

衡量我們的表現

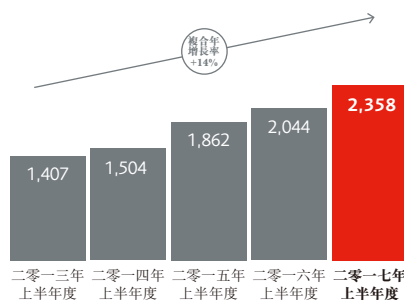
我們專注於實現增長及產生現金，同時維持合適的資本水平，為股東創造可持續的經濟價值。我們致力展示我們如何在不同的會計基準下產生利潤，反映我們已投資的資本所產生的回報，並突顯業務的現金產生。

衡量指標及理由

表現¹

以長期投資回報為基礎的 《國際財務報告準則》經營溢利^{2,3} (百萬英鎊)

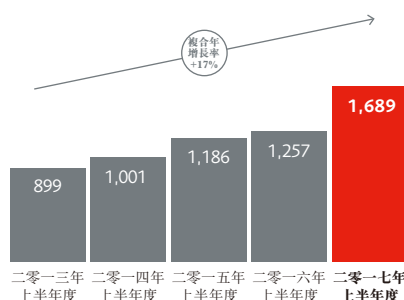
本集團的業務涉及與客戶簽訂長期合約，故此本集團需於一段較長時期內管理有關資產及負債，令本集團得以駕馭市場上一定程度的短期波動。因此，以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利能就業務表現作出更適切的計量。為就本集團的交易業務作出更適切的按期比較，《國際財務報告準則》經營溢利並未計及其他項目，例如當中並未包括重大企業交易所產生的影響。



本集團的《國際財務報告準則》經營溢利按固定貨幣基準計算增長5% (按實質匯率基準計算增長15%)。本集團的表現由亞洲壽險及資產管理業務推動，其有效組合《國際財務報告準則》經營溢利增長16% (按實質匯率基準計算增長31%)。美國方面，《國際財務報告準則》經營溢利總額上升8% (按實質匯率基準計算增長22%)。英國方面，保險及資產管理業務的《國際財務報告準則》經營溢利增長4%¹¹。

歐洲內含價值新業務利潤^{3,4} (百萬英鎊)

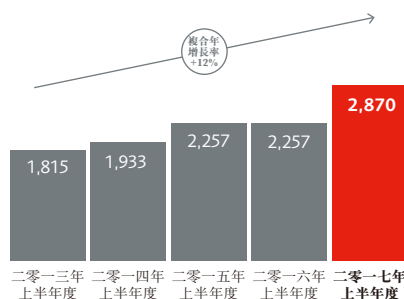
壽險產品就其性質而言屬長期產品，並會長年產生利潤。內含價值報告為投資者提供了一種計量本集團未來利潤來源的方法。歐洲內含價值新業務利潤反映未來利潤來源的價值，而《國際財務報告準則》報告無法於銷售期間充分反映該價值。



歐洲內含價值新業務利潤增長20% (按實質匯率基準計算增長34%)，反映銷售額提高及經濟狀況較為有利。

歐洲內含價值經營溢利^{3,4} (百萬英鎊)

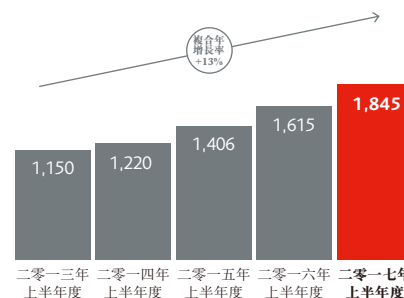
歐洲內含價值經營溢利為衡量盈利能力提供額外指標。該指標包括歐洲內含價值新業務利潤、本集團長期有效業務的價值變動以及我們的資產管理及其他業務產生的利潤。正如《國際財務報告準則》，歐洲內含價值經營溢利反映以長期投資回報為基礎的相關業績。



本集團以長期投資回報為基礎的歐洲內含價值經營溢利增長15% (按實質匯率基準計算為27%)，反映新業務利潤及有效業務利潤增長。

集團賺取的自由盈餘^{3,5} (百萬英鎊)

所賺取的自由盈餘用於計量我們的業務單位的內部現金產生。保險業務賺取的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，亦未計及其他非經營項目。就資產管理業務而言，自由盈餘等於期內的《國際財務報告準則》稅後經營溢利。



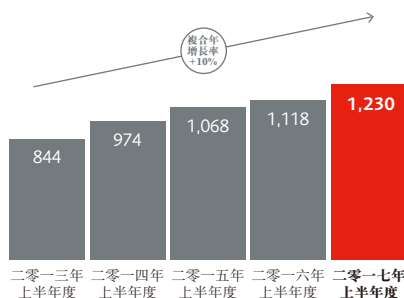
所賺取相關自由盈餘按固定貨幣基準計算增長6% (按實質匯率基準計算增長14%)，反映有效保單業務的貢獻增加及持續專注於回報高且回收期短的新業務。

衡量指標及理由

表現¹業務單位匯款⁶

(百萬英鎊)

匯款計量業務單位向本集團轉入的現金。集團內的現金流量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(扣除企業成本後)，以及運用現金以重新投資於能為本集團帶來盈利的商機之間取得平衡。

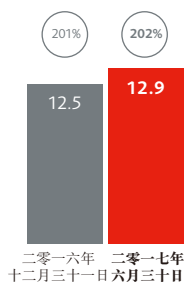


旗下業務單位向本集團匯入的現金匯款較二零一六年增加10%，而各個地區的貢獻亦相當均衡。

集團償付能力標準II資本盈餘^{7, 10}

(十億英鎊)

保誠須受英國審慎監管局在英國實施的歐洲償付能力標準II指令(償付能力標準II)項下規定的風險敏感償付能力框架限制。償付能力標準II盈餘指本集團持有總資本(自有資金)減償付能力資本規定金。



得益於本集團優質的經常性經營資本收入和對資產負債表風險的嚴格管理，本集團股東的償付能力標準II資本盈餘於二零一七年六月三十日估計為129億英鎊(相當於償付能力比率為202%)，而二零一六年十二月三十一日則為125億英鎊(201%)。

二零一七年目標^{3, 8}

本集團自二零一四年起累計賺取的相關自由盈餘已達111億英鎊，提前六個月達成致力實現本集團於二零一四年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間累計賺取自由盈餘超過100億英鎊的目標。我們正朝著於今年年底前實現以亞洲業務為重心的餘下目標穩步邁進。

	二零一二年 百萬英鎊	二零一三年 百萬英鎊	二零一四年 百萬英鎊	二零一五年 百萬英鎊	二零一六年 百萬英鎊	二零一七年 上半年度 百萬英鎊	複合年增長率 (自二零一二年 以來) %	目標 二零一七年 ¹⁰
亞洲目標³								
亞洲壽險及資產管理 《國際財務報告準則》 經營溢利								
全年度								
匯報的實質數字	909	1,058	1,108	1,286	1,644			>18.26億英鎊
固定匯率 ⁹	884	1,058	1,228	1,430	1,641			>15%複合年 增長率
固定匯率變動%(按年)	-	20	16	16	15		17	
上半年度								
匯報的實質數字	427	504	508	613	728	953		
固定匯率 ⁹	411	504	566	665	772	889		
固定匯率變動%(按年)	-	23	12	17	16	15		
亞洲賺取的相關自由盈餘								
全年度								
匯報的實質數字	468	565	599	666	859			9億英鎊至 11億英鎊
固定匯率 ⁹	454	565	669	758	872			
固定匯率變動%(按年)	-	24	18	13	15			
上半年度								
匯報的實質數字	194	290	303	344	425	553		
固定匯率 ⁹	185	290	336	380	459	537		
固定匯率變動%(按年)	-	57	16	13	21	17		
二零一四年一月一日至二零一七年十二月三十一日 累計期間的集團目標						實質數字		
						二零一四年一月一日至 二零一七年六月三十日		二零一四年一月一日至 二零一七年十二月三十一日
自二零一四年起本集團累計賺取的相關自由盈餘 ⁵						111億英鎊		>100億英鎊

附註

¹ 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。於財務總監關於二零一七年上半年度財務表現的報告的財務列表內，亦列示按固定匯率基準計算的比較業績。

² 《國際財務報告準則》經營溢利是管理層計量盈利能力的指標，基於長期投資回報反映相關經營業績，並排除非經營項目。有關其定義及與期內利潤對賬的進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表的附註B1。

³ 於二零一七年五月出售後，經營業績不包括韓國壽險業務的貢獻。所有比較業績已作出相關調整。相關二零一七年目標(亞洲《國際財務報告準則》經營溢利)已作出調整。

⁴ 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。歐洲內含價值基準業績已根據歐洲內含價值基準業績的附註1所載的歐洲內含價值原則編製。關於《國際財務報告準則》與歐洲內含價值股東資金的對賬載於額外財務資料附註II(f)。

⁵ 賺取的相關自由盈餘包括本集團長期業務(扣除新業務投資)及資產管理業務賺取的相關自由盈餘。進一步資料載於歐洲內含價值基準業績附註10。

⁶ 匯入本集團的現金屬控股公司的現金流量淨額的一部分。控股公司現金流量悉數載於額外財務資料附註II(a)。這不同於《國際財務報告準則》合併現金流量報表，後者包括與保單持有人及股東的資金有關的所有現金流量。因此，控股公司現金流量對本集團中央流動資金而言是更有意義的指標。

⁷ 估計數字未計第一次中期股息。

⁸ 有關目標採用二零一三年十二月的匯率及保誠計算截至二零一三年六月三十日止上半年度目標歐洲內含價值基準補充資料所用的經濟假設，並基於我們設定目標時適用於本集團整體的監管及償付能力制度。有關目標假設在二零一三年十二月的現有歐洲內含價值、《國際財務報告準則》及自由盈餘方法將在整段期間內適用。

⁹ 固定匯率業績按於二零一三年十二月的匯率換算。

¹⁰ 集團股東資本狀況不包括分派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估值日期的經營及市場狀況的過渡措施的估計。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，估計集團股東盈餘將由129億英鎊增加至136億英鎊。

¹¹ 包括英國壽險業務及M&G。

為客戶及股東 創造價值

我們擁有卓有成效的策略、獨具創新的產品以及強大的執行能力，推動所有主要業績表現指標均錄得全面增長。

Mike Wells
集團執行總裁

於二零一七年上半年度，本集團的表現有賴於成功執行策略，並受我們強大的實力和質素優良的產品所推動。

保誠幫助客戶消除在人生當中須作出重大財務決定的時刻所涉及的不確定因素。我們不僅提供財務保障，協助客戶應對意外事件（例如確診重大疾病或痛失親人），亦為他們提供機會，以便將儲蓄轉化為可靠的退休收入，幫助他們充滿信心地面對未來。與此同時，我們亦透過投資實體經濟，善用客戶投入的資金，藉此推動經濟增長，並在經營所在社區提升人們的生活質素。

我們的策略是著力發展存在理想機遇的市場。在這些市場當中，保誠在開發產品組合之餘，亦致力完善其分銷及科技實力，務求滿足客戶的需要。

我們亦於今日宣佈我們的英國業務向前邁出一大步。我們擬將M&G與保誠英國及歐洲合併為致力滿足客戶對綜合財務解決方案與日俱增的需求的儲

蓄及投資業務。將上述兩大業務合二為一，將讓我們能夠更好地發揮我們龐大的規模及優勢。此舉將有助我們贏得更廣闊的增長前景，為數以百萬計的客戶創造更好的回報。

我們於上半年度的財務表現

憑藉我們的業務於二零一六年下半年的良好表現，我們於今年上半年度繼續取得進展。

我們的亞洲壽險業務仍是本集團增長的主要驅動因素，其盈利能力、賺取的資本及各項現金指標均錄得雙位數增長，我們繼續擴展實力，在整個地區內不斷擴大業務規模。我們的資產管理業務亦錄得理想表現，來自外部客戶的綜合流入淨額¹於期內均達至創紀錄水平。英國壽險業務方面，客戶青睞我們獨樹一幟的PruFund產品組合，令新業務銷售額維持在較高水平。與此同時，美國Jackson仍在變額年金市場²獨佔鰲頭。

本集團在其目標市場維持良好的增長優勢。於二零一七年首六個月，新業務利潤³增加20%⁵（按實質匯率基準計算為34%）至16.89億英鎊，反映我們持續重視亞洲、美國及英國各個市場的熱門產品系列的增長。

以長期投資回報為基礎的集團《國際財務報告準則》經營溢利⁴上升5%⁵（按實質匯率基準計算為15%）至23.58億英鎊，反映亞洲、美國及英國資產管理業務增長。本集團的盈利具有經常性質，我們亦著重於保障業務及收費業務的收入，得益於此，《國際財務報告準則》經營溢利繼續增長。

作為本集團計量現金產生的首選指標，經計及新業務的融資投資後，所賺取的自由盈餘⁶上升6%⁵（按實質匯率基準計算為14%）至18.45億英鎊。計及上半年度的貢獻，我們已提前六個月超越於二零一三年十二月設定的財務目標，即致力實現本集團於二零一四年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間賺取累積自由盈餘超過100億英鎊。我們正朝著於今年年底前實現亞洲業務目標穩步邁進。

在亞洲，我們持續開拓長期、優質的新業務，令我們的有效組合規模不斷擴大，並促進及保障本期及未來的盈利及現金產生。新業務利潤³上升18%⁵（按實質匯率基準計算為33%），並於八個國家錄得雙位數百分比以上的增長，得益於代理及銀行保險渠道均有所改善以及我們持續專注健康及保障業務。亞洲《國際財務報告準則》經營溢利⁴上升16%⁵，而所賺取的自由盈餘⁶增加15%⁵（按實質匯率基準計算分別增加31%及30%）。我們的亞洲資產管理業務瀚亞投資於期末錄得管理基金總計1,310億英鎊，較今年年初增加11%（按實質匯率基準計算）。

在美國，Jackson的變額年金業務繼續帶動盈利增長。該產品線的《國際財務報告準則》經營溢利⁴上升17%，乃受惠於資產餘額增加，反映持續正流量淨額及市場升值。我們的業務已做足準備，應對勞工部於二零一七年六月九日實施的相關改革，並繼續與其分銷合作夥伴維持良好關係。Jackson憑藉獨特的價值定位，在業界脫穎而出。雖然監管程序的未來動向仍存在不明朗因素，但憑藉這種優勢，我們將繼續開發產品及分銷渠道，力求滿足市場的需求及偏好。

在英國及歐洲，受強勁的產品表現及市場地位的推動，M&G及我們的壽險業務均錄得穩健的業務流量。M&G錄得機構流入淨額17億英鎊及創紀錄的零售流入淨額55億英鎊，帶動期末為外部客戶管理的資產達致1,490億英鎊。連同內部資產，M&G的管理資產總額較二零一六年年末增加6%至2,810億英鎊，令《國際財務報告準則》經營溢利⁴上升10%。至於我們的英國壽險業務，新業務利潤³上升29%，反映PruFund的投資選擇廣受歡迎，推動風格靈活的個人退休金錄得增長。

於業務經營過程中，我們繼續在集團及本地層面維持穩健及保守管理的現金及資本狀況。旗下業務單位向本集團匯入的現金匯款增加10%至12.30億英鎊（二零一六年：11.18億英鎊），而各個地區的貢獻亦相當均衡。於二零一七年六月三十日，本集團股東的償付能力標準II資本盈餘⁷為129億英鎊，相當於撥備比率為202%⁸。

經計及除稅後利潤15.05億英鎊（二零一六年：按實質匯率基準計算為6.87億英鎊）及其他變動（包括負外匯變動2.24億英鎊）後，《國際財務報告準則》股東資金於期內上升5%⁹至154億英鎊。歐洲內含價值股東資金上升4%⁹至405億英鎊，相當於每股1,567便士。

清晰連貫的策略

以上表現彰顯我們清晰連貫的策略卓有成效。我們的策略專注於把握亞洲、美國及英國的三項長期機遇，而這些機遇均來自客戶對我們的產品持續增長的結構性需求。

亞洲的中產階級迅速壯大且日益富裕。我們提供相關產品，滿足他們的儲蓄、健康及保障需求。於未來五年內，預計亞洲將有近7億人步入中產階層¹⁰，推動消費者需求出現可持續的大幅增長。預期亞太區中產階級的支出將於二零二零年之前超過美國及歐洲之和¹⁰。

亞洲中產階級的規模迅速增長，對我們所提供的財務儲蓄及保障產品的需求亦不斷增加。該等需求現時遠未得到滿足。亞洲的保障缺口估計達45萬億美元¹¹，而部分地區的個人健康保險佔個人醫療支出不足四分之一¹²，

保險滲透率仍然極低¹³。因此，我們的產品在亞洲擁有顯見的市場機遇。

美國是全球最大的退休儲蓄市場，每日有10,000名美國人退休¹⁴。作為一家退休產品及收入策略提供商，這一市場將為我們帶來重大機遇。美國消費者明確表示對既可實現儲蓄增值又可保障收入的投資方案的需求。我們的變額年金產品可以滿足這種需求，對即將步入退休階段的人士而言頗具吸引力。在美國，有超過16萬億美元用於投資顧問分銷的退休資產¹⁵，而變額年金僅佔2萬億美元¹⁶，這表明，當中蘊藏龐大的機遇。

歐洲儲蓄不足的人士亦有類似的需要。英國60歲以上人口的比例預計將於未來20年增加50%¹⁷。與美國的情況類似，透過風險管理投資為退休提供資金支持的需求，將成為本集團業務的重要增長領域。本集團新合併的業務M&G Prudential將發揮我們的業務規模、財務實力及優勢，繼續開發以客戶為本的解決方案，從而更加全面地滿足這些需求。

我們的客戶及產品

我們透過密切關注客戶所需，不斷改善我們的產品並提升實力來滿足他們的需求，從而把握上述三項長期機遇。

在亞洲，我們的全面業務組合持續推動我們取得進展。我們仍然注重於在各個當地市場滿足獨特客戶需求及把握機遇的執行質素。在香港，我們過去一直努力在健康及儲蓄產品當中融入創新元素，因而能夠在日益增長的危疾保障領域佔據領先地位。我們於六月推出新的整筆給付健康保單，提供75種疾病的終身保障，涵蓋早期至晚期各類病情，進一步提升往績記錄。至於中國內地方面，我們與中信集團建立長期合營企業夥伴關係，使我們較以往接觸更多客戶。中國已成為我們亞洲新業務銷售額的第三大貢獻來源。我們透過拓展銀行保險及代理分銷渠道，並於新城市開展業務（例如，我們於七月進軍在中國的第72個城市—浙江省台州市），不斷擴張我們在中國的平台規模。

在新加坡，我們已推出多項領先市場的產品選項，旨在鼓勵健康的生活方式，並幫助客戶妥善管理醫療保健預算，從而為購買私人醫療保險的客戶提供更多靈活選擇。繼去年於香港成功推出後，我們亦於新加坡首度推出以DNA為本的健康及營養計劃。在印尼，我們於二月推出一項新的醫療附加契約—「PRUprime healthcare」，隨後又於四月推出其伊斯蘭法版本。該產品旨在滿足較富裕客戶群體的需求，其保障範圍覆蓋全球，客戶可於美國接受緊急住院治療，亦可於印尼、新加坡及馬來西亞的保誠合作醫院網絡享受免現金入院治療的待遇。

瀚亞持續錄得資金淨流入，並於五月榮獲《亞洲投資人》(Asian Investor)雜誌頒發「亞洲年度最佳基金公司」(Asia Fund House of the Year)大獎，三年內二度獲此殊榮。瀚亞於六月成為首位與世界銀行集團旗下國際金融公司(International Finance Corporation)簽署協議的亞洲投資人，承諾為一項向新興市場基建項目提供資金的計劃出資5億美元，足證我們對發展中國家經濟發展及社區所作出的承諾。

在美國，我們繼續發展業務，務求把握未來十年內大量美國人步入退休階段所帶來的機遇。鑒於監管發展及行業趨勢為變額年金業務帶來新的潛在增長領域（例如收費顧問市場），我們在對產品作出相應調整的同時，亦藉助我們卓越的平台及分銷能力，加快推出產品的步伐。於二零一七年上半年，我們因應深受歡迎的Elite Access產品推出以手續費為主的業務，並就業界領先的Perspective變額年金申請開設以手續費為主的新業務。與此同時，繼二零一七年六月九日應用勞工部信託規則後，Jackson繼續與其主要分銷商維持良好關係。我們仍具備卓越條件，可望在美國退休市場取得更強勁的表現。

我們的英國業務所服務的客戶與美國消費者的需求相似。M&G方面，我們正擴展產品組合的廣度及深度，致力設計貼合客戶目標的產品。憑藉我們將創新投資策略轉化為商業成功之道的卓越往績，M&G成功在業界同行當中脫穎而出。例如，我們的Global Floating Rate High Yield Fund透過投資高收益浮息票據，為客戶提供在加息環境中獲益的機會。該基金於二零一四

集團執行總裁報告—Mike Wells

續

年九月推出，於二零一七年上半年度吸納流入淨額22.59億英鎊，現時管理資產已逾35億英鎊。我們因應英國脫歐而開展的準備工作亦取得良好進展，包括在盧森堡設立新的法律框架及成立新的SICAV基金系列。這些措施將確保客戶能夠繼續因應自身的需要，透過最為適切的框架選擇我們的投資策略及基金。

保誠英國及歐洲業務靈活應對二零一五年推出養老金自由制度後出現的監管變動及客戶偏好。零售銷售額錄得強勁增長，這充分證明，將廣受歡迎的Prufund投資選擇延伸至個人儲蓄賬戶及退休產品，可提供經過驗證的投資實力及風險管理完善的解決方案，滿足客戶在步入累積後期及倚賴退休收入階段的需求。我們的退休賬戶為個人退休金提供更大的靈活性，允許客戶透過一次性或定期付款的方式進行儲蓄，亦可從另一筆退休金轉入，並靈活取用收入。這一方案一直廣受客戶歡迎，自二零一六年底推出以來，累計管理資金已達41億英鎊。

我們亦自二零一四年起向非洲逐漸壯大的新中產階級提供產品。借鑒我們在加納、肯亞、烏干達及贊比亞的成功經驗，我們於上個月成功進軍尼日利亞——我們的第五個非洲市場。這些市場具備的增長條件與20年前亞洲的增長條件相似。我們對該區域新業務的長遠前景充滿期待。

我們的實力

我們繼續投入資源，以期提升整個機構的實力。我們正推行一系列數碼創新舉措，務求為客戶提供更具規模及效率的服務。與此同時，我們亦繼續在人才方面作出投資。Mark FitzPatrick已於七月加入行政團隊，接替Nic Nicandrou出任財務總監，而Nic Nicandrou則已接替Tony Wilkey出任保誠集團亞洲區總部執行總裁。Mark擁有豐富的業界經驗及知識，本人相信Nic將帶領我們的亞洲業務更上一層樓。

我們的展望——長期增長

本集團實力雄厚，能夠滿足各目標市場廣闊的客戶需求，為客戶及股東創造價值。我們將戰略重點放在我們產品需求強勁且不斷增長的市場，同時持續開發產品並發展能力，以確保我們能夠充分把握有關機遇。

全球經濟狀況尚不明朗，市場依然波動不穩。然而，鑒於我們現在面臨龐大的機遇，在創新產品及發展業務能力方面往績卓越，加上持續專注於風險管理及維持穩健的資產負債狀況，我們仍具備理想的條件，可望在未來繼續錄得盈利增長。



Mike Wells
集團執行總裁

附註

- 1 外部流入淨額不包括亞洲貨幣市場基金(貨幣市場基金)流入淨額4.99億英鎊(二零一六年：按實質匯率基準計算為流入淨額6.56億英鎊)。
- 2 ©2017 Morningstar, Inc. 版權所有。此處包含的信息：(1)版權歸Morningstar及／或其內容提供者所有；(2)不得複製或傳播；及(3)不保證相關內容準確、完整或及時。Morningstar及其內容提供者均不對因使用此等資料而產生的任何損害或損失負責。過往表現並非未來業績的保證。Morningstar二零一七年第一季度變額年評論報告。
- 3 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。歐洲內含價值基準業績已根據歐洲內含價值基準業績附註1所載的歐洲內含價值原則編製。關於《國際財務報告準則》與歐洲內含價值股東資金的對賬載於額外財務資料附註II(f)。
- 4 《國際財務報告準則》經營溢利是管理層計量盈利能力的主要指標，基於長期投資回報反映相

關經營業績，並撇除非經營項目。有關其定義及與期內利潤對賬的進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註B1。此項指標於二零一六年度報告內策略報告中「我們的表現」一節進一步闡述。

- 5 於二零一七年五月出售後，經營業績不包括韓國壽險業務的貢獻。二零一六年上半年度比較業績已作出相關調整。
- 6 基於長期業務(扣除新業務投資)經營變動賺取的相關自由盈餘及資產管理業務賺取的相關自由盈餘。進一步資料載於歐洲內含價值基準業績附註10。
- 7 集團股東資本狀況不包括分隔分紅基金及員工退休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

於估值日期的經營及市場狀況的過渡措施的估計。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，估計集團股東盈餘將由129億英鎊增加至136億英鎊。

- 8 未計第一次中期股息(二零一六年十二月三十一日：第二次中期股息)。
- 9 按實質匯率基準與二零一六年十二月三十一日比較。
- 10 布魯金斯學會(Brookings Institution)，全球中產階級前所未有的擴張(二零一七年)。
- 11 瑞士再保險(Swiss Re)，身故保障缺口：亞太(二零一五年)。
- 12 世界銀行，自費醫療支出(二零一四年)。
- 13 經合組織，全球保險市場趨勢(二零一六年)。
- 14 美國社會保障管理總署(Social Security Administration)，二零一二年度的表現計劃。
- 15 Cerulli Associates—美國二零一六年顧問指標(US Advisor Metrics 2016)。
- 16 二零一七年第一季度年初至今的壽險營銷與研究協會／保障退休研究所美國個人年金行政概要。
- 17 英國政府科學辦公室(UK Government Office for Science)，老齡化人口的未來(二零一六年)。