



Prudential plc

英國保誠有限公司*

2020年股東週年大會之業務最新情況

2020年5月14日

*僅供識別

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

多項重要因素可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在有關前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於目前COVID-19疫情的影響；未來市況，例如利率和匯率波動、低息環境可能持續，以及經濟不明朗因素的影響、向低碳經濟轉型對資產估值的影響、通脹及通縮以及金融市場的整體表現；全球政治不明朗因素；監管機構的政策及行動，特別是保誠新的全集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及一般的新政府措施；持續應用全球系統重要性保險公司政策措施對保誠的影響；國際保險監督聯會所採納系統風險政策措施對保誠的影響；競爭及快速技術變革的影響；特別是死亡率和發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；氣候變化及全球健康危機對保誠業務及經營的實質影響；在相關行業內日後收購或合併的時間、影響及其他不明朗因素；內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標的影響；完成可能進行首次公開發售Jackson（或其相關公司之一）少數權益或有關Jackson（或其相關公司之一）的其他策略方案的能力；保誠（或其供應商或合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括因外部事件而導致的營運障礙；保誠（或其供應商或合作夥伴）資訊科技、數碼系統及資料的可用性、保密性或完整性遭到破壞；分拆M&G plc對保誠構成的任何持續影響；保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和規例變動的影響；法律及監管措施、調查及糾紛的影響；以及因未能充分應對環境、社會及管治事宜而產生的影響。舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於保誠的2019年全年業績監管新聞稿內「風險因素」一節。保誠的2019年全年業績監管新聞稿可於其網站www.prudentialplc.com查閱。

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

2020年股東週年大會之業務最新情況 — 集團

摘要

- 加快創新以滿足客戶需要
- 在動盪不穩的環境下取得強勁財務表現
- 亞洲有效業務表現穩健，《國際財務報告準則》經營溢利上升**14%**
- 審慎的資產負債狀況；穩健的償付能力

2020年股東週年大會之業務最新情況 — 集團

加快創新以滿足客戶需要



「Pulse by Prudential」應用程式已被下載至400萬台設備¹



透過數碼生態系統簽發120萬份保單，其中大部分向新客戶簽發²



佔年度保費等值約2/3的產品現可進行遙距銷售³



對代理團隊的招募、選聘、培訓及（在可能的情況下）授權均已轉移至線上進行

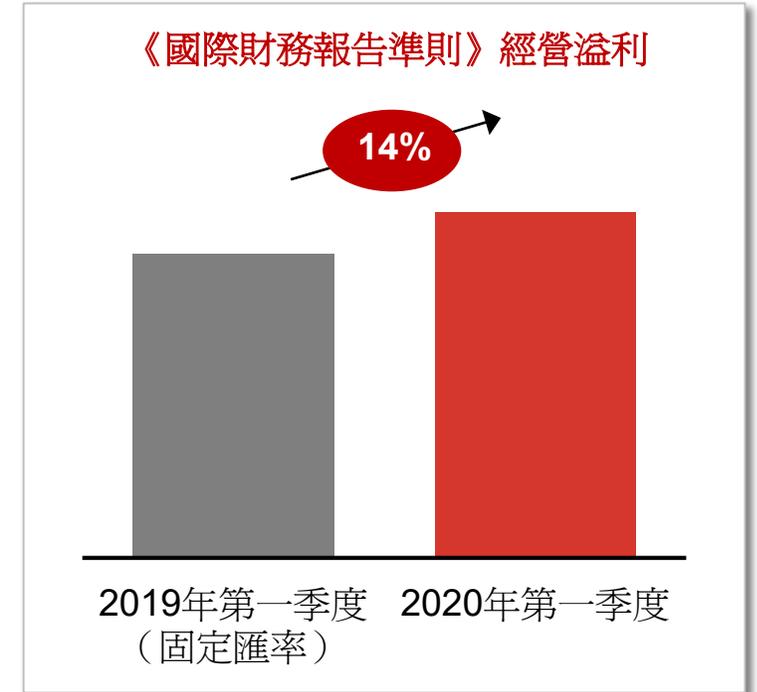
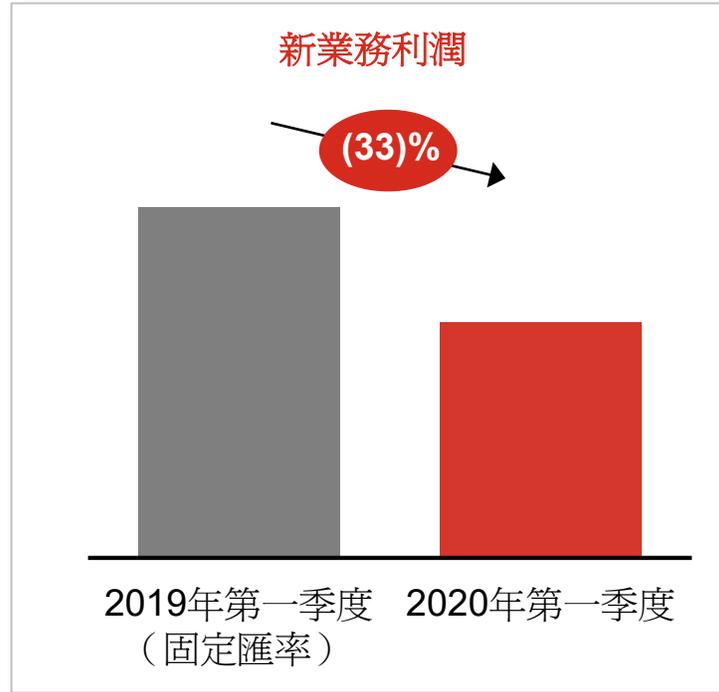
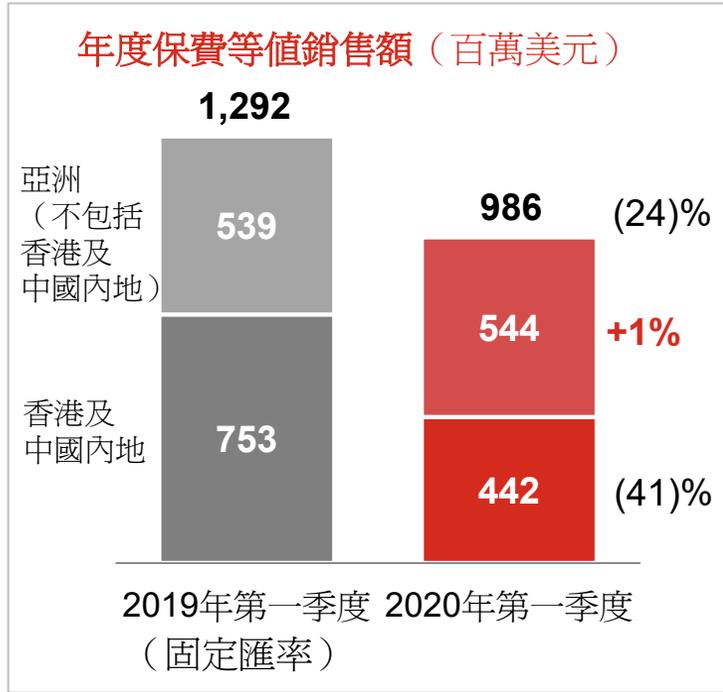


正與分銷商展開密切合作，幫助他們透過虛擬平台為新舊客戶提供服務

1 截至2020年5月8日
2 截至2020年5月8日，來自Pulse及數碼合作渠道
3 根據2020年第一季度實現的銷售組合計算

2020年股東週年大會之業務最新情況 — 亞洲

優質、多元化組合為穩健表現提供支持



- 香港及中國內地以外銷售額增長1%，反映
 - 市場對產品的結構性需求及3月中旬實施Covid-19社交限制措施
 - 4個市場的銷售額有所增加，當中3個錄得雙位數增長
- 香港及中國內地受Covid-19社交限制措施影響

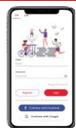
- 香港及中國內地以外，受惠於強勁的保障產品銷售，新業務利潤增長23%
 - 5個市場錄得雙位數增長
- 整體下降反映銷售額減少、利率下調及香港的內地業務貢獻大幅減少

- 有效業務表現穩健乃受惠於期繳保費業務、穩健的留客實力及專注發展保障型產品
- 9個市場的盈利有所增加，當中8個錄得雙位數增長
- 瀚亞：管理資產減少13%，反映第三方流出淨額及股市走低

加快數碼發展 — 亞洲

在當前環境下推出頗具吸引力的服務

Pulse：業內首創一站式人工智能應用程式

 雙語選項		 醫站通	
 虛擬分身		 登革熱警告	
 評估症狀		 禱告時間	
 自拍體重指數		 健康狀況更新	
 遠程醫療及 線上問診		 衛生及健康挑戰	
 面容及生物 識別登錄		 皺紋指數	

Pulse：獲取和吸納

- 4百萬次安裝¹，較2020年3月於2019財年業績呈報的130萬次有所上升
- 與19名數碼合作夥伴建立新的關係²



- 推出線上產品：Covid-19保障、登革熱、信用卡還款保障 (Credit Shield)、「安健寶」
- 已售出120萬份保單，當中大部分為透過數碼渠道吸納的新客戶¹

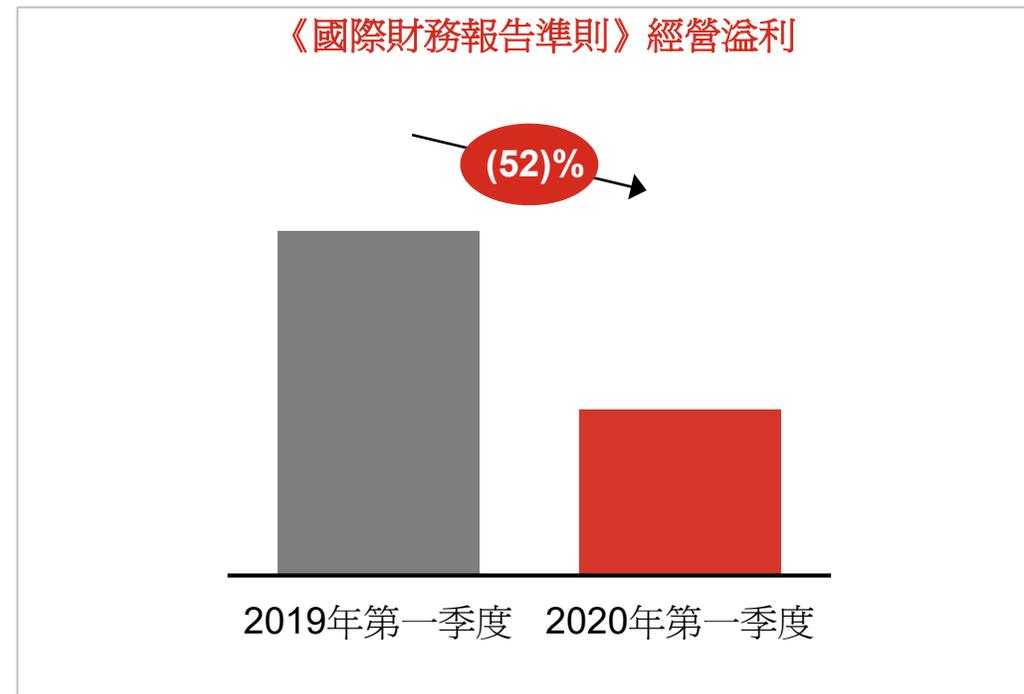
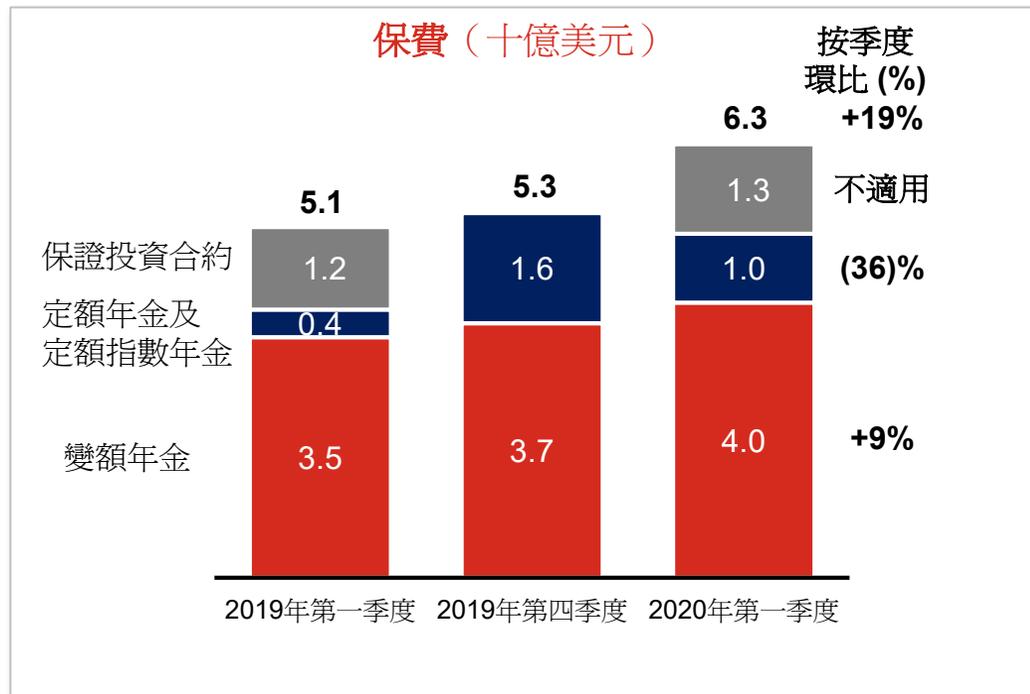
Pulse：與壽險價值鏈相結合

 客戶引導和推薦	 全天候線上客戶服務／理賠	 醫站通	 應用程式內置無縫移動支付
--	--	--	---



2020年股東週年大會之業務最新情況 — 美國

新業務銷售及《國際財務報告準則》經營溢利



- 定額年金及定額指數年金按季度環比下跌，反映重大重新定價措施
- 重新定價措施及Covid-19限制措施可能會在短期內導致銷售額大幅減少

- 因標普500公司指數年初至今下跌20%而導致的不利遞延保單獲得成本攤銷加速（2019年第一季：有利遞延保單獲得成本攤銷減速）
- 至今並未觀察到保單持有人行為出現重大變化
- 因衍生工具收益超過保單持有人負債增長而錄得正面非經營溢利

2020年第一季度美國業務最新情況

風險資本法定償付能力狀況

Jackson法定風險資本覆蓋率



- 經營資本收入仍與我們的預期相符
- 非經營經驗包括：
 - 經調整資本總額增加，反映正面的對沖收益及美國企業稅的有利變化
 - 股市下挫及利率下降，導致保證成本上升，從而驅動規定資本增加
- 經調整資本總額及絕對盈餘水平於2020年第一季度大幅增加，但規定資本亦有所增加，導致所估計的風險資本覆蓋率有所下降

集團償付能力

穩健的當地資本總和法資本狀況

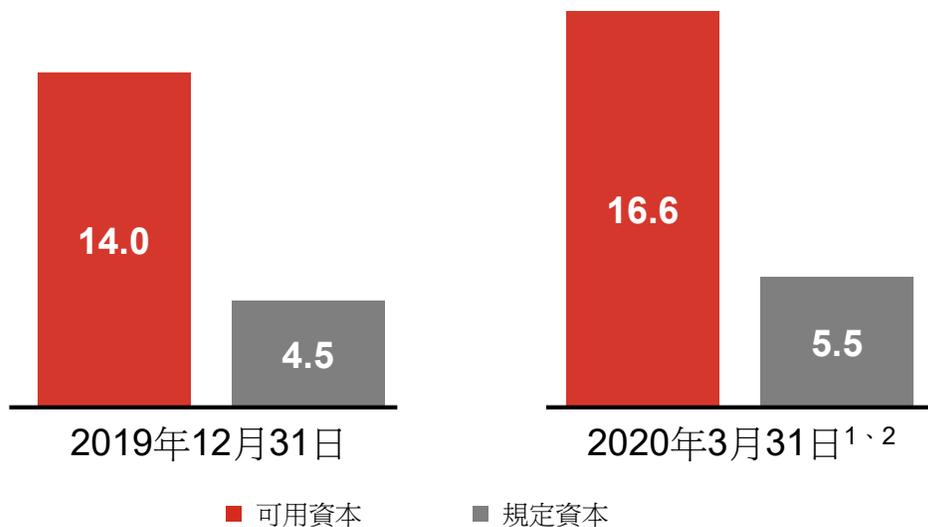
估計集團股東當地資本總和法資本狀況（十億美元）

盈餘：**95億美元**

覆蓋率：**309%**

111億美元

302%



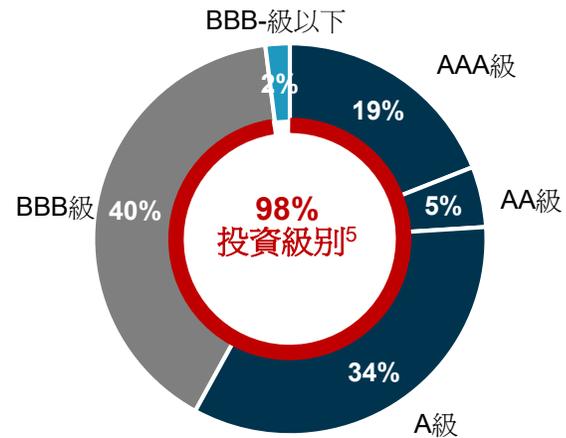
當地資本總和法資本狀況於2020年第一季度的變動

- 產生5億美元的經營資本（扣除新業務開支）
- 非經營變動包括：
 - 新加坡實施新的風險資本框架產生的22億美元收益
 - 與TMB建立銀行保險合作關係產生的(8)億美元影響
 - 股市走低及利率下降對保單準備金及規定資本的影響已被對沖收益、其他管理措施及美國企業稅變動的有利影響大致抵銷
- 擬於五月派付第二次中期股息(7)億美元

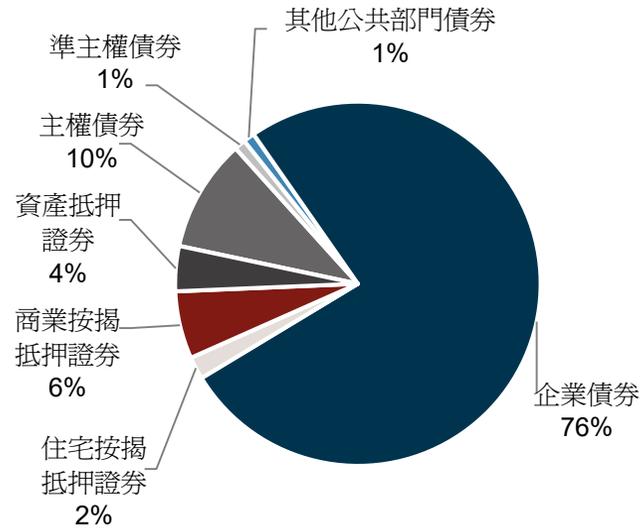
集團信貸風險

Jackson¹ 股東資本敞口 — 當地法定基準

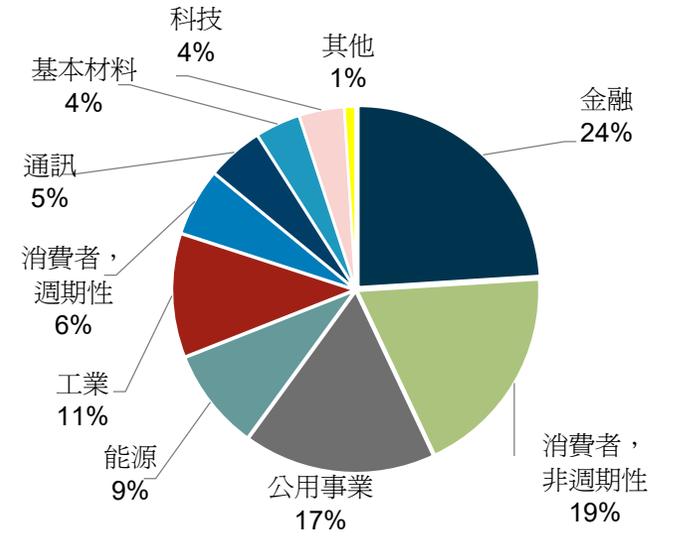
按信貸評級劃分^{2、3}，2020年3月31日
債務證券總額



按資產類別劃分³，2020年3月31日
債務證券總額



按行業劃分^{3、4}，2020年3月31日
企業債務證券



- 審慎保守的資產負債狀況，相較收益率，更加重視質素
- 違約及減值水平極低
- 高度多元化的組合；透過管理個別持倉，減輕評級遷移所帶來的影響
- **BBB級持倉傾向於更高評級：BBB+及BBB佔85%**
- 平均持倉⁶：**BBB-級組合為3,000萬美元；高收益組合為600萬美元**
- 作為一項敏感度指標，截至2020年3月31日，若一般賬戶信貸資產中有**20%瞬間被下調一個字母的評級**，風險資本覆蓋率預計下降約**16個百分點**（相當於集團當地資本總和法股東覆蓋率下降**6個百分點**）