05

額外資料

130 額外財務資料
152 風險因素
159 企業管治
160 董事權益披露
166 股東資料
167 聯絡我們

Helen的故事
保誠英國及歐洲
「有賴我的顧問，我了解到在保誠的投資能夠提供財務保障，有助實現未來計劃，因此我每晚能安然入睡。」

額外財務資料索引*

I. 《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料

131 a 以長期投資回報為基礎長期保險業務的《國際財務報告準則》稅前經營溢利按驅動因素分析
137 b 亞洲業務—按業務單位的《國際財務報告準則》經營溢利分析
138 c 以長期投資回報為基礎的資產管理經營溢利分析
140 d 採取多項特定管理措施以根據償付能力標準II制度優化資產負債狀況而為英國壽險財務指標作出的貢獻

II. 其他資料

141 a 控股公司現金流量
142 b 管理基金
144 c 於二零一七年六月三十日的償付能力標準II資本狀況
148 d 購股權計劃
150 e 主要指標的外幣來源
151 f 《國際財務報告準則》股東資金與歐洲內含價值股東資金的對賬
151 g 年度保費等值新業務銷售額與已賺保費的對賬

*額外財務資料(載於第I(a)節至第II(g)節)不在第90頁之KPMG獨立審閱意見範圍內。

額外財務資料

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料

I(a) 以長期投資回報為基礎長期保險業務的《國際財務報告準則》稅前經營溢利按驅動因素分析

本附表將本集團來自長期保險業務的稅前經營盈利以該等溢利的相關驅動因素分類，並採用下列類別：

i **息差收入**代表淨投資收入(或就英國年金新業務而言為保費收入)及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)。
ii **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資產管理費用扣除投資管理開支。
iii **分紅**業務代表期內股東自分紅基金的轉撥(包含稅項)。
iv **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。
v **收入準備金**主要代表為支付保單獲得成本及行政開支而自保費中扣除的金額。
vi **保單獲得成本及行政開支**代表期內產生的股東應佔支出，不包括未計入保險分部利潤的重組成本及償付能力標準II成本等項目，亦不包括更適宜計入其他盈利來源的項目(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))。
vii **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，以及扣除就新業務遞延的成本。

根據來源劃分的《國際財務報告準則》稅前經營溢利分析及本集團長期保險業務溢利率分析

以下分析以佔保單持有人負債或其他合適的驅動因素的溢利率形式呈列本集團某些經營溢利來源。本集團的平均保單持有人負債餘額的計算詳情載於本節節末附註(iv)。

	二零一七年上半年度					
	亞洲 百萬英鎊	**美國** 百萬英鎊	**英國** 百萬英鎊	**總計** 百萬英鎊	**平均負債** 附註(iv) 百萬英鎊	**溢利率** 附註(ii) 基點
息差收入	**108**	**401**	**74**	**583**	**89,314**	**131**
手續費收入	**103**	**1,145**	**31**	**1,279**	**164,152**	**156**
分紅業務	**30**	**–**	**142**	**172**	**132,701**	**26**
保險損益差	**658**	**472**	**22**	**1,152**		
收入準備金	**1,056**	**–**	**82**	**1,138**		
開支：						
保單獲得成本[附註(i)]	**(736)**	**(463)**	**(42)**	**(1,241)**	**3,624**	**(34)%**
行政開支	**(471)**	**(593)**	**(67)**	**(1,131)**	**259,451**	**(87)**
遞延保單獲得成本調整[附註(v)]	**66**	**117**	**3**	**186**		
股東資產預期回報	**56**	**–**	**47**	**103**		
	870	**1,079**	**292**	**2,241**		
長壽再保險及其他提升償付能力的管理措施	**–**	**–**	**188**	**188**		
以長期投資回報為基礎的長期業務經營溢利	**870**	**1,079**	**480**	**2,429**		

見本節節末附註。

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料 續

I(a) 以長期投資回報為基礎長期保險業務的《國際財務報告準則》稅前經營溢利按驅動因素分析 續

	二零一六年上半年度實質匯率					
	亞洲 附註(vi) 百萬英鎊	**美國** 百萬英鎊	**英國** 百萬英鎊	**總計** 百萬英鎊	**平均負債** 附註(iv) 百萬英鎊	**溢利率** 附註(ii) 基點
息差收入	81	379	96	556	80,146	139
手續費收入	82	878	29	989	129,054	153
分紅業務	24	–	138	162	114,109	28
保險損益差	472	401	25	898		
收入準備金	860	–	86	946		
開支：				–		
保單獲得成本[附註(i)]	(573)	(412)	(42)	(1,027)	2,980	(34)%
行政開支	(369)	(452)	(58)	(879)	216,075	(81)
遞延保單獲得成本調整[附註(v)]	51	83	(2)	132		
股東資產預期回報	39	11	61	111		
	667	888	333	1,888		
長壽再保險及其他提升償付能力的管理措施	–	–	140	140		
以長期投資回報為基礎的長期業務經營溢利	667	888	473	2,028		

見本節節末附註。

	二零一六年上半年度固定匯率 附註(iii)					
	亞洲 附註(vi) 百萬英鎊	**美國** 百萬英鎊	**英國** 附註(v) 百萬英鎊	**總計** 百萬英鎊	**平均負債** 附註(iv) 百萬英鎊	**溢利率** 附註(ii) 基點
息差收入	91	426	96	613	85,708	143
手續費收入	92	997	29	1,118	143,526	156
分紅業務	27	–	138	165	115,945	28
保險損益差	532	456	25	1,013		
收入準備金	965	–	86	1,051		
開支：						
保單獲得成本[附註(i)]	(644)	(469)	(42)	(1,155)	3,296	(35)%
行政開支	(412)	(513)	(58)	(983)	236,974	(83)
遞延保單獲得成本調整[附註(v)]	56	95	(2)	149		
股東資產預期回報	45	18	61	124		
	752	1,010	333	2,095		
長壽再保險及其他提升償付能力的管理措施	–	–	140	140		
以長期投資回報為基礎的長期業務經營溢利	752	1,010	473	2,235		

見本節節末附註。

長期保險業務溢利率分析—亞洲

	亞洲 附註(vi)								
	二零一七年上半年度			二零一六年上半年度實質匯率			二零一六年上半年度固定匯率 附註(iii)		
長期業務	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點
息差收入	**108**	**15,776**	**137**	81	12,637	128	91	13,886	131
手續費收入	**103**	**18,170**	**113**	82	14,951	110	92	16,240	113
分紅業務	**30**	**28,772**	**21**	24	21,435	22	27	23,271	23
保險損益差	**658**			472			532		
收入準備金	**1,056**			860			965		
開支：									
保單獲得成本附註(i)	**(736)**	**1,943**	**(38)%**	(573)	1,605	(36)%	(644)	1,814	(36)%
行政開支	**(471)**	**33,946**	**(278)**	(369)	27,588	(268)	(412)	30,126	(274)
遞延保單獲得成本調整附註(v)	**66**			51			56		
股東資產預期回報	**56**			39			45		
以長期投資回報為基礎的經營溢利	**870**			667			752		

見本節節末附註。

亞洲經營溢利驅動因素分析

- 二零一七年上半年度，息差收入按固定匯率基準計算增加19%（實質匯率：33%）至1.08億英鎊，主要反映亞洲非連結式保單持有人負債增加。
- 二零一七年上半年度的手續費收入按固定匯率計算增加12%（實質匯率：26%）至1.03億英鎊，大致與平均單位連結式負債變動的增幅相符。
- 按固定匯率基準計算，保險損益差增加24%至二零一七年上半年度的6.58億英鎊（實質匯率：39%），主要反映以風險為基礎產品所佔比例相對較高的有效保單持續增長。保險損益差包括非經常性項目6,600萬英鎊（二零一六年上半年度：按實質匯率及固定匯率計算分別為4,200萬英鎊及4,600萬英鎊）。
- 收入準備金按固定匯率基準計算由二零一六年上半年度的9.65億英鎊增加9,100萬英鎊至二零一七年上半年度的10.56億英鎊，主要反映期內有效保單增加及確認之期繳保費收入有所增長。
- 保單獲得成本按固定匯率計算增加14%（實質匯率：28%）至7.36億英鎊，而年度保費等值銷售額的增幅為7%，致使保單獲得成本比率上升。上述分析使用股東保單獲得成本佔年度保費等值總額的百分比。如果將分紅業務銷售額自分母扣除，保單獲得成本比率為65%（二零一六年上半年度：按固定匯率為72%），減少是由於產品及國家組合所致。
- 二零一七年上半年度行政開支按固定匯率基準計算增加14%（實質匯率：增加28%），原因是業務持續擴張所致。按固定匯率基準計算，行政開支比率已由二零一六年上半年度的274個基點增加至二零一七年上半年度的278個基點，這是由於國家及產品組合變動所致。

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料 續

I(a) 以長期投資回報為基礎長期保險業務的《國際財務報告準則》稅前經營溢利按驅動因素分析 續

長期保險業務溢利率分析 — 美國

	美國								
	二零一七年上半年度			二零一六年上半年度實質匯率			二零一六年上半年度固定匯率 附註(iii)		
長期業務	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點
息差收入	**401**	**39,731**	**202**	379	34,886	217	426	39,199	217
手續費收入	**1,145**	**123,464**	**186**	878	92,608	190	997	105,791	188
保險損益差	**472**			401			456		
開支：									
保單獲得成本附註(i)	**(463)**	**960**	**(48)%**	(412)	782	(53)%	(469)	889	(53)%
行政開支	**(593)**	**169,180**	**(70)**	(452)	134,369	(67)	(513)	152,730	(67)
遞延保單獲得成本調整	**117**			83			95		
股東資產預期回報	**–**			11			18		
以長期投資回報為基礎的經營溢利	**1,079**			888			1,010		

見本節節末附註。

美國經營溢利驅動因素分析

- 二零一七年上半年度，息差收入按固定匯率計算下降6%（實質匯率：上升6%）至4.01億英鎊。所呈報的息差溢利率由二零一六年上半年度的217個基點減少至202個基點，是投資收益率下降所致。另外，息差收入得益於先前所訂立為使資產及負債存續期更加緊密匹配的掉期交易。若撇除該影響，則息差溢利率應為147個基點（二零一六年上半年度：按固定匯率為150個基點，按實質匯率為151個基點）。
- 二零一七年上半年度，手續費收入按固定匯率計算增長15%（實質匯率：增長30%）至11.45億英鎊，主要由於變額年金業務的正淨現金流量及市場增值令平均獨立賬戶結餘增加。
- 保險損益差反映來自保險風險的經營溢利，並包括變額年金保證及其他雜項。二零一七年上半年度的保險損益差由二零一六年上半年度按固定匯率計算的4.56億英鎊增加至4.72億英鎊，該增幅主要由於變額年金保證的收入增長被已終止業務的貢獻減少部分抵銷。
- 保單獲得成本是為獲得新業務而產生的佣金及開支（包括不可遞延者），按固定匯率計算時，其絕對值及佔年度保費等值百分比均較二零一六年上半年度有所下降，原因是愈來愈多生產商選擇以資產為基礎於各保單年度日期支付的佣金（在本分析中視為行政開支，而非預付佣金）及產品組合變動。
- 按固定匯率計算，行政開支由二零一六年上半年度的5.13億英鎊增至二零一七年上半年度的5.93億英鎊（實質匯率：4.52億英鎊），主要是由於以資產為基礎的佣金增加所致。若撇除尾隨佣金，則行政開支比率持平於36個基點（二零一六年上半年度：按固定匯率及實質匯率均為36個基點）。
- 遞延保單獲得成本調整於二零一七年上半年度增至1.17億英鎊，而二零一六年上半年度按固定匯率計算則為9,500萬英鎊（實質匯率：8,300萬英鎊），主要因為基金回報提高令遞延保單獲得成本攤銷減少。

保單獲得成本及遞延保單獲得成本調整前後的稅前經營溢利分析

	二零一七年上半年度 百萬英鎊				二零一六年上半年度實質匯率 百萬英鎊				二零一六年上半年度固定匯率 百萬英鎊 附註(iii)			
		保單獲得成本				保單獲得成本				保單獲得成本		
	其他經營溢利	已產生	已遞延	總計	其他經營溢利	已產生	已遞延	總計	其他經營溢利	已產生	已遞延	總計
保單獲得成本及遞延保單獲得成本調整前的經營溢利總額	**1,425**			**1,425**	1,217			1,217	1,384			1,384
減新業務開支		**(463)**	**353**	**(110)**		(412)	320	(92)		(469)	364	(105)
其他遞延保單獲得成本調整—原有遞延保單獲得成本攤銷：												
正常			**(272)**	**(272)**			(266)	(266)			(303)	(303)
減速			**36**	**36**			29	29			34	34
總計	**1,425**	**(463)**	**117**	**1,079**	1,217	(412)	83	888	1,384	(469)	95	1,010

美國業務按產品劃分的以長期投資回報為基礎的經營溢利分析

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊		%	
	上半年度	實質匯率 上半年度	固定匯率 上半年度	二零一七年 上半年度 相對於 二零一六年 上半年度 實質匯率	二零一七年 上半年度 相對於 二零一六年 上半年度 固定匯率
息差業務[附註(a)]	**176**	154	175	14%	1%
收費業務[附註(b)]	**852**	642	730	33%	17%
人壽及其他業務[附註(c)]	**51**	92	105	(45)%	(51)%
保險業務總計	**1,079**	888	1,010	22%	7%
美國資產管理及經紀交易商	**(6)**	(12)	(13)	50%	54%
美國業務總計	**1,073**	876	997	22%	8%

美國業務按產品劃分的以長期投資回報為基礎的經營溢利分析反映扣除分配成本後各業務系列產生的淨利潤。大致為：

a) 息差業務為定額年金、定額指數年金及保證投資合約之經營溢利淨額，主要包括息差收入減成本。
b) 收費業務反映變額年金產品的利潤。與手續費收入一樣，該產品系列的收入包括於一般賬戶入賬的投資息差收入及於保險損益差列賬的其他變額年金收費。
c) 人壽及其他業務包括REALIC業務及其他已終止壽險業務的利潤。分配予該產品系列的收入包括息差收入和保費及人壽保障保單費用(扣除理賠成本後於保險損益差列賬)。保險損益差構成收入的絕大部分。

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料 續

I(a) 以長期投資回報為基礎長期保險業務的《國際財務報告準則》稅前經營溢利按驅動因素分析 續

長期保險業務溢利率分析 — 英國

	英國					
	二零一七年上半年度			二零一六年上半年度		
長期業務	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點	利潤 百萬英鎊	平均負債 附註(iv) 百萬英鎊	溢利率 附註(ii) 基點
息差收入	**74**	**33,807**	**44**	96	32,623	59
手續費收入	**31**	**22,518**	**27**	29	21,495	27
分紅業務	**142**	**103,929**	**27**	138	92,674	30
保險損益差	**22**			25		
收入準備金	**82**			86		
開支：						
保單獲得成本附註(i)	**(42)**	**721**	**(6)%**	(42)	593	(7)%
行政開支	**(67)**	**56,325**	**(24)**	(58)	54,118	(21)
遞延保單獲得成本調整	**3**			(2)		
股東資產預期回報	**47**			61		
	292			333		
長壽再保險及其他提升償付能力的管理措施	**188**			140		
以長期投資回報為基礎的經營溢利	**480**			473		

英國經營溢利驅動因素分析

- 息差收入由二零一六年上半年度的9,600萬英鎊減少至二零一七年上半年度的7,400萬英鎊，主要由於年金銷售減少所致。息差收入有兩個組成部分：
  - 新年金業務貢獻，於二零一七年上半年度為400萬英鎊，低於二零一六年上半年度的2,700萬英鎊，反映我們撤出該市場；及
  - 有效年金及其他業務貢獻，與去年大致持平，錄得7,000萬英鎊（二零一六年上半年度：6,900萬英鎊），相當於平均儲備的41個基點（二零一六年上半年度：42個基點）。
- 手續費收入主要是指來自單位連結式業務的資產管理費，包括僅直接投資集團退休金計劃的業務，該等業務的負債流量由少量大型單一授權交易產生，手續費用收入則主要來自我們的英國資產管理業務。若撇除該等計劃，餘下結餘的手續費溢利率為40個基點（二零一六年上半年度：40個基點）。
- 收入準備金是指就股東支持業務開支收取的保費及其他雜項淨收入。
- 二零一七年上半年度產生保單獲得成本4,200萬英鎊，相當於年度保費等值銷售總額的6%（二零一六年上半年度：7%）。以上比率表示股東保單獲得成本佔年度保費等值銷售總額的百分比，因此受年內分紅業務銷售額的水平影響。二零一七年上半年度，保單獲得成本佔股東支持新業務銷售額的百分比為32%（二零一六年上半年度：33%）。
- 於二零一七年上半年度，長壽再保險及其他提升償付能力的管理措施的貢獻為1.88億英鎊（二零一六年上半年度：1.40億英鎊）。進一步闡釋及分析載於額外財務資料第I(d)節。

附註

(i) 保單獲得成本比率乃按佔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。

(ii) 溢利率代表期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）。溢利率乃按年化基礎將半年度利潤乘以二予以年化。

(iii) 二零一六年上半年度的比較資料已按實質匯率及固定匯率進行呈列，以抵銷匯兑換算的影響。固定匯率業績乃使用當期外幣匯率折算上一期間的業績而計算。所有固定匯率溢利金額均已按照當期平均匯率進行換算。在亞洲固定匯率平均負債的計算中，保單持有人負債乃使用當期期初及期末匯率進行換算。在美國固定匯率平均負債計算中，保單持有人負債乃按當期的月末收市匯率進行換算。另請見附註A1。

(iv) 英國及亞洲使用期初及期末的保單持有人負債計算期內的平均結餘數值，以代表整個期間的平均結餘數值。Jackson的負債平均值計算方法一般取自整個期間的月末結餘數值，而非僅取自期初及期末的結餘數值。Jackson的手續費收入平均負債按每日結餘而非月末結餘進行計算，以便進行更有價值的手續費收入分析，手續費收入計入每日賬戶結餘。息差收入的平均負債乃基於息差收入所屬的一般賬戶負債。用以計算行政開支息差的平均負債不包括由Jackson收購前分保至第三方的REALIC負債。平均負債乃就期內業務收購及出售作出調整。

(v) 遞延保單獲得成本調整包括於二零一七年上半年度錄得與合營企業及聯營公司相關的1,000萬英鎊（二零一六年上半年度：1,400萬英鎊）。

(vi) 於二零一七年五月出售韓國壽險業務後，二零一六年上半年度經營業績的比較數字已作調整，不包括出售韓國壽險業務之應佔業績。該處理方法與二零一六年全年度所採用者相一致。

I(b) 亞洲業務 — 按業務單位的《國際財務報告準則》經營溢利分析

亞洲業務以長期投資回報為基礎的經營溢利分析如下。下表呈列的二零一六年上半年度業績同時以實質匯率及固定匯率為基礎，以抵銷匯兑換算的影響。

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年* 百萬英鎊		%		二零一六年 百萬英鎊
	上半年度	實質匯率 上半年度	固定匯率 上半年度	二零一七年 上半年度 相對於 二零一六年 上半年度 實質匯率	二零一七年 上半年度 相對於 二零一六年 上半年度 固定匯率	實質匯率 全年度
香港	**157**	96	109	64%	44%	238
印尼	**232**	193	221	20%	5%	428
馬來西亞	**86**	71	76	21%	13%	147
菲律賓	**21**	17	18	24%	17%	38
新加坡	**133**	111	125	20%	6%	235
泰國	**46**	39	44	18%	5%	92
越南	**57**	44	49	30%	16%	114
東南亞業務(包括香港)	**732**	571	642	28%	14%	1,292
中國	**39**	20	21	95%	86%	64
台灣	**19**	13	17	46%	12%	35
其他	**27**	23	28	17%	(4)%	49
非經常性項目 附註(ii)	**54**	42	46	29%	17%	67
保險業務總計 附註(i)	**871**	669	754	30%	16%	1,507
開發費用	**(1)**	(2)	(2)	50%	50%	(4)
長期業務經營溢利總額	**870**	667	752	30%	16%	1,503
瀚亞投資	**83**	61	69	36%	20%	141
亞洲業務總計	**953**	728	821	31%	16%	1,644

* 於二零一七年五月出售韓國壽險業務後，二零一六年上半年度經營業績的比較數字已作調整，不包括出售韓國壽險業務之應佔業績。該處理方法與二零一六年全年度所採用者相一致。

附註

(i) 新業務及有效業務的經營溢利分析

保險業務的業績包括與下列新業務及有效業務有關的金額：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊		
	上半年度	實質匯率 上半年度	固定匯率 上半年度	實質匯率 全年度
新業務開支†	**(40)**	(17)	(19)	(29)
有效業務	**857**	644	727	1,469
非經常性項目 附註(ii)	**54**	42	46	67
總計	**871**	669	754	1,507

† 《國際財務報告準則》新業務開支約佔二零一七年上半年度新業務年度保費等值銷售額的(2.0)%(二零一六年上半年度：約(1.1)%；二零一六年全年度：約(0.8)%)。

開支表示轉入淨值的稅前監管基準開支(經《國際財務報告準則》調整後)，涉及遞延保單獲得成本及遞延收入(如適用)。

(ii) 於二零一七年為數5,400萬英鎊(二零一六年上半年度：4,200萬英鎊；二零一六年全年度：6,700萬英鎊)的其他非經常性項目為少量項目。

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料 續

I(c) 以長期投資回報為基礎的資產管理經營溢利分析

	二零一七年上半年度 百萬英鎊				
	M&G 附註(ii)	瀚亞投資 附註(ii)	Prudential Capital	美國	總計
未計表現相關費用的經營收入	495	205	56	124	880
表現相關費用	6	3	–	–	9
經營收入(扣除佣金)附註(i)	501	208	56	124	889
經營開支附註(i)	(261)	(113)	(50)	(130)	(554)
分佔聯營公司業績	8	–	–	–	8
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	–	(12)	–	–	(12)
以長期投資回報為基礎的經營溢利(虧損)	248	83	6	(6)	331
管理基金平均值	2,672億英鎊	1,249億英鎊			
以經營收入為基礎的溢利率*	37個基點	33個基點			
成本╱收入比率†	53%	55%			

	二零一六年上半年度 百萬英鎊				
	M&G 附註(ii)	瀚亞投資 附註(ii)	Prudential Capital	美國	總計
未計表現相關費用的經營收入	440	155	61	109	765
表現相關費用	9	1	–	–	10
經營收入(扣除佣金)附註(i)	449	156	61	109	775
經營開支附註(i)	(229)	(87)	(48)	(121)	(485)
分佔聯營公司業績	5	–	–	–	5
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	–	(8)	–	–	(8)
以長期投資回報為基礎的經營溢利	225	61	13	(12)	287
管理基金平均值	2,432億英鎊	1,022億英鎊			
以經營收入為基礎的溢利率*	36個基點	30個基點			
成本╱收入比率†	52%	56%			

	二零一六年全年度 百萬英鎊				
	M&G 附註(ii)	瀚亞投資 附註(ii)	Prudential Capital	美國	總計
未計表現相關費用的經營收入	923	353	118	235	1,629
表現相關費用	33	7	–	–	40
經營收入(扣除佣金)附註(i)	956	360	118	235	1,669
經營開支附註(i)	(544)	(198)	(91)	(239)	(1,072)
分佔聯營公司業績	13	–	–	–	13
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	–	(21)	–	–	(21)
以長期投資回報為基礎的經營溢利	425	141	27	(4)	589
管理基金平均值	2,504億英鎊	1,090億英鎊			
以經營收入為基礎的溢利率*	37個基點	32個基點			
成本╱收入比率†	59%	56%			

附註

(i) 經營收入及開支包括本集團應佔合營企業的貢獻(但不包括聯營公司的任何貢獻)。在《國際財務報告準則》財務報表附註B2所示的利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。

(ii) M&G及瀚亞投資可進一步分析如下：

	M&G					
	未計表現相關費用的經營收入					
	零售 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點	機構‡ 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點	總計 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點
二零一七年六月三十日	**285**	**86**	**210**	**21**	**495**	**37**
二零一六年六月三十日	247	87	193	21	440	36
二零一六年十二月三十一日	504	86	419	22	923	37

	瀚亞投資					
	未計表現相關費用的經營收入					
	零售 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點	機構‡ 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點	總計 百萬英鎊	管理基金溢利率* 基點
二零一七年六月三十日	**120**	**57**	**85**	**20**	**205**	**33**
二零一六年六月三十日	91	53	64	19	155	30
二零一六年十二月三十一日	211	58	142	20	353	32

* 溢利率指未計表現相關費用的經營收入佔相關管理基金的比例。半年度數字的年度化乃將其乘以二得出。管理基金平均值的計算採用由個別實體的月終內部及外部管理基金得出。該等金額不包括由本集團保險業務持有但由保誠集團以外的第三方管理的任何基金。

† 成本／收入比率反映成本佔未計表現相關費用的經營收入的百分比。

‡ 機構包括內部基金。

I《國際財務報告準則》的利潤及虧損資料 續

I(d) 採取多項特定管理措施以根據償付能力標準II制度優化資產負債狀況而為英國壽險財務指標作出的貢獻

二零一七年上半年度採取了多項進一步管理措施提升英國保險業務的償付能力及紓緩市場風險。該等措施包括延長長壽風險再保險，以進一步覆蓋6億英鎊的《國際財務報告準則》年金負債。於二零一七年六月三十日，長壽再保險的《國際財務報告準則》年金負債總額為148億英鎊。管理措施亦重新配置定息資產組合，以促進收益率與信貸風險達致均衡。

下表載列該等措施對英國長期《國際財務報告準則》經營溢利、所產生相關自由盈餘及歐洲內含價值經營溢利的影響。

英國長期業務《國際財務報告準則》經營溢利

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	上半年度	上半年度	全年度
股東支持年金新業務：			
零售	**4**	27	41
整批	**–**	–	–
	4	27	41
有效業務：			
長壽再保險交易	**31**	66	197
其他提升償付能力的管理措施	**157**	74	135
過往年金銷售審閱撥備	**–**	–	(175)
	188	140	157
分紅及其他有效	**288**	306	601
壽險《國際財務報告準則》經營溢利總額	**480**	473	799

英國長期業務所產生相關自由盈餘

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	上半年度	上半年度	全年度
預期有效及淨值回報	**349**	334	693
長壽再保險交易	**15**	53	126
其他提升償付能力的管理措施	**178**	137	225
過往年金銷售審閱撥備	**–**	–	(145)
	193	190	206
經營假設、經驗差變動以及償付能力標準II及其他重組成本	**21**	31	8
有效業務賺取的相關自由盈餘	**563**	555	907
新業務開支	**(42)**	(56)	(129)
所產生相關自由盈餘總額	**521**	499	778

英國長期業務歐洲內含價值稅後經營溢利

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	上半年度	上半年度	全年度
解除貼現及其他預期回報	**232**	205	445
長壽再保險交易	**(6)**	(10)	(90)
其他提升償付能力的管理措施	**65**	41	110
過往年金銷售審閱撥備	**–**	–	(145)
	59	31	(125)
經營假設及經驗差變動	**13**	23	55
來自有效業務的經營溢利	**304**	259	375
新業務利潤：			
股東支持年金	**4**	17	32
其他產品	**157**	108	236
	161	125	268
稅後壽險歐洲內含價值經營溢利總額	**465**	384	643

II 其他資料

II(a) 控股公司現金流量*

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	上半年度	上半年度	全年度
按業務單位劃分的匯入現金淨額：			
英國人壽匯入本集團的淨額			
分紅業務匯款	**215**	215	215
股東支持業務匯款	**–**	–	85
	215	215	300
其他英國已付本集團款項	**–**	131	147
英國匯入本集團的淨額總額	**215**	346	447
美國匯入本集團的款項	**475**	339	420
亞洲匯入本集團的淨額總額	**350**	258	516
M&G匯入本集團的款項	**175**	150	290
Prudential Capital匯入本集團的款項	**15**	25	45
由業務單位匯入本集團的淨額†	**1,230**	1,118	1,718
已付利息淨額	**(207)**	(157)	(333)
已收稅項	**84**	67	132
企業業務	**(103)**	(109)	(215)
中央流出總額	**(226)**	(199)	(416)
扣除股息前營運控股公司現金流量淨額	**1,004**	919	1,302
已付股息	**(786)**	(935)	(1,267)
扣除股息後營運控股公司現金流量	**218**	(16)	35
非經營現金流量淨額‡	**(186)**	382	335
控股公司現金流量總額	**32**	366	370
期初現金及短期投資	**2,626**	2,173	2,173
匯兌變動	**(1)**	7	83
期末現金及短期投資	**2,657**	2,546	2,626

* 控股公司現金流量有別於《國際財務報告準則》現金流量報表，其包括期內所有現金流量（包括與保單持有人及股東基金有關的現金流量）。因此控股公司現金流量更能說明本集團的中央流動資金。

† 現金匯款淨額包括股息及來自業務單位的其他轉撥，反映生成的盈利和賺取的資本。

‡ 非經營現金流量淨額主要為有關分銷權、已收購業務以及發行或償還後償債的企業交易。

II 其他資料 續

II(b) 管理基金

就資產管理業務而言，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，我們分析每個期間的管理基金變動，主要針對集團外部的管理基金和由保險業務所持有並計入本集團資產負債表的管理基金。分析如下。

(a) 概要

	二零一七年 十億英鎊	二零一六年 十億英鎊	
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日
業務範圍：			
亞洲業務	**75.8**	66.3	69.6
美國業務	**174.6**	156.5	173.3
英國業務	**193.8**	180.9	185.0
保誠集團管理基金[附註(i)]	**444.2**	403.7	427.9
外部基金[附註(ii)]	**190.7**	158.6	171.4
管理基金總計	**634.9**	562.3	599.3

附註

(i) 保誠集團管理基金包括：

	二零一七年 十億英鎊	二零一六年 十億英鎊	
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日
合併財務狀況報表所示的投資總額	**437.4**	398.2	421.7
減：以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	**(1.3)**	(1.1)	(1.2)
合營企業持有的內部管理基金	**7.7**	6.2	7.0
持作出售或由本集團佔用的投資物業(計入其他《國際財務報告準則》説明部分)	**0.4**	0.4	0.4
保誠集團管理基金	**444.2**	403.7	427.9

(ii) 以上所列於二零一七年六月三十日的外部基金1,907億英鎊(二零一六年六月三十日：1,586億英鎊；二零一六年十二月三十一日：1,714億英鎊)，乃包括下文附註(b)所示由M&G及瀚亞投資管理的基金2,020億英鎊(二零一六年六月三十日：1,698億英鎊；二零一六年十二月三十一日：1,825億英鎊)，減去分類為保誠集團基金的113億英鎊(二零一六年六月三十日：112億英鎊；二零一六年十二月三十一日：111億英鎊)。

(b) 投資產品 — 外部管理基金

	二零一七年上半年度 百萬英鎊			二零一六年上半年度 百萬英鎊			二零一六年全年度 百萬英鎊		
	瀚亞投資 附註	**M&G**	**集團總計** 附註	**瀚亞投資** 附註	**M&G**	**集團總計** 附註	**瀚亞投資** 附註	**M&G**	**集團總計** 附註
於期初	**45,756**	**136,763**	**182,519**	36,287	126,405	162,692	36,287	126,405	162,692
市場流入總額	**108,240**	**22,677**	**130,917**	68,465	9,731	78,196	164,004	22,841	186,845
贖回額	**(105,468)**	**(15,498)**	**(120,966)**	(68,221)	(16,697)	(84,918)	(161,766)	(30,931)	(192,697)
市場匯兑換算及其他變動	**4,395**	**5,176**	**9,571**	3,618	10,217	13,835	7,231	18,448	25,679
於期末	**52,923**	**149,118**	**202,041**	40,149	129,656	169,805	45,756	136,763	182,519

附註
2,020億英鎊(二零一六年六月三十日：1,698億英鎊；二零一六年十二月三十一日：1,825億英鎊)的投資產品包括1,937億英鎊(二零一六年六月三十日：1,624億英鎊；二零一六年十二月三十一日：1,748億英鎊)，加上亞洲貨幣市場基金83億英鎊(二零一六年六月三十日：74億英鎊；二零一六年十二月三十一日：77億英鎊)。

(c) M&G及瀚亞投資 — 管理基金總計

	瀚亞投資 附註			M&G		
	二零一七年六月三十日 十億英鎊	**二零一六年六月三十日** 十億英鎊	**二零一六年十二月三十一日** 十億英鎊	**二零一七年六月三十日** 十億英鎊	**二零一六年六月三十日** 十億英鎊	**二零一六年十二月三十一日** 十億英鎊
外部管理基金	**52.9**	40.1	45.7	**149.1**	129.7	136.8
內部管理基金	**77.6**	64.8	72.2	**132.4**	125.7	128.1
管理基金總計	**130.5**	104.9	117.9	**281.5**	255.4	264.9

附註
瀚亞投資的外部管理基金包括二零一七年六月三十日的亞洲貨幣市場基金83億英鎊(二零一六年六月三十日：74億英鎊；二零一六年十二月三十一日：77億英鎊)。

II 其他資料 續

II(c) 於二零一七年六月三十日的償付能力標準II資本狀況

於二零一七年六月三十日集團股東估計償付能力標準II盈餘為129億英鎊，其未計二零一七年第一次中期股息派付但已計及管理層對反映於二零一七年六月三十日的經營及市場狀況的過渡措施的估計。

集團股東估計償付能力標準II資本狀況*	二零一七年六月三十日 十億英鎊	二零一六年六月三十日 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 十億英鎊
自有資金	**25.6**	21.1	24.8
償付能力資本要求	**12.7**	12.0	12.3
盈餘	**12.9**	9.1	12.5
償付能力比率	**202%**	175%	201%

* 集團股東資本狀況不包括分隔分紅基金及員工退休金計劃對自有資金及償付能力資本要求的盈餘貢獻。償付能力狀況包括管理層對反映於各個估值日期的經營及市場狀況的英國過渡措施的估計。

根據償付能力標準II規定，該等業績計及：

— Jackson資本超出美國本地以風險為基礎的資本要求250%，並按照與英國審慎監管局的協定，按以下方式計入上述業績：
  – 自有資金：指Jackson的美國本地以風險為基礎的可用資本減美國以風險為基礎的資本要求的100%(公司行動水平)；
  – 償付能力資本要求：指Jackson的美國本地以風險為基礎的資本要求的150%(公司行動水平)；及
  – 並無計及Jackson與本集團其他業務之間的多元化利益。
— 根據英國審慎監管局的批准以及歐洲保險及職業退休金管理局發佈的調整細則，對英國年金業務進行匹配調整，並對以美元計值的香港分紅業務進行波幅調整；及
— 英國的過渡措施，已採用管理層對估值日期的經營及市場狀況影響的估計進行重新計算。若改為採用經批准的監管過渡金額計算，於二零一七年六月三十日，估計集團股東盈餘將由129億英鎊增加至136億英鎊。

集團股東償付能力標準II資本狀況不包括：

— 與本集團亞洲壽險業務相關的部分償付能力標準II盈餘資本(於二零一七年六月三十日為16億英鎊)，包括因「合約界限」產生的部分；
— 分隔分紅基金對自有資金和償付能力資本要求的盈餘貢獻(指二零一七年六月三十日來自英國分紅基金的41億英鎊盈餘資本)及股東應佔分紅基金財產對自有資金和償付能力資本要求的貢獻；及
— 退休金基金盈餘對自有資金及償付能力資本要求的貢獻。

集團股東償付能力標準II資本狀況亦不包括為保護Jackson抵禦長期利率下滑所採取的若干衍生工具的未變現收益。應Jackson要求，保險金融服務部重新批准在二零一六年十二月三十一日至二零一七年十月一日期間的當地法定回報中將該等衍生工具按賬面值列賬。於二零一七年六月三十日，是項批准令當地法定資本及盈餘(及進而償付能力標準II自有資金及償付能力標準II盈餘)減少4億英鎊(已扣除稅項)。是項安排反映於二零零九年首次推行的一項可選長期慣例，Jackson可酌情取消是項安排。

上述二零一七年六月三十日的償付能力標準II業績計及於二零一七年上半年度完成出售的韓國壽險業務。

有關本集團及The Prudential Assurance Company Limited的償付能力標準II資本狀況的詳情每年均會於償付能力及財務狀況報告公佈，最近一次於本集團網站公佈的時間為二零一七年五月十八日。

本集團資本狀況變動分析

集團償付能力標準II盈餘從二零一六年年底的125億英鎊變為於二零一七年上半年度的129億英鎊，其估計變動概要載列於下表。從二零一五年十二月三十一日的集團償付能力標準II盈餘至二零一六年六月三十日及二零一六年十二月三十一日的償付能力標準II盈餘的變動已納入比較。

集團股東盈餘變動分析	二零一七年上半年度 十億英鎊 盈餘	二零一六年上半年度 十億英鎊 盈餘	二零一六年全年度 十億英鎊 盈餘
於二零一七年一月一日／二零一六年一月一日的估計償付能力標準II盈餘	**12.5**	9.7	9.7
相關經營經驗	**1.5**	1.0	2.3
管理措施	**0.2**	0.2	0.4
經營經驗	**1.7**	1.2	2.7
非經營經驗(包括市場變動)	**0.0**	(2.4)	(1.1)
其他資本變動			
後償債發行	**–**	0.7	1.2
外幣折算影響	**(0.5)**	0.9	1.6
已付股息	**(0.8)**	(0.9)	(1.3)
模型變動	**0.0**	(0.1)	(0.3)
期末估計償付能力標準II盈餘	**12.9**	9.1	12.5

於二零一七年上半年度，集團償付能力標準II盈餘的估計變動是由於：

— *17億英鎊的經營經驗：*來自有效業務及二零一七年承保的新業務，已計及英國過渡項目攤銷及期內推行的一次性管理優化的影響；
— *非經營經驗：*經計及於估值日期的英國過渡項目重新計算後，於二零一七年上半年度整體持平；及
— *其他資本變動：*包括二零一七年上半年度外幣折算虧損及派付股息導致的盈餘減少。

集團償付能力資本要求分析

本集團的估計償付能力資本要求(包括按150%的美國以風險為基礎的資本要求(公司行動水平)計算的Jackson風險承擔資本要求，但並無區分Jackson與本集團其他業務)按風險類型劃分如下：

本集團的估計償付能力資本要求劃分	二零一七年六月三十日 佔單一償付能力資本要求的百分比	二零一七年六月三十日 佔多元化償付能力資本要求的百分比	二零一六年十二月三十一日 佔單一償付能力資本要求的百分比	二零一六年十二月三十一日 佔多元化償付能力資本要求的百分比
市場	**56%**	**71%**	55%	68%
股權	**13%**	**21%**	12%	19%
信貸	**25%**	**40%**	25%	41%
收益率(利率)	**14%**	**8%**	13%	7%
其他	**4%**	**2%**	5%	1%
保險	**27%**	**21%**	28%	23%
死亡率／發病率	**5%**	**2%**	5%	2%
失效	**16%**	**17%**	16%	19%
長壽	**6%**	**2%**	7%	2%
營運／開支	**10%**	**6%**	11%	7%
外匯折算	**7%**	**2%**	6%	2%

II 其他資料 續

II(c) 於二零一七年六月三十日的償付能力標準II資本狀況 續

《國際財務報告準則》權益與集團償付能力標準II股東自有資金的對賬

《國際財務報告準則》權益與集團償付能力標準II股東自有資金的對賬	二零一七年六月三十日 十億英鎊	二零一六年六月三十日 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 十億英鎊
《國際財務報告準則》股東權益	**15.4**	14.6	14.7
由按《國際財務報告準則》轉為按美國本地法定基準重列美國保險實體	**(2.6)**	(3.1)	(2.2)
剔除遞延保單獲得成本、商譽及無形資產	**(3.9)**	(3.9)	(3.8)
增加後償債	**6.1**	5.7	6.3
風險邊際影響(扣除過渡項目)	**(3.6)**	(3.3)	(3.4)
增加股東轉撥價值	**4.6**	3.1	4.0
負債估值差額	**10.7**	9.7	10.5
遞延稅項負債淨額價值增加(由上述估值差額產生)	**(1.4)**	(1.2)	(1.3)
其他	**0.3**	(0.5)	0.0
估計償付能力標準II股東自有資金	**25.6**	21.1	24.8

於二零一七年六月三十日的主要對賬項目為：

- (26)億英鎊是指須對本集團股東資金作出的調整，以將Jackson的貢獻由以《國際財務報告準則》為基準轉為以當地法定估值為基準。該項目亦反映按照與英國審慎監管局的協定，終止確認自有資金8億英鎊(相當於以風險為基礎的資本要求的100%(公司行動水平)的價值)的影響；
- (39)億英鎊是由於在《國際財務報告準則》資產負債表中剔除遞延保單獲得成本、商譽及無形資產所致；
- 61億英鎊是由於增加後償債所致。有關後償債按償付能力標準II被視為可用資本，但根據《國際財務報告準則》則視為負債；
- (36)億英鎊是由於計及英國及亞洲不可對沖風險的風險邊際，經扣除過渡措施的21億英鎊(經就管理層對於二零一七年六月三十日的經營及市場狀況對英國過渡措施的影響的估計進行重新計算)所致，而根據《國際財務報告準則》，此等措施概不適用；
- 46億英鎊是由於計入來自分紅業務的未來股東轉撥的價值(不包括根據償付能力標準II不獲抵免的股東應佔分紅基金財產)(不計入本集團《國際財務報告準則》股東資金的釐定)所致；
- 107億英鎊是由於償付能力標準II與《國際財務報告準則》的保險估值規定差異所致，其中償付能力標準II自有資金部分計及有效業務的價值，而有關價值不會計入《國際財務報告準則》；
- (14)億英鎊是由於上述其他估值差額對遞延稅項資產及負債估值的影響所致；及
- 3億英鎊是由於其他項目所致，包括由按《國際財務報告準則》改為按償付能力標準II重新評估貸款、借款及債務所帶來的影響。

敏感度分析

集團股東償付能力標準II資本狀況對市況重大變動的估計敏感度如下：

市場敏感度的影響	二零一七年六月三十日 盈餘 十億英鎊	二零一七年六月三十日 比率	二零一六年十二月三十一日 盈餘 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 比率
基礎狀況	**12.9**	**202%**	12.5	201%
影響：				
股票市場瞬間下跌20%	**0.1**	**4%**	0.0	3%
股票市場下跌40%[1]	**(1.2)**	**(3)%**	(1.5)	(7)%
利率下降50個基點[2,3]	**(0.4)**	**(9)%**	(0.6)	(9)%
利率上升100個基點[3]	**0.9**	**18%**	1.0	13%
信貸息差上升100個基點[4]	**(1.1)**	**(3)%**	(1.1)	(3)%

附註

1 如屬動態對沖，允許重新調整，方法是假設瞬間下跌20%及在其後四週內進一步下跌20%。
2 下限為零。
3 利率壓力後再作進一步過渡性重新計算。
4 美國以風險為基礎的資本償付能力狀況包括採用相當於預計信貸違約10倍的壓力。

本集團有能力抵禦市場狀況嚴重惡化，我們將繼續利用市場對沖管理全集團所面臨的部分此類風險，對此我們相信保護的利益超過成本。上述敏感度分析考慮了既定的管理措施及迄今所採取的管理措施，但並不反映未來有可能採取的所有管理措施。

英國償付能力標準II資本狀況[1、2]

根據上述的相同基準，於二零一七年六月三十日的英國股東估計償付能力標準II盈餘為53億英鎊，已計及管理層對反映於二零一七年六月三十日的經營及市場狀況的過渡措施的估計。這與股東支持業務（包括未來分紅基金股東轉撥，但不包括償付能力標準II規定的股東應佔財產）有關。

英國股東估計償付能力標準II資本狀況*	二零一七年六月三十日 十億英鎊	二零一六年六月三十日 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 十億英鎊
自有資金	**13.0**	10.6	12.0
償付能力資本要求	**7.7**	7.7	7.4
盈餘	**5.3**	2.9	4.6
償付能力比率	**168%**	138%	163%

* 英國股東資本狀況不包括分隔分紅基金及員工退休金計劃對自有資金及償付能力資本要求的盈餘貢獻。償付能力狀況包括管理層對反映於各個估值日期的經營及市場狀況的英國過渡措施的估計。若改為採用經批准的監管過渡金額計算，於二零一七年六月三十日，英國股東估計盈餘將由53億英鎊增加至60億英鎊。

雖然根據償付能力標準II基準，英國分紅基金盈餘狀況依然穩健，但由於該盈餘免於計入股東資產負債表，故不計入本集團及英國股東償付能力標準II盈餘業績。於二零一七年六月三十日的估計英國分紅基金償付能力標準II盈餘為41億英鎊，已計及管理層對反映於二零一七年六月三十日的經營及市場狀況的過渡措施的估計。

英國分紅基金估計償付能力標準II資本狀況	二零一七年六月三十日 十億英鎊	二零一六年六月三十日 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 十億英鎊
自有資金	**8.6**	8.2	8.4
償付能力資本要求	**4.5**	4.7	4.7
盈餘	**4.1**	3.5	3.7
償付能力比率	**192%**	176%	179%

英國分紅基金的《國際財務報告準則》未分配盈餘與償付能力標準II自有資金的對賬[2]

英國分紅業務的《國際財務報告準則》未分配盈餘與償付能力標準II自有資金的對賬如下：

英國分紅基金的對賬	二零一七年六月三十日 十億英鎊	二零一六年六月三十日 十億英鎊	二零一六年十二月三十一日 十億英鎊
英國分紅基金的《國際財務報告準則》未分配盈餘	**12.1**	11.2	11.7
從《國際財務報告準則》基準到償付能力標準II的調整：			
股東轉撥價值	**(2.5)**	(1.9)	(2.3)
風險邊際（扣除過渡項目）	**(0.6)**	(0.7)	(0.7)
其他估值差額	**(0.4)**	(0.4)	(0.3)
估計償付能力標準II自有資金	**8.6**	8.2	8.4

有關於二零一七年六月三十日的償付能力標準II資本狀況的獨立審閱聲明[3]

相關方法、假設及整體結果已由KPMG LLP進行檢閱。

附註

1 英國股東資本狀況指The Prudential Assurance Company Ltd（「PAC」）及其所有附屬公司股東資金的合併資本狀況。
2 英國分紅基金資本狀況包括PAC分紅子基金、蘇格蘭友好保險基金及界定費用分紅子基金。
3 該審閱有別於第90頁所載之審閱。

II 其他資料 續

II(d) 購股權計劃

本集團目前透過四項計劃授出購股權，而該等購股權乃透過發行新股份予以行使。駐英國的執行董事及合資格僱員可參與英國儲蓄相關購股權計劃。駐亞洲的行政人員及合資格僱員以及駐歐洲的合資格僱員可以參與國際儲蓄相關購股權計劃，而駐亞洲若干地區的代理人可以參加國際非僱員儲蓄相關購股權計劃。駐都柏林的僱員有資格參加保誠國際保險股份儲蓄計劃，該計劃目前並無已發行在外的購股權。計劃及會計政策的進一步詳情載於二零一六年年度報告《國際財務報告準則》基準合併財務報表附註B3.2。

所有購股權均以零英鎊代價授出。概無購股權獲授予主要股東、貨品或服務供應商(不包括根據非僱員儲蓄相關購股權計劃授予代理人的購股權)或超出相關計劃的個人限額。

除非董事議決提前終止該等計劃，否則購股權計劃將於以下日期終止：

— 英國儲蓄相關購股權計劃：二零二三年五月十六日；
— 國際儲蓄相關購股權計劃：二零二一年五月三十一日；
— 保誠國際保險股份儲蓄計劃：二零一九年八月三日；及
— 二零一二年國際非僱員儲蓄相關購股權計劃：二零二二年五月十七日。

截至二零一七年六月三十日止期間，Prudential plc的加權平均股價為16.77英鎊(二零一六年六月三十日：12.85英鎊)。

以下分析顯示各購股權計劃於截至二零一七年六月三十日止期間的購股權變動。

英國儲蓄相關購股權計劃

		行使期		購股權所涉及的股份數目						
授出日期	行使價 英鎊	開始	結束	期初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	期末
二零一一年九月十六日	4.66	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	36,006	–	(36,006)	–	–	–	–
二零一二年九月二十一日	6.29	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	119,886	–	–	–	(477)	(1,431)	117,978
二零一三年九月二十日	9.01	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	73,812	–	(69,644)	–	(998)	(1,795)	1,375
二零一三年九月二十日	9.01	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	70,258	–	(1,698)	–	(332)	(963)	67,265
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	759,088	–	(14,350)	(10,013)	(9,828)	(5,613)	719,284
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	390,761	–	(5,098)	(786)	(524)	(5,966)	378,387
二零一五年九月二十二日	11.11	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	933,241	–	(10,100)	(16,976)	(7,046)	(15,022)	884,097
二零一五年九月二十二日	11.11	二零二零年十二月一日	二零二一年五月三十一日	223,807	–	(486)	(810)	(3,240)	(1,134)	218,137
二零一六年九月二十一日	11.04	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	719,147	–	(710)	(11,311)	(8,948)	(6,171)	692,007
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	164,428	–	–	(6,520)	(1,358)	–	156,550
				3,490,434	–	(138,092)	(46,416)	(32,751)	(38,095)	3,235,080

此計劃項下可供發行證券的總數為3,235,080份，佔於二零一七年六月三十日已發行股本的0.125%。

緊接購股權於本期間行使日期前的股份加權平均收市價為16.56英鎊。

國際儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價英鎊	行使期 開始	行使期 結束	購股權所涉及的股份數目 期初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	期末
二零一一年九月十六日	4.66	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	722	–	(722)	–	–	–	–
二零一二年九月二十一日	6.29	二零一五年十二月一日	二零一六年五月三十一日	2,725	–	(2,725)	–	–	–	–
二零一二年九月二十一日	6.29	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	14,501	–	(154)	(225)	–	–	14,122
二零一三年九月二十日	9.01	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	131,680	–	(126,373)	(149)	(7)	(5,151)	–
二零一三年九月二十日	9.01	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	43,676	–	(1,396)	–	(600)	–	41,680
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	7,709	–	–	–	–	–	7,709
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	4,464	–	–	–	–	–	4,464
二零一五年九月二十二日	11.11	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	23,556	–	–	–	–	–	23,556
二零一五年九月二十二日	11.11	二零二零年十二月一日	二零二一年五月三十一日	3,240	–	–	–	–	–	3,240
二零一六年九月二十一日	11.04	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	15,516	–	–	–	–	–	15,516
				247,789	–	(131,370)	(374)	(607)	(5,151)	110,287

此計劃項下可供發行證券的總數為110,287份，佔於二零一七年六月三十日已發行股本的0.004%。

緊接購股權於本期間行使日期前的股份加權平均收市價為16.76英鎊。

保誠國際保險股份儲蓄計劃

於二零一七年六月三十日，此計劃項下概無可供發行證券。

非僱員儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價英鎊	行使期 開始	行使期 結束	購股權所涉及的股份數目 期初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	期末
二零一一年九月十六日	4.66	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	29,936	–	(29,936)	–	–	–	–
二零一二年九月二十一日	6.29	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	28,001	–	–	–	–	–	28,001
二零一三年九月二十日	9.01	二零一六年十二月一日	二零一七年五月三十一日	346,321	–	(337,618)	(300)	–	–	8,403
二零一三年九月二十日	9.01	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	406,850	–	–	(405)	–	–	406,445
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	596,435	–	–	(10,530)	–	–	585,905
二零一四年九月二十三日	11.55	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	502,793	–	–	(4,932)	(1,298)	–	496,563
二零一五年九月二十二日	11.11	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	480,825	–	–	(8,199)	–	–	472,626
二零一五年九月二十二日	11.11	二零二零年十二月一日	二零二一年五月三十一日	405,994	–	–	(2,700)	–	–	403,294
二零一六年九月二十一日	11.04	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	334,276	–	–	–	–	–	334,276
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	199,230	–	–	–	–	–	199,230
				3,330,661	–	(367,554)	(27,066)	(1,298)	–	2,934,743

此計劃項下可供發行證券的總數為2,934,743份，佔於二零一七年六月三十日已發行股本的0.113%。

緊接購股權於本期間行使日期前的股份加權平均收市價為16.86英鎊。

II 其他資料 續

II(e) 主要指標的外幣來源

下表載列按貨幣組別貢獻劃分的本集團主要自由盈餘、《國際財務報告準則》及歐洲內含價值指標分析：

二零一七年上半年度自由盈餘及《國際財務報告準則》業績

	全部保險及資產管理業務產生的相關自由盈餘 %	稅前經營溢利 % 附註2、3、4	股東資金 % 附註2、3、4
與美元掛鈎[1]	11	22	21
其他亞洲貨幣	19	18	15
亞洲總計	30	40	36
英鎊[3、4]	40	14	52
美元[4]	30	46	12
總計	100	100	100

二零一七年上半年度歐洲內含價值業績

	新業務稅後利潤 %	稅後經營溢利 % 附註2、3、4	股東資金 % 附註2、3、4
與美元掛鈎[1]	52	44	37
其他亞洲貨幣	12	16	13
亞洲總計	64	60	50
英鎊[3、4]	10	9	30
美元[4]	26	31	20
總計	100	100	100

附註

1 與美元掛鈎，包括貨幣與美元掛鈎的香港及越南業務以及貨幣參照包括美元在內的一籃子貨幣進行管理的馬來西亞及新加坡業務。

2 包括長期業務、資產管理業務及其他業務。

3 就經營溢利及股東資金而言，英鎊包括英國保險業務、M&G及中央業務的金額。中央業務的經營溢利包括以港元計值的集團總部及亞洲區總部企業開支的金額。

4 就股東資金而言，美元組別包括以美元計值的核心結構性借款。以英鎊計值的經營溢利包括全部以英鎊計值的應付利息，反映所進行的利率貨幣掉期。

II(f)《國際財務報告準則》股東資金與歐洲內含價值股東資金的對賬

下表載列歐洲內含價值股東資金與《國際財務報告準則》股東資金於期末的對賬：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	六月三十日	六月三十日	十二月三十一日
歐洲內含價值股東資金	**40,520**	34,981	38,968
減：長期業務的有效業務價值[附註(a)]	**(26,104)**	(21,785)	(24,937)
就歐洲內含價值而指定價值為零的遞延保單獲得成本	**9,076**	8,068	9,170
其他[附註(b)]	**(8,043)**	(6,659)	(8,535)
《國際財務報告準則》股東資金	**15,449**	14,605	14,666

附註

(a) 歐洲內含價值股東資金包括有效業務價值內的股東權益現值、長期業務淨值以及資產管理及其他業務的《國際財務報告準則》股東資金。有效業務價值反映來自長期有效業務的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)。淨值指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。

(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的當地監管報告基準之間的資產及負債估值差額。就英國而言，有關調整可能為《國際財務報告準則》與償付能力標準II之間的差額。

其亦包括根據歐洲內含價值而非《國際財務報告準則》按公允價值列賬的本集團核心借款按市價計算價值。最重大的估值差額與保險負債估值變動相關。例如，在Jackson，由於主要以保單持有人賬戶結餘(遞延保單獲得成本確認為資產)為基準，《國際財務報告準則》負債高於當地監管基準，而就歐洲內含價值所使用的當地監管基準乃基於按審慎基準計算的應付保單持有人的未來現金流量，並在適當情況下考慮開支撥備，但無獨立遞延保單獲得成本資產。

II(g) 年度保費等值新業務銷售額與已賺保費的對賬

本集團報告年度保費等值新業務銷售額，作為期內已出售新保單的衡量指標。這有別於下表所載列的根據《國際財務報告準則》計量的已賺保費：

	二零一七年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	
	上半年度	上半年度	全年度
已公佈的年度保費等值	**3,624**	2,980	6,320
計及100%期內已出售新業務的整付保費的調整[附註(a)]	**15,286**	12,379	25,057
已出售韓國壽險業務的貢獻	**–**	88	192
來自有效業務及其他調整的保費[附註(b)]	**3,195**	2,891	7,412
已賺毛保費	**22,105**	18,338	38,981
分出再保險保費	**(947)**	(944)	(2,020)
如《國際財務報告準則》財務報表所示的已賺保費(扣除再保險)	**21,158**	17,394	36,961

附註

(a) 年度保費等值新業務銷售額僅包括於期內已出售保單錄得的10%整付保費。已賺毛保費包括100%該保費。

(b) 其他調整主要包括以下相關金額：
- 已賺毛保費包括現有有效業務及新業務保費。最重大金額於亞洲(承保期繳保費業務的重要部分)錄得。亞洲的有效保費佔其他調整金額的絕大部分；
- 年度保費等值包括根據《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期內已承保新保單，主要來自Jackson的保證投資合約及英國的若干單位連結式儲蓄及類似合約。相關金額不包括已賺毛保費並按存款入賬；
- 年度保費等值新業務銷售額已年度化，而已賺毛保費僅於收入到期後方會入賬；及
- 在列報年度保費等值新業務銷售額時，我們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。

保誠的經營業績及財務狀況以及其股份成交價受若干風險因素影響。下文所述風險因素不應被視作對所有潛在風險及不確定因素的完整詳盡陳述。所提供資料乃截至本文件日期，且所有前瞻性陳述乃按下文「前瞻性陳述」註明的保留事項而作出。

保誠管理風險的方針已於本文件「集團風險總監有關本集團業務面臨的風險及風險管理方法的報告」一節中說明。

有關保誠業務的風險

保誠的業務內在受市場波動及整體經濟狀況所影響

國際經濟及投資環境的不明朗或負面趨勢或會對保誠的業務及盈利能力造成不利影響。全球資本及股票市場及利率(在若干司法權區為負值)出現重大不明朗因素及波動，加上經濟不確定因素廣泛存在，令保誠的經營環境面臨嚴峻挑戰。例如，美國、英國，以及保誠業務經營所在的部分亞洲國家的政府利率亦保持或接近歷史低位。這些因素或會對保誠的業務及盈利能力造成重大不利影響。

未來，該等因素的不利影響將會主要透過以下各項呈現：

- 投資減值及／或投資回報減少或會令保誠的資本減少及降低其承保重大數量新業務的能力，增加產品保證的潛在不利影響，或對其管理資產及利潤有負面影響；
- 更多信貸違約及信貸與流動性息差增加導致已變現及未變現信貸虧損；
- 與保誠進行交易但未能履行承諾的交易對手(例如銀行及再保險公司)，可能會對保誠的財務狀況以及取得或收回到期款項的能力產生負面影響，或導致衍生工具交易並無足夠的抵押品；
- 估計金融工具價值存在困難，是由於在若干非流通或封閉市場，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；及
- 流動性不足的情況加劇亦對取得財務資源的能力增添不明朗因素，並可能令資金來源隨著估值下跌而減少。例如，一旦不能以可持續成本獲得外部資本時，這種情況便有可能發生，屆時更多的流動資產須用作衍生工具交易下的抵押品或保誠的非流動資金投資將受到贖回限制。此外，保誠的已發行基金亦可能會遭遇大額贖回，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。

全球金融市場會受因多種因素造成的不明朗或波動影響，這些因素包括：英美及其他司法權區的寬鬆貨幣政策出現預期變動(有可能導致在重新調整通脹預期及全球債券收益率方面出現混亂)、主權債務、全球增長整體減緩、地緣政治風險加劇及政策相關不明朗因素增加，以及潛在不利社會政治事件。

於二零一七年三月二十九日，英國根據《歐洲聯盟條約》(經修訂)第50條提交正式脫歐意向通知。提交通知後，英國必須在兩年內完成脫歐條款細節的磋商。倘英國與歐盟未能達成正式退出協議，英國的歐盟成員國身份預期將於提交脫歐意向通知兩年後自動終止。英國脫歐的決定將會對英國及歐盟雙方均造成政治、法律及經濟影響，但預計對英國的影響更為明顯。保誠於英國註冊的多項業務(包括保誠英國及M&G)或會受英國脫歐影響。有關英國脫歐及英國脫歐後進入其主要貿易市場(包括歐盟單一市場)及在市場進行貿易的談判將何去何從，目前仍是未知之數。英國脫歐時間持續不明，英國與歐盟能否達成任何形式的過渡安排，談判結果或將遙遙無期，可能導致保誠經營所在市場波動加劇，並可能令經濟活動普遍下滑，以及受貨幣寬鬆及投資者情緒影響，若干司法權區的利率可能會進一步或持續下跌。

廣而言之，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、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。市場對保險產品的需求亦可能會受到不利影響。此外，交易對手未能履約的情況可能增多。倘情況持續，這種環境長遠而言可能會對保險業造成負面影響，並繼而對保誠的業務及其資產負債表和盈利能力造成負面影響。舉例而言，倘就銀行保險協議計算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。

對於若干非單位連結式投資產品，尤其是本集團亞洲區若干業務所承保者，可能無法持有所提供現金流量與保單持有人負債相關現金流量匹配的資產。在並未發展債券市場的國家及受規管保費及理賠價值是參考發出保單當時利率環境而釐定的若干市場，此情況尤其真確。由於負債現金流量的存續期及不確定性，加上缺乏足夠有適當存續期的資產，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保持低於計算保費及理賠價值時所用利率，則會對保誠的已呈報利潤有重大不利影響。

在美國，由於Jackson有大量以息差為基礎的業務，大部分資產投資於定息證券，故現行利率波動會影響Jackson的業績。其中，Jackson承保的定額年金及穩定價值產品使保誠面對息差因利率轉變（客戶的抵補利率並無完全反映利率變化）而收窄的風險。所指的息差乃Jackson以支持保單持有人負債的資產所能賺取的回報率與通過增加給付的形式抵補予保單持有人的金額（不低於抵補利率下限）之間的差異。上述產品或其他Jackson所經營息差業務的息差收窄，以及利率上升導致退保水平上升，均會對其業務或經營業績有重大影響。

Jackson亦承保大量提供資本或收益保障保證的變額年金。這些保證產品的價值受利率、股票價值、債券息差及實際市場波動等市場因素以及保單持有人行為的影響。Jackson使用衍生工具對沖計劃管理其因這些保證產品而產生的市場風險。然而，Jackson為對沖市場風險而訂立的衍生工具不能完全覆蓋保證產品風險的市況或會出現。未被對沖的保證成本亦會影響保誠的業績。

此外，考慮到當地監管狀況，Jackson按經濟基準對沖其變額年金業務的保證，因此，為了在此基礎上取得適當的結果，會接受會計業績的短期變動。尤其是，根據保誠的集團《國際財務報告準則》報告，Jackson變額年金保證的計量對市場變動的敏感度通常低於按市值持有的相應對沖衍生工具。然而，視乎就特定風險類別進行的對沖水平，若干市場變動可能會使在《國際財務報告準則》報告下波幅較小的經濟或當地監管結果的波幅擴大。

保誠英國保險業務的利潤中有重大部分涉及分紅產品向保單持有人所宣派的紅利，而有關紅利大致基於股票、房地產及定息證券過往及現時的回報率，以及保誠對未來投資回報的預期。在持續低息環境下利潤可能會減少。

由於保誠的投資組合中持有主權債務額，保誠須承受潛在主權債務信貸惡化的風險

投資主權債務須承受因發行人所在國家的政治、社會或經濟變化（包括政府、國家首長或君主變更）的直接或間接影響及主權國信譽所構成的風險。投資主權債務涉及不存在於企業發行人債務中的風險。此外，債項發行人或控制償還債項的政府機關可能無法或不願於債項到期時按債項的條款償還本金或支付利息，而保誠在被拖欠的情況下追索付款的權利有限。主權債務人按時償還本金及支付利息的意願或能力可能受到各項因素影響，當中包括其現金流量狀況、與中央銀行的關係、外幣準備金的規模、於付款到期當日是否有足夠可用的外匯、債務負擔相對整體經濟的規模、主權債務人對當地及國際放債人的政策，以及主權債務人可能受到的政治限制。

另外，各國政府可透過多種方法，例如央行干預、實行監管或徵稅等來令其貨幣匯率貶值，或採取貨幣及其他有類似影響的政策（包括管理其債務負擔），即使在無技術性違約的情況下，前述措施均可對主權債務投資的價值造成不利影響。經濟不明朗時期對主權債務市價波動的影響範圍，可能大於對以其他類型發行人的償債責任造成的波動。

此外，倘發生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，而保誠可能因其投資組合中持有該等金融機構的任何債務而面臨額外風險。另外，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可能會受到影響，而金融機構之間的交易對手關係亦可能受到影響。倘主權國拖欠償債或採取政策使貨幣貶值，或以其他方式變更其債務計值貨幣，則保誠的財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

基於業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險

基於業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險。保誠於美國及亞洲的業務佔以長期投資回報為基礎的經營溢利及股東資金的很大部分，一般所承保保單及投資資產均以當地貨幣計值。儘管此做法使匯率波動對當地經營業績的影響有限，惟將業績換算為英鎊時會令保誠的合併財務報表產生重大波動。該風險現時並無分開管理。與折算已報告盈利有關的貨幣風險可能會影響股息保障倍數(按以《國際財務報告準則》為基準的稅後經營溢利除以與報告年度有關的股息計算)等財務報告比率。貨幣折算的損益的影響於其他全面收入作為股東資金一部分入賬。因此，這會影響保誠的負債比率(即債務除以債務加股東資金)。本集團用於監管匯報的盈餘資本狀況亦可能受匯率波動影響，進而可能影響保誠在管理業務方面的靈活度。

保誠現時經營業務須受監管並承受相關的監管風險，包括其經營所在市場在法律、規例、政策及詮釋以及任何會計準則上的變動影響

保誠現時經營所在任何市場金融服務及保險業公司適用的政府政策及法例(包括與稅務及資本控制有關)、規例或監管詮釋的改變，以及監管者所作與本集團成員公司的監管相關的決定(若干情況下或會追溯使用)或會對保誠的產品範圍、分銷渠道、競爭力、盈利能力、資本要求、風險管理方法、企業或管治架構，及繼而已報告業績及融資要求有不利影響。此外，保誠現時經營所在司法權區的監管者可能實施影響本集團不同業務單位間資本及流動資金分配的規定(無論按地域、法律實體、產品系列或其他基準)。監管者可能會改變個別業務所持資本水平的規定，亦可能轉變包括退休金安排及政策的監管框架、銷售手法的監管及對償付能力的規定。另外，在若干司法權區內，外國公司的非本國持股上限可能出現變動。此外，由於政府因應近期金融及全球經濟狀況作出干預，故普遍預期政府對金融服務業的監管及監督將持續大幅提升，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。

歐洲聯盟的償付能力標準II指令於二零一六年一月一日起生效。這項資本監管措施較過往償付能力標準I制度更具生命力，監管政策可能根據新制度制定。歐洲委員會已從二零一六年年末開始審閱償付能力標準II立法的若干方面，此舉預期將延續至二零二一年，範圍涵蓋(其中包括)審核長期擔保措施。保誠已申請並獲英國審慎監管局批准使用以下方法計算其償付能力標準II資本規定：使用內部模型、對英國年金業務進行「匹配調整」、對選定以美元計值的業務進行「波動性調整」及英國過渡措施。保誠亦獲准以「扣減法及集合法」作為本集團美國保險實體對本集團償付能力貢獻的計算方法，該方法實際上認列超出美國本地以風險為基礎的資本要求250%的美國保險實體盈餘。獲批准內部模型及相關應用未來可能需作出修改，這可能會對本集團償付能力標準II資本狀況構成重大影響。內部模型須經監管批准後方可修改，而有關批准或會延遲或無法獲取。在此情況下，內部模型將不能適當反映保誠風險狀況的變動，這可能會對本集團償付能力標準II資本狀況構成重大影響。英國決定脫離歐盟，可能導致本集團的經營監管體制出現重大變動。

目前，全球亦有多項其他監管發展，保誠在所屬多個司法權區的業務監管均可能受到影響。全球其他監管發展包括美國《多德—弗蘭克華爾街改革與消費者保護法》(《多德—弗蘭克法案》)、金融穩定委員會(Financial Stability Board)發佈的全球系統重要性保險公司及歐盟《金融工具市場法規》第二版(MiFID2)的建議修訂。

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制訂當地的資本制度，當中包括英國償付能力標準II的潛在未來發展(如上文所述)、美國全國保險專員協會的改革，以及亞洲部分地區的若干當地監管體制的修訂。該等變動及其對本集團的潛在影響尚未明確。

《多德—弗蘭克法案》是對美國金融服務業的全面整頓，當中涉及對金融服務機構、產品及市場的改革等內容。《多德—弗蘭克法案》對保誠業務的全面影響尚未明確，因為當中不少條文主要針對銀行業，其效力並非立竿見影，且／或要求美國各監管機構在未來數年制訂規則或採取其他行動。此外，《多德—弗蘭克法案》的日後變動亦屬未知之數。

於二零一六年十一月二十一日，保誠再次獲確認指定為全球系統重要性保險公司。獲指定後，保誠須遵守額外監管要求，包括須向由國際監理官組成的危機管理小組遞交加強版風險管理計劃(例如一份集團恢復計劃、一份系統性風險管理計劃及一份流動性風險管理計劃)。

全球系統重要性保險公司制度亦以提高吸收虧損能力規定的方式引入有關資本規定。該規定初定於二零一九年生效，現被延遲至二零二二年。目前，提高吸收虧損能力亦擬以保險資本標準為基準。此標準由國際保險監督聯會制訂，作為將應用於國際活躍保險集團的共同框架下第一支柱資本規定，旨在於二零一九年付諸實施。(共同框架將設立一套更為寬泛的共同原則及標準，旨在協助監管機構處理擁有多個司法權區業務的保險集團所引起的風險。)

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，保誠連同其他公司須作出上述供款的情況或會出現。

本集團現時的賬目會根據適用於保險業的現行《國際財務報告準則》編製。國際會計準則委員會引入第一期框架，根據其標準《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。於二零一七年五月，國際會計準則委員會發佈保險會計法的替代準則(《國際財務報告準則》第17號「保險合約」)，是項準則將於二零二一年起令根據《國際財務報告準則》編製賬目的保險實體的法定申報發生根本性改變。歐洲聯盟將按其慣常流程評估是項準則是否符合所需的認證標準。《國際財務報告準則》第17號獲發佈後，本集團現正解析該準則的複雜規定及考慮其潛在影響。因實施新準則而須對本集團會計政策作出的變動的影響現時仍不明朗，但預期該等變動會(其中包括)改變《國際財務報告準則》溢利的確認時間。

《國際財務報告準則》會計政策的任何變更或修訂，可能導致未來業績的釐定方式改變及／或已呈報業績為確保一致須作出追溯調整。

影響金融服務行業的若干事項的定案可能對保誠的已呈報業績或其與現有及潛在客戶的關係構成負面影響

保誠現時及將來或會於其一般業務過程中在英國及國際上遇到法律及監管行動。該風險可能因應用現行法規或未能實施新法規而產生。這些行動可能涉及根據當時可接受的市場慣例對過往已售業務類型的審核，例如英國要求向若干過往購買退休金及按揭兩全保單的客戶提供賠償、影響產品的稅務體制變更以及已售產品及行業慣例(在後一種情況中包括已結束業務)的監管審核。現時監管行動包括英國業務對金融市場行為監管局承諾，對二零零八年七月一日之後在沒有給予任何建議的情況下向其界定供款退休金合約客戶銷售的年金進行審核以及可能對若干客戶提供賠償。

監管者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彼等銷售的方式是否適當。在若干情況下，產品提供者須就第三方分銷商的過失承擔責任。

在美國，向不同業界零售客戶提供投資建議方面的監管標準並不一致，這種現象已引起密切關注。基於與行業存在陋習的印象相關的報告，已有多項關於立法及監管改革的監管諮詢和建議，包括重點關注銷售若干產品、另類投資，以及擴大相關範疇以將就若干僱員福利及退休金計劃提供投資建議的個人或實體視為受託人(個人或實體須遵守若干監管規定，例如二零一六年四月美國勞工部採納的監管規定，而該等規定有可能在短期內造成市場干擾)是否適當。

新增規例或會對保誠的產品銷售構成重大不利影響及增加保誠將面臨的法律風險。

在亞洲，各監管體制基於全球因素及本地考量以不同速度發展。這些監督體制及其他監督體制或會引入會挑戰法律架構、現行銷售慣例的新規定，這些新規定可能會對在引入新規定之前的銷售追溯應用，這可能會對保誠的業務或已呈報業績產生負面影響。

訴訟、糾紛及監管調查可能對保誠的盈利能力及財務狀況構成不利影響

保誠現時會且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，或保誠所經營市場的其他公司亦會涉及的業務及經營方面。法律訴訟及糾紛的起因可以是合約、規例(包括稅項)或保誠所作行為，亦可以是集體訴訟。儘管保誠相信已就訴訟費用及監管事宜的所有重大方面作出足夠的撥備，惟不能保證已作充足撥備。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，任何不利結果可能不時會對保誠的聲譽、經營業績或現金流量有不利影響。

保誠的業務現時在競爭劇烈的環境下進行，而人口趨勢不斷轉變，故持續盈利能力取決於管理層應對此等壓力及趨勢的能力

英國、美國及亞洲的金融服務市場競爭激烈，有多個因素影響保誠銷售其產品及持續盈利的能力，諸因素包括所提供的價格及收益率、財務實力及評級、產品種類及質素、品牌實力及認知程度、投資管理表現、過往分紅水平、應對不斷演變人口趨勢的能力及客戶對若干儲蓄產品的喜好。在部分市場，保誠面對更大型、財務資源更充裕或市場佔有率更高、提供產品範圍更廣泛或紅利率更高的競爭者。此外，對才華技巧兼備的僱員及富有當地經驗的保險代理人的激烈競爭(尤其是在亞洲)或會限制保誠業務按計劃速度增長的潛力。

在亞洲，本集團的主要區內競爭者均為國際金融公司，包括安聯、安盛、友邦及宏利等全球壽險公司以及摩根資產管理、施羅德、滙豐環球投資管理及富蘭克林鄧普頓等跨國資產管理人。在若干市場，當地公司亦有很大的市場佔有率。

在英國，保誠的主要競爭者包括一眾大型零售金融服務公司及基金管理公司，其中包括Aviva、Legal & General、標準人壽、施羅德、Invesco Perpetual及富達。

Jackson於美國的競爭者包括大型的股票及互惠保險公司、互惠基金機構、銀行及其他金融服務公司，例如AIG、AXA Financial Inc.、安聯、保德信金融集團、MetLife及Aegon。

保誠相信由於客戶需求、技術進步、合併業務影響、監管行動及其他因素，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預測及因應競爭壓力作出適當反應的能力。

保誠的財務實力及信貸評級如被調低，可能對其競爭地位構成重大影響，並損害其與債權人或交易對手的關係

市場以保誠的財務實力及信貸評級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，以及本集團的財務靈活性帶來不利影響。此外，保誠借貸所付利率受其信貸評級影響。債務信貸評級是衡量本集團履行合約責任能力的指標。

穆迪給予Prudential plc的長期優先債評級為A2，標準普爾為A+，而惠譽為A。該等評級均具有穩定展望。

穆迪給予Prudential plc的短期債務評級為P-1，標準普爾為A-1，而惠譽為F1。

穆迪給予The Prudential Assurance Company Limited的財務實力評級為Aa3，標準普爾為AA，而惠譽為AA。該等評級均具有穩定展望。

標準普爾及惠譽給予Jackson的財務實力評級為AA，穆迪為A1，而AM Best為A+。該等評級均具有穩定展望。

Prudential Assurance Co. Singapore (Pte) Ltd的財務實力獲標準普爾AA評級。該評級具有穩定展望。

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。

保誠業務固有營運風險上的不利經驗可能干擾其業務運作並可能對其經營業績有負面影響

保誠的所有業務均帶有營運風險，包括因內部及外部程序不足或失效、系統及人為錯誤或外來事件造成的直接或間接損失的風險(來自保誠及其外判夥伴)。保誠的業務現時有賴於在眾多不同產品當中處理大量交易，並受多個不同的法律及監管制度管制。此外，保誠亦在其程序中採用大量模型及用戶開發應用程式。再者，基於不少本集團的業務也屬長期性質，必須長時期保留準確記錄。

這些因素會(其中包括)導致在資訊科技、合規及其他營運系統、人員及程序方面產生嚴重依賴及作出重大投資，將須於保誠制訂多項新的變更，而倘有關變更無法達成其全部或部分目標，則可能會對財務及信譽造成重大影響。此外，保誠外判了數個經營項目，包括其英國一大部分後勤辦公室及客戶服務工作，以及不少資訊科技工作，導致相當依賴其外判夥伴的營運表現。

儘管保誠的資訊科技、合規及其他營運系統、模型和程序包含了一些控制措施，專為管理及減輕與其活動有關的營運及模型風險而設，但無法保證上述控制措施一直有效。

由於人為失誤或其他原因，營運及模型風險事件確實會定期發生，且並無系統或程序可完全防止此類事件的出現。不過，迄今為止，尚未發生任何相關重大事件。保誠的遺留系統及其他資訊科技系統和程序與一般營運系統和程序一樣，可能會發生故障或遭到侵入。

該等事件可能會(其中包括)削弱保誠履行必要業務功能的能力，導致機密或專有資料遺失(令保誠面臨潛在法律索償及監管處罰的風險)，並損害其信譽及與客戶及商業夥伴的關係。同樣，任何行政系統(例如與保單持有人記錄相關或為符合監管要求者)或精算準備金程序的不足都會對有效期間的經營業績構成重大不利影響。

保誠資訊科技系統若遭第三方企圖破壞，或會導致保誠失去客戶的信賴、聲譽受損及財務損失

保誠及其商業夥伴面臨資訊科技系統的可用性、保密性及完整性遭第三方試圖破壞的風險日漸增加，可能導致主要業務中斷、難以恢復重要服務、損害資產及(公司及客戶)數據的完整性及安全性受損，從而可能導致失去保誠客戶的信任、聲譽受損及直接或間接財務損失。網絡安全威脅繼續在全球各地複雜地演變，可能會造成重大影響。保誠不斷增加市場業務、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人進行交流，加上保誠的知名度提高並獲指定為全球系統重要性保險公司，均會增加保誠被網絡罪犯視為犯罪目標的可能性。此外，最近的威脅格局出現變動，而並非針對特定目標但手法高超的自動攻擊風險亦有所增加。

全球數據保護的發展(例如預期將於二零一八年生效的歐盟《一般數據保護規例》)亦會於保誠的資訊科技系統遭受重大入侵時擴大對其財務及信譽的影響。儘管保誠的遺留系統及其他資訊科技系統及程序至今未發生影響重大的故障或侵入，但一直且將繼續面對電腦病毒、企圖非法接入及網絡攻擊的潛在危害，例如會導致網站及資訊科技網絡暫時中斷的「拒絕服務」攻擊、網絡釣魚及破壞性軟件程序。

保誠在不斷提升其資訊科技環境以保障網絡安全不受所出現的網絡威脅影響之餘，亦不斷提升其檢測系統安全缺陷的能力，並在出現相關情況時修復系統，但仍不能保證此等事件不會發生及不會對保誠的業務及財務狀況造成重大不利的後續影響。

與產品定價及報告業務成績所用的各項假設有關的不利經驗可能對保誠的經營業績有重大影響

與其他壽險公司一樣，本集團業務的盈利能力取決於多個因素，包括死亡率及發病率水平及趨勢、保單退保率、附帶保證特點的產品的投保率、投資表現及減值、行政單位成本及獲取新業務的開支。

保誠需要就決定其產品定價的多個因素作出假設，以設置儲備並報告其資本水平及長期業務經營業績。例如，保誠就未來預計死亡率所作的假設尤其與其英國的年金業務有關，其至少須於保單持有人在生期間保證相關給付。

保誠利用行業數據及其自身具備的大量年金領取人經驗，對長壽風險作出嚴謹的研究。作為退休金年金定價及準備金政策的一部分，保誠的英國業務基於英國精算師協會(Institute and Faculty of Actuaries)出版的《持續死亡率調查》(Continuous Mortality Investigation)中經調整數據及由模型提供的水平，假設現時的死亡率會隨時間持續改善。未來預計死亡率的假設亦與Jackson變額年金業務的保證最低提取給付有關。若死亡率的改善速度遠超過其假設的改善，則會對保誠的經營業績造成不利影響。

另一因素是保誠對預期客戶未來提早終止產品的比率(稱為持續率)的水平作出的假設。該假設涉及本集團的多項業務，尤其是Jackson的變額年金投資組合。保誠對持續率的假設反映每個相關業務範圍的近期經驗與專業判斷(特別是在缺乏相關及可靠經驗數據的情況下)兩者的組合。假設亦反映了任何未來持續率的預期變動。若未來持續率的實際水平與假設水平有顯著差異，對本集團的經營業績可能會造成不利影響。此外，Jackson的變額年金產品對其他類型的保單持有人行為十分敏感，例如接納其保證最低提取給付產品特點。

另一例子是流行病的影響及其他可引起大量死亡或新增疾病理賠的影響。雖然上世紀曾出現多次大型流感肆虐，但未來爆發流行病的可能性、時間或嚴重性均不可預測。外界(包括政府及非政府組織)打擊任何流行病的擴散及嚴重性的成效，可能會對本集團的損失經驗造成重大影響。

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，並受本風險因素一節其他部分闡述的風險所規限。

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、股東從長期資金的轉撥，以及任何經發行股權、債券及商業票據籌集而來的款項。

保誠的若干附屬公司受適用的保險、外匯及稅務法律、規定及條例約束，令匯款受到限制。這在某些情況下會限制保誠向股東派付股息或將若干附屬公司持有的資金用作支付本集團其他成員公司的經營開支的能力。

於若干市場，保誠現時透過合營企業及其他與第三方訂立的安排經營，當中涉及保誠不會就其合併附屬公司而面對的若干風險

保誠現時有透過合營企業及其他類似安排經營，而於若干市場內，地方規例更載有此項規定。該等業務乃由本集團與其他參與者共同行使管理控制。本集團行使控制權的程度取決於合約協議的條款，特別是參與者間的控制權分配及持續合作。倘保誠的任何合作夥伴未能履行其於有關安排下的責任、遇到財務困難或未能遵照地方或國際規例及標準(例如防止金融犯罪的地方或國際規例及標準)，保誠可能面對財務、信譽及其他風險(包括監管譴責)。此外，本集團的很大部分產品分銷現時透過與並非由保誠控制的第三方訂立的安排進行，因此受相關關係的持續性制約。倘該等分銷安排受到臨時或永久的干擾(例如第三方的聲譽、財務狀況或其他情況嚴重惡化)或管控出現重大失誤(例如防止金融犯罪的管控)，則可能對保誠的經營業績造成不利影響。

保誠的公司章程載有一項專屬司法管轄權條文

根據保誠的公司章程，若干法律訴訟僅可在英格蘭及威爾斯的法院處理。此情況適用於股東(以其本身的股東身份)針對保誠及／或其董事及／或其專業服務供應商的法律訴訟。此情況亦適用於保誠與其董事及／或保誠與保誠的專業服務供應商因股東與有關專業服務供應商之間的法律訴訟而產生的法律訴訟。此條文可能令美國及其他非英國股東難以強制行使彼等的股東權利。

稅務法規變動或會造成不利的稅務後果

稅務規則(包括與保險業有關者)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，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，均可能影響保誠的財務狀況及經營業績。

香港上市責任

董事確認本公司於整個會計期間一直遵照香港聯合交易所有限公司發佈的《企業管治守則》(「香港守則」)的全部相關條文。根據香港守則條文B.1.2(d)條，薪酬委員會的職責不包括就非執行董事的薪酬向董事會提供建議。根據《英國企業管治守則》的原則，非執行董事的袍金由董事會釐定。

董事同時亦確認本文件中所載的財務業績已由本集團審核委員會審閱。

本公司已採納有關董事進行保誠證券交易的證券買賣規則，其條款不遜於《香港上市規則》附錄十所載的規定。本公司董事於整個會計期間一直遵照該行為守則。

持續經營

根據財務報告評議會於二零一四年九月發出的「風險管理、內部控制及財務及業務相關呈報指引」的規定，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。

為證明該預期，本公司的業務活動的最新情況，以及可能影響其未來發展、在目前經濟環境中的成功表現及狀況的因素載於業務表現一節。本集團的流動資金及資本狀況所面臨的風險及其敏感度可參閱「財務總監關於二零一七年上半年度財務表現的報告」、「集團風險總監有關本集團業務面臨的風險及風險管理方法的報告」及額外財務資料中附註II(c)「二零一七年六月三十日的償付能力標準II資本」。本集團的《國際財務報告準則》財務報表包括「簡明合併現金流量報表」的現金流量詳情，以及附註C6的借款資料。

因此，董事認為繼續用持續經營會計基準編製截至二零一七年六月三十日止期間財務報表實為妥當。

尚未行使的購股權

下表載列截至期末董事於英國儲蓄相關購股權計劃(SAYE)所持有的購股權。

	授出日期	行使價（便士）	於二零一七年六月三十日的市價（便士）	行使期 開始	行使期 結束	購股權數目 期初	已授出	已行使	已註銷	已沒收	已失效	期末
John Foley	二零一四年九月二十三日	1,155	1,761	二零一七年十二月一日	二零一八年五月三十一日	779	–	–	–	–	–	779
John Foley	二零一六年九月二十一日	1,104	1,761	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	815	–	–	–	–	–	815
Penny James	二零一五年九月二十二日	1,111	1,761	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	1,620	–	–	–	–	–	1,620
Nic Nicandrou	二零一四年九月二十三日	1,155	1,761	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	1,311	–	–	–	–	–	1,311
Nic Nicandrou	二零一六年九月二十一日	1,104	1,761	二零二一年十二月一日	二零二二年五月三十一日	1,358	–	–	–	–	–	1,358
Anne Richards	二零一六年九月二十一日	1,104	1,761	二零一九年十二月一日	二零二零年五月三十一日	1,630	–	–	–	–	–	1,630
Mike Wells	二零一五年九月二十二日	1,111	1,761	二零一八年十二月一日	二零一九年五月三十一日	1,620	–	–	–	–	–	1,620

收購獎勵

於二零一六年為方便委任Anne Richards出任M&G執行總裁，根據英國上市管理局上市規則第9.4.2條向其作出的尚未行使的收購獎勵的詳情載列如下。該獎勵不可根據本公司的任何現有激勵計劃授出，Anne Richards有權據此收取相當於在行使日指定名義數目的Prudential plc股份市值減每股5便士獎勵價格的現金。該獎勵將於下列日期歸屬。於報告期間，Anne Richards並無行使任何獎勵。Prudential plc股份於獎勵日期(二零一六年六月二十三日)的市值為13.22英鎊。Anne Richards乃本安排的唯一參與者，且將不會根據該安排向Anne Richards進一步授出獎勵。

行使期	名義股份數目
二零一七年十二月一日至二零一八年一月一日	39,810
二零一八年十二月一日至二零一九年一月一日	25,078
二零一九年十二月一日至二零二零年一月一日	25,078
二零二零年十二月一日至二零二一年一月一日	13,426

董事持股量及主要持股量

本公司以及其董事、執行總裁及股東已獲局部豁免而不受證券及期貨條例第XV部的披露規定所規限。基於該豁免，董事、執行總裁及股東毋須根據證券及期貨條例知會本公司其持股權益，而本公司毋須根據證券及期貨條例第352條存置董事及執行總裁權益登記冊，亦毋須根據證券及期貨條例第336條存置主要股東權益登記冊。然而，本公司須向香港聯合交易所有限公司提交於英國獲知會的任何權益披露。

下表載列董事截至期末的權益，包括與董事有關連人士的權益。這包括根據股份激勵計劃及遞延年度紅利獎勵（詳情載於第163頁「其他股份獎勵」表內）獲得的股份。

	二零一七年一月一日	二零一七年六月三十日		
	實益權益總額（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
主席				
Paul Manduca	**42,500**	**42,500**	**–**	**42,500**
執行董事				
John Foley	**249,965**	**248,865**	**381,325**	**630,190**
Penny James	**41,572**	**75,561**	**236,049**	**311,610**
Nic Nicandrou	**304,138**	**291,450**	**349,310**	**640,760**
Anne Richards	**31,439**	**64,677**	**153,367**	**218,044**
Barry Stowe[1]	**265,878**	**280,030**	**686,398**	**966,428**
Mike Wells[2]	**544,534**	**660,199**	**835,625**	**1,495,824**
Tony Wilkey	**120,528**	**74,419**	**454,170**	**528,589**
非執行董事				
Howard Davies	**9,049**	**9,204**	**–**	**9,204**
Ann Godbehere[3]	**15,914**	**不適用**	**不適用**	**不適用**
David Law	**6,904**	**6,904**	**–**	**6,904**
Kaikhushru Nargolwala	**70,000**	**70,000**	**–**	**70,000**
Anthony Nightingale	**30,000**	**30,000**	**–**	**30,000**
Philip Remnant	**6,916**	**6,916**	**–**	**6,916**
Alice Schroeder[4]	**8,500**	**8,500**	**–**	**8,500**
Turner勳爵	**5,500**	**6,500**	**–**	**6,500**

附註

1 於二零一七年一月一日的數據中，Barry Stowe的實益股份權益由132,939股美國預託證券組成（代表265,878股普通股）（其中8,513.73股美國預托證券由一個為一份壽險保單提供保費融資擔保的投資賬戶持有）。於二零一七年六月三十日的數據中，實益股份權益由140,015股美國預託證券組成（代表280,030股普通股）。

2 於二零一七年一月一日的數據中，Mike Wells的實益股份權益由218,576股美國預託證券（代表437,152股普通股）及107,382股普通股組成。於二零一七年六月三十日的數據中，其實益股份權益由248,291股美國預託證券（代表496,582股普通股）及163,617股普通股組成。

3 Ann Godbehere於二零一七年五月十八日卸任董事會。

4 Alice Schroeder的實益股份權益由4,250股美國預託證券組成（代表8,500股普通股）。

董事尚未行使的長期激勵獎勵
以股份為基礎的長期激勵獎勵

	計劃名稱	獎勵年份	二零一七年一月一日尚未行使的有條件股份獎勵（股份數目）	二零一七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（附註3）（已發放股份數目）	二零一七年行使的權利	二零一七年失效的權利	二零一七年六月三十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
John Foley	保誠長期激勵計劃	二零一四年	125,776		1,317	7,972	89,093	36,683	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一四年	29,556		1,342	1,872	20,935	8,621	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	122,808		1,672				122,808	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	144,340		1,279				144,340	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		114,177	1,672				114,177	二零一九年十二月三十一日
			422,480	114,177		9,844	110,028	45,304	381,325	
Penny James	保誠長期激勵計劃	二零一四年	30,279		1,317	1,918	21,446	8,833	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	24,348		1,672				24,348	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	116,628		1,279				116,628	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		95,073	1,672				95,073	二零一九年十二月三十一日
			171,255	95,073		1,918	21,446	8,833	236,049	
Nic Nicandrou	保誠長期激勵計劃	二零一四年	132,375		1,317	8,390	93,768	38,607	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	104,117		1,672				104,117	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	136,836		1,279				136,836	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		108,357	1,672				108,357	二零一九年十二月三十一日
			373,328	108,357		8,390	93,768	38,607	349,310	
Anne Richards	保誠長期激勵計劃	二零一六年	45,906		1,358.5				45,906	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		107,461	1,672				107,461	二零一九年十二月三十一日
			45,906	107,461		–	–	–	153,367	
Barry Stowe[1]	保誠長期激勵計劃	二零一四年	114,824		1,317	7,034	78,462	36,362	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	113,940		1,672				113,940	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	50,668		1,611.5				50,668	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	274,100		1,279				274,100	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		247,690	1,672				247,690	二零一九年十二月三十一日
			553,532	247,690		7,034	78,462	36,362	686,398	
Mike Wells[2]	保誠長期激勵計劃	二零一四年	238,954		1,317	15,178	169,262	69,692	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	209,222		1,672				209,222	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	30,132		1,611.5				30,132	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	332,870		1,279				332,870	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		263,401	1,672				263,401	二零一九年十二月三十一日
			811,178	263,401		15,178	169,262	69,692	835,625	
Tony Wilkey[4]	保誠長期激勵計劃	二零一四年	22,935		1,317	1,401	15,671	7,264	–	二零一六年十二月三十一日
	保誠集團亞洲區總部長期激勵計劃	二零一四年	45,870		1,317		45,870		–	二零一六年十二月三十一日
	保誠集團亞洲區總部長期激勵計劃	二零一四年	68,806		1,317				68,806	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	21,091		1,672				21,091	二零一七年十二月三十一日
	保誠集團亞洲區總部長期激勵計劃	二零一五年	42,183		1,672				42,183	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一五年	29,008		1,611.5				29,008	二零一七年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一六年	153,742		1,279				153,742	二零一八年十二月三十一日
	保誠長期激勵計劃	二零一七年		139,340	1,672				139,340	二零一九年十二月三十一日
			383,635	139,340		1,401	61,541	7,264	454,170	

附註

1 Barry Stowe的獎勵以美國預託證券形式授出（一股美國預託證券相當於兩股普通股）。表內數字以普通股為單位列示。
2 Mike Wells的二零一四年度及二零一五年度獎勵以美國預託證券形式授出（一股美國預託證券相當於兩股普通股）。二零一六年度及二零一七年度獎勵以普通股形式授出。表內數字以普通股為單位列示。
3 等值代息股份於該等獎勵中累計。
4 保誠集團亞洲區總部長期激勵計劃是一個專為保誠集團亞洲區總部的行政人員及高級管理層而設的安排。Tony Wilkey曾為該計劃的參與者，直至二零一五年六月一日獲委任加入董事會為止，及自當日起再無資格獲授新獎勵。上表保誠集團亞洲區總部長期激勵計劃對應的「業績表現期結束日期」一列反映歸屬期的結束日期，原因是相關獎勵並無設定業績表現條件。

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	二零一七年一月一日尚未行使的有條件股份獎勵（股份數目）	二零一七年授出的有條件獎勵（股份數目）	二零一七年累計股息（附註5）（股份數目）	二零一七年發放的股份（股份數目）	二零一七年六月三十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	授出日的市值（便士）	歸屬或發放當日的市價（便士）
John Foley										
遞延二零一三年年度激勵計劃	二零一四年	33,968			33,968	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,317	1,653
遞延二零一四年年度激勵計劃	二零一五年	43,651		762		44,413	二零一七年十二月三十一日		1,672	
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	65,713		1,148		66,861	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		30,352	530		30,882	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		143,332	30,352	2,440	33,968	142,156				
Penny James[1]										
遞延二零一三年集團遞延花紅計劃獎勵	二零一四年	5,064			5,064	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,317	1,653
遞延二零一四年集團遞延花紅計劃獎勵	二零一五年	4,091		71		4,162	二零一七年十二月三十一日		1,672	
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	13,791		240		14,031	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		22,966	401		23,367	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		22,946	22,966	712	5,064	41,560				
Nic Nicandrou										
遞延二零一三年年度激勵計劃	二零一四年	38,024			38,024	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,317	1,653
遞延二零一四年年度激勵計劃	二零一五年	29,887		522		30,409	二零一七年十二月三十一日		1,672	
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	39,107		683		39,790	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		29,504	515		30,019	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		107,018	29,504	1,720	38,024	100,218				
Anne Richards										
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		32,668	570		33,238	二零一九年十二月三十一日		1,672	
			32,668	570		33,238				
Barry Stowe[2]										
遞延二零一三年年度激勵計劃	二零一四年	32,950			32,950	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,317	1,653
遞延二零一四年年度激勵計劃	二零一五年	29,046		510		29,556	二零一七年十二月三十一日		1,672	
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	111,618		1,960		113,578	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		134,534	2,362		136,896	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		173,614	134,534	4,832	32,950	280,030				

	授出年份	二零一七年一月一日尚未行使的有條件股份獎勵（股份數目）	二零一七年授出的有條件獎勵（股份數目）	二零一七年累計股息（附註5）（股份數目）	二零一七年發放的股份（股份數目）	二零一七年六月三十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	授出日的市值（便士）	歸屬或發放當日的市價（便士）
Mike Wells[3]										
遞延二零一三年年度激勵計劃	二零一四年	108,578			108,578	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,317	1,653
遞延二零一四年年度激勵計劃	二零一五年	120,686		2,120		122,806	二零一七年十二月三十一日		1,672	
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	107,112		1,871		108,983	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		51,371	897		52,268	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		336,376	51,371	4,888	108,578	284,057				
Tony Wilkey[4]										
遞延二零一四年保誠集團亞洲區總部遞延花紅計劃獎勵	二零一五年	84,595			84,595	–	二零一六年十二月三十一日	二零一七年四月三日	1,672	1,653
遞延二零一五年年度激勵計劃	二零一六年	35,933		627		36,560	二零一八年十二月三十一日		1,279	
遞延二零一六年年度激勵計劃	二零一七年		37,209	650		37,859	二零一九年十二月三十一日		1,672	
		120,528	37,209	1,277	84,595	74,419				

附註
1 集團遞延花紅計劃是一個專為行政人員及高級管理層而設的安排。Penny James於二零一四年及二零一五年根據此計劃獲授獎勵，及自其於二零一五年九月一日獲委任加入董事會當日起再無資格根據集團遞延花紅計劃獲授新獎勵。
2 Barry Stowe的獎勵以美國預託證券形式授出（一股美國預託證券相當於兩股普通股）。表內數字以普通股為單位列示。
3 Mike Wells於二零一四年及二零一五年的獎勵以美國預託證券形式授出（一股美國預託證券相當於兩股普通股）。二零一六年及二零一七年的獎勵以普通股形式授出。表內數字以普通股為單位列示。
4 保誠集團亞洲區總部遞延花紅計劃是一個專為保誠集團亞洲區總部的行政人員及高級管理層而設的安排。Tony Wilkey於二零一五年根據此計劃獲授獎勵，及自其於二零一五年六月一日獲委任加入董事會當日起再無資格根據保誠集團亞洲區總部遞延花紅計劃獲授新獎勵。
5 等值代息股份於該等獎勵中累計。

全體僱員股份計劃

給予全體僱員獲得保誠股份的機會非常重要，因能夠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%。

二零一四年以來，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供款加利息（如適用）的退款。公司將以發行股份的方式滿足購股權的行使。倘若授出購股權會導致在過去十年內按本計劃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薪金購買價值不超過每月150英鎊的Prudential plc股份（合夥股份）。所購買的每四股合夥股份將獲獎勵一股由保誠於公開市場購買的額外配送股份。代息股份將於僱員參與該計劃期間進行累計。若僱員退出該計劃或離開本集團，則會喪失其配送股份。

下表載有根據股份激勵計劃購入的股份連同配送股份（按每四股獎勵一股）及代息股份的資料。

	初始授出年份	二零一七年一月一日信託所持有的股份激勵計劃獎勵（股份數目）	二零一七年累計的合夥股份（股份數目）	二零一七年累計的配送股份（股份數目）	二零一七年累計的代息股份（股份數目）	二零一七年六月三十日信託所持有的股份激勵計劃獎勵（股份數目）
John Foley	二零一四年	433	54	14	8	509
Nic Nicandrou	二零一零年	1,644	54	14	29	1,741
Mike Wells	二零一五年	270	54	13	5	342

以現金支付長期激勵獎勵

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購股權。有關若干執行董事持有的以現金支付長期激勵獎勵的詳情，請參閱本集團的年度報告。

股東資料

股息

二零一七年第一次中期股息	在英國股東名冊和愛爾蘭股東名冊分冊註冊的股東	在香港股東名冊分冊註冊的股東	美國預託證券的持有人	於其新加坡CDP證券賬戶持有普通股的股東
除息日期	二零一七年八月二十四日	二零一七年八月二十四日	二零一七年八月二十四日	二零一七年八月二十三日
記錄日期	二零一七年八月二十五日	二零一七年八月二十五日	二零一七年八月二十五日	二零一七年八月二十五日
二零一七年第一次中期股息派付日期	二零一七年九月二十八日	二零一七年九月二十八日	二零一七年十月五日或前後	二零一七年十月五日或前後

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：

郵寄	電話
Equiniti Limited Aspect House Spencer Road Lancing West Sussex BN99 6DA	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。 國際股東電話+44 (0) 121 415 7026

股息授權

股東可要求將其股息直接支付予其銀行或建屋協會賬戶。倘　閣下有意利用此安排，請致電Equiniti Limited (Equiniti)索取現金股息授權表格。另外，股東亦可從www.prudential.co.uk/investors/shareholder-centre/forms下載表格。

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本公司網站www.prudential.co.uk/investors/shareholder-centre/dividend-information/cash-dividend查詢。

電子通訊

本公司鼓勵股東選擇透過於www.shareview.co.uk於Shareview註冊，以電子形式收取股東文件。此舉將可節省印刷及分發成本，並創造環境效益。股東註冊後，不論何時，當股東文件可於本公司網站獲取時，他們將會收到電郵通知，並將獲提供該資訊的連結。於註冊時，股東需要提供其股東參考編號，該編號載列於股東的股票或代表委任表格。透過新加坡The Central Depository (Pte) Limited (CDP)持有股份的股東不能選擇以電子形式收取股東文件。　閣下如需任何協助或進一步資料，請聯絡Equiniti。

Equiniti Shareview服務

有關如何管理所持股份的資料載於https://help.shareview.co.uk。

當中的網頁載有以下內容：

- 有關股東登記常見問題的回覆；
- 下載表格、指引說明及公司歷史簡介的連結；及
- 可供選擇的聯絡方式—透過電郵、電話或郵寄等方式聯絡。

股份買賣服務

本公司的證券登記處Equiniti就買賣Prudential plc普通股提供郵政買賣安排；請參閱上述的Equiniti地址或致電0371 384 2248。他們亦提供電話及互聯網買賣服務—Shareview，為出售Prudential plc股份提供簡便的方式。透過電話售股請於星期一至星期五(英國銀行假期除外)上午八時三十分至下午四時三十分之間撥打0371 384 2780，於網上售股請登入www.shareview.co.uk/dealing。

ShareGift

股東如僅持有少量股份，且股份價值令出售並不合乎經濟效益，則股東可考慮將該等股份捐贈予ShareGift(註冊慈善機構1052686)。相關股份轉讓表格可從本公司網站：www.prudential.co.uk/investors/shareholder-centre/forms或從Equiniti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。

將股份贈予慈善機構並無資本利得稅方面的影響(並無收益或虧損)，而且還有可能獲得所得稅減免。

聯絡我們

愛爾蘭股東名冊分冊
本公司於愛爾蘭設有股東名冊分冊。所有關於愛爾蘭股東名冊分冊賬戶的查詢均應向Capita Asset Services, Shareholder Solutions (Ireland)提出，地址為PO Box 7117, Dublin 2, Ireland。
電話+353 1 553 0050

香港股東名冊分冊
本公司於香港設有股東名冊分冊。所有關於香港股東名冊分冊賬戶的查詢均應向香港中央證券登記有限公司提出，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

新加坡股東名冊分冊
於其透過新加坡The Central Depository (Pte) Limited (CDP)開設的證券賬戶存有股份的股東，可向CDP提出查詢，地址為9 North Buona Vista Drive, #01-19/20, The Metropolis, Singapore 138588。
電話+65 6535 7511

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。

美國預託證券
本公司普通股以美國預託股份形式於紐約證券交易所上市，由美國預託證券認證，交易代碼為PUK。每股美國預託股份代表兩股普通股。所有關於美國預託證券持有人賬戶的查詢均應向獲授權存託銀行摩根大通提出，地址為JP Morgan Chase Bank, N.A., PO Box 64504, St Paul, MN 55164-0854, USA。
電話總機+1 800 990 1135，或美國境外請致電+1 651 453 2128或登入www.adr.com。

董事會

Paul Manduca
主席

Mike Wells
集團執行總裁

Mark FitzPatrick
財務總監

Penny James
集團風險總監

John Foley
M&G Prudential
執行總裁

Anne Richards
M&G Prudential副執行總裁兼
M&G執行總裁

Nic Nicandrou
保誠集團亞洲區總部
執行總裁

Barry Stowe
北美業務單位主席兼執行總裁

集團行政委員會

Julian Adams
集團監管兼政府關係總監

Raghu Hariharan
策略及資本市場關係總監

Jonathan Oliver
集團通訊總監

Alan Porter
集團總法律顧問兼公司秘書

Al-Noor Ramji
集團數碼技術總監

Tim Rolfe
集團人力資源總監

我們的業務

Prudential plc
電話+44 (0)20 7220 7588
www.prudential.co.uk

保誠英國及歐洲業務
電話+44 (0)800 000 000
www.pru.co.uk

M&G
電話+44 (0)20 7626 4588
www.mandg.co.uk

保誠集團亞洲區總部
電話+852 2918 6300
www.prudentialcorporation-asia.com

Jackson National Life Insurance Company
電話+1 517 381 5500
www.jackson.com

媒體查詢
電話+44 (0)20 7548 2776
電郵media.relations@prudential.co.uk

股東聯絡方式

機構分析員及投資者查詢
電話+44 (0)20 7548 3300
電郵investor.relations@prudential.co.uk

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

愛爾蘭股東名冊分冊私人股東查詢
電話+353 1 553 0050

香港股東名冊分冊私人股東查詢
電話+852 2862 8555

美國預託證券持有人查詢
電話+1 651 453 2128

The Central Depository (Pte) Limited股東查詢
電話+65 6535 7511

Prudential public limited company
英國保誠有限公司*
於英格蘭及威爾斯成立及註冊

註冊辦事處

Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
註冊編號為1397169

www.prudential.co.uk

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

Prudential plc為一家控股公司，其附屬公司(如適用)由英國審慎監管局(Prudential Regulation Authority)及金融市場行為監管局(Financial Conduct Authority)授權及規管。

前瞻性陳述

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、表現或其他所示業績與在任何前瞻性陳述所示有重大差別。該等因素包括但不限於未來市況(例如利率和匯率波動)、低息環境可能持續及金融市場的整體表現；監管機構的政策及行動，例如包括新政府措施；英國決定退出歐洲聯盟的政治、法律及經濟影響；持續獲評定為全球系統重要性保險公司的影響；競爭、經濟不明朗因素、通脹及通縮的影響；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；內部項目及其他策略措施未能達致目標的影響；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；以及法律及監管措施、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。有關可能導致保誠的實際日後財務狀況、表現或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，已載於本文件內「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。

** 僅供識別*

歷史

自1848年起一直為客戶提供財務保障

歷代客戶均希望保誠能夠保障他們的財務安全—遠至英國維多利亞時代的工廠工人及其家人，以至保誠現時在世界各地約2,400萬名的保險客戶。我們的財務實力、優良傳統、謹慎作風以及專注於客戶長期需要的不懈堅持，確保我們深受信賴的品牌繼續得到更多客戶投以信心，讓我們幫助他們作好準備，計劃未來。

1848年
保誠在倫敦Hatton Garden註冊成立為Prudential Mutual Assurance Investment and Loan Association，為專業人士提供貸款及人壽保險。

1854年
保誠成立工業部，以低至一便士起的保費向勞工階層銷售工業保險，當時這是一種新型保險。

1923年
保誠的首家海外人壽保險分公司於印度成立，該公司向Assam一名茶葉種植商售出首份保單。

1949年
推出「Man from the Pru」廣告計劃。

1986年
保誠收購美國的Jackson。

1994年
保誠集團亞洲區總部在香港成立為地區總部，以便將業務拓展至馬來西亞、新加坡及香港等現有經營地區以外。

1999年
保誠收購M&G。M&G是英國的單位信託先驅，亦是領先的投資產品提供者。

2000年
保誠與中信集團在中國內地成立首家中英壽險合營企業。

2014年
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。

2017年
M&G與保誠英國及歐洲合併為M&G Prudential，一項領先的儲蓄及投資業務，完美切合客戶對綜合財務解決方案與日俱增的需求。

www.prudentialhistory.co.uk

Fred的故事

一九四九年六月，《Weekly Illustrated》雜誌刊登了一篇文章，報道任職多年的保誠代理Fred Sawyer的生活和工作點滴。文內的其中一張相片令人印象難忘，致使保誠的宣傳部門在隨後的廣告計劃中也採用該幀照片。從此，Fred Sawyer便成為了保險代理的典型形象。

保誠代理Sawyer認為，「服務」是成功的不二法門。他擁有1,500位客戶，他會在上午及傍晚收取保費，下午處理文書工作，但仍能騰出時間擔任志願警察、學校經理及區議員。「我了解這些客戶，」Sawyer先生說道：「我不會轉換職業。」

《Weekly Illustrated》雜誌
一九四九年六月

Prudential public limited company
英國保誠有限公司*
於英格蘭及威爾斯成立及註冊

註冊辦事處
Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
註冊編號為1397169

www.prudential.co.uk

Prudential plc為一家控股公司，其附屬公司(如適用)由英國審慎監管局(Prudential Regulation Authority)及金融市場行為監管局(Financial Conduct Authority)授權及規管。

本報告以 Cocoon Silk 及 Cocoon Offset 紙張列印。

Cocoon Silk 及 Cocoon Offset 100% 均由消費後廢料循環再造。

FleishmanHillard Fishburn™ 設計
Donnelley Financial Solutions 印刷

* *僅供識別*

PRUDENTIAL