

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及新加坡證券交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



PRUDENTIAL

Prudential plc

英國保誠有限公司*

(於英格蘭及威爾斯成立及註冊，編號為 01397169)

(股份代號：2378)

PRUDENTIAL PLC 償付能力標準 II 資本狀況

Prudential plc (「保誠」) 於二零一五年十二月七日宣佈，英國審慎監管局已批准保誠使用其內部模型計算歐盟償付能力標準II指令 (已於二零一六年一月一日生效) 規定的集團償付能力資本要求。

基於上述批准，我們欣然宣佈，保誠於二零一五年六月三十日未計二零一五年中期股息的估計集團償付能力標準II盈餘為92億英鎊，償付能力比率為190%。

Mike Wells 表示：「我們的償付能力標準II結果確認本集團的資本狀況及業務產生現金的實力。我們仍然堅信本集團將能夠繼續為新舊客戶提供優質產品及服務，並為我們的股東帶來強勁、持續的盈利增長。」

查詢：

媒體

Jonathan Oliver +44 (0)20 7548 3719
Tom Willetts +44 (0)20 7548 2776

投資者／分析員

Raghu Hariharan +44 (0)20 7548 2871
Richard Gradidge +44 (0)20 7548 3860

致編輯的附註：

有關Prudential plc

Prudential plc 是一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司，與其聯屬公司組成全球領先的國際金融服務集團之一，為約 2,500 萬名保險客戶提供服務，截至二零一五年六月三十日所管理資產達 5,050 億英鎊。Prudential plc於倫敦、香港、新加坡及紐約證券交易所上市。Prudential plc 與保德信金融集團 (一家主要營業地點位於美國的公司) 並無任何聯屬關係。

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及歐盟「償付能力標準 II」規定對保誠資本維持規定的影響；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；特別是有關死亡率和發病率趨勢、退保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、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，已載於保誠最近期年報內「風險因素」一節及向美國證券交易委員會提交的表格 20-F 中保誠最近期年報「風險因素」一節內，以及於任何其後保誠半年度財務報告內「風險因素」一節。保誠最近期年度報告、表格 20-F 及任何其後的半年度財務報告可在其網站 www.prudential.co.uk 查閱。

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

於二零一五年六月三十日的償付能力標準 II 資本狀況

於二零一五年六月三十日未計二零一五年中期股息的估計集團償付能力標準 II 盈餘為 92 億英鎊，集團償付能力比率為 190%。

| | 二零一五年 六月三十日 (十億英鎊) |
|---------------------------|--------------------------|
| 估計集團償付能力標準 II 資本狀況 | |
| 自有資金 | 19.4 |
| 償付能力資本要求 | 10.2 |
| 盈餘 | 9.2 |
| 償付能力比率 | 190% |

該等業績已計及：

- 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）；及
 - 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）；
- 償付能力標準 II 盈餘資本與本集團亞洲壽險業務相關的部分不獲確認，反映監管的審慎性；
- 根據歐洲保險及職業退休金管理局於二零一五年十二月七日發佈的調整細則對英國年金業務進行匹配調整；及
- 就二零一六年一月一日之前承保的業務而言，過渡措施能夠使英國業務的償付能力標準 II 盈餘保持在償付能力標準 I 規定的相同水平。

根據償付能力標準 II 的規定，本集團的償付能力標準 II 資本盈餘不包括：

- Jackson 與本集團餘下業務分部之間的多元化利益；
- 分隔分紅基金盈餘（包括股東應佔的分紅基金財產）；及
- 退休計劃基金盈餘。

資本狀況變動分析

於確定償付能力標準 II 的最終結果及內部模型獲批准前，我們先前曾報告保誠於二零一三年年底及二零一四年年底的經濟資本業績。償付能力標準 II 業績現反映本集團於償付能力標準 II 最終規則下獲批准的內部模型

的結果。若計及此項基準變動，先前於二零一四年十二月三十一日報告的按經濟資本基準計算的償付能力盈餘變為於二零一五年六月三十日獲批准的償付能力標準 II 內部模型盈餘，有關變動載列於下表。

| 集團盈餘變動分析 | 十億英鎊 |
|-----------------------------------|------------|
| 於二零一五年一月一日的經濟資本盈餘 | 9.7 |
| 經營經驗 | 0.8 |
| 非經營經驗（包括市場變動） | 0.5 |
| 其他資本變動 | |
| 後償債發行 | 0.6 |
| 外幣折算影響 | (0.1) |
| 二零一四年末期股息 | (0.7) |
| 方法及校準變動 | |
| 自有資金變動（扣除過渡項目）及償付能力資本要求校準強化 | (0.2) |
| 部分終止確認亞洲償付能力標準 II 盈餘的影響 | (1.4) |
| 美國以風險為基礎的資本會計處理 | 0.0 |
| 於二零一五年六月三十日的估計償付能力標準 II 盈餘 | 9.2 |

於二零一五年上半年度，集團盈餘發生變動，這是由於：

- 8 億英鎊的經營經驗：來自有效業務及二零一五年上半年度承保的新業務；
- 5 億英鎊的非經營經驗：主要產生自二零一五年上半年度的正面市場經驗；及
- 其他資本變動：包括後償債發行帶來的資本增加（被負外幣折算影響所抵銷）及由於派付二零一四年末期股息而導致的盈餘減少。

此外，由償付能力標準 II 產生的方法及校準變動與以下各項有關：

- 由於內部模型校準強化令償付能力資本要求增加（主要與長壽風險、營運風險、信貸風險及相關性相關），以及風險邊際相應增加（被英國過渡項目部分抵銷），盈餘減少 2 億英鎊；及
- 按照與英國審慎監管局的協定，由於受到償付能力標準 II 「合約界限」規則的負面影響以及本集團亞洲壽險業務的資本盈餘減少，盈餘減少 14 億英鎊。

集團償付能力資本要求中的美國會計處理變動（包括美國以風險為基礎的資本（公司行動水平）為 150% 而非 250%）被集團自有資金的相應減少抵銷，因而對盈餘沒有影響，但對償付能力比率產生正面影響。

以上淨影響（包括經濟資本變為償付能力標準 II 的基準變動影響）導致集團盈餘減少 5 億英鎊，亦即集團整體償付能力比率由 218% 下降至 190%。

| 集團償付能力狀況變動分析(十億英鎊) | 自有 資金 | 償付能力 資本要求 | 盈餘 | 償付能力 比率 |
|---------------------------------|----------|--------------|-------|------------|
| 於二零一五年一月一日的經濟資本狀況 | 17.9 | 8.2 | 9.7 | 218% |
| 二零一五年上半年度賺取的資本及其他變動 | 1.2 | 0.1 | 1.1 | 12% |
| 方法及校準變動 | | | | |
| 自有資金變動(扣除過渡項目)及償付能力資本要求 校準強化 | 2.3 | 2.5 | (0.2) | (32%) |
| 部分終止確認亞洲償付能力標準 II 盈餘的影響 | (1.3) | 0.1 | (1.4) | (15%) |
| 美國以風險為基礎的資本會計處理 | (0.7) | (0.7) | 0.0 | 7% |
| 於二零一五年六月三十日的估計償付能力標準 II 狀況 | 19.4 | 10.2 | 9.2 | 190% |

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(包括按美國以風險為基礎的資本要求(公司行動水平)的 150%計算的 Jackson 風險承擔資本要求,但不包括 Jackson 與本集團餘下業務分部之間的多元化利益)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 | 二零一五年 六月三十日 | 二零一五年 六月三十日 |
|------------------|---------------------|----------------------|
| | 佔單一償付能力 資本要求的百分比 | 佔多元化償付能力 資本要求的百分比 |
| 市場 | 52% | 66% |
| 股權 | 12% | 16% |
| 信貸 | 26% | 44% |
| 收益率(利率) | 11% | 4% |
| 其他 | 3% | 2% |
| 保險 | 31% | 24% |
| 死亡率/發病率 | 5% | 2% |
| 退保 | 15% | 17% |
| 長壽 | 11% | 5% |
| 營運/開支 | 11% | 7% |
| 外匯折算 | 6% | 3% |

《國際財務報告準則》權益與集團償付能力標準 II 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 自有資金的對賬 | 二零一五年六月三十日 (十億英鎊) |
|----------------------------------|----------------------|
| 《國際財務報告準則》股東權益 | 12.1 |
| 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 | (1.8) |
| 剔除遞延保單獲得成本、商譽及無形資產 | (3.6) |
| 增加後償債 | 4.3 |
| 風險邊際影響(扣除過渡項目) | (2.8) |
| 增加股東轉讓價值 | 3.4 |
| 負債估值差額 | 9.0 |
| 遞延稅務負債淨額價值增加 (由上述估值差額產生) | (1.1) |
| 其他 | (0.1) |
| 估計償付能力標準 II 自有資金 | 19.4 |

主要對賬項目為:

- 18 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 7 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;
- 36 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;
- 43 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;
- 28 億英鎊是由於計及英國及亞洲不可對沖風險的風險邊際(扣除過渡項目)所致,而根據《國際財務報告準則》,此等項目概不適用;

- 34 億英鎊是由於計入來自分紅業務的未來股東轉讓的價值（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；
- 90 億英鎊是由於償付能力標準 II 與《國際財務報告準則》的保險評估規定差異所致，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》；及
- 11 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。

敏感度分析

於二零一五年六月三十日，集團償付能力標準 II 盈餘對市況顯著變化的估計敏感度如下：

- 股票市場瞬間下跌 20% 將導致盈餘減少 3 億英鎊及償付能力比率下降至 189%；
- 股票市場瞬間下跌 40% 將導致盈餘減少 19 億英鎊及償付能力比率下降至 175%；
- 利率下降 50 個基點（下限為零）將導致盈餘減少 10 億英鎊及償付能力比率下降至 177%；
- 利率上升 100 個基點將促使盈餘增加 11 億英鎊及償付能力比率上升至 206%；及
- 信貸息差上升 100 個基點（Jackson 的信貸違約水平為預計水平的 10 倍）將導致盈餘減少 12 億英鎊及償付能力比率降至 181%。

於二零一五年六月三十日的英國償付能力標準 II 資本狀況^{1、2}

根據上述的相同基準，於二零一五年六月三十日的估計英國償付能力標準 II 盈餘為 34 億英鎊，償付能力比率為 152%，這與股東支持業務（包括股東應佔未來分紅基金轉撥，但不包括償付能力標準 II 規定的股東應佔財產）有關。

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。於二零一五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 37 億英鎊，相當於償付能力比率為 210%。

| 估計償付能力標準 II 資本狀況 二零一五年六月三十日 | 英國股東 (十億英鎊) | 英國分紅基金 (十億英鎊) |
|--------------------------------|----------------|------------------|
| 自有資金 | 10.1 | 7.2 |
| 償付能力資本要求 | 6.7 | 3.5 |
| 盈餘 | 3.4 | 3.7 |
| 償付能力比率 | 152% | 210% |

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

| 英國分紅基金的對賬 | 二零一五年 六月三十日 (十億英鎊) |
|------------------------------------|--------------------------|
| 英國分紅基金的《國際財務報告準則》未分配盈餘 | 10.6 |
| 資本狀況表中由《國際財務報告準則》至償付能力標準 I 的現有調整： | |
| 股東轉讓價值 | (2.3) |
| 其他估值差額 | (0.9) |
| 分紅基金財產（償付能力標準 I 第一支柱第二頂峰基準） | 7.4 |
| 對償付能力標準 II 的調整： | |
| 風險邊際（扣除過渡項目） | (0.4) |
| 其他估值差額 | 0.2 |
| 估計償付能力標準 II 自有資金 | 7.2 |

《國際財務報告準則》與償付能力標準 I 的對賬先前每年於本集團《國際財務報告準則》財務報表中的資本狀況表中披露。償付能力標準 II 的額外對賬項目主要反映風險邊際（扣除過渡項目），其他項目包括無風險利率負債定義的差異及分紅基金內非分紅年金負債的影響。

獨立審閱聲明

相關方法、假設及整體結果已由 KPMG LLP 進行檢閱。

根據償付能力標準II所產生的自由盈餘

償付能力標準II將不會影響美國、亞洲及資產管理等業務所產生的有效自由盈餘。此等業務合共佔本集團所產生的有效自由盈餘³超過80%，仍將受各地監管資本制度的規限。

就英國的壽險業務而言，推動產生自由盈餘的因素將在償付能力標準 II 框架下發生變化。相對於現有狀況，由於業務經營日久使資本需求及風險邊際上升而作出解除，預期所產生的有效自由盈餘將會增加。相反，由於過渡項目退出以及剔除償付能力標準 I 中現有的估值及準備金，預期所產生的有效自由盈餘將會減少。基於二零一四年年底的狀況及當時的市場狀況，這些影響大致相互抵銷，預期將為有效業務帶來相若的自由盈餘。就英國新年金業務而言，在償付能力標準 II 框架下，新業務開辦時的資本密集度將會更高，因此我們將堅持選擇性的策略進行資本分配，集中發展具資本效益的分紅產品。英國壽險業務賺取的自由盈餘預期會對短期市場波動更為敏感（未考慮管理層進一步行動的影響）。

附註：

1. 英國股東資本狀況指 Prudential Assurance Company Ltd 及其所有附屬公司股東資金的合併資本狀況。
2. 英國分紅資本狀況包括 Prudential Assurance Company 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. 基於二零一五年上半年度所產生的有效自由盈餘。所產生的自由盈餘被用於計量我們的業務單位所賺取的內部現金。就保險業務而言，所產生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，所產生的自由盈餘等於期內的《國際財務報告準則》稅後經營溢利。

承董事會命
Prudential plc
Alan F. Porter
集團公司秘書

二零一六年一月十九日，倫敦

截至本公告刊發日期，Prudential plc 的董事會成員為：

主席

Paul Victor Falzon Sant Manduca

執行董事

Michael Andrew Wells (集團執行總裁)、Nicolaos Andreas Nicandrou ACA、Penelope Jane James ACA、Michael George Alexander McLintock、Barry Lee Stowe 及 Tony Paul Wilkey

非執行董事

David John Alexander Law ACA

獨立非執行董事

Howard John Davies 爵士、Ann Frances Godbehere FCPA FCGA、Alexander Dewar Kerr Johnston CMG FCA、Kaikhushru Shiavax Nargolwala FCA、Anthony John Liddell Nightingale CMG SBS JP、The Hon. Philip John Remnant CBE ACA、Alice Davey Schroeder 及 Jonathan Adair Turner 勳爵

* 僅供識別