

第六節

額外 資料

386	風險因素
392	詞彙
396	股東資料
398	聯絡我們

風險因素

保誠的經營業績及財務狀況以及其股份成交價受若干因素(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，並非最新資料，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「業務回顧」中的「風險及資本管理」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

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。自二零零八年以來，全球資本及股票市場、利率及流動性出現重大波動，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。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跌至歷史低位。這些因素於期內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：

- 投資減值或投資回報減少或會降低保誠承保重大數量新業務的能力，從而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；
- 保誠於一般業務過程會與交易對手訂立各種交易，包括衍生交易。倘任何有關交易對手未能履行彼等的責任或並無足夠的抵押品，則會對保誠的業績有不利影響；及
- 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。確定價值及估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。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。

由於市場對歐洲及美國主權債務心存憂慮，加上對全球需求整體減緩的憂慮(反映客戶、公司及政府逐漸失去信心)，全球金融市場經歷及持續經歷重大不明朗因素。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。舉例而言，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。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盈利能力造成負面影響。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，可能無法持有可提供與保單持有人負債現金流量所完全匹配的資產。在並未發展債券市場的國家及受規管退保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。剩餘資產／負債錯配風險雖可管理，但不可消除。倘該等市場的利率長時期保持低於計算退保價值時所用利率，則會對保誠的已呈報利潤有不利影響。

在美國，由於Jackson有重大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。其為對沖市場風險而訂立的衍生工具不能完全抵銷虧損的市況或會出現，而所有未被對沖的保證成本，亦會影響保誠的業績。

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權、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，保誠承受潛在主權債務信貸惡化的風險

保誠須承受所持主權債務額(尤其是保誠投資組合中持有的英國、其他歐洲國家、美國及亞洲國家的主權債務額)的潛在主權債務信貸惡化風險。近年來，評級機構已下調部分歐洲大陸國家、英國及美國的主權債務評級。這些國家的評級亦面臨被進一步下調的風險。此外，就部分歐洲國家而言，違約風險亦有所上升。投資該等工具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)的直接或間接結果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券的風險。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、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。經濟不明朗時期對主權債務市價波動的影響範圍，可能大於對其他類型發行人的償債責任造成的波動。倘主權國拖欠償債，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，保誠須承受匯率波動的風險

基於業務在地域上的分散性，保誠的業務須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對保誠的合併財務報表產生重大波動。與換算所呈報盈利有關的貨幣風險現時並無分開管理。貨幣換算的收益或虧損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(即債項除以債項加股東資金)。

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、法例(包括稅務)或監管詮釋改變(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、盈利能力、資本需求，及繼而所呈報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要求。此外，由於近期政府因應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會大幅提升，包括可能提高資本要求、限制若干種類交易架構及加大監管權力。

歐盟保險集團指令(IGD)等現時歐盟指令規定歐洲金融服務集團的股東擁有實體須在集團層面有高於償付能力規定的總盈餘資本淨額。該測試為持續性規定，因此保誠需要在集團層面維持高於部分個別業務所需的監管資本，以為例如全球匯率、利率的短期波動與信貸質素及股本市場惡化作好準備。歐盟亦正為保險公司制訂稱為「償付能力標準II」的監管框架。該方法乃基於三大支柱。支柱1包括量化的要求，例如保險公司應持有的資本金額。支柱2載述有關保險公司管治及風險管理，以及保險公司有效監管的規定。支柱3注重於披露及透明度規定。

風險因素續

償付能力標準II指令包含估值、保險集團的處理、資本的定義及資本需求的整體水平。償付能力標準II的主要考量為使風險評估及資本要求與經濟資本方法更趨一致，倘獲金融服務管理局或其他相關監督機構批准，或會容許保誠使用內部經濟資本模型。償付能力標準II指令於二零零九年十一月獲經濟及財務事務委員會正式通過。來自歐洲議會、歐洲委員會及歐洲聯盟理事會的代表目前正在商討綜合二號指令，一旦獲批准，將會修訂原償付能力標準II指令的若干方面。此外，歐洲委員會目前正繼續制定名為「執行細則」的詳細規則，以補足高層次的指令原則。按現行計劃，綜合二號指令直到二零一三年底方可落實，而執行細則亦須待綜合二號落實後才有定案。有關程序的最終結果存在重大不明朗因素。尤其是，有關釐定負債貼現率及處理美國業務的償付能力標準II規則仍未確定。因此，最終採納的細則可能會存在對保誠不利的風險，包括可能大幅增加支持其業務的資本需求，而保誠的競爭優勢亦可能因此遜於其他歐洲及非歐洲金融服務集團。

目前，全球亦有多項其他可能出現的規管發展，保誠在所屬多個司法權區的業務規管均可能受到影響。全球其他規管發展包括美國《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金融機構及國際保險監督聯會(International Association of Insurance Supervisors)所制訂關於監管國際活躍保險集團的共同框架(共同框架)(Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups)。

《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，而為了防止或減輕日後美國金融體制崩潰的影響，其可能對具有系統重要性的指定金融機構提出更為審慎的要求及提出其他要求。《多德—弗蘭克法案》對保誠業務的全面影響目前並未明確，因為當中不少條文的效力並非立竿見影，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。

作為識別全球系統重要性金融機構環球措施的一部分，國際保險監督聯會於二零一二年五月發佈關於指定全球系統重要性保險公司的建議評估方法。對於金融穩定委員會指定為全球系統重要性保險公司的公司組別，可能會建議推行額外政策措施(包括加強監管)及要求提高虧損吸收能力。預計二零一三年將會有更詳盡的建議推出，而實施時間則可能持續數年。此外，金融服務管理局亦正考慮指定按英國標準而言屬重要的英國保險公司為國內系統重要性保險公司(Domestically Systemically Important Insurer)。指定有關公司造成的影響目前尚屬未知之數。

國際保險監督聯會亦已制訂共同框架，為規管保險集團制訂全球共同規定。該框架旨在為監管制訂共同原則，藉此使若干司法權區的規管機構更集中其規管範圍，亦可能會提出一些規定要求的建議，包括在集團資本方面。預期共同框架將於二零一三年下半年度更加清晰。

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》(《國際財務報告準則》)編製。國際會計準則委員會(國際會計準則委員會)引入第一期框架，容許保險公司於二零零五年一月前繼續使用彼等所在司法權區保險資產及負債的既定會計法定基準。國際會計準則委員會於二零一零年七月已就保險會計第二階段刊發徵求意見稿，對根據《國際財務報告準則》編製賬目的保險實體的法定申報引入重大變更。國際會計準則委員會繼續審議徵求意見稿原則，惟現時並不確定徵求意見稿所載建議會否成為國際會計準則委員會的最終準則。有關變更的生效時間尚未確定，但預計不會早於二零一七年。

《國際財務報告準則》會計政策的任何變更或修訂，可能導致未來業績改變或須重列已呈報業績。

影響金融服務行業的若干事項的定案可能對保誠的已報告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。這些行動可能涉及根據當時可接受的市場慣例的已售業務的審核，例如英國規定要糾正若干過往退休金及按揭兩全保單買家、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。

監管者越來越關注產品提供者選擇第三方分銷商及監察彼等銷售的方式。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，聯邦及各州的監管者專注於，並持續非常關注互惠基金、定額指數年金及保險產品行業。這項專注包括有關銷售若干產品的適合性的新規例。基於公眾對行業存在陋習的印象，故已有多項關於立法及監管改革的監管諮詢和建議。

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。因此有引入會挑戰現行慣例或可對之前銷售追溯引用的新規定的風險。

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負面影響。

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、不斷演變的人口趨勢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、紅利率更高或成功索賠比率更高的競爭者。此外，對才華技巧兼備的僱員及富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、安泰、友邦及宏利。在若干市場，當地公司亦有很大的市場佔有率。

在英國，保誠於壽險市場的主要競爭者包括一眾大型零售金融服務公司，其中包括Aviva、Legal & General、Lloyds Banking Group及標準人壽。

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.、Hartford Life Inc.、保德信金融集團、Lincoln National、MetLife及TIAA-CREF。

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。

風險因素續

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大部分產品的信心以及競爭力的重要因素。保誠的評級因盈利能力下降、成本上升、負債增加或其他因素等原因而下調，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負面影響。此外，保誠借貸所付利率受其債務信貸評級影響。債務信貸評級是衡量本集團履行合約責任能力的指標。

穆迪給予保誠的長期優先債評級為A2，標準普爾為A+，而惠譽為A。穆迪及惠譽的評級具有穩定的展望，而標準普爾的評級具有負面展望。

穆迪給予保誠的短期債務評級為P-1，標準普爾為A-1，而惠譽為F1。

穆迪給予英國保誠保險有限公司的財務實力評級為Aa2，標準普爾為AA，而惠譽為AA。穆迪及惠譽的評級具有穩定的展望，而標準普爾的評級具有負面展望。

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+。穆迪、惠譽及AM Best的評級具有穩定的展望，而標準普爾的評級具有負面展望。

此外，評級機構所用方法和準則的轉變會導致評級下調，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當或失效、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。保誠的業務現時有賴於在眾多不同產品當中處理大量複雜的交易，並受多個不同的法律及監管制度管制。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紀錄。這些因素會(其中包括)導致在資訊科技、合規及其他系統、人員及程序方面產生嚴重依賴及作出重大投入。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。

儘管保誠的系統和程序包含了一些管制，專為管理及減輕與其活動有關的營運風險而設，但無法保證上述控制措施一直有效。例如，儘管截至目前業務並未遭遇涉及資訊系統及程序相關的重大故障或違約，但這類故障或違約(包括網絡安全攻擊)，可能會影響其履行必要的業務功能，並損害與業務合作夥伴及客戶的關係。同樣，任何行政系統或精算準備金程序的不足都會影響所涉有效期間的經營業績。於二零一二年，保誠在系統及程序方面並無經歷或發現任何曾導致或預期會導致經營業績有重大負面影響的營運風險。

與產品定價及報告業務成績時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

保誠需要就決定其產品定價的多個因素作出假設，並設立準備金，以報告其資本水平及長期業務營運成績。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。為以相等於其累積退休金資本價值的保費作價，退休金年金保單持有人通常會每月獲得一筆保證金額，直至他們壽終為止。保誠利用其大量年金領取人的檔案資料，對長壽風險作出嚴謹的研究。根據退休金年金定價及準備金政策，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 Investigations)中經調整數據及模型的水平，假設現時的死亡率會隨時間持續改善。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。

另一例子是保誠就預期客戶未來提早終止產品的比率(持續率)所作的假設。這對其英國年金業務以外的業務尤其重要。保誠對持續率的假設反映每個相關業務範圍的近期經驗。假設並反映了任何未來持續率預計轉差的情況。若未來持續率的實際水平大幅低於假設水平(即保單終止率大幅高於假設水平)，對本集團的經營業績會造成不利影響。

另一例子是流行病的影響及導致大量死亡的其他因素。在上世紀，主要流行性感冒出現過三次。然而，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。

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趨勢、保單退保率、投資表現及減值、行政單位成本及收購新業務的開支。

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。

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。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，限制派付股息，這在某些情況下，會限制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(包括於中國及印度)內，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面對的若干風險

保誠現時有透過合營企業經營(包括於中國及印度)，而於若干市場內，地方規例更載有此項規定。本集團與合營企業參與者共同控制合營企業業務的管理。本集團行使控制權的程度取決於合營企業協議的條款，特別是合營企業參與者間的控制權分配及持續合作。倘保誠的任何合營企業夥伴未能根據合資經營履行其責任或遇到財務困難，保誠亦可能面對財務或其他風險。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，並取決於相關關係的持續性。倘該等分銷安排受到臨時或永久的干擾，則可能對保誠的營運業績造成不利影響。

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執行彼等的股東權利。

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。

詞彙

實質匯率

實質匯率指特定會計期間的過往實際外匯匯率，對利潤表而言是指整段期間的平均匯率，而對資產負債表而言是指於結算日結束時的匯率。

年度保費等值

按期內來自新業務的年化期繳保費加新承保業務的整付保費10%計算的新業務衡量指標。

資產抵押證券

其價值及收入付款均來自特定的有關資產組合或以此作質押(或「抵押」)的證券。資產組合通常是指一組不可個別出售的小型非流動性資產。

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。其於財務狀況報表內以公允價值列示，價值變動則直接計入權益而非利潤表。

紅利

紅利指分紅壽險保單上所附加的非保證給付，亦是保單持有人收取其保單利潤份額的方式。紅利通常有兩種類型：

- **定期紅利**—預期於保單有效期內每年增添。保單並不保證每年均會增添定期紅利，但一旦增添之後則不可被撥回，故亦稱為年度紅利或歸原紅利；及
- **末期紅利**—預期將於保單持有人提取保單金額時支付的額外紅利。如果投資回報在保單有效期間一直處於低水平，則未必會派發末期紅利。末期紅利或會出現變化，並無任何保證。

退保現金價值

於退保或撤銷壽險保單或年金合約時退還保單持有人的現金金額。

固定匯率

固定匯率—Prudential plc以實質匯率(反映實際業績)及固定匯率報告其業績，以消除匯兌影響。

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，惟不包括經營借款。

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。

遞延保單獲得成本

保單獲得成本指保險公司就獲得新保險合約或現有保單續期而產生的開支。遞延保單獲得成本包括佣金及其他變額銷售獎勵以及與發出保單有關的直接成本，例如核保和其他保單發行開支。一般情況下，根據《國際財務報告準則》，部分保單獲得成本會在所產生年度內遞延(即不列入費用)，取而代之會在利潤表內根據有關合約所出現的盈餘進行攤銷。

遞延年金

自未來某日起或當保單持有人達到特定年齡時須予支付的年金或退休金。

具有酌情參與分紅特點

收取額外給付以作為補充保證給付的一項合約權利，而該等額外給付：

- 在總合約給付中所佔比例可能較大；
- 根據合約其金額或支付時間由發行人酌情釐定；及
- 如《國際財務報告準則》第4號所闡述，根據合約按照資產、基金、公司或其他實體的表現釐定

股利保障倍數

股利保障倍數是以《國際財務報告準則》基準的稅後經營溢利除以當年中期股息加上擬議末期股息計算。

兩全產品

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給付。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。

歐洲內含價值

按照歐洲保險公司財務總監論壇於二零零四年五月頒佈的原則(並經二零零五年十月刊發的《歐洲內含價值披露的附加指引》闡述擴展)編製的財務業績。

定額年金

於美國承保的定額年金合約，允許基金遞延稅項累計，用於退休計劃的資產累積及提供退休收入，並提供靈活的支付選擇。合約持有人向保險公司支付保費，保費計入合約持有人賬戶。利息將定期計入合約持有人賬戶，並適當扣除管理費。

定額指數年金

與定額年金類似，合約持有人向保險公司支付保費，保費計入合約持有人賬戶。利息將定期計入合約持有人賬戶，並適當扣除管理費。年度最低利率或會獲得保證，但計入的實質利息可能較高，且於其指數期權期內與股本指數掛鈎。

管理基金

指包括本集團於財務狀況報表所持的基金及由保誠資產管理業務管理的外部基金。

保證年金

支付指定期間固定給付金額的保單。

保證投資合約(美國)

保險公司與機構投資者之間的投資合約，其中規定存款於特定期間的既定回報率。如須滿足計劃的若干流動性需求，保證投資合約亦通常設有可按賬面值部分或全部提取的規定。

保證最低累積給付(美國)

確保變額年金合約的合約價值於指定年期後至少等於某個最低金額的保證。

保證最低身故給付(美國)

變額年金合約提供的基本死亡給付，其中規定如果擁有人於年金收入支付開始之前身故，則受益人可收取相等於合約價值或購買款項(以較高者為準)扣減已提取金額的款項。

保證最低收入給付(美國)

一項保證確保在若干條件下，擁有人可根據(a)實際合約價值或(b)與按某個利率記入的保費相等的支付基礎(以較高者為準)將變額年金合約進行年金化，或確保年金化前賬戶的最高週年價值。

保證最低提取給付(美國)

一項變額年金保證，承諾擁有人在生時或直至收回保證總金額為止每年均可提取的界定金額，而毋須理會市場表現或實際賬戶餘額。

集團的自由盈餘

於期末時，集團的自由盈餘包括保險業務的自由盈餘(即淨值高於計入歐洲內含價值業績的規定資本部分)，以及根據《國際財務報告準則》就資產管理業務計算的淨資產(不包括商譽)。期內產生的自由盈餘包括扣除外匯、資本變動及其他準備金變動後結餘金額的變動。具體而言，即包括期內來自有效業務的到期金額，並且撇除新業務投資、市場變動的影響及其他一次性項目。

醫療及保障

醫療及個人意外保險產品，提供病發或疾病給付，涵蓋醫療、傷病、危疾和意外保障。醫療及保障產品以獨立保單和可附加於壽險產品的附加契約形式出售。就財務資料披露而言，醫療及保障附加契約與一般個人壽險產品一併呈列。

IGD盈餘

保誠集團按照歐盟保險集團指令計量的償付能力盈餘。

即期年金

於年金計劃或安排設立之時即開始向年金領取人或受益人支付的一種年金。該年金幾乎都是以整付(一次性支付)方式購買。

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險保單或合約。

詞彙續

遺留資產

就壽險類公司而言，指除保障保單持有人合理預期所需要者以外的可用盈餘資本。遺留(孤兒)資產是在長期建立的實際基礎上的有效盈餘資本，且不向保單持有人或股東分配。

內部回報率

內部回報率相等於預計將於以股東支持壽險基金承保的業務有效期內賺取的稅後現金流量歐洲內含價值現值與用作支持承保該業務的投入資本總額相等的貼現率。計算內部回報率時所包括的資本相等於支付保單獲得成本及設立準備金所需的金額減已收保費，再加產權負擔資本。計算時已計及選擇權及保證的時間值的影響。

投資級別

就標普而言，為「BBB-」或以上的評級，就穆迪而言，為「Baa3」或以上的評級。一般指獲評級機構判斷為足以償付且銀行獲准於其中投資的債務。

投資連結式產品或合約

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)或與相關投資或指數的價值波動掛鈎的保險產品。與此一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、身故或產品到期時單位當時的價格而定，並須支付退保手續費。這些產品或合約又稱為單位連結式產品或單位連結式合約。

市值調減

當保單持有人於不利市況下退保時，對分紅債券付款適用的調減。

貨幣市場基金

貨幣市場基金是開放式互惠基金，並投資於美國國庫券及商業票據等短期債務證券。設立貨幣市場基金的目的是向投資者提供安全的投資領域，以投資於低門檻且具有低風險、低回報投資特點的現金等值資產。

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的未來保單持有人定價及計算保單持有人負債。

淨保費

減去分出予第三方再保險公司再保險保費的壽險保費。

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輕微調整，以便與《國際財務報告準則》對若干項目的處理方法一致。

新業務貢獻

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。

新業務溢利率

按歐洲內含價值基準計算的新業務價值，以佔預期自新業務收取的新業務保費現值的百分比呈列。

非分紅業務

保單持有人無權分佔公司利潤或盈餘，但可收取若干保證給付的壽險保單，在英國亦稱為非分紅業務(non-profit)，例如包括純風險保單(例如定額年金、定期保險、危疾)及單位連結式保險合約。

經營借貸

在正常業務過程中產生的借貸。

開放式投資公司

以有限公司形式構建的集體投資基金，投資者可於其中買賣股份。

分紅基金

指特定保險組合，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，在任何保證給付以外酌情授出額外給付。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。保誠最重要的分紅基金是於英國、香港、馬來西亞及新加坡所承保業務的分紅基金。

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，在任何保證給付以外酌情授出額外給付的保險合約，又稱為分紅業務(with-profits business)。

新業務保費現值

新業務保費現值相等於整付保費加上新期繳保費業務的預期保費現值，並計及期滿失效及釐定歐洲內含價值新業務貢獻時作出的其他假設。

期繳保費產品

需要定期繳付保費的壽險產品。

附加契約

透過支付額外保費附加於一項基本保單的補充計劃。

風險邊際準備金開支

風險邊際準備金計入基於長期投資回報的經營溢利，指債務證券預期違約的長期開支，經參照投資組合信貸質素後釐定。

蘇格蘭友好基金(SAIF)

蘇格蘭友好基金為Prudential Assurance Company (PAC)長期基金的分隔子基金，於一九九七年對相互持股的Scottish Amicable Life Assurance Society的收購後成立。該基金僅以蘇格蘭友好基金保單持有人為受益人。雖然Prudential plc股東可獲得該業務的資產管理費，但於該基金的利潤中則並未獲權益。

獨立賬戶

獨立賬戶是保險公司持有的一組投資，並非設於總賬戶內，即「獨立」於總賬戶。獨立賬戶的回報一般歸保單持有人所有。獨立賬戶讓投資者按照其個人風險承受能力及對表現的期望選擇投資類別。

整付保費

整付保費保單是只要求保單持有人支付一次性的整付保費的保單。

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。根據歐盟保險規例，並不視作負債，並會計入規定最低償付準備金保障範圍內，惟設有限制。

退保

應保單持有人的要求終止一項壽險保單或年金合約，據此保單持有人將收取合約的退保現金價值(如有)。

退保手續費

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手續費。

伊斯蘭保險

符合伊斯蘭教原則的保險。

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。

股東總回報

股東總回報等於股份價值增長及支付的股息價值之和，並假設股息已於除息日在本公司股份中進行再投資。

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逾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。

單位連結式產品或單位連結式合約

請參閱上文「投資連結式產品或合約」。

萬用壽險

一種由客戶支付靈活保費(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，並且合約可能容許客戶提取賬戶結餘，但一般須支付退保手續費。

變額年金(美國)

一種年金，其價值取決於相關投資選擇(通常包括證券)的表現。變額年金價值並無保證，並會隨著相關投資的價值而波動。變額年金持有人須承擔投資風險，而支持變額年金的資金則存放於保險公司的獨立賬戶。在英國，變額年金與單位連結式年金類似。

新業務價值

年內承保新保險合約的內含價值。

終身壽險

一種提供終身保障的壽險保單，通常情況下須終身繳付保費。其投保額於身故時支付，常用於遺產計劃用途。

分紅基金

請參閱上文「分紅基金」。

收益率

比較投資所得收入與投資所付代價的一種計量方式，一般以百分比表示。

股東資料

於二零一二年十二月三十一日的股東賬戶分析

持股量	股東賬戶數目	佔股東賬戶總數的百分比	股份數目	佔股份總數的百分比
1,000,001 以上	281	0.46	2,228,388,165	87.14
500,001–1,000,000	152	0.25	108,886,675	4.26
100,001–500,000	466	0.77	108,837,221	4.26
10,001–100,000	1,810	2.99	47,851,960	1.87
5,001–10,000	2,432	4.02	16,863,068	0.66
1,001–5,000	15,931	26.32	35,314,408	1.38
1–1,000	39,450	65.19	11,100,855	0.43
合計	60,522	100.00	2,557,242,352	100.00

股息資料

二零一二年末期股息	在英國股東名冊及愛爾蘭股東名冊分開註冊的股東	在香港股東名冊分開註冊的股東	美國預託證券的持有人	於其CDP證券賬戶持有普通股的股東
除息日期	二零一三年三月二十七日	二零一三年三月二十八日	二零一三年三月二十七日	二零一三年三月二十八日
記錄日期	二零一三年四月二日	二零一三年四月二日	二零一三年四月二日	二零一三年四月二日
派付日期	二零一三年五月二十三日	二零一三年五月二十三日	於二零一三年六月三日或前後	於二零一三年五月三十日或前後

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

Equiniti Limited
Aspect House
Spencer Road
Lancing
West Sussex BN99 6DA

電話

電話: 0871 384 2035
傳真: 0871 384 2100
電話電報: 0871 384 2255
(供弱聽人士使用)

撥打0871號碼的費用將按每分鐘8便士加網絡額外收費計。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)。其他電話服務提供商收取的費用可能不同。

國際股東電話:
+44 (0) 121 415 7026

股東週年大會

二零一三年股東週年大會將於二零一三年五月十六日上午十一時正假座The Queen Elizabeth II Conference Centre的Churchill Auditorium舉行,地址為Broad Sanctuary, Westminster, London SW1P 3EE。董事相信,股東週年大會為與股東直接溝通的重要機會。大會通告及股東週年大會的所有其他詳情載於本公司網站www.prudential.co.uk/investors/AGM-information。

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索取現金股息授權表格。另外,股東亦可從www.prudential.co.uk/prudential-plc/investors/shareholder_services/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/prudential-plc/investors查閱。

電子通訊

本公司鼓勵股東選擇透過於 www.shareview.co.uk 註冊 Shareview，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 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。

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：請參閱第396頁的 Equiniti 地址或致電 0871 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上午八時三十分至下午四時三十分之間撥打 0871 384 2020，於網上售股請登入 www.shareview.co.uk/dealing。

ShareGift

股東如僅持有少量股份，且股份價值令出售股份並不合乎經濟效益，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/prudential-plc/investors/shareholder_services/forms 或從 Equiniti 下載。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。

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 Registrars (Ireland) Limited 提出，地址為 2 Grand Canal Square, Dublin 2，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。

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 & Co, PO 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。

新加坡股東查詢

於其透過新加坡 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 4 Shenton Way, #02-01, SGX Centre 2, Singapore 068807，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。

聯絡我們

Prudential plc

Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
電話：+44 (0)20 7220 7588
www.prudential.co.uk

Paul Manduca

主席

Tidjane Thiam

集團執行總裁

Nic Nicandrou

財務總監

Margaret Coltman

集團總法律顧問

John Foley

集團風險總監

Peter Goerke

集團人力資源總監

John Murray

集團通訊總監

保誠英國及歐洲業務

3 Sheldon Square
London W2 6PR
電話：+44 (0)800 000 000
www.pru.co.uk

Rob Devey

執行總裁

M&G

Laurence Pountney Hill
London EC4R 0HH
電話：+44 (0)20 7626 4588
www.mandg.co.uk

Michael McLintock

執行總裁

保誠集團亞洲區總部

香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期
13樓
電話：+852 2918 6300
www.prudentialcorporation-asia.com

Barry Stowe

執行總裁

Jackson National Life Insurance Company

1 Corporate Way
Lansing
Michigan 48951
USA
電話：+1 517 381 5500
www.jackson.com

Mike Wells

總裁兼執行總裁

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：0871 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

媒體查詢

電話：+44 (0)20 7548 3559
電郵：media.relations@prudential.co.uk

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 為一家已註冊成立的公司，其附屬公司(如適用)由英國審慎監管局及金融市場行為監管局授權及規管。英國審慎監管局及金融市場行為監管局已於二零一三年四月一日取代英國金融服務管理局。

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、策略及目標的目標和預期。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者有重大差別。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，例如包括有關金融危機的新政府措施及歐洲聯盟「償付能力標準II」規定對保誠資本維持規定的影響；競爭的影響、經濟增長、通脹及通縮；特別是有關死亡率和發病率趨勢、失效率及保單續新率的經驗；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；保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本標準、償債能力標準、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；以及法律訴訟及糾紛的影響。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「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

本年報以50%由經使用廢物製造的Era Silk紙張及100%由經使用廢物製造的ReviveLaser紙張列印。

Further™ 設計

RRD印刷

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。

英國審慎監管局及金融市場行為監管局已於二零一三年四月一日取代英國金融服務管理局

* 僅供識別