



Prudential plc

保誠有限公司*

2021年全年業績

2022年3月9日

*僅供識別



前瞻性陳述

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

多項重要因素可能導致保誠的實際日後財務狀況或表現或任何前瞻性陳述內所指實體的其他所示業績與在有關前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於**2019**冠狀病毒病疫情持續的影響，包括不利的金融市場及流動性影響、政府、監管機構及監督部門所採取的應對措施及行動、對銷售、理賠及假設的影響，以及產品退保個案增加、保誠（以及其供應商和合作夥伴）的營運中斷、與新銷售程序相關的風險以及技術和資訊安全風險；未來市況（例如利率和匯率波動、通脹（包括作為應對措施而加息）及通縮、可能重回持續低息環境、金融市場的整體表現以及經濟不明朗因素（包括地緣政治緊張局勢及衝突所造成者）的影響、向低碳經濟轉型對資產估值的影響以及衍生工具未能有效對沖產品保證所產生的風險）；全球政治不明朗因素，包括跨境貿易摩擦增加的可能性以及運用行政權力限制貿易、金融交易、資本移動及／或投資；監管機構的政策及行動，特別是保誠的集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及監管變動的程度及速度以及一般的政府新措施；鑒於被指定為國際活躍保險集團，國際保險監管者協會所採納系統風險及其他集團監督政策標準對保誠的影響；氣候變化及全球健康危機對保誠業務及經營的實質、社會及財務影響；因未能充分應對環境、社會及管治事宜（包括未妥善考慮保誠持份者的利益或未能維持高標準的企業管治）而產生的影響；競爭及快速技術變革的影響；特別是死亡率和發病率趨勢、退保率及保單續新率對保誠業務及業績的影響；在相關行業內日後收購或合併的時間、影響及其他不明朗因素；內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標的影響；保誠業務進行再保險的可行性及有效性；保誠（或其供應商及合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括因外部事件而導致營運中斷的風險；保誠（或其供應商及合作夥伴）資訊科技、數碼系統及資料（包括Pulse平台）的可用性、保密性或完整性遭到破壞；M&G plc分拆及Jackson Financial Inc.的分拆對保誠構成的任何持續影響；與獨立合作夥伴經營的合營企業（尤其並非由保誠控制的合營企業）的相關營運及財務風險以及不明朗因素增加；保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和規例變動的影響；及法律及監管措施、調查及糾紛的影響。舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致實際日後財務狀況或表現與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於保誠**2021**年年度報告「風險因素」一節及向美國證券交易委員會提交的表格**20-F**中保誠**2021**年年度報告「風險因素」一節。保誠**2021**年年度報告及表格**20-F**可在其網站www.prudentialplc.com查閱。該等因素並非詳盡無遺，因為保誠是在不斷轉變的商業環境下經營業務，新的風險不時出現，而此等風險乃保誠可能無法預計，或現時並不預期會對其業務構成重大不利影響者。本簡報所載的任何前瞻性陳述僅討論截至作出陳述當日的情况。除根據《英國股股章程規則》、《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簡報所載的任何前瞻性陳述或其可能作出的任何其他前瞻性陳述承擔任何責任，不論有關更新是基於日後事件、新增資料或其他原因而作出。

警告聲明

本簡報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，而本簡報（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簡報（或其任何部分）或其分發加以依賴。

Mike Wells

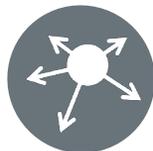
集團執行總裁



2021年策略及營運摘要



✓ 穩健的業務模式



✓ 加強分銷能力



✓ 在中國內地表現優於市場²

>200 款新推出和改良的產品

✓ 推動及引領創新



✓ 結構性轉型



✓ 新環境、社會及管治框架



- 業務模式與結構性增長槓桿保持一致
- 在亞洲及非洲擁有多元化的業務，並以健康及保障為重點
- 現代化多渠道分銷模式
- 透過數碼平台提供以客為本的適配產品
- 領先的亞洲資產管理公司，管理基金達2,585億美元¹
- 強勁的資產負債狀況推動增長

環境 - 社會 - 管治

1. 截至2021年12月31日。
2. 參考毛保費收入的增長。



年度保費等值銷售額

+8% 集團
+16% 集團（不包括香港）

2021全年年度保費等值相對於
2020全年固定匯率¹

新業務利潤

+13% 集團
+23% 集團（不包括香港）

2021全年年度新業務利潤相對於
2020年全年固定匯率^{1、3}

《國際財務報告準則》盈利

+16%

《國際財務報告準則》經營溢利¹
較去年增長至32億美元

內含價值

474億美元

每股內含價值較去年
增長7%²

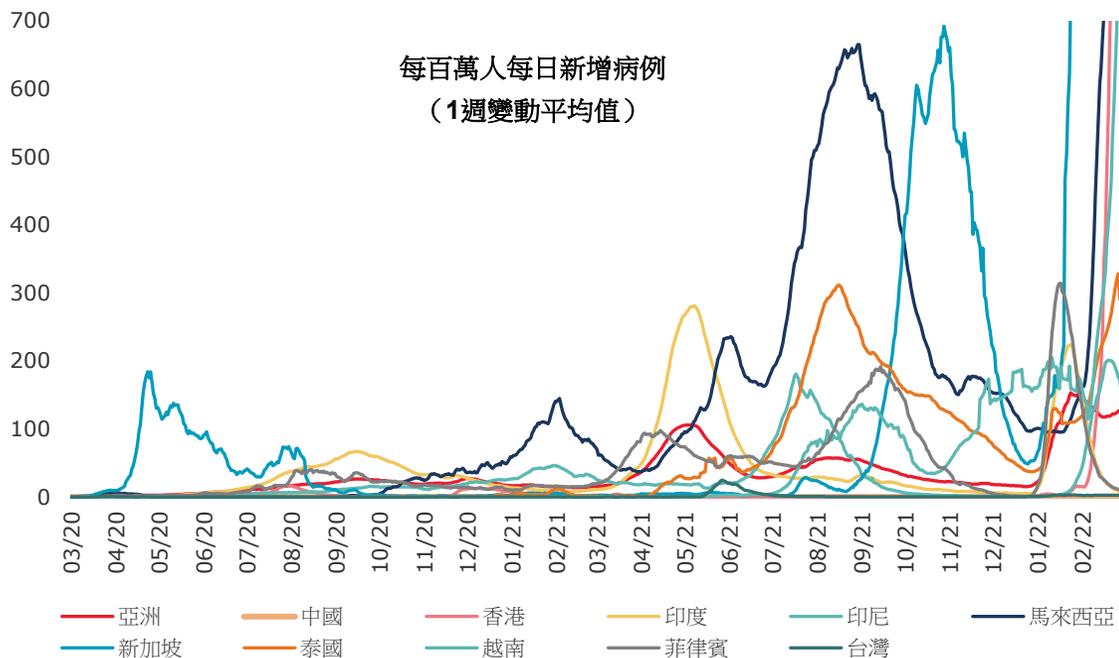
1. 按固定匯率基準計算。
2. 按實質匯率基準計算，年末內含價值按年增長13%。
3. 2020年全年新業務利潤不包括非洲的貢獻。

在嚴峻的經營環境下仍錄得全面的強勁表現



2021年下半年度，2019冠狀病毒病新病例激增¹

新業務利潤 (百萬美元) 按年增長率	2019年		2020年		2021年		
	上半年度	下半年度	上半年度	下半年度	上半年度	下半年度	
	1,696	1,874	936	1,304	1,172	1,354	
						+25%	+4%



多渠道模式支持增長²

**年度保費等值及
新業務利潤全面增長**

年度保費等值及新業務利潤均錄得雙位數增長（不包括香港）

**健康及保障產品年度
保費等值水平創新高**

印度、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國、非洲

新業務利潤水平創新高

中國、印度、馬來西亞、緬甸、菲律賓、新加坡、泰國、越南、非洲

銀行保險業務勢頭強勁

銀行保險渠道的新業務利潤錄得雙位數增長

1. 資料來源：Our World in Data，牛津大學。截至2022年3月2日的1週變動平均值。
2. 2020年全年新業務利潤不包括非洲的貢獻。數據截至2021全年；按年增長率按固定匯率基準計算。

加強多渠道能力以加速增長：代理



以領先的代理市場
參與者地位為基礎



提升質素

8

個市場的「百萬圓桌會議」合資格人士^{1、2}有所增加

34%
2020年



「百萬圓桌會議」對年度保費等值的貢獻^{1、3}



為代理
升級工具

+16%

每名活躍代理的年度保費等值增長（不包括香港）^{4、5}

4.8萬

代理透過PruForce⁶達成銷售（相對於2020全年的1.9萬）



提升活躍度及產能

45%

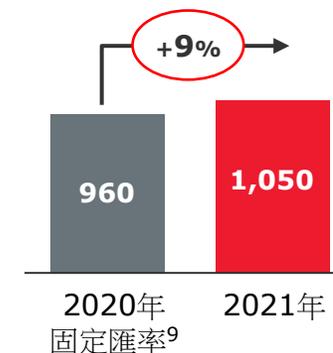
以虛擬方式售出的新保單⁷

產能較其他新招募人員高出

5倍⁸

PRUventure
領袖招募計劃

高質素的
穩健增長



代理新業務利潤（不包括香港），百萬美元

代理新業務利潤（包括香港）

16.46 -1%⁹
億美元

1. 符合「百萬圓桌會議」會員資格的人士。
2. 不包括印度。
3. 於亞洲市場的年度保費等值銷售額佔比，不包括印度，但包括中信保誠人壽及馬來西亞的伊斯蘭保險（按100%基準）。

4. 包括印度及非洲。
5. 每名活躍代理的年度保費等值增長3%，包括香港。
6. 涉及於Pulse上運作的PruForce（活動管理系統）。
7. 截至2021年12月31日止12個月。
8. 產能根據每名代理的年度保費等值計算，並與首年代理進行比較。
9. 按固定匯率基準計算。

加強多渠道能力以加速增長：銀行保險



以領先的銀行保險市場參與者地位為基礎



提升質素

9

個市場的新業務利潤錄得增長

10

個市場的新業務利潤錄得雙位數增長



擴展業務

逾**160**個

銀行合作夥伴

於

超過**26,000**間

銀行分行開展業務



數碼化運作

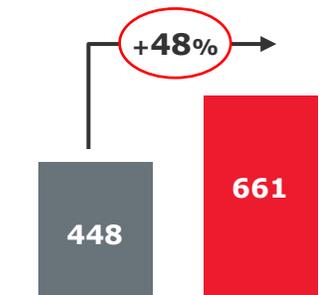
30%

以虛擬方式售出的新保單²

 **CIMB BANK**

新數碼合作夥伴³

高質素的穩健增長



2020年固定匯率¹ 2021年

銀行保險新業務利潤 (不包括香港)，百萬美元

銀行保險新業務利潤 (包括香港) **7.95**億美元 +**56%**¹

1. 按固定匯率基準計算。
 2. 截至2021年12月31日止12個月。
 3. 在菲律賓。

加強多渠道能力以加速增長：數碼



1. 推出以來截至2021年12月31日的累計數目。

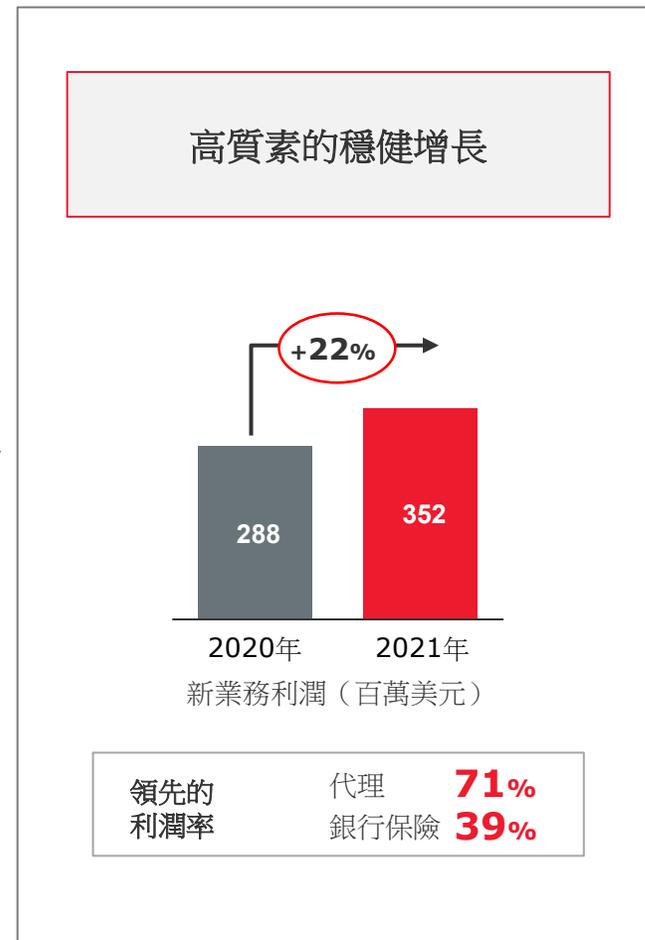
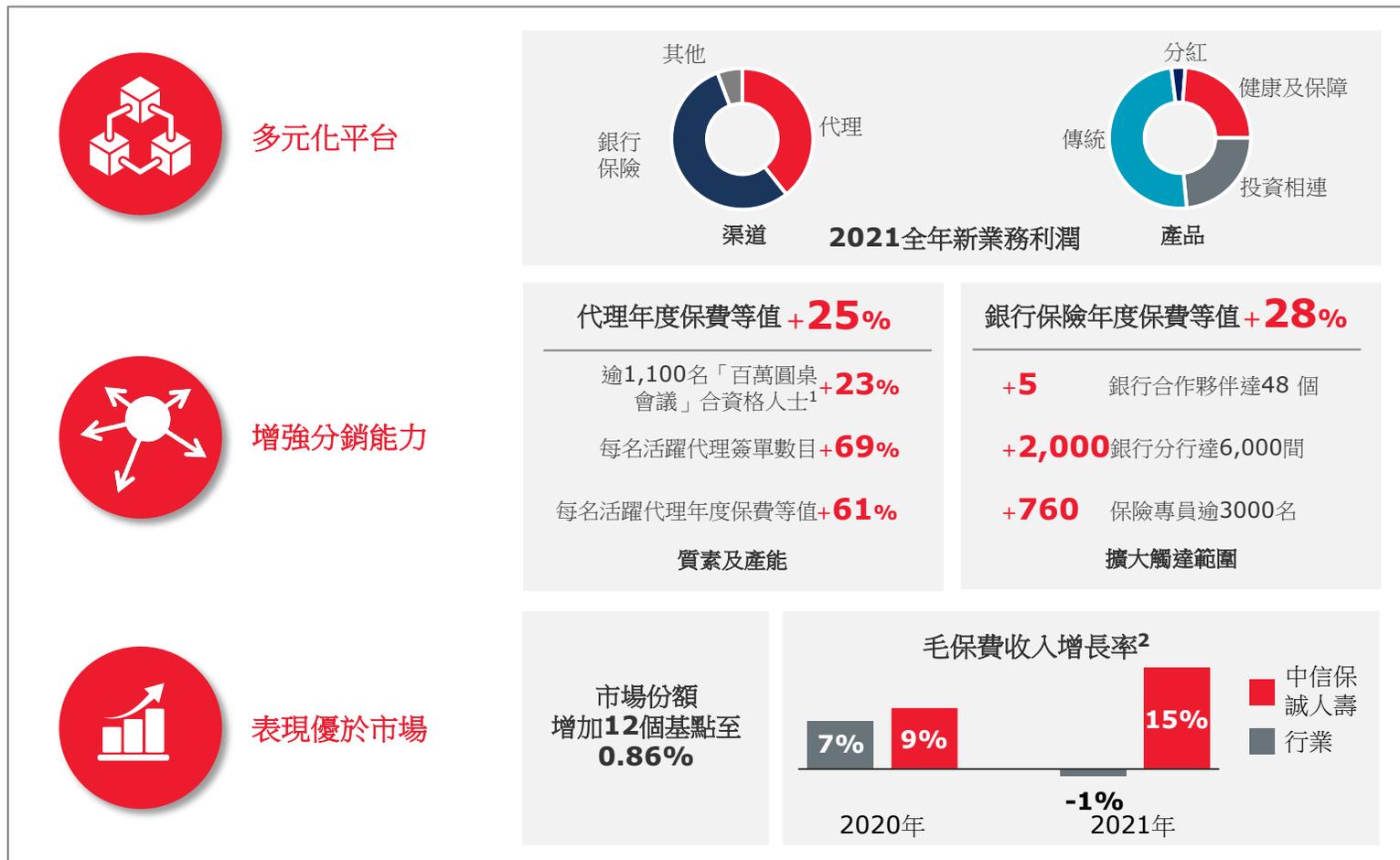
2. 截至2021年12月31日止年度，於提供Pulse的市場。

3. 涉及Pulse的年度保費等值銷售額是指代理根據Pulse客戶管理系統內捕捉的數碼活動銷售線索或根據Pulse註冊所得的銷售線索完成的銷售額，以及透過Pulse網上購買的少量保單。

4. 源自某一數碼平台、數碼活動或合作夥伴的銷售線索；以及其他銷售線索，包括PRUleads（Pulse平台的一部分）所記錄來自代理的銷售線索。



中國內地：強大的策略平台與高質素的資產負債表



附註：數據截至2021全年，增長率按固定匯率基準計算，除非另有註明。
 1. 符合「百萬圓桌會議」會員資格的人士。
 2. 基於向中國銀行保險監督管理委員會報告的行業毛保費指標。



注重質素



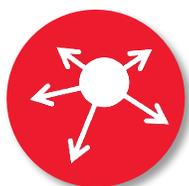
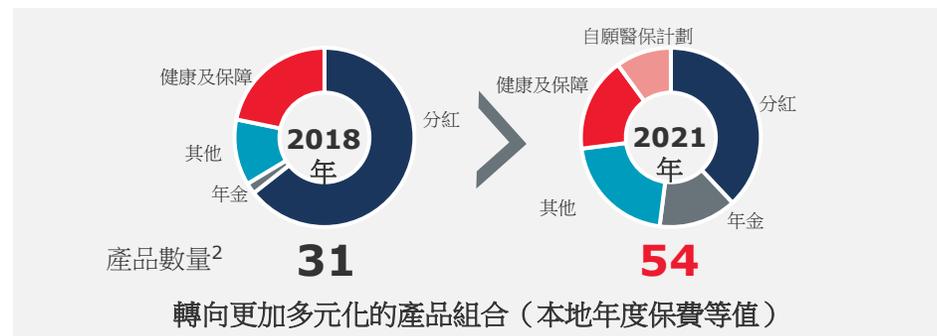
排名前三，佔據
約19%市場份額¹

本地新業務利潤中，
健康及保障組合佔比較高

自願醫保計劃



擴大產品範圍



增強業務平台

+120%

銀行保險
新業務利潤增長

2021年39%
2020年32%

「百萬圓桌會議」⁵對年度
保費等值的貢獻增加

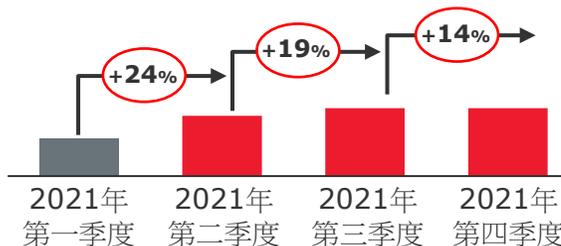
逾80萬次
下載³

6.1萬份
新保單與
Pulse相關⁴

數碼化平台

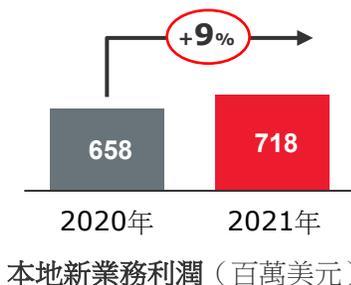


封關未阻
強勁環比增勢



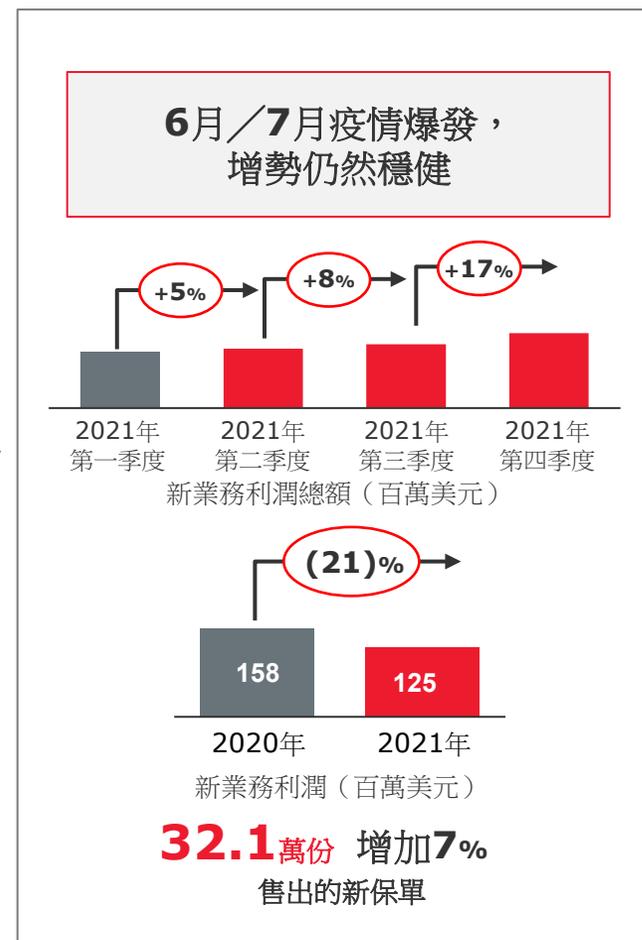
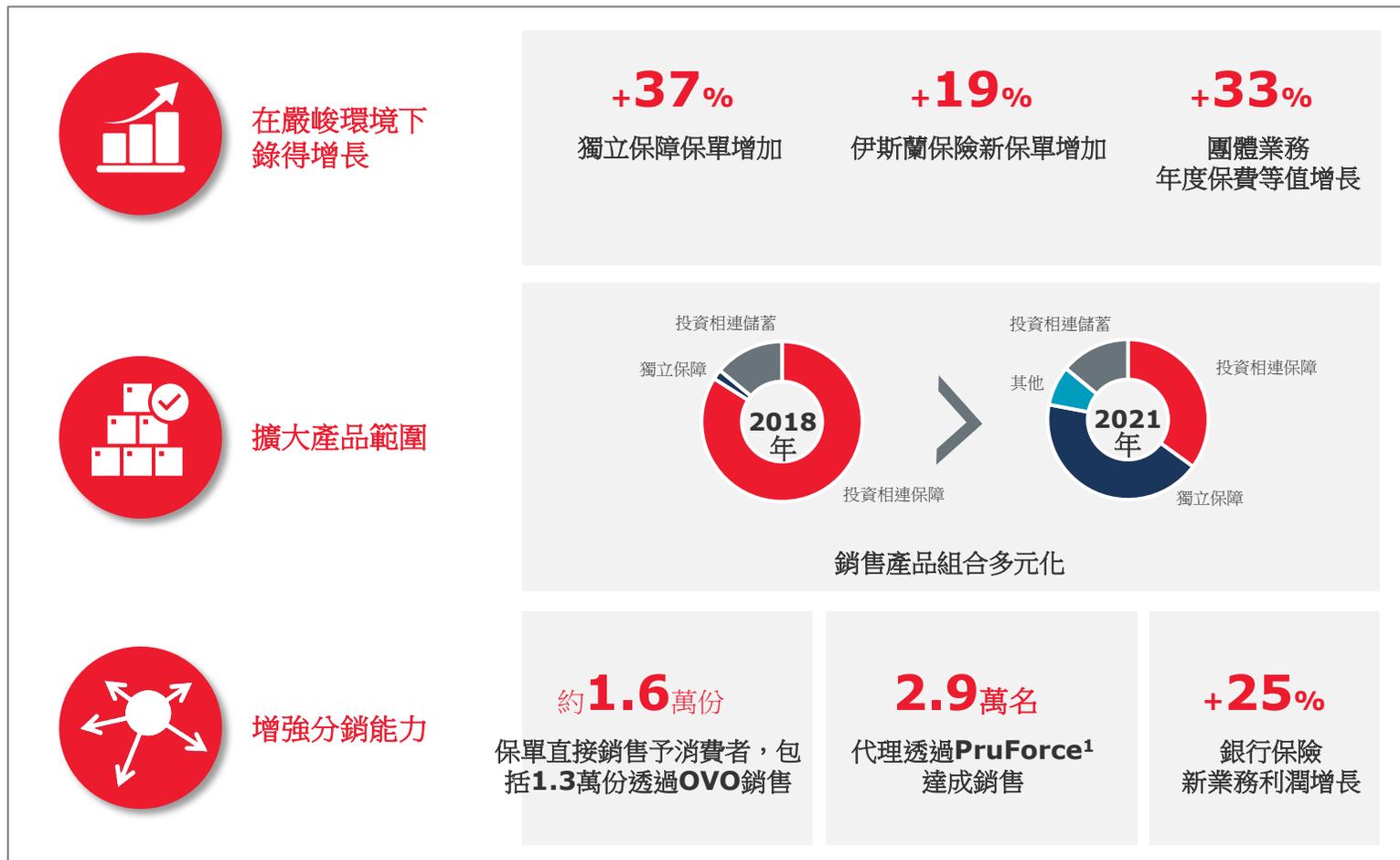
香港新業務利潤總額（百萬美元）

7.36億美元 -6%



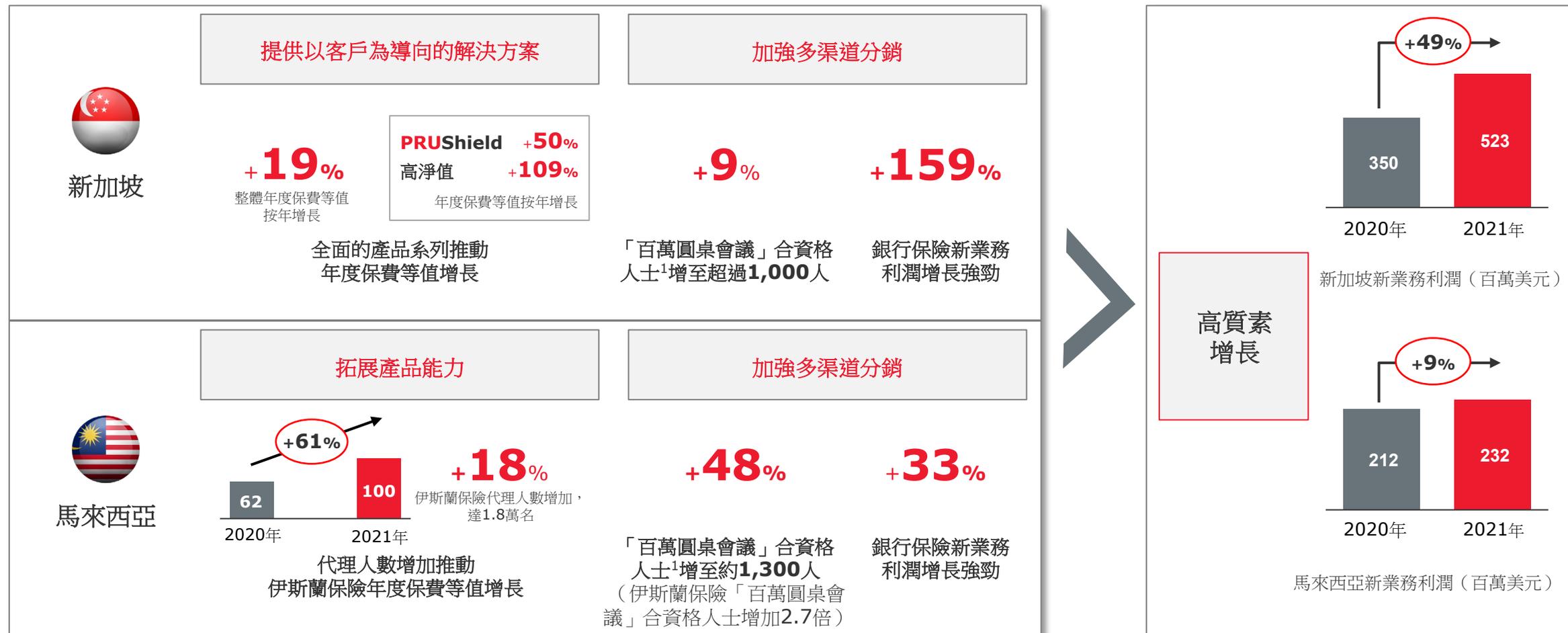
附註：數據截至2021全年，增長率按固定匯率基準計算，除非另有註明。
 1. 基於2021全年按年度保費等值計算的市場份額內部估計數字。
 2. 包括基礎保單及附加保障。
 3. 推出以來截至2021年12月31日的累計下載量。
 4. 於2020年及2021年售出的新保單，包括直接銷售予消費者的保單及線上線下保單。
 5. 符合「百萬圓桌會議」會員資格的人士。

印尼：透過拓展和增強業務能力提升抗逆力

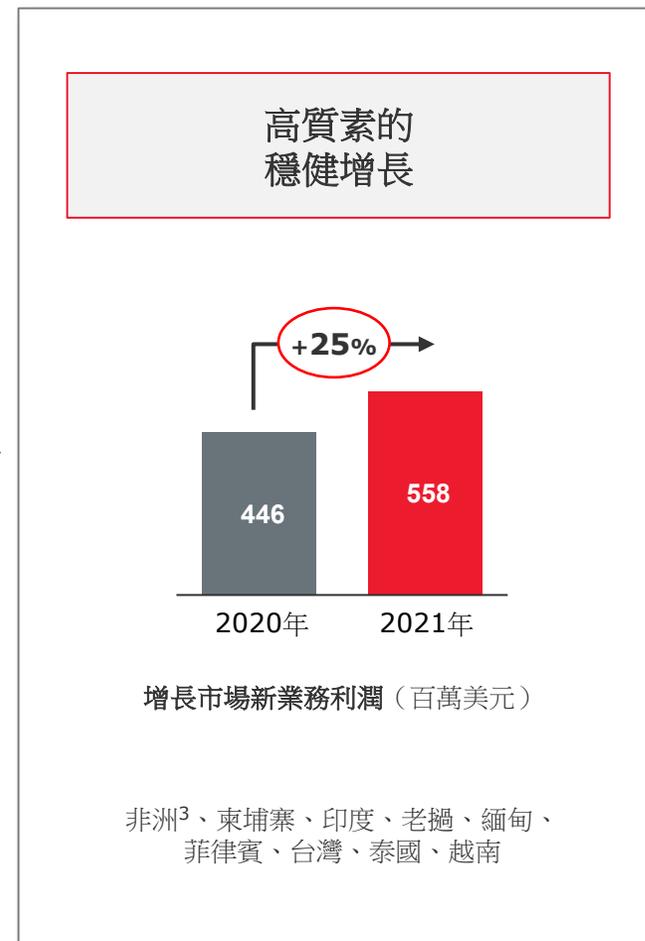
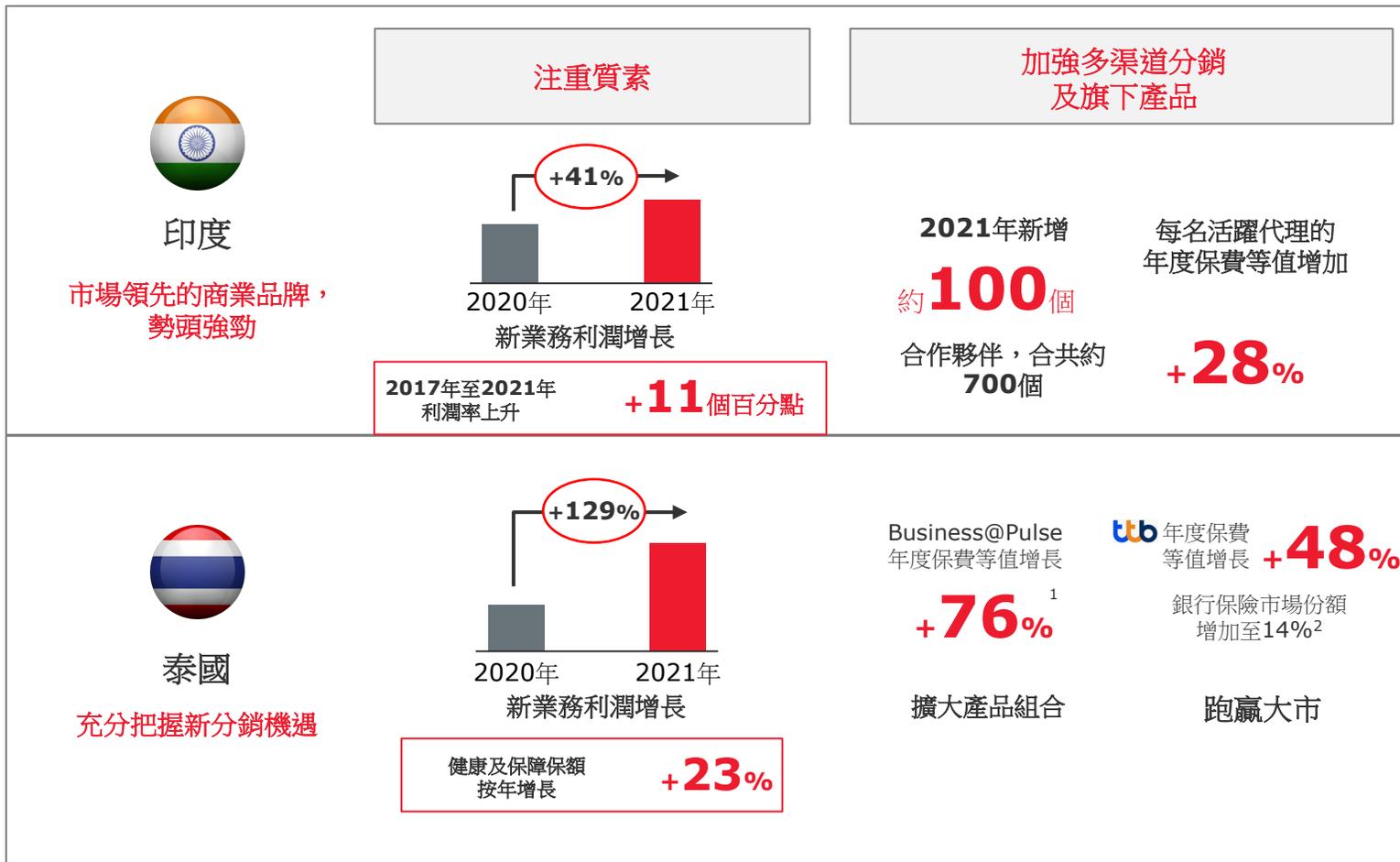


附註：數據截至2021全年，增長率按固定匯率基準計算，除非另有註明。
1. 涉及於Pulse運作的PruForce（活動管理系統）。

新加坡及馬來西亞：強勁定位推動持續發展勢頭

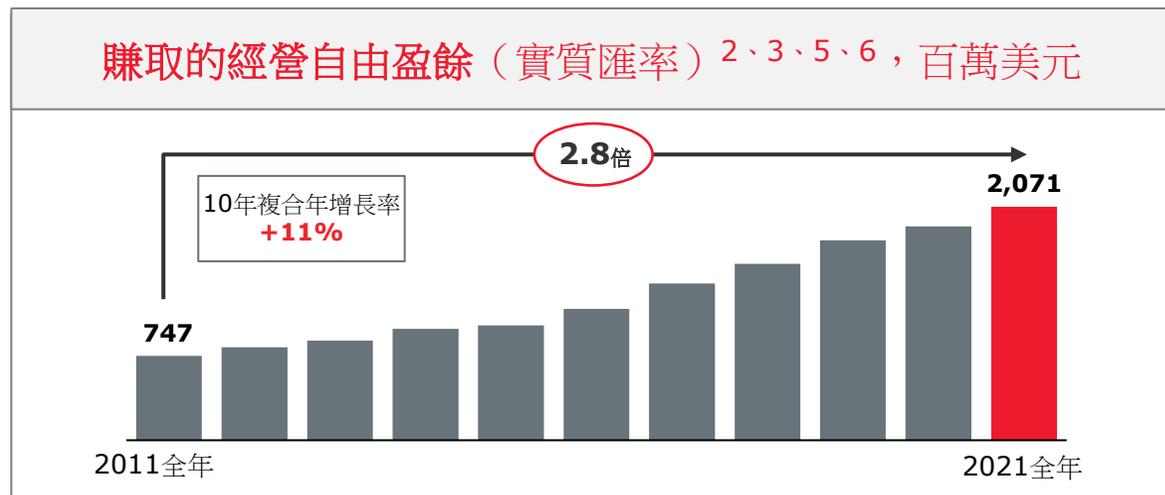
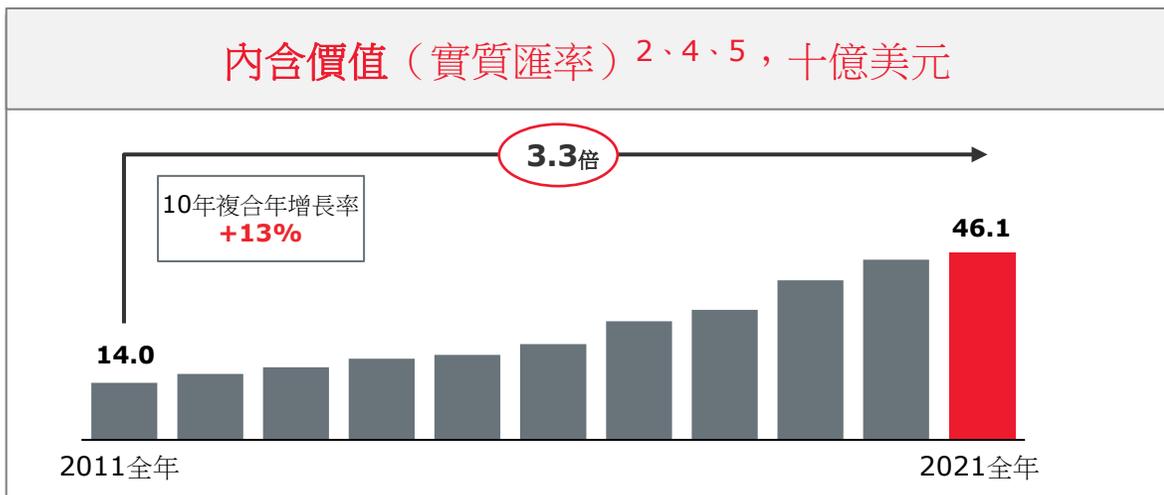
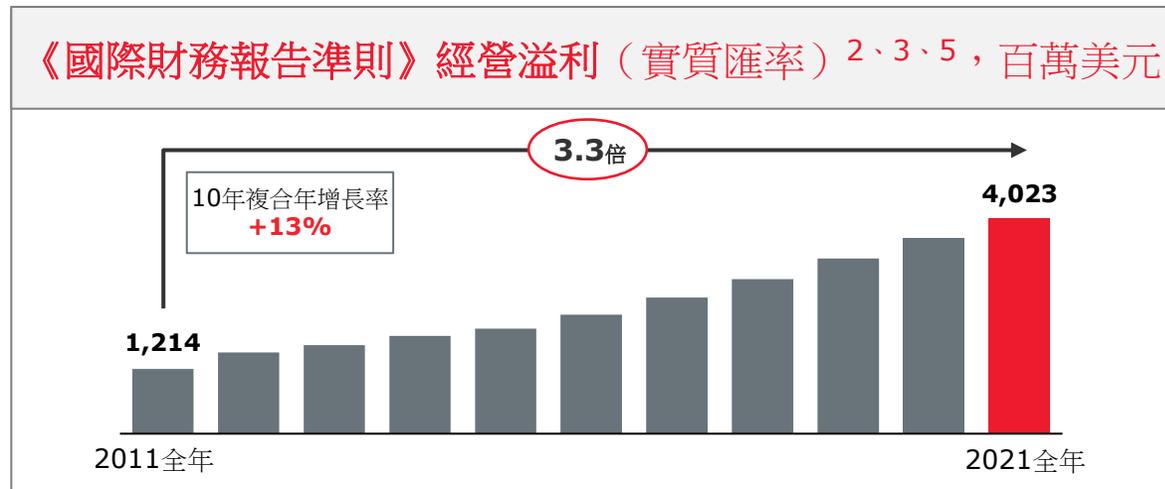
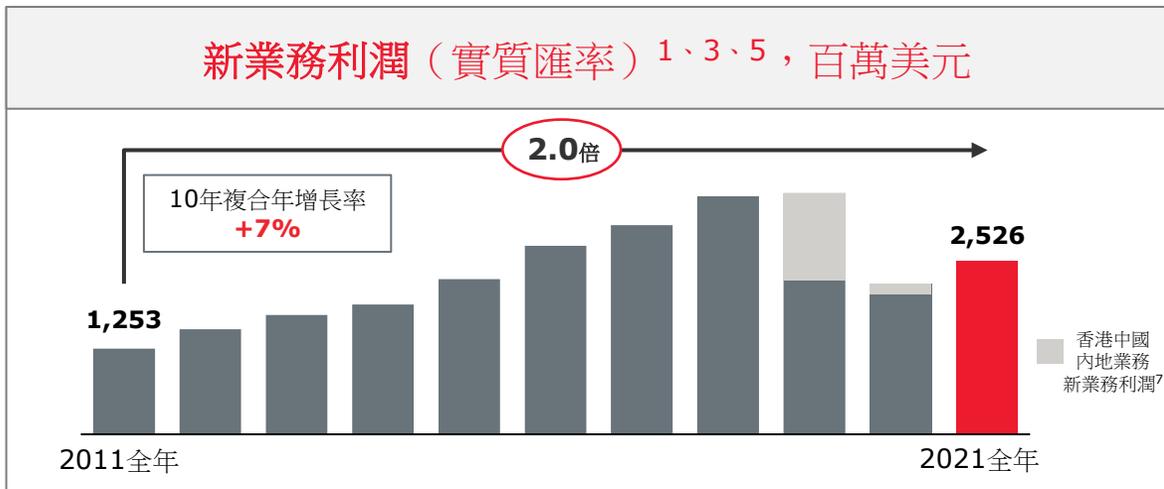


附註：數據截至2021全年，增長率按固定匯率基準計算，除非另有註明。
 1. 符合「百萬圓桌會議」會員資格的人士。



附註：數據截至2021全年，增長率按固定匯率基準計算，除非另有註明。

1. 包括信用壽險產品。
2. 基於泰國人壽保險協會(TLAA)提供的加權新造保單保費。
3. 2020年全年新業務利潤不包括非洲的貢獻。



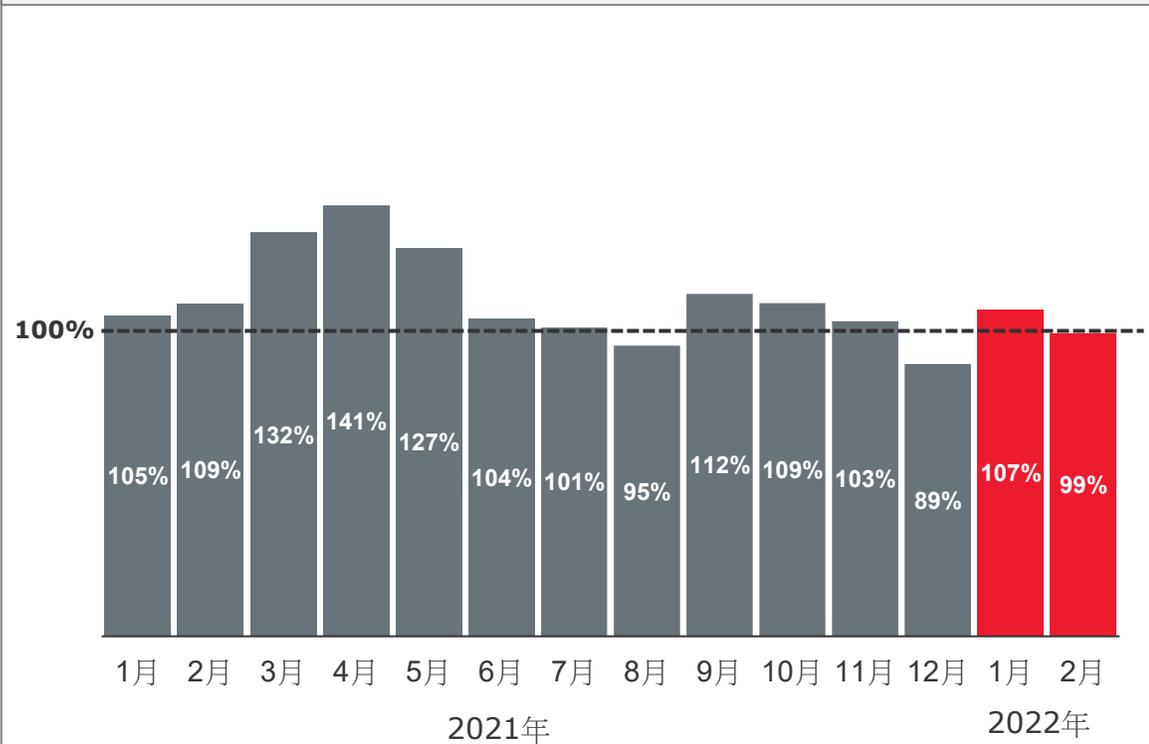
附註：實質匯率－實質匯率基準。
 1. 持續經營保險業務。
 2. 持續經營保險及資產管理業務。
 3. 比較數字已就新訂及經修訂會計準則作出調整，且不包括PCA Korea Life、日本及台灣代理。

4. 2011年至2016年包括PCA Korea Life。
 5. 所有比較數字均不包括非洲。
 6. 未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本。
 7. 香港中國內地旅客的新業務利潤（2019年：12.46億美元；2020年：1.28億美元）。



年度保費等值業績反映冠狀病毒病相關限制措施的實施時間及規模

亞洲及非洲年度保費等值（佔上一年同期百分比）¹



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

1. 按年增長率按固定匯率基準計算。



- 面對充滿挑戰的環境，仍錄得高質素的穩健增長
- 增強能力以建立實質競爭優勢
- 完全專注於亞洲及非洲業務，於主要高增長市場及分部處於領先地位
- 優秀的策略定位，可把握未來長期增長機遇

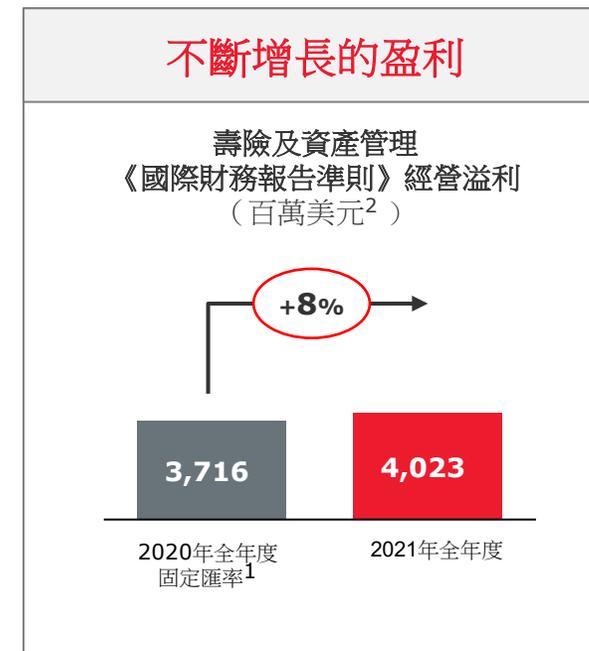
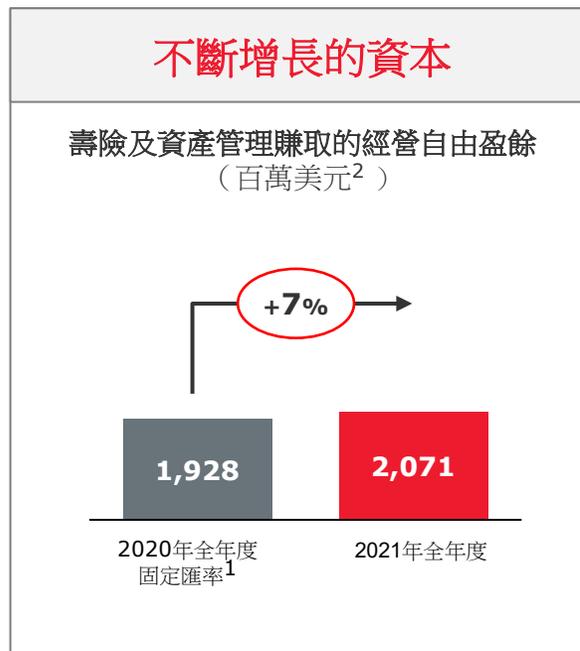
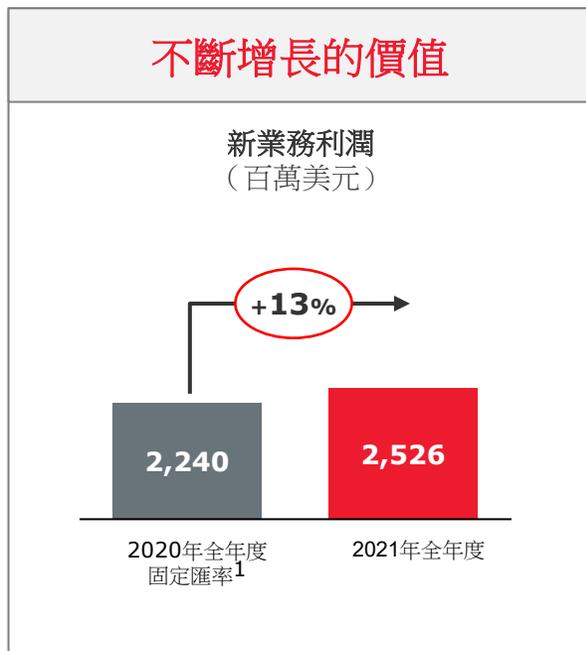
Mark FitzPatrick

集團財務總監兼營運總裁





增長



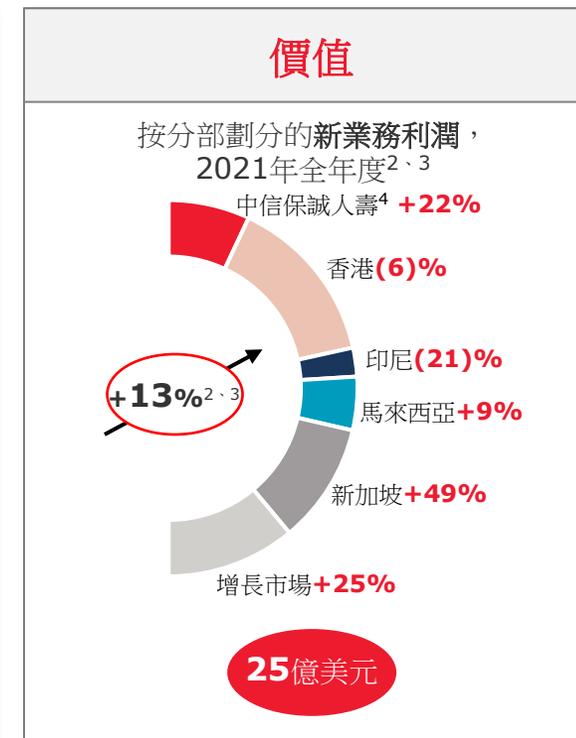
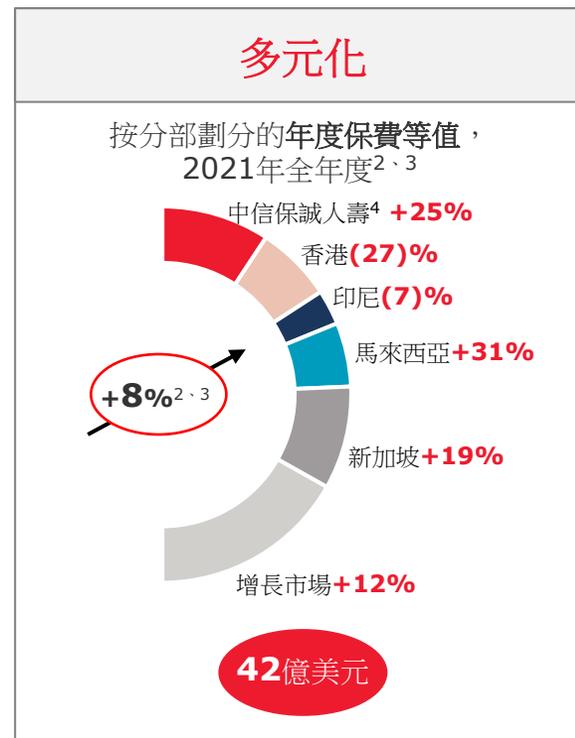
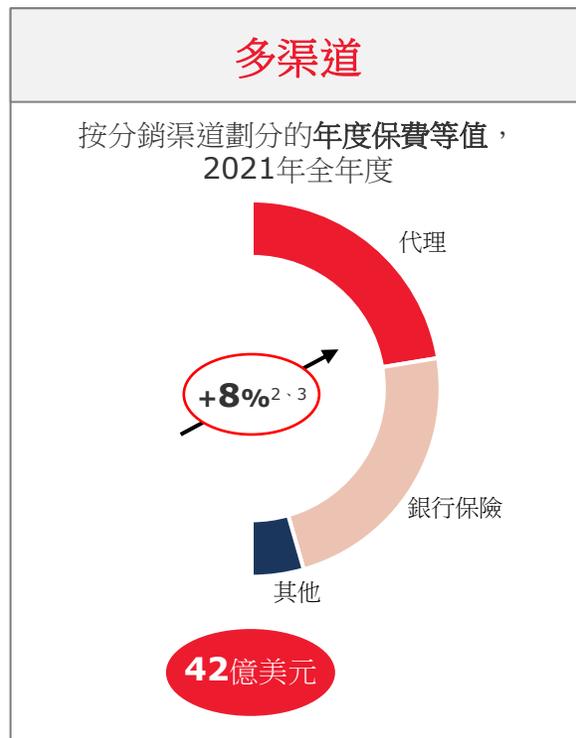
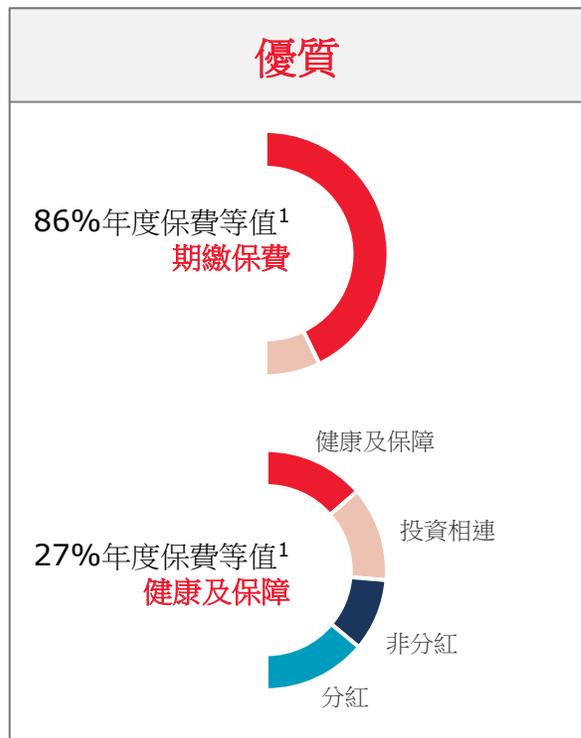
執行到位

- ✓ 順利完成股本集資，財務靈活性提升，穆迪總槓桿比率為21%³
- ✓ 股東支持新業務的權重增加。新業務利潤率達60%（2020年：58%）
- ✓ 採取嚴謹的方式管理開支：集團《國際財務報告準則》經調整經營溢利按年增長16%¹

1. 固定匯率基準。
2. 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。未扣除非控股權益應佔金額。
3. 我們估計於2021年12月31日的穆迪總槓桿為26%，倘2022年1月17.25億美元的進一步債務贖回於2021年12月31日完成，則我們估計有關數字將為21%。

不斷增長的價值

高質素、多渠道及多元化的新業務利潤增長



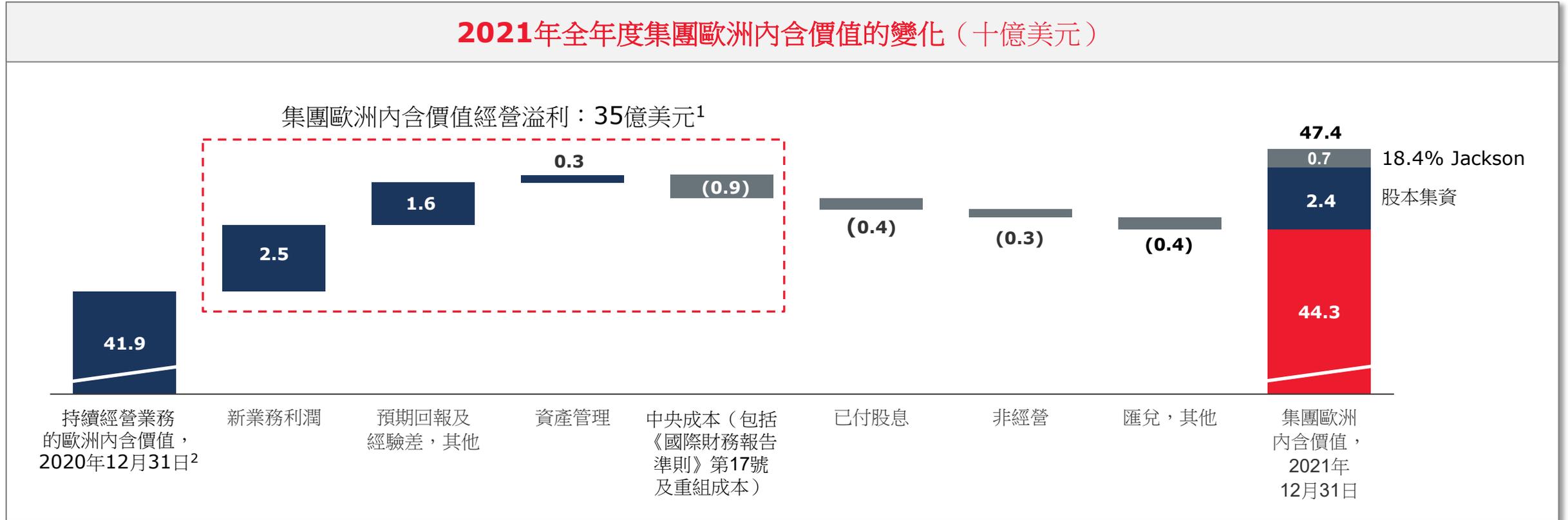
- 優先發展優質期繳保費和健康及保障新業務；轉向利潤率較高的股東支持產品
- 儘管業務因冠狀病毒而受阻，但有賴多渠道、數碼化運作及多元化的產品組合支持，年度保費等值錄得增長
 - 香港除外：代理及銀行保險年度保費等值按年增長15%²
 - Pulse相關年度保費等值按年增長73%至3.64億美元^{2、5}
- 在新銷售額增長和產品組合經過改善後利潤率提高的推動下，新業務利潤錄得增長

1. 2021年全年度。
 2. 按固定匯率基準呈列。
 3. 增長率乃2021年全年度與2020年全年度相比得出。
 4. 中信保誠人壽。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。
 5. 涉及Pulse的年度保費等值銷售額是指代理根據Pulse客戶管理系統內捕捉的數碼活動銷售線索或根據Pulse註冊所得的銷售線索完成的銷售額，以及透過Pulse網上購買的少量保單。





2021年全年度集團歐洲內含價值的變化（十億美元）



- 新業務利潤達25億美元，乃集團歐洲內含價值經營溢利的主要推動因素。中央成本進一步減少
- 16億美元的預期回報及經驗差包括18億美元的有效業務回報及(1)億美元的不利經驗差
- 因歐洲內含價值方法下利率上升的淨影響而產生非經營變動
- 儘管受冠狀病毒影響，年內仍錄得8%的集團經營內含價值回報³。每股集團歐洲內含價值增長7%（實質匯率）⁴

1. 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。
 2. 實質匯率基準。
 3. 平均歐洲內含價值股東權益經營回報（已扣除非控股權益）。
 4. 年末每股歐洲內含價值股東權益（已扣除非控股權益）按年增長乃2021年12月31日與2020年12月31日相比得出。按實質匯率基準呈列。

不斷增長的資本

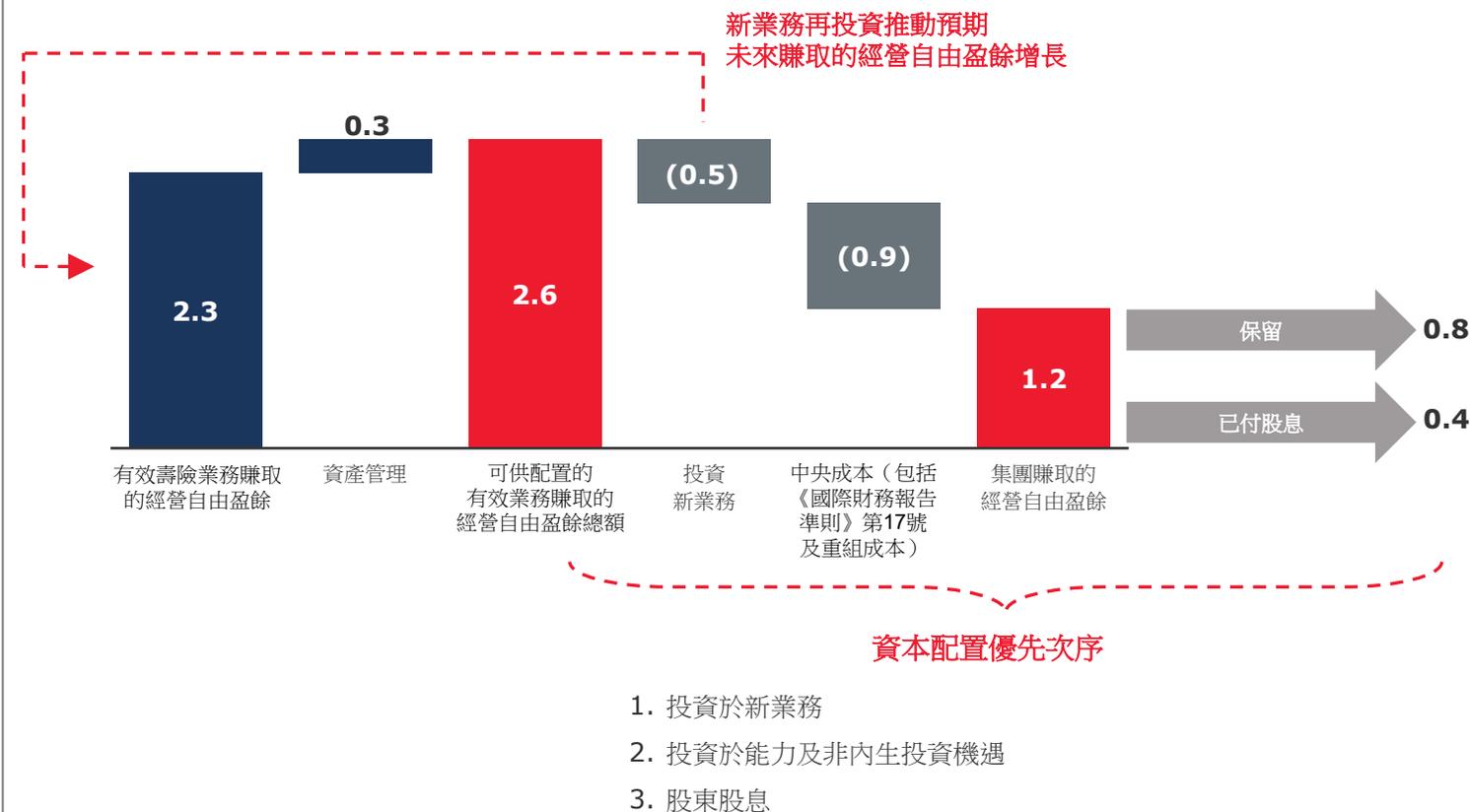
賺取的經營自由盈餘用作再投資，推動不斷創造價值



- 優質有效壽險業務及瀚亞賺取的經營自由盈餘為**26億美元**
- **5億美元**投資於新業務¹，賺取**25億美元**的新業務利潤，推動預期未來賺取的經營自由盈餘增長
- 受中央成本減少所推動，壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘按年增長**7%**²，集團賺取的經營自由盈餘按年增長**26%**²
- **2021年**全年度的每股股息為**17.23美分**，按年增加**7%**
- 中央成本減少，進一步提升新業務及策略性增長機遇投資的靈活性

每再投資**1**美元可創造約**5**美元的新業務利潤

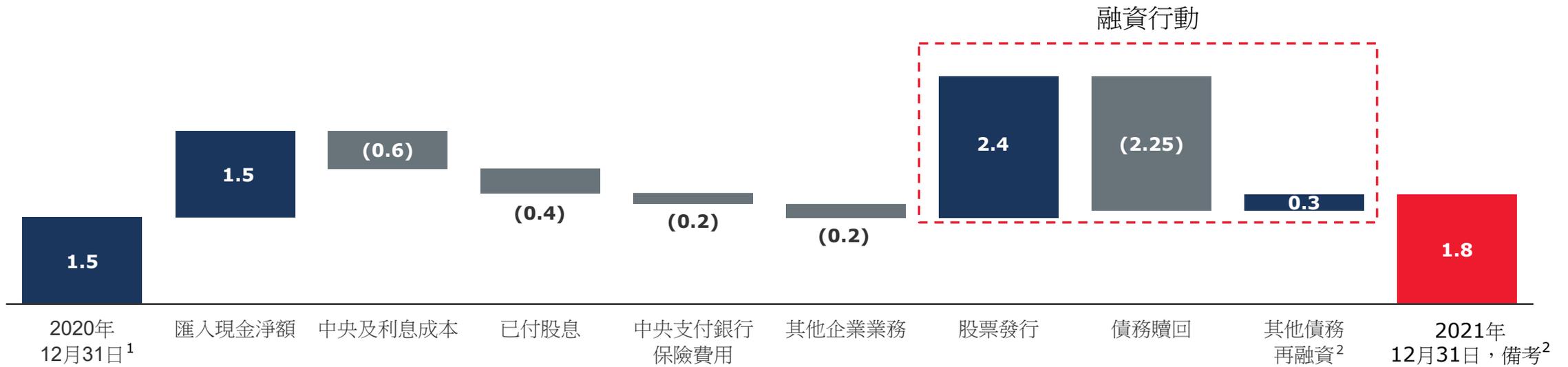
集團賺取的經營自由盈餘，持續經營業務（2021年全年度，十億美元）



1. 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。
2. 按固定匯率基準呈列。



控股公司現金變動（2021年全年度，十億美元，備考¹）

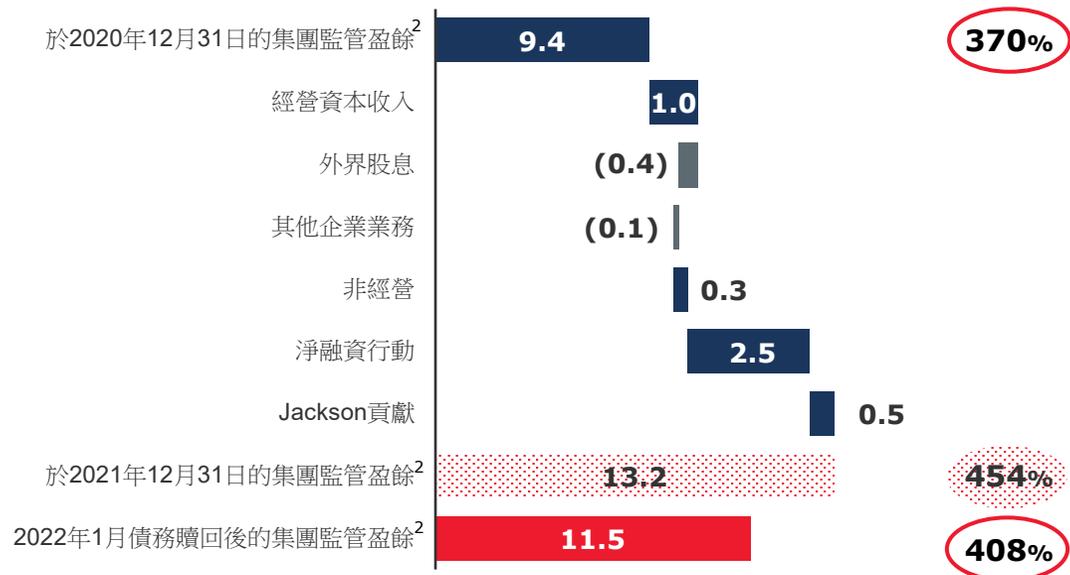


- 於2022年1月完成債務贖回後，備考中央流動資金達18億美元；未來利息成本每年減少約1.25億美元
- 其他業務包括中央出資的策略性投資，主要是延長銀行保險分銷協議
- 能夠相當靈活地投資於新業務及策略性增長機遇

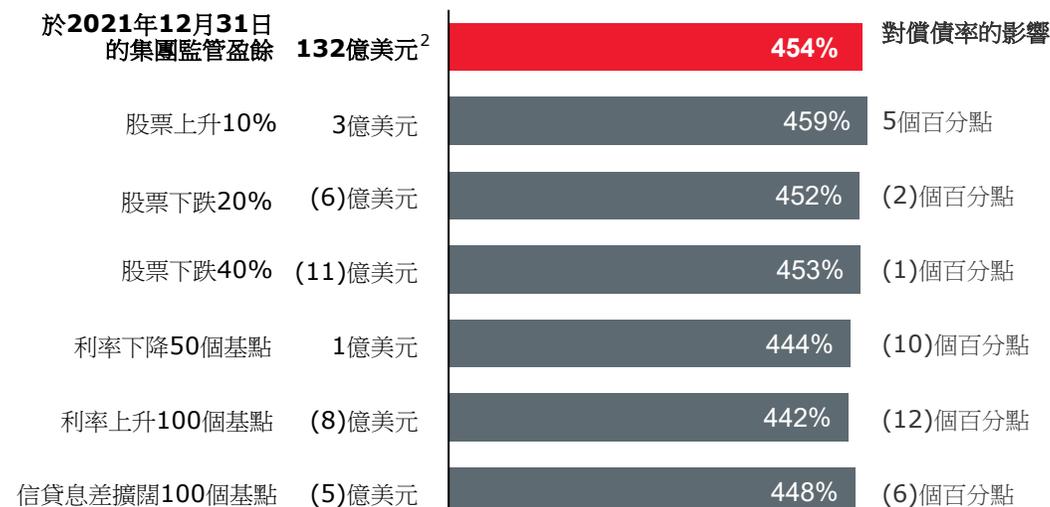
1. 實質匯率基準。
 2. 計及於2022年1月20日完成的債務贖回及再融資計劃。



賺取的資本

估計集團股東集團監管盈餘變化（2021年全年度，十億美元¹）

對宏觀壓力具備一定的抗逆力

估計集團股東集團監管盈餘（2021年12月31日，十億美元^{1、3}）

- 穩健的經營資本收入淨額，推動強勁的集團監管資本狀況
- 對宏觀壓力的敏感度有限
- 2022年上半年度報告預期將採用香港風險為本資本（須待香港保監局批准）及中國償二代二期

1. 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。以集團最低資本要求為基礎的估計集團監管資本狀況。
 2. 2020年12月31日未計2020年第二次中期普通股股息的影响，但包括優先債可繼續獲得豁免的裨益。2021年12月31日未計2021年第二次中期普通股股息的影响。
 3. 本集團於Jackson Financial Inc的保留經濟權益的敏感度被視為不變。敏感度結果假設出現瞬間市場變動並反映於估值日期的所有間接影響。
 2022年1月的債務贖回並沒有令敏感度對資本盈餘的影響以及敏感度對償債率的非實質影響發生變化。

不斷增長的盈利

儘管疫情相關理賠增加，但本集團注重質素，推動《國際財務報告準則》壽險經營溢利增長



注重質素

高期繳保費佔比¹



專注於健康及保障產品²

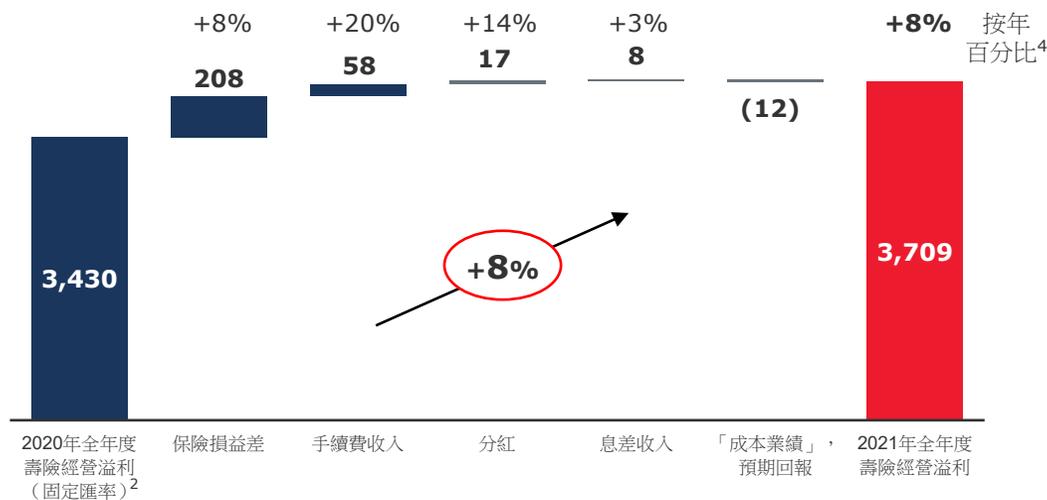


高留存率³



保險損益差推動《國際財務報告準則》壽險業績

2021年全年度《國際財務報告準則》壽險經營溢利，
持續經營業務，百萬美元



多元化且具規模

2021年全年度按分部劃分的
《國際財務報告準則》經營溢利

分部	百萬美元	按年百分比 ⁴
中信保誠人壽	343	28%
新加坡	663	13%
馬來西亞	350	12%
增長市場及其他 ⁵	932	11%
香港	975	10%
印尼	446	(16)%
壽險經營溢利	3,709	8%
瀚亞	314	10%
分部利潤總計	4,023	8%

- 2021年業績反映有效業務增長，健康理賠經驗正常化，印尼及印度的2019冠狀病毒病相關理賠增加，以及手續費業績穩健
- 業績表現多元化且具規模：
 - 8項業務錄得雙位數增長⁶，7項業務賺取的經營溢利超過3億美元

1. 期繳保費（佔年度保費等值百分比）。

2. 保險損益差（佔保險收入百分比）。壽險收入包括保險損益差、息差收入、壽險手續費收入及分紅。不包括收入損益差及股東資產預期回報。

3. 不包括印度、老撾、緬甸及非洲。

4. 固定匯率基準。

5. 就增長市場及其他而言，經調整經營溢利包括其他項目2.17億美元（二零二零年：1.19億美元），主要包括壽險合營企業及聯營公司的稅項以及其他非經常性項目。

6. 固定匯率基準，14個壽險市場（其中13個為亞洲及非洲市場）中有7個市場錄得《國際財務報告準則》經營溢利雙位數增長。瀚亞的《國際財務報告準則》經營溢利增長10%。

不斷增長的盈利

中央成本減少形成正向營運槓桿



集團《國際財務報告準則》業績，百萬美元

	2020全年 (固定匯率)	2021全年	增長 百分比
長期業務	3,430	3,709	8
瀚亞	286	314	10
來自持續經營業務的分部利潤總計	3,716	4,023	8
應付利息	(316)	(328)	(4)
企業開支	(428)	(298)	30
重組及《國際財務報告準則》第17號成本	(167)	(185)	(11)
投資回報及其他	(15)	21	~
中央費用總計	(926)	(790)	15
未計稅項的經調整經營溢利總額	2,790	3,233	16
短期波動	(554)	(458)	17
其他	728 ¹	(99)	~
股東應佔來自持續經營業務的稅前利潤	2,964	2,676	(10)
稅項	(450)	(462)	(3)
來自持續經營業務的利潤	2,514	2,214	(12)
期內來自已終止經營業務的虧損（扣除相關稅項）	(283)	(5,027)	~
期內（虧損）利潤	2,231	(2,813)	~

- 收支增幅之差為正數：分部利潤增長8%，經調整經營溢利增長16%
- 中央費用改善，反映自2021年1月1日起每年節省1.80億美元企業開支。預期還會產生以下減省：
 - 2022年1月起每年減少約1.25億美元利息成本
 - 2023年起每年削減7,000萬美元企業開支
 - 《國際財務報告準則》第17號項目完成後，自2023年起《國際財務報告準則》第17號／重組成本將大幅減少。2022年成本將持續增加
- 短期波動反映利率上升對《國際財務報告準則》資產及負債估值的淨影響
- (9,900)萬美元的其他包括與Jackson分拆相關的交易成本
- 來自已終止經營業務的虧損反映分拆時撇減Jackson

1. 2020年全年度「其他」：7.28億美元反映香港業務再保險交易的溢利。



- 多渠道、數碼化運作及注重質素的分銷推動新業務利潤增長**13%**¹
- 有效業務產生可預測、穩健的現金流，可再投資以獲取可觀回報
- 儘管受冠狀病毒影響，年內仍錄得**8%**的經營內含價值回報²
- 強勁、穩健的資產負債表現及資本狀況，以及雄厚的投資實力
- 未來增長機遇廣闊

不斷增長的價值

不斷增長的資本

不斷增長的盈利

1. 固定匯率基準。
2. 平均歐洲內含價值股東權益經營回報（已扣除非控股權益）。