二月三十一日：1,170萬股)Prudential plc股份全部由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二零二二年九月持有的1,300萬股。

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。

該信託基金就僱員激勵計劃購入以下數目的股份：

	二零二二年				二零二一年			
	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	63,019	12.93	13.14	1,120,889	74,817	14.12	14.48	1,443,158
二月	65,223	12.43	12.49	1,098,500	69,865	12.42	12.96	1,251,067
三月	73,193	10.37	10.96	1,055,044	55,545	14.91	15.49	1,189,784
四月	4,024,410	10.64	11.29	58,880,934	2,438,884	15.45	15.55	52,512,098
五月	460,897	8.95	9.05	5,288,807	52,989	15.82	15.96	1,183,836
六月	196,180	10.13	11.70	2,402,464	121,472	14.62	14.89	2,508,974
七月	87,338	10.06	10.15	1,052,807	60,473	13.62	13.78	1,145,078
八月	86,540	9.81	9.95	1,029,843	57,004	14.20	14.37	1,128,450
九月	90,843	9.24	9.73	1,000,619	312,226	14.89	15.24	7,961,098
十月	175,837	9.06	9.30	1,675,634	436,771	14.48	14.99	8,410,274
十一月	79,326	8.99	9.04	837,944	53,867	14.77	14.83	1,072,374
十二月	95,680	10.63	10.74	1,240,296	76,926	13.20	13.24	1,355,942
總計	5,498,486			76,683,781	3,810,839			81,162,133

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。

僱員激勵計劃的部分股份購買(如上表所示)於香港聯合交易所進行，而餘下部分於倫敦證券交易所進行。

除上文所述外，本集團概無於二零二二年期間購買、出售或贖回任何Prudential plc上市證券。

C9 撥備

	二零二二年 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
僱員福利撥備 ^{附註(i)}	341	355
其他撥備	7	17
合計撥備^{附註(ii)}	348	372

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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日的結餘	372	350
撇除已終止經營的美國業務	-	(14)
自利潤表扣除(計入)：		
額外撥備	231	263
未動用金額解除	(20)	(15)
年內已動用	(221)	(204)
匯兌差額	(14)	(8)
於十二月三十一日的結餘	348	372

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。於二零二二年十二月三十一日，估計集團股東集團監管資本資源為232億美元(二零二一年十二月三十一日：255億美元)。監管更新的影響(於二零二一年十二月三十一日估計)以及於二零二二年一月贖回的17億美元債務乃計入於二零二一年十二月三十一日的資本資源。

(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。

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。

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。償二代二期已於二零二二年第一季度在中國內地生效，而保誠保險有限公司於二零二二年四月獲香港保監局批准自二零二二年一月一日起提早採納新的風險為本資本制度(香港風險為本資本制度)。

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。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，在其風險胃納內管理業務。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。

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

就受監管保險實體而言，香港保監局為集團監管目的所用的集團監管資本指標中的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。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

中國內地採納風險為本資本、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。

償二代二期的最終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

於二零二二年四月，保誠保險有限公司獲香港保監局批准自二零二二年一月一日起提早採納新的風險為本資本制度(香港風險為本資本)。香港風險為本資本框架規定負債以毛保費估值法為基礎，並採用最佳估計假設且資本要求將以風險為本，導致先前計入負債的審慎監管邊際被釋放以及所需資本增加。

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債)。單位相連保單均設立未賺取保費儲備。

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債)。BNM已開始對其風險為本資本框架進行檢閱，且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，原因是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。在當地監管機構新加坡金融管理局認為適當的情況下，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)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。相關附屬公司超出集團訂明資本要求的年度監管資本估計盈餘狀況變動，以及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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日的結餘	522	453
年度收益	187	266
資本要求變動	15	3
注資	3	6
向母公司作出分派	(214)	(201)
匯兌及其他變動	(47)	(5)
於十二月三十一日的結餘	466	522

C10 資本續

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：

	二零二二年 百萬美元				二零二一年 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	33	489	678	1,200	355	707	710	1,772
累計折舊	(10)	(349)	(363)	(722)	(88)	(523)	(268)	(879)
年初賬面淨值	23	140	315	478	267	184	442	893
撇除已終止經營的美國業務	-	-	-	-	(242)	(32)	(35)	(309)
添置	-	34	49	83	-	36	59	95
折舊及減值支出	-	(39)	(106)	(145)	(1)	(45)	(123)	(169)
出售、轉讓及租賃修訂	-	(2)	26	24	-	-	(22)	(22)
匯率變動的影響	(1)	(7)	(13)	(21)	(1)	(3)	(6)	(10)
於十二月三十一日的結餘	22	126	271	419	23	140	315	478
代表：								
成本	32	486	676	1,194	33	489	678	1,200
累計折舊	(10)	(360)	(405)	(775)	(10)	(349)	(363)	(722)
年末賬面淨值	22	126	271	419	23	140	315	478

具使用權資產

本集團並無任何符合投資物業定義的具使用權資產。截至二零二二年十二月三十一日，具使用權資產總額包括物業2.67億美元(二零二一年十二月三十一日：3.11億美元)及非物業資產400萬美元(二零二一年十二月三十一日：400萬美元)。具使用權資產總額2.71億美元(二零二一年十二月三十一日：3.15億美元)當中，1.05億美元(二零二一年十二月三十一日：1.28億美元)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。截至二零二二年十二月三十一日，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1.89億美元(二零二一年十二月三十一日：2.01億美元)。

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。就租賃於二零二二年收取的分租合約租金收入為600萬美元(二零二一年：600萬美元)。

有形資產

於二零二二年十二月三十一日，有形資產為1.26億美元(二零二一年十二月三十一日：1.40億美元)，其中5,300萬美元(二零二一年十二月三十一日：6,300萬美元)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

二零二二年，3,400萬美元(二零二一年：3,600萬美元)的物業、廠房及設備資本支出來自：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
香港	11	9
印尼	1	1
馬來西亞	1	2
新加坡	3	1
增長市場及其他	16	19
瀚亞	2	3
分部總計	34	35
未分配至分部(中央業務)	-	1
物業、廠房及設備資本支出總計	34	36

D 其他資料

D1 企業交易

D1.1 與企業交易有關的溢利(虧損)

企業交易包括與出售本集團實體相關的交易及其他項目。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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
另行於合併利潤表呈列的與企業交易有關的溢利(虧損) ^{附註}	55	(35)
香港業務進行的再保險交易所產生的虧損	(44)	(59)
與企業交易有關的溢利(虧損)總額 ^{附註B1.1}	11	(94)

附註
與企業交易有關的溢利(虧損)主要包括出售與本集團於分拆後於Jackson的保留權益有關的股份所得的溢利6,200萬美元(二零二一年：2,300萬美元)。二零二一年的其他企業交易主要為與分拆Jackson有關的成本。

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)。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」，美國業務已分類為已終止經營業務。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。

於Jackson的保留權益於合併財務狀況報表內呈列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。於二零二二年，有關交易令本集團於二零二二年十二月三十一日所持的投票權益及經濟權益均減至9.2%(二零二一年十二月三十一日：18.4%經濟權益(18.5%投票權益))。本集團所持權益於二零二二年十二月三十一日的公允價值為2.66億美元(二零二一年十二月三十一日：6.83億美元)。

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的業績分析如下。

(a) 利潤表

	二零二一年 百萬美元
總收入(扣除再保險)	45,972
總費用(扣除再保險)	(43,655)
稅前利潤	2,317
稅項開支	(363)
稅後利潤	1,954
重新計量至公允價值 ^{附註(i)}	(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(ii)}	1,278
年內虧損	(5,027)
歸屬於：	
本公司權益持有人	(4,234)
非控股權益	(793)
年內虧損	(5,027)

附註
(i) 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，而該公允價值乃參考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。
(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。

(b) 全面收入總額

	二零二一年 百萬美元
年內虧損	(5,027)
其他全面虧損：	
可供出售債務證券估值變動(扣除相關稅項及遞延保單獲得成本變動)	(763)
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	(2,041)
年內全面虧損總額	(7,068)
歸屬於：	
本公司權益持有人	(6,283)
非控股權益	(785)
年內全面虧損總額	(7,068)

(c) 現金流量

	二零二一年 百萬美元
來自經營活動的淨現金流量	(423)
來自融資活動的淨現金流量 ^{附註}	2,329
分拆時解除的現金	(3,527)
現金及現金等價物減少淨額	(1,621)
於一月一日的現金及現金等價物	1,621
於十二月三十一日的現金及現金等價物	-

附註

二零二一年的融資活動主要反映發行23.50億美元債券。分拆前，Jackson於二零二一年並無派付任何股息。

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程序。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及承擔，且本公司已為旗下一家全資附屬公司Prudential Funding (Asia) PLC自二零二三年年初發行的公共債務證券提供擔保。本集團認為根據相關保證及承諾而產生資金流出的可能性微乎其微。

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**

於二零二二年十二月三十一日後經董事會批准的二零二二年第二次中期股息載於附註B5。

債務贖回

於二零二三年一月二十日，本公司贖回3.00億英鎊優先債務工具(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。

於二零二二年，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。

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。保誠同意於二零二一年九月十三日分拆前向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。按上文所述的標準，於二零二一年與符合主要管理人員定義的人士進行的其他交易並不重大。

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的無資金預備承擔為26.26億美元(二零二一年十二月三十一日：28.78億美元)，主要與亞洲基建基金及另類投資基金投資相關。

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。

本集團合併的實體包括合資格合夥企業(定義見二零零八年英國合夥企業(賬目)規則(「合夥企業法」))。本集團的有限合夥企業利用了合夥企業法規則第7條的豁免，毋須遵守財務報表的要求。此乃於規則第4條到第6條項下，基於此等財務報表已採用合併基準處理該有限合夥企業。

(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合營企業及聯營公司的投資，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。

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：

- 若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。

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某實體，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(若根據《國際財務報告準則》第10號本集團被視為擔任代理人)，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。

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。

D6 附屬企業、合營企業及聯營公司投資續

D6.1 合併基準續

下表載列本集團的合併財務狀況報表內所報告於非合併架構實體中的投資賬面值總額：

合併財務狀況報表項目	二零二二年十二月三十一日 百萬美元		二零二一年十二月三十一日 百萬美元	
	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	30,771	-	35,446	-
債務證券	-	370	-	251
於非合併架構實體中的投資總額	30,771	370	35,446	251

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合併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)。

年內，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。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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

本集團有若干實體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，載於附註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。本集團於中國內地與中信集團有保險及資產管理合營企業，於印度與ICICI Bank有一家資產管理合營企業。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。

本集團旗下同樣以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。於二零二二年十二月三十一日，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3億美元(二零二一年十二月三十一日：6億美元)。

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二零二二年及二零二一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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
中信保誠人壽	(144)	278
香港	-	9
馬來西亞	24	28
增長市場及其他 ^{附註}	5	(110)
保險業務	(115)	205
滙亞	144	147
分部總計及集團總計	29	352

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1,500萬美元(二零二一年：(3,800)萬美元)，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(中信保誠人壽)

中信保誠人壽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：

	二零二二年 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
財務狀況報表：		
總資產	31,608	29,237
總負債(包括非控股權益)	29,330	26,523
股東權益	2,278	2,714
上述資產及負債金額包括以下各項：		
現金及現金等價物	561	422
金融負債(不包括應付賬款及其他應付款項和撥備)	985	938
利潤表：		
收入	5,778	7,374
年度稅後利潤	(248)	453
上述年度利潤包括以下各項：		
折舊及攤銷	(106)	(86)
利息收入	599	465
利息開支	(3)	(2)
所得稅抵免(開支)	40	(84)

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：

	二零二二年 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
上文所示中信保誠人壽的淨資產	2,278	2,714
合營企業合作夥伴所擁有的比例(50%)	1,139	1,357
本集團於合營企業的權益(50%)的賬面值	1,139	1,357

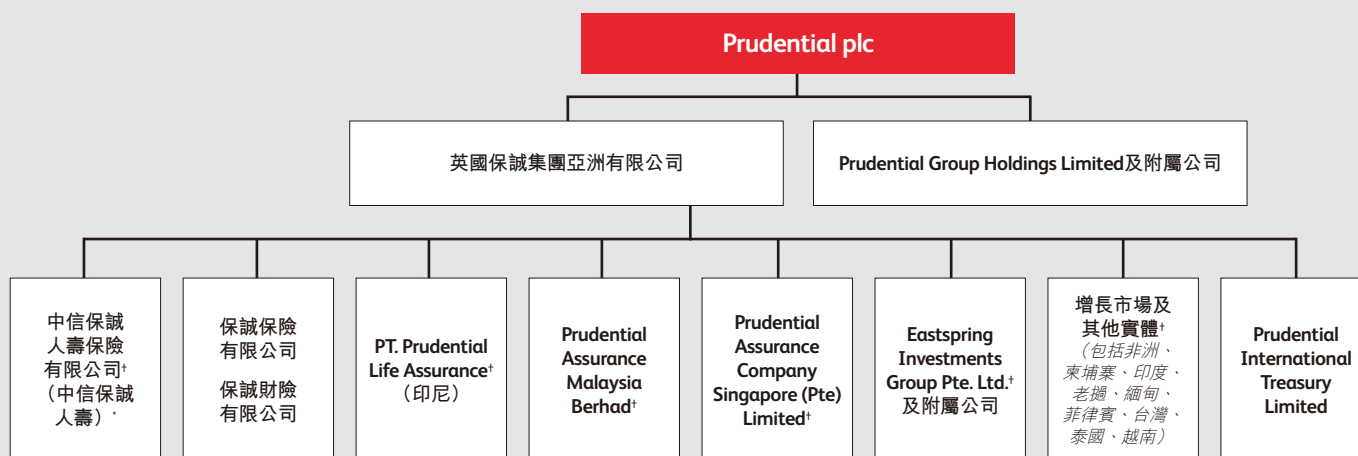
本集團於二零二二年並無自中信保誠人壽收取任何股息(二零二一年：5,700萬美元)。

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二零二二年十二月三十一日有效持股比例披露如下。本集團亦設有分公司運作，其中並無大型分公司。

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合併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。



* 中信保誠人壽是本集團與領先的國有企業集團中信的合營企業。

† 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一母公司(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 Cash Creation Fund	U	30.62%	28th Floor Bangkok City Tower, 179 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Aberdeen Standard Global Opportunities Fund	U	34.61%	21 Church Street, #01-01, Capital Square Two, Singapore 049480
Aberdeen Standard Singapore Equity Fund	U	62.18%	
AC Financial Partners Limited Partnership	PI	100.00%	65 Haymarket Terrace, Edinburgh, EH12 5HD
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	47.75%	香港花園道1號中銀大廈27樓
中銀香港均衡增長基金	U	41.47%	
中銀香港中國股票基金	U	73.71%	
中銀香港保守增長基金	U	42.71%	
中銀香港美元貨幣市場基金	U	21.91%	
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
國泰息收ETF傘型基金之優選1-5年美元非投資等級債券基金	U	42.71%	台灣台北市敦化南路二段39號6樓
中信信誠資產管理有限公司	MI - JV	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 - JV	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 - JV	50.00%	中國北京市朝陽區東三環北路乙2號1幢01單元1101-A室、1201室、1301室、1401室、1501室、1601室、1701室、1801室，郵政編號100027
Eastspring Al-Wara' Investments Berhad	OS	100.00%	Level 25, Menara Hong Leong, No. 6 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Malaysia
瀚亞亞太高股息基金	U	37.57%	台灣台北市信義區松智路1號4樓

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
MI-WFOE	中國內地外商獨資企業的成員權益
MI-JV	中國內地中外合資企業的成員權益
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
Eastspring Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	OS	59.50%	944 Mitrtown Office Tower, 9th Floor, Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.	OS	100.00%	22nd Floor (Seoul International Finance Center, Yeouido dong), 10 Gukjegeumyung-ro, Yeongdeungpo-gu, Seoul, Republic of Korea 07326
Eastspring Investment K-Short Term Bond Alpha Securities Investment Trust (Bond Balanced)	U	27.54%	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-WFOE	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	99.97%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments - Global Growth Equity Fund	U	59.04%	
Eastspring Investments - Global Low Volatility Equity Fund	U	96.36%	
Eastspring Investments - Global Technology Fund	U	82.06%	
Eastspring Investments - Pan European Fund	U	61.34%	
Eastspring Investments - US High Yield Bond Fund	U	46.85%	
Eastspring Investments - US Investment Grade Bond Fund	U	68.91%	
Eastspring Investments - World Value Equity Fund	U	95.64%	
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, Grand Duchy of Luxembourg
Eastspring Investments (Singapore) Limited	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Asia Pacific Equity Fund	U	93.92%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund	U	75.84%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Asia Real Estate Multi Asset Income Fund	U	73.95%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Asia Sustainable Bond Fund	U	93.97%	
Eastspring Investments Asian Bond Fund	U	42.30%	
Eastspring Investments Asian Dynamic Fund	U	91.58%	
Eastspring Investments Asian Equity Fund	U	98.97%	
Eastspring Investments Asian Equity Income Fund	U	87.52%	
Eastspring Investments Asian High Yield Bond Fund	U	44.35%	
Eastspring Investments Asian Investment Grade Bond Fund	U	90.06%	
Eastspring Investments Asian Low Volatility Equity Fund	U	89.01%	
Eastspring Investments Asian Multi Factor Equity Fund	U	90.94%	
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	63.69%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Dragon Peacock Fund	U	95.82%	
Eastspring Investments Emerging Markets Star Players	U	40.88%	Eastspring Investments Limited, Marunouchi Park Bldg., 2-6-1 Marunochi, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan 100-6905
Eastspring Investments Equity Income Fund	U	40.95%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments European Investment Grade Bond Fund	U	99.91%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
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 Global Emerging Markets Bond Fund	U	99.38%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Global Emerging Markets Dynamic Fund	U	62.79%	
Eastspring Investments Global Emerging Markets ex-China Dynamic Fund	U	99.96%	
Eastspring Investments Global Equity Navigator Fund	U	97.19%	
Eastspring Investments Global Growth Fund	U	40.22%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Global Market Navigator Fund	U	99.75%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Global Multi Asset Income Plus Growth Fund	U	100.00%	
瀚亞投資大中華股票基金	U	90.60%	
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	79.97%	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%	

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 Limited	OS	100.00%	Marunouchi Park Building, 6-1 Marunouchi 2-chome, Chiyoda-Ku, Tokyo, Japan
Eastspring Investments MY Focus Fund	U	28.33%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Private Fixed Income Fund Number 1	U	87.11%	中國上海市陸家嘴環路1233號匯亞大廈3樓306-308單元
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	100.00%	
Eastspring Investments Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas B	U	88.02%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
Eastspring Investments Unit Trusts - Dragon Peacock Fund	U	97.69%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Unit Trusts Singapore ASEAN Equity Fund	U	98.74%	
Eastspring Investments Unit Trusts Singapore Select Bond Fund	U	66.05%	
Eastspring Investments US Corporate Bond Fund	U	60.04%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments US High Investment Grade Bond Fund	U	87.42%	
Eastspring Investments Vietnam Navigator Fund	U	76.79%	23rd Floor, Saigon Trade Center Building, 37 Ton Duc Thang Street, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Eastspring Investments-Global Emerging Markets Fundamental Value Fund	U	99.96%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments-Japan Sustainable Value Fund	U	100.00%	
瀚亞海外投資基金管理(上海)有限公司	MI - WFOE	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 Private Equity Fund 2	U	99.99%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
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
Eastspring Singapore Alternatives VCC	U	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	U	69.23%	Prudential Tower Lantai 23, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910, Indonesia
FCP Ecobank Actions Uemoa	U	43.63%	Immeuble Ecobank, 2Er Etage -Avenue Houdaille Plateau, 01 B.P 4107 Abidjan 01 Cote D'Ivoire
First Sentier Global Property Securities Fund	U	67.50%	79 Robinson Road, #17-01, Singapore 068897
FSSA China Focus Fund	U	67.76%	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296, Ireland
富邦彭博優選1-5年期非投資等級債券ETF基金	U	61.05%	台灣台北市敦化南路一段108號8樓
Fubon China Bond Umbrella Fund - Fubon China Quality Rmb Bond Fund	U	23.37%	
Fubon China Currency Fund	U	35.49%	
復華1至5年期非投資等級債券基金	U	44.22%	大安區八德路二段308號8樓及9樓
復華新興人民幣債券基金	U	46.42%	
復華人民幣貨幣市場基金	U	37.52%	
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	27.53%	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 Asia Pacific Ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF	U	63.65%	25/28 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Ireland
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	22.07%	ICICI PruLife Towers, 1089 Appasaheb Marathe Marg, Prabhadevi, Mumbai 400025, India
ICICI Prudential Pension Funds Management Company Limited	OS	22.07%	
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	100.00%	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	100.00%	
iShares安碩核心MSCI亞洲	U	61.46%	香港中環花園道3號冠君大廈15樓、16樓、17樓及中國工商銀行大廈17樓
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	U	65.61%	200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	U	51.34%	12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL
iShares MSCI Korea UCITS ETF USD (Acc)	U	53.66%	200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
MI - WFOE	中國內地外商獨資企業的成員權益
MI - JV	中國內地中外合資企業的成員權益
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 MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	U	41.86%	12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL
KKP Active Equity Fund	U	35.38%	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	31.10%	12th, 18th Zone B Floor, Ploenchit Tower 898 Ploenchit Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
Lasalle Property Securities SICAV-FIS	U	99.97%	11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
M&G Asia Property Trust	U	100.00%	138 Market Street, CapitaGreen #35-01, Singapore 048946
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	57.81%	台灣台北市松仁路89號9樓
宏利中國非投資等級債券基金	U	22.54%	
宏利中國離岸債券基金	U	85.22%	
宏利台灣動力基金I類型	U	20.53%	
宏利美元非投資等級債券基金	U	29.47%	
野村六年目標到期亞太新興債券基金	U	100.00%	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	41.88%	
野村六年階梯到期亞太新興債券基金	U	97.86%	
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
柏瑞美國雙核心收益基金	U	37.37%	台北市民權東路二段144號10樓
Principal Global Silver Age Fund	U	22.89%	44, 16th Floor, CIMB Thai Bank, Lungsuan Road, Lumpini, Bangkok 10330, Thailand
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, 20th Floor, #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, Westlands, 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 26, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Assurance Uganda Limited	OS	100.00%	9th Floor Zebra Plaza, Plot 23 Kampala Road, P.O. Box 2660, Kampala, Uganda
Prudential BeGeneral Insurance Côte d'Ivoire S.A.	OS	51.00%	Abidjan Plateau, Avenue Noguès, Immeuble Woodin Center, 1er étage, 01 P.O. BOX 5173, Abidjan 01, Côte d'Ivoire
Prudential Belife Insurance Côte d'Ivoire S.A.	OS	51.00%	
Prudential Beneficial General Insurance Cameroon S.A.	OS	50.71%	1944, Boulevard de la République Douala-Akwa, P.O. BOX 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.O. Box 1115, Lome, Togo
Prudential BSN Takaful Berhad†	OS	49.00%	Level 13, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Corporation Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Financial Advisers Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
Prudential Financial Partners (Asia) Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, England, United Kingdom
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%	香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心59樓
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%	香港鰂魚涌華蘭路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
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 Mitrtown 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 Crescent, Off State House Avenue, P.O. Box 25093-00603, Nairobi, Kenya
Prudential Life Assurance Zambia Limited	OS	100.00%	Prudential House, Plot No. 32256, Thabo Mbeki Road, P.O. Box 31357, Lusaka, Zambia

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 Life Insurance Ghana Limited	OS	100.00%	H/NO. 35, Opp. Hobats Clinic, North Street, Tesano, Accra, Accra Metropolitan, Greater Accra, P.O. Box AN 10476, Ghana
Prudential Life Vault Limited	OS	100.00%	48 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	100.00%	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah-Kwong Hing, No. 1 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malaysia
	PS	100.00%	
Prudential Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Services Philippines Corporation	OS	100.00%	19th Floor Uptown Place Tower I East, 11th Drive Uptown Bonifacio Fort Bonifacio Bonifacio Global City, Taguig City, Fourth District, National Capital Region (NCR), 1630, Philippines
Prudential Services Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	7 Straits View, #06-01 Marina One East Tower, Singapore 018936
Prudential Singapore Holdings Pte. Limited	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
	PS	100.00%	
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 Center, 37 Ton Duc Thang Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Prudential Wealth Holdings Company Pte. Ltd.	OS	100.00%	7 Straits View #07-01, Marina One East Tower, Singapore 018936, Singapore
Prudential Wealth Management Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	8 Marina View #15-06A, Asia Square Tower 1, Singapore 018960, Singapore
Prudential Zenith Life Insurance Limited	OS	51.00%	13th Floor, Civic Towers, Ozumba Mbadiwe Avenue, Victoria Island, Lagos State, Lagos, Nigeria
PRUInvest PHP Liquid Fund	U	99.84%	9th Floor, Uptown Place Tower 1, 1 East 11th Drive, Uptown Bonifacio, 1634 Taguig City, Metro Manila, Philippines
PRUInvest PH Equity Index Tracker Fund	U	100.00%	
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	99.95%	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%	7 Straits View, #06-01 Marina One East Tower, Singapore 018936
Pulse Wealth Limited	OS	100.00%	香港九龍尖沙咀廣東道9號海港城港威大廈第6座37樓3703-04室
Reksa Dana Eastspring IDR Fixed Income Fund	U	98.81%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
Reksa Dana Eastspring Investments Cash Reserve	U	88.93%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Fixed Income Amanah	U	66.32%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Money Market Khazanah	U	99.30%	
Reksa Dana Syariah Penyeritaan Terbatas Bahana Syariah Bumh Fund IV	U	99.01%	Graha CIMB Niaga 21st Floor, Jl Jend Sudirman Kav 58, Jakarta - 12190, Indonesia
Rhodium Investment Funds - Singapore Bond Fund	U	99.75%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
Rhodium Passive Long Dated Bond Fund	U	99.87%	
Robeco QI European Active Index Equities	U	94.55%	6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
Schroder Asian Investment Grade Credit	U	37.95%	138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapore 048946
Schroder Emerging Markets Fund	U	67.30%	
Schroder Multi-Asset Revolution	U	48.29%	
Schroder US Dollar Money Fund	U	34.92%	台北市信義路五段108號9樓
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 - WFOE	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	27.12%	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
Staple Limited	OS	100.00%	No. 63, Athenee Tower, 34th Floor, Wireless Road, Lumpini Subdistrict Pathumwan District, Bangkok Metropolitan, Thailand
Templeton Asian Growth Fund	U	31.40%	8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Threadneedle (Lux) — Global Emerging Market Equities	U	69.10%	44 Rue de la vallée, 2661 Luxembourg

股份類別圖例：

LBG	有限擔保
MI	成員權益
MI - WFOE	中國內地外商獨資企業的成員權益
MI - JV	中國內地中外合資企業的成員權益
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
United Global Innovation Fund	U	21.33%	23A, 25th Floor, Asia Centre Building, 173/27-30, 32-33 South Sathon Road, Thungmahamek, Sathon, Bangkok 10120, Thailand
UOB Smart Global Healthcare Fund	U	42.04%	
UOB Smart Japan Small and Mid Cap Fund	U	29.79%	
UOB Smart Millennium Growth Fund	U	38.65%	
USD Investment Grade Infrastructure Debt Fund SCSp	U	21.53%	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合併財務報表，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。

‡ 對PT. Prudential Life Assurance的94.62%持股指於印尼附屬公司的持股比例，該比例附於已發行各類資本的股份總數。

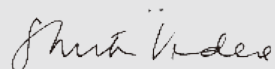
下表載列董事認為對本集團業績或資產有重要影響的本集團附屬公司的已發行股本：

實體名稱	已發行及繳足股本／註冊資本
Prudential Assurance Company Singapore (Pte) Limited	每股面值1新加坡元的526,557,000股普通股
PT. Prudential Life Assurance	每股面值1,000,000印尼盾的105,500股普通股及6,000股優先股
保誠保險有限公司	每股面值1港元的3,641,479,873股普通股
Prudential Assurance Malaysia Berhad	每股面值1馬來西亞林吉特的100,000,000股普通股

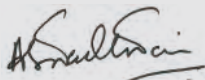
母公司財務狀況報表

	附註	二零二二年 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
固定資產			
附屬企業投資	5	13,178	13,114
流動資產			
附屬企業結欠金額		7,501	7,013
其他應收賬款		-	9
其他投資：股本證券—以公允價值計量且其變動計入其他全面收入	6	266	683
存於銀行及手頭的現金		45	1,711
		7,812	9,416
負債：於一年內到期的金額			
後償負債	7	(21)	(1,725)
債券貸款	7	(361)	-
商業票據	7	(501)	(500)
結欠附屬企業金額		(614)	(161)
應付稅項		(9)	(7)
應計款項及遞延收入		(63)	(85)
		(1,569)	(2,478)
流動資產淨值		6,243	6,938
總資產減流動負債		19,421	20,052
負債：於超過一年後到期的金額			
後償負債	7	(2,265)	(2,350)
債券貸款		(1,614)	(1,702)
其他借款		-	(350)
		(3,879)	(4,402)
總資產淨值		15,542	15,650
資本及準備金			
股本	8	182	182
股份溢價		5,006	5,010
損益賬		10,354	10,458
股東資金		15,542	15,650
年內利潤			
		455	2,648

載於第352至357頁的母公司財務報表已於二零二三年三月十五日經董事會批核並由其以下代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

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
於二零二一年一月一日的結餘	173	2,637	9,476	12,286
年內利潤	-	-	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／二零二二年一月一日的結餘	182	5,010	10,458	15,650
年內利潤	-	-	455	455
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	-	-	(125)	(125)
年內全面收入總額	-	-	330	330
與擁有人之間的交易(直接計入權益)				
已認購的新股本	-	(4)	-	(4)
以股份為基礎的付款交易	-	-	40	40
股息	-	-	(474)	(474)
擁有人出資總額及分派予擁有人的總額	-	(4)	(434)	(438)
於二零二二年十二月三十一日的結餘	182	5,006	10,354	15,542

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。Prudential plc 在亞洲及非洲提供人壽及健康保險以及資產管理服務。保誠透過讓健康保障更實惠便捷，以及促進金融普惠，幫助人們活出豐盛人生。

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。

本公司於該等財務報表中已就以下披露資料採用《財務報告準則》第101號項下可予採用的豁免：

- 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資料採用《財務報告準則》第101號項下可予採用的豁免：

- 《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。

根據本集團合併財務報表附註A1所載本公司及本集團的持續經營評估，董事認為適合繼續採用持續經營會計基準編製截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。

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)。就可按要求收回的貸款而言，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。

於二零二一年九月分拆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，借貸的贖回價值與初步所得款項(扣除交易成本)之間的差額透過損益賬攤銷至到期日，或就後償債而言於該工具的預期年內攤銷。

股息

中期股息於其支付期間列賬。

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，相應的貸方入賬直接於權益中確認。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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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 ^{附註(i)}	455	2,648
會計政策差異 ^{附註(ii)}	108	28
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)}	435	4,718
按照《國際財務報告準則》的權益持有人應佔本集團稅後利潤(虧損)^{附註(iv)}	998	(2,042)
	二零二二年 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
股東權益		
本公司按照《財務報告準則》第101號的股東資金	15,542	15,650
會計政策差異 ^{附註(ii)}	66	19
應佔本集團《國際財務報告準則》淨權益 ^{附註(iii)}	1,352	1,419
按照《國際財務報告準則》的本集團股東權益	16,960	17,088

附註

- (i) 本公司的財政年度利潤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，會計政策差異指貸款資產的預期信貸虧損的會計政策差異，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會計處理差異。
- (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。相較往期的變動反映本集團業績相較本公司業績的變動。
- (iv) 本公司根據《國際財務報告準則》錄得的年度利潤包括截至二零二二年十二月三十一日止年度來自附屬企業的宣派股息7.08億美元(二零二一年：35.97億美元)。

5 附屬企業投資

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日	13,114	12,682
注資附註(i)	62	430
其他附註(ii)	2	2
於十二月三十一日	13,178	13,114

附註

- (i) 於二零二二年十二月，結欠本公司的公司間貸款6,200萬美元經已結算，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) 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。

於二零二二年十二月三十一日持有的附屬公司投資已進行減值評估，並無發現任何減值。

本公司於二零二二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》合併財務報表附註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

本公司於Jackson Financial Inc.股本證券的權益認列為以「公允價值計量且其變動計入其他全面收入」的金融投資。二零二二年的交易使本公司於二零二二年十二月三十一日於Jackson的權益(包括投票權益及經濟權益)減至9.2%(二零二一年十二月三十一日：18.4%經濟權益及18.5%投票權益)。

本公司持有的Jackson Financial Inc.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)。年內已就該等工具於其他全面收入中確認虧損1.25億美元(二零二一年：收益2.73億美元)。

7 借貸

	核心結構性借款		其他借款		總計	
	二零二二年 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	二零二二年 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	二零二二年 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
核心結構性借款附註(i)						
後償負債附註(ii)	2,286	4,075	-	-	2,286	4,075
債券貸款	1,975	1,702	-	-	1,975	1,702
銀行貸款	-	350	-	-	-	350
	4,261	6,127	-	-	4,261	6,127
商業票據附註(iii)	-	-	501	500	501	500
借貸總額附註(iv)	4,261	6,127	501	500	4,762	6,627
借貸於下列年期償還：						
一年內	382	1,725	501	500	883	2,225
一年至五年	-	778	-	-	-	778
五年後	3,879	3,624	-	-	3,879	3,624
	4,261	6,127	501	500	4,762	6,627

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》合併財務報表附註C5.1。
- (ii) 後償負債持有人的權益次於本公司其他債權人的權利。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》合併財務報表附註C5.1所述)。
- (iii) 該等借款支持一項短期定期息證券計劃。
- (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，在香港聯合交易所完成發行130,780,350股新普通股。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》合併財務報表附註C8。

本公司的保留利潤

二零二二年十二月三十一日的保留利潤為103.54億美元(二零二一年十二月三十一日：104.58億美元)。保留利潤包括可分派儲備46.39億美元(二零二一年十二月三十一日：47.34億美元)及不可分派儲備57.15億美元(二零二一年十二月三十一日：57.24億美元)。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)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》合併財務報表附註B1)。本集團及其附屬公司須遵循本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C10所載的當地最低監管資本要求。風險回顧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

- 主要管理人員薪酬的資料載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B2.3。董事薪酬的額外資料載於本年度報告董事薪酬報告一節。
- 董事與本集團的交易詳情載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註D4。
- 本公司並無僱用員工。
- 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(二零二一年：10萬美元)，其他服務費用為10萬美元(二零二一年：10萬美元)。
- 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

於二零二二年十二月三十一日後經董事會批准的截至二零二二年十二月三十一日止年度第二次中期股息載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B5。

債務贖回

於二零二三年一月二十日，本公司贖回3.00億英鎊優先債務工具(如本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C5.1所述)。

債務轉移

於二零二三年三月二日，本公司向旗下一間間接全資附屬公司Prudential Funding (Asia) plc轉移其全部外債工具(分類為核心結構性借款)，以換取按與所轉移工具相若的條款承擔公司間債務負債。本公司已就Prudential Funding (Asia) plc出現違約的情況向債務工具持有人提供擔保。

該交易實質上變現債務的公允價值與賬面值之間的差額，導致產生約4億美元收益。

有關年報及財務報表的董事責任聲明

董事有責任按照適用的法律及法規編製年報以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，說明其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。

董事有責任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，董事亦有責任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。

董事有責任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180至第189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。

1. 我們的意見為無保留意見

我們認為：

- > Prudential plc財務報表真實而中肯地反映 貴集團及母公司截至二零二二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利潤；
- > 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
- > 貴集團及母公司的財務報表已根據二零零六年英國公司法的規定擬備。

我們的意見涵蓋範圍

本核數師(「我們」)已審計載於二零二二年年度報告的 貴集團及Prudential plc(「貴公司」)母公司截至二零二二年十二月三十一日止年度(二零二二年全年度)的財務報表，其中包括：

貴集團(Prudential plc及其附屬公司)	母公司(Prudential plc)
合併利潤表、合併全面收入報表、合併權益變動報表、合併財務狀況報表以及合併現金流量報表。	母公司財務狀況報表及母公司權益變動報表
貴集團財務報表附註A1至D6，包括附註A3.1中的會計政策。	母公司財務報表附註1至10，包括附註3中的會計政策。

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。本報告中所載的我們的審計意見及事項與我們致審核委員會的報告中所述及所載者一致。

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。

2. 我們的審計概述

導致我們形成對有關風險的觀點的因素	於二零二二年確定的三項關鍵審計事項自二零二一年全年度起均保持不變。	關鍵審計事項	對比二零二一年全年度	項目
	<p>關鍵審計事項4.1受長期保單持有人負債的最終清償總價值估值時所需的內在主觀性所推動。鑒於冠狀病毒疫情(2019冠狀病毒病)導致業務及經濟持續受到干擾，對有關保單失效的醫療理賠經驗及保單持有人行為趨勢構成潛在影響，令過往經驗對於設定經營假設的可靠性降低，我們認為本年度的風險維持不變。市場波動亦導致在設定貼現率及投資回報等經濟假設時變得更加主觀，這繼續成為反映二零二二年經濟及市場狀況的這一領域中有關風險形成的因素。</p> <p>關鍵審計事項4.2因若干第二級及第三級投資(特別是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」)估值所需的重大判斷而形成，由於缺乏第三方價格，所採用的估值須運用專家判斷。在二零二二年的經濟狀況下釐定該等投資估值時仍存在較高的主觀性。</p> <p>母公司對附屬公司投資的持續財務重要性亦推動確認關鍵審計事項4.3，而關鍵審計事項4.3仍然是母公司財務報表最重要的領域。</p>	<p>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</p> <p>若干以公允價值持有的第二級及第三級投資估值</p> <p>母公司於附屬公司的投資的收回能力</p>	<p>↔</p> <p>↔</p> <p>↔</p>	<p>4.1</p> <p>4.2</p> <p>4.3</p>
審核委員會互動	<p>審核委員會於年內舉行了八次會議。KPMG受邀出席所有審核委員會會議，並藉此機會在執行董事不在場的情況下與審核委員會單獨會面。就每項關鍵審計事項而言，我們已於第4節載列與審核委員會溝通的事項，包括須單獨作出特定判斷的事項。</p> <p>審核委員會報告第211頁所載的事項與我們對該等會議的觀察基本一致。</p>			

2. 我們的審計概述續

我們的獨立性

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。

除下文所述事宜外，我們於截至二零二二年十二月三十一日止年度或其後並無進行財匯局道德準則所禁止的任何非審核服務。

二零二三年，我們留意到在財匯局道德準則實施前，KPMG若干成員公司於二零一七年至二零二二年期間提供編製當地公認會計準則財務報表的服務及該等財務報表的外語翻譯。獲提供服務的部分有關實體目前在且一直在貴集團審核範圍之內。該等服務經已終止，並只屬行政性質且並無涉及任何管理決策或簿記。各項工作均對Prudential plc的合併財務報表並無產生任何直接或間接影響。

根據我們的專業判斷，確認根據我們對違規行為的評估，我們擔任核數師的誠信和客觀性未受損害，而我們亦相信，任何客觀、明理且知情的第三方均會得出結論，認為於任何受影響的財政年度提供此等服務均無損我們的誠信或客觀性。審核委員會已表示認同該觀點。

我們於一九九九年十二月三十一日止年度首次獲董事委任為核數師。截至二零二二年十二月三十一日止財政年度，我們已連續接受委聘共計24年。

貴集團委聘合夥人須每五年輪換一次。這是Stuart Crisp簽署的貴集團首份財務報表，他將須於二零二六年全年度審計後輪值退任。然而，鑒於KPMG將於二零二二年審計結束後從此次審計中輪值退任，自本公司於二零二零年進行審計招標以來，今年將是他最後一年任期。

負責下文第7節所載的組成部分審計工作的合夥人平均任期為2年，最短任期為1年，最長任期則為3年。

重要性
(下文第6條)

我們的工作範圍受我們對重要性水平的觀點以及我們對重大錯誤陳述風險的評估風險所影響。

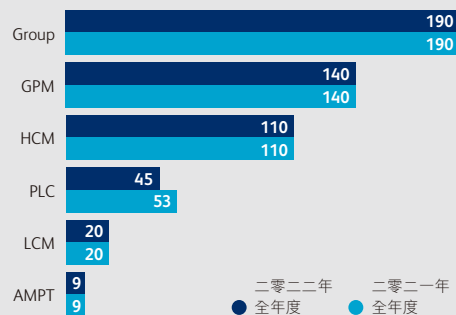
我們已釐定貴集團整體財務報表的整體重要性水平為1.90億美元(二零二一年全年度：1.90億美元)以及母公司財務報表的整體重要性水平為4,500萬美元(二零二一年全年度：5,300萬美元)。

與二零二一年全年度一致，我們認為《國際財務報告準則》股東權益仍是釐定貴集團重要性水平的基準，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衡量指標。因此，我們的集團重要性水平基於資產淨額，佔資產淨額的1.1%(二零二一年全年度：1.1%)。

母公司財務報表的重要性水平乃參照母公司資產淨額的基準釐定，佔資產淨額的0.3%(二零二一年全年度：0.4%)。

審核費用總額	670萬美元
審核相關費用	350萬美元
其他服務	70萬美元
非審核費用佔審核及審核相關費用總額的百分比	41%
首次獲委任日期	一九九九年十月
連續審計任期	24年
需要進行招標的下一個財務期間	二零二三年
集團委聘合夥人的任期	1年
組成部分簽署合夥人的平均任期	2年

審計中所用的重要性水平



- Group** 集團重要性水平
- GPM** 集團表現重要性水平
- HCM** 最高組成部分重要性水平
- PLC** 母公司重要性水平
- LCM** 最低組成部分重要性水平
- AMPT** 審計錯誤陳述發佈門檻

集團範圍 (下文第7條)

我們已執行風險評估及規劃程序，以釐定 貴集團哪些組成部分可能包含對 貴集團財務報表存在重大錯誤陳述的風險、須就該等組成部分執行的程序類型，以及需要我們於全球的組成部分核數師參與的程度。

在 貴集團審計範圍內的13個(二零二一年全年度：13個)報告組成部分中，我們就集團報告用途全面審計6個(二零二一年全年度：7個)，就賬戶餘額審計5個(二零二一年全年度：5個)，就現金及現金等價物、股本和債務證券及信貸機構存款以及保險合約負債進行特定的風險為本審計程序審計2個(二零二一年全年度：就現金及現金等價物以及債務證券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處理或為 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。

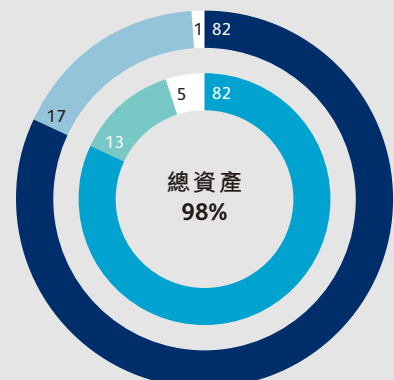
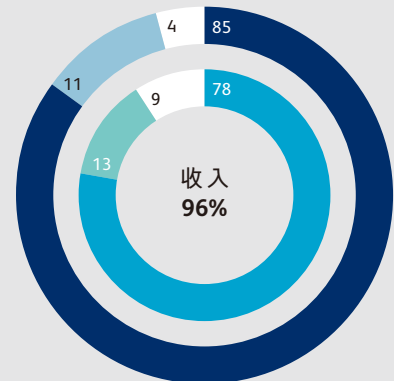
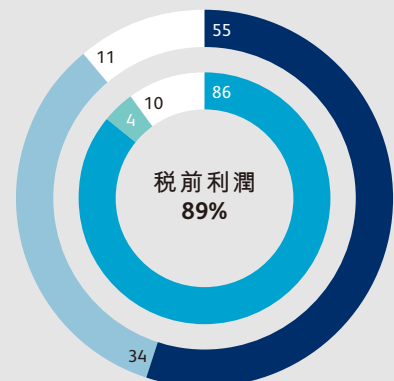
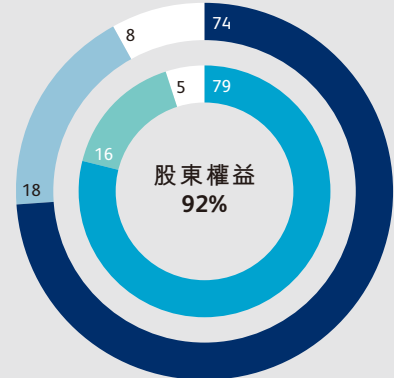
我們的工作範圍內的組成部分所佔百分比載於對頁。

此外，我們亦已對餘下組成部分進行集團層面的分析，以確定該等組成部分是否存在重大錯誤陳述的進一步風險。

我們認為，我們向審核委員會傳達的審計範圍為我們的審計意見提供適當的基礎。

- 二零二二年全年度全面審計
- 二零二二年全年度一個或多個賬戶餘額審計及特定的風險為本審計程序
- 二零二一年全年度全面審計
- 二零二一年全年度一個或多個賬戶餘額審計及特定的風險為本審計程序
- 餘下組成部分

集團財務報表的覆蓋範圍



2. 我們的審計概述續

氣候變化對我們的審計的影響 於規劃審計時，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可能增加索賠經驗，從而可能影響負債的估值。年度報告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，我們已向董事及其他管理層作出查詢，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重大影響。

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，當中考慮到 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，當中考慮到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90至第132頁所載的氣候風險披露的準確性提供保證。

3. 持續經營、持續經營能力以及主要風險和不確定因素

董事已按持續經營基礎擬備財務報表，因他們不擬對 貴集團或母公司進行清盤或終止其業務，且他們已得出結論，認為 貴集團及母公司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。

持續經營

我們利用自身對 貴集團及母公司、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 貴集團及母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 貴集團及母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 貴集團及母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。

因此，基於該等程序，我們認為可以接受董事在沒有給 貴集團及母公司造成任何重大不確定因素的情況下使用持續經營會計基準。然而，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，因此，上述結論並非 貴集團及母公司將持續經營的保證。

我們的結論

- 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 貴集團及母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 貴集團及母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223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。

3. 持續經營、持續經營能力以及主要風險和不確定因素續

新興及主要風險披露及長期可持續經營能力

我們的責任

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52頁的風險回顧中確認，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；
- > 主要風險及不確定因素披露描述這些風險以及如何識別新興風險，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。

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 貴集團及母公司具備長期持續經營能力的保證。

我們的報告

- > 我們對該等披露並無任何需要補充或提請注意的重大事項。
- > 我們已得出結論，認為該等披露與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況大致相符。

4. 關鍵審計事項

我們想表達的內容

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風險（無論是否由於欺詐）的最重要評估，並對以下各方面有重大影響：

- > 整體審計策略；
- > 審計資源分配；及
- > 指導參與團隊的工作。

我們於下文載列根據對審計意見的重要性按降序排列的關鍵審計事項，連同我們處理該等事項的主要審計程序以及從該等程序中得到的結果。我們以對整體財務報表進行審計為目的，處理有關事項和基於所執行的程序得出結果。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

4.1 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(集團)

財務報表組成部分	對二零二一年全年度的風險評估		結果
	二零二二年 全年度	二零二一年 全年度	
保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	1,215.22億 美元	1,511.01億 美元	我們並無發現我們對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相關風險水平的評估與二零二一年全年度相比有任何重大變動 二零二二年全年度：可予接受 二零二一年全年度：可予接受

有關關鍵審計事項的描述

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82%(二零二一年全年度：83%)。

主觀估值

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)導致業務及經濟持續受到干擾，對有關保單失效的保單持有人行為及醫療理賠經驗趨勢構成潛在影響，令過往經驗對於設定經營假設變得不再那麼可靠，我們認為本年度的風險維持不變。

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主要經濟假設與包括死亡率、發病率、開支及失效率在內的經營假設(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。

我們對風險的反應

我們在執行該領域的程序時由本所精算專家提供協助。我們的程序包括：

方法選擇

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：

- > 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。

內部控制操作

我們由本所資訊科技專家協助執行該領域的程序，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。

4. 關鍵審計事項續

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。

我們的程序亦包括：

歷史比較

- 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、失效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。

基準假設與行業經驗

- 採用我們的行業經驗與市場知識，就以上領域的假設提出質詢。

模型評估

- 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。

評估透明度

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。

與Prudential plc審核委員會溝通

我們與審核委員會進行討論並向其匯報的內容包括：

- 我們對保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約負債的審計方法，包括計劃的實質程序詳情及我們對內部控制倚賴的程度。
- 我們對 貴公司選用假設及計算保單持有人負債的方法以及會計政策的適當性的結論。
- 我們對模型校正及方法變更的適當性的結論，包括提早採納風險為本資本制度對香港合約負債估值的影響。我們已與審核委員會溝通，對採用我們的行業經驗與市場知識的假設提出質疑。

涉及特定核數師判斷的領域

我們識別涉及特定核數師判斷的領域如下：

- 估計的合理性，視乎採用包括投資回報及相關貼現率在內的主要經濟假設，以及包括死亡率、發病率、開支及失效率在內的經營假設
- 準備金模型輸入數據的重要性以及對保單持有人負債估值的連帶影響。

結果

我們認為保單持有人負債的估值及披露可予接受(二零二一年全年度：可予接受)。

年度報告的進一步資料：有關審核委員會如何將保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約的估值視為重點關注領域的詳情，請參閱第211頁的審核委員會報告；有關保險合約負債及具有酌情參與分紅特點的投資合約的會計政策，請參閱第290頁；以及有關財務披露，請參閱第324至第327頁附註C3。

4.2 若干以公允價值持有的第二級及第三級投資估值(集團)

財務報表組成部分	對二零二一年全年度的風險評估		結果
	二零二二年 全年度	二零二一年 全年度	
第二級及第三級 金融投資	286.65億 美元	312.82億 美元	↔ 我們並無發現我們對若干以公允價值持有的第二級及第三級投資估值相關風險水平的評估與二零二一年全年度相比有任何重大變動 二零二二年全年度：可予接受 二零二一年全年度：可予接受

有關關鍵審計事項的描述

貴集團的投資組合佔 貴集團總資產的 87%(二零二一年全年度：85%)。

主觀估值

本年度須進行大量審計工作及判斷的領域，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。

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運用核數師判斷以及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。

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。

財務報表附註C6披露 貴集團估計的敏感度。

我們對風險的反應

我們在執行該領域的程序時由本所估值專家提供協助。

我們的程序包括：

方法選擇

我們經參考相關會計準則以及行業慣例，評估估值方法的適當性。

內部控制操作

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。

細節測試

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。

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。

評估透明度

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。

4. 關鍵審計事項續

與Prudential plc審核委員會溝通

我們與審核委員會進行討論並向其匯報的內容包括：

- 我們對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的審計方法，包括計劃的實質程序詳情及對我們控制倚賴的程度。
- 我們對 貴集團所採用方法及就個別投資選用的估值的適當性的結論。
- 對於我們抽樣的證券樣本， 貴集團採用的估值與我們獨立得出的價格之間的任何差異。
- 披露的充分性，特別是與第二級及第三級投資估值對主要假設的敏感度有關的披露。

涉及特定核數師判斷的領域

我們識別涉及特定核數師判斷的領域如下：

- 若外部定價渠道無現成可用或不可靠，則釐定估值方法
- 估計的合理性，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。

結果

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(二零二一年全年度：可予接受)。

年度報告的進一步資料：有關審核委員會如何考慮若干第二級及第三級投資估值的詳情，請參閱第211頁的審核委員會報告；有關若干第二級及第三級投資估值的會計政策，請參閱第292頁；以及有關財務披露，請參閱第315至第322頁／附註C2。

4.3 母公司於附屬公司的投資的收回能力(母公司)

財務報表組成部分	對比二零二一年全年度的風險評估		結果
	二零二二年全年度	二零二一年全年度	
於附屬公司的投資	131.78億 美元	131.14億 美元	我們並無發現我們對關鍵審計事項4.3相關風險水平的評估與二零二一年全年度相比有任何重大變動 二零二二年全年度：可予接受 二零二一年全年度：可予接受

有關關鍵審計事項的描述

低風險、高價值

母公司於附屬公司的投資的賬面值佔母公司總資產的63%(二零二一年全年度：58%)。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領域。

我們對風險的反應

我們的程序包括：

細節測試

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。

評估附屬公司審計工作

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。

與Prudential plc審核委員會溝通

我們與審核委員會進行討論並向其匯報的內容包括：

- 我們對母公司於附屬公司的投資的收回能力的審計方法，包括計劃的實質程序詳情。
- 我們對母公司於附屬公司的投資估值的適當性的結論。

結果

我們認為母公司對其於附屬公司的投資並無減值的結論可予接受(二零二一年全年度：可予接受)。

年度報告的進一步資料：有關審核委員會如何將母公司於附屬公司的投資估值視為重點關注領域的詳情，請參閱第211頁的審核委員會報告；有關母公司於附屬公司的投資估值的會計政策，請參閱第354頁；以及有關財務披露，請參閱第356頁／附註5。

5. 我們發現違規行為的能力及我們的回應

欺詐 — 識別及應對因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險

欺詐風險評估

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 貴集團及母公司情況的討論，協助我們識別欺詐風險。

風險溝通

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，包括集團審核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，並要求該等組成審計團隊向 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。

欺詐風險

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，我們已識別與保單持有人負債估值相關的欺詐風險，此乃考慮到其對 貴集團利潤的影響、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）。

關鍵審計事項的連結

有關保險合約負債估值的進一步詳情載於本報告第4.1節的保險合約負債估值的關鍵審計事項披露中。

處理欺詐風險的程序

於釐定處理所識別的欺詐風險的審計程序時，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。為專門處理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4節中與該項關鍵審計事項相關的風險的審計回應內。

為處理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，於集團層面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。
- 評估任何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。

5. 我們發現違規行為的能力及我們的回應

法律及法規 — 識別及應對與遵守法律及法規有關的重大錯誤陳述的風險

法律及法規風險評估

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。

風險溝通

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，包括集團審計團隊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審計團隊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。

直接法律背景及審計的連結

該等法律及法規對財務報表的潛在影響大相徑庭。

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。

最重要的間接法律／法規領域

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。

與審核委員會討論的實際或疑似違規行為

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。

背景

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，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。我們的審計程序旨在發現直接重大錯誤陳述。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。

6. 我們對重要性水平的釐定

我們的審計範圍受我們對重要性水平的應用所影響。我們設定量化門檻及附加定性考慮因素，以助我們釐定本所審計的範圍以及本所程序的性質、時間及程度，以及評估重大錯誤陳述單獨或共同對整體財務報表的影響。

<p>1.90億美元 (二零二一年全年度： 1.90億美元)</p> <p>貴集團財務報表的整體重要性水平</p>	<p>我們想表達的內容 用於計劃及執行審計的量化參考。</p> <p>釐定重要性水平的基準及所運用的判斷 貴集團財務報表的整體重要性水平設定為1.90億美元(二零二一年全年度：1.90億美元)，此乃參照《國際財務報告準則》股東權益的一項基準釐定。</p> <p>與二零二一年全年度一致，我們認為《國際財務報告準則》股東權益仍是釐定 貴集團重要性水平的主要基準，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衡量指標。</p> <p>1.90億美元(二零二一年全年度：1.90億美元)的集團重要性水平乃採用佔《國際財務報告準則》股東權益的百分比釐定。於使用資產／權益淨額基準釐定整體重要性水平時，KPMG對於上市實體的方法考慮佔衡量指標的指引範圍0.5–2%。於設定集團整體重要性水平時，我們採用佔基準的百分比1.1%(二零二一年全年度：1.1%)。</p> <p>母公司財務報表的整體重要性水平設定為4,500萬美元(二零二一年全年度：5,300萬美元)，此乃參照母公司的資產淨額的基準釐定，佔資產淨額的0.3%(二零二一年全年度：0.4%)。</p>
<p>1.40億美元 (二零二一年全年度： 1.40億美元)</p> <p>表現重要性水平</p>	<p>我們想表達的內容 我們按照較低門檻(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單獨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。</p> <p>釐定表現重要性水平的基準及所運用的判斷 我們認為，佔Prudential plc集團財務報表整體重要性水平75%(二零二一年全年度：75%)的表現重要性水平乃屬適當。</p> <p>母公司的表現重要性水平設定為3,300萬美元(二零二一年全年度：3,375萬美元)，相當於母公司財務報表整體重要性水平的75%(二零二一年全年度：75%)。</p> <p>由於我們並無發現任何因素表明風險水平上升，因此我們在釐定表現重要性水平時採用此百分比。</p>
<p>900萬美元 (二零二一年全年度： 900萬美元)</p> <p>審計錯誤陳述發佈門檻</p>	<p>我們想表達的內容 低於此數額的已識別錯誤陳述從定量的角度來看被視為明顯不重大。我們或會發現低於該門檻的錯誤陳述可能會改變本所審計程序的性質、時間及範圍，例如，倘我們識別表明欺詐的較小錯誤陳述。</p> <p>高於此數額的所有已識別的錯誤陳述亦傳達予Prudential plc審核委員會。</p> <p>釐定審計錯誤陳述發佈門檻的基準及所運用的判斷 我們將審計錯誤陳述發佈門檻設定為佔 貴集團財務報表重要性水平的5%(二零二一年全年度：5%)。我們亦向審核委員會報告任何其他基於定性原因而需予報告的已識別錯誤陳述。</p>

貴集團財務報表的整體重要性水平1.90億美元(二零二一年全年度：1.90億美元)與主要財務報表項目金額比較如下：

	集團收入總額		集團持續經營業務的 稅前利潤		集團總資產	
	二零二二年 全年度	二零二一年 全年度	二零二二年 全年度	二零二一年 全年度	二零二二年 全年度	二零二一年 全年度
財務報表項目金額	(82.19)億 美元	265.00億 美元	14.82億 美元	30.18億 美元	1,659.42億 美元	1,991.02億 美元
集團重要性水平佔項目金額的 百分比	2.3%	1.0%	12.8%	6.3%	0.1%	0.1%

7. 我們的審計範圍

集團範圍

我們想表達的內容

貴集團審計團隊如何確定將於 貴集團執行的程序。

貴集團在 貴集團的審計範圍內有13個(二零二一年全年度：13個)報告組成部分。為釐定於報告組成部分層面執行的工作，我們已識別我們認為具有個別財務重要性的組成部分、因風險而具重要性的組成部分以及我們所需執行程序為我們提供所需憑證就 貴集團整體財務報表達成結論的餘下組成部分。

我們認為具有個別財務重要性的組成部分貢獻至少7%(二零二一年全年度：6%)的稅前利潤(就屬於在合併財務報表入賬的權益的組成部分而言)、總資產(就壽險組成部分而言)或收入(就不屬非壽險組成部分的組成部分而言)。我們選用稅前利潤、總資產及收入，因為這些最能代表組成部分的相對規模及性質。我們已確認6個(二零二一年全年度：7個)具個別財務重要性的組成部分，並對該等組成部分進行全面審計。

除具個別財務重要性的組成部分外，且由於存在影響 貴集團財務報表的重大錯誤陳述風險，我們已確認4個(二零二一年全年度：3個)由於存在重大錯誤陳述風險而影響 貴集團財務報表的重要組成部分。在因有關風險而被識別為重大的4個(二零二一年全年度：3個)組成部分中，我們對3個(二零二一年全年度：3個)組成部分中的股票及債務證券、3個(二零二一年全年度：3個)組成部分中的保險合約總額進行審計，並對1個(二零二一年全年度：無)組成部分中的保險合約負債總額進行特定的風險為本審計程序。

此外，為便於我們取得就 貴集團整體財務報表而言屬充分及適當的審計憑證，我們選用7個(二零二一年全年度：7個)組成部分執行審計程序。其中4個組成部分因上述風險而具重要性而被納入審計範圍。我們對以下各項進行審計：

- 2個(二零二一年全年度：2個)組成部分中的分銷權、保單貸款、給付及賠款以及分紅基金未分配盈餘變動；
- 3個(二零二一年全年度：3個)組成部分中的遞延保單獲得成本、已賺毛保費、投資回報總計以及保單獲得成本及其他開支；
- 1個(二零二一年全年度：1個)組成部分中的股票及債務證券、不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債總額、保險合約總額及其他收入；
- 4個(二零二一年全年度：4個)組成部分中的現金及現金等價物及信貸機構存款；
- 對1個組成部分中的現金及現金等價物以及信貸機構存款(二零二一年全年度：現金及現金等價物及債務證券)執行特定的風險為本審計程序。
- 對1個(二零二一年全年度：無)組成部分中的股票及債務證券執行特定的風險為本審計程序。

我們工作範圍內的組成部分所佔百分比載於集團範圍第2節。

範圍	組成部分數目	所採用的重要性水平範圍
全面審計		4,500萬美元至1.10億美元
一個及多個賬戶餘額審計	6	2,000萬美元至4,500萬美元
指明審計程序	5	2,000萬美元
	2	

此外，我們對餘下組成部分進行集團層面的分析，以確定是否存在進一步的重大風險。

在我們的控制測試支持有關方式的情況下，我們於若干審計領域可依賴 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；在其他領域則進行全面的實質性審計工作。

集團審計團隊監督

我們想表達的內容

貴集團審計團隊於組成部分審計的參與程度。

在與組成部分核數師合作時，我們：

- 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。
- 指示組成部分核數師應涵蓋的重大領域，包括上文詳述的相關風險及需報告的資料。
- 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(二零二一年全年度：2,000萬美元至1.10億美元)。關於11個組成部分(二零二一年全年度：11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。
- 隨著旅遊限制在二零二二年有所放寬，走訪了八個位於亞洲的組成部分地點(二零二一年全年度：受冠狀病毒相關旅遊限制，貴集團審計團隊與組成部分核數師舉行視訊及電話會議)，並與該等組成部分核數師舉行視訊及電話會議。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。貴集團審計團隊中經驗豐富的成員已以親身及遙距相結合的形式進行文件審閱，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領域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。
- 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附屬公司審核委員會會議，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。

8. 年度報告中的其他資料

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。

所有其他資料

我們的責任

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。

我們的報告

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或抵觸。

策略報告及董事報告

我們的責任及報告

僅根據我們對上文所述的其他信息的工作，我們向閣下作出報告如下：

- 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

我們的責任

我們須就供審計的董事薪酬報告部分是否已根據二零零六年英國公司法妥為擬備達致意見。

我們的報告

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。

企業管治披露

我們的責任

我們須執行相關程序以識別財務報表與我們在審計過程中所了解的情況是否存在重大抵觸，及：

- 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。

我們的報告

根據以上程序，我們已得出結論，認為有關披露與財務報表及我們在審計過程中所了解的情況大致相符。

就我們的審閱而言，我們亦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。

我們須例外作出報告的其他事項

我們的責任

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。

我們的報告

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358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，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。

貴公司須將該等財務報表併入按照透明度指令歐洲單一電子格式(TD ESEF)條例指明的單一電子報告格式編製的年度財務報告。本核數師報告並無就年度財務報告是否已按照該格式編製提供保證。

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
15 Canada Square
London, E14 5GL

Stuart Crisp (高級法定核數師)

謹啟
二零二三年三月十五日

歐洲內含 價值基準 業績

378 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
歐洲內含價值業績摘要	379
編製基準	380
集團歐洲內含價值股東權益變動	382
集團的自由盈餘變動	384
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	386
2 長期業務的淨值及有效業務價值變動分析	387
3 長期業務業績的敏感度	388
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	390
5 其他(中央)業務的歐洲內含價值業績	390
6 股東出資業務的核心結構性借款淨額	391
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	392
8 方法及會計呈列方式	392
9 假設	395
10 保險新業務	397
11 結算日後事項	397
董事責任聲明	398
獨立核數師致Prudential plc的報告	399

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》財務業績附註A1。

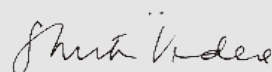
歐洲內含價值業績摘要

	二零二二年		二零二一年			
	百萬美元	實質匯率		固定匯率		
		百萬美元 附註(i)	變動%	百萬美元 附註(i)	變動%	
新業務利潤 ^{附註(ii)}	2,184	2,526	(14)%	2,443	(11)%	
年度保費等值 ^{附註(ii)}	4,393	4,194	5%	4,013	9%	
新業務利潤率(年度保費等值)(%)	50%	60%	(10)個百分點	61%	(11)個百分點	
新造保單保費現值	22,406	24,153	(7)%	23,281	(4)%	
賺取的經營自由盈餘 ^{附註(iii)}	2,193	2,071	6%	2,004	9%	
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(iv)}	3,952	3,543	12%	3,429	15%	
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)	3,923	3,515	12%	3,401	15%	
平均歐洲內含價值股東權益經營回報(已扣除非控股權益)(%)	9%	8%				
年末歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益)	42,184	47,355	(11)%	46,256	(9)%	
年末每股歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益)(美分)	1,534美分	1,725美分	(11)%	1,684美分	(9)%	

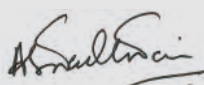
附註

- (i) 上述二零二一年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業績。
- (ii) 業績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。
- (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、中央產生的成本及撇銷。
- (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、中央產生的成本及撇銷。

載於第379至第401頁的歐洲內含價值基準補充資料已由董事會於二零二三年三月十五日批核，並由下列人士代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

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(一般按當地法定基準)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。

就編製歐洲內含價值業績而言，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》股東權益的持股比例計入歐洲內含價值業績，中央集團債務則按市值基準列示。於二零二一年九月分拆本集團的美國業務(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》財務業績中的價值。進一步資料載於附註5。

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，亦並無對長期假設作出趨勢或均值回歸。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。於二零二二年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值為(1.51)億美元(二零二一年十二月三十一日：(7.84)億美元)。於二零二二年十二月三十一日，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約3個基點(二零二一年十二月三十一日：10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(佔有效業務價值的51%及新業務利潤的43%)而言，股東利潤主要來源於市場風險敏感度較低的承保利潤或固定股東費用。健康及保障產品所佔比例較過往期間為低，主要是由於利率上升，對健康及保障型產品不利，而對儲蓄型產品則產生有利影響。新業務利潤亦受到期內所售業務組合的影響。

若干業務單位創設的英式分紅或類似分紅基金(佔有效業務價值的26%及新業務利潤的18%)，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77%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11%，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6%及新業務價值的28%)與上文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。於二零二二年十二月三十一日，非市場風險撥備總額相當於削減(28)億美元(二零二一年十二月三十一日：(37)億美元)，或約(7)% (二零二一年十二月三十一日：(8)%)的內含價值。

香港風險為本資本制度

於二零二二年四月，本集團在香港全資擁有的壽險附屬公司保誠保險有限公司(PHKL)獲香港保險業監管局(保監局)批准提早自二零二二年一月一日起採納香港風險為本資本制度。此舉對PHKL(並進而對本集團)的資本狀況產生影響(如額外未經審核財務資料附註I(i)所述)。根據本集團的歐洲內含價值方法，當地監管及目標資本要求乃是估計未來股東現金流量的基礎，因此，香港風險為本資本框架的變動將自二零二二年一月一日起影響本集團的歐洲內含價值(如下文所論述)。比較數字未予以重列。

對於二零二二年一月一日的股東權益的調整

長期保險業務	自由盈餘	所需資本	淨值	有效業務價值	內含價值
如二零二一年十二月三十一日所呈報	5,960	3,230	9,190	35,456	44,646
於二零二二年一月一日的年初調整：					
香港風險為本資本制度的影響	1,360	2,853	4,213	(3,984)	229
於二零二二年一月一日的長期保險業務	7,320	6,083	13,403	31,472	44,875

香港風險為本資本框架規定按最佳估計基準對負債進行估值，且資本要求須以風險為本。由於應用此框架，歐洲內含價值淨值增加42.13億美元，反映先前計入負債的審慎監管邊際被釋放，同時有效業務價值有所減少。歐洲內含價值自由盈餘不包括於香港風險為本資本制度下的計提撥備低於保單持有人資產份額或現金退保價值時所產生的監管盈餘，旨在更現實地反映業務的管理情況。為PHKL引入此下限令原本會產生的自由盈餘增幅有所減少。因此，該影響有別於對本集團的集團監管盈餘的影響(如額外未經審核財務資料附註I(i)所闡述)。

集團歐洲內含價值股東權益變動

	附註	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元	
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)業務	集團總計	集團總計
持續經營業務：					
新業務利潤	1	2,184	–	2,184	2,526
來自有效業務的利潤	2	2,358	–	2,358	1,630
長期業務		4,542	–	4,542	4,156
資產管理		234	–	234	284
來自長期業務及資產管理業務的經營溢利		4,776	–	4,776	4,440
其他收入(開支)	5	–	(542)	(542)	(723)
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)		4,776	(542)	4,234	3,717
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(125)	(157)	(282)	(174)
年內經營溢利(虧損)		4,651	(699)	3,952	3,543
投資回報之短期波動	2	(6,893)	19	(6,874)	(1,040)
經濟假設變動的影響	2	(1,571)	–	(1,571)	412
與企業交易有關的(虧損)溢利		(5)	62	57	(35)
核心結構性借款按市價計算價值變動	6	–	865	865	357
非經營業績		(8,469)	946	(7,523)	(306)
來自持續經營業務的(虧損)利潤		(3,818)	247	(3,571)	3,237
來自已終止經營的美國業務的虧損 ^{附註(i)}		–	–	–	(10,852)
年內(虧損)利潤		(3,818)	247	(3,571)	(7,615)
非控股權益應佔來自持續經營業務的利潤		(29)	–	(29)	(40)
非控股權益應佔來自已終止經營的美國業務的虧損		–	–	–	1,205
本公司權益持有人應佔年內(虧損)利潤		(3,847)	247	(3,600)	(6,450)
來自持續經營業務的股權項目：					
業務的匯兌變動		(1,195)	–	(1,195)	(460)
集團內股息及經營投資 ^{附註(ii)}		(1,211)	1,211	–	–
來自Jackson的分拆實物股息		–	–	–	(1,735)
其他外界股息		–	(474)	(474)	(421)
已認購的新股本 ^{附註(iii)}		–	(4)	(4)	2,382
其他變動 ^{附註(iv)}		172	(299)	(127)	238
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)		–	–	–	(206)
股東權益淨(減少)增加		(6,081)	681	(5,400)	(6,652)
年初股東權益(如先前所披露)		46,114	1,241	47,355	54,007
香港風險為本資本制度的影響		229	–	229	–
採納香港風險為本資本制度後的年初股東權益		46,343	1,241	47,584	54,007
年末股東權益		40,262	1,922	42,184	47,355
對集團歐洲內含價值的貢獻：					
於年末：					
長期業務	2	38,857	–	38,857	44,646
資產管理及其他	5	643	1,922	2,565	1,931
股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)		39,500	1,922	41,422	46,577
權益持有人應佔商譽		762	–	762	778
年末股東權益		40,262	1,922	42,184	47,355
於年初：					
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(如先前所披露)		46,114	1,241	47,355	41,926
已終止經營的美國業務		–	–	–	12,081
年初股東權益(如先前所披露)		46,114	1,241	47,355	54,007

每股歐洲內含價值股東權益(美分) 附註(v)	二零二二年			二零二一年
	保險及 資產管理業務	其他 (中央)業務	集團總計	集團總計
於年末：				
基於股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)	1,437美分	70美分	1,507美分	1,696美分
基於年末股東權益	1,464美分	70美分	1,534美分	1,725美分
於年初：				
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	1,576美分
基於年初股東權益				
來自持續經營業務	1,680美分	45美分	1,725美分	1,607美分
來自已終止經營的美國業務	-	-	-	463美分

歐洲內含價值基準每股基本盈利(美分) 附註(vi)	二零二二年			二零二一年
	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	3,952	3,923	143.4美分	133.8美分
基於年內(虧損)利潤：				
來自持續經營業務	(3,571)	(3,600)	(131.6)美分	121.7美分
來自已終止經營的美國業務	-	-	-	(367.1)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。
- (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) 於二零二一年已認購的新股本主要指於二零二一年十月在香港聯合交易所發行的新普通股。
- (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) 根據於二零二二年十二月三十一日已發行股份數目2,750,000,000股股份(二零二一年十二月三十一日：2,746,000,000股股份)計算。
- (vi) 根據於二零二二年已發行股份的加權平均數目2,736,000,000股股份(二零二一年：2,628,000,000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(經下文所述調整)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，包括確認按監管基準可能不獲認可的若干無形資產及其他資產)監管基準淨資產(歐洲內含價值淨值總額)超出支持承保業務所需歐洲內含價值資本的部分計算。就股東支持業務而言，歐洲內含價值所需資本的水平乃基於附註8.1(e)所載集團監管報告所使用的集團訂明資本要求計算。

誠如額外未經審核財務資料附註I(i)所披露的與集團監管盈餘之對賬所述，作出調整亦旨在令自由盈餘能夠更好地成為可供分配的股東資源的估量。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，就二零二二年十二月三十一日的自由盈餘而言，後償債及優先債(不包括於二零二二年發行的金額)均被視為資本。

歐洲內含價值自由盈餘與超出集團訂明資本要求的集團監管股東資本盈餘的對賬載於額外未經審核財務資料附註I(i)。

	附註	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元	
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)業務	集團總計	集團總計
持續經營業務：					
預期自有效業務的轉撥		2,406	-	2,406	2,340
現有自由盈餘預期回報		347	-	347	157
經營假設變動及經驗差		(227)	-	(227)	(173)
有效長期業務賺取的經營自由盈餘	2	2,526	-	2,526	2,324
新業務投資 ^{附註(i)}	2	(567)	-	(567)	(537)
長期業務		1,959	-	1,959	1,787
資產管理		234	-	234	284
長期業務及資產管理業務賺取的經營自由盈餘		2,193	-	2,193	2,071
其他收入(開支)		-	(542)	(542)	(723)
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(120)	(157)	(277)	(169)
賺取的經營自由盈餘		2,073	(699)	1,374	1,179
賺取的非經營自由盈餘 ^{附註(ii)}		(2,040)	116	(1,924)	82
持續經營業務賺取的自由盈餘		33	(583)	(550)	1,261
已終止經營的美國業務賺取的自由盈餘 ^{附註(i)}		-	-	-	770
年內賺取的自由盈餘		33	(583)	(550)	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(v)}		(1,304)	1,304	-	-
來自Jackson的分拆實物股息		-	-	-	(1,735)
其他外界股息		-	(474)	(474)	(421)
業務的匯兌變動		(316)	-	(316)	10
已認購的新股本 ^{附註(v)}		-	(4)	(4)	2,382
其他變動及時間差異		265	(392)	(127)	238
根據集團監管框架可予繼續採用的債務工具的處理		-	-	-	1,995
來自已終止經營的美國業務的股權項目		-	-	-	(206)
自由盈餘變動淨額(未計非控股權益及未計後償債贖回淨額)		(1,322)	(149)	(1,471)	4,294
後償債贖回淨額		-	(1,699)	(1,699)	(232)
自由盈餘變動淨額(未計非控股權益)		(1,322)	(1,848)	(3,170)	4,062
非控股權益應佔的金額變動		(10)	-	(10)	(106)
年初結餘(如先前所呈報)		6,650	7,399	14,049	10,093
香港風險為本資本制度的影響		1,360	-	1,360	-
採納香港風險為本資本制度後的年初結餘		8,010	7,399	15,409	10,093
年末結餘		6,678	5,551	12,229	14,049
代表：					
自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)		5,727	2,663	8,390	10,083
分銷權及其他無形資產		951	2,888	3,839	3,966
年末結餘		6,678	5,551	12,229	14,049

	附註	二零二二年 百萬美元		二零二一年 百萬美元	
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)業務	集團總計	集團總計
對集團的自由盈餘的貢獻：					
於年末：					
長期業務	2	6,035	-	6,035	5,960
資產管理及其他	5	643	5,551	6,194	8,089
年末自由盈餘		6,678	5,551	12,229	14,049
於年初：					
長期業務	2	5,960	-	5,960	5,348
資產管理及其他	5	690	7,399	8,089	2,996
年初持續經營業務總計		6,650	7,399	14,049	8,344
已終止經營的美國業務		-	-	-	1,749
年初自由盈餘		6,650	7,399	14,049	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。
- (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) 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、企業交易的收益或虧損及不符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件的核心結構性借款按市值計算的調整變動。
- (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與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) 於二零二一年已認購的新股本主要指於二零二一年十月在香港聯合交易所發行的新普通股。

1 新業務利潤及長期業務的歐洲內含價值分析

	二零二二年					
	新業務利潤 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(保誠應佔份額)	387	884	3,521	44%	11%	3,259
香港	384	522	3,295	74%	12%	16,576
印尼	125	247	1,040	51%	12%	1,833
馬來西亞	159	359	1,879	44%	8%	3,695
新加坡	499	770	6,091	65%	8%	6,806
增長市場及其他	630	1,611	6,580	39%	10%	6,688
長期業務總計	2,184	4,393	22,406	50%	10%	38,857

	二零二一年(實質匯率)					
	新業務利潤 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(保誠應佔份額)	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
長期業務總計	2,526	4,194	24,153	60%	10%	44,646

	二零二一年(固定匯率)					
	新業務利潤 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(保誠應佔份額)	337	743	3,602	45%	9%	2,855
香港	731	546	4,812	134%	15%	21,436
印尼	120	243	1,027	49%	12%	2,048
馬來西亞	219	434	2,013	50%	11%	3,633
新加坡	510	724	6,056	70%	8%	7,772
增長市場及其他	526	1,323	5,771	40%	9%	5,852
長期業務總計	2,443	4,013	23,281	61%	10%	43,596

附註
來自長期業務的新業務利潤的變動分析如下：

	百萬美元
二零二一年新業務利潤	2,526
匯兌變動	(83)
銷售額	231
利率及其他經濟假設變動的影響	(173)
業務組合、產品組合及其他項目	(317)
二零二二年新業務利潤	2,184

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，是保誠用以評估新承保業務盈利能力的衡量指標。有關新業務盈利能力變化的闡釋載於本集團策略及營運回顧。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

	二零二二年 百萬美元			二零二一年 百萬美元		
	自由盈餘	所需資本	淨值	有效 業務價值	內含價值	內含價值
採納香港風險為本資本制度後的年初結餘						
年初結餘(如先前所呈報)	5,960	3,230	9,190	35,456	44,646	42,861
香港風險為本資本制度的影響	1,360	2,853	4,213	(3,984)	229	-
採納香港風險為本資本制度後的年初結餘	7,320	6,083	13,403	31,472	44,875	42,861
新業務貢獻	(567)	334	(233)	2,417	2,184	2,526
現有業務一轉撥至淨值	2,406	(198)	2,208	(2,208)	-	-
現有業務預期回報 ^{附註2(b)}	347	289	636	1,923	2,559	1,761
經營假設變動、經驗差及其他項目 ^{附註2(c)}	(227)	(266)	(493)	292	(201)	(131)
經營溢利(未計重組及《國際財務報告準則》第17號 實施成本)	1,959	159	2,118	2,424	4,542	4,156
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(111)	-	(111)	(5)	(116)	(82)
經營溢利	1,848	159	2,007	2,419	4,426	4,074
非經營業績 ^{附註2(d)}	(2,040)	(548)	(2,588)	(5,881)	(8,469)	(603)
年內(虧損)利潤	(192)	(389)	(581)	(3,462)	(4,043)	3,471
非控股權益應佔(利潤)虧損	(3)	-	(3)	(19)	(22)	(30)
本公司權益持有人應佔年內(虧損)利潤	(195)	(389)	(584)	(3,481)	(4,065)	3,441
匯兌變動	(283)	(94)	(377)	(769)	(1,146)	(457)
集團內股息及經營投資	(999)	(44)	(1,043)	44	(999)	(1,115)
其他變動 ^{附註2(e)}	192	-	192	-	192	(84)
年末結餘 ^{附註2(a)}	6,035	5,556	11,591	27,266	38,857	44,646

附註

(a) 內含價值總額

於各年末長期業務的內含價值總額(不包括權益持有人應佔商譽)可分析如下:

	二零二二年 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
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	28,126	36,965
資本成本	(709)	(725)
選擇權及保證的時間值 ^{附註}	(151)	(784)
有效業務淨值	27,266	35,456
自由盈餘	6,035	5,960
所需資本	5,556	3,230
淨值	11,591	9,190
內含價值	38,857	44,646

附註

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)與核心經濟情況下的結果之間的差額計算(如附註8.1(d)所述)。於二零二二年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值為(1.51)億美元，其中絕大部分來自香港。選擇權及保證的時間值自二零二一年十二月三十一日以來有所下降，反映於二零二二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8.1(h)所述)。

(b) 現有業務預期回報

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8.2(c)所述)。此金額與上一年度來自長期業務相比的變動分析如下:

百萬美元

二零二一年現有業務預期回報	1,761
匯兌變動	(56)
利率及其他經濟假設變動的影響	715
有效業務及其他項目的年初價值增長	139
二零二二年現有業務預期回報	2,559

2 長期業務的淨值及有效業務價值變動分析續

(c) 經營假設變動、經驗差及其他項目

整體而言，二零二二年經營假設變動、經驗差及其他項目的影響總額為(2.01)億美元(二零二一年：(1.31)億美元)，包括二零二二年經營假設變動3,200萬美元(二零二一年：1.18億美元)以及經驗差及其他項目(2.33)億美元(二零二一年：(2.49)億美元)。

(d) 非經營業績

來自長期業務的歐洲內含價值非經營業績可概述如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
投資回報之短期波動 ^{附註(i)}	(6,893)	(1,015)
經濟假設變動的影響 ^{附註(ii)}	(1,571)	412
與企業交易有關的虧損	(5)	-
非經營業績	(8,469)	(603)

附註

(i) 投資回報之短期波動(6,893)億美元的開支主要反映由於年內多個市場的利率上升、信貸息差擴闊及股市下挫，債券回報低於預期。

(ii) 經濟假設變動的影響(1,571)億美元的開支主要來自利率上升，導致風險貼現率上升，被對預測未來現金流量產生影響的假設基金收益率上升的影響部分抵銷。有關影響因業務及產品而異，當中由於健康及保障業務的權重較大，因此其整體負面影響超過其他產品的正面影響。

(e) 其他準備金變動

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 長期業務業績的敏感度

(a) 敏感度分析—經濟假設

下表顯示長期業務的新業務利潤與內含價值對下列各項的敏感度：

- > 利率增加1%及2%以及利率減少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按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計算；
- > 僅限於內含價值，股票及物業資產市值下降20%；及
- > 僅限於內含價值，持有集團監管框架下的集團最低資本要求(而非基於集團訂明資本要求的歐洲內含價值所需資本)。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(並無作出趨勢或均值回歸)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所持資產(包括衍生工具)淨值的綜合影響。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。

來自長期業務的新業務利潤

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
新業務利潤	2,184	2,526
對替代經濟假設的敏感度：		
利率及連帶影響—增加2%	220	88
利率及連帶影響—增加1%	134	70
利率及連帶影響—減少0.5%	(97)	(64)
股票／物業收益率—上升1%	160	155
風險貼現率—增加2%	(551)	(653)
風險貼現率—增加1%	(309)	(380)

長期業務內含價值

	二零二二年 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
內含價值	38,857	44,646
對替代經濟假設的敏感度：		
利率及連帶影響—增加2%	(3,988)	(4,782)
利率及連帶影響—增加1%	(2,067)	(2,228)
利率及連帶影響—減少0.5%	1,058	223
股票／物業收益率—上升1%	1,884	1,909
股票／物業市值—下降20%	(1,840)	(1,959)
風險貼現率—增加2%	(7,371)	(9,717)
風險貼現率—增加1%	(4,155)	(5,443)
集團最低資本要求	117	136

假定利率增加1%，則(20.67)億美元的負面影響包括風險貼現率上升1%產生的(41.55)億美元的負面影響，被假定投資回報增加1%帶來的20.88億美元得益部分抵銷。同樣地，假定利率增加2%，則(39.88)億美元的負面影響包括風險貼現率上升2%產生的(73.71)億美元的負面影響，被假定投資回報增加帶來的33.83億美元得益部分抵銷。最後，假定利率減少0.5%，則將產生10.58億美元的正面影響，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。

為說明不同特定經濟假設的影響，在上述敏感度數據中，所有其他假設均維持不變，因此，倘該等經濟影響成為現實，則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，倘利率發生變化，則風險貼現率內的市場風險撥備可能發生變化，而於上文並未就該等變化作出撥備。倘市場風險撥備於利率增加1%時按預期變化，則歐洲內含價值的預期減幅將為(20.38)億美元(而上述影響為(20.67)億美元)。同樣地，倘利率實際減少0.5%，則將導致增加10.29億美元(而上述為增加10.58億美元)。

(b) 敏感度分析—非經濟假設

下表顯示長期業務的新業務利潤與內含價值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

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
新業務利潤	2,184	2,526
管理費用—減少10%	48	60
斷保比率—減少10%	134	190
死亡率及發病率—減少5%	99	143

3 長期業務業績的敏感度續

(b) 敏感度分析—非經濟假設續

長期業務內含價值

	二零二二年 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
內含價值	38,857	44,646
管理費用—減少10%	411	455
斷保比率—減少10%	1,533	1,901
死亡率及發病率—減少5%	1,300	1,596

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，預測於二零二二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未經審核財務資料附註I(vi)。

	預期出現總計	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					
		1至5年	6至10年	11至15年	16至20年	21至40年	40年以上
二零二二年(百萬美元)	32,648	9,764	6,038	4,360	3,424	6,910	2,152
(%)	100%	30%	19%	13%	10%	21%	7%
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%

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：

	二零二二年 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
所需資本 ^{附註2}	5,556	3,230
有效業務價值 ^{附註2}	27,266	35,456
其他項目*	(174)	236
長期業務	32,648	38,922

* 「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賺取的自由盈餘分析表內。

5 其他(中央)業務的歐洲內含價值業績

其他收入及開支的歐洲內含價值業績指其他(中央)業務的《國際財務報告準則》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)業務應佔的總部所產生的任何成本均再徵收自保險業務，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的金額。並非再徵收自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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
《國際財務報告準則》其他收入(開支)(如《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1所述)	(437)	(605)
上述《國際財務報告準則》業績的稅項開支	(21)	(37)
減：長期業務內部資產管理預期利潤的解除	(84)	(81)
歐洲內含價值其他收入(開支)	(542)	(723)

其他業務的歐洲內含價值股東權益被視為《國際財務報告準則》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》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，於評定日期發行的債務工具(有關債務工具符合香港保監局設定的過渡條件)被列為集團監管合資格的集團資本資源。此外，自評定日期起發行的債務(有關債務符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件)亦被列為集團監管合資格的集團資本資源。於二零二二年發行的3.50億美元優先債並不符合有關條件，因此未被視為自由盈餘內的可用資本。

其他(中央)業務的股東權益可透過下表所示的指標進行比較。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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》財務業績附註C1所述)	1,495	1,679
中央借款按市值計算的調整 ^{附註6}	427	(438)
歐洲內含價值基準股東權益	1,922	1,241
被視為資本資源的債務工具	3,629	6,158
其他(中央)業務的自由盈餘	5,551	7,399

Jackson持股

本集團於Jackson股本證券所保留權益的公允價值(列入本集團於二零二二年十二月三十一日的歐洲內含價值)為2.66億美元(二零二一年十二月三十一日：6.83億美元)。自分拆日期起的公允價值未變現變動淨額已計入股權項目的其他變動，作為其他(中央)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。進一步資料載於《國際財務報告準則》財務業績附註D1.2。

6 股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二二年十二月三十一日 百萬美元			二零二一年十二月三十一日 百萬美元		
	《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①}	(3,057)	-	(3,057)	(3,572)	-	(3,572)
中央借款：						
後償債	2,286	(306)	1,980	4,075	196	4,271
優先債	1,975	(121)	1,854	1,702	242	1,944
銀行貸款	-	-	-	350	-	350
中央借款總額	4,261	(427)	3,834	6,127	438	6,565
股東出資業務的核心結構性借款淨額	1,204	(427)	777	2,555	438	2,993

附註

- (i) 控股公司現金及短期投資的定義已予更新。於二零二二年十二月三十一日，控股公司包括中央控股公司及服務公司。於二零二一年十二月三十一日，控股公司包括中央管理集團控股公司。進一步資料載於額外未經審核財務資料附註I(v)。
- (ii) 如《國際財務報告準則》財務業績附註C5.1所述。
- (iii) 核心結構性借款價值的變動包括年內的發行及贖回，以及以英鎊計值的債務的匯兌影響。按市值計算的調整變動分析如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
年初按市值計算的調整	438	795
計入利潤表的抵免	(865)	(357)
年末按市值計算的調整	(427)	438

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

	二零二二年 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
資產減負債(於扣除保險基金前)	140,078	164,810
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	(122,951)	(147,546)
長期業務的股東累計權益	25,224	30,267
	(97,727)	(117,279)
減非控股權益	(167)	(176)
本公司權益持有人應佔總資產淨值	42,184	47,355
股本	182	182
股份溢價	5,006	5,010
《國際財務報告準則》基準的股東準備金	11,772	11,896
《國際財務報告準則》基準股東權益(已扣除非控股權益)	16,960	17,088
長期業務的股東累計權益	25,224	30,267
歐洲內含價值基準股東權益(已扣除非控股權益)	42,184	47,355

8 方法及會計呈列方式

8.1 方法

(a) 承保業務

本集團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符合監管定義的合約。

本集團承保業務的歐洲內含價值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》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、續保率、死亡率、發病率及開支水平(如附註9(c)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(a)所示)進行計算，有關貼現率反映金錢的時間值及與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準呈列。

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與10%整付保費之和計算。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。

(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降而作出的釋放。

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，以反映隨時間推移而預期作出的釋放，因此毋須就股東狀況作出進一步調整。

(d) 財務選擇權及保證**財務選擇權及保證的性質**

主要在中國內地、香港、馬來西亞、新加坡及台灣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其後不隨市況變動）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（即財務選擇權及保證已根據歐洲內含價值方法明確估值時）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。各模型的主要特徵詳情於附註9(b)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) 所需資本及淨值水平

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出當地最低法定要求的任何金額。

就股東支持業務而言，所需資本水平乃基於集團訂明資本要求。

- 就中信保誠人壽業務而言，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。中國精算師協會已啟動一個項目，評估是否須因應從該標準首次發佈以來的監管規則、法規及外部市場環境變動而對中國的內含價值指引作出任何變更。截至目前，中國精算師協會尚未提出任何結果，且保誠於二零二二年並無對中信保誠人壽就其歐洲內含價值基準作出任何變更。於出現新基準時，保誠將考慮有關提案的影響。
- 就香港分紅業務而言，香港風險為本資本制度按經濟基準將未來股東轉撥的價值確認為具有相關所需資本的可用資本。於歐洲內含價值內，分紅業務的股東價值繼續確認為有效業務價值，概不會於自由盈餘內確認，亦無相關所需資本。
- 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債準備金，從而更好地反映自由盈餘及其賺取情況。

自由盈餘乃股東淨值超出所需資本的部分。就香港業務而言，香港風險為本資本框架規定按最佳估計基準對負債進行估值，且資本要求須以風險為本。歐洲內含價值自由盈餘不包括於香港風險為本資本制度下的計提撥備低於保單持有人資產份額或現金退保價值時所產生的監管盈餘，旨在更現實地反映業務的管理情況。

8 方法及會計呈列方式續

8.1 方法續

(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出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乃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，亦並無對當前市場上無法觀察的長期假設作出趨勢或均值回歸。

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。

倘財務選擇權及保證已根據歐洲內含價值方法明確估值，則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。於二零二二年十二月三十一日，不可分散非市場風險撥備總額相當於長期業務的內含價值減少(28)億美元或(7%)。

(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》財務業績附註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。

8.2 會計呈列方式

(a) 稅後利潤或虧損分析

於適用情況下，期內歐洲內含價值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》業績分析所採用的基準一致。經營業績的釐定方式載於下文附註(b)，並包含以下項目：

- 新業務利潤(定義見上文附註8.1(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年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年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

(a) 主要經濟假設

本集團承保業務的歐洲內含價值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，亦並無對當前市場上無法觀察的長期假設作出趨勢或均值回歸。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8.1(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。

9 假設續

(a) 主要經濟假設續

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(a)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) %	
	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日
中信保誠人壽	7.4	7.3	7.4	7.3	2.9	2.8	6.9	6.8
香港 ^{附註(i)}	4.8	2.5	5.5	2.8	3.9	1.5	7.4	5.0
印尼	10.0	9.9	10.6	10.5	7.3	7.0	11.5	11.3
馬來西亞	5.8	5.7	6.5	6.1	4.1	3.7	7.6	7.2
菲律賓	14.5	12.0	14.5	12.0	7.3	4.8	11.5	9.0
新加坡	5.0	3.4	5.2	3.8	3.1	1.7	6.6	5.2
台灣	3.5	3.5	4.0	3.1	1.3	0.7	5.3	4.7
泰國	10.0	9.3	10.0	9.3	2.7	2.0	7.0	6.3
越南	6.9	4.0	6.7	4.1	5.0	2.2	9.3	6.4
總加權平均值(新業務) ^{附註(ii)}	6.9	5.0	不適用	不適用	4.2	2.7	7.5	6.1
總加權平均值(有效業務) ^{附註(ii)}	不適用	不適用	6.4	4.3	4.0	2.3	7.6	5.8

- 附註
- (i) 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。
- (ii) 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。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者)及產品組合變動。
- (iii) 上表列示的所有期間的預期長期通脹率假設介乎1.5%至5.5%。

(b) 隨機假設

釐定附註8.1(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、新加坡及台灣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%。

(c) 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。倘預計短期內的經驗屬不利，則或會設立撥備。

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理賠通脹另行計提撥備。

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，並適當分配至新造保單的獲取及有效業務的續期。就成熟業務而言，保誠的政策通常是在實施實現費用節省的措施前不會為未來成本削減計劃作出抵免。本集團已就短期必要開支(對相關業務的長期開支而言不具代表性)作出撥備。於二零二二年十二月三十一日，本集團就該等成本所持有的撥備為(1.73)億美元。倘未來費用超支預計為期短暫，則將其予以資本化及隨後就未來超支進行攤銷。

開支包括長期保險(承保)業務應佔的直接承擔成本及集團總部再徵收成本。長期保險業務的假定未來開支已計及預期由總部再徵收的金額。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(如《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1所述)。

稅率

業務的假設長期實際稅率反映附註8.1(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	25.0
新加坡	17.0
台灣	20.0
泰國	20.0
越南	20.0

* 馬來西亞二零二二年財政預算案於二零二二年實施一次性的稅項變動，其中首1.00億馬來西亞林吉特的應課稅收入將繼續按24%的標準企業稅率課稅，而任何超出金額將按33%的稅率課稅。於二零二一年十二月三十一日的歐洲內含價值已計及該預期影響。

10 保險新業務

實質匯率	整付保費		期繳保費		年度保費等值		新造保單保費現值	
	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
中信保誠人壽 ^{附註(i)}	1,254	1,760	759	600	884	776	3,521	3,761
香港	842	808	438	469	522	550	3,295	4,847
印尼	250	258	222	226	247	252	1,040	1,067
馬來西亞	99	74	350	453	359	461	1,879	2,137
新加坡	2,628	2,412	507	502	770	743	6,091	6,214
增長市場：								
非洲	9	15	148	133	149	134	308	288
柬埔寨	-	-	18	14	18	14	69	59
印度 ^{附註(ii)}	273	285	196	200	223	228	1,148	1,172
老撾	-	-	-	1	-	1	1	2
緬甸	-	-	3	1	3	1	6	3
菲律賓	61	89	176	168	182	177	615	655
台灣	157	172	486	379	503	397	1,835	1,417
泰國	150	142	220	204	235	218	932	882
越南	99	55	288	237	298	242	1,666	1,649
總計	5,822	6,070	3,811	3,587	4,393	4,194	22,406	24,153

附註

(i) 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。

(ii) 印度的新業務按保誠於聯營公司中的22%權益列賬。

(iii) 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

第二次中期普通股息

於二零二二年十二月三十一日後經董事會批准的二零二二年第二次中期普通股息載於《國際財務報告準則》財務業績附註B5。

債務贖回

於二零二三年一月二十日，本公司贖回3.00億英鎊優先債務工具(如《國際財務報告準則》財務業績附註C5.1所述)。

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」，連同其附屬公司統稱「貴集團」)截至二零二二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380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，貴集團截至二零二二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—特殊目的的編製基準

謹請垂注歐洲內含價值基準補充資料的第380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。

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。

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。

**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，包括集團審計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 貴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徑庭。

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，作為我們對有關歐洲內含價值基準補充資料項目的程序的一部分。

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。

其他資料

董事須對年度報告中所呈列的其他信息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398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。

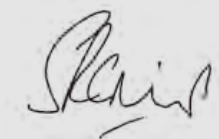
核數師的責任

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的責任對象

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對 貴公司以外任何人士承擔或負上任何責任。



Stuart Crisp
代表KPMG LLP
特許會計師
倫敦

二零二三年三月十五日

額外資料

- 404 額外未經審核財務資料索引 >
- 430 風險因素 >
- 443 詞彙 >
- 447 股東資料 >
- 450 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	405
(ii) 經調整經營溢利按驅動因素分析	410
(iii) 按業務單位劃分的經調整經營溢利分析	411
(iv) 本集團管理基金	413
(v) 控股公司現金流量	413
(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	414
(vii) 股份計劃	416
(viii) 保誠歷史財務資料摘要	424
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	426
(ii) 《國際財務報告準則》資本負債比率的計算方法	426
(iii) 《國際財務報告準則》股東權益回報	426
(iv) 每股股份的《國際財務報告準則》股東權益的計算方法	427
(v) 瀚亞成本／收入比率的計算方法	427
(vi) 已賺毛保費與續保保費的對賬	427
(vii) 已賺毛保費與年度保費等值新業務銷售額的對賬	428
(viii) 已賺毛保費(包括合營企業及聯營公司)	428
(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	428
(x) 內含價值回報的計算方法	429

額外未經審核財務資料

I 額外財務資料

I(i) 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。就受監管保險實體而言，香港保監局為集團監管目的所用的集團監管資本指標中的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。本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除監管規定的集團監管資本總額基準外，股東集團監管資本基準亦予以呈列，其不包括該等分紅基金對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻。

監管更新

集團監管集團資本充足率要求規定，合資格的集團資本資源總額不得低於集團訂明資本要求，同時集團監管一級集團資本資源不得低於集團最低資本要求。因應二零二二年上半年度報告中的有關變動及香港保監局於二零二二年十二月發佈的最新集團監管披露指引，集團監管資本披露透過將合資格的集團資本資源總額與集團訂明資本要求進行對比的方式呈列本集團的資本狀況，與本集團歐洲內含價值資本要求的基礎一致。此外，對比集團最低資本要求總體監管的一級資本資源亦予以披露。

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。償二代二期已於二零二二年第一季度在中國內地生效，而保誠保險有限公司於二零二二年四月獲香港保監局批准自二零二二年一月一日起提早採納新的風險為本資本制度。

該等變動對集團監管資本狀況的影響(於二零二一年十二月三十一日估計及經計及於二零二二年一月贖回17億美元債務的影響)如下：

	股東基準				總監管基準			
	集團最低資本要求基準		集團訂明資本要求基準		集團最低資本要求基準		集團訂明資本要求基準	
	披露	香港風險為本資本制度及償二代二期的影響	監管更新後	監管更新後	披露	香港風險為本資本制度及償二代二期的影響	監管更新後	監管更新後
十億美元								
資本資源	15.2	+10.3	25.5	25.5	42.7	(0.7)	42.0	42.0
所需資本	3.7	+1.0	4.7	8.0	10.7	+0.4	11.1	20.6
集團監管資本盈餘	11.5	+9.3	20.8	17.5	32.0	(1.1)	30.9	21.4
集團監管覆蓋率	408%	+137%	545%	320%	398%	-20%	378%	204%

香港風險為本資本框架規定按最佳估計基準對負債進行估值，且資本要求將以風險為本，導致先前計入負債的審慎監管邊際被釋放以及所需資本增加。此外，股東狀況亦於資本資源及相關的所需資本中按經濟基準確認來自分紅業務的未來股東轉撥的價值。總體而言，這導致集團監管股東資本資源及所需資本大幅增加(如上表所示)。

於集團監管總體監管層面，經計入來自分紅業務的貢獻後，引入香港風險為本資本框架導致資本資源減少。股東狀況所受的影響(如上文所述)被香港風險為本資本框架的要求抵銷有餘，以反映於分紅業務負債中先前被視作資本的未來酌情保單持有人紅利。

除上文所述的監管變動外，香港保監局於二零二二年上半年度就集團監管一級集團資本及應根據一級集團資本評估的集團最低資本要求的分類發佈指引，主要是確保在應用本地規則時未被歸類為一級集團資本的分紅業務資本資源不會引致相應的集團最低資本要求。於二零二一年十二月三十一日應用該指引，將導致監管規定的集團最低資本要求總額111億美元(如上文所示)減少(46)億美元至65億美元，但對集團訂明資本要求並無影響。

I 額外財務資料續

I(i) 本集團資本狀況續

估計集團監管資本狀況

於二零二二年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘為156億美元(二零二一年十二月三十一日：175億美元)，相當於覆蓋率為307%(二零二一年十二月三十一日：320%)，而估計超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額為181億美元(二零二一年十二月三十一日：214億美元)，相當於覆蓋率為202%(二零二一年十二月三十一日：204%)。估計集團一級資本資源為174億美元，超出集團最低資本要求121億美元(二零二一年十二月三十一日：149億美元)，相當於覆蓋率為328%(二零二一年十二月三十一日：328%)。

	二零二二年十二月三十一日附註(4)			二零二一年十二月三十一日附註(1)			變動總計 附註(6)
	股東	加保單 持有人 附註(3)	總計 附註(5)	股東	加保單 持有人 附註(3)	總計 附註(5)	
集團資本資源(十億美元)	23.2	12.6	35.8	25.5	16.5	42.0	(6.2)
其中：一級資本資源(十億美元)附註(2)	15.9	1.5	17.4	17.9	3.5	21.4	(4.0)
集團最低資本要求(十億美元)	4.4	0.9	5.3	4.7	1.8	6.5	(1.2)
集團訂明資本要求(十億美元)	7.6	10.1	17.7	8.0	12.6	20.6	(2.9)
超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘 (十億美元)	15.6	2.5	18.1	17.5	3.9	21.4	(3.3)
超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率(%)	307%		202%	320%		204%	(2)%
超出集團最低資本要求的集團監管一級盈餘 (十億美元)			12.1			14.9	(2.8)
超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率(%)			328%			328%	-

- 附註
- 二零二一年十二月三十一日的所有集團監管資本業績反映上節所述監管更新的影響且已計及於二零二二年一月贖回17億美元債務的影響。
 - 集團監管框架項下的資本分級類別反映不同地區的監管制度以及香港保監局發佈的指引。於二零二二年十二月三十一日，一級資本資源總計174億美元，包括：股東資本資源總計232億美元；減Prudential plc發行的後償及優先二級債務資本(40)億美元；減分類為集團監管二級資本資源的新加坡及中國內地監管分級類別(33)億美元；加保單持有人基金的一級資本資源15億美元。
 - 倘屬相關，該項計及公司業績總額所反映的股東及保單持有人狀況之間的任何相關多元化的影響。
 - 二零二二年十二月三十一日的集團監管資本業績並未反映於二零二三年一月贖回4億美元優先債的影響。倘計及此次贖回，則估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘減少至152億美元，覆蓋率為302%，而估計超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額則減少至177億美元，覆蓋率為200%。超出集團最低資本要求資本狀況的集團監管一級總額不受此次贖回的影響。
 - 上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額指集團監管框架載列的合資格的集團資本資源覆蓋率，而超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額則指一級集團資本覆蓋率。
 - 請參閱下文「集團最低資本要求、集團訂明資本要求、一級集團資本及合資格的集團資本資源的重大變化」一節。

集團監管敏感度分析

於二零二二年十二月三十一日，就股東及資本狀況總計而言，集團監管資本狀況(根據集團訂明資本要求)對市況變動的估計敏感度如下。

市場敏感度的影響	二零二二年十二月三十一日			
	股東		總計	
	盈餘 (十億美元)	覆蓋率	盈餘 (十億美元)	覆蓋率
基礎狀況	15.6	307%	18.1	202%
影響：				
股票市場上升10%	0.3	(3)%	1.2	1%
股票市場下跌20%	(1.9)	(14)%	(3.6)	(12)%
利率下降50個基點	0.4	4%	0.0	0%
利率上升100個基點	(1.1)	(15)%	(0.6)	(3)%
信貸息差上升100個基點	(0.8)	(9)%	(1.2)	(6)%

上述敏感度結果反映於二零二二年十二月三十一日對本集團長期業務經營的影響。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。

集團監管風險胃納及資本管理

本集團的資本管理框架旨在實現可持續及可盈利的增長，以及維持穩健的資產負債表。

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不超出其經濟及監管資本限額的情況下，在其風險胃納內管理業務。就監管資本限額而言，本集團持有超出集團訂明資本要求的資本緩衝額，以確保本集團能夠抵禦市場及經營經驗的波動，即使在重大壓力下，資本資源仍足以滿足集團訂明資本要求。資本緩衝額的校準反映本集團的風險狀況及外部經濟環境，並由董事會設定及定期檢討。

通常情況下，集團股東覆蓋率須保持在股東集團訂明資本要求的150%以上，並於必要時採取管理措施減低風險，以維持該緩衝額。集團監管覆蓋率沒有設定最高限額。集團監管股東資本狀況雖然是評估監管償付能力及風險管理的一項主要指標，但當中包含股東集團監管資本盈餘的若干元素，即股東集團監管資本盈餘僅會隨著時間的推移才可用作分配的現金流。本集團的自由盈餘指標能更好地計量可供分配的股東資本，並被用作評估本集團資本管理框架中本集團資本來源及動用情況的首要指標，同時作為制定本集團股息政策的基礎。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的自由盈餘儲備(不包括分銷權及其他無形資產)為84億美元，而集團監管股東盈餘為156億美元，有關對賬如下文所示。未來40年預期有效業務及當年新業務分別賺取的自由盈餘預測載於本集團二零二二年年報第I(vi)節。

評估就內生及非內生投資機遇動用資本時，均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。

根據本集團的資本分配優先次序，各期間賺取的部分自由盈餘將用於業務再投資，而股息將主要根據本集團所賺取的經營自由盈餘釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本(按適當調整基準)。在所得自由盈餘毋須用於支持內生及非內生增長投資機遇的情況下，本集團會考慮將資本退還予股東。

與適用於股東自有資本的資本管理框架不同，於分隔分紅基金中持有的資本支持保單持有人的投資自由，這有助增加本集團分紅基金客戶的預期回報。集團監管保單持有人資本盈餘不可從分隔基金中分配，但在宣派保單持有人紅利時可按規定比例分派予股東。保單持有人基金資本盈餘會逐步被用於增加對分紅基金的投資，以獲取更高的客戶回報，或根據適用於各分隔基金的特定分紅政策向客戶增派紅利。採用這些政策的結果是，保單持有人基金的集團訂明資本要求總覆蓋率通常低於集團訂明資本要求股東覆蓋率。

因此，按保單持有人與股東資本狀況總和計算的集團監管總覆蓋率通常低於股東覆蓋率，但在壓力場景中的敏感度亦較低，如上文於二零二二年十二月三十一日的集團監管敏感度分析一節所示。集團監管總覆蓋率是集團監管適用的集團監管償付能力指標，該監管總覆蓋率透過應用單獨的股東及保單持有人風險胃納限額加以管理，以確保其保持高於集團訂明資本要求，如上文所述。

監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)變動分析

經重列二零二一年十二月三十一日監管規定的集團監管資本盈餘(相較集團訂明資本要求)由214億美元到二零二二年十二月三十一日的181億美元的變動概要載列於下表。

	二零二二年 十億美元
於一月一日的集團監管盈餘總額(相較集團訂明資本要求)(監管更新後)	21.4
賺取的股東自由盈餘	
有效業務經營資本收入	2.0
新業務投資	(0.6)
賺取的經營自由盈餘總額	1.4
外界股息	(0.5)
非經營變動(包括市場變動)	(1.9)
其他資本變動(包括匯兌變動)	(0.5)
自由盈餘變動(進一步詳情見歐洲內含價值基準業績)	(1.5)
集團監管股東盈餘的其他變動(未計入自由盈餘)	(0.4)
來自集團監管保單持有人盈餘貢獻變動(超出集團訂明資本要求)	(1.4)
集團監管資本盈餘變動淨額(相較集團訂明資本要求)	(3.3)
於十二月三十一日的集團監管盈餘總額(相較集團訂明資本要求)	18.1

有關自由盈餘變動(15)億美元的進一步詳情，載於策略報告「財務回顧」一節及本集團歐洲內含價值基準業績內「集團的自由盈餘變動」一節。並無於歐洲內含價值自由盈餘中反映的其他集團監管變動涉及自由盈餘與集團監管資本盈餘的對賬(如下文呈列)中的項目變動(5)億美元，其被從集團監管盈餘中剔除分銷權及其他無形資產變動產生的得益1億美元部分抵銷，原因是其根據集團監管要求於首日列作開支。

I 額外財務資料續

I(i) 本集團資本狀況續

集團最低資本要求、集團訂明資本要求、一級集團資本及合資格的集團資本資源的重大變化

關於監管集團外部披露的集團監管指引要求提供有關集團訂明資本要求、集團最低資本要求、合資格的集團資本資源及一級集團資本的重大變化詳情以及有關變化的原因。

- > 於二零二二年十二月三十一日，合資格的資本資源總額減少(62)億美元至358億美元(二零二一年十二月三十一日：420億美元)，包括一級集團資本減少(40)億美元至174億美元(二零二一年十二月三十一日：214億美元)。導致合資格的資本資源總額及一級集團資本減少的主要原因是年內市場波動(主要受股票市場下挫及利率上升所推動)及已付外界股息被經營資本收入的正面貢獻部分抵銷。
- > 於二零二二年十二月三十一日，監管的集團訂明資本要求總額減少(29)億美元至177億美元(二零二一年十二月三十一日：206億美元)，而於二零二二年十二月三十一日監管的集團最低資本要求減少(12)億美元至53億美元(二零二一年十二月三十一日：65億美元)。導致集團訂明資本要求及集團最低資本要求減少的原因是年內市場波動以及因保單到期或退保而釋放的資本，被年內出售的新業務導致的增幅部分抵銷。

自由盈餘[†]與監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)的對賬

	二零二二年十二月三十一日 十億美元		
	資本資源	所需資本	盈餘
自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產) [†]	13.9	5.5	8.4
中國償二代二期自由盈餘應用的限制 ^{附註(a)}	2.1	1.5	0.6
香港風險為本資本自由盈餘應用的限制 ^{附註(b)}	5.3	0.6	4.7
新加坡風險為本資本自由盈餘應用的限制 ^{附註(c)}	1.9	0.1	1.8
其他	0.0	(0.1)	0.1
加集團監管保單持有人盈餘貢獻	12.6	10.1	2.5
監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)	35.8	17.7	18.1

[†] 如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中所示的「自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)」。

附註

- (a) 自由盈餘採用於中國內地的中國精算師協會發佈的內含價值報告方法，並包括要求在歐洲內含價值淨值內設立遞延利潤負債，這導致歐洲內含價值自由盈餘少於就當地監管目的呈報的償二代二期盈餘。進一步差異涉及不包括在歐洲內含價值自由盈餘及就當地監管報告的償二代二期盈餘作出貢獻的中信保誠人壽後償債的處理。
- (b) 就香港而言，香港風險為本資本制度下的歐洲內含價值自由盈餘不包括被視為不可即時分派的監管盈餘，這包括低於保單持有人資產份額或現金退保下限的香港風險為本資本制度的技術撥備，以及計入股東集團監管資本狀況中的來自分紅業務的未來股東轉撥的價值(扣除相關所需資本)。
- (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，其中不包括若干負債準備金，而計算集團監管資本盈餘(相較集團訂明資本要求)時採用的RBC2全面監管狀況則允許確認有關準備金。

集團《國際財務報告準則》股東權益與集團監管集團資本資源總額的對賬

	二零二二年 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	17.0
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	(7.8)
加根據集團監管視為資本的債務 ^{附註(a)}	4.0
資產估值差額 ^{附註(b)}	(0.3)
負債估值(包括保險合約)差額 ^{附註(c)}	9.2
相關遞延稅項負債淨額差額 ^{附註(d)}	1.3
其他 ^{附註(e)}	(0.2)
來自保單持有人業務的貢獻	12.6
集團監管集團資本資源總額	35.8

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於評定日期後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。
- (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。重大差異包括在香港、新加坡及中國內地的當地資本資源根據當地風險為本資本償付能力基準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。這亦包括來自香港分紅業務的未來股東轉撥現值，其於集團監管資本資源中列為資產。
- (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) 其他差額包括撇除本集團合營企業及聯營公司的遞延保單獲得成本及無形資產，以及於中國內地按償二代二期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，而最低所需資本按單一法律實體法定最低資本要求設定及訂明資本要求按特定實體的當地監管機構可以施加懲罰、制裁或干預措施的水平設定；
- 集團監管框架下的合資格的資本資源分級類別反映不同的當地監管制度以及香港保監局發佈的指引。一般而言，若當地監管制度採用分級法，則其應用於釐定集團監管資本基準的資本分級；若當地監管制度未採用分級法，則所有資本資源均應列為本集團一級資本。就非受監管實體而言，資本分級乃根據《保險業(集團資本)規則》釐定。
- 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。該原則並不適用於並非本集團一部分的投資控股；
- 繼於二零二一年九月將Jackson從Prudential plc分拆出來後，本集團於Jackson保留非控股權益。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，並於二零二二年十二月三十一日為集團監管資本盈餘(相較集團訂明資本要求)貢獻2億美元；
- 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；
- 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工具及於評定日期後的合資格已發行債務均被列為合資格的集團資本資源，作為二級集團資本。於二零二二年十二月三十一日，所有債務工具(於二零二二年發行的優先債除外)均被列為集團資本資源。並非以美元計值的過渡性債務中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；
- 集團監管資本基準公司總額乃集團監管框架所載的香港保監局的集團監管資本指標。該框架將合資格的集團資本資源覆蓋率(或上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額)界定為合資格的集團資本資源公司總額與集團訂明資本要求公司總額的比率，並將一級集團資本覆蓋率(或上文所列超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額)界定為一級集團資本公司總額與集團最低資本要求公司總額的比率；及
- 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對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻)。在香港，來自分紅業務的未來股東轉撥的現值與相關所需資本一併計入股東集團監管合資格的資本資源，與當地償付能力的呈列方式一致。上文所列超出集團訂明資本要求的股東集團監管覆蓋率反映股東合資格的集團資本資源與股東集團訂明資本要求的比率。

I 額外財務資料續

I(ii) 經調整經營溢利按驅動因素分析

本附表將本集團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。

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經調整經營溢利來源。二零二一年比較資料已按實質匯率及固定匯率呈列，以抵銷外匯折算的影響。

	二零二二年			二零二一年實質匯率			二零二一年固定匯率		
	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	307	42,722	72	312	47,270	66	299	46,137	65
手續費收入	331	32,295	102	345	33,401	103	329	32,062	103
分紅業務	160	81,405	20	135	84,905	16	133	84,435	16
保險損益差	3,219			2,897			2,795		
收入損益差	3,194			3,008			2,881		
開支：									
保單獲得成本 ^{附註(c)}	(2,346)	4,393	(53)%	(2,085)	4,194	(50)%	(2,000)	4,013	(50)%
行政開支	(1,732)	75,354	(230)	(1,656)	80,968	(205)	(1,581)	78,472	(201)
遞延保單獲得成本調整	554			566			545		
股東資產預期回報	235			231			224		
	3,922			3,753			3,625		
分佔合營企業及聯營公司 相關稅項開支 ^{附註(d)}	(76)			(44)			(42)		
長期業務	3,846			3,709			3,583		
瀚亞	260			314			299		
經調整經營溢利	4,106			4,023			3,882		

附註

- (a) 平均負債計算方法通常取自年初及年末結餘數值，惟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) 溢利率代表年度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度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。二零二二年，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62%(二零二一年：按實質匯率及固定匯率基準計算均為61%)。
- (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)所分佔業績，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二零二一年的業績，以抵銷外匯折算的影響。

	二零二二年	二零二一年		二零二二年相對於二零二一年	
	百萬美元	實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率
中信保誠人壽	368	343	329	7%	12%
香港	1,036	975	969	6%	7%
印尼	343	446	429	(23)%	(20)%
馬來西亞	364	350	330	4%	10%
新加坡	678	663	646	2%	5%
增長市場及其他					
菲律賓	112	110	100	2%	12%
台灣	93	94	88	(1)%	6%
泰國	266	236	215	13%	24%
越南	327	317	310	3%	5%
其他*	335	219	210	53%	60%
分佔合營企業及聯營公司相關稅項開支	(76)	(44)	(42)	73%	81%
長期業務	3,846	3,709	3,584	4%	7%
瀚亞	260	314	299	(17)%	(13)%
經調整經營溢利	4,106	4,023	3,883	2%	6%

* 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

	二零二二年	二零二一年
	百萬美元	百萬美元
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註(1)}	660	747
業績表現相關費用	1	15
經營收入(扣除佣金) ^{附註(2)}	661	762
經營開支 ^{附註(2)}	(360)	(403)
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	(41)	(45)
經調整經營溢利	260	314
瀚亞管理或諮詢基金平均值	2,294億美元	2,517億美元
以經營收入為基礎的溢利率 ^{附註(3)}	29個基點	30個基點
成本／收入比率 ^{附註(4)}	55%	54%

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(以下所指的機構包括內部管理或諮詢基金)：

	零售	溢利率	機構	溢利率	總計	溢利率
	百萬美元	基點	百萬美元	基點	百萬美元	基點
二零二二年	392	54	268	17	660	29
二零二一年	449	56	298	17	747	30

(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》財務業績的合併利潤表中，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或諮詢基金的比例。有關平均值則根據瀚亞月終的內外部管理或諮詢基金計算得出。該等金額不包括由本集團保險業務持有但並非由瀚亞所管理或提供投資顧問服務的任何基金。

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) 瀚亞管理或諮詢基金總額

瀚亞管理外部基金及本集團的保險業務基金。此外，瀚亞就本集團保險業務的若干基金提供投資顧問服務，而其投資管理則委託予第三方投資管理人。下表對瀚亞的管理或諮詢基金總額進行分析。

	二零二二年 十二月 三十一日 十億美元	二零二一年 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	60.1	68.5
機構	11.3	13.2
貨幣市場基金	10.5	12.3
	81.9	94.0
代M&G plc管理的基金 ^{附註(2)}	9.3	11.5
外部管理基金	91.2	105.5
內部基金：		
內部管理基金	104.1	124.2
內部諮詢基金	26.1	28.8
	130.2	153.0
管理或諮詢基金總額 ^{附註(3)}	221.4	258.5

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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日	93,956	93,863
市場流入總額	81,942	98,963
贖回額	(84,397)	(99,862)
市場及其他變動	(9,552)	992
於十二月三十一日	81,949	93,956

* 上述變動分析包括於二零二二年十二月三十一日與亞洲貨幣市場基金相關的104.95億美元(二零二一年十二月三十一日：122.48億美元)。二零二二年的投資流量包括瀚亞貨幣市場基金流入總額610.63億美元(二零二一年：619.49億美元)及流出淨額(8.69)億美元(二零二一年：流出淨額(15.12)億美元)。

(2) 代M&G plc管理的基金的變動分析如下：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日	11,529	15,737
流量淨額	(765)	(4,040)
市場及其他變動	(1,529)	(168)
於十二月三十一日	9,235	11,529

(3) 按資產類別劃分的管理或諮詢基金總額分析如下：

	二零二二年 十二月三十一日				二零二一年 十二月三十一日			
	管理基金		諮詢基金		總計		總計	
	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比
股票	92.9	42%	7.8	4%	100.7	46%	107.1	41%
固定收益	86.4	39%	18.3	8%	104.7	47%	133.6	52%
另類基金	2.4	1%	-	-	2.4	1%	2.7	1%
貨幣市場基金	13.6	6%	-	-	13.6	6%	15.1	6%
基金總額	195.3	88%	26.1	12%	221.4	100%	258.5	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資產管理業務管理的外部基金。

	二零二二年 十二月 三十一日 十億美元	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元
內部基金	168.6	193.9
瀚亞的外部基金，包括M&G plc(分析見上文附註I(iii))	91.2	105.5
本集團管理基金總額 ^{附註}	259.8	299.4

附註

本集團管理基金總額包括：

	二零二二年 十二月 三十一日 十億美元	二零二一年 十二月 三十一日 十億美元
資產負債表上持有的投資總額與現金及現金等價物	151.5	177.9
瀚亞的外部基金，包括M&G plc	91.2	105.5
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	17.1	16.0
本集團管理基金總額	259.8	299.4

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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
業務單位匯入現金淨額 ^{附註(a)}	1,304	1,451
已付利息淨額	(204)	(314)
企業開支 ^{附註(b)}	(232)	(322)
中央出資的經常性銀行保險費用	(220)	(176)
中央流出總額	(656)	(812)
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	648	639
已派付股息	(474)	(421)
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	174	218
其他變動		
發行及贖回債務	(1,729)	(255)
香港公開發售及國際配售	-	2,374
其他企業業務 ^{附註(c)}	248	(199)
美國分拆成本	-	(30)
其他變動總額	(1,481)	1,890
控股公司現金流量變動淨額	(1,307)	2,108
於一月一日的現金及短期投資 ^{附註(d)}	3,572	1,463
匯兌變動	(113)	1
包括於十二月三十一日來自其他集中管理實體的金額 ^{附註(e)}	905	-
於十二月三十一日的現金及短期投資 ^{附註(e)}	3,057	3,572

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。

(c) 其他現金流量變動包括來自其他企業業務的收款淨額2.48億美元(二零二一年：付款淨額(2.56)億美元)，包括就出售Jackson股份收取的所得款項3.15億美元(二零二一年：1.71億美元)及來自Jackson的股息，被提供的現金(供業務主要投資於數碼基礎設施)部分抵銷。

(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。

(e) 於二零二二年，隨著本集團倫敦辦事處及亞洲區域辦事處合併為單一集團總部，控股公司現金及短期投資的釋義經已更新，自二零二二年十二月三十一日起生效。該項經更新釋義涵蓋中央控股及服務公司所持的全部現金及短期投資，包括早前按地區基準管理的金額。該等結餘現由本集團司庫職能部門集中管理。該項優化令二零二二年十二月三十一日的控股公司現金及短期投資結餘增加9億美元。

下表載列於二零二二年十二月三十一日《國際財務報告準則》資產負債表中所持未分配至分部(中央業務)的現金及現金等價物與現金及短期投資的對賬：

	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
於資產負債表中所持中央業務的現金及現金等價物 ^{附註C1}	1,809
減：來自商業票據的金額	(501)
加：於資產負債表中所持中央業務的信貸機構存款 ^{附註C1}	1,749
現金及短期投資	3,057

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長期保險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6%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二零二二年業績所使用的相同假設及敏感度。

除列出於二零二二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，表格亦呈列二零二二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	二零二二年十二月三十一日 百萬美元			
	長期保險業務			
	所有有效業務 預期產生的金額*		二零二二年承保的新業務 預期產生的金額	
	未貼現	已貼現	未貼現	已貼現
二零二三年	2,658	2,548	352	336
二零二四年	2,327	2,089	227	200
二零二五年	2,201	1,857	204	170
二零二六年	2,155	1,710	174	138
二零二七年	2,087	1,560	188	138
二零二八年	2,010	1,416	181	125
二零二九年	1,946	1,292	161	105
二零三零年	1,905	1,191	153	93
二零三一年	1,884	1,107	146	83
二零三二年	1,857	1,032	158	85
二零三三年	1,858	969	159	79
二零三四年	1,843	910	148	69
二零三五年	1,860	868	154	68
二零三六年	1,867	825	142	60
二零三七年	1,877	788	158	62
二零三八年	1,888	749	137	51
二零三九年	1,924	720	136	49
二零四零年	1,947	688	139	47
二零四一年	1,953	653	136	44
二零四二年	1,943	614	145	44
二零四三年至二零四七年	9,769	2,594	695	183
二零四八年至二零五二年	9,986	1,951	687	134
二零五三年至二零五七年	9,842	1,382	648	98
二零五八年至二零六二年	9,929	983	637	72
預期於未來40年產生的自由盈餘總額	79,516	30,496	6,065	2,533

* 分析並不包括已計入二零二二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，亦不包括預期於二零六二年之後產生的任何自由盈餘。

二零二二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：

	二零二二年 百萬美元
預期於二零二三年至二零六二年期間賺取的未貼現自由盈餘	6,065
減：貼現效應	(3,532)
預期於二零二三年至二零六二年期間賺取的已貼現自由盈餘	2,533
預期於二零六二年之後年度賺取的已貼現自由盈餘	135
二零二二年承保的新業務預期賺取的已貼現自由盈餘	2,668
新業務的自由盈餘投資	(567)
其他項目*	83
新業務利潤	2,184

* 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：

	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
預期於二零二三年至二零六二年期間所有有效業務產生的已貼現金額	30,496
預期於二零六二年之後年度所有有效業務產生的已貼現金額	2,152
預期於二零二二年十二月三十一日所有有效業務產生的已貼現金額	32,648
二零二二年十二月三十一日長期業務的自由盈餘	6,035
其他項目*	174
長期業務的歐洲內含價值	38,857

* 其他項目指選擇權及保證的時間值影響及其他未計入模型的項目。

於二零二二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二零二一年十二月三十一日預期產生的金額對賬如下：

	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	二零二七年 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
二零二一年預期於二零二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	1,978	53,604	66,395
減：預期當年變現的金額	(2,343)	-	-	-	-	-	-	(2,343)
加：預期於二零六二年賺取的自由盈餘（不包括二零二二年的新業務）	-	-	-	-	-	-	1,101	1,101
匯兌差額	-	(93)	(85)	(72)	(70)	(66)	(1,242)	(1,628)
新業務	-	352	227	204	174	188	4,920	6,065
經營變動	-	48	(14)	39	20	(35)		
非經營及其他變動*	-	84	44	16	(3)	22	9,705	9,926
二零二二年預期於二零二三年至二零六二年期間賺取的自由盈餘	-	2,658	2,327	2,201	2,155	2,087	68,088	79,516

* 「非經營及其他變動」包括提早自二零二二年一月一日起採納香港風險為本資本制度的影響。進一步詳情載於歐洲內含價值基準業績的「編製基準」。

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續

通過使用與二零二二年內含價值報告相同的假設及方法，於二零二二年十二月三十一日，預期長期業務於未來五年(包括二零二三年至二零二七年)賺取的自由盈餘總額為114億美元(二零二一年十二月三十一日：108億美元)。

於二零二二年十二月三十一日，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795億美元，較二零二一年年末預期的664億美元增加131億美元。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。

二零二一年年末有效長期業務於二零二二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25億美元，經計及經營假設及經驗差變動(2)億美元，而二零二一年年末預期的二零二二年變現為23億美元，可進一步分析如下：

	二零二二年 百萬美元
預期由有效業務至自由盈餘的轉撥	2,406
現有自由盈餘預期回報	347
經營假設及經驗差變動	(227)
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)	2,526
二零二一年十二月三十一日預期於二零二二年賺取的自由盈餘	2,343

I(vii) 股份計劃

本公司運營多個股份計劃(於下文載述)。該等安排旨在通過授出Prudential plc股份的購股權及獎勵以激勵及挽留本集團之合資格僱員，或(就代理長期激勵計劃及國際非僱員儲蓄相關購股權計劃而言)本集團若干業務單位的合資格代理人。參與者毋須就申請或接受向彼等授出之獎勵或購股權作任何支付。

為支付Prudential plc及其附屬公司採取的該等計劃及任何其他股份計劃項下於任何連續的十年期內授出的獎勵或購股權而將予發行之Prudential plc股份數目不可超出Prudential plc不時發行的普通股本之10%。此外，可予發行以支付執行董事參與的任何計劃或Prudential plc及其附屬公司採取的任何其他酌情僱員股份計劃項下於任何連續的十年期內授出的獎勵或購股權的Prudential plc股份數目不可超過Prudential plc及其附屬公司不時發行的普通股本之5%。惟機構投資者指引要求，轉出庫存的Prudential plc股份將計入該等限制。

於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，Prudential plc及其附屬公司採納的所有股份計劃項下的股東攤薄分別佔Prudential plc已發行普通股股本的0.81%及0.66%([計劃授權])。因此，截至二零二二年十二月三十一日止年度的年初及年末，就計劃授權項下所有購股權及獎勵而可供發行的Prudential plc股份數目分別為252,358,711股及256,825,059股。

就所有購股權計劃及股份獎勵計劃項下於截至二零二二年十二月三十一日止年度授出之購股權及獎勵而可予發行的Prudential plc股份數目除以截至二零二二年十二月三十一日止年度已發行Prudential plc股份加權平均數為0.22%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，Prudential plc的加權平均股價為10.33英鎊(二零二一年：14.31英鎊)。

保誠根據編製合併財務報表而予採用的適用會計準則及政策計算購股權及獎勵的公允價值。有關方法及假設的更多詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註B2.2。

概毋須就申請或接納本公司所設任何股份計劃或方案項下任何獎勵支付款項。

透過保誠新股份為股份計劃提供資金

透過Prudential plc新發行的股份提供資金的正在運作的各項安排分別為保誠長期激勵計劃、保誠代理長期激勵計劃(代理長期激勵計劃)、英國儲蓄相關購股權計劃(英國SAYE)及保誠國際非僱員儲蓄相關購股權計劃。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
保誠長期激勵計劃 集團公司的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為4,065,491份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.148%。	獎勵的市值超出薪金550%的部分將不會就本公司任何財政年度以Prudential plc股份形式授出。 將於二零二三年股東週年大會提交供股東批准的替代保誠長期激勵計劃將額外規定，若替代保誠長期激勵計劃導致於任何十二個月期內以其形式向任何參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，將不得授出任何獎勵。	通常為自授出起三年。於Prudential plc被收購後或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	不適用。	現有保誠長期激勵計劃將於二零二三年五月十六日屆滿。一份替代計劃將於二零二三年股東週年大會上提交供股東批准。
代理長期激勵計劃 根據服務合約向任何集團公司提供銷售服務的任何代理(不包括任何關連人士)均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為2,814,039份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.102%。	代理長期激勵計劃的規則將於二零二三年股東週年大會提交供股東批准，且將規定，若代理長期激勵計劃導致於任何十二個月期內以其形式向任何參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，將不得授出任何獎勵。	通常為自授出起三年。於Prudential plc被收購後或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	自歸屬起一個月(或經與保誠協定延續事宜的情況下，則為兩個月)。 行使價為Prudential plc股份的賬面值。	經修訂代理長期激勵計劃將於二零二三年股東週年大會提交供股東批准，且將於批准日期的第十週年屆滿。
英國SAYE 符合相關英國稅務法例所界定合資格僱員的任何僱員均可參與。	計劃項下可供發行的證券總數為142,304份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.005%。	若購股權導致參與者對英國SAYE每月作出的供款超出500英鎊，則將不會授出任何購股權。 將於二零二三年股東週年大會提交供股東批准的替代英國SAYE，將額外規定，若替代英國SAYE導致於任何十二個月期內以其形式向任何參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，將不得授出任何購股權。	通常為三或五年(取決於參與者選擇的相關儲蓄合約年限)若Prudential plc被收購或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，購股權可提前行使。	自參與者就英國SAYE訂立的儲蓄合約達成起六個月。 若參與者離世，購股權可於十二個月期間行使。 就行使購股權應付的每股股份股價將由董事會釐定，且將不少於向僱員發出邀請以參與英國SAYE前三個交易日期間的Prudential plc的平均股價的80%。	現有英國SAYE將於二零二三年五月十六日屆滿。一份替代計劃將於二零二三年股東週年大會上提交供股東批准。
國際非僱員儲蓄相關購股權計劃 於參股公司服務合約項下持續獲委聘達至少六個月的任何代理均可參與。	計劃項下可供發行的證券總數為1,715,988份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.062%。	若購股權導致參與者對國際非僱員儲蓄相關購股權計劃每月作出的供款超出當地與500英鎊等值的貨幣金額或導致於任何十二個月期間以其形式向任何參與人授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc普通股本的1%，將不得授出任何購股權。	通常為自授出日期起三年，惟董事會可能根據參與者就國際非僱員儲蓄相關購股權計劃訂立的相關儲蓄合約年限釐定替代期。	自歸屬起六個月，惟任何參與者離世的情況下，購股權可於十二個月期間行使。 就行使購股權應付的每股股份股價將由董事會釐定，且將不少於向代理人發出邀請以參與國際非僱員儲蓄相關購股權計劃前三個交易日期間的Prudential plc平均股價的80%。	國際非僱員儲蓄相關購股權計劃將於二零二三年五月二十六日屆滿。

I 額外財務資料續

I(vii) 股份計劃續

以下分析顯示各股份計劃於截至二零二二年十二月三十一日止年度的變動：

(a) 保誠長期激勵計劃

歸屬期		於授出日期的公允價值 英鎊		獎勵所涉及的股份數目					授出 日期前的 股份 收市價 英鎊	歸屬 日期前的 股份加權 平均 收市價 英鎊	
授出日期	歸屬日期	保誠長期 激勵計劃 股東 總回報	保誠長期 激勵計劃 《國際財務 報告準則》	於年初	已授出	已歸屬	已註銷	已失效/ 已沒收	於年末		
二零一八年四月四日	二零二一年四月四日	6.65	17.50	12,181	-	(12,181)	-	-	-	不適用	12.99
二零一八年九月十八日	二零二一年九月十八日	4.34	16.64	369	-	-	-	(369)	-	不適用	不適用
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	6.31	16.06	1,591,572	-	(351,459)	-	(1,240,113)	-	不適用	11.25
二零一九年六月十四日	二零二二年六月十四日	6.03	16.02	28,289	-	(17,799)	-	(10,490)	-	不適用	9.77
二零一九年六月二十八日	二零二二年六月二十八日	6.83	16.79	12,995	-	-	-	(12,995)	-	不適用	不適用
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	4.71	10.47	1,350,688	-	(6,174)	-	(91,818)	1,252,696	不適用	12.99
二零二零年五月十五日	二零二三年五月十五日	5.37	10.50	802,234	-	-	-	(106,892)	695,342	不適用	不適用
二零二零年六月二十四日	二零二三年六月二十四日	4.89	11.78	11,797	-	-	-	(5,120)	6,677	不適用	不適用
二零二一年四月七日	二零二四年四月七日	8.37	15.67	371,885	-	-	-	(39,305)	332,580	不適用	不適用
二零二一年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	7.39	14.93	125,282	-	-	-	(12,137)	113,145	不適用	不適用
二零二一年五月十七日	二零二四年五月十七日	7.52	14.96	861,391	-	-	-	(247,544)	613,847	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二五年四月五日	2.28	11.34	-	781,078	-	-	-	781,078	11.30	不適用
二零二二年五月二十七日	二零二五年五月二十七日	1.90	10.30	-	270,126	-	-	-	270,126	10.07	不適用
保誠長期激勵計劃總計				5,168,683	1,051,204	(387,613)	-	(1,766,783)	4,065,491		
代表：											
董事 ^{1, 2}				1,990,221	634,474	(111,291)	-	(851,320)	1,662,084		
其他僱員				3,178,462	416,730	(276,322)	-	(915,463)	2,403,407		
保誠長期激勵計劃總計				5,168,683	1,051,204	(387,613)	-	(1,766,783)	4,065,491		

附註

- 各董事單獨股份獎勵變動之披露資料載於董事薪酬報告。
- 保誠長期激勵計劃獎勵附有董事薪酬報告所載業績表現條件。

(b) 代理長期激勵計劃

歸屬期		於授出日期的公允價值 英鎊		獎勵所涉及的股份數目					授出 日期前的 股份 收市價 英鎊	歸屬 日期前的 股份加權 平均 收市價 英鎊	
授出日期	歸屬日期			於年初	已授出	已歸屬	已註銷	已失效/ 已沒收	於年末		
二零一五年三月三十一日	二零二一年三月三十一日	14.47		572	-	-	-	(572)	-	不適用	不適用
二零一六年四月一日	二零一九年四月一日	11.80		49,070	-	(45,410)	-	(3,660)	-	不適用	11.21
二零一七年四月四日	二零二零年四月四日	15.07		560	-	(560)	-	-	-	不適用	10.09
二零一七年四月四日	二零二四年四月四日	13.17		45,409	-	-	-	(2,128)	43,281	不適用	不適用
二零一八年四月四日	二零二一年四月四日	16.22		2,113	-	-	-	(2,113)	-	不適用	不適用
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	14.73		2,483,595	-	(2,471,697)	-	(10,777)	1,121	不適用	11.21
二零一九年九月十九日	二零二二年四月二日	13.42		5,083	-	(5,083)	-	-	-	不適用	11.21
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	9.45		2,598,971	-	-	-	(53,483)	2,545,488	不適用	不適用
二零二零年九月二十二日	二零二三年四月九日	9.85		30,955	-	-	-	-	30,955	不適用	不適用
二零二零年十二月十六日	二零二三年四月九日	12.57		10,673	-	-	-	-	10,673	不適用	不適用
二零二一年四月七日	二零二四年四月七日	14.58		120,969	-	-	-	-	120,969	不適用	不適用
二零二一年六月十八日	二零二四年四月七日	13.70		14,600	-	-	-	-	14,600	不適用	不適用
二零二一年十月七日	二零二四年四月七日	14.75		5,227	-	-	-	-	5,227	不適用	不適用
二零二二年五月二十七日	二零二五年四月五日	10.03		-	41,725	-	-	-	41,725	10.07	不適用
代理長期激勵計劃總計¹				5,367,797	41,725	(2,522,750)	-	(72,733)	2,814,039		

附註

- 此計劃所有參與者均為服務提供方。

(c) 英國SAYE

授出日期	行使價 英鎊	行使期		於授出 日期的 公允價值 英鎊	購股權所涉及的股份數目					授出 日期前 的 股份 收市價 英鎊	歸屬 日期前 的 股份 加權 平均 收市價 英鎊	
		開始日期	結束日期		於年初	已授出	已行使	已註銷	已失效/ 已沒收			於年末
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	3.31	2,717	-	-	-	(2,717)	-	不適用	不適用
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	3.71	4,122	-	-	-	(2,061)	2,061	不適用	不適用
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	3.28	48,528	-	(1,073)	(12,772)	(6,493)	28,190	不適用	12.95
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	3.69	7,513	-	-	(2,147)	-	5,366	不適用	不適用
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	1.90	63,272	-	-	(22,911)	(3,315)	37,046	不適用	不適用
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	2.04	6,286	-	-	(3,112)	-	3,174	不適用	不適用
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	3.03	14,664	-	-	(7,365)	(599)	6,700	不適用	不適用
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	3.65	2,544	-	-	(2,495)	-	49	不適用	不適用
二零二二年九月二十三日	7.37	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	3.08	-	47,346	-	-	-	47,346	9.34	不適用
二零二二年九月二十三日	7.37	二零二七年十二月一日	二零二八年五月三十一日	3.63	-	12,372	-	-	-	12,372	9.34	不適用
SAYE總計					149,646	59,718	(1,073)	(50,802)	(15,185)	142,304		
代表：												
董事 ¹					3,928	-	-	-	-	3,928		
其他僱員					145,718	59,718	(1,073)	(50,802)	(15,185)	138,376		
SAYE總計					149,646	59,718	(1,073)	(50,802)	(15,185)	142,304		

附註

1 各董事單獨股份獎勵變動之披露資料載於董事薪酬報告。

(d) 國際非僱員儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價 英鎊	行使期		於授出 日期的 公允價值 英鎊	購股權所涉及的股份數目					授出 日期前 的 股份 收市價 英鎊	歸屬 日期前 的 股份 加權 平均 收市價 英鎊	
		開始日期	結束日期		於年初	已授出	已行使	已註銷	已失效/ 已沒收			於年末
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	3.31	133,134	-	(105,029)	(17,699)	(10,082)	324	不適用	10.36
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	3.71	191,542	-	-	(87,439)	(1,783)	102,320	不適用	不適用
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	3.11	98,024	-	(7,564)	(62,761)	(27,699)	-	不適用	12.23
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	3.61	132,495	-	-	(2,022)	(109)	130,364	不適用	不適用
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	2.85	338,819	-	(154,110)	(26,634)	(157)	157,918	不適用	10.29
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	2.98	223,476	-	(157)	(7,244)	-	216,075	不適用	9.86
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	1.90	202,099	-	-	(3,357)	-	198,742	不適用	不適用
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	2.04	157,319	-	-	(6,838)	-	150,481	不適用	不適用
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	3.91	206,550	-	-	(21,005)	-	185,545	不適用	不適用
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	4.46	189,431	-	-	(14,750)	-	174,681	不適用	不適用
二零二二年九月二十一日	7.37	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	3.13	-	220,733	-	-	-	220,733	9.54	不適用
二零二二年九月二十一日	7.37	二零二七年十二月一日	二零二八年五月三十一日	3.59	-	178,805	-	-	-	178,805	9.54	不適用
國際非僱員儲蓄相關購股權計劃總計¹					1,872,889	399,538	(266,860)	(249,749)	(39,830)	1,715,988		

附註

1 此計劃所有參與者均為服務提供方。

I 額外財務資料續

I(vii) 股份計劃續

透過現有保誠股份提供資金的股份計劃

透過現有Prudential plc股份提供資金的正在運作的各項安排包括保誠亞洲及非洲長期激勵計劃、受限制股份計劃、英國股份激勵計劃、英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus)及多個遞延紅利計劃，即保誠遞延年度獎勵計劃、集團遞延紅利計劃及英國保誠集團亞洲遞延紅利計劃。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
保誠亞洲及非洲長期激勵計劃 集團公司尚未提交或接獲終止僱傭通知且並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為7,898,341份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.287%。	保誠亞洲及非洲長期激勵計劃獎勵的規模依個別情況而定。	通常為自授出起三年。倘採用遞延模式，獎勵可在授出日期的第一、第二及第三週年時分批歸屬三分之一的獎勵。 於Prudential plc被收購後或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘為保誠亞洲及非洲長期激勵計劃項下授出的任何零成本獎勵，則自歸屬起六個月期間。	保誠亞洲及非洲長期激勵計劃並無固定屆滿日期。
受限制股份計劃 集團公司尚未提交或接獲終止僱傭通知且並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為575,558份，佔於二零二二年十二月三十一日已發行股本的0.021%。	獎勵的市值超出薪金600%的部分將不會就本公司任何財政年度以Prudential plc股份形式授出。	通常為自授出起三年。於Prudential plc被收購後或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘為受限制股份計劃項下授出的任何零成本獎勵，則自歸屬起十二個月期間。	受限制股份計劃將於二零二五年六月三十日屆滿。
集團股份激勵計劃(英國股份激勵計劃) 符合相關英國稅務法例所界定合資格僱員的任何僱員均可參與。	不適用	倘為免費股份，則為就任何英國納稅年度最高價值3,600英鎊的Prudential plc股份。 倘為合夥股份(用參與者自有資金購買)，則為就任何英國納稅年度Prudential plc股份價值不超過1,800英鎊或薪金的10%(以較低者為準)。 倘為配送股份，則每購買一股合夥股份，配送股份與合夥股份的比例不超過兩股免費(配送)的Prudential plc股份。	合夥股份(用參與者自有資金購買)可在任何時候提取。對於免費、配送和代息股份，獎勵須按英國股份激勵計劃持有三年。 於Prudential plc被收購後或若任何參與者作為善意離職人士離職或離世，免費、配送及代息股份可提前提取。	合夥及代息股份按Prudential plc股份的市值收購。 倘為免費股份及配送股份，則無收購成本。	英國股份激勵計劃規則將於二零八零年英國股份激勵計劃信託到期時屆滿。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus) 集團公司尚未提交或接獲終止僱傭通知且並非執行董事的任何僱員均可參與。	不適用	參與者可向PruSharePlus供款的最 高金額為薪金的10%或5,000英鎊 (以較低者為準)。	配送獎勵通常在參與者 出資購買的相關股份被 收購期間結束後一年歸 屬。於Prudential plc被收 購後或若任何參與者作 為善意離職人士離職或 離世，獎勵可提前歸屬。	購入的股份按 Prudential plc股份的市值 收購。 配送獎勵並無收購成本。	PruSharePlus 將於二零 二四年三月 七日屆滿。
遞延年度獎勵計劃 集團公司已收取紅 利的任何僱員均可 獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的 證券總數為726,341 份，佔於二零二二年 十二月三十一日已發 行股本的0.026%。	遞延年度獎勵計劃獎勵的規模依 個別情況而定。	通常遞延年度獎勵計劃 下每項獎勵的歸屬日期 於授予獎勵時依個別情 況而定。於Prudential plc 被收購後或若任何參與 者因訴訟事由以外的任 何原因離職或離世，獎 勵可提前歸屬。	倘為遞延年度獎勵計劃 項下授出的任何零成本 購股權，則自歸屬起六 個月期間。	遞延年度獎 勵計劃將於 二零二三年 九月三十日 屆滿。替代 計劃將於二 零二三年制 定。
集團遞延紅利計劃 集團公司並非董事 的任何僱員均可獲 選授予獎勵。	計劃項下可供發行的 證券總數為17,593 份，佔於二零二二年 十二月三十一日已發 行股本的0.001%。	集團遞延紅利計劃獎勵的規模 依個別情況而定。	通常集團遞延紅利計劃 下每項獎勵的歸屬日期 於授予獎勵時依個別情 況而定。於Prudential plc 被收購後或若任何參與 者離世，獎勵可提前歸 屬。	倘為集團遞延紅利計劃 項下授出的任何零成本 購股權，則自歸屬起六 個月期間。	集團遞延紅 利計劃並無 固定屆滿日 期。
保誠遞延紅利計劃 集團公司尚未提交 或接獲終止僱傭通 知且並非董事的任 何僱員均可獲選授 予獎勵。	計劃項下可供發行的 證券總數為816,224 份，佔於二零二二年 十二月三十一日已發 行股本的0.030%。	英國保誠集團亞洲遞延紅利 計劃獎勵的規模依個別情況 而定。	通常英國保誠集團亞洲 遞延紅利計劃下每項獎 勵的歸屬日期於授予獎 勵時依個別情況而定。 於Prudential plc被收購後 或若任何參與者作為 善意離職人士離職或離 世，獎勵可提前歸屬。	倘為保誠遞延紅利計劃 項下授出的任何零成本 購股權，則自歸屬起六 個月期間。	英國保誠集 團亞洲遞延 紅利計劃並 無固定屆滿 日期。

I 額外財務資料續

I(vii) 股份計劃續

以下分析顯示各股份計劃於截至二零二二年十二月三十一日止年度的變動：

授出日期	歸屬期 歸屬日期	於授出日期 的公允價值 英鎊	獎勵所涉及的股份數目 ¹					授出日期前 的股份 收市價 英鎊	歸屬日期前 的股份加權 平均收市價 英鎊	
			於年初	已授出	已歸屬/ 已發放	已註銷	已失效/ 已沒收			於年末
受限制股份計劃										
二零一八年九月十八日	二零二二年四月四日	15.23	1,763	-	(1,763)	-	-	-	不適用	11.21
二零一八年十二月十三日	二零二二年四月四日	13.08	586	-	(586)	-	-	-	不適用	11.21
二零一九年四月二日	二零二二年三月一日至二零二三年三月一日	14.35至14.77	1,708	-	(1,366)	-	(342)	-	不適用	11.02
二零一九年六月十四日	二零二二年四月二日	14.75	905	-	(905)	-	-	-	不適用	11.21
二零一九年十二月十一日	二零二二年十二月十一日	13.19	168,535	-	(11,953)	-	(4,115)	152,467	不適用	11.06
二零二零年四月九日	二零二二年四月一日至二零二三年四月九日	9.45至10.47	150,806	-	(4,212)	-	(6,602)	139,992	不適用	11.21
二零二零年六月二十四日	二零二二年二月二十八日至二零二三年六月十六日	10.72至11.78	32,613	-	(21,464)	-	(1,817)	9,332	不適用	10.54
二零二零年九月二十二日	二零二二年二月一日至二零二三年六月二十四日	4.39至10.74	2,481	-	(413)	-	(862)	1,206	不適用	10.00
二零二零年十二月十六日	二零二二年三月三十一日至二零二三年四月一日	12.58至14.93	59,329	-	(26,829)	-	(12,984)	19,516	不適用	11.16
二零二一年四月七日	二零二二年一月二十日至二零二五年四月一日	14.24至15.38	78,684	-	(16,759)	-	(6,035)	55,890	不適用	10.58
二零二一年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	14.93	2,292	-	-	-	-	2,292	不適用	不適用
二零二一年六月十八日	二零二二年三月十七日至二零二四年四月一日	13.97至14.26	34,781	-	(17,166)	-	-	17,615	不適用	11.07
二零二一年十月七日	二零二二年三月一日至二零二四年四月七日	14.75至15.00	597,553	-	(488,476)	(6,637)	(73,710)	28,730	不適用	9.41
二零二一年十一月二日	二零二二年十月七日	14.71	8,050	-	(4,950)	-	(3,100)	-	不適用	9.36
二零二一年十二月八日	二零二二年二月一日至二零二五年二月一日	12.95至13.27	90,319	-	(55,042)	(1,366)	(100)	33,811	不適用	11.05
二零二二年四月五日	二零二二年十月七日至二零二四年四月七日	11.14至11.29	-	14,330	(2,000)	-	(50)	12,280	11.30	9.36
二零二二年六月二十九日	二零二二年八月三十一日至二零二六年三月一日	9.91至10.25	-	21,929	(2,581)	-	-	19,348	10.53	9.10
二零二二年九月二十一日	二零二二年十月十七日至二零二五年十二月三十一日	9.24至9.57	-	36,519	(10,337)	-	-	26,182	9.54	10.05
二零二二年十二月十五日	二零二三年二月十日至二零二六年四月一日	10.22至10.63	-	56,897	-	-	-	56,897	10.90	不適用
保誠亞洲及非洲長期激勵計劃²										
二零一三年十二月十七日	二零二三年八月十日	9.91	95,394	-	-	-	-	95,394	不適用	不適用
二零一八年四月四日	二零二一年四月四日	16.27	37,561	-	(34,384)	-	(3,177)	-	不適用	12.99
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	14.73	1,785,824	-	(1,757,980)	-	(21,816)	6,028	不適用	11.23
二零一九年六月十四日	二零二二年四月二日	14.75	5,453	-	(5,453)	-	-	-	不適用	11.21
二零一九年九月十九日	二零二二年四月二日至二零二二年九月十八日	14.69	279,077	-	(61,250)	-	(33,915)	183,912	不適用	10.53
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	9.45	2,707,218	-	(15,593)	-	(214,447)	2,477,178	不適用	12.99
二零二零年六月二十四日	二零二三年四月七日	10.68	3,901	-	-	-	(131)	3,770	不適用	不適用
二零二零年十二月十六日	二零二三年四月九日	12.57	69	-	-	-	(33)	36	不適用	不適用
二零二一年四月七日	二零二二年四月七日至二零二四年四月七日	14.58至15.30	2,246,856	-	(81,609)	-	(280,250)	1,884,997	不適用	11.21
二零二一年六月十八日	二零二二年四月七日至二零二四年四月七日	13.70至14.23	2,320	-	(143)	-	(117)	2,060	不適用	11.21
二零二一年十月七日	二零二四年四月七日	14.75	3,216	-	-	-	-	3,216	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	0.91至11.24	-	3,552,644	-	(24,654)	(289,926)	3,238,064	11.30	不適用
二零二二年六月二十九日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	10.00至10.19	-	5,875	-	-	(5,312)	563	10.53	不適用
二零二二年九月二十一日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	9.31至9.52	-	3,123	-	-	-	3,123	9.54	不適用
保誠遞延紅利計劃										
二零一九年四月二日	二零二一年四月二日	16.06	66,370	-	(66,370)	-	-	-	不適用	12.99
二零二零年四月九日	二零二二年四月九日至二零二三年四月九日	10.47	643,845	-	(631,115)	-	(1,947)	10,783	不適用	11.15
二零二一年四月七日	二零二三年四月七日至二零二四年四月七日	15.67	357,207	-	(18,849)	-	(6,178)	332,180	不適用	10.00
二零二二年四月五日	二零二四年四月五日	11.34	-	473,261	-	-	-	473,261	11.30	不適用
遞延年度獎勵計劃										
二零一八年四月四日	二零二一年四月四日	17.50	13,721	-	(13,721)	-	-	-	不適用	12.99
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	16.06	254,700	-	(254,700)	-	-	-	不適用	11.21
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	10.47	338,251	-	-	-	-	338,251	不適用	不適用
二零二一年五月十七日	二零二四年五月十七日	14.96	137,639	-	-	-	-	137,639	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二五年四月五日	11.34	-	250,451	-	-	-	250,451	11.30	不適用
集團遞延紅利計劃										
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	16.06	3,405	-	(774)	-	-	2,631	-	-
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	10.47	11,152	-	-	-	-	11,152	不適用	11.21
二零二一年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	14.93	3,810	-	-	-	-	3,810	不適用	不適用

歸屬期			獎勵所涉及的股份數目 ¹						授出日期前	歸屬日期前
授出日期	歸屬日期	於授出日期 的公允價值 英鎊	於年初	已授出	已歸屬/ 已發放	已註銷	已失效/ 已沒收	於年末	的股份 收市價 英鎊	的股份加權 平均收市價 英鎊
集團股份激勵計劃(英國股份激勵計劃) 二零零九年至二零二二年			11,807	2,525	(7,577)	-	(870)	5,885	不適用	不適用
英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus) 二零二零年至二零二二年			368,297	272,153	(200,946)	-	(2,092)	437,412	不適用	不適用
透過現有保誠股份提供資金的股份計劃總額			10,607,498	4,689,707	(3,817,266)	(32,657)	(969,928)	10,477,354		
代表：										
五位最高薪酬人士			742,045	399,216	(299,008)	-	-	842,253		
所有其他承授人			9,865,453	4,290,491	(3,518,258)	(32,657)	(969,928)	9,635,101		
透過現有保誠股份提供資金的股份計劃總額			10,607,498	4,689,707	(3,817,266)	(32,657)	(969,928)	10,477,354		

附註

- 1 上表包括本集團董事持有的股份計劃。個別董事所持股份計劃詳情已於董事薪酬報告單獨載列。本財政年度中五位最高薪酬人士亦可包括董事(如適用)。
- 2 就若干保誠亞洲及非洲長期激勵計劃獎勵而言，部分獎勵附有業績表現條件。該等業績表現條件通常涉及三項因素：股東總回報(加權值50%)、內含價值回報(加權值30%)及可持續性計分卡，其涵蓋財務及非財務指標，與集團策略目標相符(加權值20%)。

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》財務業績

利潤表	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
持續經營業務：					
已賺毛保費	23,344	24,217	23,495	23,855	22,039
分出再保險保費	(1,943)	(1,844)	(1,625)	(1,116)	(771)
已賺保費(扣除再保險)	21,401	22,373	21,870	22,739	21,268
投資回報	(30,159)	3,486	13,762	14,961	(2,723)
其他收入	539	641	615	639	465
總收入(扣除再保險)	(8,219)	26,500	36,247	38,339	19,010
給付及賠款及分紅基金未分配盈餘變動(扣除再保險)	13,697	(18,911)	(28,588)	(29,171)	(11,690)
保單獲得成本及其他開支	(3,880)	(4,560)	(4,651)	(5,908)	(5,793)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息	(200)	(328)	(316)	(496)	(525)
與企業交易有關的溢利(虧損)	55	(35)	(30)	(142)	(57)
總費用(扣除再保險)	9,672	(23,834)	(33,585)	(35,717)	(18,065)
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	29	352	517	397	319
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項) ^{附註10}	1,482	3,018	3,179	3,019	1,264
保單持有人回報應佔稅項開支	(21)	(342)	(271)	(365)	(107)
股東回報應佔稅前利潤	1,461	2,676	2,908	2,654	1,157
股東回報應佔稅項開支	(454)	(462)	(440)	(316)	(235)
來自持續經營業務的利潤	1,007	2,214	2,468	2,338	922
來自已終止經營的美國業務的(虧損)利潤	-	(5,027)	(283)	(385)	1,959
來自已終止經營的英國及歐洲業務的(虧損)利潤	-	-	-	(1,161)	1,142
年內利潤(虧損)	1,007	(2,813)	2,185	792	4,023
每股基本盈利(美分)	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
基於本公司權益持有人應佔年內利潤(虧損)：					
持續經營業務	36.5美分	83.4美分	94.6美分	90.0美分	35.6美分
已終止經營的美國業務	-美分	(161.1)美分	(13.0)美分	(14.9)美分	76.1美分
已終止經營的英國及歐洲業務	-美分	-美分	-美分	(44.8)美分	44.3美分
總計	36.5美分	(77.7)美分	81.6美分	30.3美分	156.0美分
每股股息(美分)(不包括分拆股息)	二零二二年	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年
報告期已派付的股息	17.60美分	16.10美分	31.34美分	63.18美分	64.34美分
於十二月三十一日的財務狀況報表	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
總資產	165,942	199,102	516,097	454,214	647,810
保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘總額	125,758	157,299	446,463	390,428	541,466
股東出資業務的核心結構性借款	4,261	6,127	6,633	5,594	9,761
總負債	148,815	181,838	493,978	434,545	625,819
總權益	17,127	17,264	22,119	19,669	21,991

補充《國際財務報告準則》財務業績 — 持續經營業務

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
經調整經營溢利 ^{附註(i)}	3,375	3,233	2,757	2,247	1,875
非經營項目	(1,914)	(557)	151	407	(718)
股東應佔稅前利潤	1,461	2,676	2,908	2,654	1,157
扣除稅項及非控股權益後的每股經營盈利(美分)	100.5美分	101.5美分	86.6美分	73.4美分	62.1美分

補充歐洲內含價值基準業績

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
持續經營業務：					
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(ii)}	3,952	3,543	3,401	5,151	5,088
非經營項目	(7,523)	(306)	573	1,058	(533)
股東應佔利潤	(3,571)	3,237	3,974	6,209	4,555
扣除非控股權益後的每股經營盈利(美分)	143.4美分	133.8美分	130.6美分	198.8美分	197.4美分
新業務貢獻*					
年度保費等值銷售額	4,393	4,194	3,808	5,243	5,050
歐洲內含價值新業務利潤(稅後)	2,184	2,526	2,201	3,522	3,477

*本集團經營分部變更後，非洲業務自二零二一年起計入承保業務。所有過往年度均不包含非洲業務。

	二零二二年 [†] 十億美元	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
於十二月三十一日的內含價值					
歐洲內含價值股東權益，不包括非控股權益—持續經營業務	42.2	47.4	41.9	38.4	27.4
已終止經營業務(美國、英國及歐洲)	-	-	12.1	16.3	36.0
歐洲內含價值股東權益 [†]	42.2	47.4	54.0	54.7	63.4

[†] 二零二二年包括提早自二零二二年一月一日起採納香港風險為本資本制度的影響。進一步詳情載於歐洲內含價值基準業績的「編製基準」。

其他財務資料 — 持續經營業務

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元	二零一八年 百萬美元
賺取的經營自由盈餘					
賺取的經營自由盈餘總額	1,374	1,179	890	762	554
於十二月三十一日					
瀚亞管理或諮詢基金 ^{附註(iii)}	221.4	258.5	247.8	241.1	192.7
超出集團訂明資本要求的集團股東集團監管資本盈餘 ^{附註(iv)}	15.6	17.5	不適用	不適用	不適用

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(虧損)算法。該計量金額並非股東應佔的業績。
- (ii) 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》財務業績而言，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。
- (iii) 瀚亞的管理或諮詢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管理或諮詢基金。
- (iv) 超出集團訂明資本要求的集團股東集團監管資本盈餘反映集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》，該框架於二零二一年五月對保誠生效。已重新呈列的二零二一年比較資料反映香港風險為本資本制度及償二代二期制度(該制度於二零二二年上半年度生效)的影響，並計及於二零二二年一月贖回17億美元債務的影響，以按更可比基準顯示超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額。於二零二一年之前，本集團採用當地資本總和法基準。

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。

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》合併財務報表附註B1.2。與稅後利潤的完整對賬載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B1.1。

II(ii) 《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。

	二零二二年 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
股東出資業務的核心結構性借款	4,261	6,127
減控股公司現金及短期投資	(3,057)	(3,572)
股東出資業務的核心結構性借款淨額	1,204	2,555
年末股東權益	16,960	17,088
年末股東權益加核心結構性借款淨額	18,164	19,643
《國際財務報告準則》資本負債比率	7%	13%

II(iii) 《國際財務報告準則》股東權益回報

該指標按經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)除以平均股東權益計算。

本集團經調整經營溢利與《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》合併財務報表附註B1.1。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
經調整經營溢利	3,375	3,233
經調整經營溢利稅項	(614)	(548)
非控股權益應佔經調整經營溢利	(11)	(17)
經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)	2,750	2,668
於一月一日的股東權益	17,088	12,367
於十二月三十一日的股東權益	16,960	17,088
平均股東權益	17,024	14,728
平均股東權益經營回報(%)	16%	18%

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。

	二零二二年 十二月 三十一日	二零二一年 十二月 三十一日
年末已發行股份數目(百萬股)	2,750	2,746
年末《國際財務報告準則》股東權益(百萬美元)	16,960	17,088
每股股份的股東權益(美分)	617美分	622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。

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
《國際財務報告準則》收入	513	665
應佔合營企業及聯營公司收入	303	314
佣金	(155)	(217)
業績表現相關費用	(1)	(15)
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註}	660	747
《國際財務報告準則》費用	398	498
應佔合營企業及聯營公司開支	117	122
佣金	(155)	(217)
經營開支	360	403
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)	55%	54%

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》合併財務報表的合併利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。

II(vi) 已賺毛保費與續保保費的對賬

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 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	23,344	24,217	23,546
減：一般保險保費	(124)	(124)	(123)
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	(6,807)	(6,500)	(6,243)
加：來自合營企業及聯營公司的續保保費 ^{附註}	2,262	2,295	2,182
續保保費	18,675	19,888	19,362
年度保費等值	4,393	4,194	4,013
壽險加權保費收入	23,068	24,082	23,375

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的保險合約中存款組成部分的保費。

II 替代業務表現指標的計算方法續

II(vii) 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期繳年度付款等值。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》計量的已賺毛保費：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
已賺毛保費	23,344	24,217
減：來自有效續保業務的保費 ^{附註(a)}	(16,413)	(17,593)
減：年內已出售新業務整付保費的90% ^{附註(b)}	(3,839)	(3,602)
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)}	1,182	1,104
其他調整 ^{附註(d)}	119	68
年度保費等值	4,393	4,194

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為年度化數據，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(viii) 已賺毛保費（包括合營企業及聯營公司）

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
《國際財務報告準則》已賺毛保費	23,344	24,217
來自合營企業及聯營公司的已賺毛保費	4,439	4,579
集團總計	27,783	28,796

附註
 根據本集團的《國際財務報告準則》會計政策計算，其中包括根據《國際財務報告準則》第4號分類之保險合約的全額保費。

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：

	二零二二年 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
《國際財務報告準則》股東權益	16,960	17,088
減：就歐洲內含價值而指定價值為零的遞延保單獲得成本	(3,254)	(2,815)
加：長期業務的有效業務價值 ^{附註(a)}	27,266	35,456
其他 ^{附註(b)}	1,212	(2,374)
歐洲內含價值股東權益	42,184	47,355

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。

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歐洲內含價值基準平均股東權益的百分比計算。

	二零二二年	二零二一年
年內歐洲內含價值經營溢利	3,952	3,543
非控股權益應佔經營溢利	(29)	(28)
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)(百萬美元)	3,923	3,515
於一月一日的股東權益*	47,584	41,926
於十二月三十一日的股東權益	42,184	47,355
平均股東權益(百萬美元)	44,884	44,641
平均股東權益經營回報(%)	9%	8%

* 於二零二二年一月一日的年初股東權益已就提早採納香港風險為本資本制度予以調整。進一步詳情載於歐洲內含價值基準業績的「編製基準」。

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長期保險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。

	二零二二年	二零二一年
新業務利潤(百萬美元)*	2,184	2,526
長期保險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)	41,866	43,754
新業務利潤佔內含價值的比率(%)	5%	6%

* 本集團股東應佔新業務利潤(未扣除非控股權益應佔金額)。

平均內含價值乃基於以下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：

	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元
於一月一日的股東權益*	44,875	42,861
於十二月三十一日的股東權益	38,857	44,646
平均股東權益	41,866	43,754

* 於二零二二年一月一日的年初股東權益已就提早採納香港風險為本資本制度予以調整。進一步詳情載於歐洲內含價值基準業績的「編製基準」。

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、詳盡及全面的陳述。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 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。

全球和各國宏觀經濟狀況及投資環境的不確定性、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近期出現重大變動，帶來重大的不確定性和潛在挑戰。例如，俄烏衝突及全球供應鏈壓力，推高能源和商品價格上漲，導致現時的通脹環境，以美國為首的各國央行迅速收緊金融狀況，全球主要經濟體及本集團經營所在市場的利率有可能進一步上升，固定收益資產的估值及未來利潤因使用較高的貼現率而受到不利影響。此外，發達經濟體的利率上升亦導致本集團經營所在若干新興經濟體的匯率轉弱，於業績換算為本集團的報告貨幣美元時對保誠的綜合財務報表造成不利影響。其他市場不確定性因素亦包括各國央行和政府為應對通脹環境而採取行動之性質和程度以及中國內地迅速放寬2019冠狀病毒病疫情清零政策及重新開放邊境等因素的影響。該等不確定因素或會持續較長時間。轉型為低碳經濟的時間及速度尚不確定且因國家而異，亦可能導致資產估值的不確定性增加、波動加劇或出現負面趨勢及流動性下降（特別是對於碳密集行業），並將對通脹水平產生影響。

不確定的宏觀經濟與金融市場環境或會對本集團的業務、財務狀況及業績構成多重不利影響，包括導致策略、業務、保險、產品及客戶操守風險增加。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、欺詐、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。對生計的不確定性、生活成本上升及負擔能力出現困難，均可能對保險產品的需求構成不利影響，並導致在符合有關弱勢客戶的監管定義及期望方面面臨更大的監管風險（見風險因素3.8）。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、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，倘持續的通脹壓力進一步推高利率水平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。高通脹，加上經濟下滑或衰退，亦可能對負擔能力構成挑戰，對消費者購買保險產品的能力產生不利影響。通脹加劇，導致醫療理賠通脹（其中一項因素是進口醫療物資的價格在當前市況下不斷上漲），可能會對本集團業務的盈利能力產生不利影響。

全球金融市場會受多種因素造成的不確定性及波動影響。這些因素包括：中國內地、美國及其他司法權區貨幣政策的實際或預期變動及其對基礎利率、所有資產類別估值及通脹預期的影響、全球或區域經濟增長放緩或負增長（特別是受俄烏衝突及地緣政治緊張局勢突然爆發影響的國家或地區）、有可能產生擴散影響的特定行業的放緩或惡化（例如中國內地房地產行業的負面發展）、全球能源價格波動，以及主權債務問題。其他因素包括全球商品價格波動、對若干經濟體償還主權債務能力的擔憂（特別是在央行因應高通脹而持續加息及撒哈拉以南非洲各國債務高企的背景下）、地緣政治及政治風險加劇及相關政策的不確定性（包括俄烏衝突引發的不確定性因素，以及因中國內地放寬疫情相關限制措施及重新開放邊境以及在各行業收緊監管對商業信心及更廣泛的市場構成的不確定性及潛在影響），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可能極難以確定及不可預測，並受政府、政策制訂者及公眾的舉措（包括應對措施的持續時間及成效）影響。

該等因素的不利影響主要透過以下各項呈現：

- ▶ 利率變動可能會削弱保誠的資本實力及降低其承保大量新業務的能力。利率上升可能導致以單位相連為基礎的業務的未來手續費的現值及／或意外和健康產品的未來利潤的現值出現變動，進而對本集團的財務狀況產生不利影響；及／或令本集團的資產價值下降及／或對本集團的管理資產及利潤產生不利影響。利率下跌可能會擴大附帶儲蓄成分的非單位相連產品所包含產品保證的潛在不利影響；降低本集團投資組合產生的投資回報；影響債務證券的估值；及／或導致本集團部分投資面臨因預付款需加快支付及贖回額增加的重新投資風險而上升。

- 正如跟中國內地房地產行業許多發行人所經歷的情況一樣，法人實體的財務實力和靈活度削弱，可能會導致本集團投資信貸組合的信貸評級狀況和估值轉差（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度。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，或本集團與該等交易對手進行交易的能力受到法律、監管或聲譽方面的限制，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為困難，皆因在若干非流通、波動不穩或封閉的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的價格出售此等投資。
- 本集團的投資缺乏流動性。本集團持有若干投資，這些投資可能本質上缺乏流動性或有可能快速失去流動性，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。若此等投資須在短期內變現，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。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確定性（在極端情況下甚至會影響市場的運轉），並可能令資金來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確定。

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。這種情況特別有可能發生在債券市場較不成熟的市場，或保單持有人的負債存續期長於已發行及可在市場上獲得的債券的存續期的市場，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。特別是在持續低息環境下，利潤可能會減少。

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。

1.2 地緣政治及政治風險和不確定性因素可能會對經濟狀況造成不利影響、加劇市場波動及增加監管合規風險、導致本集團營運中斷及影響其策略計劃的實施，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不同市場面臨地緣政治及政治風險和不確定性因素。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與企業或行業採取的相關措施，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；
- 本地法規變更的規模擴大及步伐加快，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域外適用的法律及法規；
- 國際貿易爭端（例如實施貿易關稅）；
- 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法規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各地和各國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提供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法律及監管合規的不確定性因素及長期複雜程度，並導致地緣政治衝突引發制裁的風險及聲譽風險增加，或會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，有關措施亦可能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確定性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入侵活動增加，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。此類事件可能會破壞保誠的系統、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，並可能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，倘立法或法規變更對香港經濟或其國際貿易及經濟關係造成不利影響，則有可能會對本集團的銷售、營運及產品分銷構成不利影響。

1.3 2019冠狀病毒病仍有可能對金融市場波動和全球經濟活動造成影響，增加企業的營運中斷風險，並對保誠於受影響市場的銷售、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。儘管大部分市場已採用地方性流行病方針應對2019冠狀病毒病，然而，2019冠狀病毒病對宏觀經濟造成更廣泛的長期影響，持續令股票市場、利率及信貸息差的穩定性和前景增添不確定性，並有可能影響市場流動性及令全球經濟活動減弱。關於該等效應對本集團的潛在不利影響的詳情載於上文風險因素1.1。在已推行2019冠狀病毒病控制措施的地區，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受到不利影響。特別是，本集團旗下香港業務的銷售一直受到與中國內地邊境限制的不利影響。儘管近期疫情相關限制措施放寬及邊境重新開放或有助於改善香港的銷售水平，然而，中國內地客戶的回流以及恢復他們對本集團在香港的產品的需求仍存在不確定性。2019冠狀病毒病的長期影響一直並可能繼續包括保單持有人的治療延期造成的潛在疾病影響。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)。

為應對之前的疫情相關限制措施，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。若未能持續妥善管治及管理此等風險，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。

1.4 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、資產管理、外匯及稅務的法律、法規及條例(包括與可分派溢利有關者而令其匯款能力受到限制)。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券，保誠須承受潛在主權債券信貸惡化的風險。

投資主權債務會產生面對地緣政治或政治、社會或經濟變化(包括政府、國家首長或君主變更)、軍事衝突、疫情及相關破壞，以及對有關債務發行人所在市場及主權國信譽造成影響的其他事件的直接或間接影響的風險。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(或以協定的貨幣)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、外幣準備金的規模及可用性、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、地緣政治緊張局勢和衝突的政策，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、實行監管控制或徵稅等來令其貨幣匯率貶值，或採取貨幣、財政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。經濟不確定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償債責任固有的波動。

此外，假如出現過去曾經於若干情況下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下調，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度量其履行保單持有人責任的能力，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，包括以可接受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任何有關行動而可能採取的行動，這可能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非美元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。當來自業務的以非美元計值的盈餘用於支持集團資金或股東利益(例如匯款)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。保誠亦面臨用於管理貨幣風險的貨幣掉期及其他衍生工具所產生的剩餘風險影響。

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，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，從而影響本集團履行環境、社會及管治承諾以及保誠的可持續發展。

(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、聲譽風險及股東、客戶或第三方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及流動性造成不利影響，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情緒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。氣候變化造成的直接實體及其他風險及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市場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。

本集團能否充分了解並妥善應對轉型風險、實現對外減碳承諾以及將環境、社會及管治考量因素納入現有或新的環境、社會及管治為導向的產品中，這些可能會因本集團所投資的被投資公司資產的碳風險及轉型計劃相關數據不足或不可靠而受到限制。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市場的有關短期及長期變化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。

本集團經營所在的市場推行全球標準及氣候相關法規的步伐及規模、對履行現有及新增撤出或限制若干行業投資、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、披露及訴訟風險，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。推出環境、社會及管治為導向的產品或將環境、社會及管治考量因素納入現有產品的投資流程(的方法)或會增加與本集團資產管理公司對客戶的信託責任感知履行有關的風險，並可能令監管合規風險、客戶行為風險、產品披露風險及客戶訴訟風險增加。保誠自願加入或參與行業組織及團體或其計劃，或會令持份者更期望本集團與其公開立場或目標相符或一致，並因此在其立場或目標發生變化時，可能會增加本集團的聲譽風險。請參閱風險因素4.1，了解更多關於環境、社會及管治以及可持續發展相關監管及監督發展的詳情及其對本集團的潛在影響。

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、不斷變化的需求、人權及利益，可能會產生對保誠構成影響的社會風險。發達市場及本集團所在市場因疫情而加劇的明顯不平等問題及收入差距均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。氣候變化的直接實質影響、自然環境的惡化及全球經濟向低碳轉型或會對本集團經營所在市場中社會經濟地位較低的群體的生計的穩定性和健康造成極大影響。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，且容易受到氣候變化的影響，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。

本集團相信及支持人權，以負責任和正直誠信的態度行事，並根據《世界人權宣言》和國際勞工組織的核心勞工標準的原則，致力為僱員營造一個共融、多元化及開放的環境。第三方實施不良的勞工標準及踐踏人權等因素可能會令本集團的供應鏈及其被投資公司面臨聲譽風險。本集團堅持以零容忍態度對待其內部或全球供應鏈內的奴役、人口販運、童工及任何其他侵犯人權的行為。

(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提供商，會增加保誠因管治不足而產生的聲譽風險的可能性。

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透明地貫徹實施本集團的環境、社會及管治策略以及實施及秉持負責任的業務實踐，則可能對本集團的財務狀況及聲譽造成不利影響。這亦或會對集團持份者產生消極影響。這些持份者對於環境、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，以體現環境、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、負責任的供應鏈管理以及信託及管理職責表現。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。持份者

對支持有關職責的活動的透明度及披露要求和期望日益增加，進一步增加本集團的披露風險，包括與潛在誇大或錯誤陳述本集團業務活動、產品及服務(如漂綠)的正面環境或社會影響有關的風險。

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及實力。倘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企業重組、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，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、僱員、客戶、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。實行轉型舉措可能對本集團產生不利的影響，例如對本集團的僱員、營運能力構成額外約束以及削弱本集團的控制環境。實施重大會計準則變動(例如《國際財務報告準則》第17號)及本集團主要業務其他法規變更(例如與印尼業務投資相連產品的銷售及管理相關的法規變更)相關的舉措可能會增加上述風險。本集團的領導層變更及業務和營運模式的變動會給僱員帶來更大的不確定性，這亦可能會影響本集團的營運能力及實施策略的能力。有關此等法規變更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 保誠的業務現時在人口趨勢不斷快速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的產品銷售能力及盈利能力，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、實施及遵守法規變更的能力、監管處罰的實施、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、客戶對個別儲蓄產品的喜好(可能受更廣泛的經濟壓力的影響)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，爭取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或以其他方式實施策略的潛力。技術進步，包括能提升收集大量客戶健康數據能力的技術，以及用於數據分析和解讀研究的技術和工具的發展(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，以及因無法吸引或挽留人才而可能面臨更高的競爭風險。

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，甚至限制保誠在其經營所在市場的新業務能力，這可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。

3.3 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、民眾騷亂及其他災難)或其他外來事件影響產生損失的風險。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(包括但不限於外部技術、數據託管及付款)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，故使其面臨有關合作夥伴所提供的營運及服務中斷或失效的風險。再者，保誠在廣泛及不斷演變的法律及監管環境中經營，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職能的能力，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、財務損失及客戶操守風險影響，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(或其科技及

營運系統和程序)，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服務造成嚴重影響，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。

保誠的業務需要為眾多不同產品處理大量交易。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獲取新業務。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，亦意味著將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或重大變革的期間，或由於其他因素(包括欠缺技能熟練／富有經驗的人員)而影響營運表現時，保誠及／或其第三方服務提供商的有關系統及程序的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及服務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。

儘管保誠的科技、合規及其他營運系統、模型和程序包含了專為管理及減輕與其活動有關的營運及模型風險而設的管治及控制措施，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。

3.4 保誠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。

保誠及其業務夥伴面臨科技系統可用性、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提供商的僱員、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以及若未支付贖金時洩露數據並威脅公開披露保誠數據的惡意軟件)及非針對特定目標但手法高超的自動攻擊造成的破壞。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。於二零二二年，在俄烏爆發衝突的同時，有報道顯示網絡威脅及攻擊事件亦大幅增加，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規模，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，加上保誠的品牌知名度提高，且採用本集團數碼平台的人數日益增加，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。

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。隨著保誠及其業務合作夥伴在業務營運中越來越多地採用數碼科技，本集團所產生的數據為我們提供機遇，可在增強與客戶溝通的同時，繼續履行保護客戶個人數據安全的責任。保誠遵循數據最小化及「私隱保護設計」原則，確保本集團僅出於計劃目的收集和使用的數據，數據保存時間不會超出必要時限，同時私隱要素在本集團數據流程的開始及整個過程中均得到重視。處理客戶數據受集團資訊安全政策、集團私隱政策及集團數據政策等具體政策及框架規管。倘若未能遵守這些政策，可能會導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繼續在全球範圍內推進。對於本集團所

在市場而言，該等進展包括中國內地整體數據管治制度的持續發展，當中包括《數據安全法》及《個人信息保護法》，以及經修訂的《網絡安全審查辦法》。在泰國，《個人資料保護法》規則於二零二二年六月生效。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（包括在保誠合營企業或第三方服務提供商身上發生時）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。

本集團至今未曾遭受任何對其業務影響重大的網絡入侵或數據外洩，亦未曾受其影響。然而，保誠曾經並可能繼續面對電腦病毒、非法存取及網絡安全攻擊帶來的潛在危害，例如「拒絕服務」攻擊、網絡釣魚及破壞性軟件活動。儘管設有多層安全防護，仍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。

3.5 隨著保誠經營所在的市場及其合作夥伴關係及產品服務不斷發展，保誠旗下數碼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（包括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及其他數碼平台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數碼平台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；
- 該平台的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，則可能引致道德、營運、操守、訴訟及聲譽風險；
- 該數碼平台及其服務可能依賴及／或與眾多第三方合作夥伴及供應商合作，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。

有關數碼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。各市場或會實施相關法規以限制線上或以數碼形式分銷保險及資產管理服務的許可範圍，並可能會限制該平台提供的當前或計劃中產品服務。

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。

3.6 於若干市場，保誠現時透過合營企業合作夥伴、其他股東及第三方經營業務。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，根據當地法規須透過）合營企業及其他共同所有權或第三方安排（包括聯營公司）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法規及標準（例如防止金融犯罪的法規及標準），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。

本集團的大部分業務分別來自中國內地及印度的合營企業及聯營公司。就該等業務而言，本集團可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擁有的業務相比可能較低。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。當該等業務所在地區的特定市場或行業發展放緩、受阻、波動或轉差時（例如中國內地房地產行業的負面發展），情況尤其如此。另外，本集團可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。該等安排的有效性、臨時或永久中斷（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、管治及營運因法規變更而受到影響、或未能遵守任何監管規定，都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。

3.7 與為產品定價及報告業務業績時所用的各項假設有關係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，包括死亡率和發病率的水平及趨勢、保單退保率、產品保證特點的行使率、投資表現及減值、行政單位成本及新業務收購開支。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。2019冠狀病毒病相關限制措施對本集團續保率及發病率經驗的潛在不利影響載述於上文風險因素1.3。金融市場及經濟活動水平大幅波動以及客戶行為的轉變對本集團業務盈利能力的潛在不利影響載述於上文風險因素1.1。儘管本集團有能力對旗下若干產品作出重新定價，但重新定價的頻率可能需要增加。重新定價需視乎可用於重新定價的營運能力與資源，以及本集團因應監管機構及社會對保險產品可負擔性及保障弱勢客戶方面的期望提高和營運所在市場的商業考量因素，實施重新定價的能力。本集團業務的盈利能力亦可能受到重新定價後醫保降級的不利影響。

保誠（如同其他保險公司）在產品定價、訂立準備金、報告其資本水平及長期業務經營業績時，均需針對多個因素作出假設。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）。假設亦反映了任何對續保率未來變動的預期。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冠狀病毒病對本集團造成的風險載於上文風險因素1.3。

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；以及無法就所尋求的風險轉移更換現有再保險公司或找到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. 與法律及監管法規相關的風險

4.1 保誠現時經營業務須受監管並承受相關的監管風險，包括本集團監管監督基準的變動及其經營所在市場在法律、法規、政策及其詮釋以及任何會計準則上的變動影響。

保誠現時經營所在的任何市場當中，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、適用於金融服務及保險業公司的法規或監管詮釋（包括與保誠或其第三方分銷商的業務操守相關者）發生變化，或監管機構作出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。任何法規變更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、財務及非財務披露、已呈報業績及融資要求作出調整。與資本相關的法規變更可能改變資本對市場因素的敏感程度。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（無論按地域、法律實體、產品系列或其他基準）之間資本及流動資金分配的規定。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元素的方法（包括準備金及個別業務所需持有資本水平的規定（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責任(包括遵守打擊洗錢及制裁規定)，其或會規定本集團有責任就特定個人、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／或引致本集團受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及數量。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。地緣政治局勢，例如俄烏衝突以及中美緊張局勢，可能會增加國際制裁的規模及複雜程度。當監管規定及責任界定不明，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

為使香港的監管體制與國際標準及慣例接軌，香港保監局根據以原則為基礎及成果為導向的方針為其監管下的跨國保險集團制定了一套集團監管框架，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。儘管監管要求已生效，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而產生有關風險。保誠與其集團監管機構香港保監局展開建設性的接洽，以確保持續合規。

(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(包括透過整體框架評估及紓緩系統風險(取代全球系統重要性保險公司評定))以及均由國際保險監管者協會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確定。

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。於二零二二年六月，國際保險監管者協會發佈有關匯總法與保險資本準則可比較結果的文件。國際保險監管者協會已於二零二二年八月十五日前獲取有關該公開諮詢的反饋意見，並預期於二零二三年三月前採納有關可比較性標準。

二零二零年十二月，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(由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。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。金融穩定理事會保留就個別保險公司於全球環境下是否具有系統重要性公開發表其意見及採取任何必要政策措施應對相關系統重要性問題的權利。金融穩定理事會亦會繼續根據整體框架審閱評估及紓緩系統風險的流程，並可能對該流程作出調整，包括重新進行全球系統重要性保險公司評定(倘視作有必要)。

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：

- > 於二零二二年十一月的股東週年大會上，國際保險監管者協會執行委員會同意刊發已在開發中的流動性指標，以促進監察全球保險業的流動性風險。
- > 有關審閱個別保險公司監察評估方法的公開諮詢已於二零二三年一月展開，以研究如何調整作為每三年一次定期審閱的全球監測工作一部分的系統風險指標。
- > 國際保險監管者協會執行委員會亦採納一份有關整體框架實施情況監督資料的詳盡目標司法權區評估結果匯總報告。公開報告將於二零二三年上半年度發佈。報告的主要結論為實施宏觀審慎監管規定近年來已取得重大進展。

(c) 區域監管制度發展，包括氣候相關法規變更

於二零二二年，亞洲監管機構繼續專注於保險業的財務及業務抗逆能力以及客戶及保單持有人保障。多個市場不斷(以及往往是同時)發佈新規定，以(1)管理保險及財務風險(包括資本及償付能力)，及(2)透過適當企業管治實施有效的客戶保障、資訊安全及數據私隱以及居住權、第三方及技術風險管控。

本集團的若干主要市場正在推行主要法規變更及改革，對保誠的全面影響存在若干不確定性：

- 在中國內地，多個行業(包括金融業)的監管持續發展，或會增加本集團的合規風險。中國內地的近期監管發展包括以下各項：
 - 中國銀行保險監督管理委員會(「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，惟須持續遵守過渡安排；
 - 國家互聯網信息辦公室(「國家網信辦」)於二零二二年第三季度發佈的《數據出境安全評估辦法》，儘管有就跨境數據流動提供更多資訊，但亦提出了新的規定，包括強制性數據出境安全評估。負責收集和處理中國內地公民個人資料的企業預計當局會出台更多規定；
 - 自二零二二年年底以來，中國銀保監會發佈多項有關消費者權益保護及信息披露的最新規定，要求各保險公司於整個業務策略過程及產品生命週期中建立適當管治及客戶保護機制，不同壽險產品亦須提供充足產品資訊及風險披露。該等監管發展擬促進行業專業化、客戶滿意度及長期可持續發展；
 - 鑒於金融科技、可持續發展及社交媒體市場持續發展，中國銀保監會不斷調整其監管方向，包括使用用於現場審查、非現場監管及智能風險識別的新技術；並推動金融機構部署新興科技，以改善業務管理監管合規的方式。
- 印尼方面，當局仍然高度關注對保險行業的監管及監督。印尼金融服務局已大幅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。最終法規已於二零二二年第一季度通過，並於二零二三年第一季度全面採納，對保險公司的產品策略及保險和合規風險產生影響。業界正就新規項下若干要求的實施進行討論。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。印尼金融服務局亦更加廣泛地關注消費者保護法規，於二零二二年四月通過經更新的法規，並於近期加強對科技風險管理的監管要求。《個人信息保護法》已於二零二二年十月生效，要求採取行動改善數據保護管治及程序(包括於兩年過渡期內進行私隱評估及評定數據保護人員)。此外，議會通過一項新訂金融行業法例，於保險業推出一項重大變革，當中包括一家新保單擔保機構。印尼存款保險公司將擴大其銀行儲蓄的保險覆蓋範圍，同時亦將保險公司破產保險納入其中，預計後續會有更多詳情。

- 馬來西亞方面，馬來西亞國家銀行已於二零一九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)。風險為本資本框架的推行計劃分階段進行，其中包括於二零二二年進行定量影響研究，計劃於二零二三年發佈徵求意見稿，於二零二四年展開定性影響研究及作並行處理，並視乎定性影響研究及並行處理的結果，最早於二零二五年實施。
- 香港方面，香港保監局制訂全面規定，涵蓋保險產品生命週期所有方面。監管機構繼續將更多監管重點放在當地保險公司的文化及行為方面。同時，香港保監局持續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。香港保監局於二零二二年四月批准本集團香港業務提早採納該框架。於二零二二年年底，監管機構還分享了二零二三年還在進行的行業優先事項，包括保險科技、環境、社會及管治及網絡安全，其對香港保險公司於大灣區的發展賦能至關重要，預計後續會有進一步監管發展。於二零二二年十二月，香港政府還建議設立保單持有人保障計劃，作為保險公司無償付能力時保單持有人的安全網。公開諮詢工作經已展開，並持續至二零二三年三月底，隨之將於同年內展開一場業界諮詢。
- 泰國方面，個人資料保護委員會於二零二二年一月成立，作為於二零二二年六月已生效的泰國個人資料保護法的監管機構。
- 越南方面，經修訂保險法將於二零二三年一月一日生效。主要修訂內容包括提供網絡銷售；外包規範；及代理人的培訓及登記義務。該新法例還載有有關風險為本資本的規定，設有五年的寬限期，將於二零二八年一月一日生效。
- 印度方面，印度保險監管及發展局持續專注於行業改革，藉此促進創新、競爭及分銷成效，同時推動原則為基礎的監管制度及考慮發展科技。監管機構現正進行放寬資本要求，為公司代理人設立分銷合作限制，及延長沙盒實驗期，以便進一步開展業務，在二零二零年前持續提升印度的保險滲透率。

整個行業對新興技術工具及數碼服務的使用日漸增加，這可能會引致全新及不可預期的監管規定及問題，包括有關管治及以合乎道德的方式使用科技、人工智能及數據的預期。創新相關的分銷及產品適用性持續引領亞洲操守法規變更的步伐。保誠須按照有關操守法規的要求，妥善實施法規變更。

氣候相關法規變更的步伐及規模亦正在加快和擴大。香港保監局、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風險管理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或正在初步制定類似規定。雖然香港保監局尚未在可持續發展及氣候方面提出任何針對保險的法規，但一直強調其日益關注此領域，以支持香港成為區內的綠色金融中心，預期香港保監局將會於二零二三年發起業界諮詢。國際可持續發展準則理事會及自然相關財務披露工作組等國際監管監督機構正在推進全球環境、社會及管治以及可持續發展相關的披露要求。近期出現多起有關公司在環境、社會及管治以及可持續發展相關資料方面誤導投資者的事件，引起公眾關注，政府及監管機構對此執行處罰措施，亦有多起與此有關的民事訴訟，這表明有關方面的披露、聲譽及訴訟風險仍然較高，並可能進一步增加，特別是公司增加他們對該領域之披露或產品供給。有關變革及發展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監管合規、客戶行為、營運、聲譽及披露風險。

近年來，在本集團的許多市場，法規變更及干預的步伐迅速而規模龐大，且有關舉措（包括由金融服務行業推動者）往往在短時間內加以實施。轉型及法規變更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有可能加強的情況下，亦會導致在各市場同時確保監管合規的複雜程度上升。在持續政策措施及監管發展將對保誠的監督方式產生影響的司法權區，本集團在市場及集團層面監察該等發展，將其納入集團風險架構，並與政府政策制訂者、業內團體及監管機構接洽。

(d) 《國際財務報告準則》第17號

《國際財務報告準則》第17號自二零二三年一月一日起生效，按此基準所作的首次對外報告將從二零二三年上半年度開始。新準則要求對保險合約的會計處理、呈列方式及披露內容作出根本性改變，同時須運用重大判斷及新的評估方法。本集團多年來一直透過一項全集團實施計劃實施《國際財務報告準則》第17號，涉及對本集團轄下的資訊科技、精算及財務系統以及流程作出重大改進。本集團尚未按照《國際財務報告準則》第17號會計準則完成編製二零二二年比較數字。《國際財務報告準則》第17號對保險合約的會計處理方式提出一項重大變革。因此，短期而言，投資者、評級機構及其他持份者可能需要花時間熟悉新準則及解讀根據《國際財務報告準則》第17號呈報的本集團業務表現及動態，特別是理解與過往財務期間的比較資料。

除《國際財務報告準則》第17號外，《國際財務報告準則》會計政策的任何其他變更或修訂，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，可能對保誠的關係構成負面影響。

於其業務經營過程中以及客戶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，以妥善且負責的方式管理客戶資料，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。本集團營運所在市場的監管及監督機構愈加注重客戶保障、適合性及普惠性，因此，倘本集團無法有效實施上文風險因素4.1所述的法規變更及改革，本集團會面臨更大的監管合規及聲譽風險。

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可能有關應用現行法規或未能實施新法規、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適當性的方式以及產品提供者就第三方分銷商的過失所承擔的責任。

新增法規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受到任何監管行動，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能是合約、法規或保誠採取的行為方式，包括集體訴訟。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首度實施。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。於二零二二年三月十四日，經合組織發佈詳細指引，就示範規則的詮釋提供幫助。於二零二二年十二月二十日，經合組織發佈額外文件，當中包括有關安全港的建議及就建議資訊報表所作的一項諮詢。於二零二三年二月二日，經合組織還發佈了第一批商定行政指引，旨在確保以協作的方式實施及應用示範規則。預計指引(已於二零二二年三月發佈)的經修訂版本將於今年稍後時間發佈。此外，經合組織預計將持續發佈進一步商定行政指引。

於二零二二年十一月十七日，英國政府確認其有意藉納入二零二三年春季財政法案將第二支柱規則納入英國立法，使該等規則適用於二零二三年十二月三十一日或之後開始的會計期間。於二零二二年十二月二十三日，大韓民國議會批准了二零二三年的預算法案(其中包括頒佈第二支柱的規則)。單獨而言，大韓民國頒佈該等規則預計不會對保誠造成任何影響。

保誠營運所在的多個司法權區已表示正在考慮就範圍內跨國企業引入當地最低稅率及引入示範規則。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。在所有預期的經合組織文件發佈及相關司法權區當地法規的實施細則可供查閱前，其對保誠業務、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。

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。

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。

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以實質匯率及固定匯率報告其業績，實質匯率用於反映實際業績，而固定匯率則用以撇除外匯折算的影響。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平均匯率，而對財務狀況報表而言是指本年度結算日匯率）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

該等特點指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。有關利益之金額或支付時間根據合約由發行人酌情釐定，而有關利益根據合約按照資產、基金、公司或其他實體的表現釐定。

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**

自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的指標，大致反映經營業務可用於投資新業務、增強各項能力以發展業務，抑或支付本集團回報的金額。就保險業務而言，其基本代表經計及訂明所須持有以支持已發出保單的監管資本後，本集團可使用的監管資本資源，並已作出若干調整，以令自由盈餘更好地反映本集團潛在可供分配的資源。就資產管理業務、集團控股公司及其他非保險公司而言，該指標乃基於《國際財務報告準則》淨資產計算，並已作出若干調整，以撇除商譽及將資本的處理方式與我們的監管基準保持一致。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。

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。透過計算個人保險業務和其他受規管業務的資本指標與集團控股公司所持資本資源的總和，集團監管框架就本集團整體列出資本標準。

H**健康及保障產品或意外及健康產品**

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(見下文)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(見下文)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。本集團通過新業務利潤計量出售任何新保單(於該等保單有效期限內)估計將賺取的利潤金額。本集團為估計該等未來利潤作出多項假設，例如，本集團會估計典型保單的平均期限、應付保費，連同本集團預期於保單有效期內向客戶支付的金額。本集團亦會估計為保單持有人提供服務的成本，包括我們就有關保單所作投資可能獲得的任何收入。我們會對此等估計金額予以調減或貼現，以確認有關利潤於較長期間產生。

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時間和金額。

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。持有人可享有較高利率，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 **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。

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越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，常用於遺產規劃用途。通常情況下須終身繳付保費，其投保額於身故時支付。

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

二零二三年股東週年大會將於二零二三年五月二十五日(星期四)上午十時三十分於倫敦舉行。我們鼓勵全體股東參與股東週年大會，並將再次提供以數碼方式參與大會的選擇作為替代方案，讓全體股東均能夠充分參與大會。二零二三年股東週年大會通告將載有相關大會安排及參與方式的詳細說明。

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，其後將於本公司網站上公佈。

股東可親身或以數碼方式出席二零二二年股東週年大會，並觀看直播視頻、提交投票指示及直接向董事會提問。二零二二年股東週年大會詳情(包括股東投票結果)可於本公司網站查閱：www.prudentialplc.com/en/investors/shareholder-information/agm/2022。

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。

於二零二二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	27,209	70.76%	6,500,397	0.24%
1,001-5,000	7,918	20.59%	17,434,824	0.63%
5,001-10,000	1,262	3.28%	8,791,251	0.32%
10,001-100,000	1,206	3.14%	36,907,373	1.34%
100,001-500,000	440	1.14%	102,842,323	3.74%
500,001-1,000,000	136	0.35%	97,308,564	3.54%
1,000,001以上	282	0.73%	2,479,884,648	90.19%
總計	38,453		2,749,669,380	

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二零二二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。

於二零二二年十二月三十一日	佔總投票權的百分比
BlackRock, Inc	5.08
Norges Bank	3.10

於一月二十七日，Norges Bank通知保誠其持股比例已減至本公司已發行股本的3.01%。於三月十三日，Norges Bank通知保誠其持股比例已增至本公司已發行股本的3.10%。

儘管尚無接獲根據披露指引及透明度規則向本公司披露的正式通知，但我們獲悉Third Point LLC不再擁有本公司已發行普通股股本的財務權益。

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。於二零二二年，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

於二零二二年十二月三十一日，已發行股本包括每股面值5便士的2,749,669,380股(二零二一年：2,746,412,265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。於二零二二年十二月三十一日，股東名冊的賬戶數目為38,453個(二零二一年：41,532個)。進一步資料載於第335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。

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，則每名親身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。

於二零二三年三月十四日，受託人根據正在運作的各項計劃持有已發行股本的0.44%。各項計劃的股息權利載於第228至第279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，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254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二零二三年五月二十五日召開的股東週年大會上提呈股東。

於二零二二年及二零二一年發行的股份詳情載於第335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。這項授權自上次在二零二二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二零二三年五月二十五日召開的股東週年大會上提呈股東。

股息資料

二零二二年第二次中期股息	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股東
除息日期	二零二三年三月二十三日	—	二零二三年三月二十三日
記錄日期	二零二三年三月二十四日	二零二三年三月二十四日	二零二三年三月二十四日
派付日期	二零二三年五月十五日	二零二三年五月十五日	於二零二三年五月二十二日或前後

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%。

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.shareview.co.uk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www.shareview.co.uk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。閣下如需任何協助或進一步資料，請聯絡EQ。

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。

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，為買賣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或從EQ (www.shareview.co.uk) 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三十分（英國時間）。 *英國境外人士致電時請使用國家代碼(+44)
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	於新加坡The Central Depository (Pte) Limited (CDP)的證券賬戶進賬額持有股份的股東，可向CDP提出查詢，地址為11 North Buona Vista Drive, #06-07 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。	營業時間 星期一至星期五： 上午八時三十分至 下午五時正 星期六： 上午八時三十分至 下午十二時正 電郵：asksgx@sgx.com 聯絡中心： +65 6535 7511
美國預託證券	Shareowner Services，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 — 註冊辦事處

1 Angel Court
London
EC2R 7AG
UK

電話+44 (0)20 7220 7588
www.prudentialplc.com

媒體查詢

Simon Kutner
電話+44 (0)7581 023260
電郵: Simon.Kutner@prudentialplc.com

Jennifer Tear
電話+65 8870 8754

Sonia Tsang
電話+852 5580 7525

Prudential plc — 香港辦事處

香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
13樓

電話+852 2918 6300

董事會

Shriti Vadera

主席

獨立非執行董事

Philip Remnant

高級獨立董事

Jeremy Anderson

Arijit Basu

蔡淑君

David Law

路明

George Sartorel

Claudia Suessmuth Dyckerhoff

Tom Watjen

王開源

葉約德

集團行政委員會

執行董事

Anil Wadhvani (華康堯)

執行總裁

Solmaz Altin (索爾馬茲•阿爾丁)

保誠集團戰略事業群總裁

陳秀文

集團人力資源總監

Avnish Kalra

集團風險兼合規總監

吳立賢

保誠集團戰略事業群總裁

石懷光

保誠集團戰略事業群首席執行官

陳天恩

保誠集團戰略事業群總裁

James Turner

集團財務總監

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

營業時間

星期一至星期五: 上午九時正至下午六時正

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

營業時間

星期一至星期五:

上午八時三十分至下午五時正

星期六: 上午八時三十分至中午十二時正

電話+65 6535 7511

前瞻性陳述

本文件載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠(以及其全資及共同擁有的業務)的計劃及其對日後財務狀況、表現、業績、策略及宗旨的目標和預期。並非過往事實的陳述，包括關於保誠(以及其全資及共同擁有的業務)的信念及預期的陳述，並包括但不限於承諾、抱負及目標(包括與環境、社會及管治相關者)以及包含「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確定性因素。

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

- 當前及未來市況，包括利率和匯率波動、通脹(包括由此產生的加息)、持續高息或低息環境、金融及信貸市場的整體表現以及經濟不確定性因素、放緩或緊縮(包括俄烏衝突以及相關或其他地緣政治緊張局勢及衝突所造成者)的影響(亦可能影響保單持有人行為及降低產品的實惠性)；
- 向低碳經濟轉型對資產估值的影響；
- 衍生工具未能有效緩解任何風險；
- 全球政治不確定性因素，包括跨境貿易摩擦增加的可能性以及運用法例、法規及行政權力限制貿易、金融交易、資本移動及/或投資；
- 2019冠狀病毒病的長期影響，包括對金融市場波動及全球經濟活動的宏觀經濟影響，對銷售、理賠、假設的影響，以及產品退保個案增加；
- 監管機構的政策及行動，特別是保誠的集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及法規變更的程度及速度以及一般的政府新措施；
- 鑒於保誠被指定為國際活躍保險集團，國際保險監管者協會所採納系統風險及其他集團監督政策標準對保誠的影響；
- 氣候變化及全球健康危機的實質、社會、發病率/健康及財務影響，其可能會對保誠的業務、投資、經營及其對客戶負有的責任造成影響；
- 因應氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題的法律、政策及監管發展，包括法規、標準及詮釋的發展，例如與環境、社會及管治報告、披露及產品標籤及其詮釋相關者(可能存在衝突及產生虛假陳述風險)；
- 政府、政策制定者、本集團、業界及其他持份者有效實施及遵守紓緩氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題承諾的集體能力(包括未妥善考慮保誠所有持份者的利益或未能維持高標準的企業管治及負責任的業務實踐)；
- 競爭及快速技術變革的影響；
- 特別是死亡率及發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；
- 在相關行業內日後收購或合併的時間、影響及其他不確定性因素；

- 內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標或對本集團僱員有不利效果的影響；
- 保誠業務進行再保險的可行性及有效性；
- 保誠(或其供應商及合作夥伴)的營運抗逆力可能不足的風險，包括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；
- 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)的相關非財務及財務風險以及不確定性因素增加；
- 保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和法規變動的影響；及
- 法律及監管措施、調查及糾紛的影響。

該等因素並非詳盡無遺。保誠是在不斷轉變的商業環境下經營業務，新的風險不時出現，而此等風險乃保誠可能無法預計，或現時並不預期會對其業務構成重大不利影響者。此外，舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致實際日後財務狀況或表現與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別(可能是重大差別)的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於本文件「風險因素」一節，以及保誠的二零二二年年報報告和保誠其後向美國證券交易委員會提交的任何文件(包括表格20-F中的任何其他年度報告)中「風險因素」一節。

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。

保誠亦可能會在向美國證券交易委員會、英國金融行為監管局、香港聯合交易所及其他監管機構提交或提供的報告中，以及在寄發予股東的年度報告及賬目、寄發予股東的定期財務報告、委託聲明、發售通函、登記聲明、售股章程及售股章程補充文件、新聞稿及其他書面材料中，以及在保誠董事、高級職員或僱員向第三方(包括財務分析員)所作口頭陳述中作出或披露書面及/或口頭前瞻性陳述。所有該等前瞻性陳述均須全面參照本文件「風險因素」一節，以及保誠的二零二二年年報報告和保誠其後向美國證券交易委員會提交的任何文件(包括表格20-F中的任何其他年度報告)中「風險因素」一節中論及的因素。

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
fhenseblesstudio.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

中、英文文本之文意如有歧異，在任何情況下概以英文文本為準。