



Prudential plc
二零二三年年度報告

保障每個人人生， 誠就每個未來

我們的策略是在亞洲及非洲提供周全保障

秉持保誠的宗旨，我們致力

保障每個人人生， 誠就每個未來

我們的使命旨在透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，成為其最值得信賴的夥伴和守護者。



本報告載有對Prudential plc網站的提述，該等提述僅為方便讀者，Prudential plc網站所載資料並未納入本年度報告及構成其中的一部分。

Prudential plc截至二零二三年十二月三十一日止年度的董事會報告載於第150至第197頁及第365至第404頁並載有年度報告章節對該等頁碼的提述。

策略報告	1
年度業績摘要	4
我們的業務概覽	6
投資亮點	8
主席報告書	10
簡單清晰的策略	12
市場回顧	14
落實策略	16
集團層面的推動要素	22
策略及營運回顧	24
業務模式	30
主要財務表現指標	32
財務回顧	34
分部討論	47
風險回顧	56
可持續經營聲明	72
風險因素	74
第172條及持份者溝通	88
可持續發展	97
氣候相關財務披露工作小組(TCFD)	119
參照列表	128
非財務及可持續發展資料聲明	149
管治	150
管治概覽	152
多元化	154
我們的領導層	155
企業管治	163
我們的運作	165
風險管理及內部控制	176
委員會報告	178
法定及監管披露	195
董事會報告主要披露事項索引	197
董事薪酬報告	198
薪酬委員會主席年度報告書	200
薪酬摘要	204
年度薪酬報告	206
額外薪酬披露	223
財務報表	226
歐洲內含價值基準業績	340
額外資料	364
額外未經審核財務資料索引	366
詞彙	393
股東資料	399
聯絡我們	402

我們的報告



年度報告

照片：Louis與Quiny
組成的父女代理團隊

> 他們的故事請參閱 prudentialplc.com



可持續發展報告



策略 報告



策略報告

年度業績摘要	4
我們的業務概覽	6
投資亮點	8
主席報告書	10
簡單清晰的策略	12
市場回顧	14
落實策略	16
集團層面的推動要素	22
策略及營運回顧	24
業務模式	30
主要財務表現指標	32
財務回顧	34
分部討論	47
風險回顧	56
可持續經營聲明	72
風險因素	74
第172條及持份者溝通	88
可持續發展	97
氣候相關財務披露工作小組(TCFD)	119
參照列表	128
非財務及可持續發展資料聲明	149

年度業績摘要

開創新的篇章， 邁入另一個增長階段

財務摘要⁽¹⁾⁽³⁾

新業務利潤

31億美元

+45%固定匯率⁽²⁾ +43%實質匯率⁽²⁾

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘

27億美元

+1%固定匯率 (1)%實質匯率

經調整經營溢利

29億美元

+8%固定匯率 +6%實質匯率

賺取的經營自由盈餘

20億

(8)%固定匯率 (8)%實質匯率

《國際財務報告準則》稅後溢利

17億美元

二零二二年按實質匯率⁽³⁾稅後虧損(10億)美元後扭虧為盈

《國際財務報告準則》股東權益

178億美元

+7%實質匯率⁽³⁾

經調整《國際財務報告準則》股東權益

373億美元

+6%實質匯率⁽³⁾

歐洲內含價值股東權益

453億美元

+7%實質匯率

- (1) 上文呈列的財務摘要為保誠管理層用以評估及管理業績表現及業務狀況的關鍵財務指標。除根據《國際財務報告準則》(《國際財務報告準則》)稅後溢利及《國際財務報告準則》股東權益編製的指標外，額外指標按替代基準編製。該等關鍵指標的呈列方式無意被視為替代或優於根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。我們在本報告中討論表現時所使用的關鍵指標的定義載於本文件後文「表現指標釋義」章節，包括(倘適切)該等指標與最直接可資比較《國際財務報告準則》計量對賬的參考。
- (2) 有關匯率呈列方式的更多詳情，請參閱《國際財務報告準則》財務報表附註A1。
- (3) 二零二二年度的《國際財務報告準則》比較數字經已重列，以反映追溯應用《國際財務報告準則》第17號。有關更多資料及對賬，請參閱財務報表附註A2.1。
- (4) 該等目標採用二零二二年十二月的匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。該等目標假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。



「

雖然環境充滿挑戰，但多個業績指標仍錄得強勁表現，這得益於我們專注執行策略，同時亦彰顯我們的代理及銀行保險渠道頗具實力，以及我們在多個主要市場佔據領先位置。」

執行總裁 Anil Wadhvani (華康堯)

我們的主要財務目標：

二零二二年至二零二七年新業務利潤複合年增長率達

15-20 %⁴

二零二三年新業務利潤增長45%

二零二二年至二零二七年有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘複合年增長率達

雙位數⁴

二零二三年表現平穩，原因是我們投資於策略支柱及新業務


我們的業務概覽

千萬客戶 信賴的合作夥伴

我們的人壽、健康保險以及資產管理解決方案惠及亞洲及非洲24個市場逾1,800萬名客戶。我們的總部位於香港，並於香港聯合交易所(2378)及倫敦證券交易所(PRU)擁有雙重第一上市地位。

- 我們的市場
- 壽險 — 提供健康及保障等一系列產品
- 資產管理



我們的市場	壽險業務 市場排名 ¹	年度保費等 值銷售額	前十的資產 管理公司 ²	瀚亞管理或 諮詢基金 ³
 中國內地	第五名	5.34億美元		97億美元
 香港及澳門	第三名	19.66億美元	✓	50億美元
 印尼	第一名	2.77億美元	✓	34億美元
 馬來西亞	第二名	3.84億美元	✓	130億美元
 新加坡	第三名	7.87億美元	✓	1,292億美元
 印度	第四名	2.33億美元	✓	385億美元
 台灣	第一名	8.95億美元		51億美元
 越南	第一名	1.97億美元		70億美元
 老撾	第二名	不足100萬美元		
 菲律賓	第一名	1.75億美元		
 柬埔寨	第一名	1,800萬美元		
 泰國	第六名	2.46億美元	✓	106億美元
 緬甸	第二名	600萬美元		
 日本				44億美元
 南韓				86億美元
非洲	於六個市場 排名前五	1.58億美元		

- (1) 除非另有註明，否則均按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括官方(例如競爭對手業績公告、當地監管機構及保險協會)及非官方(業界交流)市場份額數據。排名基於新業務(年度保費等值銷售額、加權新業務保費、全年度保費或加權首年保費)或承保保費總額(視乎可獲取的數據)。就中國內地、台灣及緬甸而言，按外資保險公司排名；就印度而言，按私營公司排名。基於截至二零二三年九月止九個月的國家/地區：菲律賓、加納(非洲)及肯亞(非洲)，二零二二年全年度：老撾、贊比亞(非洲)及多哥(非洲)以及二零二零年全年度：尼日利亞(非洲)。
- (2) 按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括當地監管機構、資產管理協會、投資數據供應商及研究公司(如Morningstar、理柏(Lipper))。排名基於各自市場境內基金或公共共同基金的管理基金總額(包括全權委託基金(如有))。
- (3) 二零二三年全年管理或諮詢基金，按合同管理基金所在的國家/地區劃分。不包括盧森堡的管理基金。

投資亮點

為投資者實現目標

「鑒於我們不懈努力，專注**執行**策略，我們**愈發堅信**能夠達成二零二七年財務及策略目標，並**加快**為股東創造**價值**。」

執行總裁
Anil Wadhvani (華康堯)



在龐大的保障需求及日益增加的
財富推動高增長的壽險市場佔據領先位置。

於10個亞洲壽險市場位居

前三¹

於6個非洲壽險市場位居

前五¹

值得信賴、家喻戶曉的品牌

1,800萬

客戶

175年

歷史

我們的足跡遍及亞洲及非洲

總人口

40億²

10年間市場增長規模

約1萬億美元³

頗具規模的多渠道分銷

平均每月活躍代理

約68,000名

在亞洲銀行保險獨立保險公司中排名

第一⁴

強勁而穩健的資本狀況

強勁而穩健的資本狀況，以及有限的市場風險，反映
保誠注重質素的長期策略

超出集團訂明資本要求的集團監管股東覆蓋率

295%

訂有明確的策略，透過營運及財務紀律，加快創造價值



客戶

到二零二七年實現
第一四分位淨推薦值評分



僱員

到二零二七年實現
第一四分位敬業度評分



股東

二零二二年至二零二七年
新業務利潤複合年增長率達
15%-20%⁵，二零二二年至二
零二七年賺取的經營自由盈
餘複合年增長率達雙位數⁵



社區

到二零五零年實現淨零，
到二零三零年加權平均碳密
度降低**55%**

* 我們在本報告中討論表現時所使用的關鍵指標的定義載於本文件後文詞彙的「表現指標釋義」。

(1) 除非另有註明，否則均按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括官方(例如競爭對手業績公告、當地監管機構及保險協會)及非官方(業界交流)市場份額數據。排名基於新業務(年度保費等值銷售額、加權新業務保費、全年度保費或加權首年保費)或承保保費總額(視乎可獲取的數據)。就中國內地、台灣及緬甸而言，按外資保險公司排名；就印度而言，按私營公司排名。基於截至二零二三年九月止九個月的國家/地區：菲律賓、加納(非洲)及肯亞(非洲)，二零二二年全年度：老撾、贊比亞(非洲)及多哥(非洲)以及二零二零年全年度：尼日利亞(非洲)。

(2) 資料來源：聯合國經濟和社會事務部人口分部，二零二二年全球人口預測。

(3) 資料來源：瑞士再保險(Swiss Re)預測(二零二三年七月)二零三三年年度承保保費總額相較二零二二年的預計增量。

(4) 按二零二二年全年度當地監管機構、行業協會數據及保誠內部數據計算。估計基於市場情報(若數據並未公開)。

(5) 該等目標採用二零二二年十二月的匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。該等目標假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。

主席報告書

專注於我們的全新宗旨

敬啟者：

二零二三年標誌著保誠在亞洲經營業務100年，創立至今已有175年。我們於年內制定了管理及策略，以實現經兩次分拆後形成的完全專注於亞洲及非洲的平台可實現的額外價值。我們的外圍經營環境於年內亦經歷了重大發展，包括我們所在市場的經濟及社會狀況日趨正常。本人謹此感謝全體員工一如既往地用心服務客戶、貢獻優異的營運表現，以及制定本集團未來增長及成功的主要組成部分。

全新的領導層、經更新的宗旨及經更新的策略

Anil Wadhvani (華康堯) 於二零二三年二月底出任執行總裁。他為集團注入活力、能量以及清晰的優化策略目標和力爭上游的執行力。董事會很高興看到Anil在上任之初便透過開誠布公及積極參與、與董事會建立穩固的工作關係，不斷激勵員工及建立管理層團隊，包括於五月委任Ben Bulmer為財務總監。董事會與Anil及領導層團隊於年內共同制定了經更新的策略、已更新宗旨及價值觀。我們將繼續配合他建立組織架構和加強我們的能力，以實現近年來企業轉型的承諾。

該策略載述我們將在哪些領域及如何透過提升客戶服務、增強我們的多渠道分銷，以及對我們在亞洲及非洲的目標市場的健康業務模式進行轉型，從而為股東創造價值。有關策略支柱的主要推動要素包括投資於技術、員工及財富以及投資能力。

我們已更新宗旨「保障每個人生，誠就每個未來」一包含我們作為一間壽險及健康保險服務機構以及亞洲和非洲低佔有率市場長期投資者的承諾。我們透過與本集團所有層面及各市場的同事合作共同制定本宗旨及其背後的價值觀。我們將於二零二四年延續這種合作，踐行我們的價值觀，進一步投資於技能和人才發展，確保為整個集團的福祉和共融提供支持。

業務動能

我們投資於長遠、可持續的增長，於二零二三年取得優異的營運表現，大部分市場逐步恢復至疫情前水平。繼中港邊關重新開放後，中國內地訪港旅客回升，我們迅速及有效地採取應對措施，以滿足由此產生的新需求。我們繼續致力於市場及渠道多元化，並藉此於整個年度在大部分市場取得年度保費等值銷售額增長。面對全球增長放緩、通脹壓力交織及



多地發生地緣政局不穩事件，我們仍取得強勁的營運表現。特別是，中國宏觀經濟的疫情復甦之路不穩定，加上更廣泛的地緣政治緊張局勢，嚴重影響了市場信心。

董事會認為公司的股價並未反映其業務動能。雖然情況未免令人失望，但我們仍專注於力爭實現一貫強勁的業務表現，貫徹既定策略，以把握我們堅信亞洲及新興市場所呈現的長遠可持續增長機遇。根據我們致力提高長期股東價值的承諾，董事會與Anil及領導層團隊共同就新業務利潤及經營自由盈餘訂立與集團策略相符的新目標。進一步詳情可於策略報告查閱。

在明確嚴謹的資本配置策略支持下，我們的表現及未來增長有賴強勁的資產負債表支持及妥善管理有效業務組合，以投資於增長機遇及我們的核心能力、員工及技術。我們在制定策略的同時亦訂明我們的優先重點，並維持我們的股息政策。我們公佈策略更新時，鑒於我們堅信該策略，我們表示會審視新業務投資及能力投資以釐定股息。董事會批准派發本年度第二次中期股息每股14.21美分(二零二二年：每股13.04美分)，連同第一次中期股息，本年度股息總額為每股20.47美分(二零二二年：每股18.78美分)。我們持續預期二零二四年的年度股息增幅將介乎7%至9%。有關本集團資本配置方法的詳情載於第42頁。

以可持續發展為核心

我們致力推動可持續發展，是我們為旗下業務及經營所在社區創造價值的有力推動因素。我們已使新策略與所在各市場的整體目標保持一致，並致力帶來切實的改變：深化及擴大金融普惠，支持健康預防及保障，投資於經濟、員工及經營所在的社區，以及以可持續及負責任的方式開展業務。

我們認識到，亞洲及非洲歷來對環境中的碳儲量貢獻最小，經受的氣候變化影響最深，現時減排需求最為迫切，但可用的資源通常卻較為稀缺。現有的能源組合及未來需求意味著需要投資及參與，在不犧牲經濟和社會發展的前提下，共同推動真正從棕色到綠色的轉型。這些因素更加堅定了我們對於支持公平及共融轉型是在所在市場正確之舉的基本信念。

保誠務必坐言起行，應對所面臨的挑戰，包括透過根據我們對經營所在市場及所服務社區具體需要及情況的觀點和經驗，在與持份者的倡議和溝通中發揮我們的作用。作為資產擁有人及資產管理人朝著到二零五零年實現淨零排放的目標邁進，我們於二零二三年三月發佈了首個氣候轉型計劃，並於二零二三年八月設定到二零三零年使旗下投資組合的加權平均碳密度降低55%的新減碳目標。為支持這一目標，我們還制定了一個新的內部投資目標，為轉型至更低碳未來提供資金及將可持續發展目標納入行政人員薪酬。有關本集團氣候及可持續發展目標的行動及更詳細進展的進一步詳情載於本集團可持續發展報告第97頁及薪酬報告第200頁。

董事會

董事會持續更新，以為專注於亞洲及非洲增長市場營運的公司提供最好的服務。David Law於二零一五年九月加入董事會，其九年任期於今年結束，他將於二零二四年五月二十三日股東週年大會結束時從董事會退任。董事會對David過去九年(特別是自二零一七年五月起擔任審核委員會主席)所作的貢獻深表感謝。在此期間，除了定期活動外，審核委員會成功監督了M&G與Jackson業務的分拆、於香港進行的股權融資、更新核數師，以及採用《國際財務報告準則》第17號。David以嚴謹和奉獻的態度領導委員會，在他退任董事會之際，我們對他深表謝意。

我們很高興擁有王開源這樣一位能幹的替代人選，她自二零二一年五月加入董事會，便一直是審核委員會成員。王開源將於二零二三年全年度業績發佈後接任David的職位，他們兩人一直緊密合作，以確保交接順利。

在對David的退任作規劃時，我們重點關注招聘具備金融保險技能的保險業專才擔任未來董事會成員。因此，我們欣然歡迎Mark Saunders於二零二四年四月一日起出任董事會非執行董事。Mark在保險行業從業35年，對亞洲市場的保險行業有深入認識，過往30年常駐香港，為合資格精算師。他兼具戰略性思維、商業洞察力及精算技能，對董事會來說，以及作

為審核委員會及風險委員會成員，這些都是不可多得的重要資產。

過去三年，董事會經歷了重大變化，從涉及全球業務的金融控股公司的董事會轉型為完全專注於亞洲及非洲業務的營運公司的董事會。除了人員組成變動外，董事會的議程、工作方式及文化均已作出調整，以反映本公司業已轉變的業務佈局。因此，從今年開展的外部董事會評核中，有關努力得到認可，本人對此感到高興。它反映了董事會的合作氛圍，透明的文化，以及董事會與高級管理層團隊之間良好而穩固的關係。本人對關於如何進一步提高董事會效率的建設性建議無任歡迎。本人謹此衷心感謝全體董事會成員及管理層團隊的所有貢獻。

展望

二零二四年，董事會將繼續支持Anil及領導層，希望他們能夠強化我們的能力及貫徹嚴格的營運成果及卓越標準。在複雜的外圍環境下，政治及地緣政治事件和變化與全球宏觀經濟環境相互交織，令局勢愈加不明朗，我們仍對此保持警惕。我們將繼續因應充滿挑戰的環境制定計劃，同時亦看到廣闊的策略機遇。我們致力為股東創造價值和提供現有及潛在客戶建立財務抗逆力與繁榮所需的產品和服務。再次感謝所有市場和職能部門的全體同事及保誠領導層團隊的辛勤工作、付出及致力取得良好表現以及建立保誠取得長遠成功的平台。

此致

列位股東 台照



Shriti Vadera

主席

謹啟



簡單清晰的策略

我們的宗旨：

保障每個人生 誠就每個未來

我們的使命旨在透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，成為其最值得信賴的夥伴和守護者。

「保障每個人生」闡述我們的宏願是滿足亞洲及非洲市場約40億人口未獲滿足的巨大需求。憑藉我們的員工才華橫溢的集體智慧，我們將與客戶合作，增進他們對健康及財務的理解，助他們活出豐盛人生。

「誠就每個未來」闡述我們的宏願是為廣大社群增添價值，讓未來更可持續和共融。我們在這裡是為了守護這一代人（正如我們守護他們的先輩）以及我們尚未謀面的世世代代。

快速而廣泛地複製成功的組織模式

多市場增長引擎

大中華區

東盟

印度

非洲

> 請參閱第14至第15頁及第47至第55頁，了解更多有關本集團市場的詳情

策略支柱

提升
客戶
體驗

以技術
驅動的
分銷

健康
業務模式
轉型

> 請參閱第16至第21頁及第25至第27頁，了解更多有關本集團策略支柱的詳情

集團層面的推動要素



開放式結構的
技術平台



敬業的員工及
追求卓越表現的
文化



理財及投資
能力

> 請參閱第22至第23頁及第27至第29頁，了解更多有關本集團推動要素的詳情

為持份者締造價值



客戶



員工



股東



社區

> 請參閱第88至第96頁，了解更多有關持份者的詳情

管理風險

保誠的集團風險框架、風險胃納及良好的管治讓保誠得以管理和控制其風險。

> 請參閱第56頁，了解更多有關風險管理的詳情

以本集團可持續發展策略的三個支柱為基礎

簡單易用的健康和理財保障 • 負責任投資 • 可持續發展業務

> 請參閱第97頁本集團可持續發展報告了解更多

市場回顧

多市場增長引擎

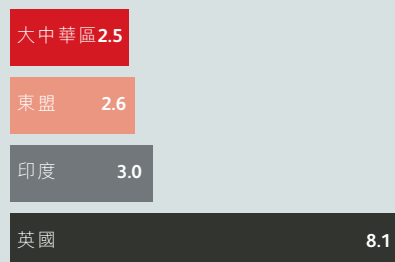
我們廣泛觸達全球若干增長最快的市場。

我們在策略規劃中利用這一獨特優勢，於各目標市場實現增長。

社會經濟趨勢

保險保障水平較低

國內生產總值滲透率¹(%)



趨勢描述

亞洲的單位數人壽保險滲透率及養老金及社會保障有限，導致區內存在巨大的健康、保障及死亡缺口。

保障需求殷切

自付健康開支²(%)



趨勢描述

亞洲民眾的自付醫療費用約為美國的四倍以上，因此對於為民眾醫療支出提供支持的產品的需求龐大。

財富日益增長

到二零三零年，亞洲及非洲的勞動人口將佔全球

四分之三³

二零二一年，亞洲家庭財富

超過 150萬億美元⁴

趨勢描述

亞洲的中產階層人口快速壯大，對保障及理財方案的認知和需求預計將提升。這些不斷變化的趨勢亦讓我們相信仍有參與的空間可提供更多的理財服務。

保誠的應對策略：我們以客戶為中心的策略載述我們如何實現宗旨以及把握未來五年(二零二二年至二零二七年)上述長期趨勢所帶來的機遇。我們致力從以產品及渠道為中心的公司轉變成為客戶一生中最高信賴的合作夥伴。我們正在亞洲及非洲的結構性增長市場進行定向投資，藉以構建可持續增長的平台。我們相信，貫徹實施既定策略將有助我們達成財務目標以及為員工、客戶、股東及我們經營所在的社區創造價值。

> 請參閱第56頁了解有關風險

大中華區

概覽

中國內地為本集團帶來重大增長機遇，其人口達約14億³，保險滲透率¹較低，估計健康及保障缺口⁵達8,050億美元。保誠品牌在香港聲望卓著，為逾140萬名客戶提供服務。此外，台灣擁有2,400萬³人口，是亞太區第五大壽險市場⁶。

我們對該等市場的策略

- 我們已與中信建立穩固關係，能夠觸及超過80%的國內生產總值，並持有可於102個城市經營業務的牌照。我們的策略規劃專注於擴展代理渠道及提升其產能，以便與現有的多個銀行保險合作夥伴關係相輔相成。
- 香港方面，隨著澳門分行開業，我們的業務遍及大灣區全部11個城市，覆蓋區內逾8,500萬⁷人口。我們不單受惠於中國內地旅客分部業務的勢頭，同時亦得益於本地業務的持續增長。
- 在台灣，我們是首屈一指⁸的外資保險公司，已建立利潤率可觀且可持續的銀行保險渠道。

東盟

概覽

東盟市場合共擁有逾6億³人口，由我們於印尼、馬來西亞、新加坡、泰國、越南、菲律賓、柬埔寨、緬甸及老撾的業務提供服務。這些市場的範圍相當廣泛，可相互制衡，確保我們不會過度依賴單個地區市場。

我們對該等市場的策略

- 我們擁有區內領先的多渠道分銷業務之一——旗下代理團隊包括超過40,000名每月活躍代理，佔本集團每月活躍代理的60%。我們擁有多個知名銀行合作夥伴，包括渣打銀行及大華銀行。
- 我們在區內擁有卓越的品牌聲譽，於該等地區九個市場中的八個市場(包括新加坡、馬來西亞及印尼)和菲律賓、越南、柬埔寨、緬甸及老撾等快速發展的市場位居前三⁸。我們於該等市場的策略力求在區內發揮旗下領先平台的優勢。
- 在泰國，我們繼續透過銀行保險業務實現增長。

印度

概覽

印度為本集團帶來極具吸引力的機遇，該國擁有超過14億³的龐大人口，但醫療自費比例高達50%²。

我們對該等市場的策略

- 我們致力進一步提高品牌聲譽，同時探索各種方案，以把握印度的健康業務機遇。
- 我們繼續與合作夥伴ICICI Bank在壽險及資產管理業務方面緊密合作。

非洲

概覽

我們於非洲的8個市場人口合共超過4億³，保險需求未獲滿足，具有很高的增長潛力。

我們對該等市場的策略

- 儘管非洲現時對我們的整體新業務利潤貢獻可能相對較小，但非洲大陸發展迅速，將帶來長遠機遇。
- 我們於非洲專注於價值最高且我們擁有最大競爭優勢的市場。

(1)瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)：sigma No 3/2023 全球保險：有所擾動，未被撼動(World insurance：stirred, and not shaken) — 保險滲透率(保費佔國內生產總值的比例)。

(2)世界衛生組織：全球衛生觀察資料(二零一八年)。自費支出佔醫療支出總額的百分比。亞洲按自費支出百分比的平均值計算。

(3)聯合國經濟和社會事務部人口分部，二零二二年全球人口預測。

(4)瑞信二零二二年《全球財富報告》，包括亞太區(日本除外)、中國、印度及非洲。

(5)資料來源：瑞士再保險研究院。亞洲的健康保障缺口。二零一八年十月。瑞士再保險研究院對估計名義健康保障總缺口的定義(由醫療支出導致的經濟壓力及人們由於負擔能力而沒有尋求治療)。

(6)資料來源：瑞士再保險研究院。基於二零二二年保費。

(7)粵港澳大灣區發展辦公室。

(8)除非另有註明，否則均按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括官方(例如競爭對手業績公告、當地監管機構及保險協會)及非官方(業界交流)市場份額數據。排名基於新業務(年度保費等值銷售額、加權新業務保費、全年度保費或加權首年保費)或承保保費總額(視乎可獲取的數據)。就中國內地、台灣及緬甸而言，按外資保險公司排名；就印度而言，按私營公司排名。基於截至二零二三年九月止九個月的國家/地區：菲律賓、加納(非洲)及肯亞(非洲)，二零二二年全年度：老撾、贊比亞(非洲)及多哥(非洲)以及二零二零年全年度：尼日利亞(非洲)。



落實策略

提升 客戶 體驗

成為客戶眼中最值得信賴的合作夥伴，有助提高客戶滿意度及拓展新業務。為提升客戶體驗，我們：

- 個人化精準獲取客戶：我們將運用數據及技術資源，從合作夥伴生態系統及其他來源(如社交媒體)獲取優質線索，以便代理識別接觸客戶的機會；
- 按人生階段進行細分：我們專注了解客戶在不同人生階段的需要，從而制定有效的產品及服務方案；
- 提供獨特的產品及服務方案：我們將提供綜合解決方案，整合健康、福祉和理財服務以及壽險產品，務求為目標客戶提供一站式產品及服務方案；及
- 建立簡單的技术驅動旅程：我們將透過統一、可擴展的技术平台，為客戶提供終身支援。例如， PruServices已提供自助解決方案，可隨時隨地處理簡單的查詢、服務及索償。

我們的目標是到二零二七年達致第一四分位的客戶淨推薦值，相信這將有助我們更好地挽留及獲取客戶、在客戶生命週期增加交叉銷售的機會，以及對我們的主要財務目標作出貢獻。





落實策略

以技術 驅動的**分銷**





我們擁有以代理及銀行保險渠道為中心的龐大完善的分銷平台。我們的目標是透過一流的技術，善用自身的現有實力，使我們能夠觸達更多客戶，以及增進與現有客戶的關係。

代理渠道的優先事項是：

- 提高代理團隊的技能—將兼職代理發展為全職代理；
- 使代理由完全專注於銷售轉變為值得信賴的顧問；
- 使我們的招募方式以度身訂造及具策略性的人才搜尋為基礎；
- 學習與發展—確保我們培養的是新時代的高產能代理；及
- 融入科技及數碼工具，讓代理與客戶的溝通更富成效。

我們致力將每名代理的新業務利潤提高一倍以上，目標是到二零二七年代理新業務利潤較二零二二年水平提高2.5至3倍。

在銀行保險渠道中，我們的優先事項是：

- 提供更廣泛的產品系列，以涵蓋不同客戶群；
- 透過建立由分析學支持的全渠道客戶旅程與客戶溝通；
- 採用以數據為導向的綜合營銷；
- 根據為客戶作出貢獻並創造價值的成果，對銀行合作夥伴給予獎勵；及
- 與銀行合作夥伴營造能夠確保我們實現上述事項的經營氛圍。

我們的目標是到二零二七年銀行保險的新業務利潤較二零二二年的水平提高1.5至2倍。為此，我們致力將旗下保險產品於主要战略合作夥伴的滲透率由二零二二年的約8%到二零二七年提高至9%至11%。此外，我們致力增加健康及保障產品的貢獻，藉以提升利潤率。



落實策略

健康 業務模式轉型

亞洲的健康保險是我們於經營所在市場中識別的主要增長引擎之一。亞洲民眾依賴私營機構滿足他們的醫療保健需求——據估計，需要醫療保健服務者的自費比例高達約40%。

我們將業務擴展至新的地區及拓展報銷以外的產品和服務，相信能夠提升健康保險對業務的貢獻。我們肩負起協調者的角色，全程保障客戶的健康，銳意成為他們信賴的合作夥伴。我們致力：

- 提升核心健康保險能力，確保分銷團隊具備知識及工具，以提供客戶所需的產品及服務；
- 採用輕資產方法，連接客戶健康保健旅程中的不同階段，將我們的角色由付款人發展為合作夥伴；及
- 卓越營運——透過提升自動化及增強分析。

我們的目標是到二零二七年達致第一四分位的健康保險淨推薦值，同時致力到二零二七年健康新業務利潤由二零二二年的水平增長一倍以上。



集團層面的推動要素

把握增長機遇

為把握我們所在市場的增長機遇，我們以三個主要推動要素為策略支柱提供支持：



開放式結構的技術對於提供卓越的客戶和分銷體驗以及我們在當前瞬息萬變的環境下維持嚴格的標準至為重要。我們正著手對推動現有客戶互動應用程式的相關技術進行轉型，方法是運用：

- 開放式結構設計來確保我們能夠簡單高效地採用新的市場創新，並與合作夥伴的生態系統無縫對接；
- 可應用生成式人工智能及數據分析的數據平台來生成行動方案及見解；
- 經更新的營運模式來加強卓越中心與當地市場的合作；及
- 適當的管治及保護來保障客戶數據及商業誠信。

一支敬業的員工隊伍對於我們實現二零二二年至二零二七年期間的目標至關重要。我們致力營造一個讓員工盡展所長的工作環境。我們已設立達致第一四分位員工敬業度的目標，並銳意透過推行以下計劃達成目標：

- 提升與客戶、分銷、健康及技術相關的策略性能力；
- 建立一支穩定的內部人才梯隊，促進員工流動性及從市場獲取內部尚不存在的能力；及
- 圍繞以價值觀為導向的領導力及經調整的獎勵機制，建立以客為先及以業績為導向的文化。

亞洲的理財機遇相當廣闊。二零二一年，亞洲的家庭財富總值超過150萬億美元¹，與北美相若，但高於歐洲。到二零三零年，亞洲及非洲的勞動人口預計將佔全球四分之三，本集團所在各市場的家庭財富總值預計將於未來數年增加。拓展理財服務，以及為富裕客戶提供獨特的服務，將有助我們把握上述增長機遇。

我們的理財及投資能力亦支持向淨零轉型，目標是到二零三零年加權平均碳密度降低55%。

我們的理財能力目前專注於新加坡及香港，而我們的投資業務瀚亞管理逾2,370億美元資產，遍佈11個市場。我們相信透過以下各項，定能夠進一步發揮我們的內部能力：

- 為頂級代理提供分銷支持，提供更全面的工具，以助識別富裕客戶的需要；
- 以更快的速度向市場推出產品創新及定制化投資方案；及
- 透過致力超越相關基準的優秀團隊提高投資表現的穩定性。

附註：(1)資料來源：瑞信二零二二年《全球財富報告》，包括亞太區(日本除外)、中國、印度及非洲。

策略及營運回顧

為把握未來機遇 奠定穩固基礎

保誠已在全球壽險市場經營175年，在重視品牌的市場，保誠是個家喻戶曉的名字¹。如今，我們為逾1,800萬客戶提供壽險解決方案，覆蓋亞洲及非洲的大型及快速增長市場。「大型」乃因為我們經營所在市場的總人口達約40億²；「快速增長」乃因為到二零三三年我們經營所在市場的年度承保保費總額估計將較二零二二年合共產生近1萬億美元³的增量。

我們於經營所在的14個亞洲壽險市場中的10個市場位居前三⁴，以及於八個非洲市場中的六個市場位居前五⁴。我們的多渠道代理及大規模銀行保險分銷平台平均每月活躍代理約68,000人。我們是在亞洲銀行保險排名首位的獨立保險公司⁵，且我們於亞洲的內部投資業務瀚亞現時管理逾2,370億美元資產，並在其六個市場⁶中排名前十。

二零二三年，我們的新業務利潤增長45%至31.25億美元，超過年度保費等值銷售額37%的增幅。銷售額於二零二四年頭兩個月持續增長。

我們於八月訂立了未來五年直至二零二七年的更新宗旨及策略，以及用於衡量集團成就的關鍵指標。

我們的宗旨—保障每個人生，誠就每個未來—界定我們從事這個行業的原因，以及作為持份者價值的守護者所要努力達致的長遠目標。

我們的策略載述我們為實現宗旨而訂立的未來五年優先重點及目標，以及如何為所有持份者（包括客戶、員工、股東及社區）創造價值。

策略的組成部分包括：

- 多市場增長引擎；
- 策略支柱；
- 集團層面的推動要素；及
- 組織模式設計。

我們相信，採取實際行動以實現策略將推動業務轉型，並有助我們更好地把握機遇。

我們已開始執行八月宣佈的更新策略中概述的步驟。這包括在我們的營運模式中客戶、分銷及健康等策略領域的變革。我們已為現有領導團隊補充關鍵人才。二零二四年將是關鍵的一年，我們將在對集團最重要的領域深化執行能力。

我們已在各個策略支柱方面取得初步進展：

- 客戶方面，二零二三年我們有四個業務單位⁹的客戶淨推薦值排行第一四分位，而二零二二年則為三個，均出自十個訂有規範方法衡量客戶口碑的業務單位⁹。另有四個業務單位⁹的排名提升至少一個四分位；
- 代理分銷方面，我們每名活躍代理的平均新業務利潤增長59%，帶動代理新業務利潤增長75%；
- 銀行保險方面，我們持續擴展銀行保險合作夥伴網絡，並將該渠道健康及保障業務的年度保費等值銷售額佔比由二零二二年的6%提高至二零二三年的逾7%；及
- 健康業務方面，新業務利潤增長20%至3.30億美元。

有關我們的主要策略支柱及推動要素初步進展的更多詳情載於本報告後文。

我們致力透過新策略實現股東利益，而為展現這一承諾，我們已引入兩個新的財務目標⁷：

- 至二零二七年，使新業務利潤相較二零二二年達致的水平實現15%至20%的複合年增長率；及
- 同期，使有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘實現雙位數複合年增長率。

除執行策略方面初步取得的進展外，我們於二零二三年錄得強勁的財務表現，如下文所述。

一如往年，除非另有註明，我們於本報告內按固定貨幣基準⁸討論我們的表現。除非另有指明，我們按實質匯率基準討論財務狀況。我們討論相關表現所用關鍵指標的釋義載於本文件下文「表現指標釋義」一節。

新業務利潤

	二零二二年 全年度 實質匯率	二零二三年 全年度	二零二七年目標 ¹ 隱含數額
數額	22億美元	31億美元	44-54億美元

本年度，我們的業務產生新業務利潤31.25億美元，顯示我們已在實現二零二七年目標方面取得重大進展。

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘

	二零二二年 全年度 實質匯率	二零二三年 全年度	二零二七年目標 ¹ 隱含數額
數額	28億美元	27億美元	>44億美元

本年度，有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘為27.40億美元，與去年大致持平，原因是我們繼續按計劃投資於我們的策略支柱以及未來數年的新業務。新業務貢獻日漸擴大的複合效應及經營經驗差的改善將推進我們達成二零二七年財務目標的進程。

我們的表現反映市場的寬度及廣泛性質。在22個壽險市場中，17個市場的新業務利潤有所增長，當中七個亞洲壽險市場的市場份額亦有所增加⁴。

代理渠道產生的新業務利潤為20.96億美元，增長75%，反映年度保費等值銷售額增長67%及有利的業務組合效應，以及健康及保障產品的新業務利潤增長37%。代理銷售額佔年度保費等值銷售總額的48%，及佔本集團新業務利潤約三分之二。

二零二三年銀行保險新業務利潤減少8%至7.93億美元，主要由於中國內地及越南的市況頗具挑戰。尚不包括該兩個市場，則新業務利潤增長23%，11個市場錄得雙位數增長。銀行保險渠道的年度保費等值銷售額較二零二二年增長3%，受惠於香港及台灣的增長帶動，而中國內地及越南銷量大幅下降，抵銷了部分增幅。

香港是主要的增長動力，佔期內新業務利潤的45%，其新業務利潤及年度保費等值銷售額均較去年水平上升三倍有餘。各分銷渠道及產品錄得廣泛增長。鑒於本地及中國內地旅客的需求的驅動因素保持不變，我們認為香港有機會實現持續增長。

瀚亞管理及諮詢基金增加7%（按實質匯率基準）至2,371億美元，反映有利的市場變動及來自外部客戶及壽險業務的流入。這些有利變動被預期中代M&G plc管理的基金流出所抵銷。

於二零二三年，本集團採納《國際財務報告準則》第17號，該新保險會計準則對本集團的《國際財務報告準則》報告有重大影響。相關變動及其影響的更多詳情載於財務回顧。根據《國際財務報告準則》第17號指標，本年度集團經調整《國際財務報告準則》經營溢利為28.93億美元，按一致基準並使用固定匯率計算，較二零二二年增加8%。二零二三年的《國際財務報告準則》稅後溢利為17.12億美元（二零二二年：按固定匯率基準計算為稅後虧損(10.05)億美元，按實質匯率基準計算為稅後虧損(9.97)億美元）。

上文報告的新業務大幅增長令新業務投資顯著增至(7.33)億美元（二零二二年：(5.52)億美元），儘管削減了中央成本，包括利息開支及重組成本，集團經營自由盈餘仍有所減少。本集團的資本狀況持續穩健，截至二零二三年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東盈餘為161億美元（二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為156億美元），覆蓋率為295%（二零二二年十二月三十一日：302%，計及於二零二三年一月的債務贖回）。

鑒於本集團強勁的資本狀況，董事已根據本集團政策批准派發第二次中期股息每股14.21美分（二零二二年：每股13.04美分），二零二三年的總股息為每股20.47美分（二零二二年：每股18.78美分），較去年增加9%。

專注於三個策略支柱

1. **提升客戶體驗** — 我們致力將客戶口碑作為業務的核心，並成為他們信賴的夥伴。我們已訂立以下重點：

- 個人化精準定位，協助獲取客戶 — 讓我們更易識別接觸客戶的機會；
- 打造全面以客為先，並按人生階段進行細分的獨特產品及服務方案；及
- 結合科技與人性化關懷和理解，透過簡易的科技驅動旅程，提供流暢的端到端客戶體驗。

透過專攻這些重點，我們相信這有助獲取新客戶及提升現時的客戶留存率。

我們已在十個業務單位⁹規範衡量及分析客戶口碑的方法，並以淨推薦值為中心（該指標衡量客戶推薦保誠的可能性）。於二零二三年，有關舉措已初見成效，當中四個業務單位⁹進入第一四分位（二零二二年為三個）。十個業務單位⁹當中，八個在最新的客戶淨推薦值結果中上升至至少一個四分位或維持第一個四分位。有關改善歸功於領導層的舉措，在業務中優先考慮客戶心聲，包括在我們的市場每月舉辦一次執行總裁客戶體驗論壇，以及積極跟進投訴不滿意體驗的客戶。我們成立服務小組，讓員工聆聽客戶的聲音。這些會議匯聚各職能部門的員工，討論近期客戶的反饋意見，並共同探索客戶痛點的解決方案。我們將於二零二四年及日後繼續此旅程，推動更多客戶口碑措施及行動。

策略及營運回顧

為實現到二零二七年十個業務單位⁹的客戶淨推薦值在其各自市場中達致第一四分位的目標，我們將進一步加強圍繞客戶口碑的工作，具體舉措包括投資於共同平台及框架、透過訂立制度的方式採納最佳實踐，以及在獲取新客戶、客戶服務及與客戶溝通方面部署數碼及數據能力。我們將透過統一的客戶組織結構，在所有市場中快速、大規模地實現這些能力，為實現目標奠定穩固基礎。我們計劃透過以下方式提升客戶口碑：制定高標準的服務準則、不斷聆聽及回應客戶的反饋意見、重新設計客戶旅程，以及利用穩健的組合管理來吸引新客戶、增加重複銷售及提高客戶忠誠度。

為衡量成就，我們在整個集團採用客戶淨推薦值，目標是到二零二七年十個業務單位⁹達到第一四分位。至於客戶留存率，目標是到二零二七年達到90%-95%。二零二三年，越南整個業界的消費意欲有所下降，令客戶留存率輕微降至86%（二零二二年：89%）。我們認為，客戶群增長及每個交易接觸點的淨推薦值改善是整體客戶淨推薦值的基礎。



2. 以科技驅動的分銷—透過一流技術及解決方案為我們的代理團隊赋能，透過細分產品及服務方案深化我們的銀行合作夥伴群，以及創建全通路客戶旅程，將使我們接觸更多客戶，並增進與現有客戶的關係。

代理

保誠於亞洲擁有領先的代理團隊之一，平均每月活躍代理約68,000名，當中逾9,000名代理符合「百萬圓桌會議」會員資格。

我們致力大幅增加每月活躍代理人數，並使每名代理的新業務利潤較同期提高一倍以上，力求實現到二零二七年代理新業務利潤提高至二零二二年水平的2.5至3倍。

二零二三年，平均每月活躍代理人數增加3%，每名活躍代理平均每月新業務利潤增加59%至超過2,800美元。

我們繼續透過度身訂造及具策略性的人才搜尋，專注於高質素招募。我們在七個市場開展為現有專業人士而設的標誌性職業轉換計劃，招募逾4,500名顧問，其第一年的平均產能超過其他一般招募代理六倍。在香港，我們推出高端專業人才招聘計劃，吸引逾100名由政府資助的高端人才移民。在新加坡，我們成立Prudential Financial Advisers，吸納專責就保險及投資方案提供全面建議的專業財務策劃師。

我們繼續提高代理團隊的技能，透過優化代理的發展路徑及學習旅程，讓他們具備必要的知識、技能及工具，從而成為客戶信賴的顧問。我們將活動及銷售線索管理引擎融入客戶活動，擴大及提高代理的產能。115,000名代理使用我們推出的科技驅動分銷平台PruForce，我們相信，這有助提升代理的效率。於二零二三年，我們透過PruForce中的數碼線索平台PruLeads，生成超過400萬條銷售線索，並分發給各市場的代

理。藉助這項科技，我們的代理將其中8%的銷售線索轉化為新的銷售，滿足客戶的需要並助其達成財務目標。

我們透過隨選學習及發展平台，提升新世代的高產能代理的能力。該平台提供度身訂造的課程，可協助代理吸引、培養及轉化潛在客戶。同時，我們透過結構化的領導力發展計劃，將代理領袖培養成新世代的專業團隊建立者。

銀行保險

銀行保險能夠藉助第三方基礎設施，於眾多地點觸達大量客戶，是本集團新業務的重要來源。我們的200名銀行合作夥伴中有10名屬主要策略合作夥伴，包括兩家合營企業及聯營公司合作夥伴。

七名策略銀行合作夥伴於年內的滲透率（撇除合營企業及聯營公司合作夥伴以及我們於柬埔寨及老撾的合作夥伴）為7.8%（二零二二年：約7.6%）。

我們以二零二三年的表現為基礎，實現我們的策略重點。

我們現正進一步擴展客戶方案，提供具吸引力的健康及保障產品，並滲透至高淨值及高端客戶群。整體而言，我們於二零二三年售出約100萬份新保單，期繳保費保單貢獻超過90%的年度保費等值銷售額。年內來自銀行保險合作夥伴的健康及保障產品的年度保費等值銷售額增長26%，佔透過該渠道銷售的保單一半以上，並佔二零二三年年度保費等值銷售總額逾7%（二零二二年：6%）。我們認為，銀行保險渠道中健康及保障產品的貢獻增加，代表我們朝著銀行保險的新業務利潤增長目標邁出重要一步。

我們正著手開發基於數據分析的全通路客戶旅程，以加強與客戶溝通。例如在泰國，我們與一個主要策略合作夥伴合作，創立一種全新的簡易分行內數碼轉介模式，這讓我們有機會觸達逾7,000名客戶，幫助他們實現中期儲蓄及保障目標。

為進一步擴大銀行滲透率，我們將部署綜合數據驅動的營銷方式，更有效地鎖定目標客戶。我們於二零二四年初與大華銀行聯手推出結構化客戶互動計劃，在數據分析的赋能下，協助銷售人員在與客戶互動的過程中推介合適的保險產品。

我們根據為客戶作出貢獻並創造價值的成果，向銀行合作夥伴給予酬賞。我們已與策略合作夥伴攜手引入新的酬賞機制，為客戶、合作夥伴及股東提供雙贏解決方案。

我們亦致力透過綜合現代化數碼學習平台，提供隨選模組化培訓，為銀行合作夥伴的員工提供學習及發展機會。

我們繼續擴展銀行保險網絡。在泰國，我們與CIMB新的10年合作夥伴關係於二零二三年底生效。在合作夥伴關係生效的頭兩個月，其年度保費等值銷售額已佔我們的泰國銀行保險年度保費等值銷售額的6%。

在越南，我們與越南國際銀行的合作關係延長至二零三六

年，並在協議中加入一個市場首創的加強業務品質控制的方法，展示我們對完善客戶服務的共同承諾。

我們的主要策略合作夥伴大華銀行在我們的四個市場成功整合前花旗銀行業務，讓我們能夠接觸到額外240萬名銀行客戶。

我們已與戰略合作夥伴構建經營協調規劃，並將繼續透過集團及當地層面的合作夥伴監督委員會推進一致的戰略方向與執行，確保實現所有優先重點。

透過專注於這些重點，我們相信能實現到二零二七年將銀行保險的新業務利潤提高至二零二二年水平的1.5至2倍的目標。



3. 健康業務模式轉型—我們相信，透過成為客戶信賴的合作夥伴，並因應客戶的迫切需要，發揮協調的角色，協助全程保障他們的健康，我們的健康業務將迎來進一步發展的重大機遇。我們專注於以下重點：

- 提升核心健康保險產品—我們現正加快開發更先進、針對特定市場及可持續的產品，包括納入風險為本定價模式及增值服務，例如增加現有醫保產品的網絡內給付，以滿足客戶不斷變化的健康需要。我們亦採納集團其他業務環節的做法，協助管理客戶可負擔性及保障持續性，例如在印尼及馬來西亞為健康產品引入定期重新定價機制。此外，我們正透過加強表揚、獎勵及培訓，支援代理分銷健康產品，同時加強健康品牌宣傳活動，以彰顯保誠希望成為健康產品客戶信賴的合作夥伴。我們透過直通式、人工智能支援的數碼化承保及理賠旅程，進一步提升卓越經營的水平。我們相信，加強自動化及分析能力，可提升客戶體驗，並能夠透過實施人工智能驅動的檢測模型等措施，協助我們進一步防範理賠詐欺及濫用。
- 透過以輕資產方式連接健康保健旅程來發展我們的角色—我們將實施配備指引的護理路徑及個案管理，為客戶構建更完善的健康旅程。透過精簡的優選醫療供應商合作夥伴，確保提供優質及具成本效益的護理。例如，根據成果及成本對印尼及馬來西亞網絡內的醫院進行評分及分級，於泰國地區安排一家領先的醫院集團進行乳癌治療，以及在印尼、新加坡及香港發展個案管理和禮遇服務能力。

我們已在主要健康市場馬來西亞、印尼、香港及新加坡制定一項經營計劃，訂明問責、表現指標、時間表及成果。於二零二四年初，我們委任Arjan Toor為健康執行總裁，Arjan由Cigna加入保誠，並將駐於新加坡。我們現正分配專門資源，並計劃招募更多當地和集團層面的關鍵人才，將健康保險作為一個業務範圍加以管理，以推動業務表現及加速發展。我們現正探索開拓印度健康業務的機遇。

二零二三年，集團的健康產品業務錄得新業務利潤3.30億美元，增長20%。透過專注於上述重點，我們致力實現到二零二七年讓健康保險業務淨推薦值達至第一四分位的目標，擴大客戶群、提高盈利能力，以及在二零二二年至二零二七年間令健康產品的新業務利潤增長一倍。

專注於三個策略推動要素

為把握在上述各策略支柱識別的增长機遇，我們設立三個推動要素：



推動要素#1：開放式結構的科技平台

我們的長期計劃是變革技術經營模式。透過提供卓越的客戶及分銷體驗，我們的新模式將支持三個策略支柱，包括客戶、分銷及健康。數據私隱及客戶資料安全是該職能的重點關注範疇，我們正對架構、系統及文化作出重大投資，以為此提供支持。

本集團全資擁有的業務方面，我們將在開放式結構的平台上構建科技驅動的核心能力，並在該等市場保持一致。我們的策略重點為i)在中央卓越中心及當地市場團隊之間加強合作，創造新的共同能力；ii)提高抗逆力；iii)效率；以及iv)在集團中運用人工智能及數據分析。

我們擬將不同市場的應用程式遷移至一個共同平台，務求提供連貫一致的用戶體驗，提高效率，提升營運可靠性，並在逐步轉用模組化及規範應用程式的過程中創造新的全球能力。我們的目標是到二零二七年將應用程式數目減少一半以上，並已於二零二四年一月展開這一旅程，在馬來西亞推出PruServices 2.0 Web。PruServices 2.0 Web提供經改善及簡化的客戶體驗，並可獲取客戶的即時反饋意見。在市場推出PruServices 2.0 Web後，我們將能夠淘汰15個客戶服務應用程式。同樣，科技驅動的代理分銷平台PruForce將為各個市場上的代理提供一致的功能，因而可淘汰26個與代理相關的應用程式。

提高技術基建的可靠性至關重要。我們已增設一個服務整合及管理層級，監督外判技術基建及營運服務，以確保系統的表現及可靠性。我們亦投資工具能力，以提高監督基建的效率，並識別需要更多支援及升級的高風險或薄弱領域，從而提升系統的整體可用性。我們於二零二三年成功將每月事件數量減低60%，並將恢復時間縮短40%。

我們亦已落實技術組織經營模式，將各項業務的技術人才匯聚至單一綜合團隊。這種新的經營模式將藉助特定市場人才庫的經驗及技能，為整個業務帶來益處。其亦避免職能部門及技能重複，進而提高效率。作為新經營模式的一部分，我們亦在為客戶及代理支柱構建以全球科技產品為中心的團隊。我們計劃於二零二四年底之前為其他業務領域及集團職能部門部署類似的團隊。

策略及營運回顧

此外，我們已建立先進的平台，儲存主要市場的關鍵營運數據。這讓我們能夠部署先進數據分析及人工智能，將其應用於高價值的範疇。例如，我們利用生成式人工智能(GenAI)，幫助電話聯絡中心員工縮短客戶查詢時間。在一個市場的測試中，我們將產品查詢時間由4分鐘以上縮短至30秒以內。我們目前正在實時客戶查詢當中及另外兩個市場測試這項技術，並推動採用這個開放式結構的平台策略支柱及集團職能部門更多地採用分析及人工智能。我們持續投資於機器學習營運能力，以構建大規模人工智能及機器學習模型，目標是將分析及人工智能納入組織文化。為此，我們擬為各級、各地及各職能部門的所有員工設計和開發度身訂造的培訓，並推出採納計劃，以幫助員工在日常工作中應用數據分析及人工智能。為完善這些計劃，我們正在建立人工智能實驗室，在內部培養創新及創意，同時吸引外部人才及匯集觀點。該實驗室將幫助我們測試新的能力，以便在整個組織內大範圍發展及採用。透過這些措施，我們計劃今年在每個策略支柱中至少實現兩個高價值的數據分析及人工智能用例，可供在市場中使用。

我們的合營企業亦正開展人工智能創新。例如，透過運用人工智能技術，中信保誠人壽已將非標準個案的承保時間由3日縮短至1.5個小時，並將理賠付款的處理時間由二零二二年的1.29日縮短至二零二三年的0.45日。



推動要素#2：敬業的員工及追求卓越表現的文化

敬業的員工隊伍對於實現集團策略至關重要，而我們正與員工合作建立以客為先及以業績為導向的文化。

我們銳意營造一個讓員工茁壯成長，讓他們聯繫、發展及成功的環境。我們將專注於以下重點以實現這一點：

- 推行以價值觀為導向的領導力及調整獎勵機制，以助建立以客為先及以業績為導向的文化；
- 透過針對性的人才招募及內部人才發展，尤其是在客戶、分銷、健康產品及技術領域，建立策略能力；
- 透過接任計劃、促進員工流動性及重點發展計劃，建立一個穩定的內部人才梯隊，同時努力加快女性領導層的發展；及
- 規範、簡化及數碼化端到端人事流程以提升員工體驗。

透過專注於這些重點，我們旨在於集團內推行必要的轉變，以實現我們的策略，從而創造更好的工作場所體驗。

我們與員工共同建立PruWay(我們的價值觀)，在發佈我們的策略及宗旨後，於二零二三年九月正式啟動。自啟動PruWay以來，我們與組織成員就價值觀及其所期望的行為進行溝通，並取得進展。透過讓集團高級領導層參與一系列研討會，以及透過集團行政委員會與更廣泛的員工進行交流，我們開始把一系列價值觀聲明內化並轉化為日常行動，並稱之為PruSteps。二零二四年，集團的高級領導層將透過觸達所有員工的研討會，將PruWay進一步融入至組織內部。

為推廣追求卓越表現的文化，我們將於二零二四年實施更新的表現及薪酬模式，重點是讓個人及團隊目標與我們的策略及PruWay保持一致，旨在確保營造一個有利的環境，讓在溝通方面表現出色的員工能夠持續展示其行為方式及踐行我們的價值觀。為此，我們將傳達追求卓越表現的文化的意義的價值主張，並透過有意義及有效的發展對話，構建我們的能力以提升員工的實力。

為建立穩定的內部人才梯隊，我們正在實施一致的接任計劃及人才發展流程，以提升未來領導人才儲備實力的穩定性及可持續性。

透過這些措施，我們希望提高所有員工的敬業度，目標是到二零二七年達到第一四分位員工敬業度。



推動要素#3：理財及投資能力

理財及投資是助我們實現宗旨的一個關鍵推動要素。

我們計劃利用瀚亞和我們的投資辦公室提升理財及投資能力，以及為頂級代理提供分銷支援，以提升面向富裕客戶的服務。

我們致力推動產品創新，以期提供廣泛的個人化理財方案，滿足客戶的財富增值、財富保障、財富傳承及退休需求，我們亦因應分銷團隊的需要，提供工具及培訓，以更好地服務理財客戶。

幫助客戶達成財務目標的根基在於達成良好的投資表現，以及為實現這一目標創建合適的交付機制。保誠保單的資產配置、授權及投資經理的甄選屬壽險公司的權限範圍，由集團投資總監監督。瀚亞於若干資產類別特有的投資技能和往績記錄，及其投資包裝設計能力，亦會藉助與第三方能力的協同效應，發揮更大的作用。

我們正在構建一系列理財產品，供顧問使用，致力令投資表現能夠貼合不同時間的客戶需要。這些產品可包括被動及主動投資策略組合。將這些策略整合為酌情基金管理方案，讓客戶有機會在人生的不同階段及因應財務狀況的變化，參與各類資產管理風格的投資。

瀚亞一直致力發展其人力資源，包括人力資本及內部績效基準。瀚亞於二零二四年二月委任投資總監，負責投資團隊的日常管理，並於二零二四年二月新委任分銷主管。

瀚亞支持Prudential Financial Advisers (PFA)分銷團隊(由逾500名財務顧問組成)的培訓及發展需求，該等財務顧問負責提供更全面的產品組合，並不局限於核心的保誠保險產品及服務。目前已包括七家一般保險公司及兩家壽險公司的產品，擴大了我們為高淨值人士進行遺產規劃的產品組合，以及退休規劃的產品組合，以滿足快速增長的老齡化人口的需求，預計二零二四年這一範圍還將進一步擴大，並計劃適當時為PFA增聘一千名顧問。

我們繼續增強理財團隊，並正優化市場投資最新資訊提供予客戶及分銷團隊。我們識別到能夠更好滿足客戶財富累積、財富保障、財富傳承及退休需求的機遇，透過表現優異的投資團隊，我們將努力推動整個理財生命週期的客戶成果不斷提升。

附註

- (1) 資料來源：凱度調研。
- (2) 資料來源：聯合國經濟和社會事務部人口分部，二零二二年全球人口預測。
- (3) 資料來源：瑞士再保險(Swiss Re)預測(二零二三年七月)。
- (4) 除非另有註明，否則均按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括官方(例如競爭對手業績公告、當地監管機構及保險協會)及非官方(業界交流)市場份額數據。排名基於新業務(年度保費等值銷售額、加權新業務保費、全年度保費或加權首年保費)或承保保費總額(視乎可獲取的數據)。就中國內地、台灣及緬甸而言，按外資保險公司排名；就印度而言，按私營公司排名。基於截至二零二三年九月止九個月的國家/地區：菲律賓、加納(非洲)及肯亞(非洲)，二零二二年全年度：老撾、贊比亞(非洲)及多哥(非洲)，以及二零二零年全年度：尼日利亞(非洲)。
- (5) 資料來源：按二零二二年全年度當地監管機構、行業協會數據及保誠內部數據計算。估計基於市場情報(若數據並未公開)。
- (6) 資料來源：按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括當地監管機構、資產管理協會、投資數據供應商及研究公司(如Morningstar、理柏(Lipper))。排名基於各自市場境內註冊基金或公募互惠基金的管理基金總額(包括全權委託基金(如有))。
- (7) 該等目標採用二零二二年十二月的匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。該等目標假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。
- (8) 有關匯率呈列的更多資料，請參閱《國際財務報告準則》財務報表附註A1。
- (9) 業務單位等同於法律實體。

實施我們的組織模式

我們正在著手變革組織模式，務求讓集團上下表現一致，並在各市場部署資本時優先考慮創造價值。

該等變革包括透過物色新人才、為現有人才提供再培訓以及改變團隊的報告和職責，增進現有團隊的技能並提升現有架構的能力。

我們相信，集團的新組織模式，加上對作出投資以進一步提升能力的承諾，將有助利用規模經濟，為所有持份者創造價值。

透過變革組織模式及與科技平台變革相結合，包括在所有市場實施最佳實踐，我們相信長遠而言可持續為客戶和合作夥伴提供優質服務。

展望

二零二三年，我們錄得出色的財務及營運表現，增加新業務資本配置，提升核心能力並擴展分銷。銷售額於二零二四年頭兩個月持續增長。鑒於我們不懈努力，專注執行策略，我們堅信能夠達成二零二七年財務及策略目標，並加快為股東創造價值。

業務模式

我們以集團的宗旨為指引



保障每個人人生，誠就每個未來

主要資源、合作關係及獨特優勢



客戶

保誠銳意成為客戶一生中最值得信賴的合作夥伴。

我們的客戶留存率已達86%，使我們得以穩據有利位置以提升現有客戶的終生錢包份額。我們確立重點優先事項，例如個人化精準定位、按人生階段進行細分、獨特的產品及服務方案以及簡單的技术驅動旅程，為本集團以客為先的策略提供支持。

市場

我們所專注的亞洲及非洲市場規模龐大，對健康保障及理財方案的需求與日俱增。

我們是業內為數不多的完全專注於亞洲／非洲的集團之一，在所涉足的14個亞洲壽險市場中的10個市場位居前三，並在8個非洲壽險市場中的6個市場位居前五。我們擁有亞洲規模最大的代理團隊之一，在亞洲銀行保險獨立保險公司中排名第一。因此，能夠廣泛觸達亞洲及非洲這兩個全球增長最快的市場是我們一個關鍵的獨特優勢。

產品

除傳統保障及理財產品外，我們亦關注亞洲的主要健康保險機遇。

保誠在多個市場深耕多年，已建立頗具規模的健康及保障業務。我們有機會擴展本集團在其他市場的業務版圖，並希望成為客戶信賴的合作夥伴，因應客戶的迫切需要，發揮協調的角色，協助全程保障他們的健康。

分銷

保誠擁有頗具規模的多渠道分銷平台。

我們的代理及銀行保險渠道頗具規模，擁有約68,000名月均活躍代理及逾200個銀行合作夥伴，其中10家是策略合作夥伴。

亞洲家庭財富總值於二零二一年超過150萬億美元²，預計在未來數年還會繼續增長。

我們的內部資產管理公司瀚亞遍及11個市場並管理逾2,370億美元資產，在其六個市場中位居前十。

我們如何締造價值

我們提供保險及資產管理產品，專注於我們認為儲蓄及保障產品需求日趨殷切的市場。透過根據該等市場的客戶需求度身訂造產品，我們相信會迎來龐大的增長機遇及擁有廣闊的價值創造空間。

關鍵指標：
賺取的
自由盈餘
總額

分配資本

我們將現有保單所賺取的現金流再投資於新業務、擴展客戶、數碼賦能的分銷以及健康業務能力，推動業務複合增長。該等現金流亦用於支付集團中央成本及向股東支付回報(包括股息)。

遵從我們的
宗旨
> 第12頁

由我們的
策略驅動
> 第13頁



我們為主要持份者締造的價值



客戶

我們銳意提供卓越的客戶體驗。我們的使命是「透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，成為其最值得信賴的夥伴和守護者」。我們將根據到二零二七年達致第一四分位的客戶淨推薦值的目標來評估我們為客戶提供服務的情況。

4

個業務單位於二零二三年達致第一四分位的客戶淨推薦值



員工

我們提供共融的工作環境，藉此培養人才、獎賞表現優秀的員工、保障員工及重視多元化。我們透過年度調查所得的敬業度分數來衡量員工方面的成就。

我們的目標是躋身同業第一四分位的員工敬業度



股東

我們在執行策略及業務模式的過程中，嚴明業務及財務紀律，藉以加快為股東及其他持份者締造價值。我們的目標是二零二二年至二零二七年新業務利潤複合年增長率達15%至20%¹。我們計劃推動代理、銀行保險及健康產品的新業務利潤增長，以及使同期賺取的經營自由盈餘複合年增長率達雙位數¹。

二零二三年新業務利潤達

31億美元

(二零二二年：21億美元)

二零二三年有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘達

27億美元

(二零二二年：27億美元)



社區

我們的宗旨反映我們對經營所在廣大社區的承諾，致力滿足市場上未獲滿足的需要，為更可持續及共融的未來增添價值。我們致力推動可持續發展，目標是到二零五零年實現淨零，以及到二零三零年加權平均碳密度較二零一九年基準降低55%。

二零二三年加權平均碳密度較二零一九年基準降低

50%

恪守對
可持續發展的
承諾
> 第97頁

專注於
嚴格的
風險管理
> 第56頁

(1)該等目標採用二零二二年十二月的匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。該等目標假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。
(2)資料來源：瑞信一二零二二年《全球財富報告》

主要財務表現指標

衡量我們的財務表現

歐洲內含價值新業務利潤(百萬美元)

31.25億美元

+43%



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。

繼香港與中國內地重新通關後，在香港帶動下，歐洲內含價值新業務利潤按固定匯率基準計算增加45% (按實質匯率基準計算為43%) 至31.25億美元，有12個市場錄得雙位數增長。

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘(百萬美元)

27.40億美元

(1)%



有效保險及資產管理業務賺取的自由盈餘用於計量我們業務內部產生的現金(未計新業務投資)。

就保險業務而言，所賺取的自由盈餘指年內有效業務產生的金額，未計及新業務投資，並撇除其他非經營項目。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利，呈列時未計任何重組成本。

年內，有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘為27.40億美元，與上年大致持平。

歐洲內含價值股東權益(十億美元)

453億美元

+7%



歐洲內含價值指預期產生自現有長期業務(已就有關業務的整體風險計提足夠撥備)的稅後未來利潤(按當地法定基準)當中的股東權益現值。資產管理及其他非保險附屬公司、合營企業及聯營公司已按本集團佔《國際財務報告準則》基準股東權益的相應份額計入歐洲內含價值，中央集團債務按市值基準列示。

歐洲內含價值股東權益增加7% (按實質匯率基準) 至453億美元，主要反映新業務利潤增加45% (按固定匯率基準) 帶動歐洲內含價值經營溢利上升，惟部分被派付外界股息及年內市場波動的影響所抵銷。

經調整經營溢利(百萬美元)

28.93億美元

+6%



以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利(經調整經營溢利)

本集團的業務涉及與客戶簽訂長期合約，因此本集團需於一段較長時期內管理有關資產及負債，這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經調整經營溢利是管理層評估業務表現時偏好的指標。為就本集團的交易業務作出更適切的按期比較，經調整經營溢利並未計及其他會導致比較失真的項目(例如當中並未包括企業交易的影響)。有關完整對賬載於《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1。

集團經調整經營溢利為28.93億美元，按固定匯率基準增幅為8% (按實質匯率基準計算為6%)，主要原因是中央成本減少及來自旗下資產管理業務瀚亞的溢利增加。鑒於去年利率上升導致錄得重大投資虧損，本集團的《國際財務報告準則》稅後溢利總額為17.12億美元，較二零二二年錄得的稅後虧損(10.05)億美元(按固定匯率基準計算，按實質匯率基準計算則為(9.97)億美元)有所改善。

經調整股東權益(十億美元)

373億美元

+6%



管理層使用經調整股東權益對《國際財務報告準則》股東權益與通常用於估值的本集團內含價值框架進行有用的對賬。其計算方法是將本集團旗下所有實體的《國際財務報告準則》第17號預期未來利潤(計入合約服務邊際)與《國際財務報告準則》股東權益相加。有關完整對賬載於額外資料附註II(ii)。

經調整股東權益增至373億美元(二零二二年：按實質匯率基準計算為352億美元)，乃受到《國際財務報告準則》股東權益增加7%及合約服務邊際增加5%推動。

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。在關於本集團二零二三年財務表現的財務回顧的財務列表內，亦列示按固定匯率基準計算的比較業績。二零二三年較二零二二年的增長率乃按實質匯率基準計算。
- (2) 有關主要財務表現指標的定義載於本文件下文「表現指標釋義」一節。
- (3) 二零二二年度的《國際財務報告準則》比較數字經已重列，以反映追溯應用《國際財務報告準則》第17號。有關更多資料及對賬，請參閱財務報表附註A2.1。

財務回顧

穩健而多元的財務表現

保誠於二零二三年錄得強勁的財務表現，凸顯我們在地域及分銷渠道方面多元化的價值。我們引入了兩個新的財務目標，作為本集團策略更新中不可或缺的一個部分。於二零二三年，我們在實現二零二七年新業務利潤目標方面取得長足進展，並已穩步推進，力爭實現有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘相關的二零二七年目標。二零二三年，歐洲內含價值經營溢利及股東權益錄得增長，而合約服務邊際增長亦帶動集團經調整經營溢利上升。

二零二三年，我們經營所在國家／地區的經濟表現有所改善。市場波動依然存在，但年內漸有減緩。多個亞洲市場的政府債券收益率下降，而美國十年期政府債券收益率於年末相對穩定在3.9%。股市表現相當參差，其中標普500公司指數上升24%、MSCI亞洲(不包括日本)股票指數上升4%，而恒生指數則下跌14%。

一如往年，除非另有註明，我們按當地貨幣(按固定匯率基準列示)評論我們的盈利表現，以反映在貨幣變動時期的相關業務趨勢。除非另有指明，我們按實質匯率基準討論財務狀況。我們在本報告中討論表現時所使用的關鍵指標的定義載於本文件後文「表現指標釋義」章節。

在香港業務帶動下，新業務利潤增長45%至31.25億美元。所有與疫情相關的限制措施解除後(特別是香港與中國內地恢復通關並由此帶動年度保費等值銷售額反彈)，22個市場當中，12個市場錄得雙位數增長。此外，健康及保障產品的新業務利潤增長34%，對新業務利潤的貢獻為40%，而儲蓄產品的新業務利潤則增長54%。這得益於年度保費等值銷售額增加37%，按絕對值超過二零一九年疫情前水平。由於本集團的歐洲內含價值採取動態匯報基準，倘不計及利率及其他經濟變動的影響，新業務利潤增加47%。

集團歐洲內含價值經營溢利增長17%至45.46億美元，主要由於來自保險業務的新業務利潤上升、旗下資產管理業務瀚亞的利潤增加以及中央成本下降。內含價值的經營回報為10%，而二零二二年則為9%。經計及派付外界股息及經濟影響，如利率變動及貨幣變動，本集團於二零二三年十二月三十一日的內含價值為453億美元(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為422億美元)，相當於每股1,643美分(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為每股1,534美分)。期內有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘為27.40億美元，與上一年度大致持平。新業務投資為(7.33)億美元(二零二二年：(5.52)億美元)，反映年度保費等值銷售額提高及業務組合影響。因此，壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘總額減至20.07億美元(二零二二年：21.73億美元)。

本集團已於二零二三年實施針對保險合約的新會計準則《國際財務報告準則》第17號，並相應重列比較數字。與隨本集團二零二二年報表提供的初步指引一致(按實質匯率基準計算)，於二零二二年一月一日(過渡日)的集團股東權益增加18億美元至189億美元，而二零二二年全年度經調整經營溢利則減少6.53億美元至27.22億美元。二零二二年全年度按《國際財務報告準則》第17號基準計算錄得稅後虧損(9.97)億美元。儘管《國際財務報告準則》第17號為一項重大會計變動，令確認利潤的時間較先前的《國際財務報告準則》第4號方法有所變動，但不會改變總利潤水平，因此不會影響本集團業務的相關經濟狀況。我們的內含價值框架與集團監管狀況及未來資本收入緊密相連，因此我們認為其更能代表股東價值。本集團亦自二零二三年一月一日起實施《國際財務報告準則》第9號「金融工具」，此舉對本集團的財務報表並無產生重大影響。有關過渡至《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表。

集團《國際財務報告準則》經調整經營溢利為28.93億美元，於二零二三年增加8%，主要原因是中央成本減少及來自旗下資產管理業務瀚亞的溢利增加。本集團的期內《國際財務報告準則》稅後溢利總額為17.12億美元，較二零二二年錄得的稅後虧損(10.05)億美元(按固定匯率基準計算，按實質匯率基準計算則為虧損(9.97)億美元)有所改善。業績扭虧為盈主要反映利率的短期波動。二零二二年利率大幅上升，而二零二三年利率則略有下降。

經調整股東權益增至373億美元(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為352億美元)，相當於每股1,356美分(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為每股1,280美分)，乃受到《國際財務報告準則》股東權益增加7%及合約服務邊際增加5%推動。新業務利潤及貼現解除的貢獻對合約服務邊際構成有利影響。倘採用按浮動收費法入賬的業務計算的長期正常化回報，貼現解除及新業務的貢獻將超過期內合約服務邊際釋放17億美元，相當於合約服務邊際較年初水平淨增加9%。

我們的集團監管資本狀況、自由盈餘及中央流動資金狀況仍然穩健。按穆迪基準估計，本集團的槓桿仍接近我們目標範圍的最低水平，為20%。

本集團透過將合資格的集團資本資源總額與集團訂明資本要求進行對比，確保其資本充足率要求符合現行歐洲內含價值及自由盈餘框架。於二零二三年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東盈餘為161億美元(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率基準計算為156億美元)，資本覆蓋率為295%(二零二二年十二月三十一日：未計於二零二三年一月的債務贖回為307%，計及贖回則為302%)。

在明確嚴謹的資本配置政策支持下，本集團完全有實力，憑藉充足的財務靈活性(包括槓桿能力)把握未來增長機遇。二零二三年，我們已配置資金，加大力度投資於新業務，以獲取具吸引力的回報，並投資發展客戶、分銷、健康保障及技術能力，我們擬根據經更新的策略部署10億美元。根據我們的資本分配優先次序(如下文資本管理一節所述)，倘產生額外資本，將於產生時回饋予股東。

本集團股息政策維持不變，並於本報告後文載述。我們對集團的策略頗有信心，於釐定年度股息時，會審視新業務投資及能力方面的投資。董事會已批准第二次中期股息每股14.21美分(二零二二年：每股13.04美分，上升9%)。連同第一次中期股息，本集團的二零二三年股息總額為每股20.47美分(二零二二年：每股18.78美分)，增加9%。董事會擬維持此方法，並繼續預期二零二四年的年度股息增幅將介乎7%至9%。

自二零二一年籌集資金後，本集團開展多項行動，提升其股份於香港聯合交易所交易的流動性。於二零二四年，本集團現正積極探索運用以股代息的方式，包括僅於香港市場發行，並於倫敦市場透過股份購回中和攤薄效應。

本集團已於二零二四年一月執行4,100萬美元的股份購回計劃，以中和按二零二三年僱員及代理股份計劃發行的新股。本集團未來有意進行進一步回購，以抵銷僱員及代理股份獎勵計劃下產生的預期攤薄。

我們相信，本集團於年內的表現為我們奠定基礎，隨著新策略的實施，我們將能實現策略及營運回顧中所述的財務目標，推動新業務利潤增加，進而提升有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘。

財務回顧

《國際財務報告準則》溢利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動%	二零二二年 百萬美元	變動%
中信保誠人壽	368	271	36	258	43
香港	1,013	1,162	(13)	1,162	(13)
印尼	221	205	8	200	11
馬來西亞	305	340	(10)	329	(7)
新加坡	584	570	2	585	—
增長市場及其他	746	728	2	715	4
保險業務	3,237	3,276	(1)	3,249	—
資產管理	280	260	8	255	10
分部利潤總計	3,517	3,536	(1)	3,504	—
其他收入及開支：					
投資回報及其他項目	(21)	(44)	52	(44)	52
核心結構性借款的應付利息	(172)	(200)	14	(200)	14
企業開支	(230)	(276)	17	(277)	17
其他收入及開支	(423)	(520)	19	(521)	19
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(201)	(294)	32	(293)	31
經調整經營溢利	2,893	2,722	6	2,690	8
非經營項目：					
投資回報的短期波動	(774)	(3,420)	77	(3,404)	77
與企業交易有關的(虧損)溢利	(22)	55	不適用	55	不適用
股東應佔稅前利潤(虧損)	2,097	(643)	不適用	(659)	不適用
股東回報應佔稅項開支	(385)	(354)	(9)	(346)	(11)
年度利潤(虧損)	1,712	(997)	不適用	(1,005)	不適用

《國際財務報告準則》每股盈利

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 美分	二零二二年 美分	變動%	二零二二年 美分	變動%
基於經調整經營溢利(已扣除稅項及非控股權益)	89.0美分	79.4美分	12	78.5美分	13
基於年度利潤(虧損)(已扣除非控股權益)	62.1美分	(36.8)美分	不適用	(37.0)美分	不適用

經調整經營溢利反映旗下保險業務的資產及負債乃長期持有，且本集團相信，倘不計及利率或股市變動等市場短期波動的影響，則能夠更好地理解相關盈利表現的趨勢。

集團《國際財務報告準則》經調整經營溢利為28.93億美元，增幅為8%，大致反映旗下資產管理業務瀚亞所賺取的溢利增加10%，且中央成本有所下降。保險業務的經調整經營溢利與二零二二年的水平相若，其中二零二二年的經濟變動導致長期淨投資業績(基於年初資產價值計算)有所下滑，被保險服務業績的上升大致抵銷。

有關按分部對《國際財務報告準則》財務表現進行的詳細討論(包括對資產管理業務的詳細分析)載於「按市場劃分的表現」一節。

保險業務經營溢利驅動因素分析

下表載列《國際財務報告準則》財務業績附註B1.3所述本集團保險業務經調整經營溢利的主要驅動因素。

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動%	二零二二年 百萬美元	變動%
經調整合約服務邊際釋放 ¹	2,205	2,265	(3)	2,242	(2)
風險調整釋放	218	179	22	178	22
經驗差	(118)	(66)	(79)	(62)	(90)
其他保險服務業績	(109)	(204)	47	(195)	44
經調整保險服務業績	2,196	2,174	1	2,163	2
按長期基準計算的投資業績淨額	1,241	1,290	(4)	1,271	(2)
其他保險收入及開支	(122)	(98)	(24)	(100)	(22)
分佔合營企業及聯營公司相關稅項開支	(78)	(90)	13	(85)	8
保險業務	3,237	3,276	(1)	3,249	—

合約服務邊際釋放是《國際財務報告準則》第17號保險業務經調整經營溢利的主要來源。經調整合約服務邊際釋放¹於二零二三年全年度為22.05億美元(二零二二年：22.42億美元)，相當於釋放率約9.5%，與二零二二年錄得的釋放率大致相若，並大致符合於二零二二年年末所預期的二零二三年釋放。

風險調整釋放2.18億美元(二零二二年：1.78億美元)指非市場風險於期內屆滿。與預期一致，相較去年對應比例，是項釋放在年初結餘的佔比相對穩定。

經驗差(1.18)億美元(二零二二年：(6,200)萬美元)主要包括理賠及開支差異(影響過往或當前服務，而非未來服務，後者在合約服務邊際中反映)。開支有所增加，當中有小部分反映我們的策略支柱中的投資策略。

其他保險服務業績(1.09)億美元(二零二二年：(1.95)億美元)主要反映就《國際財務報告準則》第17號所述的「虧損性」合約(於保單生效時或因期內變動導致合約服務邊際耗盡所致)錄得的虧損。其並非代表此等合約整體沒有利潤，因為合約服務邊際並無計及隨時間而賺取的實質回報。於二零二二年錄得的虧損主要是因不利經濟狀況所致，有關狀況於二零二三年已趨於穩定。

淨投資業績12.41億美元(二零二二年：12.71億美元)主要反映支持股權和資本的資產長期回報，以及根據浮動收費法入賬業務的長期息差。由於長期回報率應用於資產年初價值，二零二二年發生不利的市場變動後資產價值下跌，導致該項收入來源於二零二三年減少。近期新業務的一般計量模型資產基礎及續保保費的增長抵銷了部分減幅。

其他收入及開支(1.22)億美元(二零二二年：(1.00)億美元)主要與根據《國際財務報告準則》第17號界定為並非與保險合約直接相關的開支相關。

合約服務邊際變動

合約服務邊際結餘乃指未賺取利潤的貼現儲備，其將隨著服務的提供而逐步釋放。該結餘因期內所售出的可獲利新業務合約的增長及有效業務的貼現解除而增加。該結餘亦將就預期未來盈利能力的任何變動(倘適用，包括按浮動收費法入賬業務短期市場波動的影響)予以更新。合約服務邊際釋放(經調整經營溢利的主要推動因素)繼而在計及有關變動後計算得出。

在正常化的市場環境中，倘來自新業務的貢獻及合約服務邊際結餘的貼現解除高於提供服務的速度，則合約服務邊際結餘將增加。因此，增加到合約服務邊際的新業務將是建立合約服務邊際的一項重要因素，而我們預計增加到合約服務邊際的新業務的複合效應最終會為未來《國際財務報告準則》第17號經調整經營溢利的增長提供支持。八月所公佈有關歐洲內含價值新業務利潤增長的目標將支持有關合約服務邊際的增長。隨著我們按近期公佈的財務目標增加新業務利潤，我們預期將推動合約服務邊際增長，進而隨時間推升經調整經營溢利。

下表載列合約服務邊際於期內的變動。

財務回顧續

合約服務邊際(扣除再保險)

	二零二三年 百萬美元
於一月一日的期初淨結餘	19,989
年內新訂合約	2,348
貼現解除*	1,563
未計差異、外匯影響及合約服務邊際釋放的結餘	23,900
經濟及其他差異	(619)
未計釋放的合約服務邊際結餘	23,281
釋放合約服務邊際至利潤表	(2,208)
匯率變動的影響	(61)
期末淨結餘	21,012

* 該表所示合約服務邊際貼現解除反映一般計量模型合約的利息遞增(如《國際財務報告準則》財務業績附註C3.2所示)，連同按長期正常化基準浮動收費法合約相關合約服務邊際釋放。這與《國際財務報告準則》財務業績附註C3.2中將來自經濟及其他差異的13.03億美元重新分配至貼現解除的呈列方式有別。

於二零二三年，可盈利新業務推動合約服務邊際增長23.48億美元，加上上表所示合約服務邊際結餘的貼現解除15.63億美元，令合約服務邊際增加39.11億美元。該增幅超出期內釋放合約服務邊際至利潤表的(22.08)億美元，彰顯保誠品牌的實力，以及其有能力實現合約服務邊際的未來增長，並最終賺取經調整經營溢利。

合約服務邊際的其他變動反映經濟及其他差異，藉此因應預期未來盈利能力的變化(包括按浮動收費法入賬業務的短期市場影響引致的衝擊)更新合約服務邊際。於二零二三年，「經濟及其他差異」包括增至現有儲蓄合約的新附加契約1.17億美元。該等銷售增加的價值並未計入新業務對合約服務邊際的貢獻，由於《國際財務報告準則》第17號方法將保險合約作為整體，而歐洲內含價值會將該金額計為新業務。差異的餘下部分包括經營經驗差及未來利潤假設變動的影響以及利率下降和股票市場波動的影響。匯率變動對期末合約服務邊際產生的負面影響為(6,100)萬美元。整體而言，合約服務邊際增長率為5%，不計及經濟及其他差異以及匯率變動的影響則為9%。

其他收入及開支

於二零二三年，中央成本(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)較上一年減少19%，反映定向削減總部成本及於二零二三年一月贖回一項優先債務工具的得益。於二零二三年，核心結構性借款的應付利息較上一年減少2,800萬美元。總部開支總額為(2.30)億美元(二零二二年：(2.77)億美元)。淨投資回報及其他項目因利率上升後集團司庫的投資回報增加而錄得2,300萬美元的改善。

重組成本(2.01)億美元(二零二二年：(2.93)億美元)反映本集團計劃實施及貫徹《國際財務報告準則》第17號，以及與本集團業務監管及其他措施相關的一次性成本。預期《國際財務報告準則》第17號成本將有所下降，但於二零二四年將被旨在完善瀚亞的運營模式及提升我們的後勤效率及可拓展性而作出的投資所取代。自二零二四年年末起，預期重組成本會隨時間逐漸回落至過往一般的較低水平。

《國際財務報告準則》基準非經營項目

年內非經營項目包括投資回報的短期波動負(7.74)億美元(二零二二年：(34.04)億美元)及與企業交易有關的成本(2,200)萬美元(二零二二年：溢利5,500萬美元)。

該等短期波動主要產生自我們於中國內地的業務，反映低於預期的股票回報以及利率下降對一般計量模型最佳估計保險負債的貼現率的影響。

《國際財務報告準則》實際稅率

於二零二三年，經調整經營溢利的實際稅率為15%（二零二二年：20%）。較二零二二年實際稅率的降幅主要反映就過往虧損而產生的遞延稅項資產，因英國課稅組別的應稅利潤預期將會增加，以及無稅項抵免的總部成本由二零二二年至二零二三年有所減少。

於二零二三年，《國際財務報告準則》總溢利的實際稅率為18%（二零二二年：負55%），反映無稅項抵免的投資虧損有所減少。

於二零二三年期間，世界各地的司法權區（包括與保誠有關的部分司法權區）開始實施經合組織全球最低稅負規則。就將於二零二四年財政期間對保誠應用有關規則的司法權區而言，管理層的評估是新稅負規則（涉及將某司法權區的實際稅率與全球最低實際稅率15%進行比較）預期不會對二零二四年的《國際財務報告準則》稅項開支造成重大影響。自二零二五年

起，新稅負規則預計將在香港（Prudential plc現為稅務居民所在地）實施，屆時新規則將適用於整個保誠集團。管理層會繼續評估對二零二五年及其後財務期間可能產生的影響，並將在適當時候提供有關潛在影響的指引。

稅項貢獻總額

本集團繼續為業務所在司法權區作出重大的稅項貢獻，於二零二三年向稅務局繳付9.69億美元，略低於二零二二年同期繳付的金額10.09億美元（按實質匯率基準計算）。

稅務策略

本集團每年發佈稅務策略，除遵守英國《二零一六年財政法》（Finance Act 2016）的強制規定外，亦包括多項額外披露，以助深入了解本集團的稅項貢獻。最新的稅務策略（包括二零二三年數據）將於二零二四年五月三十一日前在本集團網站可供查閱。

股東權益

集團《國際財務報告準則》股東權益

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
年內利潤／（虧損）	1,712	(997)
減非控股權益	11	10
股東應佔年內稅後利潤（虧損）	1,701	(1,007)
匯兌變動（扣除相關稅項）	(124)	(603)
外界股息	(533)	(474)
其他變動	48	(121)
股東權益增加／（減少）淨額	1,092	(2,205)
年初股東權益		—
如先前所呈報	16,731	17,088
首次應用《國際財務報告準則》第17號及 《國際財務報告準則》第9號的影響（已扣除稅項）	—	1,848
年末股東權益	17,823	16,731
每股股東價值 ³	647美分	608美分
經調整股東權益 ³	37,346	35,211

集團《國際財務報告準則》股東權益由二零二三年初的167億美元增加（已計及《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的影響）至二零二三年十二月三十一日的178億美元。這主要反映期內賺取的利潤，被派付股息（5）億美元及匯兌變動（1）億美元所抵銷。

於二零二三年，本集團完成出售其於Jackson（本集團的原美國業務）的剩餘權益，換取現金2.73億美元。是項出售產生收益800萬美元（相較該項權益於二零二二年十二月三十一日的賬面值，已計入其他變動）。於採納《國際財務報告準則》第9號後，該項交易對利潤表並無造成影響。

《國際財務報告準則》經調整股東權益指集團《國際財務報告準則》股東權益與合約服務邊際（已扣除稅項）之和。本集團的《國際財務報告準則》經調整權益於二零二三年十二月三十一日增加至373億美元（二零二二年十二月三十一日：352億美元），反映《國際財務報告準則》股東權益及合約服務邊際增加。與股東權益的完整對賬載於《國際財務報告準則》財務業績附註C3.1。

財務回顧

歐洲內含價值基準業績

歐洲內含價值財務業績

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動%	二零二二年 百萬美元	變動%
新業務利潤	3,125	2,184	43	2,149	45
來自有效業務的利潤	1,779	2,358	(25)	2,345	(24)
來自保險業務的經營溢利	4,904	4,542	8	4,494	9
資產管理	254	234	9	230	10
其他收入及開支	(612)	(824)	26	(823)	26
年內經營溢利	4,546	3,952	15	3,901	17
非經營業績	(834)	(7,523)	89	(7,530)	89
年內利潤(虧損)	3,712	(3,571)	不適用	(3,629)	不適用
外界股息	(533)	(474)			
匯兌變動	(134)	(1,195)			
其他變動	21	(160)			
歐洲內含價值股東權益增加(減少)淨額	3,066	(5,400)			
一月一日香港風險為本資本制度生效後的歐洲內含價值股東權益	42,184	47,584			
年末歐洲內含價值股東權益	45,250	42,184			
新業務利潤佔保險業務平均歐洲內含價值股東權益的百分比*	8%	5%			
經營溢利佔平均歐洲內含價值股東權益的百分比	10%	9%			

*不包括權益持有人應佔商譽

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
歐洲內含價值股東權益		
以下業務分佔：		
中信保誠人壽	3,038	3,259
香港	17,702	16,576
印尼	1,509	1,833
馬來西亞	3,709	3,695
新加坡	7,896	6,806
增長市場及其他	7,674	6,688
來自保險業務的內含價值(不包括商譽)	41,528	38,857
資產管理及其他(不包括商譽)	2,955	2,565
權益持有人應佔商譽	767	762
集團歐洲內含價值股東權益	45,250	42,184
每股歐洲內含價值股東權益	1,643美分	1,534美分

年度保費等值新業務銷售額(年度保費等值銷售額)及歐洲內含價值新業務利潤

	實質匯率						固定匯率			
	二零二三年 百萬美元		二零二二年 百萬美元		變動%		二零二二年 百萬美元		變動%	
	年度保費 等值銷售額	新業務 利潤	年度保費 等值銷售額	新業務 利潤	年度保費 等值銷售額	新業務 利潤	年度保費 等值銷售額	新業務 利潤	年度保費 等值銷售額	新業務 利潤
中信保誠人壽	534	222	884	387	(40)	(43)	840	368	(36)	(40)
香港	1,966	1,411	522	384	277	267	523	384	276	267
印尼	277	142	247	125	12	14	240	122	15	16
馬來西亞	384	167	359	159	7	5	347	154	11	8
新加坡	787	484	770	499	2	(3)	791	512	(1)	(5)
增長市場及其他	1,928	699	1,611	630	20	11	1,546	609	25	15
總計	5,876	3,125	4,393	2,184	34	43	4,287	2,149	37	45
新業務總計利潤率		53%		50%				50%		

集團歐洲內含價值經營溢利增加17%至45.46億美元，反映保險業務的經營溢利增加9%，主要反映新業務利潤上升、資產管理業務的經營溢利增加10%，以及中央成本改善。平均內含價值的經營回報為10%(二零二二年：9%)。

來自保險業務的經營溢利增至49.04億美元，主要反映年度保費等值銷售額增長，帶動新業務利潤增加45%至31.25億美元，被來自有效業務的利潤減少(24)%至17.79億美元部分抵銷。來自有效業務的利潤由預期回報以及經營假設變動及經驗差的影響帶動。預期回報減少至21.22億美元(二零二二年：25.31億美元)，反映二零二二年的經濟變動導致期初結餘減少，而預期回報乃基於該期初結餘計算。經營假設變動及經驗差按淨額基準計算為負(3.43)億美元，而二零二二年則為(1.86)億美元。這反映更廣泛行業的消費者信心消極導致短期內越南整個行業的斷保增加，以及解除2019冠狀病毒病限制措施後部分醫療報銷產品的不利發病率經驗。我們亦繼續投資我們的策略能力。

非經營虧損為(8.34)億美元(二零二二年：虧損(75.30)億美元)，主要是由於年內多項因素的綜合影響，包括中國內地及香港的不利股市回報，以及我們的多個市場利率下降、信貸息差收窄。該等影響較去年有所舒緩。

整體而言，歐洲內含價值股東權益於二零二三年十二月三十一日增至453億美元(二零二二年十二月三十一日：422億美元)。其中，415億美元(二零二二年十二月三十一日：389億美元)與保險業務(不包括權益持有人應佔商譽)有關。該金額包含本集團分估印度聯營公司按內含價值原則所作的估值。該聯營公司於二零二三年十二月三十一日的市值約為93億美元，而於二零二三年九月三十日公佈的內含價值約為46億美元。

於二零二三年十二月三十一日，每股基準的歐洲內含價值股東權益為1,643美分(二零二二年十二月三十一日：1,534美分)。

財務回顧

大中華區業務

保誠在大中華地區廣泛開展業務，在中國內地（透過其於中信保誠人壽的持股）、香港（連同其於澳門的分行）及台灣均設有業務。

下表列示大中華地區對本集團財務指標的貢獻：

	已賺毛保費*		新業務利潤	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
大中華區總計 [†]	12,859	13,103	1,870	912
集團總計 [†]	26,221	27,783	3,125	2,184
佔總額百分比	49%	47%	60%	42%

比較數字按實質匯率基準呈列

* 已賺毛保費包括額外財務資料附註II(vi)所披露的本集團分佔合營企業及聯營公司所賺取的金額。

† 大中華區總計指香港、台灣保險業務貢獻的金額及本集團分佔中信保誠人壽賺取的金額。集團總計包括本集團分佔所有保險業務合營企業及聯營公司所賺取的金額。

資本管理

我們致力投資資本承保新業務，其投入金額可獲得三倍回報、內部回報率高於25%且回報期少於四年。我們投資以獲取具吸引力的回報的能力將推動我們的資本配置優先次序，如下所述：

- 我們將繼續以穩健資本緩衝額為目標，令集團股東覆蓋率達到股東集團訂明資本要求的150%以上，以確保本集團能夠抵禦市場及經營經驗的波動；
- 或者，我們優先將資本分配於新業務再投資。穩健的資本狀況讓我們能夠優先投資於新業務，藉以承保優質的新業務，同時管理初始資本支出及把握回報豐厚的經濟價值；
- 我們的下一個優先事項是投資約10億美元於核心能力，主要是客戶、分銷、健康及技術領域；
- 我們的股息政策仍然與賺取的經營自由盈餘淨額（計及新業務投資及能力方面的投資）掛鉤；

- 我們將投資於策略匹配適當的非內生機遇；及
- 所有投資決策均按可將盈餘資本回饋予股東的替代方案作出，但鑒於擺在我們面前的大量內生及非內生機遇，我們相信近期再投資資本將可獲得豐厚回報。

為賺取資本以按該等優先次序進行分配，我們亦將重點管理有效內含價值，以確保逐漸將其充分轉化為自由盈餘。基於二零二三年底歐洲內含價值報告所依據的經濟及其他假設以及方法，我們預期於二零二七年底前將來自有效業務價值及所需資本的逾90億美元撥入二零二三年底有效保險業務所賺取的經營自由盈餘。未計新業務的增量效應及支持該盈餘的相關資產的任何回報。我們將透過管理各個市場的理賠、開支及續保率來推動改善自由盈餘的產生。此額外自由盈餘將讓我們能夠繼續投資於回報具吸引力的可盈利新業務，以及我們的策略能力，並支持透過股息派付等方式回饋股東。

所賺取的集團自由盈餘

自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的指標，大致反映可用於經營業務投資新業務、增強各項能力以發展業務，以及可能向本集團支付回報的資金數額。就保險業務而言，其基本代表經計及訂明所須持有以支持已發出保單的監管資本後，本集團可使用的監管資本資源，並已作出若干調整，以令自由盈餘更好地反映本集團潛在可供分配的資源。就資產管理業務、集團控股公司及其他非保險公司而言，該

指標乃基於《國際財務報告準則》淨資產計算，並已作出若干調整，包括撇除會計商譽及將資本的處理方式與我們的監管基準保持一致。

所賺取的經營自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利。進一步資料載於歐洲內含價值財務業績。

集團自由盈餘的變動分析

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動%	二零二二年 百萬美元	變動%
預期自有效業務的轉撥及現有自由盈餘預期回報	2,869	2,753	4	2,711	6
經營假設變動及經驗差	(383)	(227)	(69)	(216)	(77)
有效保險業務賺取的經營自由盈餘	2,486	2,526	(2)	2,495	—
資產管理	254	234	9	230	10
有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘	2,740	2,760	(1)	2,725	1
新業務投資	(733)	(567)	(29)	(552)	(33)
保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘	2,007	2,193	(8)	2,173	(8)
中央成本及撇銷(扣除稅項)：					
就核心結構性借款支付之利息淨額	(172)	(200)	14	(200)	14
企業開支	(230)	(276)	17	(277)	17
其他項目及撇銷	(18)	(66)	73	(66)	73
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本(扣除稅項)	(192)	(277)	31	(275)	30
賺取的集團經營自由盈餘淨額	1,395	1,374	2	1,355	3
非經營及其他變動(包括匯兌)	(206)	(2,371)			
外界現金股息	(533)	(474)			
集團自由盈餘增加(減少)(未計後償債贖回淨額)	656	(1,471)			
後償債贖回淨額	(421)	(1,699)			
集團自由盈餘增加(減少)(未計非控股權益應佔金額)	235	(3,170)			
非控股權益應佔的金額變動	(9)	(10)			
年初自由盈餘	12,229	15,409			
年末自由盈餘	12,455	12,229			
年末自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)	8,518	8,390			

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘與去年大致持平，為27.40億美元。新業務的投資成本增加33%至(7.33)億美元，大致反映年度保費等值銷售額增加37%。因此，本集團保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘(未計重組成本)為20.07億美元，較二零二二年減少(8)%。

經計及中央成本以及重組及《國際財務報告準則》第17號成本下降，集團賺取的自由盈餘總額增加3%至13.95億美元。

經計及短期市場及貨幣虧損、債務贖回(其就自由盈餘而言被視為資本)及外界股息派付，於二零二三年十二月三十一日的自由盈餘為125億美元，而年初為122億美元。倘不計及分銷權及其他無形資產，自由盈餘為85億美元(二零二二年十二月三十一日：84億美元)。

財務回顧

股息

根據本集團的資本分配優先次序，部分資本收入將予以保留以再投資於內生增長機遇及能力方面的投資，而股息將主要根據本集團的經營資本收入釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本。本集團預期有關股息增長將與本集團賺取的經營自由盈餘增長大致持平，並將在考慮財務前景、投資機遇及市況後釐定有關股息。

我們對集團的新策略頗有信心，於二零二三年八月宣佈策略更新時，董事會亦指出，於釐定年度股息時，有意審視新業務投資及能力方面的投資，並預期二零二三年及二零二四年的年度股息每年增幅將介乎7%至9%。

董事會已採用此方法釐定二零二三年第二次中期現金股息，並批准二零二三年第二次中期現金股息每股14.21美分(二零二二年：每股13.04美分)。連同第一次中期現金股息每股6.26美分(二零二二年：每股5.74美分)，本集團的二零二三年現

金股息合共為每股20.47美分(二零二二年：每股18.78美分)，增加9%。

董事會擬維持此方法，並繼續預期二零二四年的年度股息增幅將介乎7%至9%。

本集團資本狀況

保誠集團採用香港保險業監管局(「香港保監局」)發佈的集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》，釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。集團監管集團資本充足率要求規定，合資格的集團資本資源總額不得低於集團訂明資本要求，同時集團監管一級集團資本資源不得低於集團最低資本要求。更多資料載於額外財務資料附註I(i)。

本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除監管規定的集團監管資本基準外，股東集團監管資本基準亦予以呈列，其不包括該等分紅基金對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻。

	二零二三年十二月三十一日			二零二二年十二月三十一日		
	股東	保單持有人*	總計†	股東	保單持有人*	總計†
集團資本資源(十億美元)	24.3	14.3	38.6	23.2	12.6	35.8
其中：一級資本資源(十億美元)	17.1	1.2	18.3	15.9	1.5	17.4
集團最低資本要求(十億美元)	4.8	1.1	5.9	4.4	0.9	5.3
集團訂明資本要求(十億美元)	8.2	11.4	19.6	7.6	10.1	17.7
超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘(十億美元)	16.1	2.9	19.0	15.6	2.5	18.1
超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率(%)	295%		197%	307%		202%
超出集團最低資本要求的集團監管一級盈餘(十億美元)			12.4			12.1
超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率(%)			313%			328%

* 倘屬相關，該項計及公司業績總額所反映的股東及保單持有人狀況之間的任何相關多元化的影響。

† 上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額指集團監管框架載列的合資格集團資本資源覆蓋率，而超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額則指一級資本覆蓋率。

於二零二三年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘為161億美元(二零二二年十二月三十一日：156億美元)，相當於覆蓋率為295%(二零二二年十二月三十一日：307%)，而估計超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額為190億美元(二零二二年十二月三十一日：181億美元)，相當於覆蓋率為197%(二零二二年十二月三十一日：202%)。於二零二三年一月，本集團贖回4億美元優先債券，相當於二零二二年十二月三十一日計量的超出集團訂明資本要求的股東集團監管覆蓋率減少5個百分點，及於同日計量的超出集團訂明資本要求的集團監管總覆蓋率減少2個百分點。

二零二三年的經營資本收入為14億美元(已計及中央成本及新業務投資)，被派付外界股息(5)億美元抵銷。

誠如額外財務資料附註I(i)所載的敏感度披露資料以及有關集團監管計量指標的進一步資料所示，本集團的集團監管狀況對外部宏觀經濟變動具備一定的抗逆力。

融資及流動性

本集團採用穆迪的總槓桿基準管理槓桿，該基準計及包括商業票據在內的債務總額，同時亦計及本集團分紅基金內的部分盈餘。本集團的槓桿率目標為在中期內按穆迪總槓桿基準計算介乎20%至25%。穆迪尚未最終確定《國際財務報告準則》第17號項下其槓桿率的計算方法，但正就一項考慮將任何公司最多50%的合約服務邊際計為權益的提案進行諮詢。這尚未納入穆迪的正式計算方法，因此亦未納入本集團的上述目標。於二零二三年十二月三十一日，我們估計本集團的穆迪總槓桿率為20%²(二零二二年十二月三十一日：21%²，未計及

於二零二三年一月贖回3億英鎊優先債券)。倘50%的合約服務邊際可供計為權益，則總槓桿率將降至約14%(二零二二年十二月三十一日：15%，未計及於二零二三年一月贖回3億英鎊優先債券)。

保誠致力維持其於適用信貸評級機構的財務實力評級。是項評級部分地衍生自保誠發行債券及股票工具的高度財務靈活性，保誠希望未來能夠繼續保持這種靈活性。

股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元			二零二二年十二月三十一日 百萬美元		
	《國際財務報告準則》 基準	按市值 計算	歐洲 內含價值 基準	《國際財務報告準則》 基準	按市值 計算	歐洲 內含價值 基準
股東出資業務的借款	3,933	(274)	3,659	4,261	(427)	3,834
減：控股公司現金及短期投資	(3,516)	—	(3,516)	(3,057)	—	(3,057)
股東出資業務的核心結構性借款淨額	417	(274)	143	1,204	(427)	777
穆迪的總槓桿率	20%			21%		

於二零二三年十二月三十一日，股東出資業務的借款總額為39億美元(二零二二年十二月三十一日：43億美元)。於二零二三年十二月三十一日，本集團的中央現金資源為(35)億美元(二零二二年十二月三十一日：(31)億美元)，因此，截至二零二三年十二月三十一日止，股東出資業務的核心結構性借款淨額為4億美元(二零二二年十二月三十一日：12億美元)。於二零二三年，我們並無違反核心結構性借款的任何規定，亦無修改其任何條款。

於二零二三年一月二十日，本集團贖回到期的3.00億英鎊(3.71億美元)優先債券，並於二零二三年七月十日贖回於二零二三年七月十日到期的2,000萬歐元(2,200萬美元)中期票據。此外，本集團有7.50億美元永續票據於二零二三年一月達首個贖回日，而本集團管理層已於當時選擇不予贖回。此後，我們保留可於每季度按面值贖回該證券的權利。本集團餘下證券的合約到期日期介乎二零二九年至二零三三年。有關借款到期情況的進一步分析於《國際財務報告準則》財務業績附註C5.1呈列。

於二零二三年三月二日，本集團母公司Prudential plc向旗下一間接持有全資附屬公司Prudential Funding (Asia) plc轉移其全部借款。Prudential plc已就Prudential Funding (Asia) plc出現違約的情況向債務工具持有人提供擔保。是項轉移並無改變借款的其他條款及本集團已確認的價值。

除上述股東出資業務的核心結構性借款淨額外，本集團亦設有相關架構能夠透過中期票據計劃、美國架計劃(shelf programme，於美國市場發行證券交易委員會登記債券的平台)、商業票據計劃及已承諾循環信貸融資獲取資金，其均可用於一般企業用途。控股公司現金及短期投資結餘不包括本集團商業票據計劃的所得款項。

Prudential plc於過往十年一直以發行人的身份參與商業票據市場，於二零二三年十二月三十一日已發行6.99億美元(二零二二年十二月三十一日：5.01億美元)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團未提取的已承諾融資合共為26億美元，於二零二六年期滿。除為測試有關程序而作出的小額提取外，該等融資尚未被提取任何款項，且於二零二三年十二月三十一日並無未償還款項。本集團已審視其對已承諾融資的需求，並於二零二四年二月十五日結算日後續期合共16億美元的未提取已承諾融資，有關融資將於二零二九年期滿。

財務回顧

現金匯款

於二零二二年，隨著本集團倫敦辦事處及亞洲區域辦事處合併為單一集團總部，控股公司現金及短期投資的釋義經已更新，自二零二二年十二月三十一日起生效。計入早前按地區基準管理的金額令二零二二年十二月三十一日的控股公司現金及短期投資增加9億美元。

控股公司現金流量

	實質匯率		
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	變動%
業務單位匯入現金淨額	1,611	1,304	24
已付利息淨額	(51)	(204)	75
企業開支	(271)	(232)	(17)
中央出資的經常性銀行保險費用	(182)	(220)	17
中央流出總額	(504)	(656)	23
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	1,107	648	71
已付股息	(533)	(474)	(12)
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	574	174	230
其他變動			
發行及贖回債務	(393)	(1,729)	77
其他企業業務	226	248	(9)
其他變動總額	(167)	(1,481)	89
控股公司現金流量變動淨額	407	(1,307)	不適用
年初現金及短期投資	3,057	3,572	
匯兌及其他變動	52	(113)	
包括於十二月三十一日來自其他集中管理實體的金額	—	905	
年末現金及短期投資	3,516	3,057	

來自業務的匯款為16.11億美元(二零二二年：13.04億美元)。該等匯款已就我們先前於二零二三年十二月宣佈對中國內地合營企業中信保誠人壽的預期未來注資現金1.76億美元作出扣除。匯款用於滿足中央流出(5.04)億美元(二零二二年：(6.56)億美元)及派付股息(5.33)億美元(二零二二年：(4.74)億美元)。

中央流出包括已付利息淨額(5,100)萬美元(二零二二年：(2,04)億美元)，已扣除二零二三年中央現金結餘賺取的利息及類似收入，大部分為二零二二年年末已引入控股公司現金及短期投資經已更新的釋義的結餘。此外，二零二三年核心結構性借款的已付利息較去年有所減少。

附註

- 經調整合約服務邊際釋放反映就結合虧損性合約虧損及可盈利合約收益(可由多個年度客戶群體分攤)的經調整經營目的而採納的處理方式對合約服務邊際釋放數字(如《國際財務報告準則》財務業績附註C3.2所示)(300)萬美元(二零二二年：2,300萬美元)進行的調整。更多資料，請參閱《國際財務報告準則》財務業績附註B1.3。
- 計算時未就合約服務邊際於權益的價值進行調整，並將50%的分紅資產視作權益。
- 有關定義及與《國際財務報告準則》結餘的對賬請參閱額外未經審核財務資料附註II。

企業開支的現金流出(2.71)億美元(二零二二年：(2.32)億美元)包括重組成本的現金流出。

其他現金流量變動包括來自其他企業業務的收款淨額2.26億美元(二零二二年：2.48億美元)，主要包括出售我們於Jackson Financial Inc.的剩餘股份所得款項以及股息收益。於二零二三年，本集團以成本3.93億美元贖回到期的優先債券。

本集團將繼續致力管理財務狀況，以確保有充足資源提供緩衝，從而在受壓情景下為保留業務提供支持，並為應付中央流出提供流動資金。

透過多市場增長引擎實現的表現

以下評論提供有關本集團各分部的概覽，並討論各分部於二零二三年的財務表現。

一如往年，除非另有註明，我們按固定貨幣基準討論我們的表現。我們於本報告內討論相關表現所用關鍵指標的釋義載於本文件下文「表現指標釋義」一節，包括(倘適切)該等指標與最直接可資比較《國際財務報告準則》計量對賬的參考。

中國內地 — 中信保誠人壽

	二零二三年	實質匯率		固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	534	884	(40)%	840	(36)%
新業務利潤(百萬美元)	222	387	(43)%	368	(40)%
新業務利潤率(%)	42	44	(2)個百分點	44	(2)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	368	271	36%	258	43%
《國際財務報告準則》稅後(虧損)(百萬美元)	(577)	(345)	(67)%	(328)	(76)%

上表所列金額代表本集團的50%份額。

保誠的中國內地壽險業務中信保誠人壽，是與領先的國有企業集團中信各持一半股權的合營企業。得益於股東的強大品牌效應，中信保誠人壽可透過真正的多渠道分銷平台，提供眾多不同產品組合以滿足客戶需求。

中信保誠人壽在中國內地擁有穩固的業務，足跡廣闊，設有23家分公司，覆蓋102個城市。中信保誠人壽專注於富裕及高階富裕群體，這些群體的個人收入水平更具經濟韌性，但滲透率仍嚴重低企。中信保誠人壽擁有一支優質代理團隊，以及62名銀行保險合作夥伴，業務網絡廣闊，觸達中國內地超過5,600間分行。

二零二三年十二月，保誠宣佈與其合營企業夥伴中信分別以現金向中信保誠人壽增資人民幣12.5億元(1.76億美元)。額外資金可支持中信保誠人壽的新業務增長，並改善中信保誠人壽的監管資本。該業務將專注於維持利潤率，透過重新平衡產品組合推行強而有力的風險管理，並透過有針對性的代理招募、提高代理產能、提高銀行合作夥伴客戶群的滲透率，以實現高質素增長。

財務表現

二零二三年，中信保誠人壽積極推動產品多元化，將重心轉向終身產品及利潤率較高的年金和保費繳付期較長的产品。重新定價的舉措遠早於業界同行實施並獲監管機構認可，而監管機構亦於已於二零二三年下半年就銀行保險渠道成本控制作出進一步監管指引。

因此，中信保誠人壽於二零二三年的新業務利潤下降(40)%，反映銷售量下降及不利的經濟影響。銀行保險渠道的銷售額下降，乃由於上述渠道成本控制的監管改革所致，而代理渠道增長則對該下降有所抵銷。由於重新調整產品策略，倘不

計及利率及其他經濟變動的影響，新業務利潤率增長六個百分點。若計及經濟影響，則新業務利潤率下降兩個百分點。

中信保誠人壽的長期保障年度保費等值銷售額增長27%，受惠於銷售強勁的終身保障方案，以及面向長者及幼兒的增強重疾保障產品。

至於中信保誠人壽的代理業務，其年度保費等值銷售額及新業務利潤均有所增加，反映代理產能提高以及較高的代理激活率。年內，代理產能有所提升，每名代理銷售的保單數量和每名代理的新業務利潤分別錄得11%及26%的增長。於二零二三年，產能水平暫定符合「百萬圓桌會議」會員資格的代理增加19%至逾1,000名，新代理人數亦增加6%。

如前所述，於二零二三年，中信保誠人壽積極重新調整其銀行保險銷售組合，在終身產品及利潤率較高的年金和保費繳付期較長的产品中作調整。中信保誠人壽的銀行保險業務於下半年度亦受到成本監管改革的影響。因此，銀行保險渠道年度保費等值銷售額大幅下跌。我們認為，近期的監管變革有助保險業的長遠發展，尤其是在健康及保障以及退休方面。我們相信，於二零二三年的這些變革造就更理想的環境，有利於中信保誠人壽實現未來的增長。

我們在中國內地的業務(中信保誠人壽)經調整經營溢利增長43%至3.68億美元，反映近年來儲蓄產品銷售增長帶動投資基礎擴大，以及根據《國際財務報告準則》第17號歸類為「虧損性」的合約的虧損減少，因而長期淨投資業績亦有所提升。年內的《國際財務報告準則》稅後虧損為(5.77)億美元，而去年為(3.28)億美元，反映股票回報低於預期以及利率下降對保險資產及負債的淨影響。

分部討論 續

香港

	二零二三年	實質匯率		固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	1,966	522	277%	523	276%
新業務利潤(百萬美元)	1,411	384	267%	384	267%
新業務利潤率(%)	72	74	(2)個百分點	73	(1)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	1,013	1,162	(13%)	1,162	(13%)
《國際財務報告準則》稅後溢利/(虧損) (百萬美元)	976	(742)	不適用	(742)	不適用

在香港，保誠是一個備受信賴、家喻戶曉的品牌，擁有出色的代理團隊，在壽險業界位列前三¹。

二零二三年，我們的表現明顯優於業界同行，在離岸業務排名首位¹。我們的出色代理團隊以及與渣打銀行的強大合作夥伴關係，讓我們能夠更好地滿足客戶在不同人生階段的獨特需求，包括提供全面的健康及保障解決方案以及長期儲蓄及退休解決方案，以應對財富累積、退休及遺產規劃需求。我們已做足準備，力求滿足中國內地客戶的需要，包括多元的貨幣及資產類別，以及在香港可獲得更豐富產品種類的專業財務意見及高質素的醫療服務。我們對中國內地潛在客戶的調查顯示，他們對長期儲蓄以及健康及保障產品的需求始終如一。隨著澳門分行開業，我們的業務遍及大灣區全部11個城市²，覆蓋區內逾8,500萬人口³。

財務表現

新業務利潤增長267%至14.11億美元，大致反映年度保費等值銷售額增長。

香港業務於二零二三年的年度保費等值銷售額增長276%至19.66億美元，反映二零二三年初恢復通關後，來自本地客戶及中國內地旅客的強勁需求，各分銷渠道均實現增長。二零二三年，香港經濟持續復甦，主要受入境旅遊及本地需求的帶動，年內有超過2,600萬名中國內地旅客來港。年內的遊客數字約相當於二零一九年疫情前的60%，而同期向中國內地旅客的年度保費等值銷售額約為二零一九年的1.1倍，但仍略低於受2019冠狀病毒病疫情相關影響前的二零一八年水平。我們的本地分部在推出新產品及客戶活動的支持下，亦增長36%。

由於單均保費規模較大，儲蓄產品成為年度保費等值銷售額的主要貢獻因素，而按保單數量基準，健康及保障銷售額則佔新簽發保單的58%，反映代理及銀行保險渠道的增長。

我們的健康業務年度保費等值銷售額增長22%，錄得8,600萬美元的新業務利潤，覆蓋逾550,000名客戶。

我們的代理渠道貢獻70%的年度保費等值銷售額，得益於本地及中國內地客戶的支持，錄得352%的強勁增長。我們已完成於二零二三年招募4,000名代理的目標，當中絕大部分已獲監管批准。我們的活躍代理數量增長72%，每名活躍代理的月度新業務利潤增長128%，帶動代理渠道新業務利潤增加294%。

我們的銀行保險渠道年度保費等值銷售額亦強勁增長52%。健康及保障產品的年度保費等值銷售額佔比(包括健康及保障產品)由二零二二年的5%增至二零二三年的13%，連同年度保費等值銷售額的增長共同帶動新業務利潤增加93%。整體銀行保險業務年度保費等值銷售額當中，約68%來自「新投保」客戶，而二零二二年則為50%，這反映市場對我們的產品需求殷切。早在中國內地邊境重新開放之前，我們已重新啟動經紀網絡，從而錄得年度保費等值銷售額大幅增長，我們於經紀渠道的市場份額及排名亦隨之提升。

香港業務的整體新業務利潤率基本維持在72%的穩定水平(二零二二年：73%)，反映代理業務增長的良好渠道組合轉變，但被產品組合轉變的影響抵銷，反映中國內地客戶購買利潤率相對較低的儲蓄產品單均規模增加的影響。經濟影響僅導致利潤率略微下降。儲蓄產品單均規模趨於正常化，加上健康及保障銷售額比例上升，導致下半年度產品組合優化及利潤率有所提高。

香港方面，經調整經營溢利為10.13億美元，下降(13%)，主要是由於二零二二年市場的不利變動導致年初資產結餘減少，令淨投資回報減少，以及因我們持續投資於策略支柱而導致理賠及費用的正面經驗差異下降。

香港業務的《國際財務報告準則》稅後溢利為9.76億美元，而二零二二年則為稅後虧損(7.42)億美元。二零二二年的虧損大致反映該期間利率大幅上升帶來的投資虧損。相較而言，二零二三年的利率環境較為穩定。

印尼

	二零二三年	實質匯率		固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	277	247	12%	240	15%
新業務利潤(百萬美元)	142	125	14%	122	16%
新業務利潤率(%)	51	51	一個百分點	51	一個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	221	205	8%	200	11%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	156	108	44%	104	50%

在印尼，我們是傳統及伊斯蘭保險市場中排名前三的壽險公司之一¹。我們繼續透過多元化的分銷網絡，提供創新產品。我們擁有領先的出色代理銷售隊伍，佔據29%的代理市場份額¹，貢獻整體年度保費等值銷售額的約80%。透過專門的伊斯蘭教壽險實體，我們具備理想的條件，可滿足對伊斯蘭解決方案不斷增加的需求，並支援伊斯蘭社區發展及經濟增長。

財務表現

整體新業務利潤增長16%至1.42億美元，略高於年度保費等值銷售額增長。二零二三年下半年度，新業務利潤增長較上半年度有所放緩，但由於由個人連結產品轉向傳統壽險產品的策略轉變和渠道組合向代理業務的有利轉變，帶動新業務利潤錄得雙位數增長。因應規管單位相連產品設計、銷售及管理的新法規(市場上通常稱作PAYDI)，我們已完善旗下單位相連產品的組合並強化保單權益。印尼業務的年度保費等值銷售額增長15%至2.77億美元。健康及保障產品年度保費等值銷售額於二零二三年增長18%，得益於重新定價措施以及醫療附加契約的升級。

我們的多元化分銷網絡包括高質素的代理團隊、與渣打銀行及大華銀行的長期合作夥伴關係，以及其他銀行合作夥伴和直接營銷。

代理渠道的年度保費等值銷售額增加18%。在業界整體放緩的情況下，代理渠道銷售額逆勢錄得增長，每名活躍代理的月度新業務利潤提高7%。作為於二零二二年著手進行轉型計劃的一部分，我們完善銷售管理模式、升級培訓計劃，以及重新設計補償計劃，從而促成高質素的銷售及產能增長以及成功重新定價，加快旗下代理渠道的增長。二零二三年，我們有超過1,100名代理暫定符合「百萬圓桌會議」會員資格，較上一年度增長超過40%。

銀行保險渠道方面，策略合作夥伴關係讓我們有機會為廣大客戶群提供解決方案。銀行保險渠道的年度保費等值銷售額錄得輕微增長。我們繼續推動發展利潤率高的健康及保障業務，其中銀行保險渠道方面，超過38%的年度保費等值銷售額來自健康及保障產品。於二零二三年第四季度開始的花旗銀行與大華銀行整合現已完成，我們將能夠向經擴大的客戶群提供全面的解決方案。考慮到現有的合作夥伴關係以及新合作夥伴關係的潛力，我們認為存在長期增長機會。

印尼業務於二零二三年的經調整經營溢利為2.21億美元，增長2,100萬美元，這是由於二零二二年按照《國際財務報告準則》第17號方法分類為虧損性合約的小部分合約不再重複錄得損失。

印尼業務的《國際財務報告準則》稅後溢利由1.04億美元增至1.56億美元，反映上述得益以及年內利率下降(而於二零二二年則上升)導致二零二三年負面短期投資變數減少。

分部討論續

馬來西亞

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年	二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	384	359	7%	347	11%
新業務利潤(百萬美元)	167	159	5%	154	8%
新業務利潤率(%)	43	44	(1)個百分點	44	(1)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	305	340	(10)%	329	(7)%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	257	178	44%	173	49%

在馬來西亞，我們是領先的壽險公司，亦是最大的伊斯蘭保險運營商¹，市場份額分別為18%及22%。年輕客戶群方面，我們繼續提供全面的投資相連方案，以及各種健康及保障附加契約。家庭客戶群方面，我們提供核心的投資相連方案、實惠的健康解決方案以及儲蓄方案。

在馬來西亞，我們設有由一個優質代理團隊支援的多元化分銷網絡，並與渣打銀行、大華銀行以及Bank Simpanan Nasional 建立銀行合作夥伴關係。

在馬來西亞國家銀行進行的人壽保險客戶滿意度調查中，我們於馬來西亞的傳統及伊斯蘭保險業務名列前五。

上表的分部指標反映本集團於馬來西亞傳統壽險業務 (Prudential Assurance Malaysia Berhad) (PAMB) 的100%經濟利益以及本集團於伊斯蘭保險合營企業的權益。

保誠目前擁有PAMB控股公司51%的普通股及於伊斯蘭保險合營企業49%的份額。

馬來西亞保險監管機構BNM於二零零九年四月引入市場開放措施，此舉將馬來西亞保險公司及伊斯蘭保險營運商的外資持股比例上限提高至70%。BNM將根據個案情況，逐一考慮是否將保險公司的外資持股上限提升至70%以上，例如透過National B40 Protection Trust Fund為擴大大馬來西亞社會中最弱勢群體提供的保險保障範圍提供財務支持的公司。

我們著力透過加強代理的招募及激活、提高銀行合作夥伴的客戶滲透率及廣度以及積極管理醫療投資組合，進一步加強馬來西亞的業務，並將因應需要部署資本，以支持增長。

財務表現

馬來西亞業務的新業務利潤增長8%至1.67億美元。該增長反映年度保費等值銷售額增長11%至3.84億美元，主要是由於銀行保險渠道的增長，這歸因於市場營銷活動和有賴於大華銀行與花旗銀行的合併擴大了可觸達客戶的數量。銀行保險渠道的年度保費等值銷售額增長部分被代理渠道的輕微下降所抵銷。

二零二三年，我們招募了超過6,800名代理，而超過550名代理暫定符合「百萬圓桌會議」會員資格。實施有關舉措之後，每名活躍代理的每月新業務利潤有所增加，帶動新業務利潤增長8%，而年度保費等值銷售額則輕微下降。我們繼續採取行動，透過制定計劃，支援新的和已建立穩固關係的代理，以提升產能。自二零二三年初以來，這些代理的產能每個季度均在持續提高。

我們在傳統銀行保險渠道維持市場領先地位，足證我們的策略銀行合作夥伴頗具實力。我們持續因應高淨值、富裕及大眾群體客戶的多樣化需求，提供全面的方案，並提高在銀行合作夥伴客戶群的滲透率。整體而言，銀行保險渠道的年度保費等值銷售額增長36%，帶動新業務利潤錄得雙位數增長。

馬來西亞業務的經調整經營溢利下降(7)%至3.05億美元，主要是由於隨著醫療報銷個案回復至疫情前水平，索償經驗逐步回復正常。

馬來西亞業務的《國際財務報告準則》稅後溢利由1.73億美元增至2.57億美元，主要反映與二零二二年利率上升對比，馬來西亞利率下降帶來的正面影響。

新加坡

	二零二三年	實質匯率		固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	787	770	2%	791	(1)%
新業務利潤(百萬美元)	484	499	(3)%	512	(5)%
新業務利潤率(%)	61	65	(4)個百分點	65	(4)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	584	570	2%	585	—%
《國際財務報告準則》稅後溢利/(虧損) (百萬美元)	512	(7)	不適用	(7)	不適用

在新加坡，我們是保障、儲蓄及投資相連計劃的市場領導者之一¹。過去九十多年，我們一直為新加坡居民提供服務，以滿足他們的理財需要，透過由代理及財務顧問組成的網絡及我們的銀行合作夥伴，提供一系列產品及專業意見。我們透過大華銀行及渣打銀行這兩名策略合作夥伴，可觸達兩家在新加坡擁有成熟業務的銀行的零售、商業銀行及高淨值客戶。

我們持續專注於客戶需求，並致力於滿足他們在各個人生階段的需要。對於富裕客戶群，我們提供全面的健康及退休解決方案。我們是綜合Shield市場(與全國MediShield Life計劃整合的私人保險保障)的主要參與者之一，並持續探索與醫療保健及科技供應商的創新合作以增強我們的產品。對於年輕一代，我們不斷完善投資相連保險方案，並為客戶擴展環境、社會及管治主題投資的選項。此外，我們亦為中小企業提供僱員福利業務服務。

我們贏得外部認可，於二零二三/二四年「海峽時報」新加坡最佳客戶服務保險公司排名中榮膺榜首。

財務表現

二零二三年，受利率高企(尤其是上半年度)的影響，新加坡壽險行業的經營環境頗具挑戰性。新業務利潤下降(5)%至4.84億美元，反映利潤率較高的整付保費分紅產品在組合中比重下降，以及年度保費等值銷售額減少。

在這種情況下，年度保費等值銷售額下降(1)%至7.87億美元。二零二三年期繳保費銷售穩定增長，各季度新業務量較上年同期均有所增加，整體實現雙位數增長。然而，期內利率波動對整付保費分紅產品透過銀行保險渠道的銷售影響尤為顯著，而相較之下，上半年度同期利率有利時，銷售處於較高水平。對比之下，下半年度的整體年度保費等值銷售額動能正面，受期繳保費業務擴展推動，第三季度及第四季度的年度保費等值銷售額均較上一季度有所增加。

儘管個人健康及保障業務在產品組合中的比例維持穩定水平，但客戶興趣及新業務銷售轉向投資相連保單。今年新業務利潤率整體有所下降，但隨著利潤率較高的個人保障及投資相連業務銷售勢頭的增長，年內各季度錄得環比改善。

我們的企業福利業務錄得理想增長，年度保費等值銷售額增長9%，覆蓋約3,000家中小型企業及逾200,000名僱員。因我們加大力度為客戶提供增值及健康相關服務，Shield業務年度保費等值較去年增長9%。

代理渠道的整體新業務利潤於年內錄得4%的改善，反映Shield及利潤率較高的個人保障產品銷售佔比增長帶來的正面產品組合效應。代理渠道的年度保費等值銷售額於年內下降(4)%。相較去年，我們的代理渠道期繳保費年度保費等值銷售額增長4%。

於二零二三年底，由代理及財務顧問構成的財務顧問團隊總人數較二零二二年增加3%。於二零二三年，共有超過1,280名代理符合代理「百萬圓桌會議」會員資格，維持穩定水平。

我們於二零二三年四月設立保誠集團旗下首家財務顧問公司Prudential Financial Advisor。作為一個渠道，PFA將提供豐富的產品及服務，在保誠的終身及定期壽險、健康及保障、儲蓄、退休及僱員福利等核心解決方案的基礎上，提供一般保險及理財方案。透過這一舉措，我們旨在滿足新加坡不同客戶群不斷增長及多元化的需求，同時加大力度招募財務代表。

銀行保險新業務利潤於年內下降(24)%，反映利潤率較高的整付保費產品的比重下降。然而，銀行保險的年度保費等值銷售額相較去年增長2%。在此環境下，為迎合客戶需求，我們推出期繳保費投資相連產品，這些產品的銷售勢頭於二零二三年下半年度有所增強。二零二三年銀行保險渠道的期繳保費業務比例整體上達到81%，較二零二二年高出41個百分點。

新加坡業務的經調整經營溢利維持在5.84億美元的相若水平，當中合約服務邊際釋放及風險調整有所提高，但被淨投資回報減少所抵銷，原因是二零二二年不利的市場波動使年初投資餘額減少。

新加坡業務的《國際財務報告準則》稅後溢利為5.12億美元，而二零二二年則為稅後虧損(700)萬美元。這大致反映二零二三年的投資虧損因該年度的利率大幅上升而增加。

分部討論續

增長市場及其他

	二零二三年	實質匯率		固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動
年度保費等值銷售額(百萬美元)	1,928	1,611	20%	1,546	25%
新業務利潤(百萬美元)	699	630	11%	609	15%
新業務利潤率(%)	36	39	(3)個百分點	39	(3)個百分點
經調整經營溢利(百萬美元)	746	728	2%	715	4%
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	775	314	147%	304	155%

我們的增長市場及其他分部包括我們於東盟地區的泰國、越南、菲律賓、柬埔寨、老撾及緬甸，以及於印度、台灣及非洲的人壽保險業務。

本集團第二大業務分部壽險新業務利潤增長15%至6.99億美元，而年度保費等值銷售額則增長25%至19.28億美元。

整體新業務利潤率略微下降，乃由於越南因消費者信心下降而導致銷售額減少，從而使國家組合有所變化。

經調整經營溢利為7.46億美元，增長4%，反映近期新業務增長帶動合約服務邊際釋放及淨投資回報增加，但同時被支援策略支柱方面的持續投資的開支增幅和不及此前有利的索償經驗有所抵銷。

增長市場及其他的《國際財務報告準則》稅後溢利及經調整經營溢利亦包括中國內地和馬來西亞合營壽險業務利潤的稅項開支。增長市場及其他分部的《國際財務報告準則》稅後溢利由3.04億美元增至7.75億美元，主要反映二零二二年因大多數市場利率上升而產生的大額投資虧損。

下文詳細討論主要業務的新業務表現。

泰國

在泰國，我們專注於銀行保險業務渠道，並由數碼、代理、直接行銷和經紀等另類分銷方式提供支援。新業務利潤因利率變動而下降6%。年度保費等值銷售額增長4%，原因是二零二二年的基數較高，且受惠於與大華銀行合作帶來的雙位數增長，以及本集團僱員福利方案貢獻的增加。

年內，我們的分銷合作夥伴關係受益於花旗與大華銀行於泰國的整合。此外，我們進一步完善線上申請平台(「PRUPlus」)，以提高可靠性並提升銷售人員及客戶的體驗。於二零二三年底，我們與CIMB達成一項新的銀行保險合作夥伴關係，成為CIMB Thai的獨家壽險合作夥伴。保誠泰國期望藉助其作為市場第三大銀行保險參與者¹的優勢，加速推進增長計劃。

越南

越南人口居東盟第三位。保誠是越南領先的壽險公司，且分銷模式相當多元化。

我們在越南的新業務利潤大幅下降，儘管新業務利潤率因銀行保險業務和利率影響而有所改善。年度保費等值銷售額下降33%，而整體市場則下降41%，反映整個行業消費者情緒的普遍下降。然而，由於我們的業務專注於客戶及代理團隊的實力，我們的表現優於市場，市場份額增加，並維持市場領先位置。

透過科技賦能的代理及銀行保險渠道，我們持續擴大在城區的業務。我們多元化的分銷包括成熟的代理團隊，當中超過1,500名代理暫定符合「百萬圓桌會議」會員資格，另外亦有七家獨家銀行合作夥伴。

我們續簽與越南國際銀行的獨家銀行保險合作夥伴關係至二零三六年，共同制定新的行業領先質素標準，並促進越南銀行保險的健康及可持續發展。我們繼續專注於提升銷售質素，並加強與銀行合作夥伴的關係，透過其於越南的800家分支機構，擴展我們與客戶的接觸。

菲律賓

在菲律賓，根據最新市場數據，我們的加權新業務保費市場份額¹為17%，居市場首位，反映我們擁有領先代理隊伍的核心優勢。憑藉年輕且具備數碼能力的代理隊伍，我們擁有該國規模最大的代理隊伍之一。對優質代理的競爭激烈，我們已採取措施挽留人才。我們持續提供各種產品，以滿足客戶的儲蓄及保障需求。我們的新業務利潤於二零二三年錄得雙位數增長，但年度保費等值銷售額略微下降(2)%，反映產品組合優化和經濟利好等因素。我們將透過引進和培育配備數碼能力的高素質代理，持續鞏固分銷網絡，並透過提供全面方案和流暢的客戶服務，不斷提升客戶體驗。

印度

我們於印度的聯營業務ICICI Prudential Life透過「4P」策略框架，即保費增長(Premium growth)、聚焦保障(Protection focus)、改善續保(Persistence improvement)及提升產能(Productivity enhancement)，於二零二三年實現新業務利潤較二零一九年增長一倍的目標。

新業務利潤增長2%，年度保費等值銷售額的升幅被不利的經濟因素及年內售出的儲蓄產品比例上升所抵銷。

ICICI Prudential Life的年度保費等值銷售額增長10%，其擁有高度多元化的分銷網絡，讓公司能夠透過觸及更廣泛的跨群體客戶，推動業務增長。這個多元化的分銷網絡包括超過200,000名代理(包括二零二三年增加的40,000名新代理)及42家銀行合作夥伴，觸及超過20,000間銀行分行。

為增強分銷能力，ICICI Prudential推出「ICICI Pru Stack」，這是一套包含數碼工具及分析能力的平台工具。這為我們的分銷合作夥伴提供更多客戶資訊和需求，並能簡化購買過程，現時約40%的長期儲蓄保單是在購買過程開始後當日簽發。

我們持有22%權益的公司ICICI Prudential Life是印度排名前四的私人壽險公司，並於印度國家證券交易所(NSE)及孟買證券交易所(BSE)上市。

台灣

台灣擁有2,400萬人口，是亞洲第五大壽險市場⁴。保誠是台灣領先的外資保險公司，於二零二三年的整體年度保費等值市場份額為8%，較二零二二年上升3個百分點，並於二零二三年取得業界最高的按年增長率。

在台灣，我們為目標客戶群提供長期儲蓄及保障方案。家庭仍然是保誠台灣的重要客戶群，新增31,000名客戶(於年內增長104%)。

在台灣，我們於二零二三年的年度保費等值銷售額增長86%，受惠於多元化的銀行保險及經紀渠道組合，以及在主要產品活動及舉措的支持下，當地銀行合作夥伴表現強勁。我們新培育的銀行合作夥伴相較去年實現雙位數年度保費等值銷售額增長，並貢獻二零二三年年度保費等值銷售額的34%。我們的銷售表現受惠於我們提供量身定制的解決方案以滿足特定客戶於不同人生階段的需求，涵蓋儲蓄、保障及醫療需求，並提供多種貨幣選擇。在年度保費等值銷售額增長以及有利的產品結構變化的推動下，新業務利潤錄得增長。台灣業務的重點是進一步提高利潤率。

非洲

儘管宏觀經濟存在不確定性，尤其是通脹率上升，但二零二三年度非洲的年度保費等值銷售額仍增長26%，代理及銀行保險的銷售額均實現雙位數增長。八個市場當中有六個市場的新業務利潤於年內錄得雙位數增長。這是由於渠道及產品組合更完善以及年度保費等值銷售額增長，令新業務利潤增長33%。

在非洲，保誠擁有強大的代理團隊，當中超過300名代理符合「百萬圓桌會議」會員資格。此外，保誠非洲於年內新增13名銀行合作夥伴，讓我們得以與合共超過1,700間銀行分行合作開展業務。

我們會繼續將投資及資本集中投入規模龐大且預期可獲得長期豐厚回報的市場。

分部討論續

瀚亞

	二零二三年	實質匯率			固定匯率	
		二零二二年	變動	二零二二年	變動	
管理基金總計(十億美元)	237.1	221.4	7%	222.2	7%	
經調整經營溢利(百萬美元)	280	260	8%	255	10%	
以經營收入為基礎的手續費溢利率(基點)	31	29	2個基點	28	3個基點	
成本/收入比率(%)	53	55	2個百分點	55	2個百分點	
《國際財務報告準則》稅後溢利(百萬美元)	254	234	9%	230	10%	

瀚亞是本集團的資產管理分部。其管理或諮詢基金(統稱「管理基金」)達2,371億美元，其中385億美元為我們於印度ICICI Prudential Asset Management Company (IPAMC)管理基金所佔的49%份額，97億美元為我們於中國中信保誠基金管理有限公司(中信保誠基金管理公司)管理基金所佔的49%份額。瀚亞代表保誠集團管理的基金為1,410億美元。

投資表現

瀚亞過去一年有44%的管理基金投資表現優於各自基準(二零二二年：59%)，而過往三年有50%的管理基金表現優於各自基準(二零二二年：39%)。主要由於三個多元資產組合表現欠佳，相較二零二二年，一年期的優異表現有所下降，但駐新加坡運作的價值股票(Value Equity)團隊繼續取得大幅領先的表現。增長股票策略及積極量化策略於一年和三年期間亦實現正整體回報。新加坡的固定收益團隊亦成功扭轉二零二二年表現不佳的局面，於二零二三年有90%的管理基金表現優於各自基準。我們繼續升級多元資產策略的投資和風險管理平台，二零二三年第四季度的投資表現較前一季度有所改善。

瀚亞亦透過一系列策略性招募人才的舉措，持續發展其投資平台及能力，尤其是在投資組合風險管理和固定收益方面，並透過加強各個團隊的投資流程，增強相關能力。同時，瀚亞在整合旗下全資業務的投資表現及貫徹共同投資實踐方面(包括研究工作)亦取得進展。

瀚亞的表現繼續備受肯定，連續第二年於Citywire亞洲資產管理大獎獲評為最佳新興市場股票基金經理，並在區域範疇獲《亞洲資產管理雜誌》評為最佳價值投資經理。

擴展分銷能力

瀚亞的策略建基於深入了解客戶，以及貼合客戶的不同需要，提供強大的能力及產品。於二零二三年，瀚亞繼續擴展並深化與第三方客戶和保誠人壽公司的關係，錄得可觀的淨流入。

瀚亞繼續與分銷商及銀行建立零售合作夥伴關係。在日本，瀚亞將合作夥伴關係擴展至逾120家零售分銷商，並透過274場研討會及客戶研討會，吸引22,800名參與者。

機構業務方面，在美洲、歐洲、台灣及泰國等國際市場上，瀚亞取得成功。

推動負責任投資

瀚亞於業務的方方面面貫徹對負責任投資的承諾。

在各個市場，瀚亞專注從三個方面推進可持續解決方案。首先，瀚亞將其參與計劃擴展至氣候變化以外的範疇，包括棕櫚油、不可持續木材及現代奴役主題。其次，公司增強其環境、社會及管治數據分析能力，以支持投資活動，並針對氣候風險、配合聯合國可持續發展目標以及範圍3碳排放量，建立專有的環境、社會及管治評估可視化工具，並提供功能更完善的客戶報告工具。第三，公司發佈首份責任投資報告，並完善其聯合國責任投資原則(UNPRI)評估。

開放式結構的科技平台

瀚亞已開啟為期多年的公司整體轉型之旅，務求讓業務與時俱進，有關舉措包括升級運營模式以確保穩健性和可擴展性，以及改善其控制環境。

透過專有的雲原生數據及人工智能平台HERA，瀚亞在實現成為數據驅動的機構的抱負方面取得良好進展。初期舉措的形式是自動化金融「數據集市」，用於端到端報告、優化跨市場洞察，以及為監控和監管目的而構建可靠的數據。這項舉措已見成效。該平台亦為我們的投資組合提供氣候方面的洞察，並透過其投資風險洞察力加強實時風險管理。

合營企業增長計劃

印度方面，IPAMC加強其分銷能力，所服務的直接客戶群體遍及印度300個城市，使IPAMC的客戶基數增長17%至超過900萬名，當中約33%為直接客戶。此外，IPAMC將其產品系列擴展至專注於私募股權及私人信貸的另類投資領域，並已集資3.24億美元(按100%持股基準計算)。淨流入加上股市表現利好，令IPAMC管理基金增長28%(按實質匯率基準計算)。

在中國內地，中信保誠基金管理公司致力擴展產品組合，新增固定收益及量化產品。中信保誠基金管理公司亦加強分銷能力，新建14項合作夥伴關係，包括10間銀行理財公司及4間證券公司。我們深厚的合作夥伴關係(包括電子商務平台)產生強勁的淨流入，主要來自貨幣市場基金，即使經濟環境充滿挑戰，仍支持了中信保誠基金管理公司的管理基金增加8%(按實質匯率基準計算)。

財務表現

	實質匯率			固定匯率	
	二零二三年 百萬美元*	二零二二年 百萬美元*	變動 %	二零二二年 百萬美元*	變動 %
外部管理基金(十億美元)	94.2	81.9	15	81.3	16
代M&G plc管理的基金(十億美元)	1.9	9.3	(80)	9.4	(80)
外部管理基金(十億美元)	96.1	91.2	5	90.7	6
內部管理基金(十億美元)	110.0	104.1	6	104.9	5
內部諮詢基金(十億美元)	31.0	26.1	19	26.6	17
內部管理或諮詢基金總計(十億美元)	141.0	130.2	8	131.5	7
管理或諮詢基金總額(十億美元)	237.1	221.4	7	222.2	7
外部淨流量總計[†]	4,054	(1,586)	不適用	(1,538)	不適用
經調整經營溢利分析					
零售經營收入 [‡]	353	319	11	311	14
機構經營收入 [‡]	347	341	2	342	1
未計業績表現相關費用的經營收入	700	660	6	653	7
業績表現相關費用	(2)	1	不適用	1	不適用
經營收入(扣除佣金)	698	661	6	654	7
經營開支	(372)	(360)	(3)	(359)	(4)
本集團應佔合營企業經調整經營溢利稅項	(46)	(41)	(12)	(40)	(15)
經調整經營溢利	280	260	8	255	10
經調整稅後經營溢利	254	234	9	230	10
瀚亞管理基金平均值					
以經營收入為基礎的手續費溢利率	31個基點	29個基點	2個基點	28個基點	3個基點
成本/收入比率	53%	55%	2個百分點	55%	2個百分點

* 另有註明者除外。

[†] 不包括代M&G plc管理的基金。

[‡] 年內，瀚亞已將管理基金及相關收入按零售及機構重新分類。相關金額目前乃根據持股所有者身份屬零售或機構投資者而分類為零售或機構。按照過往基準，金額乃根據其所投資之投資工具的性質予以分類。經修訂的分類按更為連貫的基準呈列每名客戶所持基金，並與各客戶類別在費率基準方面的典型差異保持一致。過往期間數字已相應重列。

瀚亞管理及諮詢基金總規模增長7%至2,371億美元(二零二二年十二月三十一日：按實質匯率計算為2,214億美元)，這反映有利的市場變動以及來自第三方(不包括M&G plc)及集團壽險業務的淨流入。二零二三年，整體資產組合由債券轉向股票及多元資產基金，而在各類客戶及資產類別間仍維持相當多元的整體資產配置。

第三方淨流入(不包括貨幣市場基金及代M&G plc管理的基金)為41億美元(二零二二年：淨流出(15)億美元)，反映利潤率較高的零售基金錄得流入，被預期的贖回代M&G plc管理的基金所帶來的(76)億美元(二零二二年：(8)億美元)的淨流出抵銷有餘，預計於二零二四年還將有約(6)億美元的進一步淨流出。

此外，保誠的壽險業務淨流入為23億美元(二零二二年：80億美元)。

管理基金平均值相較年末管理基金下降(2)%(年末管理基金增長7%)，大致反映二零二二年的不利市場走勢。瀚亞的經調整經營溢利增加10%至2.80億美元，反映股東投資(包括啟動資金)錄得約2,000萬美元於未計業績表現相關費用的經營收入列報的淨投資收益(上一年度則錄得淨投資虧損約1,000萬美元)。倘不計及股東投資於兩個期間的收益及虧損，則經營溢利減少(2)%，與管理基金平均值的降幅一致。手續費溢利率及成本/收入比率有所改善，反映上文所述零售股票基金的組合及投資收益均有所增加。

附註

(1) 除非另有註明，否則均按二零二三年全年度呈報資料。資料來源包括官方(例如競爭對手業績公告、當地監管機構及保險協會)及非官方(業界交流)市場份額數據。排名基於新業務(年度保費等值銷售額、加權新業務保費、全年度保費或加權首年保費)或承保保費總額(視乎可獲取的數據)。就中國內地、台灣及緬甸而言，按外資保險公司排名；就印度而言，按私營公司排名。基於截至二零二三年九月止九個月的國家/地區：香港、菲律賓、加納(非洲)及肯亞(非洲)，以及二零二二年全年度：老撾、贊比亞(非洲)及多哥(非洲)及二零二二年全年度：尼日利亞(非洲)。

(2) 香港、澳門及中國內地。

(3) 資料來源：粵港澳大灣區發展辦公室。

(4) 資料來源：瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)。

風險回顧

周詳的風險管理，兼顧員工、客戶、監管機構及股東的利益

1 緒言

保誠的集團風險框架、風險胃納及穩健的管治使業務於二零二三年重大的市場波動及不確定性因素下能夠積極管控風險，從而支持本集團為所有持份者締造可持續價值的策略。隨著保誠專注執行於亞洲及非洲市場的新策略，本集團的風險、合規及安全職能部門繼續就重大活動提供風險意見、建議及保證，並與保誠的集團監管機構香港保險業監管局(保監局)接洽，同時監察持續經營業務所面臨的風險及影響，務求確保本集團處於其經批准的風險胃納內。本集團有效利用其於較為成熟的市場的風險管理、合規及安全經驗，應用於其增長市場各自的風險和複雜經營環境中的挑戰，並反映機遇、客戶問題及需求和當地慣例。保誠將繼續採取這種統觀全局及協調一致的方法，管理其業務所面臨的風險，這些風險日趨多變、涉及諸多方面，且通常相互關聯。

下文解釋我們如何透過風險管治框架及流程等方式管理風險，然後描述本集團面臨的主要風險，包括如何管理及緩解每項主要風險，並詳述可能影響業務、本集團及持份者的特定風險因素。

2 風險管治

a 風險體系

保誠已設立一套管治體系，旨在明確風險責任歸屬，並與風險政策及標準相互配合，以識別、衡量及評估、管理及控制、監控及報告風險。集團風險框架由董事會負責，訂明保誠的風險管治、風險管理程序及風險胃納。本集團風險管治安排乃基於「三線」模型制定。「第一線角色」在風險胃納範圍內負責承擔及管理風險，而「第二線角色」提供額外的獨立質詢、專長及監察，以支援風險及合規管理。「第三線角色」的職責由獨立的集團內部審核職能部門承擔，乃是對整體內部控制系統的設計、成效及實施提供客觀核證。集團風險、合規及安全職能部門從經濟、監管及信貸評級角度審閱、評估、監督及呈報本集團的整體風險和償付能力狀況。

於二零二三年，本集團不斷努力確保集團管治水平的適當性，促進決策過程中的個人問責及支持整體企業管治框架，以對本集團業務進行全面及審慎的管理及監督。本集團亦定期檢視集團風險框架及支持政策，包括確保可持續發展考慮因素(構成更廣泛的集團管治的重要部分)適當反映於有關政策及流程中及融入所有業務職能。

b 集團風險框架

i. 風險管治及文化

保誠的風險管治包括建立董事會的組織架構、匯報關係、權力、職責和責任分派及風險和合規政策，這些政策旨在使企業能夠控制活動和風險相關事宜作出業務決策。風險管治架構由集團風險委員會統領，並獲本集團主要業務的風險委員會獨立非執行董事支持。集團風險委員會批准對集團風險框架及為其提供支持的核心風險和合規政策作出的調整，並實施對本集團主要業務風險委員會的直線溝通、匯報及監督。本集團主要業務的風險兼合規總監及保誠集團戰略事業群總裁亦已應邀加入集團風險管理執行委員會(集團風險兼合規總監的顧問委員會)。本集團主要業務的風險兼合規總監亦已按輪流基準出席集團風險委員會會議。

董事會認可風險文化對於本集團開展業務的重要性，並將其列為策略要務。全集團於二零二三年推行一套經修訂的基本價值觀，這套價值觀稱為「The PruWay」，作為本集團有關合乎道德及真誠行為的指引原則。該等價值觀同時適用於保誠所有成員及其聯屬公司。責任及可持續發展工作小組支持其履行職責，於我們的營運方式實行穩健的文化要素及納入本集團可持續發展策略，以及監察客戶、文化、人員及社區事宜的進度。The PruWay界定保誠期望業務如何經營以達致其策略目標，營造互相信任、具透明度的環境，讓員工能夠蓬勃發展，並為我們的所有持份者(客戶、僱員、股東及我們經營所在的社區)締造可持續的價值。

集團風險框架及相關政策支持健全的風險管理常規，要求著眼於客戶、長期目標及可持續發展，避免承擔過多風險，以及著重指明可接受及不可接受的行為。為此提供的支持包括將風險及可持續發展考慮因素納入對主要行政人員的績效管理及薪酬、培養適當的風險管理技能和能力，以及透過公開討論、合作及溝通確保員工了解及重視履行風險管理的職責。集團風險委員會的一項重要職責是向薪酬委員會提供有關行政人員薪酬風險管理考慮的意見。

保誠的集團行為守則及集團管治手冊由本集團與風險相關的政策提供支持，定期接受檢視。經修訂的集團行為守則於二零二三年十一月推出，以進一步提升風險文化和意識，加強營運及財務紀律。該守則訂明有關原則及指引，當中概述

公司及員工的道德標準及責任。支持政策包括打擊洗錢、制裁、反賄賂及貪腐、操守、利益衝突、機密及專有資訊和證券買賣的金融犯罪相關政策。本集團的第三方供應及外判政策要求保誠的重要供應商安排須將人權及現代反奴役納入考量因素。保誠亦已制定相關程序，讓員工能夠安全地匿名舉報有違道德的行為及做法。

有關本集團可持續發展管治安排及策略框架的進一步詳情載於本集團二零二三年可持續發展報告。

ii. 風險管理週期

本集團的自我風險與償付能力評估是識別、衡量及評估、管理及控制、監察及報告業務所面臨風險的持續程序，包括評估資本充足水平，以確保本集團在任何時候均能滿足集團償付能力的需求，以及壓力與情景測試(包括氣候情景)。

風險識別

本集團根據《英國企業管治守則》第28條及香港保監局發佈的集團監管指引識別主要風險。透過風險識別程序，集團自我風險與償付能力評估報告以及業務規劃審閱的風險評估，其內容包括風險管理及緩解方式，本集團對主要及新興風險主題進行全面評估和分析，從而為決策提供支持。本集團已制定自上而下及自下而上的流程，以配合在全集團範圍內識別主要風險。本集團定期審閱及更新主要風險並將其列為匯報及管理重點。

目前亦已設定新興風險識別框架，以支持本集團做足準備，管理預期會在短期後出現的財務及非財務風險。本集團的新興風險識別程序識別到新興風險主題具動態重大性，而對本集團及其各自主要持份者而言重要的主題及相關風險可隨時間改變，且改變通常非常迅速。這情況常見於可持續發展(包括環境、社會及管治以及氣候相關)風險，而考慮到持份者的期望不斷演變，上述情況可對本集團的聲譽構成影響。

風險狀況評估是風險識別及風險衡量程序所得出的重要數據，亦是用作設定全集團限額，以及評估為保存及支持創造持份者價值而採取的管理行動的基準。

風險衡量及評估

所有已識別風險均按照適合該風險的方法進行評估。重大並可透過持有資本而緩解的可量化風險於本集團的內部模型內建模，而該內部模型乃用於釐定集團內部經濟資本評估(GIECA)，並就模型變動設有嚴格流程和控制。集團內部經濟資本評估的模型及結果須經過獨立檢核。

風險管理及控制

本集團的控制程序及系統旨在確保承擔的風險水平與本集團的策略相一致，並僅針對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。本集團的風險政策界定本集團對重大風險的風險胃納，並載有限制風險敞口的風險管理及控制要求。該等政策中亦載有有關流程，以便能連貫一致地對該等風險執行計量及管理，包括所需的管理資訊流通。壓力與情景測試用於評估資本充足水平及流動性的穩健性以及風險限額的適當性，並支持恢復計劃，當中包括反向壓力測試，此測試要求本集團確定業務模型的失效點，是協助識別可能嚴重影響

本集團的主要風險及情景的另一項工具。為緩解本集團各項主要風險而採用的方法及風險管理工具於下文第3節詳述。

風險監察及報告

集團風險委員會及董事會接收的管理資訊會著重強調本集團的主要風險，當中亦包括主要風險敞口相對於風險胃納的情況，以及本集團主要及新興風險的發展。

iii. 風險胃納、限額及觸發因素

本集團致力平衡廣泛持份者(包括客戶、投資者、員工、社區及主要業務合作夥伴)的利益，亦明白妥善控制的風險接受程度是業務的核心所在。本集團為持份者創造價值，因應其所選擇的業務活動和策略有選擇地承擔風險，並將風險緩解至符合成本效益的水平。對於本集團不容忍的風險，本集團會積極規避。本集團的系統、流程及控制措施旨在適當管理風險，而其抗逆力及恢復策略旨在維持本集團應對壓力時的能力和靈活性。

定性及定量的風險胃納聲明透過風險限額、觸發因素及指標予以界定及落實。風險、合規及安全職能部門每年至少審閱一次該等衡量指標的適當性。董事會批准對本集團整體風險胃納作出的調整，而集團風險委員會獲授權批准對限額、觸發因素及指標系統作出的調整。

本集團就其資本要求、流動資金及所面臨的非財務風險(涵蓋持份者面臨的風險，包括來自分紅及第三方業務的風險)設定目標，從而界定和監察集團整體風險胃納。為限制重大風險，集團限額不會超出風險胃納聲明的範圍，而觸發因素及指標則訂明額外上報要點。集團風險委員會由風險、合規及安全職能部門提供支持，負責審閱本集團業務計劃中的固有風險，並就當中蘊含的風險/回報權衡以及對本集團相對集團風險胃納及限額的總體狀況(包括非財務風險考慮因素)的影響向董事會提供意見。

- 資本要求：**資本要求限額旨在確保本集團無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，均能維持超出內部經濟資本要求及監管資本要求的充裕資本，達到理想目標信貸評級以實現其業務目標，以及避免監管機構介入的需要。本集團在集團層面採用的兩項衡量指標包括集團監管及集團內部經濟資本評估的資本要求。
- 流動性：**本集團的流動性風險胃納旨在幫助確保本集團無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，均能夠具備適當的現金資源，以應付到期的財務責任。此乃按流動性覆蓋比率(在受壓情景下流動資金資源與流動性要求的比率)計量。
- 非財務風險：**本集團已制定非財務風險胃納框架，以有效識別、衡量及評估、管理及控制、監控及上報各項業務的重大非財務風險。非財務風險胃納圍繞其不同持份者角度構建，同時計及外部環境的當前及預期變動，並訂明本集團各地業務非財務風險類別的限額及觸發因素偏好上限。本集團因其所選擇的業務活動和策略而接受一定程度的非財務風險，旨在有效管理該等風險，以維持其營運抗逆力及對客戶及所有持份者的承諾，避免受到重大不利財務損失或聲譽影響。

風險回顧續

風險識別

風險識別涵蓋整個集團：

- (a) 自上而下的風險識別
- (b) 自下而上的風險識別
- (c) 新興風險識別

風險衡量及評估

風險乃按重要性水平進行評估。已建立模型的重大風險納入合適有效的資本模型。



監察及報告

違規事件的上報規定已明確界定。風險報告定期對照董事會核准的胃納聲明及限額就所面對的風險向本集團董事會及各風險委員會提供最新資料。報告亦涵蓋本集團的主要風險。

管理及控制

風險胃納及限額讓本集團業務可控增長，與業務策略及計劃一致。支持風險監察及控制的程序包括：

1. 風險及控制自我評估程序
2. 自我風險與償付能力評估
3. 集團核准限額及早期預警觸發因素
4. 重大風險審批程序
5. 全球交易對手限制框架
6. 重大／內部事件處理程序
7. 壓力與情景測試，包括反向壓力測試

3 本集團的主要風險

本集團的策略執行旨在為所有持份者創造長期價值，無可避免要接受若干風險。若任何該等風險發生在本集團內部、其合營企業、聯營公司或主要第三方合作夥伴，則可能會對本集團產生財務影響，並可能影響本集團向客戶及其他持份者所提供產品或服務的表現，或影響本集團履行對客戶及其他持份者所作出的承諾，從而為保誠的品牌及聲譽帶來不利影響。

本節簡要概述本集團面臨的主要風險，當中包括用於管理及緩解各項風險的主要工具。該等風險及其他風險的進一步詳情載於下文「風險因素」一節。

本集團的二零二三年可持續發展報告載有可持續發展(環境、社會及管治以及氣候相關)風險的進一步詳情，其對下文詳述的本集團主要風險的重要性亦會造成影響。

主要風險概要

本集團財務狀況面臨的風險 (包括來自外圍宏觀經濟及地緣政治環境的風險)

全球經濟及地緣政治環境會影響金融市場趨勢及資產價值，以及加劇短期波動，從而可能會對本集團構成直接影響。

風險類型

- 全球經濟及地緣政治狀況
- 本集團投資面臨的市場風險：
 - 利率風險，包括資產負債管理
 - 股票及物業投資風險
 - 外匯風險
- 流動性風險
- 信貸風險

本集團的可持續發展 (包括環境、社會及管治以及氣候相關)風險

此類風險包括與氣候變化等環境考慮因素相關的可持續發展風險(包括實質及過渡風險)、不同持份者承諾及期望所產生的社會風險以及管治相關風險。

因本集團業務及行業性質而引起的風險

此類風險包括本集團的非財務風險，包括重大變革活動所引起的營運及轉型風險、資訊安全及數據私隱風險、與本集團合營企業及聯營公司相關的風險及與監管合規相關的風險，以及本集團在提供產品過程中所承擔的保險風險和客戶操守風險。

風險類型

- 非財務風險
 - 操作流程風險
 - 變革管理風險
 - 第三方及外判管理風險
 - 模型風險
 - 欺詐風險
 - 金融犯罪風險
 - 資訊安全、資訊科技基建及數據私隱風險
 - 客戶操守風險
 - 法律及監管合規風險
- 保險風險
 - 醫療理賠通脹風險
 - 發病率風險
 - 續保率風險
- 業務集中風險
- 與監督本集團合營企業及聯營公司相關的風險

風險回顧

風險描述

風險管理

本集團財務狀況面臨的風險(包括來自外圍宏觀經濟及地緣政治環境的風險)

全球經濟及地緣政治環境會影響金融市場趨勢及資產價值，以及加劇短期波動，從而可能會對本集團構成直接影響。

此類風險包括本集團投資面臨的市場風險、本集團投資組合的信貸質素以及流動性風險。

全球經濟及地緣政治狀況

保誠業務經營所在的宏觀經濟及全球金融市場環境始終存在重大的不確定性和潛在挑戰。例如，儘管整體通脹於二零二三年有所降低，核心通脹仍大幅高於央行目標，各央行可能需要維持緊縮的貨幣政策以抑制通脹，此舉或引發經濟增長下行壓力。主要新興市場的通脹嚴重程度總體較低，且貨幣政策的收緊程度亦較小，但全球利率相對高企的環境導致衰退風險顯著，令銀行資產負債表及利潤率受壓。這或導致信貸供應及信貸需求兩端出現回落，進而引發全球信貸條件收緊力度驟增。美國及歐盟銀行業面臨的挑戰，令美國商業地產行業風險加劇。中國內地房地產行業增長乏力，不僅令中國內地經濟承壓，給中國利率帶來了下行壓力，還可能影響更廣泛的亞洲地區乃至全球經濟的活力。二零二三年，中國內地房地產行業及美國商業地產行業的多家發行人的實體財務實力和靈活性削弱，而由於我們採取多元化的投資策略，這對本集團的投資信貸組合整體影響不大。若干經濟體償還主權債務能力令人憂慮(特別是非洲各國債務高企，例如在加納進行主權債務重組)。

二零二三年，俄羅斯與烏克蘭、以色列與加沙以及中國內地與美國及印度等國家的地緣政治緊張局勢，繼續導致全球或地區經濟增長放緩及/或出現負增長。該等衝突可能導致各集團之間進一步重整或全球兩極化及脫鉤。

宏觀經濟及地緣政治發展被視為對本集團具有重大影響，並有可能增加營運及業務受阻(包括制裁)、監管及金融市場風險，亦可能直接影響保誠的銷售和分銷網絡以及其聲譽。對本集團的潛在影響載於風險因素第1.1節及第1.2節。

本集團投資面臨的市場風險

(經審核)

保誠的直接投資價值受到股價、利率、信貸息差、匯率及物業價格波動的影響。保誠旗下合營企業及聯營公司淨權益的價值亦會帶來潛在間接影響。儘管全球若干市場通脹水平仍處於數十年來的高位，但本集團直接面臨的通脹風險仍屬溫和。風險主要來源是醫療物資價格上漲以及對客戶負擔能力的潛在影響推動醫療理賠責任增加。醫療通脹風險、保險公司在負擔能力方面的挑戰以及續保率方面的艱難現狀，於下文「保險風險」一節詳述。

本集團願意承擔盈利性保險活動產生的市場風險，前提是相關風險須仍為股東均衡收入來源組合的一部分，且須與穩健的償付能力狀況相稱。本集團採取以下措施管理及緩解市場風險：

- 集團市場風險政策；
- 集團資本及資產負債管理委員會及集團資產負債管理政策；
- 資產配置變動、紅利修訂、重新定價及採用再保險(如適用)；
- 集團投資委員會及集團投資政策；
- 使用貨幣遠期及掉期、債券遠期/期貨、利率期貨及掉期以及股票期貨等衍生工具進行對沖；
- 透過定期匯報管理資訊監察及監督市場風險；
- 定期深入評估；及
- 集團關鍵事件程序對關鍵事件(例如市場、流動性或信貸相關的重大事件)發生時所需的具體管治進行界定，包括於必要時召集關鍵事件小組以在關鍵事件期間監督、協調及(倘適用)指導活動。

本集團投資面臨的市場風險續

利率風險，包括資產負債管理

利率風險由保誠的資產(尤其是政府及公司債券)及負債的估值影響所驅動，該等估值視市場利率而定。

持續通脹壓力令利率高企，可能影響固定收益投資的估值以及令手續費收入減少。本集團面臨利率上升亦可能影響單位相連業務的未來手續費現值(例如在印尼及馬來西亞)以及影響意外及健康產品的未來利潤現值(例如在香港)的風險。利率上升亦可能影響股東資金中固定收益資產的價值。

本集團面臨利率下跌/下降的風險來自若干含儲蓄成分的非單位相連產品的保證，包括香港、新加坡及中信保誠人壽的分紅及非分紅業務。該風險來自可能出現資產與負債錯配(即以短期資產為長期負債及保證提供支持)。

集團資本及資產負債管理委員會乃是管理層委員會，協助識別、評估和管理對實現集團業務目標具有影響的主要財務風險。該委員會亦監督當地業務的資產負債管理、償付能力及流動性風險，以及報告及管理分紅及萬用壽險業務的非保證利益。當地業務單位負責管理自身的資產及負債狀況，並實施適當治理。當地業務單位資產負債管理流程的目標，是利用所持投資資產賺取的回報償付保單持有人負債，同時維持資本及償付能力狀況的財務實力。當地業務單位採用的資產負債管理策略，是基於保單持有人的合理期望及根據經濟及當地監管要求，考慮不同情景下有效業務及新產品的負債狀況及相關假設，以在資產負債管理風險胃納範圍內適當管理投資風險。在適當時，亦會考慮配對資產的可用性、多元化、貨幣及期限等因素。進行資產負債管理時計量資產及負債所用的假設及方法符合當地償付能力規定。有關評估乃按符合本集團內部經濟資本方法的經濟基準進行。

本集團的利率風險胃納要求資產與負債應緊密匹配，並可運用資產或衍生工具覆蓋有關風險。本集團接受無法對沖的利率風險，惟其須產生自可盈利產品，且有關利率風險仍為均衡風險的一部分，並須與穩健的償付能力狀況相稱。雖然不可消除資產與負債存續期錯配，但能透過當地風險及資產負債管理委員會及與本集團利率風險胃納一致的集團風險限額予以監控及管理。

股票及物業投資風險

股東面臨的股價變動風險來自多種來源，包括來自單位相連產品(其手續費收入與管理基金的市值有關)。風險亦來自分紅業務，未來股東利潤的價值可能會波動，且該等分紅業務的紅利一般根據有關業務投資組合(包括股票)的歷史及當期回報率宣派。

本集團業務的重大股票風險包括：中信保誠人壽的大多數產品(包括分紅及非分紅儲蓄產品以及保障及單位相連產品)投資於股票資產，從而面臨股票風險。香港業務及其次是新加坡業務令本集團面臨股票資產支持分紅產品所帶來的股票風險。印尼及馬來西亞業務因其單位相連產品而面臨股票風險，另馬來西亞亦因分紅及單位相連業務而面臨股票風險。

本集團對接受非分紅產品的股票風險有所限制(如果承擔該股票風險沒有得到回報)。本集團接受未來手續費(包括來自分紅業務的股東轉撥)產生的股票風險，但對保單持有人保證的風險有所限制，方法是在經濟上合適的情況下對沖股票變動及保證。

當接受股票風險時，股票風險由策略資產分配明確釐定，並透過當地風險及資產負債管理委員會予以監控及管理。來自分紅業務的整體股票風險亦透過與本集團股票風險胃納一致的集團風險限額予以管理。

風險回顧續

風險描述

風險管理

本集團投資面臨的市場風險續

外匯風險

保誠的業務地域多元化，意味著其面臨匯率波動風險。本集團內若干實體以當地貨幣或並非與本集團的呈報／功能貨幣(即美元)掛鈎的貨幣簽發保單、投資資產或訂立其他交易。儘管這種做法限制匯率變動對當地經營業績的影響，但有可能導致本集團以美元呈報的財務報表出現波動。此風險於風險因素第1.6節進一步詳述。

為支援集團業務增長而於當地保留利潤，會面臨貨幣風險；而為滿足當地監管及市場要求而以當地貨幣持有資金，會面臨換算風險。本集團接受有關風險。然而，當來自海外業務的盈餘支持集團資金或股東利益(例如匯款)時，本集團會在符合經濟利益的情況下對該風險進行對沖。本集團並無讓股東承受當地以外其他貨幣的重大外匯風險。

外匯風險由集團資本及資產負債管理委員會管理，方法是就面臨非當地貨幣計值資產風險的資金進行資產分配。

流動性風險

(經審核)

考慮到無論是在正常營運過程中，抑或是在受壓情景下，保誠均需要持有充裕的流動資產，以向保單持有人及第三方支付到期款項，從而產生流動性風險。流動性風險包括因包含非流動資產的基金引起的風險及源自資產與負債的流動性狀況錯配的風險。流動性風險對市場狀況及資產估值的影響可能比利率或信貸風險等其他風險存在更大不確定性。有多種情況可能會引致流動性風險，例如，無法以可持續成本獲得外部資本、衍生工具交易為符合衍生工具保證金規定而突然要求提供大量流動資產或現金作為抵押品，或外部客戶(包括零售及機構)的管理基金被提出贖回申請。流動性風險被視為集團層面的重大風險。

本集團不容許任何業務沒有足夠的資源來支付其現金流出，亦不容許集團整體現金流量在任何合理預期的情況下無法滿足其債務所需。本集團擁有充裕的內部流動資金資源，足以滿足自批准財務報表日期起計至少12個月的預期現金需求而毋須尋求外部籌資。本集團可以動用但未提取的已承諾融資合共為16億美元，於二零二九年到期。本集團亦可透過債務資本市場及本集團的廣泛商業票據計劃獲得更多流動資金。保誠於過往十年一直以發行人的身份立足市場。

保誠使用多項風險管理工具管理及緩釋流動性風險，包括以下各項：

- 本集團的流動性風險政策；
- 本集團及業務單位定期評估及匯報根據基本情景及受壓情景計得的流動性覆蓋比率；
- 本集團的流動性風險管理計劃；
- 本集團的抵押品管理框架；
- 本集團應急計劃及經確定的流動資金資源；
- 本集團進入貨幣及債務資本市場的能力；及
- 本集團可獲得的外部已承諾信貸融資。

信貸風險

(經審核)

信貸風險是指因借款人無法履行其合約債務義務而導致損失的潛在風險。交易對手風險亦屬信貸風險，是指某項交易的一個交易對手未能履行合約義務而令另一交易對手蒙受損失的可能性。該等風險來自本集團的債券投資、再保險安排、與第三方訂立的衍生工具合約，以及其銀行現金存款。倘某項貸款或債券的利率／回報不合比例地低於違約風險較低的另一項投資，則會產生另一類信貸風險，即信貸息差風險。投資信貸及交易對手風險被視為本集團業務單位的重大風險。

於二零二三年十二月三十一日本集團經營業務持有的債務證券總額為831億美元(二零二二年十二月三十一日：770億美元)。該組合大部分(83%，二零二二年十二月三十一日：84%)為單位相連基金或支持保險產品(保單持有人參與指定資金池的投資回報)而持有的投資¹。該等投資的收益或虧損大部分將由保單持有人負債變動抵銷²。該債務組合的餘下17%(二零二二年十二月三十一日：16%)(「股東債務組合」)為各項投資，其收益及虧損大致上會對利潤表有所影響，惟經調整經營溢利之外已錄得短期市場波動。

- 本集團主權債券：保誠投資於由國家政府發行的債券。截至二零二三年十二月三十一日，股東債務組合所持有的主權債券佔股東債務組合總額的55%或78億美元³(二零二二年十二月三十一日：41%或49億美元)。有關持有主權債券所涉及的具體風險於風險因素披露中進一步詳述。有關於二零二三年十二月三十一日本集團於主權債務證券的總持倉量，請參閱本集團《國際財務報告準則》財務報表附註C1。
- 企業債券組合：在股東債務組合中，企業債券持倉合共為58億美元，其中54億美元或94%評級為投資評級(二零二二年十二月三十一日：66億美元，其中61億美元或93%評級為投資評級)。
- 銀行債券持倉及交易對手信貸風險：銀行業是本集團企業債券組合的重大集中領域，主要反映保誠所投資地區的固定收益市場的組成。因此，銀行持倉是其核心投資的重要組成部分，被視為本集團的重大風險，對於管理各種金融風險的對沖及其他活動而言亦非常重要。

於二零二三年十二月三十一日：

- 94%的本集團股東投資組合(不包括所有政府及政府相關債券)評級為投資評級⁴，其中59%獲A-及以上(或同等)評級⁴；及
- 本集團股東投資組合充分分散：並無單一投資領域⁵佔投資組合總數(不包括金融和主權領域)超過13%。

本集團所持有的壽險投資組合主要以當地貨幣計值，且擁有一批以本地為主的投資者。有關投資組合一般定位於優質公司，包括有政府或母公司雄厚財務支持的公司。本集團正在積極監察的範疇包括全球銀行業的持續發展、全球經濟放緩對投資資產的影響、本集團主要市場貨幣政策收緊的影響、再融資成本上升、地緣政治緊張局勢及保護主義加劇、中國內地房地產行業乃至更廣泛經濟層面的持續萎縮，以及非洲國家債務高企。該等受密切監察的趨勢的影響包括可能令本集團投資信貸風險的信貸質素惡化，尤其是由於集資成本及整體信貸風險上升，以及本集團投資組合公允價值的下行壓力程度。本集團的投資組合對於個別交易對手而言總體充分分散，但交易對手集中度仍受到監控，尤其是在深度可能較低(因此有關投資的流動性較低)的當地市場。本集團願意承擔信貸風險，前提是相關風險須仍為股東均衡收入來源組合的一部分，且須與穩健的償付能力狀況相稱。該風險於風險因素第1.4節及第1.5節進一步詳述。

本集團積極檢視其投資組合以改善償付能力狀況的穩健性及抗逆力。保誠使用多項風險管理工具管理及緩釋信貸及交易對手信貸風險，包括以下各項：

- 集團信貸風險政策及集團交易控制政策；
- 全球交易對手限制框架及大型企業集中限制；
- 為衍生工具、有抵押貸款逆向回購及再保險交易制訂的抵押品安排，旨在提供高水平的信貸保障；及
- 集團風險管理執行委員會及集團投資委員會負責監管信貸及交易對手信貸風險以及對行業及／或公司的專項審查。

於銀行業的持倉被視為本集團的重大風險。保誠所面臨的衍生工具及再保險交易對手信貸風險乃透過大量的風險管理工具(包括一個綜合限制系統)管理。在合適情況下，保誠會以減少持倉或利用額外抵押品安排管理其交易對手信貸風險的水平。

風險回顧續

風險描述

風險管理

本集團的可持續發展(包括環境、社會及管治及氣候相關)風險

此類風險包括與氣候變化等環境考慮因素相關的可持續發展風險(包括實質及過渡風險)、不同持份者承諾及期望所產生的社會風險以及管治相關風險。

與主要可持續發展主題相關的重大及新興風險可能會對企業的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶、投資者、員工以及分銷及其他業務合作夥伴的能力造成不利影響，繼而影響經營業績及策略的實施和長期財務成功，最終破壞其可持續性。本集團的可持續發展策略以三大支柱為主(提供簡單易用的健康及財務保障、以負責任的方式投資以及建立可持續的業務)，每項支柱均提高本集團持份者對本集團的潛在外部環境及社會影響的期望。可持續發展風險由支持實施本集團策略的活動產生，當中包括開發可持續及共融的產品；以科學為本方法為本集團的投資組合減碳，務求在二零五零年之前成為淨零資產所有者，並為公平及共融轉型融資，以及推行多元化、公平、共融及歸屬感策略以增強現有員工的能力。

當地監管機構及國際監督機構仍將可持續發展主題作為優先處理事項，包括國際保險監管者協會及國際可持續發展準則理事會(於二零二三年六月發佈首份可持續發展及氣候相關披露規定)。因此，無論是從全球抑或整個亞洲來看，均存在潛在的監管合規及訴訟風險。實施本集團的可持續發展策略(包括減碳承諾)及開發可持續及普惠的產品和服務，會增加有關本集團活動對環境及社會的影響及新產品的可持續發展特點的陳述被指控誤導或不實(如漂綠)的風險，從而大幅增加潛在訴訟或聲譽受損的風險。本集團的可持續發展相關風險及規定的詳情載於風險因素第2.1節及第4.1節。

作為持份者長期價值的保管人，本集團在其市場及所有的營運、承保及投資活動中，以透明及一貫的方式貫徹落實其策略，致力管理可持續發展風險以及有關風險對其業務及持份者的潛在影響。作為資產擁有人及資產管理人，該項策略由強力的內部管治、嚴謹的業務常規及負責任的投資策略輔助實施，並將可持續發展相關考量因素納入投資程序及決策以及信託及管理責任的表現，包括透過投票及積極參與被投資公司的決策。氣候風險、本集團依照氣候相關財務披露工作小組建議進行的報告及本集團外部氣候相關承諾的進展仍然是集團風險委員會於二零二四年的優先重點。有關本集團可持續發展的管治及策略，以及重大可持續發展主題管理的進一步資料載於本集團的二零二三年可持續發展報告。

本集團參與各個網絡、行業論壇及工作小組(例如淨零資產所有者聯盟、負責任投資原則及首席風險總監論壇等)，以進一步了解及支持與可持續發展風險有關的合作行動，並促進公平及共融轉型。本集團亦積極與當地監管機構、國際監督機構及全球行業標準制定者參與及回應討論、諮詢及監管資訊收集活動。

保誠繼續嚴格評估集團風險框架並於必要時作出更新，以確保適當掌握本集團面臨的可持續發展相關考慮因素及風險，包括持份者預期本集團業務帶來的外部影響所產生的風險。風險管理及緩解可持續發展風險已納入集團風險框架及風險程序，包括：

- 在新的風險識別及評估程序中考慮到新出現的可持續發展主題及相關風險可能由不重大迅速變為重大(動態重大性)；
- 反映本集團既可能受到可持續發展議題影響，又可能對外部世界的這些議題產生影響(「雙重重要性」)的風險分類法；
- 於風險分類法加入「社會及環境責任」作為一項策略風險，以考慮本集團活動的外部影響所產生的潛在風險；
- 以特定風險主題(包括可持續發展風險原則、漂綠風險及與本集團履行外部負責任投資承諾相關的風險)的工作坊及職能部門培訓；
- 定義氣候風險管理相關的適當(及較長)時間範圍及要求考慮風險為本決策所需的時間範圍；及
- 深入探討新興及日益重要的環境、社會及管治主題，包括氣候相關風險，以及董事會層面及更廣泛的集團培訓發展。

因本集團業務及行業性質而引起的風險

此類風險包括本集團的非財務風險，包括操作流程、變革管理、資訊安全、資訊科技基建及數據私隱，以及客戶操守、法律及監管合規風險。本集團在提供產品過程中亦承擔保險風險及業務集中風險。此外，監督本集團合營企業及聯營公司以及本集團於若干市場的營運亦產生相關風險。

非財務風險

保誠及其業務活動的複雜性以及正在進行轉型的程度，構成一個具挑戰性的經營環境，並令其面臨各種非財務風險，這些風險均被視為集團層面的重大風險。

本集團的非財務風險（非詳盡無遺）於風險因素第3節詳述，並於下文概述。

除了非財務風險胃納框架外，本集團亦已制定其他單獨闡述的特定非財務風險政策及標準，包括操作流程、變革管理、第三方及外判管理、業務持續經營、欺詐、金融犯罪，以及資訊安全、資訊科技基建及數據私隱。該等政策及標準包括由專業領域專家主導的程序，旨在識別、評估、管理及控制非財務風險，包括：

- 於年度規劃週期內審閱集團及業務單位業務計劃範圍內的主要非財務風險及挑戰，以支持業務決策；
- 推出企業保險計劃以限制營運風險的財務影響；
- 監督轉型週期內的風險管理、項目優次及風險、大量轉型活動之間的相互依存性及可能發生的衝突；
- 針對金融犯罪的篩查及交易監控系統，以及一項合規控制監督審查及定期風險評估計劃；
- 內部及外部審查網絡安全能力及防禦；
- 定期更新災難恢復計劃及關鍵事件程序流程並對其進行風險為本測試；
- 制定提供最優質服務的流程，以滿足客戶需要及期望；及
- 積極參與及關注監管發展。

操作流程風險

操作流程風險指未能適當或準確處理不同類型業務交易（包括客戶服務以及資產和投資管理業務）的風險。基於人為錯誤及其他原因，操作及流程控制事件不時發生，而且並無系統或流程能完全防止事件發生。

本集團旨在有效管理有關風險，維持營運抗逆力及恪守對客戶和持份者的承諾，避免重大不利財務損失或聲譽遭受影響。因系統問題或控制漏洞導致本集團承受的風險的詳情載於風險因素第3.1節及第3.3節。

變革管理風險

變革管理風險仍為保誠的重大風險。本集團正在實施一系列重大變革計劃，若該等計劃未能獲充足及有能力的資源按既定時間、範圍及成本有效實施及執行，可能會對本集團的營運能力、控制環境、員工、聲譽以及執行策略及保持市場競爭力的能力造成負面影響。目前的轉型及重大變革計劃涉及(i)實施及納入大規模監管／行業變動；(ii)增強本集團的數碼能力及推廣使用科技、平台及分析；以及(iii)透過營運模式轉變（包括與本集團的中央、資產管理及投資監督職能相關者）提高業務效率。有關本集團因大規模轉型及複雜策略舉措而面臨風險的進一步詳情載於風險因素第3.1節。

本集團旨在確保轉型及策略舉措的穩健管治落實到位，運用風險專業知識以實現持續及靈活的風險監督，並定期向風險委員會提交風險監控及報告。本集團已制定轉型風險框架，結合本集團的現有風險政策及框架一併實施，旨在確保貫徹落實適當的管治及控制，從而緩釋有關風險。本集團亦已於二零二三年完善其管治框架，旨在更好地監督數碼平台的實施及風險管理工作，包括設立數碼管治論壇，從以客戶為中心的服務理念、策略、財務、營運及風險管理等多個維度監察數碼轉型。此外，保誠不斷透過從內部培養人才和吸納人才來持續提升策略能力。培養一支敬業的員工隊伍，為員工提供充足的資源來管理變革、相互聯繫和持續成長以取得成功，這是本公司的一項優先事項。

風險回顧續

風險描述

風險管理

非財務風險續

第三方及外判管理風險

本集團的外判及第三方合作關係需要獨特的監督及風險管理程序。本集團與眾多重要的第三方建立合作關係，既有市場對手，亦有外判夥伴(包括分銷、技術及生態系統提供者)。本集團維持重大策略合作夥伴關係及銀行保險安排，令保誠對外判及業務夥伴的營運抗逆力及表現產生依賴。該風險於風險因素第3.3節深入探討。

本集團管理重要外判安排的規定已納入集團第三方供應及外判政策，符合香港保監局集團監管框架的規定。該政策概述就重要外判及第三方安排實施的管治舉措，以及本集團的監察及風險評估框架。此舉旨在確保就該等安排採取適當的履約及風險緩解措施。此外，本集團已設立第三方風險監督框架，以載列本集團的第三方風險管理及監督標準，以指引本集團高級管理層及風險、合規及安全職能部門以連貫一致的方式監督、質詢及管理本集團的第三方風險狀況。

模型風險

模型風險是指由於依賴不準確、不正確或使用不當的模型或使用者開發應用程式而導致對財務、監管、營運或聲譽造成負面影響或業務及策略決策受到誤導的風險。本集團使用各種工具，這些工具構成營運職能的一部分，包括計算監管或內部資本要求、對資產及負債進行估值、制訂對沖要求、評估有關項目及策略交易，以及透過數碼平台收購新業務。

本集團不容許模型或使用者開發應用程式相關事件導致監管違規。對於未能通過制訂、實施及監控適當的風險緩解措施以管理模型及使用者開發應用程式的容忍度亦有限。本集團的模型及使用者開發應用程式風險透過模型及使用者開發應用程式風險框架加以管理及緩解，該框架以風險為本的方式應用於工具(包括尚在開發中的工具)，旨在確保適當的風險管理。有關框架要求包括：

- 設立風險監察、管理及管治要求；
- 對所有工具進行定期風險評估的要求，當中考慮對不同持份者(包括保單持有人)的潛在影響；及
- 對所有集團關鍵工具定期進行獨立驗證(包括限制、已知錯誤及近似值)。

對於人工智能的使用及確保遵守關鍵道德原則，本集團亦設有監督論壇，旨在確保安全使用人工智能。

技術發展，尤其是人工智能領域的技術發展及生成式人工智能的使用增加，對集團風險框架下的模型風險監督提出新的考慮因素。

欺詐風險

保誠面對欺詐風險，包括針對或透過相關業務進行欺詐性保險索賠、交易或服務採購的風險。

本集團已制定反欺詐政策及分析導向工具配備，當中載列加強欺詐偵測、防範及調查活動的規定標準，旨在守護資源為可持續業務增長提供支持。是項政策亦載列處理欺詐事宜的框架，旨在維護客戶周全、保護當地業務及本集團的聲譽並保證將欺詐風險控制在可接受的範圍內。

本集團開展策略活動，以監察和評估不斷變化的欺詐風險形勢，減低發生欺詐的概率，以及提高偵測率。本集團已建立成熟的保密舉報系統，僱員及其他持份者可透過該系統舉報潛在不當行為。該系統的過程及結果由集團審核委員會監督。

非財務風險續

金融犯罪風險

與所有金融服務公司一樣，保誠面對與以下各項相關的風險：洗錢(客戶或其他第三方使用本集團的產品或服務以轉移或藏匿犯罪得益的風險)；違反制裁合規行為(本集團與名列主要制裁制度清單的個人及實體開展業務的風險)；以及貪污賄賂(員工或相關人士試圖影響他人行為以獲得不公平優勢或收取不當利益的風險)。有關本集團於高風險市場營運的風險的詳情載於風險因素第3.6節。

本集團有關打擊洗錢、制裁以及反賄賂及貪腐風險的政策所反映的要求適用於所有辦事處及業務的全體員工。本集團已設立篩查及交易監控系統。

本集團繼續投資於先進分析技術及人工智能工具，藉此加強並提升管理金融犯罪風險的能力。本集團正透過中央監控中樞推動整個集團構建主動偵查能力，以進一步加強對採購及第三方管理領域金融犯罪風險的監控。本集團亦每年對各地的業務及辦事處進行風險評估。本集團在業務收購過程中，會根據本集團的金融犯罪政策進行盡職審查和評估。

資訊安全、資訊科技基建及數據私隱風險

與惡意攻擊保誠系統、服務中斷、數據洩露、喪失數據完整性及對客戶資料私隱的影響等相關的風險仍普遍存在，尤其是隨著潛在對手可用攻擊工具的可及性增加。網絡安全及數據保護的監管進展在全球範圍內推進，並可能會增加有關規定及公司責任的複雜性。有關本集團因在高風險市場經營而面臨風險的進一步詳情載於風險因素第3.4及3.5節。

本集團遵循數據最小化及「私隱保護設計」原則，即僅出於計劃目的收集和使用數據，數據保存時間不會超出必要時限。處理客戶數據受集團資訊安全政策、集團私隱政策及集團數據政策等具體政策及框架規管，以確保遵守所有適用法律及法規，且以合乎道德的方式使用客戶數據。

隨著勒索軟件漏洞攻擊包及威脅行為者使用的勒索軟件即服務出現，勒索軟件活動有所增加，然而，本集團已採取多種防禦措施，保護系統免受網路安全攻擊。保誠已採取全面風險管理方法，可防範及瓦解對集團及第三方合作夥伴系統的潛在攻擊，亦可於攻擊成功時管理恢復程序。其他防禦措施包括但不限於：(i)透過網絡應用程式防火牆服務為本集團網站提供分散式阻斷服務保護；(ii)基於人工智能的終端安全軟件；(iii)持續安全監控；(iv)基於網絡的入侵檢測；以及(v)對僱員進行培訓及意識宣傳活動，以增進對電郵網絡釣魚攻擊的認知。本集團已設立網絡保險保障以針對潛在經濟損失提供一定保障，並已開展網絡攻擊模擬演練，加強防範。本集團亦已建立各種程序以確保所部署的資訊安全及私隱機制的有效性，包括成立一個專門的道德駭客小組對本集團的系統進行測試，以識別潛在漏洞；聘請外部顧問對本集團的系統進行穿透測試；聘請外部顧問對安全運營中心和資訊與私隱職能部門整體進行獨立評估，以進一步提高職能部門的效率。本集團已建立一項私人的「錯誤賞金」(Bug Bounty)計劃，提供一個機制以供受邀的外部安全從業人員報告安全問題及漏洞。「漏洞揭露」計劃進一步支持此措施，讓獨立安全研究人員透過保誠網站報告安全問題及漏洞。

本集團已訂購獨立安全顧問服務，以持續監控本集團的外部安全狀況。隨著本集團不斷開發及擴展數碼化服務和新產品，其對專注於特定領域能力的第三方服務供應商及業務合作夥伴的依賴亦隨之增加。二零二三年，全球多家公司(包括本集團於馬來西亞的業務)均受到MOVEit(一家提供安全文件傳輸服務的軟件解決方案)全球數據盜竊攻擊的影響，該攻擊利用了一個零日漏洞，侵犯數據安全、完整性及私隱，繼而直接影響本集團的聲譽以及遵守監管及數據私隱規定

風險回顧續

風險描述

風險管理

非財務風險續

資訊安全、資訊科技基建及數據私隱風險續

的能力。該威脅事件發生後，本集團已採取各項措施，包括隔離受影響的伺服器、展開徹底調查以及通知客戶和監管機構。透過檢討，本集團已識別潛在的改善措施，並已採取具體行動以解決相關問題。除此事件外，本集團在二零二三年沒有出現任何對業務策略、經營或財務狀況產生重大影響的網路安全及數據外洩事件。

此外，本集團積極監察與企業活動有關的潛在先進社交工程攻擊，例如深度偽造，使用人工智能生成的合成手段來假冒高級行政人員進行欺詐活動。本集團正採取措施以緩解此類攻擊，有關切實可行的措施包括提高定期的網路安全意識、實施健全的預防和偵測控制措施，以及制定完善的事件反應預案，作為更廣泛的網路穩健性策略的一部分。

集團基建政策在二零二三年經修訂，以確保全面管理及保障我們的技術組件。本集團以創新為主導的技術運作結構、成熟的內部能力及統一外判模式為基礎，設計了新的企業經營模式。此外，本集團業務在二零二三年仍以數碼化生態系統為策略發展重點。我們已實施增強抗逆力計劃，以提高管理客戶服務系統平台中斷或故障的能力。這包括實施穩健措施，例如識別及移除單點故障的基建、災難恢復計劃及備份系統。

隨著技術不斷發展，本集團的技術風險管理職能部門主要負責在不同技術領域識別、評估、緩解、監控及報告技術風險，為包括資訊安全及私隱在內的整體技術風險管理提供諮詢、保障及運作支持。具體措施包括：強化關鍵風險指標，以涵蓋關鍵技術風險領域；每年進行風險評估，以識別具體風險、優先事項及重點領域；深入審視不同技術領域的風險，為管理技術風險控制提供保證。此外，集團技術風險委員會是集團風險管理執行委員會的附屬委員會，負責監督整個集團技術風險管理的成效，包括資訊安全及私隱。本集團於二零二三年已開展工作，以進一步提高技術風險營運模型的成熟度，包括改善組織架構、強化政策和豐富關鍵風險指標，以可量化的方式全面監督和管理技術風險。本集團的內部審核亦定期將網路安全納入審核範圍。集團資訊科技風險總監定期向集團風險委員會報告網路及私隱風險。此外，集團風險委員會及集團審核委員會亦每年至少兩次從集團資訊科技總監獲取更詳盡的簡報。集團資訊科技風險總監及集團資訊科技總監均是經驗豐富的專業人士，在資訊科技及網路安全方面擁有逾20年經驗。另外，集團行政委員會每年會參與網路桌面演練及風險研討會，以確保成員能夠具備充分的能力，應對網路或資訊安全事件，並充分了解本集團最新面臨的威脅及監管期望。

非財務風險續

客戶操守風險

保誠的業務操守(特別是在其產品的設計和分銷及客戶服務方面)對於確保本集團達成滿足客戶需求及期望的承諾而言至關重要。本集團的客戶操守風險框架反映管理層致力取得良好的客戶成果。

可能導致操守風險增加的因素貫穿於整個產品生命週期，從本集團產品及服務的複雜性，到其多元分銷渠道，包括代理團隊、虛擬面對面銷售及透過線上數碼平台銷售。

本集團已制訂集團客戶操守風險政策，當中載有有關業務應達致的五項客戶操守準則，包括：

- 公平、誠實及誠信待客；
- 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務；
- 妥善管理客戶資料，並對客戶資料予以保密；
- 提供及推介高水平的客戶服務；及
- 採取公平和即時的行動以解決客戶投訴及發現的任何錯誤。

本集團透過一系列控制措施管理操守風險，這些控制措施透過本集團的操守風險評估框架加以評估，按其監控計劃進行檢視，並納入向董事會及委員會作出的報告，以實施監督。

本集團的策略核心，是管理本集團的操守風險。除其他工具外，保誠透過以下措施管理及緩解操守風險：

- 本集團的行為守則及行為規範、產品承保及其他相關風險政策，以及本集團欺詐風險控制計劃等輔助控制措施；
- 支持公平待客的文化，以適當報酬架構激勵正確行為，營造可透過本集團的內部程序及「直言直諫」計劃報告操守風險有關問題的安全環境；
- 分銷控制，包括與業務類型(保險或資產管理)、分銷渠道(代理、銀行保險或數碼)及生態系統相關的監察程序，確保在數碼環境中以公平待客的方式進行銷售；
- 銷售程序、服務及培訓的質素，以及採取其他措施(例如為弱勢客戶而設的特殊規定)提升客戶成果；
- 妥善處理理賠及投訴；及
- 定期深入評估及監察操守風險及定期進行操守風險評估。

法律及監管合規風險

保誠在受嚴格監管的市場中運營，並須遵守不同及不斷變化的監管、法律及稅務制度不斷推出的規定及提出的期望，而這些規定及期望或會影響旗下業務或其經營業務的方式。法律及監管(包括制裁方面)合規的複雜程度持續演變及加深，是跨國企業面臨的一項挑戰。本集團履行某個司法權區的法律或監管責任(包括國際制裁方面)可能會觸犯另一司法權區的法律或政策方針，或可能被視作支持該司法權區而非另一司法權區的法律或政策方針，為本集團帶來額外的法律、監管合規及聲譽風險。當監管規定及義務界定不明，以及當適用於本集團的具體情況較為複雜時，這些風險可能會增加。保誠經營業務所在的若干司法權區目前存在數項持續政策及監管發展，這將對保誠的監督方式產生影響。有關特定領域的監管及監督重點及變動的進一步詳情載於風險因素第4節。

本集團監察各國及全球層面的監管發展，而當本集團在與政府政策小組、業內團體及監管機構持續接洽時，亦會顧及這些考慮因素。

保誠對監管風險採用的風險管理及緩解措施包括一套全面的合規及金融犯罪營運安排，例如政策、程序、匯報條款、風險管理措施、披露及培訓，以確保持續遵守監管及法律義務。保誠已在日常營運中有系統地融合適當控制措施及工具：

- 密切監察及評估經營控制及監管環境，於作出策略決策及跨境活動(包括付款)時明確考慮風險主題的合規性；
- 繼續與國家監管機構、政府政策小組及國際標準制定者接洽；及
- 監督合規以確保遵守新的監管發展，包括與漂綠風險相關的監管發展。

風險回顧

風險描述

風險管理

保險風險

(經審核)

保險風險構成保誠面臨的總體風險的重大組成部分。本集團業務的盈利能力取決於多種因素，包括死亡率(保單持有人死亡)、發病率(保單持有人生病或發生意外)及保單持有人行為(客戶對待保單的態度變化不定，包括提取款項、行使選擇權及保證以及續保情況，即保單斷保/退保)的水平及趨勢以及理賠成本隨時間增加(理賠通脹)。與涉及產品表現及客戶行為為假設的不利經驗相關的風險於風險因素第3.7節詳述。本集團願意在其認為具備管理有關風險的專長及營運控制能力，以及其認為能夠藉此創造更多價值時保留保險風險而非將其轉移，惟僅限於有關風險仍屬於均衡的股東收入來源組合的一部分且與穩健的償付能力狀況相稱的情況。

通脹及其他經濟壓力亦影響一些市場的發病率經驗。利率上升可能會令客戶斷保並選擇提供更高水平保證的其他儲蓄產品。高通脹環境，以及經濟衰退擔憂的更廣泛經濟影響，亦可能導致斷保、退保和欺詐，以及加劇保費負擔能力等挑戰。

本集團各業務單位保險風險的主要驅動因素不盡相同。在香港、新加坡、印尼及馬來西亞，保誠承保大量健康及保障業務，因此最主要的保險風險為醫療理賠通脹風險、發病率風險及續保率風險。

醫療理賠通脹風險

該等市場中的一個主要假設為醫療理賠通脹率，其通常高於整體物價通脹。醫療費用增幅可超出預期，導致轉嫁至保誠的醫療理賠成本高於預期。

發病率風險

發病率風險是指未來非致命事故及疾病理賠的頻率及規模與最初假設出現偏差，從而對股東價值造成不利影響的風險。此風險可能受到一系列因素影響，包括：通脹、經濟及其他對醫療成本產生的壓力；醫學進步可降低嚴重疾病的發病率並提高康復率，但亦可能提高某些疾病的診斷率及/或增加某些疾病的治療費用；政府及監管政策；投機主義行動(包括欺詐)；及自然事件(包括流行病)。發病率風險亦可源於：鼓勵保單持有人不利行為的產品設計特徵；不適當或資料不充分的最初假設；隨機波動或大規模系統性事件導致的理賠波動；在評估保單申請過程中對個人的醫療、財務及/或其他相關情況認知不足；及/或無效的理賠評估導致與保險產品合約及/或最佳實踐不一致的賠償。

除其他方法外，本集團透過以下措施管理及緩釋保險風險：

- 本集團的保險政策；
- 本集團的產品及承保風險政策，當中載列有效產品及承保風險管理和批准新產品或對現有產品(包括本集團的角色)作出變更的規定標準，以及能夠衡量承保風險的流程。該政策亦描述新產品批准和當前及舊有產品如何符合本集團的客戶操守風險政策；
- 本集團的反欺詐政策(請參閱上文「欺詐風險」一節)；
- 採用反映近期經驗和未來趨勢預期的續保率、發病率及長壽假設，以及於適當時會採用行業數據及專家判斷；
- 運用再保險緩釋死亡率及發病率風險；
- 確保在發出保單時妥善執行醫療核保及在收到索賠時妥善理賠，以緩釋發病率風險；
- 維持銷售程序和培訓的質素，以及採取措施提升挽留客戶的能力，以緩釋續保率風險；
- 採用「神秘顧客」的方法，識別改進銷售程序及培訓的機會；及
- 運用產品重新定價及其他理賠管理措施，以緩釋發病率及醫療理賠通脹風險。

緩釋該風險的最佳做法，是透過保留對產品重新定價的權利，以及在保單內設定合適的整體理賠額限額，即限定每張保單每年及/或終身每類或所有醫療治療的總額。本集團業務亦監控任何重新定價後出現的醫保降級經驗(保單持有人減小覆蓋範圍/降低保障水平以減少保費付款)。

本集團透過審慎的產品設計、承保及理賠管理來把控發病率風險，而就若干產品而言，則保留在適當情況下對產品重新定價的權利。保誠的發病率假設反映各有關業務的近期經驗及未來趨勢的預期。

保險風險續

續保率風險

續保率風險源自保單退保、清繳及其他保單終止的不利變化。一般而言，較低的續保率經驗會導致利潤及股東價值下降，亦可能是銷售品質控制不足的指標，同時亦可能增加操守、聲譽及監管風險。續保率風險一般源於客戶所購買的產品與其需要不符，原因包括產品介紹資料及／或銷售流程不足；與客戶的售後溝通及互動不足導致客戶對保單價值的滿意度下降；繳付續保費用的運作障礙及／或外部因素導致保單持有人的情況發生變化。

本集團透過整個產品週期的適當控制措施以管理續保率風險。當中包括：在必要時檢視及修訂產品設計及激勵架構；確保適當培訓及銷售程序（包括確保積極的客戶參與及高質素服務）；適當的客戶披露及產品介紹資料；使用客戶留存措施；及透過定期經驗監控進行售後管理。針對操守風險的嚴格風險管理及緩釋措施以及識別高失效率業務的共同特徵亦十分關鍵。如適用，本集團會就續保率與投資回報的關係（無論由假設或過往觀察而得出）作出撥備。在評估若干產品所包含的選擇權可能被行使的比例時，為此動態的保單持有人行為建模尤為重要。

業務集中風險

保誠通過各種渠道和產品組合在亞洲及非洲市場經營業務，雖然在集團層面已基本實現多元化，但當中若干市場仍面臨一定程度的集中風險。從渠道集中的角度而言，本集團的部分主要市場依賴代理，而部分市場則依賴銀行保險。從產品集中的角度而言，本集團部分市場頗為注重特定產品類型（視乎目標客戶群）。從地理分佈上，大中華區（香港、中國內地及台灣）對本集團的收益及盈利作出重大貢獻。宏觀經濟及地緣政治狀況的不確定性，以及監管法規變更，均可能會導致業務集中風險上升，包括來自中國內地旅客及於中國內地的業務可能放緩，並對本集團業務及財務狀況造成不利影響。

為提高業務抗逆力，本集團會著力構建多市場增長引擎，將其納入整體策略，以繼續尋求機會提升業務多元化。

與監督本集團合營企業及聯營公司相關的風險

保誠現時透過（及於若干市場，根據當地規例須透過）合營企業及其他共同所有權或聯營公司進行經營。就該等業務而言，本集團行使控制權的程度取決於參與者間合約協議的條款。雖然合營企業及聯營公司作為獨立實體運作，但我們有能力以與我們的擁有權和控制權相稱的方式有效地監督和影響這些合營企業及聯營公司，從而最大程度保障本集團的利益。有關本集團與其合營企業以及其他股東及第三方相關的風險的更多資料載於風險因素第3.6節。

本集團透過在董事會及董事會委員會提名的董事及其他代表，對合營企業及聯營公司進行主要監督及控制，其委任須接受定期審查。透過董事會及董事會委員會、企業的公開披露以及與這些組織的主要業務職能部門（如審核部門）建立的定期接觸點，本集團可有效獲取這些企業的管理資訊。合營企業及聯營公司的重要更新資訊亦會提供予本集團的管治部門，例如風險委員會及審核委員會。

可持續經營聲明

根據《英國企業管治守則》條文31 編製的可持續經營聲明

本集團的長遠前景

保誠的使命旨在透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，成為其最值得信賴的夥伴和守護者。因此，保誠認為其宗旨與重大社會需要緊密聯繫，包括讓更多人獲得健康和理財保障、推動以公平及共融的方式向低碳未來轉型，並為我們的客戶、員工、社區及投資者的長期抗逆力奠定基礎。保誠專注於滿足這些日益增長的需要，反映我們目標市場的人口結構。

該結構性增長的驅動因素(例如我們所在市場的保險保障水平較低、對保障的需求及日益增長的財富)於第14至第15頁討論，同時包括本集團為實現目標及增強實力所採取的行動。在進行上述活動的過程中，我們致力滿足客戶不斷變化的需要，同時為股東實現可持續增長，這有助本集團的業務長期保持活力。

於二零二三年，雖然各市場之間存在差異，但業務整體呈現增長，反映亞洲的消費者需求仍然穩健。這彰顯我們的多元化渠道組合所支撐的多市場增長引擎的實力，而這正是推動長期可持續價值的關鍵。長期而言，我們相信，目標市場對我們產品的需求將持續增長，符合結構性增長趨勢。

本集團的所有活動均會輔以持續的風險管理，透過集團風險框架及風險胃納限額予以實施，有關詳情載於第56至第58頁的集團風險回顧。本集團整體及其各項壽險業務均受到廣泛的規管及監管，其主要目的在於加強本集團對長期償付能力、流動資金及可持續經營的管理，從而確保本集團能夠繼續履行對保單持有人的責任。有關本集團現時資本實力的進一步詳情載於第367至第370頁。

本集團對日後可能會對本集團構成風險的更廣泛的環境、社會及管治事宜(包括氣候變化的影響)的管理載於第97至第149頁的「可持續發展」一節。

本集團對風險及監管的重視，為業務的長期可持續發展提供支持。

可持續經營評估年期

董事已按照持續經營聲明的要求，評估本集團超過十二個月期間的持續經營能力。

董事參考截至二零二六年十二月三十一日止的三年計劃進行評估。由於三年期是本集團就主要經濟及保險風險因素進行壓力測試的年期，而該等風險因素對本集團持續經營能力的影響最為直接，故三年期被視為適當期間。選擇三年期的原因是有關預測本身會在較長的估計期間產生波動。該期間亦是按連續三年基準每年編製的詳細業務計劃的年期。董事審批有關業務計劃時會審視本集團於三年期間在盈利能力、現金產生、資本狀況及母公司流動資金方面的預期表現。計劃中所用的假設包括匯率、利率、信貸息差、股票增長率及經濟增長率。董事信納，該期間足以對持續經營能力作出合理評估。

期內主要風險評估

本集團的業務計劃透過第24至第29頁所述的支柱、推動要素及業務模式實施本集團的策略目標。對實現預期表現的風險進行評估，仍然是規劃過程中不可或缺的組成部分。本集團的風險管理方法和本集團所面臨的主要風險概要載於第56至第71頁。

為評估本集團的持續經營能力，董事已審議有關風險，已考慮潛在不利外部事態發展影響的速度及嚴重程度可能會對本集團財務狀況構成衝擊的情況。雖然風險回顧內載列的所有風險均可能影響本集團的表現，但影響本集團持續經營能力的主要風險包括：市場風險、信貸風險、流動性風險及監管風險。董事亦考慮本集團經營所在市場的地緣政治和技術風險以及宏觀經濟環境的潛在影響。就該等影響持續經營能力的主要風險設立的緩釋措施載於第59至第62頁及第66至第68頁。

壓力與情景測試

誠如上文所述，若干經濟及其他假設為業務計劃預測提供支持。為評估本集團應對市況及信貸狀況顯著轉差及其他衝擊性事件的抗逆力，有關風險被歸納為多個場景，然後應用於業務計劃的相關假設。基準業務計劃相關的經濟及非經濟假設均被施加壓力，反映本集團將自身狀況維持於風險胃納範圍之內的管理能力。我們在以下兩種不利的經濟場景中對經濟計劃及其他假設施加以下壓力：

	利率壓力 ⁶	股市壓力 ⁶	樓市壓力	企業信貸 息差擴闊	信貸違約/ 評級下調	不利的貨幣變動 ⁶	不利的開支 (單位成本)	其他壓力
全球滯脹	+75個基點至 +200個基點	(20)%至 (25)%	(10)%	+50個基點	三倍基準假設	(5)%至(10)%	+5%	不利的保單持 有人行為
地緣政治風險	(100)個基點至 +200個基點	(20)%至 (40)%	(10)%	+100個基點至 +130個基點 ⁶	三倍基準假設	(5)%至(20)%	+10%	不利的保單持 有人行為

於二零二三年十二月三十一日，本集團監管償付能力對主要假設變動的敏感度載於本年度報告第367至第368頁。此外，本集團母公司於計劃期內流動性資源的充足程度透過考慮假設短期債市休市和當地業務要求提供額外中央流動資金的壓力場景予以評估。在該流動性壓力場景中，經計及本集團自二零二四年二月十五日起的現有未提取已承諾流動資金融資16億美元(取代二零二三年十二月三十一日的原有26億美元融資)，加上中央現金及短期投資結餘(於二零二三年十二月三十一日為35億美元，本集團將可獲取充足資源，滿足業務的資金需要。

測試場景表明，經計及管理層在相關場景中可用於紓緩資本及流動資金所受影響的措施，本集團在三年評估期內仍可持續經營。有關措施包括(但不限於)調整投資組合、增加採用再保險及對有效給付進行重新定價。此外，本集團亦會每年進行反向壓力測試，讓董事了解本集團抵御極端嚴重不利情況的極限。此項分析有助於確定管理層為令本集團的資本及流動資金資源自極端狀況中恢復而能夠實施的措施。此項分析亦為本集團的恢復計劃及流動性風險管理計劃提供依據。

已知的法規變更(其財務影響可合理量化)對業務的影響亦被視為計劃的一部分。除了已知的法規變更，本集團亦面臨集團及當地層面的監管法規突然意外變動的風險。儘管無法完全預測意外變動及就此建立模型，但本集團及其附屬公司持有資本超過本集團及當地監管要求，加上本集團及其附屬公司每年能夠透過業務營運產生龐大資本，以及設有旨在恢復關鍵資本指標的補救措施，均可紓緩法規變更風險。

可持續經營結論

基於是項評估，董事可合理預期，本集團將有能力繼續經營及應付其於截至二零二六年十二月止的三年計劃期內到期的債務需求。

附註

- (1) 僅反映分類為浮動收費法的產品。
- (2) 支持股東於香港分紅基金內應佔的10%資產的投資除外。
- (3) 不包括為償付投資相連負債及於合併投資基金持有的資產。
- (4) 基於標準普爾、穆迪及惠譽的中間評級。若無法獲取，則採用美國全國保險監督協會及其他外部評級以及內部評級。
- (5) 行業分類資料來源：Bloomberg Sector、Bloomberg Group及Merrill Lynch。若無法根據上述三個來源予以確認，則分類為其他。
- (6) 具體視乎當地市場而定。

風險因素

保誠及其全資以及合營業務的整體財務狀況、經營業績及／或前景以及保誠股份成交價或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、詳盡及全面的陳述。所提供資料乃截至本文件日期，且所有前瞻性陳述乃按「前瞻性陳述」註明的因素而作出。

1

有關保誠財務狀況的風險

1.1 保誠的業務本質上受市場波動及整體經濟狀況所限，而這些因素均有可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

全球和各國宏觀經濟狀況及投資環境的不確定性、波動或負面趨勢或會對保誠的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，包括因策略、業務、保險、產品及客戶操守風險增加所導致的不利影響。

全球金融市場會受多種因素造成的不確定性及波動影響。這些因素的例子包括：中國內地、美國及其他司法權區貨幣和監管政策的實際或預期變動及其對基礎利率、所有資產類別估值及通脹預期的影響、因地緣政治衝突及／或疫情等全球性問題而導致的全球或區域經濟增長放緩或負增長、有可能產生擴散影響的特定行業(例如銀行業、房地產行業)放緩或惡化。其他因素包括全球商品及能源價格波動、對若干經濟體償還主權債務能力的擔憂、地緣政治及政治風險加劇及相關政策的不確定性、社會政治及氣候相關事件等。轉型為低碳經濟的時間及速度尚不確定且因國家而異，亦可能導致資產估值的不確定性增加、波動加劇或出現負面趨勢及流動性下降(特別是對於碳密集行業)，並可能對通脹水平產生影響。這些因素對金融市場及經濟影響的程度可能難以確定及不可預測，並受政府、政策制訂者及公眾的舉措(包括應對措施的持續時間及成效)影響。

該等因素的不利影響主要透過以下各項呈現：

- 利率變動可能會削弱保誠的資本實力及降低其承保大量新業務的能力。利率上升可能導致單位相連業務的未來手續費現值及／或意外和健康產品的未來利潤現值出現變動，進而對本集團的財務狀況產生不利影響；及／或令本集團的資產價值下降及／或對本集團的管理資產及利潤產生不利影響。利率下跌可能會：擴大附帶儲蓄成分的非單位相連產品所包含產品保證的潛在不利影響；降低本集團投資組合的投資回報；影響債務證券的估值；及／或導致本集團部分投資面臨因預付款需加快支付及贖回額增加的重新投資風險上升。

- 法人實體的財務實力和靈活度削弱，可能會導致本集團投資信貸組合的信貸評級狀況和估值轉差(從而可能導致本集團或其業務的監管資本要求增加)、信貸違約增加及債務重組以及信貸與流動性息差擴闊，導致已變現及未變現信貸虧損。對公司債務融資金額施加或增加限制的相關法規(例如對債務或負債率施加限制的法規)亦可能會削弱法人實體的財務靈活度。同樣地，本集團投資組合中的證券化資產亦面臨違約風險，並可能因借款人拖延或未能支付本金及到期利息而受到不利影響。倘法人實體的財務實力普遍惡化，則可能需要調整對於政府提供財務援助的能力及意願的任何假設。
- 保誠的交易對手(例如銀行、再保險公司、現金管理及風險轉移或對沖交易的交易對手)若未能履行承諾，或本集團與該等交易對手進行交易的能力受到法律、監管或聲譽方面的限制，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或抵押品的充足性產生負面影響。當有關情況出現時，交易對手的地域或行業信貸集中風險會加劇其帶來的影響。
- 金融工具估值變得更加困難，皆因在若干流動性不足、波動不穩或封閉的市場上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。倘本集團須於指定時間內出售其投資，該等市場狀況可能導致本集團以低於預期或記錄的價格出售此等投資。
- 本集團的投資缺乏流動性。本集團持有若干投資，這些投資可能本質上缺乏流動性或有可能快速失去流動性，例如投資基金(包括貨幣市場基金)、私人配售的定息到期證券、按揭貸款、複雜的結構性證券及另類投資。若此等投資須在短期內變現，本集團可能會遇到困難，並可能被迫以低於其原本可變現的價格出售此等投資。

- 若手續費收入與賬戶價值或管理基金的市值相關連，本集團產品的收入會減少。持續通脹壓力可能會推高利率，同時亦可能影響固定收益投資的估值以及令手續費收入減少。
- 流動性不足的情況加劇，包括來自投資及業務的預期現金流入將不足以履行本集團預期的短期及長期保單持有人給付及支付開支責任的風險。流動性不足的情況加劇亦為取得財務資源的能力增添不確定性(在極端情況下甚至會影響市場的運轉)，並可能令資金來源隨著估值下跌而減少。這可能發生在無法以可持續成本獲得外部資本、更多的流動資產須持作衍生工具交易下的抵押品或保誠的非流動資金投資受到贖回限制的情況下。此外，保誠的已發行基金亦可能會被大額贖回，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。相對利率或信貸風險等其他風險而言，流動性不足加劇所造成的潛在影響更不確定。

對於若干附帶儲蓄成分的非單位相連產品，可能無法持有可提供與保單持有人負債相匹配的現金流量的資產。這種情況特別有可能發生在債券市場較不成熟的市場，或保單持有人的負債存續期長於已發行及可在市場上獲得的債券的存續期的市場，以及受規管保費及理賠價值是參考保單發出當時的利率環境而釐定的若干市場。由於負債現金流量的存續期及不確定性，加上缺乏足夠適當存續期的資產，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低於計算保費及理賠價值時所用利率，則或會對保誠的已呈報利潤及其業務單位的償付能力有重大不利影響。此外，本集團業務的部分利潤涉及分紅產

品向保單持有人所宣派的紅利，而有關紅利受分紅基金的實際投資回報(大致基於股票、房地產及固定收益證券過往及現時的回報率計算)與提供予保單持有人的最低保證利率之差額影響。特別是在持續低息環境下，利潤可能會減少。

總體而言，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、欺詐、保單失效、部分提取或退保情況，而部分保單持有人或會選擇延遲甚至停止支付保費，或減少退休計劃供款。對生計的不確定性、生活成本上升及負擔能力出現困難，均可能對保險產品的需求構成不利影響，並導致在符合有關弱勢客戶的監管定義及期望方面面臨更大的監管風險(見風險因素3.7)。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，並進而對保誠的業務、資產負債表和盈利能力造成負面影響。舉例而言，倘若銀行保險協議的無形資產的可收回價值下降，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。舉例而言，倘持續的通脹壓力進一步推高利率水平令本集團競爭對手的產品提供更高水平的保證，可能導致若干具保證的儲蓄產品失效率上升，同時反映消費者對持平於或超過通脹水平的回報的需求。高通脹，加上經濟下滑或衰退，亦可能對負擔能力構成挑戰，對消費者購買保險產品的能力產生不利影響。通脹加劇，導致醫療理賠通脹(其中一項因素是進口醫療物資的價格在當前市況下不斷上漲)，可能會對本集團業務的盈利能力產生不利影響。

任何前述因素及事件均有可能(個別或共同地)對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

1.2 地緣政治及政治風險和不確定性因素可能會對經濟狀況造成不利影響、加劇市場波動及增加監管合規風險、導致本集團營運中斷及影響其策略計劃的實施，這可能會對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

本集團在經營所在的不同市場面臨地緣政治及政治風險和不確定性因素。有關風險可能包括：

- 政府法規、行政權力、制裁、保護主義或限制性經濟和貿易政策的應用與企業或行業採取的相關措施，會增加特定地區、市場、公司或個人的貿易壁壘或限制貿易、銷售、金融交易或資本、投資、數據或其他知識產權的轉讓；
- 本地法規變更的規模擴大及步伐加快，包括適用於特定行業的變革；

- 更廣泛地採納或實施可能旨在域外適用的法律及法規；
- 軍事局勢加劇緊張、地區敵對或新衝突可能會破壞業務營運、投資及增長；
- 退出或被逐出現有貿易集團或協議或金融交易系統或系統分化(包括便利跨境支付者)；
- 實施有利於本地企業的措施，包括修改外資公司的非本地持股上限、根據有關法規及稅務規則差別對待外資企業或透過國際貿易爭端影響外資公司；
- 因政府實行強制要求或法規，以向政府繳納款項作為經營業務的條件，從而導致成本增加；及
- 要求海外公司透過於本地註冊成立的實體經營業務或對執行或管理委員會的當地代表最少人數作出要求的相關措施。

風險因素續

上述風險可能透過其對全球各地和各國金融市場的宏觀經濟前景及環境的影響而對保誠產生不利影響。保誠亦可能面臨地緣政治衝突引發更高的制裁風險及聲譽風險增加。上述風險亦可能對本集團、其合營企業或共同擁有的業務、銷售及分銷網絡或第三方服務供應商經營所在的特定市場或地區的經濟、業務、法律及監管環境產生不利影響。對於在多個司法權區營運的國際活躍集團(包括保誠)而言,有關措施亦可能增加法律及監管合規的複雜程度,以及增加某一司法權區與另一司法權區的要求相互抵觸的風險。請參閱下文風險因素4.1。

地緣政治及政治風險和不確定性因素亦可能會對本集團的業務及營運抗逆力產生不利影響。地緣政治及政治緊張局勢加劇可能引發衝突、民眾騷亂及/或民眾抵抗行為,以及本地及跨境網絡入侵活動增加。此類事件可能會破壞保誠的系統、業務、新業務銷售額及續保、分銷渠道及客戶服務,從而影響其營運抗逆力,並可能導致業務單位對本集團中央現金結餘及利潤的貢獻減少、令盈利能力下降、蒙受財務損失、對客戶造成不利影響及使聲譽受損,同時或會影響保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景。

香港既是本集團的主要市場,亦是本集團總部職能的所在地,倘立法或法規變更,以及地緣政治或政治風險對香港的國際貿易及經濟關係造成不利影響,則有可能會對本集團的銷售、營運及產品分銷構成不利影響。

1.3 作為控股公司,保誠倚賴其附屬公司支付經營開支及派付股息。

本集團的保險及資產管理營運一般經由直接及間接附屬公司進行,並承受本「風險因素」一節其他部分闡述的風險。

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、自長期資金作出的股東轉撥,以及任何透過發行股票、債券及商業票據籌集的款項。

保誠的若干附屬公司須遵守有關保險、資產管理、外匯及稅務的法律、法規及條例(包括與可分派溢利有關者而令其匯款能力受到限制)。在某些情況下(包括整體市況變動),這會限制保誠向股東派付股息或將若干附屬公司持有的可動用資金用作支付本集團其他成員公司的經營開支的能力。

保誠的任何附屬公司財務狀況的重大變動可能會對其業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響。

1.4 保誠的投資組合承受潛在主權債券信貸惡化的風險。

投資主權債券會產生面對地緣政治或政治、社會或經濟變化(包括政府、國家元首或君主變更)、軍事衝突、疫情及相關破壞,以及對有關債券發行人所在市場及主權國信譽造成影響的其他事件的直接或間接影響的風險。投資主權債券涉及與投資企業發行人債券不同的風險。此外,債券發行人或控制償還債務的政府機關可能無法或不願於債務到期時按債務的條款(或以協定的貨幣)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,當中包括其財務狀況、外幣準備金的規模及可用性、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、地緣政治緊張局勢和衝突的政策,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、實行監管控制或徵稅等來令其貨幣匯率貶值,或採取貨幣、財政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券投資的價值造成不利影響。經濟不確定時期對主權債券市價波動的影響範圍可能大於其他類型發行人的償債責任固有的波動。

此外,假如出現過去曾經於若干情況下發生過的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,這可能導致保誠面臨本集團投資組合中通過投資而持有該等金融機構的額外風險。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也可能會受到不利影響,而金融機構之間的交易對手關係亦可能受到不利影響。

倘主權國拖欠償債或重組債務或採取政策貶值或以其他方式變更其債務計值貨幣,保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

1.5 保誠的財務實力及信貸評級如被下調，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、負債增加或其他問題等原因而下調，可能會對其推廣產品、挽留現有保單持有人及吸引新保單持有人的能力，以及本集團爭取收購及策略機會的能力構成不利影響。評級下調亦可能對本集團的財務靈活性(包括以可接受水平及定價發行商業票據、依據交易或與之相關的抵押要求的能力及管理市場風險的能力)產生不利影響。保誠可借貸資金的利率受其信貸評級影響，因信貸評級是衡量本集團履行合約責任能力的指標。

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。

此外，任何有關評級下調均有可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。保誠無法預測評級機構可能採取的行動，或保誠因應評級機構的任何有關行動而可能採取的行動，這可能會對其業務造成不利影響。

1.6 由於業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險。

由於保誠業務在地域上的分散性，保誠承受匯率波動的風險。保誠的業務一般以當地貨幣計值承保保單及投資資產，但保誠亦在部分市場以非當地貨幣(主要是美元)計值承保保單及投資資產。儘管此做法限制了匯率波動對當地經營業績的影響，惟將業績換算為本集團的呈列貨幣時會令保誠的合併財務報表產生波動。該風險現時並無另作管理。本集團以美元呈列其合併財務報表。本集團仍有若干實體的業績並

非以美元計值或與美元掛鈎，亦有若干實體訂立以非美元貨幣進行的交易。保誠須承受換算該等實體的業績及非美元交易而產生的匯率波動風險以及港元維持與美元掛鈎的風險。當來自業務的以非美元計值的盈餘用於支持集團資金或股東利益(例如匯款)時，本集團可能會在其認為符合經濟利益的情況下對貨幣風險進行對沖。保誠亦面臨用於管理貨幣風險的貨幣掉期及其他衍生工具所產生的剩餘風險影響。

2

有關可持續發展(包括環境、社會及管治以及氣候相關)事宜的風險

2.1 未能有效地了解及應對與可持續發展因素相關的風險，或會對保誠長期策略的成功實施造成不利影響。

若未能妥善管理與主要可持續發展主題相關的重大風險(包括下文詳述的風險)，本集團的聲譽及品牌、其吸引及挽留客戶和員工的能力，乃至其經營業績及策略的實施和長期財務成功，均可能受到不利影響，從而使本集團難以履行可持續發展的相關承諾並削弱其可持續發展的資質水平。

a 環境風險

環境問題(尤其是與氣候變化相關者及其社會和經濟影響，惟亦包括與生物多樣性及自然環境退化相關者)對保誠的可持續發展構成長期風險，並可能影響其客戶及其他持份者。

保誠著眼於長期投資，因此面臨氣候變化風險的長期影響，包括向低碳經濟轉型風險、實質風險、聲譽風險及股東、客戶或第三方訴訟風險帶來的財務及非財務影響。隨著全球經濟向低碳轉型，若干資產行業的碳密集型公司的經營成本上升及市場對其產品及服務的需求下降，導致該等公司的金融資產重新定價可能會對投資估值及流動性造成不利影響。轉型的速度，以及轉型有序進行及管理(相比無序及回應性

轉型)的程度將受到公共政策、科技及市場或投資者情緒的變化等因素的影響。該等因素對投資估值的潛在影響亦可能產生更廣泛的經濟影響，進而可能不利地影響客戶及其對本集團產品的需求。與氣候變化影響相關的直接實質風險，加上向低碳經濟轉型的潛在經濟影響，可能對保誠經營及投資所在的亞洲及非洲市場產生不成比例的影響。本集團的持份者日益期望及/或依賴本集團基於對相關市場及公司層面轉型計劃的理解，支持有序、共融及可持續的轉型，同時將該等市場中的經濟、業務、社區及客戶所受到的影響納入考慮。

本集團能否充分了解並妥善應對轉型風險、實現對外減碳承諾以及將可持續發展考量因素納入現有或新的以可持續發展或氣候為導向的投資策略及產品中，這些可能會因本集團所投資的被投資公司資產的碳風險、轉型計劃相關數據不足或不可靠或未能按計劃撤資而受到限制。氣候變化的直接實質影響，包括由短期事件驅動的立即性實質風險(例如日益頻發及嚴重的颶風和山火)及有關長期氣候規律轉變(例如氣溫上升及早情持續的長期性實質風險)可能會在本集團所承保及提供保險產品的死亡率及發病率風險評估以及相關

風險因素續

理賠狀況中成為日益重要的因素。同樣地，與自然相關的實質風險會影響壽險負債及健康負債，例如污染、水質差劣、廢物污染及過度開發自然環境均可能導致生物多樣性退化，進而可能對人類健康構成威脅。保誠或其主要第三方經營所在市場的有關短期及長期環境變化可能會對本集團的營運抗逆力及其客戶造成不利影響，有關影響可能透過境內及境外的遷移或失所而發生。

本集團經營所在的市場推行全球標準以及可持續發展、環境和氣候相關法規的步伐及規模，對履行現有及新增撤出或限制若干行業投資、參與及報告承諾的需求，以及對外部核證報告的需求可能帶來合規、營運、披露及訴訟風險，而採用一致的風險管理方法需要跨司法權區協作，可能會增加上述風險。推出以可持續發展為主題的基金或產品，或是將可持續發展考量因素納入現有產品的投資流程(的方法)可能會增加與本集團委任資產管理公司對客戶及投資者的受信責任感知履行有關的風險，並因此可能令監管合規風險、客戶行為風險、產品披露風險及訴訟風險增加。保誠自願加入或參與行業組織及團體或其計劃，或會令持份者更期望本集團與其公開立場或目標相符或一致。倘相關行業組織或其計劃所宣稱的立場或目標持續演變，或司法權區解讀其目標會給市場或消費者產生不利影響(包括與反壟斷法出現明顯衝突等情況)，則本集團的聲譽及訴訟風險其後或會增加。請參閱風險因素4.1，了解更多關於環境、社會及管治以及氣候相關監管及監督發展的詳情及其對本集團的潛在影響。

若未能了解、管理這些氣候相關風險及提高透明度，則可能會增加對保誠及其持份者的不利影響。

b 社會風險

若未能顧及本集團的客戶及員工以及本集團或其第三方經營所在社區的權利、多元化、福祉、不斷變化的需求、人權及利益，可能會產生對保誠構成影響的社會風險。發達市場及本集團所在市場因近期疫情而加劇的感知或實際不平等問題及收入差距均可能會進一步侵蝕本集團各市場的社會凝聚力，從而可能會增加保誠的營運及中斷風險，並影響本集團實施透過開發實惠便捷產品來滿足有關各市場民眾需求的策略。氣候變化的直接實質影響、自然環境的惡化及支持全球經濟向低碳轉型的行動或會對本集團經營所在市場中社會經濟地位較低的群體的生計的穩定性和健康造成不成比例的影響。保誠在多個司法權區經營業務，而這些司法權區的當地文化及考量因素各有不同，特別容易受到氣候變化及生物多樣性退化的影響，因此，保誠面臨的上述風險會有所增加。

不斷演變的社會規範以及與公共衛生趨勢(例如肥胖率上升及精神健康惡化)及人口結構變化(例如人口城市化及老齡

化)以及氣候相關發展等因素導致的潛在遷徙相關的新興人口風險可能會影響客戶的生活方式，並因此可能會對本集團保險產品的理賠水平產生影響。

作為一家提供保險及投資服務的公司，本集團日益重視透過運用數碼服務、技術及分銷方法打造對客戶而言更加便捷的產品。因此，保誠可存取龐大的客戶個人資料(包括與個人健康有關的資料)，且其藉助複雜工具、機器學習及人工智能技術分析和解讀有關資料的能力日漸增強。因此，本集團面臨更大的技術風險(包括演算法偏差帶來的潛在意外後果)以及濫用客戶資料或違反保密行為相關的監管、道德及聲譽風險。該等風險於下文風險因素3.4及3.5闡述。產品、服務及流程日趨數碼化，亦可能帶來新的及無法預測的監管要求及持份者期望，包括關於本集團在此次轉型過程中如何提供客戶所需的支援。

若未能根據《世界人權宣言》和國際勞工組織的核心勞工標準的原則為本集團僱員營造一個共融、多元化及開放的環境，或會影響吸引及/或挽留僱員的能力並增加潛在的聲譽風險。本集團第三方供應鏈及被投資公司內部涉及的勞工標準、尊重人權及現代奴役等主題的業務實踐，亦令本集團面臨潛在的聲譽風險。

c 管治

若未能維持高水平的企業管治，可能會對本集團及其客戶及僱員產生不利影響，並增加本集團作出不良決策及對主要風險監察及管理不力的風險。若主要管治委員會缺乏足夠的獨立性、其成員缺乏多元化、技能或經驗，或沒有明確(或充分)的監督責任和授權，則有可能衍生管治不善的問題。薪酬監督不力，亦會增加高級管理層行為表現不佳的風險。

保誠在多個司法權區經營業務，並設有一個集團及附屬公司管治架構，這可能會進一步增加有關考慮因素的複雜性。與並無直接全面控制權的合營企業或合夥企業合作，以及聘用第三方服務供應商，會增加保誠因管治不足而產生的聲譽風險的可能性。

可持續發展風險可能會直接或間接影響保誠的業務及策略實施。有關策略著重讓客戶獲得更多及更便捷的健康和理財保障，並於本集團所在市場以負責任的管理及投資方式支持公平及共融轉型，透過建立可持續發展業務為廣大持份者(包括客戶、機構投資者、僱員及供應商，乃至政策制定者、監管機構、行業組織及當地社區)帶來正面的影響。本集團如未能在當地業務及營運、承保及投資活動中公開發明地貫徹實施本集團的可持續發展策略以及實施及秉持負責任的業務實踐，則可能對本集團的財務狀況及聲譽造成不利影響。這亦或會對本集團的持份者產生消極影響。這些持份者對於

可持續發展事宜的期望、關切及目標在本集團經營所在的市場內及各市場之間以及不同持份者群體之間可能不盡相同。在投資活動中，保誠的持份者日益期望及依賴負責責任的投資方式，以體現可持續發展考量因素如何有效地納入投資決策、負責任的供應鏈管理以及履行受信及管理職責。作為資產擁有人及資產管理人，有關職責包括根據內部既定程序及外部承諾，有效執行與被投資公司有關的排除、投票及積極參與決策。

3

有關保誠業務活動及行業的風險

3.1 實施大規模轉型(包括複雜的策略舉措)會帶來重大設計及執行風險，並可能會影響保誠的營運能力及實力。倘有關舉措未能達致其目標，或會對本集團及其策略實施造成不利影響。

為實施其業務增長策略、切合客戶所需、改善客戶體驗、加強營運抗逆力、符合監管和行業規定及維持市場競爭優勢，保誠會不時根據需要對其業務進行企業重組、轉型計劃及收購/出售。該等變革舉措大部分相當複雜、相互關聯及/或涉及廣泛的層面，並包括透過營運模型變動提高業務效率，提升本集團的數碼化能力，擴大策略夥伴關係及由行業和監管推動的變革。這些舉措若產生計劃外成本、延遲實施或未能全部達致目標，則可能對保誠的業務、僱員、客戶、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。本集團的領導層變更及業務和營運模式的變動會給僱員帶來更大的不確定性，這可能會影響本集團的營運能力及實施策略的能力。實

持份者對支持有關職責的活動的透明度及披露要求和期望日益增加，進一步增加本集團的披露風險，包括與潛在誇大或錯誤陳述本集團業務活動、產品及服務(如漂綠)的正面環境或社會影響有關的風險。

行轉型舉措亦可能對本集團產生不利的影響，例如對本集團的僱員或營運能力構成額外壓力，以及削弱本集團的控制環境。實施與本集團經修訂策略、控制環境轉型、重大會計準則變動(例如《國際財務報告準則》第17號)及本集團主要業務其他法規變更(例如與印尼業務代理人轉型相關者)相關的舉措可能會增加上述風險。有關此等法規變更的風險於下文風險因素4.1闡述。

業務的技術變革日新月異，本集團未必能夠預測變革可能帶來的所有意外後果。人工智能等創新技術為保誠帶來潛在的額外監管、資訊安全、私隱、經營、道德及操守風險。具體而言，更廣泛使用人工智能可導致監管機構的審查增加、決策過程中的潛在偏見，以及資訊安全中無法預測的漏洞。使用人工智能的道德影響(例如數據私隱及自動化決策的透明度)亦是潛在關注領域。倘管理不善，這些風險可能會導致客戶損失及聲譽受損。

3.2 保誠的業務現時在人口趨勢不斷快速轉變且競爭劇烈的環境下進行。本集團業務的盈利能力取決於管理層應對此等壓力及趨勢的能力。

金融服務市場競爭激烈，有多個因素影響保誠的產品銷售能力及盈利能力，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、實施及遵守法規變更的能力、監管處罰的實施、品牌實力及知名度、投資管理表現和基金管理趨勢、過往分紅水平、應對人口趨勢不斷轉變的能力、客戶對個別儲蓄產品的喜好(可能受更廣泛的經濟壓力的影響)及技術進步。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對手。此外，爭取才華技能兼備的僱員、保險代理人及獨立財務顧問的激烈競爭或會限制保誠業務按計劃速度增長或以其他方式實施策略的潛力。技術進步，包括能提升收集大量客戶健康數據能力的技術，以及用於數據分析和解讀研究的技術和工具的發展(如人工智能及機器學習)，可能會導致本集團面臨來自保險業內及業外的競爭加劇，以及因無法吸引或挽留人才而可能面臨更高的競爭風險。

本集團的主要競爭對手包括全球壽險公司、區域保險公司及跨國資產管理公司。在大部分市場，當地公司亦有相當高的市場佔有率。

保誠相信，由於客戶需求、數碼化及其他技術進步(包括使用人工智能提高營運效率及提升客戶體驗)、對規模經濟的需求，加上合併、監管行動及其他因素的間接影響，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其預測及妥善應對競爭壓力的能力。這包括在拓展新分銷渠道的市場上管理對本集團現有銷售及分銷安排(例如銀行保險安排)的商業價值的潛在不利影響。

倘若應對不當，或會對保誠吸引及挽留客戶的能力造成不利影響，甚至限制保誠在其經營所在市場開展新業務的能力，這可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響。

風險因素續

3.3 保誠及其重要外判合作夥伴業務固有營運風險上的不利經驗可能干擾其業務運作並對其業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。

保誠的所有業務均存在營運風險，包括因內部程序不足或失效、系統或人為錯誤、不當行為、欺詐、自然或人為災難事件(例如自然災害、流行病、網絡攻擊、恐怖主義行為、民眾騷亂及其他災難)或其他外來事件影響產生損失的風險。這些風險亦可能透過其合作夥伴對保誠產生不利影響。保誠依賴若干銀行保險、產品分銷、外判(包括但不限於外部技術、數據託管及付款)及服務合作夥伴的表現及營運，其中包括後勤辦公室支援職能部門，例如科技基建、開發及支援以及面向客戶的營運及服務(例如產品分銷及服務(包括透過數碼渠道)及投資營運)等相關部門。由於保誠依賴有關合作夥伴穩健的營運表現，故而使其面臨有關合作夥伴所提供的營運及服務中斷或失效的風險。再者，保誠在廣泛及不斷演變的法律及監管環境中經營，亦增加其業務程序及控制的管治及營運複雜性。

此類風險可能會導致保誠的系統、營運、新業務銷售額及續保、分銷渠道以及客戶服務中斷，從而影響保誠的營運抗逆力及履行必要業務職能的能力或可能導致機密或專有資料遺失。有關風險及任何行政系統(例如與保單持有人記錄相關者)或精算準備金程序的不足，亦可能導致開支增加，以及法律及監管處罰、盈利能力下降、財務損失及客戶操守風險影響，這可能損害保誠的聲譽以及與客戶及商業夥伴的關係。若未能充分監督服務合作夥伴(或其科技及營運系統和程序)，可能會令保誠的服務質素嚴重下降或對其業務營運及客戶服務造成嚴重影響，甚至可能會導致聲譽或操守風險，從而可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

保誠的業務需要為眾多不同產品處理大量交易，在執行一系列營運職能的過程中，採用複雜且相互關聯的科技及財務系統、模型，以及以用戶為中心的應用程式。有關職能包括計算監管或內部資本要求、對資產及負債進行估值以及利用人

工智能及數碼應用程式獲取新業務。許多此類工具構成保誠資訊及決策框架的一部分，而在核心業務活動、決策及報告中使用錯誤或不當的工具，可能會造成不利影響，從而衍生風險。此等工具如出現任何錯誤或限制或使用不當，均有可能導致監管違規、決策不當、財務損失、客戶損失、外部報告不準確或聲譽受損。本集團有相當一部分業務屬長期性質，亦意味著將長時期妥善保留準確記錄。

本集團核心業務活動的表現及是否能夠持續向客戶提供服務，非常倚賴具抗逆力的資訊科技應用程式、基建及安全架構設計、數據管治及管理以及其他營運系統、人員、控制及成熟程序，並因此需要在這些方面作出重大投資。在發生大規模破壞性事件或重大變革的期間，或由於其他因素(包括欠缺技能熟練／富有經驗的人員)而影響營運表現時，保誠及／或其第三方服務供應商的有系統及程序的抗逆力及營運效能或會受到不利影響。特別是，保誠及其業務夥伴越來越多地採用新興技術工具及數碼化服務，又或者與具備這些能力的第三方建立策略合作關係。自動化的客戶分銷渠道及服務可提升提供無間斷服務的關鍵能力。若未能妥善管治及管理新興技術與日俱增的營運風險，則保誠的聲譽及品牌、經營業績、吸引及挽留客戶的能力、實施長期策略的能力，乃至其競爭力及長期財務成功，均可能受到不利影響。

儘管保誠的科技、合規及其他營運系統、模型和程序包含了專為管理及減輕與其活動有關的營運及模型風險而設的有力管治及控制措施，但無法完全保證有關系統及程序對破壞的抗逆力，亦不能完全保證管治及控制一直有效。由於人為失誤或其他原因，營運及模型風險事件確實會不時發生，且並無系統或程序可完全防止此類事件的出現。保誠的舊有系統及其他科技系統、數據和程序與一般營運系統和程序一樣，亦可能會發生故障或遭到入侵／數據外洩。

3.4 網絡安全風險，包括保誠科技系統若遭企圖接入或破壞，以及個人資料丟失或不當使用，可能對本集團產生潛在的不利財務影響，並可能導致保誠失去客戶及僱員的信賴及聲譽受損，從而可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

保誠及其業務夥伴面臨科技系統可用性、保密性及完整性或(公司及客戶)數據的完整性及安全性遭個人(包括保誠或其第三方服務供應商的僱員、外判商或代表等關連人士及非關連人士)或團體有意或無意破壞或損害的風險日漸增加，包括勒索軟件(限制保誠存取數據以索取贖金以及若未支付贖金時洩露數據並威脅公開披露保誠數據的惡意軟件)及針對特定目標和非針對特定目標但手法高超的攻擊造成的破壞。於該等風險成為現實的情況下，可能導致主要業務中斷、難以恢復重要數據或服務或損害資產，從而可能導致保誠失去客戶及僱員的信賴、聲譽受損及直接或間接財務損失。

金融服務公司持有大量個人及財務數據，因而成為網絡犯罪集團虎視眈眈的目標。勒索軟件的漏洞攻擊套件及勒索軟件即服務操作容易，且便於威脅行為者獲取，導致勒索軟件活動增加。同時，網絡安全威脅繼續在全球各地複雜演變，可能會造成重大影響。由於保誠不斷增加現有市場及新進市場業務規模，而且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公司進行交流，加上保誠的品牌知名度提高，且採用本集團數碼平台的人數日益增加，亦會增加保誠被網絡罪犯視為犯罪目標的可能性。

市場對保誠及其業務夥伴的要求及期望越來越高，不但要保證客戶、股東及僱員資料安全，還要確保其持續準確並以透明、恰當及合乎道德的方式使用資料，包括於應用自動化程序時確保作出合適決策。隨著保誠及其業務合作夥伴在業務營運中越來越多地採用數碼科技，本集團所產生的數據為我們提供機遇，可在增強與客戶溝通的同時，繼續履行保護客戶個人數據安全的責任。保誠設有多項政策及框架，以管理

客戶數據的處理。倘若未能遵守這些政策，可能會招致監管審查及處罰以及對客戶及第三方合作夥伴不利，且本集團的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、實施長期策略的能力乃至經營業績，均可能受到不利影響。

發展雲端基礎設施及使用數碼化分銷和服務渠道(能夠以更大的規模及更快的速度向個人收集範圍更廣泛的個人及健康相關數據)，以及使用複雜工具、機器學習及人工智能技術以處理、分析及詮釋有關數據，則可能會增加本集團無法滿足上述要求及期望的風險。

對生成式人工智能等新興技術的使用增加，亦可能會產生新的及現時無法預測的監管、聲譽及營運問題，故須謹慎考慮及設立防護機制以確保使用安全。網絡安全及數據保護的監管發展繼續在全球範圍內推進。二零二三年，數據私隱的熱度持續上升，亞洲監管機構推出新的數據私隱法律或完善現有法律(例如越南於二零二三年六月推出全新資料保護法，南韓則全面修訂數據私隱法)。相關發展可能會增加該領域有關規定及責任的複雜性，尤其是當有關發展包括國家安全限制或施加與其他司法權區相異及/或抵觸的規定時。該等風險亦會擴大違反監管規定或資訊科技系統或數據遭受重大入侵(包括在保誠合營企業或第三方服務供應商身上發生時)對保誠造成的財務及聲譽影響。作為一家全球機構，國際之間的數據傳輸或會令本集團的監管風險增加。

保誠曾經並可能繼續面對電腦病毒、非法存取及網絡安全攻擊帶來的潛在危害，例如「拒絕服務」攻擊、網絡釣魚及破壞性軟件活動。儘管設有多層安全防護，仍不能保證此等事件不會發生，而這可能會對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利的後果影響。

風險因素續

3.5 隨著保誠經營所在的市場及其合作夥伴關係及產品服務不斷發展，保誠旗下數碼平台可能會增加本集團面臨的現有業務風險或帶來新的風險。

保誠旗下數碼平台受到多項風險的影響，主要包括以下相關風險：法律及監管合規以及業務操守；執行複雜的變革舉措；資訊安全及數據私隱；使用模型(包括使用人工智能的模型)及處理個人資料；資訊科技基建及營運的抗逆力及完整性；以及有關管理第三方的風險。本集團現存在的風險均可能會因諸多因素而增加：

- 保誠旗下數碼平台營運所在的現有及規劃中市場的數目，該等市場均各自設有其法律法規及監管監督機構，其應用範圍可能尚不確定或有可能快速變化，或會令監管合規風險增加；
- 在現有及規劃中市場推行計劃數碼平台及服務，可能需要執行錯綜複雜的變革舉措。這可能會產生設計及執行風險，當相關變革舉措同時推出時此等風險或會被放大；
- 數碼平台所倚賴的數據量、範圍及敏感度不斷增長，且本集團可透過模型存取、保留、分析及處理其數據，亦會增加數據的安全、私隱及使用風險。此外，在應用程式功能及服務中使用複雜模型，包括在關鍵決策上採用人工智能時，若有關功能未能按預期運作，則可能引致道德、營運、操守、訴訟及聲譽風險；

- 依賴眾多第三方合作夥伴及供應商及／或與之合作，而其可能因市場而異。這可能會增加不間斷客戶服務的營運中斷風險、監管合規及操守風險，以及潛在聲譽風險；及
- 對該平台提供的支援及開發服務，其地點位於該平台經營所處部分個別市場以外，進而可能會增加當地法律及監管合規的複雜程度。

有關數碼平台可能會開發及提供新的產品及功能，這可能為本集團帶來新的監管、營運、操守及策略風險。各市場或會實施相關法規以限制線上或以數碼形式分銷保險及資產管理服務的許可範圍，並可能會限制該平台提供的當前或計劃中產品服務。

若未能妥善管治及管理上述與日俱增及新出現的風險，則保誠的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、其競爭力乃至其實施長期策略的能力以及本集團的財務狀況均可能受到不利影響。

3.6 於若干市場，保誠現時透過合營企業合作夥伴、其他股東及第三方經營業務。這些業務所面對的風險與本集團其他業務相同，同時亦為保誠帶來本集團不會從其全資附屬公司面對的若干風險。

保誠現時透過(及於若干市場，根據當地法規須透過)合營企業及其他共同所有權或第三方安排(包括聯營公司)進行經營。倘本集團的任何合作夥伴未能或無法履行其於有關安排下的責任、遇到財務困難或未能遵照當地或國際法規及標準(例如有關防止金融犯罪及可持續發展(包括氣候相關)風險(見上文風險因素2)的法規及標準)，本集團的財務狀況、營運及聲譽可能會受到不利影響，或本集團可能會面臨監管譴責。在合營企業或共同擁有的業務的名稱中帶有保誠字樣的情況下，本集團所面臨的聲譽風險會有所擴大。

本集團的大部分業務分別來自中國內地的合營企業及印度的聯營公司。就該等業務而言，本集團可行使控制權的程度取決於合約協議的條款，以及上市規定等適用於合營企業及聯營公司的當地法規限制，特別是訂明參與者間的控制權分配及持續合作的條款。因此，本集團能夠對該等業務行使的監督權、控制權及獲取管理資料的程度與本集團全資擁有的業務相比可能較低。這可能會增加本集團有關該等業務的財務狀況的不確定因素，包括其投資組合的估值，以及其面臨

的投資信貸及交易對手信貸風險程度，從而導致本集團整體風險增加。當該等業務所在地區的特定市場或行業發展放緩、受阻、波動或轉差時(例如中國內地房地產行業乃至更廣泛經濟層面的不利發展)，情況尤其如此。另外，本集團可行使控制權的程度可能會受若干司法權區的外資公司外資持股上限變動所影響。倘本集團的策略計劃包括透過合營企業或共同擁有的業務擴張本集團業務，則本集團所面臨的於上文風險因素3.1詳述的風險亦有可能增加。

此外，本集團的很大部分產品分銷現時透過代理安排及與並非由保誠控制的第三方服務供應商訂立的合約安排(例如銀行保險安排)進行，因此本集團有賴於相關關係的延續。該等安排的有效性、臨時或永久中斷(例如第三方服務供應商的聲譽、財務狀況或其他情況嚴重惡化)、管控(例如與第三方服務供應商系統失靈或防止金融犯罪相關的管控)出現重大失誤、第三方服務供應商的管治或營運因法規變更而受到影響或其未能遵守任何監管規定，都可能會對保誠的聲譽及其業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

3.7 與為產品定價及報告業務業績時所用的各項假設有關的不利經驗可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大影響。

與其他壽險公司一樣，本集團業務的盈利能力取決於多項因素，包括死亡率和發病率的水平及趨勢、保單退保率、產品保證特點的行使率、投資表現及減值、行政單位成本及新業務收購開支。

本集團業務承受通脹風險。特別是，本集團的醫療保險業務亦面臨醫療通脹風險。金融市場及經濟活動水平大幅波動以及客戶行為的轉變對本集團業務盈利能力的潛在不利影響載述於上文風險因素1.1。儘管本集團有能力對旗下若干產品作出重新定價，但重新定價的頻率可能需要增加。重新定價需視乎可用於重新定價的營運能力與資源，以及本集團因應監管機構及社會對保險產品可負擔性及保障弱勢客戶方面的期望提高和營運所在市場的商業考量因素，實施重新定價的能力。本集團業務的盈利能力亦可能受到重新定價後醫療降級的不利影響。

保誠(如同其他保險公司)在產品定價、訂立準備金、報告其資本水平及長期業務經營業績時，均需針對多個因素作出假設。另一因素是保誠對預期客戶未來提早終止產品的比率(稱為續保率)的水平作出的假設。該假設涉及本集團的多項業務。保誠對續保率的假設反映每個相關業務範圍的近期過往經驗與專業判斷(特別是在缺乏相關及可靠經驗數據的

情況下)。任何對續保率未來變動的預期亦在有關假設中反映。若續保率的實際水平與假設水平有顯著差異，可能會對本集團的經營業績造成不利影響。

另外，疫疾、流行病及其他可引起大量死亡或新增疾病理賠及醫療理賠成本增加的影響，可能會對保誠的業務造成不利影響。雖然過往已多次發生流行病、大型流感及其他疫疾，但未來發生此類事件的可能性、時間或嚴重性均不可預測。外界(包括政府及非政府組織)控制疫情擴散及降低疫情嚴重後果的成效，以及藥物治療及疫苗(及其推行)及非藥物干預措施的成效，可能會對本集團的理賠經驗造成重大影響。

保誠採用再保險有選擇性地轉移死亡率、發病率及其他風險。此做法會令本集團面臨：再保險公司無法支付再保險索償或無法履行其承諾的交易對手風險；再保險公司變更再保險的承保條款及條件的風險，或保誠無法將再保險提升的價格轉移至其客戶的風險；難以確定再保險合約是否承保某事件的再保險條款及條件的不明確風險；以及無法就所尋求的風險轉移更換現有再保險公司或找到新的再保險公司的風險。

任何前述因素及事件均有可能(個別或共同地)對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

4

與法律及監管法規相關的風險

4.1 保誠現時經營業務須受監管並承受相關的監管風險，包括本集團監管監督或干預基準的變動、本集團已呈報事件所引致監管審查的級別及其經營所在市場在法律、法規、政策及其詮釋以及任何行業／會計準則上的變動影響及步伐。

任何不遵守保誠現時經營所在任何市場的政府政策及法例、對公司及個人的財務監控措施、適用於金融服務及保險業公司的法規或監管詮釋(包括與保誠或其分銷商的業務操守相關者)，或監管機構作出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應用)或會對保誠造成不利影響。此外，法規變更可能為保誠帶來重大影響，例如保誠可能須對其產品範圍、分銷渠道、銷售和服務慣例、資料的處理、競爭力、盈利能力、資本要求、風險管理方法、企業或管治架構、財務及非財務披露、已呈報業績及融資要求作出調整。資本相關法規的其他變更可能改變資本對市場因素的敏感程度，保誠經營所在司法權區的監管機構可能施加影響本集團不同業務單位(無論按地域、法律實體、產品系列或其他基準)之間資本及流動資金分配的規定。監管機構亦可能會

改變償付能力規定、釐定監管或法定資產負債表的組成部分(包括準備金及個別業務所需持有資本的水平)的方法(可影響本集團的資本狀況)。此外，由於政府因應金融及全球經濟狀況作出干預，故政府對金融服務業的監管及監督可能會持續變動，可能導致加強客戶保護、提高資本要求、限制交易及加大監管權力。

保誠在經營所在市場須遵守持續經營的監管規定以及有關金融犯罪的責任(包括遵守打擊洗錢及制裁法規)，其或會規定本集團有責任就特定個人、組織、企業及／或政府採取某些行事方式或限制其可採取的行事方式。若未能遵守有關法規，則可能會對保誠的聲譽造成不利影響及／或引致本集團受法律或監管處罰或限制。對於國際活躍集團(包括保誠)而言，在多個司法權區營運(包括跨境活動)會增加法律及監管合規挑戰的複雜程度及規模。保誠履行某個司法權區的

風險因素續

法律或監管責任(包括國際制裁方面)可能會觸犯另一司法權區的法律或政策方針，或可能被視作支持該司法權區而非另一司法權區的法律或政策方針，為本集團帶來額外的法律、監管合規及聲譽風險。地緣政治及全球緊張局勢亦可能導致各大陣營集團間的重新洗牌或全球兩極分化及脫鉤，可能會增加國際制裁的規模及複雜程度。當監管法規及責任界定不明，以及當適用於本集團的具體情況較為複雜時，相關風險均可能會增加。

有關特定領域的監管及監督規定或變動的進一步詳情載於下文。

a 集團監管

香港保險業監管局(香港保監局)是保誠的集團監管機構。香港保監局的集團監管框架以原則為基礎及成果為導向的方針，讓香港保監局能夠對獲指定的跨國保險集團控股公司行使直接監管權力。保誠已設立各種監察機制及控制措施，以確保持續合規，並促進與其集團監管機構香港保監局展開建設性的接洽。

b 全球監管發展及系統風險監管

全球正在發生多項監管發展，保誠經營所在多個司法權區的業務均可能受到影響。在金融穩定理事會的授權下，這項工作包括在系統風險(包括氣候相關風險)及保險資本準則領域的標準制訂及指引。

就保險行業而言，國際保險監管者協會繼續透過於二零一九年有效取代全球系統重要性保險公司評定的整體框架監察和評估系統風險。金融穩定理事會繼續接收國際保險監管者協會全球監察工作成果的年度更新，其中將包括國際保險監管者協會的系統風險評估。金融穩定理事會保留對個別保險公司於全球環境下是否具有系統重要性及是否採取任何必要整體框架監管政策措施應對相關系統重要性問題公開發表意見的權利。於二零二五年十一月，金融穩定理事會將根據整體框架審閱評估及紓緩系統風險的流程。在是次審閱後，金融穩定理事會將在必要時調整流程，內容可能包括重新啟用更新後的全球系統重要性保險公司評定流程。大部分先前的全球系統重要性保險公司措施已被納入下文闡述的國際保險監管者協會保險核心原則和共同框架，以及香港保監局的集團監管框架。作為國際活躍保險集團，保誠須遵守這些措施。

國際保險監管者協會的共同框架制定專門針對國際活躍保險集團進行有效集團監管的定量及定性監督標準及指引。保險資本準則是共同框架的定量要素，也是最後制定階段的綜合資本準則，將於二零二五年生效。香港保監局在根據共同框架中的既定定性標準進行評估後，將保誠評定為國際活躍保險集團，並要求保誠採用保險資本準則或證明其現行集團資本監管框架的結果與保險資本準則相同。

保險資本準則分兩個階段發展：進行為期五年的監察(於二零二零年初開始)而後付諸實施。美國全國保險監督協會亦制定了保險資本準則的替代方法，稱作「匯總法」；國際活躍

保險集團正評估該方法能否提供與保險資本準則相若的結果。

成員司法權區的監管機構可能選擇實施整體框架及保險資本準則的方式附帶一定風險，進而或會給本集團帶來造成額外負擔或不利影響。因此，該等變動對本集團的潛在影響仍相當不確定。

c 區域監管制度發展

於二零二三年，我們經營所在市場的監管機構繼續專注於保險行業的財務抗逆力(包括解決償付能力及利率上升問題)、與產品及服務表現相關的客戶保障以及設有適當管治及控制的營運穩健性。多個市場相繼發佈新的法規及指引，要求有關行業評估、監察及管理非財務及財務風險，包括保險風險、資本及償付能力。業務操守及消費者權益保護仍然是亞洲監管機構的主要關切事項，特別是產品設計、薪酬結構、營銷策略、銷售及服務慣例，以及各項營運流程，具體包括投資管理以及對第三方及技術供應商的監督。

本集團的若干主要市場正在推行多項主要法規變更及改革，對保誠的全面影響存在若干不確定性：

- 中國內地方面，多個行業(包括金融業)的監管持續發展，或會增加本集團的合規風險。中國內地的主要監管發展包括以下各項：
 - 作為監管改革的一部分，中國政府加強對金融行業的監管，由國務院直接領導，並宣佈新的國家金融監管機構——國家金融監督管理總局(國家金融監管總局)於二零二三年五月十八日取代中國銀行保險監督管理委員會(中國銀保監會)。國家金融監管總局獲授權全面監督和規管中國內地銀行業及保險業市場，以確保金融機構依法穩定經營，履行對客戶的責任。國家金融監管總局實施的主要變動包括：自二零二三年七月起，降低壽險產品的法定責任準備金評估利率，亦預計將降低定價利率；及自二零二三年九月起，透過中國風險導向償付能力體系二期(償二代)實施償付能力紓緩措施。於二零二四年年初已發佈的進一步監管變動包括：降低萬用壽險產品的結算利率；對所呈報與實際產生的銀行保險佣金及費用之間的一致性要求；以及制定保險銷售行為、產品設計、市場營銷及信息披露要求的新措施。
 - 《中華人民共和國保險法》的修訂工作正在進行，重點為企業管治，包括董事任命、受信責任和對分紅及投資相連產品政策的監管。實施時間表尚未公佈。
 - 印尼方面，當局仍然高度關注對保險行業的監管及監督。於二零二三年，印尼金融服務局發佈一份為期五年的行業路向圖，計劃建立一個秉持高度誠信、加強消費者及公眾保護並支持國家經濟增長的保險行業。該路向圖涵蓋多個領域，包括加強對保單持有人的保護，以及關於授權、數據、資本、產品、精算、風險及控制的其他方面。該路向

圖於二零二三年至二零二七年分三步實施，包括夯實和鞏固基礎、造勢及協同發展。

- 馬來西亞方面，馬來西亞國家銀行自二零一九年起已對保險公司及伊斯蘭保險營運商的現行風險為本資本框架展開多個階段的審查，其中包括於二零二二年進行定量影響研究，於二零二三年發佈徵求意見稿及作並行處理，其後最早可能目標於二零二四年年末全面實施。馬來西亞國家銀行亦已於二零二三年四月修訂其客戶資料管理及准許披露政策，當中載列涉及客戶資料收集、存儲、使用、傳輸、共享、披露及處置的控制規定。此外，一項有關代理專業操守的新法規於二零二四年一月一日生效，要求增設適當人選及盡職調查程序，藉此加強代理准入及篩選要求。
- 香港方面，經修訂的《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集指引》(GL3)已予公佈並於二零二三年六月一日生效。香港政府亦於二零二二年十二月建議設立保單持有人保障計劃，作為保險公司無償付能力時保單持有人的安全網。當局已於二零二三年徵求公眾意見，預計最早將於二零二四年下半年啟動立法程序。
- 新加坡方面，新加坡金融管理局已將本集團的新加坡業務評定為國內具有系統重要性的保險公司。此外，為降低整個金融行業的洗錢風險，新加坡金融管理局一直在諮詢業界持份者的意見，以完善反洗錢標準。預計監管方面會有進一步發展。
- 泰國方面，保險委員會辦公室 (Office of Insurance Commission) 於二零二三年十二月提出人壽及非人壽保險法修訂草案，旨在提高保險業的管治標準。有關修訂目前正處於審議階段。
- 越南方面，經修訂保險法已於二零二三年一月一日生效。該新法例載有關風險為本資本的規定，設有五年的寬限期，將於二零二八年一月一日生效。越南政府亦頒佈法令，制定個人資料私隱的指引，生效日期為二零二三年七月一日。有關指引為個人資料提供釋義，包括敏感個人資料的示例、數據主體的權利以及與使用資料有關的通知及數據傳輸要求。於二零二三年十一月發佈的另一份保險法實施通函亦要求對銷售進行強制錄音、設立代理報酬限額及為借貸客戶提供冷靜期。
- 菲律賓方面，保險委員會於二零二三年三月發佈金融產品及客戶服務規定，同時就採納規定設立為期十八個月的過渡期。是項新規定包括產品及服務披露內容、系統化的客戶協助及操守風險管理，以及提交額外投訴文件。
- 印度方面，印度保險監管及發展局繼續專注於行業改革。印度提出到二零四七年實現「全民保險」的計劃，目標是確保印度的每個公民及企業均擁有足夠的人壽、健康及財產保險保障。印度保險監管及發展局正在推廣使用大數據、人工智能及機器學習等技術，以改變印度的保險業格局，爭取到二零三二年成為第六大保險市場。一項有關所得稅的新規則自二零二三年四月一日起生效，規定自該日起須就所簽發年度保費超過500,000印度盧比保單的期滿收益納稅。印度保險監管及發展局於二零二三年三月公佈的另一項法規移除了保險公司的佣金支付限額，旨在讓保險公司享有更高經營靈活性，提高保險滲透率。

整個行業對新興技術工具及數碼服務的使用日漸增加，這可能會引致全新及不可預期的監管規定及問題，包括有關管

治、以合乎道德及負責任的方式使用科技、人工智能及數據的預期。創新相關的分銷及產品適用性持續引領亞洲操守法規變更的步伐。保誠須按照有關操守法規的要求，妥善實施法規變更。

可持續發展相關法規變更(包括環境、社會及管治以及氣候相關法規變更)的步伐及規模亦正在加快和擴大。香港保監局、新加坡金融管理局、馬來西亞國家銀行以及台灣金融監督管理委員會等監管機構正在制定與環境及氣候變化風險管理相關的監管及披露要求或指引。預計其他監管機構將會制定或正處於制定類似規定的不同階段。雖然香港保監局尚未在可持續發展及氣候方面提出任何針對保險的法規，但一直強調其日益關注此領域，以支持香港作為區內綠色金融中心的地位。於二零二三年，香港保監局邀請香港獲授權保險公司參與一項有關實施氣候風險管理措施的調查。該調查的目的是讓香港保監局了解保險業在管理與氣候相關的金融風險方面存在的不足和面臨的挑戰，並為保險公司制定適當的指引。國際可持續發展準則理事會及自然相關財務披露工作組等國際監管監督機構正在推進全球可持續發展以及氣候相關的披露要求。近期出現多宗有關公司在可持續發展以及環境、社會及管治相關資料方面誤導投資者的事件，引起公眾關注，政府及監管機構對此執行處罰措施，亦有多宗與此有關的民事訴訟，這表明有關方面的披露、聲譽及訴訟風險仍然較高，並可能進一步增加，特別是公司增加他們對該領域的披露或產品供給。國際和地方監管機構及業界團體正開始制定有關在投資產品標籤中使用可持續發展及環境、社會及管治術語的原則及標準。有關變革及發展可能會引致保誠需於多個司法權區進行協調以採取一致風險管理方法的監管合規、客戶操守、營運、聲譽及披露風險。

近年來，在許多本集團所在的市場，法規變更及干預的步伐迅速而規模龐大，且有關舉措(包括由金融服務行業推動者)往往在短時間內加以實施。轉型及法規變更有可能引入新的或增加現有監管風險及監管關注，而在集團內連通性及相互依賴程度有可能加強的情況下，亦會導致在各市場同時確保監管合規的複雜程度上升。在持續政策實施及監管發展將對保誠的監督方式產生影響的司法權區，本集團在市場及集團層面監察該等發展，將其納入集團風險框架，並與政府政策制訂者、業內團體及監管機構接洽。

d 《國際財務報告準則》第17號

《國際財務報告準則》第17號自二零二三年一月一日起生效，按此基準所作的首次對外報告於二零二三年上半年度開始。新準則要求對保險合約的會計處理、呈列方式及披露內容作出根本性改變，同時須運用重大判斷及新的評估方法。有關改變意味著投資者、評級機構及其他持份者可能需要花時間熟悉新準則及解讀本集團業務表現和動態。此外，短期內要實現與過往財務報告期間的比較會更加困難。為與《國際財務報告準則》第17號的新基準保持一致，我們已建立全新系

風險因素續

統、流程及控制措施，且有望日臻成熟。短期而言，與上述新系統及流程相關的業務風險或會加劇。

除《國際財務報告準則》第17號外，《國際財務報告準則》會計政策的任何其他變更或修訂，亦可能導致未來業績的釐定方式改變及／或為確保已呈報業績一致須作出追溯調整。

e 投資者供款計劃

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出強制性供款，以防市場參與者倒閉。作為大部分所選市場的主要參與者，保誠連同其他公司或須作出上述供款。

4.2 以對公平待客造成不利影響的方式經營業務，可能對保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景或其與現有及潛在客戶的關係構成負面影響。

於其業務經營過程中以及客戶及產品生命週期的任何階段，本集團或其中介機構的業務經營方式可能會對客戶成果及公平待客造成不利影響（「操守風險」）。導致出現這種情況的因素包括未能：向客戶設計、提供及推廣符合其所需、附有清晰說明或具有真正價值的合適產品及服務，提供及推介高標準的客戶服務，以妥善且負責的方式管理客戶資料，或妥善處理及評估投訴。未能識別或妥善管治及管理操守風險，可能導致客戶受到損害及引致監管處罰及限制，並可能對保誠的聲譽及品牌、吸引及挽留客戶的能力、其競爭力乃至其實施長期策略的能力造成不利影響。本集團營運所在市場的監管及監督機構愈加注重客戶保障、適合性及普惠性，因此，倘本集團無法有效實施上文風險因素4.1所述的法規變更及改革，本集團會面臨更大的監管合規及聲譽風險。

保誠現時及將來或會繼續於其一般業務過程中因與交付客戶成果相關的事宜而遇到法律及監管行動。相關行動為有關或在未來可能有關應用現行法規或未能實施新法規、對整個行業慣例及過往根據當時可接受的行業或市場慣例出售的產品（包括與已終止的業務有關）進行監管審核，以及影響產品的稅務制度變更。監管機構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其銷售適當性的方式以及產品提供者就第三方分銷商的過失所承擔的責任。

新增法規或會對保誠的產品銷售構成重大不利影響及增加保誠所面臨的法律風險。因本集團作為產品提供者而受到任何監管行動，可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響，或損害本集團的聲譽。

4.3 訴訟、糾紛及監管調查可能對保誠的業務、財務狀況、現金流量、經營業績及前景構成不利影響。

保誠現時及將來可能會於各種情況下，包括於其保險、資產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，或於保誠所在市場上經營的其他公司亦普遍涉及的業務及經營方面。法律訴訟及糾紛的起因可能是合約、法規或保誠採取的行為方式，包括集體訴訟。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，惟不能保證有關撥備是否充足。鑒於有時追討賠償的金額巨大或不確定，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，任何不利結果可能會對保誠的業務、財務狀況、現金流量、經營業績及前景構成不利影響。

4.4 稅務法規變動或會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利的稅務後果。

稅務規則(包括保險業相關規則)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,以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,均可能影響保誠的業務、財務狀況、經營業績及前景。

經濟合作與發展組織(經合組織)正在推行一項旨在使全球國際稅收制度現代化的項目,通常稱為稅基侵蝕及利潤轉移2.0。該項目包括兩大支柱。第一支柱的重點是各司法權區之間對在當地很少有或沒有實體辦事處的國家銷售跨境商品和服務的範圍內跨國企業的稅收權利分配。第二支柱的重點是制定適用於範圍內跨國企業的15%全球最低稅率。

於二零二一年十月八日,經合組織發佈一份聲明,當中載有經逾130個參與該項目的司法權區協定的高層次原則。根據二零二一年十月八日的經合組織聲明,第一支柱建議包含對受監管金融服務公司的豁免,預計不會對保誠造成影響。

於二零二一年十二月二十日,經合組織發佈第二支柱的詳細示範規則,有關規則預期將於二零二三年之前首度實施。由於規則的複雜性,實施日期隨後延遲至不早於二零二四年開始,以便為跨國企業及稅務機關提供充足的準備時間。若規則範圍內的保誠旗下實體所在司法權區的國家法律實施該等規則,則該等規則適用於本集團。於二零二二年三月十四日,經合組織發佈詳細指引,就示範規則的詮釋提供幫助。作為制定實施框架工作的一部分,經合組織於二零二二年十二月二十日發佈過渡性安全港指引,並於二零二三年二月二日、二零二三年七月十七日及二零二三年十二月十八日發佈額外行政指引,進一步更新及澄清如何詮釋示範規則。預計經合組織將於二零二四年發佈進一步的新指引,這將影響對已實施立法的詮釋。

本集團經營所在多個司法權區—日本、韓國、盧森堡、越南及英國—已根據經合組織的提議實施15%的全球最低稅率或當地最低稅率,自二零二四年起生效。馬來西亞已實施全球最低稅率及當地最低稅率,自二零二五年起生效。保誠應稅業務所在的其他司法權區(包括香港、新加坡及泰國)擬自二零二五年開始推行相關提議。

對於自二零二四年起實施全球最低稅率或本地最低稅率或兩者同時實施的司法權區,本集團二零二四年財政年度的《國際財務報告準則》稅項開支預計不會受到重大影響。馬來西亞於二零二五年實施全球最低稅率及本地最低稅率,預計不會對本集團二零二五年財政年度的《國際財務報告準則》稅項開支產生重大影響。有關評估考慮多項因素,包括根據相關實體最近提交的稅單、國別報告及財務報表,預期過渡性安全港是否適用。在部分司法權區,已經實施全球最低稅率,但並無實施當地最低稅制,本集團在該司法權區的業務由於屬於完全本地化業務,因此不受有關規則規限。

對於香港及新加坡等預計從二零二五年起實施有關提議的司法權區,評估潛在影響的工作正在進行,並將於適當時候提供指引。因此,其對本集團業務、稅項負債及利潤的長期全面影響尚不能確定。

除全球最低稅率及本地最低稅率規則外,韓國及盧森堡亦已實施否准扣抵法,自二零二五年起生效。否准扣抵法旨在作為一項備用條款,以應對拖延或不實施全球最低稅率或當地最低稅負規則的司法權區。由於香港規則(Prudential plc自二零二三年三月三日起成為香港的稅務居民)預計將於二零二五年起生效及適用於Prudential plc,在韓國及盧森堡實施的否准扣抵法預計對本集團沒有任何實用意義。

第172條及持份者溝通

與所有持份者溝通

英國公司法第172條聲明

董事會明白在決策時考慮持份者之利益的重要性。

董事以其認為可為公司股東的利益而最有可能促使本公司成功的方式真誠行事。這要求各董事考慮(其中包括)本公司僱員的權益、本公司與客戶和供應商的關係,以及本公司業務對廣大社區造成的影響。本聲明載述董事如何考慮二零零六年英國公司法第172(1)(a)-(f)條所載的事項,並詳細說明董事會如何與持份者建立和維持穩固關係,如何理解他們的權益、需求和關切,以及這些關係如何有利於本公司取得成功。如本集團上半年度財務報告所載,董事會於二零二三年更新的保誠宗旨和價值觀是構成其與持份者關係的基礎。

如何支持董事履行職責

各董事於加入董事會後獲提供一份簡介,當中載有董事職責的詳細介紹,包括根據第172條所引致的職責及本集團持份者的概述。

我們在董事會的每次會議上提供簡報以提醒董事注意其第172條的職責。此外,向董事會提呈建議供其批准的管理層團隊成員須在其文件中說明第172條標準,指出其建議對相關持份者可能造成的潛在影響,或其如何考慮持份者的意見,以確保董事會成員充分知情,以及所提供的任何材料有助對某項建議對本集團持份者的潛在影響展開充分討論。

董事會於二零二三年與持份者溝通的活動於以下數頁概述。

個案研究： 宗旨和價值觀

於二零二三年八月,我們宣佈了全新的集團宗旨——保障每個人生,誠就每個未來,反映我們的使命旨在透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案,成為其最值得信賴的夥伴和守護者。與此同時,我們亦宣佈了全新的價值觀聲明——The PruWay,訂明我們如何合作,並為持份者(包括我們的客戶、員工、股東及社區)締造價值。

我們價值觀的制定歷經三個階段:發現、取證及檢驗。有關過程由人力資源及企業事務部領導,邀請集團內各層級、各市場的員工參與焦點小組討論。主席和執行總裁在集團200位頂級領導人參與的領導力峰會上分享了該項工作的最新洞察,並探討新的宗旨、價值觀及文化的方針應如何配合本集團的策略目標並應對不斷變化的市場動態。

我們與高級領導人(包括我們的非執行董事和集團行政委員會成員)、PruYoung Professionals(我們35歲以下的員工網絡)以及人力資源負責人進行訪談,以對多個版本的宗旨聲明及價值觀進行檢驗,確保有關訊息及方針符合並代表保誠下一個增長階段的目標。有關檢驗亦擴展至代理焦點小組,以確保與對外代表保誠的重要持份者群體產生共鳴及保持一致。

焦點小組及訪談中獲取的見解亦與投資者及分析員的外部研究、品牌觀感以及內部研究(包括員工調查、過往領導力峰會的重要經驗,以及區域品牌健康追蹤的主題)相結合。所識別的關鍵主題及機遇包括:簡明闡述我們如何致力實現成為當代及新生代最值得信賴的夥伴和守護者的使命、我們市場的獨特性、創造價值及確保以良好的管治及負責任的業務實踐為支撐。

責任及可持續發展工作小組與董事會討論了新興宗旨及價值觀,並於七月獲董事會批准。

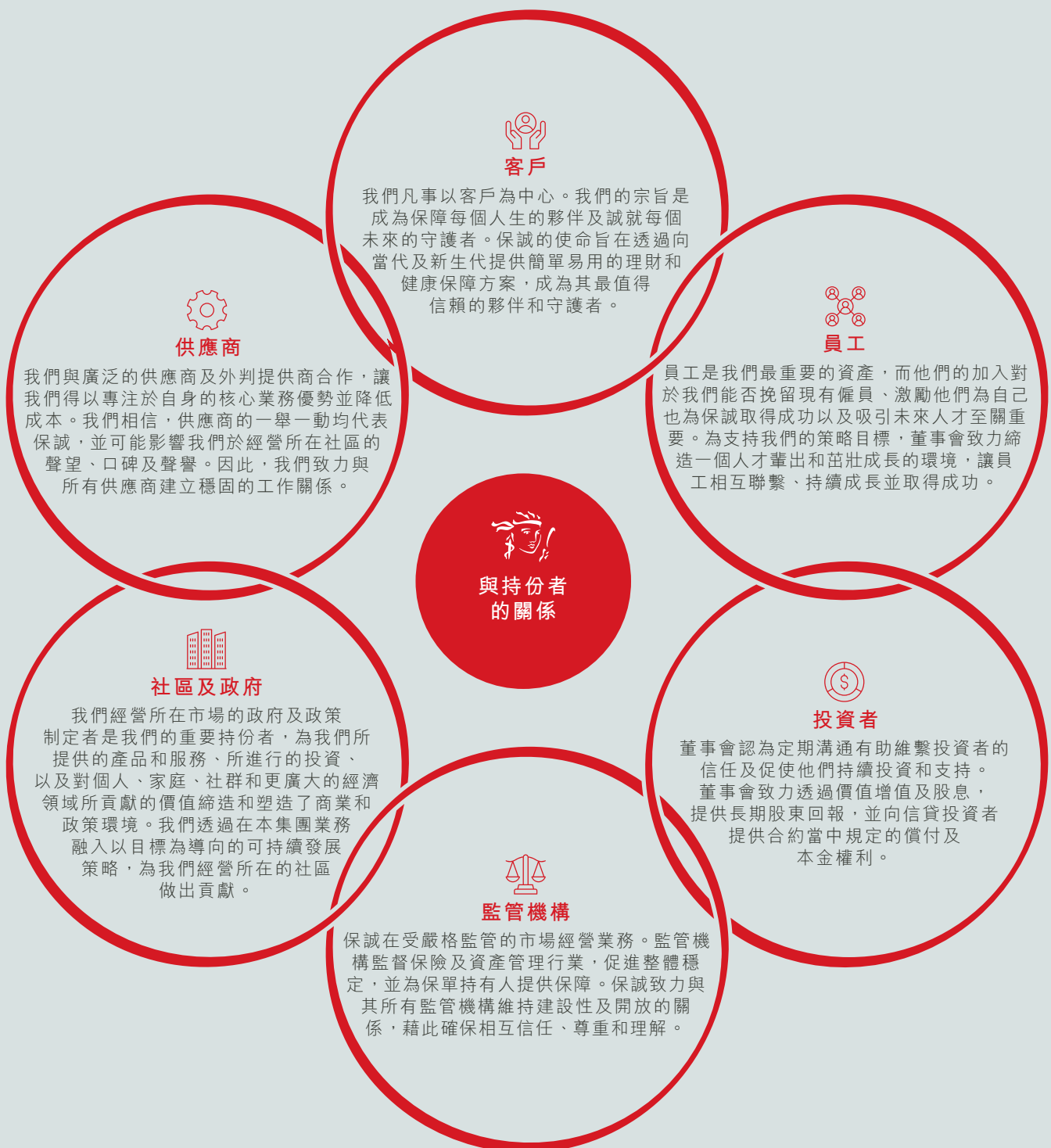
推廣工作於八月開展,我們的各個市場舉行了一系列集團行政委員會員工大會以貫徹價值觀,包括實施營運變革,確保我們建立一個環境,使高度敬業的員工所展現的行為符合我們期望的文化及價值觀。例如,我們已檢視整個集團的獎勵方法,以反映我們的價值觀。

超過7,000名員工(包括非執行董事)參加了Collaboration Jam,討論我們的宗旨、策略及The PruWay,以及這些對員工日常生活的意義。經過多層面的員工溝通活動後,於十一月進行的員工調查首次反映有關該等價值觀聲明宣貫情況和員工共鳴程度。有關調查及Collaboration Jam的結果已提供予責任及可持續發展工作小組,其將於二零二四年與董事會繼續監察價值觀在整個集團的落實情況。

持份者

我們設立清晰的策略，致力為所有持份者締造可持續價值。我們的主要持份者包括客戶、員工、股東及社區。董事會亦與其他持份者(包括更廣泛的員工、更廣泛的投資社區、監管機構、政府及供應商)進行溝通。倘若不同持份者之間產生利益衝突，我們確保在必要時對此予以充分考慮及圓滿解決。

主席及管理層定期向董事會報告與投資者、政府及監管機構的互動情況，同時亦定期提供有關業務特定部分的最新情況，包括向董事簡述客戶的需求。年內，客戶需求是董事會討論的核心，重點是關於集團策略的更新。此外，董事參與員工溝通活動，同時董事會亦批准了與員工共同建立的全新宗旨和價值觀聲明，以與本集團經更新策略保持一致。





客戶

甚麼對他們重要

客戶想要流暢的體驗，由值得信賴的提供商提供切合其所需及為其人生階段度身訂造的綜合解決方案和產品。

溝通指標

- 我們的目標是到二零二七年達致第一四分位的客戶淨推薦值。
- 為配合該目標，集團行政委員會將主導定期開展淨推薦值調查，並定期向董事會匯報結果。

董事會如何參與和溝通

董事會定期收到業務負責人有關對客戶造成影響的問題的報告，包括宏觀經濟環境的持續影響及對個別市場的業務如何回應客戶需求。

在董事會視察其重要附屬公司之一保誠保險有限公司的過程中，董事會與代理會面，直接聽取客戶的需求以及集團的方案、產品及服務如何發展以滿足這些需要。

責任及可持續發展工作小組關注集團如何向新客戶及現有客戶展示和貫徹其以客戶為中心的理念。責任及可持續發展工作小組於七月討論關於保誠客戶策略框架的更新，重點關注優先事項，以促進我們的策略支柱，提升客戶體驗，幫助客戶活出豐盛人生、提升健康水平及增加財富，成為他們最值得信賴的夥伴。

在與責任及可持續發展工作小組更詳盡的溝通後，董事會於七月討論了客戶策略，包括考慮為不同客戶群提供的價值主張，以及保誠如何支持數碼化客戶體驗。董事會於十二月進一步討論了客戶策略，包括考慮未來三年的營運計劃，且董事會已協定衡量有關進展的指標。

本集團如何參與和溝通

保誠致力從以產品及渠道為中心的集團轉變成為客戶最信賴的夥伴。廣闊的分銷渠道讓我們能夠更好地了解及滿足客戶的財務需要。保誠工作的核心是幫助客戶實現健康及財務目標。

保誠透過聯絡中心、專職客戶經理、面對面建議（在可能的情况下）、流動電話應用程式及電話技術支援團隊，與客戶直接溝通。

保誠與客戶的溝通遵循以下原則：

1. 公平、誠實及誠信待客。
2. 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務。
3. 對客戶資料保密。
4. 提供及推介高水平的客戶服務。
5. 採取公平、即時的行動以解決客戶投訴及發現的任何錯誤。

年內，在執行總裁的帶領下，集團行政委員會的每位成員均參加了與客戶的會議，確保在董事會的討論中反映客戶心聲。有關客戶的討論是集團行政委員會每次會議的一部分，本集團客戶及營銷總監於會上提供有關最新客戶體驗措施的更新資訊並尋求委員會的建議。

溝通對董事會決策及成果的影響

營運團隊與客戶溝通的成果透過業務傳遞，並應用於產品設計及用於確定有關產品的分銷途徑及地點，最終為董事會層面的策略決策提供依據。透過與客戶的溝通，我們得以了解客戶的需求，並據此決定進入哪些市場、提供甚麼類型的產品，以及如何發展代理團隊、銀行合作夥伴關係以及數碼能力。董事會支持進一步發展和貫徹以客戶為中心的企業文化，提升客戶口碑，從而有助提高淨推薦值。

考慮到宏觀經濟趨勢對客戶生活成本的影響，董事會監控續保率趨勢，並與管理層討論如何因應不斷變化的客戶需求調整產品及服務。

董事會亦已推動制訂經更新的策略，從而更清晰地闡明我們凡事以客為先的基本價值觀，並一直支持增強和貫徹集團一貫以客為先的文化。



甚麼對他們重要

資金提供者在決定作出投資時，希望我們提供與他們的預期相符的營運及財務表現。

溝通指標

- 舉行二零二四年股東週年大會前，主席已出席16次股東會議。其亦於本年較早時候出席6次股東會議。
- 薪酬委員會主席已於舉行二零二四年股東週年大會前出席11次股東會議，以及3次與投資者組織的會議。
- 高級獨立董事亦已與投資者舉行會議，且全體董事皆有出席股東週年大會
- 管理層與亞洲、美國、英國及歐洲244名個人機構投資者舉行了192次會議。執行總裁或財務總監出席了其中的162次會議

董事會如何參與和溝通

董事會透過多種資料來源，包括執行總裁、財務總監和投資者關係總監的定期報告，了解股東的主要事項和關注點。

主席設有一項就管治及策略事項定期與主要股東溝通的年度計劃。

主席向董事會介紹在其會議上提出的主要事項，於二零二三年至二零二四年，有關事項包括執行總裁的繼任／過渡、董事會的組成、業務表現及策略、主要風險及其他影響股價的外部因素及可持續發展主題。

薪酬委員會主席每年均會進行一項計劃，就董事薪酬政策及其實施情況單獨與主要股東及代理機構進行溝通。她向薪酬委員會詳細匯報股東的反饋意見，並就重要主題向董事會報告。薪酬委員會顧問亦提供有關主要投資者及代理機構觀點的最新信息，以供委員會制定決策時加以考慮。

高級獨立董事及委員會主席與主要投資者舉行單獨會議。於二零二三年，Philip Remnant致函主要股東，提出與即將上任的高級獨立董事Jeremy Anderson和他本人舉行介紹性會議。

本集團的二零二三年股東週年大會採用混合參與方式進行，股東可親身或線上參與。所有董事會成員均親身出席股東週年大會。保誠將繼續採用此類混合參與方式，為英國及香港的所有股東提供最大限度的靈活性。我們的二零二四年股東週年大會將以混合會議的形式在香港舉行。

此外，保誠將於今年稍後時間在倫敦舉辦一場單獨的活動，以便股東與主席、執行總裁及管理層面對面溝通。更多詳情將另行與股東分享。

未來，董事會正考慮於二零二四年展開一次投資者反饋調研，以深入了解現有及潛在投資者的想法。

本集團如何參與和溝通

本集團希望繼續與投資者進行公開和積極的對話，確保市場充分了解本集團的策略，並將投資者的意見及關注事項傳達予董事會。

二零二三年，該等會議採取多種形式，包括一對一和小組會議、參與小組以及某些情況下由經紀籌辦的徒步活動的形式。在香港，本集團與股票評論員和零售經紀人進行了廣泛的面對面、線上和廣播互動。在歐洲，本集團透過一家專業公司接觸服務不足的機構、零售股票經紀人和私人理財管理辦公室。

於二零二三年，投資者溝通重點關注介紹新任執行總裁、本集團的後續策略更新，以及幫助分析員和投資者了解新的《國際財務報告準則》第17號會計框架。

於二零二四年，投資者關係活動將繼續重點講述本集團的投資故事，特別是本集團經更新策略的執行進展。

我們會繼續積極採取措施支持提升香港股票(香港股份代號：2378)的流動性，包括在可行情況下將僱員及代理股份計劃項下的股本發行轉移至香港。我們正與香港聯合交易所和市場參與者溝通，冀以更快的速度和更低的成本將股權轉離倫敦。

我們近一半的研究分析員現時位於亞洲地區且對我們的亞洲同儕展開積極研究。我們將繼續與亞洲的研究機構合作，以支持及協助靠近本集團經營所在市場的研究機構對股票進行研究。與此同時，我們會繼續為歐洲研究團隊提供支持。

溝通對董事會決策及成果的影響

董事會定期討論投資者觀點作為其制定決策的一部分，並尋求為投資者提供長期可持續價值，同時亦考慮其他持份者的利益。主席及管理層定期與投資者溝通，並在每次定期董事會會議上安排時間匯報反饋意見，確保二零二三年在董事會上聽取投資者的意見，以及確保投資者理解董事會的策略和主要決策方法。

薪酬委員會主席向薪酬委員會及(如適用)董事會全體成員詳細介紹投資者提出的問題。投資者的反饋意見為委員會制定及實施董事薪酬政策的重要依據。



僱員

甚麼對他們重要

員工渴望有一個積極的工作環境，讓他們有歸屬感並感到受重視，能夠茁壯成長和發展事業。

溝通指標

- 於二零二三年一月進行的員工調查參與率為95%；
- 於二零二三年十一月進行的快速調查參與率為87%；及
- 目標是在員工敬業度方面達至第一四分位。

董事會如何參與和溝通

董事會及管理層透過一系列正式和非正式的方法，與員工接觸、溝通和了解員工的意見。董事會在責任及可持續發展工作小組的帶領下，選擇採用集體方式與僱員交流，讓董事直接與員工互動，聽取員工的意見和問題，有助貫徹落實企業文化。董事會對目前富有成效的安排感到滿意，並將繼續定期監察相關安排。

責任及可持續發展工作小組連同其他非執行董事參與員工敬業度活動。主要敬業度活動包括：

- 責任及可持續發展工作小組主席、George Sartorel及Arijit Basu出席多元化及共融理事會會議；
- 董事會主席出席在香港及當地辦事處舉行的員工大會和領導團隊會議；
- 多位非執行董事出席保誠的旗艦領導力發展計劃的畢業典禮；
- 非執行董事參加二零二三年Collaboration Jam；
- 董事會於四月視察保誠保險有限公司，期間與當地和集團管理團隊和人才以及代理領導人進行交流；及
- Claudia Suessmuth Dyckerhoff與王開源一同視察我們的印尼及新加坡辦事處，與當地領導團隊多次舉行會議，並與頂尖人才舉行非正式活動。

除與員工直接接觸外，董事會定期收到執行總裁、人力資源總監及當地業務領袖關於僱員事項的匯報。董事會在責任及可持續發展工作小組的支持下監督保誠的員工策略，並接收有關人才發展和員工指標的最新資訊。責任及可持續發展工作小組會詳細審閱僱員敬業度調查和Collaboration Jam (由外部顧問HSM支持的線上眾包對話平台)的結果，並與管理層討論後續行動。相關內容亦會在董事會會議上討論。

責任及可持續發展工作小組定期了解多元化及共融理事會會議的最新情況以及本集團的多元化及共融措施。透過出席多元化及共融理事會會議，非執行董事能夠直接體驗

本集團如何履行其職責，同時在支持本集團實現目標方面 (即透過尊重和欣賞差異為員工賦能並營造歸屬感)，能夠對所取得的進展及所採取的各項措施有更深地了解及認識。

本集團如何參與和溝通

保誠致力締造一個求同存異的共融環境。因此，我們努力提供一個沒有任何歧視及騷擾的工作環境，包括基於種族、性別、宗教、膚色、民族或人種、婚姻狀況、性取向、年齡、殘疾或任何其他受法律保護的特徵的歧視及騷擾。這亦意味著保誠是一個提供平等機會的僱主。

本集團全年與員工保持溝通。重點活動包括員工調查及Collaboration Jam。這些調查有助我們深入了解員工的歸屬感、主要優先事項以及需要進一步改進的領域。

保誠提供貫穿於本集團的領導力發展計劃，旨在加深參與者的自我認知，使他們成為名副其實和目標明確的領導者。

保誠的多元化及共融理事會由風險兼合規總監及人力資源總監共同擔任主席，並包括集團內不同職能的領導。該理事會負責確定全球多元化及共融策略，於各項業務推動和倡導多元化及共融措施，並向集團提出質詢。

僱員廣泛參與了制定和推廣全新的宗旨和價值觀 (見有關宗旨和價值觀的個案研究)。

溝通對董事會決策及成果的影響

董事會和責任及可持續發展工作小組與管理層討論了年度員工敬業度調查和Collaboration Jam的結果，以及如何在員工措施中處理反饋意見。他們亦定期收到員工問題並與管理層討論了正在進行的舉措以支持員工，包括支持員工的福祉，在整個集團內貫徹本集團的價值觀，以及培養人才和營造多元化及共融的工作環境。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告第50至第55頁。

責任及可持續發展工作小組成員及其他非執行董事與員工交流，直接聽取他們的意見，並與董事會分享反饋意見。

透過這些參與活動，董事會更深入了解到本集團在不同市場的營運；當地業務的優勢及所面臨的挑戰；本集團的最新文化和價值觀在領導層和整個業務中的融入程度；以及其他影響員工的問題。另一方面，員工亦有機會更加了解董事會的觀點和關注領域，並就其或其業務領域的重要事項提供直接的反饋意見。



監管機構

甚麼對他們重要

我們的監管機構保護客戶的利益，並制定保誠作為一家金融服務集團經營業務的框架。他們規範和監督保險及資產管理行業，促進其整體穩定，並保護保單持有人及其他客戶。

溝通指標

- 董事會與香港保險業監管局(保監局)會面，聽取監督官聯席會議的反饋意見

董事會如何參與和溝通

於二零二三年三月，董事會聽取香港保監局詳細介紹其於二零二二年底監督官聯席會議(由我們經營所在主要市場的監管機構出席的一項年度活動)後的觀察和預期。介紹結束後，董事會討論並同意對年度監督官聯席會議函件提出的意見。

於二零二三年十一月，董事會和集團行政委員會的成員參與與監督官聯席會議的討論。這是董事會成員與本集團所在主要市場的監管機構直接接觸並親耳聆聽他們的關切及優先關注領域的重要機會。來自監督官聯席會議的反饋意見將於二零二四年與董事會分享。

董事會全年收到有關與香港保監局及其他主要監管機構重要接洽的定期報告。風險委員會監督跟進處理二零二二年監督官聯席會議函件中所提出事項的進展。

本集團如何參與和溝通

保誠在受嚴格監管的市場中運營，並致力與其所有監管機構維持建設性及開放的關係，藉此確保相互信任、尊重和了解。

英國保誠集團亞洲有限公司根據香港保險業監管局(保監局)《保險業條例》獲列為指定保險控權公司，且受香港保監局的集團監管框架所規管。

集團行政委員會成員(特別是風險兼合規總監)及控制職能部門的其他主要人員定期與香港保監局會面，並與香港保監局分享所協定的一系列董事會管理資訊。討論內容涵蓋影響保誠和行業的資本、風險管理、主要項目最新情況、領導層變動以及管治問題等領域。

此外，我們的當地業務按照規定與當地監管機構溝通和接觸，以維持建設性及開放的關係。

溝通對董事會決策及成果的影響

與香港保監局接洽的反饋意見推動風險團隊的關注領域，並有助制定董事會及其主要委員會(特別是風險委員會和審核委員會)的年度業務計劃。

於二零二三年，董事會討論和批准了集團監管框架規定的各項事項及文件，包括本集團的自我風險與償付能力評估。

個案研究：策略

於加入保誠後的首六個月，新任執行總裁的工作重點是對本集團進行全面的策略及營運回顧，並與員工、客戶、分銷商、合作夥伴、監管機構、投資者及其他資金提供者進行會面。

回顧的成果為制定經更新的策略，以實現本集團的宗旨「保障每個人生，誠就每個未來」。該策略由三大策略支柱支持，而策略支柱又由集團層面的三個推動要素提供支持。董事會參與了整個回顧過程，深入探討各個策略支柱及推動要素，並考慮經更新的策略如何為不同的持份者群體(特別是客戶、員工、股東及社區)創造可持續價值。

根據董事會於二零二三年七月批准並於八月宣佈的策略，我們為每個重要持份者群體設定成功指標：客戶淨推薦值、員工淨推薦值、財務增長目標及經更新的減碳目標。策略公佈後，管理層進行了廣泛的投資者溝通計劃，以討論策略及其執行情況；主席亦於年度溝通計劃中與投資者接洽，了解他們對策略的意見。管理層在我們的各個市場舉行了一系列員工大會，向員工介紹經更新的策略、宗旨及價值觀。

於二零二四年，董事會將繼續根據協定的不同持份者群體的成功指標以及更詳細的財務及非財務指標紀錄表監察策略的執行情況。



社區及政府

甚麼對他們重要

政府塑造的商業環境決定了公司對當地經濟和社會的貢獻方式，而各國政府於國際層面的互動則形成保誠作為全球企業的整體經營環境。

保誠對其經營所在的社區產生影響，包括社會及環境層面。社區想要能夠造福當地社群的可持續發展企業。

溝通指標

- 執行總裁視察了11個市場；
- 主席視察了5個市場及出席了4個主要的國際氣候融資相關峰會；及
- 保誠於二零二三年投資1,300萬美元於社區計劃。

董事會如何參與和溝通

董事會定期接收和討論政府關係與政策總監發出的有關政府、(地緣)政治及監管發展的報告。

年內，主席代表董事會透過多種方式與主要政府持份者進行接洽，包括雙邊會議和公開活動，例如與於或來自香港、北京、上海、菲律賓、柬埔寨、新加坡、印度、英國、美國、歐盟和越南的政府官員和監管機構舉行會議和接洽。

有關互動亦包括出席國際論壇以及與國際監管機構、標準制定者和多邊開發銀行進行接洽，例如出席第28屆聯合國氣候變化大會、紐約市氣候周、巴黎新全球金融公約峰會和溫莎氣候融資動員論壇；以及透過主席的國際金融協會(IIF)董事會成員的身份。

於二零二三年討論的領域包括：

- 保險行業的發展；
- 資本市場的發展；
- 醫療渠道及保險；
- 金融普惠；
- 氣候變化及可持續金融；及
- 技術與創新。

董事會亦透過執行總裁參與有關活動。作為其於二零二三年履新出任執行總裁的一部分，Anil Wadhvani (華康堯)走訪了多個市場，並會見了相關政府部長和監管機構，了解他們的意見和優先重點，以便制定本集團的策略更新。

董事會將可持續發展視為八月策略更新的主要推動要素。董事會批准新的目標，即到二零三零年加權平均碳密度降低55%，以及到二零二六年為所有員工管理人員設立與可持續發展掛鈎的關鍵績效指標。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告。

風險委員會監督對外氣候相關承諾，以及依照氣候相關財務披露工作小組建議作出的報告。風險委員會亦考慮和批准新的轉型融資方式，並定期收到關於主要舉措及在氣候優先事項及外部發展方面的進展的最新資訊。

責任及可持續發展工作小組代表董事會監督本集團的社區參與及投資活動。於二零二三年，責任及可持續發展工作小組收到關於保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)活動及其二零二四年策略重點的最新資訊，並探討了保誠亞洲公益基金活動與本集團可持續發展策略的一致性，以及如何評估其活動的影響。



本集團如何接觸和溝通

政府

我們直接及透過行業及成員組織與政府進行多方位接觸。這種接觸有助我們更好地了解國際及當地層面的政策及法規並就相關對策提供依據，同時支持並推動本集團經營所在各市場的行業與經濟發展。

於二零二三年全年，我們有更多機會與亞洲及非洲各地政府及政策制定者會面，討論他們對保險及資產管理、金融普惠、氣候變化及可持續金融、從疫情中恢復、醫療及技術等的優先關注事項。當地宣傳的例子包括保誠在菲律賓與當地的保險及金融監管機構就氣候健康和金融風險展開行業對話。保誠亦透過與位於越南的英國商會及氣候債券倡議組織等非牟利組織的合作夥伴關係，舉辦了有關當地轉型投資的研討會，例如探索類似越南主題債券的融資機制如何盤活資本以助到二零五零年轉型至淨零排放。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告第66頁。

廣大社區

我們的社區投資及參與方針以全集團社區投資政策及本集團的可持續發展策略為指引。保誠亞洲公益基金定期審查我們有關社區投資計劃的策略及資金，目標是在我們經營所在地區取得最大的積極成果。例如，為與冠狀病毒病相關的社區援助而設立的基金已轉為PRU Community Health Fund，並分配給各個業務，以識別和支持健康倡議。

保誠出席第28屆聯合國氣候變化大會，重點關注轉型融資，以及私營行業在支持新興市場公平及共融轉型方面的作用，並支持聯合國召集的淨零資產所有者聯盟、保險發展論壇(IDF)及高級大使等現有合作夥伴關係。

溝通對董事會決策及成果的影響

與政府接觸有助我們在董事會商議層面更好地了解和分析我們在選定市場所能發揮的作用，以及公共政策及法規對我們的策略、產品與服務的設計和交付以及我們的投資的影響。此舉有助為董事會的機遇及風險分析提供依據，以及增進了解我們能夠在哪些領域推動實現公共政策目標。

在氣候變化的關鍵領域，與政府及廣大社區接觸為我們的可持續發展策略方針提供依據，特別是所在各市場的發展方向、挑戰與機遇，以及在確保公平能源轉型的同時推動實現更廣闊發展目標的現實情況。

> 有關我們的可持續發展策略、目標和行動的更多詳情，請參閱可持續發展報告第6頁。



供應商

甚麼對他們重要

供應商尋求互惠互利的業務關係及可靠的業務合作夥伴。

溝通指標

- 約13,000家供應商支持我們在亞洲、非洲及英國的業務；
- 約180名員工參加了我們在各個市場舉辦的現代奴役風險意識培訓，參加培訓的員工包括採購經理、風險評估人員、法律團隊及可持續發展代表；
- 在英國支付發票的平均時間為29天；及
- 自我們推出小規模供應商加快支付計劃以來，在英國逾203家小規模供應商在10天內完成支付，於二零二三年支付金額超過350萬英鎊，自計劃推出以來支付總額達到2,400萬英鎊。

董事會如何參與和溝通

董事會批准與主要供應商簽訂的協議，並收到關於主要供應商關係的最新資訊，作為以本集團各部分為重點的營運及業務回顧的一部分。

重要的策略供應商關係亦被視為董事會每年討論及批准的策略和營運計劃的一部分。

董事會在責任及可持續發展工作小組的支持下每年審視及批准本集團的現代奴役聲明。

本集團如何參與和溝通

保誠使用第三方供應商及外判提供商，讓我們得以專注於自身的核心業務優勢並降低成本。

我們在整個集團內貫徹採用集團第三方供應及外判政策，確保我們清楚闡明如何與供應商合作以及我們對他們的期望。該政策是本集團管治體系的核心部分。該政策闡明本集團對供應鏈管理的定位，概述我們的盡職調查方法、篩選標準、合約要求及對與供應商關係的持續監督。該政策亦支持遵守香港保監局的集團監管外判指引。

現代奴役

保誠致力確保我們的組織或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為。管理層繼續開展一系列活動以加強本集團應對現代奴役問題的方針，尤其是透過集團第三方供應及外判政策內的負責任供應商風險評估和盡職調查規定。我們的系統包括盡職調查，以評估與可能從事不當行為的供應商來往的風險。我們特別關注低技能勞工領域，這些領域是已知的現代奴役的「熱點」，例如清潔、餐飲或安保。

我們的負責任供應商指引進一步促進可持續發展和合乎道德的供應鏈發展，尤其強調就服務供應商對人權、道德與安全的勞工常規以及當地勞動法和薪資標準的立場和合規情況進行盡職調查，以應對被視為高風險類別的開支。

付款期限

為體現保誠在支持供應鏈方面的持續承諾，保誠於二零二三年繼續向小規模供應商提供付款援助。

保誠在英國的標準合約付款期限規定發票日期後30天內向供應商付款。對於僱員人數不足100人的小規模供應商，我們的小規模供應商加快支付計劃旨在於發票日期後10天內盡快向供應商付款。

溝通對董事會決策及成果的影響

於二零二三年，我們進一步完善集團第三方供應及外判政策，以推動統一使用我們的採購及第三方風險管理系統Coupa，以確保我們貫徹採用第三方風險管理框架。我們完善有關政策的方法是引入經更新的第三方風險評估方法，更清晰地識別上升的風險，加強風險監控和補救程序，強調市場招標要求，以及進一步闡明本公司內主要職能部門及持份者的職責與責任。

透過於二零二二年引入新的負責任供應商指引，保誠尋求將在英國部署的相同措施逐步納入我們亞洲及非洲的供應鏈。有關更多資訊，請參閱本集團網站上的最新現代奴役聲明。我們亦推出多項措施，以了解供應商在道德勞工標準、健康與安全以及平等機會方面的狀況，以及在被視為存在較高現代奴役風險的地區提供服務的材料供應商。

我們仍致力學習如何改善自身的盡職調查和監察，並委聘外部人員進行審查，以對保誠的最佳實踐與其他泛亞洲保險公司進行比較，並識別有待改進之處。

於二零二三年十二月，集團採購部門與一家關注有關問題的非牟利機構合作舉辦現代奴役風險意識培訓。該培訓概述現代奴役狀況，並提高員工對於有關問題可能存在於本集團供應鏈哪些領域及以何種方式存在的意識，以及如何緩解和監控有關風險，以及可以採取哪些積極措施進行補救。

董事會於二零二三年批准更新保誠的行為守則，並希望外部持份者(包括供應商)遵守與保誠一致的原則。保誠只選擇與符合其嚴格道德標準的供應商合作。

以可持續發展帶來實質正面 影響和增強長期抗逆力

我們對可持續發展的
承諾現已融入公司宗旨

保障每個人人生，誠就每個未來

反映我們的價值觀，也是我們業務策略的
基礎。我們的使命旨在透過向當代及
新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，
成為其最值得信賴的夥伴和守護者。

我們的策略不止於管理環境、社會及管治風險

作為個人和企業，
我們希望為客戶、
員工、股東及經營所在社區
締造一個更加
綠色、更加共融、
更加負責任的未來。

我們於二零二三年的
活動就是很好的例子，
證明我們如何開創新的
篇章，邁入另一個增長
階段，並積極採取措施
以實現可持續發展目標。

我們持續更新有關
術語，使用「可持續
發展」這一更全面的
概念，展現我們經營
可持續發展業務以帶來
實質正面影響和增強長期
抗逆力的宏願。

二零二四年，我們
將採取戰略性和綜合的
可持續發展方針，
根據關鍵指標追蹤
我們的表現，以對
所有持份者負責。

可持續發展 續

經更新的可持續發展策略

從環境、社會及管治到可持續發展

我們的可持續發展方針不斷變化，我們談論可持續發展的方式亦隨之變化。我們將可持續發展視為企業和社會價值的明確驅動力。我們的整體方法包括增強產品及服務的影響力，以及在全球規模居前的若干市場中塑造可持續發展的未來。為此，我們現在使用「可持續發展」這個包羅萬象的術語，意味著通過我們在市場中產生的積極影響來創造價值和實現增長。

我們可持續發展的宗旨及策略

身為亞洲及非洲的壽險及健康保險提供商和長期投資者，我們致力發揮自身的作用，讓更多人獲得可負擔的健康和理財保障服務，推動以公平及共融的方式向低碳未來轉型，並為我們的客戶、員工、社區及股東的長期抗逆力奠定基礎。

我們的可持續發展策略是我們作為一家企業的定位及我們「保障每個人生，誠就每個未來」宗旨的核心，闡述我們銳意在經營所在市場中產生實質正面影響，以構建更加可持續、負責任和共融的未來。

我們的經更新可持續發展策略以三大支柱為核心，反映我們作為一家企業的定位。這三個支柱分別是簡單易用的健康和理財保障、負責任投資及可持續發展業務。每個支柱均有三個關鍵優先事項，標出我們能夠發揮影響力的領域。良好的管治及負責任的業務實踐構成整個策略的重要基礎。

作為客戶和股東資產的守護者，在履行受信責任時，我們會充分考慮所有重大風險，包括環境、社會及管治風險。

我們的可持續發展策略積極將有關新興市場的考量因素放在首位，藉此反映我們經營所在多個市場的需求。人們普遍知曉需以公平共融的方式管理能源轉型，但主流討論卻鮮有強調新興市場在該過程中面臨的潛在實際困難。儘管新興市場是目前最大的溫室氣體排放源，但其歷史排放量卻最少，同時資金缺口最大，且最難以抵禦氣候變化的實質影響。我們制定可持續發展策略，旨在縮小發達與新興市場之間的差距。

對於新興市場的大部份人來說，負擔能力仍然是獲取健康和理財保障的一個主要障礙。因此，我們努力提供更多可負擔的產品和解決方案，以助縮小新興市場與發達市場之間的健康及保障缺口。在開發產品過程中，我們以客戶為中心，旨在迎合不斷變化的人口結構，滿足客戶不斷變化的需要。

<p>宏願</p>	<p>以可持續發展帶來實質正面影響和增強長期抗逆力</p>			
<p>宗旨</p>	<p>保障每個人人生，誠就每個未來</p>			
<p>支柱</p> <p>> 參閱第108頁</p> <p>> 參閱第110頁</p> <p>> 參閱第114頁</p>	 <p>簡單易用的健康和理財保障</p> <p>讓更多人獲得健康和理財保障服務，保障每個人人生</p>	 <p>負責任投資</p> <p>推動以公平及共融的方式向淨零轉型，誠就每個未來</p>	 <p>可持續發展業務</p> <p>將可持續發展融入我們的業務和價值鏈中，以擴大自身影響力的程度和規模</p>	
<p>優先事項</p>	<p>為取得更佳健康成果建立合作夥伴關係及進行數碼創新透過合作及數碼創新促進積極的健康成果</p> <p>開發可持續發展及普惠的產品和服務</p> <p>開發可持續發展及普惠的產品和服務，因應服務不足的客户需求及社區提供更多保障</p> <p>建設具抗逆力的社區</p> <p>透過業務單位及保誠亞洲公益基金的工作，支持我們經營所在的社區增強抗逆力</p>	<p>投資組合減碳</p> <p>承諾到二零五零年實現投資組合減碳及成為淨零資產所有者</p> <p>公平及共融轉型融資</p> <p>公平及共融轉型融資，將新興市場的考慮因素置於首位</p> <p>讓負責任投資成為新興市場的主流</p> <p>善用我們作為資產擁有人的影響力，讓負責任投資成為新興市場的主流</p>	<p>為員工賦能</p> <p>匯聚人才，提升他們的可持續發展能力，以及推進我們的多元化、公平、共融及歸屬感策略</p> <p>建立可持續發展的業務及價值鏈</p> <p>將可持續發展融入我們作為一間企業的日常營運中，包括我們的供應商及合作夥伴</p> <p>匯聚思想領袖，共同制定議程</p> <p>善用我們的號召力制定可持續發展議程，將新興市場的考慮因素置於首位</p>	
<p>基礎</p>	 <p>良好的管治及負責任的業務實踐：</p> <p>企業管治、行為與道德規範、風險管理、外部報告及基準設定</p> 			
<p>新目標</p>	<p>到二零三零年加權平均碳密度降低55%</p>	<p>就轉型融資制定新的內部投資目標，為加權平均碳密度減排目標提供支持</p>	<p>於二零二六年底前集團領導層團隊當中女性成員比例為40%</p>	<p>於二零二六年底前所有員工管理人員均設立與可持續發展掛鈎的關鍵績效指標</p>

可持續發展續

目標

我們承諾到二零五零年成為淨零¹資產所有者，並根據《巴黎協定》的建議設定了短期目標。我們已更新可持續發展策略，以與新業務策略保持一致，同時亦圍繞負責任投資及可持續發展業務設定額外目標，並設立衡量程序，以獲取數據及設定基準。

我們的目標及進展

目標	時間	董事會對有關進展的評估
負責任投資		
新 到二零三零年本集團投資組合*碳排放*強度較二零一九年基準減少55%	到二零三零年	➔ 進展良好 二零二三年，旗下投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平減少50%
新 有關向低碳未來轉型融資的內部投資目標。 (註：此乃加權平均碳密度減排目標的重要基礎，亦與本集團行政人員薪酬掛鈎)	到二零三零年	新目標
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽	持續有效	✔ 完全實現 該年度目標持續有效，我們於二零二三年已就確定的多家公司完全達到該目標
營運排放強度較二零一六年基準減少25%，實施碳補償計劃以減少餘下的排放量，到二零三零年底前在範圍1及2(市場基準)排放方面實現碳中和	到二零三零年	➔ 進展良好 我們於二零二三年實現0.95噸二氧化碳當量/全職僱員的密度比率，讓我們有望實現二零三零年1.65噸二氧化碳當量/全職僱員的目標
可持續發展業務		
於二零二三年底聘用高級管理層*女性佔比35%	到二零二三年	完全實現 於二零二三年十二月三十一日，佔比為35%，與二零二三年目標持平
新 確保二零二六年底集團領導層團隊*當中女性成員比例達40%	到二零二六年	新目標
新 到二零二六年，所有員工管理人員均設立與可持續發展掛鈎的關鍵績效指標	到二零二六年	新目標

* 碳排放量指依據溫室氣體議定書計算的二氧化碳當量，包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟化碳、六氟化硫及三氟化氮。

+ 我們的投資組合(「投資組合」)包括所有股東及保單持有人資產內的上市股票及公司債券，但不包括合營企業業務持有的資產及單位相連基金的資產，原因是我們並無改變這些資產投資策略的全部權限。進一步資料載於「報告基準」。

+ 高級管理層的定義先前界定為集團行政委員會以下所有在本集團中擔任最關鍵角色的高級管理人員，不包括主席、執行董事及集團行政委員會成員。

§ 集團領導層團隊界定為所有集團行政委員會成員的直接下屬、本集團壽險業務的所有執行總裁及其直接下屬、瀚亞業務的所有執行總裁，以及對實現本集團策略至關重要的特定職位。

(1) 在保誠的文件中，淨零及碳中和具有以下涵義：1.就溫室氣體排放量而言，「淨零」指對大氣溫室氣體排放量盡可能減至接近零的狀態，並從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。當將這些排放量轉化為某一組織價值鏈中的活動時，淨零指該組織的價值鏈活動在與《巴黎協定》一致的時間框架內實現溫室氣體淨零排放的狀態。2.就某一組織而言，「碳中和」指依靠碳補償來平衡其價值鏈的溫室氣體排放量，而淨零指優先將該組織價值鏈的溫室氣體排放量盡可能減至接近零，此後方會從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。

以上對比目標的表現乃截至二零二三年十二月三十一日。隨著本集團在可持續發展方面不斷取得進展，董事會將繼續就此作出審閱和更新，以考慮不斷演變的科學數據及持份者期望。

可持續發展報告方針

我們已遵守於以下各項下的責任：(i) 二零零六年英國公司法第414CA及414CB條；(ii) 英國金融行為監管局有關氣候相關披露的上市規則；及(iii) 《香港聯合交易所有限公司(香港交易所)證券上市規則》附錄C2所載的環境、社會及管治報告指引。我們已將香港交易所載列的五項報告原則闡述如下：

重要性	重要性評估及持份者溝通的流程於下文「重要性評估」一節概述
量化資料	與二零二二年所採用的方法一致，我們已根據香港交易所的規定及自願採用SASB保險準則提供指標。本報告索引載有香港交易所及SASB保險規定。
一致性	為支持相互兼容，二零二三年全年度報告與二零二二年全年度報告一致。
平衡	我們力求提供公正的業績描述，並採用客觀的表述方式。
報告範圍	與往年一樣，報告及其中所載數據的範圍可於報告基準查閱，除非另有註明，否則不包括合營企業夥伴，特別是我們於印度及中國的合營企業以及於馬來西亞的伊斯蘭保險業務。

我們已作出與氣候相關財務披露工作小組建議及建議披露相一致的披露(見本年度報告氣候相關財務披露工作小組索引)。根據我們於英國金融行為監管局上市規則下「不遵守就解釋」的責任，我們確認已於本年度報告中作出與氣候相關財務披露工作小組建議及建議披露相一致的披露。我們的氣候相關財務披露工作小組披露亦符合二零零六年英國公司法第414CB條所載的新氣候相關財務披露要求。

於二零二三年，保誠繼續參與碳披露計劃(CDP)的氣候變化問卷調查，並獲得B級(二零二二年：A-級)評分，部分原因是由於調查的變化，如碳披露計劃要求金融機構根據自身的氣候轉型情況量化收入和成本，以符合日趨強化的全球可持續發展報告框架要求。為在日後解決該問題，我們正著手準備，務求與國際可持續發展準則理事會披露內容(特別是新的S2氣候標準)保持一致，一旦其成為強制性規定，則透過這一視角報告氣候相關披露。

根據香港交易所的指引，本集團同去年一樣，尋求對選定指標進行有限核證，涵蓋範圍1、範圍2及範圍3融資排放、社區投資現金出資及僱員多元化。我們已委任EY LLP(安永)為該等指標提供有限獨立核證。安永將自二零二三年財政年度開始擔任本集團的外部核數師。於二零二三年，我們亦加強了涵蓋非財務報表的披露核查內部程序，旨在提高本集團資料的準確性。

迎難而上，應對氣候挑戰

保障未來是保誠「保障每個人生，誠就每個未來」的宗旨核心所在。要實現全人類共享繁榮的未來，關鍵在於限制氣候變化對人類的影響。因此，我們堅定致力於推動以公平及共融方式向淨零轉型，在我們所服務的社區推動可持續發展及提高經濟福祉。此舉涉及幫助目前重度依賴化石燃料的國家避免資金外流，確保其有必需資金投資低碳轉型。

氣候變化是一項貫穿我們可持續發展策略及業務所有支柱的議題，我們將協調在負責任投資、產品及服務、溝通及宣傳，以及自身營運方面開展的工作，務求實現訂立的氣候目標。

我們於二零二三年三月發佈首份氣候轉型計劃。該計劃載列我們履行氣候相關承諾的方式，並詳述我們計劃採取的具體行動和引導我們實現淨零的指標。我們的氣候轉型計劃的更新內容已整合到二零二三年可持續發展報告的負責任投資及可持續發展業務章節。可持續發展報告及年度報告均載有證明與氣候相關財務披露工作小組建議相一致的索引。

本報告中其他與氣候相關的資料

> 氣候相關財務披露工作小組(TCFD)披露內容，第119頁

> 氣候相關財務披露工作小組參照列表，第137頁

> 負責任投資資料，第110頁

> 環境指標，第126頁

可持續發展續

重要性評估

為實現長期的可持續價值，我們需與股東及持份者期望保持一致。於二零二二年，我們基於結構性的溝通，包括與客戶、分銷商及員工進行正式調查及會談，展開全面的重要性評估。透過此過程，我們探索了一系列事宜、風險及機遇，重點關注我們能夠透過自身產品、服務及舉措產生積極影響的領域。二零二三年，在審閱調查結果、評估外部趨勢，並定期與主要持份者對話後，我們得出結論，認為評估結果仍具有相關性。

二零二三年重要性評估過程

第一步：識別及確定重要議題

我們審查了二零二二年的21個主題，這些主題乃參考之前的重要議題、香港交易所和可持續發展會計準則理事會(SASB)的要求及同儕的觀點。

第二步：根據持份者意見將議題優先排序

優先次序乃基於二零二二年進行的評估，當中已考慮與持份者定期交流的結果以及與近1,000名客戶、超過1,000名僱員及7,000逾名代理分銷商開展的正式環境、社會及管治調查。

第三步：分析及評估

經分析及評估二零二二年的結果，我們認為有關議題仍與業務相關，且仍是我們持份者關注的主要領域。

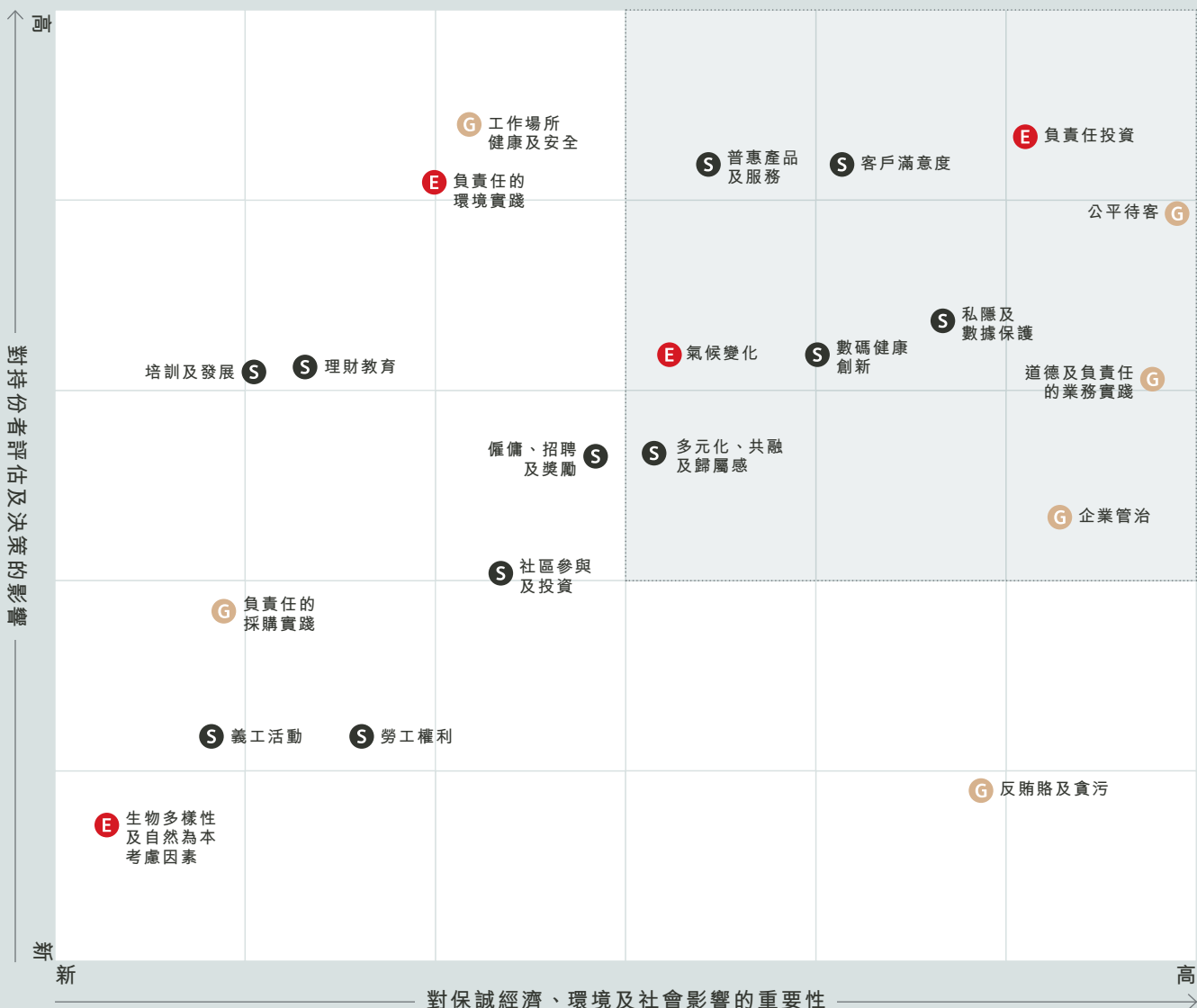
第四步：高級管理層確認及批准

我們重要性評估的最後一步涉及經由集團可持續發展委員會和責任及可持續發展工作小組的統籌，由高級管理層進行確認及批准。

重要性矩陣

我們的評估識別出21個議題，並根據其對持份者及保誠業務的重要性，以及其對經濟、環境及社會的影響，按具有高度、中等重要性及新出現予以排序。我們具有高度重要性的議題與二零二二年的調查結果一致。

- E 環境
- S 社會
- G 管治



了解我們的影響

持份者溝通

下表概述我們與哪些不同持份者群體持續溝通、我們與彼等溝通的方式、他們的主要關切領域以及我們作出的回應。

☆☆☆ 評級機構

溝通方式

年度會議

持份者群體表示關注或關切的議題

- 氣候變化
- 普惠的產品和服務
- 負責任投資
- 多元化、共融及歸屬感
- 負責任的採購實踐
- 數據私隱及保護



員工

溝通方式

- 員工溝通調查
- Collaboration Jam
- 員工大會
- 集團行政委員會路演

持份者群體表示關注或關切的議題

- 負責任的環境實踐
- 理財教育
- 負責任投資
- 氣候變化
- 僱傭、招聘及獎勵
- 工作場所多元化、公平及共融



政府及監管機構

溝通方式

- 圓桌會議
- 諮詢
- 公共活動
- 監管會議
- 定期會議(直接及間接，例如行業會議／與行業機構召開的會議)

持份者群體表示關注或關切的議題

- 醫療渠道及保險
- 金融普惠
- 氣候變化及可持續融資
- 技術和創新
- 數據私隱
- 道德及負責任的業務實踐
- 負責任的稅務



投資者

溝通方式

- 定期會議
- 投資者會議
- 投資者認知調查

持份者群體表示關注或關切的議題

- 氣候變化
- 負責任投資
- 普惠的產品和服務
- 多元化、共融及歸屬感
- 數碼健康創新
- 公平待客

> 有關持份者溝通的更多資料，請參閱我們年度報告及賬目第88頁的英國公司法第172條聲明。

可持續發展續



客戶

溝通方式

- 聯絡中心
- 專門小組
- 客戶調查

持份者群體表示關注或關切的議題

- 公平待客
- 數據私隱及保護
- 負責任投資
- 客戶滿意度
- 理財教育



代理分銷商

溝通方式

- 代理分銷商調查

持份者群體表示關注或關切的議題

- 客戶滿意度
- 普惠的產品和服務
- 培訓及發展
- 數碼創新
- 公平待客



同儕及其他金融機構

溝通方式

- 淨零資產所有者聯盟
- 越南公正能源轉型夥伴關係
- 香港綠色金融協會

持份者群體表示關注或關切的議題

- 投資組合減碳
- 可持續及轉型融資
- 新興市場融資挑戰
- 披露及報告標準
- 碳補償

> 有關持份者溝通的更多資料，請參閱我們年度報告及賬目第88頁的英國公司法第172條聲明。

可持續發展管治

董事會認為可持續發展與保誠目標「成為新生代最值得信賴的夥伴和守護者」相輔相成。董事會明白，保誠在塑造亞洲及非洲的可持續發展，乃至在確保我們經營所在社區的長遠成功、抗逆力及健康方面，能夠持續發揮重要的作用。因此，可持續發展事宜(包括氣候變化)由董事會監督，並由其負責釐定重點關注領域的總體策略和優先次序。

責任及可持續發展工作小組僅由獨立非執行董事組成，重點關注客戶、文化、數碼事宜、員工及社區事宜。風險委員會負責監察環境與氣候相關問題，包括本集團對其業務及投資組合的減碳承諾以及其他側重於氣候的負責任投資承諾之實施。委員會亦負責透過可持續發展報告對外報告與其職權範圍相關的事宜，包括根據氣候相關財務披露工作小組的建議監察集團報告的進展。

風險委員會的議程常設有關監督氣候變化的項目，包括達成我們氣候目標的進展。風險委員會在訂立未來目標或承諾時，會加以考慮並向董事會提供適當的推薦意見。風險委員會的職責範圍包括於審閱及指導整體策略、重大行動計劃、風險管理政策、年度預算及業務計劃時，將氣候相關事宜納入考慮。

於二零二四年，董事會計劃設立可持續發展委員會取代責任及可持續發展工作小組，並接替風險委員會監督環境及氣候相關問題。該委員會將由非執行董事George Sartorel擔任主席。

自二零二二年以來，可持續發展已被納入集團執行董事的策略重點之中，以具體目標提升全集團對氣候轉型及負責任投資的關注。為支持實現這個宏願，薪酬委員會已為保誠長期激勵計劃的這一要素採納一項轉型融資支持目標。有關支持舉措將考慮符合資格用於支持世界邁向低碳未來的投資的價值。

為配合我們於二零三零年前將所有股東及保單持有人資產減排55%的最新目標，薪酬委員會於二零二三年十二月同意將減碳目標與執行董事的二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵掛鉤，使其成為第三個附有減碳目標的獎勵週期。可持續發展指標佔執行董事二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵總額的10%，其中5%與減碳相連，另5%則與多元化相連。

> 有關兩項措施的進一步資料請參閱年度報告及賬目中的董事薪酬報告。

管理層監察

可持續發展活動(包括來自氣候變化的影響)，在管理層的層面上由集團可持續發展委員會負責監察。財務總監擔任該委員會的主席，於二零二三年舉行五次會議。該委員會成員包括風險兼合規總監、投資總監、企業事務總監、人力資源總監、本集團旗下資產擁有人及資產管理業務的高級代表，包括瀚亞及保誠新加坡業務的執行總裁。

集團可持續發展委員會的其中一項職責是監察集團履行承諾根據氣候相關財務披露工作小組的建議進行報告的進展。集團管治手冊載有關於若干可持續發展主題的政策及程序。

可持續發展管治(包括氣候變化)

Prudential plc 董事會

監察可持續發展的所有層面(包括員工、文化及社區)，並最終負責釐定重點關注領域的策略及優先次序
就達成目標及指標的進展向管理層提出嚴格質詢

確保本集團維持有效的風險管理框架，包括與氣候相關風險及機遇有關的框架

董事會授權其轄下委員會負責具體的可持續發展(包括氣候變化)監察事宜

風險委員會

監察承擔環境與氣候相關問題的責任

監察專注於氣候的外部承諾的實施

審閱可持續發展報告內呈列的氣候相關資料

監察本集團有關氣候相關財務披露工作小組的持續承諾

支持可持續發展策略，確保可持續發展風險(包括氣候相關風險及機遇，以及員工和文化)得到有效管理

責任及可持續發展工作小組

監察本集團可持續發展策略的實施，專注於客戶、文化、數碼、員工及社區事宜

審核委員會

監察本集團的年度報告及賬目(可持續發展章節為其重要組成部分)

監察舉報程序

薪酬委員會

因應外部可持續發展目標調整本集團的激勵計劃，以支持可持續發展策略

通知

聆訊

執行總裁及管理團隊

執行總裁負責在行政管理團隊的支持下實施本集團的可持續發展策略，包括員工、文化及氣候變化風險及機遇

集團可持續發展委員會

專注於對本集團而言屬重大的可持續發展事宜(包括氣候變化)的整體評估

自二零二三年二月起由財務總監擔任主席

成員包括資產管理公司執行總裁、風險兼合規總監、人力資源總監及業務實體執行總裁

集團投資委員會

監察全集團投資表現及風險狀況，包括影響保單持有人者

成員包括資產管理公司執行總裁、投資總監及首席精算師

集團責任投資工作小組

營運責任為監察負責任投資活動
由投資總監及瀚亞投資總監共同擔任主席
成員包括當地業務的投資總監

當地業務單位

支持實施本集團的可持續發展策略，包括氣候變化風險及機遇

挑戰與未來目標

我們於二零二四年的要務是因應各市場實際可持續發展水平，適當地在旗下各業務營運中實施新訂可持續發展策略。

我們亦認識到自身社會可持續發展方針仍需改進。因此，我們的當務之急是制訂一項日後可為人們提供更多獲取健康和理財保障途徑的社會可持續發展策略，同時計及旗下各市場的多元化及共融情況。

我們將設法確立自身在生物多樣性與自然方面的初步立場，評估如何將其融入我們的淨零目標和氣候管理方法。我們更

透過旗下慈善機構保誠亞洲公益基金，著手設立基金，推進為提高社區與氣候相關健康抗逆力發展的工作，並繼續支持探究氣候與健康之間的相互關聯程度。

我們的員工是集團取得成功的關鍵所在。我們的目標是將可持續發展融入整個組織，建立一個有社會責任心的組織，讓員工充分了解如何在日常履職過程中運用自身技能和對可持續發展的見解，為我們的可持續發展宏願做出實質貢獻。我們亦在著力推進多元化、公平、共融和歸屬感方面的工作，力求使讓每個人都能建立回報豐厚的職涯，並感受到強烈的歸屬感。

下表載列我們於未來三至五年的部分關注領域：

主題	挑戰描述	我們採取的措施
氣候相關數據	由於我們的投資組合對加權平均碳密度及融資排放的覆蓋面有限，碳密度數據的質素及獲取途徑屬持續挑戰。	<p>增加我們範圍3投資賬目數據的覆蓋面及質素。</p> <p>就投資組合經理採取溝通措施及整合環境、社會及管治事宜制定具體減碳路徑。</p> <p>就價值鏈其他部分(例如供應鏈)增加我們範圍3排放的覆蓋面。</p>
客戶	<p>尚可豐富及進一步完善(特別是新興市場中)面向女性、少數群體、長者及中低收入者等服務不足人群的產品及服務。</p> <p>關於氣候變化對個人健康具體影響的研究及數據不足。</p>	<p>透過制定社會策略來審視自身如何能為提供普惠經濟的健康及保障產品做出更大貢獻，明白提供保障本身即為藉助適應提高氣候抗逆力的措施。</p> <p>透過研究、思想領袖及產品開發等方式，持續探索氣候變化與不利健康影響間的關連。</p>
向低碳經濟轉型	<p>由於經濟發展階段的差異，新興市場無法達到發達市場設定的全球減碳門檻。</p> <p>缺乏氣候變化方面的行業標準，難以滿足企業由棕色向綠色過渡的資金需求。</p>	<p>我們已制定新的轉型融資投資目標，為旗下投資組合減碳目標提供支持，我們相信經濟減碳與從棕色到綠色轉型存在內在關聯性。</p> <p>建設內部能力及外部合作夥伴關係，以實施我們的為轉型提供資金策略。</p> <p>持續探索創新機遇，與私營及公營部門合作，以公平及共融的方式為淨零轉型提供資金。</p>
系統及流程	截至目前，我們共有24項當地市場業務，其可持續發展流程、系統及管治水平各不相同。	<p>採用新的可持續發展營運模式法，在可行情況下利用現有系統，推動實現可持續發展流程的進一步標準化。</p> <p>改進數據管治流程及環境、社會及管治數據的業務所有權，從而確保不同指標的質量及完整性。於二零二四年，我們將繼續開展定期培訓，並與內部及外部核數師合作，以加強及改進我們的流程和控制。</p>
市場	我們的多個主要市場，如印度、中國、馬來西亞及泰國，仍高度倚賴煤炭及其他化石燃料，因此，平衡發展中與發達市場的持份者的利益具有挑戰性。	繼續與政府部門、多邊開發銀行及標準制定機構合作，務求針對我們在發展中及發達市場所有持份者的利益採取平衡方針。
員工	繼續在我們的各個市場吸引及挽留高質素人才，支持我們實現自身業務及可持續發展宏願。	<p>透過有目標明確的發展計劃投資內部人才成長，提升人才的能力(特別是在客戶、分銷、健康及技術領域)。</p> <p>更加注重領導力以價值觀為導向及調整獎勵機制，配合建立以客為先及以業績為導向的文化。</p>

可持續發展續



簡單易用的健康和理財保障

我們堅信，每個人都應獲得構築更穩固未來的機會。藉助科技，我們正在構建新方案，為我們的客戶提供獲得優質健康服務及財務保障的機會。我們力求創造更多普惠的產品，旨在因應服務不足的客戶需求及社區提供更多保障。我們亦致力於透過促進金融教育及普惠、健康及安全，以及氣候適應的舉措，以投資方式提高所服務社區的抗逆力。

二零二三年摘要

自二零二二年在馬來西亞推出微型保險產品 PRUKasih Aman 以來，為
9,700名
 低收入人群及殘疾人士提供保障

建立合作夥伴關係，惠及
五個市場的受保客戶，提供成本確定的乳腺癌治療方案

客戶留存率
87%

壽險類別有效保單總數
1,740萬份

為菲律賓
逾18,000名
 嬰兒提供免費傳染病保障

社區計劃投資
1,300萬美元

透過Cha-Ching課程觸達
200萬名
 學生及培訓逾66,000名教師(自二零一六年以來)

僱員義工服務近
28,000小時

為取得更佳健康成果建立合作夥伴關係及進行數碼創新

為更好地連接個人與最佳的潛在醫療機構和預防護理，我們不斷探索新的方向，運用技術幫助我們在業務所在各市場切實改善客戶體驗，並為員工、股東及社區創造價值。數碼創新有助我們提供日趨個人化及人性化的產品和服務，推動我們產品和服務的分銷，賦能新一代代理，以及增強我們與現有客戶的關係。

我們矢志在人工智能和數據分析的全面支持下，藉助易懂、互聯的技術體驗，針對不同人生階段提供區別化產品及服務，成為客戶信賴的合作夥伴。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告的「為取得更佳健康成果建立合作夥伴關係及進行數碼創新」一節。

開發可持續發展及普惠的產品和服務

我們所在市場中的健康、保障及儲蓄缺口規模估計達1.8萬億美元¹，意即許多服務不足的群體儘管對福利、保險及健康保障的需求最為殷切，卻沒有獲得上述保障的途徑。

我們的社會策略包括實現打造可持續及普惠程度更高的產品及服務，以期向女性、少數群體及低收入家庭等過往服務不足的群體提供健康和理財保障。

對保誠而言，共融始於確保客戶可切實獲得各種多元且不斷變化的產品及服務，旨在滿足不時遭忽略客戶不斷變化的需求，同時因應大多數客戶的需求提供服務。我們力求採納對我們所服務各社區的所有人士及文化而言均屬便捷實惠的方式，為我們的客戶提供便於理解的健康和理財保障。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告的「可持續發展及普惠的產品和服務」一節。

(1)瑞士再保險研究院(Swiss Re Institute)：亞洲的健康保障缺口(二零一八年十月)。

滿足客戶不斷變化的需求

我們視客戶為指南針，致力藉產品及服務開發以在人生各階段提供保障，滿足或超出預期。得益於加強對客戶的關注，我們的客戶留存率於二零二三年維持在87%的良好水平。

客戶操守原則

- 我們公平、誠實及誠信待客；
- 我們提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務；
- 我們為客戶資料保密；
- 我們提供及推介高水平的客戶服務；及
- 公平行事，及時處理客戶投訴及我們發現的任何錯誤。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告的「滿足客戶不斷變化的需求」一節。

建立具抗逆力的社區

保誠致力提升旗下市場所屬社區的生活，協助該等社區成長並取得成功。我們的社區投資策略遵循保誠的宗旨，支持有關理財教育、金融普惠、健康和安全保障以及氣候適應的倡議，作出投資建立具抗逆力的社區。

於二零二三年期間，保誠向社區計劃投資1,300萬美元，較二零二二年的1,220萬美元有所增加，印證我們持續致力於以實際行動及投資實現我們的可持續發展目標。投資總額乃根據國際公認的企業社會影響框架計算得出，包括向慈善機構捐贈的現金以及與非政府組織、非牟利機構、社會企業和其他第三方合作發展社區倡議的開支。在資金投入外，我們的僱員亦為各自當地社區作出貢獻，義工服務時數近28,000小時。

> 更多詳情，請參閱可持續發展報告的「建立具抗逆力的社區」一節。



可持續發展續

負責任投資

我們認定應以公平共融的方式向低碳經濟轉型，此乃保誠負責任投資方針的內核。作為專注於非洲和亞洲業務的大型資產擁有人及管理人，我們清楚地認識到，新興市場在著手減碳過程中面臨特殊的挑戰。一般而言，新興市場較發達市場更為依賴化石燃料，同時又需要滿足緊迫的社會及發展需求，因此難以達成全球減碳門檻。

我們於二零二二年「公平及共融轉型」文件中概述有意透過負責任投資幫助解決的問題。目前，儘管新興市場和發達市場面臨的風險及挑戰各有不同，但大多數全球負責任投資框架並未對其予以區分，對兩者採用相同的標準及門檻。這對取得轉型急需的投資構成障礙，亦有悖《巴黎協定》的「共同但有區別原則」。

我們希望利用我們的規模和地位推動積極的改變，確保在投資決策時考慮新興市場的需要。我們的負責任投資方針乃圍繞三個關鍵主題確立：

- 公平及共融轉型融資；
- 投資組合減碳；及
- 讓負責任投資成為新興市場的主流。

我們的工作均以氣候轉型計劃為依規，該計劃列出了我們的長期淨零承諾及中期目標。儘管自身已取得良好的減碳進展，但我們明白，要在未來數年把握契機，主動協助新興市場完成向低碳經濟的轉型。

二零二三年摘要

就轉型融資制訂
新的內部投資目標，
為加權平均碳密度減排
目標提供支持

到二零三零年，將加權
平均碳密度減排目標由
25%提升至**55%**

新加坡(推出當時)
規模最大的股權
ETF基金 — iShares
MSCI亞洲(日本除外)氣
候行動ETF的錨定投資者

與佔本集團投資組合中
絕對排放

65%
的公司持續接洽

於二零二三年開展

875
次企業溝通

瀚亞就其擁有投票資格
的代理投票當中的

97.2%
作出投票

87%
的瀚亞國際基金(SICAV)
獲得第8條*地位

* 根據歐盟可持續金融披露條例，第8條指推動有關投資或項目發揮積極或社會影響的基金



公平及共融轉型融資

保誠致力及承諾到二零五零年達致「淨零」，確保符合科學原則，並響應《巴黎協定》。我們亦在亞洲及非洲的廣大市場經營業務，因此必須對低碳轉型採取深思熟慮及動態的方法。發達市場擁有多元化及成熟的經濟體，其氣候相關風險及機遇與新興市場迥然不同，這一點從各國及各地區在透過減少碳足跡應對氣候變化的工作和能力方面的巨大差異中可見一斑。

部分國家的碳密集程度仍屬最為嚴重，恐怕極難為轉型至低碳科技及實踐提供資金。轉型融資缺乏相關行業標準。此外，於新興市場經營業務的公司通常無法達至發達市場訂立的減碳高門檻，原因是其所在的經濟發展階段截然不同。因此，在氣候相關投資策略方面，新興市場尚未獲得足夠的關注，因現有框架存有偏頗，並未重視對新興市場的投資。將資金從最需要轉型融資的地區轉走，不但阻礙氣候轉型，亦會妨礙該等地區社會及經濟增長。

我們的轉型融資策略旨在利用資金促進公平及共融轉型。我們深明新加坡及香港完全有能力帶領亞洲氣候轉型，而新興市場則需要更長的時間實現轉型。例如，在發達市場，工作重點在於為綠色能源解決方案提供資金。在亞洲許多新興市場，我們尋求淘汰燃煤發電廠等碳密集資產的融資方式，有可能實現顯著的減碳成果。因此，我們的策略亦識別不同的轉型類別，包括「綠色」及「從棕色到綠色」投資，讓我們能夠準確把握為企業轉型提供資金的機會。

投資組合減碳

在評估如何最好地轉型至低碳未來時，當地情況是關鍵的考慮因素。我們認為，若然不願為新興市場的碳密集公司提供資金，會導致該等地區更難以轉型至低碳未來。為支持公平轉型，我們承認需要接受一些公司更高的初始基準，並探索和實施更多策略以實現淨零。

於二零二一年五月，我們承諾到二零五零年使旗下投資組合實現「淨零」排放，並致力到二零二五年使投資組合的碳排放強度減低25%。截至二零二三年底，旗下投資組合的加權平均碳密度已較二零一九年基準水平成功降低50%。鑑於進展良好，我們於二零二三年八月修訂並上調加權平均碳密度目標，承諾到二零三零年使旗下投資組合的碳密度較二零一九年基準水平降低55%。

組合減碳依然是當務之急，但我們在降低加權平均碳密度方面的進展有相當大的可能不會呈線性，期間或會受不同市場因素影響，可能導致加權平均碳密度上升或下降。我們亦可能有意決定投資一家碳密集公司，以支持和實現其轉型計劃。

我們的轉型融資策略旨在積極支持碳密集公司實施從棕色轉型至綠色的計劃。儘管這將使我們的減碳過程更為波折，但我們的中期目標與1.5攝氏度道路一致。

將我們的加權平均
碳密度目標提升至
到二零三零年旗下
投資組合的碳密度較
二零一九年基準水平
降低

55%

可持續發展續

使負責任投資成為新興市場的主流

我們於亞洲及非洲擁有及管理資產的歷史源遠流長，為我們於發達及新興市場的投資提供獨到的觀點，並提供機會使我們了解此等經濟體面臨的一系列問題，以及轉型至低碳經濟過程中的結構性挑戰。作為國際倡議的積極參與者，例如由聯合國召集的淨零資產所有者聯盟及公正能源轉型夥伴關係，我們透過為該等市場發聲，作出一定貢獻。

企業溝通

我們與旗下被投資公司緊密合作，支持他們過渡至淨零資產模型。我們每年均致力與佔旗下投資組合(與淨零資產所有者聯盟的推薦意見一致)排放65%的公司接洽。透過就改善披露內容、訂立淨零及減碳目標、採用業務模型及為綠色項目提供資金支持等關鍵主題進行對話，我們旨在鼓勵他們加快進度。

投票驅動改變

投票為積極股東的一項關鍵元素，亦是對公司產生影響的重要一環。瀚亞的投票與溝通活動密切相連，並致力改變公司的行動或做法。

瀚亞委聘機構股東服務(ISS)提供與投票代理相關的行政協助。ISS是聯合國支持的負責任投資原則的簽署方。相關服務包括投票處理及建議。瀚亞審閱該等建議並決定是否遵循或作出不同的投票。

鑒於其股東的長期權益乃是重中之重，瀚亞並不總是會支持公司的管理層，而可能不時投票反對管理層。於二零二三年，瀚亞就其擁有投票資格的代理投票總數當中的97.2%作出投票。瀚亞的投票當中有89.4%為贊成管理層推薦建議，10.6%為反對管理層推薦建議。

負責任投資管治

為監察負責任的投資活動，並監督我們實現承諾的進度，我們已訂立穩健的管治框架。



於二零二四年，董事會計劃設立可持續發展委員會取代責任及可持續發展工作小組。

負責任投資方法

我們為資產創造長期回報的舉措之一，是透過應用負責任投資政策管理環境、社會及管治風險。該政策清楚列明篩選投資組合的準則，以識別及評估可持續發展相關風險及持續企業溝通流程。為應對減碳、人權、生物多樣性等優先議題，我們已制定準則以剔除涉及若干活動之公司。

展望未來，我們將重點放在預防生物多樣性喪失。我們的資產管理公司會篩查牽涉不獲棕櫚油可持續發展圓桌會議認證的棕櫚油生產商的風險。我們已要求與消費者溝通，提高他們對支付更多費用購買可持續棕櫚油的益處的認識，以確保新興市場生產商有動力和資金落實轉型，採取更可持續的生產方式。我們亦審視投資組合中生產或依賴於森林砍伐(尤其是木材開採)之公司，最少每年與這些公司溝通一次，以評估其風險。

將環境、社會及管治整合至投資過程

第一步： 資產配置

我們透過若干方法，將環境、社會及管治整合到策略資產分配流程：分析國家、資產類別及投資策略之環境、社會及管治情況；將策略資產分配基準改為環境、社會及管治基準；以及將環境、社會及管治考量因素納入資產負債管理流程。我們的投資團隊考慮不同的配置如何影響投資組合之環境、社會及管治風險情況，以及有關環境、社會及管治策略之配置如何影響特定的投資組合特性(如行業分配)。

我們的策略資產分配基於區域的減碳目標差異而各有不同。例如，於二零二三年，為進一步配合保誠之負責任投資優先次序，並與在環境、社會及管治事宜更成熟的歐洲及美國市場一致，保誠台灣已改變其基準至MSCI USA ESG Enhanced Focus氣候轉型指標。

第二步： 管理人甄選

瀚亞已將環境、社會及管治考量因素整合到其基金管理人的篩查、盡職調查以及持續監督流程中，以確保相關管理人符合集團的環境、社會及管治要求。

我們亦外判部分資產管理予第三方資產管理公司，並在雙方關係中以及與其訂立投資授權時，納入環境、社會及管治考量因素。

第三步： 投資組合管理

瀚亞利用環境、社會及管治評級，進一步了解特定國家、行業或公司面臨的環境、社會及管治風險。為了說明不同機構評級之間的懸殊差異，瀚亞開發了環境、社會及管治評級及環境、社會及管治整合工具，並於二零二三年在其新加坡主動型基本因素股票及固定收益投資團隊內推出。

該平台採用外部環境、社會及管治評級資源之環境、社會及管治數據，並利用專有框架將數據部分結合。此借鑑了瀚亞的環境、社會及管治重要性矩陣。該矩陣參考業內最佳級別之框架，並新設額外背景，以提升對旗下投資領域之關連性。我們已確認及限定特定環境、社會及管治評級之潛在偏差及限制，以確保投資團隊專注於可持續發展對回報的潛在影響。

第四步： 風險管理

集團負責任投資政策支持我們致力管理及緩解旗下投資資產的環境、社會及管治相關風險。該政策項下六項實施策略各司其職，以管理旗下投資活動的各類相關風險，例如投資組合的財務風險及集團的聲譽風險。

我們留意到，推行該政策或會增加其他環境、社會及管治風險，例如漂綠指控、一致行動的法律威脅，以及持份者群體之間和內部的利益衝突。上述議題均被確定為二零二三年的優先事項，並已成立跨職能工作小組，以提升相關知識及認識，同時管理該等議題。

> 詳情請參閱可持續發展報告的「負責任投資」一節。

可持續發展續



可持續發展業務

我們的使命是成為這一代人乃至未來數代人最值得信賴的合作夥伴和守護者——這個目標需要我們無論做任何事情，在我們所服務的任何市場，均須將可持續發展牢記於心。

我們繼續致力加快積極影響的節奏及擴大規模，確保我們的所有業務決策及供應鏈均以可持續發展作為首要原則。我們的可持續發展業務支柱擁有三個優先關注範疇：為員工賦能、建立可持續發展的業務及價值鏈以及匯聚思想領袖，共同制定議程。

二零二三年摘要

員工總數

逾15,000人

截至二零二三年十二月
董事會當中

女性佔比45%

以僱員淨推薦值

第75個

百分位為目標

執行董事在二零二四年
保誠長期激勵計劃中獎
勵總額的10%與可持續發
展掛鉤，其中5%將與減
碳掛鉤，另外5%則與多
元性掛鉤

13,000家

供應商(數據截至二零
二三年九月三十日)

目標到二零二六年為所
有員工管理人員設立與
可持續發展掛鉤的關鍵
績效指標

目標在二零二六年底
集團領導層團隊當中女
性佔比40%

「這就是我」合作夥伴關
係旨在促進正常談論精
神健康、神經多樣性及
傷殘

連接健康與氣候：保誠
新加坡地球與觀測研究
所氣候影響倡議及保誠
亞洲公益基金與紅十字
會與紅新月會國際聯合
會建立合作夥伴關係
全球範圍1及2(市場基
準)溫室氣體排放量絕
對值較二零二二年降低
22%。

為員工賦能

為實現我們的宏偉策略，我們動員超過15,000名同事支持我們的新宗旨。我們已制定新的員工及文化策略，務求營造一個人才輩出的環境，以及建立高績效文化，以實現長遠的抗逆力。

員工渴望加入一個具有社會責任感及強烈使命感的組織。為確保當前及日後能夠持續吸引和挽留人才投身於我們的業務，我們更加關注獎勵表現優異者及打造卓越的員工體驗。

我們的領導者以價值為導向，銳意培育這樣一種文化：完全明白我們要成為怎麼樣的人，以及本集團的核心價值以員工及客戶為先將如何有助我們脫穎而出。我們將透過具策略性的人才招募和內部人才發展，投入更多資源用於發展員工隊伍的能力。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「為員工賦能」一節。

文化

PruWay是由保誠僱員塑造而成，確立我們定位和身份的基本價值觀，其推出標誌我們朝著踐行新業務策略邁出重要一步。PruWay要求我們以新的方式與彼此合作及為所有持份者（包括我們的員工、客戶、股東及社區）創造價值。

保誠正著力提升僱員體驗及確保員工能夠暢想在保誠的職業

晉升，同時發展我們開拓業務所需的策略技能。這不僅是員工的表現，更要考慮他們的未來潛能。

誠如前文可持續發展管治一節所述，董事會層面的責任及可持續發展工作小組監察可持續發展主題（包括文化及員工）。於二零二三年，我們轉而開展為期較短的員工敬業度調查，以便定期收集意見反饋及快速回應各市場新出現的問題。此舉讓有助員工及時提供意見反饋以及有助我們及早發現警情、跟蹤行動以及按關鍵人員指標衡量有關影響。我們計劃於二零二四年下半年度開展覆蓋全體員工的調查。

能力

我們人才策略的首要任務是培養一批適應能力強的領導者，擁有廣闊和深厚的能力。這將使我們的200名領導者做好準備從容應對未來挑戰，同時繼續駕馭現有挑戰。為幫助員工掌握未來所需的技能，我們為他們提供涵蓋電子學習、面對面及虛擬課堂培訓及導師輔導的學習體驗。

人才活力

我們致力建立健全的執行總裁和集團領導層團隊成員接任機制，以確保組織抗逆力及領導層的可持續發展。集團人才委員會定期審閱及探討執行總裁和集團領導層團隊成員接任計劃。

至於員工，我們希望他們能在保誠建立長遠及豐盛的事業。促進內部人員流動是我們致力營造有助人才蓬勃發展的環境的一種方式。



可持續發展續

為了我們的業務能夠取得成功，我們提倡多元化，重視員工、客戶及合作夥伴的共融。我們的全球多元化及共融理事會負責在旗下各項業務推進多元化及共融舉措，每年兩次向董事會提供最新資訊，並每季度向責任及可持續發展工作小組報告。

多元化及共融理事會不斷豐富保誠全球多元化及共融策略和行動計劃的定義，概述目標及措施，在各項業務推進多元化及共融舉措。我們近年來在多元化指標方面固然建樹斐然，也承認尚有進步空間。理事會繼續根據其約章的指引行事，秉承員工賦能、透明度及社區共建的原則。

下表概述我們於二零二三年的性別多樣化概況。

	性別多元化－僱員總數 [‡]		
	二零二三年*	二零二二年	變動%
女性	8,713.1	8,363.4	4%
男性	6,541.3	6,299.3	4%
未註明 [^]	3	18	(83)%
總計	15,257.4	14,681.7	4%

* 在安永的鑒證範圍內－請參閱「報告基準」。

		性別多元化 [‡]		
		二零二三年*	二零二二年	變動%
集團領導層團隊	女性	65	39 [†]	67% [§]
	男性	121 [#]	71 [†]	69% [§]
集團行政委員會	女性	2	2	–
	男性	6	6	–
執行董事	女性	–	–	–
	男性	1	2	(50)%
主席及獨立 非執行董事	女性	5	4	25%
	男性	5	7	(29)%

[^] 就本集團非重大數目之僱員而言，並無採集性別詳情或資料。相關僱員記錄為「未註明」。

[‡] 僱員總數乃按全職僱員呈列，性別多元化(董事會／集團行政委員會／執行董事／主席及獨立非執行董事)依照內部數據定義按人數呈列。由於乃今年新創，我們將人數的使用範圍擴大至集團領導層團隊的多元化報告，以期與內部批准的指標保持一致，並就有關定義提供進一步指引，確保領袖僅計入集團行政委員會或集團領導層團隊。該項變動的整體人數影響為0.7。

[†] 於二零二二年，高級管理層此前被定義為集團行政委員會以下所有在本集團中擔任最關鍵職位的高級管理人員，不包括主席、執行董事和集團行政委員會成員。由於二零二三年前並未建立「集團領導層團隊」類別，故我們無法重列二零二二年的數字。自二零二四年開始，我們將按於二零二三年新創建的定義追蹤性別多元數字。

[§] 錄得增幅乃由於我們擴大領導層的界定範圍，支援新訂策略在整個組織中推動協作共事。

[#] 不包括合營企業招聘的集團領導層團隊成員。

有關與董事二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵掛鈎的二零二三年多元化指標的全部詳情，請參閱董事薪酬報告。

於二零二三年十二月三十一日，本集團董事會成員中女性所佔比例為45%。我們是少數六間由非白人擔任主席的富時100公司的其中一間。我們亦已超越Parker Review的富時250指數推薦水平，即到二零二四年董事會至少包含一名非白人董事，我們十一名董事中有七名符合該等標準。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「為員工賦能」一節。

建立可持續業務及價值鏈

數碼責任

在我們的新業務策略中，科技是提升客戶體驗、以技術驅動分銷及健康業務模式轉型全部三個策略支柱的關鍵推動要素。我們正著手升級技術平台，拓展數據平台，並利用人工智能創造商業價值。

網絡安全

網絡安全事件

	二零二三年	二零二二年
上報至安全事件響應小組(SIRT)的事件總宗數 [†]	40	37
SIRT確認的事件宗數 [‡]	3	12
涉及勒索軟件的事件宗數	1	2

[†] 僱員向安全營運中心匯報的事件總宗數。

[‡] 安全營運中心確認的事件總宗數。

儘管事件總宗數每年均會有所波動，但確認的事件宗數持續下降，於二零二三年跌至僅有三宗確認的事件。然而，我們留意到，全球網絡攻擊變得更為先進及複雜(例如MOVEit數據洩露)。因此，我們仍會著力提升保誠的安全控制及能力，以防禦日益複雜的攻擊。

數據私隱洩露指標

	二零二三年	二零二二年
(私隱)資料洩露事件總宗數	22	20
涉及健康資料的(私隱)資料洩露事件總宗數	2	1
受本公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數	2,087,219*	24,250
受涉及健康資料的本公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數	391	1

* 此大幅增長歸因於兩起具體事件：a)二零二三年六月公開披露的MOVEit軟件資料洩露事件，導致馬來西亞的人壽實體的2,023,314項記錄受影響；及b)一家供應商將屬於一家保誠業務的資料發送給另一家保誠業務，導致59,000項記錄受影響。

最主要三類資料洩露事件涉及員工未經授權披露個人資料、財務顧問未經授權進行電話營銷以及銀行合作夥伴或供應商引起的資料洩露事件。一起涉及健康資料的資料洩露事件影響到客戶及僱員。

與二零二二年相比，資料洩露及涉及敏感個人資料的洩露總宗數沒有明顯變化。然而，受本公司資料洩露事件影響的客戶及僱員總人數大幅增加，原因僅在於上文附註中的兩宗重大事件。這兩宗事件皆為供應商所致，屬於公認的供應鏈風險，該等風險仍是改善安全及私隱控制的優先範疇。

已實施的私隱控制措施依然有效，但進一步加強對僱員及供應商的管理是二零二四年的關鍵措施。我們按需開展定期內部及外部私隱與安全審核，同時與監管機構密切合作，確保這項工作有效展開。我們每月篩查外部環境，尋找漏洞，且所有面向公眾的應用程式均會進行滲透率測試，並將漏洞評估納入應用程式發佈的部分流程。作為管治流程的一部分，我們亦定期檢討相關應用程式。

私隱

作為一家業務遍佈全球的企業，保誠須遵循多項私隱法律。我們的「集團私隱政策」列明各項業務所期望的私隱標準，確保我們在處理個人資料時符合法規要求，並符合客戶及僱員的期望，同時滿足具有競爭力的商業組織的要求。更多關於資料及私隱政策的詳情，請參閱我們的公司網站：政策及聲明—Prudential plc。

負責任的採購實踐

透過集團第三方供應及外判政策，我們致力確保供應商遵循我們所秉持的高標準。我們的集團第三方供應及外判政策構成部分集團管治手冊，且為管治體系的核心部分。該政策載述本集團對供應鏈管理的定位，當中亦概述本集團的盡職調查方法、篩選標準、合約要求及對與供應商關係的持續監督。

負責任的環境實踐

為協助改善客戶生活及社區，我們積極嘗試減少我們的環境影響。我們衡量本集團的環境表現，如此便能了解自身影響並採取適當措施。

我們管理物業足跡的方式與集團環境政策一致，涵蓋有關排放、能源消耗、用水、廢料處置、環境供應鏈管理的環境法律及法規，以及採用的風險管理原則。於二零二三年，我們向旗下所有本地業務單位發放最新的環境路徑，詳述其範圍1及2排放量、二零三零年的目標及業務在未來三年內承諾採取的減排行動。

我們的全球範圍1及2(市場基準)溫室氣體排放量絕對值為14,426噸二氧化碳當量，較二零二二年下降22%，主要是受採購綠色電力及可再生能源產生的裨益推動。建築物用電於本集團的營運足跡中佔比最大，為12,318噸二氧化碳當量(市場基準)，佔本集團範圍1及2總排放量的85%。

我們將繼續透過一系列措施及政策，致力降低營運能源消耗，減少排放。在建立新的工作環境時，我們一開始就藉此機會實施符合最佳實踐的環境表現功能，其中包括LED照明、自動照明控制、照明區域及氣候控制。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「負責任的環境實踐」一節。

負責任的工作實踐以及健康及安全程序

就我們管理所有業務單位營運的方式而言，集團抗逆政策及健康與安全標準是不可或缺的元素。我們實施以風險為導向的健康及安全程序，旨在確保提供最佳的工作環境。我們優先考慮防止僱員、外判商、訪客及其他任何可能受我們的業務影響者的傷害及疾病，並降低其健康及安全風險。

我們旨在確保我們的健康及安全程序符合並超出法規及法定要求，盡可能遵循最佳實踐。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「建立可持續的運營及價值鏈」一節。

匯聚思想領袖，共同制定議程

我們積極參與在全球範圍內倡導新興市場的可持續發展和與氣候相關的問題，不僅限於探討投資者在公平及共融轉型中可以發揮的作用，亦與政策及監管持份者合作，提高他們對可持續發展問題的認識。我們的宣傳重點是監管改革、混合融資、標準及分類方法的統一及自然保護。

氣候與健康的交集是我們的研究和倡導工作的一個重點。氣候變化，尤其是空氣污染和氣溫上升，均可能對人類的健康造成重大影響。透過研究合作夥伴關係，我們希望幫助世界各地的人們做好應對這些變化的準備，以進一步保護他們的健康及生計。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「匯聚思想領袖，共同制定議程」一節。

可持續發展續

良好的管治及負責任的業務實踐**企業管治**

由董事會乃至整個集團及當地業務管理架構，我們的業務受嚴格的管治機制監督。於本公司的各個層面盡力管理業務尤為重要，且須確保員工知曉我們預期的行為標準以及該等行為標準如何影響其工作。我們已制定清晰的政策及系統，藉以在反貪污賄賂、打擊金融犯罪、負責任的稅項實踐、我們對供應商的期望、維護人權及支援僱員權利及福祉等基本事項方面維持高標準。

我們的集團管治手冊訂明道德業務實踐、管治、風險管理及內部控制框架。我們實施一項全面的強制培訓計劃，涵蓋整個集團的員工和臨時工，內容包括行為守則中提及的主要政策。

保誠致力確保本集團或我們於全球擁有近13,000家供應商的供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為。我們於二零二三年六月發表的最近期現代反奴役透明度聲明闡述我們正採取措施以識別、監控、上報及積極紓緩供應鏈中的任何現代奴役風險，以支持Prudential Plc及其附屬公司在英國開展英國《二零一五年現代反奴役法案》範圍內的活動。二零二三年，我們專注於提升全集團採購及風險團隊對我們供應鏈內的現代奴役及更廣泛人權問題的意識並就此加強培訓。

本集團的政策是既不向政黨捐獻，亦不產生政治開支（按英國二零零零年政黨、選舉及公投法所定義者）。於二零二三年，本集團概無作出任何該等捐獻或產生任何該等開支。

> 詳情請閱覽可持續發展報告的「良好的管治及負責任的業務實踐」一節。



管理氣候相關風險及機遇

我們致力於發揮自身作用，推動全球向低碳經濟轉型，以及共同努力限制全球變暖。除了旨在應對氣候相關挑戰的負責任投資方法外，我們的氣候轉型計劃載有我們將如何履行與氣候相關的承諾，我們在本報告中也根據該計劃進行了更新。我們還加入一項索引，顯示本報告如何與氣候相關財務披露工作小組的建議保持一致。

管治

監督氣候變化

在管理層的層面，本集團可持續發展委員會負責監督可持續發展工作，包括氣候相關責任及落實氣候相關財務披露工作小組建議的進展情況，該委員會由財務總監擔任主席。可持續發展委員會向董事會層級的風險委員會報告，後者對環境及氣候相關問題擁有最終監督權。

風險委員會設有一個與氣候變化監督有關的常設議程項目，包括本集團氣候目標的進展、主要風險（包括氣候相關風險）的最新情況，以及在審閱及指導總體策略、重大行動計劃、風險管理政策、年度預算及業務計劃時對氣候相關事宜的考量。風險委員會亦負責透過可持續發展報告就與其職責範圍相關的領域作出對外報告，包括氣候相關財務披露工作小組的披露事宜。風險委員會在訂立未來氣候目標或承諾時，會加以考慮並向董事會提出適當的推薦意見。委員會每年接收至少兩次有關氣候相關問題的最新資訊，二零二三年共接收四次最新資訊。

二零二四年，董事會計劃成立可持續發展委員會以取代責任及可持續發展工作小組，並接管風險委員會監督氣候變化的職責。

> 有關氣候相關風險管治的更多詳情，請參閱可持續發展報告「可持續發展管治」一節，該章節詳述本集團可持續發展及氣候相關管治的更多詳情。

風險管理

我們定期分析及評估與氣候變化相關風險的潛在影響，以確保本集團能繼續服務客戶及加強旗下業務的抗逆力。我們的集團風險框架考慮到新興風險及重大風險，包括與可持續發展主題相關的風險。可持續發展風險，包括氣候相關風險，被視為集團層面的主要風險，且隨後管理層會加大對有關風險的關注力度並作出報告。

識別氣候相關風險

氣候相關風險在我們的風險管理程序中加以考慮，藉此評估氣候相關風險相較其他風險的重要性，我們繼續將氣候風險視為主題跨領域的風險類型，有可能影響或放大我們所管理的多種現有風險。我們將氣候相關風險視為一種跨領域風險，認為其與其他現有獨立風險（包括信貸、市場、保險及營運風險）之間可能存在重大的相互關係及影響。我們亦認為，與可持續發展主題（包括氣候變化）相關的風險可能會表現出多項於更傳統風險管理常規及框架中未明確說明的額外風險特徵。因此，我們的風險管理框架考慮以下與氣候及其他可持續發展主題相關的風險特徵：

可持續發展 風險特徵	考慮因素
更長期限	若干層面的環境、社會及管治／可持續發展風險或於短期內出現，而其他風險的發展時間可能遠長於傳統風險。
雙重重大性	公司既可能受到環境、社會及管治／可持續發展問題的「影響」，也可能對該等問題產生「影響」。
動態重大性	任何議題均可迅速由非重大變為重大。
多名持份者	公司的措施可能會對包括員工、客戶、社區及環境在內的廣大持份者產生影響。

氣候相關財務披露工作小組續

集團風險框架亦包括：

- 作為二零二二年更新風險分類法的一部分引入雙重重大性視角，並納入「社會及環境責任」作為一項策略風險；
- 體現以持份者為重方針的非財務風險胃納框架，其支持集團可持續發展策略，並將更廣泛的持份者類別確認為界定可持續發展及氣候風險的主要特徵之一；
- 審閱風險及控制自我評估資料庫，藉此識別支持可持續發展策略的主要風險及控制措施；
- 將為協助管理本集團的外部負責任投資承諾而開發的工具（包括加權平均碳密度的計算及報告工具）納入模型風險列表；及
- 意識到有關氣候風險量化逐步提高的持份者與披露期望，氣候情景壓力測試結果已納入集團自我風險與償付能力評估報告。

評估氣候相關風險

為全面了解氣候變化對集團業務的潛在影響，集團風險框架經考慮以風險為基準決策的預期收益及回報，在三個期限內考慮氣候相關風險。這些期限被定義為反映可能合理產生轉型及實質氣候相關風險和機遇的期間：

- 短期：零至三年；
- 中期：三至五年；及
- 長期：五至三十年。

透過此方法，我們評估以下領域在長中短期的氣候相關風險。

風險領域	氣候風險類型	主要受影響期限
策略實施 —本集團在實施可持續發展策略及氣候相關承諾的過程中，持續需要平衡不同持份者群體之間可能存在的不同利益、期望及目標。	轉型風險	中短期
財務抗逆力 —我們的管理資產在長期內面臨實質氣候風險。我們的管理資產中有部分屬於高排放、碳密集及碳依賴的行業。這些資產在中短期內面臨轉型風險，有關風險可導致價格波動加劇、流動性下降、稅項增加、監管變嚴及／或需求減少，倘未能適應、創新或轉型為低碳業務模式，則可能導致資產減值、降級及／或擱淺。	轉型風險	長中短期
保險及產品風險 —我們的策略專注於人壽、健康及理財產品，不承保排放密集的活動。氣候變化可能會影響保誠客戶的健康及生計，從而可能導致本集團人壽及健康承保產品組合的死亡率、發病率及／或續保率出現變動。	轉型風險	長期
營運抗逆力 —氣候變化可能會對我們的業務產生實質影響。有關氣候事件對營運抗逆力的影響（包括對第三方供應商及我們的客戶服務的影響）於營運風險場景中闡述。	實質風險	長期
數據與模型的局限性 —財務氣候數據質素及可用性以及資產和負債建模工具的現有限制性令我們難以準確評估氣候變化對本集團的財務影響，特別是長期影響。	轉型風險	中短期
監管、法律及披露期望 —本集團的市場推行氣候相關新規的步伐及規模可能帶來合規及營運挑戰，以致可能需要多個司法權區協作。對披露的期望不斷提高，令與載有重大錯誤陳述或誤導性資料的外部報告相關的潛在訴訟風險增加。	轉型風險	中短期

管理及應對氣候相關風險

氣候相關風險的性質、重點及影響因本集團所在市場而存在很大差異。新興風險程序有助我們識別及適應各業務中不斷演變的氣候變化和可持續發展議題。

了解本集團在亞洲主要市場面對的氣候相關風險一向是我們的優先事項，我們與當地主要企業的風險團隊就與這些市場最相關的氣候相關主題進行溝通，包括氣候相關財務披露工作小組支柱，如內部管治、當地策略、風險管理整合，及指標/目標。這使當地企業能夠分享知識和經驗及借鑒本集團的經驗，並在我們各個市場採用一致的方法應對氣候相關風險。

氣候變化的影響迅速演變，不斷出現新的風險及發展。我們幫助旗下當地業務了解氣候相關風險的潛在影響，並與他們一起應對及遵循不斷變動的法規形勢，例如在新加坡、台灣及馬來西亞。

識別及應對氣候相關機遇

我們加強旗下投資組合的氣候抗逆力，並採取深思熟慮的方法評估旗下投資的碳密度。我們亦繼續將氣候變化考慮因素納入旗下產品及服務。

作為長投資期限及長期債務的重要投資者及資產擁有人，我們積極尋求機遇投資與氣候紓緩和抗逆力相關的融資機制。作為專注於人壽、健康及理財產品的保險公司，我們亦考慮為可能遭受氣候相關影響的客戶提供更好服務的機會。

我們目前希望探索或擴展的類別包括：

- 融資機制，例如綠色債券、轉型融資和氣候調適融資；
- 儲蓄及保險產品，例如以環境、社會及管治或影響力為重點的投資及與氣候相關的健康及保障產品與服務，例如考慮到因氣候變化而加劇的疾病(如登革熱)的發病頻次、嚴重程度及出現情況變化的產品；及
- 就了解可持續發展及氣候變化與我們的客戶及僱員溝通、並為其提供教育及支持。

我們在各個市場尋求加強投資組合氣候抗逆力的途徑。在新加坡，我們與貝萊德及新加坡交易所集團合作，以支持新加坡(推出當時)規模最大的股權交易所買賣基金(ETF) iShares MSCI亞洲(日本除外)氣候行動ETF。

在選定市場，保誠亦為當地客戶提供更加可持續的投資方式，同時旨在長遠實現資本增值。在香港，我們在投資相連產品範圍內管理合共九個獲得證監會授權[†]的環境、社會及管治基金。

> 有關我們如何將資本分配至氣候相關機遇的更多資料，請參閱可持續發展報告「負責任投資」一節。

[†] 香港證券及期貨事務監察委員會

氣候相關財務披露工作小組續

策略

我們認識到，不僅要識別及管理氣候相關風險和機遇，亦要考慮對我們業務的潛在影響，以及我們的策略在各種氣候情景下對氣候相關變化、發展和不確定性的逆抗力。

氣候相關情景分析

情景測試是一項提高對氣候相關風險的了解及改善決策的重要工具。由於可能採取的紓緩及適應措施的範圍較廣且時間不確定，因此情景測試特別有助於提升對氣候變化風險的意識。

我們密切監控及評估氣候情景測試的發展，包括審閱監管機構及國際保險監管者協會、央行與監管機構綠色金融網絡(NGFS)等國際組織刊發的刊物，以及聯合國負責任投資原則、轉型路徑倡議、聯合國政府間氣候變化專門委員會及國際能源署刊發的報告。

我們的氣候情景概覽

為支持本集團與當地業務監管機構進行接洽，我們審慎考慮契合我們組織規模、性質及複雜程度的各種情景方法。自首度運用情景測試以來，我們現已能更嫻熟地根據特定業務需求應用不同情景：

- 央行與監管機構綠色金融網絡的情景(有序轉型、無序轉型及全球溫室)用於對我們資產負債表的抗逆力進行壓力測試；
- 負責任投資原則的情景(包括預測政策情景)評估潛在政策發展的經濟影響，並為中心市場假設提供資訊；及
- 聯合國政府間氣候變化專門委員會、國際能源署及轉型路徑倡議配合《巴黎協定》目標提供有科學依據的減碳路徑，可促進與被投資方溝通，推動實質變革。

符合央行與監管機構綠色金融網絡要求的情景

我們在合乎央行與監管機構綠色金融網絡要求的情景下對資產負債表進行壓力測試，對長中短期風險加以評估。這些情景闡述不同途徑的潛在財務影響，並能在模擬能源、經濟及氣候系統之間複雜相互作用的同時，考慮政策及技術發展。我們使用來自外部供應商的數據，這些供應商已調整情景校準以採用非均衡經濟模型，藉此反映現實世界效率不足的情況。

情景分析使用的碳定價

我們於氣候情景分析中將碳定價用作政府可能頒佈氣候政策的影響指標。設定相關定價乃為反映我們經營所在各地區的差異，同時考慮當地市場的動態因素。

長遠來說，隨著政府著手物色減排工具，我們預期引入碳定價及碳稅的力度會提高。我們認為，實施內部碳價可讓整個組織就審視碳相關因素形成默契。

我們在壓力測試中所採用符合央行與監管機構綠色金融網絡要求的三個情景如下：

- 有序轉型：這個不足2攝氏度的情景符合政府間氣候變化專門委員會代表性濃度路徑(RCP)2.6。在該情景下，會大刀闊斧推出氣候政策，減少化石燃料需求，實施更高的碳稅，並投資低碳發電和製造業。儘管排放量有所降低，但極端氣候事件會增多，引發實質損失及損害。
- 無序轉型：該不足2攝氏度的情景假定轉型政策和實質影響與有序轉型情景相似，惟政策實施有所延遲且無序。由於政策推出屬無序性質，導致市場波幅，特別是化石燃料密集行業及區域，乃至所有行業的波幅均有所上升。
- 全球溫室：該情景預測於二一零零年前溫度升幅會超過4攝氏度。根據RCP 8.5，該情景預計將出現不可逆的氣候破壞、極端氣候事件及缺水。部分區域會遭遇超過4攝氏度的暖化，致其不再適宜農耕和居住。僅有少量其他氣候政策會予實施，導致轉型影響有限。

雖然使用前瞻性數據有不少助益，特別是在支持評估公司為氣候轉型所做準備程度方面，但認識到其局限性同樣重要。這些局限性包括但不限於數據質素、數據可得性、數據一致性、低估實質氣候風險、模型局限性、較長時間範圍內更大的不確定性，以及需要大量判斷和假設。此外，目前的氣候模型無法辨識氣候臨界點(如冰川融化、亞馬遜森林退化)或連鎖反應(如移民、戰爭、政治及社會不穩定)等可能對全球經濟產生重大影響的尾部事件。因此，與歷史財務報表等其他決策有用指標相比，我們在處理前瞻性氣候數據時要更加謹慎。

對我們的業務、策略及財務規劃的影響

我們將情景分析結果轉化為對經濟因素的敏感度，藉此評估旗下業務可能會因氣候變化而承擔的財務後果。根據氣候情景壓力測試的結果，我們得出有關資產負債表的兩個結論：

- 儘管本集團面臨全球應對氣候變化的合理措施所帶來的潛在財務風險，但我們的情景測試結果並未超出所觀察到的市場波動經驗，這表明在我們投資組合的當前估值中，並非急需就氣候變化考慮因素計提明確撥備；
- 此外，目前尚不需要在我們的內部經濟資本充足率模型中明確納入氣候變化的額外壓力。

相關結果記錄於本集團的自我風險與償付能力評估報告內，並定期與董事會共享。

我們將有關結果化繁為簡，以利理解比較：例如，我們運用靜態資產負債表，並高度提煉潛在的行業及地區影響。誠如金融穩定理事會及央行與監管機構綠色金融網絡所言，簡化處理或導致有關風險及脆弱程度被低估。因此，我們在提述情景測試結果時，始終不忘這些局限性。

此外，我們的氣候情景分析目前尚未計及可供本集團為減輕氣候變化負面影響而採取的潛在管理層措施。然而，我們明白日後有必要探索相關機會是否可行。現階段，鑒於這些模型已出現較大演變並將持續變化，我們認為不宜採用氣候情景測試來設定資本要求。

對資產的影響

作為舉足輕重的資產擁有人及管理人，我們依賴投資回報以履行債務的長期責任。由於任何可能中斷或降低投資回報的風險的影響都可能對我們產生影響，我們將根據各個氣候情景探討這些風險。

隨著市場適應無序的政策變化，「無序轉型」情景在中短期內產生最重大的影響。正如預期，「有序轉型」情景對本集團的資產負債表的總體影響最小，足證本集團訂立投資組合減碳的策略目標有理有據。「全球溫室」情景審視中長期可能會引發金融市場動蕩的長期實質氣候變化影響。雖然「全球溫室」情景在中短期內的影響不大，但長遠而言，其對本集團資產負債表的總體影響最大，強調投資者不應被誤導，產生維持政府現行政策的虛假安全感，因為氣候變化的真正成本會在更長的時間範圍內不斷增加。

誠如下文坐標圖表所示，情景分析就不同情景對各行各業可能產生的影響提供了重要見地。

在「有序轉型」情景中，相關影響僅限於三個行業：基於化石燃料的公用事業、煤炭和人造燃料，以及石油和天然氣。相反，在「無序轉型」情景下，相關影響的範圍則超出所標示的三個行業。

鑒於我們業務足跡遍及亞洲及非洲，且許多國家從事製造業而非服務業，故保誠絕不可輕視該等行業影響。此外，在以上兩種情景下，我們均可把握清潔能源及供水方面的投資機遇。

行業	有序轉型			無序轉型		
	二零二五年	二零三五年	二零五零年	二零二五年	二零三五年	二零五零年
金融						
資訊科技						
必需消費品						
非必需消費品						
工業						
通訊服務						
材料						
房地產						
醫療保健						
石油及燃氣						
基於化石燃料的公用事業						
煤炭及人造燃料						
公共行政及防務						
教育						
其他低碳及生物電力						
供水						
風能及太陽能						
核能						
林業						

資料來源：保誠內部情景分析工作

氣候相關財務披露工作小組續

對策略資產分配的影響

除氣候情景分析外，我們亦將氣候變化納入策略資產分配流程。策略資產分配流程在很大程度上依賴資本市場假設，即我們於各財務指標及資產類別中使用的經濟假設。我們使用的資本市場假設側重我們經營及投資所在的國家。

這些資本市場假設乃透過嚴格的流程制定，當中包含全面研究、經濟模型及有關經濟變量的主要驅動因素的預測。為確保在資本市場假設中辨識氣候風險，我們納入氣候相關轉型及實質風險等氣候數據。

我們已與外部供應商合作，評估氣候情景及對我們的資本市場假設的相關潛在影響。是項評估將每年進行兩次，以確保資本市場假設保持相關性。考慮到新興市場的不確定性通常較高，我們亦將持續檢討我們的數據及結果。

對財務及策略規劃的影響

我們每年檢討策略及財務規劃流程，並對計劃策略進行壓力測試，以評估其抗逆力。這些壓力測試是我們開展日常業務活動的一部分，並考慮與氣候變化無關的壓力，比「氣候相關情景分析」一節所述的情景更為嚴苛。這些業務壓力測試的結果，加上從氣候情景測試中獲得的見解，讓我們更加堅信該策略在來年仍然有效可行。

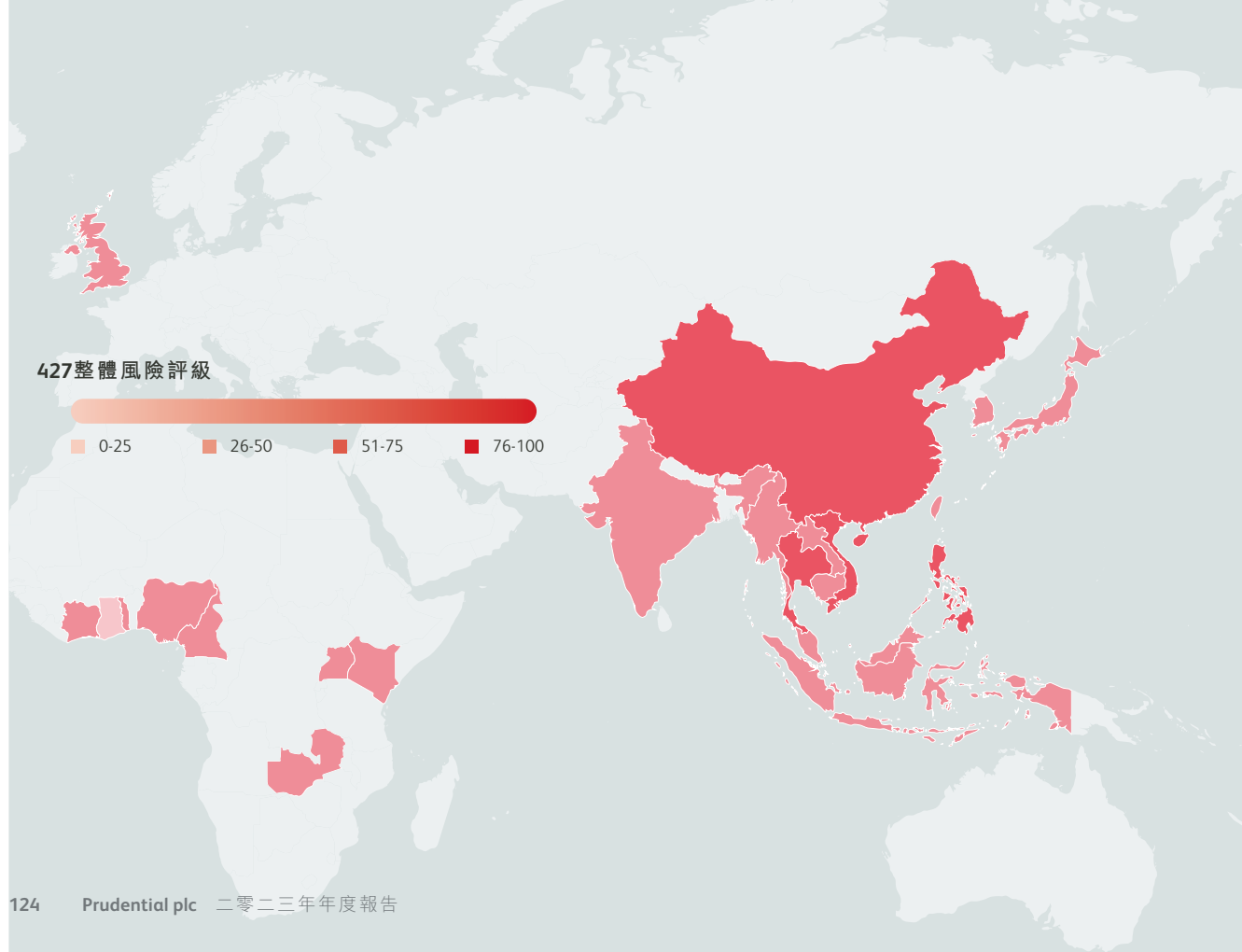
我們亦要求旗下當地業務在產品開發過程及持續產品評估中，考慮採用我們的可持續發展策略及負責任投資政策。

業務所受地區影響

極端天氣事件愈見頻發，我們的員工及業務皆可能面臨與氣候變化相關的實質風險。對保誠而言，加強組織抵禦該等風險的韌力屬優先事項。

我們使用第三方平台來評估與自然災害相關的風險，並為我們的業務持續性管理方法提供依據。從下圖可看出，最近期評估顯示，我們的業務在「溫室情景」(RCP 8.5)下或因氣候而遭受重大實質影響。

我們亦利用情景分析識別我們在營運、供應鏈及客戶群等方面存在哪些其他薄弱環節。我們還藉助第三方供應商提供的平台，調研嚴重颱風或洪災可能引發的營運風險，包括財產損失、業務中斷及市場波動。



對獲取資金的影響

本集團有時會透過債券或股票市場籌集資金，資助如合併、收購或進入新市場等策略機會。機構投資者是我們的主要資金來源，預計即使可能受到氣候變化影響，他們仍會繼續提供足夠資金。

根據信貸評級機構對我們的業務狀況及財務靈活性(包括進入資本市場的能力)的評估，我們的信貸評級仍保持較高水平。環境、社會及管治因素是我們與評級機構年度會議上經常探討的議題。至今，它們尚未影響我們的信譽。

保險負債所受影響

潛在的氣候變化影響亦可能對全球各區域的發病率、死亡率及續保率產生不同的影響。然而，年度審閱流程會將這些差異記錄在案，以此監測該等因素並審視其對我們產品的影響。作為一間人壽及健康保險公司，我們明白氣候變化和政府政策可能會對我們承保負債的相關假設產生影響，但我們認為目前的數據尚不充足且具有不確定因素，使我們難以可靠地使用有關假設對我們的承保負債進行估值。因此，現階段本集團就人壽及健康保險業務作出的假設不包括與氣候變化影響相關的額外假設。我們將繼續進行定期經驗分析，與再保險公司接洽，並關注相關的學術研究。倘發生重大變化，屆時我們會審視氣候相關風險對保險負債的財務影響。此外，我們已分析客戶在不同地區的分佈情況，評估其面對極端氣候事件時的脆弱程度。這些評估旨在加深我們對客戶和自身所面臨氣候風險的了解。

為新興市場的可持續發展及氣候相關問題發聲

保誠在全球層面積極為新興市場對可持續發展及氣候相關問題的關切發聲。我們為期開展的工作並不限於探究投資者在推動亞洲及非洲公平及共融轉型中發揮的作用，我們亦與政策及監管持份者接洽，提高他們對可持續發展問題的認識。我們的外展活動以關鍵主題為側重，包括監管改革、混合融資、標準及分類方法的統籌，以及自然保護。我們亦透過研究合作夥伴關係繼續探索氣候變化對健康的影響。政策制定者及社區具備相關知識及工具，以支持他們開展氣候變化適應工作，這一點至關重要。

持續改進我們的氣候行動

氣候變化這一問題瞬息萬變，新的挑戰和解決方案層出不窮。我們一直設法加深對自身面臨挑戰的認識，同時採取更為有效的措施加以規避。

誠如上文「迎難而上，應對氣候挑戰」一節所述，我們計劃繼續制訂並在保誠執行經更新的氣候行動。我們已著手就實現淨零之路描繪更明確的軌跡，並尋求契機，在旗下業務及客戶交互流程、營運及供應鏈之中全面推動積極變化。

為保護客戶免受氣候變化的影響，並建立泰然迎接未來的韌力，我們將繼續更新氣候轉型行動和進展，務求竭盡，積極推動保誠在亞洲及非洲廣泛的業務版圖以公平及共融方式實現淨零轉型。總體而言，我們將致力：

- 與數據提供方及旗下資產管理人合作，提高範圍3投資賬目數據的可用性和質素，包括因應方法不斷發展而對其他資產類別的潛在監控；
- 擴大範圍3價值鏈排放的覆蓋面至融資排放以外者，例如我們供應鏈的排放情況和減排舉措；
- 基於在我們的市場中獲取可再生能源的限制，研究設定淨零營運目標的可行性；
- 審視自然與生物多樣性等新興主題會如何影響我們的減碳策略以及應對氣候變化的整體方針；
- 繼續探索與氣候相關的機遇，例如與新興市場氣候融資、我們的客戶和數碼服務、與氣候相關的健康產品與服務，以及僱員倡議有關的機遇；
- 進一步完善我們與企業及資產管理人溝通的方法，專注於就特定行業及新興市場採納適當的溝通方法，最大限度發揮自身影響力；
- 繼續創造本地化、針對特定市場的負責任投資方法；
- 探索更多機會，與相關私營和公共實體在氣候變化及轉型融資方面開展合作並建立夥伴關係；及
- 繼續與其他金融市場參與者、當地監管機構及持份者接洽，訂立有助我們於新興市場開展氣候工作的框架。

氣候相關目標及指標

我們的長期承諾是於二零五零年實現淨零排放，我們已制定中期目標，衡量我們在實現淨零排放道路上取得的進展。該等目標旨在支持實現《巴黎協定》的目標，將全球平均氣溫升幅限制在工業革命前水平以上1.5攝氏度以內。

我們自二零一八年開展減碳工作，至今不斷審查我們的方法和承諾，評估在實現淨零承諾方面的進展。我們在每個階段均達到或超越我們的中期目標，令我們展示更大的決心，同時更新目標，從而加快工作進展。

氣候相關財務披露工作小組續

我們氣候相關目標的進展

目標	二零二三年的進展
到二零三零年旗下投資組合碳排放強度較二零一九年基準水平減少55%	到二零二三年底實現減少50%，並將目標上調為到二零三零年比我們二零一九年基準水平減少55%
這是一個進取但切合實際的目標，將加快我們成為淨零資產管理人的步伐	我們投資組合的加權平均碳密度受到我們所投資公司的碳密度變化、市場變化及投資組合權重變化的影響
透過投資和策略制定為轉型提供資金，特別是在新興市場	為向低碳未來轉型提供資金的內部投資目標
撤出對30%以上收入來自煤炭的業務的所有直接投資	<ul style="list-style-type: none"> 到二零二一年完全撤出煤炭股票的投資 到二零二三年完全撤出煤炭債券的投資
我們審慎考慮煤炭政策設定這一門檻，以平衡風險及回報，並使我們市場中的公司能夠逐步淘汰煤炭	此為一項年度目標，因此我們會根據這一門檻不斷審查投資組合
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽	在二零二三年完成所有已識別公司的參與工作
營運排放強度較二零一六年基準水平減少25%，以及實施碳補償計劃以減少餘下的排放量，到二零三零年底在範圍1及2(市場基準)排放方面實現碳中和	於二零二三年的密度比率為0.95噸二氧化碳當量/全職僱員，已提前達到實現二零三零年1.65噸二氧化碳當量/全職僱員的目標所需的進程

氣候相關指標

我們繼續檢討我們所使用的氣候指標，評估是否適合我們的市場，同時考慮實施的可行性、數據的可得性及覆蓋率等因素。

為衡量我們面臨的氣候相關風險，我們使用絕對排放數據及排放密度數據組合。絕對排放讓我們量化投資組合中各項投資的全部碳足跡，而加權平均碳密度數據讓我們比較碳足跡與投資收入的關係。

透過量度加權平均碳密度，我們可以比較不同投資組合的排放強度，並評估隨時間推移的改善情況。加權平均碳密度亦是本集團旗下投資組合轉型風險的實用指標，因較高的加權平均碳密度通常表示與《巴黎協定》的目標存在差距。

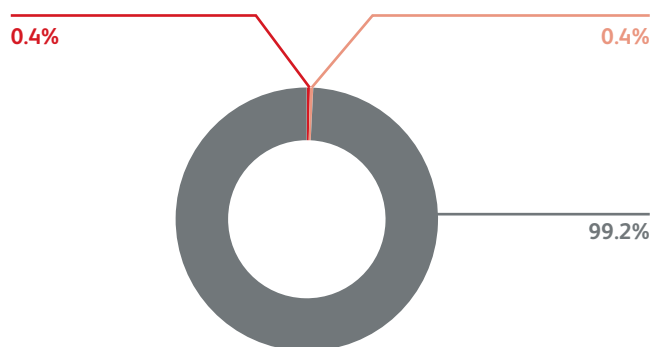
誠如報告中「挑戰與未來目標」一節所述，加權平均碳密度的計算與淨零資產所有者聯盟的協議保持一致，具體如下：

- 僅來自全資業務的資產；
- 股東及保單持有人資產(不包括單位相連基金的資產)；
- 僅屬於以下資產類別的資產：上市股票及分類公司債券，採用行業慣例；
- 下列投資工具中的資產：獨立委託、集體投資計劃和交易所買賣基金(ETFs)。

截至二零二二年九月三十日，我們的主要投資組合管理系統匯報的上述資產佔我們投資組合的92.9%以上。

為評估我們的營運排放，我們衡量了每名全職員工排放強度的降低情況。

截至二零二三年十二月三十一日的碳排放概況



■ 範圍1及2(市場基準)(噸二氧化碳當量)	14,425*
■ 範圍3—包括與燃料及能源相關活動、營運中產生的廢料和商務旅行有關的排放，不包括第15類(噸二氧化碳當量)	14,462*
■ 範圍3第15類—包括與投資有關的排放(噸二氧化碳當量)	3,600,000*

* 在安永的鑒證範圍內—更多資料請參閱報告基準，當中載述安永鑒證範圍內的範圍3類別

目標相關指標	二零二三年	二零二二年	二零二一年
加權平均碳密度(加權平均噸二氧化碳當量/百萬美元收入)	192*	219	296
投資組合加權平均碳密度的覆蓋率*	69%	67%	69%
於超過30%的收入來自煤炭公司的持股	完全撤資	大舉撤出對債券的投資	完全退出股票投資
與佔本集團投資組合絕對排放65%的公司接洽	已審閱100% 已接洽100%	已審閱100% 已接洽100%	已審閱44% 已接洽31%
營運排放強度(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.95	1.21	1.47
集團自有業務			
範圍1(噸二氧化碳當量)	2,108*	1,645	1,481
範圍2—市場基準(噸二氧化碳當量)	12,318*	16,938	19,986
範圍2—地區基準(噸二氧化碳當量)	18,334*	19,880	21,547
範圍3(上游活動)†(噸二氧化碳當量)	14,462*	9,487	8,798
融資排放			
範圍3：下游活動(融資排放)(噸二氧化碳當量)‡	3,600,000*	3,100,000	4,700,000

* 在安永的鑒證範圍內一更多資料請參閱報告基準，當中載述安永鑒證範圍內的範圍3類別

† 包括以下範圍3類別：3(燃料及能源相關活動)、5(營運中產生的廢料)及6(商務旅行)

‡ 反映加權平均碳密度計算中資產的絕對排放，其相關數據詳列於報告基準

數據可得性

作為數據用戶，我們倚賴所投資公司經由氣候相關財務披露工作小組建議及CDP等報告框架披露的資訊。為提升數據可得性，我們正與數據提供者及我們的資產管理人合作，以改進披露。隨著越來越多各地區的公司被要求披露與氣候相關的信息，並面臨持份者的監督，我們預計情況將逐漸改善。

我們意識到，數據覆蓋水平的擴大可能導致投資組合的加權平均碳密度產生積極或消極的影響，因為新披露的數據會納入我們的計算中。

有關我們直接環境足跡的更多詳情，請參閱可持續發展報告「可持續發展業務」一節。

前瞻性指標

我們正積極與資產管理及資產擁有人業務合作，制定更適合我們業務的前瞻性指標。該等指標將使我們能對氣候相關風險有效的管理及報告，同時與我們的投資程序無縫接軌，以助支持負責任投資框架。

在評估新指標時，我們全面審查了同儕的實踐及業內有關前瞻性指標的建議，包括氣候風險估值和隱含升溫。我們對該等指標進行審查，認為由於數據可得性及其方法相關假設的局限，該等指標現階段只適合內部使用。

我們加強內部報告，將隱含升溫納入作為旗下投資組合的溫度一致的指標，同時納入氣候風險估值作為投資組合所面臨實質及過渡氣候變化風險的指標。我們將繼續加深對該等指標的理解，並考慮在其局限性已適當解決或紓緩後，考慮將其用於向外界披露。

監測及塑造行業發展

我們將繼續關注國際可持續發展準則理事會的相關發展以及我們經營所在市場的監管機構的指引，並將繼續審查我們與可持續發展相關的數據及方法的完整性和穩健性。

我們亦已審查科學基礎減碳目標倡議，作為我們氣候目標持續評估的一部分。在此過程中，二零二三年，我們與科學基礎減碳目標倡議專門就其方法對新興市場的適用性進行了會談。科學基礎減碳目標倡議將全球減碳目標及路徑用於核證用途，而未對新興市場及發達市場的需求加以區分。依照我們有關公平及共融轉型的承諾，我們相信必須認識到不同國家和公司所面臨的不同轉型挑戰乃至關重要。這亦與包括「共同但有區別的責任」原則的《巴黎協定》相一致。我們的負責任投資方法力求納入這一原則。我們將繼續參與科學基礎減碳目標倡議，並關注其刊發的文件，以了解是否在我們的市場適當應用該方法。

有關我們參與地區和全球宣傳計劃的更多資料，請參閱可持續發展報告「匯聚思想領袖，共同制定議程」一節。

參照列表

香港聯合交易所的規定

香港交易所關鍵績效
指標規定

指標

披露

環境

有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢料的產生等的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	A1	<p>我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務直接影響的方針提供指引。</p> <p>於二零二三年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。</p>																												
<p>排放物種類及相關排放數據。</p> <p>直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度。</p>	A1.1及A1.2	<p>保誠全面報告範圍1及2排放量，並有選擇地報告範圍3。詳情請參閱第126頁的「氣候相關指標」一節以及可持續發展報告的「負責任的環境實踐」一節。</p> <table border="1" data-bbox="555 689 1433 1003"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)</td> <td>2,108</td> <td>1,645</td> <td>1,481</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)</td> <td>0.14</td> <td>0.11</td> <td>0.10</td> </tr> <tr> <td>直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)</td> <td>6.33</td> <td>4.78</td> <td>4.02</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量)</td> <td>12,318</td> <td>16,938</td> <td>19,986</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)</td> <td>0.81</td> <td>1.11</td> <td>1.37</td> </tr> <tr> <td>直接範圍2(市場基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)</td> <td>36.97</td> <td>49.23</td> <td>54.21</td> </tr> </tbody> </table>		二零二三年	二零二二年	二零二一年	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	2,108	1,645	1,481	直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.14	0.11	0.10	直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)	6.33	4.78	4.02	直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量)	12,318	16,938	19,986	直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.81	1.11	1.37	直接範圍2(市場基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)	36.97	49.23	54.21
	二零二三年	二零二二年	二零二一年																											
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量)	2,108	1,645	1,481																											
直接範圍1排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.14	0.11	0.10																											
直接範圍1排放(千克二氧化碳當量/平方米)	6.33	4.78	4.02																											
直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量)	12,318	16,938	19,986																											
直接範圍2(市場基準)排放(噸二氧化碳當量/全職僱員)	0.81	1.11	1.37																											
直接範圍2(市場基準)排放(千克二氧化碳當量/平方米)	36.97	49.23	54.21																											
所產生有害廢料總量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1.3	作為一間壽險公司，我們的業務不會產生有害廢料。																												
所產生無害廢料總量(以噸計算)及(如適用)密度。	A1.4	<table border="1" data-bbox="555 1182 1433 1283"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸)</td> <td>379</td> <td>357</td> <td>222</td> </tr> <tr> <td>所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)</td> <td>0.02</td> <td>0.02</td> <td>0.02</td> </tr> </tbody> </table> <p>與我們的業務相關的廢料包括辦公室廢料及有限的食堂食物殘餘。由於我們佔用的是租賃資產及面積較小的辦公室，廢料一般由業主或市政府以直接路邊收集方式管控。因此，我們可能無法取得廢料數據。我們會繼續與所有營運所在地區的業主合作，擴大報告的覆蓋範圍。</p> <p>於二零二三年，我們擴大廢料數據的報告範圍，以覆蓋我們91%的已佔用樓面面積。</p>		二零二三年	二零二二年	二零二一年	所產生無害廢料總量(噸)	379	357	222	所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)	0.02	0.02	0.02																
	二零二三年	二零二二年	二零二一年																											
所產生無害廢料總量(噸)	379	357	222																											
所產生無害廢料總量(噸/全職僱員)	0.02	0.02	0.02																											
描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.5	<p>我們已設定目標，冀於二零三零年年底在範圍1及2(市場基準)排放方面實現碳中和。我們的目標是，與二零一六年基準相比，運營排放量按每位全職僱員減低25%，然後實施碳補償計劃以減少餘下的排放量。截至目前，我們已採取以下措施：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 就我們的投資組合中消耗量最大的資產進行實地評估，以確定降低碳密度的措施； - 發佈根據各當地業務度身定制的環境路線圖，每年進行更新，並詳述現有範圍1及2排放量、二零三零年目標及為達到這些目標所需採取的步驟；及 - 積極探索如何為若干市場的辦公室營運採購可再生電力。 <p>截至目前，我們已提前達到實現目標所需的減排進程。更多資料載於第126頁的「我們氣候相關目標的進展」一節。於二零二三年，我們對目標作出修訂，冀於二零三零年之前將股東及保單持有人資產的投資組合的碳排放量較二零一九年基準水平減少55%。我們的目標是，我們代表旗下保險公司所持有的資產於二零五零年前實現「淨零」排放。於二零二三年，我們投資組合的加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低50%。更多資料載於第111頁的「投資組合減碳」一節。</p>																												

香港交易所關鍵績效
指標規定

香港交易所關鍵績效 指標規定	指標	披露												
描述處理有害及無害廢料的方法，以及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A1.6	<p>無害廢料在我們的辦公場所進行分類，並在可能的情況下進行回收。業務產生的廢料由我們所佔用物業的業主管理，因此，我們可回收的物料會受業主業務的限制。</p> <p>我們產生的廢料對業務的整體環境影響並不重大，因此，我們目前並未就減少業務相關廢料訂立任何目標。我們繼續鼓勵減少營運過程中產生的廢料，並已採取措施，例如為員工提供可重複使用的水杯及飯盒，以減少使用一次性塑料。</p> <p>作為一間壽險公司，我們的業務不會產生有害廢料。</p>												
有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	A2	我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務直接影響的方針提供指引。												
按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量(以千個千瓦時計算)及密度。	A2.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>消耗總量(千瓦時)</td> <td>41,985,325</td> <td>41,200,175</td> <td>42,131,700</td> </tr> <tr> <td>千瓦時／全職僱員</td> <td>2,750.73</td> <td>2,688.60</td> <td>2,891.48</td> </tr> </tbody> </table> <p>更多資料載於第148頁的SECR報告</p>		二零二三年	二零二二年	二零二一年	消耗總量(千瓦時)	41,985,325	41,200,175	42,131,700	千瓦時／全職僱員	2,750.73	2,688.60	2,891.48
	二零二三年	二零二二年	二零二一年											
消耗總量(千瓦時)	41,985,325	41,200,175	42,131,700											
千瓦時／全職僱員	2,750.73	2,688.60	2,891.48											
總耗水量及密度。	A2.2	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>用水總量(立方米)</td> <td>138,960.00</td> <td>163,720.17</td> <td>123,025.82</td> </tr> <tr> <td>用水總量(立方米／平方米)</td> <td>0.42</td> <td>0.48</td> <td>0.33</td> </tr> </tbody> </table> <p>我們目前未能報告所有資產的用水量，因為若干場地並無計量用水，或用水費用計入服務費中收取。</p> <p>於二零二三年，我們擴大用水數據的報告範圍，以覆蓋我們79%的已佔用樓面面積。</p>		二零二三年	二零二二年	二零二一年	用水總量(立方米)	138,960.00	163,720.17	123,025.82	用水總量(立方米／平方米)	0.42	0.48	0.33
	二零二三年	二零二二年	二零二一年											
用水總量(立方米)	138,960.00	163,720.17	123,025.82											
用水總量(立方米／平方米)	0.42	0.48	0.33											
描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.3	<p>我們並未訂立明確的能源效率目標。然而，我們85%的範圍1及2碳排放量來自電力使用。因此，實施能源效率措施是實現減碳目標的關鍵所在。</p> <p>我們已對資產組合進行實地評估並確定減低影響的措施。我們已為各項業務制定路線圖及其可實施的節能措施。我們將繼續進行評估及識別節約的機遇，以減少能源消耗。</p>												
描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	A2.4	<p>作為以辦公室營運為主的壽險公司，用水及用水效率對我們的業務並無重大影響。</p> <p>我們目前並未設定任何目標以減少業務用水。</p>												
製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	A2.5	作為一間壽險公司，我們的業務並無使用包裝材料。												
減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	A3	我們的集團環境政策適用於我們全球的營運物業，為我們管理業務直接影響的方針提供指引。												
描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	A3.1	我們的活動對環境的最重大影響乃透過我們的投資組合產生。關於我們如何減少投資組合的加權平均碳密度足跡的更多資料載於第111頁的「投資組合減碳」一節，以及第110頁的「負責任投資」一節。												

參照列表 續

香港聯合交易所的規定 續

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露
識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關問題的政策	A4	更多資料載於第119頁的「識別氣候相關風險」一節及第121頁的「管理及應對氣候相關風險」一節。
描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關問題，及應對行動。	A4.1	不同的情景(包括2攝氏度以下的情景)對我們的業務、策略及財務規劃產生不同的潛在影響，如第119頁的「識別氣候相關風險」一節所述。 我們已識別短期、中期及長期的氣候相關問題，如第119頁的「識別氣候相關風險」一節所述。我們已採取行動，包括將識別、評估及管理氣候相關風險的流程納入整體風險管理，如第121頁的「評估氣候相關風險」及「管理及應對氣候相關風險」一節所述。 我們亦已識別氣候相關機遇，如第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」一節所述。

社會

有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B1	<p>保誠的政策將僱員及集團內各人的責任規範化，從而保障員工。有關以下政策的詳情，請參閱第146至第149頁的「與本集團可持續發展策略相關的全集團政策」一節：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 歧視及騷擾政策 - 多元化及共融政策 - 員工關係政策 - 招聘政策 - 薪酬政策 - 人才政策 <p>於二零二三年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。</p>																																																																
按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。 附註：二零二一年的結餘已予以重列，以反映我們對非洲市場非永久僱員的當地銷售代理貫徹一致的處理。	B1.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th>按性別劃分的僱員總數</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>未註明</td> <td>3.0</td> <td>18.0</td> <td>11.0</td> </tr> <tr> <td>男性</td> <td>6,541.3</td> <td>6,299.3</td> <td>5,911.6</td> </tr> <tr> <td>女性</td> <td>8,713.2</td> <td>8,363.4</td> <td>7,946.1</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按僱傭類型劃分的僱員總數</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>全職</td> <td>15,250.1</td> <td>14,671.6</td> <td>13,854.8</td> </tr> <tr> <td>兼職</td> <td>7.4</td> <td>9.1</td> <td>13.9</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按年齡組別劃分的僱員總數</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>未註明</td> <td>0</td> <td>34.0</td> <td>31.0</td> </tr> <tr> <td>30歲以下</td> <td>2,698.0</td> <td>2,880.9</td> <td>2,715.4</td> </tr> <tr> <td>30-50歲</td> <td>11,428.8</td> <td>10,535.4</td> <td>10,030.2</td> </tr> <tr> <td>50歲以上</td> <td>1,130.7</td> <td>1,230.4</td> <td>1,092.1</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按地區劃分的僱員總數</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>亞洲</td> <td>13,933.7</td> <td>13,399.7</td> <td>12,574.5</td> </tr> <tr> <td>非洲</td> <td>1,202.0</td> <td>1,126.0</td> <td>1,075.0</td> </tr> <tr> <td>歐洲及美國</td> <td>121.8</td> <td>155.0</td> <td>219.2</td> </tr> </tbody> </table>	按性別劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*	未註明	3.0	18.0	11.0	男性	6,541.3	6,299.3	5,911.6	女性	8,713.2	8,363.4	7,946.1	按僱傭類型劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*	全職	15,250.1	14,671.6	13,854.8	兼職	7.4	9.1	13.9	按年齡組別劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*	未註明	0	34.0	31.0	30歲以下	2,698.0	2,880.9	2,715.4	30-50歲	11,428.8	10,535.4	10,030.2	50歲以上	1,130.7	1,230.4	1,092.1	按地區劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*	亞洲	13,933.7	13,399.7	12,574.5	非洲	1,202.0	1,126.0	1,075.0	歐洲及美國	121.8	155.0	219.2
按性別劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*																																																															
未註明	3.0	18.0	11.0																																																															
男性	6,541.3	6,299.3	5,911.6																																																															
女性	8,713.2	8,363.4	7,946.1																																																															
按僱傭類型劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*																																																															
全職	15,250.1	14,671.6	13,854.8																																																															
兼職	7.4	9.1	13.9																																																															
按年齡組別劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*																																																															
未註明	0	34.0	31.0																																																															
30歲以下	2,698.0	2,880.9	2,715.4																																																															
30-50歲	11,428.8	10,535.4	10,030.2																																																															
50歲以上	1,130.7	1,230.4	1,092.1																																																															
按地區劃分的僱員總數	二零二三年	二零二二年	二零二一年*																																																															
亞洲	13,933.7	13,399.7	12,574.5																																																															
非洲	1,202.0	1,126.0	1,075.0																																																															
歐洲及美國	121.8	155.0	219.2																																																															

香港交易所關鍵績效
指標規定

指標	披露																																																
按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。 附註：該等數據反映包括聯絡中心員工在內的總體流失情況。我們亦提供第二類不包括聯絡中心員工在內的總體流失數據，有關數據載於「為員工賦能」一節。	<p>B1.2</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按性別劃分的僱員流失比率</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年[†]</th> <th>二零二一年[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>男性</td> <td>18%</td> <td>24%</td> <td>26%</td> </tr> <tr> <td>女性</td> <td>16%</td> <td>21%</td> <td>23%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按年齡組別劃分的僱員流失比率</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年[†]</th> <th>二零二一年[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30歲以下</td> <td>27%</td> <td>38%</td> <td>38%</td> </tr> <tr> <td>30-50歲</td> <td>14%</td> <td>19%</td> <td>19%</td> </tr> <tr> <td>50歲以上</td> <td>20%</td> <td>20%</td> <td>16%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按地區劃分的僱員流失比率</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年[†]</th> <th>二零二一年[†]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>亞洲</td> <td>17%</td> <td>22%</td> <td>24%</td> </tr> <tr> <td>歐洲及美國</td> <td>18%</td> <td>56%</td> <td>22%</td> </tr> <tr> <td>非洲[‡]</td> <td>11%</td> <td>不適用</td> <td>不適用</td> </tr> <tr> <td>總體</td> <td>17%</td> <td>23%</td> <td>24%</td> </tr> </tbody> </table> <p>[†] 所有二零二一年至二零二二年的僱員流失數據均不包括非洲 [‡] 集團人力資源系統於二零二三年方開始記錄非洲的全職員工流失人數。</p>	按性別劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]	男性	18%	24%	26%	女性	16%	21%	23%	按年齡組別劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]	30歲以下	27%	38%	38%	30-50歲	14%	19%	19%	50歲以上	20%	20%	16%	按地區劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]	亞洲	17%	22%	24%	歐洲及美國	18%	56%	22%	非洲 [‡]	11%	不適用	不適用	總體	17%	23%	24%
按性別劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]																																														
男性	18%	24%	26%																																														
女性	16%	21%	23%																																														
按年齡組別劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]																																														
30歲以下	27%	38%	38%																																														
30-50歲	14%	19%	19%																																														
50歲以上	20%	20%	16%																																														
按地區劃分的僱員流失比率	二零二三年	二零二二年 [†]	二零二一年 [†]																																														
亞洲	17%	22%	24%																																														
歐洲及美國	18%	56%	22%																																														
非洲 [‡]	11%	不適用	不適用																																														
總體	17%	23%	24%																																														
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	<p>B2</p> <p>集團抗逆政策及健康與安全準則載述有關管治框架，以便當地業務建立、執行及維持全面的健康與安全措施，關注僱員、外判商、訪客及其他可能受我們業務影響者的身心健康及福祉，並將其控制在合理切實可行的最低水平。</p> <p>我們的政策及運營標準與全球ISO 45001:2018標準一致，當中包括健康與安全管治、法律規定和計劃框架的最低規範性要求。</p>																																																
過去三年(包括報告年度)每年因工亡故的人數及比率。	<p>B2.1</p> <p>於報告年度內，概無錄得任何因工死亡事故(二零二二年：零；二零二一年：零)。</p>																																																
因工傷損失工作日數。	<p>B2.2</p> <p>錄得36宗事故，導致因工傷損失4個工作日。</p>																																																
描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	<p>B2.3</p> <p>職業健康與安全措施採用基於ISO 45001的框架及方法，使用由中央統籌、地區執行的預測及響應式管理工具。有關措施乃配合以下各項予以實施及監督：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 既定政策、角色、責任及管治框架； - 法律登記冊，以確保遵守相關監管機構發佈的相關法律、規例、規則、指引及守則；以及行業機構發佈的標準和守則(如適用)； - 全面及完善的風險管理及內部控制系統，以識別、量化、預防及減低員工及業務所面臨的風險； - 事故報告和調查協議； - 有關管理採購設備及提供服務過程中的第三方風險的計劃； - 提供適當資訊、指導及培訓； - 員工交流及諮詢機制； - 工作場所福利及福祉設施及計劃；及 - 監測、審查、報告及改善表現的機制。 																																																
有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	<p>B3</p> <p>表現及學習政策載述我們的員工的重要性及描述我們為實現企業策略及未來成功對員工發展進行投資的方式，當中包括我們的表現管理框架。</p> <p>更多資料載於可持續發展報告的「為員工賦能」一節。</p>																																																

參照列表 續

香港聯合交易所的規定 續

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露					
按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	B3.1	按性別劃分的受訓僱員百分比	二零二三年	二零二二年	二零二一年		
			未註明	0%	65%	45%	
			男性	99%	96%	97%	
				女性	99%	96%	97%
		按僱員類別劃分的受訓僱員百分比	二零二三年	二零二二年	二零二一年		
			普通員工	98%	96%	96%	
			中層員工	99%	93%	99%	
高層人員	99%		95%	99%			
按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。 附註：每名僱員的總受訓時數可能遠高於該數值，原因是僱員完成非強制性培訓課程的時數並未悉數記錄於我們的系統。	B3.2	按性別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	二零二三年	二零二二年	二零二一年		
			未註明	不適用	8.43	5.65	
			男性	15.01	16.04	11.22	
				女性	14.23	15.58	12.44
		按僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	二零二三年	二零二二年	二零二一年		
			高層人員	16.90	11.54	6.09	
			中層員工	15.39	9.91	9.19	
普通員工	14.09		16.06	12.63			
有關防止童工或強制勞工的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B4	我們致力確保我們的組織或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為。 我們業務的性質意味著風險主要在於供應鏈。更多資料載於可持續發展報告的「打擊現代奴役」一節。					
描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	B4.1、B4.2	我們相信支持人權，以負責任和正直誠信的態度行事。我們的集團業務行為守則和集團第三方供應及外判政策體現了這些價值觀，前者規定了本集團的價值觀和全體員工的預期行為標準，後者則規範我們如何與供應商合作。 我們業務的性質意味著風險主要在於供應鏈。更多資料載於可持續發展報告的「打擊現代奴役」一節。					
管理供應鏈的環境及社會風險政策。	B5	集團業務行為守則概述對所有供應商的價值觀及標準要求。我們的集團第三方供應及外判政策是集團供應鏈管治的核心，我們的負責任供應商指引涵蓋一系列可持續發展議題。更多資料載於可持續發展報告的「負責任的採購實踐」一節。					
按地區劃分的供應商數目。	B5.1		二零二三年 [†]	二零二二年			
		亞洲	10,712	7,362			
		非洲	1,844	2,103			
		歐洲及美國	451	485			
		總計	13,007	9,950			

† 截至二零二三年九月三十日的數據

香港交易所關鍵績效
指標規定

香港交易所關鍵績效 指標規定	指標	披露
描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。	B5.2	二零二三年，本集團第三方風險評估平台Coupa Risk Assess持續增強我們對第三方風險的了解，例如資訊及技術安全問題、數據私隱、反賄賂及貪腐以及業務持續性及抗逆力。透過該系統，我們亦可根據負責任供應商指引的原則發出盡職調查問卷。 更多資料載於可持續發展報告的「負責任的採購實踐」一節。
描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5.3	更多資料載於可持續發展報告的「負責任的採購實踐」一節及「打擊現代奴役」一節。
描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	B5.4	根據全集團第三方供應及外判政策，我們推出負責任供應商指引。我們的負責任供應商指引涵蓋一系列可持續發展議題。更多資料載於可持續發展報告的「負責任的採購實踐」一節。
有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B6	客戶操守風險政策包括客戶操守準則，並載述本集團期望全體僱員及代表本集團行事的人士遵守的核心價值觀及標準。更多資料載於可持續發展報告的「滿足客戶不斷變化的需求」一節。 集團數據政策界定我們應如何在數據的整個生命週期中對其進行管理，並採用最適合業務情況的技術。更多資料載於第145頁的「與本集團可持續發展策略有關的全集團政策」一節。 私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。更多資料載於第145頁的「與本集團可持續發展策略有關的全集團政策」一節。
已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	B6.1	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	B6.2	33,070宗(二零二二年：37,589宗)。 二零二三年，每1,000份保單的投訴數目大致持平，為兩宗(二零二二年：每1,000份有效保單兩宗投訴)。 關於我們如何處理客戶投訴的更多資料載於可持續發展報告的「滿足客戶不斷變化的需求」一節。
描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	B6.3	保誠的品牌(即保誠及瀚亞的名稱以及Prudence的頭像)被視為我們的知識產權，受到全面保護，可在所有營運所在市場持有品牌的註冊商標，亦獲Prudential Financial及M&G plc的品牌共存協議提供支持。倘發現品牌存在侵權行為，我們會積極採取措施對第三方行使權利。
描述質量檢定過程及產品回收程序。	B6.4	質量保證程序的說明載於可持續發展報告的「滿足客戶不斷變化的需求」一節。 作為一間壽險公司，產品召回程序對我們的業務不適用。
描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	B6.5	集團數據政策界定我們應如何在數據的整個生命週期中對其進行管理，並採用最適合業務情況的技術。更多資料載於第145頁的「與本集團可持續發展策略有關的全集團政策」一節。 私隱政策規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。更多資料載於第145頁的「與本集團可持續發展策略有關的全集團政策」一節。 資訊安全政策為整個機構內穩健的資訊安全計劃以及我們對保護客戶所託付予我們的數據的承諾提供有力支持。

參照列表 續

香港聯合交易所的規定 續

香港交易所關鍵績效指標規定	指標	披露																																																								
有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗錢的：(a)政策；及(b)遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	B7	<p>更多資料載於第145頁的「與本集團可持續發展策略有關的全集團政策」一節：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 反賄賂及貪腐政策 - 打擊洗錢及制裁政策 - 集團上報政策 - 集團反欺詐政策。 <p>於二零二三年，概無涉及有關法律及規例而可能會對本集團造成重大影響的已確認不合規事件。</p>																																																								
於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	B7.1	無(二零二二年：無)																																																								
描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	B7.2	更多資料載於可持續發展報告的「舉報」一節。																																																								
描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	B7.3	我們為員工提供培訓，以確保他們熟悉國際準則及最佳實踐，掌握在相應市場中執行政策的能力。我們亦於全年度監督培訓的完成程度。																																																								
有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	B8	我們的社區投資政策包括與營運所在社區合作，積極服務社區。該政策亦概述我們投資於社區的策略，以及我們根據策略進行投資及報告的方式。																																																								
專注貢獻範疇。	B8.1	<table border="1"> <thead> <tr> <th>按專注範疇劃分的現金出資總額%</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年 (經重列)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>教育</td> <td>57%</td> <td>52%</td> <td>51%</td> </tr> <tr> <td>社會及福利</td> <td>30%</td> <td>39%</td> <td>31%</td> </tr> <tr> <td>環境</td> <td>2%</td> <td>0%[†]</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>文化</td> <td>0%</td> <td>0%[†]</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>其他</td> <td>4%</td> <td>1%</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>緊急救援</td> <td>3%</td> <td>4%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>健康</td> <td>4%</td> <td>3%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>經濟發展</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>1%</td> </tr> <tr> <td>薪資捐獻</td> <td>0%</td> <td>0%[†]</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>† 儘管按單行基準均已四捨五入至0%，但環境、文化及薪資捐獻合共佔總額的1%。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>按區域劃分的現金出資總額%</th> <th>二零二三年</th> <th>二零二二年</th> <th>二零二一年 (經重列)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>亞洲</td> <td>95%</td> <td>95%</td> <td>91%</td> </tr> <tr> <td>英國</td> <td>0%</td> <td>3%</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>非洲</td> <td>5%</td> <td>2%</td> <td>4%</td> </tr> </tbody> </table>	按專注範疇劃分的現金出資總額%	二零二三年	二零二二年	二零二一年 (經重列)	教育	57%	52%	51%	社會及福利	30%	39%	31%	環境	2%	0% [†]	2%	文化	0%	0% [†]	0%	其他	4%	1%	1%	緊急救援	3%	4%	7%	健康	4%	3%	7%	經濟發展	0%	0%	1%	薪資捐獻	0%	0% [†]	0%	按區域劃分的現金出資總額%	二零二三年	二零二二年	二零二一年 (經重列)	亞洲	95%	95%	91%	英國	0%	3%	5%	非洲	5%	2%	4%
按專注範疇劃分的現金出資總額%	二零二三年	二零二二年	二零二一年 (經重列)																																																							
教育	57%	52%	51%																																																							
社會及福利	30%	39%	31%																																																							
環境	2%	0% [†]	2%																																																							
文化	0%	0% [†]	0%																																																							
其他	4%	1%	1%																																																							
緊急救援	3%	4%	7%																																																							
健康	4%	3%	7%																																																							
經濟發展	0%	0%	1%																																																							
薪資捐獻	0%	0% [†]	0%																																																							
按區域劃分的現金出資總額%	二零二三年	二零二二年	二零二一年 (經重列)																																																							
亞洲	95%	95%	91%																																																							
英國	0%	3%	5%																																																							
非洲	5%	2%	4%																																																							
在專注範疇所動用資源。	B8.2	<p>於二零二三年期間，保誠透過保誠亞洲公益基金(我們的社區投資慈善機構)及我們當地市場領導的其他社區計劃，在社區計劃方面共投資1,300萬美元，較二零二二年(1,220萬美元)增加6%。這表明我們繼續致力於實現我們的可持續發展目標，在我們經營所在社區作出切實的行動和投資。</p> <p>更多資料載於可持續發展報告的「建設具抗逆力的社區」一節。</p>																																																								

SASB保險準則

SASB主題	核算指標	代碼	披露
為客戶提供透明資訊及公正建議	與向新舊客戶推銷及宣傳保險產品相關資訊有關的法律程序引致的經濟損失總額	FN-IN-270a.1	0美元(二零二二年：20萬美元)
	客戶索償比率	FN-IN-270a.2	收到的投訴總數／提出的索償總數x 1,000 = 13(二零二二年：17) 保誠認為，該指標對壽險行業的適用性較低，更合適的指標是每1,000份有效保單的投訴宗數，而有關數字已大致持平，為兩宗(二零二二年：每1,000份有效保單兩宗投訴)
	客戶留存率	FN-IN-270a.3	87%(二零二二年：89%)(不包括我們的合營企業、中國及印度的實體以及馬來西亞的伊斯蘭保險業務)
	描述向客戶介紹產品的方式	FN-IN-270a.4	有關我們與客戶溝通的方式及負責營銷方式的更多資料載於可持續發展報告的「滿足客戶不斷變化的需求」一節。
旨在激勵負責任行為的政策	描述將環境、社會及管治因素納入投資管理流程及策略的方針	FN-IN-410a.2	我們將環境、社會及管治因素整合到我們的所有投資決策當中。這與我們進行的傳統財務分析互補得益，旨在更好地管理風險及為我們的客戶創造可持續的長期回報。環境、社會及管治整合適用於整個投資過程，而所有相關集團投資團隊均須能夠說明如何將環境、社會及管治考量因素納入投資決策當中。 這包括我們的資產管理公司瀚亞，其近期更新了負責任投資政策，以更緊貼保誠集團的負責任投資政策，同時讓第三方客戶(即非保誠客戶)的投資策略更具彈性。
	能源效率及低碳技術相關的承保保費淨額	FN-IN-410b.1	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	激勵健康、安全及／或環境負責任行動及／或行為的產品及／或產品功能方面的討論	FN-IN-410b.2	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。

參照列表 續

SASB保險準則 續

SASB主題	核算指標	代碼	披露
環境風險	因天氣相關自然災害造成的已投保產品的可能最大損失	FN-IN-450a.1	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	按事件類型及地域劃分的(1)已建模自然災害及(2)未建模自然災害造成的保險賠付的經濟損失總額(再保險淨額及總額)	FN-IN-450a.2	作為一間壽險公司，該指標不適用於我們的業務。
	描述將環境風險納入(1)個別合約承保流程及(2)公司層面風險及資本充足水平管理的方法。	FN-IN-450a.3	我們的年度審閱流程監測可能對不同區域的發病率、死亡率及續保率水平產生影響的潛在的氣候變化影響。隨後我們會審視該等因素如何影響我們的產品。我們亦分析客戶在不同地區的分佈情況，評估其面對極端氣候事件時的脆弱程度，以此加深我們對自身和客戶所面臨的氣候風險的了解。作為一間人壽及健康保險公司，我們明白氣候變化和政府政策可能會對我們承保負債的相關假設產生影響。我們認為目前的數據尚不充足且具有不確定因素，使我們難以可靠地使用有關假設對我們的承保負債進行估值。因此，目前本集團就人壽及健康保險業務作出的假設不包括與氣候變化影響相關的額外假設。我們將繼續進行定期經驗分析，與再保險公司接洽，並關注相關的學術研究。倘發生重大變化，我們將考慮氣候相關風險對我們保險負債的財務影響。
系統風險管理	按類別劃分的衍生工具風險：(1)非中央結算衍生工具的潛在風險總額，(2)存放在中央結算中心的可接受抵押品的公允價值總額，及(3)中央結算衍生工具的潛在風險總額	FN-IN-550a.1	(1) 非中央結算衍生工具的潛在風險總額：296.21億美元； (2) 存放在中央結算中心的可接受抵押品的公允價值總額：(6.28億美元)；及 (3) 中央結算衍生工具的潛在風險總額：219.16億美元。
活動指標	證券借貸抵押資產的公允價值總額	FN-IN-550a.2	1,600萬美元
	描述管理系統非保險活動相關的資本及流動性風險的方法	FN-IN-550a.3	有關我們所採用方法的描述載於年度報告及賬目的風險報告內有關本集團主要風險的討論。
	按類別劃分的有效保單數量：(1)財產險，(2)壽險，(3)承擔的再保險	FN-IN-000.A	有效保單總數(均屬壽險類別)： 17,388,924份

氣候相關財務披露工作小組索引

氣候相關財務披露 工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
管治		
a. 描述董事會對氣候相關風險及機遇的監察		
所有行業通用指引		
向董事會及各委員會報告氣候相關問題的流程及頻次	<p>所有可持續發展事宜(包括氣候變化)由董事會監督，並由其負責釐定重點關注領域的總體策略和優先次序。這包括與氣候相關的風險和機遇，並就達成目標及指標的進展向管理層提出嚴格質詢。「可持續發展管治」一節載述分配予董事會及各委員會的氣候相關責任，包括向董事會及各委員會報告氣候相關問題的流程及頻率。</p> <p>有關負責投資的管治於「負責投資管治」一節披露。</p> <p>保誠將氣候風險視為一種專題性跨領域風險類型，有可能影響或放大我們管理的多種現有風險，如「識別氣候相關風險」一節所述。我們的企業風險管理流程，即向董事會及各委員會報告氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。</p>	<p>第105頁的「可持續發展管治」</p> <p>第110頁的「負責投資管治」</p> <p>第119頁的「識別氣候相關風險」</p> <p>第56頁的「風險管治」</p>
董事會及各委員會如何將氣候相關問題納入決策	所有可持續發展事宜(包括氣候變化)由董事會監督，並由其負責釐定重點關注領域的總體策略和優先次序。有關詳情於「可持續發展管治」一節討論，因為薪酬委員會已同意將減碳目標與執行董事的二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵掛鈎。更多資料亦請參閱「董事薪酬報告」一節。	<p>第105頁的「可持續發展管治」</p> <p>第198頁的「董事薪酬報告」</p>
董事會如何監控及監察達成氣候相關目標及指標的進展	風險委員會為一項董事會層級的框架，負責監察環境與氣候相關問題，包括本集團對其業務及投資組合的減碳承諾以及其他側重於氣候的負責任投資承諾之實施。風險委員會的議程常設有關氣候變化監督的事項，包括我們達成氣候目標的進展。在制定未來目標或承諾時，風險委員會負責審議並向董事會提出適當的推薦建議。	第105頁的「可持續發展管治」
b. 描述管理層於評估及管理氣候相關風險及機遇方面的角色		
所有行業通用指引		
與氣候相關的責任及問責	<p>可持續發展活動，包括與氣候相關的責任及問責，由管理層層級的集團可持續發展委員會進行監察，該委員會由財務總監擔任主席，如「監督氣候變化」一節所述。該等委員會向董事會及董事會轄下委員會報告，如「可持續發展管治」一節所述。</p> <p>有關負責投資的管治於「負責投資管治」一節披露。</p>	<p>第105頁的「可持續發展管治」</p> <p>第119頁的「監督氣候變化」</p> <p>第110頁的「負責投資」</p>
組織架構	氣候相關組織架構載於「可持續發展管治(包括氣候變化)」一節。	第105頁的「可持續發展管治(包括氣候變化)」

參照列表 續

氣候相關財務披露工作小組索引 續

氣候相關財務披露
工作小組的建議

保誠集團的回應

位置

管治

b. 描述管理層於評估及管理氣候相關風險及機遇方面的角色

所有行業通用指引

如何向管理層報告氣候相關問題	<p>我們已實施適當流程，藉以向管理層報告氣候相關問題，如「管理層監察」一節所述。此外，「監督氣候變化」一節重點介紹集團可持續發展委員會如何監督氣候相關責任及進展，並向擁有最終監督權的風險委員會報告。</p> <p>保誠將氣候風險視為一種專題性跨領域風險類型，有可能影響或放大我們管厘的多種現有風險，如「識別氣候相關風險」一節所述。</p> <p>我們的企業風險管理流程，即向管理層報告氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。</p>	<p>第105頁的「管理層監察」</p> <p>第119頁的「監督氣候變化」</p> <p>第119頁的「識別氣候相關風險」</p> <p>第56頁的「風險管治」</p>
管理層如何監控氣候相關問題	<p>我們的管理層委員會積極監控氣候相關問題，如「管理層監察」一節所述。集團可持續發展委員會由財務總監擔任主席，於二零二三年召開了五次會議。委員會其他成員，包括風險兼合規總監及投資總監，亦向委員會提供意見。</p> <p>保誠將氣候風險視為一種專題性跨領域風險類型，有可能影響或放大我們管理的多種現有風險，如「識別氣候相關風險」一節所述。</p> <p>我們的企業風險管理流程，即向管理層報告氣候相關問題的方式，於「風險管治」一節載述。</p>	<p>第105頁的「管理層監察」</p> <p>第119頁的「識別氣候相關風險」</p> <p>第56頁的「風險管治」</p>

策略

a. 描述機構已識別的短期、中期及長期氣候相關風險及機遇

所有行業通用指引

短期、中期及長期期限的界定	我們已對相關短期、中期及長期期限作出界定，如「評估氣候相關風險」一節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」
各期限可能出現的氣候相關問題	我們已識別短期、中期及長期期限可能出現的具體氣候相關問題，如「評估氣候相關風險」一節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」

策略

a. 描述機構已識別的短期、中期及長期氣候相關風險及機遇

所有行業通用指引

<p>用於釐定哪些風險及機遇可能會對機構產生重大財務影響的流程</p>	<p>我們定期分析及評估與氣候變化相關風險的潛在影響。我們的集團風險框架考慮到新興風險及重大風險。氣候風險被視為集團層面的主要風險，且隨後管理層會加大對有關風險的關注力度並作出報告。例如，對支持更廣泛的可持續發展策略的風險及控制自我評估資料庫進行審閱。</p> <p>此外，我們的風險及策略流程已識別可能會對我們的機構產生重大財務影響的氣候相關風險及機遇，如「識別氣候相關風險」一節、「對我們業務、策略及財務規劃的影響」一節及「識別及應對氣候相關機遇」一節所述。</p>	<p>第119頁的「識別氣候相關風險」</p> <p>第123頁的「對我們業務、策略及財務規劃的影響」</p> <p>第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」</p>
<p>描述按行業及／或地區劃分的風險及機遇</p>	<p>我們已識別按行業及地區劃分的具體風險及機遇，如「對資產的影響」一節、「對我們業務、策略及財務規劃的影響」一節及「業務所受地區影響」一節所述。</p>	<p>第123頁的「對資產的影響」</p> <p>第123頁的「對我們業務、策略及財務規劃的影響」</p> <p>第124頁的「業務所受地區影響」</p>

b. 描述氣候相關風險及機遇對機構業務、策略和財務規劃的影響

所有行業通用指引

<p>已識別的氣候相關問題如何影響我們的業務、策略和財務規劃</p>	<p>我們已考慮以下各項所受的影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 產品及服務，如「識別及應對氣候相關機遇」一節所述； - 供應鏈及／或價值鏈，包括碳定價，如「業務所受地區影響」一節及「情景分析使用的碳定價」一節所述； - 適應及紓緩措施，如「我們氣候相關目標的進展」一節所述；及 - 獲取資金，如「對獲取資金的影響」一節所述。 <p>年內，我們並無作出重大策略收購或撤資。</p>	<p>第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」</p> <p>第124頁的「業務所受地區影響」</p> <p>第122頁的「情景分析使用的碳定價」</p> <p>第126頁的「我們氣候相關目標的進展」</p> <p>第125頁的「對獲取資金的影響」</p>
<p>氣候相關問題如何為我們的財務規劃流程提供信息</p>	<p>氣候相關問題為我們的財務及策略規劃提供信息，如「對我們的業務、策略及財務規劃的影響」一節所述。</p> <p>該等風險按年度報告的「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述的流程進行優先排序。</p>	<p>第123頁的「對我們業務、策略及財務規劃的影響」</p> <p>第59頁的「本集團主要風險」</p> <p>第56頁的「風險管治」</p>

參照列表 續

氣候相關財務披露工作小組索引 續

氣候相關財務披露 工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
策略		
b. 描述氣候相關風險及機遇對機構業務、策略和財務規劃的影響		
所有行業通用指引		
氣候相關問題對財務表現的影響	我們評估氣候相關問題對我們財務表現的潛在影響，如「氣候相關情景分析」一節所述。我們使用情景評估我們財務及策略規劃的穩健性，如「對財務及策略規劃的影響」一節所述。	第122頁的「氣候相關情景分析」 第123頁的「對我們業務、策略及財務規劃的影響」
向低碳經濟轉型計劃	我們已作出溫室氣體減排承諾，如「我們氣候相關目標的進展」一節所述。我們已確定向低碳經濟轉型的具體活動，如我們的氣候轉型計劃所述。	第126頁的「我們氣候相關目標的進展」 氣候轉型計劃
對資產擁有人的補充指引		
如何在相關投資策略中考慮氣候相關風險及機遇	我們按照策略資產分配流程考慮氣候相關風險及機遇，如「對策略資產分配的影響」一節所述。我們透過負責任的投資方法尋求該等機遇，如「將環境、社會及管治整合至投資過程」一節所述。 我們的資產管理公司瀚亞投資亦將環境、社會及管治因素(包括氣候變化)納入其負責任投資策略。	第124頁的「對策略資產分配的影響」 第113頁的「將環境、社會及管治整合至投資過程」 瀚亞責任投資報告
c. 結合不同的氣候相關情景(包括2攝氏度或以下的情景)，描述組織策略的抗逆力		
所有行業通用指引		
我們的策略如何應對氣候相關風險及機遇	我們針對三種不同的氣候情景評估我們的策略及財務規劃的抗逆力，並相信我們的策略及財務規劃仍然可行，如「對我們業務、策略及財務規劃的影響」一節所述。該評估考慮2攝氏度或以下的情景以及實質氣候相關風險增加的情景，如「氣候相關情景分析」一節所述。	第123頁的「對我們業務、策略及財務規劃的影響」 第122頁的「氣候相關情景分析」
我們的策略將如何受到氣候相關風險及機遇的影響	我們認識到，我們的業務宗旨及策略使我們能夠為本集團創造氣候相關機遇(包括投資以及產品和服務)，如「識別及應對氣候相關機遇」一節所述。 我們識別影響我們策略的氣候相關風險(如「識別氣候相關風險」一節所述)，並評估及管理該等風險(如「管理及應對氣候相關風險」一節所述)。	第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」 第119頁的「識別氣候相關風險」 第121頁的「管理及應對氣候相關風險」
我們的策略可如何變動以應對潛在風險及機遇	我們認識到，我們的業務宗旨及策略使我們能夠為本集團創造氣候相關機遇(包括投資以及產品和服務)，如「識別及應對氣候相關機遇」一節所述。 我們的策略亦可能受到氣候相關風險(如「識別氣候相關風險」一節所述)，以及我們評估及管理該等風險方式(如「管理及應對氣候相關風險」一節所述)的影響。	第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」 第119頁的「識別氣候相關風險」 第121頁的「管理及應對氣候相關風險」
描述所使用的氣候相關情景	我們使用氣候相關情景，包括2攝氏度以下的情景，如「氣候相關情景分析」一節所述。我們確定相關期限，如「評估氣候相關風險」一節所述。	第122頁的「氣候相關情景分析」 第120頁的「評估氣候相關風險」

氣候相關財務披露 工作小組的建議	保誠集團的回應	位置
策略		
c. 結合不同的氣候相關情景(包括2攝氏度或以下的情景)，描述組織策略的抗逆力		
所有行業通用指引		
描述如何使用氣候相關情景為特定資產的投資提供依據	我們按照策略資產分配流程為特定資產的投資提供依據，如「對策略資產分配的影響」一節所述。我們於策略資產分配流程中使用的氣候相關情景，於「氣候相關情景分析」一節載述。我們透過負責任的投資方法尋求該等機遇，如「將環境、社會及管治整合至投資過程」一節所述。	第124頁的「對策略資產分配的影響」 第122頁的「氣候相關情景分析」 第113頁的「將環境、社會及管治整合至投資過程」
風險管理		
a. 描述機構識別及評估氣候相關風險的程序		
所有行業通用指引		
識別及評估氣候相關風險的風險管理程序	我們評估氣候相關風險，如「評估氣候相關風險」一節及「管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們設有適當的企業風險管理程序，包括用於確定氣候相關風險相較其他風險的相對重要性，如「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」 第121頁的「管理及應對氣候相關風險」 第59頁的「本集團主要風險」 第56頁的「風險管治」
與氣候變化有關的現有及新出台的監管要求	我們考慮與氣候變化有關的現有及新出台的監管要求，如「評估氣候相關風險」一節及「管理及應對氣候相關風險」一節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」 第121頁的「管理及應對氣候相關風險」
評估已識別氣候相關風險的潛在規模及範圍的程序	我們設有評估氣候相關風險的規模及範圍的程序。為全面了解氣候變化對集團業務的潛在影響，集團風險框架經考慮以風險為基準決策的預期收益及回報，在三個期限內考慮氣候相關風險。這些期限被定義為反映可能合理產生轉型及實質氣候相關風險和機遇的期間，如「評估氣候相關風險」一節所述。 更多資料亦請參閱「風險管治」一節。	第120頁的「評估氣候相關風險」 第56頁的「風險管治」
所用風險術語的定義或所用現有風險分類框架的參照。	我們的風險分類框架(附有所用風險術語的定義)構成集團風險框架的一部分，如「識別氣候相關風險」一節所述。 更多資料請參閱「風險管治」一節。	第56頁的「風險管治」
對資產擁有人的補充指引		
與被投資公司的溝通活動	我們已就資產擁有權採取積極有力的管理方法，該方法強調就可持續發展及管治問題與被投資公司開展直接且有建設性的對話，如「企業溝通」一節所述。	第112頁的「企業溝通」

參照列表 續

氣候相關財務披露工作小組索引 續

氣候相關財務披露
工作小組的建議

保誠集團的回應

位置

風理管理

b. 描述機構管理氣候相關風險的程序

所有行業通用指引

管理氣候相關風險	我們設有就氣候相關風險進行管理及優先排序的程序，如「評估氣候相關風險」一節及「管理及應對氣候相關風險」一節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」
	其亦載於「本集團主要風險」及「風險管治」章節。	第121頁的「管理及應對氣候相關風險」
		第59頁的「本集團主要風險」
		第56頁的「風險管治」
我們的所有投資組合向低碳能源供應、生產及使用轉型的定位	我們已制定減碳及煤炭撤資目標，為投資組合向低碳經濟轉型作準備，如「我們氣候相關目標的進展」一節所述。	第126頁的「我們氣候相關目標的進展」
	我們已制定負責任投資政策，包括積極管理投資組合定位的六大實施策略，如「負責任投資方法」一節所述。	第112頁的「負責任投資方法」

c. 描述如何將識別、評估及管理氣候相關風險的程序整合至機構的整體風險管理中

所有行業通用指引

將氣候相關風險整合至整體風險管理中	我們識別、評估及管理氣候相關風險，如「評估氣候相關風險」一節及「管理及應對氣候相關風險」一節所述。我們將該等風險整合至我們的風險管理框架中，如「本集團主要風險」及「風險管治」章節所述。	第120頁的「評估氣候相關風險」
		第121頁的「管理及應對氣候相關風險」
		第59頁的「本集團主要風險」
		第56頁的「風險管治」

指標及目標

a. 披露機構根據其策略及風險管理程序評估氣候相關風險及機遇所使用的指標

所有行業通用指引

用於衡量及管理氣候相關風險及機遇的主要指標	我們使用一套關鍵指標來衡量及管理氣候相關風險及機遇，如「氣候相關指標」一節所述，包括絕對排放及碳密度指標。	第126頁的「氣候相關指標」
	我們提供以下指標：	第198頁的「董事薪酬報告」
	– 「氣候相關指標」一節中的絕對範圍1、範圍2、範圍3；	第123頁的「對資產的影響」
	– 行政管理人員薪酬與「董事薪酬報告」中氣候考慮因素的關聯比例。	第124頁的「業務所受地區影響」
	我們對以下內容進行定性描述：	第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」
	– 易受轉型及實體風險影響的資產或業務活動的數量及程度，如「對資產的影響」一節及「業務所受地區影響」一節所述；	第113頁的「將環境、社會及管治整合至投資過程」
– 收入、資產或其他業務活動與氣候相關機遇相匹配的比例，如「識別及應對氣候相關機遇」一節所述；及		
– 因應氣候相關風險及機遇調配的資本支出、融資或投資的數量，如「將環境、社會及管治整合至投資過程」一節所述。		

指標及目標

a. 披露機構根據其策略及風險管理程序評估氣候相關風險及機遇所使用的指標

所有行業通用指引

與水、能源及廢料管理有關的氣候相關風險指標	我們提供(如相關及適用)與水、能源及廢料管理有關的氣候相關風險指標，如「香港聯合交易所的規定」一節所述。	第128頁的「香港聯合交易所的規定」
如何將表現指標納入薪酬政策	我們納入氣候相關表現指標，如「董事薪酬報告」一節所述。	第198頁的「董事薪酬報告」
我們使用的內部碳定價及氣候相關機遇指標	我們於情景測試中使用碳定價，如「情景分析使用的碳定價」一節所述。	第122頁的「情景分析使用的碳定價」
用於評估氣候相關風險及機遇的指標	我們在「氣候相關指標」一節中提供用於評估氣候相關風險的指標。我們在「評估氣候相關風險」及「管理及應對氣候相關風險」一節定性討論氣候相關風險管理流程，並在「識別及應對氣候相關機遇」一節中定性討論為低碳經濟設計的產品及服務所帶來的機遇。	第126頁的「氣候相關指標」 第120頁的「評估氣候相關風險」 第121頁的「管理及應對氣候相關風險」 第121頁的「識別及應對氣候相關機遇」
歷史時期的指標	我們在「氣候相關指標」一節中提供歷史指標，以便進行趨勢分析。	第126頁的「氣候相關指標」
前瞻性指標	我們在「前瞻性指標」一節中定性討論前瞻性指標。	第127頁的「前瞻性指標」
用於計算或估計氣候相關指標的方法	我們在「報告基準」中描述用於計算氣候相關指標的方法，從而提供統一連貫的描述方法。	「報告基準」
範圍1及範圍2溫室氣體排放及適當的範圍3溫室氣體排放	我們在「氣候相關指標」一節中闡述範圍1、範圍2及範圍3相關溫室氣體排放。	第126頁的「氣候相關指標」

參照列表 續

氣候相關財務披露工作小組索引 續

氣候相關財務披露
工作小組的建議

保誠集團的回應

位置

指標及目標

a. 披露機構根據其策略及風險管理程序評估氣候相關風險及機遇所使用的指標

所有行業通用指引

對資產擁有人的補充指引

用於評估各基金或投資策略中氣候相關風險及機遇的指標	加權平均碳密度是本集團旗下投資組合轉型風險的實用指標，因較高的加權平均碳密度通常表示與《巴黎協定》的目標存在差距。透過量度加權平均碳密度，我們可以比較不同投資組合的排放強度，並評估隨時間推移的改善進情況。更多資料請參閱「氣候相關指標」一節。	第126頁的「氣候相關指標」
投資決策及監控所考慮的指標	我們使用一套關鍵指標來評估氣候相關風險及機遇以及用於投資決策及監控，如「氣候相關指標」一節所述，我們亦在該節中闡述該等指標如何隨時間變化。	第126頁的「氣候相關指標」
描述我們所擁有的資產及我們的資金以及投資策略(如相關)與遠低於2攝氏度的情景相一致的程度	我們在「前瞻性指標」一節中對隱含升溫進行定性描述，隱含升溫可用於描述資產、資金及投資策略與遠低於2攝氏度的情景相一致的程度。	第127頁的「前瞻性指標」
指出包含的資產類別	包含的資產類別如「氣候相關指標」一節所述，詳情載於「報告基準」。	第126頁的「氣候相關指標」 報告基準

b. 披露範圍1、範圍2及(如適用)範圍3溫室氣體排放及相關風險

所有行業通用指引

我們如何計算範圍1、範圍2及範圍3溫室氣體排放	我們根據溫室氣體議定書的方法計算溫室氣體排放(如「報告基準」所述)，從而提供統一連貫的描述方法。我們在「氣候相關指標」一節中提供範圍1、範圍2及範圍3相關溫室氣體排放的完整明細。	第126頁的「氣候相關指標」 報告基準
我們的歷史溫室氣體排放及相關指標、方法描述	我們在「氣候相關指標」一節中提供歷史時期的指標，以便進行趨勢分析。我們在「報告基準」中描述用於計算有關指標的方法，從而提供統一連貫及具參考意義。	第126頁的「氣候相關指標」 報告基準

b. 披露範圍1、範圍2及(如適用)範圍3溫室氣體排放及相關風險

對資產擁有人的補充指引

披露我們所擁有資產的溫室氣體排放以及加權平均碳密度	我們披露旗下投資組合的溫室氣體排放及加權平均碳密度(定義見「氣候相關指標」一節)。有關排放量根據碳會計金融合作夥伴關係標準計算(如「報告基準」所詳述)，從而提供統一連貫及具參考意義的描述方法。	第126頁的「氣候相關指標」 報告基準
我們認為有助作出決策的其他碳足跡指標	我們在「氣候相關指標」一節及「前瞻性指標」一節中定性討論我們認為有助作出決策的其他碳足跡指標，包括前瞻性指標。	第126頁的「氣候相關指標」 第127頁的「前瞻性指標」

指標及目標

c. 描述機構用於管理氣候相關風險及機遇的目標，以及對比目標的表現

所有行業通用指引

關鍵氣候相關目標	我們已設定關鍵氣候相關目標(如「我們氣候相關目標的進展」一節所述)，包括達致目標的期限、衡量進展的基準年度及用於進展的關鍵績效指標。我們同時使用碳密度指標及絕對排放指標。	第126頁的「我們氣候相關目標的進展」
中期目標	我們在「我們氣候相關目標的進展」一節中披露整體中期目標，包括相關的中期及長期目標。	第126頁的「我們氣候相關目標的進展」
描述用於計算目標及衡量指標的方法	於「氣候相關指標」一節，我們闡述了加權平均碳密度的計算如何與淨零資產所有者聯盟的國際協議保持一致。更多資料請參閱「報告基準」，當中詳述了用於計算目標及衡量指標的方法，從而提供統一連貫及具參考意義的描述方法。	第126頁的「氣候相關指標」 「報告基準」

與本集團可持續發展策略有關的全集團政策

可持續發展支柱及優先事項	集團管治手冊政策	負責人及最後檢討日期
簡單易用的健康和理財保障	<p>為確保我們公平待客，管理操守風險至關重要。保誠透過完善的控制措施舒緩操守風險，這些控制措施透過本集團的操守風險評估框架加以識別及評估，並按其監控計劃進行定期測試。集團客戶操守風險政策規定該框架，並包括我們的客戶操守原則，當中載列本集團期望全體僱員及代表本集團行事的人士遵循的核心價值觀及標準，並為我們的可持續發展策略提供進一步支持。這些價值觀及標準包括有關客戶的具體要求。具體而言，本集團致力：</p> <ul style="list-style-type: none"> - 公平、誠實及誠信待客； - 提供及推介切合客戶所需、通俗易懂且能創造實際價值的產品及服務； - 為客戶資料保密； - 提供及推介高水平的客戶服務；及 - 公平行事，及時處理客戶投訴及我們發現的任何錯誤。 	執行總裁 二零二三年七月
	我們的 社區投資政策 包括我們如何致力與營運所在社區合作，積極服務社區。該政策亦概述我們投資於社區的策略，以及我們根據策略進行投資及報告的方式。	執行總裁 二零二三年七月
負責任投資	負責任投資政策 闡明我們如何一致連貫地將環境、社會及管治考量因素納入投資活動及流程中。該政策闡述我們確保實現負責任投資的外部承諾及內部目標的方針，以及確保於作出投資決策時將負責任投資的各種目標納入考慮的方針。	財務總監 二零二三年七月

參照列表 續

與本集團可持續發展策略有關的全集團政策 續

可持續發展支柱及優先事項	集團管治手冊政策	負責人及最後檢討日期
可持續發展業務	我們的 集團環境政策 概述我們了解及管理本集團的直接環境影響的途徑。這包括我們對與本集團的環境表現相關問題的衡量、監督、審查及報告。	財務總監 二零二三年七月
	我們的 多元化及共融政策 載述我們培養一支和諧共融的員工隊伍的方式，確保所有員工獲公平對待及受到重視，在技能組合及背景方面呈現多元化，從而增進企業的價值。我們的政策會考量員工的各個多元化層面，包括性別、年齡、種族、傷殘、性取向及背景。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 員工關係政策 載述我們如何鼓勵及激勵員工為本集團創造輝煌：促進與員工、代表機構及工會的良好關係，以及維持善待員工的良好聲譽。	人力資源總監 二零二三年四月
	我們的 學習政策 提供一個框架，確保我們的員工獲得持續、高質且相關的學習機會，為當前及未來的成功培養技能。我們認為投資他們的發展對增強人才活力、實施業務策略及塑造集團未來的成功至關重要。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 表現管理政策 載述我們員工的重要性，並概述我們如何在全年積極且持續地管理他們的表現，為他們的發展奠定基礎及投資，從而實現我們的策略及集團未來的成功。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 招聘政策 載述本集團的招聘流程，為所有人提供公平、平等的機會，以及確保所有招聘決策均以不偏不倚的方式經適當考慮後作出。招聘政策旨在提供一套原則，為全集團所有人員的招聘提供指引，保持本集團流程及決策的一致性，同時制定標準，以便對招聘流程進行監督及改善流程的定量及定性報告。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 歧視及騷擾政策 反映我們的承諾，即創造及維持熱情接納及相互扶持的文化，讓所有人均能夠在友好及專業的環境中工作。該政策禁止歧視、騷擾、霸凌及其他違背保誠價值觀及標準的不當行為。倘員工經歷或目睹不當行為，我們鼓勵他們透過一系列渠道進行舉報，包括透過其部門經理、人力資源、申訴程序或「正言直諫」。最後，該政策進一步強調保誠絕不容忍對提出任何關切或配合或參與投訴調查的舉報者實施報復的立場。	人力資源總監 二零二三年四月
	我們的 薪酬政策 概述我們適當獎勵員工的有效方式，有關方式按業務目標調整獎勵及根據我們的風險胃納及集團獎勵原則招募、挽留及獎勵優秀員工。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 人才政策 載述我們如何為各職位吸引及篩選最佳員工，這種方式將確保短期內獲得理想表現及在長期上改善繼任及人才渠道。是項政策載述為此所採用的公平有效方式。	人力資源總監 二零二三年五月
	我們的 第三方供應及外判政策 闡述我們如何透過盡職調查篩選標準、合約規定、對相關關係的持續監督、報告及上報的方式管理及監督我們的第三方安排。此外，我們的政策亦考慮英國《現代反奴役法案》規定及聯合國《世界人權宣言》原則。	財務總監 二零二三年十一月

可持續發展支柱及
優先事項

良好的管治及負責任的
業務實踐

集團管治手冊政策

負責人及最後檢討日期

<p>集團行為守則 詳述我們在全集團使用業務行為準則的要求，涵蓋員工及代表我們的個人或機構。該守則載述本集團在擁有權、合作夥伴關係及管理方式方面的價值觀及於以下方面所秉承的個人標準：防止金融犯罪、避免利益衝突、管理資料、作為一個群體進行溝通以及為員工提供平等機會。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年十一月</p>
<p>集團風險框架 載述本集團的風險管理方法，以及為本集團遵守全集團法定及監管要求提供支持的風險管理及內部監控的主要安排及標準。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年七月</p>
<p>我們的反賄賂及貪腐政策 闡述我們有關聲譽、道德行為與可靠性的價值觀。作為一間機構，我們重點關注與該等價值觀一致的財務實踐，並在我們的工作實踐中防止出現貪腐或收受賄賂行為。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年九月</p>
<p>我們的打擊洗錢及制裁政策 概述我們如何在工作實踐中防止洗錢或恐怖主義融資，載列我們如何劃清界限以防止於整個機構中發生這種情況，以及我們透過篩查、禁止或限制業務活動及透過調查跟進遵守制裁、法律及法規的承諾。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年七月</p>
<p>我們的集團上報及調查政策 旨在設定一個框架，使本集團可根據其監管及法律責任進行調查，同時滿足身處競爭的商業機構的需求。因此，本政策所載的原則旨在增加商業機會，同時最大程度降低企業風險。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年十月</p>
<p>我們的集團反欺詐政策 用於支持業務單位制定及維持有效的欺詐風險管理框架，以滿足監管要求及保障客戶、股東及員工的利益。該政策亦旨在於集團內加強欺詐偵測、防範及調查活動，並提供一致的方法處理欺詐，以保護集團的聲譽及資源。該政策概述集團董事會、集團安全職能部門及業務單位在欺詐風險管理方面的職責及責任。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年七月</p>
<p>我們的集團抗逆政策 概述確保集團員工、資產及業務安全及抗逆力的原則及要求。該政策涵蓋實體及出行保障、健康與安全以及業務持續性管理等多個方面。該政策亦訂明集團內各管治及監督層級的職責及責任，以及報告、調查及應對意外事件及危機的流程。該政策旨在遵守相關法律及監管責任，同時滿足身處競爭的商業機構的需求。</p>	<p>風險兼合規總監 二零二三年七月</p>
<p>我們的集團資訊安全政策 旨在透過維持一個安全及適切的業務環境，支持業務實現客戶成果、業務策略並滿足任何適用法律及監管規定。該政策的目的是在於確保資訊系統及資訊科技資產的保密性、完整性及可用性。</p>	<p>資訊科技總監 二零二三年七月</p>
<p>我們的集團數據政策 的核心原則是數據在其整個生命週期內必須得到妥善規管及有效管理。該政策規定數據、業務、員工及技術的框架，界定我們應如何在數據的整個生命週期內對其進行管理，並採用最適合業務情況的技術。</p>	<p>資訊科技總監 二零二三年七月</p>

參照列表 續

與本集團可持續發展策略有關的全集團政策 續

可持續發展支柱及優先事項	集團管治手冊政策	負責人及最後檢討日期
	我們的 集團私隱政策 規管資料保護，並符合《一般資料保護規則》。我們的資訊安全準則為整個機構內穩健的資訊安全計劃以及我們對保護客戶所託付予我們的數據的承諾提供有力支持。	資訊科技總監 二零二三年七月
	我們的 「正言直諫」政策 載有與舉報有關的框架及管控措施，是一個保密舉報系統，使員工及其他持份者能對本集團內不道德或不合法的活動提出關切。該政策旨在培養開放、誠實及問責的文化，並遵守所有舉報相關的當地法規及法定要求。該政策亦對透過「正言直諫」計劃真誠提出關切的人士提供保護，使其免遭報復。	風險兼合規總監 二零二三年七月
	我們的 稅務風險政策 包括我們透過識別、衡量、控制及報告被視為營運、聲譽或監管風險的問題來管理稅務相關風險的流程。	財務總監 二零二三年六月
	我們的 政治捐款政策 概述我們的立場，即作為一間機構，我們不向政黨捐獻。這在定義上涵蓋任何政黨或政治候選人或任何其他意圖為任何政黨提供支持的機構。其在定義上涵蓋任何直接或間接的報酬、饋贈或資助(按英國二零零零年政黨、選舉及公投法所定義者)。該政策涵蓋參與討論公共政策所產生的開支，並適用於整個集團。	執行總裁 二零二二年七月

SECR報告

我們於下文根據二零零六年英國公司法(策略和董事報告)中的「簡化能源及碳量報告」(SECR)框架披露我們二零二三年的能源消耗及溫室氣體排放量。我們於二零二三年並無於英國投資組合中開展任何節能項目。有關我們亞洲及非洲投資組合節能舉措的資料載於「管理營運對環境造成的直接影響」一節。我們根據溫室氣體議定書的方法計算溫室氣體排放。有關所使用計算方法的全部詳情載於「報告基準」。

	二零二三年		二零二二年		二零二一年	
	英國及離岸	全球 (不包括英國 及離岸)	英國及離岸	全球 (不包括英國 及離岸)	英國及離岸	全球 (不包括英國 及離岸)
公司擁有及控制的活動(包括燃燒燃料及設施運行)所產生的排放(範圍1)噸二氧化碳當量	80	2,027	123	1,522	122	3,954
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2, 地區基準)噸二氧化碳當量	119	18,215	131	19,749	122	36,516
購買電力、暖氣、蒸汽及製冷以供自用所產生的排放(範圍2, 市場基準)噸二氧化碳當量	26	12,292	219	16,719	177	34,900
範圍1及範圍2總排放量(地區基準)噸二氧化碳當量	119	20,242	254	21,272	244	40,470
範圍1及範圍2密度比率(地區基準)噸二氧化碳當量/平方米	0.0263	0.0622	0.0222	0.0640	0.0119	0.0850
範圍1及範圍2密度比率(地區基準)噸二氧化碳當量/全職僱員	1.8880	1.3364	1.5875	1.4028	1.1675	2.3354
用於計算上述排放的能源消耗: 千瓦時(範圍1)	438,640	9,701,578	671,652	7,039,834	663,621	19,252,400
用於計算上述排放的能源消耗: 千瓦時(範圍2)	573,330	31,845,100	638,894	32,849,795	559,790	69,984,995

附註: 二零二一年全球(不包括英國及離岸)排放數據包括美國投資組合, 即於二零二一年九月十三日分拆前的Jackson業務。

非財務及可持續發展資料聲明

我們明白，為幫助客戶活出豐盛人生，我們需要以長遠目光看待影響本集團業務及我們經營所在社區的一系列問題。為此，我們與持份者保持積極溝通，確保我們以可持續的方式管理這些問題，從而創造長遠價值。有關我們與持份者溝通的進一步資料載於上文的第172條聲明。

本集團的策略報告(包括可持續發展報告以及第172條聲明)載有二零零六年英國公司法第414CA條及第414CB條所載的非財務報告條文規定的資料。年度報告內若干章節符合這些報告規定。本集團對非財務及可持續發展事宜重要性的考慮載於第102頁。下表列示相關資料的位置。

報告範圍	涉及章節	參考頁碼
環境		
「可持續發展」一節	負責任投資	>第110至第113頁
「可持續發展」一節	可持續發展業務	>第114至第117頁
「可持續發展」一節	管理氣候相關風險及機遇—氣候相關財務披露工作小組披露	>第119至第127頁
員工		
「可持續發展」一節	可持續發展業務—為員工賦能	>第115頁
人權		
「可持續發展」一節	良好的管治及負責任的業務實踐	>第118頁
反賄賂及貪污		
「可持續發展」一節	良好的管治及負責任的業務實踐	>第118頁
社會問題		
「可持續發展」一節	簡單易用的健康和理財保障	>第108至第109頁
「可持續發展」一節	可持續發展業務	>第114至第117頁
非財務關鍵績效指標		
「可持續發展」一節	目標	>第100頁
主要風險及不確定因素管理		
風險回顧	風險管理	>第56至第58頁
風險回顧	本集團的主要風險	>第59至第71頁
業務模式		
策略及營運回顧	業務模式	>第30至第31頁

策略報告經董事會批准

第2至第149頁所載的策略報告經董事會批准

代表董事會簽署



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

二零二四年三月十九日



管治



管治	頁碼
管治概覽	152
我們的領導層	155
企業管治	163
我們的運作	165
風險管理及內部控制	176
委員會報告	178
法定及監管披露	195
董事會報告主要披露事項索引	197

管治

管治概覽

董事會

二零二三年董事會變動

- 一月：Claudia Suessmuth Dyckerhoff獲委任為獨立非執行董事。
- 二月：Anil Wadhvani (華康堯) 接替Mark FitzPatrick擔任執行董事兼執行總裁。
- 五月：Philip Remnant及Tom Watjen於二零二三年股東週年大會結束後從董事會退任。Jeremy Anderson接替Philip Remnant擔任高級獨立董事。

二零二四年董事會變動

- 於二零二四年四月一日：Mark Saunders (馬崇達) 將加入董事會擔任獨立非執行董事。他亦將加入審核委員會及風險委員會。
- 於二零二四年五月二十三日：David Law將退任非執行董事，自股東週年大會結束起生效。

委員會

二零二三年委員會及工作小組成員變動

- 責任及可持續發展工作小組：一月，Claudia Suessmuth Dyckerhoff加入責任及可持續發展工作小組；三月，Jeremy Anderson從責任及可持續發展工作小組退任。
- 風險委員會：一月，Claudia Suessmuth Dyckerhoff加入風險委員會。
- 薪酬委員會：五月，George Sartorel加入薪酬委員會。

二零二四年委員會成員變動

- 審核委員會：於二零二四年三月二十日，王開源將接替David Law擔任審核委員會主席。
- 薪酬委員會：於二零二四年五月二十三日，Shriti Vadera將加入薪酬委員會，自股東週年大會結束起生效。

二零二三年集團行政委員會變動

- 四月：Catherine Chia (謝曉玲) 接替陳秀文擔任集團行政委員會成員兼人力資源總監。
- 五月：Ben Bulmer接替James Turner擔任集團行政委員會成員兼財務總監。
- 九月：Bill Maldonado (馬浩德) 接替石懷光擔任集團行政委員會成員兼瀚亞投資集團首席執行官。

管治摘要

領導層

- 任命新的執行總裁，明確專注於策略執行，為組織設定基調。
- 透過新任命加強管理層團隊，同時在董事會與管理層之間建立穩固關係。

經更新的策略目標、宗旨及價值觀

- 在執行總裁的主導下，董事會更新了本集團的策略，並就實施計劃及監察流程的指標達成一致。參見第93頁
- 批准與我們的僱員共同確立的經更新保誠宗旨及價值觀。參見第88頁

接任計劃

- 使董事會具備監督本集團經更新策略所需的技能。
- 監督在整個集團制訂接任計劃及人才發展的全新方針。

董事會評估

- 在應對二零二二年所識別出措施方面進展良好。
- 自外部評估獲得積極反饋，確定進一步完善董事會運作方式的措施。參見第173頁。

財務報告

- 監督新財務報告準則《國際財務報告準則》第17號的實施工作。
- 監督順利過渡至新核數師的過程。

董事會管治架構

股東

董事會

董事會確立本集團的宗旨、價值觀及策略，推動其取得長遠成功，以造福股東及持份者

審核委員會

協助董事會履行其集團財務報告責任，包括監察內部控制及風險管理系統的有效性以及內部及外部核數師的有效性
及客觀性。

請參閱第183頁

風險委員會

協助監察本集團的風險胃納、風險承受能力及策略。監督所面對的現有及潛在風險、風險管理框架的有效性
及本集團遵守各項風險政策的情況。負責監督與氣候變化及負責任投資有關的事宜。

請參閱第190頁

薪酬委員會

協助執行及運作薪酬政策(包括主席及執行總裁的薪酬)以及在職權範圍內監察其他員工的薪酬安排(包括批准集團行政委員會成員的薪酬)。

請參閱第200頁

提名與管治委員會

協助招募候選人加入董事會及維持有效的接任計劃框架。就企業管治安排提供支持及建議。

請參閱第178頁

責任及可持續發展工作小組

協助董事會實施本集團的可持續發展框架，並監察人才舉措、社區、客戶及數碼發展。

請參閱第105頁

執行總裁

負責業務的日常管理

集團行政委員會

集團行政委員會為本公司領導團隊，負責執行經董事會批准的策略及為執行總裁提供支持。

財務總監

財務總監負責管理財務職能，包括財務報告及規劃以及投資者溝通等各方面。

財務總監為董事會、審核委員會及風險委員會會議(惟非執行董事的私人會議除外)的長期出席者，並收取有關會議的所有文件。財務總監的委任及罷免由董事會決定，其薪酬由薪酬委員會釐定。

財務回顧 — 第34至第46頁
董事薪酬報告第200至第225頁

風險兼合規總監

風險兼合規總監負責本集團的風險管理及合規活動。

風險兼合規總監為董事會、風險委員會及審核委員會會議(惟非執行董事的私人會議除外)的長期出席者，並收取有關會議的所有文件。風險兼合規總監的委任及罷免由董事會決定，其薪酬由薪酬委員會釐定。

風險回顧 — 第56至第73頁
董事薪酬報告第200至第225頁

公司秘書

公司秘書就管治相關事宜向董事會及管理層提供建議，並配合主席確保董事會及其轄下委員會有效運作。秘書為所有董事提供建議及支持，協助董事履新及持續專業發展。

多元化

下表載列保誠根據《英國上市規則》第9.8.6R(10)條須予披露的資料(相關資料截至二零二三年十二月三十一日)。

	董事會成員人數	佔董事會百分比	董事會中的高級職務 (執行總裁、高級獨立 董事及主席)人數 ²	行政管理人員人數 ³	佔行政管理人員 百分比
性別認同或性別¹					
男性	6	55%	2	6	75%
女性	5	45%	1	2	25%
未說明/不願透露	-	-	-	-	-
種族背景¹					
英國白人或其他白人(包括少數族裔白人群體)	4	36%	1	3	37%
混合/多種族群體	-	-	-	-	-
亞洲人/亞裔英國人	7	64%	2	5	63%
黑人/非洲人/加勒比海人/英國黑人	-	-	-	-	-
其他種族(包括阿拉伯人)	-	-	-	-	-
未說明/不願透露	-	-	-	-	-

附註

(1) 本表格內資料乃直接由所涉人士提供。董事會及行政管理層成員獲提供並被要求按其自身認同填妥規定的披露類別。

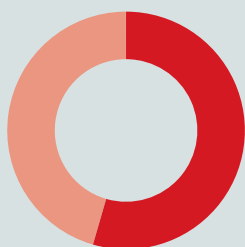
(2) 財務總監並非董事會職位，而是出任集團行政委員會成員。

(3) 就本披露而言，「行政管理人員」指集團行政委員會。

> 有關本集團多元化及共融活動的更多詳情，請參閱年度報告第114至第116頁的「可持續發展」一節。

性別

董事會



集團行政委員會



種族多元化

董事會

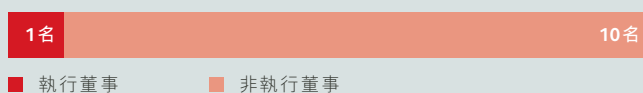


集團行政委員會



董事會組成概覽

組成



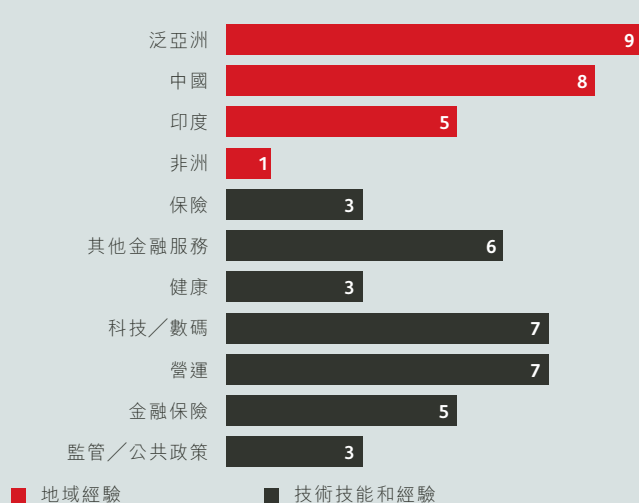
非執行董事任期



年齡



非執行董事技能矩陣



董事會

董事會確立本集團的宗旨、價值觀及策略，推動其取得長遠成功，以造福股東及持份者。我們的董事會成員帶來多種技能及經驗，支持我們於所選市場執行策略。



獲委任加入董事會：二零二零年五月(自二零二一年一月起擔任主席)

委員會成員身份

- 提名與管治委員會(自二零二零年五月起任成員，於二零二一年一月獲委任為主席)
- Shriti為審核委員會、風險委員會、薪酬委員會和責任及可持續發展工作小組會議的長期出席者。她將自二零二四年五月起加入薪酬委員會。

職業生涯

Shriti曾任Santander UK Group Holdings的主席、BHP的高級獨立董事，以及Astra Zeneca的非執行董事。於二零零九年至二零一四年期間，她承擔了大量的工作，例如擔任G20韓國輪席主席國的顧問，就歐元區及銀行業危機向兩個歐洲國家提供建議、就基建融資向非洲開發銀行提供建議以及就戰略、經濟及市場發展向眾多全球投資者和主權財富基金提供建議。

於二零零七年至二零零九年間，Shriti曾擔任英國政府內閣府、商業部及國際發展部的大臣，就英國政府對全球金融危機的應對措施以及該國擔任G20輪席主席國等事務擔當領導角色。於一九九九年至二零零七年期間，她曾擔任英國財政部的經濟顧問委員會(Council of Economic Advisers)成員。Shriti在SG Warburg/UBS開始長達15年的投資銀行職業生涯，特別專注於新興市場。

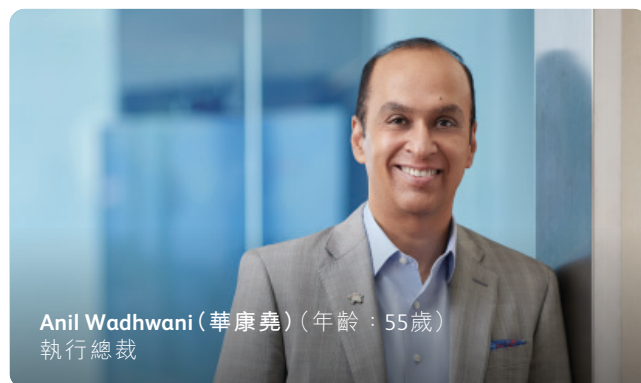
Shriti持有牛津大學哲學、政治與經濟學學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 擁有在架構複雜的機構(包括跨國業務)董事會任職的資深經驗及領袖才能，以及在金融服務行業及政府與多邊機構之間的最高級別國際談判方面具備豐富經驗
- 在經濟、公共政策及策略方面擁有廣泛經驗及全球視野，對於全球及新興市場以及宏觀政治和經濟環境擁有深刻理解和獨到見解

主要委任

- 英國皇家莎士比亞劇團(團長)
- 國際金融協會(董事會成員)
- 世界銀行私營部門投資實驗室(聯合主席)



獲委任加入董事會：二零二三年二月

Anil為審核委員會、提名與管治委員會、薪酬委員會及風險委員會和責任及可持續發展工作小組會議的長期出席者。

職業生涯

在加入保誠之前，Anil擔任宏利亞洲區總裁及首席執行官，在這段期間曾成功拓展其多元化、多渠道業務及實現業務轉型，在多個主要市場取得顯著的市場佔有率，並使其成為該公司最大的核心盈利來源。在此之前，他在花旗工作了25年，曾在亞太區、歐洲、中東、非洲和美國擔任多個消費者金融服務職位。

Anil持有Somaiya Institute of Management Studies管理學碩士學位及Narsee Monjee College of Commerce and Economics商業學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- Anil是全球金融行業的領袖人物，在世界各地的市場擁有逾30年經驗，在亞洲區的專業知識尤為豐富
- Anil擁有成功推動數碼轉型的驕人往績，在宏利任職時曾推動亞洲13個市場的技術平台現代化

我們的領導層續



Jeremy Anderson (年齡：65歲)
高級獨立董事

獲委任加入董事會：二零二零年一月(自二零二三年五月起擔任高級獨立董事)

委員會成員身份

- 風險委員會(自二零二零年一月起任成員，自二零二零年五月起擔任主席)
- 審核委員會(自二零二零年一月起任成員)
- 提名與管治委員會(自二零二二年十一月起任成員)。

職業生涯

Jeremy曾擔任KPMG International轄下全球金融服務業務主席，曾負責其英國金融服務部並擔任多個職務，包括KPMG Europe轄下金融服務業主管、KPMG Europe轄下客戶及市場部主管及KPMG轄下英國諮詢業務執行總裁。Jeremy曾任Atos Origin集團管理委員會委員及其英國業務主管。Jeremy亦曾任英國就業與技能委員會董事局成員。

Jeremy因其對就業的貢獻而於二零零五年獲頒大英帝國司令勳章(CBE)。他持有倫敦大學學院理學(經濟)學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 在英國、亞洲及美國金融服務行業擁有豐富的領導經驗
- 擁有逾30年為國際公司就審核和風險管理提供諮詢意見的經驗

上市公司董事職務

- 瑞銀集團有限公司，包括其附屬公司UBS AG(高級獨立董事及審核委員會主席)

其他主要委任

- 瑞士信貸銀行股份有限公司(Credit Suisse AG)及瑞士信貸國際有限公司(Credit Suisse International)(非執行董事)
- The Kingham Hill Trust(受託人)
- The Productivity Group(非執行董事)



Arijit Basu (年齡：63歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零二二年九月

委員會成員身份

- 審核委員會(自二零二二年九月起任成員)
- 責任及可持續發展工作小組(自二零二二年九月起任成員)。

職業生涯

Arijit於一九八三年加入印度國家銀行，於二零二零年九月退任該行董事總經理一職，最終任職達四十年。在職業生涯中，他曾於該行擔任多個高級職位，涉及零售、企業及國際銀行、業務程序重組、資訊科技及風險管理。於二零一四年至二零一八年，他擔任印度領先壽險公司之一SBI Life Insurance Company(印度國家銀行的一間附屬公司)的董事總經理及執行總裁，並於二零一七年成功推動該公司上市。

從印度國家銀行退任後，Arijit一直擔任顧問職務，包括就印度人壽保險公司(Life Insurance Corporation of India)於二零二年的首次公開發售提供建議。

Arijit為印度銀行家學會(Indian Institute of Bankers)的專業會士。他持有德里大學歷史學碩士學位及經濟學學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 於印度的銀行及保險行業擁有近四十年豐富經驗
- 曾在印度國家銀行擔任多個高級領導職位，發揮重大領導作用並累積豐富的營運經驗

主要委任

- HDB Financial Services Ltd(主席)
- 印度儲備銀行學術委員會(主席)
- Peerless Hospitex Hospital and Research Center Ltd(非執行董事)



獲委任加入董事會：二零二一年五月

委員會成員身份

- 薪酬委員會(自二零二一年五月起任成員，自二零二二年五月起擔任主席)
- 提名與管治委員會(自二零二二年五月起任成員)
- 蔡淑君自二零二一年五月至二零二二年五月於審核委員會任職。

職業生涯

於二零零七年至二零二零年期間，蔡淑君曾為亞洲領先的電信科技集團新加坡電信有限公司(新加坡電信)執行總裁，在該公司曾擔任多個高級職位，包括司庫、國際執行總裁及集團財務總監，負責新加坡電信的財務職能，包括財政、稅務、保險、風險管理及資本管理。自二零一八年四月起至二零二四年三月止，蔡淑君於Cap Vista Pte Ltd任非執行董事，而二零一八年三月起至二零二四年三月止，她則於國防科技局任非執行董事。

蔡淑君為新加坡特許會計師協會資深會員及特許財務分析師。她持有新加坡國立大學會計學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 擁有逾30年業務領導及營運經驗，在亞洲市場的經驗尤為豐富。
- 擁有豐富的董事會工作經驗，在整個職業生涯中曾出任多個高級管理職位。

上市公司董事職務

- Bharti Airtel Limited (非執行董事)
- Royal Philips NV (非執行董事)
- 阿亞拉集團(非執行董事)

其他主要委任

- 新加坡公共服務委員會(副主席)
- 新加坡總統顧問理事會(成員)
- 新加坡證券業委員會(成員)



獲委任加入董事會：二零一五年九月

David將於二零二四年五月二十三日舉行的股東週年大會結束時從董事會退任。

委員會成員身份

- 審核委員會(自二零一五年九月起任成員，自二零一七年五月起擔任主席)
- 風險委員會(自二零一七年五月起任成員)
- 薪酬委員會(自二零二一年二月起任成員)
- David自二零一七年五月至二零二一年二月於提名與管治委員會任職。

職業生涯

David為特許會計師，並曾在Price Waterhouse及PricewaterhouseCoopers (PwC)任職近33年。期間，他亦曾出任(其中包括)PwC保險業務的環球業務主管、英國公司合夥人，以及跨國保險公司的首席審核合夥人。他亦曾負責領導PwC在倫敦的保險及投資管理保證業務及該公司蘇格蘭保證分部。從PwC退休後，David成為L&F Holdings Limited及其附屬公司(PwC網絡及其成員公司旗下專業自保集團)的董事及行政總裁。David於二零一九年六月起不再擔任該職位。

David為英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員，並持有愛丁堡大學經濟學碩士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 於審核、會計及財務報告事項方面擁有豐富的技術知識及技能。
- 在本集團的主要市場(特別是保險業)方面具有豐富經驗。

我們的領導層 續



路明(年齡：65歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零二一年五月

委員會成員身份

- 提名與管治委員會(自二零二一年五月起任成員)
- 薪酬委員會(自二零二二年五月起任成員)
- 路先生自二零二一年五月至二零二二年五月於風險委員會任職。

職業生涯

路先生是KKR Asia Limited亞太區執行主席及Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.的合夥人。他亦為KKR亞洲私募股權投資委員會及KKR亞洲投資組合管理委員會的成員。自二零一八年起，他在KKR的亞洲增長和擴展過程中擔當重要角色。他擔任亞洲基礎設施投資委員會及亞洲房地產投資委員會成員。

路先生曾任職於中國最大的直接投資公司中信集團，後轉職至Kraft Foods International Inc。他曾為Lucas Varity的亞太區總裁及CCMP Capital Asia(前稱J.P. Morgan Partners Asia)的合夥人，負責亞洲區多個國家汽車、消費者及工業領域的投資。路先生亦於Ma San Consumer Corporation、Unisteel Technology International Limited、Weststar Aviation Service Sdn Bhd及MMI Technologies Pte Ltd擔任董事職務。他於二零零九年至二零二一年曾任仲量聯行非執行董事。

路先生持有魯汶大學工商管理碩士學位及武漢水利電力大學文學(經濟)學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 在亞太區投資及發展業務方面擁有逾30年經驗
- 對中國和其他主要市場擁有深入和最新的見解

主要委任

- KKR Asia Ltd(亞太區執行主席)
- Goodpack Pte Ltd(KKR所投資的公司)(董事)



George Sartorel(年齡：66歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零二二年一月

委員會成員身份

- 責任及可持續發展工作小組主席(自二零二二年五月起)
- 提名與管治委員會成員(自二零二二年五月起)
- 風險委員會成員(自二零二二年五月起)
- 薪酬委員會成員(自二零二三年五月起)。

職業生涯

於二零一四年至二零一九年，George曾為安聯亞太區業務區域執行總裁，曾在該公司擔任多個高級職位，包括安聯意大利及安聯土耳其之執行總裁、安聯集團變革計劃的全球負責人、安聯馬來西亞、安聯澳洲及新西蘭之總經理。George亦於二零一五年至二零一九年期間在新加坡金融管理局的金融諮詢小組(Financial Advisory Panel)任職。George於一九七三年在澳洲的Manufacturers Mutual Insurance開啟其職業生涯，該公司之後於一九九八年被安聯收購。

George持有赫瑞瓦特大學國際商業研究碩士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 在長達40年的職業生涯中累積豐富的保險業營運專業知識，包括數碼轉型經驗。
- 曾擔任多個高級領導職務，包括安聯亞太區執行總裁，並在此前擔任多個國家主管職務。

上市公司董事職務

- Insurance Australia Group Limited(非執行董事)



Claudia Suessmuth Dyckerhoff (年齡：57歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零二三年一月

委員會成員身份

- 風險委員會(自二零二三年一月起任成員)
- 責任及可持續發展工作小組(自二零二三年一月起任成員)

職業生涯

Claudia於一九九五年加入全球諮詢公司McKinsey & Partners，並曾擔任多個高級職位。她負責協助公司於亞太地區建立醫療服務及系統部門，包括與中國衛生部合作以幫助他們了解中國的國家醫療系統。Claudia亦於二零二一年三月至二零二三年十月期間擔任全球性健康技術公司Huma Therapeutics Ltd的非執行董事。

Claudia持有瑞士聖加侖大學工商管理博士學位及巴塞羅那全球管理教育聯盟／艾賽德工商管理碩士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 於中國及泛亞太區的醫療服務及科技行業累積相當豐富的經驗。透過科技、數碼化及數據，她在董事會的工作經驗幫助她在推行轉型方面形成寶貴見解。
- 於上海工作近15年，並曾駐香港工作兩年，熟悉亞洲(特別是中國)各地市場。

上市公司董事職務

- 拉姆齊醫療保健公司(非執行董事)
- 科萊恩(非執行董事)
- Roche Holding AG(非執行董事)

其他主要委任

- QuEST Global Services Private Ltd(非執行董事)



王開源 (年齡：64歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零二一年五月

委員會成員身份

- 審核委員會(自二零二一年五月起任成員)
- 風險委員會(自二零二一年五月起任成員)
- 責任及可持續發展工作小組(自二零二一年十一月起任成員)
- 王女士將自二零二四年三月二十日起接替David Law擔任審核委員會主席。

職業生涯

於二零零八年至二零一九年，王女士領導星展集團的機構銀行業務，負責企業銀行、全球交易服務、策略諮詢及兼收併購。在此之前，她於二零零三年至二零零八年擔任星展集團的財務總監，此前曾出任該公司的行政總裁。於星展集團任職期間，王女士擔任ASEAN Finance Corporation、TMB Bank及菲律賓群島銀行的非執行董事職務。王女士於新加坡的Banque Paribas開始職業生涯，隨後轉職至花旗銀行，再之後在新加坡摩根大通的泛亞洲業務部門擔任高級職位。她曾擔任富敦資金管理公司及Neptune Orient Lines Limited的非執行董事。

王女士為UBS董事會成員，並自二零一九年起擔任審核委員會成員。

王女士持有芝加哥大學工商管理碩士學位及新加坡國立大學工商管理學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 擁有逾35年的金融服務營運經驗
- 擁有豐富的東盟市場知識和經驗，並在擔任多個非執行職務期間累積豐富的董事會經驗

上市公司董事職務

- 瑞銀集團有限公司(包括其附屬公司UBS AG)(非執行董事及審核委員會成員)
- 新加坡航空有限公司(Singapore Airlines Limited)(非執行董事)

其他主要委任

- Council of CareShield Life(主席)
- GIC Pte Ltd(非執行董事)
- PSA International Pte Ltd(非執行董事)
- 新加坡證券業委員會(成員)

我們的領導層續



葉約德 (年齡：72歲)
獨立非執行董事

獲委任加入董事會：二零一九年九月

委員會成員身份

- 審核委員會 (自二零二一年三月起任成員)
- 葉女士自二零一九年九月至二零二一年三月於薪酬委員會任職。

職業生涯

葉女士曾為德意志交易所、Temenos Group AG、富達基金、香港維特健靈的非執行董事，以及香港金融管理局儲備管理部助理總裁。

於二零零六年至二零一零年，葉女士曾擔任星展銀行(香港)有限公司的行政總裁，同時兼任該公司財富管理部主管及星展資金管理主席。於一九九六年至二零零六年，葉女士於香港金融管理局擔任多個高級職位。葉女士於紐約摩根信用擔保公司開始其職業生涯，後於Rothschild Asset Management及花旗銀行私人銀行歷任多個高級職位。

葉女士持有哈佛商學院工商管理碩士學位及布朗大學文學(歷史)學士學位。

與保誠相關的技能及經驗

- 在長達逾40年的職業生涯中，於資產管理、銀行、保險行業及監管部門領域累積豐富的技能及經驗。
- 職業生涯的大部分時間均在中國及東南亞市場任職，擁有該等區域非常豐富的經驗。

上市公司董事職務

- EFG International AG (包括其附屬公司EFG Bank AG) (非執行董事)
- TP ICAP Group plc (非執行董事)

其他主要委任

- 美亞保險香港有限公司(非執行董事)



Tom Clarkson (年齡：48歲)
公司秘書

獲委任為公司秘書：二零一九年八月

與保誠相關的技能及經驗

Tom作為公司秘書，是董事會信賴的顧問並於保誠的管治及管理方面擔任關鍵角色。於獲委任為公司秘書前，Tom曾歷任保誠合規部主管、業務合作夥伴等多個高級職位，並在此之前擔任集團訴訟及監管顧問。

Tom為合資格律師，獲許可於英格蘭及威爾斯執業。在加入保誠之前，他於二零零二年至二零一二年於史密夫斐爾律師事務所(Herbert Smith LLP)執業，包括曾借調至勞埃德銀行集團(Lloyds Banking Group)及蘇格蘭皇家銀行(Royal Bank of Scotland)。

集團行政委員會

集團行政委員會配合執行總裁進行業務的日常管理及策略實施，其由執行總裁成立並擔任主席。就《香港上市規則》而言，集團行政委員會成員被界定為高級管理層。



Solmaz Altin (年齡：50歲)
(索爾馬茲·阿爾丁)
保誠集團戰略事業群總裁

委任：獲委任為保誠集團戰略事業群總裁及集團行政委員會成員：二零二二年七月

相關技能及經驗：Solmaz為保誠集團戰略事業群總裁，負責印度、印尼、馬來西亞、菲律賓、老撾、緬甸、柬埔寨及非洲業務。

他亦肩負本集團的數碼及技術職責並推動業務轉型，透過多渠道模式加快客戶交付，以及強化客戶互動平台(包括Pulse)。

Solmaz於二零二二年五月加入保誠擔任集團戰略轉型總裁，在主導金融服務行業的業務變革和增長方面擁有25年經驗。在加入保誠之前，他上一份職務是安聯亞太區執行總裁。

Solmaz持有杜伊斯堡—埃森大學銀行與經濟學碩士學位。



Ben Bulmer (年齡：49歲)
財務總監

委任：獲委任為財務總監及集團行政委員會成員：二零二三年五月。

Ben為董事會、審核委員會以及風險委員會會議的長期出席者。

相關技能及經驗：Ben於二零二三年五月獲委任為保誠的財務總監，負責管理財務報告及規劃等所有方面的財務職能，例如績效管理(包括計劃及預測)、財務報告、資本管理和投資管理，以及集團精算職能、策略、投資者關係和可持續發展。

Ben於一九九七年加入保誠，曾擔任多個領導職務，包括保險及資產管理部財務總監、保誠亞洲的區域財務總監、集團資產管理業務瀚亞投資的財務總監、保誠香港人壽及一般保險業務的財務總監以及保誠亞洲的首席會計師。

Ben是一名特許會計師(英國特許管理會計師公會)及持有倫敦經濟學院學士學位。



Catherine Chia (謝曉玲)
(年齡：56歲)
人力資源總監

委任：獲委任為人力資源總監及集團行政委員會成員：二零二三年四月

相關技能及經驗：作為人力資源總監，Catherine主導保誠整個集團的員工及文化議程，旨在建立表現卓越的組織，讓優秀人才各司其職、互相激勵並發揮所長。

Catherine在加入保誠之前於新加坡星和電信任職，自二零一八年起擔任該公司人力資源總監，負責推動員工提升措施、文化轉型、人才發展及員工參與。她亦曾擔任該公司2019冠狀病毒病工作小組的主席。Catherine在主導星和電信的人力資源部之前，曾於新加坡及上海在樂高、大華銀行及戴爾擔任全球和地區高級人力資源領導職務。

她持有新加坡國立大學社會科學榮譽學士學位，曾擔任Daughters of Tomorrow (Singapore)提名委員會成員，亦為新加坡乳癌基金會董事會成員。



Avnish Kalra CA
(年齡：56歲)
風險兼合規總監

委任：獲委任為風險兼合規總監及集團行政委員會成員：二零二二年四月。

Avnish為董事會、風險委員會及審核委員會會議的長期出席者。

相關技能及經驗：Avnish擔任風險兼合規總監，負責本集團的風險管理及合規活動。

於二零二二年四月獲委任為風險兼合規總監前，Avnish曾自二零一八年七月起擔任英國保誠亞洲風險總監一職。他負責本集團於亞洲及非洲所有保險及資產管理業務的監管合規、風險管理及企業管治。他於二零一四年八月加入保誠。

在加入保誠之前，Avnish曾擔任Aviva亞洲風險總監六年。他亦在美國銀行工作十四年，歷任亞洲資本市場交易及風險等多個職務。

Avnish為特許會計師，曾在印度的PwC及迪拜的安永工作。

我們的領導層續



委任：獲委任為瀚亞投資集團首席執行官及集團行政委員會成員：二零二三年九月

相關技能及經驗：Bill自二零二二年五月起擔任瀚亞的投資總監，於二零二三年四月獲委任為臨時首席執行官，並於二零二三年九月轉為正式任命。

作為瀚亞投資的首席執行官，Bill兼任瀚亞董事會成員及瀚亞行政管理委員會主席，同時全面負責該公司的管理與策略發展。Bill自二零二二年五月起擔任投資總監，負責領導瀚亞旗下覆蓋股票、固定收益、多元資產、量化及另類產品的投資平台，監督投資策略及產品。

Bill擁有30年的資產管理經驗，在主導全球範圍投資團隊方面往績斐然。於二零二一年九月加入瀚亞任股票主管前，Bill曾擔任滙豐環球投資管理亞太區投資總監及股票全球投資總監。

Bill持有克蘭菲爾德大學工商管理碩士學位、牛津大學激光物理學博士學位及英國薩塞克斯大學和瑞典烏普薩拉大學物理學學士學位。



委任：獲委任為保誠集團戰略事業群總裁及集團行政委員會成員：二零二二年七月

相關技能及經驗：吳女士為保誠集團戰略事業群總裁，負責中國內地、香港及台灣地區的保險業務，以及集團保險業務網絡的客戶、分銷及營銷策略。

吳女士領導全集團的客戶策略及客戶細分與定位、分銷、營銷及客戶服務等相應策略框架，以實現客戶成功並推動客戶口碑。

吳女士亦為保誠保險有限公司董事會主席，兼任中信保誠人壽保險有限公司董事。吳女士加入保誠家庭已超過25年，歷任多個領導職務，包括保誠香港財務總監、英國保誠集團亞洲保險業務營運總裁及保險業務執行總裁。

她為澳洲精算師協會資深會員，持有麥覺理大學經濟學學士學位。



委任：獲委任為保誠集團戰略事業群總裁及集團行政委員會成員：二零二二年七月

相關技能及經驗：陳先生自二零二零年三月起擔任保誠新加坡執行總裁，並於二零二二年七月獲委任為保誠集團戰略事業群總裁，負責新加坡、泰國及越南業務。陳先生是一名資深銀行家，在消費銀行業領域擁有26年經驗，涵蓋產品開發、部門管理、營銷及銷售與分銷。

在加入保誠之前，他曾在華僑銀行工作十年，擔任消費金融服務主管七年。陳先生曾作為華僑銀行的分行及集團貴賓理財主管，負責在新加坡、馬來西亞、印尼及中國發展貴賓理財業務。他亦為華僑銀行管理委員會成員，以及新加坡人壽保險協會管理委員會主席和新加坡銀行金融協會理事會成員。

陳先生完成了Temasek Management Services及新加坡管理大學的亞洲金融領袖課程、耶魯大學管理學院的另類投資課程及史丹福大學商學院的史丹福行政人員課程。他持有印第安納大學金融學士學位。

企業管治

企業管治守則 — 合規聲明

本公司於香港(主板上市)及倫敦(高級上市)擁有雙重第一上市地位，已採納以香港及英國《企業管治守則》(香港守則及英國守則)為基準的管治架構。本報告闡述上述兩項守則所載原則的應用方法。

董事會確認，於回顧年度內，本公司已應用英國守則的原則並遵守其條文。本公司亦已遵守香港守則的條文，惟條文E.1.2(d)除外，其在「不遵守就解釋」的基礎上，要求設立薪酬

委員會，以就非執行董事的薪酬向主要董事會提出建議。該條文與英國守則條文34並不兼容，英國守則條文34建議根據組織章程細則可或由董事會釐定非執行董事的薪酬。保誠已選擇採納符合英國守則建議的做法。

> 香港守則可於以下網頁瀏覽：www.hkex.com.hk

> 英國守則可於以下網頁瀏覽：www.frc.org.uk

企業管治原則

下表載有對本年度報告及賬目中有關披露的提述，以助股東評估保誠如何應用英國守則的原則及遵守更詳細的條文。

1. 董事會領導及公司宗旨

A 董事會倡導長期價值及可持續發展 提供有關原則A的應用情況及如何考慮和應對業務未來取得成功的機遇及所面臨的風險的說明(條文1)。	策略報告：第2至第149頁
B 與文化相符的宗旨、價值觀及策略 董事會信納保誠的宗旨、價值觀及策略與其文化相符。於二零二三年，董事會批准更新策略，以及新的宗旨及價值觀。	[可持續發展]章節：第97至第100頁 第172條聲明：第88至第96頁 管治報告：第170頁 董事薪酬報告：第200至第225頁
C 表現指標及控制 確保保誠具備所需的資源以滿足其目標的責任轉授予管理層。	管治報告：第167頁 風險管理及內部控制：第176至第177頁
D 與持份者的溝通 保誠及其董事會全年與股東及持份者積極溝通，並會考慮他們的利益。在此背景下，保誠的持份者是其客戶、投資者、僱員、監管機構、社區及政府，以及供應商。	第172條聲明：第88至第96頁 [可持續發展]章節：第103至第104頁
E 員工政策及實務 保誠已應用原則E，確保維持支持保誠長期持續取得成功的業務行為準則及員工政策。於二零二三年，董事會批准了經更新的集團行為守則。僱員可根據本公司「直言直諫」程序提出關切。	第172條聲明 (就條文5而言)：第88至第96頁 [可持續發展]章節：第97至第148頁 舉報(「直言直諫」) (就條文6而言)：第188頁

2. 責任劃分

F 主席的角色 按英國守則條文10的標準評估，Shriti Vadera於獲委任時屬獨立人士(按香港守則標準，她亦屬獨立人士)。並無於獲委任後進行獨立性評估的規定。	管治報告：第166頁
G 責任劃分 董事會成員多數為獨立非執行董事。董事會與行政管理團隊之間訂有明確的責任劃分。	管治報告：第153頁 提名與管治委員會報告：第180至第181頁

企業管治續

2. 責任劃分續

<p>H 非執行董事 經審閱非執行董事的表現後，董事會信納，每位非執行董事均可投入充足的時間以履行董事會責任，及推薦他們供股東於股東週年大會上選舉。</p>	<p><i>提名與管治委員會報告：第181至第182頁</i></p>
<p>I 有效及高效的程序 二零二三年的董事會評估經過測試，確認董事會獲得有效及高效運作所需的支持及資訊。有關評估由外部評估人員進行。</p>	<p><i>管治報告：第173至第175頁</i></p>

3. 組成、接任及評估

<p>J 委任及接任計劃 董事會對委任及接任計劃應用原則J和條文20及23。</p>	<p><i>提名與管治委員會報告：第178至第182頁</i></p>
<p>K 技能、經驗及知識 董事會及其轄下委員會具備多種技能、經驗及知識。</p>	<p><i>董事履歷：第155至第160頁</i></p>
<p>L 董事會評估、組成及多元化 由外部協助的董事會評估確認董事會及其個別成員的有效性。提名與管治委員會於全年度評估董事會(及委員會)的組成及多元化。</p>	<p><i>管治報告：第173至第175頁</i> <i>提名與管治委員會報告(包括條文23)：第178至第181頁</i></p>

4. 審核、風險及內部控制

<p>M 財務報表的完整性 保誠設有正式及透明的政策和程序，以確保其內部及外部審核職能的獨立性及有效性。根據披露指引及透明度規則第7.1.3(5)條，董事會信納保誠財務及陳述報表的完整性。</p>	<p><i>審核委員會報告：第186至第189頁</i></p>
<p>N 公平、客觀及易於理解 董事會已於本年度報告及賬目中提呈有關保誠狀況及前景的公平、客觀及易於理解的評估。</p>	<p><i>管治報告</i> <i>(包括條文27、30及31)：第195頁</i> <i>審核委員會報告</i> <i>(包括條文26)：第183至第189頁</i></p>
<p>O 內部控制及風險管理 董事會已建立一個有效的內部控制及風險管理框架，並定期對兩者進行檢討。</p>	<p><i>風險管理及內部控制：第176至第177頁</i> <i>風險回顧：第56至第71頁</i></p>

5. 薪酬

<p>P 薪酬政策及常規 保誠的薪酬政策及常規可助實現本集團的策略，促進實現長期可持續成功，並與本集團的宗旨及價值觀相符。保誠的全新宗旨及價值觀於薪酬框架中反映。</p>	<p><i>董事薪酬報告：第200至第225頁</i></p>
<p>Q 制定政策的程序 設立制定薪酬政策的正式及透明程序，概無董事參與決定自身的薪酬結果。</p>	<p><i>董事薪酬報告：第200至第207頁</i></p>
<p>R 獨立判斷及酌情權 董事在批准薪酬結果時行使獨立判斷及酌情權。</p>	<p><i>經股東批准的董事薪酬政策訂明薪酬委員會可行使酌情權的若干有限情況。該政策可於本公司網站 www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/policies-and-statements 查閱</i></p>

我們的運作

董事會、董事及委員會的職責

在主席的帶領下，董事會共同負責對本集團的整體領導，包括：

- 為股東實現長期可持續成功，並為更廣泛社會作出貢獻；
- 批准本集團的長期策略目標、業務計劃及預算；
- 監察策略及策略目標、資金分配及業務計劃的表現及實施情況；
- 制訂本集團的宗旨及價值觀，並確信本集團的價值觀及文化與其策略一致；
- 建立及監督文化的貫徹；
- 確保設立有效的內部控制及風險管理系統，並審批本集團的整體風險肩納及承受能力；
- 批准保誠的定期財務報告披露；
- 批准董事（包括執行總裁）、財務總監及風險兼合規總監的委任，並確保就高級管理層職位設立有效的人才發展及接任計劃機制；及
- 確保與持份者的有效溝通。

為協助董事會履行其職能，董事會的若干職責轉授予董事會轄下僅由非執行董事組成的主要委員會。董事會轄下主要委員會即審核委員會、提名與管治委員會、薪酬委員會及風險委員會。責任及可持續發展工作小組協助董事會處理本集團的可持續發展框架，並負責與員工溝通。於二零二四年，董事會計劃設立可持續發展委員會來取代責任及可持續發展工作小組。

董事會定期接獲有關轄下委員會和責任及可持續發展工作小組活動的最新情況匯報。

董事會的職責於董事會負責事宜表概述，該表可於我們的網站www.prudentialplc.com/en/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance查閱。

董事會的責任亦受相關法律法規及保誠的組織章程細則規限，該細則可於我們的網站www.prudentialplc.com/en/investors/governance-and-policies/memorandum-and-articles-of-association參閱。

主席與執行總裁的角色有別，並有明確的職責劃分：主席負責領導董事會，而執行總裁則負責本集團的日常管理。所有其他董事會成員均為獨立非執行董事，彼等負責向管理層提出策略指引及建設性質詢。於本報告日期，董事會包括10名非執行董事及1名執行董事（即執行總裁）。自二零二四年四月一日起，於委任Mark Saunders（馬崇達）後，董事會將包括11名非執行董事及執行總裁。考慮到其任期已滿九年，David Law將根據管治指引不會在股東週年大會上尋求連任。

董事會的規模確保能做出有效決策，並反映廣泛意見及觀點。有關各名董事技能及經驗的進一步詳情，可參閱第155至第160頁的董事履歷。有關彼等獨立性的進一步資料，則可於第181頁查閱。

主席、執行總裁及高級獨立董事均設有經董事會批准及定期審閱的書面職權範圍。

董事會會議

董事會通常每年會安排至少召開6次會議，而非執行董事則會於此類每次會議結束時，在執行董事不在場的情況下會面。二零二三年，董事會召開了7次例行會議以及4次臨時會議。此外，董事會於四月舉辦了為期一整日的策略工作坊，並現場走訪香港業務。

所有例行會議通常都會在我們的香港總部或其中一處業務場所舉行，為董事會成員提供機會與管理層及廣大員工直接溝通。額外會議會按需予以安排，通常（特別是在通知期較短的情況下）會以虛擬形式召開。

董事會及委員會的文件通常會於會議前一個星期提供予董事，倘董事無法出席會議，則該會議主席會在可行情況下於會前徵求其意見。

財務總監、風險兼合規總監及公司秘書長期獲邀出席所有董事會會議（惟非執行董事的私人會議除外）。

我們的運作續

角色、職責及與會情況

角色職責	董事會成員	二零二三年董事會會議的與會情況 ¹		
		例行董事會會議	臨時董事會會議	二零二三年股東週年大會的與會情況
<p>主席</p> <p>主席負責帶領董事會履行其推動本公司取得長期可持續成功，並向管理層問責的職責。她塑造董事會文化、負責確保董事會運作有效，並牽頭開展董事層級的接任工作。主席制訂以策略、表現及創造價值為重點的董事會議程，並確保與股東及其他持份者有效溝通。她同時與執行總裁共同擔任本集團的對外代表。</p> <p><i>更多詳情請參閱主席報告書第10至第11頁</i></p>	Shriti Vadera	7/7	4/4	1/1
<p>執行總裁</p> <p>執行總裁對董事會負責並向其匯報工作。他負責本集團的日常管理，包括制訂本集團的長期策略目標及業務計劃，並向董事會提出有關建議。他亦負責執行獲批准的策略及業務計劃，以及融合本集團的價值觀和文化。執行總裁在建立本集團的內部控制框架方面發揮重要作用。</p> <p><i>更多詳情請參閱策略報告第4至第149頁</i></p>	Anil Wadhvani (華康堯)	7/7	4/4	1/1
<p>非執行董事</p> <p>非執行董事向管理層提出有建設性的質詢，並就協定績效目標對其問責。他們亦提供策略性指引、提供專業意見，並至少在董事會轄下其中一個主要委員會任職。</p>	Jeremy Anderson	7/7	4/4	1/1
	Arijit Basu	7/7	4/4	1/1
	蔡淑君	7/7	4/4	1/1
	David Law ²	7/7	3/4	1/1
	路明 ³	7/7	1/4	1/1
	Philip Remnant ⁴ (直至二零二三年五月止)	4/4	2/2	1/1
	George Sartorel	7/7	4/4	1/1
	Claudia Suessmuth Dyckerhoff ²	7/7	3/4	1/1
	Tom Watjen ⁴ (直至二零二三年五月止)	2/4	2/2	1/1
	王開源 ⁵	6/7	4/4	1/1
	葉約德	7/7	4/4	1/1
<p>高級獨立董事</p> <p>高級獨立董事擔任主席的顧問，並為達成其目標提供支持。高級獨立董事亦按需擔任其他董事及股東的中間人，並主導對主席的年度表現評估。</p>	Jeremy Anderson			
<p>委員會主席</p> <p>委員會主席負責各自委員會的領導及管治。他們制訂委員會會議議程並就委員會活動向董事會報告。</p> <p><i>審核委員會報告 — 第183頁</i></p> <p><i>提名與管治委員會報告 — 第178頁</i></p> <p><i>董事薪酬報告 — 第200頁</i></p> <p><i>風險委員會報告 — 第190頁</i></p>	David Law ⁶ (審核委員會)			
	Shriti Vadera (提名與管治委員會)			
	蔡淑君 (薪酬委員會)			
	Jeremy Anderson (風險委員會)			

(1) 董事會召開7次例行會議(其中一次會議歷時一日半)及4次臨時會議。

(2) David Law及Claudia Suessmuth Dyckerhoff缺席一次短期通知召開的臨時董事會會議。

(3) 路明缺席3次短期通知召開的臨時董事會會議。進一步資料請參閱第182頁。

(4) Philip Remnant及Tom Watjen已於二零二三年五月二十五日辭任董事。

(5) 王開源缺席1次例行董事會會議。

(6) 王開源將自二零二四年三月二十日起接替David Law擔任審核委員會主席。

常務委員會

董事會在主要委員會和責任及可持續發展工作小組之外亦運作常務委員會，其負責開會討論任何不可延遲至下次既定董事會會議處理的臨時緊急問題。全體董事均為常務委員會成員，並可出席會議及接收所有相關文件。於作出決定前，常務委員會必須同意討論的議題毋須經整個董事會審議。常務委員會有助於需要時迅速作出決策，同時確保董事會接獲所有反饋意見，且全體董事亦可建言獻策。於二零二三年，常務委員會舉行了三次會議。

轉授權力予管理層

有關日常業務管理及策略實施的責任已轉授予執行總裁，執行總裁透過管理層匯報關係將部分責任轉授予高級行政人員（主要轉授予其他集團行政委員會成員）。

集團行政委員會成員及其各自履歷摘要載於第161至第162頁。

財務總監及風險兼合規總監為集團行政委員會成員，其委任及罷免由董事會批准。財務總監及風險兼合規總監的表現評估包括審核委員會及風險委員會主席分別提出的反饋意見，而其薪酬則由薪酬委員會釐定。

集團行政委員會每週舉行會議，配合執行總裁進行日常業務管理及策略實施。

保誠集團戰略事業群整合旗下位於不同市場內成熟及具增長潛力的業務，藉此推動業務表現、卓越營運及最佳實踐共享。該等事業群的總裁負責各自事業群旗下業務的營運業績，並負責全集團履行促進職能。瀚亞首席執行官負責發展瀚亞業務及實現投資表現。

業務回顧會議由執行總裁主持，每季度召開，在檢視上一季度業務表現的同時，探討下一季度的展望及計劃。各季度會議的關注領域不盡相同，如本年第一季度關注業績的編製工作，第四季度則側重於業務計劃。與會者包括當地行政委員會成員、集團行政委員會成員，以及來自總部和保誠集團戰略事業群的其他主要成員。

附屬公司管治

保誠致力在整個集團全面實現高標準的管治。集團管治手冊概述全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針，有助將其納入日常業務營運。本集團業務活動所遵循的原則載於集團行為守則（守則），其為集團管治手冊的核心所在。

守則每年由責任及可持續發展工作小組進行檢討並由董事會批准。經二零二三年檢討，該守則已與經更新的保誠價值觀保持一致，令業務及個人行為準則在更切合各方實際的同時，表述更為明確。所有僱員須每年確認已遵守相關準則。守則可於我們的網站www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/code-of-business-conduct查閱。

集團管治手冊亦概述本集團的管治框架、集團政策及標準（包括集團風險框架）、轉授權限及責任界限，並由一項全集團定期培訓的計劃提供支持。

提名與管治委員會定期審閱本集團的管治框架，監察包括本集團重要附屬公司（如下文所述）在內的重大的管治政策，並於需要時向董事會提出建議。風險委員會批准作為集團管治手冊重要部分的集團風險框架，而審核委員會則監督全集團於年內遵守集團管治手冊的情況。各業務透過集團管治手冊持續的政策豁免及違反報告流程管理及報告遵守集團管治手冊所載集團強制性要求的情況。當中包括遵循風險管理框架的情況，其概要載於本報告第176至第177頁。

為反映本集團及其經營所在市場不斷發展的性質，集團管治手冊會定期予以審閱，主要政策的重要變動會向相關董事會轄下委員會或責任及可持續發展工作小組報告。集團管治手冊有助董事會將本集團的風險管理及內部控制系統納入日常業務營運。

重要附屬公司

本集團重要附屬公司包括香港、印尼、馬來西亞及新加坡的保險附屬公司及瀚亞控股公司。

附屬公司	集團行政委員會負責成員
保誠保險有限公司	吳立賢 保誠集團戰略事業群（包括香港）總裁
PT Prudential Life Assurance（印尼）	Solmaz Altin（索爾馬茲·阿爾丁） 保誠集團戰略事業群（包括印尼及馬來西亞）總裁
Prudential Assurance Malaysia Berhad	Solmaz Altin（索爾馬茲·阿爾丁） 保誠集團戰略事業群（包括印尼及馬來西亞）總裁
Prudential Assurance Company Singapore (Pte) Limited	陳天恩 保誠集團戰略事業群（包括新加坡）總裁及Prudential Assurance Company Singapore執行總裁
Eastspring Investments Group Pte. Ltd.	Bill Maldonado（馬浩德） 瀚亞投資集團首席執行官

保誠的重要附屬公司及多間其他附屬公司已委任獨立非執行董事加入其董事會，並已設有訂明標準職權範圍的審核委員會及風險委員會。重要附屬公司的所有審核委員會及風險委員會，以及多間其他附屬公司的委員會均由一名獨立董事會成員擔任主席。為確保持續溝通，集團審核委員會及風險委員會主席與各重要附屬公司的相若職位人士保持定期對話。重要附屬公司及於當地設有審核委員會及風險委員會的其他壽險業務會向集團層面的委員會提供最新書面資料，並可按需將有關問題上報集團委員會主席或管理層。

二零二三年，集團審核委員會及風險委員會主席舉辦了一次線上附屬公司管治論壇，並在該論壇上與各重要附屬公司的非執行董事會面，討論對彼此同屬重要的領域，包括本集團的策略、業績、可持續發展，以及審核中的重點關注領域和風險。

我們的運作續

監管機構

英國保誠集團亞洲有限公司根據香港保監局《保險業條例》獲列為指定保險控權公司，並屬香港保監局集團監管框架的範圍內。集團監管框架包括要求香港保險業集團必須設有適當的企業管治安排並為其業務監督維持適當的內部控制。

本集團旗下獨立受監管的實體亦須遵循開展業務所在司法權區實體層面的法規。

我們致力於與監管機構開展有建設性的討論，我們的主席、執行總裁及風險兼合規總監在該等交流活動中擔任本集團的代表。

董事履新、培訓及發展

新任非執行董事的入職培訓課程涵蓋一系列核心主題，包括對本集團、其主要業務及控制環境以及定制內容的概述，以切合董事會新成員的角色及在招聘流程中識別出的任何特殊需要。入職培訓包括書面材料、簡報及與主席、執行總裁、財務總監、風險兼合規總監以及董事會轄下委員會主席會面和責任及可持續發展工作小組(如適用)會面。為增進董事對業務的了解，亦可進一步安排與集團及當地層面的高級管理層成員會面。我們亦會向每位董事會新成員分派一名資深非執行董事，幫助他們適應新的角色，並提供建議和反饋意見。新任董事通常會加入審核委員會或風險委員會，以增進其對業務的了解。

除二零二三年Claudia Suessmuth Dyckerhoff的入職培訓(見第169頁)外，執行總裁接受一項深度入職培訓課程，該課程由公司秘書領導並由主席監督，內容有關其作為執行總裁兼董事的角色及職責。

於整個年度內，董事會及其轄下委員會定期收到業務更新並參與深入專題會議，此舉有助其了解個別業務、與本集團相關的現有及新興問題，以及特定產品及業務機遇。這包括深入探討本集團於旗下不同市場業務營運的專題會議。於二零二三年，該等會議重點進行深入探討，以支持董事會審議經更新的集團策略，包括配合集團策略實施的價值驅動因素、市場分析和趨勢、宏觀經濟趨勢以及策略的各關鍵支柱和推動因素。

董事會亦收到多項議題的最新資訊，包括宏觀經濟及地緣政治風險、本集團成為專注於亞洲及非洲業務之企業的持續轉型過程，以及本集團宗旨和價值觀的制訂工作。董事會及審核委員會亦接獲有關新財務報告準則《國際財務報告準則》第17號(已自二零二三年一月一日起生效)實施的最新情況，包括其對本集團財務報告的影響。

作為董事評估的一部分，全體董事均可討論其個人發展需要，並可主動於年內要求獲得具體事宜的最新資訊。到年末時，所建議的主題會提交予董事會以徵詢意見。董事亦須每年就任何外部培訓或發展提供資料。全體董事均有權獲取專業意見(費用由保誠承擔)。

持份者溝通

有關董事會將有關持份者意見的溝通及討論納入其決策過程的資料載於第88至第96頁。

僱員心聲

保誠的員工敬業度計劃由責任及可持續發展工作小組主導，所有董事會成員均參與敬業度活動。二零二三年所開展員工敬業度活動的概述載於第92頁的第172條聲明。

股東溝通政策及參與

我們於香港聯合交易所及倫敦證券交易所擁有雙重第一上市地位，並於新加坡證券交易所作第二上市及於紐約證券交易所作美國預託證券上市。有關上市各自須遵守構成保誠股東溝通政策的規定。

該政策使股東及廣大投資界能夠及時獲取有關本公司、其財務表現、策略目標、計劃及重大發展的客觀及易於理解的資料。這有助全部股東及潛在股東在知情的情況下行使其權利。

本公司於該等證券交易所發佈的資料亦載於本公司網站(www.prudentialplc.com)。保誠企業通訊會提供中英文版本。

為更好地了解股東的意見，主席會每年主導與主要股東溝通的計劃，重點關注管治及策略。薪酬委員會主席亦每年與主要股東進行溝通，聽取他們對薪酬決策及政策提議的意見。其他非執行董事(特別是高級獨立董事及委員會主席)可按要求與主要股東舉行會議。股東全年均可透過投資者活動等各種渠道就影響本公司的事項分享觀點。零售股東可透過本公司證券登記處(英國EQ及香港中央證券)獲取專屬服務。更多資料(包括集團秘書處的聯絡資料)可於第401頁的「股東資料」一節及本公司網站查閱。

董事會每年審閱股東溝通政策。截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會得出結論認為股東溝通政策持續有效。

二零二三年，我們與亞洲、美國、歐洲及英國的480逾名機構投資者舉行了近600次會議。執行總裁或集團行政委員會的另一名成員出席了其中192次會議，所採取的形式包括一對一會議、小組會議、參與小組或在某些情況下由經紀籌辦的徒步活動。有關董事會持份者參與活動的概述，可參閱第88至第96頁的第172條聲明。董事會於作出策略決策時會考慮該等觀點及意見。

本集團在發佈二零二三年上半年度報告時提供了最新的策略資訊，並隨之推出一項廣泛的投資者互動計劃。本集團繼續在香港舉辦發佈會，藉助現場及線上材料與股東及研究界開展公開交流。保誠集團戰略事業群總裁亦定期提供最新資訊。本集團繼續專注於提高香港股票交易的流動性，同時維持一項與亞洲地區(特別是中國內地及香港)營銷相關的增強計劃，並以零售及機構投資者為目標。

本集團的二零二三年股東週年大會為混合會議，股東透過親身及以線上方式出席。本集團計劃於未來一年繼續與投資者開展面對面及線上溝通。

Claudia Suessmuth Dyckerhoff履新

Claudia Suessmuth Dyckerhoff於二零二三年一月加入董事會，擔任獨立非執行董事，以及風險委員會和責任及可持續發展工作小組成員。

作為入職培訓的一部分，Claudia到訪倫敦及香港總部，期間會見了董事會及集團行政委員會成員以及各職能部門主管。此外，Claudia亦訪問新加坡及印尼業務公司，與當地管理團隊會面，聽取詳述各業務的簡報，並直接體驗該等業務如何為其客戶及分銷商提供支持。鑒於她在醫療保健領域的背景，Claudia亦會見了該等市場的首席健康官，加深對其健康業務的了解。

透過入職培訓，Claudia得以深入了解本集團的業務、策略、營運、風險狀況及文化。她亦聽取了有關其在相關英國及香港企業管治框架下擔任董事職責及本集團監管環境的簡報。此外，她參加董事會的深入專題會議，並與高級管理人員逐一會面，增進自身對各戰略事業群及瀚亞資產管理業務的認識。

Claudia與風險委員會和責任及可持續發展工作小組的主席會面，具體了解自身職責。作為風險委員會成員，Claudia與風險兼合規總監會面，後者概述了本集團的風險狀況、風險框架及主要風險。Claudia亦與風險團隊的資深成員開展更深入會談，內容涵蓋風險胃納限額和觸發因素、資本制度、行為及金融犯罪等領域。她亦分別會見內部審核總監(概述了集團內部審核情況及近期工作)、外聘核數師(分享了有關保誠財務報告的意見)及財務和資本報告總監(簡要闡述了本集團的關鍵績效指標及資產負債表狀況並提供有關《國際財務報告準則》第17號的培訓)。

為充分了解責任及可持續發展工作小組及其活動，Claudia與環境、社會及管治主管會面，聽取了有關本集團環境、社會及管治策略框架的簡報。集團人力資源總監向Claudia簡要闡述了本集團的文化框架和員工策略及計劃，包括多元化及共融和僱員福祉等要務。

這些會面乃為Claudia在保誠的角色而度身訂造，有助她具體認識現有問題及新興主題，以及了解本集團主要持份者關切的事項。

Jeremy Anderson作為資深非執行董事被選中於Claudia加入董事會的首年為她提供幫助。於正式入職培訓課程結束後，Claudia已向公司秘書提供有關該課程的反饋意見。



我的入職培訓令我能夠深刻認識有關業務、自身職責及我們的主要持份者群體。能與許多員工團隊會面，並直接向當地團隊了解其主要問題及關注領域，更屬難得。本次培訓讓我對保誠集團戰略事業群建立起全面理解，同時助我即刻投入董事會及委員會的討論，建言獻策。

我們的運作

主要關注領域 — 董事會於二零二三年的時間分配

更新集團策略是二零二三年的一個主要關注領域。在更新工作於八月宣佈後，董事會全年均參與達成若干關鍵里程碑。

鑒於組織出現重大變動及新執行總裁的任命，董事會以二零二三年的策略更新工作為契機，審閱了本集團的宗旨及價值觀。董事會全年均參與達成若干關鍵里程碑。

策略

初步評估

- 董事會就策略檢討的建議範圍提供初步反饋(二零二二年十一月)。
- 董事會於二零二三年二月委任執行總裁前討論有關當前投資組合及新興主題的初步策略評估。

有關新興主題的討論

- 執行總裁主持董事會場外研討會，分享自身的新設想，與董事會探討並提取反饋意見。主要價值驅動因素得以確定，新策略框架的初始綱要開始成文(二零二三年四月)。
- 董事會參加在外部協助下召開的市場深入專題會議，幫助非執行董事更深入了解市場趨勢、機遇和挑戰，及其對保誠(特別是鄰近市場)的影響(二零二三年六月)。
- 董事會透過研討會分享策略及價值創造表述，並探索新策略框架內的主要策略支柱及全集團推動因素(二零二三年六月)。

批准

- 董事會批准新訂策略及市場口徑(包括財務目標)(二零二三年七月)。
- 董事會批准新訂策略及經營計劃(二零二三年十二月)。

實施及持續監督

- 為各支柱及推動因素制訂詳細的成功指標(二零二三年十二月)。
- 自二零二四年初起監督策略的執行，並定期向董事會匯報達成協定成功指標的最新情況。

對頁載列董事會於二零二三年所討論主要領域的詳細列表。

宗旨及價值觀

制訂宗旨及價值觀

- 確定文化為本集團策略的其中一項價值驅動因素。執行總裁分享其對企業文化的見解，同時董事會就制訂新宗旨及價值觀的路徑達成一致(二零二三年四月)。
- 董事會參與制訂塑造保誠文化的宗旨及價值觀，包括在探索階段及論證階段與非執行董事及集團行政委員會成員單獨會面。
- 責任及可持續發展工作小組討論本集團宗旨及價值觀的建議更新內容(二零二三年七月)。
- 董事會討論經更新的宗旨及價值觀與保誠新訂策略的一致性(二零二三年七月)。

批准

- 董事會批准新宗旨及價值觀(二零二三年七月)。
- 董事會批准經更新的行為守則，該守則融合及支持我們的新價值觀(二零二三年十月)。
- 薪酬委員會審議新價值觀及所期望的行為在薪酬結構中的融合情況(二零二三年十二月)。

實施及持續監督

- 推出我們的新宗旨及價值觀(The PruWay)(自二零二三年八月起)。
- 於二零二三年十月和二零二四年二月向責任及可持續發展工作小組，及於二零二三年十二月向董事會提供有關推出計劃及溝通的最新資訊。
- 開始著手透過文化評估及監察工作來衡量新價值觀在組織內部的貫徹情況。定期向責任及可持續發展工作小組及董事會提供來自僱員調查等舉措的最新資訊(自二零二四年起)。

策略、業務計劃及資本

深入探討業務及策略

- 檢討及審查業務於主要市場及各分銷渠道的策略及營運表現；
- 深入審視為本集團經更新策略提供支持的策略支柱及推動要素：包括客戶、分銷、健康、財富及科技；
- 另有深入審視探討本集團於新加坡的壽險業務，並檢視本集團於中國及印度的合營企業，當中涵蓋有關業務表現及增長前景的最新資訊，以及檢視經濟和監管環境；及
- 在外聘經濟學家的支持下，討論影響本集團主要市場的宏觀經濟及地緣政治趨勢。

業務計劃及預算

- 批准更新二零二三年至二零二五年的業務計劃，以反映香港與中國內地通關及《國際財務報告準則》第17號的影響；

- 批准二零二四年至二零二六年的業務計劃；
- 批准二零二四年策略重點；
- 批准與Microsoft訂立戰略合作夥伴關係；
- 檢討及批准全集團財務職能的轉型項目；
- 批准與越南國際銀行的經修訂合作夥伴協議；及
- 審議及批准任何超出3,000萬美元的支出。

資本

- 監察於本集團重組為一間專注亞洲及非洲業務的成長型公司後投資於內生新業務的資本配置及能力投資增加的情況；
- 作為業務計劃流程的一環，檢討本集團的資源及資金用途；及
- 批准向中信保誠人壽保險有限公司注資。

業績表現、業務及營運

執行總裁、財務總監、風險兼合規總監呈交的報告

- 收到執行總裁、財務總監及風險兼合規總監發出的定期報告
- 收到區域業務主管發出的報告。

財務業績

- 審閱及批准半年度及全年度業績以及美國表格20F，包括監督採納《國際財務報告準則》第17號的工作，討論其對經營溢利的影響，並收到審核委員會有關編製年初資產負債表的最新資訊；
- 於審核委員會完成審核後審議半年度及全年度財務報告中關於公平、客觀及易於理解的規定；
- 審閱及批准二零二二年度報告中所載的持續經營及可持續經營聲明；

- 批准二零二二年第二次中期股息及二零二三年第一次中期股息；
- 審閱及批准更新股息政策；及
- 批准更新第一季度及第三季度的季度業績表現。

客戶

- 客戶被視作所有業務表現及營運討論的核心內容；
- 作為深入探討及定期業務更新的一部分，討論客戶方案、產品及客戶服務；
- 討論保誠數碼策略的演變及重點關注領域；及
- 考慮宏觀經濟趨勢對客戶的影響，及討論為緩解有關影響所採取的措施。

管治、批准及董事會接任

批准

- 提呈董事會批准的多項常規及行政建議；
- 審閱董事會、其轄下委員會、高級董事會職務及其他長期委派的職權範圍；及
- 核准根據內部政策須經董事會批准的主要事項並記錄已獲管理層批准的主要事項。

董事會委員會

- 收到審核委員會、提名與管治委員會、薪酬委員會和風險委員會主席，以及責任及可持續發展工作小組發出的報告；
- 考慮更新本集團風險胃納；及
- 批准自我風險與償付能力評估以供呈交予香港保監局。

股東會議

- 批准股東週年大會的主要事項並出席股東週年大會

董事會評估及接任計劃

- 監督委任新財務總監的程序；
- 在提名與管治委員會的建議下批准其他董事會任命及委員會變更；
- 討論非執行董事技能矩陣及識別未來非執行董事接任計劃的主要專注領域；
- 收到二零二二年內部董事會評估的結果，探討並協定行動方案，以及監督進程；及
- 審議執行總裁及集團行政委員會職務的接任計劃，包括責任及可持續發展工作小組與提名與管治委員會已進一步討論的人才發展及接任計劃的經修訂框架和方針。

我們的運作續

持份者

投資者

- 收到投資者關係總監就股東相關事項發出的定期報告。亦收到主席就其年度股東溝通計劃和因應執行總裁繼任流程所召開額外會議提出的反饋意見；
- 定期了解來自管理層的持續股東溝通活動的反饋意見及主要關注議題；
- 持續評核投資者及香港和英國的管治主題；及
- 探討擴展投資者基礎及加強香港地區的流動性。

員工

- 收到責任及可持續發展工作小組和人力資源總監直接提供的有關各項員工、文化及人才計劃的最新資訊，包括二零二三年員工及文化重點及二零二四年的主要關切事項；
- 參加僱員協作活動(Collaboration Jam)並討論來自僱員參與活動的反饋意見；
- 審閱及批准本集團經更新的宗旨及價值觀聲明，並信納其與本集團期望營造的文化一致；
- 批准經更新的集團行為守則；及

- 監督開展價值觀及集團行為守則的推出及融合工作。

監管機構

- 收到有關本集團與其主要監管機構溝通的定期報告；
- 收到香港保險業監管局(香港保監局)詳述監督官聯席會議函件內主要觀察意見及主題、對本集團的期望及集團監管框架概覽的簡報；及
- 收到集團政府關係主管就政府及政治重要發展、監管政策更新及為發展及加強重點市場政府關係能力所採取措施而發出的報告。

政府及廣大社區

- 收到有關環境、社會及管治政策發展的定期報告；
- 批准氣候轉型計劃與二零二二年環境、社會及管治報告一併刊載；及
- 批准到二零三零年將自身加權平均碳密度減少55%的新訂承諾，與我們到二零五零年實現淨零的承諾一致。



個案研究：董事會視察保誠保險有限公司

四月，董事會視察我們旗下其中一間重要附屬公司，即保誠保險有限公司。此次視察不僅為董事會提供機會，與同事及代理溝通，了解該公司因應香港與中國內地恢復通關所採取的舉措，亦是討論保誠保險有限公司相關計劃進一步提升其客戶產品理念、改善服務及向其代理團隊提供支持的良機。

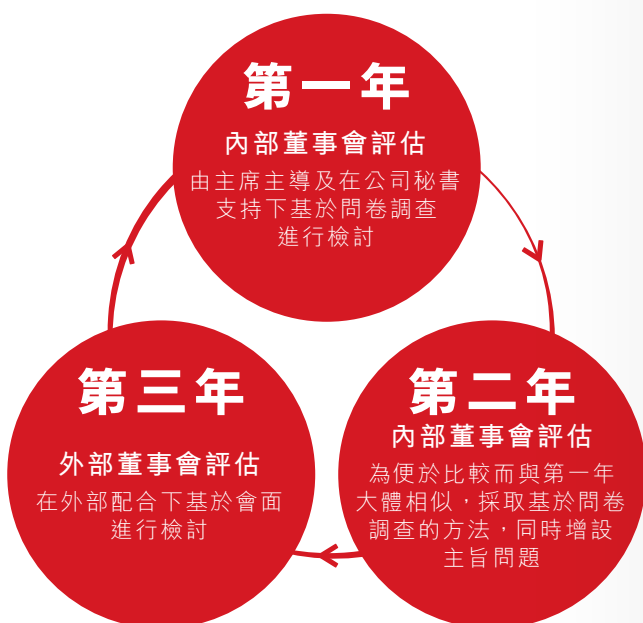
在有關業務的簡報之外，此次視察亦包括與保誠保險有限公司僱員、代理及策略合作夥伴開展互動活動，包括：

- 與代理領導人會面，賀功揚喜，並分享有關市場機遇及保誠如何助其取得成功的觀點；
- 觀看示例，了解保誠及其策略合作夥伴如何以創新方式發展及運用科技來更好服務客戶及支持代理；及
- 與當地管理團隊及頂尖人才交流，以便董事會直接聽取未來潛在領袖的意見。

本集團迎來成立175週年誌慶之際，董事會與當地及區域管理層、代理領導人以及主要合作夥伴舉辦晚宴。

董事會的有效性

董事會對自身以及轄下委員會和個別董事的業績表現開展正式嚴格的評估。該等評估由提名與管治委員會監督，且每年開展。根據管治指引，今年的評估由外聘評估機構負責開展。



二零二三年／二零二四年外部評估流程

1

範圍

- 提名與管治委員會討論潛在外聘評估機構及批准Ffion Hague就獨立董事會評估擔任二零二三年的評估機構。
- 主席及公司秘書就董事會及其轄下委員會的營運和近期內部評估發現有待改善的方面向Ffion Hague作出簡報。
- Ffion Hague草擬二零二三年檢討的提問。

2

會面

- 評估包括透過面對面的會面向各董事、公司秘書、高級管理層，以及核數師等其他非董事會供稿方尋求反饋意見。

3

旁聽

- Ffion Hague旁聽董事會，以及各主要董事會委員會會議和責任及可持續發展工作小組的會議。

4

反饋意見

- Ffion Hague就董事會整體、其轄下各主要委員會和責任及可持續發展工作小組的有效性提供反饋意見。
- Ffion Hague就董事的個人表現向主席提供反饋意見，並就主席的表現向高級獨立董事提供反饋意見。
- 董事會及各委員會探討評估結果及因應推薦意見須採取的行動。
- 主席以一對一的討論形式就董事的個人表現向彼等提供反饋意見，高級獨立董事則就主席的表現向她提供反饋意見。

我們的運作續

二零二三年審閱內容及二零二四年行動

獨立董事會評估會 (Independent Board Evaluation, 簡稱IBE) 的 Ffion Hague 已以外部形式開展董事會及其轄下委員會於二零二三年的表現評估, 該檢討工作的外部性質符合英國企業管治守則的條文規定, 即應至少每三年開展一次外部評估。

提名與管治委員會負責監督董事會、其轄下委員會及各董事有效性的評估流程。委員會已決定委任IBE, 其最近期曾於二零二零年年末開展外部審閱。二零二零年的檢討內容側重於前瞻性觀察, 以配合主席於二零二一年一月接任職務。委員會認為, 鑒於IBE了解本集團及董事會自彼時以來所歷經轉型的性質, 其為總結董事會自彼時以來進展情況的不二人選。

IBE與本公司或任何董事概無任何其他關連, 亦毋須擔憂其能否行使獨立客觀的判斷。

評估包括透過面對面的會談向各董事、公司秘書、高級管理層及其他非董事會供稿方尋求反饋意見。Ffion Hague出席並旁聽董事會、其轄下委員會和責任及可持續發展工作小組的會議。公司秘書負責向IBE提供相關的會議材料和任何其他所需的支持。高級獨立董事已在有需要的情況下被確定為檢討的上報對象。

與所有董事會成員的會談都依照為董事會量身定制的議程, 其涵蓋董事會的所有主要職能及其有效性的方方面面, 包括董事會的表現和工作重點、董事會組成、董事會文化、董事會與管理層的關係、接任計劃、履新及培訓以及為董事會成員提供的支持。

草擬結論乃經與主席、各委員會和責任及可持續發展工作小組主席討論後, 方於二零二四年三月初向董事會呈交。董事會已討論檢討中提出的觀察和推薦意見, 並就應對行動交換意見。

IBE的報告著重闡述董事會成員間積極協作的氛圍、董事會與管理層團隊之間開誠布公的文化、董事會與執行總裁和高級管理層團隊之間穩固的關係、其風險監管工作的力度, 以及董事會成員具備多元互補的技能。報告留意到, 許多董事會和管理層團隊成員履職時間相對較短, 意即董事會仍處於組建階段。雖然早期跡象非常正面, 但報告仍提出多項建議, 旨在幫助董事會加快完成學習曲線, 使其盡早充分發揮潛能。

- 入職培訓及教育 — 為新任董事提供有效的入職培訓課程, 增加董事會/委員會的差旅機會, 以便投入更多時間熟悉業務和了解彼此, 並就具體所需時長設立預期。
- 與高級管理層的關係 — 採用結構化方法在增加非執行董事與高級管理層之間非正式互動機會的同時, 讓員工參與活動趨於正式。
- 界定模型: 透過界定董事會/委員會和中央/當地職能部門的職責, 為新董事會成員提供幫助, 並在董事會會議上創造更大空間, 發散更具戰略性的思維。

董事會透過評估及其後的討論, 識別出需要特別關注的領域和相關行動:

主題	行動摘要
入職培訓及教育	<ul style="list-style-type: none"> - 加強非執行董事入職培訓流程 - 透過董事會排期, 盡可能為董事會創造在冠狀病毒疫情結束後共赴市場的差旅機會
與高級管理層的關係	<ul style="list-style-type: none"> - 制訂結構性更強的方針, 增進董事會與集團行政委員會人才渠道間的關係
董事會營運	<ul style="list-style-type: none"> - 繼續專注於精簡董事會文件並完善關鍵資訊
集團管治	<ul style="list-style-type: none"> - 檢討本集團模型的表述, 以及本集團與附屬公司董事會和委員會之間的互動情況 - 正式將責任及可持續發展工作小組設為可持續發展委員會, 職責包括主導員工參與工作

因應二零二二年回顧於二零二三年採取的行動

主題

行動摘要

二零二三年的進展

董事會動態

- 繼續加深董事會及高級管理層的關係並改進工作方式，確認高級管理層團隊及多名董事會成員資歷相對尚淺，以及近期方恢復召開實體會議。
- 創造更多機會讓董事會成員互通有無及在董事會會議之外的場合與管理層交流。
- 繼續利用私人會議(無論執行董事是否出席)促成開放式討論及確保董事會與高級管理層期望一致，並確保培養建設性的關係。

會議管理及支持

- 提高各類管理文件／簡報的一致性，讓董事會專注於關鍵事項及開展有效討論；
- 繼續創造機會讓更多管理人員群體出席董事會會議，同時創造機會讓董事會成員與組織內部的未來領袖交流互動；及
- 檢討非財務關鍵績效指標組合。
- 取得良好進展，文件質素受到好評，惟仍可持續改善及提高連貫性。公司秘書處已刊發經更新的文件編製指引，透過內部培訓及反饋渠道加以落實；
- 已向董事會引薦範圍更廣的與會群體。此外，董事會成員在集團及當地層面均享有更多機會與未來領袖會面，包括透過董事會視察保誠保險有限公司及個別董事視察其他市場；及
- 於二零二三年集團策略的更新內容包括制訂財務及非財務指標組合，同時一項有助監督策略執行的紀錄表已獲批准。

接任計劃及人才發展

- 於二零二二年高級領導層發生變動後，提名與管治委員會將監督更新執行總裁接任及發展事宜，集團行政委員會接任發展計劃則由執行總裁負責；及
- 透過責任及可持續發展工作小組繼續監督制定整個集團的人才發展系統方針。
- 人才管理方針是保誠策略的一項主要推動要素，二零二三年全年各董事會成員均專注於該領域的工作；
- 經修訂的人才發展及接任計劃框架先後於責任及可持續發展工作小組與提名與管治委員會及董事會舉辦的聯席會議上討論；
- 鑒於該議題的重要性，已與董事會討論集團行政委員會職務(包括執行總裁)的整體接任計劃；及
- 董事會已就有關方法提供反饋意見並計劃於二零二四年於董事會層面開展進一步討論。

董事評估

作為外部董事會評估的一環，Ffion Hague已就非執行董事及執行總裁(作為董事會成員履職)的表現向主席提供反饋意見，而主席則與執行總裁及每名非執行董事討論個別反饋意見。Ffion Hague亦就主席的評估向高級獨立董事提供反饋意見，而高級獨立董事則就此先與非執行董事召開私人會議，後與主席展開討論。上述評估結果為提名與管治委員會推薦董事由股東重選提供依據。

執行總裁身為行政人員的表現會定期予以檢討。作為全體僱員年度表現評估的一環，主席尋求非執行董事會的意見評估執行總裁的表現，而執行總裁則評核集團行政委員會所有其他成員的表現。風險委員會主席就風險兼合規總監的表現向執行總裁提供反饋意見，而審核委員會主席則就財務總監的表現向執行總裁提供反饋意見。集團行政委員會成員(包括執行總裁)的表現亦由薪酬委員會檢討，以便其作出決定。

我們的運作續

風險管理及內部控制

董事會負責確保整個集團設有適當及有效的風險管理及內部控制系統。

風險管理及內部控制框架的核心是授權清晰，讓董事會得以監督及管控重要決策。該框架的基礎即為集團行為守則，當中闡述董事會、僱員、代理、供應商及其他代表本集團的工作人員的道德準則。該守則以本集團一系列的原則及價值觀作為支撐，而這些原則及價值觀則闡明本集團期望以何種方式開展業務並實現其策略目標。該框架旨在監察及管理（而非消除）無法實現該等目標的風險，同時顧及本集團不同持份者的利益。

作為金融服務提供者，本集團深明廣大持份者的利益以及受控制的風險接受程度是業務的核心所在。因此，有效管理風險是本集團競爭優勢的主要來源。透過選擇性地承擔風險，本集團因應其所選定的業務活動和策略，致力為客戶及股東創造價值。倘緩解風險符合成本效益，本集團便會如此行事。本集團的系統、程序及控制措施旨在妥善管理風險，而我們的抗逆力及恢復計劃旨在維持本集團應對壓力的能力及靈活性。本集團無法容忍若干財務及非財務風險，並積極避免這些風險。

內部控制

集團管治手冊闡述我們開展業務的一般原則，並訂明全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針。有關集團管治手冊的更多詳情載於第167頁。

集團政策、內部控制措施及流程乃基於集團管治手冊，並已於整個集團施行，當中包括有關財務報告編製的控制措施。該等控制措施及流程的運作有助遵守適用的會計準則及沙賓法案的規定，編製可靠的財務報告和當地及合併財務報表。該等控制措施包括各業務執行總裁及財務總監證明所提供用於編製本集團合併財務報告的資料的準確性，以及就美國報告規定展開的核證工作。

董事會已授權審核委員會檢視本集團內部控制系統的框架及有效性。集團內部審核及本集團重要附屬公司審核委員會實施的核證工作協助審核委員會履行該項職責，監察各相應業務控制措施的有效性。有關審核委員會持續監察控制框架及其有效性的詳情載於第183至第189頁。

風險管理

集團風險框架构成集團管治手冊的重要部分，要求所有業務設立程序，以i)識別；ii)衡量和評估；iii)管理和控制；以及iv)監察和報告業務所面臨的風險。

董事會釐定其在達致策略目標方面所願意承擔主要風險的性質及程度，同時顧及本集團持份者的利益。董事會已授權風險委員會，協助其就本集團的整體風險胃納、風險承受能力及策略提供領導、指引及監管。風險委員會亦監察本集團現時及未來潛在的風險並就此提供意見；審核及批准本集團的風險管理框架，包括已獲董事會批准的風險胃納以內的風險限額變動；以及監察框架的有效性及遵守各項風險政策的情況。其定期活動載於第190至第194頁。

本集團風險管治安排乃基於「三線」模型的原則作出，為董事會、風險委員會及審核委員會提供支持。該「三線」模型為：風險承擔及管理、風險控制及監督，以及獨立核證。

對控制措施的正式評核

每年至少進行一次正式的風險管理及內部控制系統評估。於董事會就現有系統的有效性得出結論前，披露委員會及審核委員會會事先審議報告，而風險委員會亦會審閱報告當中與風險有關的具體披露內容。有關評估於刊發年度報告前進行。

在評估過程中，開展年度風險及控制評估的業務必須編製業務控制報告，該報告包括其風險及控制評估結果，當中涵蓋由其他集團監察職能部門識別及報告的任何相關問題、集團內部審核在執行集團的風險為本審核時在審閱中發現的事宜，以及因參與任何外部規管事務而產生的重大問題。根據集團政策所提出的任何違規或豁免情況及其對內部控制運作的影響亦在審議範圍內。集團管治職能部門在風險兼合規總監的指導下，為開展該評估程序提供支持。

本集團的有效性評估遵循英國財務匯報局有關風險管理、內部控制及相關財務和業務報告的指引。按照該指引，該評估並不適用於本集團未能全面行使管理控制權的重大合營企業及聯營公司。在這種情況下，本集團確保已設立適當的管治及風險管理安排以保障本集團的權益。此外，本集團旗下參與合營企業或聯營公司的相關公司亦須遵守本集團內部管治框架的規定。

三線模型

第一線角色(風險承擔及管理)

- 遵照董事會設定的風險胃納、授權及限額承擔及管理風險；
- 識別及匯報本集團所面臨及新出現的風險；
- 迅速上報任何超出限額的情況，或違反風險管理政策、授權或指令的行為；
- 識別及迅速上報新出現的重大風險事項；
- 建立及維持適切有效的架構、流程及控制措施，藉此管理及緩釋日常風險及問題／事故；
- 管理業務以確保完全遵守集團管治手冊所載的本集團風險管理框架；及
- 確保符合所有相關法規。

第二線角色(風險控制及監督)

- 協助董事會制定風險胃納及限額框架、風險管理計劃、風險政策、風險識別、衡量、評估及風險報告程序；及
- 審核及評估第一線角色的風險承擔工作，並適時對管理及控制風險所採取的措施提出質詢，以及批准變更控制措施。

第三線角色(獨立核證)

- 為整個內部控制系統(包括管治架構及程序、風險管理及合規)的設計、有效性及實施提供獨立核證。

各業務須根據三線模型設立與其規模、性質和複雜程度及所管理的風險相稱的管治架構。

控制措施的有效性

根據英國守則條文29及香港守則條文D.2.1、D.2.2及D.2.3所述規定，董事會已於二零二三年評核風險管理及內部控制系統的成效及表現，評核內容涵蓋所有重大控制措施，包括財務、經營及合規控制、風險管理系統、預算，以及本集團會計、內部審核、財務報告及可持續發展職能部門員工是否擁有足夠的資源、資歷及經驗。是項評核識別出需要改進的領域(特別涉及一般資訊科技控制環境的領域)，以及已經或正在採取的必要措施。本集團及重要附屬公司層面的審核委員會共同定期監察有待執行的措施，並確保投入充足資源並給予適切關注，從而在合理時間內予以解決。

董事會確認，已設有一項程序以持續識別、衡量和評估、管理和控制以及監察和報告本集團所面臨的重大風險，並確認該系統仍然有效。



委員會的宗旨

本委員會的宗旨是協助董事會具備適當均衡的技能以配合本集團的策略目標，制訂正式、嚴格及透明的董事委任方式及維持有效的接任計劃。本委員會亦就管治安排向董事會提供支援和建議。

有關提名與管治委員會的角色及責任的更多資料，可於載於<https://www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance>的職權範圍查閱。

成員及二零二三年與會情況

委員會成員	自以下時間起擔任成員	二零二三年會議 ¹
Shriti Vadera	二零二零年五月 (自二零二一年一月起出任主席)	4/4
Jeremy Anderson	二零二二年十一月	4/4
蔡淑君	二零二二年五月	4/4
路明 ²	二零二一年五月	3/4
Philip Remnant ³	二零一三年一月	1/2
George Sartorel	二零二二年五月	4/4

定期出席者

- 執行總裁
- 人力資源總監
- 公司秘書

- (1) 委員會與責任及可持續發展工作小組聯合舉行一次例行聯席會議。
- (2) 路明缺席一次相對短期通知改期召開的例行會議。
- (3) Philip Remnant於二零二三年五月二十五日從董事會退任。

提名與管治 委員會報告

敬啟者：

委員會於二零二二年展開緊鑼密鼓的工作後，委任Anil為本集團的新任執行總裁，其二零二三年的主要關注領域為審核委員會的接任計劃，以及監督就高級領導職位制訂最新的接任計劃。

誠如本人在主席報告書所言，考慮到David Law即將從董事會退任，我們已設立接任計劃。身為審核委員會一名有口皆碑的成員，王開源將改任該委員會主席，同時我們透過委任Mark Saunders (馬崇達)進一步加強自身在保險特定領域的財務核證能力。

委員會一如既往專注於確保董事會具備監察集團事務的適切技能及經驗，同時在管理層執行經更新策略的過程中向其提供支援及提出質詢。

委員會一如既往專注於確保董事會具備監察集團事務的適切技能及經驗，同時在管理層執行經更新策略的過程中向其提供支援及提出質詢。為此，我們仍優先選擇亞洲營運經驗老道、且在數碼領域見多識廣的候選人，同時確保其擁有均衡的市場及行業特定經驗。

二零二三年委員會主要工作重點

- 確保(特別是於審核委員會主席David Law即將退任之際)董事會及其轄下委員會繼續具備所需的適當技能及經驗；
- 監督集團行政委員會職位的接任計劃，並協同責任及可持續發展工作小組監督本集團就集團行政委員會以下層級接任計劃和人才發展所採用的方法，為實施董事會的策略提供支持；及
- 檢視並確認重要附屬公司及其他附屬公司的管治安排是否適切。

委員會意識到，隨著David在股東週年大會後離任，保誠董事的平均任期將低於大多數公司的董事會。原因有二：其一，本集團於過去四年完成兩次分拆事項，經歷重大轉型，而期間董事會並未出現重大變動，董事會及委員會現時可招募擁有保誠主要市場相關營運經驗的人士；其二，我們有多名董事於二零二零年至二零二二年股東週年大會的短暫期間內任期屆滿。

這同時讓有效完成入職培訓成為新董事會成員的職責所在，相關工作乃由董事會監督。委員會最近於二零二三年監督了Claudia Suessmuth Dyckerhoff的入職培訓(進一步詳情載於第169頁)，並將於今年監督Mark Saunder的履新情況。

集團行政委員會於過去兩年的變動，以及執行本集團策略所需要的額外領導力，使得就領導職位制訂有效的接任計劃顯得至關重要。委員會和責任及可持續發展工作小組召開了一次聯席會議，探討如何就本集團的人才發展和接任計劃制訂新的框架。我們樂見執行總裁及人力資源總監在制訂一項更成體系，涵蓋保誠所有市場的全集團方針方面取得的進展。由於該主題事關重大，我們已與董事會全員討論執行總裁及集團行政委員會成員的接任計劃，並安排因應新框架的應用於二零二四年開展進一步討論。

年內，委員會亦審閱了本集團重要附屬公司的管治安排。

外部董事會有效性評估為我們提供良機，可反思董事會自本人於二零二一年出任主席以來歷經的變動，以及董事會成員間共事及其與管理層團隊協作的方式。收到Ffion Hague就此發出的積極反饋，印證我們截至今日的各項工作成效顯著，本人喜不自饋；對於有關如何在日後更具效能的建設性推薦意見，本人更是歡迎之至。

本報告載列有關委員會二零二三年工作的詳情。本人謹此感謝委員會成員於年內勤懇履責、慷慨奉獻。



Shriti Vadera
提名與管治委員會主席

提名與管治委員會報告續

董事會組成、技能及接任

委員會繼續檢視本集團對於補充領導層(包括執行董事及非執行董事)的需要。董事會年度評估、董事個人評估及已確定的任何技能差距的結果為董事會接任計劃提供支持及依據。持續的接任計劃有助董事會維持其成員均衡的技能及經驗組合。

委員會檢視董事會、其轄下主要委員會和責任及可持續發展工作小組的規模、結構及組成。作為檢視流程的組成部分，委員會考量董事會非執行董事與執行董事的均衡、整體董事人數及其各自的技能和經驗。作為董事會年度評估的一部分，主席亦會考慮董事會及其轄下委員會的需求，而作為接任計劃的一部分，委員會則繼續討論所需的技能。

為支持其評估技能及接任計劃，委員會為非執行董事維護技能矩陣。此舉有助於其清晰描述董事會現有技能並識別任何不足之處。

非執行董事

非執行董事會成員為董事會帶來各類業界經驗、行業專業知識及個人優勢。二零二二年，因應預期David Law的任期將在董事會任職九年後於二零二四年結束，委員會已確定需要物色一名具備保險特定金融核證專業知識的董事會成員。Mark Saunders (馬崇達)已按招募流程獲委任，彼擁有35年的從業經驗，對保險行業及亞洲市場有深入認識，過往30年常駐香港。彼為合資格精算師，最近期在友邦保險控股有限公司任職執行委員會成員，擔任首席策略及企業發展總監，此前曾於Tillinghast (現稱韋萊韜悅)任職逾16年，曾多次主導對亞太各地20個市場的保險公司進行精算價值評估，最後執掌香港業務，推動Asia Pacific Insurance諮詢業務的變革。二零二二年三月自友邦保險退任以來，Mark一直透過出任多個顧問職務，繼續活躍於保險行業。Mark將加入審核委員會及風險委員會。

委員會成員及財務技能

於二零二三年期間，委員會亦檢視董事會轄下主要委員會和責任及可持續發展工作小組的成員組成。因應預期David Law將於本年股東週年大會上退任，委員會確定王開源為接替審核委員會主席職務的合理人選。王女士在金融服務業界行政職涯頗豐，曾擔任星展集團的財務總監長達五年，並自二零一九年起以非執行董事身份擔任瑞銀集團審核委員會成員。她自二零二一年加入董事會以來一直擔任保誠審核委員會成員，表現出色。

自二零二四年三月二十日起，王開源將接替David Law擔任審核委員會主席。David Law仍按沙賓法案的定義擔任財務專家，直至他於二零二四年五月二十三日召開的股東週年大會結束時退休為止，屆時王開源將成為指定財務專家。

就英國及香港企業管治守則而言，審核委員會各成員均擁有新近及相關的財務經驗。有關全體委員會成員經驗、資格及技能的詳細資料，可參閱第155至第160頁。

委員會亦有考慮薪酬委員會的成員組成。在Philip Remnant及Tom Watjen於二零二三年五月退任後，同時因應預期David Law將於二零二四年五月退任，委員會推薦委任George Sartorel (已自二零二三年五月二十五日起獲委任)及Shriti Vadera (將自二零二四年股東週年大會結束起於二零二四年五月二十三日加入委員會)。

委員會於提出推薦意見時會考慮各主要委員會和責任及可持續發展工作小組的現時組成、有關成員的技能及經驗，以及本集團的策略目標。

我們致力持續更新董事會，而該等委任正是其中一部分，以確保董事會具備所需的適當技能及經驗，從而助本集團實現當前及未來於亞洲及非洲的策略目標。儘管委員會認為董事會目前並無任何急需彌補的技能缺口，但日後在物色人選過程中，委員會擬更優先考慮具備數碼/技術方面的專業知識，以及深入了解大中華地區營運工作的人士。

委員會對候選人進行定期及持續審查，從而能夠以可控方式納入新任非執行董事，並為任期即將屆滿的董事留出過渡期。

行政人員職務

鑒於行政人員接任計劃對成功實現本集團策略而言事關重大，董事會已探討執行總裁及其他集團行政委員會職務的接任計劃，並於二零二二年高級領導層發生變動後，將執行總裁及集團行政委員會接任計劃確立為該年度董事會評估工作的一項重點領域。董事會對新任執行總裁及人力資源總監所制訂的全新方針表示歡迎。

為配合接任計劃，委員會負責監督集團行政委員會以下級別領導層人才的多元化招募渠道。責任及可持續發展工作小組亦承擔全集團接任計劃及人才發展的部分責任，包括多元化、共融及僱員福利。委員會和責任及可持續發展工作小組會適時舉行聯席會議，彼等於二零二三年十月舉行一次聯席會議，更詳盡審視如何就高級領導層職務的人才發展及接任計劃採納更成體系的方針。

年內，委員會與人才中介機構Spencer Stuart及Russell Reynolds合作，在物色非執行董事人選方面獲得雙重支持。本集團亦聘請上述兩間公司招聘高級管理層，彼等與保誠或任何董事概無其他關連。

新董事委任流程

委員會協助董事會設立正式、嚴格及透明的新董事委任方針。於發現董事會技能有所缺失或不足時，委員會便開始參與有關工作，編製職位描述，當中反映所需的技能、經驗、委員會的反饋意見及董事會多元化目標，隨後向專家人才中介機構提供簡報，並根據該等機構所提供的初選名單草擬出最終名單，以便委員會成員及選定的董事會成員對獲選候選人進行面試。委員會就委任新主席的流程接受高級獨立董事的領導，而主席則牽頭負責全體非執行董事均有參與的新執行總裁委任程序。

盡職調查與之同步開展，同時保誠會與相關監管機構接洽。

委員會於必要時接獲最新進展，並於委任後監督新任非執行董事的入職情況。

董事的入職培訓

委員會協助主席為各新任非執行人員提供度身訂造的入職培訓課程。二零二三年期間，委員會監督Claudia Suessmuth Dycerhoff的入職培訓，更多有關資料請參閱第169頁。

董事會、委員會及董事評估

委員會負責監督董事會、其轄下委員會及各董事的表現評估，以及批准委聘Ffion Hague就獨立董事會評估開展二零二三年外部評估。概無發現有關委員會運作的重大問題，其屬董事會評估範圍之內。相關結果已於二零二四年三月呈交董事會，相關闡述載於第173至第175頁。

委員會經評估後認定，每位董事均繼續有效履行職責，並能夠就其職責投入適當時間，且董事會及其轄下委員會具備適當的技能、經驗及知識組合。

委員會發現，非執行董事繼續展現出所合乎期望的特質、對決策作出有效貢獻，並在向管理層問責方面發揮良好的獨立判斷，足證該決策正確。因此，委員會推薦該等董事於二零二四年股東週年大會上膺選連任(或重選)。

董事會多元化政策

為配合給董事會帶去各種技能及專業知識，委員會物色的候選人，其背景、經驗及技能應能拓展董事會，特別是在本集團經營所在市場的能力。物色新候選人時，委員會會向獵頭機構簡要介紹董事會的要求，候選人的甄選將根據一系列標準及考慮因素任人唯才，當中包括特定行業知識、營運經驗及商業觸覺、諳熟本集團經營所在市場，以及多元化(包括思想及觀點、性別、種族、年齡、國籍和出生地)及社會、教育以及專業背景。

英國上市規則規定董事會須召開會議並匯報多元化及性別目標的達成情況。董事會的目標是到二零二五年年底董事會女性成員的比例達到40%。截至二零二三年十二月三十一日，主席職位由女性擔任及董事會中女性成員的整體比例為45%。於二零二四年四月一日，女性成員將減至41%。誠如先前所宣佈，David Law將不會於即將舉行的股東週年大會上膺選連任。

Parker Review建議我們至少委任一名在英國被視為具備少數族裔背景的董事。我們認為，對於一間業務根植亞洲地區的集團公司而言，該建議並非最適切的指標，於二零二三年十二月三十一日，本集團11名董事中有7名(63%)符合該標準，輕鬆超出該建議水平。我們是少數六間由非白人擔任主席的富時100公司的其中一間。

本集團的多元化及共融政策適用於業務所有層面，委員會負責監督董事會及其他高級行政職位的多元人才招聘渠道，並在整個集團內營造讓員工感到受重視、公平對待及尊重的文化。

委員會認為，集團行政委員會級別多元化的人才招募渠道屬合理，惟須繼續努力維持。於二零二三年年末，我們已實現所僱女性在高級管理層人員中佔比35%的目標。責任及可持續發展工作小組已監督員工紀錄表的編製，當中亦包括追蹤當地人員比例、性別、年齡、任期及經驗的指標。共融領導實踐的推行範圍涉及董事會、委員會及整個集團。有關本集團全體人員(包括高級管理層級別)多元化及共融活動的完整描述載於第114至第116頁的「可持續發展」一節。

任期

非執行董事的初步任期為三年，且預期可再連任三年，惟須經委員會審核及由股東重選。任期滿六年後，非執行董事可延任一年，最長不超過三年或在若干限制情況下可多於三年。重新委任須接受嚴格評核，並須由股東重選。

根據英國守則的規定，股東週年大會通告包括尋求連任的每名董事技能及經驗的詳情，以及彼等的貢獻對本公司長期可持續成功而言當前發揮，並將持續發揮重要作用的具體原因。

董事薪酬報告載列非執行董事委任書的條款及執行董事合約適用的條款。

獨立性

全體董事對行使獨立判斷具有法定責任。就非執行董事而言，獨立判斷的應用對於彼等履行提出建設性質詢並向管理層問責，同時提供策略性指引及提供專業意見的職責至關重要。評估非執行董事的獨立性為委任程序的一部分，並每年予以檢討。各非執行董事(主席除外)均會提供年度獨立性確認函，以為該項評估提供支持。審核委員會成員亦根據沙賓法案的獨立標準進行評估。

委員會經評估後，認為全體非執行董事均屬獨立人士。主席於獲委任時乃屬獨立人士，現根據《英國企業管治守則》已不再被評估為獨立。

在審議非執行董事之獨立性時，委員會及董事會已考慮Jeremy Anderson及王開源均於瑞銀集團有限公司擔任非執行董事，以及蔡淑君及王開源擔任新加坡證券業委員會(Singapore Securities Industry Council)成員。委員會及董事會釐定，該等關係並不影響上述非執行董事之獨立性。基於彼等迄今為止對董事會討論的貢獻，董事會相信，預計彼等均能夠繼續作出客觀獨立的判斷。

時間承諾

非執行董事應投入充足時間履行其職責。非執行董事的期望時間承諾經已協定，並以書面形式載列於其委任書內。委任流程亦評估有關人士的外部時間承諾及其對該人士能否勝任職責的影響。有關評估計及準備及參加董事會及委員會會

提名與管治委員會報告續

議、股東週年大會、一般項目、董事會培訓、宴會及其他活動所需的時間。任何其他外部委任若可能會影響董事達成其期望時間承諾的能力，則必須首先與主席(或就主席而言，與高級獨立董事)進行討論。於部分情況下，外部委任必須獲委員會或董事會批准。

如執行董事希望承擔任何外部委任，亦須獲董事會同意。根據英國守則的建議，不允許執行董事在富時100公司擔任一個以上的非執行董事職位或其他重要委任。

委員會於二零二二年最近一次詳盡審議了要求非執行董事作出的時間承諾，並仍對其進行檢討，惟於二零二三年認為毋需作出變更。

委員會已於年內審議董事的與會情況。

委員會留意到，例行會議的與會情況整體良好。年內召開了數次通知期較短的額外、臨時會議，其與會情況不甚理想，部分董事未能出席所有額外會議。具體而言，儘管路明出席了董事會的所有例行會議，彼未能出席一次薪酬委員會的例行會議、一次提名與管治委員會的例行會議，以及數次通知期較短的董事會短會、臨時會議及薪酬委員會會議，原因是相關會議與其外部行政職責及差旅承諾衝突。儘管他出席董事會例行會議的與會記錄為100%，但年內路明於董事會及委員會會議的整體與會記錄略低於75%。

委員會留意到，路明於年內在會議外付出了額外時間，包括面試潛在非執行董事及與管理層會面，藉此為推動本集團的策略更新作出貢獻。委員會亦留意到，彼於過往年度一直維持90%以上的良好與會記錄。

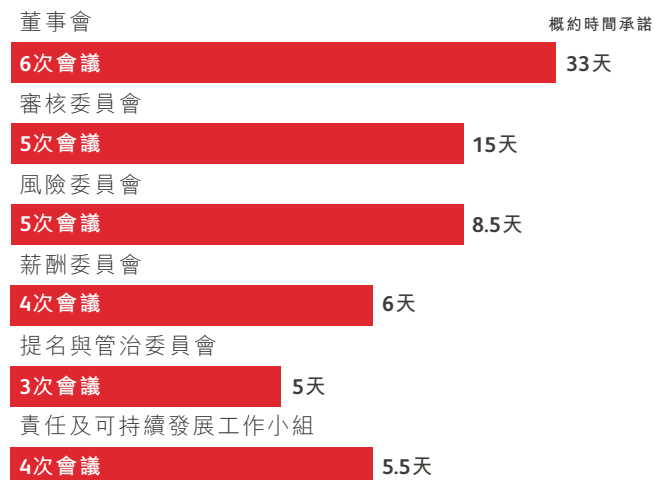
委員會明白，路明因其行政職務承諾及差旅需求未必能出席所有會議，尤其是短期內安排召開的會議，惟期望彼未來年度的與會情況不會低於75%。

經計及該等因素，委員會信納路先生確有投入充足時間履行職責。此外，董事會留意到，能有一名在任總裁加入董事會並帶來對大中華及東盟市場的見解，實屬難能可貴。

委員會信納，全體非執行董事均有投入充足時間履行各自職責及作出有效貢獻。外聘董事會評估機構IBE(於二零二三年亦評估董事個人的業績表現)所提供的反饋意見佐證了委員會得出的結論。

現時對董事會及委員會成員的時間期望載於下表。對承擔主席職責的董事的時間期望相對更高。

定期例行會議次數



利益衝突

董事有法定責任避免利益衝突。此外，保誠已設立用於識別及紓緩潛在利益衝突的程序。該等程序有助確保所作決策符合本公司的最佳利益。董事會已授權委員會識別及認可任何實際或潛在利益衝突，並向董事會上報任何特別重大的衝突。

於推薦委任或重選候選人之前，委員會考慮相關人士的外部委任，而倘屬適當，則向董事會建議認可任何利益衝突，並在必要時附帶認可的條件。如有董事有意於年內擔任新的外部職位，主席(就主席而言，為高級獨立董事)會評估所提出的委任，並於發現衝突或潛在衝突時上報委員會(或董事會)以供授權。

董事會認為，處理利益衝突的程序行之有效。

管治

委員會定期檢視本集團的管治框架，監察本集團的重要管治政策(包括本集團重要附屬公司的管治安排)，並於適當時向董事會提出變動的推薦建議。二零二三年，委員會已展開一項檢視，旨在確保管治框架為實現本集團的策略目標提供支持，並重點關注重要附屬公司。透過該檢視，委員會審議了董事會、委員會(特別是審核委員會及風險委員會)及重要附屬公司的技能及成員組成，且檢視完成後並無建議作出重大變動。



委員會的宗旨

委員會協助董事會履行其有關集團財務匯報的真確性、內部監控及風險管理系統，以及監察內外部核數師有效性及客觀性的責任。

有關審核委員會的更多資料，可於載於www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance的職權範圍查閱。

成員及二零二三年與會情況

委員會成員	自以下時間起擔任成員	二零二三年會議 ¹
David Law (主席)	二零一五年九月 (自二零一七年五月 起出任主席)	17/17
Jeremy Anderson	二零二零年一月	17/17
Arijit Basu	二零二二年九月	17/17
Philip Remnant ²	二零一三年一月	8/8
王開源 ³	二零二一年五月	16/17
葉約德	二零二一年三月	17/17

定期出席者

- 董事會主席
- 執行總裁
- 風險兼合規總監
- 財務總監
- 公司秘書
- 內部審核總監
- 財務與資本報告總監
- 安全總監
- 外部審核合夥人

(1) 除十三次審核委員會會議外，委員會亦與風險委員會舉行四次例行聯席會議。

(2) Philip Remnant於二零二三年五月二十五日從董事會退任。

(3) 王開源缺席一次會議。

審核委員會報告

敬啟者：

這是本人以審核委員會主席身份發出的最後一份報告，在完成擔任非執行董事整個任期的工作後，本人將於五月退任董事會。能在董事會任職，特別是自二零一七年五月以來主導審核委員會事務，本人深感榮幸。過往九年間，委員會成績斐然。要將主席職位交予自二零二一年五月起一直擔任委員會成員的王開源，我在欣慰之餘，亦相信委員會定將從她的技能、經驗和知識中獲益匪淺。

今年年初，委員會協定其於二零二三年的關注領域應包括：

1. 監察並理解《國際財務報告準則》第17號；
2. 繼續加深對本集團重要附屬公司主要假設及挑戰的理解；
3. 協助安永履行本集團核數師的職責；及
4. 與風險委員會共同監督財務報告控制措施，特別是有關《國際財務報告準則》第17號者，以及其他轉型活動。

委員會在投入大量時間解讀新訂《國際財務報告準則》第17號會計準則之餘，亦監察其實施情況，並討論主要會計問題及判斷。

二零二三年一月一日，《國際財務報告準則》第17號準則生效，同時《國際財務報告準則》第9號獲採納。《國際財務報告準則》第17號的規定複雜，儘管相關規定並未改變企業的經濟要素，但要求對保險合約的會計呈列及披露作出根本性改變。本集團先於七月舉行投資者簡報會，概述預計會對業績呈列產生的影響，其後則於八月刊發首份根據新準則編製的中期業績。委員會在投入大量時間解讀新訂《國際財務報告準則》第17號會計準則之餘，亦監察其實施情況，並討論主要會計問題及判斷。

審核委員會報告續

二零二三年委員會主要工作重點

- 監督就保險合約實施一項複雜的新訂會計準則(《國際財務報告準則》第17號)。
- 協助安永履行本集團核數師的職責。

為遵守《國際財務報告準則》第17號的規定，管理層此前訂下一項全集團實施計劃，負責監察資訊科技、精算及財務系統實現重大提升。委員會定期接獲最新進展情況，並於五月及十月與風險委員會舉行聯席會議，討論實施過程中的風險，並信納已圍繞業績編製採取充足的核證及控制措施。我們啟動該項目已有多年，投入大量資源及精力，在此，本人要感謝整個業務各團隊辛勤付出、恪守職責。

為監察附屬公司所審議的重要議題，委員會持續接獲有關當地審核委員會活動的最新書面材料。本人亦定期與本集團旗下重要附屬公司審核委員會的主席會面，並在其例會會議上向委員會轉述討論內容。年內，重要附屬公司及其他當地業務單位的財務團隊受邀向委員會提供簡報，最近一次此類簡報由越南業務於二零二四年三月作出。十月，為建立緊密的工作關係及增進集團上下對審核及風險相關議題的認識，本人與Jeremy Anderson主持召開了由本集團旗下重要附屬公司的非執行董事出席的一次虛擬會議。

我們密切留意舉報程序，並定期接獲有關個案及解決方案的最新資訊，連同表明有問題出現的跡象。本人亦會在必要時與董事會、委員會或相關當地審核委員會私下討論有關事宜。

委員會與風險委員會舉行聯席會議，討論本集團開展技術、數據管治及人工智能工作的方針。

本集團在調查一項與招聘事宜有關的行為守則問題後，於二零二三年五月宣佈財務總監James Turner辭任。此後委任Ben Bulmer擔任新財務總監，而委員會在他適應新職務的過程中與之緊密共事。年內，委員會亦聽取有關本集團融資職能部門現代化轉型的計劃工作簡報，是項工作將由Ben主導。

外部核數師

委員會的一項重要工作是監督與本集團的外部核數師的關係，包括保障獨立性及批准非審核費用。

根據外部核數師輪換的強制性規定，KPMG LLP已在本公司於二零二三年五月召開的股東週年大會上辭任本集團核數師，同時安永會計師事務所(安永)獲委任。原招標程序已於二零二零年完成，而委員會於年內及交接前期間始終監督相關工作。較長過渡期切實有助我們的《國際財務報告準則》第17號轉換工作，而對於兩間事務所在實施變革期間所展現的職業操守，本人深表感激。

年內，委員會及本人定期接獲安永提供的最新材料，並與審計合作夥伴召開私人會議。

內部審核

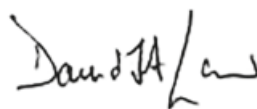
委員會定期接獲內部審核總監及其團隊主要成員的最新情況匯報，討論各自工作及出現的問題。我們亦跟進特定要點，確保切實採取適切措施。年內，我們委任一名外聘第三方就內部審核團隊開展的工作提供質素核證，並獲其提供正面反饋。誠如本報告「風險管理及控制」一節概述，控制資訊科技權限是我們特別關注的一個領域。確保設立強有力的內部審核職能部門，並針對我們的主要風險調配適當資源仍是委員會的一項工作重點。

委員會運作、管治及遵守監管規定的情況

本人歡迎王開源自二零二四年三月二十日起接任委員會主席，亦欣見Mark Saunders(馬崇達)將自四月一日起獲委任為本公司非執行董事，同時加入審核委員會。Mark不僅擁有豐富的精算經驗，對於保險業，以及亞太地區各市場更是了若指掌。

作為董事會年度評估的一部分，其已審閱委員會的運作情況，且並無發現重大問題。王女士勢必將協助董事會在日後配合本公司執行新策略方向的過程中，扮演讓人耳目一新的角色。

最後，本人要向管理層的同事和其他委員會成員表達謝意，感謝他們不單於二零二三年，更是在本人於保誠整個任期勤懇工作、慷慨支援、信守承諾。無論過去還是未來，彼等的敬業精神始終如一，謹在此祝福各位萬事順遂。



David Law
審核委員會主席

審核委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題

支持本集團業績的會計判斷及估計

委員會的主要職責之一是監督財務報表及任何其他定期財務報告的完整性。這包括半年度財務報表、年度報告(包括遵循集團監管公眾申報規定)、相關業績公告及表格20-F披露、以及本集團已公佈稅務策略的年度更新。委員會亦審閱了二零二三年第一及第三季度的季度業務表現最新情況，並將在未來定期刊發業務表現的最新情況。

審閱該等及其他項目時，委員會收到來自管理層的報告，以及(倘屬適當)內部及外部核證者的報告。

審議財務報告事項時，委員會評估其是否遵守相關會計準則、規例及管治守則，重點關注涉及判斷及複雜性的主要方面。委員會於二零二三年的一項重要工作是審閱本集團實施《國際財務報告準則》第17號「保險合約」的情況，該準則導致本集團會計政策出現重大變化。

本集團於二零二三年一月一日採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號「金融工具」。《國際財務報告準則》財務報表附註A2.1討論了採納上述準則的方法及影響。於該項日期間與委員會討論的主要會計政策包括確定計量保險及再保險合約使用的履約現金流量、應用的貼現率及確定釐定與撥入合約服務邊際有關收入使用的保險單位，其載列於附註A3.1，有關產品及計量合約服務邊際的進一步詳情則載列於附註C3.4。委員會定期接獲管理層和安永有關本集團制訂其《國際財務報告準則》第17號會計政策、採納過渡方法以及編製二零二二年比較業績的最新資訊。於二零二三年七月二十日向市場簡要介紹《國際財務報告準則》第17號的影響之前，委員會於七月審閱了有關與安永相關核證工作報告一併披露二零二二年比較業績的建議。

委員會已審閱支持本集團《國際財務報告準則》業績的主要假設及判斷，包括在對本集團投資、保險合約結餘及無形資產進行估值時作出者。委員會亦已審閱本集團歐洲內含價值指標所依據的假設。

設立假設

保險合約結餘乃基於未來現金流量的最佳估計數字計量，包括保單持有人於較長期間的現金流入及流出。視乎業務類型，該等估計數字可能涉及較高程度的判斷。本集團指標對主要經濟和非經濟假設變動的敏感度載於《國際財務報告準則》保險合約附註C6和歐洲內含價值附註3。於二零二三年報告之前，委員會已審議建議對假設及其他估計數字作出的變更。經審閱的主要假設包括：

- 保險業務的續保率、死亡率、發病率(包括對未來醫療成本通脹及相關保費上漲的預期)及開支假設(包括考慮業務計劃內預期的未來支出水平)。於評估假設時，委員會已考慮近期經驗以及不利變化是否預期將屬短期性質；及
- 經濟假設，包括投資回報、歐洲內含價值的相關風險貼現率以及《國際財務報告準則》第17號的相關非流動性溢價。附註A3.1載列本集團根據《國際財務報告準則》第17號設定風險貼現率的方法，當中納入非流動性溢價。

委員會信納，管理層採納的假設乃屬適當。

投資估值

委員會收到有關本集團資產負債表內投資賬面值的資料，其確認本集團大部分投資乃基於活躍市場的報價(截至二零二三年十二月三十一日，81%被納入第一級)。有關資產估值的進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註C2。氣候變化不會直接影響公允價值，特別是基於可觀察輸入數據(即第一和第二級)計算出的公允價值，然而，有關環境風險對本集團資產和負債影響的更詳盡論述載於《國際財務報告準則》財務報表附註C6，風險回顧報告及可持續發展報告。委員會同意，整體投資估值乃屬適當。

無形資產

委員會收到資料，以便審閱若干無形資產結餘，如本集團的分銷權資產或商譽有否因當前宏觀經濟環境而出現任何減值跡象。委員會信納，該等無形資產於二零二三年十二月三十一日並無出現減值。更多資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註C4。

審核委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

其他財務報告事項

持續經營及可持續經營聲明

委員會經考慮本集團的主要風險後，審議了管理層有關本集團及母公司資本及流動性狀況的各項分析，包括評估不同壓力情景可能對本集團計劃產生的影響及其對有關威脅的抗逆力。經審閱後，委員會向董事會建議，認為應繼續按持續經營基準編製財務報表及二零二三年年度報告中有關本集團長期可持續經營能力的披露屬合理及適宜。

替代業務表現指標

採納《國際財務報告準則》第17號後，本集團重申其認為，倘不考慮利率或股市變動等市況短期波動的影響，則能夠更好地了解相關表現的趨勢。《國際財務報告準則》第4號項下此前曾應用該概念，但《國際財務報告準則》第17號項下不斷變化的計量模型已對此類短期波動的釐定方式產生影響。本委員會已審閱並就附註B1.2所載經調整經營溢利的修訂定義提出意見。委員會亦已考慮披露內容的重要性，並信納披露經調整經營溢利與《國際財務報告準則》的業績計量標準相比並無過度突出，且經調整經營溢利已就附註B1.1所載《國際財務報告準則》指標作出適當調整。

公平、客觀及易於理解的規定

委員會已正式審閱二零二三年年度報告及賬目是否符合《英國企業管治守則》「公平、客觀及易於理解」的規定。特別是，委員會審議報告是否如實反映本集團於年內的業務模式、策略、財務狀況及表現，以及有否適當載述重點。委員會亦審議財務報表與說明章節是否一致、有否清晰闡述表現指標，以及替代業務表現指標的重要性。完成詳細審閱後，委員會同意，本集團的年度報告及賬目整體而言屬公平、客觀及易於理解。

稅項

委員會定期收到最新資料，內容有關本集團的稅務事項，以及若干待決稅項的撥備，包括訴訟中的稅務事項。委員會同意，管理層採納的撥備水平乃屬適當。二零二三年，委員會亦更新了經合組織的國際稅收改革方案，包括引入15%的全球最低稅率。該稅率將於二零二四年對本集團部分生效，及自二零二五年起對本集團全面生效。進一步資料載於《國際財務報告準則》財務報表附註B3及C7。

母公司財務報表

委員會審閱了母公司的損益賬及資產負債表，當中包括透過評估及確認相關附屬公司的資產淨值（即其最低可收回金額的近似值）是否超過其於結算日的賬面值來審閱母公司能否收回於附屬公司的投資。

財匯局對本集團《國際財務報告準則》第17號中期披露的專題審查

財匯局的企業報告審查團隊已對本集團於應用《國際財務報告準則》第17號首年根據該準則進行的二零二三年半年度披露開展有限範圍的審查。該審查僅以中期報告為基準，並無涉及有關保誠業務的詳盡認知或對所訂立相關交易的了解，同時亦概不保證年度報告及賬目於所有重大方面均屬正確。審查完成後，委員會接獲財匯局企業報告審查團隊的信函，並欣悉未有提出任何問題或疑問。本集團於編製二零二三年年度報告及賬目時已考慮專題審查中提出的事項。

外部審核

外部審核的有效性

安永於二零二三年五月獲委任為本集團核數師，而監督該關係為委員會的主要職責之一。委員會於年內審議的事項包括：

- 本年度的詳細審核策略、風險評估方法，以及對指出的重大風險所作審核回應的覆蓋範圍；
- 安永設定對本集團重要性的方法，以及其就如何將該方法應用於個別業務單位的建議；
- 安永對於主要假設的知識，以及其透過強調該等假設的具體運用範圍而發表的見解和對管理層提出的建設性質疑；
- 有關主要會計判斷和估計數字的見解，以及在與管理層接洽過程中展現的專業懷疑；及

審核委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

外部審核續

- 管理層基於向財務總監及若干高級財務領導層發出一項簡短問卷調查針對核數師及審核質素所開展內部評估的結論。二零二三年簡短調查涵蓋二零二三年半年度核證工作的審核質素與執行、團隊表現、程序及溝通，以及根據《國際財務報告準則》第17號編製的二零二二年比較業績審核。儘管委員會識別出需改進領域，但並無提出重大擔憂。

委員會透過對應重大報告階段定期召開會議，就新興風險及問題與集團首席合夥人開展公開對話。於二零二三年，委員會分別在管理層不在場的情況下兩次與集團首席合夥人正式會面。

財匯局及公眾公司會計監督委員會對安永審核質素的查察

於評估安永的審核質素時，委員會已審視英國及美國監管機構公佈的查察結果。二零二三年七月，財匯局公佈了轄下審核質素審查團隊對安永進行二零二二至二三年查察得出的結論，顯示「所有審核」和「富時350審核」兩個類別抽樣的總體評分較往年均有所提高。二零二三年十一月，安永公佈了公眾公司會計監督委員會有關二零二一年美國審核工作的查察結果，顯示最終得分較去年下降。委員會已與安永團隊討論相關結論，後者表示會計師事務所已採取改進措施來解決公眾公司會計監督委員會提出的問題，並會將其應用於Prudential plc二零二三年的審核工作中，同時審核團隊的相關成員正就有關變動接受培訓。總體而言，委員會信納Prudential plc的審核仍屬有效。

核數師的獨立性及客觀性

委員會監察核數師的獨立性及客觀性，並根據本集團的核數師獨立政策（該政策）獲得支持。委員會每年審閱並批准對該政策作出的任何變動。該政策載列外部核數師可進行非審核服務的情況，並基於四項主要原則列明核數師不應：

- 與本集團有共同利益或利益衝突；
- 審核所屬會計師事務所的工作；
- 擔任本集團的管理層或僱員；或
- 擔任倡導本集團的職責。

該政策有兩種獲准服務類型，即在委聘基礎上需要委員會專門批准的服務，以及委員會預先批准並設有年度金額限制（上限為不得超出本集團於建議年度審核費用的5%，且單項服務不得超出65,000美元）的服務。安永提供的非審核服務均於工作開始前獲得同意，並根據該政策（其符合財匯局的二零一九年經修訂道德準則、美國證券交易委員會的規定及條例，以及公眾公司會計監督委員會的標準）確認為外部核數師獲准服務。

委員會定期監察非審核服務的性質及範圍，確保所提供的非審核服務符合該政策，且並無損害核數師的客觀性或獨立性。委員會注意到，安永通常僅在審閱半年度及歐洲內含價值財務報表或為配合資本市場公告作出額外保證等對其作為外部核數師的職責有所裨益的情況下才會履行非審核服務。

依據職業道德準則，安永向委員會確認其獨立性並在委員會於刊發財務業績前審議的報告內載列支持其結論的證據，如非審核服務的詳情和提供該等服務涉及潛在威脅及相關保障措施。

委員會將繼續關注有關發展，務求確保根據市場慣例而更新本集團有關審核有效性及獨立性的政策及程序。

支付外部核數師的費用

按財匯局的二零一九年經修訂道德準則所界定，自其獲委任為本集團的法定核數師以來，截至二零二三年十二月三十一日止年度向安永支付的費用金額為1,880萬美元，其中380萬美元為與非審核服務（法律及法規所規定者除外）相關的應付費用總額。關於應付安永費用的明細可參閱《國際財務報告準則》財務報表附註B2.4。鑒於二零二三年為安永首年擔任本集團核數師，財匯局就過去三年非審核費用與平均審核費用比率所設的上限並不適用。

審核委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

外部審核續

二零二三年380萬美元的服務包括審查本集團半年度財務報表、歐洲內含價值披露以及其他有限核證工作。鑒於其對本集團非常熟悉，以及因與主要審核工作一併進行相關工作所積累的專業知識，故在所有情況下，均認定由安永執行相關工作最為適當。所有非審核服務均獲委員會預先批准，並符合上文所述的該政策。

續聘外部核數師

繼二零二零年的競標程序後，安永於二零二三年股東週年大會上獲委任為本集團外部核數師。基於上文所述有效性評估結果及所有其他考慮因素，委員會得出結論，認為核數師的表現無可挑剔，故下屆股東週年大會毋需更換核數師。因此，委員會建議續聘安永為核數師，同時John Headley繼續擔任集團首席合夥人。為此相關決議案將於二零二四年股東週年大會上提呈股東表決。

於二零二三年整個財政年度，本公司遵守英國競爭及市場管理局頒佈的《二零一四年大型公司市場調查法定審核服務(強制使用競爭招標程序及審核委員會職責)法令》條文的規定。

舉報

正言直諫

本集團持續施行一項全集團的舉報計劃(「正言直諫」)，並由獨立第三方Navex主理。「正言直諫」計劃收到來自多個渠道的臨時報告，包括主頁、二維碼、免費熱線、電郵及信件。Navex會保管和保密記錄有關報告，並在集團安全調查進行分類後交由適當的團隊進行調查。

委員會負責監察本集團舉報安排的有效性。委員會定期收到有關透過該計劃舉報的最嚴重個案及其他重大事項，以及所採取解決措施的報告。委員會亦收到關於「正言直諫」新趨勢及主題、成因及調查後糾正措施的簡報。委員會可並已要求進一步審閱特別關注領域。

透過年度「正言直諫」報告及季度最新資料，委員會審閱本集團的「正言直諫」計劃，並信納其繼續遵守法律、監管及管治規定。委員會亦審議各附屬公司審核委員會所採納的策略是否一致，並簡要介紹及審議當地記錄的「正言直諫」事件、主題及趨勢。年內，透過將「正言直諫」數據的分析拓展至管理層面委員會，委員會進一步強化了「正言直諫」計劃。委員會要求提供關於分享所得經驗的資料(倘相關)。

主席及委員會定期與集團安全總監單獨會面，旨在了解調查結果，確保有關調查獲充足資源並經適當管理，同時確保任何舉報人士不會遭到報復，以及確保調查不會受到任何不適當的干擾。

對「正言直諫」安排的年度評估由一家獨立英國舉報慈善機構「Protect」進行，並與同行對標。評估結果證實，本集團的計劃繼續表現理想並符合最佳實踐。

內部審核

定期匯報

委員會定期收到集團內部審核發出的有關審核工作及管理層在協定時間內處理審核結果進程的最新資料。採取糾正措施過程中的任何延誤均上報委員會並深入調查。

由集團內部審核提供的獨立核證構成委員會審議本集團全面控制環境的重要組成部分。於二零二三年，經審閱的領域包括：轉型與變革管理；財務控制；外判及第三方供應；客戶成果；網絡安全及資訊科技風險；合規與監管；及第二線角色。

內部審核總監按其職責向委員會主席報告並可直接向董事會主席及執行總裁匯報。根據行政管理需要(嚴格而言不包括所有與審核相關的事項)，內部審核總監依途徑向風險兼合規總監作出匯報。在正式委員會會議之外，委員會亦與內部審核總監單獨會面，討論內部審核職能部門的有效性、重大審核發現以及企業風險及控制文化等相關事項。

委員會主席亦與集團內部審核質素保證職能部門會面，討論集團內部審核工作質素審閱的結果及應予採取的措施。

審核委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

內部審核續

年度內部審核計劃及二零二四年工作重點

集團內部審核就審核計劃採用為期六個月的滾動策略。委員會已批准二零二三年下半年度的計劃，並考慮及批准二零二四年上半年度的內部審核計劃、資源及預算。

二零二四年上半年度內部審核計劃乃基於就審計需求所開展的「自下而上」風險評估，而相關需求則針對多項指標加以調整，並遵循「自上而下」的合規方針。此項計劃隨後根據一系列風險及控制參數（包括風險委員會確定的主要風險）予以評估，藉此核實其在財務、業務變動、監管及營運風險推動因素間取得適當平衡，並切實覆蓋主要風險領域及審核主題。該計劃的重點關注領域包括：策略調整措施、客戶成果、網絡安全、金融風險與財務控制、文化、外判及監管合規。

內部審核的有效性

委員會負責批准集團內部審核約章、審核計劃、資源，以及監察職能部門的有效性。

委員會亦透過結合須每五年進行的外部質素評估審閱及每年進行的質素保證內部成效審閱評估集團內部審核的有效性。

前次外部質素評估審閱要追溯到二零二一年第四季度，其評估集團內部審核為成熟的職能部門，並獲內部核數師公會框架項下最高評分（總體符合）。經考慮內部審核職能部門在所聘請第三方質素核證團隊協助下以評估形式進行的二零二三年內部成效審閱的結果，委員會得出結論，認為集團內部審核的管理繼續獨立運作且在所有重大方面均遵守集團內部審核授權、程序及實務標準的規定，且於二零二三年仍符合規定目標。

內部控制及風險管理

內部控制及風險管理系統

委員會負責就集團風險管理及內部控制系統的有效性向董事會報告及作出推薦意見。

委員會審議風險管理及內部控制系統的年度審閱結果。是項審閱識別出需要改進的具體領域，特別涉及營造更有力的資訊科技控制環境，以及經已或正在採取的必要措施。

集團管治手冊

集團管治手冊（包含集團行為守則）闡述保誠開展業務遵循的一般原則及預期達到的標準，並訂明全集團範圍內對管治、風險管理及內部控制的方針。

委員會監察涉及全集團政策及授權所載強制性要求的豁免及違規情況，並於必要時採取補救措施，並全年接獲報告。全體員工及臨時勞工均須每年提供聲明，確認遵守集團行為守則。

委員會已審閱集團管治手冊年度內容審閱的結果及截至二零二三年十二月三十一日止年度有關豁免及違反集團政策行為的報告。



委員會的宗旨

委員會配合董事會就本集團的總體風險胃納、承受能力及策略提供領導、指引及監察。委員會監督本集團的現有及潛在風險，以及與氣候變化和負責任投資相關的事宜，並就此向董事會提供意見，審核及批准本集團的風險管理框架，以及監察其有效性及遵守各項風險政策的情況。

有關風險委員會的更多資料，可於載於 www.prudentialplc.com/investors/governance-and-policies/board-and-committees-governance 的職權範圍查閱。

成員及二零二三年與會情況

委員會成員	自以下時間起擔任成員	二零二三年會議 ¹	
		委員會 例行會議	委員會 臨時會議
Jeremy Anderson (主席)	二零二零年一月 (自二零二零年五月起出任主席)	10/10	1/1
David Law	二零一七年五月	10/10	1/1
George Sartorel	二零二二年五月	10/10	1/1
Tom Watjen ²	二零一八年十一月	5/5	1/1
王開源	二零二一年五月	10/10	1/1

定期出席者

- 董事會主席
- 執行總裁
- 風險兼合規總監
- 財務總監
- 公司秘書
- 內部審核總監

委員會適時邀請風險、合規及安全領導團隊成員出席各次會議。

- (1) 委員會與責任及可持續發展工作小組和審核委員會分別舉行一次及四次例行聯席會議。
(2) Tom Watjen於二零二三年五月二十五日退任董事會職務。

風險委員會報告

敬啟者：

作為風險委員會主席，本人欣然呈報委員會於二零二三年的活動及工作重點。

今年，委員會審議了對本集團財務營運抗逆力有潛在影響之財務和非財務風險，以及與轉型、第三方、外判及技術相關風險的管理工作。特別是，委員會持續監察宏觀經濟波動及地緣政治緊張共同引發的挑戰。

本函件概述委員會審議的主要風險及事項，下表載列有關更多資料。倘風險於相關領域中具策略性或更廣泛影響，則委員會上報至董事會，以作更廣泛討論。

藉助委員會的工作，董事會得以繼續於高度複雜營運環境中為本集團提供策略領導、指引及監察，以應對多方面且往往互有關聯的風險。

委員會運作及管治

作為詳述職責的一部分，委員會已審閱並批准集團風險框架，確保其能夠於二零二三年持續有效地識別及管理本集團面臨的風險。我們審議及批准了風險、合規及安全職能部門於二零二三年的計劃活動，並收到風險兼合規總監發出的定期報告。我們亦於必要時收到集團內部審核職能部門發出的定期報告，以及有關業務其他方面的最新資料。

委員會與審核委員會緊密合作，務求確保彼此均了解涉及共同利益領域的最新情況並達成共識，而本人會向董事會報告所討論的主要事項。我們的重要附屬公司的風險兼合規總監亦獲邀按輪值基準向委員會呈報，讓委員會進一步了解當地業務所涉及的風險。與各重要附屬公司風險委員會主席保持直接定期溝通及緊密合作，仍是本集團管治框架的一個重要環節。在每次會議上，本人都會向委員會報告當地委員會提出的最新重要事項。為持續增強委員會與當地審核委員會及風險委員會之間緊密的工作關係和增進了解全集團的風險，本人與David Law於十月主持召開了由本集團重要附屬公司的非執行董事出席的年度會議。

二零二三年委員會主要工作重點

- 持續監察本集團的主要風險，包括地緣政治緊張、宏觀經濟環境及全球日益嚴峻的網路安全威脅。
- 納入委員會經擴大的氣候責任，包括推薦董事會批准本集團的氣候轉型計劃，同時反映本集團致力減碳和支持公平及共融轉型的新目標。
- 監察與實施轉型計劃(包括《國際財務報告準則》第17號)相關的風險。
- 監督本集團的供應商及第三方風險，加強本集團的第三方風險管理框架。

風險胃納及主要風險

a. 風險管治、資本及流動資金

委員會定期審閱本集團的風險政策，並建議更新集團風險胃納聲明及相關限額。我們定期監察本集團的資本實力及流動資金狀況，包括壓力與情景分析的結果。

b. 本集團的主要風險

委員會審議了本集團在財務穩健、營運抗逆力及可持續發展方面的主要風險，包括地緣政治緊張局勢、宏觀經濟發展(包括通脹壓力、利率高企和經濟增長放緩)及全球不斷加劇的網路安全威脅。委員會亦審議了與本集團轉型計劃和對本集團風險狀況有影響之重大合營企業相關的風險。此外，委員會於二零二三年五月審閱了本集團的年度自我風險與償付能力評估報告，並深入評估現有及新興高風險領域。有關本集團所面臨的主要風險及其管理方法的詳細闡述載於第56至第71頁的風險回顧。

可持續發展(包括環境、社會及管治和氣候相關)風險

委員會收到有助本集團實施可持續發展策略之氣候相關倡議的定期更新資料。為反映我們支持以公平及共融方式向淨零轉型，委員會審閱並推薦批准本集團的氣候轉型計劃、經更新的減碳目標及反映本集團對轉型融資所作承諾的新目標。

變革管理風險

在本集團採納《國際財務報告準則》第17號(已於二零二三年一月一日起生效)後，委員會審議了與實施《國際財務報告準則》第17號相關的風險及將其納入業務的長期計劃。委員會亦評估了與本集團其他轉型計劃(包括新訂策略所推動的)有關的風險。

資訊安全、資訊科技基建及數據私隱風險

委員會除了收取與整個集團技術相關之主要風險的最新資料(包括須注意事件、監管發展、管治和策略)外，亦定期接獲有關人工智能、資訊科技基建、營運改進及全球網路安全威脅形勢的最新資料。

委員會審閱並批准多項政策，旨在強化技術風險管理的流程及管治，完善管理與資訊安全、數據私隱和資訊科技基建有關技術風險的方法，並在組織內部更清晰地界定角色及職責。

第三方及外判管理風險

隨著本集團愈發倚賴第三方、策略合作夥伴關係及銀行保險安排來達成自身策略成果，第三方風險管理仍然是委員會重點關注的領域之一。委員會定期接獲有關本集團供應商和第三方風險監管及加強本集團第三方風險監察框架進程的最新資料，同時亦評估了本集團的第三方風險管治是否行之有效。

對本集團合營企業及聯營公司的監督

委員會亦持續監督本集團合營企業及聯營公司的主要風險。本集團於二零二三年完成一系列深入探討，內容涉及本集團的重要保險和資產管理合營企業及其對本集團風險狀況的影響，其中委員會評估了現行監督機制的有效性及其可改進的領域。

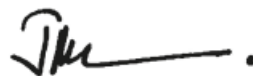
集團內部經濟資本評估

二零二三年集團內部經濟資本評估(GIECA)模型已在提交予香港保險業監管局(香港保監局)前呈交委員會。相關更新資料審議了集團內部經濟資本評估模型的主要假設、重新調整集團風險胃納的資本目標，以及管治框架和驗證活動。委員會的主要關注領域為集團內部經濟資本評估模型的用途，該模型可用於持續了解資本配置及跨業務決策程序(包括業務規劃、產品定價、策略性業務決策及薪酬管理)的相關風險及回報。

委員會有效性

董事會年度評估包括審閱委員會的運作情況，並無發現重大問題。

本人藉此機會感謝委員會成員及保誠集團和業務單位層面的風險、合規及安全職能部門在如此複雜的宏觀經濟、地緣政治及監管環境下支持委員會開展重要工作。我要特別感謝將於二零二四年五月辭任董事會的David Law，他在委員會擔任成員已有七年，期間勤懇履職；同時歡迎Mark Saunders(馬崇達)於二零二四年四月加入委員會。



Jeremy Anderson

風險委員會主席

風險委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題

風險管理

集團主要風險，包括風險兼合規總監報告

委員會評估本集團的主要風險，並考慮納入額外風險及變更現有風險範圍等推薦意見。委員會亦在風險兼合規總監向委員會提交的定期報告中定期收到關於本集團面臨的主要風險及其管理、新興風險主題、影響本集團風險狀況的重要合營企業及外部發展的報告。有關本集團識別主要及新興風險方法的更多資料，載於風險回顧。

風險兼合規總監報告為委員會提供最新監管資料，包括制定全球資本準則的影響、系統風險監管、與監管聯席會議(Supervisory College)等監管機構接洽，以及本集團持續遵循香港保監局集團監管框架和適用當地監管規定的情況。

「深入」風險研究

作為其風險監察職責的一部分，委員會審議了年內進行的「深入」風險研究的結果。二零二三年，上述風險研究重點關注與本集團重要合營企業相關的風險，特別側重於監督管理和影響本集團風險狀況的主要風險、員工風險、二零二三年第一季度銀行業發生的一系列受壓事件後吸取的教訓、本集團在非洲面臨的主權違約風險及其他宏觀經濟風險，以及非洲的資訊安全控制檢討。委員會另審議了持續對監管合規、客戶行為及反洗錢措施進行的有效性檢討，以及本集團資產負債管理流程和利率風險的最新情況。

變革管理風險

委員會監察本集團主要策略項目的進展，包括本集團新訂策略及實施《國際財務報告準則》第17號。本集團正在經歷重大策略轉型，而委員會留意到管理層在持續專注達成策略成果的同時顧及員工所需的重要性。

風險委員會及審核委員會於五月和十月的聯席會議彼此共同接獲有關《國際財務報告準則》第17號實施風險和二零二三年全年度《國際財務報告準則》第17號報告編製工作的最新資訊。討論內容亦涉及將《國際財務報告準則》第17號納入業務的長期計劃。

第三方及外判管理風險

委員會審議了本集團第三方風險管治框架的有效性評估，並批准本集團重要外判安排清單，隨後於五月向香港保監局提交。委員會收到有關加強本集團第三方風險監察框架的定期更新資料。

資訊安全、資訊科技基建及數據私隱風險

委員會獲提供有關網絡安全及數據私隱的主要外部發展情況，包括法規變動及威脅形勢。委員會亦定期收到有關全集團管理資訊安全及數據私隱風險的管治模型及策略，以及加強資訊科技基建及營運抗逆力的最新進展資料。委員會亦獲得重大事件及改善計劃的資訊。

年內，委員會批准了經修訂的集團資訊安全政策、新訂的集團資訊科技基建政策及新訂的集團技術風險管理政策。

風險委員會及審核委員會於五月及十月召開聯席會議，確保彼此都接獲有關集團數據政策及人工智能的管治流程，以及應對重大營運挑戰(包括重要外判)進展情況的最新資料。

可持續發展(包括環境、社會及管治和氣候相關)風險

委員會定期收到與氣候相關的監管及立法發展的最新資訊，包括：披露要求；集團的負責任投資承諾進展；以及外部評估人員和機構對其環境、社會及管治的評級。該等最新資訊亦包含本集團參與行業論壇(例如淨零資產所有者聯盟)及相關諮詢(包括向國際可持續發展準則理事會作出的有關一般可持續發展及氣候相關披露要求的建議準則)的反饋報告。

風險委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

風險管理續

保誠的長期目標是到二零五零年成為淨零資產所有者，並於二零二一年制定了到二零二五年將其加權平均碳密度指標降低25%的目標。七月，委員會審議並建議董事會設立到二零三零年將其加權平均碳密度較二零一九年基準水平降低55%的新目標，藉此在遠大目標和實施細節不確定性之間取得平衡，同時表明作為公平及共融轉型的一部分，本集團有意為新興市場的轉型融資提供支持。上述變更已獲董事會批准，並在二零二三年上半年度公告中予以披露。十二月，委員會考慮在行政人員長期激勵計劃中使用「為轉型提供資金」目標來鞏固加權平均碳密度目標，並就此向薪酬委員會提出建議。

委員會亦在十二月舉行的風險委員會與審核委員會聯席會議上收到有關集團環境、社會及管治數據管治框架，以及非財務環境、社會及管治信息之增強報告流程和控制的報告。

控制環境及風險文化

委員會全年獲提供與任何違反本集團非財務風險胃納的情況及緩解措施有關的定期報告。委員會亦接獲有關風險文化增加措施的定期更新資料，包括推出經修訂的集團行為守則，當中概述組織及員工的道德標準和責任，以及相關培訓計劃。風險委員會及審核委員會在十二月召開的一次聯席會議上討論全集團範圍的增強控制計劃，該計劃將成為在成功執行新訂策略過程中實現營運紀律的主要推動因素之一。

薪酬

委員會透過就與行政人員薪酬有關的風險管理考慮因素向薪酬委員會建言獻策，履行自身正式職責。年內，委員會考慮了建議行政人員薪酬架構的風險管理評估和相關結論、相關法規，以及氣候相關考慮因素，其後向薪酬委員會提出相關推薦意見。

壓力與情景測試

壓力與情景測試是本集團識別及計量風險的主要工具，委員會審閱其結果。

誠如下文所述，壓力與情景測試是本集團自我風險與償付能力評估程序及業務計劃風險評估以及恢復計劃和反向壓力測試的關鍵組成部分。

委員會於五月審議的集團恢復計劃包括對本集團在嚴重金融及非金融危機場景下的持續經營能力及營運抗逆力，以及評估在該等環境下為恢復其財務實力可採取的行動。該計劃的結論為，本集團預計在嚴重受壓情況下仍可維持穩健的財務及營運狀況，僅極端受壓情況方會破壞集團的恢復激活措施，同時高級管理層亦可藉助現行的管治框架及程序來應對實際及潛在威脅。

業務計劃風險評估

委員會的其中一項職責是監督未來風險及策略風險並就此向董事會提供意見，其為此審閱了業務計劃(包括實施本集團新訂策略)的風險評估，有關評估著重強調主要財務及非財務風險。分析內容包括對兩種合理場景影響的敏感度評估。

模型風險管理

委員會收到定期更新資料，內容有關全集團模型風險評估及模型風險相關活動，例如為納入模型風險框架開展有針對性的模型驗證和模型監察核證檢討、審閱業務部門的模型明細以確保完整性和質量，及採取持續措施改善模型風險管理。

風險委員會於二零二三年審議的主要活動及重大議題續

監管及合規事項

合規及監管變動

委員會於年內定期收到關於本集團各業務主要監管合規風險及緩解措施的報告。最新資訊涵蓋監管變動、審閱及干預措施等問題，包括與業務和客戶行為、欺詐、反賄賂及貪腐、反洗錢、打擊恐怖主義融資及制裁風險相關者。

此外，委員會因應監管聯席會議(Supervisory College)感興趣的議題，收到有關本集團客戶行為風險分析以及其他主要領域的最新資料。

集團內部審核

集團內部審核於年內始終提供有關屬委員會職責範圍內相關事宜的最新資訊。

風險及合規框架

風險框架相關政策、風險框架合規及委員會有效性的年度審閱

集團風險框架及其相關政策須進行年度審閱，並作出修訂以確保有關政策就宗旨而言仍屬適當並反映本集團內部的變更。委員會於七月批准有關變更。

三月，委員會收到有關持續實施非財務風險框架的最新資料。

委員會審議了委員會有效性年度評估的結果，並同意採取必要措施以提高委員會有效性。委員會還評估了風險、合規及安全職能部門在監察本集團主要風險方面的有效性。

集團風險胃納及限額

委員會負責就變更本集團的整體風險胃納及承受能力向董事會提供推薦意見，供其批准。

五月，委員會向董事會推薦擬議重新調整集團風險胃納資本目標，以確保批准相關目標仍屬適當。十二月，委員會批准對集團風險限額作出多項修訂，內容包括存續期錯配觸發因素及信貸限額，旨在管理利率及信貸風險，同時確保其與集團風險胃納聲明完全一致。

外部及監管報告

自我風險與償付能力評估

自我風險與償付能力評估是持續識別、評估、控制、監察及報告本集團所面對風險及合規事宜，並評估業務規劃期內資本充足率的關鍵程序。

五月，委員會根據業務計劃審議本集團的自我風險與償付能力評估報告，隨後該報告經董事會批准後提交予香港保監局。

系統風險管理

五月，委員會審議並推薦董事會批准本集團的恢復計劃(包括集團關鍵事件程序)及流動性風險管理計劃。

集團內部經濟資本評估

委員會於五月及十月收到關於集團內部經濟資本評估結果的半年度定期更新資料，並於批准後將其提交予香港保監局。更新資料亦涵蓋集團內部經濟資本評估模型的管治框架及驗證活動。十二月，委員會建議就二零二三年全年度報告變更集團內部經濟資本評估風險模型假設。

委員會於十月收到關於在多項業務及決策流程中使用集團內部經濟資本評估模型的最新資料。

保險資本準則

委員會於十二月審議了本集團二零二二年全年度的保險資本準則業績，其中包括本集團參與制訂國際保險資本準則，就國際保險資本準則技術議題與國際保險監管者協會展開合作的最新進展，以及與本集團可能實施國際保險資本準則關鍵後續步驟有關的最新資料。

法定及監管披露

財務報告

董事有責任就本集團的表現及財務狀況向股東報告，並負責編製第228至第329頁的財務報表。彼等亦負責編製第342至第361頁所載的補充資料。

根據對財務報表及歐洲內含價值基準補充資料的審核，核數師必須就本集團的表現發表獨立意見，並向本公司及其股東報告該意見。核數師的意見載於第330至第339頁及第362至第363頁。

董事有法律責任編製財務報表，真實及公允地呈報本公司及本集團的財務事宜。編製財務報表所採用的準則載於第329頁董事責任聲明內。公司法亦規定董事會須批准第149頁的策略報告。策略報告載有對本集團資本狀況、融資及流動性的描述。有關本集團業務所面臨風險的討論載於第56至第71頁的風險回顧。此外，董事還須確認策略報告中包括對業務發展及表現的公正審閱，並載有對主要風險和不明朗因素的描述。該確認載於第329頁董事責任聲明內。

董事聲明亦須確認，董事認為年度報告及財務報表整體而言屬公平、客觀及易於理解，並已提供必要的資料，有助股東評估本公司的狀況、表現、業務模式及策略。

於本董事會報告批准日期在任的董事確認，就其各自所知，概無本公司核數師並不知悉的相關審計資料；各董事已採取身為董事應採取的一切措施，了解任何相關審計資料並確定本公司核數師已知悉有關資料。該確認根據二零零六年英國公司法第418條的條文作出並應據此詮釋。

經營信心

根據財務匯報局於二零一四年九月發出有關風險管理、內部控制及財務及業務相關呈報的指引，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經營。進一步資料載於第72頁的可持續經營聲明及財務報表的編製基準披露。

董事會的權力

董事會可行使本公司的組織章程細則(細則)及二零零六年英國公司法授予的所有權力，包括借款、抵押或質押其任何資產(惟須遵守二零零六年英國公司法及細則所載的限制)及就本公司的債務或其他責任提供擔保、抵押或彌償保證的權力。

監管董事委任的規則

董事的委任及罷免均受細則、英國守則、《香港上市規則》附錄香港守則及二零零六年英國公司法的條文規管。

董事彌償

於二零零六年英國公司法條文規管下，細則允許本公司董事及高級職員就因其職務引致的法律責任獲得彌償。本集團旗下公司的董事及高級管理人員已就彼等所面臨的法律訴訟獲得適合的保險保障。

本集團亦為本公司董事及本集團旗下其他相關人士設有合資格第三方彌償撥備。該等彌償於二零二三年期間有效，且目前仍保持有效。

重大合約

於年內任何時間，概無董事於與本公司或任何附屬公司訂立的任何重大合約中擁有重大權益。

證券買賣及內幕消息

保誠已採納有關董事交易事項的證券買賣規則，其條款不遜於《香港上市規則》附錄C1及相關英國法規所載者。經向全體董事作出具體查詢後，保誠確認董事於整個期間一直遵照該等規則。

本集團已採納一項信息共享及證券買賣政策，當中包括識別、發佈及匯報內幕消息的指引及程序，以及根據監管規定對有關消息的披露進行適度控制。

全體員工均了解該政策，並於從事任何與業務相關的保密工作時獲提醒謹記其責任，或於本公司非交易期間開始或結束時接獲通知。

上市規則第9.8.4條的規定

根據《英國上市規則》第9.8.4條納入年度報告及賬目之資料如下：

上市規則	內容	頁碼
9.8.4 (4)	上市規則第9.4.3條所規定的長期激勵計劃詳情	211
9.8.4 (7)	配發股本證券以換取現金的詳情	302
9.8.4 (10)	涉及董事的重大合約	195
9.8.4 (12)	股東放棄股息的詳情	400
9.8.4 (13)	股東放棄未來股息的詳情	400

關連交易

二零二三年內概無進行須予披露的關連交易。

法定及監管披露續

美國法規及法例

由於本公司於紐約證券交易所上市，其須遵守二零零二年沙賓法案中適用於外國私人發行人的相關條文，本公司已採納程序確保符合規定。特別是，遵守二零零二年沙賓法案第302條關於披露控制及程序相關條文的情況由披露委員會監督，該委員會向執行總裁匯報，由集團財務總監出任主席並由多名總部管理層人員組成。披露委員會的工作是協助執行總裁及集團財務總監提供關於集團披露程序的有效性的證明。

香港保監局集團監管的公開披露

根據集團監管框架，本集團必須公開披露若干風險及資本。於本年度報告及賬目內的披露符合該等集團監管的公開披露規定(如香港保監局發佈的集團監管指引(GL32)及《保險業(集團資本)規則》所載)。

控制權變動

根據規管Prudential Corporation Holdings Limited與中國中信集團公司(CITIC)之間的壽險業務及基金管理合營企業的相關協議，倘本公司的控制權發生變動，CITIC可終止該等協議並(i)購入本公司於合營企業的全部權益，或要求本公司將所持權益出售予CITIC指定的第三方，或(ii)要求本公司購入CITIC於合營企業的所有權益。上述購入或出售價格應為被轉讓股份的公允價值，而公允價值須由合營企業的核數師釐定。

客戶

於本年度報告及財務報表所呈列各年，本集團的五大客戶合共佔本集團銷售總收入的比例不足30%。

董事會報告主要披露事項索引

董事會報告主要披露事項索引

須於董事會報告中披露的資料可參閱以下章節：

資料	於年報中的章節	頁碼
向核數師披露資料	法定及監管披露	第195頁
本年度在任董事	董事會	第152頁及第155至第160頁
董事會多元化	管治報告	第154頁及第181頁
環境、社會及管治事宜	「可持續發展」章節	第97至第149頁
集團政策(包括與僱用實務有關者)	「可持續發展」章節	第145至第148頁
溫室氣體排放	「可持續發展」章節	第117頁、第126至第128頁及第148頁
慈善捐款	「可持續發展」章節	第134頁
政治捐款及開支	「可持續發展」章節	第118頁
薪酬委員會報告	董事薪酬報告	第200至第225頁
董事的股份權益	董事薪酬報告	第200至第225頁
因離職或收購所致的僱用補償協議	董事薪酬報告	第200至第225頁
合資格的第三方彌償規定之詳情	管治報告	第195頁
內部控制及風險管理	管治報告及策略報告	第56至第71頁及第176至第177頁
董事權力	管治報告	第195頁
監管董事委任的規則	管治報告	第195頁
受控制權變動影響的重要協議	管治報告	第196頁
本公司業務的未來發展	策略報告	第24至第33頁
結算日後事項	集團財務報表附註中的附註D2	第307頁
規管變更組織章程細則的規則	股東資料	第399頁
股本架構，包括年內變動及對證券轉讓、投票權、購買本身股份權力及主要股東的限制	股東資料、管治報告及集團財務報表附註中的附註C8	第302頁
業務回顧	集團概覽及策略報告	第10至第149頁
借貸變動	財務回顧及集團財務報表附註中的附註C5	第296頁
股息詳情	集團概覽及策略報告	第44頁
金融工具	額外資料	第272至第275頁
企業管治聲明，包括遵守守則	管治報告	第163至第164頁
促進本公司的業務關係	策略報告 第172條聲明 「可持續發展」章節	第24至第29頁 第88至第96頁 第103至第104頁、 第109頁及第114至第118頁
有關董事對待持份者的方式詳情	策略報告 第172條聲明 「可持續發展」章節	第24至第29頁 第88至第96頁 第103至第104頁、 第109頁及第114至第118頁
監察文化	第172條聲明 「可持續發展」章節	第88頁 第115頁
有關本公司投資及獎勵員工的方法詳情	第172條聲明 額外資料請參閱可持續發展報告	第92頁 第51頁

此外，第74至第87頁所載的風險因素及第366至第392頁所載的額外未經審核財務資料已載入董事會報告，以供參考。

董事會報告由下列人士代表董事會簽署



Tom Clarkson

公司秘書

二零二四年三月十九日



董事 薪酬 報告



董事薪酬報告

薪酬委員會主席年度報告書	200
薪酬摘要	204
年度薪酬報告	206
額外薪酬披露	223

董事薪酬報告



委員會的宗旨

委員會的宗旨是協助董事會履行有關制定、執行及運作本集團整體薪酬政策的責任，包括釐定董事會主席及執行董事的薪酬。

成員及二零二三年與會情況

委員會成員	例行會議	臨時會議
蔡淑君(主席)	5/5	5/5
David Law ACA	5/5	5/5
路明 ¹	4/5	3/5
Philip Remnant CBE FCA ²	2/2	4/4
George Sartorel ³	3/3	1/1
Tom Watjen ⁴	2/2	3/4

定期出席者

- 主席
- 執行總裁
- 公司秘書
- 人力資源總監
- 集團薪酬及僱員關係總監及英國人力資源總監
- 薪酬委員會顧問

- (1) 路明缺席一次例行會議及兩次短期通知召開的臨時會議。
- (2) Philip Remnant於二零二三年五月二十五日從董事會退任。
- (3) George Sartorel於二零二三年五月加入委員會。
- (4) Tom Watjen於二零二三年五月二十五日從董事會退任。

本報告乃根據二零零八年大中型企業及集團(賬目及報告)法例(經修訂)附表八，以及二零零六年英國公司法、上市規則及其他相關法規編製。

薪酬委員會主席 年度報告書

敬啟者：

本人謹代表董事會及其轄下薪酬委員會(委員會)，欣然提呈截至二零二三年十二月三十一日止年度的董事薪酬報告。

二零二三年股東週年大會上提呈的董事薪酬政策獲得了極大的支持(95.7%)，委員會對此深表感謝。委員會於二零二三年根據該政策開展工作，並有意於二零二四年繼續保持。

釐定二零二三年薪酬結果時，委員會已根據廣泛持份者的經驗評估本公司業績表現。

二零二三年概述

本公司業績表現

誠如本年度報告前文策略報告所述：

- 我們於二零二三年錄得強勁的財務表現；
- 我們於二零二三年八月宣佈經更新的策略連同二零二七年目標，並已在實現該等目標方面取得重大進展；及
- 我們的表現反映了我們的市場廣度及廣泛基礎以及本集團強勁的資本狀況。

對頁的圖表列示主要年度財務目標的實現情況。本集團在維持適當資本水平並在本集團的風險框架及胃納內營運的情況下達成該等業績。

業績表現指標(佔財務花紅目標的加權值百分比)

集團新業務利潤(55%)

衡量年內新業務銷售所帶來的未來盈利能力，本集團的可盈利增長的指標。

集團業績表現(百萬美元)¹



集團賺取的經營自由盈餘²(15%)

計量我們的業務產生的內部現金。

集團業績表現(百萬美元)¹



業績表現指標(佔財務花紅目標的加權值百分比)

集團經調整經營溢利³(20%)

保誠盈利能力的主要指標及股東價值的主要推動力。

集團業績表現(百萬美元)¹



集團現金流量(實質滙率)⁴(10%)

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與負責任地管理企業成本以再投資於可盈利的商機之間取得平衡。

集團業績表現(百萬美元)



附註

- (1) 集團業績表現及增長率按固定匯率基準呈列。
- (2) 就保險業務而言，所賺取的經營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，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，其等於年內的稅後經營溢利。
- (3) 於本報告中，「經調整經營溢利」指以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利。
- (4) 集團現金流量包括業務單位匯款(扣除股息及企業成本)。

持份者的經驗

於作出二零二三年的決定時，委員會已考慮年內本集團持份者的經驗，如下文所述。關於我們如何傾聽持份者的意見及本集團於二零二三年所取得的成果的更多詳情請參閱策略報告的可持續發展報告一節。

投資者

- 二零二三年是與投資者大量接洽的一年，涉及新執行總裁上任、實施《國際財務報告準則》第17號、推出經更新的策略以及開始提供季度業績最新情況。
- 本集團在公佈二零二三年上半年度業績的同時，亦提供了策略更新資料，隨後開展了密集的投資者互動計劃。
- 與投資者接洽：二零二三年，與亞洲、美國、歐洲大陸及英國的約475名個人機構投資者舉行超過589次會議，其中192次會議有一名或多名執行董事出席。
- 股東總回報表現低於同業集團中位數：二零二一年一月一日至二零二三年十二月三十一日期間的股東總回報為-21.0%，而中位數表現為-15.3%。這反映期內保誠經營環境固有的亞洲不利因素風險，而二零二一年保誠長期激勵計劃的同儕公司中僅有一家經營所在的市場與保誠大致相同。

我們的員工

- 我們推出了新的宗旨宣言，連同經修訂的價值觀，即由員工共同建立的PruWay。
- 除於二零二三年九月舉行第三屆「集團健康福祉日」(現稱保誠精力恢復日)外：
 - 我們於全球推出數碼輔導工具，持續為個人提供全方位健康及福祉支持。
 - 我們於世界精神衛生日宣佈贊助「這就是我」活動。
- 與員工的溝通包括：
 - 使用快速調查工具獲取更為及時的反饋意見。員工敬業度得分維持於與二零二三年一月相若的水平。
 - 超過7,400名同事參加本公司第四屆Collaboration Jam，專注於提升敬業度及宣傳PruWay。

董事薪酬報告續

客戶

- 我們以淨推薦值為中心，已在十個業務單位規範衡量及分析客戶口碑的方法。
- 十個業務單位中有四個的客戶淨推薦值(即品牌)排名第一四分位，二零二二年則為三個。
- 另有四個業務單位的排名提高了一個四分位數。
- 這歸功於領導層在業務中優先考慮客戶的心聲，推行措施包括：
 - 每月舉辦一次執行總裁客戶體驗論壇，以及積極跟進投訴不滿意體驗的客戶。
 - 集團行政委員會成員會見了超過150名客戶，以更好地了解我們如何能提供出色的客戶體驗。

政府和監管機構

- 保誠繼續與國際保險監管者協會溝通包括保險資本準則在內的國際發展。
- 我們與其他保險業同儕一同會見國際保險監管者協會執行委員會主席，討論金融普惠及保障缺口議題，並探討保險業可如何在這些方面支持國際保險監管者協會的工作。
- 二零二三年，我們繼續與香港保險業監管局(香港保監局)開展建設性對話，香港保監局於二零二三年三月出席董事會會議，直接向董事會提供有關主要觀察及預期行動的反饋。

氣候變化相關措施

- 重點包括：
 - 二零二三年三月，保誠發佈氣候轉型計劃，載列長期淨零承諾及中期目標，以及所取得的有關進展。
 - 二零二三年五月，我們參加了於倫敦舉行的淨零排放峰會，並與來自越南及非洲的領導人一同參與小組討論，探討為新興市場提供綠色融資以實現公平轉型的最佳做法及示例個案研究。

二零二三年薪酬決策及結果

高級領導層變動

本年度，我們歡迎Anil Wadhvani(華康堯)自二零二三年二月二十五日起擔任執行總裁。其薪酬詳情於本報告「年度薪酬報告」一節披露。臨時執行總裁Mark FitzPatrick的薪酬詳情亦可參閱該章節。

誠如去年報告所披露，本公司同意取代Wadhvani先生因離開前僱主而放棄的薪酬。有關替代獎勵於「招聘安排」一節披露。

二零二三年年度激勵計劃

因較財務指標的經調整較高目標錄得強勁表現，導致財務計分卡的公式化結果為最高金額的100%。委員會了解到風險委員會及審核委員會的意見，知悉相關資金已滿足，並批准100%的公式化結果。

考慮到執行董事的個人表現，Anil及Mark的花紅結果分別為最高金額的99.0%及97.4%。

更多詳情載於「二零二三年年度花紅結果」一節。

供應商

- 保誠致力確保我們的組織或供應鏈中不存在奴役、人口販運、童工或任何其他侵犯人權的行為。二零二三年，我們進一步強化現有的集團第三方供應及外判政策，以推動合規使用採購及第三方風險管理系統，及確保貫徹應用本集團的第三方風險管理框架。

社會

- **多元化及共融**：多元化及共融理事會迎來新成員，以關注包容性問題。二零二三年，我們連續第四年入選彭博性別平等指數。
- **保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)**繼續投資於社區。重點包括：
 - Cha-Ching計劃(旨在增進七至12歲兒童理財知識)已教授超過200萬名兒童及培訓超過66,000名教師。
 - SAFE STEPS全球計劃(旨在提供有關氣候及災害風險防範、道路安全等教育、意識和救生技巧)於二零二三年觸達亞洲及非洲地區超過1億人。

- 我們就氣候相關風險與國際保險監管者協會進行溝通，包括參與有關該議題的討論。於二零二三年，保誠擔任國際金融協會亞太分會的聯合主席，其議程重點為亞洲市場的數碼化發展及氣候相關風險。

二零二一年至二零二三年保誠長期激勵計劃

鑒於我們二零二一年至二零二三年的業績表現，二零二一年保誠長期激勵計劃按27.58%歸屬，反映相關股東總回報目標未達最低業績表現水平，內含價值回報目標達致最低業績表現水平，及可持續性計分卡表現強勁。此等獎勵須遵守兩年的持有期。獎勵經已調整，以計及Jackson分拆事項的影響(如二零二一年董事薪酬報告所載)。

委員會將本公司作出二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵時的股價(15.05英鎊/164.07港元)與業績表現期末的股價(8.87英鎊/87.40港元)相比較。二零二四年初的股價並無上漲，委員會信納歸屬時並無產生未經努力所取得的成果。

更多詳情載於「與截至二零二三年十二月三十一日的表現相關的長期激勵歸屬」一節。

如本聲明前文所載，委員會已結合本集團的財務表現及持份者經驗審慎考慮年度激勵計劃和保誠長期激勵計劃公式化結果，並釐定該等結果屬適當。有鑒於此，釐定年度激勵計劃及保誠長期激勵計劃結果時概無採用酌情權。

二零二四年的薪酬

策略目標

全新宗旨及策略於八月隨二零二三年中期業績一同宣佈，當中強調透過營運及財務紀律加快創造價值。新策略專注於投資回報具吸引力的新業務、核心能力及策略機遇，以及透過股息將資本回饋予股東。

委員會二零二三年的一大工作重點是確保新策略已融入二零二四年的薪酬安排。委員會故此與主要股東及股東代表組織商議二零二四年年度激勵計劃及二零二四年保誠長期激勵計劃加權值及指標的建議變動，以及執行總裁薪酬安排的建議變動。

我們已收到佔本集團股本約45%的股東的回應，投資者普遍支持該等提議。經慎重考慮及為確保與新策略保持一致，委員會擬就二零二四年年度激勵計劃和二零二四年保誠長期激勵計劃的指標作出以下變更，同時提高執行總裁的保誠長期激勵計劃獎勵水平。

二零二四年年度激勵計劃及二零二四年保誠長期激勵計劃目標

委員會認為，現有年度激勵計劃指標依然適當，但決定協調二零二四年指標之間的平衡，以更好地反映經更新的策略。具體而言，委員會批准增加所賺取的經營自由盈餘及現金流量的加權值。因此，新業務利潤的加權值將減少，但其仍為最高(45%)，反映本集團專注於未來盈利能力。

委員會認為，保誠長期激勵計劃指標應將股東的經濟利益與行政人員的經濟利益緊密掛鉤，並支持本集團的長期策略目標。因此，其有意：

- 保留股東總回報指標，加權值增加至45%，這將確保在本集團長期策略的實現產生股東價值時，方可達致最高歸屬。
- 納入壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘總額和新業務利潤作為指標(各佔15%的權重)，反映新策略宣佈的兩項主要財務目標。該等指標將取代內含價值回報。委員會認為，長時期(於連續的保誠長期激勵計劃週期)不斷實現新業務利潤增長的能力是價值創造的重要驅動力。同理，壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘持續增長，可確保長期關注可盈利的新業務及管理經驗差。二零二四年保誠長期激勵計劃的新業務利潤及所賺取的經營自由盈餘部分只有在三年業績表現期內的複合年增長率與我們訂立的二零二二年至二零二七年期間的目標一致時，方可全部歸屬。
- 保留誠信經營計分卡(維持25%的權重不變)，並使用現有指標。作為我們支持以公平及共融方式向淨零轉型的一部分，董事會已批准到二零三零年將本集團投資組合的加權平均碳密度(與二零一九年基準水平比較)降低55%的目標。為支持這一目標，委員會在二零二四年保誠長期激勵計劃中保留加權平均碳密度指標，並為該保誠長期激勵計劃元素引入轉型融資基準。

委員會注意到，二零二四年年度激勵計劃及二零二四年保誠長期激勵計劃均設有新業務利潤及所賺取的經營自由盈餘兩項指標，但經綜合考慮，鑒於該等指標對本集團短期及長期的策略目標十分重要，且業績表現計及的期間有所不同，委員會認為該安排屬恰當。

執行總裁的薪酬安排

委員會已審閱執行總裁及其他高級行政人員的薪酬組合，確保其足以吸引、激勵及挽留實現我們新的宗旨及策略所需的高質素人才。作為審閱的一部分，委員會考慮增加執行總裁二零二四年的薪金，以反映其迄今為止的工作表現、自二零二二年五月釐定其初始薪金以來歷經的時間跨度，以及二零二三年其並無變化的事實。

然而，經慎重審議，委員會決定更為適當的方式為將執行總裁二零二四年的保誠長期激勵計劃獎勵水平由薪金的400%提升至425%，以代替加薪。

保誠長期激勵計劃獎勵額度增加，處於該政策允許的最高限額內，且完全基於長期業績表現，因此比起加薪，更注重實現本集團策略目標。故委員會認為，該方式，特別是結合股東總回報的權重增加，有助加強執行總裁與其他股東利益的一致性。

委員會注意到低股價對獎勵項下股份數目的影響，其可能會於未來產生未經努力所取得的成果。經審慎考慮，委員會決定在歸屬時檢視二零二四年保誠長期激勵計劃的獎勵，屆時可評估所有因素，以確保不會產生未經努力所取得的成果。作為是次檢視工作的一部分，委員會在釐定最終歸屬結果時將考慮保誠的較高業績表現目標、保誠及其同業的股價表現、保誠作為成份公司的指數的股價表現，以及被視為相關的任何其他因素。

委員會有效性檢視

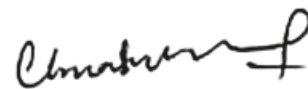
作為董事會年度評估的一部分，於二零二三年對委員會的運作情況進行了審閱，並無發現重大問題。

二零二三年委員會變動

Philip Remnant及Tom Watjen於二零二三年股東週年大會卸任董事會及委員會職務。本人衷心感謝他們對委員會的貢獻及支持。本人亦歡迎George Sartorel於二零二三年五月加入委員會。George主要在亞太區累積相當豐富的保險業營運經驗。

本人謹此感謝委員會成員在過去一年所作的努力，確保我們的薪酬方針可支持本集團的策略，並繼續與股東利益保持一致，尤其是當需要其審議若干時間緊迫的事項時。

本人相信，本報告清晰闡釋了委員會於二零二三年實施董事薪酬政策的方式及二零二四年所建議的董事薪酬安排。



蔡淑君
薪酬委員會主席

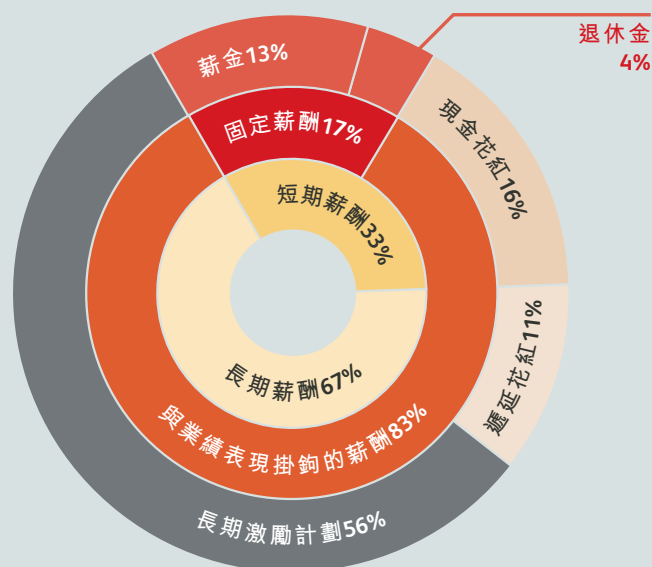
二零二四年三月十九日

薪酬摘要

執行董事薪酬元素

執行董事薪酬的相當大部分為以業績表現為基礎的長期薪酬，且仍然存在風險。右圖顯示執行總裁薪酬詳情，乃基於年度激勵計劃最高薪酬為薪金的200%及長期激勵計劃獎勵按薪金的425%全部歸屬的薪酬方案計算。

業績表現相關薪酬須遵守扣回（發放前沒收或扣減）及追回（發放一段時間後的收回條文）條文的規定。扣回及追回條文於董事薪酬政策詳述。



政策的基本原則



相稱

- 若業績表現未達最低水平，則不會有激勵結果。財務目標乃根據董事會批准的計劃制定。
- 根據保誠長期激勵計劃，若業績表現達最低水平，將歸屬獎勵各部分的20%。
- 委員會批准執行董事的終止聘任安排，以確保不獎勵表現不彰者。

簡明

- 該架構僅包含固定薪酬、年度及長期激勵。
- 該架構與過往的政策大體一致。
- 業績表現與獎勵結果之間存在顯而易見的關聯。

貼合文化

- 執行董事獲薪金13%的退休金福利，與廣大僱員的退休金福利一致。
- 保誠長期激勵計劃的行為指標確保概無出現任何導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。
- 保誠長期激勵計劃的歸屬期反映業務計劃的期限。
- 額外的歸屬後持有期及持股指引使執行董事與其他持份者的利益保持一致。

可預見性

- 根據激勵安排按最低、達標及最高業績表現向執行董事授予的獎勵水平已明確界定並於本報告相關章節呈列。

清晰

- 在實施行政人員薪酬決策之前，委員會定期諮詢本公司最大股東的意見。
- 執行董事薪酬的詳情清晰載列於年度薪酬報告。

風險

- 風險委員會就風險管理方面的考慮因素向委員會提供建議，以作出明智的薪酬決定。
- 委員會可靈活調整激勵結果，以及扣回及追回獎勵及激勵款項。
- 保誠長期激勵計劃獎勵持有期的期限延長至五年。
- 在職持股指引與本公司的持續成功密切關聯。離職後的規定仍與本公司的成功及持份者的利益相關聯。

董事薪酬政策的實施情況

薪酬政策已於二零二三年五月二十五日的股東週年大會上獲股東批准，有效期最長為三年。儘管為方便起見概述如下，但政策的最終定稿全文可於本集團網站查閱：<https://www.prudentialplc.com/~media/Files/P/Prudential-V13/policies-and-statements/directors-remuneration-policy-2022.pdf>。

薪酬的主要組成部分		2023	2022	2021	2020	2019	政策運作的主要特點
固定薪酬	薪金及福利						<ul style="list-style-type: none"> 每年檢討薪金，確保薪金升幅不超過員工的薪金升幅，除非職責或職務有所變動。福利反映個別情況，且在當地市場具有競爭力。 退休金供款及／或現金補貼，最高為薪金的13%。 此外，駐香港的執行董事亦可獲得香港強制性公積金供款。
	退休金						
短期浮動薪酬	現金花紅						<ul style="list-style-type: none"> 最高額度為薪金的200%。 花紅的40%可遞延三年。倘若符合持股指引，則以現金形式遞延；倘若不符合，則以股份形式遞延。 獎勵須根據財務及個人目標的達成情況及與香港保險業監管局資本框架一致的第一支柱資本基準指標釐定。 獎勵須遵守扣回及追回條文的規定。
	遞延花紅						
長期浮動薪酬 三年業績表現評估	保誠長期激勵計劃						<ul style="list-style-type: none"> 計劃項下的最高獎勵為薪金的550%，但定期獎勵低於該水平。 獎勵設有三年歸屬期（自授出日期起計）及額外兩年持有期（自歸屬期屆滿起計）。 獎勵須根據相對股東總回報、財務表現及誠信經營計分卡釐定。 獎勵須遵守扣回及追回條文的規定。
持股指引							<ul style="list-style-type: none"> 執行總裁的持股指引為薪金的400%。 行政人員一般需於五年內達到該持股水平。 退任董事會職務的行政人員須持有其於董事會退任日期的實際持股量及其於受僱期間的持股指引所規定者（以較低者為準），為期兩年。

二零二三年業績表現對執行董事薪酬的影響

保誠的薪酬組合旨在確保薪酬與業績表現緊密掛鉤。二零二三年，本集團的表現已適當反映於下文所載的激勵結果及年度薪酬報告中。

二零二三年年度激勵計劃結果

指標	加權值	結果	達成百分比
集團經調整經營溢利	20% ¹	20%	100.0%
集團賺取的經營自由盈餘	15% ¹	15%	100.0%
集團現金流量	10% ¹	10%	100.0%
集團歐洲內含價值新業務利潤	55% ¹	55%	100.0%
集團財務指標總計	80%	80%	100.0%
個人目標	20%	17.4%至19%	87.0%
花紅總計	100%	97.4%至99%	99.0%

二零二一年至二零二三年保誠長期激勵計劃結果

指標	加權值	結果	達成百分比
三年期相對股東總回報	50%	0.0%	
內含價值回報	30%	8.4%	28.1%
可持續性計分卡	20%	19.2%	95.8%
保誠長期激勵計劃總計	100%	27.6%	27.6%

附註

(1) 指標於該類別整體80%之內的加權值。

年度薪酬報告

職責及責任

委員會的職責及責任載於其職權範圍，其職權範圍定期由委員會檢討及董事會批准，並可於本公司網站查閱：https://www.prudentialplc.com/~/_media/Files/P/Prudential-V13/content-pdf/cgroup-remuneration-committee-tors-approved-20231205.pdf。委員會的職責是協助董事會履行有關制定、執行及運作本集團整體薪酬政策的責任，包括釐定董事會主席、執行董事、集團行政委員會成員及公司秘書的薪酬，以及在其管轄範圍內監察其他員工的薪酬安排。於二零二三年，委員會共召開十次會議，並透過發送電子郵件處理若干事項。

於二零二三年，職權範圍規定的委員會主要責任及履行情況為：

- 批准為執行董事、集團行政委員會其他成員及公司秘書而設的業績表現掛鈎薪酬計劃的運作，並釐定該等計劃項下的目標及個人薪酬；
- 審議及建議適用於董事會全體董事的董事薪酬政策，以供股東批准；
- 在董事薪酬政策於二零二三年股東週年大會上獲批准之前，就董事薪酬政策諮詢股東及主要諮詢機構的意見，並討論二零二四年執行董事薪酬安排決策(如薪酬委員會主席年度報告書所論述)；
- 審議所有須經董事會及/或本公司股東批准的股份計劃的運作及據此作出的獎勵；
- 監察主席及執行董事以及集團行政委員會其他成員遵守持股指引的情況；
- 審議及批准執行董事及集團行政委員會其他成員(包括任何新聘任及離職人員)的個人薪酬組合和主席的袍金，以及審議及批准本集團重要附屬公司非執行董事的袍金；
- 於制訂執行董事薪酬政策時檢討本集團的僱員薪酬慣例及相關政策，以及激勵及獎勵是否符合企業文化；
- 監察本集團高級行政人員及其他指定職位的薪酬及其帶來的相應風險管理需要；及
- 監管本集團對香港保監局集團監管框架所指的特定安排內的職位所設的薪酬政策的施行情況。

主席及執行總裁於獲邀時出席會議。委員會亦諮詢了以下人士的建議：

- 風險兼合規總監；
- 財務總監；
- 人力資源總監；及
- 集團薪酬及僱員關係總監及英國人力資源總監。

任何個人均不能出席討論其自身薪酬的會議。就行政人員薪酬建議徵求執行董事或高級管理層意見時，委員會一直謹慎管理潛在的利益衝突。

於二零二一年透過競投程序獲委員會委聘後，Deloitte LLP於二零二三年擔任委員會的獨立薪酬顧問。Deloitte為薪酬顧問集團的成員，於英國就行政人員的薪酬方案提供意見時自願遵守其行為守則。Deloitte定期於管理層不在場的情況下與委員會主席舉行會議。委員會認為，Deloitte向委員會提供薪酬顧問服務的合夥人及團隊與保誠概無任何可能會損害其獨立性及客觀性的關連。於二零二三年，Deloitte就向委員會提供獨立意見，按固定費用及時間以及資料基準計算收取的總費用為136,100英鎊。於二零二三年，Deloitte向保誠管理層就薪酬、數碼與科技、稅務、內部審核、全球流動性、風險及監管事宜提供建議。薪酬建議由Deloitte的完全獨立團隊提供。管理層亦向多家其他供應商獲取外部意見及數據，包括市場數據及法律諮詢意見。該建議及有關服務不被視為屬重大。二零二三年下半年度，就向委員會提供獨立意見而啟動競投程序。該程序將於二零二四年內結束，詳情將載於二零二四年董事薪酬報告。

於二零二三年，董事會對其成效展開評估，當中包括對薪酬委員會的評估，並無發現重大問題。

二零二三年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表 — 經審核資料

千美元	二零二三年薪金	二零二三年應稅福利*	二零二三年花紅總額†	二零二三年保誠長期激勵計劃發放‡	二零二三年退休金福利§	二零二三年其他薪酬¶	二零二三年固定薪酬總額	二零二三年浮動薪酬總額	二零二三年薪酬總額「單筆數字」^
Anil Wadhvani (華康堯) ¹	1,326	486	2,638	—	174	7,669	3,113	9,180	12,293
Mark FitzPatrick ²	229	188	441	313	30	—	447	754	1,201
總額	1,555	674	3,079	313	204	7,669	3,560	9,934	13,494

- * 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排及調遷/外派福利的成本。價值重大的福利包括根據亞洲慣例給予Wadhvani先生的住房成本(324,000美元)。
- † 花紅總額的60%以現金派付, 40%遞延三年。鑒於Wadhvani先生尚不符合其持股指引, 花紅的遞延部分將以Prudential plc股份形式發放。花紅的遞延部分可根據扣回及追回政策予以扣回及追回, 但並無受進一步業績表現條件規限。
- ‡ 二零二三年保誠長期激勵計劃對所有執行董事歸屬獎勵的估計價值乃按二零二三年最後三個月期間的平均股價(即84.82港元)計算, 且包括以股份形式發放的累計股息。委員會釐定獎勵歸屬水平的方法載於「與截至二零二三年止的業績表現期相關的薪酬」一節。Prudential plc股份的獎勵數目已根據二零二一年薪酬報告「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載的方法予以調整, 以考慮Jackson分拆事項。根據歸屬獎勵當日股價計算的保誠長期激勵計劃獎勵歸屬的實際價值將於二零二四年報告呈列。由於股價於歸屬期內下跌, 二零二一年長期激勵計劃獎勵每股股份的估計價值較授出時的每股股份價值低48%。並無建議就股價貶值調整歸屬水平。
- § 二零二三年退休金福利包括退休金現金補貼及「退休金福利權利」一節所述的界定供款計劃的供款。
- ¶ 固定薪酬總額包括薪金、應稅福利、退休金福利及Wadhvani先生入職補償的固定薪酬元素。浮動薪酬總額包括花紅總額、保誠長期激勵計劃獎勵歸屬及Wadhvani先生入職補償的浮動薪酬元素。
- ^ 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元, 而總額為該等已取整數字之和。二零二三年薪酬總額已按匯率(英鎊為0.8041, 港元為7.8289)換算為美元。因此, 匯率波動將影響所報告的價值。

附註

- (1) Wadhvani先生於二零二三年二月二十五日加入保誠, 其薪酬以港元支付。「其他薪酬」包含取代Wadhvani先生因加入保誠而放棄由其前僱主宏利授予的獎勵和款項的價值。當中包括薪金、退休金及住房福利(78萬美元)以及其從宏利離職至入職保誠期間所放棄的花紅(163.7萬美元)及他買斷其通知期的費用(34.7萬美元)。該數字亦包括Wadhvani先生替代獎勵元素(於二零二三年三月二十一日授出的購股權)的估計價值(490.5萬美元), 有關替代獎勵並無附帶任何表現條件或業績表現期於二零二三年結束。就無附帶表現條件的元素而言, 有關獎勵的估計價值乃按獎勵時的股價(124.30港元)計算, 就附帶表現條件的元素而言, 則按二零二三年最後三個月期間的平均股價(84.82港元)計算。由於相較宏利初始目標的業績表現仍屬未知, 因此使用目標水平歸屬估算後一元素。根據歸屬時的實際股價及實際業績表現結果計算的實際價值將呈列於二零二四年報告。Wadhvani先生入職補償的更多詳情載於本報告下文「招聘安排」一節。
- (2) FitzPatrick先生於二零二三年二月二十四日從董事會退任。其薪金包括每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼。FitzPatrick先生的薪酬以英鎊支付。

二零二二年執行董事薪酬總額(「單筆數字」)列表 — 經審核資料

千美元	二零二二年薪金	二零二二年應稅福利*	二零二二年花紅總額†	二零二二年保誠長期激勵計劃發放‡	二零二二年退休金福利§	二零二二年固定薪酬總額	二零二二年浮動薪酬總額	二零二二年薪酬總額「單筆數字」^
Mark FitzPatrick ¹	1,352	314	2,591	1,255	176	1,842	3,846	5,688
James Turner ²	1,051	914	1,767	1,245	139	2,104	3,012	5,116
Mike Wells ³	366	249	693	2,108	48	663	2,801	3,464
總額	2,769	1,477	5,051	4,608	363	4,609	9,659	14,268

- * 福利包括(如有)提供汽車及司機、醫療保險、保衛安排及調遷/外派福利的成本。具備重要價值的福利包括Wells先生的探親假/私人搭飛機出行, 以及Turner先生的住房及相關成本。
- † 花紅總額的60%以現金派付, 40%遞延為Prudential plc股份, 遞延期為三年。花紅的遞延部分可根據扣回及追回政策予以扣回及追回, 但並無受進一步業績表現條件規限。
- ‡ 根據有關規則, 二零二零年保誠長期激勵計劃對所有執行董事歸屬獎勵的價值已使用歸屬時的實際股價(即113.10港元及110.70港元)重新計算, 且包括以股份形式發放的累計股息。Prudential plc股份的獎勵數目已根據二零二一年薪酬報告「就分拆事項採納的薪酬決策」一節所載的方法予以調整, 以考慮Jackson分拆事項。由於股價於歸屬期內上升, 二零二零年長期激勵計劃獎勵的每股股份價值較授出時的每股股份價值高8.1%。
- § 二零二二年退休金福利包括退休金現金補貼及「退休金福利權利」一節所述的界定供款計劃的供款。
- ¶ 固定薪酬總額包括薪金、應稅福利及退休金福利。浮動薪酬總額包括花紅總額及保誠長期激勵計劃獎勵歸屬。
- ^ 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元, 而總額為該等已取整數字之和。二零二二年薪酬總額已按匯率(英鎊為0.8088, 港元為7.8305)換算為美元。因此, 匯率波動將影響所報告的價值。

附註

- (1) FitzPatrick先生收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼, 其已計入自二零二二年四月一日起的年化薪金中。
- (2) Turner先生的薪酬以港元支付, 而Wells先生及FitzPatrick先生的薪酬則以英鎊支付。
- (3) Wells先生於二零二二年四月一日卸任集團執行總裁職務, 其後於二零二二年七月十四日從保誠退任。

年度薪酬報告續

二零二三年業績表現相關的薪酬—經審核資料

基本薪金

Anil Wadhvani(華康堯)的薪酬於獲委任時確定，並自二零二三年二月二十五日起生效。

自二零二三年一月起，Mark FitzPatrick的薪金調升3%。本集團給予各項業務其他僱員的二零二三年平均加薪幅度為6%。除基本薪金外，Mark FitzPatrick作為臨時集團執行總裁亦可收取每月30,167英鎊的可供計算退休金之現金補貼。該金額已計入下表。

因此，執行董事於二零二三年收取的基本薪金如下：

執行董事	自二零二三年一月一日起的二零二三年薪金 ¹ (當地貨幣)	自二零二三年一月一日起的二零二三年薪金(美元) ²
Anil Wadhvani(華康堯)(執行總裁)	12,281,000港元	1,569,000美元
Mark FitzPatrick(臨時集團執行總裁)	1,209,000英鎊	1,504,000美元

附註

(1) Anil Wadhvani(華康堯)的薪金自二零二三年二月二十五日起生效。

(2) 二零二三年薪金已按匯率(英鎊為0.8041，港元為7.8289)換算為美元。所有薪金均取整至最接近的1,000美元／1,000英鎊或10,000港元。

退休金福利權利

二零二三年的退休金福利安排載於下表。整體僱員的僱主退休金供款為薪金的13%。

執行董事	二零二二年退休金福利	壽險福利
Anil Wadhvani(華康堯)	提供退休金補貼代替相當於薪金13%的退休金，以及18,000港元的香港強制性公積金僱主供款。	薪金的八倍。
Mark FitzPatrick	提供退休金補貼代替相當於薪金13%的退休金。	薪金的四倍另加額外四倍薪金的受養人退休金。

二零二三年年度花紅結果

目標制訂

於二零二三年，年度激勵計劃的財務指標佔執行總裁及臨時集團執行總裁職位花紅額度的80%。執行董事二零二三年花紅的財務元素乃根據與本集團的增長及賺取現金的重點一致的四項集團指標(即經調整經營溢利、所賺取的經營自由盈餘、歐洲內含價值新業務利潤及現金流量)的達成情況釐定。業績表現範圍乃基於董事會批准的年度業務計劃，反映本集團於預期市況下的目標。

就所有執行董事而言，個人目標佔花紅額度的20%。有關目標乃於年初為Mark FitzPatrick及委任Anil Wadhvani(華康堯)時設定，反映董事會所制訂的二零二三年本集團策略重點。

年度激勵計劃付款須符合與本集團風險框架及偏好一致的最低資本要求(經就任何風險委員會批准的逆週期超額資本作出調整)，誠如風險兼合規總監報告所述。

為作出有關薪酬架構及業績表現指標的知情決定，委員會就風險管理考慮因素向風險委員會尋求建議，以確保風險管理、文化及行為在執行董事薪酬方面的設計及運作中得到適當反映。

表現評估

委員會在釐定花紅的整體價值時，已考慮上文所述的意見及其認為相關的任何其他因素。

委員會已審議風險兼合規總監的報告，該報告已獲風險委員會批准。該報告確認二零二三年業績是在本集團及各項業務的風險框架及偏好內取得。風險兼合規總監亦考量了風險管理及內部控制的成效，以及為紓緩風險而採取的具體措施，尤其是對於可能有損利潤或銷售的風險。該報告亦確認本集團符合與本集團風險框架及偏好一致的最低資本要求。委員會在釐定執行董事的年度激勵計劃結果時已考慮此意見。

下表列示二零二三年業績表現指標的加權值及年度激勵計劃的達標水平：

執行董事	指標的加權值 (佔總花紅額度的百分比)		相對於指標的表現情況 (佔各組成部分 最高水平百分比)		二零二三年 年度激勵 計劃結果 (佔最高額度 百分比)	二零二三年 年度激勵 計劃最高值 (佔薪金 百分比)	二零二三年 年度激勵 計劃實際值 (佔薪金 百分比)	二零二三年 薪金 ²	二零二三年 年度激勵 計劃獎勵 ³
	集團財務 指標	個人目標	集團財務 指標	個人目標					
Anil Wadhvani (華康堯) ¹	80%	20%	100%	95%	99.0%	200%	198.0%	1,332,299	2,637,953
Mark FitzPatrick ¹	80%	20%	100%	87%	97.4%	200%	194.8%	226,562	441,343

附註

(1) Anil Wadhvani (華康堯)的花紅按二零二三年二月二十五日獲委任起期間計算，Mark FitzPatrick的花紅則按二零二三年一月一日至二月二十四日擔任董事期間計算。

(2) 薪金按匯率(英鎊為0.8041，港元為7.8289)換算為美元。

(3) 所有花紅獎勵均須按三年遞延40%，遞延花紅將以Prudential plc股份支付。

委員會根據本集團及行政人員個人的表現釐定二零二三年年度激勵計劃獎勵。在作出有關決定時，委員會考慮的因素包括：

- 行政人員的整體貢獻；
- 行為、操守及風險管理考慮因素；及
- 持份者的廣泛經驗及整體企業表現。

於上述情況下，年度激勵計劃結果被認為是恰當的，因此，並未行使酌情權。

財務表現

委員會於二零二四年三月舉行的會議上檢視表現。所有財務指標均已超過董事會訂立的經調整較高目標。

下文載列關於最低、目標及最高獎勵發放所需的業績表現水平與本集團二零二三年年度激勵計劃的財務指標及已達成業績之間的比較：

二零二三年年度激勵計劃指標	加權值	最低 (百萬美元)	目標 (百萬美元)	較高目標 (百萬美元)	達成情況 (百萬美元)
集團經調整經營溢利	20%	2,513	2,645	2,777	2,893
集團賺取的經營自由盈餘	15%	1,261	1,328	1,394	1,395
集團現金流量	10%	296	439	582	756
集團歐洲內含價值新業務利潤	55%	2,155	2,394	2,514	3,125

基於我們既有的長期慣例，有關目標已予調整，以反映適用於新業務利潤全年報告和其他指標的現行利率及匯率假設。任何特定年份的目標或會向上或向下調整，旨在透過中和當年利率及外匯變動的影響，確保結果反映管理層於該年度的業績表現。

年度薪酬報告續

個人表現

各執行董事二零二三年年度花紅的20%乃根據個人目標的達成情況計算。該等目標可能包括：

- 執行董事完成各自的行為及客戶指標；
- 執行董事作為董事會成員對集團策略所作的貢獻；及
- 與其所負責的職能相關的特定目標及重大項目的進展。

委員會已於年末根據年初制訂的目標考慮全體執行董事的表現。於二零二四年三月舉行的會議上，委員會總結認為，二零二三年已實現重要策略目標(如本年度報告「策略及營運回顧」所述)。該等成就反映執行董事二零二三年個人目標的達標率相當高。於適用情況下，全體執行董事於二零二三年內均達致其各自的行為指標，且為實現本集團策略作出重大貢獻。

下文概述執行董事達成個人目標及策略重點的情況。由董事會主席進行評估。

Anil Wadhvani (華康堯)

二零二三年個人目標	主要成就	加權值	相對於目標的表現
策略	<ul style="list-style-type: none"> - 於二零二三年八月制定並與半年度業績一併提呈經更新的策略，獲得主要持份者群體的正面反饋。 - 觀察到就各項策略支柱實施經更新策略取得初步進展，客戶淨推薦值有所改善，代理渠道和健康新業務利潤錄得增長，同時旗下銀行保險合作夥伴網絡繼續擴大。 - 按季度報告主要指標，更具規律地就我們在實現二零二三年八月所傳達長期策略宏願及目標方面取得的進展提供更新資訊。 	40%	100%
員工及文化	<ul style="list-style-type: none"> - 與僱員共同設立及於二零二三年九月推出經更新的價值觀，並正成功融入整個組織。 - 推出該等價值觀乃作為設定二零二四年僱員目標及評估流程的一大要素，並將以此為依據評估表現及發放獎勵。 	20%	100%
持份者	<ul style="list-style-type: none"> - 與投資者積極溝通，側重於本集團經更新的策略及目標。 - Wadhvani先生在制定策略的過程中，基於自身與政府機關和監管機構的既有關係或透過與之建立關係，了解彼等的觀點及優先事項。 - 保誠的首份氣候轉型計劃已於二零二三年三月公佈，當中載列我們對淨零的長期承諾和中期目標，包括到二零三零年加權平均碳密度減排目標提升至55%，並由內部轉型融資目標提供支持。 	15%	100%
營運模式	<ul style="list-style-type: none"> - 正修訂組織架構，以期讓我們能夠在整個集團錄得連貫的業績表現，同時快速、大規模地效仿最佳實務。 - Wadhvani先生已著手作出就支持實施該策略而言屬必須的主要任命。 	15%	87%
合營企業	<ul style="list-style-type: none"> - 與ICICI的執行總裁確立穩固的關係。印度已確認為多市場增長引擎，我們正設法進一步擴闊品牌規模，同時不斷探索有助把握印度健康產業機遇的方法。 - 積極與該合營企業管理團隊和中信溝通。建立起與中信新主席、新保險監管機構(國家金融監督管理總局)和地方政府機構溝通的渠道。 	10%	70%

考慮到Wadhvani先生個人目標的達成情況，委員會認為將個人目標(20%)應佔花紅的比例定為**95%**，乃屬恰當。

Mark FitzPatrick於二零二三年一月一日至二月二十四日期間擔任臨時集團執行總裁

二零二三年個人目標	達成情況	相對於目標的表現
支持向新任執行總裁過渡	<ul style="list-style-type: none"> - 配合新執行總裁的履職及順利過渡： <ul style="list-style-type: none"> - 介紹其認識監管機構、投資者及其他外部持份者 - 分享他有關本集團、其內外部挑戰、客戶、員工、文化及價值觀的見解。 - 有效交接二零二二年全年度的報告流程，確保新執行總裁和財務總監能夠成功提呈業績。 	87%

考慮到FitzPatrick先生個人目標的達成情況，委員會認為將個人目標(20%)應佔花紅的比例定為**87%**，乃屬恰當。

與截至二零二三年十二月三十一日的表現相關的長期激勵歸屬 — 經審核資料

保誠長期激勵計劃

目標制訂

長期激勵計劃較高的表現要求與本集團的策略重點一致。於釐定財務目標時，委員會已考慮董事會就內含價值回報及資本狀況設定的三年業務計劃的長期性質。此外，於制訂可持續性計分卡項下的操守及多元化目標時，委員會已考慮風險兼合規總監代風險委員會就行為指標操守風險提出的意見，並已考慮本公司於《金融業女性憲章》對多元化指標的承諾。

誠如二零二一年董事薪酬報告所述，二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵目標不包括Jackson的表現，可持續性計分卡中的「行為」指標除外，該指標包括直至分拆時的Jackson的表現。於授出二零二一年獎勵前，股東總回報同儕公司已作出修訂，以反映分拆後本集團的業務版圖。

表現評估

於釐定獎勵派發的比例時，委員會考慮了對應表現目標的實際業績。委員會亦審閱本公司的相關表現，以確保該等歸屬水平乃屬恰當，包括評估相關業績是否在本集團的風險框架及偏好內取得。最後，委員會審閱整體歸屬水平，以確保所提供的獎勵水平仍能反映本公司的表現。

	加權值	最低水平(歸屬20%獎勵)	較高水平(歸屬100%獎勵)	達致的表現	歸屬結果
股東總回報 ¹	50%	中位數	較高四分位內	未達中位數	0%
內含價值回報 ²	30%	8.9%	10.9%	9.0%	28.1%
產生的集團監管經營資本 ³	5%	20.51億美元	25.07億美元	高於較高目標	100%
ECap經營資本收入 ⁴	5%	20.96億美元	25.62億美元	高於較高目標	100%
操守 ⁵	5%	部分達標	達致較高水平	並無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的行為、文化或管治事宜	100%
多元化 ⁶	5%	33.0%	37.0%	35.3%	83%
總額	100%	-	-	-	27.58%

附註

- 集團股東總回報按照三年期間相對於同業的排名衡量。二零二一年獎勵所用作比較的同儕公司包括友邦保險、安聯、安盛、中國人壽、中國太平洋保險、中國太平保險、大東方、宏利金融、新華保險、平安保險、永明金融及蘇黎世保險集團。並無就分拆事項對所採用的同儕公司作出調整。
- 與二零二一年至二零二三年董事會批准的業務計劃相關的三年集團內含價值回報。
- 累計三年產生的集團監管經營資本。
- 累計三年期ECap集團經營資本收入減資本成本(基於業績表現期開始時的資本狀況)。
- 操守乃透過適當的管理措施予以評估，確保概無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為/文化/管治事宜。
- 多元化按截至二零二三年年底女性於本集團領導團隊中所佔比例衡量。就此等目的而言，集團領導層團隊包括旗下經營合營企業Prudential BSN Takaful Berhad聘請的領袖。

委員會認為資本指標的累計達成情況具有商業敏感性，披露有關詳情或會令本公司處於競爭劣勢，因此未予披露詳情。委員會將會就披露會否損害本公司的競爭力持續檢討該披露政策。

保誠長期激勵計劃歸屬

委員會已審議風險兼合規總監的報告，該報告已獲風險委員會批准。該報告確認財務業績是在本集團的風險框架及偏好內取得。根據該報告以及上述本集團的表現，委員會決定不適合對二零二一年保誠長期激勵計劃獎勵的公式歸屬結果作出任何調整。委員會釐定Mark FitzPatrick保誠長期激勵計劃獎勵的歸屬如下所載：

執行董事	保誠長期激勵計劃獎勵歸屬百分比	歸屬股份數目 ¹	歸屬股份價值 ²
Mark FitzPatrick	27.58%	28,930	313,434美元

附註

- 歸屬股份數目已按比例計算至FitzPatrick先生受僱結束時，並包括累積股息。歸屬的股份將設有兩年持有期。獎勵項下股份數目經已調整，以計及Jackson分拆事項的影響。
- 用於計算FitzPatrick先生的保誠長期激勵計劃獎勵價值的股價為截至二零二三年十二月三十一日止三個月期間的平均股價，即84.82港元(按7.8289的匯率換算為美元)。

年度薪酬報告續

二零二三年長期激勵獎勵—經審核資料

二零二三年以股份為基礎的長期激勵獎勵

下表呈列於二零二三年根據保誠長期激勵計劃向執行總裁作出的有條件股份獎勵及該獎勵附帶的業績表現條件。

執行董事	職位	根據獎勵發放的股份數目	獎勵面值		達致規定表現目標時發放獎勵的百分比	業績表現期結束日期	業績表現條件的加權值		
			佔薪金百分比	(美元)†			集團股東總回報	內含價值回報	誠信經營計分卡‡
Anil Wadhvani (華康堯)	執行總裁	438,098	400%	6,274,691	20%	二零二五年十二月三十一日	35%	40%	25%

† 獎勵乃按於五月授出當日前三個交易日期間的平均股價112.13港元計算得出。有關價值已按7.8289的匯率換算為美元。

‡ 誠信經營計分卡內的五個指標分別設有相同的加權值。五個指標為減碳、集團監管資本收入、集團內部經濟資本評估(GIECA)、多元化及操守。

委員會將於歸屬時檢討有關獎勵，以確保參與者不會因未經努力所取得的成果而獲益。委員會將於釐定歸屬時考慮保誠的較高業績表現目標、保誠及其同業的股價表現、保誠作為成份公司的指數的價格，以及被視為相關的任何其他因素。

相對股東總回報

根據集團股東總回報指標，在股東總回報達到同儕公司中位數表現時將可歸屬獎勵的20%，若表現較高四分位內則可增至全部歸屬。為進一步反映本集團的策略重點，二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵的同儕公司較二零二二年有所變更，移除了安聯、安盛、永明金融及蘇黎世保險。同儕公司如下文所載(新增公司以*標示)：

友邦保險集團	中國人壽保險	中國太平洋保險	中國太平洋保險
星展集團*	大東方	恒生銀行	宏利金融
MetLife*	新華人壽保險	平安保險	渣打*

內含價值權益回報(「內含價值回報」)

表現將按與二零二三年至二零二五年董事會批准的計劃相關的三年集團內含價值回報進行評估。對於達致9.2%的最低水平，將歸屬獎勵的20%，對於達致至少12.5%的較高水平，則增至全部歸屬。

誠信經營計分卡

根據二零二三年誠信經營計分卡，於三年業績表現期結束時將對五項指標的業績表現逐一進行評估。業績表現將按浮動比例評估。各項指標具有相同的加權值，二零二三年指標載列如下：

指標	最低業績表現 ¹ (歸屬20%)	較高業績表現 ¹ (歸屬100%)
加權平均碳密度下降 ²	25%	35%
集團監管資本指標 ³	最低	較高
GIECA指標 ³	最低	較高
多元化 ⁴	女性佔比35%	女性佔比40%
操守 ⁵	部分達致 本集團期望	達致本集團 期望

附註

- 業績表現不達標者不予歸屬。
- 於二零二五年十二月三十一日相較二零一九年十二月三十一日的基準水平的降幅。基準水平及目標已經外部驗證，加權平均碳密度最低水平為299、最高水平為280。有關我們各目標及目前所取得進展的詳情，請參閱可持續發展報告。
- 集團監管資本指標及GIECA指標的目標被視為具有商業敏感性，並將於二零二五年年報予以披露。
- 截至二零二五年底，女性於本集團領導團隊中所佔的比例。本集團領導團隊界定為於集團內居於價值創造者職位的人士及／或已足證未來潛力可繼任價值創造者職位的人士。
- 採取強有力的風險管理措施，確保概無任何可能導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大行為／文化／管治事宜。

招聘安排 — 經審核資料

誠如二零二二年董事薪酬報告所述，為促成Wadhvani先生的委任，本公司同意取代其因離開前僱主宏利加入保誠而放棄的薪酬及產生的補償費。招聘安排的詳情載列如下。

現金補償

董事會決定，儘管有異於英國市場慣例，但鑒於Wadhvani先生於宏利的受僱性質，要配合其轉投保誠並確保其及時獲委任為執行總裁，向Wadhvani先生提供以下現金補償款項乃屬適當且符合董事薪酬政策。具體而言，委員會決定宜補償Wadhvani先生為加入保誠而放棄的以下金額：

- Wadhvani先生買斷其於宏利通知期的費用(347,000美元)；
- Wadhvani先生於不競爭期間放棄的薪金、退休金及住房福利(780,000美元)；及
- 自二零二二年業績表現年度開始至Wadhvani先生開始受僱於保誠期間放棄的花紅(160萬美元)。該花紅的40%將遞延三年兌換為保誠股份。

替代獎勵

替代獎勵乃就沒收宏利給予的以股份為基礎的獎勵而作出。根據董事薪酬政策，委員會信納替代獎勵乃按同等基礎作出，獎勵元素將按原有歸屬時間，並在達成(倘適用)原有獎勵所附之宏利表現條件的情況下發放。

有三類沒收獎勵予以替代：

- 表現股份按最高價值(目標的180%)予以替代，惟仍須達成原業績表現期內的原宏利表現條件(由委員會根據就二零二一年及二零二二年獎勵預期將分別於二零二四年三月及二零二五年三月刊發的相關宏利管理層資料通函內所載的業績結果釐定)；
- 受限制股份按面值予以替代；及
- 市值購股權僅按屬「價內」者予以替代。

鑒於沒收獎勵的結構及條款各不相同，故不可根據本公司任何現有激勵計劃作出替代獎勵。因此，替代獎勵乃按根據《英國上市規則》第9.4.2條於二零二三年三月八日訂立的一次性獎勵協議作出。有關獎勵包括(i)保誠股份以現金結算並按面值成本計值的購股權，及(ii)替代現金款項。

- 於Wadhvani先生加入本公司前原可歸屬的替代獎勵元素已以現金(160萬美元)結算，部分按原宏利獎勵的要求用於代Wadhvani先生購入保誠股份。
- 按面值成本計值的購股權已於二零二三年三月二十一日授予Wadhvani先生，以按以下批次替代其他沒收的宏利獎勵：

原有獎勵的類型及授出年份 ¹	替代獎勵	授出日期	購股權項下 名義股份的數目	行使價 (港元)	面值 ¹ (美元)	業績表現期結束時間 (如適用)	歸屬日期	行使期
表現股份								
二零二一年 ²	按面值成本計值的 購股權	二零二三年 三月二十一日	168,284	0.48	2,671,857	二零二三年 十二月三十一日	二零二四年 三月	自批准歸屬起計三十 日 ⁴
二零二二年 ³			163,004	0.48	2,588,026	二零二四年 十二月三十一日	二零二五年 三月	
受限制股份								
二零二一年 ²	按面值成本計值的 購股權	二零二三年 三月二十一日	62,706	0.48	995,588	不適用	二零二四年 三月二日	二零二四年三月二日 至三十一日
二零二二年 ²			60,738	0.48	964,342	不適用	二零二五年 三月一日	二零二五年三月一日 至三十日
購股權								
二零二一年 ²	按面值成本計值的 購股權	二零二三年 三月二十一日	7,820	0.48	124,159	不適用	二零二四年 三月五日	二零二四年三月五日 至四月三日
二零二二年 ²			11,552	0.48	183,412	不適用	二零二五年 三月五日	二零二五年三月五日 至四月三日

附註

- (1) 獎勵乃按Wadhvani先生入職保誠初日前二十個交易日期間的平均股價124.30港元計算得出，並已按7.8289的匯率換算為美元。
- (2) 應於「二零二三年執行董事薪酬總額列表」呈報的替代獎勵元素為二零二一年表現股份(鑒於其業績表現期於二零二三年十二月三十一日結束)，及所有受限制股份及購股權(鑒於該等元素不受表現條件規限)。
- (3) 二零二二年表現股份(業績表現期於二零二四年十二月三十一日結束)將於明年報告的「二零二四年執行董事薪酬總額列表」呈報。
- (4) 倘行使期於非交易期間結束，則延長行使期。

年度薪酬報告續

按面值成本計值的購股權受以下主要條款規限：

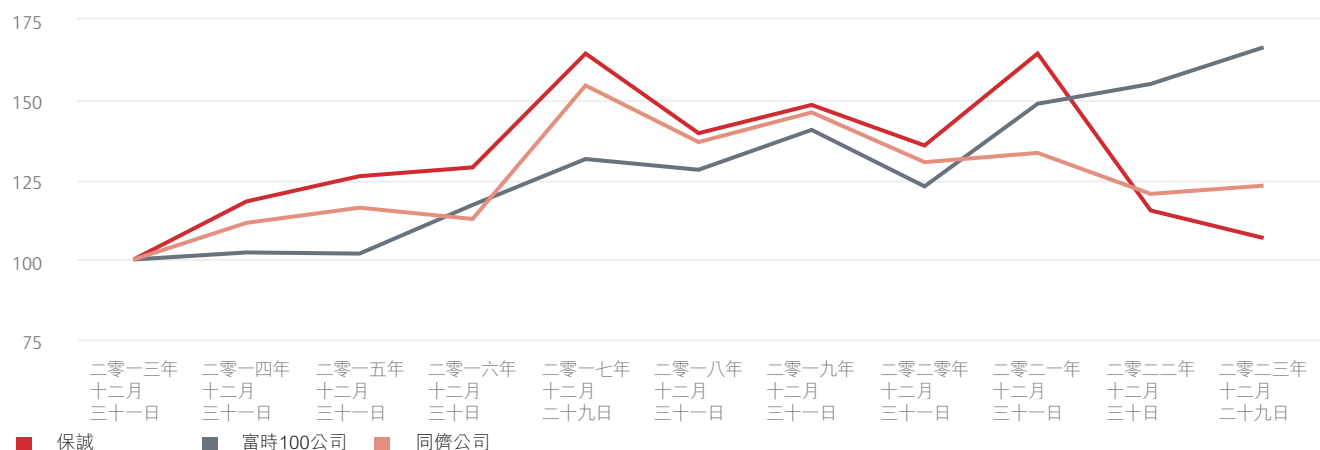
- 保誠將保留因行使按面值成本計值的購股權而收取的部分所得款項，並按原宏利獎勵的要求將其用於代Wadhvani先生購入保誠股份。
- 倘本集團的財務報表出現重大重列、計算錯誤或具誤導成分的數據導致按面值成本計值的購股權超額歸屬、嚴重違反法律、法規或行為守則，或倘個人行為已導致或可能導致本集團遭受重大聲譽或財務受損，則委員會可酌情扣回及追回按面值成本計值的購股權。追回的適用期限最長為歸屬起計兩年。
- 倘Wadhvani先生離開本集團，則按面值成本計值的購股權的任何未歸屬部分將正常失效，除非彼作為善意離職者（定義見董事薪酬政策）離職。倘保誠被收購，則按面值成本計值的購股權可提早予以歸屬或交換為收購公司股份的等值購股權。倘Wadhvani先生屬善意離職者或出現收購事項，則按面值成本計值的購股權的未歸屬部分將予歸屬的範圍將視乎相關表現條件的達成情況而定，並（除非委員會另有決定）按時間比例釐定。
- 倘保誠的股本出現變動或發生其他企業事件，則按面值成本計值的購股權可予調整。概不會對替代獎勵協議作出有利於Wadhvani先生的變更，除非股東同意有關變更，而所建議的變更（倘就保誠長期激勵計劃獎勵作出）須經股東批准。有關安排下的利益不包括在退休金計算中，亦不可轉讓。

薪酬比較

業績表現圖形及表格

下圖顯示保誠、富時100公司（因本公司於倫敦證券交易所作高級上市及為富時100指數成份股）及同儕的國際保險公司（包括二零二三年保誠長期激勵計劃獎勵的本公司股東總回報同儕公司）的股東總回報表現。圖表顯示於二零一四年一月一日至二零二三年十二月三十一日之十年期間內，假設於Prudential plc普通股投資100美元的表現，與富時100公司或本公司同儕公司指數的類似投資相比較。股東總回報乃根據每日股價升幅加上再投資股息（於除息日期計量）計算所得的回報指數數據計算。

保誠股東總回報與富時100公司及同儕公司平均值比較 — 截至二零二三年十二月止十年期間的總回報



下表資料呈列執行總裁於同期的薪酬總額：

千美元 ¹	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二三年	
執行總裁 ^{2,3}	TT	TT	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MW	MFP	MFP	AW	AW	
薪金、退休金及福利	2,406	938	3,048	3,029	2,415	2,423	2,122	2,126	2,249	663	1,476	447	1,986							
年度花紅	3,501	1,077	1,903	2,904	2,673	2,848	2,804	1,355	3,057	693	2,161	441	2,638							
(佔最高上限的百分比)	(100%)	(77.3%)	(99.7%)	(99.5%)	(94%)	(95%)	(96%)	(46.0%)	(96.7%)	(96%)	(98%)	(97.4%)	(99%)							
長期激勵計劃歸屬	16,233	5,174	6,564	4,016	5,955	4,837	2,746	4,286	1,052	2,108	1,255	313	-							
(佔最高上限的百分比)	(100%)	(100%)	(100%)	(70.8%)	(95.8%)	(62.5%)	(62.5%)	(68.8%)	(17.8%)	(45.5%)	(45.5%)	(27.6%)	-							
其他款項 ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,669							
執行總裁薪酬總額 「單筆數字」 ⁵	22,140	7,189	11,515	9,950	11,042	10,109	7,671	7,768	6,358	3,464	4,892	1,201	12,293							

附註

- (1) 所有薪酬均已按各相關財政年度的平均匯率換算為美元。
- (2) 於變更執行總裁的年度，各人當年的薪酬數字僅與其擔任執行總裁期間的服務有關。
- (3) 行政總裁為：TT：Tidjane Thiam MW：Mike Wells MFP：Mark FitzPatrick AW：Anil Wadhvani（華康堯）
- (4) 其他款項指Wadhvani先生因離開前僱主而放棄的薪酬價值，其已由本集團撥付。
- (5) 有關「單筆數字」的進一步詳情載於相關年度的「單筆數字」列表。有關數字反映發放歸屬長期激勵計劃獎勵當日的價值，不包括二零二三年（該年度採用估計數字）。對於Mark FitzPatrick，二零二二年及二零二三年的長期激勵計劃歸屬亦包括擔任集團財務總監兼營運總裁職務的業績表現期。

支付薪酬的相對重要性

下表載列二零二二年及二零二三年集團就全部僱員薪酬及股息應支付的金額：

	二零二二年	二零二三年	變動百分比
全部僱員薪酬(百萬美元) ¹	1,099	1,162	6%
股息(百萬美元) ²	474	533	12%

附註

(1) 全部僱員薪酬乃取自財務報表附註B2.1。

(2) 年內支付的股息乃取自財務報表附註B5。

薪酬變動百分比

下表列示各董事薪酬變動與整體僱員對照組薪酬的按年變動的比較：

	薪金(變動%)				福利(變動%)				花紅 ^a (變動%)			
	二零二二年至 二零二三年	二零二一年至 二零二二年	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年	二零二二年至 二零二三年	二零二一年至 二零二二年	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年	二零二二年至 二零二三年	二零二一年至 二零二二年	二零二零年至 二零二一年	二零一九年至 二零二零年
執行董事 ¹												
Anil Wadhvani (華康堯) ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mark FitzPatrick ²	(83)%	39%	3%	1%	(40)%	31%	15%	35%	(83)%	39%	46%	(27)%
主席及非執行董事 ⁴												
Shriti Vadera ³	1%	2%	907%	-	10%	35%	-	-	-	-	-	-
Jeremy Anderson ⁴	12%	3%	13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Arijit Basu ⁵	198%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
蔡淑君 ^{4,6}	5%	70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
David Law	0%	2%	6%	1%	-	-	-	-	-	-	-	-
路明 ⁶	0%	58%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Philip Remnant ⁷	(59)%	1%	0%	1%	-	-	-	-	-	-	-	-
George Sartorel ⁵	34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Claudia Suessmuth Dyckerhoff ⁸	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tom Watjen ⁷	(60)%	(9)%	(4)%	10%	-	-	-	-	-	-	-	-
王開源 ⁶	0%	74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
葉約德	0%	1%	0%	0%	-	-	-	-	-	-	-	-
英國僱員	6.0%	6.7%	3.1%	3.8%	45.1%	(7.3)%	0.7%	(4.0)%	143%	7.9%	5.8%	(7.3)%

附註

(1) 執行董事的薪金變動以當地貨幣為基準計算。執行董事的福利變動以美元計算，而福利價值以若干貨幣計值。花紅變動以美元計算。

(2) Mark FitzPatrick出任臨時集團執行總裁，直至二零二三年二月二十四日。Anil Wadhvani(華康堯)於二零二三年二月二十五日獲委任為執行總裁。

(3) Shriti Vadera於二零二零年五月一日加入董事會及提名與管治委員會，並於二零二一年一月一日擔任主席。二零二零年至二零二一年的薪酬變動反映其於二零二零年按比例計算的薪酬以及其職位變動。

(4) 非執行董事的薪酬波動乃由於委員會成員變動所致。

(5) Arijit Basu及George Sartorel於二零二二年加入董事會。二零二二年至二零二三年的薪酬變動反映彼等於二零二二年按比例計算的薪酬。

(6) 蔡淑君、路明及王開源於二零二一年加入董事會。二零二一年至二零二二年的薪酬變動反映彼等於二零二一年按比例計算的薪酬。

(7) Philip Remnant及Tom Watjen均於二零二三年五月二十五日退任董事會職務。

(8) Claudia Suessmuth Dyckerhoff於二零二三年一月一日加入董事會。

(9) 二零二二年至二零二三年期間英國僱員花紅的按年變動反應彼等花紅計劃和業績表現結構出現的變動。

法例規定此比較應包括母公司所有僱員。母公司僱用的人數不足以成為代表性比較的基準。因此，委員會已決定以所有英國僱員為計算基準。所有僱員平均薪酬已參考二零二三年至二零一九年各年支付予英國僱員的薪酬總額按等同全職員工基準計算。加薪包括透過年度薪金檢討作出的薪金上調以及年內任何額外變動(如反映晉升或職位變動)。於二零二二年至二零二三年，僱員獲得的應稅福利保障水平增加，反映為僱員提供的私人醫療保障範圍擴大及危疾保障的引入。

執行總裁薪酬與僱員薪酬比較及性別薪酬差距

如往年報告所呈報，Prudential Services Limited的英國員工人數低於250人的門檻，導致需強制性公佈性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率。二零二一年性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率數據均已按自願原則披露。經適當考慮，鑒於我們的英國員工人數相對較少，我們認為英國性別薪酬差距及執行總裁薪酬比率並無意義。

年度薪酬報告續

員工薪酬的考量因素及溝通方針

委員會認為，執行人員的薪酬方針與本集團其他僱員的薪酬、獎勵及晉升政策一致。執行董事及其他僱員的基本薪金及薪酬總額水平於相關市場內均具競爭力，並反映我們的薪酬架構的運作(根據本集團的風險框架、風險胃納並考量業績表現的「成就」及使用的「方式」制訂，能夠適當有效地激勵員工)。於二零二三年，委員會審議了本集團各項業務的員工薪酬及相關政策。以紀錄表方式向委員會提供的資料說明本公司的激勵安排如何與企業文化保持一致，有助委員會就行政人員的薪酬及政策作出知情決定。舉例而言，僱員的加薪預算被視為於年末執行董事薪酬及加薪檢討的一部分。

基於董事會在僱員參與方面採取的更廣泛方法(當中亦包括一項全集團的參與度調查)，委員會繼續採取額外措施，以說明執行董事的薪酬如何與更廣泛的公司薪酬政策一致。與更廣泛員工相比，董事的薪酬被視為屬適當。於二零二三年，本集團給予各項業務其他僱員的加薪幅度為6%，而執行董事於二零二三年一月獲加薪3%。員工溝通由責任及可持續發展工作小組負責。策略報告載述其於二零二三年如何履行上述職責。

本集團經營PruSharePlus(一項全體僱員股份購買計劃)，適用於25個國家(亞洲15個、非洲八個及歐洲兩個)的員工，讓員工有機會投資於本公司的股份。我們的伊斯蘭保險業務亦設有類似符合伊斯蘭教義的計劃。該等計劃不僅將所有員工的利益與本公司的成功及其他股東的利益相連，還意味著我們的許多員工成為了股東，並因此可於股東週年大會上就薪酬相關決議案表決。

我們持續致力保障員工的福祉，於二零二三年九月十五日舉辦第三屆「保誠精力恢復日」，鼓勵全集團所有員工藉此額外假日充分休息、恢復精力及與家人朋友共享悠閒時光，有關詳情請參閱「持份者的經驗」一節。

二零二三年主席及非執行董事薪酬 — 經審核資料

鑒於本集團的地域焦點發生變化，本集團認為非執行主席及非執行董事的袍金以呈報貨幣(美元)而非英鎊計值更為合適。我們已於七月就此與主要股東商議，彼等亦支持該項變動。於二零二三年股東週年大會上獲股東批准的董事薪酬政策已預期將作出這一變動。

主席及非執行董事袍金的最近一次上調是在二零二二年七月，與二零二二年一月執行董事的加薪幅度一致。二零二三年概無作出加薪。

主席的袍金

Shriti Vadera的袍金於二零二二年七月一日獲上調3%至788,000英鎊。該袍金隨後自二零二三年八月一日起以美元重新計值為966,000美元，採用二零二二年十二月一日至二零二三年五月三十一日六個月期間的平均匯率0.815806，並取整至最接近的1,000美元。

非執行董事的袍金

非執行董事的袍金自二零二三年八月一日起按與主席袍金相同的基準以美元重新計值。美元金額變動反映匯率變動。

年度袍金	自二零二二年 七月一日起 (英鎊) ²	自二零二二年 七月一日起 (美元) ²	自二零二三年 八月一日起 (美元)
基本袍金	102,000	126,000	125,000
額外袍金：			
審核委員會主席	75,000	93,000	92,000
審核委員會成員	30,000	37,000	37,000
薪酬委員會主席	65,000	80,000	80,000
薪酬委員會成員	30,000	37,000	37,000
風險委員會主席	75,000	93,000	92,000
風險委員會成員	30,000	37,000	37,000
提名與管治委員會主席 ¹	—	—	—
提名與管治委員會成員	15,000	19,000	18,000
責任及可持續發展工作小組主席	45,000	56,000	55,000
責任及可持續發展工作小組成員	22,000	27,000	27,000
高級獨立董事	50,000	62,000	61,000

附註

(1) 並無就提名與管治委員會主席職務支付任何袍金。

(2) 袍金以英鎊計值，並就呈報目的按0.8088(二零二二年)的匯率換算為美元。

倘某一年度內舉行的會議次數遠多於正常情況，本公司可決定支付公平合理的額外袍金。

據此，已支付予主席及非執行董事的袍金為：

	二零二三年 袍金 (千美元)	二零二二年 袍金 (千美元)	二零二三年 應稅福利* (千美元)	二零二二年 應稅福利* (千美元)	二零二三年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元)††	二零二二年 薪酬總額： 「單筆數字」 (千美元)††
主席						
Shriti Vadera	974	960	137	124	1,111	1,084
非執行董事						
Jeremy Anderson	320	284	1	–	321	284
Arijit Basu ¹	190	63	1	–	191	63
蔡淑君	225	212	1	–	226	212
David Law	293	291	1	–	294	291
路明 ⁵	182	180	–	–	182	180
Philip Remnant ²	115	279	–	–	115	279
George Sartorel ³	260	192	1	–	261	192
Claudia Suessmuth Dyckerhoff ⁴	190	–	1	–	191	0
Tom Watjen ²	82	205	–	–	82	205
王開源	228	226	–	–	228	226
葉約德	163	161	–	–	163	161
總額	3,222	3,053	143	124	3,365	3,177

* 福利包括提供汽車及司機以及醫療保險的成本(如適用)。

† 各薪酬元素取整至最接近的1,000美元/1,000英鎊，而總數為該等已取整數字之和。主席及非執行董事無權參與年度花紅計劃或長期激勵計劃。

†† 計算二零二二年單筆數字及二零二三年單筆數字時，分別按0.8088及0.8041(二零二三年一月一日至七月三十一日期間)的匯率將薪酬總額換算為美元。由於非執行董事及主席並無獲發浮動薪金部分，故上表未包括固定薪酬總額與浮動薪酬總額的總和。

附註

- (1) Arijit Basu於二零二二年九月一日加入董事會。
- (2) Philip Remnant及Tom Watjen均於二零二三年五月二十五日從董事會退任。
- (3) George Sartorel於二零二二年一月十四日加入董事會。
- (4) Claudia Suessmuth Dyckerhoff於二零二三年一月一日加入董事會。
- (5) 路明將其袍金捐贈予亞洲藝術文獻庫(一家位於香港的獨立非牟利機構)。

年度薪酬報告 續

董事持股量報告 — 經審核資料

董事持有的本公司普通股的權益載列如下。「實益權益」包括直接擁有的股份、根據股份激勵計劃獲得的股份及遞延的年度激勵獎勵（詳情載於「額外薪酬披露」一節）。僅該等股份被計入持股指引所需的持股量內。

	二零二三年 一月一日 (或委任 日期)			二零二三年十二月三十一日 (或退任日期) ²			持股指引	
	實益權益 總額 (股份數目)	年內獲得的 股份數目	年內出售的 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	持股指引‡ (佔薪金/ 袍金的 百分比)	實益權益佔 基本薪金/ 基本袍金的 百分比§
主席								
Shriti Vadera	67,500	—	—	67,500	—	67,500	100%	82%
執行董事								
Anil Wadhvani (華康堯) ¹	—	42,900	—	42,900	438,098	480,998	400%	32%
Mark FitzPatrick ²	308,566	29	—	308,595	763,861	1,072,456	250%	343%
非執行董事								
Jeremy Anderson	9,157	—	—	9,157	—	9,157	100%	86%
Arijit Basu ³	—	3,804	—	3,804	—	3,804	100%	36%
David Law	11,054	—	—	11,054	—	11,054	100%	103%
路明	7,000	5,600	—	12,600	—	12,600	100%	118%
Philip Remnant ⁴	7,916	—	—	7,916	—	7,916	100%	74%
George Sartorel ³	—	5,000	—	5,000	—	5,000	100%	47%
Claudia Suessmuth Dyckerhoff ³	—	4,800	—	4,800	—	4,800	100%	45%
蔡淑君	7,500	7,500	—	15,000	—	15,000	100%	140%
Tom Watjen ^{4, 5}	10,340	—	—	10,340	—	10,340	100%	97%
王開源	9,600	—	—	9,600	—	9,600	100%	90%
葉約德	9,791	—	—	9,791	—	9,791	100%	92%

- * 實益權益包括關連人士直接或間接持有的股份。於二零二三年十二月三十一日至二零二四年三月十九日期間董事持有的普通股權益並無變動。
- † 取決於業績表現條件的股份獎勵的進一步資料詳載於「額外薪酬披露」一節內「以股份為基礎的長期激勵獎勵」部分。
- ‡ 組織章程細則的持股規定(2,500股普通股)必須於獲委任加入董事會後一年內取得。執行董事可於五年內達到指引的規定。非執行董事可於自加入日期起計三年內達到指引的規定。
- § 根據截至二零二三年十二月三十一日止六個月的股份平均收市價(91.61港元)以及英鎊0.8041及港元7.8289的匯率。

本公司以及其董事、執行總裁及股東已獲豁免遵守證券及期貨條例第XV部的部分披露規定。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權益披露。

附註

- (1) Anil Wadhvani (華康堯)於二零二三年二月二十五日獲委任。雖然其尚未滿足持股指引，但根據董事薪酬政策，其可自獲委任之日起五年內達成。
- (2) Mark FitzPatrick於二零二三年二月二十四日從董事會退任，並須遵守離職後持股指引。
- (3) 董事會委任日期：Arijit Basu — 二零二二年九月一日；George Sartorel — 二零二二年一月十四日；及Claudia Suessmuth Dyckerhoff — 二零二三年一月一日。
- (4) Philip Remnant及Tom Watjen均於二零二三年五月二十五日從董事會退任。
- (5) 於二零二三年一月一日及二零二三年五月二十五日的數據中，Tom Watjen的實益股份權益由5,170張美國預托證券(代表10,340股普通股)組成。

董事的聘任條款

執行總裁的服務合約詳情概覽如下表所示。董事薪酬政策中載有執行董事服務合約內所列條款的進一步詳情。根據《香港上市規則》的規定，所有執行董事的服務合約均可由本公司透過發出不超過十二個月的通知(或支付代通知金)而終止，且無須作出補償(法律規定的任何終止付款除外)。

	合約日期	向公司發出的通知期	由公司發出的通知期
執行董事			
Anil Wadhvani (華康堯)	二零二三年二月二十五日	十二個月	十二個月

主席及非執行董事的委任書

非執行董事各自之委任詳情概述如下。董事薪酬政策中載有有關彼等的委任書的進一步詳情。主席及非執行董事無權就失去職位而收取任何補償。根據《香港上市規則》的規定，主席及非執行董事的委任均可由本公司透過發出不超過六個月的通知(主席則為十二個月)或支付代通知金而終止，且無須作出補償(法律規定的任何終止付款除外)。

主席/非執行董事	由董事會委任	通知期	截至二零二四年股東週年大會在董事會任職的時間
主席			
Shriti Vadera (自二零二一年一月一日起擔任主席)	二零二零年五月一日	十二個月	四年
非執行董事			
Philip Remnant ¹	二零一三年一月一日	六個月	不適用
David Law	二零一五年九月十五日	六個月	八年零八個月
Tom Watjen ¹	二零一七年七月十一日	六個月	不適用
葉約德	二零一九年九月二日	六個月	四年零八個月
Jeremy Anderson	二零二零年一月一日	六個月	四年零四個月
路明	二零二一年五月十二日	六個月	三年
蔡淑君	二零二一年五月十二日	六個月	三年
王開源	二零二一年五月十二日	六個月	三年
George Sartorel	二零二二年一月十四日	六個月	兩年零四個月
Arijit Basu	二零二二年九月一日	六個月	一年零八個月
Claudia Suessmuth Dyckerhoff	二零二三年一月一日	六個月	一年零四個月

附註

(1) Philip Remnant及Tom Watjen均於二零二三年五月二十五日從董事會退任。

年度薪酬報告續

對前董事的付款及喪失職位付款 — 經審核資料

向前任董事作出的與彼等董事職務有關之付款載於下文。二零二三年概無額外就董事喪失職位付款。

James Turner的安排

誠如二零二二年所報告，James Turner於二零二二年十二月三十一日從董事會退任，惟繼續擔任集團財務總監及集團行政委員會成員。Turner先生擔任集團行政委員會成員期間，繼續獲支付薪金、退休金及福利。於該期間，Turner先生獲付有關稅項責任的給付、住房福利及稅務申報協助費用的款項(合計173,000美元)，該等款項與其擔任本公司董事期間有關。有關其從董事會退任的薪酬安排詳情已於二零二二年年報悉數披露。

隨後，誠如二零二三年五月三十一日所公佈，James因為一宗有關招聘事宜的行為守則問題所引起的調查而辭去財務總監職務。其繼續於本集團留任四個月至二零二三年九月三十日，以確保順利與繼任者進行交接。

委員會決定，任何尚未行使的未歸屬長期激勵獎勵將於Turner先生的僱傭結束時失效，且倘切實符合政策條文的規定和相關計劃的規則，日後或可對其他獎勵作出調整。遞延花紅獎勵仍須遵守計劃規則，包括扣回及追回條文。該政策項下「卸任董事後的指引」將繼續適用。

Mark FitzPatrick的安排

二零二三年Mark FitzPatrick的安排乃根據二零二二年董事薪酬報告實施，並詳載於本報告相關章節。有關其從董事會退任的薪酬安排詳情已於二零二二年年報悉數披露。

其他董事

委員會已設定10,000英鎊的最低限額，向前任董事支付的任何款項或提供的任何福利如高於此限額，均會予以呈報。

誠如去年董事薪酬報告所披露，Mike Wells於二零二二年四月一日卸任執行總裁職務，並隨後於二零二二年七月退任。其名下尚未行使的獎勵及其他薪酬元素的處理方式已於二零二二年披露。Mike持有於二零二一年授予的保誠長期激勵計劃獎勵，如「二零二三年業績表現相關的薪酬」所載，該獎勵附帶的業績表現條件已部分達成，27.58%將於二零二四年發放。

獎勵	歸屬股份數目 ¹	歸屬股份價值 ²
保誠長期激勵計劃	32,491	352,015美元

附註

(1) 歸屬的股份數目乃按比例計算以反映耗費的時間，並包括累積股息。

(2) 用以計算價值的股份價格為截至二零二三年十二月三十一日止三個月的平均股份價格，即84.82港元，按7.8289的匯率換算成美元。

股東大會投票報告

董事薪酬政策及二零二二年董事薪酬報告均於二零二三年股東週年大會上獲股東批准。兩項決議案均獲股東以大多數票贊成，委員會感謝股東對此的支持及認可。會上接獲的投票票數如下：

決議案	贊成票	佔所投票數的百分比	反對票	佔所投票數的百分比	所投總票數	棄權票
批准董事薪酬政策 (二零二三年股東週年大會)	2,176,820,906	95.71	97,529,901	4.29	2,274,350,807	12,342,304
批准董事薪酬報告 (二零二三年股東週年大會)	2,096,173,741	94.69	117,660,098	5.31	2,213,833,839	72,859,272

二零二四年薪酬政策實施公告

基本薪金

委員會已於二零二三年審議執行總裁薪酬組合，有關調整於二零二四年一月一日起生效。委員會作出該等決定時，已考慮二零二四年其他僱員的預期加薪預算，以及向委員會提供背景的外部市場參考基準點，有關參考基準點乃基於二零二四年的股東總回報同儕公司、專注於亞洲的保險公司及亞洲金融服務公司的數據。

經妥為考慮並與股東商議後，委員會認為，二零二四年不應給予Wadhvani先生加薪。相比之下，保誠員工整體平均加薪4%。據此，至二零二四年，給予行政人員的整體加薪幅度連續第十二年低於或接近員工整體加薪預算範圍的最低水平。

Wadhvani先生的年薪將維持於12,281,000港元，自二零二四年一月一日起生效。

二零二四年退休金福利

Wadhvani先生的退休金福利將繼續與員工的退休金福利比例維持一致(現時被視為相當於薪金的13%)。此外，將繼續根據當地要求向香港的強制性退休金安排繳納法定款項。

年度花紅

獎勵水平

Anil Wadhvani (華康堯) 將仍合資格獲得薪金200%的最高花紅額度。

業績表現條件

於二零二四年，執行總裁的年度激勵計劃將繼續基於財務指標(80%)和個人及策略目標(20%)而定。年度激勵計劃的財務指標及加權值將作出改變，以符合二零二三年公佈的新策略，更加關注新業務利潤及賺取的經營自由盈餘，如委員會主席聲明中所述。據此，二零二四年年度激勵計劃的財務指標及加權值如下：

- 集團歐洲內含價值新業務利潤 — 45%；
- 集團經調整經營溢利 — 20%；
- 賺取的集團經營自由盈餘 — 20%；及
- 集團控股公司現金流量 — 15%。

年度薪酬報告續

二零二四年以股份為基礎的長期激勵獎勵

獎勵水平

Anil Wadhvani(華康堯)將合資格獲取薪金425%的二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵(較二零二三年的400%有所增加)。更多資料請參閱委員會主席聲明。

委員會將於歸屬時檢視獎勵，以確保參與者不會因未經努力所取得的成果而獲益。委員會將考慮保誠的較高業績表現目標、保誠及其同儕的股份表現、保誠所在指數的價格，以及於釐定歸屬時被視為相關的任何其他因素。

業績表現條件

二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵的業績表現條件已予修訂，以確保其(連同二零二四年度激勵計劃指標)與本公司今後的策略目標保持一致。因此：

- 新業務利潤和壽險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘總額將被納入作為長期激勵計劃指標。長時期(即於連續的長期激勵計劃週期)不斷實現新業務利潤增長的能力是價值創造的重要驅動力。二零二四年保誠長期激勵計劃的新業務利潤及所賺取的經營自由盈餘部分只有在三年業績表現期內的複合年增長率與我們訂立的目標一致時，方可全部歸屬。
- 股東總回報指標將予以保留，並增加其加權值以進一步增強與股東權益的關連。
- 誠信經營計分卡將予以保留，加權值不變。為支持向淨零排放的公平及共融轉型，現有加權平均碳密度指標將以轉型融資價值為基礎，有關條件必須達成，方可使加權平均碳密度指標的任何部分歸屬。該基礎將考慮為支持全球向低碳未來轉型所作的合資格投資的價值。待風險委員會及薪酬委員會經考慮業績表現期內的廣泛經濟環境後信納，所投資金價值屬適當，該保誠長期激勵計劃元素的任何歸屬方可落實。

Wadhvani先生二零二四年保誠長期激勵計劃獎勵的指標、加權值及目標概述如下：

指標	加權值	最低 ¹ 歸屬20%	最高歸屬100%
相對股東總回報 ²	45%	中位數	較高四分位
新業務利潤 ³	15%	103.05億美元	139.42億美元
賺取的經營自由盈餘總額 ⁴	15%	82.79億美元	112.02億美元
誠信經營計分卡	25%		見下文

附註

- (1) 業績表現不達標者不予歸屬。
- (2) 相對股東總回報以當地貨幣為基準計算，因相對簡單及便於直接比較。股東總回報同儕公司反映二零二三年獎勵所參照公司，包括：友邦保險集團、中國人壽保險、中國太平洋保險公司、中國太平保險、星辰集團、大東方、恒生銀行、宏利金融、MetLife、新華保險、平安保險及渣打。
- (3) 新業務利潤衡量新承保業務的價值創造，是表明增長的重要指標。
- (4) 賺取的經營自由盈餘總額將計算為當地業務賺取的經營自由盈餘(未計新業務投資及任何中央成本)。

根據誠信經營計分卡，於三年業績表現期結束時將對五項指標的業績表現逐一進行評估：

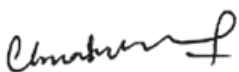
指標	加權值 (佔長期激勵計劃 總額百分比)	最低業績表現 (歸屬20%)	較高業績表現 (歸屬100%)
加權平均碳密度下降 ¹	5%	47.5%	52.5%
集團監管資本指標 ^{2、6}	5%	最低	較高
GIECA指標 ^{3、6}	5%	最低	較高
多元化 ⁴	5%	女性佔比38%	女性佔比42%
操守 ⁵	5%	部分達致本集團期望	達致本集團期望

附註

- (1) 相較二零一九年十二月三十一日的基準水平，於業績表現期結束時(二零二六年十二月三十一日)的加權平均碳密度指標。該元素受轉型融資基礎規限，其必須達成方可歸屬加權平均碳密度指標元素的任何部分。
- (2) 與達標值相關的累計三年期集團監管經營資本收入。
- (3) 集團內部經濟資本評估盈餘是支柱二經濟資本指標。
- (4) 於業績表現期結束時，集團領導團隊中的女性佔比。
- (5) 採取強有力的風險管理措施，確保概無任何導致重大資本附加條件或巨額罰金的重大操守/文化/管治事宜。
- (6) 該等指標的目標被視為具有商業敏感性，倘被披露或會令本公司處於競爭劣勢。該等目標將載列於業績表現期最後一年的年度報告。

主席及非執行董事

主席及非執行董事的袍金已於二零二三年予以檢討，除以美元重新計值(自二零二三年八月一日起生效，如「二零二三年主席及非執行董事薪酬」一節所載)外，概無作出其他變動。下次定期袍金水平檢討將於二零二四年進行。



蔡淑君

薪酬委員會主席

二零二四年三月十九日

額外薪酬披露

董事尚未行使的長期激勵獎勵及其他股份獎勵

下表載列執行董事的保誠長期激勵計劃獎勵。本公司運營多個股份計劃，詳情載於「額外財務資料」章節附註I(vi)。

以股份為基礎的長期激勵獎勵

計劃名稱	獎勵年份	二零二三年	二零二三年	授出日的市價 (便士)	已歸屬股份中的等值代息股份 ¹ (已發放股份數目)	二零二三年行使的權利	二零二三年失效的權利	於離開本公司日期		二零二三年	業績表現期結束日期
		尚未行使的有條件股份獎勵 (股份數目)	授出的有條件獎勵 (股份數目)					尚未行使的有條件股份獎勵 ² (股份數目)	於二零二三年離開本公司後失效的權利	尚未行使的有條件股份獎勵 (股份數目)	
Anil Wadhvani (華康堯)											
保誠長期激勵計劃	二零二三年	-	438,098	1,125	-	-	-	-	-	438,098	二零二五年十二月三十一日
		-	438,098		-	-	-	-	-	438,098	
Mark FitzPatrick											
保誠長期激勵計劃	二零二零年	181,137	-	1,050	6,574	79,678	94,885	-	-	-	二零二二年十二月三十一日
保誠長期激勵計劃	二零二一年	130,467	-	1,496	-	-	-	130,467	25,561	104,906	二零二三年十二月三十一日
保誠長期激勵計劃	二零二二年	182,131	-	1,134	-	-	-	182,131	93,979	88,152	二零二四年十二月三十一日
保誠長期激勵計劃	二零二二年	270,126	-	1,030	-	-	-	270,126	148,344	121,782	二零二四年十二月三十一日
		763,861			6,574	79,678	94,885	582,724	267,884	314,840	

附註

(1) 等值代息股份於該等獎勵中累計。

(2) Mark FitzPatrick於二零二三年二月二十四日卸任臨時集團執行總裁職務，並隨後於二零二三年九月三十日離開本公司。

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	二零二三年	二零二三年	二零二三年	二零二三年	於離開本公司日期		二零二三年	限期期結束日	發放日期	授出日的市價 (便士)	歸屬或發放當日的市價 (便士)
	尚未行使的有條件股份獎勵 (股份數目)	授出的有條件獎勵 (股份數目)	累計股息 ¹ (股份數目)	發放的股份 (股份數目)	尚未行使的有條件股份獎勵 ² (股份數目)	離開本公司後於二零二三年累積的股息 ² (股份數目)	尚未行使的有條件股份獎勵 (股份數目)				
Anil Wadhvani (華康堯)											
遞延二零二三年年度激勵獎勵	二零二三年	-	33,301	199	-	-	33,500	二零二五年十二月三十一日		1183.0	
		-	33,301	199	-	-	33,500				
Mark FitzPatrick											
遞延二零二零年年度激勵獎勵	二零二零年	52,803			52,803	-	-	二零二二年十二月三十一日	二零二三年五月十九日	1047.0	1178.0
遞延二零二一年年度激勵獎勵	二零二一年	25,865		228	26,093	155	26,248	二零二三年十二月三十一日		1495.5	
遞延二零二二年年度激勵獎勵	二零二二年	48,691		429	49,120	293	49,413	二零二四年十二月三十一日		1133.5	
遞延二零二三年年度激勵獎勵	二零二三年		74,615		74,615	445	75,060	二零二五年十二月三十一日		1183.0	
		127,359	74,615	657	52,803	149,828	893	150,721			

附註

(1) 等值代息股份於該等獎勵中累計。

(2) Mark FitzPatrick於二零二三年二月二十四日卸任臨時集團執行總裁職務，並隨後於二零二三年九月三十日離開本公司。

額外薪酬披露續

全體僱員股份計劃

給予全體僱員擁有保誠股份的機會非常重要，可藉此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通常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%。

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儲蓄加利息(如適用)的退款。該等購股權的行使乃透過發行新股份予以支付。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。

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。所有位於英國的僱員可透過股份激勵計劃使用稅前工資購買價值不超過每月150英鎊的Prudential plc股份(合夥股份)。每購買四股合夥股份可獲獎勵一股由Prudential plc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及代息股份的資料。

初參與年份	於二零二三年一月一日信託所持有的股份激勵計劃獎勵(股份數目)	二零二三年累計的合夥股份(股份數目)	二零二三年累計的配送股份(股份數目)	二零二三年累計的代息股份(股份數目)	於離開本公司日期信託所持有的股份激勵計劃獎勵(股份數目)	
Mark FitzPatrick ¹	二零一七年	962	134	36	15	1,147

附註

(1) Mark FitzPatrick於二零二三年二月二十四日卸任臨時集團執行總裁職務，並隨後於二零二三年九月三十日離開本公司。於離開本公司日期列示的股份數目包括享有的配送及代息股份。

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全體僱員股份計劃購股權。

攤薄

保誠長期激勵計劃及保誠代理長期激勵計劃下發放的股份以發行新股份的方式獲得，而非於公開市場購入股份。全體僱員股份計劃下授予的購股權相關的股份亦以發行新股份的方式獲得。於二零二三年十二月三十一日所有尚未行使的股份和購股權導致的總攤薄佔當時總股本的0.13%。遞延花紅獎勵將繼續透過於公開市場購入股份的方式獲得。

五位最高薪酬人士的薪酬及高級管理人員的薪酬

根據香港聯合交易所有限公司的要求，下表按總額基準載列i)五位最高薪酬僱員；及ii)高級管理人員於截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度薪酬。

於二零二三年，五位最高薪酬人士當中，一位為年內大部分時間在任的執行董事，其薪酬於本報告中披露。下表載列其他四位人士於二零二三年的薪酬總額。高級管理人員包括執行董事及集團行政委員會成員。下表載列支付予高級管理人員團隊的薪酬總額：

薪酬的組成部分	五位最高薪酬人士		高級管理人員	
	千港元	千美元	千港元	千美元
基本薪金、津貼及實物福利	34,087	4,354	75,348	9,624
退休金供款	4,333	553	8,138	1,039
績效薪酬	110,641	14,132	184,542	23,572
委任時支付的款項	–	–	63,661	8,132
離職時支付的款項	–	–	–	–
總計¹	149,061	19,039	331,689	42,367

彼等的二零二三年薪酬處於以下區間內：

薪酬區間(港元)	薪酬區間(美元等值)	僱員數目	
		五位最高薪酬人士 ²	高級管理人員
4,500,001至5,000,000	574,800至638,700		1
7,500,001至8,000,000	958,000至1,021,900		1
9,000,001至9,500,000	1,149,600至1,213,500		1
15,000,001至15,500,000	1,916,000至1,979,800		2
19,000,001至19,500,000	2,426,900至2,490,800		1
20,500,001至21,000,000	2,618,500至2,682,400		1
24,500,001至25,000,000	3,129,400至3,193,300		1
31,000,001至31,500,000	3,959,700至4,023,600	1	
33,500,001至34,000,000	4,279,000至4,342,900	1	1
41,500,001至42,000,000	5,300,900至5,364,700	1	1
42,500,001至43,000,000	5,428,600至5,492,500	1	1
96,000,001至96,500,000	12,262,300至12,326,100		1

附註

(1) 有關向高級管理人員支付款項的進一步詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註B2.3。

(2) 不包括一名執行董事，其薪酬於本報告內披露。



財務 報表



財務報表

合併利潤表	229
合併全面收入報表	230
合併權益變動報表	231
合併財務狀況報表	232
合併現金流量報表	233

集團《國際財務報告準則》財務業績

章節	頁碼
合併利潤表	229
合併全面收入報表	230
合併權益變動報表	231
合併財務狀況報表	232
合併現金流量報表	233

章節	頁碼
A 編製基準及會計政策	234
A1 編製基準及匯率	234
A2 二零二三年的新訂會計規定	235
A2.1 採納《國際財務報告準則》第17號及 《國際財務報告準則》第9號	235
A2.2 採納其他新訂會計規定	241
A3 會計政策	241
A3.1 主要會計政策、估計及判斷	241
A3.2 尚未生效的新訂會計規定	248
B 盈利表現	249
B1 按分部劃分的表現分析	249
B1.1 分部業績	249
B1.2 經營分部的釐定及表現計量	250
B1.3 經調整經營溢利按驅動因素分析	251
B1.4 收入	253
B1.5 保險及再保險財務收入(開支)淨額	256
B1.6 稅後利潤的額外部分分析	256
B2 保險服務開支及其他開支	257
B2.1 員工及僱用成本	257
B2.2 以股份為基礎的付款	258
B2.3 主要管理人員薪酬	260
B2.4 應付核數師費用	260
B3 稅項開支	261
B3.1 按性質劃分的總稅項開支	261
B3.2 實際稅率的對賬	262
B4 每股盈利	263
B5 股息	264
C 財務狀況	265
C1 本集團資產及負債	265
C1.1 按業務類型劃分的集團投資	265
C1.2 其他資產及負債	268
C1.3 現金及現金等價物	268
C1.4 撥備	268
C2 金融資產及負債的計量	269
C2.1 公允價值的釐定	269
C2.2 估值級別	270
C2.3 有關金融工具的額外資料	272

章節	頁碼
C3 保險及再保險合約	275
C3.1 集團概覽	276
C3.2 保險及再保險合約結餘變動分析 (不包括合營企業及聯營公司)	277
C3.3 保險及再保險合約結餘變動分析 (包括合營企業及聯營公司)	283
C3.4 產品及釐定合約負債	292
C4 無形資產	294
C4.1 商譽	294
C4.2 其他無形資產	295
C5 借款	296
C5.1 股東出資業務的核心結構性借款	296
C5.2 經營借款	296
C6 風險及敏感度分析	297
C6.1 保險業務	298
C6.2 瀚亞及中央業務	300
C7 稅項資產及負債	301
C7.1 即期稅項	301
C7.2 遞延稅項	301
C8 股本、股份溢價及自有股份	302
C9 資本	303
C9.1 集團管理資本的目標、政策及程序	303
C9.2 當地資本監管	303
C9.3 資本資源的可轉撥性	304
C10 物業、廠房及設備	305
D 其他資料	307
D1 或有事項及有關責任	307
D2 結算日後事項	307
D3 關聯方交易	308
D4 承擔	308
D5 附屬企業、合營企業及聯營公司投資	309
D5.1 合併基準	309
D5.2 股息限制及最低資本要求	310
D5.3 合營企業及聯營公司投資	310
D5.4 相關企業	312

合併利潤表

	附註	二零二三年 百萬美元	二零二二年* 百萬美元
保險收入	B1.4	9,371	8,549
保險服務開支：			
已產生賠款		(2,913)	(2,563)
已產生直接歸屬費用		(1,258)	(1,221)
保險獲取現金流量攤銷		(2,745)	(2,453)
其他保險服務開支		(197)	(30)
		(7,113)	(6,267)
所持有的再保險合約的開支淨額		(171)	(105)
保險服務業績		2,087	2,177
投資回報：			
以實際利率法計算的利息收入		340	237
其他金融投資的投資回報		9,423	(29,617)
	B1.4	9,763	(29,380)
投資合約負債的公允價值變動		(24)	67
保險及再保險財務收入(開支)淨額：			
保險合約的財務(開支)收入淨額	B1.5	(8,839)	28,623
所持有的再保險合約的財務收入(開支)淨額	B1.5	191	(1,193)
		(8,648)	27,430
淨投資業績		1,091	(1,883)
其他收入	B1.4	369	436
非保險開支	B2	(990)	(1,019)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息		(172)	(200)
與企業交易有關的(虧損)溢利	B1.1	(22)	55
應佔合營企業及聯營公司虧損(扣除相關稅項)	D5.3	(91)	(85)
稅前利潤(虧損)(即股東及保單持有人回報應佔稅項) ^{附註}		2,272	(519)
保單持有人回報應佔稅項開支		(175)	(124)
股東回報應佔稅前利潤(虧損)		2,097	(643)
股東及保單持有人回報應佔稅項開支總額	B3.1	(560)	(478)
扣除保單持有人回報應佔稅項開支		175	124
股東回報應佔稅項開支	B3.2	(385)	(354)
年度利潤(虧損)	B1.6	1,712	(997)
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,701	(1,007)
非控股權益		11	10
年度利潤(虧損)		1,712	(997)
每股盈利(美分)	附註	二零二三年	二零二二年*
按本公司權益持有人應佔利潤(虧損)：	B4		
基本		62.1美分	(36.8)美分
攤薄		61.9美分	(36.8)美分

* 如附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，比較業績及相關附註已在先前發佈的業績及附註基礎上重新呈列。

附註

此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤算法。該計量金額並非股東應佔的業績，主要是由於在本集團的企業稅總額中包括合併分紅及單位相連基金的收入課稅，而這些課稅均透過調整給付方式由保單持有人負擔。根據《國際會計準則》第12號，該等金額須計入稅項開支。因此，《國際財務報告準則》稅前利潤計量金額並不代表股東應佔的稅前利潤。

合併全面收入報表

	二零二三年 百萬美元	二零二二年* 百萬美元
年度利潤(虧損)	1,712	(997)
其他全面收入(虧損)：		
年內出現的匯兌變動	(135)	(613)
根據《國際會計準則》第39號分類為可供出售的Jackson保留權益的估值變動：附註		
年內出現的未變現(虧損)		(125)
於出售時扣減計入利潤表的淨收益		(62)
		(187)
其後可重新分類至損益的項目總計	(135)	(800)
根據《國際財務報告準則》第9號分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的Jackson保留權益的估值變動 ^{附註}	8	
其後不會重新分類至損益的項目總計	8	
年內全面收入(虧損)總額	1,585	(1,797)
歸屬於：		
本公司權益持有人	1,585	(1,797)
非控股權益	-	-
年內全面收入(虧損)總額	1,585	(1,797)

* 如附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，比較業績已在先前發佈的業績基礎上重新呈列。

附註

於二零二三年一月一日採納《國際財務報告準則》第9號時，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收入計量其於Jackson股本證券中的保留權益。隨後，本集團已於二零二三年出售其於Jackson的餘下權益。於二零二二年，有關證券乃根據《國際會計準則》第39號按可供出售計量。

合併權益變動報表

截至二零二三年十二月三十一日止年度 百萬美元

	附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算 準備金	《國際財務 報告準則》 第9號項下 之公允價值 準備金	股東權益	非控股 權益	總權益
準備金									
年度利潤		-	-	1,701	-	-	1,701	11	1,712
其他全面(虧損)收入		-	-	-	(124)	8	(116)	(11)	(127)
年內全面收入(虧損)總額		-	-	1,701	(124)	8	1,585	-	1,585
與本公司擁有人之間的交易									
股息	B5	-	-	(533)	-	-	(533)	(7)	(540)
轉撥出售投資於Jackson後的 公允價值準備金		-	-	71	-	(71)	-	-	-
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
與非控股權益相關的交易影響		-	-	16	-	-	16	-	16
已認購的新股本	C8	1	3	-	-	-	4	-	4
有關以股份為基礎的付款計劃的 自有股份變動		-	-	25	-	-	25	-	25
權益淨增加(減少)		1	3	1,275	(124)	(63)	1,092	(7)	1,085
於一月一日的結餘		182	5,006	10,653	827	63	16,731	167	16,898
於十二月三十一日的結餘		183	5,009	11,928	703	-	17,823	160	17,983

截至二零二二年十二月三十一日止年度* 百萬美元

	附註	股本	股份溢價	保留盈利	折算 準備金	《國際會計 準則》 第39號項下 之可供出售 準備金	股東權益	非控股 權益	總權益
準備金									
年度利潤(虧損)		-	-	(1,007)	-	-	(1,007)	10	(997)
其他全面虧損		-	-	-	(603)	(187)	(790)	(10)	(800)
年內全面虧損總額		-	-	(1,007)	(603)	(187)	(1,797)	-	(1,797)
與本公司擁有人之間的交易									
股息	B5	-	-	(474)	-	-	(474)	(8)	(482)
有關以股份為基礎付款的準備金變動		-	-	24	-	-	24	-	24
與非控股權益相關的交易影響		-	-	49	-	-	49	-	49
已認購的新股本	C8	-	(4)	-	-	-	(4)	-	(4)
有關以股份為基礎的付款計劃的 自有股份變動		-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
權益淨減少		-	(4)	(1,411)	(603)	(187)	(2,205)	(8)	(2,213)
於一月一日的結餘									
如先前所呈報		182	5,010	10,216	1,430	250	17,088	176	17,264
首次應用《國際財務報告準則》第17號及 《國際財務報告準則》第9號分類覆蓋的 影響(扣除稅項)		-	-	1,848	-	-	1,848	(1)	1,847
計及變動影響後重列		182	5,010	12,064	1,430	250	18,936	175	19,111
於十二月三十一日的結餘		182	5,006	10,653	827	63	16,731	167	16,898

* 如附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，比較業績已在先前發佈的業績基礎上重新呈列。

合併財務狀況報表

	附註	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元 附註(i)	二零二二年 一月一日 百萬美元 附註(i)
資產				
商譽	C4.1	896	890	907
其他無形資產	C4.2	3,986	3,884	4,015
物業、廠房及設備	C10	374	437	495
保險合約資產	C3.1	1,180	1,134	1,250
再保險合約資產	C3.1	2,426	1,856	2,787
遞延稅項資產	C7.2	156	140	132
可收回即期稅項	C7.1	34	18	20
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	D5.3	1,940	2,259	2,698
投資物業	C1.1	39	37	38
貸款	C1.1	578	590	771
股本證券及集體投資計劃持倉 ^{附註(ii)}	C1.1	64,753	57,679	61,601
債務證券 ^{附註(ii)}	C1.1	83,064	77,016	99,154
衍生資產	C2.2	1,855	569	481
存款	C1.1	5,870	6,275	4,741
應計投資收入	C1.2	1,003	983	1,017
其他應收賬款	C1.2	1,161	968	955
現金及現金等價物	C1.3	4,751	5,514	7,170
總資產		174,066	160,249	188,232
權益				
股東權益		17,823	16,731	18,936
非控股權益		160	167	175
總權益		17,983	16,898	19,111
負債				
保險合約負債	C3.1	139,840	126,242	149,798
再保險合約負債	C3.1	1,151	1,175	1,254
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	C2.2	769	663	722
股東出資業務的核心結構性借款	C5.1	3,933	4,261	6,127
經營借款	C5.2	941	815	861
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	C2.3	716	582	223
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	C2.3	2,711	4,193	5,664
遞延稅項負債	C7.2	1,250	1,139	1,167
即期稅項負債	C7.1	275	208	185
應計負債、遞延收入及其他應付賬款	C1.2	4,035	2,866	2,624
撥備	C1.4	224	206	234
衍生負債	C2.2	238	1,001	262
總負債		156,083	143,351	169,121
總權益及負債		174,066	160,249	188,232

附註

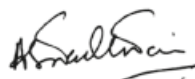
- (i) 如附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，二零二二年十二月三十一日及二零二二年一月一日的比較財務狀況報表及相關附註已在先前發佈的報表及附註基礎上重新呈列。
- (ii) 於二零二三年十二月三十一日，股本證券及集體投資計劃持倉和債務證券中均包括涉及回購協議的已借出證券及資產20.01億美元(二零二二年十二月三十一日：15.71億美元)。

母公司財務狀況報表載於第322頁。

載於第229至第321頁的合併財務報表已由董事會於二零二四年三月十九日批核及代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

合併現金流量報表

	附註	二零二三年 百萬美元	二零二二年* 百萬美元
來自經營活動的現金流量			
稅前利潤(虧損)(即股東及保單持有人回報應佔稅項)		2,272	(519)
經營資產及負債非現金變動的稅前利潤調整：			
投資		(14,539)	22,717
其他非投資及非現金資產		23	(35)
保險及再保險合約資產及負債		12,787	(20,440)
其他非保險負債		42	(665)
計入稅前利潤的投資收入及利息付款		(4,378)	(3,912)
經營現金項目：			
利息收益		2,872	2,589
利息付款		(75)	(16)
股息收益		1,650	1,523
已付稅項		(406)	(449)
其他非現金項目		584	285
來自經營活動的淨現金流量 ^{附註(i)}		832	1,078
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備	C10	(44)	(34)
出售物業、廠房及設備的所得款項		2	-
收購業務及無形資產 ^{附註(ii)}		(415)	(298)
向中信保誠人壽墊付的現金 ^{附註(i)}		(176)	-
出售Jackson股份		273	293
來自投資活動的淨現金流量		(360)	(39)
來自融資活動的現金流量			
股東出資業務的結構性借款： ^{附註(iii)}			
發行債務(扣除成本)		-	346
贖回債務		(393)	(2,075)
已付利息		(188)	(204)
租賃負債本金部分付款		(93)	(101)
股本：			
發行普通股本	C8	4	(4)
外界股息：			
向本公司權益持有人派付的股息	B5	(533)	(474)
向非控股權益派付的股息		(7)	(8)
來自融資活動的淨現金流量		(1,210)	(2,520)
現金及現金等價物減少淨額		(738)	(1,481)
於一月一日的現金及現金等價物		5,514	7,170
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(25)	(175)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	C1.3	4,751	5,514

* 如附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，比較業績已在先前發佈的業績基礎上重新呈列。

附註

- (i) 來自經營活動的淨現金流量包括來自合營企業及聯營公司的股息2.09億美元(二零二二年：1.12億美元)。本集團基於對中國內地合營企業中信保誠人壽的預期未來注資而墊付現金1.76億美元，如附註D3所述。
- (ii) 來自收購業務及無形資產的現金流量包括就分銷權支付的金額。年內並無收購業務。
- (iii) 股東出資業務的結構性借款不包括支持短期固定收益證券計劃的借款、租賃負債以及股東出資業務的其他借款。有關該等借款的現金流量計入來自經營活動的現金流量。本集團股東出資業務的結構性借款賬面值變動分析如下：

	現金變動 百萬美元			非現金變動 百萬美元		於十二月三十一日的結餘 百萬美元
	於一月一日的結餘 百萬美元	發行債務	贖回債務	匯兌變動	其他變動	
二零二三年	4,261	-	(393)	58	7	3,933
二零二二年	6,127	346	(2,075)	(147)	10	4,261

合併財務報表附註

A 編製基準及會計政策

A1 編製基準及匯率

Prudential plc(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「保誠」)在亞洲及非洲提供人壽及健康保險以及資產管理產品。本集團總部位於香港。

編製基準

此等合併財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》以及英國採納的國際會計準則編製。於二零二三年十二月三十一日，概無於截至二零二三年十二月三十一日止年度生效但未經採納的準則影響本集團的合併財務報表，而英國採納的國際會計準則與國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》在應用上對本集團並無分別。

誠如附註A2.1所述，自二零二三年一月一日起，本集團已採用國際會計準則理事會頒佈的及於英國使用而採納的《國際財務報告準則》第17號「保險合約」及《國際財務報告準則》第9號「金融工具」(包括任何其他準則的相應修訂)。本集團應用《國際財務報告準則》第17號的過渡日為二零二二年一月一日。除因採納該兩項準則及新訂及經修訂《國際財務報告準則》而產生的變動(如附註A2.2所述)外，本集團釐定此等合併財務報表的《國際財務報告準則》財務業績時所採用的會計政策均與之前於二零二二年年報所披露的本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度合併財務報表所採用的會計政策相同。

按照英國公認會計原則(包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」)編製的母公司財務狀況報表載於第322頁。

持續經營會計基準

董事已對截至二零二五年三月三十一日止期間(即自批准此等合併財務報表及母公司財務報表之日起至少十二個月)的持續經營基準進行評估。在進行此項評估時，董事已考慮本集團的主要風險及可應對有關風險的緩解措施以及本集團的壓力及情景測試結果，以審議本集團目前的表現、償付能力及流動性以及本集團的業務計劃，進一步闡述載於風險回顧一節(包括可持續經營聲明)。

基於上文所述，董事合理預期本公司及本集團擁有足夠的資源，可於截至二零二五年三月三十一日止期間(即自批准此等合併財務報表及母公司財務報表之日起至少十二個月)繼續運營。概無識別出任何可能對本公司及本集團的持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素。因此，董事認為適合繼續採用持續經營會計基準編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的此等合併財務報表及母公司財務報表。

匯率

以本集團呈列貨幣美元以外的貨幣計值的結存及交易所採用的匯率為：

美元：本地貨幣	年末收市匯率			年初至今的平均匯率	
	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二二年 一月一日	二零二三年	二零二二年
人民幣	7.09	6.95	6.37	7.09	6.73
港元	7.81	7.81	7.80	7.83	7.83
印度盧比	83.21	82.73	74.34	82.60	78.63
印尼盾	15,397.00	15,567.50	14,252.50	15,230.82	14,852.24
馬來西亞林吉特	4.60	4.41	4.17	4.56	4.40
新加坡元	1.32	1.34	1.35	1.34	1.38
新台幣	30.69	30.74	27.67	31.17	29.81
泰銖	34.37	34.56	33.19	34.80	35.06
英鎊	0.78	0.83	0.74	0.80	0.81
越南盾	24,262.00	23,575.00	22,790.00	23,835.92	23,409.87

外匯折算

為以美元呈列合併財務報表，並未使用美元作為功能貨幣(即實體所營運的主要經濟環境的貨幣)的實體的業績及財務狀況均須折算為美元。

並非以美元經營的實體的所有資產及負債按收市匯率折算，而當平均匯率與各交易當日匯率合理近似時，則一切收入及費用按平均匯率折算。上述外匯折算為本集團美元呈列貨幣的影響於全面收入報表列為獨立組成部分。於出售有關實體時，相關累計外匯折算差額將由其他全面收入撥回至利潤表作為出售收益或虧損的一部分。

將外幣交易換算為某實體的功能貨幣的一般原則是按交易當日功能貨幣的即期匯率折算。外幣貨幣資產及負債按報告日期功能貨幣的即期匯率折算。外匯折算為有關實體的功能貨幣所產生的變動在利潤表中確認。

合併財務報表除使用實質匯率進行報告外，合併財務報表若干附註亦按固定匯率呈列比較資料。實質匯率指特定會計年度的過往實際匯率，對利潤表而言是指整個年度的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指於結算日的收市匯率。固定匯率業績乃使用本年度外幣匯率(對利潤表而言是指本年度的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指本年度的收市匯率)折算上一年度的業績而計算所得。

A2 二零二三年的新訂會計規定

A2.1 採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號

自二零二三年一月一日起，本集團採納《國際財務報告準則》第17號「保險合約」及《國際財務報告準則》第9號「金融工具」(包括任何其他準則的相應修訂)。

《國際財務報告準則》第17號「保險合約」

儘管《國際財務報告準則》第17號與《國際財務報告準則》第4號的範圍非常相似，《國際財務報告準則》第17號令保險及再保險合約的列賬方式發生重大變更。因此，幾乎所有本集團根據《國際財務報告準則》第4號列賬的保險合約及具有酌情參與分紅特點的投資合約現時都根據《國際財務報告準則》第17號列賬。

《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。《國際財務報告準則》第17號以全新計量模型取代該項準則，為保險合約、再保險合約及具有酌情參與分紅特點的投資合約的確認、計量、呈列及披露建立相關原則。

保險合約匯合為組別以進行計量。保險合約組乃透過確定保險合約組合釐定，各組合由承受類似風險的合約組成，並予以集中管理。各組合將被劃分至年度組合(即按簽發年份劃分)，且各年度組合將按各合約的盈利能力分組。所持有的再保險合約組合與已簽發的保險合約組合分別進行匯總評估。

於釐定「類似風險」時，本集團並未劃分合約內的風險，例如單份合約的已出售附加契約將不會按風險類型進行劃分。因此，本集團已確定被稱為「主要」風險的三大類風險，即保障、投資及重大程度相對較低的長壽風險。「集中管理」要求於各當地業務單位的地域範圍內進行評估。各分隔基金被視為分開管理。

根據《國際財務報告準則》第17號，合約組於初步確認時乃按以下各項的總額進行計量：

- 履約現金流量，包括對合約範圍內預期產生的未來現金流量現值作出的最佳估計及就非財務風險作出的明確風險調整；及
- 合約服務邊際，代表於初步確認時產生的任何首日收益的遞延。

首日虧損、虧損性合約的任何其後虧損及各保險合約組產生的有關虧損的撥回直接於利潤表中確認。就所持有的再保險合約組而言，初步確認時的任何淨收益或虧損會被確認為合約服務邊際，惟於購買再保險的淨成本與過往事件有關的情況下，有關淨成本即時於利潤表中確認。

根據《國際財務報告準則》第17號，保險合約按一般計量模型、浮動收費法或保費分配法進行計量。本集團主要採用浮動收費法及一般計量模型，而這視乎保險合約的具體特徵。本集團僅對部分短期合約的小型投資組合少量採用保費分配法。所持有的再保險合約按一般計量模型進行計量。

合併財務報表附註續

於過渡(如下文所述)時，約72%的合約服務邊際(包括合營企業及聯營公司並扣除再保險)乃根據浮動收費法進行計算，並與本集團的分紅及股東支持分紅產品以及具有較低附加保障契約比例的單位相連產品有關。餘下約28%的合約服務邊際於過渡時根據一般計量模型計算，並包括本集團的非分紅保障產品及具有較高附加保障契約比例的單位相連產品。

履約現金流量於各報告日期予以更新，以反映當前狀況。對於按浮動收費法入賬的具有直接參與分紅特點的合約，於初步確認時合約服務邊際為向股東支付的可變費用，並對其進行調整以反映經濟變動及經驗差及／或與未來服務有關的假設變動的影響。對於按一般計量模型入賬的合約，合約服務邊際使用於初步確認日期釐定的貼現率(「鎖定貼現率」)計提利息，並僅為反映非經濟經驗差及／或與未來服務有關的假設變動的影響而作出調整。一般計量模型業務合約服務邊際的調整乃使用鎖定貼現率而釐定。有關合約服務邊際後續計量的進一步詳情載於附註C3.4。

《國際財務報告準則》第17號予以追溯應用，惟不可行情況除外。追溯採納《國際財務報告準則》第17號的影響會調整於二零二二年一月一日過渡日的股東權益。在過渡日已建立《國際財務報告準則》第17號的年初資產負債表(如下文「採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的影響」一節所載)。

採納《國際財務報告準則》第17號後，本集團的合併財務狀況報表的若干項目已被新項目取代。例如，本集團現分別呈列以下組合的賬面值：

- 屬資產的已簽發保險合約；
- 屬負債的已簽發保險合約；
- 屬資產的所持有的再保險合約；及
- 屬負債的所持有的再保險合約。

此外，合併利潤表的項目相較根據《國際財務報告準則》第4號所報告者已發生重大變化。根據《國際財務報告準則》第17號要求，以下項目不再呈報：已賺毛保費、分出再保險保費、給付及賠款、再保險公司應佔的給付及賠款、分紅基金未分配盈餘變動及保單獲得成本。該等項目被以下《國際財務報告準則》第17號項目所取代：

- 保險收入；
- 保險服務開支；
- 所持有的再保險合約的收入(開支)淨額；及
- 保險財務收入(開支)淨額。

過渡至《國際財務報告準則》第17號的方法

過渡指釐定根據《國際財務報告準則》第17號列報比較資料首年的年初資產負債表(即於二零二二年一月一日)。未來現金流量及風險調整按現有基準計量，其計量方式與後續計量的計算方式相同。因此，釐定合約服務邊際是過渡的關鍵要素。

該準則要求追溯應用《國際財務報告準則》第17號(「全面追溯法」)，惟不可行情況除外。倘若全面追溯法並不可行，則可選擇修正追溯調整法或公允價值法。保誠已就於初步確認日期無法獲取預期現金流量但可獲取實際過往現金流量的業務組合採用修正追溯調整法。倘若無法獲取應用修正追溯調整法所需的合理可靠的資料，則須應用公允價值法。

按追溯法(即全面追溯法及修正追溯調整法)過渡的保險合約組的合約服務邊際已按本集團於過渡日前僅編製年度財務報表的方法(即已採用年初至今方法計量過渡合約服務邊際)進行計算。

全面追溯法

根據全面追溯法，各保險合約組已按《國際財務報告準則》第17號一直應用的方式進行識別、確認及計量。合約服務邊際於一組合約初步確認時乃根據當時的事實及情況(即不追溯過往)進行計算。隨後，合約服務邊際根據該準則的要求向前推至過渡日。

修正追溯調整法

修正追溯調整法的目標是，在無須耗費過多成本或努力的情況下使用合理可靠的資料，以盡可能地接近追溯調整法的最終結果。現已准許根據修正追溯調整法作出多項特定修訂。本集團已採納以下修訂：

- 使用過渡日的資料識別保險合約組；
- 使用過渡日的資料評估是否適合採用浮動收費法；及
- 使用過渡日的資料確認酌情現金流量。

一般計量模型

根據用於一般計量模型業務的修正追溯調整法，於保險合約組初步確認日期的現金流量已估計為於最早可行日期（即全面追溯法可行的第一年，稱為「較早日期」）的現金流量，並根據這兩個日期間已知發生的現金流量進行調整。現已准許作出多項進一步的特定修訂。本集團已採納以下修訂：

- 根據類似合約的風險調整釋放模式，將初步確認日期的風險調整估計為較早日期的風險調整，並經該日期前的預期風險釋放進行調整；
- 根據保險單位的流失情況估計合約服務邊際攤銷；及
- 倘於初步確認時存在虧損部分，則使用與上述獲採納修訂一致的系統分攤估計於過渡日前分攤至虧損部分的金額。

於初步確認日期的貼現率乃使用有關日期的可觀察市場數據進行釐定。

浮動收費法

根據用於浮動收費法業務的修正追溯調整法，保險合約組於過渡日的合約服務邊際已釐定為：

- 該日期的相關項目的公允價值總額；減
- 該日期的履約現金流量；加或減
- 就以下各項作出調整：
 - 於該日期前向保單持有人收取的金額；
 - 於該日期前不隨相關項目變化的已付金額；
 - 於該日期前因風險釋放導致風險調整的變動；及減
- 透過比較過渡日的剩餘保險單位與過渡日前合約組項下所提供的保險單位，估計就於過渡日前所提供服務而於損益中確認的金額。

於實施該方法時，已根據金錢的時間值調整向保單持有人收取的金額、不隨相關項目變化的已付金額及保險單位。

公允價值法

公允價值法項下的本集團保險合約一般指多年前簽發的合約組，在這些合約組中，本集團於實務上已無法取得適當的歷史資訊以適用追溯過渡法。

根據公允價值法，於過渡日的合約服務邊際為根據《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」所釐定的保險合約的公允價值及於該日期的履約現金流量之間的差額。

《國際財務報告準則》第13號界定公允價值為於計量日期市場參與者進行規範交易時，出售一項資產將收取或轉讓一項負債將支付的價格。因此，保險合約組的公允價值被視為市場參與者就接受相關合約項下責任所要求的補償。

公允價值使用資本成本法釐定，當中參考履行合約所需持有的資本數量及相關資本所需回報。預期現金流量及所需鎖定資本按合約組存續期間進行預測，並以所需回報率進行貼現。該等計算基於以下主要假設：

- 預期現金流量反映市場參與者履行合約項下責任時預期將產生的未來成本。公允價值所依據的現金流量範圍與計算最佳估計負債的現金流量範圍相同。特別是，在計算公允價值及最佳估計負債時已假設合約範圍是相同的。然而，有關現金流量的計量方法無需相同。
- 所需鎖定資本是於相關司法權區營運業務實際所需的資本水平。
- 所需回報率是本集團預期市場參與者於過渡日訂立交易以轉讓保險合約相關負債時所需的補償。該回報使用資本資產定價模型釐定，包括財務風險及非財務風險不確定性撥備。

現已准許根據公允價值法作出多項特定修訂。本集團已採納以下修訂：

- 使用過渡日的資料識別保險合約組；
- 使用過渡日的資料評估是否適合採用浮動收費法；
- 使用過渡日的資料確認酌情現金流量；
- 使用過渡日的資料評估合約是否符合具有酌情參與分紅特點的投資合約的定義；及
- 對業務年度組合加以分組。

合併財務報表附註續

按過渡法進行的年初合約服務邊際分配，連同分部劃分，載於附註C3.2(b)。

《國際財務報告準則》第9號「金融工具」

《國際財務報告準則》第9號自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代《國際會計準則》第39號「金融工具—確認及計量」。根據《國際財務報告準則》第4號修訂本，本集團符合資格條件暫免應用《國際財務報告準則》第9號，並延後首次應用《國際財務報告準則》第9號日期，以與首次應用《國際財務報告準則》第17號日期保持一致。

採納《國際財務報告準則》第9號已影響以下三個方面：

金融資產及負債的分類及計量

《國際財務報告準則》第9號重新界定對金融資產的分類。根據管理資產以產生現金流量的方式，及其合約現金流量特點（現金流量是否為「僅作本金及利息支付」），金融資產分類至以下類別的其中一項：攤銷成本、以公允價值計量且其變動計入其他全面收入及以公允價值計量且其變動計入損益。倘若可消除或顯著減低會計錯配，則於初步確認時亦可選擇不可撤銷地指定金融資產為以公允價值計量且其變動計入損益。本公司已根據《國際財務報告準則》第9號選擇「以公允價值計量且其變動計入其他全面收入」計量其於Jackson的保留權益。根據該指定，僅來自該保留權益的股息收入於本公司損益中確認。未變現收益及虧損於其他全面收入中確認，且解除確認時不予撥回至損益。於二零二三年一月一日，這是唯一分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的投資。

詮釋《國際會計準則》第39號項下的原計量類別、《國際財務報告準則》第9號項下本集團各類別金融資產的新計量類別及於二零二三年一月一日的金融負債的表格載於下文「採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的影響」一節。

按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入而持有的金融資產相關的減值支出計算

以預期信貸虧損法為基準的新減值模型取代《國際會計準則》第39號項下已產生虧損減值模型，導致對信貸虧損的確認比《國際會計準則》第39號更早。以上是執行《國際財務報告準則》第9號最為複雜的方面，並涉及重大判斷及評估過程。

誠如上文所述，本集團的絕大部分金融投資將按以公允價值計量且其變動計入損益持有，對此有關規定將不適用。因此，本集團不會因採納《國際財務報告準則》第9號而根據預期信貸虧損法確認大量金額的額外減值。

對沖會計規定更符合風險管理活動

本集團尚未根據《國際會計準則》第39號應用對沖會計處理方式，因此，於採納《國際財務報告準則》第9號後本集團在該範疇並無受到影響。

採納《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號的影響

誠如上文所述，採納《國際財務報告準則》第17號對保險及再保險合約的會計處理產生重大變動。本集團過渡至《國際財務報告準則》第17號的方法載於前一節。本集團已重列二零二二年比較金額，並於二零二二年一月一日的經重列合併財務狀況報表呈列。

《國際財務報告準則》第9號的實施對本集團的財務報表並無重大影響。在《國際財務報告準則》第9號的准許下，本集團並未於首次應用該準則時重列比較數字，但本集團現正採用經於二零二一年十二月發佈的《國際財務報告準則》第17號修訂本「首次應用《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號—比較資料」允許的分類覆蓋。根據該修訂本，二零二二年一月一日的資產負債表反映若干債務證券由以公允價值計量且其變動計入損益分類至攤銷成本、若干貸款由攤銷成本分類至以公允價值計量且其變動計入損益及確認持續分類為攤銷成本的若干按揭貸款的《國際財務報告準則》第9號預期信貸虧損變動。除上述變動（整體淨資產影響微不足道，低於500萬美元）外，根據《國際財務報告準則》第17號重列的二零二二年一月一日的合併財務狀況報表已予呈列，以反映《國際會計準則》第39號項下的分類及計量。

於二零二二年一月一日（過渡日）的合併財務狀況報表

下表載列本集團於二零二二年一月一日根據《國際財務報告準則》第17號基準重列的合併財務狀況報表及採納新準則的影響概要。

	於二零二一年 十二月三十一日 百萬美元	採納《國際財務報告準則》 第17號的影響 百萬美元		於二零二二年 一月一日 百萬美元
	(根據《國際 財務報告準則》 第4號呈報)	呈列變動 附註(i)	計量變動 附註(ii)	(根據《國際 財務報告準則》 第17號重列)
資產				
商譽	907	-	-	907
遞延保單獲得成本及其他無形資產：				
遞延保單獲得成本	2,815	(39)	(2,776)	-
其他無形資產	4,043	-	(28)	4,015
	6,858	(39)	(2,804)	4,015
保險合約資產	不適用	-	1,250	1,250
再保險合約資產	9,753	(22)	(6,944)	2,787
遞延稅項資產	266	(134)	-	132
其他非投資及非現金資產	3,448	(1,022)	61	2,487
投資物業	38	-	-	38
以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資	2,183	-	515	2,698
金融投資總額：				
保單貸款	1,733	(1,733)	-	-
其他貸款	829	-	(58)	771
股本證券及集體投資計劃持倉	61,601	-	-	61,601
債務證券	99,094	-	60	99,154
衍生資產	481	-	-	481
存款	4,741	-	-	4,741
	168,479	(1,733)	2	166,748
現金及現金等價物	7,170	-	-	7,170
總資產	199,102	(2,950)	(7,920)	188,232
權益				
股東權益	17,088	-	1,848	18,936
非控股權益	176	-	(1)	175
總權益	17,264	-	1,847	19,111
負債				
保險合約負債*	156,485	4,243	(10,930)	149,798
再保險合約負債	不適用	-	1,254	1,254
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	814	-	92	722
股東出資業務的核心結構性借款	6,127	-	-	6,127
經營借款	861	-	-	861
遞延稅項負債	2,862	(1,696)	1	1,167
其他負債	14,689	(5,497)	-	9,192
總負債	181,838	(2,950)	(9,767)	169,121
總權益及負債	199,102	(2,950)	(7,920)	188,232

* 二零二一年十二月三十一日的保險合約負債包括《國際財務報告準則》第4號項下具有酌情參與分紅特點的投資合約及分紅基金未分配盈餘。

附註

(i) 上表列示的呈列變動主要由以下採納《國際財務報告準則》第17號的影響所致：

- 將保險及再保險相關的應收及應付結餘納入《國際財務報告準則》第17號保險及再保險合約資產及負債
根據《國際財務報告準則》第17號，保險合約組的計量要求將所有未來現金流量納入每份合約範圍內，故先前於資產負債表中分開呈列的所有保險及再保險相關應收及應付結餘（如應收保費及應付賠款）現實際上計入《國際財務報告準則》第17號項下的保險及再保險合約結餘。
- **保單貸款**
於應用上述相同的《國際財務報告準則》第17號計量原則時，保單貸款相關現金流量，包括任何應計利息收入（先前計入「應計投資收入」中），亦納入相關保險合約組的履約現金流量。
- **遞延稅項負債**
根據《國際會計準則》第12號，遞延稅項資產及負債已按適當的方式進行淨額扣除。因新加坡的分紅基金的預期未來分派而產生的遞延稅項負債已根據《國際財務報告準則》第17號重新分類為保險合約負債的一部分。

(ii) 上表列示的計量變動主要反映以下因採納《國際財務報告準則》第17號而產生的計量差異：

- **遞延保單獲得成本**
於釐定保險合約組的首日合約服務邊際時已計及保單獲得現金流量。因此，概不需要明確的遞延保單獲得成本資產，本集團已剔除相關《國際財務報告準則》第4號結餘。有關不具有酌情參與分紅特點的投資合約的遞延保單獲得成本仍為一項資產，並已重新分類為「其他非投資及非現金項目」項下的「其他應收賬款」。

合併財務報表附註續

- 保險及再保險合約資產及負債

有關調整反映《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第17號之間的保險及再保險合約計量差異，有關差異主要涉及以下影響：

- 根據《國際財務報告準則》第17號按過渡性規則建立合約服務邊際，旨在反映所有有效合約於初步確認保險合約後遞延的預期未來利潤的未攤銷金額；
- 根據《國際財務報告準則》第17號就非財務風險建立明確風險調整；
- 解除《國際財務報告準則》第4號保單持有人負債的審慎，以保留最佳估計負債；及
- 經計及《國際財務報告準則》第4號及《國際財務報告準則》第17號之間的計量差異後，分紅基金未分配盈餘的處理方式發生變動，使股東份額於股東權益中確認。

- 稅項

- 即期稅項資產及負債(就本集團各實體而言)按當地稅務規則計算，且各司法權區的課稅基準各有不同。就本集團的保險實體而言，即期稅項按根據當地公認會計原則編製的財務報表，或根據相關監管規則編製的監管回報，或替代基準(例如，大部分壽險業務所在地香港按保費淨額課稅)進行計算。於集團層面，採納《國際財務報告準則》第17號對過渡日的即期稅項資產及負債並無影響，原因是就本集團財務報表而言採納該準則並不影響當地稅項計算。對於課稅基準為當地財務報表的司法權區，倘及於當地採納《國際財務報告準則》第17號時，即期稅項資產及負債的計算將應用該準則，並須遵循當地有關過渡調整的稅務規則。倘屬相關，當中會考慮到當地採納該準則對本集團財務報表的影響。

- 遞延稅項餘額經調整以反映因上述過渡至《國際財務報告準則》第17號而產生的計量調整對遞延稅項的影響。計算遞延稅項的方法維持不變。倘保險及再保險合約資產及負債收回或結算時產生稅項扣減或應課稅收入，則該等結餘的計量變動(於即期應課稅收入並無同等變動的場合下)會令遞延稅項結餘按遞延稅項資產或負債變現或結算時預期適用的稅率相應變動。

- 以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資

有關調整反映本集團在本集團壽險合營企業及聯營公司(即中信保誠人壽、印度及馬來西亞的伊斯蘭保險業務)的資產負債表由《國際財務報告準則》第4號向《國際財務報告準則》第17號過渡所產生的影響中所佔的比例，此乃主要由於上述計量差異所致。

按《國際財務報告準則》第9號類別劃分的金融資產及負債

下表及隨附附註說明本集團各類別金融資產及金融負債於二零二二年十二月三十一日/二零二三年一月一日在《國際會計準則》第39號項下之原計量類別及在《國際財務報告準則》第9號項下之新計量類別。

因過渡至《國際財務報告準則》第9號而重新分類的金融資產的影響並不重大。

金融工具	於初步應用的分類		賬面值 百萬美元	
	《國際會計準則》第39號項下之原分類	《國際財務報告準則》第9號項下之新分類	《國際會計準則》第39號項下之原賬面值	《國際財務報告準則》第9號項下之新賬面值
金融資產				
貸款 ^{附註(i)}	攤銷成本	攤銷成本	140	140
貸款/債務證券 ^{附註(ii)}	攤銷成本	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	26	27
貸款	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	450	450
股本證券及集體投資計劃組合持倉	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	57,413	57,413
股本證券 ^{附註(iii)}	可供出售	以公允價值計量 且其變動計入其他全面收入	266	266
瀚亞所持債務證券 ^{附註(iv)}	以公允價值計量 且其變動計入損益	攤銷成本	67	67
其他債務證券	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	76,922	76,922
衍生資產	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	569	569
應計投資收入	貸款及應收款項	攤銷成本	983	983
存款	貸款及應收款項	攤銷成本	6,275	6,275
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤銷成本	5,514	5,514
其他應收賬款 ^{附註(i)}	貸款及應收款項	攤銷成本	968	968
金融負債				
不具有酌情參與分紅特點的 投資合約負債	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	663	663
衍生負債	以公允價值計量 且其變動計入損益	強制以公允價值計量 且其變動計入損益	1,001	1,001
股東出資業務的核心結構性借款	攤銷成本	攤銷成本	4,261	4,261
經營借款	攤銷成本	攤銷成本	815	815
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	攤銷成本	攤銷成本	582	582
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值 ^{附註(v)}	以公允價值計量 且其變動計入損益	指定以公允價值計量 且其變動計入損益	4,193	4,193
其他負債	攤銷成本	攤銷成本	2,866	2,866

附註

- (i) 根據《國際財務報告準則》第17號要求，與保險合約相關的保單貸款及應收賬款結餘納入保險合約負債計量。因此，本表所列的有關資產負債表項目金額不包括此類結餘。
- (ii) 根據《國際會計準則》第39號按攤銷成本分類為貸款的若干證券根據《國際財務報告準則》第9號被重新分類至按公允價值計量且其變動計入損益的債務證券，與該等證券的管理方式一致。
- (iii) 代表本集團於Jackson的權益，本集團已選擇將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入。
- (iv) 瀚亞債務證券於《國際會計準則》第39號項下被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。本集團已將該等債務證券重新分類為按攤銷成本計量，原因是該等工具符合僅作本金及利息支付的標準，所持目的旨在收取合約現金流量。
- (v) 「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」指被視為由本集團控制，從而按附屬公司處理並合併入本集團財務報表的投資基金中，本集團以外投資者的權益。由於該等合併投資基金的相關投資乃以公允價值計量且其變動計入損益，本集團已指定「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，從而消除任何會計錯配。

本集團於二零二三年十二月三十一日的金融資產及金融負債的計量類別(如合併財務狀況報表所示)與二零二三年一月一日的計量類別一致。於二零二三年十二月三十一日，以下項目包含超過一項資產分類：

	攤銷成本 百萬美元	強制以公允價值 計量且其變動 計入損益 百萬美元	二零二三年 十二月三十一日 總計 百萬美元
貸款	148	430	578
債務證券	-	83,064	83,064

A2.2 採納其他新訂會計規定

除《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號外，本集團已於此等合併財務報表中採納以下修訂本。採納該等會計修訂本對本集團的財務報表並無重大影響。

- 已於二零二一年二月刊發的《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則》實務報告第2號修訂本「會計政策披露」；
- 已於二零二一年二月刊發的《國際會計準則》第8號修訂本「會計估計的定義」；
- 已於二零二一年五月刊發的《國際會計準則》第12號修訂本「與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項」；及
- 已於二零二三年五月刊發的《國際會計準則》第12號修訂本「國際稅務改革—第二支柱示範規則」。更多詳情載於附註B3.2及C7.2。

A3 會計政策

A3.1 主要會計政策、估計及判斷

本附註呈列編製本集團合併財務報表所應用的主要會計政策、估計及判斷。其他會計政策(倘屬重大)則於相關獨立附註呈列。所有會計政策貫徹應用於呈報年度，並且除國際會計準則理事會制訂新會計準則、詮釋或修訂(如上文附註A2所述)外，通常不會變動。

為編製此等合併財務報表，保誠須就於合併財務報表內予以確認及未予確認的資產、負債、收入及開支(如或有負債)的金額作出會計估計及判斷。保誠會按規定評估其主要會計估計，包括與保險業務撥備及資產公允價值有關的估計。以下附註載列該等本集團於應用時須作出主要估計及判斷的主要會計政策。另亦載列影響本集團業績呈列的其他主要會計政策及其他須運用主要估計及判斷的項目。

(a) 涉及相關主要估計及判斷的主要會計政策—根據《國際財務報告準則》第17號計量保險及再保險合約

《國際財務報告準則》第17號訂明保險合約、再保險合約及具有酌情參與分紅特點的投資合約的確認、計量、呈列及披露原則。該準則引入一項模型，此模型根據本集團對於履行合約時預期產生的未來現金流量現值的估計、就非財務風險作出的明確風險調整及合約服務邊際來計量合約組。釐定未來現金流量現值的過程涉及多項估計及判斷，如下文所述。

合併財務報表附註續

**計量保險及再保險合約資產及負債所用的履約現金流量的釐定
(影響(1,374)億美元的保險及再保險合約結餘淨額，不包括合營企業及聯營公司所持者)**

未來現金流量的估計

本集團估計未來現金流量的過程包括以公正的方式考慮於報告日期無須付出不必要成本或努力即可獲得的所有合理可靠的資料。該等資料包括有關理賠及其他經驗的內部及外部過往數據，並獲更新以反映當前對未來事件的預期。由於此為未來的預測，故在釐定為未來現金流量的估計提供支持的假設時運用了重大判斷。有關假設包括但不限於經營假設(如發病率、死亡率、續保率及開支水平)及經濟假設(如無風險利率及非流動性溢價)。細致假設於業務單位層面上設定。人口假設與歐洲內含價值報告等其他指標中所用的假設一致。本年度報告中所載風險回顧論述本集團所面臨的保險及市場風險以及緩解該等風險的方法。

本集團在估計未來現金流量時會考慮可能對有關現金流量產生影響的未來事件的當前預期(不包括尚未實質頒佈的未來法例或法規變更)。

合約範圍內的現金流量(本集團有關合約範圍的會計政策見下文)與合約的履行直接相關，包括本集團可酌情決定其金額或時間的合約。該等現金流量包括未來保費收入、向保單持有人(或代表保單持有人)作出的付款、保險獲取現金流量及於履行合約時產生的其他成本。

就所持有的再保險合約而言，未來現金流量現值的概率加權估計包括潛在的信貸虧損及其他糾紛虧損，以反映再保險公司的不履約風險。

股東權益及合約服務邊際對保險風險的敏感度載於附註C6.1(b)。

未來現金流量估計所用的開支假設

保險獲取現金流量(如下文所述)及在履行合約時產生的其他成本包括直接成本及保險實體產生的固定及浮動間接費用的分配。

本集團採用經通脹調整後的當前開支水平，在《國際財務報告準則》第17號範圍內預測與履行合約有關的未來開支的估計。於履行合約時產生的成本包括但不限於理賠成本、保單管理開支、投資管理開支、所得稅及根據合約條款應向保單持有人收取的其他成本。估計未來現金流量計及的開支包括合約組直接應佔的開支(包括保險實體產生的固定及浮動間接費用的分配)。

管理支持保單持有人負債的資產所涉及的投資管理開支計入採用浮動收費法模型的業務、採用一般模型的其他分紅業務以及一般模型非分紅業務的履約現金流量中，在該等業務中，本集團進行投資管理活動，藉以提高保單持有人的保險保障收益。內部資產管理及其他服務的未來開支不包含本集團旗下任何非保險實體於提供該等服務時產生的預期未來利潤或虧損(即壽險業務於合併財務報表內的《國際財務報告準則》業績假設內部資產管理及其他服務成本乃本集團整體產生的成本，而非保險業務將承擔的成本)。

本集團旗下任何保險實體所產生的大部分成本被視為因出售及履行保險合約而產生，並因此作為可分攤費用處理。無法直接歸屬於保險合約組合的現金流量(如若干產品的開發及培訓成本)在產生時於其他經營開支中確認。

保單持有人給付

用於預測現金流量的假設亦反映管理層於預測期間將採取的行動、實施該等行動將花費的時間以及採取該等行動所產生的開支。管理層行動包括但不限於投資分配決策、定期及終期紅利及抵補利率水平。

就分紅合約而言，估計未來理賠款項包括支付予保單持有人的紅利，該紅利經參考相關利潤分享安排而定。例如，就本集團於香港、新加坡及馬來西亞的分紅業務而言，資產份額用於釐定向保單持有人支付的款項。

倘一組合約的現金流量影響或受其他合約組(如分紅業務)的現金流量影響，則該合約組的履約現金流量包括因現有合約條款而導致向其他組保單持有人支付的款項，而不包括已計入另一組履約現金流量中向該組保單持有人支付的款項。

**計量保險及再保險合約資產及負債所用的履約現金流量的釐定
(影響(1,374)億美元的保險及再保險合約結餘淨額，不包括合營企業及聯營公司所持者)**

保險獲取現金流量

保險獲取現金流量在直接歸屬於該組所屬的合約組合的保險合約組的出售、承保及啟動活動中產生。可直接歸屬於一組合約的保險獲取現金流量(如於簽發合約時支付的不可退還佣金)分配至該組以及將包括有關續期合約的該等合約組。銀行保險款項(如向分銷合作夥伴出售保險合約的預付款項)根據《國際會計準則》第38號資本化為無形資產，並按反映預期未來經濟利益參照新業務生產水平消耗的模式基準攤銷。銀行保險無形資產的攤銷被視為構成保險獲取現金流量。該等無形資產一般構成履約現金流量的一部分，並按照保險單位模式隱性攤銷。

釐定保險合約的確認時間點及範圍

一組合約的初步確認時間點為保費到期日、保障起始日期，以及就虧損性合約而言，為雙方簽署及接納合約的日期(以最早者為準)。本集團簽發的大部分合約在此方面涉及的判斷有限，此乃由於保險期一般自保費到期日起計。

合約範圍界定了包含在合約計量中的未來現金流量。《國際財務報告準則》第17號項下的履約現金流量範圍被視為本集團不再擁有保險合約項下提供服務或迫使保單持有人支付保費的實質性權利及責任的範圍。

合約範圍於開始時進行評估，並僅於特徵或情況發生變動進而改變合約的商業實質或組合內的產品發生變化時才會進行再評估。於各報告期末對合約範圍的任何變動進行再評估。

就本集團簽發的大部分合約而言，本集團於釐定合約範圍時幾乎不涉及判斷，此乃由於本集團對預期持續很長一段期間的合約收取整付保費，或對期繳保費合約收取保證保費。

就非保證保費的若干合約而言，本集團在評估其實質性權利及責任時則需要更多判斷。於釐定該等合約的範圍時，本集團考慮了多項因素，如本集團終止或拒絕重續合約的實際能力、本集團於個別合約層面完全重新定價的能力，以及本集團於投資組合層面是否具備重新評估風險並制定充分反映該投資組合風險的價格的能力。

本集團擁有若干屬一般保險性質的非重大業務，並被視為有一年的期限範圍。

倘基礎合約附有附加契約並與之相關聯，則合約範圍乃基於擁有最長合約範圍的合約組成部分釐定。

與於基礎合約開始時並未購買但於之後添加的附加契約有關的未來現金流量不包括在初步確認的合約範圍中。由於增加該等附加契約即為行使該合約項下的購股權，故該等附加契約並非為合約修訂，而是作為履約現金流量變動處理。

釐定所持有的再保險合約組的合約範圍亦採用相關保險合約所採用的類似考量。有關再保險合約(包括其確認)的進一步詳情載於附註C3.4(b)。

合併財務報表附註續

貼現率的釐定

貼現率及無風險利率

《國際財務報告準則》第17號使貼現率得以按自上而下或自下而上基準計算。本集團選擇按自下而上基準釐定貼現率，自流動無風險收益率曲線開始，加上非流動性溢價，以反映保險合約的特徵。

所有貨幣(港元除外)的無風險利率乃按政府債券收益率釐定，由於港元掉期市場流動性較高，港元的無風險利率乃按掉期利率釐定。政府債券收益率及掉期利率乃從公開可得的資料來源獲得。收益率曲線採用市場觀察曲線構建，直至最後流動點為止，隨後推及最終遠期利率。

倘現金流量因相關項目回報而異，則所設預計收益率相等於貼現率。倘採用隨機建模技術，預計平均投資回報調整為相等於確定性貼現率(包括非流動性溢價)。

非流動性溢價的計算方式為與保險合約具類似流動性特徵的參考資產組合(尤其是公司債券)的到期收益率減去無風險曲線及信貸風險撥備。

信貸風險撥備包括信貸風險溢價，該溢價透過對預期債券現金流量的生命週期預測得出，並計及降級及違約成本、預計降級的調整率以及違約情況下的回收率。於二零二三年十二月三十一日，信貸風險撥備依貨幣種類而異，介乎20個基點至56個基點(二零二二年十二月三十一日：介乎23個基點至56個基點)。

參考投資組合非流動性溢價的一定比例(0%、50%或100%)應用於保險合約組合，以反映相關保險合約的流動性特徵。流動性特徵乃從保單持有人角度進行評估。當中考慮保費性質、承保水平以及組合的退保和其他給付特點。產品的非流動性溢價不得高於保險合約存續期內就支持保險合約負債的資產合理預期賺取的收益。

下表載列用於貼現主要貨幣保險合約現金流量的收益率曲線範圍。有關範圍反映按業務單位及組合應用的非流動性溢價比例。

	二零二三年十二月三十一日%				
	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	2.07 - 2.33	2.41 - 2.67	2.59 - 2.85	2.70 - 2.96	2.76 - 3.02
港元	4.76 - 5.23	3.75 - 4.22	3.76 - 4.23	3.89 - 4.36	3.95 - 4.42
印尼盾	6.47 - 6.96	6.63 - 7.12	6.73 - 7.22	6.94 - 7.43	7.03 - 7.52
馬來西亞林吉特	3.31 - 3.56	3.67 - 3.92	3.78 - 4.03	4.09 - 4.34	4.33 - 4.58
新加坡元	3.62 - 4.37	2.67 - 3.42	2.71 - 3.46	2.77 - 3.52	2.74 - 3.49
美元	4.81 - 5.64	3.86 - 4.69	3.90 - 4.73	4.01 - 4.84	4.36 - 5.19

	二零二二年十二月三十一日%				
	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	2.09 - 2.84	2.65 - 3.29	2.88 - 3.52	3.05 - 3.69	3.14 - 3.79
港元	4.85 - 6.14	3.96 - 5.25	3.78 - 5.07	3.82 - 5.11	3.84 - 5.13
印尼盾	5.65 - 6.13	6.72 - 7.20	7.29 - 7.77	7.51 - 7.99	7.77 - 8.25
馬來西亞林吉特	3.52 - 3.91	3.91 - 4.29	4.13 - 4.52	4.35 - 4.73	4.49 - 4.88
新加坡元	3.83 - 4.94	2.86 - 3.98	3.11 - 4.22	2.91 - 4.02	2.49 - 3.61
美元	4.75 - 5.91	4.02 - 5.17	3.89 - 5.05	3.98 - 5.15	4.27 - 5.43

	二零二二年一月一日%				
	1年	5年	10年	15年	20年
人民幣	2.21 - 2.60	2.63 - 2.99	2.81 - 3.19	3.00 - 3.65	3.12 - 3.71
港元	0.43 - 1.44	1.24 - 2.26	1.47 - 2.48	1.62 - 2.64	1.91 - 2.92
印尼盾	3.43 - 4.81	5.55 - 6.93	7.04 - 8.42	7.43 - 8.81	7.74 - 9.12
馬來西亞林吉特	2.25 - 2.58	3.19 - 3.52	3.72 - 4.05	4.13 - 4.46	4.34 - 4.67
新加坡元	0.60 - 1.58	1.38 - 2.35	1.72 - 2.70	1.99 - 2.97	2.14 - 3.12
美元	0.38 - 1.30	1.27 - 2.20	1.53 - 2.46	1.69 - 2.61	2.01 - 2.93

股東權益及合約服務邊際對利率變動的敏感度載於附註C6.1(a)，包括對貼現率變動的敏感度。

就非財務風險作出的風險調整的釐定

就非財務風險作出的風險調整

就非財務風險作出的風險調整反映了本集團於履行保險合約時因承擔非財務風險導致的現金流量在金額及時間方面的不確定性而需要獲得的補償。

就所持有的再保險合約而言，就非財務風險作出的風險調整為本集團轉移至再保險公司的風險金額。

就非財務風險作出的風險調整由本集團使用置信水平法釐定。該項調整透過使用逆境變動準備金實現，該準備金使用非財務風險分派及相關性假設進行調整。逆境變動準備金適用於最佳估計假設，因此相關風險調整按個別合約基準計算。

本集團的風險調整已計及所有保險風險、續保率風險及開支風險以及就保險合約現金流量的金額及時間不確定性而面臨的特定營運風險。計算時未計及再保險公司交易對手違約風險。多元化已按扣除再保險基準計入本集團各保險實體內。各實體之間並未計及多元化。

本集團透過運用置信水平技術估計於各報告日期保險合約未來現金流量預期現值的概率分佈情況，並將就非財務風險作出的風險調整計於第75個百分位(目標置信水平)風險估值超出未來現金流量預期現值的部分。置信水平以一年為週期進行調整。

保險單位的釐定

保險單位

一組合約於各期末於損益確認的合約服務邊際比例按以下比率釐定：

- 期內保險單位；除以
- 期內保險單位與未來期間預期保險單位現值之和。

一組保險單位的總數反映經考慮各合約給付數量及其預期保障期後釐定的所提供服務數量。本集團將保險服務的給付數額界定為保單持有人在發生保險事件時可獲取的最高金額，例如保額、醫療計劃的年度限額或連續付款的現值。給付數額於各個期間更新。假設投資相關服務及投資回報服務隨著時間的推移保持不變。

倘一組合約中存在多項不同服務(例如同時提供保險及投資服務)，則使用權重因子可將不同類別服務的給付數額合併計算。該等權重因子被界定為各類服務的預期流出現值，於合約層面釐定。

預期保障期指不超出合約範圍的預期持續時間。一組合約的預期保障期及未來保險單位的計算計及未來各個期間的預期減量(例如身故及退保)，並採用與最佳估計負債計算方法一致的當前最佳估計假設。

本集團選擇計及金錢的時間值，於釐定在損益中確認的合約服務邊際部分時，對未來保險單位予以貼現。

所持有的再保險合約組別的保險單位的釐定遵循與相關合約組別相同的原則。

保險財務收入及開支

分解計入損益及其他全面收入

《國際財務報告準則》第17號允許在以下會計政策之間進行選擇：

- 將期內保險財務收入或開支計入損益；或
- 將期內保險財務收入或開支進行分解，按系統性分配方法確定預期保險財務收入或開支總額於合約組存續期內各期間計入損益的金額，相關結餘計入其他全面收入。

本集團僅對非常少量的資產按以公允價值計量且其變動計入其他全面收入入賬。如附註A2.1「金融資產及負債的分類及計量」一節所述，於二零二三年一月一日，按以公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類的唯一金融資產為本集團於Jackson的保留股本權益，且已於後續出售。因此，本集團並未選擇將保險財務收入及開支分解計入損益及其他全面收入。

合併財務報表附註續

風險緩釋

風險緩釋選擇權

《國際財務報告準則》第17號允許於若干情況下選擇不在合約服務邊際內確認有關變動，以反映金錢的時間值及財務風險對以下項目的影響的部分或全部變動：

- 實體應佔相關項目的金額(倘該實體使用衍生工具或所持有的再保險合約緩釋財務風險對該金額的影響)；及
- 履約現金流量(倘該實體使用衍生工具、以公允價值計量且其變動計入損益的非衍生金融工具或所持有的再保險合約緩釋財務風險對該等履約現金流量的影響)。

本集團並未選擇使用該選擇權。

中期財務報表內作出之會計估計的影響

中期財務報表內作出之估計的影響

《國際財務報告準則》第17號允許會計政策選擇在年度報告期間應用《國際財務報告準則》第17號時，變更早前於中期財務報表內作出之會計估計的處理。

本集團已選擇允許在年度報告期間應用《國際財務報告準則》第17號時，更新中期財務報表內作出之會計估計。

(b) 影響本集團業績呈列的其他主要會計政策

股東應佔稅前業績的呈列

稅前利潤是《國際財務報告準則》利潤表的一項重要項目。本集團已選擇呈列股東應佔稅前利潤的計量方式，該計量方式將股東承擔的稅項與保單持有人應佔稅項區別開來，以使本集團的表現便於理解。

本集團的總稅項開支反映與股東利潤相關的稅項，以及可透過分紅或單位相連基金的權益分配至保單持有人的稅項。已呈報的扣除稅收措施前的《國際財務報告準則》利潤故而並非代表股東應佔的稅前利潤。因此，為提供衡量股東應佔稅前利潤的計算方法，本集團已選擇採納於利潤表按保單持有人及股東回報區分的稅項開支及稅前業績的呈列方法。

股東應佔稅前利潤為20.97億美元，而稅前利潤為22.72億美元(如合併利潤表所示)。

股東應佔業績及盈利的分部分析

本集團使用經調整經營溢利為其分部業績的衡量標準。

經調整經營溢利的計算基礎載於附註B1.2。

分部經調整經營溢利總額為35.17億美元(如附註B1.1所示)。

本集團有相當大部分投資按以公允價值計量且其變動計入損益計值。投資公允價值的短期波動僅有部分被經濟變動對保險合約資產及負債的影響抵銷，故而影響年度業績，因此本集團提供扣除投資回報短期波動的影響及其他具有短期、波動或一次性的性質項目之前及之後的額外業績分析。

(c) 需運用主要估計或判斷的其他項目

浮動收費法適用性評估

本集團於評估合約浮動收費法適用性時作出判斷。運用浮動收費法對於結算日的合約服務邊際計算有影響，進而影響來年在利潤表中確認的攤銷。浮動收費法與一般計量模型法不同，其抵禦的是合約服務邊際的經濟影響，而非損益賬的經濟影響。

於結算日的總保險及再保險合約服務邊際為210.12億美元(包括合營企業及聯營公司)，以及於利潤表確認的合約服務邊際攤銷(扣除再保險)為(22.08)億美元(如附註C3.3(a)所示)。於過渡時，約72%的合約服務邊際(包括合營企業及聯營公司並扣除再保險)乃根據浮動收費法進行計算。

《國際財務報告準則》第17號要求於設立時採用適用於具有直接參與分紅特點的保險合約(即主要為與投資相關的服務合約)的浮動收費法：

- 合約條款訂明保單持有人參與分享一明確辨認之相關項目池之份額；
- 實體預期支付予保單持有人之金額等於該等相關項目公允價值回報之重大份額；及
- 實體預期支付予保單持有人金額之任何變動之重大佔比隨該等相關項目公允價值之變動而變動。

於評估浮動收費法適用性時，已作出以下重大判斷：

重大之定義	「重大」一詞按大於50%之涵義詮釋。
合約條款	在某些情況下，合約條款隱含商業慣例。
評估精細度	評估乃於合約層面展開。然而，倘某一組保險合約對其他組合約保單持有人的現金流量有影響(簡稱「相互化」)，則對浮動收費法適用性的評估已於發生上述相互化的層面(例如基金層面)展開。
計算基礎	展開浮動收費法適用性評估的基礎與本集團衡量其實際預期的方式一致，例如在定價、監察或設定保單持有人報酬時。

不符合浮動收費法條件的合約按一般計量模型或保費分配法入賬。本集團內部並未大量採用保費分配法。

主要產品所用的計量模型(浮動收費法或一般計量模型)載於附註C3.4(a)。

分銷權無形資產的賬面值

本集團作出判斷，以評估分銷安排的財務表現，或相關法例及監管規定變動等因素是否表明代表分銷權的無形資產出現減值。

為釐定已減值價值，本集團會就包含分銷權的現金產生單位產生的已貼現未來預期現金流量作出估計。

影響37.09億美元的資產(如附註C4.2所示)。

分銷權涉及於與銀行合作夥伴訂立的有關於合約協議期限內分銷產品的銀行保險合作安排，其中資產乃按支付的費用及應付費用(不受業績表現條件所規限)確認。於出現減值跡象時會進行分銷權減值測試。

為評估減值跡象，本集團會監察若干內外部因素，包括有關安排的財務表現有可能遜於預期水平的跡象以及可能影響本集團繼續透過銀行保險渠道銷售新業務的能力的相關法例及監管規定變動，繼而使用判斷評估該等因素是否表明已發生減值。

倘若發生減值，資產賬面值與可收回金額之間的差額將在利潤表中確認為開支。可收回金額是指公允價值減出售成本後與使用價值之間的較高金額。使用價值按資產或資產所在的現金產生單位的未來預期現金流量現值計算。

合併財務報表附註續

金融投資—估值

以公允價值持有的金融投資(已扣除衍生負債)(不包括合營企業及聯營公司所持者)為1,499億美元(如附註C2.2(a)所示)。

按攤銷成本持有的金融投資佔本集團總資產的60億美元。

本集團使用獨立第三方的報價或內部開發的定價模型估計交投並不活躍金融投資的公允價值。

本集團持有的大部分金融投資乃以公允價值計量(且其變動主要計入損益)。按攤銷成本持有的金融投資主要包括貸款及存款以及瀚亞持有的若干債務證券。

公允價值的釐定

對於《國際財務報告準則》規定須採用公允估值方法的金融工具，其公允價值均以證券交易所報價投資所報的市價、經紀商及定價服務機構等獨立第三方的報價或適當估值方法釐定。更多詳情載於附註C2.1。

衍生金融工具的估計公允價值反映本集團於公平進行的交易中估計將收取或支付的金額。此金額乃以交易所報價(倘於交易所上市)、獨立第三方報價或採用標準市場慣例以內部估值釐定。

現行市場報價用於釐定有報價的投資價值。無報價而交投活躍的投資價值乃以經紀商或定價服務機構等第三方提供的價格釐定。如附註C2.1所述，以公允價值計量的金融投資劃分為三個級別。

倘若本集團某項金融投資的市場並不活躍，則本集團會透過利用獨立第三方(如經紀商或定價服務機構)的報價或使用內部開發的定價模型，確定公允價值。當價格來自公開獲取的獨立來源時，會予以優先採用，但總體而言，會選擇定價來源及/或估值方法以獲得一種公允價值計量方法，而該方法可反映於計量日期市場參與方據以進行規範交易的價格。與該等變量相關的假設如有變動，這些金融投資所呈報的公允價值或會受到正面或負面的影響。關於採用估值方法的劃分為第三級的金融投資，以及稅前利潤對該等項目估值變動的敏感度，詳情均於附註C2.2呈列。

A3.2 尚未生效的新訂會計規定

下列準則、詮釋及修訂於二零二三年已由國際會計準則理事會發佈但仍未對本集團生效。本集團將根據國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及英國所採納的國際會計準則編製合併財務報表。本部分並非旨在提供所有相關規定，在此僅論述可能對本集團合併財務報表產生影響的有關準則、詮釋及修訂。

- 已於二零二二年九月刊發並於二零二四年一月一日起生效的《國際財務報告準則》第16號修訂本「售後租回交易中的租賃負債」；
- 已於二零二二年十月刊發並於二零二四年一月一日起生效的《國際會計準則》第1號修訂本「附帶契諾的非流動負債」；
- 已於二零二三年五月刊發並於二零二四年一月一日起生效的《國際會計準則》第7號及《國際財務報告準則》第7號修訂本「供應商融資安排」；及
- 已於二零二三年八月刊發並將於二零二五年一月一日起生效的《國際會計準則》第21號修訂本「缺乏可兌換性」。

合併財務報表附註續

B1.2 經營分部的釐定及表現計量**經營分部**

本集團進行財務報告的各個經營分部及報告分部乃根據《國際財務報告準則》第8號「經營分部」進行界定及列報。本集團各個經營分部與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的合併財務報表所呈報者相比並無變動。

不屬於任何業務單位組成部分的業務及交易均按「未分配至分部」呈報，一般而言其中包括總部職能。

表現計量

本集團用於計量經營分部表現的指標為以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利(經調整經營溢利)，有關內容於下文載述。該計量基準將經調整經營溢利與年度總利潤或虧損的其他組成部分區別開來，包括投資回報之短期波動及企業交易的收益或虧損。附註B1.1呈列經調整經營溢利與年度總利潤(虧損)的對賬。

本集團二零二二年按先前《國際財務報告準則》第4號基準與按《國際財務報告準則》第17號基準的經調整經營溢利的比較載列如下：

	二零二二年 百萬美元
先前發佈的《國際財務報告準則》第4號基準經調整經營溢利	3,375
差額	(653)
《國際財務報告準則》第17號基準經調整經營溢利	2,722

於二零二二年，《國際財務報告準則》第17號經調整經營溢利較《國際財務報告準則》第4號減少約6.5億美元。這主要包括：

- 約2億美元扣減源於《國際財務報告準則》第17號禁止確認新業務首日利潤；
- 約2.5億美元扣減源於後續確認利潤的時間變動，主要與保障產品的差異有關；及
- 約2億美元扣減是由於香港業務源於《國際財務報告準則》第4號基準採納風險為本資本制度出現利潤一次性上調。

經調整經營溢利的釐定**(a) 就保險業務採納的方法**

經調整經營溢利的計量反映保險業務的資產及負債乃長期持有。本集團認為，倘不考慮利率或股市變動等市況短期波動的影響，則能夠更好地了解相關表現的趨勢。這一概念先前應用於《國際財務報告準則》第4號項下，但《國際財務報告準則》第17號項下不斷變更的計量模型已影響該等短期波動的釐定方式。

經營及非經營組成部分的利潤分配方法涉及將長期回報率應用於保險實體(包括合營企業及聯營公司)所持有的本集團的資產。倘資產及負債變動大致一致，並因此導致短期市場變動對利潤的影響較小，則該等長期回報率並不適用。簡言之，本集團採用以下方法將「淨投資業績」歸屬於經營及非經營溢利：

- 符合「相關項目」定義的投資回報(即釐定應付保單持有人部分金額的投資，例如單位相連基金或分紅基金內的資產)於經調整經營溢利按實際回報基準入賬。惟支持股東於香港分紅基金內應佔的10%資產的投資除外。該等投資的價值變動(包括由市場變動所推動者)計入利潤表，並無抵銷負債。因此，經調整經營溢利就該等資產確認長期投資回報。
- 就按一般計量模型計量的保險合約而言，市場變動對非相關保險合約結餘及其相關投資的影響會一併予以考慮。經調整經營溢利分別計及債務證券及股本證券的長期信貸息差(扣除預期違約)或長期股票風險溢價。該金額已扣除計入當前負債貼現率的非流動性溢價的解除。
- 部分一般計量模型的最佳估計負債成分乃參考資產投資回報計算，即使相關最佳估計負債成分本身並不被視為一項相關項目，例如與未來手續費收入或保證相關的最佳估計負債成分。在該等情況下，為釐定經營溢利，最佳估計負債成分乃假定長期投資回報計算得出，而期內產生的實際回報與長期投資回報的任何差額計入非經營溢利。該項分配對資產負債表並無影響。
- 就計算經調整經營溢利而言，長期回報率適用於本集團保險業務所持有的所有其他投資。有關如何釐定長期回報率，更多詳情載於下文。

淨投資業績於利潤表入賬，其與使用上述原則釐定的長期回報之間的差額入賬列作「投資回報之短期波動」，作為非經營溢利的組成部分。

「保險服務業績」已於經調整經營溢利悉數確認，惟按浮動收費法計量的虧損性合約因市場及其他相關變動而產生的收益或虧損除外。倘該等收益及虧損可於相同產品或基金(按適用者)的多個年度組合之間進行抵銷，則經調整經營溢利透過攤銷可分攤利潤或虧損的所有合約的未來利潤及虧損淨額釐定。其與在利潤表中呈列的保險服務業績之間的任何差額分類為「投資回報之短期波動」的一部分，屬非經營溢利的組成部分。

(b) 長期回報的釐定

長期回報率為考慮過往表現、目前趨勢及未來預期後估計的長期趨勢投資回報。該等比率於各年度大致保持穩定，但各地區間可能有所不同，例如，各業務單位的通脹預期不盡相同。假設乃針對預期應用於均衡條件的回報。假設的回報率並不反映經濟表現的任何週期性變化，且並非參考目前資產估值釐定。

集體投資計劃包括不同的資產類別(例如股票及債務證券)，其已採用加權假設，反映有關基金授權所涉及的相關資產組合。

債務證券及貸款

就債務證券及貸款而言，長期回報率為長期政府債券收益率的估計數字，加上超出政府債券收益率部分的估計長期信貸息差，減去預期信貸虧損撥備。信貸息差及信貸虧損假設反映按信貸評級劃分的資產組合。二零二三年的長期回報率介乎2.8%至8.4%(二零二二年：2.8%至7.8%)。

股本證券

就股本證券而言，長期回報率為收入及資本的長期趨勢投資回報的估計數字。二零二三年及二零二二年的長期回報率均介乎8.6%至15.7%。

衍生工具價值變動

倘衍生工具使其他已投資資產性質產生變動(例如透過延長資產存續期、以本地負債的貨幣對沖海外債券，或透過合成股票)，則該等已投資資產的長期回報反映衍生工具所帶來的影響。

(c) 非保險業務

對於這些業務，經調整經營溢利的釐定反映有關安排的相關經濟特徵，且僅於預期該等項目將隨著時間的推移而解除的情況下方可撤除市場相關項目。

B1.3 經調整經營溢利按驅動因素分析

管理層透過將經調整經營溢利細分為驅動各期間業績表現的主要組成部分，從而對其進行評估。該分析較先前《國際財務報告準則》第4號的驅動因素細分有所不同，因為新的《國際財務報告準則》第17號計量模型涉及不同的驅動因素。新基準無法直接與舊基準對賬。

下表對本集團經調整經營溢利的相關驅動因素進行分析，並採用下列類別：

- 經調整合約服務邊際釋放(扣除再保險)指期內所提供保險服務的合約服務邊際釋放，並就可跨組合分攤收益及虧損的合約(如附註B1.2所述)中，可盈利合約的收益與虧損性合約的虧損合併時將出現的合約服務邊際釋放減少作出調整。
- 風險調整釋放(扣除再保險)指於利潤表確認的風險調整金額，為期內到期的非財務風險扣除任何現有再保險合約假定涵蓋的金額。下表所示金額與列入合併利潤表及附註C3.2的保險服務業績的金額的唯一差異為使用權益會計法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司的相關金額。
- 經驗差指期內實際產生或收取的金額與於保險及再保險合約最佳估計負債範圍內所假定金額之間的差額。其涵蓋索償、可分攤費用及保費等項目，惟有關項目須與當前或過往服務相關。
- 其他保險服務業績主要與影響經調整經營溢利的虧損性合約變動相關(即不包括B1.2所述者)。
- 長期淨投資業績包括已透過採用附註B1.2所述方法歸屬於經調整經營溢利的「淨投資業績」的組成部分。
- 其他保險收入及開支指根據《國際財務報告準則》第17號不被視為歸屬於保險合約的其他收入及開支來源。
- 分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支指本集團以權益法入賬的壽險合營企業及聯營公司經調整經營溢利的相關稅項。根據《國際財務報告準則》，本集團於合營企業及聯營公司的投資(以權益法入賬)所分佔業績，經扣除相關稅項後以單項計入本集團的稅前利潤。在下表中，壽險合營企業及聯營公司的業績以經調整經營溢利驅動因素並按稅前基準進行分析，相關稅項獨立列示，以令壽險合營企業及聯營公司的貢獻被納入溢利驅動因素分析時可與餘下保險業務保持一致基準。

合併財務報表附註續

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元		二零二三年相對於 二零二二年%	
		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率
經調整合約服務邊際釋放 ^{附註(i)}	2,205	2,265	2,242	(3)%	(2)%
風險調整釋放	218	179	178	22%	22%
經驗差	(118)	(66)	(62)	(79)%	(90)%
其他保險服務業績	(109)	(204)	(195)	47%	44%
經調整保險服務業績^{附註(i)}	2,196	2,174	2,163	1%	2%
長期淨投資業績 ^{附註(ii)}	1,241	1,290	1,271	(4)%	(2)%
其他保險收入及開支	(122)	(98)	(100)	(24)%	(22)%
分佔合營企業及聯營公司的相關稅項開支	(78)	(90)	(85)	13%	8%
保險業務	3,237	3,276	3,249	(1)%	-%
瀚亞	280	260	255	8%	10%
其他收入及開支	(423)	(520)	(521)	19%	19%
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(201)	(294)	(293)	32%	31%
經調整經營溢利 (與年度利潤(虧損)的對賬見附註B1.1)	2,893	2,722	2,690	6%	8%

附註

(i) 經調整合約服務邊際釋放及經調整保險服務業績與附註C3.2中按計量組成部分(不包括合營企業及聯營公司)劃分的保險及再保險合約結餘變動分析中的資料及合併利潤表的對賬如下:

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
合約服務邊際釋放(扣除再保險)(列入合併利潤表及附註C3.2的保險服務業績)	1,990	2,013
增加與以權益法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司有關的金額	218	229
合約服務邊際釋放(扣除再保險)(如附註C3.3所示)		
保險	2,414	2,413
再保險	(206)	(171)
	2,208	2,242
就經調整經營溢利目的採納的虧損性合約虧損及可盈利合約收益 (可由多個年度組合分攤者)的合併處理對合約服務邊際釋放進行的調整	(3)	23
上文所示經調整合約服務邊際釋放	2,205	2,265
合併利潤表及附註C3.2所示保險服務業績	2,087	2,177
增加與以權益法入賬的本集團壽險合營企業及聯營公司有關的金額	148	112
附註C3.3所示保險服務業績		
保險	2,424	2,396
再保險	(189)	(107)
	2,235	2,289
撇除符合附註B1.2標準的虧損性合約撥回虧損產生的虧損或收益， 減去上文所示合約服務邊際釋放變動	68	(33)
其他(主要與保單持有人稅項有關)*	(107)	(82)
上文所示經調整保險服務業績	2,196	2,174

* 其他主要涉及為保單持有人應佔的稅項開支確認的收入(列入利潤表的保險服務業績)。該收入被保單持有人應佔的實際稅項開支(根據《國際會計準則》第12號規定列入利潤表中的稅項)所完全抵銷，對稅後利潤並無淨影響，並因此已於經調整經營溢利分析中被抵銷。

(ii) 此外，長期淨投資業績與合併利潤表中的淨投資業績對賬如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
合併利潤表所示淨投資業績	1,091	(1,883)
撇除非保險實體的投資回報	(142)	(53)
撇除計入非經營溢利的投資回報的短期波動*	774	3,420
其他項目*	(482)	(194)
上文所示長期淨投資業績	1,241	1,290

* 此等對賬項目包括來自本集團壽險合營企業及聯營公司的影響。

B1.4 收入

本集團於履行其履約責任時(即於其根據保險合約組提供服務時)確認保險收入。與各期間所提供服務相關的保險收入指與本集團預期收取代價的服務有關的剩餘保險責任變動的總額，並包括以下項目。

- 合約服務邊際釋放，根據保險單位進行計量；
- 與當前服務相關的非財務風險的風險調整變動；
- 年初預計的期內索償及其他保險服務開支；及
- 其他金額包括為支付保單持有人應佔的稅項開支及其他項目而確認的收入，例如當前或過往服務的保費收入的經驗調整。

此外，本集團使用與攤銷合約服務邊際相同的攤銷因素，將與收回保險獲取現金流量相關的部分保費分配至各個期間。本集團將已分配金額(已就利息累計作出調整)確認為保險收入，並將相等數額確認為保險服務開支。

保險收入及保險服務開支不包括非明確投資組成部分。

就資產管理不具有酌情參與分紅特點的投資合約收取的保單費用及保單管理費用，會在提供相關服務時確認收入。

合併財務報表附註續

(a) 按分部劃分的總收入分析

二零二三年 百萬美元										
	保險業務附註(i)					瀚亞	分部間撇銷	分部總計	未分配至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他					
與剩餘保險責任變動有關的金額：										
預期索償及其他直接歸屬費用	1,089	582	642	970	670	-	-	3,953	-	3,953
就非財務風險作出的風險調整的變動	73	35	24	55	41	-	-	228	-	228
所提供服務的合約服務邊際釋放	787	187	203	478	538	-	-	2,193	-	2,193
其他調整附註(ii)	73	32	31	45	71	-	-	252	-	252
收回保險獲取現金流量	1,207	306	234	435	563	-	-	2,745	-	2,745
保險收入	3,229	1,142	1,134	1,983	1,883	-	-	9,371	-	9,371
其他收入附註(iii)	22	4	4	-	39	299	-	368	1	369
外部客戶的總收入附註(iv)	3,251	1,146	1,138	1,983	1,922	299	-	9,739	1	9,740
集團內收入	-	-	-	-	-	184	(184)	-	-	-
利息收入	1,033	92	239	785	627	7	-	2,783	164	2,947
股息及其他投資收入	775	93	151	528	117	3	-	1,667	7	1,674
投資升值(減值)	2,155	50	177	1,490	1,309	4	-	5,185	(43)	5,142
投資回報	3,963	235	567	2,803	2,053	198	(184)	9,635	128	9,763
總收入	7,214	1,381	1,705	4,786	3,975	497	(184)	19,374	129	19,503

二零二二年 百萬美元										
	保險業務附註(i)					瀚亞	分部間撇銷	分部總計	未分配至分部	總計
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他					
與剩餘保險責任變動有關的金額：										
預期索償及其他直接歸屬費用	969	438	563	935	736	-	-	3,641	-	3,641
就非財務風險作出的風險調整的變動	53	33	20	33	30	-	-	169	-	169
所提供服務的合約服務邊際釋放	737	274	215	442	513	-	-	2,181	-	2,181
其他調整附註(ii)	30	16	-	27	32	-	-	105	-	105
收回保險獲取現金流量	1,051	309	231	378	484	-	-	2,453	-	2,453
保險收入	2,840	1,070	1,029	1,815	1,795	-	-	8,549	-	8,549
其他收入附註(iii)	65	6	-	1	33	330	-	435	1	436
外部客戶的總收入附註(iv)	2,905	1,076	1,029	1,816	1,828	330	-	8,984	1	8,985
集團內收入	-	-	-	-	1	199	(200)	-	-	-
利息收入	927	83	208	724	601	4	-	2,547	50	2,597
股息及其他投資收入	689	77	183	576	107	1	-	1,633	25	1,658
投資減值	(23,615)	(69)	(386)	(6,679)	(2,860)	(21)	-	(33,630)	(5)	(33,635)
投資回報	(21,999)	91	5	(5,379)	(2,151)	183	(200)	(29,450)	70	(29,380)
總收入	(19,094)	1,167	1,034	(3,563)	(323)	513	(200)	(20,466)	71	(20,395)

附註

- (i) 本集團應佔以權益法入賬的合營企業及聯營公司(包括中信保誠人壽)業績乃經扣除相關稅項後於本集團的稅前利潤中以單項呈列，因此並未於上述收入項目分析中列示。於二零二三年，來自中信保誠人壽外部客戶的收入(保誠應佔份額)為5.60億美元(二零二二年：5.95億美元)。有關中信保誠人壽的進一步財務資料載於附註D5.3。
- (ii) 其他調整包括就保險合約項下當前及過往所提供服務相關的保費收入及按保費分配法計量的合約賺取的保險收入以及為支付保單持有人應佔的稅項開支而確認的收入作出的經驗調整。
- (iii) 其他收入包括來自外部客戶的收入，主要包括來自本集團資產管理業務的收入2.99億美元(二零二二年：3.30億美元)。其他收入亦包括並非以公允價值持有且其變動計入損益的金融工具的手續費收入300萬美元(二零二二年：200萬美元)。
- (iv) 基於本集團的業務性質，本集團並不倚賴任何主要客戶。於本集團所在市場中，除上文所示的香港、新加坡、印尼及馬來西亞外，概無任何個別市場的外部客戶收入於各呈報年度佔集團總計10%以上。

(b) 投資回報的額外分析

計入利潤表的投資回報主要包括強制分類或指定為以公允價值計量且其變動計入損益的投資的利息收入、股息、投資升值及減值(已變現及未變現收益及虧損)，以及按攤銷成本及／或以公允價值計量且其變動計入其他全面收入(二零二二年為可供出售)分類的項目的已變現收益及虧損(包括減值虧損)。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入(二零二二年為可供出售)的證券的未變現升值或減值變動計入其他全面收入。利息收入於產生時確認。股本證券的股息於除息日期確認，租金收入按應計基準確認。

《國際財務報告準則》第9號基準		二零二三年 百萬美元
以實際利率法計算的利息收入		340
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具收益淨額 ^{附註}		9,400
於利潤表確認的指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的Jackson股份股息收入		7
其他投資回報(包括匯兌收益及虧損)		267
合併投資基金外部單位持有人應佔金額變動		(251)
於利潤表確認的投資回報		9,763
於其他全面收入確認的Jackson股份估值變動		8
於利潤表及其他全面收入確認的投資回報總額		9,771

《國際會計準則》第39號基準		二零二二年 百萬美元
以實際利率法計算的利息收入		237
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具虧損淨額 ^{附註}		(30,890)
於利潤表確認的分類為可供出售的Jackson股份股息收入		24
其他投資回報(包括匯兌收益及虧損)		239
合併投資基金外部單位持有人應佔金額變動		1,010
於利潤表確認的投資回報		(29,380)
於其他全面收入確認的Jackson股份估值變動		(187)
於利潤表及其他全面收入確認的投資回報總額		(29,567)

附註

收益(虧損)淨額包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具利息收入、股息及其他投資收入以及投資升值(減值)。二零二三年，本集團在利潤表內認列的投資已變現收益及虧損淨額金額為淨虧損(60)億美元(二零二二年：淨虧損(94)億美元)。

保誠的整體財務實力以及現時及未來的保險業務業績部分取決於多個投資組合的質素及表現。保誠的保險投資為於多個地理區域經營的一系列業務提供支持。每項業務均根據其相關負債的性質、資本水平及當地監管要求制定策略。保誠保險業務的投資(不包括償付投資相連負債以及合併投資基金外部單位持有人應佔的資產)主要由保誠的新加坡及香港業務持有。

所有投資均在財務狀況報表以公允價值列賬，公允價值變動(於各期間內有所波動)則記入利潤表，但不包括貸款及應收款項(其通常按攤銷成本入賬，除非指定以公允價值計量且其變動計入損益)，而本集團於Jackson的保留權益(於二零二三年出售前)根據《國際財務報告準則》第9號分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入(於《國際會計準則》第39號項下指定為可供出售)。投資回報的按年變動主要反映股票及債務證券的整體市場變動的普遍性，惟會受例外情況所影響。此外，匯率影響折算收入的美元價值。與其他收支項目採用的處理方法一致，不以美元為功能貨幣的業務投資回報按平均匯率折算。本集團投資回報的按年變動主要反映利率變動對債券資產價值及股市表現的累計影響。

合併財務報表附註續

B1.5 保險及再保險財務收入(開支)淨額

保險財務收入及開支包括金錢的時間值、財務風險及其變動的影響引致的保險及再保險合約組的賬面值變動，除非直接參與分紅合約組的任何相關變動分配至虧損部分，並計入保險服務開支。該等金額包括相關項目價值變動(不包括添置及提取)引致的合約組計量變動。本集團並未將保險財務收入或開支分解計入損益及其他全面收入。

下表提供保險及再保險財務收入(開支)淨額的分析。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
保險合約的財務(開支)收入淨額 附註(i)(ii)		
一般計量模型合約的利息累計	(233)	(240)
浮動收費法合約的相關資產公允價值變動及其他調整	(8,162)	28,498
利率及其他財務假設變動的影響	(276)	458
按當前利率計量估計變動及按鎖定利率調整合約服務邊際的影響	43	53
外匯收入(開支)淨額	12	(524)
保險合約的其他財務(開支)收入 附註(iii)	(223)	378
	(8,839)	28,623
所持有的再保險合約的財務開支淨額 附註(i)(ii)		
一般計量模型合約的利息累計	45	45
利率及其他財務假設變動的影響	168	(1,301)
按當前利率計量估計變動及按鎖定利率調整合約服務邊際的影響	(11)	71
外匯(開支)淨額	(8)	(1)
再保險合約的其他財務(開支) 附註(iv)	(3)	(7)
	191	(1,193)

附註

- (i) 本集團會計政策已選擇將風險調整的財務組成部分分解，並於保險財務收入(開支)(而非保險服務業績)項下呈列。
- (ii) 本集團的資產投資回報分析載於附註B1.4。市場變動對資產及保險合約負債的影響將視乎保險合約分類為浮動收費法抑或一般計量模型而有所不同，進一步論述載於附註C6.1(a)。
- (iii) 保險合約的其他財務(開支)收入包括保單持有人於相關分紅基金超額資產淨值的權益變動的影響(1.92)億美元(二零二二年：5.15億美元)。
- (iv) 所持有的再保險合約的其他財務(開支)包括再保險公司的不履約風險變動的影響(300)萬美元(二零二二年：(700)萬美元)。

B1.6 稅後利潤的額外分部分析

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
中信保誠人壽 附註	(577)	(345)
香港	976	(742)
印尼	156	108
馬來西亞	257	178
新加坡	512	(7)
增長市場及其他 附註	775	314
瀚亞	254	234
分部總計	2,353	(260)
未分配至分部(中央營運)	(641)	(737)
稅後利潤(虧損)總計	1,712	(997)

附註

增長市場及其他分部包括所有其他亞洲和非洲保險業務，連同未計入個別業務單位的分部利潤中的其他金額(包括壽險合營企業及聯營公司按權益法基準入賬的稅項)。因此，根據上述稅後利潤基準的分部分析，中信保誠人壽所示金額為稅前金額(其稅項計入增長市場及其他分部)。本集團應佔中信保誠人壽的稅後業績為(3.66)億美元(二零二二年：(2.75)億美元)。

B2 保險服務開支及其他開支

保險合約產生的保險服務開支一般於產生時在損益中確認。其不包括投資部分的還款並包括：

- 已發生的賠付及其他保險服務開支；
- 保險獲取現金流量攤銷；
- 虧損性合約虧損及撥回相關虧損；
- 對非因金錢的時間值、財務風險及其變動的影響而產生的已發生賠付的負債作出調整(於保險財務收入(開支)確認)；及
- 保險獲取現金流量資產的減值虧損及撥回相關減值虧損。

下表載列本集團年內已發生開支分析。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
保險獲取現金流量應佔開支 ^{附註(i)}	4,833	3,232
其他直接歸屬費用 ^{附註(ii)}	1,258	1,221
其他開支 ^{附註(iii)}	990	1,019
總開支	7,081	5,472

附註

- (i) 保險獲取現金流量應佔開支指年內產生的保險獲取開支，該等開支於合約服務邊際內隱含遞延，並作為合約服務邊際攤銷的一部分進行攤銷。
- (ii) 其他直接歸屬費用指年內向保單持有人提供保險服務時產生的費用，不包括賠付費用及給付款項。預計其他直接歸屬費用明確包含於最佳估計負債內，並構成保險收入最佳估計負債釋放的一部分。年內實際產生的其他直接歸屬費用亦構成保險服務開支的一部分。
- (iii) 其他開支包括除核心結構性借款的利息以外的利息開支，於利潤表作為財務成本單獨呈列。分部利息開支總額為5,800萬美元(二零二二年：2,300萬美元)，其中香港分部為3,100萬美元(二零二二年：1,100萬美元)，中央分部為2,300萬美元(二零二二年：900萬美元)，其餘大致分佈於其他市場。利息開支中包括租賃負債利息700萬美元(二零二二年：800萬美元)。核心結構性借款及經營借款(租賃負債除外)指未以公允價值計量且其變動計入損益分類的金融負債。

折舊及攤銷費用總額主要與分銷權無形資產攤銷有關，如附註C4.2所示。折舊及攤銷總額的分部分析如下。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
香港	42	43
印尼	11	12
馬來西亞	21	21
新加坡	36	40
增長市場及其他	369	339
瀚亞	12	13
分部總計	491	468
未分配至分部(中央營運)	33	26
折舊及攤銷總計	524	494

B2.1 員工及僱用成本

員工及僱用成本總額按類別分析如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
工資及薪酬	1,079	1,018
社會保障成本	37	41
界定供款退休金計劃	46	40
集團總計	1,162	1,099

所示年度本集團僱用平均員工人數如下：

	二零二三年	二零二二年
亞洲及非洲業務 ^{附註}	14,479	13,685
總部	551	511
集團總計	15,030	14,196

附註

以上亞洲及非洲業務員工人數不包括621名(二零二二年：744名)與本集團訂有僱傭合約的佣金制銷售人員。

合併財務報表附註續

B2.2 以股份為基礎的付款

本公司為若干主要僱員提供酌情股份獎勵，並為英國及若干亞洲地區的僱員提供全體僱員股份計劃。自利潤表扣除的報酬開支主要按照授出獎勵的公允價值、歸屬期及歸屬條件計算。本公司已設立信託基金以便根據若干該等計劃交付Prudential plc股份。本公司收購由該等信託所持有的股份的成本乃列作股東權益減少。

(a) 計劃說明

本集團經營若干股份獎勵計劃，於歸屬時向參與者提供Prudential plc股份或美國預託證券。正在運作的計劃包括保誠長期激勵計劃、保誠年度激勵計劃、儲蓄相關購股權計劃、股份購買計劃及遞延紅利計劃。若執行董事參與該等計劃，該等計劃的詳情則會載於董事薪酬報告。有關執行董事不參與的計劃的資料如下：

股份計劃*	說明
保誠全球長期激勵計劃	保誠全球長期激勵計劃為合資格僱員授予有條件獎勵。獎勵乃酌情決定，並於僱員受僱後一年、兩年或三年方可歸屬。獎勵的歸屬可能亦須視乎表現條件而定。所有獎勵通常以保誠股份授出。在因證券及／或稅務考慮因素而不可實行股份獎勵的國家，會以在其他情形下歸屬股份的現金價值取代有關獎勵。
保誠代理長期激勵計劃	若干代理人有資格根據保誠代理長期激勵計劃獲授保誠股份獎勵。該等獎勵的設置方式類似於上文所述的保誠全球長期激勵計劃，大多數獲授獎勵有三年歸屬期。
受限制股份計劃	本公司為若干僱員設有受限制股份計劃。該計劃項下的獎勵為酌情獎勵，獎勵的歸屬可能須視乎表現條件而定。所有獎勵通常以保誠股份授出。
遞延紅利計劃	本公司運營多個遞延紅利計劃，包括集團遞延紅利計劃及保誠遞延紅利計劃。根據該等安排，遞延股份獎勵並無附帶任何表現條件。
儲蓄相關購股權計劃	若干業務單位的合資格代理人可以參加非僱員國際儲蓄相關購股權計劃，該計劃與經英國稅務及海關總署批准的英國儲蓄相關購股權(SAYE)計劃類似。
股份購買計劃	駐英國以外的合資格僱員獲邀請參與經英國稅務及海關總署批准的本公司英國股份激勵計劃類似的安排，有關安排允許購買Prudential plc股份。駐亞洲及非洲的僱員有資格參與保誠全體僱員股份購買計劃。

* 根據該等計劃可供發行的證券總數於額外未經審核財務資料附註I(vii)中披露。

(b) 尚未行使的購股權及獎勵

下表載列本集團以股份為基礎的補償計劃項下的尚未行使購股權及獎勵的變動：

	SAYE計劃項下尚未行使的購股權				激勵計劃項下尚未行使的獎勵	
	二零二三年		二零二二年		二零二三年	二零二二年
	購股權數目 百萬份	加權平均 行使價 英鎊	購股權數目 百萬份	加權平均 行使價 英鎊	獎勵數目 百萬份	
年初結餘：	1.9	10.4	2.0	11.6	21.0	24.6
已授予	0.4	7.8	0.5	7.4	6.3	6.5
已行使	(0.3)	11.6	(0.3)	11.2	(10.1)	(7.2)
已沒收	–	7.8	–	10.8	(1.7)	(1.1)
已註銷	(0.3)	12.0	(0.3)	12.7	(0.1)	(0.1)
已失效／已到期	–	10.4	–	13.0	(1.1)	(1.7)
年末結餘	1.7	9.5	1.9	10.4	14.3	21.0
年末可立即行使的購股權	0.2	10.8	0.3	12.5		

二零二三年，Prudential plc的加權平均股價為10.46英鎊(二零二二年：10.33英鎊)。

下表載列於十二月三十一日尚未行使的Prudential plc購股權的行使價範圍概要：

	尚未行使						可行使			
	尚未行使數目 百萬份		加權平均剩餘合約期限 年		加權平均行使價 英鎊		可行使數目 百萬份		加權平均行使價 英鎊	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
7英鎊至8英鎊之間	0.7	0.5	3.7	4.1	7.55	7.37	–	–	–	–
9英鎊至10英鎊之間	0.3	0.4	1.4	2.2	9.64	9.64	0.1	–	9.64	–
11英鎊至12英鎊之間	0.6	0.8	2.0	2.4	11.59	11.48	–	0.2	–	11.12
12英鎊至13英鎊之間	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
13英鎊至14英鎊之間	0.1	0.1	0.4	1.4	13.94	13.94	0.1	–	13.94	–
14英鎊至15英鎊之間	–	0.1	–	0.4	–	14.55	–	0.1	–	14.55
總計	1.7	1.9	2.6	2.6	9.50	10.43	0.2	0.3	10.82	12.48

以上所示加權平均剩餘合約期限的年數包括自歸屬期結束至合約屆滿的時間週期。

(c) 購股權及獎勵的公允價值

有關所有購股權及獎勵於授出日期估計的公允價值乃採用以下假設釐定：

	二零二三年			二零二二年		
	保誠長期 激勵計劃 (股東總回報)	SAYE 購股權	其他獎勵	保誠長期 激勵計劃 (股東總回報)	SAYE 購股權	其他獎勵
股息收益率(%)	–	1.38	–	–	1.11	–
預期波幅(%)	31.50	30.02	–	33.64	25.68	–
無風險利率(%)	4.34	4.55	–	2.79	3.97	–
預期購股權期限(年)	–	3.95	–	–	4.52	–
加權平均行使價(英鎊)	–	7.75	–	–	7.37	–
於授出日期的加權平均股價(英鎊)	11.59	8.89	–	11.15	9.54	–
於授出日期的加權平均公允價值(英鎊)	5.10	2.85	11.45	2.09	3.45	11.11

所有獎勵及購股權的賠償成本於該等計劃各自歸屬期在淨收入內認列。本集團採用柏力克—舒爾斯模型對所有購股權進行定價，並採用財務等值對所有獎勵進行定價，惟附帶股東總回報表現條件的購股權及獎勵(若干保誠長期激勵計劃及受限制股份計劃獎勵)除外，本集團對此等購股權及獎勵採用Monte Carlo模型，以便計及此等條件的影響。該等模型用於計算購股權及獎勵於授出日期的公允價值，有關計算乃根據股票於計量日期所報的市價、僱員須支付的金額(如有)、股息收益率、預期波幅、無風險利率及行使價。

就所有購股權及獎勵而言，預期波幅乃根據於彭博資訊報價的市場引伸波幅計量。保誠的特定平價引伸波幅利用富時100公司指數波幅曲面的有關資料，就SAYE購股權的不同條款及貼現行使價作出調整。

無風險利率乃取自掉期現貨匯率，且預測期限與相應歸屬期匹配。就附帶股東總回報條件的獎勵而言，需要確定保誠與一籃子12家競爭公司之間的波幅以及相關性。就二零二三年的授出而言，一籃子競爭公司的平均波幅為26%(二零二二年：26%)。一籃子相關性乃就估值日期之前三年的每日股東總回報對數的各個配對予以計算。對保誠及一籃子競爭公司均使用市場引伸波幅。主觀輸入假設變動可能對公允價值估計產生重大影響。

其他並無市場表現條件或行使價的獎勵根據授出日期的股價估值。

(d) 於利潤表扣除的以股份為基礎付款開支

二零二三年於合併財務報表內認列有關以股份為基礎補償的開支總額為8,100萬美元(二零二二年：1.04億美元)，其中7,100萬美元(二零二二年：9,700萬美元)按權益結算入賬。

本集團於二零二三年十二月三十一日有3,100萬美元(二零二二年十二月三十一日：2,700萬美元)與按現金結算入賬的以股份為基礎付款獎勵有關的負債。

合併財務報表附註續

B2.3 主要管理人員薪酬

主要管理人員由Prudential plc董事以及集團行政委員會的其他非董事成員組成，因其具有權限及責任以規劃、指導及控制本集團的業務。

主要管理人員薪酬總額可如下表分析：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
薪金及短期福利(包括已支付予非執行董事的袍金)	27.0	22.5
僱用後福利	1.0	1.0
以股份為基礎的付款	22.2	15.4
離職金	–	1.0
	50.2	39.9

以股份為基礎付款開支包括760萬美元(二零二二年：670萬美元)(根據《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」(請參閱附註B2.2)釐定)、960萬美元(二零二二年：870萬美元)的遞延股份獎勵，以及於二零二三年向Wadhvani先生授出的500萬美元獎勵，以取代其因離開前僱主加入保誠而放棄的以股份為基礎的獎勵。

有關董事薪酬、退休福利及其他付款的更多詳情載於董事薪酬報告。

B2.4 應付核數師費用

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
審核本公司年度賬目	5.8	2.3
根據法律審核附屬公司	8.1	4.4
應付核數師的審核費用 ^{附註(i)}	13.9	6.7
審核相關核證服務 ^{附註(ii)}	4.0	3.5
其他核證服務	0.9	0.7
應付核數師的非審核費用	4.9	4.2
應付核數師費用總計	18.8	10.9

附註

- (i) 安永於二零二三年取替KPMG成為本集團的法定核數師，KPMG於二零二二年期間擔任法定核數師。上表所示二零二三年費用全數為應付安永的費用，而二零二二年費用則為已支付予KPMG的費用。
- (ii) 在二零二三年支付安永400萬美元(二零二二年：支付KPMG 350萬美元)的審核相關核證服務費用中，110萬美元(二零二二年：90萬美元)與財匯局定義的法律及法規規定的服務相關。

除上文所述者外，於二零二一年九月起至二零二三年五月獲委任為本集團法定核數師期間，安永獲支付1,240萬美元，以就《國際財務報告準則》第17號的實施提供審核鑒證。

B3 稅項開支

保誠於多個司法權區繳納稅項，而總稅項開支的計算方法內在涉及一定程度的估計及判斷。即期稅項開支根據本年度應稅金額及過往年度所作調整而估計須支付或可收回的金額扣除或計入。倘本集團認為稅務機關很可能會接受所繳稅項，則稅單中所繳稅項(其適用稅務監管的規定可作詮釋)乃於釐定合併財務報表內稅項開支時全額確認。否則，對於存在多種結果的情況，一概根據可能的負債或撥回金額計提撥備，為最可能出現的結果或加權平均預期價值計提唯一最佳估計。

總稅項開支包括保單持有人及股東應佔的稅項開支。保單持有人應佔稅項開支包括合併分紅及單位相連基金收入的稅項。在若干司法權區，壽險公司按其股東利潤及其保單持有人於若干保險及投資產品的保險及投資回報課稅。儘管兩種稅項均計入本集團的合併利潤表的總稅項開支，但亦於合併利潤表內另行呈列，以提供本集團就其利潤所支付稅項的最相關信息。

遞延稅項乃根據負債法就所有相關暫時性差異計提撥備。《國際會計準則》第12號「所得稅」不要求就所有暫時性差異計提撥備，尤其因為本集團能夠控制分派時機且所產生的暫時性差異預期於可見將來不會逆轉，本集團並無就附屬公司未分派盈利的遞延稅項計提撥備。遞延稅項資產僅於未來較有可能產生可以抵銷該等虧損的應稅利潤時確認。

遞延稅項乃按預期適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量，並基於報告期間結束時已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及法律)。

B3.1 按性質劃分的總稅項開支

於利潤表認列的總稅項開支如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
香港	(129)	(106)
印尼	(43)	(27)
馬來西亞	(98)	(44)
新加坡	(174)	(61)
增長市場及其他	(103)	(210)
瀚亞	(26)	(26)
分部總計 ^{附註(i)}	(573)	(474)
未分配至分部(中央營運)	13	(4)
總稅項開支^{附註(i)(ii)}	(560)	(478)

附註

(i) 稅前利潤包括保誠分佔以權益法入賬的合營企業及聯營公司的稅後利潤。因此，利潤表內的實際稅項開支不包括來自合營企業及聯營公司(包括中信保誠人壽)業績的稅項。

(ii) 即期稅項和遞延稅項之間的總稅項開支分析如下

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
即期稅項開支：		
企業稅	(457)	(474)
過往年度調整	1	(7)
總即期稅項開支	(456)	(481)
遞延稅項來自：		
暫時性差異的產生及撥回	(135)	—
就過往年度的稅項虧損、稅項抵免或暫時性差異的調整	31	3
總遞延稅項(開支)抵免	(104)	3
總稅項開支	(560)	(478)

合併財務報表附註續

B3.2 實際稅率的對賬

於下列對賬中，預期稅率反映預期適用於年內應課稅利潤或虧損的企業稅率，並反映各司法權區參照對合計業績貢獻的利潤或虧損金額加權的企業稅率。下表載列預期與實際稅項開支／抵免的對賬及對賬項目對股東實際稅率的百分比影響。

	二零二三年		二零二二年	
	百萬美元	%	百萬美元	%
稅前利潤(虧損)(即股東及保單持有人回報應佔稅項)	2,272		(519)	
保單持有人回報應佔稅項開支 ^{附註(i)}	(175)		(124)	
股東回報應佔稅前利潤(虧損)	2,097		(643)	
按預期稅率計算的稅項(開支)抵免	(399)	19%	85	13%
經常性稅項對賬項目的影響：				
毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入 ^{附註(ii)}	80	(4)%	61	9%
不可寬免稅項的扣減項目及虧損 ^{附註(iii)}	(136)	6%	(196)	(30)%
與壽險業務稅項相關的項目 ^{附註(iv)}	137	(7)%	(129)	(20)%
遞延稅項調整(包括未確認稅項虧損)	13	(1)%	(45)	(7)%
合營企業及聯營公司業績的影響 ^{附註(v)}	(38)	2%	(32)	(5)%
不可收回的預扣稅 ^{附註(vi)}	(63)	3%	(55)	(9)%
其他	(2)	1%	(15)	(2)%
經常性項目的總開支	(9)	0%	(411)	(64)%
非經常性稅項對賬項目的影響：				
與過往年度相關的稅項開支調整 ^{附註(vii)}	42	(2)%	1	0%
待決稅務事項撥備的變動 ^{附註(viii)}	(15)	1%	(40)	(6)%
與業務出售及企業交易相關的調整	(4)	0%	11	2%
非經常性項目的總抵免(開支)	23	(1)%	(28)	(4)%
股東回報應佔稅項開支	(385)		(354)	
保單持有人回報應佔稅項開支 ^{附註(i)}	(175)		(124)	
股東及保單持有人回報應佔稅項開支	(560)		(478)	
股東回報應佔稅前利潤分析如下：				
經調整經營溢利	2,893		2,722	
非經營業績 ^{附註(ix)}	(796)		(3,365)	
股東回報應佔稅前利潤(虧損)	2,097		(643)	
股東回報應佔稅項開支分析如下：				
經調整經營溢利的稅項開支	(444)		(539)	
非經營業績的稅項抵免 ^{附註(x)}	59		185	
股東回報應佔稅項開支	(385)		(354)	
實質稅率：				
經調整經營溢利：				
包括非經常性稅項對賬項目 ^{附註(x)}	15%		20%	
不包括非經常性稅項對賬項目	16%		18%	
股東回報應佔稅前利潤 ^{附註(x)}	18%		(55)%	

附註

- 保單持有人應佔稅項開支為(1.75)億美元(二零二二年：(1.24)億美元)，等於保單持有人應佔稅前利潤，為稅後基準上扣除開支後將保單持有人收入入賬所致。
- 毋須課稅或按優惠稅率課稅的收入主要與增長市場及新加坡的非課稅投資收入相關。
- 不可寬免稅項的扣減項目及虧損主要與其他業務中不可扣減的總部成本相關。
- 與壽險業務稅項相關的項目主要源於香港乃按保費淨額的5%計算應課稅利潤。
- 稅前利潤包括保誠分佔合營企業及聯營公司的稅後利潤。因此，實際稅項開支並不包括合營企業及聯營公司損益所產生的稅項並反映為一項對賬項目。
- 本集團就來自若干司法權區的匯款以及若干投資收入產生預扣稅。倘該等預扣稅不能抵銷企業所得稅或以其他方式收回，則為本集團的成本。就有關匯款的不可收回的預扣稅計入其他業務，且未分配至任何分部。就投資收入的不可收回的預扣稅計入反映投資收入的相關分部。
- 與過往年度相關的稅項開支調整主要與因英國課稅組別的預測應稅利潤增加而就過往稅項虧損確認遞延稅項資產有關。
- 財務狀況報表包含以下與待決稅務事項相關的撥備。

於一月一日的結餘	(79)
本年度列入股東應佔稅項開支的變動	(15)
其他變動(包括待決稅務事項產生的利息及計入本集團應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)的金額)	1
於十二月三十一日的結餘	(93)

(ix) 「非經營業績」用於指經調整經營溢利未涵蓋的項目，包括投資回報的短期投資波動及企業交易。非經營業績的稅項開支乃按適用於各實體非經營業績中列賬的投資損益稅率計算，其後就總稅項開支中與計入非經營業績的金額具體相關的任何個別項目進行調整(與投資相關的損益除外)。此非經營業績稅項與按稅前利潤計算的稅項開支之間的差額，為經調整經營溢利的稅項開支。

(x) 相關業務營運的實質稅率列示如下：

	二零二三年 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他業務	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	7%	22%	22%	16%	20%	9%	2%	15%
稅前利潤的稅率	7%	22%	20%	16%	11%	9%	2%	18%

	二零二二年 %							
	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	瀚亞	其他業務	股東應佔總額
經調整經營溢利的稅率	4%	19%	26%	16%	33%	10%	0%	20%
稅前利潤的稅率	(7)%	16%	25%	63%	40%	10%	(1)%	(55)%

上表列示應用《國際財務報告準則》第17號編製的二零二二年各分部經調整經營溢利的實質稅率與之前公佈的應用《國際財務報告準則》第4號編製的二零二二年業績稅率基本一致。二零二二年，上表列示增長市場及其他和集團總計的經調整經營溢利稅率與之前公佈的《國際財務報告準則》第4號規定的同等稅率不同，主要由於稅率不同的實體貢獻的經調整經營溢利比例不同。根據《國際財務報告準則》第17號編製的二零二二年稅前利潤的實際稅率與之前公佈的《國際財務報告準則》第4號規定的同等稅率不同，主要由於投資收益或虧損等非課稅及不可扣減金額按各準則規定在各分部及集團總計的稅前利潤總計中所佔比例不同。

本集團業務所在的若干司法權區—日本、韓國、盧森堡、越南及英國—已根據經合組織的提議推行15%的全球最低稅率或當地最低稅率，自二零二四年起生效。馬來西亞已推行全球最低稅率及當地最低稅率，自二零二五年起生效。本集團應稅業務所在的其他司法權區(包括香港(Prudential plc自二零二三年三月三日起成為香港的稅務居民)、新加坡及泰國)則擬自二零二五年開始推行相關提議。

對於已推行全球最低稅率或當地最低稅率或兩者均已推行並於二零二四年生效的司法權區，預計不會對本集團二零二四財年的《國際財務報告準則》稅項開支產生重大影響。在馬來西亞推行全球最低稅率及當地最低稅率並於二零二五年生效，預計不會對本集團二零二五財年的《國際財務報告準則》稅項開支產生重大影響。該等評估考慮若干因素，包括根據相關實體最近提交的稅單、國別報告及財務報表，預計過渡性安全港是否適用。在已推行全球最低稅率但未推行當地最低稅率制度的若干司法權區，本集團在該司法權區的業務完全屬於當地業務，因此不受相關規則所規限。

盧森堡及韓國均已推行低稅利潤規則，自二零二五年起生效。低稅利潤規則擬作為後備條款，以應對延遲或未推行全球最低稅率或當地最低稅率規則的司法權區。在二零二三年十二月的公開諮詢及二零二四年二月的財政預算案中，香港確認擬推行全球最低稅率及當地最低稅率規則，自二零二五年起生效。由於預計香港規則將於二零二五年生效，且自二零二五年起適用於本集團，在韓國及盧森堡推行的低稅利潤規則預計不會實際應用於本集團。對於香港及新加坡等提議預計將予推行並於二零二五年開始生效的司法權區，評估潛在影響的工作正在進行，並將於二零二四年期間適時提供有關指引。

B4 每股盈利

每股基本盈利按將普通股股東應佔盈利(經扣除相關稅項及非控股權益)除以於本年度內仍在發行的普通股加權平均數(但不包括僱員股份信託基金所持視為已註銷的股份)計算。對於每股攤薄盈利，已發行股份的加權平均數乃根據轉換所有具潛在攤薄可能的普通股的假設進行調整。如有關影響總體而言屬反攤薄性質，則不作出調整。

合併財務報表附註續

二零二三年

	稅前	稅項	非控股權益	扣除稅項及 非控股權益	每股基本盈利	每股攤薄盈利
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經調整經營溢利	2,893	(444)	(11)	2,438	89.0美分	88.7美分
投資回報之短期波動	(774)	59	-	(715)	(26.1)美分	(26.0)美分
與企業交易有關的虧損	(22)	-	-	(22)	(0.8)美分	(0.8)美分
基於年度利潤	2,097	(385)	(11)	1,701	62.1美分	61.9美分

二零二三年，用於計算每股基本盈利的股份加權平均數(不包括僱員股份信託基金所持有者)為2,741百萬股。在計及本集團購股權及獎勵(請參閱附註B2.2)的攤薄影響6百萬股後，用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數為2,747百萬股。

二零二二年

	稅前	稅項	非控股權益	扣除稅項及 非控股權益	每股基本盈利	每股攤薄盈利
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經調整經營溢利	2,722	(539)	(11)	2,172	79.4美分	79.4美分
投資回報之短期波動	(3,420)	185	1	(3,234)	(118.2)美分	(118.2)美分
與企業交易有關的溢利	55	-	-	55	2.0美分	2.0美分
基於年度虧損	(643)	(354)	(10)	(1,007)	(36.8)美分	(36.8)美分

二零二二年，用於計算每股基本及攤薄盈利的股份加權平均數(不包括僱員股份信託基金所持有者)為2,736百萬股。由於二零二二年集團年度虧損，來自本集團購股權及獎勵(見附註B2.2)的潛在普通股具反攤薄性質，因此未計入每股攤薄盈利之計算中(每股攤薄盈利不允許大於每股基本盈利)。

B5 股息

	二零二三年		二零二二年	
	每股美分	百萬美元	每股美分	百萬美元
與報告年度有關的股息：				
第一次中期股息	6.26美分	172	5.74美分	154
第二次中期股息	14.21美分	392	13.04美分	359
與報告年度有關的總額	20.47美分	564	18.78美分	513
報告年度已派付的股息：				
本年度第一次中期股息	6.26美分	172	5.74美分	154
上年度第二次中期股息	13.04美分	361	11.86美分	320
報告年度已派付的總額	19.30美分	533	17.60美分	474

第一次及第二次中期股息於其派付期間列賬。

每股股息

二零二三年第一次中期股息每股普通股6.26美分已於二零二三年十月十九日派付予合資格股東。

保誠將於二零二四年五月十六日派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之第二次中期股息每股普通股14.21美分。第二次中期股息將支付予於二零二四年四月二日(記錄日期)下午六時正(英國夏令時)名列英國股東名冊的股東及於二零二四年四月二日(記錄日期)下午四時三十分(香港時間)名列香港股東名冊分冊的股東，以及於二零二四年四月二日的美國預託證券持有人。第二次中期股息將於二零二四年五月二十三日或前後支付予於記錄日期新加坡時間下午五時正於The Central Depository (Pte) Limited (CDP)證券賬戶持有股份的股東。

名列英國或香港股東名冊的持股股東將繼續分別以英鎊或港元收取派息，惟選擇以美元收取派息者除外。股東須於二零二四年四月二十四日或之前透過英國或香港的相關股份過戶登記處作出選擇。本公司預計將於二零二四年五月二日或前後公佈每股股份相應的英鎊及港元金額。美元兌英鎊及港元匯率將根據保誠於該後續公告前買入有關貨幣時獲取的實質利率釐定。

美國預託證券持有人將繼續以美元收取派息。透過CDP持有保誠股份權益的新加坡股東將繼續按CDP決定的匯率以新加坡元收取派息。

名列英國股東名冊的股東有資格參與股息轉投計劃。

C 財務狀況

C1 本集團資產及負債

C1.1 按業務類型劃分的集團投資

以下分析旨在參照保單持有人及股東於不同類型業務所持的不同程度的經濟利益，以呈列本集團附屬公司的投資。

下文根據主權債券的發行政府及其他證券的信貸評級對債務證券進行分析。本集團採用標準普爾、穆迪及惠譽評級的中間評級(如有)。假如該等評級機構沒有提供相關評級，本集團則採用當地外部評級機構評級，以及最後採用的內部評級。未有上述評級的證券均分類為未獲評級，並列入「低於BBB-級及未獲評級」類別。於二零二三年十二月三十一日未獲評級的證券總額(不包括主權債券)為11.81億美元(二零二二年十二月三十一日：11.52億美元)。此外，政府債券與評級分類分開列示，從而更清晰地呈現信貸組合。

在下表中，AAA級為最高評級。投資級金融資產分類為AAA級至BBB-級的範圍。此範圍外的金融資產分類為低於BBB-級。

下表將投資分類為按浮動收費法計量的主要支持本集團分紅基金、支持單位相連基金、保險實體內所持有的其他投資、瀚亞投資及未分配至分部(主要由中央營運持有的投資)的資產。

就保險業務所持投資而言，相關項目指保單持有人參與分紅基金的投資以及單位相連基金的投資。該等投資的相關收益或虧損將被保單持有人負債變動抵銷，因此經調整經營溢利反映該等資產的實際投資回報，惟支持股東於香港分紅基金內應佔的10%資產的投資除外。該等投資的價值變動(包括由市場變動所推動者)計入利潤表，並無抵銷負債。因此，經調整經營溢利就該等資產確認長期投資回報。

就保險實體內所持有的其他資產而言，其主要包括支持《國際財務報告準則》股東權益的資產或支持一般計量模型負債的非相關項目，因此，該等其他投資的回報於經調整經營溢利按長期回報率確認。

合併財務報表附註續

二零二三年十二月三十一日 百萬美元							
亞洲及非洲							
	保險			瀚亞	總額	未分配至分部	集團總計
	保單持有人 參與分紅基金 附註(i)	單位相連 基金	其他				
債務證券							
主權債券							
印尼	393	611	525	–	1,529	–	1,529
新加坡	3,006	607	929	–	4,542	–	4,542
泰國	2	4	1,957	–	1,963	–	1,963
英國	–	5	87	–	92	–	92
美國	23,552	84	2,351	–	25,987	–	25,987
越南	3,143	30	173	–	3,346	–	3,346
其他(主要為亞洲)	4,375	664	1,732	28	6,799	–	6,799
小計	34,471	2,005	7,754	28	44,258	–	44,258
其他政府債券							
AAA級	1,533	94	119	–	1,746	–	1,746
AA+級至AA-級	120	17	29	–	166	–	166
A+級至A-級	689	95	239	–	1,023	–	1,023
BBB+級至BBB-級	271	57	56	–	384	–	384
低於BBB-級及未獲評級	502	11	63	2	578	–	578
小計	3,115	274	506	2	3,897	–	3,897
公司債券							
AAA級	1,214	147	243	–	1,604	–	1,604
AA+級至AA-級	2,716	440	934	–	4,090	–	4,090
A+級至A-級	10,918	460	2,179	–	13,557	1	13,558
BBB+級至BBB-級	9,466	714	2,055	–	12,235	1	12,236
低於BBB-級及未獲評級	2,280	500	356	–	3,136	–	3,136
小計	26,594	2,261	5,767	–	34,622	2	34,624
資產抵押證券							
AAA級	174	2	54	–	230	–	230
AA+級至AA-級	6	–	2	–	8	–	8
A+級至A-級	30	–	7	–	37	–	37
BBB+級至BBB-級	7	–	2	–	9	–	9
低於BBB-級及未獲評級	–	1	–	–	1	–	1
小計	217	3	65	–	285	–	285
債務證券總額 附註(ii)(iv)	64,397	4,543	14,092	30	83,062	2	83,064
貸款							
按揭貸款	65	–	83	–	148	–	148
其他貸款	430	–	–	–	430	–	430
貸款總額	495	–	83	–	578	–	578
股本證券及集體投資計劃持倉							
直接股本	18,711	12,075	182	128	31,096	–	31,096
集體投資計劃	24,529	7,546	1,580	2	33,657	–	33,657
股本證券及集體投資計劃持倉總額	43,240	19,621	1,762	130	64,753	–	64,753
其他金融投資 附註(iii)	2,893	396	1,707	101	5,097	2,628	7,725
金融投資總額 附註(v)	111,025	24,560	17,644	261	153,490	2,630	156,120
投資物業	–	–	39	–	39	–	39
現金及現金等價物	1,054	647	1,287	173	3,161	1,590	4,751
投資總額	112,079	25,207	18,970	434	156,690	4,220	160,910

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	亞洲及非洲					未分配至分部	集團總計
	保單持有人 參與分紅基金 附註(i)	保險 單位相連 基金	其他	瀚亞	總額		
債務證券							
主權債券							
印尼	565	589	400	3	1,557	–	1,557
新加坡	3,240	507	917	67	4,731	–	4,731
泰國	–	–	1,456	–	1,456	–	1,456
英國	–	4	–	–	4	–	4
美國	21,580	54	257	–	21,891	–	21,891
越南	2,263	12	135	–	2,410	–	2,410
其他(主要為亞洲)	3,663	646	1,666	27	6,002	–	6,002
小計	31,311	1,812	4,831	97	38,051	–	38,051
其他政府債券							
AAA級	1,480	85	108	–	1,673	–	1,673
AA+級至AA-級	112	21	20	–	153	–	153
A+級至A-級	765	139	233	–	1,137	–	1,137
BBB+級至BBB-級	327	77	99	–	503	–	503
低於BBB-級及未獲評級	483	22	67	–	572	–	572
小計	3,167	344	527	–	4,038	–	4,038
公司債券							
AAA級	1,094	181	268	–	1,543	–	1,543
AA+級至AA-級	2,356	385	1,151	–	3,892	–	3,892
A+級至A-級	9,233	524	2,345	–	12,102	–	12,102
BBB+級至BBB-級	9,515	1,325	2,344	1	13,185	–	13,185
低於BBB-級及未獲評級	2,918	444	454	–	3,816	–	3,816
小計	25,116	2,859	6,562	1	34,538	–	34,538
資產抵押證券							
AAA級	228	5	85	–	318	–	318
AA+級至AA-級	7	1	2	–	10	–	10
A+級至A-級	25	–	9	–	34	–	34
BBB+級至BBB-級	17	–	6	–	23	–	23
低於BBB-級及未獲評級	2	1	1	–	4	–	4
小計	279	7	103	–	389	–	389
債務證券總額附註(ii)(v)	59,873	5,022	12,023	98	77,016	–	77,016
貸款							
按揭貸款	92	–	48	–	140	–	140
其他貸款	450	–	–	–	450	–	450
貸款總額	542	–	48	–	590	–	590
股本證券及集體投資計劃持倉							
直接股本	15,000	11,379	202	61	26,642	266	26,908
集體投資計劃	22,015	6,760	1,992	2	30,769	2	30,771
股本證券及集體投資計劃持倉總額	37,015	18,139	2,194	63	57,411	268	57,679
其他金融投資附註(iii)	3,010	379	1,599	107	5,095	1,749	6,844
金融投資總額附註(v)	100,440	23,540	15,864	268	140,112	2,017	142,129
投資物業	–	–	37	–	37	–	37
現金及現金等價物	1,563	749	1,266	127	3,705	1,809	5,514
投資總額	102,003	24,289	17,167	395	143,854	3,826	147,680

附註

(i) 保單持有人參與分紅基金指為支持保險產品(保單持有人參與指定資金池的投資回報, 有關回報按浮動收費法計量)而持有的投資(不包括單位相連保單)。

(ii) 本集團的債務證券中, 合併投資基金持有以下金額:

二零二三年十二月三十一日 百萬美元 二零二二年十二月三十一日 百萬美元

合併投資基金持有的債務證券	二零二三年十二月三十一日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元
	11,116	11,899

(iii) 其他金融投資包括衍生資產及保證金。

(iv) 本報告中所載的信貸評級、資料或數據歸標準普爾、穆迪及惠譽解決方案(Fitch Solutions)及彼等各自的聯屬公司及供應商(「內容提供者」)所有並由該等內容提供者特別提供, 統稱為「內容」。未經相關方事先書面准許, 不得以任何形式複製任何內容。內容提供者概不保證任何內容的準確性、充分性、完整性、時效性或可用性, 亦不就任何因由造成的任何錯誤或遺漏(疏忽或其他)或因使用有關內容的結果承擔任何責任。內容提供者明確表示, 概不對因使用有關內容而產生的任何損害、成本、開支、法律費用或損失(包括收入損失或利潤及機會成本損失)承擔任何責任。有關特定投資或證券的提述、涉及內容所述投資的評級或任何觀察並不構成購買、出售或持有任何有關投資或證券的建議, 亦不涉及投資或證券的適合性, 不應當作投資建議加以依賴。

(v) 截至二零二三年十二月三十一日的金融投資總額為1,561.20億美元(二零二二年十二月三十一日: 1,421.29億美元), 其中800.22億美元(二零二二年十二月三十一日: 689.49億美元)預期將於一年內收回(包括股本證券及集體投資計劃持倉)。

合併財務報表附註續

C1.2 其他資產及負債**(a) 應計投資收入及其他應收賬款**

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元
應收利息	871	806
其他應計收入	132	177
應計投資收入總計	1,003	983
其他應收賬款	1,161	968
應計投資收入及其他應收賬款總計	2,164	1,951
分析如下：		
預期將於一年內結算	2,048	1,882
預期將於一年後結算	116	69
應計投資收入及其他應收賬款總計	2,164	1,951

(b) 應計負債、遞延收入及其他應付賬款

應計負債、遞延收入及其他應付賬款分析如下(詳細的期滿分析載於附註C2.3)：

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元
應計負債及遞延收入	244	200
應付利息	35	59
其他應付賬款	3,756	2,607
應計負債、遞延收入及其他應付賬款總計	4,035	2,866

C1.3 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括存於銀行及手頭的現金，存於銀行的通知存款、國庫券及其他自購買之日起計到期日少於90日的短期高流動性投資，其分析如下：

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元	二零二二年十二月三十一日 百萬美元
現金	1,964	1,878
現金等價物	2,787	3,636
現金及現金等價物總值	4,751	5,514
分析如下：		
由本集團的控股及非受監管實體持有且可供本集團用作一般用途	1,590	1,809
不可供本集團作一般用途的其他資金，包括為保單持有人利益而持有的資金	3,161	3,705
現金及現金等價物總值	4,751	5,514

於二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物乃以下列貨幣持有：美元42%、馬來西亞林吉特14%、英鎊5%、港元6%、新加坡元8%及其他貨幣25%(二零二二年十二月三十一日：美元45%、馬來西亞林吉特14%、英鎊11%、港元5%、新加坡元5%及其他貨幣20%)。

C1.4 撥備

所持合計撥備的變動分析列示如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
於一月一日的結餘	206	234
自利潤表扣除(計入)：		
額外撥備	198	153
未動用金額解除	(10)	(19)
年內已動用	(172)	(154)
匯兌差額	2	(8)
於十二月三十一日的結餘	224	206

截至二零二三年十二月三十一日的2.24億美元(二零二二年十二月三十一日：2.06億美元)撥備(不包括保險合約應佔金額)中，本集團持有僱員福利撥備2.15億美元(二零二二年十二月三十一日：1.99億美元)，該等撥備一般預期於未來三年內支付。

C2 金融資產及負債的計量

本集團使用交易日法將金融資產常規買賣入賬。本集團根據《國際財務報告準則》第9號(二零二三年)/《國際會計準則》(二零二二年及之前)第39號持有金融資產，據此，在特定標準規限下，金融工具須按以下其中一個類別入賬：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具：這主要包括按公允價值基準管理而其表現亦按公允價值基準評估的工具，包括與合併投資基金的單位持有人應佔淨資產相關的負債，亦包括不具有酌情參與分紅特點的投資合約的保單持有人負債。此外，這包括衍生工具。所有此類投資概以公允價值計量，而其所有變動則於利潤表內的投資回報中認列。
- 根據《國際財務報告準則》第9條，以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融工具，或根據《國際會計準則》第39號，按可供出售基準持有的金融工具：該等工具初步按公允價值加上應佔交易成本認列及於其後按公允價值計量。利息及／或股息收入於利潤表中認列。未變現收益及虧損乃於其他全面收入中認列。於出售或減值時，累積未變現收益及虧損將由其他全面收入轉撥至利潤表作為已變現收益或虧損，但根據《國際財務報告準則》第9號選擇指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的股本證券除外，因根據《國際會計準則》第39號，終止確認時的損益與股本證券可供出售的處理方法不同，因此不會對損益進行再回收。於二零二一年九月分拆Jackson後，《國際會計準則》第39號，本集團將其於Jackson的保留權益指定為「可供出售」股本證券。在採用《國際財務報告準則》第9號後，本集團選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收入計量其於Jackson股本證券中的權益，該等股本證券已於二零二三年全部出售。截至二零二三年十二月三十一日，並無以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的金融工具。
- 按攤銷成本計算的金融工具：有關工具包括具有定額或可釐定付款的無報價投資，包括以按揭作為抵押的貸款、存款及其他應收款項。此等投資初步按公允價值加上交易成本確認，其後此等工具則以實際利率法按攤銷成本入賬。實際利率指於金融工具的預期年期(或如適合，較短期間)內準確貼現估計未來現金收款至該金融資產的賬面淨值的利率。倘按攤銷成本持有的資產須進行減值測試，須比較估計未來現金流量與資產的賬面值。估計未來現金流量使用金融資產的原本或浮動實際利率進行貼現，但不包括尚未產生的信貸虧損。倘於隨後的期間，已減值貸款或應收款項的價值撥回(部分或全部)，而此項撥回可客觀地與減值後發生的事件相關，則釐定為已撥回的任何金額會透過利潤表撥回。

C2.1 公允價值的釐定

對於《國際財務報告準則》規定須採用公允估值方法的金融工具，其公允價值均以證券交易所報價投資所報的市價、經紀商及定價服務機構等獨立第三方的報價或適當估值方法釐定。氣候變化不會直接影響公允價值，特別是基於可觀察輸入數據(即第一級和第二級)計算出的公允價值，而這代表本集團之大多數金融工具(如下文所述)。

衍生金融工具的估計公允價值反映本集團於公平進行的交易中估計將收取或支付的金額。此金額乃以交易所報價(倘於交易所上市)、獨立第三方報價或採用標準市場慣例以內部估值釐定。

本集團所發行的後償債及優先債的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

第二級公允價值資產及負債的估值方法

本集團第二級資產絕大部分為公司債券、結構性證券及其他非國家政府債務證券。與市場慣例一致，此等資產一般使用指定獨立定價服務機構或第三方經紀商報價進行估值。此等估值須受若干監控措施控制，例如在可獲得報價的情況下與多種來源的報價進行比較、每月價格差異、過期價格審核及後續交易價格的差異分析。

當無法由定價服務機構取得價格時，會直接採用經紀商處取得的報價。保誠尋求從不同經紀商處取得多個報價，以便取得有關其可執行性的最全面資訊。所選擇的報價是最能代表該證券於計量日期可執行報價的價格。

一般而言，無須就從獨立第三方處取得的價格作出調整。調整僅限於若經釐定所取得的第三方估值並不反映公允價值(例如由於價值過期及／或價值範圍極其多變)的情況。若這些重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，以這種方式估值的證券則分類為第三級。

第三級公允價值資產及負債的估值方法

價值以估值方法釐定的投資包括由於其性質而並無定期交易的外部報價的金融投資，以及市場因市況(例如市場流動性不足)而不再活躍的金融投資。

作為本集團擴大財務報告管治程序的一部分，本集團有關歸類為第三級工具的估值政策、程序及分析均由業務單位委員會監管。所執行的程序包括審批估值方法及核證程序，以及解決重大或複雜的估值事項。此外，本集團對獨立核價設有最低標準，以確保定期對估值準確度進行獨立核實。本集團監督所有業務單位遵守該政策的情況。

合併財務報表附註續

C2.2 估值等級

(a) 以公允價值計量的資產及負債

下表列示以公允價值列賬並按《國際財務報告準則》第13號「公允價值的計量」所界定的公允價值級別分析的資產及負債。該公允價值級別是以公允價值計量的輸入數據為基礎，並反映對相關計量影響重大的最低級別輸入數據。

於二零二三年十二月三十一日，所有以公允價值持有的資產及負債均獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益。於二零二二年十二月三十一日，2.66億美元的金融資產已根據《國際會計準則》第39號分類為可供出售，涉及本集團於Jackson的保留權益，該權益已於二零二三年出售。所有以公允價值持有的資產及負債均按經常性基準計量。

以公允價值計量的金融工具

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元			總額
	第一級 活躍市場 報價 (未經調整)	第二級 基於重大 可觀察市場 輸入數據的 估值	第三級 基於重大 不可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(iii)	
貸款	-	430	-	430
股本證券及集體投資計劃持倉	56,327	5,562	2,864	64,753
債務證券 ^{附註(i)}	64,004	19,020	40	83,064
衍生資產	1,460	395	-	1,855
衍生負債	(58)	(180)	-	(238)
金融投資總額(已扣除衍生負債)	121,733	25,227	2,904	149,864
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債 ^{附註(ii)}	-	(769)	-	(769)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	(2,711)	-	-	(2,711)
以公允價值計量的金融工具總額	119,022	24,458	2,904	146,384
佔總額百分比(%)	81%	17%	2%	100%

	二零二二年十二月三十一日 百萬美元			總額
	第一級 活躍市場 報價 (未經調整)	第二級 基於重大 可觀察市場 輸入數據的 估值	第三級 基於重大 不可觀察市場 輸入數據的 估值 附註(iii)	
貸款	-	447	3	450
股本證券及集體投資計劃持倉	49,725	7,130	824	57,679
債務證券 ^{附註(i)}	57,148	19,763	38	76,949
衍生資產	82	487	-	569
衍生負債	(778)	(223)	-	(1,001)
金融投資總額(已扣除衍生負債)	106,177	27,604	865	134,646
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債 ^{附註(ii)}	-	(663)	-	(663)
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	(4,193)	-	-	(4,193)
以公允價值計量的金融工具總額	101,984	26,941	865	129,790
佔總額百分比(%)	78%	21%	1%	100%

附註

- (i) 第二級債務證券於二零二三年十二月三十一日合計為190.20億美元(二零二二年十二月三十一日：197.63億美元)，其中1,000萬美元(二零二二年十二月三十一日：3,700萬美元)為內部估值。
- (ii) 對於不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債，假設該等投資合約於活躍市場中未報價，亦無現成的已公佈價格，其公允價值使用估值技術釐定。假定估值時使用的所有重大輸入數據皆為可觀察，則該等投資合約負債被分類為第二級。
- (iii) 於二零二三年十二月三十一日，本集團持有29.04億美元(二零二二年十二月三十一日：8.65億美元)第三級公允價值金融工具淨額，佔經扣減金融負債後已釐定公允價值的金融資產總值2%(二零二二年：低於1%)且包括以下各項：
- 股本證券及集體投資計劃持倉28.63億美元(二零二二年十二月三十一日：8.23億美元)乃按被投資實體的資產淨值進行外部估值，主要包括由分紅基金持有的地產及基建基金。100萬美元(二零二二年十二月三十一日：100萬美元)股本證券為內部估值。內部估值本質上相對於外部估值而言較為主觀；及
 - 其餘各個別金融工具資產淨額4,000萬美元(二零二二年十二月三十一日：4,100萬美元)。
- 在上述的29.04億美元(二零二二年十二月三十一日：8.65億美元)金融工具淨額中：
- 資產淨額28.66億美元(二零二二年十二月三十一日：8.30億美元)是由本集團的分紅及單位相連基金持有，因此股東利潤及權益均不會即時受到這些金融工具的估值變動影響；及
 - 餘下第三級投資包括資產淨額3,800萬美元(二零二二年十二月三十一日：3,500萬美元)，且主要為公司債券，彼等乃按經調整外部價格進行估值，以反映與該等債券(例如受壓證券)有關的特定已知條件。如果所有該等第三級金融工具的價值下降10%，估值變動將為(400)萬美元(二零二二年十二月三十一日：(400)萬美元)，股東權益亦會被削減同等的稅前金額。

各級別之間的轉入及轉出

本集團政策訂明須於各報告期間結束時確認各級別之間的轉入及轉出，惟重大轉移是在導致轉移的事件或變動發生當日確認。當所觀察到的估值輸入數據出現重大變動或證券交易活動水平出現變動，則視為已發生轉移。

於二零二三年，投資組合內各級別之間的轉移包括由第一級轉移至第二級的投資組合5.05億美元及由第二級轉移至第一級的投資組合17.08億美元。這些轉移主要反映所觀察到的股本證券及債務證券估值輸入數據變動，另有若干轉移反映證券交易活動水平的變動。期內，有14.89億美元從第二級轉移至第三級(與本集團合併投資基金若干相關投資有關)，現被視為將有更多不可觀察輸入數據。

以公允價值計量的第三級資產及負債變動的對賬

下表為第三級公允價值資產及負債於期初與期末所列報價值的對賬。

於利潤表錄得的投資回報總額為歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的資產的利息及股息收入、已變現收益及虧損、未變現收益及虧損及各實體海外投資的匯兌變動。其他全面收入錄得的總收益及虧損包括將投資換算為本集團的呈列貨幣美元。

	二零二三年 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資計劃持倉	債務證券	集團總計
於一月一日的結餘	3	824	38	865
於利潤表的總收益 ^{附註}	-	25	2	27
其他全面收入錄得的總收益	-	6	-	6
購入及其他添置	-	524	-	524
售出	(3)	(4)	-	(7)
轉入第三級	-	1,489	-	1,489
於十二月三十一日的結餘	-	2,864	40	2,904

	二零二二年 百萬美元			
	貸款	股本證券及 集體投資計劃持倉	債務證券	集團總計
於一月一日的結餘	5	577	58	640
於利潤表的總虧損 ^{附註}	(2)	(31)	(2)	(35)
其他全面收入錄得的總虧損	-	(6)	(3)	(9)
購入及其他添置	-	305	-	305
售出	-	(21)	-	(21)
轉(出)第三級	-	-	(15)	(15)
於十二月三十一日的結餘	3	824	38	865

附註

於二零二三年利潤表內的2,700萬美元總收益淨額(二零二二年：虧損淨額(3,500)萬美元)中，2,900萬美元(二零二二年：(1,200)萬美元)涉及於年末仍然持有的金融工具的未變現收益及虧損淨額，並可分析如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
貸款	-	(2)
股本證券及集體投資計劃持倉	27	(8)
債務證券	2	(2)
於年末仍然持有的金融工具的未變現收益及虧損淨額	29	(12)

合併財務報表附註續

(b) 按攤銷成本列賬的資產及負債及其公允價值

下表載列按攤銷成本於財務狀況報表列賬的金融資產及負債及其公允價值。以下分析不包括存款、現金及現金等價物、應計投資收入、其他應收賬款、應計負債、遞延收入及其他應付賬款，因這些項目均按與公允價值相若之攤銷成本列賬。

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元		二零二二年十二月三十一日 百萬美元	
	賬面值	公允價值	賬面值	公允價值
資產				
債務證券	-	-	67	67
貸款	148	179	140	206
負債				
股東出資業務的核心結構性借款	(3,933)	(3,659)	(4,261)	(3,834)
經營借款(不包括租賃負債)	(707)	(707)	(516)	(516)
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	(716)	(716)	(582)	(582)
按攤銷成本列賬的金融負債淨值	(5,208)	(4,903)	(5,152)	(4,659)

上表中的資產及負債(本集團所發行的後償債及優先債除外)的公允價值已按預期已收或已付的貼現現金流量予以估計。上表中的所有資產及負債已於二零二三年及二零二二年十二月三十一日歸類為第二級，反映用於推算其公允價值的輸入數據的可觀察程度。本集團所發行的後償債及優先債的公允價值乃採用獨立第三方的報價釐定。

C2.3 有關金融工具的額外資料

(a) 金融風險

流動性分析

本集團大部分金融資產乃持作支持本集團保單持有人負債。儘管資產／負債匹配乃管理保單持有人負債(無論屬保險類別還是投資類別)的一個重要部分，但該狀況主要涉及市場風險而非流動性風險的管理。於各業務單位內，資產／負債匹配乃針對各個組合分別進行。就流動性風險而言，保單持有人負債的很大部分包含酌情參與退保價值或退保手續費，意味著本集團的多個負債預期將長期持有。本集團的多個投資組合為可予銷售證券，因此可迅速轉換為流動資產。基於上述原因，就評估本集團流動性風險的性質及程度而言，按合約到期情況分析本集團資產被視為並無價值。

按未貼現現金流量基準計算的金融負債合約到期日期

下表載列金融負債適用類別的合約到期日期(不包括分開呈列的衍生負債)。金融負債按假設條件與年末條件相一致的情況下本集團可被要求付款的最早期間，列於與未貼現現金流量(包括合約利息付款)的合約到期日期相關的一欄。對於不具有酌情參與分紅特點的投資合約，到期情況以未貼現預期給付付款現金流量為基礎。

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元									
	金融負債的合約到期情況									
	賬面總值	一年或以下	一年至兩年	兩年至五年	五年至十年	十年至十五年	十五年至二十年	超過二十年	無指定到期日	未貼現現金流量總額
不具有酌情參與分紅特點的投資合約 ^{附註}	769	155	169	68	149	24	9	5	273	852
股東出資業務的核心結構性借款	3,933	126	126	379	3,555	-	-	-	750	4,936
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	234	76	62	86	25	2	-	-	-	251
其他經營借款	707	707	-	-	-	-	-	-	-	707
融資、證券借出與出售及回購協議項下的責任	716	716	-	-	-	-	-	-	-	716
應計負債、遞延收入及其他負債	4,035	3,845	-	-	-	-	-	-	190	4,035
合併投資基金單位持有人應佔資產淨值	2,711	2,711	-	-	-	-	-	-	-	2,711
非衍生工具的金融負債總額	13,105	8,336	357	533	3,729	26	9	5	1,213	14,208

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	金融負債的合約到期情況									未貼現 現金流量 總額
	賬面總值	一年或 以下	一年至 兩年	兩年至 五年	五年至 十年	十年至 十五年	十五年至 二十年	超過 二十年	無指定 到期日	
不具有酌情參與分紅特點的 投資合約 ^{附註}	663	11	163	206	98	22	8	4	243	755
股東出資業務的核心結構性借款	4,261	509	124	370	2,598	1,024	–	–	750	5,375
《國際財務報告準則》第16號項下的 租賃負債	299	101	76	127	28	9	–	–	–	341
其他經營借款	516	516	–	–	–	–	–	–	–	516
融資、證券借出與出售及 回購協議項下的責任	582	582	–	–	–	–	–	–	–	582
應計負債、遞延收入及其他負債	2,866	2,686	–	–	–	–	–	–	180	2,866
合併投資基金單位持有人應佔 資產淨值	4,193	4,193	–	–	–	–	–	–	–	4,193
非衍生工具的金融負債總額	13,380	8,598	363	703	2,724	1,055	8	4	1,173	14,628

附註

上表呈列的到期情況中「無指定到期日」類別下不具有酌情參與分紅特點的投資合約的未貼現現金流量大部分可按要求償還，因大部分該等投資合約可選擇提前退保，但通常會收取退保罰款或其他罰款，因此該等選擇在實際操作中出現的可能性不大。

衍生工具期滿分析

下表載列衍生工具總持倉及淨持倉的賬面值。

	衍生工具淨額的賬面值 百萬美元		
	衍生資產	衍生負債	衍生工具淨持倉
二零二三年十二月三十一日	1,855	(238)	1,617
二零二二年十二月三十一日	569	(1,001)	(432)

衍生工具淨額全部均以公允價值入賬，並被視為於一年內或以下到期，體現其管理基準（即主要管理資產或負債價值風險）。本集團並無現金流量對沖，合約到期日期在一般情況下不會被視為了解該等工具的現金流量時間選擇的關鍵因素。

信貸風險

本集團金融工具（不計抵押品撥備或保單持有人虧損分配前）的最大信貸風險以資產負債表中面臨信貸風險的金融工具的賬面值表示。該等資產包括現金及現金等價物、存款、債務證券、貸款及衍生資產、應計投資收入及其他應收賬款。衍生工具、證券借出、回購及逆向回購協議及其他交易相關抵押品的進一步詳情載於下文附註(c)。風險回顧報告進一步闡述本集團面臨的信貸風險。

本集團大部分金融工具以公允價值計量且其變動計入損益。按攤銷成本持有的資產總值為129.33億美元（二零二二年十二月三十一日：139.47億美元），主要包括現金及現金等價物、存款及應計投資收入，其信貸風險本質上較低。該等資產並無確認重大預期信貸虧損。於二零二三年十二月三十一日，有900萬美元（二零二二年十二月三十一日：700萬美元）已逾期，由於預計可以收回，因此已設立非重大預期信貸虧損撥備。

此外，本集團於兩個年度內均無持有持作抵押的其他抵押品。

外匯風險

本集團業務單位以除相關業務單位的功能貨幣或與功能貨幣掛鈎的貨幣以外的貨幣持有的金融資產及負債（如香港以美元計值業務的金融資產及負債）面臨匯兌收益及虧損。本集團使用衍生工具（主要是遠期貨幣合約及貨幣掉期）緩解上述持倉的內在匯兌風險（如下文附註(b)所述）。

於二零二三年，利潤表內確認的金融工具匯兌虧損（以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具所產生者除外）金額為(3,800)萬美元（二零二二年：收益2.34億美元）。

合併財務報表附註續

(b) 衍生工具及對沖

衍生金融工具用於減低或管理投資、利率及貨幣風險，以方便有效管理組合及用作投資用途。

本集團一般不會選擇定期應用根據《國際財務報告準則》第9號／《國際會計準則》第39號的公允價值或現金流量對沖處理方法。於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團並無分別於《國際財務報告準則》第9號及《國際會計準則》第39號項下的淨投資、公允價值及現金流量對沖。所有未被指定為對沖工具的衍生工具均以公允價值入賬，且其公允價值變動記入利潤表中。

所持衍生工具及其用途

本集團持有多種於交易所及場外交易的衍生金融工具，包括期貨、期權、遠期合約、掉期及掉期期權。

所有場外衍生工具交易均根據標準化ISDA(國際掉期業務及衍生投資工具協會)主協議執行。本集團已根據上述各市場主協議於各實體與相關交易對手間訂立抵押品協議。該等交易的抵押品管理乃根據ISDA主協議信貸支持附件所載的常見及通用條款及條件進行。

衍生工具用於高效的組合管理，務求在根據本集團投資策略以符合成本效益的方式管理各個市場的風險之餘，同時管理利率、貨幣、信貸及其他業務風險。本集團亦採用利率衍生工具減低利率波動風險。

(c) 解除確認、抵押及抵銷

解除確認金融資產及負債

本集團的政策為在所有權的絕大部分風險及回報被視為已轉移時，解除確認金融資產。

本集團僅在合約所列責任獲履行、註銷或已屆滿時解除確認金融負債。

逆向回購協議

本集團為多項逆向回購協議的訂約方，據此向第三方購入證券並負責重新出售證券。證券並無於財務狀況報表中認列為投資，惟收取已付現金的權利獲認列為存款。

本集團已訂立逆向回購交易，據此購入證券並負責重新出售證券。於二零二三年十二月三十一日，就此等交易持有的抵押品(以所購入證券表示)公允價值為36.23億美元(二零二二年十二月三十一日：32.44億美元)。

證券借出及回購協議

本集團亦為多項證券借出協議(包括回購協議)的訂約方，據此將證券短期借予第三方。借出證券並無解除確認，而是繼續於適當投資類別內確認。現金抵押一經收取，便會於財務狀況報表內確認，而償還已付現金的責任則確認為負債，其他抵押則不予確認。

於二零二三年十二月三十一日，本集團涉及回購協議的已借出證券及資產為20.01億美元(二零二二年十二月三十一日：15.71億美元)。根據上述協議持有或抵押的現金及證券抵押品為20.42億美元(二零二二年十二月三十一日：16.79億美元)。

衍生工具交易項下的抵押及質押

於二零二三年十二月三十一日，本集團就負債作出抵押4.57億美元(二零二二年十二月三十一日：6,200萬美元)，並就衍生工具交易持有資產抵押品15.86億美元(二零二二年十二月三十一日：2.34億美元)。有關交易根據包括標準證券借出及回購協議(倘相關)在內的抵押交易中常見及通用的條款進行。

本集團已就衍生工具交易訂立抵押安排，而有關安排允許出售或再質押相關抵押品。本集團並無出售持有的任何非現金抵押品或再質押任何非現金抵押品。

抵銷資產及負債

本集團的衍生工具、回購協議及證券借出協議均受總淨額結算安排及抵押安排的規限。與交易對手方訂立總淨額結算安排，讓本集團有權在違約或破產的情況下抵銷應付及應收該交易對手方的款項。本集團將總淨額結算安排項下的款項按總額基準於合併資產負債表認列。

下列各表呈列有關本集團須受總淨額結算安排規限的金融工具的總金額及淨金額資料：

二零二三年十二月三十一日 百萬美元

計入資產負債表的 總金額 附註(i)	並未於資產負債表抵銷的相關金額			計入資產負債表的 淨金額 附註(iv)	
	金融工具 附註(ii)	現金抵押	證券抵押		
衍生資產	1,820	(138)	(1,529)	(11)	142
逆向回購協議	3,616	(12)	–	(3,604)	–
總金融資產	5,436	(150)	(1,529)	(3,615)	142
衍生負債	(225)	138	57	–	(30)
證券借出及回購協議	(713)	–	(18)	730	(1)
總金融負債	(938)	138	39	730	(31)

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

計入資產負債表的 總金額 附註(i)	並未於資產負債表抵銷的相關金額			計入資產負債表的 淨金額 附註(iv)	
	金融工具 附註(ii)	現金抵押	證券抵押 附註(iii)		
衍生資產	457	(179)	(217)	–	61
逆向回購協議	3,174	–	–	(3,174)	–
總金融資產	3,631	(179)	(217)	(3,174)	61
衍生負債	(284)	179	27	6	(72)
證券借出及回購協議	(582)	–	13	566	(3)
總金融負債	(866)	179	40	572	(75)

附註

- (i) 本集團並未抵銷計入資產負債表的任何金額。
(ii) 指可根據總淨額結算安排或類似安排(即本集團不符合完全標準於資產負債表作抵銷)予以抵銷的金額。
(iii) 不包括於交易所交易的衍生工具組合的初始保證金。
(iv) 在上表中，計入資產負債表的資產或負債金額首先以具有總淨額結算安排或類似安排賦予的抵銷權的金融工具予以抵銷，任何餘下金額以現金及證券抵押品予以對沖。抵押品的實際金額可能高於上表中呈列的金額。

C3 保險及再保險合約

屬資產及屬負債的保險合約組合，以及屬資產及屬負債的再保險合約組合在財務狀況表中分開呈列。就相關合約組確認前產生的現金流量確認的任何資產或負債(包括保險獲取現金流量的任何資產)計入相關合約組合的賬面值。

在資產負債表中列賬為保險及再保險合約資產及負債的金額載於下表(左側)，並劃分為其組成部分。另於右側列示同等金額，但包括本集團應佔合營企業及聯營公司的相關金額，合營企業及聯營公司在財務狀況表中以權益法入賬，因此該等業務的所有資產及負債均以單項呈列。

管理層認為，合約服務邊際變動是了解各期間盈利能力變動的主要推動因素，並且由於本集團應佔合營企業及聯營公司業績計入本集團的經調整經營溢利及總利潤，因此其亦有助了解保險資產及負債(包括該等實體)的變動。

因此，附註C3包括：

- 附註C3.1，當中載列上述資產及負債的組成部分。其亦提供經調整股東權益，當中包括合約服務邊際(扣除稅項)及其他調整，管理層認為該指標較《國際財務報告準則》股東權益能更好地計量價值，原因是其包括本集團於結算日的有效保單的未來預期利潤(基於十二月三十一日的假設)。
- 附註C3.2，當中載述《國際財務報告準則》第17號規定的披露，內容有關年內若干保險及再保險合約結餘的變動方式，包括按過渡類型劃分的合約服務邊際變動分析。這不包括合營企業及聯營公司的結餘。
- 附註C3.3，包括C3.2中的披露項目(管理層認為按包括本集團應佔合營企業及聯營公司份額的基準呈列該等項目有一定的助益)連同按分部劃分的保險及再保險合約結餘變動的進一步明細。多數情況下，附註C3.2與附註C3.3的差異僅是增加了合營企業及聯營公司金額，因此亦無提供明確對賬以反映二者之間的關聯。

合併財務報表附註續

C3.1 集團概覽

(a) 集團保險及再保險合約資產及負債分析

下表提供本集團財務狀況表上所持有的保險及再保險合約資產及負債組合的分析：

	不包括合營企業及聯營公司						包括合營企業及聯營公司 ^(註1)					
	資產		負債		負債(資產)淨額		資產		負債		負債(資產)淨額	
	保險 百萬美元	再保險 百萬美元	保險 百萬美元	再保險 百萬美元	保險 百萬美元 附註(ii)	再保險 百萬美元	保險 百萬美元	再保險 百萬美元	保險 百萬美元	再保險 百萬美元	保險 百萬美元 附註(ii)	再保險 百萬美元
於二零二三年十二月三十一日												
最佳估計負債	3,952	1,175	120,115	1,182	116,163	7	3,998	1,315	139,673	1,222	135,675	(93)
非財務風險的風險調整	(631)	(84)	1,713	(21)	2,344	63	(630)	(67)	1,969	(24)	2,599	43
合約服務邊際	(2,173)	1,335	18,011	(10)	20,184	(1,345)	(2,176)	1,321	20,176	(19)	22,352	(1,340)
保險合約結餘	1,148	2,426	139,839	1,151	138,691	(1,275)	1,192	2,569	161,818	1,179	160,626	(1,390)
保險獲取現金流量資產	32	-	1	-	(31)	-	32	-	1	-	(31)	-
保險及再保險合約(資產)負債	1,180	2,426	139,840	1,151	138,660	(1,275)	1,224	2,569	161,819	1,179	160,595	(1,390)
於二零二二年十二月三十一日												
最佳估計負債	3,540	508	107,582	1,162	104,042	654	3,562	652	124,297	1,193	120,735	541
非財務風險的風險調整	(505)	(39)	1,418	(44)	1,923	(5)	(502)	(21)	1,662	(47)	2,164	(26)
合約服務邊際	(1,929)	1,387	17,239	57	19,168	(1,330)	(1,921)	1,369	19,383	54	21,304	(1,315)
保險合約結餘	1,106	1,856	126,239	1,175	125,133	(681)	1,139	2,000	145,342	1,200	144,203	(800)
保險獲取現金流量資產	28	-	3	-	(25)	-	28	-	3	-	(25)	-
保險及再保險合約(資產)負債	1,134	1,856	126,242	1,175	125,108	(681)	1,167	2,000	145,345	1,200	144,178	(800)
於二零二二年一月一日(過渡日)												
最佳估計負債	3,818	1,752	126,438	1,474	122,620	(278)	3,993	1,916	142,146	1,501	138,153	(415)
非財務風險的風險調整	(547)	(15)	1,661	(46)	2,208	(31)	(575)	1	1,868	(49)	2,443	(50)
合約服務邊際	(2,050)	1,050	21,699	(174)	23,749	(1,224)	(2,161)	1,023	23,787	(176)	25,948	(1,199)
保險合約結餘	1,221	2,787	149,798	1,254	148,577	(1,533)	1,257	2,940	167,801	1,276	166,544	(1,664)
保險獲取現金流量資產	29	-	-	-	(29)	-	29	-	-	-	(29)	-
保險及再保險合約(資產)負債	1,250	2,787	149,798	1,254	148,548	(1,533)	1,286	2,940	167,801	1,276	166,515	(1,664)

附註

- (i) 本集團於合營企業及聯營公司的投資按權益法列賬，而上表中本集團應佔保險及再保險合約負債及資產是與中信保誠人壽、印度的壽險業務及馬來西亞的伊斯蘭保險業務相關。
- (ii) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團已簽發保險合約的信貸風險對本集團而言並不重大，原因是應收個別對手方(保單持有人及中介機構)的保費對於本集團而言並不重大。

(b) 經調整股東權益

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元			二零二二年十二月三十一日 百萬美元			二零二二年一月一日(過渡日) 百萬美元		
	結餘 (不包括 合營企業 及聯營 公司)	集團就 合營企業 及聯營 公司 應佔份額	總額 (包括合營 企業及 聯營 公司)	結餘 (不包括 合營企業 及聯營 公司)	集團就 合營企業 及聯營 公司 應佔份額	總額 (包括合營 企業及 聯營 公司)	結餘 (不包括 合營企業 及聯營 公司)	集團就 合營企業 及聯營 公司 應佔份額	總額 (包括合營 企業及 聯營 公司)
股東權益	15,883	1,940	17,823	14,472	2,259	16,731	16,238	2,698	18,936
合約服務邊際(扣除再保險)	18,839	2,173	21,012	17,838	2,151	19,989	22,525	2,224	24,749
撇除：完全歸屬於保單持有人的再保險合約 所附帶的合約服務邊際資產	1,367	-	1,367	1,295	-	1,295	1,144	-	1,144
減：相關稅項調整	(2,347)	(509)	(2,856)	(2,295)	(509)	(2,804)	(2,531)	(527)	(3,058)
經調整股東權益	33,742	3,604	37,346	31,310	3,901	35,211	37,376	4,395	41,771

C3.2 保險及再保險合約結餘變動分析(不包括合營企業及聯營公司)

(a) 按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析

按計量成分劃分且不包括與壽險合營企業及聯營公司有關的本集團應佔保險及再保險合約負債及資產的保險及再保險合約結餘變動分析載列如下：

	不包括合營企業及聯營公司							
	二零二三年 百萬美元							
	保險				再保險			
	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計
期初資產	(3,540)	505	1,929	(1,106)	(508)	39	(1,387)	(1,856)
期初負債	107,582	1,418	17,239	126,239	1,162	(44)	57	1,175
於一月一日的期初結餘淨額	104,042	1,923	19,168	125,133	654	(5)	(1,330)	(681)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	(1,181)	343	838	-	57	43	(100)	-
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	196	(6)	-	190	(98)	-	-	(98)
年內新訂合約	(2,461)	295	2,173	7	75	(5)	(70)	-
	(3,446)	632	3,011	197	34	38	(170)	(98)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	-	-	(2,193)	(2,193)	-	-	203	203
釋放風險調整至損益	-	(228)	-	(228)	-	24	-	24
經驗調整	(176)	-	-	(176)	45	-	-	45
	(176)	(228)	(2,193)	(2,597)	45	24	203	272
與過往服務有關的變動								
就已發生的賠付對資產/負債作出調整	144	(2)	-	142	(3)	-	-	(3)
保險服務業績	(3,478)	402	818	(2,258)	76	62	33	171
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額								
一般計量模型合約的利息累計	(43)	47	229	233	6	(2)	(49)	(45)
其他財務(收入)開支淨額	8,650	(32)	(12)	8,606	(156)	10	-	(146)
	8,607	15	217	8,839	(150)	8	(49)	(191)
於利潤表確認的總額	5,129	417	1,035	6,581	(74)	70	(16)	(20)
匯率變動的影響	225	4	(19)	210	1	(2)	1	-
於全面收入確認的總額	5,354	421	1,016	6,791	(73)	68	(15)	(20)
現金流量								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	22,294	-	-	22,294	(1,032)	-	-	(1,032)
保險獲取現金流量	(4,270)	-	-	(4,270)	-	-	-	-
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	(11,082)	-	-	(11,082)	458	-	-	458
現金流量總額	6,942	-	-	6,942	(574)	-	-	(574)
其他變動 ^{附註}	(175)	-	-	(175)	-	-	-	-
期末資產	(3,952)	631	2,173	(1,148)	(1,175)	84	(1,335)	(2,426)
期末負債	120,115	1,713	18,011	139,839	1,182	(21)	(10)	1,151
於十二月三十一日的期末結餘淨額	116,163	2,344	20,184	138,691	7	63	(1,345)	(1,275)

合併財務報表附註續

	不包括合營企業及聯營公司							
	二零二二年 百萬美元							
	保險				再保險			
	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計
期初資產	(3,818)	547	2,050	(1,221)	(1,752)	15	(1,050)	(2,787)
期初負債	126,438	1,661	21,699	149,798	1,474	(46)	(174)	1,254
於一月一日的期初結餘淨額	122,620	2,208	23,749	148,577	(278)	(31)	(1,224)	(1,533)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	4,043	(222)	(3,821)	–	280	10	(290)	–
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	79	(52)	–	27	(3)	–	–	(3)
期內新訂合約	(1,811)	232	1,582	3	(45)	1	44	–
	2,311	(42)	(2,239)	30	232	11	(246)	(3)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	–	–	(2,181)	(2,181)	–	–	168	168
釋放風險調整至損益	–	(169)	–	(169)	–	2	–	2
經驗調整	(108)	–	–	(108)	(87)	–	–	(87)
	(108)	(169)	(2,181)	(2,458)	(87)	2	168	83
與過往服務有關的變動								
就已發生的賠付對資產／負債作出調整	144	2	–	146	25	–	–	25
保險服務業績	2,347	(209)	(4,420)	(2,282)	170	13	(78)	105
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額								
一般計量模型合約的利息累計	13	9	218	240	(3)	(1)	(41)	(45)
其他財務(收入)開支淨額	(28,954)	(26)	117	(28,863)	1,224	10	4	1,238
	(28,941)	(17)	335	(28,623)	1,221	9	(37)	1,193
於利潤表確認的總額	(26,594)	(226)	(4,085)	(30,905)	1,391	22	(115)	1,298
匯率變動的影響	(1,595)	(59)	(496)	(2,150)	(19)	4	9	(6)
於全面收入確認的總額	(28,189)	(285)	(4,581)	(33,055)	1,372	26	(106)	1,292
現金流量								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	23,464	–	–	23,464	(970)	–	–	(970)
保險獲取現金流量	(3,138)	–	–	(3,138)	–	–	–	–
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	(10,650)	–	–	(10,650)	519	–	–	519
現金流量總額	9,676	–	–	9,676	(451)	–	–	(451)
其他變動^{附註}								
	(65)	–	–	(65)	11	–	–	11
期末資產	(3,540)	505	1,929	(1,106)	(508)	39	(1,387)	(1,856)
期末負債	107,582	1,418	17,239	126,239	1,162	(44)	57	1,175
於十二月三十一日的期末結餘淨額	104,042	1,923	19,168	125,133	654	(5)	(1,330)	(681)

* 包括投資組成部分。

附註

其他變動包括因從保險合約資產／負債結餘中撇除已產生的非現金開支(如折舊、攤銷)所作的調整而產生的保險合約負債變動。利息累計包括保單貸款的利息。

(b) 合約服務邊際的過渡方式

下表提供按過渡方式劃分的合約服務邊際分析(不包括合營企業及聯營公司)：

	保險合約(不包括合營企業及聯營公司)							
	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元			
	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計
於一月一日的結餘	822	3,635	14,711	19,168	944	4,798	18,007	23,749
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	143	462	233	838	18	(686)	(3,153)	(3,821)
年內新訂合約	-	-	2,173	2,173	-	-	1,582	1,582
	143	462	2,406	3,011	18	(686)	(1,571)	(2,239)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	(135)	(434)	(1,624)	(2,193)	(122)	(466)	(1,593)	(2,181)
	8	28	782	818	(104)	(1,152)	(3,164)	(4,420)
保險合約的財務收入(開支)淨額	24	3	190	217	35	40	260	335
匯率變動的影響	(25)	8	(2)	(19)	(53)	(51)	(392)	(496)
於十二月三十一日的結餘	829	3,674	15,681	20,184	822	3,635	14,711	19,168

* 其他合約指於過渡日(二零二二年一月一日)按全面追溯法計量的保險合約組及於過渡日或之後確認的合約組。

	再保險合約(不包括合營企業及聯營公司)							
	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元			
	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計
於一月一日的結餘	-	(34)	(1,296)	(1,330)	-	(26)	(1,198)	(1,224)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	-	(19)	(81)	(100)	-	(18)	(272)	(290)
年內新訂合約	-	-	(70)	(70)	-	-	44	44
	-	(19)	(151)	(170)	-	(18)	(228)	(246)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	-	8	195	203	-	8	160	168
	-	(11)	44	33	-	(10)	(68)	(78)
再保險合約的財務收入(開支)淨額	-	(1)	(48)	(49)	-	-	(37)	(37)
匯率變動的影響	-	1	-	1	-	2	7	9
於十二月三十一日的結餘	-	(45)	(1,300)	(1,345)	-	(34)	(1,296)	(1,330)

* 其他合約指於過渡日(二零二二年一月一日)按全面追溯法計量的再保險合約組及於過渡日或之後確認的合約組。

按過渡方式劃分的保險收入分析載於附註C3.2(c)。

(c) 按剩餘保險及已發生的賠付劃分的保險及再保險合約結餘變動分析(不包括合營企業及聯營公司)

按剩餘保險及已發生的賠付劃分的保險及再保險合約結餘變動分析(不包括合營企業及聯營公司)如下：

合併財務報表附註續

	不包括合營企業及聯營公司							
	二零二三年 百萬美元							
	保險				再保險			
	剩餘保險責任		已發生的 賠付 責任	總計	剩餘保險責任		已發生的 賠付 責任	總計
不包括 虧損部分	虧損部分	不包括 虧損部分			虧損部分			
	附註(i)			附註(i)				
期初資產	(1,200)	14	80	(1,106)	(1,460)	(29)	(367)	(1,856)
期初負債	123,855	622	1,762	126,239	1,220	(6)	(39)	1,175
於一月一日的期初結餘淨額	122,655	636	1,842	125,133	(240)	(35)	(406)	(681)
保險收入								
按修正追溯調整法計量的合約	(247)	–	–	(247)				
按公允價值法計量的合約	(733)	–	–	(733)				
其他合約 ^{附註(ii)}	(8,391)	–	–	(8,391)				
	(9,371)	–	–	(9,371)				
保險服務開支								
已發生的賠付及其他直接歸屬費用	–	(42)	4,071	4,029				
保險獲取現金流量攤銷	2,745	–	–	2,745				
虧損性合約損失或損失撥回	–	197	–	197				
就已發生的賠付責任作出調整	–	–	142	142				
	2,745	155	4,213	7,113				
所持有的再保險合約的(收入)開支淨額					640	(98)	(371)	171
保險服務業績	(6,626)	155	4,213	(2,258)	640	(98)	(371)	171
投資組成部分及保費退款	(7,095)	–	7,095	–	(1)	–	1	–
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額	8,792	15	32	8,839	(191)	–	–	(191)
於利潤表確認的總額	(4,929)	170	11,340	6,581	448	(98)	(370)	(20)
匯率變動的影響	220	(4)	(6)	210	(1)	–	1	–
於全面收入確認的總額	(4,709)	166	11,334	6,791	447	(98)	(369)	(20)
現金流量								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	22,294	–	–	22,294	(1,032)	–	–	(1,032)
保險獲取現金流量	(4,270)	–	–	(4,270)	–	–	–	–
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	–	–	(11,082)	(11,082)	–	–	458	458
現金流量總額	18,024	–	(11,082)	6,942	(1,032)	–	458	(574)
				–				
其他變動 ^{附註(iii)}	(236)	23	38	(175)	2	(1)	(1)	–
期末資產	(1,285)	20	117	(1,148)	(2,023)	(119)	(284)	(2,426)
期末負債	137,019	805	2,015	139,839	1,200	(15)	(34)	1,151
於十二月三十一日的期末結餘淨額	135,734	825	2,132	138,691	(823)	(134)	(318)	(1,275)

不包括合營企業及聯營公司

二零二二年 百萬美元

	保險								再保險			
	剩餘保險責任				已發生的 賠付 責任	總計	剩餘保險責任					
	不包括 虧損部分	虧損部分	附註(i)				不包括 虧損部分	虧損部分	附註(i)	已發生的 賠付 責任	總計	
期初資產	(1,308)	17	70	(1,221)		(2,431)	(32)	(324)	(2,787)			
期初負債	147,209	651	1,938	149,798		1,314	(1)	(59)	1,254			
於一月一日的期初結餘淨額	145,901	668	2,008	148,577		(1,117)	(33)	(383)	(1,533)			
保險收入												
按修正追溯調整法計量的合約	(367)	–	–	(367)								
按公允價值法計量的合約	(1,083)	–	–	(1,083)								
其他合約 ^{附註(ii)}	(7,099)	–	–	(7,099)								
	(8,549)	–	–	(8,549)								
保險服務開支												
已發生的賠付及其他直接歸屬費用	–	(41)	3,679	3,638								
保險獲取現金流量攤銷	2,453	–	–	2,453								
虧損性合約損失或損失撥回	–	30	–	30								
就已發生的賠付責任作出調整	–	–	146	146								
	2,453	(11)	3,825	6,267								
所持有的再保險合約的(收入)開支淨額						487	(2)	(380)	105			
保險服務業績	(6,096)	(11)	3,825	(2,282)		487	(2)	(380)	105			
投資組成部分及保費退款	(6,895)	–	6,895	–		179	–	(179)	–			
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額	(28,605)	(21)	3	(28,623)		1,182	–	11	1,193			
於利潤表確認的總額	(41,596)	(32)	10,723	(30,905)		1,848	(2)	(548)	1,298			
匯率變動的影響	(2,044)	(15)	(91)	(2,150)		(10)	2	2	(6)			
於全面收入確認的總額	(43,640)	(47)	10,632	(33,055)		1,838	–	(546)	1,292			
現金流量												
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	23,464	–	–	23,464		(970)	–	–	(970)			
保險獲取現金流量	(3,138)	–	–	(3,138)		–	–	–	–			
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	–	–	(10,650)	(10,650)		–	–	519	519			
現金流量總額	20,326	–	(10,650)	9,676		(970)	–	519	(451)			
其他變動 ^{附註(iii)}	68	15	(148)	(65)		9	(2)	4	11			
期末資產	(1,200)	14	80	(1,106)		(1,460)	(29)	(367)	(1,856)			
期末負債	123,855	622	1,762	126,239		1,220	(6)	(39)	1,175			
於十二月三十一日的期末結餘淨額	122,655	636	1,842	125,133		(240)	(35)	(406)	(681)			

* 包括投資組成部分。

附註

- (i) 本集團就虧損性保險合約組確立剩餘保險責任的虧損部分。虧損部分確定履約現金流量的金額，該現金流量後續發生時在損益中呈列為虧損性合約的損失撥回，並自保險收入中剔除。
- (ii) 其他合約指於過渡日(二零二二年一月一日)按全面追溯法計量的保險及再保險合約組及於過渡日或之後確認的合約組。
- (iii) 其他變動包括因從保險合約資產/負債結餘中撇除已產生的非現金開支(如折舊及攤銷)所作的調整。

合併財務報表附註續

(d) 年內初步確認的保險及再保險合約的影響

下表概述年內初步確認保險及再保險合約產生的計量組成部分的影響，不包括本集團應佔壽險合營企業及聯營公司有關金額的影響。

(i) 保險合約

	不包括合營企業及聯營公司					
	二零二三年 百萬美元			二零二二年 百萬美元		
	已簽發的可盈利合約	已簽發的虧損性合約	總計	已簽發的可盈利合約	已簽發的虧損性合約	總計
預期未來現金流出的現值估計：						
保險獲取現金流量	4,365	101	4,466	2,416	49	2,465
賠付及其他直接歸屬費用	17,125	348	17,473	12,153	420	12,573
	21,490	449	21,939	14,569	469	15,038
預期未來現金流入的現值估計	(23,916)	(484)	(24,400)	(16,379)	(470)	(16,849)
就非財務風險作出的風險調整	253	42	295	228	4	232
合約服務邊際	2,173	-	2,173	1,582	-	1,582
於初步確認時確認的虧損	-	7	7	-	3	3

(ii) 再保險合約

	不包括合營企業及聯營公司					
	二零二三年 百萬美元			二零二二年 百萬美元		
	不具有虧損收回部分的已推出合約	具有虧損收回部分的已推出合約	總計	不具有虧損收回部分的已推出合約	具有虧損收回部分的已推出合約	總計
預期未來現金流出的現值估計	1,022	(1)	1,021	762	-	762
預期未來現金流入的現值估計	(946)	-	(946)	(813)	6	(807)
就非財務風險作出的風險調整	(5)	-	(5)	1	-	1
合約服務邊際	(71)	1	(70)	50	(6)	44
於初步確認時確認的利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-

C3.3 保險及再保險合約結餘變動分析(包括合營企業及聯營公司)

(a) 按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析

按計量成分劃分的保險及再保險合約結餘變動分析(包括本集團應佔壽險合營企業及聯營公司相關保險及再保險合約負債及資產)如下：

	包括合營企業及聯營公司							
	二零二三年 百萬美元							
	保險				再保險			
	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計
期初資產	(3,562)	502	1,921	(1,139)	(652)	21	(1,369)	(2,000)
期初負債	124,297	1,662	19,383	145,342	1,193	(47)	54	1,200
於一月一日的期初結餘淨額	120,735	2,164	21,304	144,203	541	(26)	(1,315)	(800)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	(1,142)	341	801	-	62	43	(105)	-
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	224	(8)	-	216	(93)	-	-	(93)
年內新訂合約	(2,687)	317	2,429	59	86	(6)	(81)	(1)
	(3,605)	650	3,230	275	55	37	(186)	(94)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	-	-	(2,414)	(2,414)	-	-	206	206
釋放風險調整至損益	-	(242)	-	(242)	-	27	-	27
經驗調整	(170)	-	-	(170)	50	-	-	50
	(170)	(242)	(2,414)	(2,826)	50	27	206	283
與過往服務有關的變動								
就已發生的賠付對資產/負債作出調整	130	(3)	-	127	-	-	-	-
保險服務業績	(3,645)	405	816	(2,424)	105	64	20	189
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額								
一般計量模型合約的利息累計	158	52	307	517	(3)	(3)	(47)	(53)
其他財務(收入)開支淨額	10,379	(20)	(12)	10,347	(155)	9	-	(146)
	10,537	32	295	10,864	(158)	6	(47)	(199)
於利潤表確認的總額	6,892	437	1,111	8,440	(53)	70	(27)	(10)
匯率變動的影響	(49)	(2)	(63)	(114)	2	(1)	2	3
於全面收入確認的總額	6,843	435	1,048	8,326	(51)	69	(25)	(7)
現金流量								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	26,224	-	-	26,224	(1,137)	-	-	(1,137)
保險獲取現金流量	(4,802)	-	-	(4,802)	-	-	-	-
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	(13,144)	-	-	(13,144)	554	-	-	554
現金流量總額	8,278	-	-	8,278	(583)	-	-	(583)
其他變動 ^{附註}	(181)	-	-	(181)	-	-	-	-
期末資產	(3,998)	630	2,176	(1,192)	(1,315)	67	(1,321)	(2,569)
期末負債	139,673	1,969	20,176	161,818	1,222	(24)	(19)	1,179
於十二月三十一日的期末結餘淨額	135,675	2,599	22,352	160,626	(93)	43	(1,340)	(1,390)

合併財務報表附註續

包括合營企業及聯營公司

二零二二年 百萬美元

	保險				再保險			
	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際 附註(b)	總計
期初資產	(3,993)	575	2,161	(1,257)	(1,916)	(1)	(1,023)	(2,940)
期初負債	142,146	1,868	23,787	167,801	1,501	(49)	(176)	1,276
於一月一日的期初結餘淨額	138,153	2,443	25,948	166,544	(415)	(50)	(1,199)	(1,664)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	4,214	(226)	(3,988)	–	284	10	(294)	–
導致虧損性合約損失或損失撥回的估計變動	162	(52)	–	110	(17)	–	–	(17)
期內新訂合約	(2,210)	259	2,027	76	(37)	–	37	–
	2,166	(19)	(1,961)	186	230	10	(257)	(17)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	–	–	(2,413)	(2,413)	–	–	171	171
釋放風險調整至損益	–	(184)	–	(184)	–	5	–	5
經驗調整	(119)	–	–	(119)	(80)	–	–	(80)
	(119)	(184)	(2,413)	(2,716)	(80)	5	171	96
與過往服務有關的變動								
就已發生的賠付對資產／負債作出調整	133	1	–	134	28	–	–	28
保險服務業績	2,180	(202)	(4,374)	(2,396)	178	15	(86)	107
保險及再保險合約的財務(收入)開支淨額								
一般計量模型合約的利息累計	182	13	294	489	(8)	(6)	(39)	(53)
其他財務(收入)開支淨額	(28,612)	(12)	117	(28,507)	1,215	10	4	1,229
	(28,430)	1	411	(28,018)	1,207	4	(35)	1,176
於利潤表確認的總額	(26,250)	(201)	(3,963)	(30,414)	1,385	19	(121)	1,283
匯率變動的影響	(3,070)	(78)	(681)	(3,829)	3	5	5	13
於全面收入確認的總額	(29,320)	(279)	(4,644)	(34,243)	1,388	24	(116)	1,296
現金流量								
已收取保費(扣除已支付分保佣金)	27,916	–	–	27,916	(1,013)	–	–	(1,013)
保險獲取現金流量	(3,690)	–	–	(3,690)	–	–	–	–
賠付及其他保險服務開支 (扣除已收取的從再保險收回的款項)*	(12,241)	–	–	(12,241)	567	–	–	567
現金流量總額	11,985	–	–	11,985	(446)	–	–	(446)
其他變動^{附註}								
	(83)	–	–	(83)	14	–	–	14
期末資產	(3,562)	502	1,921	(1,139)	(652)	21	(1,369)	(2,000)
期末負債	124,297	1,662	19,383	145,342	1,193	(47)	54	1,200
於十二月三十一日的期末結餘淨額	120,735	2,164	21,304	144,203	541	(26)	(1,315)	(800)

* 包括投資組成部分。

附註

其他變動包括因從保險合約資產／負債結餘中撇除已產生的非現金開支(如折舊、攤銷)所作的調整而產生的保險合約負債變動。利息累計包括保單貸款的利息。

(b) 按過渡方式劃分的合約服務邊際分析(包括合營企業及聯營公司)

	保險合約(包括合營企業及聯營公司)							
	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元			
	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計
於一月一日的結餘	2,033	4,102	15,169	21,304	2,467	5,355	18,126	25,948
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	117	496	188	801	(92)	(707)	(3,189)	(3,988)
年內新訂合約	-	-	2,429	2,429	-	-	2,027	2,027
	117	496	2,617	3,230	(92)	(707)	(1,162)	(1,961)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	(247)	(458)	(1,709)	(2,414)	(250)	(511)	(1,652)	(2,413)
	(130)	38	908	816	(342)	(1,218)	(2,814)	(4,374)
保險合約的財務收入(開支)淨額	66	9	220	295	83	54	274	411
匯率變動的影響	(47)	(6)	(10)	(63)	(175)	(89)	(417)	(681)
於十二月三十一日的結餘	1,922	4,143	16,287	22,352	2,033	4,102	15,169	21,304

* 其他合約指於過渡日期(二零二二年一月一日)按全面追溯法計量的保險合約組及於過渡日期或之後確認的合約組。

按修正追溯調整法計量的保險合約於過渡日的合約服務邊際大多來自中信保誠人壽，而按公允價值法計量的於過渡日的合約服務邊際大多來自香港及新加坡業務。

下表概述本集團主要業務分部就其不同保險合約組合採用的過渡方式。各方式的範圍存在重疊，反映採用的方式因保險合約組合及簽發年份(組合)而異。

	全面追溯法	修正追溯調整法	公允價值法
	組合	組合	組合
中信保誠人壽	不適用	二零一六年至二零二一年	二零一六年前
香港	二零一零年至二零二一年	不適用	二零一零年前
新加坡	二零零九年至二零二一年	不適用	二零零九年前
馬來西亞	二零一零年至二零二一年 (單位相連)	二零零零年至二零零九年 (單位相連)	一九九九年前 (單位相連)
	二零一零年至二零二一年 (非分紅)		二零零九年前 (非分紅)
			二零二一年前 (其他)
印尼 ^{附註(i)}	二零一零年至二零二一年	二零零七年至二零零九年	二零零七年前
增長市場及其他 ^{附註(ii)}	見附註	見附註	見附註

附註

(i) 所示組合與印尼的單位相連投資組合有關。

(ii) 增長市場於過渡日的合約服務邊際主要來自越南、台灣及菲律賓。越南就二零一三年至二零二一年的組合應用全面追溯法，就二零零八年至二零一二年的組合應用修正追溯調整法，及就二零一三年前的組合則採用公允價值法。台灣及菲律賓就二零一零年至二零二一年的組合應用全面追溯法，及就二零一零年前的所有組合應用公允價值法。

合併財務報表附註續

	再保險合約(包括合營企業及聯營公司)							
	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元			
	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計	按修正 追溯調整 法計量的 合約	按公允 價值法 計量的 合約	其他合約*	合約服務 邊際總計
於一月一日的結餘	-	(55)	(1,260)	(1,315)	-	(46)	(1,153)	(1,199)
與未來服務有關的變動								
調整合約服務邊際的估計變動	-	(17)	(88)	(105)	-	(22)	(272)	(294)
年內新訂合約	-	-	(81)	(81)	-	-	37	37
	-	(17)	(169)	(186)	-	(22)	(235)	(257)
與當前服務有關的變動								
釋放合約服務邊際至損益	-	10	196	206	-	10	161	171
	-	(7)	27	20	-	(12)	(74)	(86)
再保險合約的財務收入(開支)淨額	-	(2)	(45)	(47)	-	(1)	(34)	(35)
匯率變動的影響	-	1	1	2	-	4	1	5
於十二月三十一日的結餘	-	(63)	(1,277)	(1,340)	-	(55)	(1,260)	(1,315)

* 其他合約指於過渡日期(二零二二年一月一日)按全面追溯法計量的再保險合約組及於過渡日期或之後確認的合約組。

所持有的再保險合約於過渡日的合約服務邊際主要來自香港分部，該分部就二零一零年至二零二一年的再保險組合的過渡主要應用全面追溯法，及就二零一零年前的再保險組合主要應用公允價值法。

(c) 按分部劃分的保險及再保險合約結餘的額外分析

下表提供按分部劃分的保險及再保險合約組合結餘(不包括保險獲取現金流量資產)的分析。該結餘呈列包括本集團應佔與中信保誠人壽、印度的壽險業務及馬來西亞的伊斯蘭保險業務相關的保險合約結餘，該等業務按權益法於合併財務狀況報表入賬。

	保險 百萬美元				再保險 百萬美元			
	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際	總計	最佳 估計負債	風險調整	合約 服務邊際	總計
於二零二三年十二月三十一日								
中信保誠人壽	13,029	152	1,652	14,833	4	(3)	(22)	(21)
香港	60,761	776	8,536	70,073	(44)	84	(1,429)	(1,389)
印尼	2,197	206	739	3,142	22	(7)	(6)	9
馬來西亞	5,910	357	2,127	8,394	26	(7)	6	25
新加坡	31,770	687	4,962	37,419	(146)	3	149	6
增長市場及其他	22,008	421	4,336	26,765	45	(27)	(38)	(20)
保險分部總計	135,675	2,599	22,352	160,626	(93)	43	(1,340)	(1,390)
於二零二二年十二月三十一日								
中信保誠人壽	10,989	149	1,699	12,837	2	(3)	(21)	(22)
香港	54,347	482	7,857	62,686	465	17	(1,405)	(923)
印尼	2,032	199	1,046	3,277	8	(3)	-	5
馬來西亞	5,452	334	2,241	8,027	31	(7)	(2)	22
新加坡	28,752	629	4,522	33,903	40	(3)	141	178
增長市場及其他	19,163	371	3,939	23,473	(5)	(27)	(28)	(60)
保險分部總計	120,735	2,164	21,304	144,203	541	(26)	(1,315)	(800)

按分部劃分的保險及再保險合約結餘變動分析概述

	保險 百萬美元						保險分部總計
	中信保誠人壽	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	
於二零二二年一月一日的 期初結餘淨額	11,273	80,186	3,720	8,342	36,643	26,380	166,544
保險服務業績	(73)	(696)	(117)	(242)	(546)	(722)	(2,396)
保險合約的財務收入(開支)淨額							
一般計量模型合約的利息累計	206	37	37	95	31	83	489
其他財務(收入)開支淨額	87	(21,912)	26	(77)	(4,956)	(1,675)	(28,507)
	293	(21,875)	63	18	(4,925)	(1,592)	(28,018)
於利潤表確認的總額	220	(22,571)	(54)	(224)	(5,471)	(2,314)	(30,414)
匯率變動的影響	(1,019)	(153)	(307)	(454)	117	(2,013)	(3,829)
於全面收入確認的總額	(799)	(22,724)	(361)	(678)	(5,354)	(4,327)	(34,243)
現金流量總額	2,363	5,216	(69)	366	2,684	1,425	11,985
其他變動	-	8	(13)	(3)	(70)	(5)	(83)
於二零二二年十二月三十一日/ 二零二三年一月一日的期末結餘淨額	12,837	62,686	3,277	8,027	33,903	23,473	144,203
保險服務業績	(98)	(755)	(146)	(254)	(598)	(573)	(2,424)
保險合約的財務收入(開支)淨額							
一般計量模型合約的利息累計	227	(1)	43	100	6	142	517
其他財務(收入)開支淨額	692	3,646	145	498	2,657	2,709	10,347
	919	3,645	188	598	2,663	2,851	10,864
於利潤表確認的總額	821	2,890	42	344	2,065	2,278	8,440
匯率變動的影響	(259)	(11)	46	(336)	621	(175)	(114)
於全面收入確認的總額	562	2,879	88	8	2,686	2,103	8,326
現金流量總額	1,434	4,509	(186)	364	884	1,273	8,278
其他變動	-	(1)	(37)	(5)	(54)	(84)	(181)
於二零二三年十二月三十一日的 期末結餘淨額	14,833	70,073	3,142	8,394	37,419	26,765	160,626

合併財務報表附註續

	再保險 百萬美元						保險分部總計
	中信保誠人壽	香港	印尼	馬來西亞	新加坡	增長市場及其他	
於二零二二年一月一日的 期初結餘淨額	(25)	(1,663)	8	15	59	(58)	(1,664)
保險服務業績	6	63	–	10	4	24	107
再保險合約的財務收入(開支)淨額							
一般計量模型合約的利息累計	(1)	(45)	–	1	(1)	(7)	(53)
其他財務(收入)開支淨額	–	1,246	(1)	1	(6)	(11)	1,229
	(1)	1,201	(1)	2	(7)	(18)	1,176
於利潤表確認的總額	5	1,264	(1)	12	(3)	6	1,283
匯率變動的影響	1	4	(1)	–	4	5	13
於全面收入確認的總額	6	1,268	(2)	12	1	11	1,296
現金流量總額	(3)	(535)	(1)	(5)	118	(20)	(446)
其他變動	–	7	–	–	–	7	14
於二零二二年十二月三十一日/ 二零二三年一月一日的期末結餘淨額	(22)	(923)	5	22	178	(60)	(800)
保險服務業績	8	135	2	9	17	18	189
再保險合約的財務收入(開支)淨額							
一般計量模型合約的利息累計	(1)	(38)	–	1	(8)	(7)	(53)
其他財務(收入)開支淨額	–	(154)	(6)	–	1	13	(146)
	(1)	(192)	(6)	1	(7)	6	(199)
於利潤表確認的總額	7	(57)	(4)	10	10	24	(10)
匯率變動的影響	3	(2)	(1)	(1)	(1)	5	3
於全面收入確認的總額	10	(59)	(5)	9	9	29	(7)
現金流量總額	(9)	(407)	9	(6)	(181)	11	(583)
其他變動	–	–	–	–	–	–	–
於二零二三年十二月三十一日的 期末結餘淨額	(21)	(1,389)	9	25	6	(20)	(1,390)

(d) 合約服務邊際

根據於所示年度年末的已有假設及經濟因素，下表說明本集團預計在報告日期後於損益中確認餘下合約服務邊際的情況。未來新業務未包括在內。

(i) 保險合約 — 預期確認合約服務邊際

二零二三年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	2,041	226	2,267
1年至2年後	1,780	190	1,970
2年至3年後	1,586	165	1,751
3年至4年後	1,412	146	1,558
4年至5年後	1,283	127	1,410
5年至10年後	4,604	474	5,078
10年至15年後	2,924	293	3,217
15年至20年後	1,781	195	1,976
20年後	2,773	352	3,125
合約服務邊際總額	20,184	2,168	22,352

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	1,981	219	2,200
1年至2年後	1,751	175	1,926
2年至3年後	1,555	155	1,710
3年至4年後	1,385	138	1,523
4年至5年後	1,217	122	1,339
5年至10年後	4,306	454	4,760
10年至15年後	2,705	292	2,997
15年至20年後	1,666	201	1,867
20年後	2,602	380	2,982
合約服務邊際總額	19,168	2,136	21,304

(ii) 再保險合約 — 預期確認合約服務邊際

二零二三年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	(177)	(2)	(179)
1年至2年後	(132)	—	(132)
2年至3年後	(103)	1	(102)
3年至4年後	(85)	1	(84)
4年至5年後	(74)	1	(73)
5年至10年後	(268)	3	(265)
10年至15年後	(173)	2	(171)
15年至20年後	(113)	—	(113)
20年後	(220)	(1)	(221)
合約服務邊際總額	(1,345)	5	(1,340)

合併財務報表附註續

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	(122)	(2)	(124)
1年至2年後	(111)	2	(109)
2年至3年後	(100)	2	(98)
3年至4年後	(89)	2	(87)
4年至5年後	(80)	2	(78)
5年至10年後	(301)	5	(296)
10年至15年後	(188)	3	(185)
15年至20年後	(119)	1	(118)
20年後	(220)	-	(220)
合約服務邊際總額	(1,330)	15	(1,315)

(e) 保險及再保險合約負債的未來現金流量期滿分析

下表呈列按已貼現基準保險及再保險合約負債各自預期未來現金流量的到期狀況。下表中的金額包括預期會於現有業務剩餘期間發生而須按要求支付的預計金額。

(i) 保險合約負債－預期現金流量(已貼現)

二零二三年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	2,256	(477)	1,779
1年至2年後	2,262	94	2,356
2年至3年後	4,269	516	4,785
3年至4年後	5,272	973	6,245
4年至5年後	4,436	828	5,264
5年至10年後	18,726	3,076	21,802
10年至15年後	16,374	2,703	19,077
15年至20年後	14,560	2,016	16,576
20年後	35,210	6,287	41,497
無指定到期日	16,750	3,542	20,292
預期未來現金流量總額	120,115	19,558	139,673

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	(622)	(847)	(1,469)
1年至2年後	1,040	81	1,121
2年至3年後	3,021	477	3,498
3年至4年後	4,441	732	5,173
4年至5年後	4,652	1,146	5,798
5年至10年後	20,131	2,832	22,963
10年至15年後	16,507	2,309	18,816
15年至20年後	12,873	1,674	14,547
20年後	30,891	5,064	35,955
無指定到期日	14,648	3,247	17,895
預期未來現金流量總額	107,582	16,715	124,297

(ii) 再保險合約負債－預期現金流量(已貼現)

二零二三年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	820	15	835
1年至2年後	58	—	58
2年至3年後	54	—	54
3年至4年後	26	—	26
4年至5年後	4	—	4
5年至10年後	(3)	1	(2)
10年至15年後	4	2	6
15年至20年後	5	3	8
20年後	214	19	233
預期未來現金流量總額	1,182	40	1,222

二零二二年十二月三十一日 百萬美元

	合併財務狀況報表 所呈報的總額	集團就合營企業 及聯營公司應佔份額	總額 (包括集團就合營企業 及聯營公司應佔份額)
1年或以下	136	23	159
1年至2年後	693	2	695
2年至3年後	—	2	2
3年至4年後	4	1	5
4年至5年後	(15)	1	(14)
5年至10年後	(67)	2	(65)
10年至15年後	1	—	1
15年至20年後	24	—	25
20年後	386	(1)	385
預期未來現金流量總額	1,162	30	1,193

合併財務報表附註續

C3.4 產品及釐定合約負債**(a) 保險及再保險合約的計量****分拆成分**

若合約要求實體在具商業特徵的所有情況下向保單持有人償付一筆金額(可能為零)，則合約具投資組成部分。退保價值扣除保單貸款(若存在)後列作合約的投資組成部分。分紅型和非分紅型(例如終身壽險和兩全保險)合約具有明確的退保價值。不具退保價值的產品相對較少，有關合約的投資組成部分視乎情況而定。非明確區分的投資組成部分不包括在保險收入及保險服務開支內。

於初始確認時，本集團須將以下部分分拆出來及列賬，猶如其為獨立合約。

- 可明確區分的投資組成部分。當且僅當(a)保險與投資組成部分並非高度相關，且(b)具有同等條款的合約在同一市場或司法管轄區單獨出售或可單獨出售時，投資組成部分方屬可明確區分。
- 不符合保險合約定義的嵌入式衍生工具，其經濟特徵及風險與主合約的特徵及風險並非密切相關。
- 保險合約服務以外的可明確區分的服務。當服務組成部分與保險組成部分並非高度相關，且將服務組成部分與保險組成部分相結合時實體並未提供重要服務，則該服務組成部分屬可明確區分。

本集團並不存在將可明確區分的投資組成部分、可明確區分的服務或嵌入式衍生工具從保險合約中分拆出來的重大情況。

根據保險合約所持有的投資的資產管理服務並未分拆出來。

合約服務邊際的後續計量

各合約組別的合約服務邊際於各個報告日期計算如下。

於各個報告日期按照一般計量模型計量的合約的合約服務邊際賬面值為年初賬面值，並就以下各項作出調整：(a)於年內加入該組別的任何新訂合約的合約服務邊際；(b)按鎖定貼現率累計的利息；(c)與未來服務相關的經營假設變動引致的履約現金流量變動及差異，惟與虧損性合約相關者除外；(d)貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及(e)年內根據保險單位在損益中確認的合約服務邊際金額。

於各個報告日期根據浮動收費法計量的合約的合約服務邊際賬面值為年初賬面值，並就以下各項作出調整：(a)於年內加入該組別的任何新訂合約的合約服務邊際；(b)本集團應佔相關項目公允價值的金額變動；(c)與未來服務相關的經營及經濟假設變動引致的履約現金流量變動及差異，惟與虧損性合約相關者除外；(d)貨幣匯兌差額對合約服務邊際的影響；及(e)年內根據保險單位在損益中確認的合約服務邊際金額。

下表說明本集團承保的各主要產品的實質性特徵，以及根據《國際財務報告準則》第17號用於釐定其合約負債的計量模型。

合約類型	說明及重大特點	計量模型
分紅合約(於香港、新加坡和馬來西亞承保)	<p>提供儲蓄及／或保障，基本投保額可根據當地業務單位的酌情決定透過來自相關基金的利潤分配(或紅利)而增加。</p> <p>分紅產品通常提供保證期滿或退保價值。已宣派的定期紅利一旦歸屬將獲得保證。對未來紅利率及現金股息則並未提供保證。如法律允許調整，則市值調整及退保罰款亦可適用於若干產品。保證主要由獨立的基金及其財產提供支持。</p> <p>額外的健康及保障給付可透過附加契約提供(其並未從基本分紅合約中分拆出來)。</p>	<p>本集團於香港、新加坡和馬來西亞承保的所有分紅合約均採用浮動收費法模型計量。</p> <p>股東應佔的分紅基金資產超過保單持有人負債部分於股東權益確認。</p>
其他分紅合約	與分紅合約類似，其他分紅合約包括儲蓄及／或保障元素，保單持有人及股東分享相關基金回報。	本集團的其他分紅合約根據浮動收費法模型計量，惟本集團壽險合營企業中信保誠人壽(適用一般計量模型法)承保的合約除外。
單位相連合約	儲蓄與健康及保障附加契約(根據《國際財務報告準則》第17號，其並未從基礎合約中分拆出來)相結合。保單的現金價值主要取決於相關單位化基金的價值。	單位相連合約根據浮動收費法或一般計量模型計量，視乎合約儲蓄及保障給付的相對規模。保障成分越大，合約就越有可能需按一般計量模型計量。
健康及保障—股東支持分紅危疾合約	股東支持分紅危疾合約由本集團的香港業務承保。有關產品將危疾和身故給付與儲蓄元素相結合。有關產品是終身產品，定期支付保費，並設有有限的支付期限。	股東支持分紅危疾合約按浮動收費法計量。
健康及保障—其他	<p>除與上述分紅及單位相連合約附帶的健康及保障補充合約產品之外，本集團亦提供獨立的健康及保障產品。</p> <p>此類產品為非分紅合約，提供身故及／或發病給付，涵蓋健康、傷殘、危疾及意外保障。</p>	獨立非分紅健康及保障(不包括股東支持分紅危疾)合約按一般計量模型計量。
非分紅定期、終身及兩全保險合約	非分紅儲蓄及／或保障，給付可獲保證，透過一套已界定的市場相關參數或由當地業務單位酌情確定。該等產品通常提供保證期滿及／或退保價值。在亞洲，因規管或市場推動的需求及競爭而提供若干形式的資本值保障及最低抵補利率保證較為普遍。這在保證期滿及退保價值中得以反映。保證由股東支持。	此類合約按一般計量模型計量。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的直接分紅合約相關項目公允價值(不包括本集團應佔壽險合營企業及聯營公司的金額)為1,275.70億美元(二零二二年十二月三十一日：1,154.89億美元)。本集團的直接分紅合約為按浮動收費法模型計量的合約，如上表所述，主要包括本集團的分紅合約、單位相連合約及股東支持分紅危疾合約。該等相關項目主要包括對債務證券、股本證券的投資及集體投資計劃持倉。該等相關項目亦包括相關再保險資產及保單持有人於相關分紅基金超額資產淨值的權益。

合併財務報表附註續

(b) 所持有的再保險合約

本集團向其他保險公司分出若干業務。儘管分出保險並未解除本集團對其保單持有人的責任，但本集團訂立此類協議的目的主要在於管理其虧損風險。本集團會評估再保險公司的財務狀況，並監控再保險公司的類似地區、活動或經濟特徵信貸風險集中情況，以盡量減低再保險公司無力償付的風險。本集團屬資產的再保險合約最佳估計負債(不包括本集團應佔壽險合營企業及聯營公司所持有的結餘)中，98%(二零二二年十二月三十一日：95%)由獲標準普爾或其他外部評級機構A-及以上評級的再保險公司經參考再保險最佳估計負債後持有。

所持有的再保險合約主要是與於香港承保的保障業務相關。本集團的香港業務按共保、盈餘、成數或巨災超額賠款基準分出保險風險，藉此限制各協議項下涵蓋個別風險、團體風險或界定業務阻礙的承保虧損風險。保留的各項風險金額取決於對特定風險的評估(視乎若干情況而定)，以根據保險特性在內部設定最大程度的限制。

按照《國際財務報告準則》第17號規定，本集團持有的所有再保險合約均採用一般計量模型計量。

所持有的一個再保險合約組別已於下列日期確認：

- 本集團持有的按比例承保的再保險合約：保障期開始日期與相關保險合約初步確認日期(以較遲者為準)。這適用於本集團的成數再保險合約。
- 本集團持有的其他(並非按比例)再保險合約：該再保險合約組別的保障期開始日期與所發行的相關虧損性保險合約組別的確認日期(以較早者為準)。
- 透過業務收購/合併獲得所持有的再保險合約：業務收購/合併日期。

初步確認時，持有的一個再保險合約組別的合約服務邊際指購買再保險的淨成本或淨收益，其計量方式為與以下各項總額相等且為相反項的金額：(a)履約現金流量，(b)因就與該組別有關的現金流量終止確認先前的任何資產或負債而產生的任何金額，(c)該日產生的任何現金流量，及(d)因該日確認的相關虧損性合約而於損益確認的任何收益。然而，若購買再保險的淨成本與過往事件有關，則本集團會於損益即時確認淨成本。

持有的一個再保險合約組別於各個報告期末的賬面值採用一般計量模型下與相關保險合約相同的計量方法。持有的再保險合約須遵循與保險合約相同的修訂要求。

C4 無形資產

C4.1 商譽

業務合併

業務收購以收購會計法入賬，將被收購公司的淨資產調整至收購日期的公允價值。收購代價超出被收購業務資產及負債公允價值的差額記錄為商譽。本集團就收購事項逐個選用全數商譽法或部分商譽法計算商譽。與收購新附屬公司相關的開支於產生期間於利潤表入賬並且不計入商譽內。被收購業務的收入及開支自收購日期起納入利潤表。

若本集團就其非控股權益沽出認沽期權作為其業務收購的一部分，倘行使該認沽期權會觸發本集團購買非控股權益，則該認沽期權於收購日期確認為金融負債。若非控股權益仍保留風險及回報，則會從權益中扣減相應金額。該認沽期權負債的賬面值的任何其後變動亦於權益內確認。

商譽

商譽於本集團合併財務狀況報表中資本化，並作為無形資產按初始值減任何累計減值虧損於表內結轉。商譽於每年及當商譽可能出現減值跡象時進行減值測試。

合併財務狀況報表中所示商譽為就已收購資產管理及壽險業務而分配至亞洲及非洲業務的金額。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無任何減值。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
於一月一日的賬面值	890	907
匯兌差額	6	(17)
於十二月三十一日的賬面值	896	890

減值測試

商譽不會獨立於其他資產組別產生現金流量，因此減值測試時商譽會分配至現金產生單位。該等現金產生單位基於管理層監控業務的方式，代表商譽可按合理基準分配的最低水平。於二零二三年十二月三十一日的賬面值中，4.49億美元(二零二二年十二月三十一日：4.45億美元)與泰國的資產管理業務有關，2.38億美元(二零二二年十二月三十一日：2.34億美元)與收購新加坡的UOB Life有關。其他商譽金額分配至所有現金產生單位，而該等現金產生單位就個別而言並非重大。

商譽乃透過將現金產生單位賬面值(包括任何商譽)與可收回金額相比較進行減值測試。本集團評估已收購壽險及資產管理業務會否出現商譽減值的方法論述如下。

就已收購壽險業務而言，本集團定期將已收購壽險業務按《國際財務報告準則》基準計算的資產淨值及已獲得商譽的總數與利用歐洲內含價值方法釐定的現時有效業務的價值進行對比。隨後，《國際財務報告準則》基準下的價值超過利用歐洲內含價值方法釐定的賬面值的部分會被用於與現有及預計未來新業務的歐洲內含價值基準價值進行比較，以釐定是否存在任何跡象顯示《國際財務報告準則》財務狀況報表中的商譽可能出現減值。用於支持本集團歐洲內含價值報告基準的方法及假設載於本年度報告歐洲內含價值基準補充資料內。

與資產管理業務相關的商譽主要包括二零一九年收購Thanachart Fund Management Co., Ltd及二零一八年收購泰國TMB Asset Management Co., Ltd產生的商譽。這兩家被收購實體於二零二二年合併為Eastspring Asset Management (Thailand) Co., Ltd。該等業務的商譽減值測試作為一個單一的現金產生單位編製，反映該等業務乃共同管理。可收回金額已透過計算合併業務的使用價值(採用貼現現金流量估值計算)而釐定。

就合併的泰國資產管理業務而言，該估值乃基於以下多項關鍵假設：

- 基於最近五年業務計劃或預測的現金流量預測；
- 現金流量預測期最後一個年度以後的預測現金流量的固定增長率3.5%(二零二二年：3.5%)；
- 根據有關業務的性質採用的風險貼現率。採用的除稅前貼現率為9.0%(二零二二年十二月三十一日：9.0%)；及
- 資產管理合約以類似條款存續。

減值測試所使用的主要假設(包括現金流量預測)均受外部市場及經濟狀況波動的影響。倘對各項單獨主要假設(本集團假定為現金流量預測減少10%、增長率減少1%或貼現率增加1%)均作出合理可能變動，則預計不會引發重大減值。更為重大的減幅或多項影響的總和效應可能會對可收回價值造成更大影響，意即存在若干可能出現減值的情況。

C4.2 其他無形資產

於購買附屬公司或合約組合時獲得的無形資產按收購時的公允價值計量。分銷權及軟件等其他無形資產初步按收購時支付的價格或發展成本進行估值，其後按成本減攤銷及任何累計減值虧損入賬。就無形資產(商譽除外)而言，攤銷乃按照預期未來經濟利益消耗的模式進行。若模式無法可靠釐定，則應用直線法。就軟件而言，攤銷一般代表所購入軟件的許可期限。無形資產的攤銷從合併利潤表內扣除，並於本集團的保險實體歸屬費用及非歸屬費用之間分配，如附註B2所示。於有跡象表明無形資產可能出現減值時會進行減值測試。

	二零二三年 百萬美元			二零二二年 百萬美元		
	分銷權 附註(i)	其他 無形資產 附註(ii)	總計	分銷權 附註(i)	其他 無形資產 附註(ii)	總計
於一月一日的結餘						
成本	5,176	489	5,665	5,037	425	5,462
累計攤銷	(1,546)	(235)	(1,781)	(1,255)	(192)	(1,447)
	3,630	254	3,884	3,782	233	4,015
添置	415	83	498	206	83	289
攤銷費用	(330)	(49)	(379)	(301)	(48)	(349)
出售及轉讓	-	(6)	(6)	-	(6)	(6)
匯兌差額及其他變動	(6)	(5)	(11)	(57)	(8)	(65)
於十二月三十一日的結餘	3,709	277	3,986	3,630	254	3,884
包括：						
成本	5,585	537	6,122	5,176	489	5,665
累計攤銷	(1,876)	(260)	(2,136)	(1,546)	(235)	(1,781)

附註

- 分銷權涉及有關保誠的保險產品於固定期間內在銀行進行分銷的銀行保險合作安排的過往事件所導致的已付或已成為無條件應付款項。分銷權金額的攤銷基準反映預期未來經濟利益參照新業務生產水平的消耗模式。
- 其他無形資產包括軟件及許可費。

合併財務報表附註續

C5 借款

儘管借貸初步以公允價值扣除交易成本確認，但其後以實際利率法按攤銷成本基準入賬。根據實際利率法，借貸的贖回價值及初步所得款項(扣除相關發行成本)之間的差額透過利潤表攤銷至到期日，或就混合債而言於工具的預期有效期間攤銷。

C5.1 股東出資業務的核心結構性借款

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
後償債：		
7.50億美元4.875%票據	750	750
二零二三年到期2,000萬歐元中期票據 ^{附註(ii)}	-	21
二零三一年到期4.35億英鎊6.125%票據	551	520
二零三三年到期10.00億美元2.95%票據	996	995
優先債： ^{附註(i)}		
二零二三年到期3.00億英鎊6.875%票據 ^{附註(ii)}	-	361
二零二九年到期2.50億英鎊5.875%票據	301	281
二零三零年到期10.00億美元3.125%票據	988	987
二零三二年到期3.50億美元3.625%票據	347	346
股東出資業務的核心結構性借款總計	3,933	4,261

附註

- (i) 於清盤時，優先債較後償債優先獲償。
(ii) 3.00億英鎊票據於二零二三年一月二十日贖回。2,000萬歐元中期票據於二零二三年七月十日贖回。

C5.2 經營借款

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
短期固定收益證券計劃借款(商業票據)	699	501
《國際財務報告準則》第16號項下的租賃負債	234	299
其他借款	8	15
經營借款總計	941	815

C6 風險及敏感度分析

集團概覽

本集團風險框架及本集團合併財務報表(包括金融資產、金融負債及保險負債)所附帶風險的管理，以及與資金管理間的內在關係，已載於風險回顧報告的經審核章節。

本集團財務狀況報表載列的金融及保險資產及負債不同程度地面對市場及保險風險以及其他假設的變動，並可能對下文載述的《國際財務報告準則》基準利潤或虧損及股東權益構成影響。市場及保險風險以及與可持續發展相關的風險，包括其如何影響本集團運作及如何進行管理，均於上文所指的風險回顧報告中論述。風險回顧報告中論述的與可持續發展相關的風險特別包括與氣候變化相關的環境風險(包括實質及過渡風險)對本集團投資及負債的潛在長期影響。

本年度報告中的可持續發展報告載述全球應對氣候變化的合理措施的三種常用場景。本集團的場景測試結果轉化為對經濟因素的敏感度，以評估氣候變化對本集團業務可能產生的財務後果。儘管本集團面臨全球應對氣候變化的合理措施所帶來的潛在財務風險，但本集團的場景測試結果並未超出所觀察到的市場波動範圍，這表明毋需立即在本集團投資組合的當前估值中作出明確的氣候變化撥備。本集團仍會關注場景測試結果的局限性，以及測試模型的持續變化。此外，本集團的氣候場景分析目前並未考慮本集團為降低氣候變化的負面影響而可能採取的管理行動。此外，鑒於目前可獲得的數據尚不充足且具有不確定因素，現階段本集團就人壽及健康保險業務作出的索賠及失效假設，不包括超出年度經驗審閱所涉及者以外的與氣候變化影響相關的額外假設。本集團將繼續進行定期經驗分析，與再保險公司接洽，並關注相關的學術研究。倘發生重大變化，我們將考慮氣候相關風險對保險負債的財務影響。本集團已分析各地客戶的分佈情況，以評估其是否易受極端氣候事件的打擊，從而改善本集團對其客戶及其面臨的氣候風險的瞭解。

《國際財務報告準則》利潤或虧損、股東權益及合約服務邊際對主要市場風險及保險業務的其他風險的敏感度分析載於下文C6.1節。載列的有關敏感度分析顯示相關風險變量的變動對稅後利潤、股東權益及合約服務邊際的影響(所有變動均被認為於相關結算日具合理性)。該等敏感度結果反映於估值日期市場變動造成的連帶影響。

本集團的滙亞及中央業務對市場風險的敏感度於C6.2節論述。

本集團得益於多元化的裨益，此乃透過本集團業務的地理差異及於業務內部廣泛的產品類別組合實現的。下文簡述的敏感度乃於個別業務單位層面計算並匯總後顯示對本集團的影響，並未進行集團層面的調整。

有關相關性因素包括：

- 金融及非金融風險因素的地理區域相關性；及
- 死亡率及發病率、開支、續保率及其他風險的風險因素相關性。

本集團的業務地域多元化，意味著在集團企業的功能貨幣有別於本集團呈列貨幣美元的情況下，其面臨一定程度的匯率波動風險。該等業務單位的利潤按報告期內平均匯率折算，股東權益則按期末匯率折算，與本集團的會計政策一致。就二零二三年及二零二二年而言，最重大業務的匯率載於附註A1。本集團並無面臨以美元或美元掛鈎貨幣(如港元)營運的業務單位產生的貨幣波動風險，一籃子貨幣內部分按美元進行管理的貨幣(如新加坡元)風險亦已降低。上述風險所造成的匯率變動對本集團資產及負債的影響計入其他全面收入，於二零二三年錄得虧損1.24億美元(二零二二年：虧損6.03億美元)，相當於年初股東權益的1%(二零二二年：3%)。此外，附註B1.1「分部業績」呈列了本集團按與二零二三年相同匯率編製的二零二二年分部利潤及總利潤，以體現匯率對本集團損益的影響。

倘該等匯率上升(美元走強)或下降(美元走弱)10%，則本集團年內利潤及股東權益將分別減少或增加如下：

當地貨幣兌美元匯率變動	二零二三年十二月三十一日 百萬美元		二零二二年十二月三十一日 百萬美元	
	下降10%	上升10%	下降10%	上升10%
年內稅後利潤	152	(124)	49	(40)
股東權益	1,256	(1,028)	1,182	(967)

本集團亦面臨本集團企業以其功能貨幣以外貨幣持有資產及負債的匯兌收益及虧損風險。該等風險通常透過衍生工具或透過持有貨幣匹配的資產及負債進行管理。

合併財務報表附註續

C6.1 保險業務

(a) 對主要市場風險的敏感度

下表顯示保險分部於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的稅後利潤、股東權益及合約服務邊際對下列市場風險的敏感度：

- 可觀察的無風險利率(誠如附註A3.1(a)所述)上升1%及下降0.5%而並未考慮其他因素，且有關變動以零為下限；及
- 股票及物業資產市值即時上升10%及下降20%。股票風險敏感度分析假設所有股票指數下跌同等百分比。

下文中，敏感度僅計及有限的管理措施(如調整保單持有人紅利及為醫療業務重新定價(如適用))。倘若敏感度所載的經濟情況持續，則財務影響或會與下文所示的即時影響有所不同。由於已設有持續風險管理程序，管理層可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響，包括(但不限於)增加採用再保險、對有效業務給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。

利率及股價變動均會影響資產及負債。對於支持保險合約負債及相關負債的資產，該等影響將視乎保險合約分類為浮動收費法抑或一般計量模型而有所不同。此外，支持《國際財務報告準則》股東權益而非保險合約負債的其他股東資產亦會產生影響。本集團相當大部分投資獲分類為以公允價值計量且其變動計入損益，因此利率及股市引致的變動直接影響利潤，除非該等變動被本集團負債的相應變動抵銷。

就浮動收費法合約(包括本集團大部分而非全部分紅及單位相連合約，如附註A2.1所論述)而言，相關資產變動與保險負債變動相匹配。由於貼現率變動或可變費用變動(取決於相關資產的價值)引致的最佳估計負債及風險調整變動計入合約服務邊際變動，而不會即時影響利潤或股東權益。然而，合約服務邊際及保險單位貼現率變動導致的合約服務邊際攤銷變動將會影響利潤及股東權益。無合約服務邊際的虧損性合約亦將直接影響利潤表。

就一般計量模型合約而言，合約服務邊際乃按鎖定基準計算(即使用於初步確認各合約組日期所採用的貼現率)，而最佳估計負債及風險調整乃使用當前貼現率計算。該會計錯配計入利潤表。相關影響將取決於最佳估計負債為一項資產還是一項負債。就大部分被合約服務邊際負債抵銷的最佳估計負債資產(即就未來保費預期超過未來理賠款項及開支的若干保障合約)而言，利率上升將減少最佳估計負債資產，而不會影響合約服務邊際負債，並因此減少利潤。就最佳估計負債及合約服務邊際負債已由投資資產提供支持(如若干萬用壽險合約)的最佳估計負債負債而言，可能存在抵銷資產的影響(如隨著利率上升，最佳估計負債負債及債券價值均會減少)，而對利潤的影響將取決於資產及負債間的任何錯配以及按鎖定基準計算的合約服務邊際所造成的影響。

就不支持保險合約負債的其他股東資產而言，利率上升及股市下跌會減少資產價值，而根據本集團會計政策，這直接計入利潤表，並因此減少利潤(對於利率下降及股市上升的情況，反之亦然)。

上文所載的利潤表波動會引起股東權益相同程度的波動。

基準價值	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
來自保險分部的年內稅後利潤(虧損)	2,099	(494)
於十二月三十一日的本集團股東權益	17,823	16,731
於十二月三十一日的合約服務邊際(包括合營企業及聯營公司)	21,012	19,989

保險分部	二零二三年十二月三十一日 百萬美元		二零二二年十二月三十一日 百萬美元	
	下降0.5%	上升1%	下降0.5%	上升1%
利率及連帶影響				
股東權益及稅後利潤之增加/(減少)：				
金融資產	6,815	(12,004)	5,873	(10,362)
保險合約負債淨額(包括合約服務邊際)	(7,332)	12,191	(6,120)	10,295
對股東權益及稅後利潤的影響淨額 ^{附註}	(328)	24	(127)	(165)
合約服務邊際負債之增加/(減少)：				
合約服務邊際	358	(880)	220	(850)

保險分部	二零二三年十二月三十一日 百萬美元		二零二二年十二月三十一日 百萬美元	
	下降20%	上升10%	下降20%	上升10%
股票／物業市值				
股東權益及稅後利潤之增加／(減少)：				
金融資產	(13,359)	6,681	(11,884)	5,939
保險合約負債淨額(包括合約服務邊際)	12,288	(6,254)	10,927	(5,571)
對股東權益及稅後利潤的影響淨額 ^{附註}	(822)	327	(735)	283
合約服務邊際負債之增加／(減少)：				
合約服務邊際	(1,392)	618	(1,303)	550

附註

對股東權益及稅後利潤的影響淨額反映了對上述金融資產及保險合約負債淨額的稅前影響淨額，以及對其他非保險負債的稅前影響及相關稅項的影響。

個別業務相對規模的變動亦會影響整體保險分部於既定時間點所呈現的敏感度。利率或股價變動導致非洲保險業務的業績變動不會對本集團的業績產生重大影響。

本集團採用分部衡量指標「經調整經營溢利」檢視業務表現(有關該指標的釐定見附註B1.2)。對「經調整經營溢利」的影響小於對總利潤的影響，原因是盈餘資產假定了長期資產回報，及一般計量模型業務假定了長期息差。由於經濟變動對相關資產及影響可變費用價值的貼現率，以及對直接計入利潤表的虧損性合約虧損(或其撥回)的價值均構成影響，經調整經營溢利將受到浮動收費法業務的合約服務邊際攤銷變動的影響。合約服務邊際及保險單位貼現率變動導致合約服務邊際攤銷變動。

於二零二三年十二月三十一日，利率下降0.5%及上升1%對稅前經調整經營溢利的影響分別為(3,000)萬美元及3,300萬美元(二零二二年：分別為(4,700)萬美元及5,400萬美元)。

於二零二三年十二月三十一日，股票／物業市值下降20%及上升10%對稅前經調整經營溢利的影響分別為(1.86)億美元及8,300萬美元(二零二二年：分別為(1.57)億美元及6,600萬美元)。

(b) 對保險風險的敏感度

就保險業務而言，不利續保率經驗可影響承保的若干業務類型的整體《國際財務報告準則》盈利能力。這項風險在業務單位層面上乃通過定期監察經驗及必要時實行管理措施加以管理。該等措施可包括優化產品、加大管理力度專注徵收保費以及其他客戶保有措施。保單失效的潛在財務影響通常透過產品的特定特點(如退保手續費)，或透過有可用的保費緩繳期或部分提取的保單特點而被減輕。下述敏感度並未計及該等管理措施的影響。

此外，許多業務單位均面臨死亡率及發病率風險以及管理費用水平變動。

與合約獲首次確認時相比，續保率、死亡率、發病率及其費用的假定水平變動將影響保險合約的整體盈利能力。該等風險按組合基準進行管理，且可採用再保險降低本集團面臨的風險。尤其就若干醫療合約而言，產品重新定價是一項重要管理措施，並已融入降低發病率風險的流程。然而，下表所示的死亡率及發病率敏感度結果假設已進行一定程度的醫療產品重新定價。

就對本集團財務業績的影響而言，由於假設變更所致的未來現金流量變動被確認為合約服務邊際的增加或減少(虧損性合約除外)，之後隨時間攤銷至損益(從而影響股東權益)，因此合約有效期內將出現股東權益或損益變動。

下表顯示，倘於報告日期發生合理可能的保險風險未來假設變動，股東權益及合約服務邊際將增加或減少的情況。本分析呈列透過再保險緩釋風險前後的敏感度結果，並假設其他變量保持不變。

對保險風險的敏感度：	二零二三年 百萬美元			
	對股東權益及稅後利潤的影響淨額		對合約服務邊際的影響淨額	
	未扣除再保險	扣除再保險	未扣除再保險	扣除再保險
管理費用—增加10%	(77)	(71)	(420)	(427)
斷保比率—增加10%	(88)	(76)	(1,363)	(1,496)
死亡率及發病率—增加5%	(131)	(96)	(638)	(261)

合併財務報表附註續

二零二二年 百萬美元

對保險風險的敏感度：	對股東權益及稅後利潤的影響淨額		對合約服務邊際的影響淨額	
	未扣除再保險	扣除再保險	未扣除再保險	扣除再保險
管理費用一增加10%	(58)	(57)	(365)	(365)
斷保比率一增加10%	(78)	(70)	(1,179)	(1,274)
死亡率及發病率一增加5%	(88)	(79)	(548)	(217)

管理費用增加10%、斷保比率增加10%及死亡率及發病率增加5%，對稅前經調整經營溢利的影響(扣除再保險)分別為(6,100)萬美元、(9,500)萬美元及(8,500)萬美元(二零二二年：分別為(5,300)萬美元、(6,900)萬美元及(6,700)萬美元)。

管理費用及斷保比率假設減少10%，對利潤及股東權益的相對影響與上表所示的敏感度大致相似。死亡率及發病率假設減少5%所產生的影響取決於假定已進行的產品重新定價的程度。

C6.2 瀚亞及中央業務

瀚亞的年內利潤對管理資產規模敏感，因為其對當前及未來期間業務賺取的管理費的價值構成重大影響。管理資產將隨市場變動而起落，從而影響盈利能力。

瀚亞在其資產負債表上直接持有少量投資，包括其出售予第三方的零售基金種子資金的投資(請參閱附註C1)。瀚亞的利潤因此在一定程度上受到這些投資的市場變動的影響。

於二零二三年十二月三十一日，除本集團司庫職能部門就流動性目的持有的短期存款及貨幣市場基金外，中央營運並無持有大量金融投資，因此對市場變動的敏感度並不重大。

C7 稅項資產及負債

遞延稅項的會計政策載於附註B3。

C7.1 即期稅項

於二零二三年十二月三十一日，可收回即期稅項為3,400萬美元(二零二二年十二月三十一日：1,800萬美元)，當中大部分預期將於報告期後十二個月內收回。

於二零二三年十二月三十一日，即期稅項負債2.75億美元(二零二二年十二月三十一日：2.08億美元)包括為不確定稅務事項撥備的9,300萬美元(二零二二年十二月三十一日：7,900萬美元)。進一步詳情見附註B3.2。

C7.2 遞延稅項

財務狀況報表包含遞延稅項資產1.56億美元(二零二二年十二月三十一日：1.40億美元)及遞延稅項負債12.50億美元(二零二二年十二月三十一日：11.39億美元)，按淨額基準以下列類別呈列，僅用於本變動分析：

	二零二三年 百萬美元			
	於一月一日的遞延稅項(資產)負債淨額	利潤表變動	其他變動(包括匯兌變動)	於十二月三十一日的遞延稅項(資產)負債淨額
投資的未變現虧損或收益	(129)	268	(10)	129
保險及再保險合約相關結餘	1,255	(87)	2	1,170
短期暫時性差異	(96)	2	-	(94)
未動用稅項虧損	(31)	(79)	(1)	(111)
遞延稅項負債淨額 ^{附註}	999	104	(9)	1,094

	二零二二年 百萬美元					
	於一月一日的遞延稅項(資產)負債淨額	首次應用《國際財務報告準則》第17號及《國際財務報告準則》第9號分類覆蓋的影響	於一月一日的經重列遞延稅項(資產)負債淨額	利潤表變動	其他變動(包括匯兌變動)	於十二月三十一日的遞延稅項(資產)負債淨額
投資的未變現虧損或收益	239	-	239	(361)	(7)	(129)
保險及再保險合約相關結餘	2,091	(1,092)	999	297	(41)	1,255
短期暫時性差異	333	(469)	(136)	29	11	(96)
未動用稅項虧損	(67)	-	(67)	32	4	(31)
遞延稅項負債淨額 ^{附註}	2,596	(1,561)	1,035	(3)	(33)	999

附註

《國際會計準則》第12號允許財務狀況報表中的遞延稅項資產與遞延稅項負債在實體層面(或於應用相關稅務分組規則時，某些情況在司法權區層面)進行抵銷。

本集團已應用附註A2.2所述《國際會計準則》第12號修訂本「國際稅務改革—第二支柱示範規則」要求的強制豁免確認及披露於二零二三年十二月三十一日相關遞延稅項資產及負債的資料。

於二零二三年十二月三十一日，由於Prudential plc的稅務居住地於二零二三年三月由英國變更為香港，使英國課稅組別的預測應稅利潤增加，因此已就未動用英國稅項虧損及可予扣除暫時性差異確認遞延稅項資產5,400萬美元。本集團另有未動用稅項虧損及可予扣除暫時性差異13.19億美元(二零二二年十二月三十一日：22.35億美元)，但並無就此確認遞延稅項資產。8.37億美元未動用稅項虧損在Prudential plc的稅務居住地變更之時屆滿。未確認金額中，1.08億美元(二零二二年十二月三十一日：1.03億美元)與將於未來十年內屆滿的未動用稅項虧損有關(潛在稅項優惠：2,400萬美元)，而餘下的12.11億美元(二零二二年十二月三十一日：12.95億美元)並無屆滿日期(潛在稅項優惠：2.40億美元)。

本集團部分業務位於分派盈利後會產生預扣稅開支的司法權區。於二零二三年十二月三十一日，就相關預扣稅項而言，遞延稅項負債2.25億美元(二零二二年十二月三十一日：2.10億美元)尚未確認，原因是本集團能夠控制分派時機，且時間差異於可見將來很可能不會逆轉。

合併財務報表附註續

C8 股本、股份溢價及自有股份

根據股份條款不會產生轉移資產責任的股份均分類為權益。於股本列賬的金額為已發行股份賬面值。發行股份的已收取所得款項(扣除股份發行成本)與已發行股份賬面值的差額已記入股份溢價賬。當本公司就僱員激勵計劃購買股份時，於保留盈利扣除已付代價(扣除發行成本)。於發行或出售時，任何已收代價(扣除相關成本)計入保留盈利。

每股面值5便士並已繳足股款的已發行股份	二零二三年			二零二二年		
	普通股數目 百萬美元	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	普通股數目 百萬美元	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元
於一月一日的結餘	2,749,669,380	182	5,006	2,746,412,265	182	5,010
以股份為基礎計劃項下的已發行股份	3,851,376	1	3	3,257,115	-	2
二零二二年香港公開發售及國際配售項下發行的股份	-	-	-	-	-	(6)
於十二月三十一日的結餘	2,753,520,756	183	5,009	2,749,669,380	182	5,006

儲蓄相關購股權計劃項下於下文所示各年末有尚未行使的購股權可供認購股份，詳情如下：

	可認購股份數目	股價介於下列兩者之間		可於以下 年份前行使
		起 (便士)	止 (便士)	
二零二三年十二月三十一日	1,671,215	737便士	1,455便士	二零二九年
二零二二年十二月三十一日	1,858,292	737便士	1,455便士	二零二八年

Prudential plc及其附屬公司就Prudential plc股份進行的交易

本集團透過設立信託基金以便交付僱員激勵計劃項下股份就其僱員股份計劃買賣Prudential plc股份(「自有股份」)。

年內，信託基金購入股份總數為3,888,138股(二零二二年：5,498,486股)，購入該等股份(包括員工股份購買計劃項下為成員購買的股份)的成本為5,400萬美元(二零二二年：7,700萬美元)。所示美元計價成本均使用股份購入當月的月平均匯率按英鎊股價計算得出。於二零二三年十二月三十一日，1,000萬股(二零二二年十二月三十一日：1,260萬股)Prudential plc股份由信託基金持有。

除上文所披露者外，本公司及其附屬公司概無於二零二三年購買、出售或贖回任何Prudential plc上市證券。年末後，本公司於二零二四年一月起就3,851,376股普通股展開股份購回計劃並已完成，如附註D2所披露。

C9 資本

C9.1 集團管理資本的目標、政策及程序

資本指標

本集團管理本集團的集團監管資本資源，作為其資本的衡量指標。於二零二三年十二月三十一日，估計集團股東集團監管資本資源為243億美元(二零二二年十二月三十一日：232億美元)。

外部資本要求

Prudential plc須遵守香港保險業監管局(保監局)頒佈的集團監管框架。

保誠會採用集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。全集團的當地法定資本要求的總和用於釐定集團監管資本要求，不計提各業務之間的風險分散準備。集團監管合資格的集團資本資源按受監管實體根據當地償付能力制度的資本資源及非受監管實體的《國際財務報告準則》股東權益之和(連同適用調整)予以釐定。

有關集團資本的更多詳情載於額外未經審核財務資料一節的第I(i)節。

達成資本管理目標

自集團監管框架獲評定後對保誠生效以來，本集團已滿足集團監管集團資本充足率要求。這包括維持合資格的集團資本資源總額超過受監管集團的集團訂明資本要求，以及維持一級集團資本資源超過受監管集團的集團最低資本要求。

本集團的資本管理框架專注於可持續獲利的增長及維持穩健的資產負債表，並採取嚴謹的方式，積極進行資本分配。

本集團除持有充足資本以滿足集團層面的集團監管要求外，同時亦密切管理其於中央控股公司持有的現金，以便：

- 投資於核心能力；
- 保持靈活性及抵禦衝擊事件；
- 償付中央成本；
- 為股息提供資金；及
- 為策略匹配適當的新機遇提供資金。

有關控股公司現金流量及結餘的更多詳情載於額外未經審核財務資料一節的第I(iv)節。

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不超出其經濟及監管資本限額的情況下，在其風險胃納內管理業務。本集團亦在各種情況下進行準備金充足性測試及動態償付能力測試，包括當地監管機構強制要求的若干情況。

負債及總資本其他組成部分的敏感度視乎相關業務類別而變化，而這決定了資產／負債管理方法。

C9.2 當地資本監管

(a) 保險業務

就受監管保險實體而言，香港保監局為集團監管目的所用的集團監管資本指標中的資本資源及所需資本乃以各司法權區當地適用的償付能力制度為基準。重大保險業務的資產、負債及資本要求在當地的估值基準載列如下。

中信保誠人壽

中國內地適用風險為本資本、風險管理及管治框架，名為中國風險導向償付能力體系(償二代)。

根據償二代，保險公司須維持的核心償債率(核心資本相比最低資本)及綜合償債率(資本資源相比最低資本)分別不低於50%及100%。

實際資本為認可資產與認可負債之間的差額，其中貿易及可供出售資產均按市值計價，其他資產則按賬面值計算。保單持有人負債以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並獨立預留風險邊際。

償二代二期的最終規例於二零二二年第一季度生效。對當地規例的主要更新是在資本資源中引入負債準備金的明確等級及採納規則，並對用於計算資本要求的風險校準作進一步更新。過渡期允許保險公司於二零二五年全面實施新制度前分階段實施該等規則。

合併財務報表附註續

香港

保誠保險有限公司於二零二二年四月獲香港保監局批准提早採納新的風險為本資本制度(香港風險為本資本)後適用該新制度。香港風險為本資本框架規定負債以毛保費估值法為基礎，並採用最佳估計假設且資本要求將以風險為本，導致先前計入負債的審慎監管邊際被釋放以及所需資本增加。香港風險為本資本制度預期將於二零二四年下半年度全面對業內生效。香港保監局於二零二三年十二月發出有關規則草擬本的諮詢文件，保誠保險有限公司已就此提供反饋意見。有關規則定稿的任何變動所產生的量化影響將在最終的香港風險為本資本制度實施後予以反映。

印尼

償付能力資本乃使用風險為本資本方法確定。資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。在保單層面上負債一律歸零(即保單層面上不允許負債出現負值)。單位相連保單均設立未賺取保費儲備。

馬來西亞

馬來西亞採納風險為本資本框架。當地監管機構馬來西亞國家銀行(BNM)已將監管目標資本水平設定為130%，當低於該水平時，將採取更嚴厲監管措施。各保險公司亦須設定自身的個體目標資本水平以反映其自身風險狀況，且該水平預期高於監管目標資本水平。

資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。在基金層面上負債一律歸零(即基金層面上不允許負債出現負值)。BNM已於二零二一年開始對保險公司及伊斯蘭保險營運商的風險為本資本框架進行檢閱，但BNM尚未發佈其最終技術規格。有關潛在修訂的實際實施時間仍未確定，原因是實施有關規定之前須進行定量影響研究及並行處理。

BNM於二零零九年四月引入市場開放措施，此舉將馬來西亞保險公司及伊斯蘭保險營運商的外資持股比例上限由49%提高至70%。BNM將根據個案情況，逐一考慮是否將保險公司的外資持股上限提升至70%以上，例如透過National B40 Protection Trust Fund為擴大向馬來西亞社會中最弱勢群體提供的保險保障範圍提供財務支持的公司。

新加坡

新加坡採用風險為本資本框架。在當地監管機構新加坡金融管理局認為適當的情況下，亦有權指示保險公司在《新加坡保險法》所規定者之外滿足額外的資本充足率要求。資本資源以按市值計價資產為基礎，而保單持有人負債則以毛保費估值法為基礎，採用最佳估計假設，並審慎預留適當邊際。經更新風險為本資本框架(新加坡RBC2框架)允許確認就資本資源中的負債準備金計提的審慎撥備。

(b) 資產管理業務—監管及其他盈餘

本集團的若干資產管理附屬公司須遵守當地監管要求。相關附屬公司超出集團訂明資本要求的年度監管資本估計盈餘狀況變動，以及未受規管資產管理業務的《國際財務報告準則》基準股東權益變動如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
於一月一日的結餘	466	522
年度收益	254	187
資本要求變動	(20)	15
注資	3	3
向母公司作出分派	(205)	(214)
匯兌及其他變動	(1)	(47)
於十二月三十一日的結餘	497	466

C9.3 資本資源的可轉撥性

保險公司的自留金額水平提供超出當地最低監管資本要求的適當資本實力水平。公司一般可以將股息匯往母公司，前提是法定保險基金達致當地監管償付能力要求及具備充足法定會計利潤。分紅基金會於基金內保留資產超出負債的部分，而對股東的分派則與股東應佔宣派的紅利掛鉤。

在預留適當水平的營運資本(按當地監管償付能力要求計算)後，可於相關情況轉撥非保險業務單位的資本資源。

C10 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備由本集團自用物業及有形資產組成。物業、廠房及設備亦包括本集團自用物業經營租賃的具使用權資產，以及設備和其他有形資產租賃。物業、廠房及設備(包括經營租賃項下的具使用權資產)通常按成本減累計折舊(採用直線法計算)及減值支出持有。採用《國際財務報告準則》第17號後，本集團新加坡業務所持有屬直接參與分紅合約相關項目的業主自用物業按公允價值計量。

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
按成本持有的物業、廠房及設備 ^{附註(a)}	347	410
按公允價值持有的業主自用物業 ^{附註(b)}	27	27
物業、廠房及設備總計	374	437

(a) 按成本持有的物業、廠房及設備

本集團按成本持有的物業、廠房及設備的賬面值由年初至年底的對賬如下：

	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元			
	本集團 自用物業	有形資產	具使用權 資產	總計	本集團 自用物業	有形資產	具使用權 資產	總計
於一月一日的結餘								
成本	21	486	676	1,183	22	489	678	1,189
累計折舊	(8)	(360)	(405)	(773)	(8)	(349)	(363)	(720)
年初賬面淨值	13	126	271	410	14	140	315	469
添置	-	44	57	101	-	34	49	83
折舊及減值支出	-	(50)	(95)	(145)	-	(39)	(106)	(145)
出售、轉讓及租賃修訂	3	(4)	(18)	(19)	-	(2)	26	24
匯率變動的影響	-	(1)	1	-	(1)	(7)	(13)	(21)
於十二月三十一日的結餘	16	115	216	347	13	126	271	410
代表：								
成本	24	495	683	1,202	21	486	676	1,183
累計折舊	(8)	(380)	(467)	(855)	(8)	(360)	(405)	(773)
年末賬面淨值	16	115	216	347	13	126	271	410

合併財務報表附註續

(b) 按公允價值持有的業主自用物業

《國際財務報告準則》第17號修訂了《國際會計準則》第16號「物業、廠房及設備」中的後續計量要求，允許實體選擇對屬直接參與分紅合約相關項目的業主自用物業以公允價值計量且其變動計入損益。採用《國際財務報告準則》第17號後，本集團已選擇自過渡日期起按公允價值計量其新加坡業務分紅基金持有的業主自用物業。此前，該等物業按成本減累計折舊再減任何減值虧損計量。該等物業的公允價值乃根據具備專業資格的外部估值師或本集團合資格測量師評估的市值計量。

具使用權資產

本集團並無任何符合投資物業定義的具使用權資產。截至二零二三年十二月三十一日，具使用權資產總額包括物業2.02億美元(二零二二年十二月三十一日：2.67億美元)及非物業資產1,400萬美元(二零二二年十二月三十一日：400萬美元)。

全集團多項物業及設備租賃包含延續及終止選擇權，旨在最大程度增加管理集團業務所用資產的營運靈活度。所持大部分延續及終止選擇權均僅可由本集團而非相關出租人行使。本集團於租賃生效時評估是否合理確信會行使選擇權。倘情況出現重大變化，則會重新探討有關主張。截至二零二三年十二月三十一日，未於租賃負債確認的超出間斷期租賃付款的未貼現價值為2.31億美元(二零二二年十二月三十一日：1.89億美元)。

本集團擁有不可撤銷的物業分租合約，並均已根據《國際財務報告準則》第16號分類為經營租賃。就租賃於二零二三年收取的分租合約租金收入為700萬美元(二零二二年：600萬美元)。

按分部劃分的資本支出：物業、廠房及設備

二零二三年，4,400萬美元(二零二二年：3,400萬美元)的物業、廠房及設備(不包括具使用權資產)資本支出來自：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
香港	22	11
印尼	—	1
馬來西亞	1	1
新加坡	2	3
增長市場及其他	15	16
瀚亞	4	2
分部總計	44	34
未分配至分部(中央營運)	—	—
物業、廠房及設備資本支出總計	44	34

D 其他資料

D1 或有事項及有關責任

訴訟及監管程序

本集團不時涉及不同的訴訟及監管程序。儘管難以準確預測該等訴訟及監管事宜的結果，但本集團認為其最終結果不會對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量構成重大不利影響。

年內訴訟進展情況包括一宗牽涉過往交易的案件，該交易涉及Prudential Assurance Malaysia Berhad的控股公司49%普通股的合法及實益所有權。保誠目前擁有該實體51%股權，但按100%比例將該實體合併計算，反映本集團的經濟利益。於與有關交易相關的法庭聆訊中，不論是在一審抑或在隨後的上訴階段，保誠均獲勝訴。於二零二三年七月，聯邦法院(馬來西亞最高法院)批准上訴人就該案向聯邦法院進一步上訴。上訴程序正在進行中。

保證

本集團已向第三方提供於正常業務過程中訂立的保證及承擔，且本公司已為旗下一家全資附屬公司Prudential Funding (Asia) PLC自二零二三年年初發行的公共債務證券提供擔保。本集團認為根據相關保證及承諾而產生資金流出的可能性微乎其微。

集團內資本支援安排

保誠已向其香港壽險附屬公司保誠保險有限公司的監管機構作出承諾，正式確定保誠將就其償付能力水平提供集團內資本支援的情況。下文附註D3闡述其他集團內部交易。

D2 結算日後事項

股息

於二零二三年十二月三十一日後經董事會批准的二零二三年第二次中期股息載於附註B5。

展開股份購回計劃以中和二零二三年僱員及代理股份計劃發行的新股

於二零二四年一月十六日，本公司公佈於二零二四年一月五日宣佈並於一月八日起就3,851,376股普通股展開的股份購回計劃經已完成。該股份購回計劃旨在抵銷於二零二三年根據僱員及代理股份計劃中釋放的獎勵所產生的稀釋。本公司已購回合共3,851,376股普通股(佔年末已發行普通股總數(誠如附註C8所披露)的0.14%)，交易量加權平均價為每股普通股8.2676英鎊，總代價約為3,200萬英鎊。

合併財務報表附註續

D3 關聯方交易

本公司與其附屬公司之間的交易或集團內部交易於合併時對銷。本集團的集團內部交易主要與本公司向其他業務單位提供或其他業務單位所提供或業務單位之間數目有限的貸款、擔保或服務有關，包括本集團資產管理人向保險業務提供的投資管理服務(如附註B1.4所示)。所有集團內部交易均須遵守與外部交易相同的內部批准框架。鑒於本集團的業務性質，全集團內的相互關聯性歷來有限。本集團會每年檢討其恢復計劃(當中亦涵蓋集團內部交易及本集團的相互關聯性風險水平)，並詳述在本集團嚴重受壓的情況下可用於恢復財務實力及持續經營能力的補救措施。

本公司與集體投資計劃及並非合併的且由一家集團公司擔當管理人的類似實體訂立交易並存在待結結餘，該等實體就《國際會計準則》第24號而言視為關聯方。結餘按《國際財務報告準則》第9號／《國際會計準則》第39號的分類按公允價值或攤銷成本記入本集團財務狀況報表，而相應金額則記入利潤表。該等交易含有就發行股份或單位支付的金額、就註銷股份或單位的已收款項及就定期收費及管理費已付的款項。

此外，本集團合營企業及聯營公司與其他集團公司之間概無按權益法基準入賬的重大交易，惟本集團於二零二三年十二月公佈擬向本集團在中國內地的合營企業業務中信保誠人壽注資除外。本集團宣佈以現金向中信保誠人壽提供額外增長資金人民幣12.5億元(1.76億美元)(須經相關監管部門批准)，其合營企業合作夥伴中信將提供同等數額的資金。考慮到未來的注資，本集團於二零二三年十二月向中信保誠人壽墊付現金1.76億美元。

本公司主要管理人員(如附註B2.3所述)可不時購買集團公司於日常業務過程當中行銷的保險或資產管理產品，條款基本與和其他人士進行可資比較交易時的常見條款相同。

於二零二三年及二零二二年，與主要管理人員進行的交易就其交易規模及就個人的財務狀況而言並不重大。所有該等交易均根據與公平交易常用條款大致相當的條款訂立。

有關董事於股份、交易或安排中擁有利益的額外詳情載於董事薪酬報告。主要管理人員的薪酬於附註B2.3披露。

D4 承擔

本集團已不時向第三方提供若干承擔。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的無資金預備承擔為24.56億美元(二零二二年十二月三十一日：26.26億美元)，主要與亞洲基建基金及另類投資基金投資相關。

D5 附屬企業、合營企業及聯營公司投資

D5.1 合併基準

本集團合併視為被其控制的投資對象。若符合以下所有三項條件，則本集團對投資對象有控制權：

- 其對投資對象有權力；
- 其承擔或有權獲得因其參與投資對象而產生的變額回報；及
- 其有能力對投資對象使用其權力以影響其本身的回報。

(a) 附屬公司

附屬公司是本集團有控制權的投資對象。本集團大部分附屬公司為法人實體。

當本集團與投資對象的關係有實質變動時，本集團會重新評估合併。若本集團被視為控制某實體，則該實體被視為一家附屬公司，其業績、資產及負債均予合併。若本集團持有某實體的少數股權，且對該實體無控制權，則有關投資於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量的金融投資。

本集團合併的實體包括合資格合夥企業(定義見二零零八年英國合夥企業(賬目)規則(「合夥企業法」))。本集團的有限合夥企業利用了合夥企業法規則第7條的豁免，毋須遵守財務報表的要求。該項豁免乃針對合夥企業法第4條到第6條規則，惟該有限合夥企業須併入此等財務報表。

(b) 合營企業及聯營公司

合營企業是根據合約協議作出的聯營安排，根據協議，本集團與其他投資者對安排的淨資產有聯合控制權。於多項該等安排中，本集團佔相關淨資產的份額可能少於50%，但有關協議的條款訂明，控制權由本集團與第三方共同行使。聯營公司是本集團有重大影響但無控制權的實體。一般而言，若本集團持有實體的20%至50%投票權，則視為對其有重大影響。

除下文所述者外，本集團於合營企業及聯營公司的投資以權益會計法入賬。本集團應佔合營企業及聯營公司的損益於利潤表內確認，應佔其他全面收入變動於其他全面收入確認。權益會計法不適用於由本集團保險或投資基金持有的於合營企業及聯營公司的投資，當中包括集體投資計劃，按《國際會計準則》第28號「於聯營公司及合營企業的投資」的准許，該等投資以公允價值計量且其變動計入損益。

(c) 架構實體

根據架構實體設計，投票權或類似權利並非決定該實體的控制人的主要因素。投票權涉及行政任務。有關活動以合約安排的方式指示。本集團投資於合併及非合併架構實體，包括以下投資工具：集體投資計劃、債務抵押證券、按揭證券及類似的資產抵押證券。

集體投資計劃

本集團投資於集體投資計劃，而該等計劃主要投資於股票、債券、現金及現金等價物以及物業。在評估《國際財務報告準則》第10號「合併財務報表」下的控制權時，本集團釐定其是否擔任主事人或代理人，以及因其參與該等實體而產生的變額回報。本集團於該等實體的所有權比例會根據本集團及其他投資者於其中的參與程度而每日變動。

若某實體由本集團的資產管理人管理：

- 若本集團於該實體持有的所有權超過50%，則可判定本集團擁有該實體的控制權；
- 若本集團於該實體持有的所有權介乎20%至50%，則在判定本集團是否擁有該實體的控制權時，會考慮本集團參與於該實體事務的事實及情況(包括資產管理人向該實體收取任何費用的權利)；及
- 若本集團於該實體持有的所有權少於20%，則可判定本集團並無擁有該實體的控制權。

若某實體由本集團以外的資產管理人管理，則會評估本集團是否擁有現有權利，讓其有能力指示該實體的現行活動，並因此控制該實體。在評估本集團指示該實體的能力時，本集團考慮其相對於其他投資者的能力。

若本集團被視為控制某實體，則有關實體被視為附屬公司作合併處理，而除本集團以外的投資者的權益分類為負債，並於「合併投資基金單位持有人應佔資產淨值」中呈列。

若本集團對該等實體無控制權(若根據《國際財務報告準則》第10號本集團被視為擔任代理人)，且該等實體不符合聯營公司的定義，則於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資。

若本集團的資產管理人於資產管理營運中設立投資基金，除非本集團亦參與有關實體的所有權持股，否則本集團的權益限於就管理該等實體的資產而收取的費用。若不參與該等實體的所有權持股，則本集團不承擔與投資基金有關的風險。就該等投資基金而言，本集團並未被視為控制有關實體，反而被視為擔任代理人。

合併財務報表附註續

本集團於該等投資工具產生的回報及承擔的所有權風險與其參與比例相稱，且不會進一步承擔該等投資工具的剩餘風險。

其他架構實體

本集團持有按揭證券、債務抵押證券及類似的資產抵押證券投資，其中大部分於流動性高的市場中進行活躍交易。

若投資工具所持投資令本集團被視為控制該等投資工具，則本集團合併該等投資工具。於評估對投資工具是否擁有控制權時，所考慮的因素包括投資工具的用途及設計、本集團面臨的回報變動風險及本集團可對投資工具相關業務的管理範圍，包括第三方持有的任何開除權或罷免權。控制權評估的結果視乎各自的個別安排的條款及條件而定。

多數有關投資工具並未予合併。於該等情況下，本集團並非其持有投資的投資工具的發起人，對投資工具的活動無行政權利。本集團產生的回報及承擔的所有權風險與其持股比例及於投資中的風險相稱，且不會進一步承擔投資或持有投資的投資工具的剩餘風險或損失。因此，本集團對該等投資工具的有關活動無權力，該等投資全部於合併財務狀況報表內呈列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資。

下表載列本集團的合併財務狀況報表內所報告於非合併架構實體中的投資賬面值總額：

合併財務狀況報表項目	二零二三年十二月三十一日 百萬美元		二零二二年十二月三十一日 百萬美元	
	投資基金	其他架構實體	投資基金	其他架構實體
股本證券及集體投資計劃持倉	33,657	–	30,771	–
債務證券	–	285	–	389
於非合併架構實體中的投資總額	33,657	285	30,771	389

本集團所面臨的與於非合併架構實體的權益有關的最大虧損風險僅限於合併財務狀況報表中的賬面值以及本集團提供的無資金預備投資承擔(見附註D4)。

年內，本集團自其於該等非合併架構實體的投資收取股息及利息收入。當本集團的資產管理人管理集體投資計劃等實體時，本集團亦自該等實體收取資產管理費。

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本集團並無與可能會導致本集團承擔損失的架構實體(合併及非合併)訂立任何協議、合約或其他事項，或擬向其提供財務支持。

D5.2 股息限制及最低資本要求

本集團有若干實體就轉入母公司的現金股息或其他形式轉入受到金額限制。

根據英國公司法，英國公司須擁有充足可分派儲備方可宣派股息。

本集團的附屬公司、合營企業及聯營公司一般可將股息匯回本集團，但法定保險基金須符合當地法規規定的資本充足標準，並須有充足的可供分派儲備。有關若干亞洲業務當地資本法規的更多資料，載於附註C9.2。

D5.3 合營企業及聯營公司投資

合營企業指控股方透過合約或其他協議對有關安排的淨資產享有權利的安排。本集團於中國內地與中信集團有保險及資產管理合營企業，於印度與ICICI Bank有一家資產管理合營企業。此外，集團於香港與中銀國際控股有限公司(中銀國際)有一家資產管理合營企業，於馬來西亞有伊斯蘭保險合營企業。就以權益法入賬的本集團合營企業而言，該等業務之稅後業績計入本集團的稅前利潤內。

本集團旗下同樣以權益法入賬的聯營公司包括印度保險實體(主要股東為ICICI Bank)。

此外，本集團亦擁有於集體投資計劃、持有債務抵押證券的基金及本集團對其有重大影響物業基金的投資。如《國際會計準則》第28號所准許，該等投資按以公允價值計量且其變動計入損益的基準入賬。於二零二三年十二月三十一日，擁有已公佈報價且按以公允價值計量且其變動計入損益入賬的聯營公司的公允價值合計約為5億美元(二零二二年十二月三十一日：3億美元)。

就以權益法入賬的合營企業及聯營公司而言，合併財務報表已使用該等投資截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度(涵蓋期間與本集團相同)的十二個月財務資料。

如合併利潤表所示，本集團於以權益法入賬的合營企業及聯營公司中應佔的除相關稅項後股東支持業務利潤(包括投資回報短期波動)於各分部之分配如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
中信保誠人壽	(577)	(345)
馬來西亞	18	16
增長市場及其他 ^{附註}	310	100
保險業務	(249)	(229)
瀚亞	158	144
分部總計及集團總計	(91)	(85)

附註

就增長市場及其他和分部中聯營公司及合營企業的分部業績而言，所示金額包括所有壽險合營企業及聯營公司的稅項抵免1.91億美元(二零二二年：抵免7,200萬美元)。

除將聯營公司及合營企業折算為本集團呈列貨幣而產生的匯兌差額外，於合營企業及聯營公司中並無其他全面收入。就本集團已停止於全面收入總額確認的合營企業或聯營公司，並無未確認應佔虧損。

本集團於合營企業及聯營公司的權益均不會對本集團造成重大或有負債或資本承擔。

中信保誠人壽保險公司(中信保誠人壽)

中信保誠人壽為本集團與中信集團的合營企業，本集團於其中擁有50%權益。該合營企業於中國註冊成立，主要從事承保保險及投資合約。中信保誠人壽被認為是本集團的重大合營企業，其概要財務資料載列如下。相關財務資料為該實體按100%基準根據本集團的《國際財務報告準則》會計政策編製的所示年度財務報表：

財務狀況報表：	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
總資產	33,271	29,914
總負債(包括非控股權益)	32,005	27,734
股東權益	1,266	2,180
上述資產及負債金額包括以下各項*：		
現金及現金等價物	868	561
金融負債(不包括應付賬款及其他應付款項和撥備)	1,198	985

* 本集團應佔中信保誠人壽50%的保險及再保險合約結餘載於附註C3.3(c)。

利潤表：	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
收入	1,676	1,023
年度稅後虧損	(733)	(550)
上述年度虧損包括以下各項：		
折舊及攤銷	(39)	(43)
利息收入	543	569
利息開支	(2)	(3)
所得稅抵免	422	140

上述概要財務資料與於合併財務報表中確認的本集團於合營企業的權益的賬面值的對賬如下：

	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
上文所示中信保誠人壽的淨資產	1,266	2,180
合營企業合作夥伴所擁有的比例(50%)	633	1,090
本集團於合營企業的權益(50%)的賬面值	633	1,090

本集團於二零二三年自中信保誠人壽8,800萬美元收取股息(二零二二年：零)。於二零二三年十二月，本集團公佈擬向中信保誠人壽注資1.76億美元，如附註D3所述。

於二零二三年十二月三十一日，本集團於合營企業及聯營公司的投資(以權益法入賬)為19.40億美元(二零二二年十二月三十一日：22.59億美元)，當中6.33億美元(二零二二年十二月三十一日：10.90億美元)與本集團於中信保誠人壽的權益(誠如上文所述)有關。本集團以權益法入賬的其他合營企業及聯營公司投資的賬面值總額為13.07億美元(二零二二年十二月三十一日：11.69億美元)。

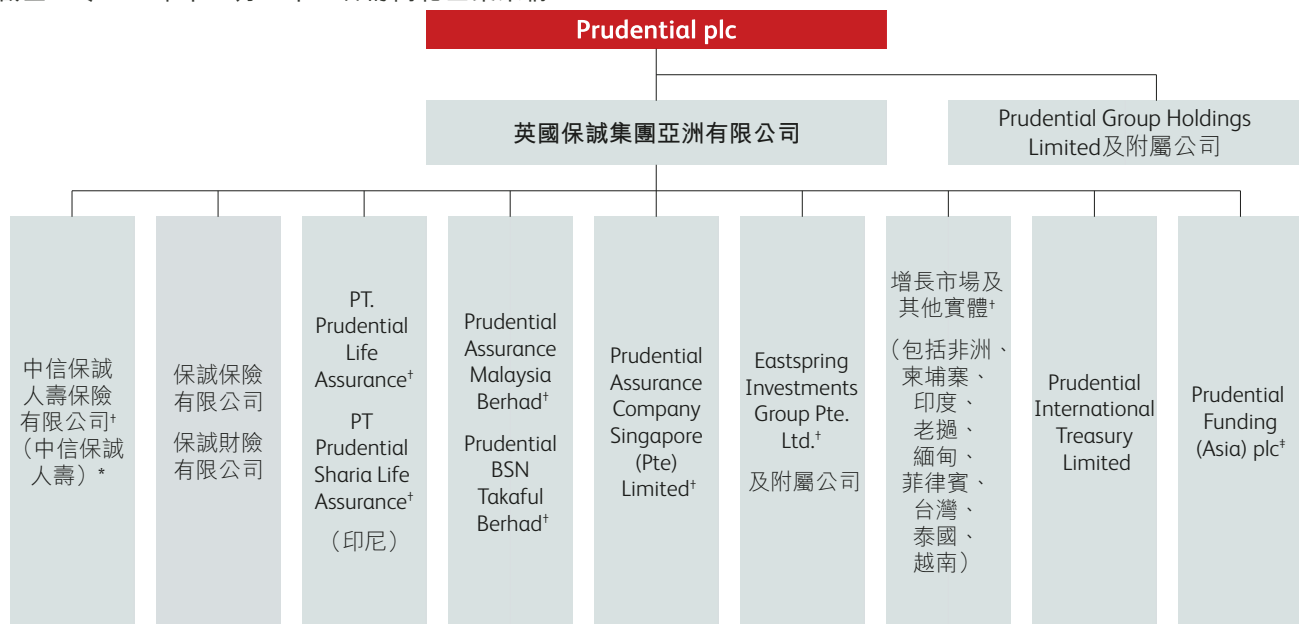
合併財務報表附註續

D5.4 相關企業

根據二零零六年英國公司法第409條，一份保誠集團的附屬公司、合營企業、聯營公司及重要控股公司(持股超過20%)的清單，以及這些公司的所持股份類別、註冊辦事處地址及於二零二三年十二月三十一日有效持股比例披露如下。本集團亦設有分公司運作，其中並無大型分公司。

二零零六年英國公司法對附屬企業、合營企業及聯營公司的界定與《國際財務報告準則》的界定不同。因此，下表中的相關企業可能與本集團合併財務報表內合併列賬的企業不同。本集團的合併政策載於附註D5.1。

截至二零二三年十二月三十一日的簡化企業架構



* 中信保誠人壽是本集團與中國內地領先的國有企業集團中信的合營企業。

+ 由英國保誠集團亞洲有限公司間接持有。

+ 該公司於二零二三年二月註冊成立，為英國保誠集團亞洲有限公司的全資附屬公司。

母公司Prudential plc的直接附屬企業(直接持股或透過代名人持股)

股份類別圖例：

縮寫	所持股份類別
LBG	有限擔保
MI	成員權益
MI - WFOE	中國內地外商獨資企業的成員權益
MI - JV	中國內地中外合資企業的成員權益
OS	普通股
PI	合夥權益
PS	優先股
U	單位基金

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
英國保誠集團亞洲有限公司	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Group Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom

本集團其他附屬公司、合營企業、聯營公司及重要控股公司 — 母公司(Prudential plc)或其代名人未直接持有股份

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Aberdeen Cash Creation Fund	U	26.87%	28th Floor Bangkok City Tower, 179 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Aberdeen Standard Global Opportunities Fund	U	35.13%	21 Church Street, #01-01, Capital Square Two, Singapore 049480
Aberdeen Standard Singapore Equity Fund	U	61.88%	
AC Financial Partners Limited Partnership	PI	100.00%	Citypoint, 65 Haymarket Terrace, Edinburgh, EH12 5HD
Alternatives North America, Ltd.	U	100.00%	PO Box 1093, Queensgate House, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands
中銀香港進取增長基金	U	46.52%	香港花園道1號中銀大廈27樓
中銀香港均衡增長基金	U	40.43%	
中銀香港中國股票基金	U	52.42%	
中銀香港保守增長基金	U	42.17%	
中銀香港美元貨幣市場基金	U	37.11%	
中銀國際英國保誠資產管理有限公司	OS	36.00%	
中銀國際英國保誠信託有限公司	OS	36.00%	香港太古城英皇道1111號15樓1501-1507室及1513-1516室
BSP Debt Fund V Unlevered (Non-US) L.P.	U	53.00%	C/o Benefit Street Partners LLC, New York, New York 10019
國泰息收ETF傘型基金之優選1-5年美元非投資等級債券基金	U	46.49%	台灣台北市敦化南路二段39號6樓
中信信誠資產管理有限公司	MI - JV	26.95%	中國上海市浦東區北張家浜路128號101-2室
中信保誠基金管理有限公司	MI - JV	49.00%	中國上海市浦東區世紀大道8號上海國際金融中心滙豐銀行大樓9樓
中信保誠人壽保險有限公司	MI - JV	50.00%	中國北京市朝陽區東三環北路乙2號1幢01單元1101-A室、1201室、1301室、1401室、1501室、1601室、1701室、1801室，郵政編號100027
Eastspring AI-Wara' Investments Berhad	OS	100.00%	Level 25, Menara Hong Leong, No. 6 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
瀚亞亞太高股息基金	U	39.60%	台灣台北市信義區松智路1號4樓
Eastspring Asset Management (Thailand) Co., Ltd.	OS	59.50%	944 Mitrtown Office Tower, 9th Floor, Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok 10330, Thailand
Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.	OS	100.00%	22F (Seoul International Finance Center, Yeouido dong), 10 Gukjegeumyung-ro, Yeongdeungpo-gu, Seoul 07326, Republic of Korea
瀚亞投資管理(上海)有限公司	MI - WFOE	100.00%	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號匯亞大廈3樓306-308單元

合併財務報表附註續

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Eastspring Investments - Asia ESG Bond Fund	U	94.82%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments - Asia Opportunities Equity Fund	U	100.00%	
Eastspring Investments - Asia Pacific Equity Fund	U	95.55%	
Eastspring Investments - Asia Real Estate Multi Asset Income Fund	U	35.06%	
Eastspring Investments - Asian Bond Fund	U	89.85%	
Eastspring Investments - Asian Dynamic Fund	U	95.21%	
Eastspring Investments - Asian Equity Fund	U	98.94%	
Eastspring Investments - Asian Equity Income Fund	U	88.46%	
Eastspring Investments - Asian High Yield Bond Fund	U	67.15%	
Eastspring Investments - Asian Investment Grade Bond Fund	U	88.64%	
EastSpring Investments - Asian Local Bond Fund	U	83.45%	

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Eastspring Investments - Asian Low Volatility Equity Fund	U	91.60%	
Eastspring Investments - Asian Multi Factor Equity Fund	U	95.20%	
Eastspring Investments - China A Shares Growth Fund	U	79.87%	
Eastspring Investments - Dragon Peacock Fund	U	97.09%	
Eastspring Investments - European Investment Grade Bond Fund	U	99.88%	
Eastspring Investments - Global Emerging Markets Bond Fund	U	98.06%	
Eastspring Investments - Global Emerging Markets Dynamic Fund	U	38.21%	
Eastspring Investments - Global Emerging Markets ex-China Dynamic Fund	U	100.00%	
Eastspring Investments - Global Emerging Markets Fundamental Value Fund	U	100.00%	
Eastspring Investments - Global Equity Navigator Fund	U	97.86%	
Eastspring Investments - Global Growth Equity Fund	U	42.30%	
Eastspring Investments - Global Low Volatility Equity Fund	U	98.48%	
Eastspring Investments - Global Market Navigator Fund	U	99.60%	
Eastspring Investments - Global Multi Asset Income Plus Growth Fund	U	100.00%	
Eastspring Investments - Global Technology Fund	U	84.16%	
Eastspring Investments - Greater China Equity Fund	U	89.88%	
Eastspring Investments - India Equity Fund	U	58.85%	
Eastspring Investments - Japan Sustainable Value Fund	U	86.85%	
Eastspring Investments - Pan European Fund	U	66.59%	
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund	U	68.69%	
Eastspring Investments - US High Investment Grade Bond Fund	U	85.91%	
Eastspring Investments - US High Yield Bond Fund	U	54.03%	
Eastspring Investments - US Investment Grade Bond Fund	U	58.61%	
Eastspring Investments - World Value Equity Fund	U	93.68%	
瀚亞投資(香港)有限公司	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Eastspring Investments (Luxembourg) S.A.	OS	100.00%	26, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Eastspring Investments (Singapore) Limited	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983

合併財務報表附註續

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Eastspring Investments Asia Pacific ex-Japan Target Return Fund	U	78.56%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Berhad	OS	100.00%	Level 25, Menara Hong Leong, No. 6 Jalan Damanlela, Bukit Damansara, 50490 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan, Malaysia
Eastspring Investments Equity Income Fund	U	43.13%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Fund Management Limited Liability Company	MI	100.00%	23rd Floor, Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Eastspring Investments Global Oncology Securities Baby Investment Trust (H)	U	72.72%	22nd Floor One IFC, 10 Gukjegeumyung-ro, Youngdungpo-gu, Seoul 07326, Korea
Eastspring Investments Global Oncology Securities Baby Investment Trust (UH)	U	92.43%	
Eastspring Investments Global Oncology Securities Baby Investment Trust (USD)	U	96.00%	
Eastspring Investments Group Pte. Ltd.	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments Growth Fund	U	40.96%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Incorporated	OS	100.00%	874 Walker Road, Suite C, City of Dover, County of Kent, State of Delaware, 19904, United States
Eastspring Investments India Consumer Equity Open Limited	OS	100.00%	3rd Floor, 355 NEX, Rue du Savoir, Cybercity Ebene 72201, Mauritius
Eastspring Investments India Equity Open Limited	OS	100.00%	
Eastspring Investments India Infrastructure Equity Open Limited	OS	100.00%	
Eastspring Investments Limited	OS	100.00%	Marunouchi Park Building, 6-1 Marunouchi 2-chome, Chiyoda-Ku, Tokyo, Japan
Eastspring Investments MY Focus Fund	U	31.20%	Eastspring Investments Berhad, Level 22, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Eastspring Investments Private Fixed Income Fund Number 1	U	66.94%	中國上海市陸家嘴環路1233號匯亞大廈3樓306-308單元·郵政編號200120
Eastspring Investments Services Pte. Ltd.	OS	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983
Eastspring Investments SICAV-FIS - Alternative Investment Fund	U	100.00%	26, Boulevard Royal, L-2449, Luxembourg
Eastspring Investments Unit Trusts - Dragon Peacock Fund ID	U	97.79%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
Eastspring Investments Unit Trusts - Singapore ASEAN Equity Fund	U	98.85%	
Eastspring Investments Unit Trusts - Singapore Select Bond Fund	U	64.89%	
Eastspring Investments Vietnam Navigator Fund	U	77.52%	23rd Floor, Saigon Trade Center Building, 37 Ton Duc Thang Street, Ben Nghe Ward, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
瀚亞海外投資基金管理(上海)有限公司	MI - WFOE	100.00%	中國(上海)自由貿易試驗區陸家嘴環路1233號3樓306-308單元
Eastspring Private Equity Fund 2	U	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
瀚亞證券投資信託股份有限公司	OS	99.54%	110台灣台北市松智路1號4樓
Eastspring Singapore Alternatives VCC	U	100.00%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre, Singapore 018983

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Eastspring Syariah Equity Islamic Asia Pacific USD Kelas B	U	86.25%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
Eastspring Syariah Fixed Income USD Kelas A	U	63.13%	
First Sentier Global Property Securities Fund	U	74.35%	38 Beach Road, #06-11 South Beach Tower, Singapore 189767
第一金全球大趨勢基金	U	24.31%	台北市民權西路三段6號1樓
FSSA China Focus Fund	U	65.21%	70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 R296 Ireland
富邦彭博優選1-5年非投資等級債券ETF基金	U	42.48%	台灣台北市敦化南路一段108號8樓
富邦全球投資等級債券基金	U	57.59%	
復華1至5年期非投資等級債券基金	U	44.38%	大安區八德路二段308號8樓及9樓
Furnival Insurance Company PCC Limited	OS	100.00%	PO Box 155, Mill Court, La Charroterie, St Peter Port, GY1 4ET, Guernsey
GIS Total Return Bond Fund	U	25.22%	78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin, D02 HD32, Ireland
GS Twenty Two Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
HSBC Senior Global Infrastructure Debt Fund	U	100.00%	8 Canada Square, London, E14 5HQ, United Kingdom
ICICI Prudential Asset Management Company Limited	OS	49.00%	12th Floor, Narain Manzil, 23, Barakhamba Road, New Delhi 110001, India
ICICI Prudential Life Insurance Company Limited	OS	22.05%	ICICI Prulife Towers, 1089 Appasaheb Marathe Marg, Prabhadevi, Mumbai 400025, India
ICICI Prudential Pension Funds Management Company Limited	OS	22.05%	
ICICI Prudential Trust Limited	OS	49.00%	12th Floor, Narain Manzil, 23, Barakhamba Road, New Delhi 110001, India
India Innovation High Growth EQ QII	U	100.00%	Eastspring Investments Limited, Marunouchi Park Bldg., 2-6-1 Marunochi, Chiyoda-ku, Tokyo, Japan 100-6905
景順2024到期優選新興債券基金	U	98.42%	台灣台北市松山區敦化北路122號8樓
景順六年到期特選全球債券基金	U	98.69%	
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	U	55.25%	200 Capital Dock, 79 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland
iShares MSCI Asia ex Japan Climate Action ETF	U	73.52%	20 Anson Road, #18-01 Twenty Anson, Singapore 079912
JPMorgan Investment Funds - Japan Sustainable Equity Fund	U	62.01%	6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
KKP ACTIVE EQUITY FUND	U	31.54%	209 KKP Tower A, 17 Fl., Sukhumvit 21 (Asoke), Khlong Toey Nua, Wattana, Bangkok 10110 Thailand
Krungsri Greater China Equity Hedged Dividend Fund	U	28.12%	12th, 18th Zone B Floor, Ploenchit Tower 898 Ploenchit Road, Lumpini Pathumwan, Bangkok 10330 Thailand
Lasalle Property Securities SICAV-FIS	U	100.00%	11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
M&G Asia Property TS Trust	U	100.00%	138 Market Street, CapitaGreen #35-01, Singapore 048946
M&G Real Estate Asia Holding Company Pte. Ltd.	OS	33.00%	
宏利亞太入息債券基金	U	82.22%	台灣台北市松仁路89號9樓
宏利澳洲優選債券收益基金A類型(人民幣避險)	U	30.73%	
宏利中國離岸債券基金	U	32.48%	
宏利台灣動力基金	U	26.11%	

合併財務報表附註續

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
野村六年目標到期亞太新興債券基金	U	98.98%	台灣台北市信義區信義路五段七號101大樓30樓
野村六年目標到期新興市場債券基金	U	40.50%	
野村六年階梯到期亞太新興債券基金	U	98.40%	
North Sathorn Holdings Company Limited	OS	100.00%	No. 63, Athenee Tower, 34th Floor, Wireless Road, Lumpini Subdistrict Pathumwan District, Bangkok Metropolis, Thailand
PCA IP Services Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
保誠人壽保險股份有限公司	OS	99.79%	11047台灣台北市松智路1號8樓
PCA Reinsurance Co. Ltd.	OS	100.00%	Unit Level 13(A), Main Office Tower, Financial Park Labuan, Jalan Merdeka, 87000 Federal Territory of Labuan, Malaysia
柏瑞美國雙核心收益基金	U	27.97%	台北市民權東路二段144號10樓
PLUK Agents Savings Fund	U	100.00%	8th Floor, 8 Rockwell, Rockwell Drive, Rockwell Center, Makati City
Principal Global Silver Age Fund	U	31.05%	44, 16th Floor, CIMB Thai Bank, Lungsuan Road, Lumpini, Bangkok 10330, Thailand
Pru Life Insurance Corporation of U.K.	OS	100.00%	9th Floor, Uptown Place Tower 1, 1 East 11th Drive, Uptown Bonifacio, 1634 Taguig City, Metro Manila, Philippines
Pru Life UK Asset Management and Trust Corporation	OS	100.00%	
保誠亞洲公益基金(Prudence Foundation)	LBG	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential (Cambodia) Life Assurance Plc	OS	100.00%	VTrust Tower, Unit A B & C, 3rd Floor, Tcheoslova Blvd (Street 169), Sangkat Veal Vong, Khan 7 Makara, Phnom Penh, Cambodia
Prudential (US Holdco 1) Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Africa Holdings Limited	OS	100.00%	
Prudential Africa Services Limited	OS	100.00%	3rd Floor, One Africa Place, LR. No. 1870/X/45, P.O. Box 25093-00100, Westlands, Nairobi, Kenya
Prudential Assurance Company Singapore (Pte) Limited	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
Prudential Assurance Malaysia Berhad*	OS	51.00%	Level 26, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Assurance Uganda Limited	OS	100.00%	9th Floor Zebra Plaza, Plot 23 Kampala Road, P.O. Box 2660, Kampala, Uganda
Prudential BeGeneral Insurance Côte d'Ivoire S.A.	OS	51.00%	Abidjan Plateau, Avenue Noguès, Immeuble Woodin Center, 1er étage, 01 P.O. BOX 5173, Abidjan 01, Côte d'Ivoire
Prudential Belife Insurance Côte d'Ivoire S.A.	OS	51.00%	
Prudential Beneficial General Insurance Cameroon S.A.	OS	50.71%	1944, Boulevard de la République Douala-Akwa, P.O. BOX 2328, Douala, Cameroon
Prudential Beneficial Life Insurance Cameroon S.A.	OS	51.00%	
Prudential Beneficial Life Insurance Togo S.A.	OS	50.99%	2963 Rue de la Chance Agbalepedogan, P.O. Box 1115, Lome, Togo
Prudential BSN Takaful Berhad†	OS	49.00%	Level 26, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Corporation Holdings Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Financial Advisers Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Prudential Financial Partners (Asia) Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Financial Partners HK Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Funding (Asia) PLC	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
保誠財險有限公司	OS	100.00%	香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心59樓
Prudential Group Secretarial Services HK Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Group Secretarial Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Holdings Limited	OS	100.00%	4th Floor, Saltire Court, 20, Castle Terrace, Edinburgh, EH1 2EN, United Kingdom
保誠保險有限公司	OS	100.00%	香港鰂魚涌華蘭路18號港島東中心59樓
Prudential International Treasury Limited	OS	100.00%	香港中環港景街1號國際金融中心一期13樓
Prudential Investment Management Private Limited	OS	100.00%	7 Straits View #07-01, Marina One East Tower, Singapore 018936, Singapore
Prudential IP Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Life Assurance (Lao) Company Limited	OS	100.00%	5th Floor, Lao international Business and Tourist Center Project (Vientiane Center), Khouvieng Road, Nongchan Village, Sisattanak District, Vientiane Capital, Lao PDR
Prudential Life Assurance (Thailand) Public Company Limited	OS	99.93%	944 Mitrtown Office Tower, 10th, 29th–31st Floor, Rama 4 Road, Wangmai, Pathumwan, Bangkok, 10330, Thailand
Prudential Life Assurance Kenya Limited	OS	100.00%	Vienna Court, Ground Floor, State House Crescent, Off State House Avenue, P.O. Box 25093-00603, Nairobi, Kenya
Prudential Life Assurance Zambia Limited	OS	100.00%	Prudential House, Plot No. 32256, Thabo Mbeki Road, P.O. Box 31357, Lusaka, Zambia
Prudential Life Insurance Ghana Limited	OS	100.00%	H/NO. 35, Opp. Hobats Clinic, North Street, Tesano, Accra, Accra Metropolitan, Greater Accra, P.O. Box AN 10476, Ghana
Prudential Life Vault Limited	OS	100.00%	48 Awolowo Road, South-West Ikoyi, Lagos, Nigeria
Prudential Mauritius Holdings Limited	OS	100.00%	3rd Floor, 355 NEX, Rue du Savoir, Cybercity Ebene 72201, Mauritius
Prudential Myanmar Life Insurance Limited	OS	100.00%	#15-01, 15th Floor, Sule Square, 221 Sule Pagoda Road, Kyauktada Township, Yangon, Myanmar
Prudential Pensions Management Zambia Limited	OS	49.00%	Prudential Pensions Management Zambia Limited Support Office, Plot F/377/9/H/3, Kabulonga Road, Kabulonga, Lusaka
Prudential Services Asia Sdn. Bhd.	OS PS	100.00% 100.00%	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah-Kwong Hing, No. 1 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malaysia
Prudential Services Limited	OS	100.00%	1 Angel Court, London, EC2R 7AG, United Kingdom
Prudential Services Philippines Corporation	OS	100.00%	19th Floor Uptown Place Tower I East, 11th Drive Uptown Bonifacio Fort Bonifacio Bonifacio Global City, Taguig City, Fourth District, National Capital Region (NCR), 1630, Philippines
Prudential Services Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	7 Straits View, #06-01 Marina One East Tower, Singapore 018936
Prudential Singapore Holdings Pte. Limited	PS OS	100.00% 100.00%	30 Cecil Street, #30-01 Prudential Tower, Singapore 049712
Prudential Technology and Services India Private Limited	OS	100.00%	CoWrks NXT, EPIP Industrial Area, Whitefield Road, K.R Puram, Near SAP Labs, Hubli, Bangalore, Karnataka, 560066, India
Prudential Vietnam Assurance Private Limited	OS	100.00%	25th Floor, Saigon Trade Center, 37 Ton Duc Thang Street, District 1, Ho Chi Minh City, Vietnam
Prudential Wealth Holdings Company Pte. Ltd.	OS	100.00%	7 Straits View #07-01, Marina One East Tower, Singapore 018936, Singapore
Prudential Wealth Management Singapore Pte. Ltd.	OS	100.00%	8 Marina View #15-06A, Asia Square Tower 1, Singapore 018960, Singapore

合併財務報表附註續

實體名稱	所持股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Prudential Zenith Life Insurance Limited	OS	51.00%	13th Floor, Civic Towers, Ozumba Mbadiwe Avenue, Victoria Island, Lagos State, Lagos, Nigeria
PRUInvest PH Equity Index Tracker Fund	U	99.61%	8th Floor, 8 Rockwell, Rockwell Drive, Rockwell Center, Makati City
PruInvest PHP Balanced Allocation Fund	U	72.30%	
PruInvest PHP Dynamic Equity Fund	U	52.45%	
PruInvest PHP Intermediate Term Bond Fund	U	82.73%	
PRUInvest PHP Liquid Fund	U	100.00%	
PruInvest USD Global Market Balanced Fund of Funds	U	20.43%	
PruInvest USD High Yield Asian Bond Feeder Fund	U	65.19%	
PruInvest USD Intermediate Term Bond Fund	U	93.17%	
PruInvest USD Liquid Fund	U	56.46%	
PT Prudential Sharia Life Assurance [†]	OS	94.62%	Prudential Tower, 2nd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910, Indonesia
PT. Eastspring Investments Indonesia	OS	99.95%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
PT. Prudential Life Assurance	OS	94.62%	Prudential Tower, Jl. Jend. Sudirman Kav. 79, Jakarta 12910, Indonesia
Pulse Ecosystems Pte. Ltd.	OS	100.00%	7 Straits View, #06-01 Marina One East Tower, Singapore 018936
Pulse Wealth Limited	OS	100.00%	香港九龍尖沙咀廣東道9號海港城港威大廈第6座37樓3703-04室
Reksa Dana Eastspring IDR Fixed Income Fund	U	97.72%	Prudential Tower, 23rd Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.79, Jakarta 12910, Indonesia
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Fixed Income Amanah	U	70.16%	
Reksa Dana Syariah Eastspring Syariah Money Market Khazanah	U	98.57%	
Reksa Dana Syariah Penyertaan Terbatas Bahana Syariah Bumh Fund IV	U	99.01%	Graha CIMB Niaga 21st Floor. Jl Jend Sudirman Kav 58, Jakarta - 12190, Indonesia
Rhodium Investment Funds - Singapore Bond Fund	U	99.93%	10 Marina Boulevard, #32-01, Marina Bay Financial Centre Tower 2, Singapore 018983
Rhodium Passive Long Dated Bond Fund	U	99.92%	
Robeco QI European Active Index Equities	U	92.86%	6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg
Schroder Asian Investment Grade Credit	U	31.68%	138 Market Street, #23-01 CapitaGreen, Singapore 048946
Schroder Emerging Markets Fund	U	77.62%	
Schroder Multi-Asset Revolution	U	51.13%	
Schroder US Dollar Money Fund	U	27.98%	台北市信義路五段108號9樓
Scotts Spazio Pte. Ltd.	OS	45.00%	316 Tanglin Road, #01-01, Singapore, 247978
深圳保誠科技有限公司	MI - WFOE	100.00%	中國深圳市南山區粵海街道科苑南路2666號中國華潤大廈8樓5單元·郵政編號518054
Sri Han Suria Sdn. Bhd.	OS	51.00%	Suite 1005, 10th Floor, Wisma Hamzah-Kwong Hing, No. 1 Leboh Ampang, 50100 Kuala Lumpur, Malaysia
Staple Limited	OS	100.00%	No. 63, Athenee Tower, 34th Floor, Wireless Road, Lumpini Subdistrict Pathumwan District, Bangkok Metropolis, Thailand

實體名稱	所持 股份類別	持股比例	註冊辦事處地址
Templeton Asian Growth Fund	U	32.88%	8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg
Threadneedle (Lux) - Global Emerging Market Equities	U	65.59%	44 Rue de la vallée, 2661 Luxembourg
United Global Innovation Fund	U	24.24%	23A, 25th Floor, Asia Centre Building, 173/27-30, 32-33 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
United Global Quality Equity Fund - MYR hedged Class	U	27.57%	Jln Raja Laut, City Centre, 50100 Kuala Lumpur, Wilayah Persekutuan Kuala Lumpur
UOB Smart Global Healthcare Fund	U	45.27%	23A, 25th Floor, Asia Centre Building, 173/27-30, 32-33 South Sathorn Road, Thungmahamek, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
UOB Smart Japan Small and Mid Cap Fund	U	35.67%	
UOB Smart Millennium Growth Fund	U	38.84%	
USD Investment Grade Infrastructure Debt Fund SCSp	U	21.90%	35a, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

* Prudential Assurance Malaysia Berhad按100%比例合併計入本集團的合併財務報表，反映為本集團貢獻的經濟利益。

† Prudential BSN Takaful Berhad為一家以權益法入賬的合營企業，本集團於該公司於截至二零一六年十二月三十一日止全部已出售業務中擁有70%的經濟利益，並於該公司於該日期之後已出售新業務中擁有49%的經濟利益。

‡ 對PT. Prudential Life Assurance的94.62%持股指於印尼附屬公司的持股比例，該比例附於已發行各類資本的股份總數。

下表載列董事認為對本集團業績或資產有重要影響的本集團附屬公司的已發行股本：

實體名稱	已發行及繳足股本／註冊資本
Prudential Assurance Company Singapore (Pte) Limited	每股面值1新加坡元的526,557,000股普通股
PT. Prudential Life Assurance	每股面值1,000,000印尼盾的105,500股普通股及6,000股優先股
保誠保險有限公司	每股面值1港元的3,641,479,873股普通股
Prudential Assurance Malaysia Berhad	每股面值1馬來西亞林吉特的100,000,000股普通股

母公司財務狀況報表

	附註	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
固定資產			
附屬企業投資	5	13,786	13,178
流動資產			
附屬企業結欠金額		7,267	7,501
其他投資：股本證券—以公允價值計量且其變動計入其他全面收入	6	–	266
存於銀行及手頭的現金		21	45
		7,288	7,812
負債：於一年內到期的金額			
後償負債	7	–	(21)
債券貸款	7	–	(361)
商業票據	7	–	(501)
結欠附屬企業金額		(866)	(614)
應付稅項		(7)	(9)
應計款項及遞延收入		(7)	(63)
		(880)	(1,569)
流動資產淨值		6,408	6,243
總資產減流動負債		20,194	19,421
負債：於超過一年後到期的金額	7		
後償負債		–	(2,265)
債券貸款		–	(1,614)
結欠附屬企業金額	7	(3,610)	–
		(3,610)	(3,879)
總資產淨值		16,584	15,542
資本及準備金	8		
股本		183	182
股份溢價		5,009	5,006
損益賬		11,392	10,354
股東資金		16,584	15,542
年內利潤		1,525	455

載於第322至第328頁的母公司財務報表已於二零二四年三月十九日經董事會批核並由其以下代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

母公司權益變動報表

	股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	損益賬 百萬美元	股東資金 百萬美元
於二零二二年一月一日的結餘	182	5,010	10,458	15,650
年內利潤	-	-	455	455
於Jackson股本證券以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的估值變動	-	-	(125)	(125)
年內全面收入總額	-	-	330	330
與擁有人之間的交易(直接計入權益)				
已認購的新股本	-	(4)	-	(4)
以股份為基礎的付款交易	-	-	40	40
股息	-	-	(474)	(474)
分派予擁有人的總額	-	(4)	(434)	(438)
於二零二二年十二月三十一日／二零二三年一月一日的結餘	182	5,006	10,354	15,542
年內利潤	-	-	1,525	1,525
於Jackson股本證券以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的估值變動	-	-	8	8
年內全面收入總額	-	-	1,533	1,533
與擁有人之間的交易(直接計入權益)				
已認購的新股本	1	3	-	4
以股份為基礎的付款交易	-	-	38	38
股息	-	-	(533)	(533)
分派予擁有人的總額	1	3	(495)	(491)
於二零二三年十二月三十一日的結餘	183	5,009	11,392	16,584

母公司財務報表附註

1 業務性質

Prudential plc(「本公司」)連同其附屬公司(合稱「本集團」或「保誠」)為一個國際金融服務集團。Prudential plc在亞洲及非洲提供人壽及健康保險以及資產管理服務。保誠的使命旨在透過向當代及新生代提供簡單易用的理財和健康保障方案，成為其最值得信賴的夥伴和守護者。

2 編製基準

本公司財務報表包括財務狀況報表、權益變動報表及相關附註，乃按照包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」(「《財務報告準則》第101號」)在內的英國公認會計原則以及二零零六年英國公司法第15部編製。

本公司於編製該等財務報表時乃根據於英國使用而採納的國際會計準則應用相關確認、計量及披露規定，但於必要時作出修改以遵守二零零六年英國公司法，並於下文載列已利用《財務報告準則》第101號披露豁免的情況。本公司亦利用二零零六年英國公司法第408條下的豁免，無需呈報本身的損益賬。

本公司於該等財務報表中已就以下披露資料採用《財務報告準則》第101號項下可予採用的豁免：

- 一份現金流量報表及相關附註；
- 有關與本集團旗下全資附屬公司之間交易的披露；
- 有關資本管理的披露；及
- 新頒佈但尚未生效的《國際財務報告準則》的影響。

由於本集團合併財務報表涵蓋相同的披露內容，本公司亦已就以下披露資料採用《財務報告準則》第101號項下可予採用的豁免：

- 《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」，內容有關集團已結算以股份為基礎的付款；
- 《國際財務報告準則》第7號「金融工具：披露」、與《國際財務報告準則》第9號相關的《國際財務報告準則》第7號相應修訂及《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」規定的披露；及
- 《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」，內容有關收入確認。

下文附註3所載的會計政策已貫徹應用於該等財務報表呈報的兩個年度。

本公司及本集團主要以美元管理現金資源、匯款及融資。因此，本公司的功能及呈列貨幣為美元。

根據本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註A1所載本公司及本集團的持續經營評估，董事認為適合繼續採用持續經營會計基準編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表。

3 重大會計政策

附屬企業投資

附屬企業投資按成本減減值列賬。投資乃透過減值跡象進行評估，倘發現任何減值跡象，則任何減值均透過比較附屬企業資產淨值及使用價值與投資賬面值予以評估。

附屬企業結欠金額

附屬企業結欠金額按成本減預期信貸虧損列賬，並根據《國際財務報告準則》第9號使用預期信貸虧損法釐定。

金融工具

根據《國際財務報告準則》第9號，除強制分類為以公允價值計量且其變動計入損益的衍生工具(如適用)外，本公司所有金融資產及負債均按攤銷成本持有。本公司使用預期信貸虧損法評估其貸款及應收款項減值。本公司貸款及應收款項(其中大部分為其附屬公司貸款)的預期信貸虧損經計及該等貸款的違約概率後予以評估。在所有情況下，預期附屬公司均擁有充足資源可於現時或隨時間償還貸款(基於預期盈利)。就可按要求收回的貸款而言，預期信貸虧損僅限於在結算日至預計收回日期期間貼現貸款價值的影響。就訂有固定到期日的貸款而言，預期信貸虧損已參考具有等同信貸特徵的貸款的歷史經驗予以釐定。

借貸

借貸初步以公允價值扣除交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本基準入賬。根據實際利率法，借貸的贖回價值與初步所得款項(扣除交易成本)之間的差額透過損益賬攤銷至到期日，或就後償債而言於該工具的預期年內攤銷。

股息

中期股息於其支付期間列賬。

外幣折算

並非以本公司功能貨幣(美元)計值的交易初步按交易日期的貨幣匯率列賬。並非以本公司功能貨幣計值的貨幣資產及負債已按年末即期匯率折算為本公司的功能貨幣。外幣折算影響列為年內損益賬的一部分。

稅項

即期稅項開支根據本年度應課稅金額而估計須支付或可收回的金額及就過往年度所作調整在業務中扣除或記入。於資產負債表確認的可收回(應付)即期稅項乃按預計就放棄(索償)稅項虧損而收回自(支付予)相關稅務機關或集團企業的金額計量。

遞延稅項資產及負債按《國際會計準則》第12號「所得稅」的條文認列。遞延稅項資產僅於未來較有可能產生可以抵銷該等虧損的應課稅利潤時確認。遞延稅項乃按預期撥回時適用於暫時性差異的稅率計量，並採用於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率。

本公司已應用本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註A2.2所述《國際會計準則》第12號修訂本「國際稅務改革—第二支柱示範規則」要求的強制豁免確認及披露於二零二三年十二月三十一日相關遞延稅項資產及負債的資料。

以股份為基礎的付款

本集團為若干主要僱員提供股份獎勵及購股權計劃，另為全體英國及若干海外僱員提供儲蓄相關購股權計劃(「SAYE」)。本集團營運的以股份為基礎的付款計劃主要以權益結算。

根據《國際財務報告準則》第2號「以股份為基礎的付款」，本公司為母公司，負責向其附屬企業僱員結算其股本工具的購股權或獎勵，且此類以股份為基礎的付款於本集團財務報表按權益結算入賬。本公司就授出購股權及獎勵價值認列附屬企業投資的增長，相應的貸方入賬直接於權益中確認。授出購股權及獎勵的價值按於授出日期的購股權及獎勵公允價值、歸屬期及歸屬條件計算。就新發行股份計劃自業務單位收取的現金被視為投資附屬公司的資本回報。

重大會計判斷—債務轉移的估值

於二零二三年三月自本公司向Prudential Funding (Asia) plc所轉移外債的公允價值乃參考該等引述工具的外部可觀察價格釐定。

應付Prudential Funding (Asia) plc作為轉移該筆外債負債之代價的公司間負債本金金額相同，且條款與外債一致，惟設有額外利率差。據判斷，衡量該等公司間項目公允價值的最適合指標為外債工具的公允價值，並就額外息差的公允價值作出調整，此舉導致負債的公允價值於初步確認時增加1,700萬美元。

母公司財務報表附註續

4 《財務報告準則》第101號母公司業績與本集團《國際財務報告準則》業績的對賬

母公司財務報表乃按照《財務報告準則》第101號編製，而本集團財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》以及為於英國使用而採納的國際財務報告準則編製。

下表載列《財務報告準則》第101號母公司業績與本集團《國際財務報告準則》業績的對賬。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
稅後利潤		
本公司按照《財務報告準則》第101號的財政年度利潤 ^{附註(i)}	1,525	455
會計差異 ^{附註(ii)}	(65)	108
應佔本集團《國際財務報告準則》業績(扣除對本公司的分派) ^{附註(iii)}	241	(1,570)
按照《國際財務報告準則》的權益持有人應佔本集團稅後利潤(虧損)^{附註(iv)}	1,701	(1,007)
	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日* 百萬美元
股東權益		
本公司按照《財務報告準則》第101號的股東資金	16,584	15,542
會計政策差異 ^{附註(ii)}	-	66
應佔本集團《國際財務報告準則》淨權益 ^{附註(iii)}	1,239	1,123
按照《國際財務報告準則》的本集團股東權益	17,823	16,731

* 如本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，比較業績已在先前發佈的業績基礎上重新呈列。

附註

- (i) 本公司的財政年度利潤包括附屬公司對本公司的分派。
- (ii) 本年度的會計差異指貸款資產的預期信貸虧損的會計差異。由於本公司於二零二二年應用《國際財務報告準則》第9號，而本集團於二零二三年採納且未追溯應用該準則，故去年該影響亦引發差異，並連同投資的已變現收益及虧損的會計處理差異歸類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入。
- (iii) 應佔本集團《國際財務報告準則》業績代表母公司於其附屬公司、合營企業及聯營公司盈利的權益。應佔《國際財務報告準則》淨權益代表母公司於其附屬公司、合營企業及聯營公司資產淨值的權益。相較去年的變動反映本集團業績相對本公司業績的變動。
- (iv) 本公司根據《國際財務報告準則》錄得的年度利潤包括截至二零二三年十二月三十一日止年度來自附屬企業的宣派股息12.77億美元(二零二二年：7.08億美元)。

5 附屬企業投資

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
於一月一日	13,178	13,114
注資 ^{附註(i)}	606	62
其他 ^{附註(ii)}	2	2
於十二月三十一日	13,786	13,178

附註

- (i) 於二零二三年三月，本公司認購直接附屬公司英國保誠集團亞洲有限公司的1,700萬美元股本，作為向附屬公司Prudential Funding (Asia) Limited轉移債務的一部分；於二零二三年六月，本公司認購英國保誠集團亞洲有限公司的4億美元股本，作為集團公司Prudential Funding (Asia) Limited資本化的一部分；及於二零二三年九月，結欠本公司的公司間貸款1.89億美元經已結算，以換取英國保誠集團亞洲有限公司發行股本工具。
- (ii) 其他包括有關本公司為旗下附屬企業僱員支付的以股份為基礎付款的淨額。

於二零二三年十二月三十一日持有的附屬公司投資已就減值跡象進行評估，並無發現任何減值跡象。

本公司於二零二三年十二月三十一日的附屬企業載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註D5.4。

6 股本證券—以公允價值計量且其變動計入其他全面收入

本公司已選擇按「以公允價值計量且其變動計入其他全面收入」計量其於Jackson股本證券的權益，相關權益已於二零二三年悉數出售。

本公司持有的Jackson Financial Inc.股本證券的公允價值已使用最近期的市場買入價釐定，並歸類為《國際財務報告準則》第13號「公允價值計量」所界定的公允價值級別第一級：報價(於活躍市場中未經調整)。

年內已就該等工具於其他全面收入中確認收益800萬美元(二零二二年：虧損(1.25)億美元)。

7 借貸

	核心結構性借款		其他借款		總計	
	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二三年 十二月 三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月 三十一日 百萬美元
核心結構性借款 ^{附註(i)}						
後償負債 ^{附註(ii)}	-	2,286	-	-	-	2,286
債券貸款	-	1,975	-	-	-	1,975
	-	4,261	-	-	-	4,261
商業票據 ^{附註(iii)}	-	-	-	501	-	501
借貸總額 ^{附註(iv)}	-	4,261	-	501	-	4,762
借貸於下列年期償還：						
一年內	-	382	-	501	-	883
五年後	-	3,879	-	-	-	3,879
	-	4,261	-	501	-	4,762

附註

(i) 有關本公司核心結構性借款的進一步詳情載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C5.1。

(ii) 後償負債持有人的權益次於本公司其他債權人的權利。

(iii) 該等借款支持一項短期定息證券計劃。

(iv) 借貸按合約到期日進行分類，除非本公司已確定有意於較早日期贖回。

(v) 於二零二三年三月二日，本公司向Prudential Funding (Asia) plc轉移若干外債工具負債。考慮到該轉移事項，本公司已與Prudential Financial Partners (Asia) plc訂立公司間應付債務安排，其與外債負債工具的條款及價值匹配，並就超出債務負債工具應付利息設有額外利率差。該等公司間應付款工具於初步確認時以公允價值計量，總額為36.05億美元，包括應計利息。公司間應付款的公允價值與外債工具早前確認的賬面值3.70億美元間的差額在本公司利潤表中確認為收益。該等工具的公允價值乃參考同日所轉移外債負債工具的可觀察市值確定，並就額外息差作出調整。其後，該等公司間應付款工具採用實際利率法按攤銷成本計量，以攤銷資產初步確認價值與贖回價值間的差額。於二零二三年十二月三十一日，根據該筆外債的條款，結欠附屬企業金額36.10億美元應付予Prudential Funding (Asia) Limited，並於超過一年後到期。

母公司財務報表附註續

8 股本及準備金

股本及股份溢價

於二零二三年十二月三十一日的已發行普通股及認購本公司股份的未行使購股權概要載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C8。

本公司的保留利潤

二零二三年十二月三十一日的保留利潤為113.92億美元(二零二二年十二月三十一日：103.54億美元)。保留利潤包括可分派儲備56.40億美元(二零二二年十二月三十一日：46.39億美元)及不可分派儲備57.52億美元(二零二二年十二月三十一日：57.15億美元)。本公司不可分派儲備與並無收取合資格代價的集團內部交易收益及以股份為基礎付款的儲備有關。

根據英國公司法，僅當本公司可分派儲備足以派付股息，且資產淨值金額高於其已催繳股本及不可分派儲備(例如股份溢價賬)的總額，而派付股息不會導致其資產淨值金額低於該總額時，保誠方可派付股息。

本公司的保留利潤主要來自附屬公司的股息收入。集團部分分析對整個集團的利潤產生作出說明(見本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B1.1)。本集團及其附屬公司須遵循本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C9所載的當地最低監管資本要求。風險回顧報告所載的若干主要風險可能影響本集團附屬公司未來利潤的產生，並因此影響其未來派付股息的能力。

於釐定任何年度的派付股息時，董事遵循本年度報告財務回顧一節所述的集團股息政策。董事參考本公司的業務計劃及若干受壓情況，考慮本公司是否有能力每年兩次派付當前及未來股息。

9 其他資料

- 主要管理人員薪酬的資料載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B2.3。董事薪酬的額外資料載於本年度報告董事薪酬報告一節。
- 董事與本集團的交易詳情載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註D3。
- 本公司並無僱用員工。
- 就審核本公司年度賬目應付本公司核數師的費用為10萬美元(二零二二年：10萬美元)，其他服務費用為10萬美元(二零二二年：10萬美元)。
- 本公司於若干情況下保證其附屬公司將履行到期付款責任。

10 結算日後事項

股息

於二零二三年十二月三十一日後經董事會批准的截至二零二三年十二月三十一日止年度第二次中期股息載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B5。

展開股份購回計劃以中和二零二三年僱員及代理股份計劃發行的新股

於二零二四年一月十六日，本公司公佈，其於二零二四年一月五日宣佈並於一月八日起就3,851,376股普通股展開的股份購回計劃經已完成。該股份購回計劃旨在抵銷於二零二三年根據僱員及代理股份計劃中釋放的獎勵所產生的稀釋。本公司已購回合共3,851,376股普通股(佔於二零二三年十二月二十九日公佈的已發行普通股總數的0.14%)，交易量加權平均價為每股普通股8.2676英鎊，總代價約為31,841,826.52英鎊。

有關年報及財務報表的董事責任聲明

董事有責任按照適用的法律及法規編製年報以及本集團及母公司財務報表。

公司法規定董事編製各財政年度的本集團及母公司財務報表。根據該法律，董事須按照英國採納的國際會計準則及適用法律編製本集團財務報表，並已選擇按照英國會計準則及適用法律，包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」，編製母公司財務報表。

根據公司法，除非董事信納財務報表真實公正地反映本集團及母公司的財務狀況以及其於該期間的利潤或虧損，否則不得批准財務報表。於編製本集團及母公司各自的財務報表時，董事必須：

- 選用適當的會計政策，並將其貫徹應用；
- 作出合理、相關、可靠及審慎的判斷及估計；
- 就本集團財務報表而言，說明其是否已按照英國採納的國際會計準則進行編製；
- 就母公司財務報表而言，說明其是否已遵循適用的英國會計準則，如存在任何重大偏離情況，則須於母公司財務報表中作出披露及解釋；
- 評估本集團及母公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項；及
- 使用持續經營會計基準，除非董事擬將本集團或母公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

董事有責任保存充足的會計記錄，以充分顯示及解釋母公司的交易，並隨時合理準確地披露母公司的財務狀況，以及使其得以確定其財務報表遵守二零零六年英國公司法的規定。董事負有一般責任，採取其認為合理可行的有關步驟，以使其能夠保護本集團資產，並防止及發現欺詐及其他不符規則的情況。

根據適用的法律及法規，董事亦有責任編製符合該法律及有關法規的策略報告、董事會報告、董事薪酬報告及企業管治聲明。

董事有責任維持載於本公司網站的企業及財務資料，並確保該等資料的健全。監管編製及發放財務報表的英國法律可能與其他司法權區的法律有別。

有關年度財務報告的董事責任聲明

Prudential plc董事(彼等的姓名及職位載列於第155至第160頁)確認就其一切所知：

- 財務報表乃按照適用的會計準則編製，且真實公正地反映本公司及於合併入賬時列入的企業整體的資產、負債、財務狀況及利潤或虧損；
- 策略報告公正地審閱本集團及於合併入賬時列入的企業整體的業務發展及表現以及其狀況，以及描述其面對的主要風險和不明朗因素；及
- 年度報告及財務報表整體而言屬公平、客觀及易於理解，並已提供必要的資料有助股東評估本集團的狀況、表現、業務模式及策略。

獨立核數師致Prudential plc股東的報告

意見

我們認為：

- Prudential plc集團財務報表及母公司財務報表(「財務報表」)真實而中肯地反映 貴集團及母公司截至二零二三年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團截至該日止年度的利潤；
- 貴集團的財務報表已根據英國所採納的國際會計準則妥為擬備；
- 母公司的財務報表已根據英國公認會計原則妥為擬備；及
- 財務報表已根據二零零六年英國公司法的規定擬備。

我們已審計Prudential plc(「母公司」)及其附屬公司(「貴集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的財務報表，其中包括：

貴集團	母公司
截至二零二三年十二月三十一日的合併財務狀況報表	截至二零二三年十二月三十一日的財務狀況報表
截至該日止年度的合併利潤表	截至該日止年度的權益變動報表
截至該日止年度的合併全面收入報表	財務報表相關附註1至10，包括重大會計政策資料。
截至該日止年度的合併權益變動報表	
截至該日止年度的合併現金流量報表	
財務報表相關附註A1至D5，包括重大會計政策資料及年度報告「風險回顧」一節標有「經審核」的資料	

編製 貴集團財務報表時所採用的財務報告框架乃適用法律及英國採納的國際會計準則。編製母公司財務報表時所採用的財務報告框架乃適用法律及英國會計準則，包括《財務報告準則》第101號「降低披露框架」(英國公認會計原則)。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則(英國)》及適用法律進行審計。我們在該等準則下承擔的責任於本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」一節中作進一步闡述。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

我們依照與在英國審計財務報表相關的道德要求(包括適用於上市公眾利益實體的財匯局道德準則)獨立於 貴集團及母公司，並已根據該等要求履行其他道德責任。

貴集團或母公司並無獲提供財匯局道德準則所禁止的非審核服務，我們在進行審計時保持獨立於 貴集團及母公司。

持續經營相關結論

於審計財務報表時，我們得出結論，認為董事使用持續經營會計基準擬備財務報表乃屬適當。在評估董事就 貴集團及母公司繼續採用持續經營會計基準的能力所作的評估時，我們：

- 確認我們了解管理層的持續經營評估流程，並取得截至二零二五年三月三十一日止期間的管理層評估；
- 透過審閱整個持續經營期間的基本情景以及受壓流動性及償付能力預測，評估管理層對 貴集團流動性及償付能力狀況所作的評估；
- 評估管理層的預測分析，以了解導致償付能力及/或流動性緩衝空間抵銷所需的下行情景的嚴重程度，並考慮管理層在有關情景下可採取的行動；
- 向管理層及負責管治的人員作出查詢，以識別可能對 貴集團持續經營的能力造成影響的風險或事件。
- 透過比較持續經營披露及管理層評估，以及考慮其是否符合相關報告規定，評估有關披露的適當性。

基於我們已執行的工作，我們並未發現任何可能個別或共同導致對 貴集團及母公司於截至二零二五年三月三十一日(即自財務報表獲授權刊發之日起至少一年)期間的持續經營能力構成重大疑慮的事件或情況相關的重大不確定因素。

就 貴集團及母公司匯報如何應用《英國企業管治守則》而言，有關董事於財務報表中認為採取持續經營會計基準是否屬適當的董事聲明，我們並無任何需要補充或提請注意的重大事項。

我們及董事就持續經營方面所承擔的責任於本報告相關章節載述。然而，我們不能預測所有未來事件或情況，因此本聲明並不能為 貴集團持續經營的能力提供保證。

我們的審計方法概述

審計範圍	<ul style="list-style-type: none"> – 我們對6個組成部分的完整財務資料進行審計，並就額外4個組成部分的特定結餘執行審計程序。 – 我們開展完整或特定審計程序的組成部分佔總權益的87%、稅前利潤的78%、總資產的96%及最佳估計保險合約負債的99%。
關鍵審計事項	<ul style="list-style-type: none"> – 精算假設 – 《國際財務報告準則》第17號履約現金流量模型 – 有關合約服務邊際釋放的收入確認 – 過渡至《國際財務報告準則》第17號
重要性	– 1.70億美元的集團整體重要性水平，佔總權益的約1%。

母公司及 貴集團審計範圍概述

定制範圍

我們根據對審計風險的評估、重要性評價及表現重要性的分配來釐定 貴集團每個組成部分的審計範圍。經綜合考慮，這有助我們形成對合併財務報表的意見。於評估各組成部分需執行的工作水平時，我們已計及 貴集團的規模、風險狀況及組成結構以及其控制環境成效、業務環境變動及其他因素。

評估 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的風險時，並為確保充分定量涵蓋財務報表中的重大賬目，我們對香港、新加坡、馬來西亞、印尼及越南的主要人壽保險公司以及中國的壽險合營企業中信保誠人壽(「完整範圍組成部分」)的完整財務資料進行審計，該等組成部分乃基於其規模或風險特徵而選定。就台灣和泰國的壽險公司、瀚亞資產管理業務以及英國及香港的若干控股和服務實體(「特定範圍組成部分」)而言，我們就我們認為可能對財務報表中的重大賬目影響最大(因該等賬目的規模或其風險狀況)的組成部分的特定賬目執行審計程序。

我們於若干流程及控制的審計以及這些流程相關特定賬目結餘的實質性測試中採用集中方法，其中包括對 貴集團的共享資訊科技基建，以及 貴集團集中管理和維護的《國際財務報告準則》第17號基礎設施的元素執行的審計程序。

我們執行審計程序的報告組成部分佔 貴集團權益的87%、 貴集團稅前利潤的78%及 貴集團總資產的96%。下表顯示完整範圍及特定範圍組成部分對該等指標的貢獻，以及對被視為關鍵審計事項且於本報告後文說明的最佳估計保險合約負債及合約服務邊際釋放的貢獻。

	二零二三年				
	總權益	稅前利潤	總資產	最佳估計 保險合約負債 (附註4)	合約服務 邊際釋放 (附註4)
完整範圍	63%	95% (附註1)	83%	90%	86%
特定範圍(附註3)	24%	(17%) (附註2)	13%	9%	8%
完整及特定範圍覆蓋率	87%	78%	96%	99%	94%
餘下組成部分(附註5)	13%	22%	4%	1%	6%
報告組成部分總計	100%	100%	100%	100%	100%

(1) 稅前利潤覆蓋率為95%，指五個完整範圍組成部分的正貢獻率111%，被一個完整範圍組成部分的負貢獻率16%所抵銷。

(2) 稅前利潤覆蓋率為(17%)，包括中央成本及核心結構性借款的利息，由主要團隊審計且貢獻率為(26%)，人壽保險及資產管理特定範圍組成部分的貢獻率為9%。

(3) 特定範圍組成部分的審計範圍可能不包括對該組成部分的所有重大賬目的測試，但將有助於擴大對 貴集團重大賬目的測試範圍。

(4) 貴集團就最佳估計保險合約負債計算及合約服務邊際釋放的收入確認方面的審計風險，在各完整範圍組成部分及特定範圍人壽保險組成部分均須經過全面的審計程序。

(5) 在餘下組成部分中，概無任何個別組成部分佔 貴集團總權益的4%以上。對於該等組成部分，我們在集團層面執行了其他程序，包括：在 貴集團財務報表項目層面進行分析審閱、測試實體層面控制以及測試綜合分類賬及公司間的抵銷，以應對 貴集團財務報表出現重大錯誤陳述的任何潛在風險。

獨立核數師致Prudential plc股東的報告續

組成部分審計團隊的參與

於確立 貴集團審計的整體方法時，我們釐定需要由我們(作為主要審計團隊)或按我們指示進行審計的其他安永全球網絡公司的組成部分核數師於各個組成部分中開展的工作類型。對於英國及香港的控股公司和服務公司以及集中流程和控制，審計程序由主要審計團隊直接執行。對於完整範圍及餘下特定範圍組成部分，審計程序由組成部分審計團隊執行。對於由組成部分核數師執行工作的情况，我們確定適當的參與程度，以使我們能夠確定已獲得充分的審計憑證，作為我們對 貴集團整體發表審計意見的基礎。

主要團隊負責確定審計程序的範圍及方向，並在整個審計過程中定期與各組成部分團隊進行互動，包括定期舉行視訊會議，以提供有關 貴集團、審計方法以及各組成部分審計中出現的問題的最新情况。

主要審計團隊遵循有計劃的訪問方案，其目的是確保高級法定核數師及／或主要審計團隊的其他高級成員訪問各組成部分團隊及各組成部分的管理層。於本年度的審計週期中，主要審計團隊對上述所有組成部分地點進行了訪問。該等訪問涉及監督在該等地點開展的工作、與組成部分團隊討論審計方法及其工作中出現的任何問題、審閱主要風險領域的相關審計工作文件、與當地管理層會面、參加總結會議，以及(就最大的四個組成部分而言)參加當地審核委員會會議。

該等監督程序連同集團層面的額外程序為我們對 貴集團財務報表作出的意見提供了適當的依據。

氣候變化

持份者越來越關注氣候變化將如何影響Prudential plc。 貴集團已確定，未來氣候變化最重大的影響將來自策略實施、財務抗逆力、保險及產品風險、營運抗逆力、數據與模型的局限性以及監管、法律及披露期望。有關內容載於氣候相關財務披露工作小組以及第64頁的主要風險及不確定因素， 貴集團亦已於第100頁解釋其氣候承諾。所有該等披露構成「其他資料」，而非經審核財務報表的一部分。因此，根據我們對「其他資料」的責任，我們對該等未經審核披露的程序，僅包括考慮其是否與財務報表或我們於審計過程中所了解的情况存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情况。

在規劃及執行我們的審計過程中，我們已評估氣候變化對 貴集團業務的潛在影響以及對其財務報表的任何間接重大影響。

貴集團在附註C6「風險及敏感度分析」中說明了氣候變化如何在財務報表中反映，特別是，應用全球應對氣候變化的合理措施的三種常用情景並不表明需在當前資產及負債估值中對氣候變化作出明確撥備。

在考慮氣候變化對財務報表的影響時，我們的審計工作重點是評估管理層對氣候風險、實質及過渡風險影響的評估、彼等的氣候承諾、第119至第120頁所披露的重大氣候風險的影響，以及彼等的評估，即根據英國採納的國際會計準則的要求，毋須在資產及負債估值中對氣候變化計提明確撥備。作為該評估的一部分，我們在氣候變化內部專家的支持下進行了自身風險評估，以確定財務報表中因氣候變化而導致重大錯誤陳述的任何風險，而該等風險需要在我們的審計中加以考慮。

我們亦曾質詢董事在評估持續經營及可行性時對氣候變化風險的考慮以及相關披露。倘對氣候變化的考慮與我們對持續經營的評估相關，則該等考慮已載於上文。

基於我們的工作，我們並未將氣候變化對財務報表的影響識別為關鍵審計事項或影響關鍵審計事項。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷認為對我們本期財務報表審計最為重要的事項，並包括我們對所發現的重大錯誤陳述風險（無論是否由於欺詐）的最重要評估。該等事項包括對以下各方面有重大影響者：整體審計策略、審計資源分配；及指導參與團隊的工作。我們在審計整個財務報表及作出有關意見的範圍內處理該等事項，且我們不會對這些事項提供單獨的意見。

對於以下確定的風險領域，我們對範圍內所有涉及壽險業務的組成部分進行了完整和特定範圍的審計程序，如上述一節範圍所示。

風險領域	我們對風險的反應
<p>精算假設 (最佳估計保險合約負債淨額1,163億美元；二零二二年：1,040億美元)</p> <p>請參閱審核委員會報告(第185頁)；以及合併財務報表附註A3.1(第241頁)</p> <p>保險合約結餘對管理層設定的經濟及非經濟假設均屬敏感。在設定經濟假設，特別是貼現率(包括非流動性保費調整)和投資回報假設時，以及在確定有關死亡率、發病率(包括醫療索賠成本)、續保率和費用的非經濟假設時，皆需作出判斷。</p> <p>存在假設無法反映經濟環境以及 貴集團人口和營運經驗的風險。由於在設定非經濟假設時需要作出判斷，且保險合約結餘對假設的細微變化敏感，因此在該領域存在管理層越權的內在風險。</p>	<p>我們在安永精算師作為審計團隊成員的情況下執行以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">- 了解並測試對管理層設定經濟和非經濟假設過程的主要控制措施的設計和運行效果；- 對於經濟假設：<ul style="list-style-type: none">- 參考收益率曲線和 貴集團的經濟情景生成器，測試貼現率和投資回報假設；及- 將用於確定非流動性溢價的資訊與參考資產組合的負債特點、資產分配、到期收益率和信用風險撥備進行比較；- 對於非經濟假設：<ul style="list-style-type: none">- 將管理層設定的關鍵假設與管理層的經驗調查、市場趨勢和產品定價方面的監管發展進行比較；及- 將費用假設與 貴集團的歷史、當前和預計費用水平以及與保險合約費用分配相關的政策進行比較；及- 執程序，以檢驗模型中使用的假設是否與批准的基準一致。
<p>向審核委員會傳達主要意見</p> <p>我們認為，管理層使用的精算假設在合理範圍內，結論屬合理。</p>	

獨立核數師致Prudential plc股東的報告續

風險領域

《國際財務報告準則》第17號履約現金流量模型

(最佳估計保險合約負債淨額1,162億美元；二零二二年：1,040億美元)

請參閱審核委員會報告(第185頁)；以及合併財務報表附註A3.1(第241頁)

我們認為，用於確定《國際財務報告準則》第17號最佳估計負債的精算現金流模型的完整性和適當性對於保險合約結餘的估值至關重要。

我們認為主要風險涉及：

- a) 精算模型的模型變更；
- b) 保單持有人數據的完整性和準確性；及
- c) 重大模型外調整的適當性。

我們對風險的反應

我們在安永精算師作為審計團隊成員的情況下執行以下程序：

- 了解管理層的工作流程，測試對模型變更的適當性、保單持有人數據的完整性和準確性及模型外調整的適當性的關鍵控制措施的設計和運行效果；
- 對於過渡至《國際財務報告準則》第17號時測試的新模型和現有模型的變更樣本(見下文關鍵審計事項)，將管理層的模型驗證結果與有關保險合約的條款及條件以及貴集團的《國際財務報告準則》第17號估值政策進行比較。對於該等模型中的一部分，對保險合約組樣本的最佳估計負債進行獨立的重新計算，並將結果與管理層使用的現金流模型的輸出結果進行比較；
- 測試模型點文件與保單管理系統和精算模型輸出的對賬；及
- 了解重大模型外調整的理由，將計算方法與貴集團的《國際財務報告準則》第17號估值政策進行比較，並測試調整的計算。

向審核委員會傳達主要意見

我們確定所使用的精算模型屬適當，對模型的變更已按計劃實施，對管理層使用精算模型模擬《國際財務報告準則》第17號最佳估計負債的過程的控制乃屬有效。

我們認為，所記錄的最佳估計負債(包括在精算模型之外所計算的負債)乃屬合理。

風險領域

有關合約服務邊際釋放的收入確認

(合約服務邊際釋放22億美元；二零二二年：22億美元)。

請參閱審核委員會報告(第185頁)；以及合併財務報表附註A3.7(第241頁)

根據《國際財務報告準則》第17號，合約服務邊際釋放是保險收入的關鍵組成部分，其計算涉及重大管理判斷。

合約服務邊際釋放是根據保險單位所提供的服務水平來衡量，並以期初合約服務邊際為基礎，根據期內的變動情況進行調整，其中包括：

- 期內新增有關新業務的合約服務邊際
- 使用一般計量模型計量的合約利息累計
- 採用浮動收費法計量的合約有關項目公允價值的變化
- 經營假設變動及浮動收費法中與未來服務相關的經濟假設變動引致的履約現金流量變動

有鑑於合約服務邊際釋放對已報告的保險收入的重要性，以及在確定保險單位和合約服務邊際變動時所涉及的計算的複雜性和假設的主觀性，我們認為合約服務邊際釋放在收入確認方面會引致內在的欺詐風險。

向審核委員會傳達主要意見

我們確定合約服務邊際計算模型屬適當，對模型的變更已按計劃實施，管理層對合約服務邊際計算模型、保險單位的釐定和合約服務邊際變動過程的控制乃屬有效。

我們亦已確定，包括合約服務邊際釋放在內的合約服務邊際變動乃屬合理，合併財務報表中有關合約服務邊際的披露屬完整且適當。

我們對風險的反應

我們在安永精算師作為審計團隊成員的情況下執行以下程序：

- 了解管理層的流程，並測試以下控制措施的設計和運行效果：(1)保險單位的釐定；(2)合約服務邊際計算模型的變更管理和管治流程；(3)管理層對期內合約服務邊際變動的審查控制，包括合約服務邊際釋放；
- 透過對保險合約組樣本進行計算方法的重演，測試合約服務邊際計算的準確性，包括保險單位的釐定和合約服務邊際釋放；
- 將合約服務邊際變動中假設變化的影響與最佳估計負債計算中的有關變化進行比較，包括考慮該等變化是與過去抑或未來的服務有關；
- 測試使用一般計量模型計量的合約利息累計計算；
- 測試使用浮動收費法計量的合約因投資變動而導致的有關項目公允價值的變化；
- 對於年內發佈的合約樣本，我們測試了初始合約服務邊際的計算，包括相關情況下對虧損性合約的識別；及
- 根據合約服務邊際計算模型的輸出結果，驗證財務報表中披露的合約服務邊際變動情況。

獨立核數師致Prudential plc股東的報告續

風險領域

過渡至《國際財務報告準則》第17號

過渡至《國際財務報告準則》第17號(自二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效)導致報告流程和合併財務報表發生重大變化。該過渡包括多項關鍵判斷，需要我們在審計過程中重點關注。

我們對《國際財務報告準則》第17號過渡的審計重點包括：

- a) 會計政策 — 管理層的《國際財務報告準則》第17號會計政策與該準則不一致，以及其方法文件反映政策應用不當的風險。
- b) 關鍵判斷領域 — 管理層在應用《國際財務報告準則》第17號時對該準則的關鍵方面作出不恰當判斷的風險，包括過渡方法、合約範圍的釐定、採用浮動收費法的資格、風險調整的計算以及為合約服務邊際釋放而釐定的保險單位。
- c) 模型 — 用於計算過渡時最佳估計負債的模型不能適當反映 貴集團的《國際財務報告準則》第17號會計政策及上述判斷領域的決定風險。
- d) 過渡方法 — 在採用全面追溯法或修正追溯調整法的情況下，或在採用公允價值法的情況下，在過渡時的合約服務邊際計算皆未適當反映《國際財務報告準則》第17號或《國際財務報告準則》第13號規定的風險。
- e) 過渡資產負債表及有關披露 — 過渡資產負債表披露不準確、不完整或不符合《國際財務報告準則》第17號規定的風險。

我們對風險的反應

我們在安永精算師作為審計團隊成員的情況下執行以下程序，以應對與過渡至《國際財務報告準則》第17號有關的風險：

- 了解、評估其設計，並測試 貴集團對過渡至《國際財務報告準則》第17號控制措施的運行效果，包括對《國際財務報告準則》第17號會計政策的管理和批准，以及 貴集團對該等政策的應用；
- 對照《國際財務報告準則》第17號，評估管理層的會計政策和方法文件，特別是在「風險領域」一欄中列出的關鍵判斷領域；
- 對於關鍵產品的樣本，我們將管理層的政策應用決定與相關產品功能和證明文件進行比較；
- 對於用於計算過渡期最佳估計負債的模型樣本，我們將管理層的模型驗證結果與有關保險合約的條款及條件以及 貴集團的《國際財務報告準則》第17號估值政策進行比較。對於一些選定的模型，對保險合約組樣本的最佳估計負債進行獨立的重新計算，並將計算結果與管理層使用的現金流模型的輸出結果進行比較；
- 評估管理層對過渡方法應用的判斷，包括對若干組別應用全面追溯法的不可行性；
- 對於保險合約組樣本，我們測試各方法下合約服務邊際過渡時的估值。對於採用修正追溯調整法方法的保險合約組樣本，我們比較所採用的修改是否符合該準則的要求；對於採用公允價值法的保險合約組樣本，我們比較了公允價值假設和計算是否符合《國際財務報告準則》第13號公允價值計量的規定；及
- 測試管理層在合併財務報表中有關《國際財務報告準則》第17號過渡的披露是否適當、準確及完整。

向審核委員會傳達主要意見

透過所執行的程序，我們確定管理層已在其財務報告中適當實施《國際財務報告準則》第17號，此已反映於合併財務報表。

我們對重要性的應用

我們將重要性概念應用於規劃和執行審計、評估所識別錯誤陳述對審計的影響，以及形成自身審計意見的過程之中。

重要性

可合理(單獨或整體)預測影響財務報表使用者經濟決策的遺漏或錯誤陳述程度。重要性為確定審計程序的性質及範圍提供了基準。

我們將 貴集團的重要性設為1.70億美元，佔總權益的約1%。我們認為，總權益是設定重要性的合適指標，因為我們認為投資者主要關注的是 貴集團的財務實力，而最合適的《國際財務報告準則》指標是權益，以及基於非《國際財務報告準則》歐洲內含價值報告基礎的增長和盈利能力指標。我們還認為，使用總權益作為衡量標準來設定重要性乃屬合適，因為投資者和分析師尚未基於《國際財務報告準則》第17號制定出一致的利潤指標來評估公司業績。

我們確定母公司的重要性為1.65億美元，即總權益的1%。

表現重要性

重要性在個別賬目或結餘層面的應用情況。設定一個金額，使未修正及未發現錯誤陳述整體超過重要性的概率減至適當低水平。

基於我們的風險評估及對 貴集團整體控制環境的評估，我們判斷表現重要性為計劃重要性的50%，即8,500萬美元。由於本年度是我們為Prudential plc發佈法定核數師報告的第一年，同時因應《國際財務報告準則》第17號的實施，我們將表現重要性設定為該百分比。

為獲得重要財務報表賬目的審計範圍，組成部分位置的審計工作基於總體表現重要性的一定比例進行。為每個組成部分設定的表現重要性乃基於組成部分相對 貴集團整體的規模及風險以及我們評估該組成部分出現錯誤陳述的風險。本年度，分配至組成部分的表現重要性範圍為1,900萬美元至3,800萬美元。

匯報門檻

低於該金額則所識別的錯誤陳述被明確視作輕微。

我們同意向審核委員會匯報所有超過900萬美元(設定為計劃重要性的5%)的未修正審計差異，以及我們認為由於定性原因而須予以報告的低於該門檻的差異。

於達致我們的意見時，我們根據以上討論的重要性量化計算指標以及其他相關定性考量因素，評估任何未修正的錯誤陳述。

其他資料

其他資料包括年度報告包含的信息，包括策略報告、管治報告、董事薪酬報告、歐洲內含價值基準業績及額外財務資料，惟不包括財務報表及我們的核數師報告。董事須對年度報告中所包含的其他資料負責。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且除非本報告另有明確說明，否則我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

我們的責任是閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘我們發現有關重大抵觸或明顯重大錯誤陳述，我們須釐定這是否會導致財務報表本身出現重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。

在這方面，我們沒有須報告的事項。

對二零零六年英國公司法所規定其他事項的意見

我們認為，供審計的董事薪酬報告部分已根據二零零六年英國公司法妥為擬備。

基於審計過程中執行的工作，我們認為：

- 策略報告及董事會報告中提供的財務報表編製財年的資料與財務報表一致；及
- 策略報告及董事會報告已根據適當法律規定編製。

我們須特別申報的事項

根據於審計過程中對 貴集團及母公司及其環境的了解，我們未在策略報告或董事會報告中發現重大錯誤陳述。

獨立核數師致Prudential plc股東的報告續

二零零六年英國公司法要求倘我們認為存在以下情況，則我們須向 貴集團作出報告。就此，我們沒有須報告的事項：

- 母公司未有備存充足的會計記錄，或我們並無到訪的分公司未有提供可讓我們充分審計的報表；或
- 母公司的財務報表及供審計的董事薪酬報告部分與會計記錄及報表不一致；或
- 並無披露若干法律訂明須予披露的董事薪酬；或
- 我們並未獲得進行審計所需的全部資料及解釋。

企業管治聲明

我們已審閱有關持續經營、長期可行性的董事聲明，以及企業管治聲明中供我們根據上市規則審閱的有關 貴集團及 貴公司遵守英國企業管治守則規定的部分。

根據我們的部分審計工作，我們已得出結論，認為企業管治聲明的下述各項元素與財務報表或我們於審計期間所了解的情況大致一致：

- 第195頁所載董事有關採用持續經營基準會計的適當性及發現的任何重大不明朗因素的聲明；
- 第72至第73頁所載董事就 貴公司前景評估所作解釋，此評估涵蓋的期間以及該期間屬適當之理由；
- 第195頁所載董事關於其是否合理預期 貴集團將能夠繼續經營並履行其負債的聲明；
- 第329頁所載董事就公平、平衡及容易明白所作聲明；
- 第57頁所載董事會就其已對新興及主要風險進行穩健評估的確認；
- 年度報告中第177頁描述檢討風險管理及內部控制系統的有效性的章節；及
- 第183至第189頁所載描述審核委員會工作的章節。

董事的責任

誠如第329頁所載的董事責任聲明中更詳盡的闡釋所述，董事須負責擬備財務報表，並確保財務報表作出真實而中肯的反映，並負責落實董事認為擬備財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於擬備財務報表時，董事須負責評估 貴集團及母公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基準，除非董事擬將 貴集團或母公司清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標是就財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並在核數師報告中發表我們的意見。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則(英國)》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等財務報表使用者依賴該等財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關在何種程度上認為審計能夠發現違規行為(包括欺詐)的說明

違規行為(包括欺詐)為未遵守法律及法規的情況。我們根據自身責任設計程序(如上文所概述)，以發現包括欺詐在內的違規行為。由於欺詐可能涉及透過偽造或蓄意虛假陳述或透過串謀等故意隱瞞的情況，故未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。有關我們的程序在何種程度上能夠發現違規行為(包括欺詐)的詳情載於下文。

然而，預防及發現欺詐的主要責任在於 貴公司的負責管治人員及管理層。

- 我們知悉適用於 貴集團的法律及監管框架，並確定與公司法、保險監管及稅務法例以及財務報告框架元素相關的法律及法規最為重要。我們對可能對財務報表有重大影響的其他法律及法規考慮，包括 貴公司上市股份及債券所在國家上市機構的許可及監管規定。我們還了解 貴集團營運所在地區的法律法規，以考慮該等法律法規是否會對財務報表產生重大影響。
- 我們透過向管理層及負責法律及合規事宜的人員作出查詢，從而了解 貴公司正如何遵守該等框架。我們亦審查 貴公司與監管機構之間的通訊；審閱董事會及其轄下委員會的會議記錄；及了解 貴公司的管治方法，這經董事會批准 貴公司的管治框架證實。

- 我們評估 貴集團財務報表易受重大錯誤陳述影響的程度，包括透過評估可能表明存在欺詐動機或壓力或提供欺詐機會的事件或情況，以推測欺詐行為如何發生。我們的風險評估程序包括：
 - 諮詢董事、審核委員會及內部審核部門
 - 審查提供予負責管治人員的有關預防及發現欺詐的政策及程序文件，包括 貴集團的「舉報」政策和程序及當地管理層參與識別其業務單位特定欺詐風險的流程，以及他們是否了解任何實際、可疑或聲稱欺詐的情況。
 - 閱讀董事會及審核委員會的會議記錄。
 - 審議管理層的薪酬激勵計劃及業績表現目標。
- 基於上述理解，我們設計了審核程序，以識別該等法例及法規的不合規情況。我們的程序涉及對 貴集團內部法律顧問、內部審計、若干高級管理層行政人員的問詢並專注於抽樣測試，包括會計分錄測試。我們亦對相關監管部門的關鍵監管溝通進行檢查並審閱董事會及委員會會議記錄。
- 由於合約服務邊際釋放在 貴公司的保險收入當中佔重大比例，因此，在合約服務邊際釋放的收入確認中，欺詐風險被認為較高。我們在該領域的程序於上文「有關合約服務邊際釋放的收入確認」下的「關鍵審計事項」一節中概述。
- 我們亦認為，與非經濟假設有關係的特定欺詐風險較高，這影響保險合約負債的估值。我們認為，由於涉及重大判斷和估計，這方面的管理層越權風險較高。我們在此方面的程序包括：
 - 在精算團隊的支持下，就假設的選擇向管理層提出質詢；
 - 評估任何變動的合理適當性、於財務報告流程不同方面所選假設的一致性以及其與我們對產品組合、經驗趨勢、保單持有人行為、人口變動的比較，並參考市場慣例。
- 為應對與管理層越權相關的普遍風險，我們執行的程序亦包括：
 - 根據風險標準識別日記賬分錄，並將所識別的分錄與支持文件作比較；
 - 評估重大會計估計的偏差。
- 貴集團所處的保險行業為一個高度受監管的环境。因此，高級法定核數師考慮了 貴集團審計參與團隊和各組成部分團隊的經驗和專業知識，以確保該團隊具備適當的能力，包括在適當情況下獲取專業人士提供的服務。

關於我們審計財務報表的責任的進一步說明，請參閱財務匯報局的網站：<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。該說明構成我們的核數師報告的一部分。

我們須說明的其他事項

遵從集團審核委員會的建議，我們於二零二三年五月二十五日的股東週年大會上獲股東批准後由 貴公司委任，以審計截至二零二三年十二月三十一日止年度及隨後財務期間的財務報表。

連任期(包括之前的續聘和重新委任)合共為一年。

審計意見與向審核委員會提交的額外報告一致。

報告用途

本報告乃根據二零零六年英國公司法第16部第3章的規定而僅向 貴公司整體股東作出。我們已進行審計工作，旨在向 貴公司股東說明我們獲聘須在核數師報告中向彼等說明的事項，除此以外本報告不可用作其他用途。在法律允許的最大範圍內，我們概不就我們的審計工作、本報告或我們所作出的意見對 貴公司及 貴公司股東(作為一個整體)以外的任何人士接受或承擔任何責任。

Ernst & Young LLP


John Headley (高級法定核數師)

代表法定核數師安永會計師事務所

倫敦，英國

謹啟

二零二四年三月十九日



歐洲內含 價值基準 業績



歐洲內含價值基準業績

歐洲內含價值業績摘要	343
編製基準	344
集團歐洲內含價值股東權益變動	345
集團的自由盈餘變動	347

歐洲內含價值基準業績

	頁碼
歐洲內含價值業績摘要	343
編製基準	344
集團歐洲內含價值股東權益變動	345
集團的自由盈餘變動	347
歐洲內含價值基準業績附註	
1 新業務利潤及保險業務的歐洲內含價值分析	349
2 保險業務的淨值及有效業務價值變動分析	350
3 保險業務業績的敏感度	351
4 保險業務按貼現基準計算預期由有效業務價值及所需資本至自由盈餘的轉撥	353
5 其他(中央)營運的歐洲內含價值基準業績	353
6 股東出資業務的核心結構性借款淨額	354
7 方法及會計呈列方式	354
8 假設	358
9 保險新業務	360
10 結算日後事項	360
董事責任聲明	361
獨立核數師致Prudential plc的報告	362

有關歐洲內含價值基準報告的說明

歐洲內含價值基準業績乃按照歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則編製。除另有註明外，所有業績均按除稅後金額呈列及使用實質匯率換算。實質匯率指相關會計期間的過往實際匯率。固定匯率業績乃使用本年度外幣匯率(對利潤表而言是指本年度平均匯率，而對資產負債表而言是指本年度的收市匯率)折算上一年度的業績而計算。

董事負責按照歐洲內含價值原則編製有關補充資料。於編製歐洲內含價值基準補充資料時，董事已信納本集團仍可持續經營。進一步資料載於《國際財務報告準則》合併財務報表附註A1。

歐洲內含價值業績摘要

	二零二三年 百萬美元	二零二二年			
		實質匯率		固定匯率	
		百萬美元	變動%	百萬美元	變動%
新業務利潤 ^{附註(i)}	3,125	2,184	43%	2,149	45%
年度保費等值 ^{附註(i)}	5,876	4,393	34%	4,287	37%
新業務利潤率(年度保費等值)(%)	53%	50%	+3個百分點	50%	+3個百分點
新造保單保費現值	28,737	22,406	28%	22,080	30%
賺取的經營自由盈餘 ^{附註(i)(ii)}	2,007	2,193	(8)%	2,173	(8)%
有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘 ^{附註(i)(ii)}	2,740	2,760	(1)%	2,725	1%
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(i)(iii)}	4,546	3,952	15%	3,901	17%
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)	4,526	3,923	15%	3,872	17%
平均歐洲內含價值股東權益經營回報 (已扣除非控股權益)(%)	10%	9%			
年末歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益)	45,250	42,184	7%	42,038	8%
年末每股歐洲內含價值股東權益(已扣除非控股權益) (美分)	1,643美分	1,534美分	7%	1,529美分	7%

附註

- (i) 業績呈列時未扣除非控股權益應佔金額。除另有註明外，此呈列方式貫徹應用於整份文件。
- (ii) 賺取的經營自由盈餘僅限長期業務及資產管理業務，且呈列時並未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本、中央產生的成本及撇銷。
- (iii) 集團歐洲內含價值經營溢利於呈列時已扣除重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本、中央產生的成本及撇銷。

載於第343至第363頁的歐洲內含價值基準補充資料已由董事會於二零二四年三月十九日批核，並由下列人士代表簽署：



Shriti Vadera
主席



Anil Wadhvani (華康堯)
執行總裁

歐洲內含價值基準業績

編製基準

《國際財務報告準則》內的保險合約溢利很大程度反映一個既定期間所提供的服務水平。該等相同保險合約的預期尚未賺取的未來利潤被列入一項名為「合約服務邊際」的獨立負債中。該等未來利潤乃於風險中性的基礎上(包括流動性溢價)得出，即未計及將就所持資產賺取的實際投資回報。對比之下，歐洲內含價值則反映全部未來利潤，並無與合約服務邊際等同的負債，而是在經風險調整的實際基礎上對該等利潤進行估值，即計及所持資產預計將賺取的未來投資回報，但使用計及該等現金流量的不確定因素而較高的貼現率。內含價值並不包括未來新業務的價值。

歐洲內含價值原則為歐洲內含價值各組成部分提供統一的定義、設定假設的框架，以及相關方法及披露的途徑。歐洲內含價值原則旨在提供使用者及編製者均能理解的指引及共同原則，同時規定最低披露水平，讓使用者能夠了解實體採用的方法、假設及主要判斷，以及實體的歐洲內含價值對主要假設的敏感度。根據歐洲內含價值原則編製的業績指預期產生自現有長期業務(已就該業務的整體風險計提足夠撥備)的稅後未來利潤(一般按當地法定基準)當中的股東權益現值。本集團長期業務的股東權益為股東淨值總額與有效業務價值之和。

就編製歐洲內含價值業績而言，保險合營企業及聯營公司按本集團應佔其內含價值的持股比例而非按照其市值入賬。資產管理及其他非保險附屬公司、合營企業及聯營公司按本集團應佔《國際財務報告準則》股東權益的持股比例計入歐洲內含價值業績，中央集團債務則按市值基準列示。進一步資料載於附註5。

本集團的歐洲內含價值方法的主要特點包括：

經濟假設：預測稅後利潤假設未來投資回報水平，並使用風險貼現率貼現。風險貼現率及投資回報假設均於各估值日期予以更新，以反映當前市場無風險利率，導致市場無風險利率的變動對所有預測未來現金流量產生影響。無風險利率乃至投資回報假設均基於可觀察市場數據，當中假設當前市場無風險利率維持不變，且不會隨時間推移而轉至長期利率。不同產品對不同的假設有不同的敏感度，例如，分紅產品或附帶保證的產品可能不成比例地受惠於較高的投資回報假設。

財務選擇權及保證的時間值：就財務選擇權及保證的時間值計提明確的量化撥備。選擇權及保證的時間值乃透過權衡多種不同經濟情況下可能發生的結果而釐定，通常對於健康及保障業務(一般包含限制更多的財務選擇權或保證)的適用性較低。於二零二三年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值為(2.90)億美元(二零二二年十二月三十一日：(1.51)億美元)。於二零二三年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值幅度將大致相當於加權平均風險貼現率增加6個基點(二零二二年：3個基點)。

風險貼現率中的風險撥備：風險貼現率設為等同於估值日期的無風險利率加上就市場及非市場風險作出的產品特定撥備。風險貼現率不包括明確從其他地方(如透過選擇權及保證的時間值)招致的風險。

市場風險撥備乃基於對股東現金流量對不同市場回報的敏感度進行的逐項產品評估。該方法反映各產品組別的固有市場風險，並導致大部分股東利潤與市場風險無關的產品的風險貼現率較低，而就股東而言，市場風險越大的產品，其風險貼現率也相應越高。

例如，就健康及保障產品(佔有效業務價值的51%(二零二二年十二月三十一日：51%)及新業務利潤的40%(二零二二年十二月三十一日：43%))而言，股東利潤主要來源於市場風險敏感度較低的承保利潤或固定股東費用。健康及保障業務佔比因利率及本期間所售業務組合而有所不同。

若干業務單位創設的英式分紅或類似分紅基金(佔有效業務價值的27%(二零二二年十二月三十一日：26%)及新業務利潤的14%(二零二二年十二月三十一日：18%))，因平滑分紅分派及因部分市場存在房產，可降低保單持有人及股東現金流量的市場波動。因此，有效業務價值的78%(二零二二年十二月三十一日：77%)是市場風險敏感度較低的產品，這在整體風險貼現率中有所反映。

就基金管理費用隨投資回報波動的單位相連產品而言，其部分利潤通常會對市場風險更敏感，原因是投資組合中股權型資產的比例較高，導致風險貼現率也較高。該業務佔有效業務價值的13%(二零二二年十二月三十一日：17%)及新業務利潤價值的4%(二零二二年十二月三十一日：11%)，這限制了對整體風險貼現率的影響。

業務餘下部分(佔有效業務價值的9%(二零二二年十二月三十一日：6%)及新業務價值的42%(二零二二年十二月三十一日：28%))與上文未涵蓋的其他產品相關。本期間新業務的佔比較高，反映隨著香港恢復通關，其儲蓄產品所佔比例有所上升。

非市場風險撥備包括50個基點的基本集團撥備加上於適當時就新興市場風險作出的額外撥備。於二零二三年十二月三十一日，非市場風險撥備總額相當於削減(30)億美元(二零二二年十二月三十一日：(28)億美元)，或約(7%)(二零二二年十二月三十一日：(7%))的內含價值。

集團歐洲內含價值股東權益變動

	附註	二零二三年 百萬美元		二零二二年 百萬美元	
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)營運	集團總計	集團總計
新業務利潤	1	3,125	–	3,125	2,184
來自有效業務的利潤	2	1,779	–	1,779	2,358
長期業務		4,904	–	4,904	4,542
資產管理		254	–	254	234
來自長期業務及資產管理業務的經營溢利		5,158	–	5,158	4,776
其他收入(開支)	5	–	(420)	(420)	(542)
經營溢利(虧損)(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)		5,158	(420)	4,738	4,234
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(72)	(120)	(192)	(282)
年內經營溢利(虧損)		5,086	(540)	4,546	3,952
投資回報之短期波動	2	(62)	(8)	(70)	(6,874)
經濟假設變動的影響	2	(589)	–	(589)	(1,571)
與企業交易有關的(虧損)溢利		–	(22)	(22)	57
核心結構性借款按市值計算價值變動	6	–	(153)	(153)	865
非經營業績		(651)	(183)	(834)	(7,523)
年內利潤(虧損)		4,435	(723)	3,712	(3,571)
非控股權益應佔(利潤)		(20)	–	(20)	(29)
本公司權益持有人應佔年內利潤(虧損)		4,415	(723)	3,692	(3,600)
股權項目：					
業務的匯兌變動		(135)	1	(134)	(1,195)
集團內股息及經營投資 ^{附註(i)}		(1,702)	1,702	–	–
外界股息		–	(533)	(533)	(474)
已認購的新股本		–	4	4	(4)
其他變動 ^{附註(ii)}		118	(81)	37	(127)
股東權益增加(減少)淨額		2,696	370	3,066	(5,400)
年初股東權益 ^{附註(v)}		40,262	1,922	42,184	47,584
年末股東權益		42,958	2,292	45,250	42,184
對集團歐洲內含價值的貢獻：					
於年末：					
長期業務	2	41,528	–	41,528	38,857
資產管理及其他	5	663	2,292	2,955	2,565
股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)		42,191	2,292	44,483	41,422
權益持有人應佔商譽		767	–	767	762
年末股東權益		42,958	2,292	45,250	42,184
於年初：					
長期業務 ^{附註(v)}	2	38,857	–	38,857	44,875
資產管理及其他	5	643	1,922	2,565	1,931
股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)		39,500	1,922	41,422	46,806
權益持有人應佔商譽		762	–	762	778
年初股東權益^{附註(v)}		40,262	1,922	42,184	47,584

集團歐洲內含價值股東權益變動續

每股歐洲內含價值股東權益(美分)附註(iii)	二零二三年			二零二二年
	保險及 資產管理業務	其他 (中央)營運	集團總計	集團總計
於年末：				
基於股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)	1,532美分	83美分	1,615美分	1,507美分
基於年末股東權益	1,560美分	83美分	1,643美分	1,534美分
於年初：				
基於股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)	1,437美分	70美分	1,507美分	1,696美分
基於年初股東權益	1,464美分	70美分	1,534美分	1,725美分

歐洲內含價值基準每股基本盈利附註(iv)	二零二三年			二零二二年
	未扣除 非控股權益	已扣除 非控股權益	每股 基本盈利	每股 基本盈利
	百萬美元	百萬美元	美分	美分
基於經營溢利	4,546	4,526	165.1美分	143.4美分
基於年內利潤(虧損)	3,712	3,692	134.7美分	(131.6)美分

附註

- (i) 集團內股息是指年內已派付股息。經營投資反映股本變動。
- (ii) 其他變動包括有關二零二三年出售Jackson前於Jackson所保留權益的估值變動、以股份為基礎付款、庫存股份及集團內部業務間的轉撥的準備金變動，這些變動並無對本集團股東權益構成整體影響。
- (iii) 根據於二零二三年十二月三十一日已發行股份數目2,754,000,000股股份(二零二二年十二月三十一日：2,750,000,000股股份)計算。
- (iv) 根據於二零二三年已發行股份的加權平均數目2,741,000,000股股份(不包括僱員股份信託基金所持有者)(二零二二年：2,736,000,000股股份)計算。
- (v) 採納香港風險為本資本制度後的年初結餘。

集團的自由盈餘變動

所賺取的經營自由盈餘是我們用於計量業務內部產生的現金的財務指標，就壽險業務而言，其一般基於(經下文所述調整)本集團經營所在各司法權區當地所適用的資本制度。所賺取的經營自由盈餘指年內有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額。就資產管理業務而言，則等於年內的稅後經調整經營溢利。就保險業務而言，自由盈餘一般基於(經調整，包括確認按監管基準可能不獲認可的若干無形資產及其他資產)監管基準淨資產(歐洲內含價值淨值總額)超出支持承保業務所需歐洲內含價值資本的部分計算。就股東支持業務而言，歐洲內含價值所需資本的水平乃基於附註7.1(e)所載集團監管報告所使用的集團訂明資本要求計算。

誠如額外未經審核財務資料附註I(i)所披露的與集團監管盈餘之對賬所述，作出調整亦旨在令自由盈餘能夠更好地計量可供分配的股東資源。對於資產管理和其他非保險業務(包括本集團的中央營運)，自由盈餘被視為《國際財務報告準則》股東權益(扣除股東應佔商譽)，而中央集團債務入賬列作自由盈餘(惟以根據本集團的資本制度分類為資本資源為限)。歐洲內含價值自由盈餘與超出集團最低資本要求的集團監管股東資本盈餘的對賬亦載於額外未經審核財務資料附註I(i)。

	附註	二零二三年 百萬美元		二零二二年 百萬美元	
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)營運	集團總計 附註(i)	
預期自有效業務的轉撥		2,635	–	2,635	2,406
現有自由盈餘預期回報		234	–	234	347
經營假設變動及經驗差		(383)	–	(383)	(227)
有效長期業務賺取的經營自由盈餘		2,486	–	2,486	2,526
新業務投資 ^{附註(i)}		(733)	–	(733)	(567)
長期業務	2	1,753	–	1,753	1,959
資產管理		254	–	254	234
長期業務及資產管理業務賺取的經營自由盈餘		2,007	–	2,007	2,193
其他收入(開支)		–	(420)	(420)	(542)
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本		(72)	(120)	(192)	(277)
賺取的經營自由盈餘		1,935	(540)	1,395	1,374
賺取的非經營自由盈餘 ^{附註(ii)}		(188)	(35)	(223)	(1,924)
年內賺取的自由盈餘		1,747	(575)	1,172	(550)
股權項目：					
已付母公司的現金流量淨額 ^{附註(iii)}		(1,611)	1,611	–	–
外界股息		–	(533)	(533)	(474)
業務的匯兌變動		(25)	1	(24)	(316)
已認購的新股本		–	4	4	(4)
其他變動及時間差異		27	10	37	(127)
自由盈餘變動淨額(未計非控股權益及未計後償債贖回淨額)		138	518	656	(1,471)
後償債贖回淨額	6	–	(421)	(421)	(1,699)
自由盈餘變動淨額(未計非控股權益)		138	97	235	(3,170)
非控股權益應佔的金額變動		(9)	–	(9)	(10)
年初結餘 ^{附註(iv)}		6,678	5,551	12,229	15,409
年末結餘		6,807	5,648	12,455	12,229
代表：					
自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)		5,663	2,855	8,518	8,390
分銷權及其他無形資產		1,144	2,793	3,937	3,839
年末結餘		6,807	5,648	12,455	12,229

集團的自由盈餘變動續

	附註	二零二三年 百萬美元			二零二二年 百萬美元
		保險及 資產管理業務	其他 (中央)營運	集團總計	集團總計
對集團的自由盈餘的貢獻：					
於年末：					
長期業務	2	6,144	–	6,144	6,035
資產管理及其他	5	663	5,648	6,311	6,194
年末自由盈餘		6,807	5,648	12,455	12,229
於年初：					
長期業務 ^{附註(iv)}	2	6,035	–	6,035	7,320
資產管理及其他	5	643	5,551	6,194	8,089
年初自由盈餘^{附註(iv)}		6,678	5,551	12,229	15,409

附註

- (i) 投資於新業務的自由盈餘主要指保單獲得成本及所需資本的撥出金額。
- (ii) 其他(中央)營運賺取的非經營自由盈餘指《國際財務報告準則》基準稅後投資回報之短期波動、不符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件的核心結構性借款按市值計算的調整變動及其他實體的企業交易的收益或虧損。
- (iii) 流入母公司的現金流量淨額反映列入按交易匯率計算的控股公司現金流量的現金匯款。歐洲內含價值股東權益變動中集團內股息與經營投資的差額主要與集團內部貸款、其他非現金項目及外匯有關。
- (iv) 採納香港風險為本資本制度後的年初結餘。

歐洲內含價值基準業績附註

1 新業務利潤及保險業務的歐洲內含價值分析

	二零二三年					
	新業務利潤 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽(保誠應佔份額)	222	534	2,020	42%	11%	3,038
香港	1,411	1,966	10,444	72%	14%	17,702
印尼	142	277	1,136	51%	13%	1,509
馬來西亞	167	384	1,977	43%	8%	3,709
新加坡	484	787	5,354	61%	9%	7,896
增長市場及其他	699	1,928	7,630	36%	9%	7,674
長期業務總計	3,125	5,876	28,561	53%	11%	41,528

	二零二二年(實質匯率)					
	新業務利潤 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽(保誠應佔份額)	387	884	3,521	44%	11%	3,259
香港	384	522	3,295	74%	12%	16,576
印尼	125	247	1,040	51%	12%	1,833
馬來西亞	159	359	1,879	44%	8%	3,695
新加坡	499	770	6,091	65%	8%	6,806
增長市場及其他	630	1,611	6,580	39%	10%	6,688
長期業務總計	2,184	4,393	22,406	50%	10%	38,857

	二零二二年(固定匯率)					
	新業務利潤 百萬美元	年度保費等值 百萬美元	新造保單 保費現值 百萬美元	新業務利潤率 (年度保費 等值) %	新業務利潤率 (新造保單 保費現值) %	年末歐洲內含 價值股東權益 (不包括商譽) 百萬美元
中信保誠人壽(保誠應佔份額)	368	840	3,346	44%	11%	3,195
香港	384	523	3,296	73%	12%	16,568
印尼	122	240	1,014	51%	12%	1,853
馬來西亞	154	347	1,813	44%	8%	3,542
新加坡	512	791	6,254	65%	8%	6,921
增長市場及其他	609	1,546	6,357	39%	10%	6,616
長期業務總計	2,149	4,287	22,080	50%	10%	38,695

附註

來自長期業務的新業務利潤的變動分析如下：

	百萬美元
二零二二年新業務利潤	2,184
匯兌變動	(35)
銷售額	796
利率及其他經濟假設變動的影響	(37)
業務組合、產品組合及其他項目	217
二零二三年新業務利潤	3,125

歐洲內含價值新業務利潤反映於年內已出售新業務產生的預期未來利潤價值，是保誠用以評估新承保業務盈利能力的衡量指標。有關新業務盈利能力變化的闡釋載於本集團策略及營運回顧。有關本集團有效業務的經營經驗差的資料載於附註2。

歐洲內含價值基準業績附註續

2 保險業務的淨值及有效業務價值變動分析

	二零二三年 百萬美元				二零二二年 百萬美元	
	自由盈餘	所需資本	淨值	有效 業務價值	內含價值 附註(i)	內含價值 附註(i)
採納香港風險為本資本制度後的年初結餘	6,035	5,556	11,591	27,266	38,857	44,875
新業務貢獻	(733)	582	(151)	3,276	3,125	2,184
現有業務一轉撥至淨值	2,635	(261)	2,374	(2,374)	-	-
現有業務預期回報附註(ii)	234	236	470	1,652	2,122	2,559
經營假設變動、經驗差及其他項目附註(iii)	(383)	(70)	(453)	110	(343)	(201)
經營溢利(未計重組及《國際財務報告準則》第17號 實施成本)	1,753	487	2,240	2,664	4,904	4,542
重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本	(55)	-	(55)	-	(55)	(116)
經營溢利	1,698	487	2,185	2,664	4,849	4,426
非經營業績附註(iv)	(188)	(36)	(224)	(427)	(651)	(8,469)
年內利潤(虧損)	1,510	451	1,961	2,237	4,198	(4,043)
非控股權益應佔(利潤)虧損	(2)	(1)	(3)	(10)	(13)	(22)
本公司權益持有人應佔年內利潤(虧損)	1,508	450	1,958	2,227	4,185	(4,065)
匯兌變動	(21)	(22)	(43)	(93)	(136)	(1,146)
集團內股息及經營投資	(1,502)	-	(1,502)	-	(1,502)	(999)
其他變動附註(v)	124	-	124	-	124	192
年末結餘	6,144	5,984	12,128	29,400	41,528	38,857

(i) 內含價值總額

於各年末長期業務的內含價值總額(不包括權益持有人應佔商譽)可分析如下：

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
未扣除資本成本以及選擇權及保證的時間值的有效業務價值	30,436	28,126
資本成本	(746)	(709)
選擇權及保證的時間值附註	(290)	(151)
有效業務淨值	29,400	27,266
自由盈餘	6,144	6,035
所需資本	5,984	5,556
淨值	12,128	11,591
內含價值	41,528	38,857

附註

選擇權及保證的時間值來自未來經濟結果的變動，並於適當時按一系列經濟情況下的平均結果(就一種核心情況進行校準)與核心經濟情況下的結果之間的差額計算(如附註7.1(d)所述)。於二零二三年十二月三十一日，選擇權及保證的時間值為(2.90)億美元，其中絕大部分來自香港。

(ii) 現有業務預期回報

現有業務預期回報包括有效業務年初價值及所需資本(經計及經濟及經營假設的更新後)的預期貼現效應解除，以及現有自由盈餘預期回報(如附註7.2(c)所述)。此金額與上一年度來自長期業務相比的變動分析如下：

	百萬美元
二零二二年現有業務預期回報	2,559
匯兌變動	(28)
利率及其他經濟假設變動的影響	(513)
有效業務及其他項目的年初價值增長	104
二零二三年現有業務預期回報	2,122

(iii) 經營假設變動、經驗差及其他項目

整體而言，二零二三年經營假設變動、經驗差及其他項目的影響總額為(3.43)億美元(二零二二年：(2.01)億美元)，包括二零二三年經營假設變動8,500萬美元(二零二二年：3,200萬美元)以及經驗差及其他項目(4.28)億美元(二零二二年：(2.33)億美元)。

(iv) 非經營業績

來自長期業務的歐洲內含價值非經營業績可概述如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
投資回報之短期波動 ^{附註(i)}	(62)	(6,893)
經濟假設變動的影響 ^{附註(ii)}	(589)	(1,571)
與企業交易有關的虧損	-	(5)
非經營業績	(651)	(8,469)

附註

- (i) 投資回報之短期波動(6,200)萬美元主要反映由於年內多個市場的利率下跌，部分地區股票回報低於預期的影響被債券收益高於預期大致抵銷。
- (ii) 經濟假設變動的影響(5.89)億美元的開支主要來自部分市場利率下跌及信貸息差收窄，導致對未來現金流量產生影響的基金收益率下跌，被風險貼現率下跌的正面影響部分抵銷。有關影響因業務及產品而異。

(v) 其他準備金變動

其他變動包括集團內部貸款及其他集團內部業務間的轉撥的準備金變動，這些變動並無對本集團股東權益構成整體影響。

3 保險業務業績的敏感度

(a) 敏感度分析—經濟假設

下表顯示保險業務的新業務利潤與內含價值對下列各項的敏感度：

- 利率增加1%及2%以及利率減少0.5%。當中已計及所有資產類別的假定投資回報、定息資產市值、當地法定儲備、資本要求及風險貼現率的連帶變動(但不包括市場風險撥備的變動)；
- 股票及物業收益率上升1%；
- 風險貼現率增加1%及2%。風險貼現率的逐期變動的主要驅動因素為利率變動，其影響預期將被假定投資回報的相應變動部分抵銷，其影響並未計入風險貼現率敏感度內。投資回報增加的影響可大致按對利率增加的敏感度與對風險貼現率增加的敏感度之間的差額計算；
- 僅限於內含價值，股票及物業資產市值下降20%；及
- 僅限於內含價值，持有集團監管框架下的集團最低資本要求(而非基於集團訂明資本要求的歐洲內含價值所需資本)。這會降低資本水平，從而降低自內含價值扣除的鎖定所需資本成本的費用水平。這具有增加歐洲內含價值的作用。

下表所示敏感度數據乃即時及永久變動(並無作出趨勢或均值回歸)對長期業務內含價值的影響，包括於所示估值日期對有效業務價值及所持資產(包括衍生工具)淨值的綜合影響。業績僅計及有限的管理措施(如調整未來保單持有人紅利(如適用))。倘有關經濟狀況持續，則財務影響或會與下文列示的即時影響有所不同。在此情況下，管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響。計算敏感度時並未假設估值日期所持資產組合的組合變動，而該等資產的市值變動則予以確認。該等敏感度影響預計呈非線性。本文以利率與風險貼現率均增加1%及2%的影響為例說明該非線性情況。

倘敏感度數據列示的假設變動落實，則下表所示影響將計入下個期間利潤分析的兩個組成部分內(即經濟假設變動的影響及投資回報短期波動)。除下表所示敏感度影響外，計算下個期間利潤的其他組成部分時將參考該期末經調整的假設，例如新業務利潤與現有業務預期回報乃參照期末經濟假設計算得出。

來自保險業務的新業務利潤

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
新業務利潤	3,125	2,184
對替代經濟假設的敏感度：		
利率及連帶影響—增加2%	(175)	220
利率及連帶影響—增加1%	(88)	134
利率及連帶影響—減少0.5%	35	(97)
股票／物業收益率—上升1%	139	160
風險貼現率—增加2%	(917)	(551)
風險貼現率—增加1%	(529)	(309)

歐洲內含價值基準業績附註續

保險業務內含價值

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
內含價值 ^{附註}	41,528	38,857
對替代經濟假設的敏感度：		
利率及連帶影響—增加2%	(4,154)	(3,988)
利率及連帶影響—增加1%	(2,172)	(2,067)
利率及連帶影響—減少0.5%	1,133	1,058
股票／物業收益率—上升1%	1,856	1,884
股票／物業市值—下降20%	(1,863)	(1,840)
風險貼現率—增加2%	(8,015)	(7,371)
風險貼現率—增加1%	(4,516)	(4,155)
集團最低資本要求	117	117

附註

於二零二三年本集團經營分部發生變動後，內含價值包括非洲區業務。就本集團而言，非洲區業績並未因上述敏感度而受到重大影響。

新業務敏感度數據因業務組合及年度保費等值銷售額的變動而異。具體而言，二零二二年十二月三十一日至二零二三年十二月三十一日期間新業務利潤利率敏感度數據的定向變動反映二零二三年新業務水平顯著提高，以及對香港的銷售額佔比提高。

假定利率增加1%，則(21.72)億美元的負面影響包括風險貼現率上升1%產生的(45.16)億美元的負面影響，被假定投資回報增加1%帶來的23.44億美元得益部分抵銷。同樣地，假定利率增加2%，則(41.54)億美元的負面影響包括風險貼現率上升2%產生的(80.15)億美元的負面影響，被假定投資回報增加帶來的38.61億美元得益部分抵銷。最後，假定利率減少0.5%，則將產生11.33億美元的正面影響，反映風險貼現率減少0.5%帶來的得益，這被假定投資回報減少部分抵銷。該等抵銷的影響對經濟因素敏感，因此淨影響會視乎當前利率水平而逐期變動。

為說明不同特定經濟假設的影響，在上述敏感度數據中，所有其他假設均維持不變，因此，倘該等經濟影響成為現實，則內含價值的實際變動或會與列示的敏感度數據有所不同。例如，倘利率增加1%，則風險貼現率內的市場風險撥備有可能增加，導致減少(19.69)億美元(而上文列示的影響為(21.72)億美元)。然而，倘利率實際減少0.5%，則將導致增加10.43億美元(而上文列示為增加11.33億美元)。

(b) 敏感度分析—非經濟假設

下表顯示長期業務的新業務利潤與內含價值對下列各項的敏感度：

- 管理費用按比例減少10%(例如，假設基礎為每年10美元，則10%敏感度代表假設費用為每年9美元)；
- 斷保比率按比例減少10%(例如，假設基礎為5.0%，則10%敏感度代表斷保比率為每年4.5%)；及
- 死亡率及發病率基礎按比例減少5%(死亡率減少即壽命增加)。

來自保險業務的新業務利潤

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
新業務利潤	3,125	2,184
管理費用—減少10%	61	48
斷保比率—減少10%	212	134
死亡率及發病率—減少5%	114	99

保險業務內含價值

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
內含價值	41,528	38,857
管理費用—減少10%	440	411
斷保比率—減少10%	1,806	1,533
死亡率及發病率—減少5%	1,514	1,300

4 長期業務按貼現基準計算預期由有效業務價值及所需資本至自由盈餘的轉撥

下表顯示如何預測長期業務的有效業務價值及相關所需資本於未來年度轉化成自由盈餘。現金流量以確定性基礎預測，並以適當風險貼現率貼現。模擬的現金流量採用本集團歐洲內含價值報告所用同一方法，因此兩者的假設和敏感度相同。就經營及經濟假設變動作出更新後，預測於二零二三年轉化成自由盈餘的有效業務價值及所需資本將為下一年度的預期賺取的自由盈餘的起點。進一步詳情請參閱額外財務資料附註1(v)。

	預期出現總計	於十二月三十一日未來稅後可分派盈利及所需資本流轉入自由盈餘的預計期					
		1至5年	6至10年	11至15年	16至20年	21至40年	40年以上
二零二三年(百萬美元)	35,223	9,897	6,744	4,884	3,749	7,590	2,359
(%)	100%	28%	19%	14%	11%	21%	7%
二零二二年(百萬美元)	32,648	9,764	6,038	4,360	3,424	6,910	2,152
(%)	100%	30%	19%	13%	10%	21%	7%

長期業務所需資本及有效業務價值可與上表所示未來自由盈餘所產生的貼現總額對賬。表列如下：

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
所需資本 ^{附註2}	5,984	5,556
有效業務價值 ^{附註2}	29,400	27,266
其他項目*	(161)	(174)
長期業務	35,223	32,648

* 「其他項目」指選擇權及保證的時間值影響及已計入有效業務價值但沒有明確支付或收款時間的金額。這些項目不包括在上述預期賺取的自由盈餘分析表內。

5 其他(中央)營運的歐洲內含價值基準業績

其他收入及開支的歐洲內含價值業績指其他(中央)營運的《國際財務報告準則》稅後業績(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)。其主要包括核心結構性借款的利息成本以及總部的企業開支(並非再徵收自/分配至保險及資產管理業務)。

總部所產生的若干成本均再徵收自保險業務，並記錄於該等業務的業績內。保險業務有效業務價值內的假定未來開支已計及預期總部按經常性基準將再徵收的金額。並非再徵收自保險業務的其他成本列示為本期間其他收入及開支的一部分，且並不計入有效保險業務的未來開支預測。

根據歐洲內含價值原則，就長期保險業務歐洲內含價值業績內的內部資產管理服務未來成本計提的撥備不包含本集團旗下任何非保險實體於提供該等服務時產生的預期未來利潤(即長期保險業務的歐洲內含價值包含來自資產管理及支援本集團承保保險業務的服務公司的預期未來利潤或虧損)。於實施《國際財務報告準則》第17號後，作出類似調整以撤銷中央營運業績內的集團內部利潤。

其他業務的歐洲內含價值股東權益被視為《國際財務報告準則》股東權益，而中央集團債務則按市值基準列示。其他業務的自由盈餘被視為《國際財務報告準則》股東權益(扣除權益持有人應佔商譽)，而中央集團債務入賬列作自由盈餘(惟以根據本集團的資本制度分類為資本資源為限)。根據集團監管框架，於評定日期發行的債務工具(有關債務工具符合香港保監局設定的過渡條件)被列為集團監管合資格的集團資本資源。此外，自評定日期起發行的債務(有關債務符合《保險業(集團資本)規則》所載的資格條件)亦被列為集團監管合資格的集團資本資源。

其他營運的股東權益可透過下表所示的指標進行比較。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
《國際財務報告準則》股東權益	2,018	1,495
中央借款按市值計算的調整 ^{附註6}	274	427
歐洲內含價值股東權益	2,292	1,922
被視為資本資源的債務工具	3,356	3,629
其他(中央)營運的自由盈餘	5,648	5,551

歐洲內含價值基準業績附註續

6 股東出資業務的核心結構性借款淨額

	二零二三年十二月三十一日 百萬美元			二零二二年十二月三十一日 百萬美元		
	《國際財務 報告準則》 基準 附註(ii)	按市值 計算的 調整 附註(iii)	按市值 計算的 歐洲內含 價值基準	《國際財務 報告準則》 基準 附註(ii)	按市值 計算的 調整 附註(iii)	按市值 計算的 歐洲內含 價值基準
控股公司現金及短期投資 ^{附註(i)}	(3,516)	-	(3,516)	(3,057)	-	(3,057)
中央借款：						
後償債	2,297	(205)	2,092	2,286	(306)	1,980
優先債	1,636	(69)	1,567	1,975	(121)	1,854
中央借款總額	3,933	(274)	3,659	4,261	(427)	3,834
股東出資業務的核心結構性借款淨額	417	(274)	143	1,204	(427)	777

附註

- (i) 控股公司包括中央管理集團控股公司及服務公司。
(ii) 如《國際財務報告準則》合併財務報表附註C5.1所述。
(iii) 核心結構性借款價值的變動包括年內的贖回，以及以英鎊計值的債務的匯兌影響。按市值計算的調整變動分析如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
年初按市值計算的調整	(427)	438
計入利潤表的抵免(開支)	153	(865)
年末按市值計算的調整	(274)	(427)

7 方法及會計呈列方式

7.1 方法

(a) 承保業務

本集團的歐洲內含價值基準業績乃就根據歐洲內含價值原則界定的「承保業務」而編製。承保業務指本集團長期保險業務，包括本集團對合營企業及聯營保險業務的投資，其新造及有效合約的價值歸屬於股東。

本集團承保業務的歐洲內含價值業績其後與本集團資產管理及其他業務的《國際財務報告準則》稅後業績(包括核心結構性借款的利息成本以及總部的企業開支(並非再徵收自/分配至保險業務))合併，並作出調整以扣除承保業務內部資產管理預期溢利率的解除。根據歐洲內含價值原則，承保業務的業績包括相關內部資產管理的預測溢利率(如下文附註(g)所述)。

(b) 有效及新業務估值

歐洲內含價值基準業績編製時已包括所有相關因素(包括未來投資回報、續保率、死亡率、發病率及開支水平(如附註8(c)所述))的最佳估計假設。該等假設用於預測未來現金流量。所預測的未來現金流量的現值使用貼現率(如附註8(a)所示)進行計算，有關貼現率反映金錢的時間值及與現金流量相關的所有其他不可分散風險(未另作撥備)。

於個別合約期限內產生按歐洲內含價值基準計算的總利潤與按《國際財務報告準則》基準計算者相同。由於歐洲內含價值基準反映已貼現的未來現金流量，故根據歐洲內含價值方法，利潤產生時間會被推前，因而確認利潤的時間與當時管理層行動的結果及風險(尤其是期內已出售業務)更為接近。

新業務

釐定新業務的歐洲內含價值基準價值時，已按本集團新業務銷售報告所載分列期繳及整付保費業務的相同基準將保費列入預測現金流量。

新造保單保費反映承保業務相關的保費，包括根據《國際財務報告準則》第17號分類為投資合約的合約的保費。期繳保費產品的新造保單保費乃按年化基準呈列。

新業務利潤是指採用期末經營及經濟假設釐定的利潤。新業務的盈利能力是衡量本集團管理業務發展的重要指標。另外，新業務利潤率乃參照年度保費等值及新造保單保費現值呈列。有關利潤率乃按新業務利潤價值佔年度保費等值及新造保單保費現值的比例計算。年度保費等值按期內所承保新業務的期繳保費與整付保費十分之一之和計算。新造保單保費現值按整付保費與期繳保費新業務的預期未來保費現值之和計算得出，並計及釐定歐洲內含價值新業務利潤時作出的退保及其他假設。

(c) 資本成本

支持本集團長期業務的鎖定所需資本成本會自內含價值扣除。該成本為所持資本賬面值與計及資本稅後投資盈利的預測資本釋放的貼現值間的差額。

歐洲內含價值業績受該成本的逐期變動影響，當中包括新業務利潤的費用扣除，以及通常因有效業務經營日久使資本需求下降而作出的釋放。

倘所需資本由分紅長期基金持有，則基金內的盈餘資產所附帶的價值經已作出調整，以反映隨時間推移而預期作出的釋放，因此毋須就股東狀況作出進一步調整。

(d) 財務選擇權及保證

財務選擇權及保證的性質

主要在中國內地、香港、馬來西亞、新加坡及台灣承保的分紅產品同時有保證及非保證元素。該等產品透過平穩紅利為保單持有人帶來回報。紅利分為兩種：定期及終期。定期紅利每年宣派一次，一經派付即為保證（須受個別產品條款約束）。終期紅利的保證僅直至下次宣派紅利為止。

另外亦有多種附帶保證的非分紅長期產品。主要保證為設有最低保單持有人給付額（通常按訂約時釐定的比率累計而其後不隨市況變動）的終生壽險合約的保證。與分紅產品相似，保單持有人費用包含提供該等保證的成本撥備。就香港若干終生壽險產品而言，有關費用將在不同經濟狀況下維持不變，不會因經濟環境有所改善而減少，亦不會因經濟環境轉差而增加。

時間值

財務選擇權及保證的價值分為內在值（來自基於最佳估計假設的確定性估值法）及時間值（來自未來經濟結果的變動）。

本集團已於適當時（即財務選擇權及保證已根據歐洲內含價值方法明確估值時）進行全面隨機估值，以釐定財務選擇權及保證的時間值。隨機計算所用經濟假設與確定性計算所用者一致。隨機計算的特定假設反映當地市況，並基於實際市場數據、過往市場數據及長期經濟狀況評估共同釐定。本集團的隨機資產模型已全面採用共同原則，例如個別資產類別採用獨立模型，並計及各資產類別間的相互關係。各模型的主要特徵詳情於附註8(b)說明。

為釐定財務選擇權及保證的時間值，本集團已為與新出現的投資及基金償付能力狀況有關的管理層行動建立模型。管理層行動包括但不限於投資分配決策、定期及終期紅利水平及抵補利率。紅利率按目前水平預測，並因應對新出現的投資及基金償付能力狀況的假定管理層行動而改變。於所有情況下，模擬行動乃根據獲准的當地慣例而作出，因此可反映管理層實際可以作出的選擇。

(e) 所需資本及淨值水平

採用歐洲內含價值原則時，保誠按適用的當地法規規定釐定所需資本，包括為符合監管限制而被視為屬必須的超出當地最低法定要求的任何金額。

就股東支持業務而言，所需資本水平乃基於集團訂明資本要求釐定。

- 就中信保誠人壽而言，所需資本水平按照中國精算師協會發佈的內含價值報告方法設定，以反映償二代制度。中國精算師協會已啟動一個項目，評估是否須因應從該標準首次發佈以來的監管規則、法規及外部市場環境變動而對中國內地的內含價值指引作出任何變更。截至目前，中國精算師協會尚未提出任何結果，且保誠於二零二三年並無對中信保誠人壽就其歐洲內含價值基準作出任何變更。於出現新基準時，保誠將考慮有關提案的影響。
- 就香港分紅業務而言，香港風險為本資本制度按經濟基準將未來股東轉撥的價值確認為具有相關所需資本的可用資本。於歐洲內含價值內，分紅業務的股東價值繼續確認為有效業務價值，概不會於自由盈餘內確認，亦無相關所需資本。
- 就新加坡壽險業務而言，淨值及所需資本水平乃基於風險為本資本框架（新加坡RBC2框架）項下的第一級資本狀況，其中已撇減在本集團的集團監管資本狀況中適用的新加坡RBC2框架全面監管狀況中允許確認的若干負債準備金，從而更好地反映自由盈餘及其賺取情況。

自由盈餘乃股東淨值超出所需資本的部分。就香港業務而言，香港風險為本資本框架規定按最佳估計基準對負債進行估值，且資本要求須以風險為本。歐洲內含價值自由盈餘不包括於香港風險為本資本制度技術撥備低於保單持有人資產份額或現金退保價值時所產生的監管盈餘，旨在更真實地反映業務的管理情況。

歐洲內含價值基準業績附註續

(f) 分紅業務及資產的處理方式

就本集團的相關業務而言，分紅基金分配予股東的盈餘的比例基於股東與保單持有人之間的適用利潤分配計算。歐洲內含價值方法包括有效分紅業務內剩餘資產中股東權益應佔的價值。如在任何情況下壽險基金的總資產並不足以全數償付保單持有人的索償，超出費用由股東全數承擔。按照規定，亦會作出調整，以反映分紅業務的任何資本要求超出分紅基金資本資源的部分。

(g) 內部資產管理

根據歐洲內含價值原則，長期業務的歐洲內含價值包含來自資產管理及支援本集團承保保險業務的服務公司的預期未來利潤。本集團資產管理業務的業績包括來自管理內部及外部基金的當期利潤。按歐洲內含價值基準計算的股東其他收入及開支經已調整，以自內部資產管理及其他服務扣除年初有效業務價值預計於本期間產生的預期利潤。有關扣除的基準與預測承保保險業務業績所用者一致。因此，本集團的經營溢利包括管理該等資產所賺取的實際利潤。

(h) 風險撥備及風險貼現率

概覽

根據歐洲內含價值原則，用於釐定預期未來現金流量現值的貼現率乃參照無風險利率加風險邊際來設定。

無風險利率乃大致按估值日期的地方政府債券收益率釐定，並假設維持不變，且不會隨時間推移而轉至長期利率。

風險邊際反映未於估值其他地方計算並與可分派盈利出現相關的任何不可分散風險。為更好地反映各產品組別固有的相關市場風險波動的差異，保誠將風險貼現率設定為反映內含價值模型中各產品組別(而非集團層面)的預期未來股東現金流量相關的預期波幅。

倘財務選擇權及保證已根據歐洲內含價值方法明確估值，則風險貼現率並無計及該等產品特徵的影響。

風險邊際指市場風險撥備及不可分散非市場風險撥備的總額。倘假定非市場風險可完全分散，則毋須就其計提撥備。

市場風險撥備

市場風險撥備指貝他系數乘以股票風險溢價。

組合或產品的貝他系數計量其相對的市場風險。風險貼現率反映各產品組別的固有市場風險，從而反映產品特定現金流量的波幅。該等因素經考慮各產品的利潤受不同資產類別預期回報變動影響的方式而釐定。將其轉換為相對回報率，則可以得出產品特定貝他系數。此方法不同於自上而下的市場風險方法(其估值基準並不直接反映與各產品相關的風險)。

本集團的方法是於釐定最佳估計回報時，透過市場風險撥備就信貸風險計提撥備，涵蓋預期長期違約、信貸風險溢價(以反映降級及違約水平的波幅)以及短期降級及違約。

不可分散非市場風險撥備

我們認為大部分非市場及非信貸風險均可分散。非市場風險撥備包括50個基點的基本集團撥備加上於適當時就新興市場風險作出的額外撥備。我們會根據對本集團於有關市場的風險及經驗的評估，對該等撥備的水平及應用進行審閱及更新。

於二零二三年十二月三十一日，不可分散非市場風險撥備總額相當於保險業務的內含價值減少(30)億美元(或(7)%)。

(i) 外幣折算

外幣損益已按期內平均匯率折算。外幣交易按交易日期的即期匯率折算。外幣資產及負債已按年末匯率折算。主要匯率載於本集團《國際財務報告準則》財務報表附註A1。

(j) 稅項

於釐定期內承保業務的稅後利潤時，整體稅率包括按當地監管基準釐定的稅收效應所帶來的影響。預測未來現金流量內所列用於釐定有效業務價值的稅項付款及收款乃使用於報告期末已公佈及實質頒佈的稅率計算得出。

7.2 會計呈列方式

(a) 稅後利潤分析

於適用情況下，期內歐洲內含價值利潤或虧損的呈列方式與本集團就《國際財務報告準則》業績分析所採用的經營及非經營業績的分類方式一致。經營業績的釐定方式載於下文附註(b)，並包含以下項目：

- 新業務利潤(定義見上文附註7.1(b))；
- 現有業務預期回報(於下文附註(c)闡述)；
- 與經營假設相關的估計價常改變的影響(於下文附註(d)闡述)；及
- 經營經驗差(於下文附註(e)闡述)。

此外，經營業績包括稅務法例變動的影響，除非此等變動為一次性及結構性質或主要影響預計投資回報的水平，在此情況下則按非經營業績入賬。

非經營業績包括：

- 投資回報之短期波動；
- 核心結構性借款按市值計算價值變動；
- 經濟假設變動的影響；及
- 年內進行企業交易(如有)的影響。

股東應佔期內總利潤或虧損及每股基本盈利包括該等項目及實際投資回報。本集團相信經就該等項目作出調整後，經營溢利更能反映相關表現。

(b) 經營溢利中的投資回報

對於涵蓋長期保險業務淨值總額的資產投資元素，投資回報按預期長期回報率於經營業績中確認。該等預期回報乃參照投資組合的資產組合計算得出。

(c) 現有業務預期回報

現有業務預期回報包括有效業務年初價值及所需資本的預期貼現效應解除，以及現有自由盈餘預期回報。貼現解除及現有自由盈餘預期回報乃於就當期經濟及經營假設變動對期內含價值的影響作出調整後釐定，例如有效業務價值及所需資本的貼現解除乃於就當期經濟及經營假設變動的影響對年初價值及風險貼現率作出調整後釐定。

(d) 經營假設變動的影響

經營溢利包括經營假設變動對報告期末有效業務價值的影響。該等變動的影響於呈列時反映為經營假設變動對年初有效業務價值的影響，其後參照報告期末假設釐定經驗差(如下文所論述)。

(e) 經營經驗差

經營溢利包括經驗差對續保率、死亡率、發病率、開支及其他因素等經營假設的影響，有關假設乃參照報告期末假設計算得出。

(f) 經濟假設變動的影響

因經濟假設變動而導致的期初有效業務價值變動(扣除相關財務選擇權及保證的時間值變動)於非經營業績列賬。

歐洲內含價值基準業績附註續

8 假設

(a) 主要經濟假設

本集團承保業務的歐洲內含價值業績採用經濟假設釐定，而經濟假設中的風險貼現率及預期長期投資回報率乃參考報告期末無風險回報率設定。風險貼現率及預期回報率均於各估值日期予以更新，以反映當前市場無風險利率，導致市場無風險利率的變動對預測未來現金流量產生影響。無風險回報率乃大致按地方政府債券收益率釐定，並假設維持不變，且不會隨時間推移而轉至長期利率。本集團各項保險業務的無風險回報率於下文列示。股票及物業資產以及公司債券的預期回報乃基於本集團長期展望及在相關情況下計及市場波動，由無風險利率加上風險溢價得出。

如附註7.1(h)所述，風險貼現率設為等同於估值日期的無風險利率加上就與相關產品及市場的特徵及風險相符的市場風險及不可分散非市場風險計提的撥備。

於歐洲內含價值基準其他部分明確計提撥備的風險(如透過資本成本以及選擇權及保證的時間值(如附註2(i)所載))，不計入風險貼現率。

	風險貼現率%							
	新業務		有效業務		十年期政府債券收益率%		股票回報(幾何)%	
	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日	二零二二年 十二月 三十一日
中信保誠人壽	7.1	7.4	7.1	7.4	2.6	2.9	6.6	6.9
香港 ^{附註(i)}	4.7	4.8	5.5	5.5	3.9	3.9	7.4	7.4
印尼	9.0	10.0	9.9	10.6	6.7	7.3	11.0	11.5
馬來西亞	5.6	5.8	6.2	6.5	3.8	4.1	7.3	7.6
菲律賓	12.3	14.5	12.3	14.5	6.1	7.3	10.3	11.5
新加坡	4.6	5.0	4.8	5.2	2.7	3.1	6.2	6.6
台灣	3.3	3.5	4.2	4.0	1.3	1.3	5.3	5.3
泰國	10.0	10.0	10.0	10.0	2.8	2.7	7.0	7.0
越南	3.7	6.9	4.1	6.7	2.3	5.0	6.6	9.3
總加權平均值(新業務) ^{附註(ii)}	5.6	6.9	不適用	不適用	3.8	4.2	7.2	7.5
總加權平均值(有效業務) ^{附註(ii)}	不適用	不適用	5.9	6.4	3.6	4.0	7.1	7.6

附註

- (i) 就香港而言，上述假設適用於以美元計值的業務。就其他業務而言，上述假設適用於以當地貨幣計值的業務。
- (ii) 總加權平均值假設乃將各業務的假設按歐洲內含價值基準新業務利潤及有效業務的年末淨值所佔比重釐定。個別業務的風險貼現率變動反映地方政府債券收益率的變動、市場風險撥備變動(包括因資產組合變動而導致者)及(如適用)不可分散非市場風險撥備變動，以及產品組合變動。
- (iii) 上表列示的兩個年度的預期長期通脹率假設介乎1.5%至5.5%。

(b) 隨機假設

釐定附註7.1(d)所指的財務選擇權及保證的時間值所採用的模型的主要特徵詳述如下。

- 主要為香港、越南、台灣、新加坡及馬來西亞業務有重大隨機保證成本；
- 主要資產類別為政府債券、公司債券及股票；
- 利率使用隨機利率模型按當時市場收益率校準預測；
- 股票回報假定跟隨對數正態分佈；
- 公司債券回報按無風險回報加均值回歸息差計算；
- 於上述兩個年度，股票回報波幅介乎17%至35%；及
- 於上述兩個年度，政府債券收益率的波幅介乎1.1%至2.0%。

(c) 經營假設

未來現金流量的預測使用最佳估計假設。最佳估計定義為未來可能結果分佈的平均值。該等假設會予以主動審閱，並於有證據表明未來經驗會有合理明確的重大轉變時作出更改。倘預計短期內的經驗屬不利，則或會設立撥備。

計算財務選擇權及保證的時間值所需的假設(例如與波幅及相關性有關或連結負債與資產的動態算法)已設為等同於最佳估計，並在重要及可行的情況下反映假設與隨機變量的任何動態關係。

人口假設

續保率、死亡率及發病率假設乃基於近期經驗的分析，反映預期未來經驗。在預測每年重新定價的醫保業務的未來現金流量時，會就未來預期保費通脹計提明確撥備及就未來醫療理賠通脹另行計提撥備。

開支假設

開支水平(包括支援本集團長期業務的服務公司的開支水平)乃基於內部開支分析，並適當分配至新造保單的獲取及有效業務的續期。就成熟業務而言，保誠的政策是在實施實現費用節省的措施前不會為未來成本削減計劃作出抵免。僅呈報預計為期短暫的費用超支，包括快速增長或規模較小的業務。

開支包括長期保險(承保)業務應佔的直接承擔成本及倫敦及香港集團總部再徵收／分配成本。長期保險業務的假定未來開支已計及預期將由總部再徵收／分配的金額。

計入其他收入及開支的企業開支包括並非再徵收自／分配至長期保險業務或資產管理業務的倫敦及香港集團總部開支(主要與企業相關活動有關，於產生時支銷)以及集團內產生的重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本。

稅率

業務的假設長期實際稅率反映附註7.1(j)中所闡述的預測未來現金流量的應課稅利潤或虧損的預期情況。適用的當地標準企業稅率如下：

	%
中信保誠人壽	25.0
香港	16.5%(按保費收入的5%計算)
印尼	22.0
馬來西亞	24.0
菲律賓	25.0
新加坡	17.0
台灣	20.0
泰國	20.0
越南	20.0

歐洲內含價值基準業績附註續

9 保險新業務

	整付保費		期繳保費		年度保費等值		新造保單保費現值	
	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
中信保誠人壽 ^{附註(i)}	487	1,254	485	759	534	884	2,020	3,521
香港	235	842	1,942	438	1,966	522	10,444	3,295
印尼	230	250	254	222	277	247	1,136	1,040
馬來西亞	93	99	375	350	384	359	1,977	1,879
新加坡	989	2,628	688	507	787	770	5,354	6,091
增長市場：								
非洲	8	9	157	148	158	149	326	308
柬埔寨	1	–	18	18	18	18	74	69
印度 ^{附註(ii)}	270	273	206	196	233	223	1,145	1,148
老撾	–	–	–	–	–	–	2	1
緬甸	–	–	6	3	6	3	19	6
菲律賓	56	61	170	176	175	182	612	615
台灣	132	157	882	486	895	503	3,308	1,835
泰國	143	150	232	220	246	235	999	932
越南	19	99	195	288	197	298	1,321	1,666
總計	2,663	5,822	5,610	3,811	5,876	4,393	28,737	22,406

附註

(i) 中信保誠人壽的新業務按保誠於合營企業中的50%權益列賬。

(ii) 印度的新業務按保誠於聯營公司中的22%權益列賬。

(iii) 上表列示於報告期間內所進行而可能為股東賺取利潤的交易的指示性交易量計量。所顯示金額並非且無意反映《國際財務報告準則》合併利潤表內記錄的收入。

10 結算日後事項

股息

於二零二三年十二月三十一日後經董事會批准的截至二零二三年十二月三十一日止年度第二次中期股息載於本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註B5。

展開股份購回計劃以中和二零二三年僱員及代理股份計劃發行的新股

於二零二四年一月十六日，本公司公佈，其於二零二四年一月五日宣佈並於一月八日起就3,851,376股普通股展開的股份購回計劃經已完成。該股份購回計劃旨在抵銷於二零二三年根據僱員及代理股份計劃中釋放的獎勵所產生的稀釋。本公司已購回合共3,851,376股普通股（佔年末已發行普通股總數（誠如本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C8所披露）的0.14%），交易量加權平均價為每股普通股8.2676英鎊，總代價約為3,200萬英鎊。

有關歐洲內含價值基準補充資料的董事責任聲明

董事已選擇根據歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則(「歐洲內含價值原則」)使用歐洲內含價值基準業績附註載列的方法及假設編製補充資料。

倘聲明遵守歐洲內含價值原則，董事須根據歐洲內含價值原則所載內含價值方法編製補充資料，並披露及解釋任何不符合歐洲內含價值原則所載歐洲內含價值指引的事項。

編製歐洲內含價值補充資料時，董事已：

- 根據歐洲內含價值原則編製補充資料；
- 識別及描述內含價值方法所涵蓋業務；
- 對承保業務一致採納內含價值方法；
- 基於過往、現時及預期未來經驗和任何相關外界數據按實際基準釐定假設並隨後一致採用；
- 作出合理及一致的估計；及
- 描述於補充資料內所載的非承保業務的基準，包括對本集團財務報表所適用會計框架的任何重大偏離。

獨立核數師致Prudential plc有關歐洲內含價值基準補充資料的報告

意見

我們已審核Prudential plc(「貴公司」,連同其附屬公司統稱「貴集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的歐洲內含價值基準業績,當中包括歐洲內含價值業績摘要、集團歐洲內含價值股東權益變動、集團的自由盈餘變動及相關附註,包括第344頁的編製基準。歐洲內含價值基準業績應與集團財務報表一併閱讀。

我們認為,貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的歐洲內含價值基準業績在各重大方面已根據歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則(「歐洲內含價值原則」),並使用第344頁的編製基準附註載列的方法及假設編製。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則(英國)》(包括《國際審計準則(英國)》第800號(經修訂)一對按照特殊目的框架編製的財務報表審計的特殊考慮))進行審核。我們在該等準則下的責任已在本報告「核數師對審計歐洲內含價值基準業績的責任」部分中作進一步闡述。我們依照與在英國審計歐洲內含價值基準業績相關的道德要求(包括財匯局道德準則)獨立於貴公司,且我們已依照該等要求履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審核憑證為我們的審核意見提供充足及適當的基礎。

注意事項 — 編製基準及使用限制

謹請垂注第344頁的特殊目的編製基準。歐洲內含價值基準業績旨在為貴集團財務報表的使用者提供額外資料。因此,歐洲內含價值基準業績可能不適用於其他目的。我們的意見未有就此事項作出修訂。

本報告乃根據我們日期為二零二三年五月二十五日的委聘函之條款而僅向貴公司作出。我們已進行審核工作,旨在向貴公司說明我們獲聘在本報告向貴公司說明的事項,除此以外本報告不可用作其他用途。在法律允許的最大範圍內,我們概不就我們的審計工作、本報告或我們所作出的意見對貴公司以外的任何人士接受或承擔任何責任。

持續經營相關結論

於審核歐洲內含價值基準業績時,我們已得出結論,董事使用持續經營的會計基準編製歐洲內含價值基準業績屬適當。

我們對董事就貴集團繼續採納持續經營的會計基準的能力評估的評價包括:

- 確認我們對管理層的持續經營評估流程的了解,並取得管理層截至二零二五年三月三十一日止期間的評估;
- 透過審閱整個持續經營期間的基本情景以及受壓流動性及償付能力預測,評估管理層對貴集團流動性及償付能力狀況所作的評估;
- 評估管理層的預測分析,以了解導致償付能力及/或流動性緩衝空間抵銷所需的下行情景的嚴重程度,並考慮管理層在有關情景下可採取的行動;
- 向管理層及負責管治的人員作出查詢,以識別可能對貴集團持續經營的能力造成影響的風險或事件;
- 透過比較持續經營披露及管理層評估,以及考慮其是否符合相關報告規定,評估有關披露的適當性。

基於我們已執行的工作,我們並未發現任何重大不確定性與可能個別或共同導致對貴集團於截至二零二五年三月三十一日(即財務報表獲授權刊發之日起至少一年)期間的持續經營能力構成重大疑慮的事件或狀況有關。

我們及董事就持續經營方面所承擔的責任於本報告相關章節載述。然而,我們並不能預測所有未來事件或狀況,因此本聲明並不能為貴集團持續經營的能力提供保證。

其他資料

其他資料包括年度報告所載的資料,但不包括歐洲內含價值基準業績及我們的核數師報告。董事須對年度報告中所包含的其他資料負責。

我們對歐洲內含價值基準業績的意見並不涵蓋其他資料,且除非本報告另有明確說明,否則我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

我們的責任是閱讀其他資料,並在此過程中考慮其他資料是否與歐洲內含價值基準業績或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘我們發現有關重大抵觸或明顯重大錯誤陳述,我們須釐定歐洲內含價值基準業績本身是否存在重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作,如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述,我們須報告該事實。

在這方面,我們沒有須報告的事項。

董事的責任

管理層須負責根據歐洲內含價值原則使用第344頁的特殊目的編製基準中載列的方法及假設編製歐洲內含價值基準業績，並負責落實管理層認為擬備歐洲內含價值基準業績所必要的內部控制，以使歐洲內含價值基準業績不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製歐洲內含價值基準業績時，管理層須負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營會計基準，除非管理層擬將 貴集團清盤或終止營運，或別無其他實際的替代方案。

負責管治人員須負責監督 貴公司的財務報告流程。

核數師對審計歐洲內含價值基準業績的責任

我們的目標是就歐洲內含價值基準業績整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並在核數師報告中發表我們的意見。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照《國際審計準則(英國)》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴該等歐洲內含價值基準業績所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關在何種程度上認為審計能夠發現違規行為(包括欺詐)的說明

違規行為(包括欺詐)為未遵守法律及法規的情況。我們根據自身責任設計程序(如上文所概述)，以發現包括欺詐在內的違規行為。由於欺詐可能涉及透過偽造或蓄意虛假陳述或透過串謀等故意隱瞞的情況，故未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。有關我們的程序在何種程度上能夠發現違規行為(包括欺詐)的詳情載於下文。然而，預防及發現欺詐的主要責任在於實體的負責管治人員及管理層。

- 我們知悉適用於 貴集團的法律及監管框架，並確定與公司法、保險監管及稅務法例以及財務報告框架元素相關的法律及法規最為重要。我們對可能對歐洲內含價值基準業績有重大影響的其他法律及法規考慮，包括 貴公司上市股份及債券所在國家上市機構的許可及監管規定。
- 我們透過向管理層及負責法律及合規事宜的人員作出問詢，從而了解 貴公司正如何遵守該等框架。我們亦審查 貴公司與監管機構之間的通訊；審閱董事會及其轄下委員會的會議記錄；及了解 貴公司的管治方法，這經董事會批准 貴公司的管治框架證實。
- 我們評估 貴公司的歐洲內含價值基準業績易受重大錯誤陳述影響的程度，包括透過評估可能表明存在欺詐動機或壓力或提供欺詐機會的事件或情況，以推測欺詐行為如何發生。我們的風險評估程序包括：
 - 諮詢董事、審核委員會及內部審核部門，以及審查提供予負責管治人員的有關預防及發現欺詐的政策及程序文件，包括 貴集團的「舉報」政策和程序及當地管理層參與識別其業務單位特定欺詐風險的流程，以及他們是否了解任何實際、可疑或聲稱欺詐的情況。
 - 閱讀董事會及審核委員會的會議記錄。
 - 審議管理層的薪酬激勵計劃及業績表現目標。

我們已識別與歐洲內含價值經營假設選擇相關的欺詐風險，此乃考慮到其對 貴集團內含價值的直接影響、管理層因所涉及的主觀性以及該等假設的長期性質(更難以證實)而有機會操縱假設。

- 於釐定審計程序以應對所識別的欺詐風險時，我們已考慮我們對集團欺詐預防控制措施運營效能評估及測試的結果。為專門應對與歐洲內含價值經營假設相關的欺詐風險，我們邀請精算專家協助我們向管理層提出質詢。我們就假設的選擇及任何變動的合理適當性、於財務報告流程不同方面所選假設的一致性以及其與我們對產品組合、經驗趨勢、保單持有人行為及經濟狀況的理解的比較，並參考市場慣例，向管理層提出質詢。
- 為應對與管理層越權相關的普遍風險，我們執行的程序亦包括：
 - 根據風險標準識別日記賬分錄，並將所識別的分錄與支持文件作比較。
 - 評估重大會計估計的偏差。

關於我們審計歐洲內含價值基準業績的責任的進一步說明，請參閱財務匯報局的網站：<https://www.frc.org.uk/auditorsresponsibilities>。該說明構成我們的核數師報告的一部分。

Ernst & Young LLP

John Headley
代表安永會計師事務所
倫敦
謹啟
二零二四年三月十九日

額外 資料





額外未經審核財務資料索引	366
詞彙	393
股東資料	399
聯絡我們	402

額外財務資料索引*

	頁碼
I 額外財務資料	366
(i) 本集團資本狀況	367
(ii) 按業務單位劃分的分部利潤總計分析	371
(iii) 本集團管理基金	372
(iv) 控股公司現金流量	373
(v) 歐洲內含價值預期由有效業務價值及所需資本轉撥至自由盈餘的對賬	374
(vi) 股份計劃	376
(vii) 保誠歷史財務資料摘要	386
II 替代業務表現指標的計算方法	390
(i) 經調整經營溢利與稅前利潤的對賬	390
(ii) 經調整股東權益	390
(iii) 《國際財務報告準則》股東權益回報	390
(iv) 每股股份的《國際財務報告準則》股東權益的計算方法	390
(v) 瀚亞成本／收入比率的計算方法	391
(vi) 保費	391
(vii) 歐洲內含價值新業務利潤與《國際財務報告準則》新業務合約服務邊際的對賬	391
(viii) 歐洲內含價值股東權益與《國際財務報告準則》股東權益的對賬	392
(ix) 內含價值回報的計算方法	392

* 額外財務資料不在安永獨立審計意見範圍內。

I 額外財務資料

I(i) 本集團資本狀況

保誠會採用香港保監局發佈的集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》，釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。就受監管保險實體而言，香港保監局為集團監管目的所用的集團監管資本指標中的資本資源及所需資本乃以各司法權區當地適用的償付能力制度為基準。本集團於香港、新加坡及馬來西亞持有重大分紅業務。除監管規定的集團監管資本總額基準外，股東集團監管資本基準亦予以呈列，其不包括該等分紅基金對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻。

估計集團監管資本狀況

於二零二三年十二月三十一日，估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘為161億美元(二零二二年十二月三十一日：156億美元)，相當於覆蓋率為295%(二零二二年十二月三十一日：307%)，而估計超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額為190億美元(二零二二年十二月三十一日：181億美元)，相當於覆蓋率為197%(二零二二年十二月三十一日：202%)。估計集團一級資本資源為183億美元，超出集團最低資本要求124億美元(二零二二年十二月三十一日：121億美元)，相當於覆蓋率為313%(二零二二年十二月三十一日：328%)。

	二零二三年十二月三十一日			二零二二年十二月三十一日 ⁽¹⁾			
	股東	加保單持有人	總計	股東	加保單持有人	總計	變動總計
	附註(3)	附註(4)		附註(3)	附註(4)	附註(5)	
集團資本資源(十億美元)	24.3	14.3	38.6	23.2	12.6	35.8	2.8
其中：一級資本資源(十億美元) ^{附註(2)}	17.1	1.2	18.3	15.9	1.5	17.4	0.9
集團最低資本要求(十億美元)	4.8	1.1	5.9	4.4	0.9	5.3	0.6
集團訂明資本要求(十億美元)	8.2	11.4	19.6	7.6	10.1	17.7	1.9
超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘(十億美元)	16.1	2.9	19.0	15.6	2.5	18.1	0.9
超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率(%)	295%		197%	307%		202%	(5)%
超出集團最低資本要求的集團監管一級盈餘(十億美元)			12.4			12.1	0.3
超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率(%)			313%			328%	(15)%

附註

- 二零二二年十二月三十一日的集團監管資本業績並未反映於二零二三年一月贖回4億美元優先債的影響。倘計及此次贖回，則估計超出集團訂明資本要求的股東集團監管資本盈餘減少至152億美元，覆蓋率為302%，而估計超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額則減少至177億美元，覆蓋率為200%。超出集團最低資本要求資本狀況的集團監管一級總額不受此次贖回的影響。
- 集團監管框架項下的資本分級類別反映不同地區的監管制度以及香港保監局發佈的指引。於二零二三年十二月三十一日，一級資本資源總計183億美元，包括：股東資本資源總計243億美元；減Prudential plc發行的後償及優先二級債務資本(36)億美元；減主要於新加坡及中國內地分類為集團監管二級資本資源的本地監管分級類別(36)億美元；加保單持有人基金的一級資本資源12億美元。
- 倘屬相關，該項計及公司業績總額所反映的股東及保單持有人狀況之間的任何相關多元化的影響。
- 上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額指集團監管框架載列的合資格的集團資本資源覆蓋率，而超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額則指一級集團資本覆蓋率。
- 請參閱下文「集團最低資本要求、集團訂明資本要求、一級集團資本及合資格的集團資本資源的重大變化」一節。

集團監管敏感度分析

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，就股東及資本狀況總計而言，集團監管資本狀況(根據集團訂明資本要求)對市況變動的估計敏感度如下。

市場敏感度的影響	股東			
	二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日	
	盈餘(十億美元)	覆蓋率	盈餘(十億美元)	覆蓋率
基礎狀況	16.1	295%	15.6	307%
影響：				
股票市場上升10%	0.4	(3)%	0.3	(3)%
股票市場下跌20%	(2.5)	(17)%	(1.9)	(14)%
利率下降50個基點	0.7	11%	0.4	4%
利率上升100個基點	(2.1)	(25)%	(1.1)	(15)%
信貸息差上升100個基點	(1.0)	(12)%	(0.8)	(9)%

I 額外財務資料續

總計

市場敏感度的影響	二零二三年十二月三十一日		二零二二年十二月三十一日	
	盈餘(十億美元)	覆蓋率	盈餘(十億美元)	覆蓋率
基礎狀況	19.0	197%	18.1	202%
影響：				
股票市場上升10%	1.2	1%	1.2	1%
股票市場下跌20%	(4.0)	(13)%	(3.6)	(12)%
利率下降50個基點	0.4	3%	0.0	0%
利率上升100個基點	(1.4)	(8)%	(0.6)	(3)%
信貸息差上升100個基點	(1.4)	(7)%	(1.2)	(6)%

上述敏感度結果反映於估值日期對本集團保險業務經營的影響。敏感度結果假設出現瞬間市場變動並反映於估值日期的所有間接影響。該等結果亦計及有限的管理措施，如調整未來保單持有人紅利及調整投資組合(如相關)。倘若相關經濟情況持續，則財務影響或會與上述即時影響有所不同。在此情況下，管理層亦可採取額外措施幫助緩解有關壓力的影響，包括(但不限於)對沖市場風險、進一步調整投資組合、增加採用再保險、對有效給付進行重新定價、調整新業務定價及在售新業務組合。

集團監管風險胃納及資本管理

本集團的資本管理框架旨在實現可持續及可盈利的增長，以及維持穩健的資產負債表。

本集團監察監管資本、經濟資本及評級機構資本指標，並在不出出其經濟及監管資本限額的情況下，在其風險胃納內管理業務。就監管資本限額而言，本集團持有超出集團訂明資本要求的資本緩衝額，以確保本集團能夠抵禦市場及經營經驗的波動，即使在重大壓力下，資本資源仍足以滿足集團訂明資本要求。資本緩衝額的校準反映本集團的風險狀況及外部經濟環境，並由董事會設定及定期檢討。

通常情況下，集團股東覆蓋率須保持在股東集團訂明資本要求的150%以上，並於必要時採取管理措施減低風險，以維持該緩衝額。集團監管覆蓋率沒有設定最高限額。集團監管股東資本狀況雖然是評估監管償付能力及風險管理的一項主要指標，但當中包含股東集團監管資本盈餘的若干元素，即股東集團監管資本盈餘僅會隨著時間的推移才可用作分配的現金流。本集團的自由盈餘指標能更好地計量可供分配的股東資本，並被用作評估本集團資本管理框架中本集團資本來源及動用情況的首要指標，同時作為制定本集團股息政策的基礎。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的自由盈餘儲備(不包括分銷權及其他無形資產)為85億美元，而集團監管股東盈餘為161億美元，有關對賬如下文所示。

評估就內生及非內生投資機遇動用資本時，均參考預期股東回報及投資回報期，並對照集團中央設定的經風險調整最低預期回報率。

根據本集團的資本分配優先次序，各期間賺取的部分自由盈餘將用於新業務及能力再投資，特別是客戶、分銷、健康及技術領域，而股息將主要根據本集團所賺取的經營自由盈餘釐定，且扣除承保新業務資本開支及經常性中央成本。我們對集團的經修訂策略有信心，於釐定年度股息時，會審視新業務投資及能力投資，並繼續預期二零二四年的年度股息增幅將介乎7%至9%。在所得自由盈餘毋須用於支持內生及非內生增長投資機遇的情況下，本集團會考慮將資本退還予股東。

與適用於股東自有資本的資本管理框架不同，於分隔分紅基金中持有的資本支持保單持有人的投資自由，這有助增加本集團分紅基金客戶的預期回報。集團監管保單持有人資本盈餘不可從分隔基金中分配，但在宣派保單持有人紅利時可按規定比例分派予股東。保單持有人基金資本盈餘會逐步被用於增加對分紅基金的投資，以獲取更高的客戶回報，或根據適用於各分隔基金的特定分紅政策向客戶增派紅利。採用這些政策的結果是，保單持有人基金的集團訂明資本要求總覆蓋率通常低於集團訂明資本要求股東覆蓋率。

因此，按保單持有人與股東資本狀況總和計算的集團監管總覆蓋率通常低於股東覆蓋率，但在壓力場景中的敏感度亦較低，如上文於二零二三年十二月三十一日的集團監管敏感度分析一節所示。集團監管總覆蓋率是集團監管適用的集團監管償付能力指標，該監管總覆蓋率透過應用單獨的股東及保單持有人風險胃納限額加以管理，以確保其保持高於集團訂明資本要求，如上文所述。

監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)變動分析

二零二二年十二月三十一日監管規定的集團監管資本盈餘(相較集團訂明資本要求)由181億美元到二零二三年十二月三十一日的190億美元的變動概要載列於下表。

	二零二三年 十億美元
於一月一日的集團監管盈餘總額(相較集團訂明資本要求)	18.1
賺取的股東自由盈餘	
有效業務經營資本收入	2.1
新業務投資	(0.7)
賺取的經營自由盈餘總額	1.4
外界股息	(0.5)
非經營變動(包括市場變動)	(0.2)
其他資本變動(包括匯兌變動)	(0.5)
自由盈餘變動(進一步詳情見歐洲內含價值基準業績)	0.2
集團監管股東盈餘的其他變動(未計入自由盈餘)	0.3
來自集團監管保單持有人盈餘貢獻變動(相較集團訂明資本要求)	0.4
集團監管資本盈餘變動淨額(相較集團訂明資本要求)	0.9
於十二月三十一日的集團監管盈餘總額(相較集團訂明資本要求)	19.0

有關自由盈餘變動2億美元的進一步詳情載於本集團歐洲內含價值基準業績「集團的自由盈餘變動」一節。

集團監管股東盈餘的其他變動(未計入自由盈餘)乃由本節下文所示的對賬中所述的差異造成。這包括分銷權及其他無形資產的變動(根據集團監管要求於首日列作開支)以及為更好地反映可用於分配的股東資源而對自由盈餘施加限制的變動。

集團最低資本要求、集團訂明資本要求、一級集團資本及合資格的集團資本資源的重大變化

有關集團訂明資本要求、集團最低資本要求、合資格的集團資本資源及一級集團資本的重大變化詳情載於下文。

- 於二零二三年十二月三十一日，合資格的資本資源總額增加28億美元至386億美元(二零二二年十二月三十一日：358億美元)，包括一級集團資本增加9億美元至183億美元(二零二二年十二月三十一日：174億美元)。合資格的資本資源總額及一級集團資本增加，主要由於年內錄得正面的經營資本收入，被年內已付外界股息、贖回債務及市場變動部分抵銷。
- 於二零二三年十二月三十一日，監管規定的集團訂明資本要求總額增加19億美元至196億美元(二零二二年十二月三十一日：177億美元)，而於二零二三年十二月三十一日，監管規定的集團最低資本要求總額增加6億美元至59億美元(二零二二年十二月三十一日：53億美元)。集團訂明資本要求及集團最低資本要求增加，主要由於年內出售新業務，被年內因保單到期或退保而釋放資本及市場變動部分抵銷。

自由盈餘與監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)的對賬

	二零二三年十二月三十一日十億美元		
	資本資源	所需資本	盈餘
自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)*	14.5	6.0	8.5
中國償二代二期自由盈餘應用的限制 ^{附註(1)}	1.7	1.4	0.3
香港風險為本資本自由盈餘應用的限制 ^{附註(2)}	6.1	0.7	5.4
新加坡風險為本資本自由盈餘應用的限制 ^{附註(3)}	2.0	0.1	1.9
加集團監管保單持有人盈餘貢獻	14.3	11.4	2.9
監管規定的集團監管資本盈餘總額(相較集團訂明資本要求)	38.6	19.6	19.0

* 如本集團歐洲內含價值基準業績內集團的自由盈餘變動報表中所示的「自由盈餘(不包括分銷權及其他無形資產)」。

附註

- 自由盈餘採用於中國內地的中國精算師協會發佈的內含價值報告方法，並包括要求在歐洲內含價值淨值內設立遞延利潤負債，這導致歐洲內含價值自由盈餘少於就當地監管目的呈報的償二代二期盈餘。進一步差異涉及不包括在歐洲內含價值自由盈餘內及就當地監管報告的償二代二期盈餘作出貢獻的中信保誠人壽後償債的處理。
- 就香港而言，香港風險為本資本制度下的歐洲內含價值自由盈餘不包括被視為不可即時分派的監管盈餘，這包括低於保單持有人資產份額或現金退保下限的香港風險為本資本制度的技術撥備，以及計入股東集團監管資本狀況中的來自分紅業務的未來股東轉撥的價值(扣除相關所需資本)。
- 新加坡的歐洲內含價值自由盈餘乃基於RBC2框架項下第一級要求，其中不包括若干負債準備金，而計算集團監管資本盈餘(相較集團訂明資本要求)時採用的RBC2全面監管狀況則允許確認有關準備金。

I 額外財務資料續

集團《國際財務報告準則》股東權益與集團監管集團資本資源總額的對賬

二零二三年
十二月三十一日
十億美元

集團《國際財務報告準則》股東權益	17.8
撤除《國際財務報告準則》合併財務狀況報表確認的商譽及無形資產	(4.7)
加根據集團監管視為資本的債務 ^{附註(1)}	3.6
資產估值差額 ^{附註(2)}	(0.8)
撤除《國際財務報告準則》第17號合約服務邊際(包括合營企業及聯營公司) ^{附註(3)}	21.0
負債估值(包括保險合約)差額(不包括《國際財務報告準則》第17號合約服務邊際) ^{附註(4)}	0.5
相關遞延稅項負債淨額差額 ^{附註(5)}	0.9
其他 ^{附註(6)}	0.3
集團監管集團資本資源總額	38.6

附註

- (1)根據集團監管框架，於評定日期達致過渡安排標準的已發行債務及於評定日期後的合資格已發行債務均被列為集團資本資源，但根據《國際財務報告準則》則被視為負債。
- (2)資產估值差額反映《國際財務報告準則》和當地法定估值規則之間資產估值基準的差異，包括不獲認可的資產的扣減。差異包括在若干市場，政府及公司債券根據當地法規乃按賬面值估值，但根據《國際財務報告準則》則按市值估值。
- (3)《國際財務報告準則》第17號合約服務邊際指未賺取利潤貼現儲備，其將隨著服務的提供而逐步釋放。在當地償付能力儲備金基準允許的範圍內，未來利潤水平將按集團監管基準於資本資源內確認。當地償付能力基準適用的任何限制(如未來利潤歸零)均計入負債估值差額。
- (4)負債估值差額(合約服務邊際除外)反映《國際財務報告準則》與當地法定估值規則之間負債估值基準的差異。這包括從《國際財務報告準則》第17號最佳估計儲備金基準轉為更審慎的當地償付能力儲備金基準(包括確認未來利潤的任何限制)的負面影響，而若干當地償付能力制度將部分儲備金計入所需資本而非資本資源，則抵銷該負面影響。
- (5)相關遞延稅項負債淨額差額主要來自資產及負債估值變動的稅項影響。
- (6)其他差額主要反映於中國內地後償債按償二代二期基準被列為當地資本資源，而根據《國際財務報告準則》則被持作負債。

本集團的集團監管資本狀況編製基準

保誠會採用集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》釐定集團監管資本要求的最低及規定水平。全集團的當地法定資本要求的總和用於釐定集團監管資本要求，不計提各業務之間的風險分散準備。集團監管合資格的集團資本資源按受監管實體根據當地償付能力制度的資本資源及非受監管實體的《國際財務報告準則》股東權益(按下文所述予以調整)之和予以釐定。

釐定集團監管合資格的集團資本資源及所需資本時，已採用以下原則：

- 就受監管保險實體而言，資本資源及所需資本乃以各司法權區當地適用的償付能力制度為基準，而最低所需資本按單一法律實體法定最低資本要求設定及訂明資本要求按特定實體的當地監管機構可以施加懲罰、制裁或干預措施的水平設定；
- 集團監管框架下的合資格的資本資源分級類別反映不同的當地監管制度的指引。一般而言，若當地監管制度的採用分級法，則其應用於釐定集團監管資本基準的資本分級；若當地監管制度未採用分級法，則所有資本資源均應列為本集團一級資本。就非受監管實體而言，資本分級乃根據《保險業(集團資本)規則》釐定。
- 就資產管理業務及其他受監管實體而言，資本狀況按各司法權區適用的行業基準計算，而最低所需資本則以單一法律實體法定最低資本要求為基準；
- 就非受監管實體而言，資本資源乃以《國際財務報告準則》股東權益(經扣除無形資產)為基準。概無就非受監管實體持有所需資本；
- 就本集團的權益低於100%的實體而言，實體對集團監管合資格的集團資本資源及所需資本的貢獻指本集團分佔的該等金額，並不包括非控股權益應佔的任何金額。該原則並不適用於並非本集團一部分的投資控股；
- 於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資(包括(如有)於接受方資產負債表內確認為資本的貸款)自相關控股公司對銷，以避免重複計算資本資源；
- 根據集團監管框架，於評定日期達致過渡安排標準的已發行債務工具及於評定日期後的合資格已發行債務均被列為合資格的集團資本資源，作為二級集團資本；
- 於二零二三年十二月三十一日，所有債務工具(於二零二二年發行的優先債除外)均被列為集團資本資源。並非以美元計值的過渡性債務中可列為集團資本資源的合資格金額乃按所得款項淨額以二零二零年十二月三十一日的匯率進行換算；
- 集團監管資本基準公司總額乃集團監管框架所載的香港保監局的集團監管資本指標。該框架將合資格的集團資本資源覆蓋率(或上文所列超出集團訂明資本要求的集團監管覆蓋率公司總額)界定為合資格的集團資本資源公司總額與集團訂明資本要求公司總額的比率，並將一級集團資本覆蓋率(或上文所列超出集團最低資本要求的集團監管一級覆蓋率公司總額)界定為一級集團資本公司總額與集團最低資本要求公司總額的比率；及
- 保誠亦呈列股東集團監管資本基準(不包括香港、新加坡及馬來西亞分紅業務對本集團的集團監管合資格的集團資本資源、集團最低資本要求及集團訂明資本要求的貢獻)。在香港，來自分紅業務的未來股東轉撥的現值與相關所需資本一併計入股東集團監管合資格的資本資源，與當地償付能力的呈列方式一致。上文所列超出集團訂明資本要求的股東集團監管覆蓋率反映股東合資格的集團資本資源與股東集團訂明資本要求的比率。

I(ii) 按業務單位劃分的分部利潤總計分析

下表按實質匯率及固定匯率基準呈列二零二二年的業績，以抵銷外匯折算的影響。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元		二零二三年相對於二零二二年 %	
		實質匯率	固定匯率	實質匯率	固定匯率
中信保誠人壽	368	271	258	36%	43%
香港	1,013	1,162	1,162	(13)%	(13)%
印尼	221	205	200	8%	11%
馬來西亞	305	340	329	(10)%	(7)%
新加坡	584	570	585	2%	0%
增長市場及其他					
菲律賓	146	131	129	11%	13%
台灣	115	116	111	(1)%	4%
泰國	120	116	117	3%	3%
越南	357	402	395	(11)%	(10)%
其他	86	53	48	62%	79%
分佔合營企業及聯營公司相關稅項開支	(78)	(90)	(85)	13%	8%
保險業務	3,237	3,276	3,249	(1)%	0%
瀚亞	280	260	255	8%	10%
分部利潤總計	3,517	3,536	3,504	(1)%	0%

(a) 瀚亞經調整經營溢利

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 實質匯率 百萬美元
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註(1)}	700	660
業績表現相關費用	(2)	1
經營收入(扣除佣金) ^{附註(2)}	698	661
經營開支 ^{附註(2)}	(372)	(360)
本集團應佔合營企業經營溢利稅項	(46)	(41)
經調整經營溢利	280	260
瀚亞管理或諮詢基金平均值	2,259億美元	2,294億美元
以經營收入為基礎的溢利率 ^{附註(3)}	31個基點	29個基點
成本/收入比率 ^{附註(4)}	53%	55%

附註

(1) 瀚亞未計業績表現相關費用的經營收入可進一步分析如下(以下所指的機構包括內部管理或諮詢基金)。如下文(b)節所述，本集團已於年內將管理基金及相關收入按零售及機構重新分類。

	零售 百萬美元	溢利率 基點	機構 百萬美元	溢利率 基點	總計 百萬美元	溢利率 基點
二零二三年	353	67	347	20	700	31
二零二二年	319	64	341	19	660	29

(2) 經營收入及開支包括本集團應佔合營企業的貢獻。在本集團《國際財務報告準則》財務業績的合併利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。有關對賬載於本額外資料附註II(v)。

(3) 溢利率指未計業績表現相關費用的經營收入佔相關管理或諮詢基金的比例。有關平均值則根據瀚亞月終的內外部管理或諮詢基金計算得出。該等金額不包括由本集團保險業務持有但並非由瀚亞所管理或提供投資顧問服務的任何基金。

(b) 瀚亞管理或諮詢基金總額

瀚亞管理外部基金及本集團的保險業務基金。此外，瀚亞就本集團保險業務的若干基金提供投資顧問服務，而其投資管理則委託予第三方投資管理人。下表對瀚亞的管理或諮詢基金總額進行分析。

年內，本集團已將管理基金及相關收入按零售及機構重新分類。相關金額目前乃根據持股所有者(倘已知)身份屬零售或機構投資者而分類為零售或機構。按照過往基準，金額乃根據其所投資之投資工具的性質予以分類。經修訂的分類按更為連貫的基準呈列每名客戶所持基金，並與各客戶類別在費率基準方面的典型差異保持一致。比較數字已按可比較基準編製予以呈列。

I 額外財務資料續

	二零二三年 十二月三十一日 十億美元	二零二二年 十二月三十一日 實質匯率 十億美元
外部管理基金，不包括代M&G plc管理的基金 ^{附註(1)}		
零售	50.8	42.7
機構	31.6	28.7
貨幣市場基金	11.8	10.5
	94.2	81.9
代M&G plc管理的基金 ^{附註(2)}	1.9	9.3
外部管理基金	96.1	91.2
內部基金：		
內部管理基金	110.0	104.1
內部諮詢基金	31.0	26.1
	141.0	130.2
管理或諮詢基金總額^{附註(3)}	237.1	221.4

附註

(1)外部管理基金(不包括代M&G plc管理的基金)的變動分析如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 實質匯率 百萬美元
於一月一日	81,949	93,956
市場流入總額	91,160	81,942
贖回額	(85,983)	(84,397)
市場及其他變動	6,997	(9,552)
於十二月三十一日*	94,123	81,949

* 上述變動分析包括於二零二三年十二月三十一日與亞洲貨幣市場基金相關的117.75億美元(二零二二年十二月三十一日：104.95億美元)。二零二三年的投資流量包括瀚亞貨幣市場基金流入總額663.40億美元(二零二二年：610.63億美元)及流入淨額11.23億美元(二零二二年：流出淨額(8.69)億美元)。

(2)代M&G plc管理的基金的變動分析如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 實質匯率 百萬美元
於一月一日	9,235	11,529
流量淨額	(7,604)	(765)
市場及其他變動	293	(1,529)
於十二月三十一日	1,924	9,235

(3) 按資產類別劃分的管理或諮詢基金總額分析如下：

	二零二三年十二月三十一日						二零二二年十二月三十一日*	
	管理基金		諮詢基金		總計		總計	
	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比	十億美元	佔總額 百分比
股票	50.7	25%	1.4	5%	52.1	22%	45.5	21%
固定收益	40.6	20%	3.3	11%	43.9	19%	47.9	22%
多元資產	99.9	48%	26.2	84%	126.1	53%	114.1	51%
另類基金	2.0	1%	0.1	0%	2.1	1%	2.2	1%
貨幣市場基金	12.9	6%	-	0%	12.9	5%	11.7	5%
基金總額	206.1	100%	31.0	100%	237.1	100%	221.4	100%

* 所呈列資產類別已予擴大，旨在更好地反映瀚亞管理層的觀點及向客戶銷售及推銷產品的方式。多元資產基金包括債券、股票及其他投資的組合。比較數字已按可比較基準編製予以呈列。

I(iii) 本集團管理基金

就保誠旗下資產管理業務而言，代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，保誠分析每個年度的管理基金變動，主要針對本集團外部的管理基金和主要由本集團旗下保險業務所持有的管理基金。下表分析本集團於資產負債表中持有的基金以及由保誠旗下資產管理業務管理的外部基金。

	二零二三年 十二月三十一日 十億美元	二零二二年 十二月三十一日 實質匯率 十億美元
內部基金	183.3	166.3
瀚亞的外部基金，包括M&G plc(分析見上文附註I(ii))	96.1	91.2
本集團管理基金總額 ^{附註}	279.4	257.5

附註

本集團管理基金總額包括：

	二零二三年 十二月三十一日 十億美元	二零二二年 十二月三十一日 實質匯率 十億美元
於資產負債表中所持投資總額*	162.9	149.9
瀚亞的外部基金，包括M&G plc	96.1	91.2
合營企業及聯營公司持有的內部管理基金 (不包括歸屬於合併集體投資計劃外部單位持有人的資產)及其他調整	20.4	16.4
本集團管理基金總額	279.4	257.5

* 包括上文資產負債表中的「以權益法入賬的合營企業及聯營公司投資」。

I(iv) 控股公司現金流量

控股公司現金流量闡述中央管理集團控股公司的現金及短期投資變動，並有別於《國際財務報告準則》現金流量報表，後者包括年內所有現金流量(包括與保單持有人及股東資金有關的現金流量)。因此，控股公司現金流量更能說明本集團的中央流動資金情況。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 實質匯率 百萬美元
業務單位匯入現金淨額 ^{附註(1)}	1,611	1,304
已付利息淨額 ^{附註(2)}	(51)	(204)
企業開支 ^{附註(3)}	(271)	(232)
中央出資的經常性銀行保險費用	(182)	(220)
中央流出總額	(504)	(656)
未扣除股息及其他變動的控股公司現金流量	1,107	648
已付股息	(533)	(474)
已扣除股息但未扣除其他變動的營運控股公司現金流量	574	174
其他變動		
發行及贖回債務	(393)	(1,729)
其他企業業務 ^{附註(4)}	226	248
其他變動總額	(167)	(1,481)
控股公司現金流量變動淨額	407	(1,307)
於一月一日的現金及短期投資 ^{附註(5)}	3,057	3,572
匯兌變動	52	(113)
包括於十二月三十一日來自其他集中管理實體的金額 ^{附註(6)}	-	905
於十二月三十一日的現金及短期投資	3,516	3,057

附註

- (1)業務單位匯入現金淨額包括股息及其他轉撥(扣除注資)，反映盈利和賺取的資本。該等匯款已在預期未來注資的情況下扣除向中信保誠人壽墊付的現金1.76億美元(如《國際財務報告準則》財務報表附註D3所述)。
- (2)於二零二二年十二月三十一日控股公司現金及短期投資的定義更新後，二零二三年利息及投資收入增加(主要來自內納入經更新定義的結餘)，加上利息付款減少，導致二零二三年已付利息淨額較上一年度減少。
- (3)包括年內支付的《國際財務報告準則》第17號實施及重組成本。
- (4)其他企業業務的現金流入為2.26億美元(二零二二年：2.48億美元)，主要包括出售我們於Jackson Financial Inc.的剩餘股份收取的所得款項以及股息收益。
- (5)如下文對賬所示，控股公司現金及短期投資結餘不包括本集團商業票據計劃的所得款項。
- (6)於二零二二年，隨著本集團倫敦辦事處及亞洲區域辦事處合併為單一集團總部，控股公司現金及短期投資的釋義經已更新，自二零二二年十二月三十一日起生效。該項經更新釋義涵蓋中央控股及服務公司所持的全部現金及短期投資，包括早前按地區基準管理的金額。該等結餘現由本集團司庫職能部門集中管理。該項優化令二零二二年十二月三十一日的控股公司現金及短期投資結餘增加9億美元。

下表載列於十二月三十一日《國際財務報告準則》資產負債表(如附註C1所示)中所持未分配至分部(中央營運)的現金及現金等價物與上文所示現金及短期投資的對賬：

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
於資產負債表中所持中央營運的現金及現金等價物	1,590	1,809
減：來自商業票據的金額	(699)	(501)
加：於資產負債表中所持中央營運的信貸機構存款	2,625	1,749
現金及短期投資	3,516	3,057

I 額外財務資料續

I(v) 歐洲內含價值預期由有效業務價值及所需資本轉撥至自由盈餘的對賬

下表列示對歐洲內含價值由有效業務價值及長期保險業務的相關所需資本於未來40年轉化成自由盈餘的預測。儘管內含價值中約6%於該日後產生，但對所示年度所產生現金流量的分析被視為最具意義。模擬的現金流量採用與本集團的內含價值報告基礎相同的方法，因此亦包含編製本集團二零二三年業績所使用的相同假設及敏感度。

除列出於二零二三年十二月三十一日所有有效業務預期產生的按已貼現及未貼現基準計算的金額，表格亦呈列二零二三年的新業務投資預期於相同的40年期間所產生的未來自由盈餘。

預期出現時間	二零二三年十二月三十一日百萬美元			
	所有有效業務 預期產生的金額*		二零二三年承保的新業務 預期產生的金額*	
	未貼現	已貼現	未貼現	已貼現
二零二四年	2,360	2,274	294	283
二零二五年	2,325	2,118	195	173
二零二六年	2,314	1,989	207	175
二零二七年	2,283	1,849	199	161
二零二八年	2,171	1,667	209	159
二零二九年	2,122	1,538	209	151
二零三零年	2,068	1,422	199	139
二零三一年	2,057	1,335	204	133
二零三二年	2,072	1,272	198	124
二零三三年	2,023	1,177	214	127
二零三四年	1,997	1,091	242	136
二零三五年	1,995	1,032	243	129
二零三六年	1,972	969	224	115
二零三七年	1,980	924	231	112
二零三八年	1,964	868	224	103
二零三九年	1,965	826	201	91
二零四零年	1,979	788	201	86
二零四一年	1,990	751	202	83
二零四二年	1,985	710	200	79
二零四三年	1,983	674	207	77
二零四四年至二零四八年	9,852	2,837	968	319
二零四九年至二零五三年	9,900	2,131	944	243
二零五四年至二零五八年	9,740	1,526	983	205
二零五九年至二零六三年	9,738	1,096	899	141
預期於未來40年產生的自由盈餘總額	80,835	32,864	8,097	3,544

* 分析並不包括已計入二零二三年十二月三十一日有效業務價值及所需資本但沒有明確支付或收款時間的金額，亦不包括預期於二零六三年之後產生的任何自由盈餘。

二零二三年承保的新業務預期賺取的自由盈餘可與新業務利潤對賬如下：

	二零二三年 百萬美元
預期於二零二四年至二零六三年期間賺取的未貼現自由盈餘	8,097
減：貼現效應	(4,553)
預期於二零二四年至二零六三年期間賺取的已貼現自由盈餘	3,544
預期於二零六三年之後年度賺取的已貼現自由盈餘	278
二零二三年承保的新業務預期賺取的已貼現自由盈餘	3,822
新業務的自由盈餘投資	(733)
其他項目*	36
新業務利潤	3,125

* 其他項目包括選擇權及保證的時間值對新業務的影響、外匯影響及其他未計入模型的項目。由於歐洲內含價值新業務利潤金額按平均匯率折算而預期賺取的自由盈餘使用收市匯率折算，故產生外匯影響。

預期有效業務賺取的已貼現自由盈餘可與長期業務的內含價值對賬如下：

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元
預期於二零二四年至二零六三年期間所有有效業務產生的已貼現金額	32,864
預期於二零六三年之後年度所有有效業務產生的已貼現金額	2,359
預期於二零二三年十二月三十一日所有有效業務產生的已貼現金額	35,223
二零二三年十二月三十一日長期業務的自由盈餘	6,144
其他項目*	161
長期業務的歐洲內含價值	41,528

* 其他項目指選擇權及保證的時間值影響及其他未計入模型的項目。

於二零二三年十二月三十一日所有有效業務預期賺取的未貼現自由盈餘可與二零二二年十二月三十一日預期產生的金額對賬如下：

	二零二三年 百萬美元	二零二四年 百萬美元	二零二五年 百萬美元	二零二六年 百萬美元	二零二七年 百萬美元	二零二八年 百萬美元	其他 百萬美元	總計 百萬美元
二零二二年預期於二零二三年至二零六二年期間賺取的自由盈餘	2,658	2,327	2,201	2,155	2,087	2,010	66,078	79,516
減：預期當年變現的金額	(2,658)	-	-	-	-	-	-	(2,658)
加：預期於二零六三年賺取的自由盈餘(不包括二零二三年的新業務)	-	-	-	-	-	-	1,957	1,957
匯兌差額	-	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(245)	(289)
新業務	-	294	195	207	199	209	6,993	8,097
經營變動	-	(70)	6	25	85	38	487	571
非經營及其他變動	-	(182)	(68)	(64)	(79)	(78)	(5,888)	(6,359)
二零二三年預期於二零二四年至二零六三年期間賺取的自由盈餘		2,360	2,325	2,314	2,283	2,171	69,382	80,835

通過使用與二零二三年內含價值報告相同的假設及方法，於二零二三年十二月三十一日，預期長期業務於未來五年(包括二零二四年至二零二八年)賺取的自由盈餘總額為115億美元(二零二二年十二月三十一日：114億美元)。

於二零二三年十二月三十一日，預期長期業務於未來40年按未貼現基準賺取的自由盈餘總額為808億美元，較二零二二年年末預期的795億美元增加13億美元。有關增加由新業務帶動，惟被不利的市場及其他變動的影響抵銷。

二零二二年年末有效長期業務於二零二三年實際賺取的相關自由盈餘(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)為25億美元，經計及經營假設及經驗差變動(4)億美元，而二零二二年年末預期的二零二三年變現為27億美元，可進一步分析如下：

	二零二三年 百萬美元
預期由有效業務至自由盈餘的轉撥	2,635
現有自由盈餘預期回報	234
經營假設及經驗差變動	(383)
有效長期業務賺取的相關自由盈餘(未計重組及《國際財務報告準則》第17號實施成本)	2,486
二零二二年十二月三十一日預期於二零二三年賺取的自由盈餘	2,658

I 額外財務資料續

I(vi) 股份計劃

本公司運營多個股份計劃及方案(於下文載述)。該等安排旨在通過授出Prudential plc股份之購股權及獎勵以激勵及挽留本集團之合資格僱員，或(就代理長期激勵計劃及國際非僱員儲蓄相關購股權計劃而言)本集團若干業務單位的合資格代理人。

為支付根據(i)Prudential plc及其附屬公司採納的該等計劃及任何其他股份計劃於任何連續10年期內授出的獎勵或購股權而可予發行之Prudential plc股份數目不得超出Prudential plc不時已發行的普通股本之10%；及(ii)代理長期激勵計劃及國際非僱員儲蓄相關購股權計劃於任何連續10年期內授予符合「服務提供方」(定義見《香港上市規則》)資格的參與者的獎勵或購股權而可予發行之Prudential plc股份數目不得超出Prudential plc不時已發行的普通股本之2%。此外，為支付根據執行董事參與的任何計劃或方案或Prudential plc及其附屬公司採納的任何其他酌情僱員股份計劃於任何連續10年期內授出的獎勵或購股權而可予發行之Prudential plc股份數目不得超過Prudential plc及其附屬公司不時已發行的普通股本之5%。惟機構投資者指引要求，轉出庫存的Prudential plc股份將計入該等限制。

於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日，根據(i)Prudential plc及其附屬公司採納的所有股份計劃的股東攤薄分別佔Prudential plc已發行普通股本的0.77%及0.52%([計劃授權])；及(ii)代理長期激勵計劃及國際非僱員儲蓄相關購股權計劃的股東攤薄分別佔Prudential plc已發行普通股本的0.01%及0.06%([服務提供方分項限額])。因此，就(i)於截至二零二三年十二月三十一日止年度年初及年末計劃授權項下所有購股權及獎勵而可供授出的Prudential plc股份數目分別為195,037,628股及206,246,097股及(ii)於截至二零二三年十二月三十一日止年度年初及年末服務提供方分項限額項下所有購股權及獎勵而可供發行的Prudential plc股份數目分別為39,455,724股及39,807,882股。

就於截至二零二三年十二月三十一日止年度根據所有購股權計劃及股份獎勵計劃授出之購股權及獎勵而可予發行的Prudential plc股份數目除以截至二零二三年十二月三十一日止年度已發行的Prudential plc股份加權平均數為0.50%。

截至二零二三年十二月三十一日止期間，Prudential plc的加權平均股價為10.46英鎊(二零二二年十二月三十一日：10.33英鎊)。

保誠根據編製合併財務報表而予採用的適用會計準則及政策計算購股權及獎勵的公允價值。有關方法及假設的更多詳情載於《國際財務報告準則》財務報表附註B2.2。

申請或接納根據本公司所設的任何股份計劃或方案作出的任何獎勵，毋須支付任何款項。

豁免嚴格遵守《香港上市規則》

就二零二三年保誠長期激勵計劃而言，香港聯合交易所於二零二三年四月十一日批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第17.03B(1)條，以致於任何連續10年期內根據Prudential plc股份計劃可予發行之Prudential plc股份總數將不超出不時已發行股份之10%。二零二三年保誠長期激勵計劃亦須繼續遵守《英國上市規則》及其他適用的英國法例。

就代理長期激勵計劃而言，香港聯合交易所於二零二三年四月十一日批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第17.03B(1)條及第17.03F條，以致(i)於任何連續10年期內根據Prudential plc股份計劃可予發行之Prudential plc股份總數將不超出不時已發行股份之10%；及(ii)於下列情況下，獎勵的歸屬期可少於12個月：(a)倘參與者由於代理長期激勵計劃項下所載列的原因(即裁員、傷殘、退休或參與者的僱傭實體或企業不再為保誠集團的一部分)而不再為保險代理，則於考慮已達成的業績表現條件、授出日期及終止日期之間的月數及其他因素(包括參與者的個人行為)後，薪酬委員會可允許獎勵於原歸屬日期前部分或全部歸屬；(b)倘參與者於原歸屬日期前不再為保險代理，而薪酬委員會決定該獎勵不會失效，則該獎勵須於終止日期前部分或全部歸屬，前提是參與者為美國納稅人；(c)倘參與者於歸屬日期前因任何其他原因(包括代理因家庭搬遷或職業變更(身故或立即終止僱傭關係除外)等個人情況而辭職)而不再為保險代理，薪酬委員會可允許獎勵部分或全部歸屬；(d)倘Prudential plc控制權發生變更或法院根據二零零六年英國公司法裁定和解或安排，薪酬委員會可允許獎勵部分或全部歸屬；(e)倘Prudential plc受到或預計受到任何分拆、實物股息、超級股息或其他交易(如與第三方成立合營企業且該交易對Prudential plc股價產生負面影響，或進行二次籌資(代理長期激勵計劃第10.1條項下訂明的交易除外))的影響，薪酬委員會可允許獎勵部分或全部歸屬；及(f)對於身為美國納稅人的參與者而言，倘由於歸屬條件、交易限制或對扣回情況的調查而造成的延遲將使Prudential plc股份或現金等價物的發行轉讓推遲至美國稅法所界定的訂明期間之後，薪酬委員會可促使股份獎勵部分或全部歸屬。代理長期激勵計劃亦須遵守《英國上市規則》及其他適用的英國法例。

就英國SAYE而言，香港聯合交易所於二零二三年四月十一日批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第17.03B(1)條及第17.03E條，以致(i)於任何連續10年期內根據Prudential plc股份計劃可予發行之Prudential plc股份總數將不超出不時已發行股份之10%；(ii)購股權行使價將不低於於邀請日期前一個營業日從倫敦證券交易所每日正式牌價表得出的Prudential plc股份收市中間市場報價(或(倘董事會如此決定)從香港聯交所每日報價表得出的收市價)或(倘董事會如此決定)Prudential plc股份於邀請日期前三個

營業日在倫敦證券交易所或香港聯交所中間市場報價或收市價的算術平均值的80%；及(iii)根據英國稅務法例及英國稅務及海關總署指引，英國SAYE規則並未計及取消已授出的購股權。英國SAYE亦須持續遵守《英國上市規則》及其他適用的英國法例。

就國際非僱員儲蓄相關購股權計劃而言，香港聯合交易所於二零二三年四月十一日批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第17.03B(1)條、第17.03E條及第17.03F條，以致(i)於任何連續10年期內根據Prudential plc股份計劃可予發行之Prudential plc股份總數將不超出不時已發行股份之10%；(ii)購股權行使價將不低於董事會決定的三個連續交易日(須於緊接授出相關購股權當日前30日期間內)從倫敦證券交易所每日正式牌價表(或倘董事會如此決定)香港聯交所每日報價表)得出的Prudential plc股份中間市場報價算術平均值的80%；及(iii)於下列情況下，購股權的歸屬期可少於12個月：(a)倘董事會根據不時適用的董事會內部指引(當中載列提名代理參與國際非僱員儲蓄相關購股權計劃的資格標準，如服務的排他性、為Prudential plc工作的平均時數及產生的利潤)酌情決定，倘購股權持有人不再為合資格參與者，購股權是否可行使。董事會可於體恤情況下考慮行使上述酌情權，如參與者因診斷為末期疾病而離開集團；(b)購股權可於Prudential plc控制權發生變更後六個月內行使；(c)購股權可於法院根據二零零六年英國公司法裁定和解或安排期間內的任何時間行使，直至相關和解或安排生效為止；及(d)購股權可於Prudential plc自願清盤的決議案獲通過後兩個月內行使。國際非僱員儲蓄相關購股權計劃亦須持續遵守《英國上市規則》及其他適用的英國法例。

透過保誠新股份為股份計劃提供資金

可透過Prudential plc新發行股份提供資金的正在運作的各項安排分別為二零二三年保誠長期激勵計劃(二零二三年保誠長期激勵計劃)、保誠代理長期激勵計劃(代理長期激勵計劃)、保誠二零二三年股份儲蓄計劃(二零二三年股份儲蓄計劃)及保誠國際非僱員儲蓄相關購股權計劃。

保誠長期激勵計劃(二零一三年保誠長期激勵計劃)及保誠二零一三年儲蓄相關購股權計劃(二零一三年英國SAYE)於二零二三年五月十六日屆滿後已停止使用，惟其項下尚未行使之任何獎勵及購股權可透過Prudential plc新發行股份提供資金。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
二零二三年保誠長期激勵計劃 集團公司的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為1,650,790份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.060%。	獎勵的市值超出薪金550%的部分將不會就本公司任何財政年度以Prudential plc股份形式授出(惟就離開前僱主時被沒收權益而予補償任何招聘獎勵的情況除外)。此外，若會導致於任何十二個月期內以其形式向參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，則將不會授出任何獎勵。	通常為自授出起三年。 (i)若為招聘獎勵； (ii)於Prudential plc被收購或發生類似企業事件後或(iii)若參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	形式為以零或面值成本計值的購股權的獎勵通常可自歸屬之日(或倘獎勵受持有期限限制，則為發放之日)起至授出日期滿十週年之日止期間行使。	該計劃將於二零二三年五月二十五日屆滿。

I 額外財務資料續

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
代理長期激勵計劃 根據服務合約向任何集團公司提供銷售服務的任何代理(不包括任何關連人士)均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為236,524份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.009%。	若代理長期激勵計劃導致於任何十二個月期內以其形式向參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，則將不會授出任何獎勵。	通常為自授出起三年。 (i)若參與者離世；或(ii)在上文「豁免嚴格遵守《香港上市規則》」一節所述的情況下，獎勵可提前歸屬。	自歸屬起一個月(或經與保誠協定延續事宜的情況下，則為兩個月)。行使價為Prudential plc股份的賬面值。	該計劃將於二零三三年五月二十五日屆滿。
二零二三年股份儲蓄計劃 符合相關英國稅務法例所界定合資格僱員的任何僱員均可參與。	計劃項下可供發行的證券總數為107,968份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.004%。	若購股權導致參與者對二零二三年股份儲蓄計劃每月作出的供款超出500英鎊，則將不會授出任何購股權。此外，若會導致於任何十二個月期內以其形式向參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc的普通股本的1%，則將不會授出任何購股權。	通常為三或五年(取決於參與者選擇的相關儲蓄合約年限)。 (i)於Prudential plc被收購後或(ii)若參與者作為善意離職人士離職或離世，購股權可提前行使。	自參與者就英國 SAYE訂立的儲蓄合約達成起六個月。若參與者離世，購股權可於十二個月期間行使。購股權行使價載於上文「豁免嚴格遵守《香港上市規則》」一節。	該計劃將於二零三三年五月二十五日屆滿。
國際非僱員儲蓄相關購股權計劃 於參股公司服務合約項下持續獲委聘達至少六個月的任何代理均可參與。	計劃項下可供發行的證券總數為1,563,247份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.057%。	若購股權導致參與者對國際非僱員儲蓄相關購股權計劃每月作出的供款超出當地與500英鎊等值的貨幣金額或導致於任何十二個月期間以其形式向參與者授予所有獎勵或購股權的Prudential plc股份超出Prudential plc普通股本的1%，則將不會授出任何購股權。	通常為自授出日期起三年，惟董事會可能根據參與者就國際非僱員儲蓄相關購股權計劃訂立的相關儲蓄合約年限釐定替代期。 (i)若參與者離世；或(ii)在上文「豁免嚴格遵守《香港上市規則》」一節所述的情況下，購股權可提前歸屬。	自歸屬起六個月，惟參與者離世的情況下，購股權可於十二個月期間行使。購股權行使價載於上文「豁免嚴格遵守《香港上市規則》」一節。	該計劃將於二零三三年五月二十五日屆滿。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
二零一三年保誠長期激勵計劃 集團公司的任何僱員均可獲選授予獎勵。	不適用	自該計劃於二零二三年五月十六日屆滿後，概無根據該計劃授出任何獎勵。 於該計劃屆滿前，概無以Prudential plc股份形式授出市值超出薪金550%的獎勵。	通常為授出起三年。 (i)於Prudential plc被收購或清盤後或(ii)若參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	不適用	該計劃已於二零二三年五月十六日屆滿。
二零一三年英國SAYE 符合相關英國稅務法例所界定合資格僱員的任何僱員均可參與。	不適用	自該計劃於二零二三年五月十六日屆滿後，概無根據該計劃授出任何購股權。 於該計劃屆滿前，若購股權導致參與者於相關時間內對二零一三年英國SAYE每月作出的供款超出法定最高金額，概無授出任何購股權。	通常為三或五年(視乎參與者選擇的相關儲蓄合約年限)。 (i)於Prudential plc被收購或自願清盤後或(ii)若參與者作為善意離職人士離職或離世，購股權可提前行使。	自歸屬起六個月，惟參與者離世的情況下，購股權可於十二個月期間行使。 就行使購股權應付的每股股份股價將由董事會釐定，且將不少於向僱員發出邀請參與二零一三年英國SAYE前三個交易日Prudential plc平均股價的80%。	該計劃已於二零二三年五月十六日屆滿。

I 額外財務資料續

以下分析顯示各股份計劃於截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動：

(a) 保誠長期激勵計劃

歸屬期		於授出日期的公允價值		獎勵所涉及的股份數目							加權	
授出日期	歸屬日期	保誠長期 激勵計劃 股東 總回報	保誠長期 激勵計劃 《國際財務 報告準則》	於年初	已轉讓	已授出	已歸屬	已註銷	已失效/ 已沒收	於年末	股份收市價 ²	平均股價 ³
		英鎊	英鎊								英鎊	英鎊
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	4.71	10.47	1,252,696	-	-	(643,741)	-	(608,955)	-	不適用	11.69
二零二零年五月十五日	二零二三年五月十五日	5.37	10.5	695,342	-	-	(316,759)	-	(378,583)	-	不適用	11.53
二零二零年六月二十四日	二零二三年六月二十四日	4.89	11.78	6,677	-	-	(3,039)	-	(3,638)	-	不適用	10.93
二零二一年四月七日	二零二四年四月七日	8.37	15.67	332,580	-	-	-	-	(28,204)	304,376	不適用	不適用
二零二一年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	7.39	14.93	113,145	-	-	-	-	(7,711)	105,434	不適用	不適用
二零二一年五月十七日	二零二四年五月十七日	7.52	14.96	613,847	-	-	-	-	(190,095)	423,752	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二五年四月五日	2.28	11.34	781,078	-	-	-	(94,770)	(428,960)	257,348	不適用	不適用
二零二二年五月二十七日	二零二五年五月二十七日	1.90	10.30	270,126	-	-	-	-	(148,344)	121,782	不適用	不適用
二零二三年五月二十二日	二零二六年五月二十二日	5.28	11.83	-	-	199,991	-	-	(199,991)	-	11.78	不適用
二零二三年五月三十日	二零二六年五月三十日	4.85	11.25	-	-	438,098	-	-	-	438,098	11.25	不適用
保誠長期激勵計劃總計				4,065,491		638,089	(963,539)	(94,770)	(1,994,481)	1,650,790		
代表：												
董事 ¹⁻²				1,662,084	(1,662,084)	438,098				438,098		
其他僱員				2,403,407	1,662,084	199,991	(963,539)	(94,770)	(1,994,481)	1,212,692		
保誠長期激勵計劃總計				4,065,491	-	638,089	(963,539)	(94,770)	(1,994,481)	1,650,790		

附註

- (1) 各董事單獨股份獎勵變動之披露資料載於董事薪酬報告。
- (2) 保誠長期激勵計劃獎勵附有董事薪酬報告所載業績表現條件。
- (3) 股份收市價乃授出日期前所報者。
- (4) 加權平均價乃按歸屬日期前之股份收市價計算。

(b) 代理長期激勵計劃

歸屬期		獎勵所涉及的股份數目							加權	
授出日期	歸屬日期	於授出日期的公允價值		於年初	已授出	已歸屬	已失效/ 已沒收	於年末	股份收市價 ²	平均股價 ³
		英鎊							英鎊	英鎊
二零一七年四月四日	二零二四年四月四日	13.17		43,281	-	(42,199)	(1,082)	-	不適用	11.70
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	14.73		1,121	-	(1,121)	-	-	不適用	11.46
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	9.45		2,545,488	-	(2,454,250)	(91,238)	-	不適用	11.75
二零二零年九月二十二日	二零二三年四月九日	9.85		30,955	-	(30,955)	-	-	不適用	11.75
二零二零年十二月十六日	二零二三年四月九日	12.57		10,673	-	(10,673)	-	-	不適用	11.75
二零二一年四月七日	二零二四年四月七日	14.58		120,969	-	-	(11,860)	109,109	不適用	不適用
二零二一年六月十八日	二零二四年四月七日	13.70		14,600	-	-	(586)	14,014	不適用	不適用
二零二一年十月七日	二零二四年四月七日	14.75		5,227	-	-	-	5,227	不適用	不適用
二零二二年五月二十七日	二零二五年四月五日	10.03		41,725	-	-	-	41,725	不適用	不適用
二零二三年五月三十日	二零二六年四月十二日	10.83		-	66,449	-	-	66,449	11.25	不適用
代理長期激勵計劃總計¹				2,814,039	66,449	(2,539,198)	(104,766)	236,524		

附註

- (1) 此計劃所有參與者均為服務提供方。
- (2) 股份收市價乃授出日期前所報者。
- (3) 加權平均價乃按歸屬日期前之股份收市價計算。

(c) 英國 SAYE

授出日期	行使價 英鎊	行使期		於授出日期 的公允價值 英鎊	購股權所涉及的股份數目						股份 收市價 ² 英鎊	加權 平均股價 ³ 英鎊	
		開始日期	結束日期		於年初	已轉讓	已授出	已行使	已註銷	已失效/ 已沒收			於年末
二零一七年九月二十一日	14.55	二零二二年十二月一日	二零二三年五月三十一日	3.71	2,061	-	-	-	-	(2,061)	-	不適用	不適用
二零一九年十一月二十九日	11.18	二零二三年一月一日	二零二三年六月三十日	3.28	28,190	-	-	(10,697)	(4,347)	(12,180)	966	不適用	11.18
二零一九年十一月二十九日	11.18	二零二五年一月一日	二零二五年六月三十日	3.69	5,366	-	-	-	(2,683)	-	2,683	不適用	不適用
二零二零年九月二十二日	9.64	二零二三年十二月一日	二零二四年五月三十一日	1.90	37,046	-	-	(1,015)	(2,800)	(10,089)	23,142	不適用	9.64
二零二零年九月二十二日	9.64	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	2.04	3,174	-	-	-	-	-	3,174	不適用	不適用
二零二一年十二月八日	12.02	二零二五年一月一日	二零二五年六月三十日	3.03	6,700	-	-	(553)	(1,047)	(2,739)	2,361	不適用	12.02
二零二一年十二月八日	12.02	二零二七年一月一日	二零二七年六月三十日	3.65	49	-	-	-	-	-	49	不適用	不適用
二零二二年九月二十三日	7.37	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	3.08	47,346	-	-	(1,355)	-	(13,785)	32,206	不適用	7.37
二零二二年九月二十三日	7.37	二零二七年十二月一日	二零二八年五月三十一日	3.63	12,372	-	-	-	-	-	12,372	不適用	不適用
二零二三年十月一日	7.75	二零二六年十二月一日	二零二七年五月三十一日	2.62	-	-	19,428	-	(478)	-	18,950	8.89	不適用
二零二三年十月一日	7.75	二零二八年十二月一日	二零二九年五月三十一日	3.21	-	-	12,065	-	-	-	12,065	8.89	不適用
SAYE總計					142,304	-	31,493	(13,620)	(11,355)	(40,854)	107,968		
代表：													
董事 ¹					3,298	(3,298)	-	-	-	-	-		
其他僱員					139,006	3,298	-	(13,620)	(11,355)	(40,854)	107,968		
SAYE總計					142,304	-	31,493	(13,620)	(11,355)	(40,854)	107,968		

附註

- (1) 各董事單獨股份獎勵變動之披露資料載於董事薪酬報告。
(2) 股份收市價乃授出日期前所報者。
(3) 加權平均價乃按歸屬日期前之股份收市價計算。

(d) 國際非僱員儲蓄相關購股權計劃

授出日期	行使價 英鎊	行使期		於授出日期 的公允價值 英鎊	購股權所涉及的股份數目						股份 收市價 ² 英鎊	加權 平均股價 ³ 英鎊	
		開始日期	結束日期		於年初	已授出	已行使	已註銷	已失效/ 已沒收	於年末			
二零一六年九月二十一日	9.56	二零二一年十二月一日	二零二二年五月三十一日	3.31	324	-	-	-	(324)	-	-	不適用	不適用
二零一七年九月二十一日	12.59	二零二二年十二月一日	二零二三年五月三十一日	3.71	102,320	-	(25,679)	(76,641)	-	-	-	不適用	12.18
二零一八年九月十八日	12.07	二零二三年十二月一日	二零二四年五月三十一日	3.61	130,364	-	-	(69,928)	-	-	60,436	不適用	不適用
二零一九年十月二日	9.62	二零二二年十二月一日	二零二三年五月三十一日	2.85	157,918	-	(143,709)	(14,209)	-	-	-	不適用	9.31
二零一九年十月二日	9.62	二零二四年十二月一日	二零二五年五月三十一日	2.98	216,075	-	-	(5,477)	(1,289)	-	209,309	不適用	不適用
二零二零年九月二十二日	9.64	二零二三年十二月一日	二零二四年五月三十一日	1.90	198,742	-	-	(60,639)	(520)	-	137,583	不適用	不適用
二零二零年九月二十二日	9.64	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	2.04	150,481	-	(237)	(2,894)	(1,608)	-	145,742	不適用	9.33
二零二一年十一月二日	11.89	二零二四年十二月一日	二零二五年五月三十一日	3.91	185,545	-	-	(13,872)	(620)	-	171,053	不適用	不適用
二零二一年十一月二日	11.89	二零二六年十二月一日	二零二七年五月三十一日	4.46	174,681	-	-	(8,322)	(252)	-	166,107	不適用	不適用
二零二二年九月二十一日	7.37	二零二五年十二月一日	二零二六年五月三十一日	3.13	220,733	-	-	(6,294)	(17,700)	-	196,739	不適用	不適用
二零二二年九月二十一日	7.37	二零二七年十二月一日	二零二八年五月三十一日	3.59	178,805	-	-	(2,035)	(17,046)	-	159,724	不適用	不適用
二零二三年十月一日	7.75	二零二六年十二月一日	二零二七年五月三十一日	2.62	-	210,911	-	(16,203)	-	-	194,708	8.89	不適用
二零二三年十月一日	7.75	二零二八年十二月一日	二零二九年五月三十一日	3.21	-	133,456	-	(11,610)	-	-	121,846	8.89	不適用
國際非僱員儲蓄相關購股權計劃總計¹					1,715,988	344,367	(169,625)	(288,124)	(39,359)	1,563,247			

附註

- (1) 此計劃所有參與者均為服務提供方。
(2) 股份收市價乃授出日期前所報者。
(3) 加權平均價乃按歸屬日期前之股份收市價計算。

I 額外財務資料續

透過現有保誠股份提供資金的股份計劃

透過現有Prudential plc股份提供資金的正在運作的各項安排包括保誠全球長期激勵計劃(前稱保誠亞洲及非洲長期激勵計劃)、受限制股份計劃、英國股份激勵計劃、英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus)及多個遞延紅利計劃，即二零二三年保誠遞延年度獎勵計劃(遞延年度獎勵計劃)、保誠集團遞延紅利計劃及保誠遞延紅利計劃(前稱英國保誠集團亞洲遞延紅利計劃)。保誠遞延年度獎勵計劃於二零二三年九月三十日屆滿後已停止使用，惟其項下尚未行使之任何獎勵可透過Prudential plc現有股份提供資金。

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
<p>保誠全球長期激勵計劃</p> <p>集團公司尚未發出或接獲終止僱傭通知且並非董事的任何僱員均可獲選授予非遞延模式獎勵的獎勵。集團公司的任何現任或前任非董事僱員可獲選授予遞延模式獎勵。</p>	<p>計劃項下可供發行的證券總數為8,016,819份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.292%。</p>	<p>保誠全球長期激勵計劃獎勵的規模依個別情況而定。</p>	<p>通常為自授出起三年。倘採用遞延模式，獎勵可在授出日期的第一、第二及第三週年時分批歸屬三分之一的獎勵。</p> <p>於Prudential plc被收購後或若參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。</p>	<p>倘為保誠全球長期激勵計劃項下授出的任何零成本購股權，則自歸屬起六個月期間。</p>	<p>保誠全球長期激勵計劃並無固定屆滿日期。</p>
<p>受限制股份計劃</p> <p>集團公司尚未發出或接獲終止僱傭通知且並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。</p>	<p>計劃項下可供發行的證券總數為371,894份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.014%。</p>	<p>獎勵的市值超出薪金600%的部分將不會就本公司任何財政年度以Prudential plc股份形式授出。</p>	<p>通常為自授出起三年。</p> <p>於Prudential plc被收購後或若參與者離世或作為善意離職人士離職，獎勵可提前歸屬。</p>	<p>倘為受限制股份計劃項下授出的任何零成本獎勵，則通常自歸屬起十二個月期間。</p>	<p>受限制股份計劃將於二零二五年六月三十日屆滿。</p>

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
<p>集團股份激勵計劃(英國股份激勵計劃)</p> <p>符合相關英國稅務法例所界定合資格僱員的任何僱員均可參與。</p>	不適用	<p>倘為免費股份，則為就任何英國納稅年度最高價值3,600英鎊的Prudential plc股份。</p> <p>倘為合夥股份(用參與者自有資金購買)，則為就任何英國納稅年度Prudential plc股份價值不超過1,800英鎊或薪金的10%(以較低者為準)。</p> <p>倘為配送股份，則每購買一股合夥股份，配送股份與合夥股份的比例不超過兩股免費(配送)的Prudential plc股份。</p>	<p>合夥股份(用參與者自有資金購買)可在任何時候提取。對於免費、配送和代息股份，獎勵須按英國股份激勵計劃持有三年。</p> <p>於Prudential plc被收購後或若參與者離世或作為善意離職人士離職，免費、配送及代息股份可提前提取。</p>	<p>合夥及代息股份按Prudential plc股份的市值收購。</p> <p>倘為免費股份及配送股份，則無收購成本。</p>	英國股份激勵計劃規則將於二零八零年英國股份激勵計劃信託到期時屆滿。
<p>英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus)</p> <p>集團公司尚未發出或接獲終止僱傭通知且並非執行董事的任何僱員均可參與。</p>	不適用	參與者可向PruSharePlus供款的最高金額為薪金的10%或5,000英鎊(以較低者為準)。	<p>配送獎勵通常在參與者出資購買的相關股份被收購期間結束後一年歸屬。於Prudential plc被收購後或若參與者作為善意離職人士離職，獎勵可提前歸屬。</p>	<p>購入的股份按Prudential plc股份的市值收購。配送獎勵並無收購成本。</p>	PruSharePlus已於二零二四年三月七日屆滿。
<p>二零二三年保誠遞延年度獎勵計劃(遞延年度獎勵計劃)</p> <p>集團公司已收取紅利的任何僱員均可獲選授予獎勵。</p>	計劃項下可供發行的證券總數為602,078份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.022%。	獎勵的市值超出所獲紅利的遞延部分，將不會以Prudential plc股份形式授出(惟就離開前僱主時被沒收權益而予補償任何招聘獎勵的情況除外)。	通常遞延年度獎勵計劃下每項獎勵的歸屬日期於授予獎勵時依個別情況而定。於Prudential plc被收購後或若參與者因訴訟事由以外的任何原因離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘任何零成本或按面值成本計算的購股權授予(i)現任僱員，則通常自歸屬起十年期間；及(ii)前任僱員，則通常自歸屬起十二個月期間。	遞延年度獎勵計劃將於二零三二年十一月二十九日屆滿。

I 額外財務資料續

股份計劃及參與者	計劃項下可供發行的股份總數	各參與者享有的最高股份數目	歸屬期	行使期及釐定行使價之基準	計劃餘下年期
集團遞延紅利計劃 集團公司並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為3,810份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.000%。	集團遞延紅利計劃獎勵的規模依個別情況而定。	通常集團遞延紅利計劃下每項獎勵的歸屬日期於授予獎勵時依個別情況而定。於Prudential plc被收購後或若參與者因訴訟事由以外的任何原因離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘為集團遞延紅利計劃項下授出的任何零成本購股權，則自歸屬起六個月期間。	集團遞延紅利計劃並無固定屆滿日期。
保誠遞延紅利計劃 集團公司尚未發出或接獲終止僱傭通知(除非於任何特殊情況下另行決定)且並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。	計劃項下可供發行的證券總數為572,191份，佔於二零二三年十二月三十一日已發行股本的0.021%。	保誠遞延紅利計劃獎勵的規模依個別情況而定。	通常保誠遞延紅利計劃下每項獎勵的歸屬日期於授予獎勵時依個別情況而定。於Prudential plc被收購後或若參與者作為善意離職人士離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘為保誠遞延紅利計劃項下授出的任何零成本購股權，則自歸屬起六個月期間。	保誠遞延紅利計劃並無固定屆滿日期。
遞延年度獎勵計劃 集團公司尚未發出或接獲終止僱傭通知(除非於任何特殊情況另行決定)且並非董事的任何僱員均可獲選授予獎勵。	不適用	自遞延年度獎勵計劃於二零二三年九月三十日屆滿後，概無根據該計劃授出任何獎勵。 於遞延年度獎勵計劃屆滿前，獎勵的規模依個別情況而定。	通常遞延年度獎勵計劃下每項獎勵的歸屬日期於授予獎勵時依個別情況而定。於Prudential plc被收購後或若參與者因訴訟事由以外的任何原因離職或離世，獎勵可提前歸屬。	倘為遞延年度獎勵計劃項下授出的任何零成本購股權，則自歸屬起六個月期間。	遞延年度獎勵計劃已於二零二三年九月三十日屆滿。

以下分析顯示各股份計劃於截至二零二三年十二月三十一日止年度的變動：

歸屬期		於授出日期 的公允價值 英鎊	獎勵所涉及的股份數目 ¹					於年末	股份收市價 ² 英鎊	加權 平均股價 ³ 英鎊
授出日期	歸屬日期		於年初	已授出	已歸屬/ 已發放	已註銷	已失效/ 已沒收			
受限制股份計劃										
二零一九年十二月十一日	二零二二年十二月十一日	13.19	152,467	-	(78,782)	-	(73,685)	-	不適用	11.64
二零二零年四月九日	二零二二年四月一日至二零二三年四月九日	9.45至10.47	139,992	85	(140,077)	-	-	-	不適用	11.68
二零二零年六月二十四日	二零二二年二月二十八日至二零二三年六月十六日	10.72至11.78	9,332	-	(9,332)	-	-	-	不適用	10.54
二零二零年九月二十二日	二零二二年二月一日至二零二三年六月二十四日	4.39至10.74	1,206	-	(667)	-	(539)	-	不適用	9.15
二零二零年十二月十六日	二零二二年三月三十一日至二零二三年四月一日	12.58至14.93	19,516	-	(19,516)	-	-	-	不適用	11.26
二零二二年四月七日	二零二二年一月二十日至二零二五年四月一日	14.24至15.38	55,890	-	(22,827)	-	(630)	32,433	不適用	10.84
二零二二年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	14.93	2,292	-	-	-	(467)	1,825	不適用	不適用
二零二二年六月十八日	二零二二年三月十七日至二零二四年四月一日	13.97至14.26	17,615	-	(17,615)	-	-	-	不適用	11.23
二零二二年十月七日	二零二二年三月一日至二零二四年四月七日	14.75至15.00	28,730	-	(16,210)	-	(4,354)	8,166	不適用	11.16
二零二二年十二月八日	二零二二年二月一日至二零二五年二月一日	12.95至13.27	33,811	-	(25,157)	-	-	8,654	不適用	10.82
二零二二年四月五日	二零二二年十月七日至二零二四年四月七日	11.14至11.29	12,280	-	(396)	-	-	11,884	不適用	10.50
二零二二年六月二十九日	二零二二年八月三十一日至二零二六年三月一日	9.91至10.25	19,348	-	(6,217)	-	(1,259)	11,872	不適用	10.94
二零二二年九月二十一日	二零二二年十月十七日至二零二五年十二月三十一日	9.24至9.57	26,182	-	(5,880)	-	-	20,302	不適用	10.25
二零二二年十二月十五日	二零二二年二月十日至二零二六年四月一日	10.22至10.63	56,897	-	(15,308)	-	(27,189)	14,400	不適用	10.38
二零二二年五月十日	二零二二年六月一日至二零二七年四月一日	4.95至11.77	0	180,291	(20,770)	-	-	159,521	11.75	10.90
二零二三年九月七日	二零二三年十月一日至二零二六年三月一日	8.74至9.03	0	60,603	(17,937)	-	-	42,666	9.33	9.21
二零二三年十二月十三日	二零二四年一月一日至二零二七年三月一日	8.26至8.64	0	60,171	-	-	-	60,171	8.87	不適用
保誠全球長期激勵計劃²										
二零一三年十二月十七日	二零二三年八月十日	9.91	95,394	-	(95,394)	-	-	-	不適用	9.07
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	14.73	6,028	1,398	-	(1,398)	(6,028)	-	不適用	不適用
二零一九年十二月十九日	二零二二年四月二日至二零二二年九月十八日	14.69	183,912	-	(66,208)	-	-	117,704	不適用	11.75
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	9.45	2,477,178	6,648	(2,416,351)	(1,552)	(65,923)	-	不適用	11.69
二零二零年六月二十四日	二零二三年四月七日	10.68	3,770	-	(3,329)	-	(441)	-	不適用	11.64
二零二零年十二月十六日	二零二三年四月九日	12.57	36	-	(36)	-	-	-	不適用	11.75
二零二二年四月七日	二零二二年四月七日至二零二四年四月七日	14.58至15.30	1,884,997	1,743	(64,651)	-	(154,368)	1,667,721	不適用	11.73
二零二二年六月十八日	二零二二年四月七日至二零二四年四月七日	13.70至14.23	2,060	-	(143)	-	(462)	1,455	不適用	11.75
二零二二年十月七日	二零二四年四月七日	14.75	3,216	-	-	-	-	3,216	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	0.91至11.24	3,238,064	290,870	(994,470)	(6,960)	(168,440)	2,359,064	不適用	11.68
二零二二年六月二十九日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	10.00至10.19	563	-	(188)	-	-	375	不適用	11.75
二零二二年九月二十一日	二零二三年四月五日至二零二五年四月五日	9.31至9.52	3,123	-	(1,041)	-	-	2,082	不適用	11.64
二零二三年五月十日	二零二四年四月十二日至二零二六年四月十二日	4.76至11.64	0	1,395,824	-	-	(57,296)	1,338,528	11.75	不適用
二零二三年五月二十二日	二零二四年四月十二日至二零二六年四月十二日	5.08至11.69	0	2,548,701	-	-	(29,538)	2,519,163	11.78	不適用
二零二三年十二月十三日	二零二六年四月十二日	1.90至8.36	0	7,511	-	-	-	7,511	8.87	不適用
保誠遞延紅利計劃										
二零二零年四月九日	二零二二年四月九日至二零二三年四月九日	10.47	10,783	-	(10,783)	-	-	-	不適用	11.75
二零二二年四月七日	二零二三年四月七日至二零二四年四月七日	15.67	332,180	-	(331,000)	-	(736)	444	不適用	11.66
二零二二年四月五日	二零二四年四月五日	11.34	473,261	-	(117,792)	-	(28,384)	327,085	不適用	10.21
二零二二年五月十日	二零二五年四月十二日	11.78	0	21,298	-	-	-	21,298	11.75	不適用
二零二三年五月二十二日	二零二五年四月十二日	11.83	0	223,364	-	-	-	223,364	11.78	不適用
遞延年度獎勵計劃										
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	10.47	338,251	-	(338,251)	-	-	-	不適用	11.66
二零二二年五月十七日	二零二四年五月十七日	14.96	137,639	-	-	-	-	137,639	不適用	不適用
二零二二年四月五日	二零二五年四月五日	11.34	250,451	-	-	-	-	250,451	不適用	不適用
二零二二年五月十日	二零二六年四月十二日	11.78	0	40,885	-	-	-	40,885	11.75	不適用
二零二三年五月二十二日	二零二六年四月十二日	11.83	0	173,103	-	-	-	173,103	11.78	不適用
集團遞延紅利計劃										
二零一九年四月二日	二零二二年四月二日	16.06	2,631	-	(2,631)	-	-	-	不適用	不適用
二零二零年四月九日	二零二三年四月九日	10.47	11,152	-	(11,152)	-	-	-	不適用	11.75
二零二二年四月二十一日	二零二四年四月二十一日	14.93	3,810	-	-	-	-	3,810	不適用	不適用
集團股份激勵計劃(英國股份激勵計劃)										
二零零九年至二零二二年	不適用	不適用	5,885	4,437	(3,228)	-	(268)	6,826	不適用	不適用
英國保誠集團亞洲全體僱員股份購買計劃(PruSharePlus)										
二零二零年至二零二二年	不適用	不適用	437,412	291,511	(266,885)	-	-	462,038	不適用	不適用

I 額外財務資料續

授出日期	歸屬日期	於授出日期 的公允價值	獎勵所涉及的股份數目 ¹					於年末	股份收市價 ²	加權 平均股價 ⁴
			於年初	已授出	已歸屬/ 已發放	已註銷	已失效/ 已沒收			
透過現有保誠股份提供資金的股份計劃總額										
代表：										
五位最高薪酬人士										
所有其他承授人										
透過現有保誠股份提供資金的股份計劃總額										
		10,477,354	5,308,443	(5,120,224)	(9,910)	(620,007)	10,035,656			
		725,085	635,804	(298,348)	-	(14,877)	1,047,664			
		9,752,269	4,672,639	(4,821,876)	(9,910)	(605,130)	8,987,992			
		10,477,354	5,308,443	(5,120,224)	(9,910)	(620,007)	10,035,656			

附註

- (1) 上表包括本集團董事持有的股份計劃。個別董事所持股份計劃詳情已於董事薪酬報告單獨載列。本財政年度中五位最高薪酬人士亦可包括董事(如適用)。
- (2) 就若干保誠全球長期激勵計劃獎勵而言，部分獎勵附有業績表現條件。該等業績表現條件通常涉及三項因素：股東總回報(加權值50%)、內含價值回報(加權值30%)及可持續性計分卡，其涵蓋財務及非財務指標，與集團策略目標相符(加權值20%)。
- (3) 股份收市價乃授出日期前所報者。
- (4) 加權平均股價乃按歸屬日期前之股份收市價計算。

I(vii) 保誠歷史財務資料摘要

下表載列所示年度保誠的合併財務數據摘要，有關數據源自保誠的經審核合併財務報表。此表僅屬概要，應與保誠合併財務報表及載於本文件其他部分的相關附註一併閱讀。

(a) 《國際財務報告準則》財務業績

如《國際財務報告準則》合併財務報表附註A2.1所述，本集團自二零二三年一月一日起已採納《國際財務報告準則》第9號「金融工具」及《國際財務報告準則》第17號「保險合約」。因此，二零二二年比較業績已在先前發佈的業績基礎上重新呈列。二零二一年至二零一九年比較業績一如先前所發佈。

《國際財務報告準則》第17號項下之二零二三年及二零二二年業績

利潤表	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
保險收入	9,371	8,549
保險服務開支	(7,113)	(6,267)
所持有的再保險合約的開支淨額	(171)	(105)
保險服務業績	2,087	2,177
投資回報	9,763	(29,380)
投資合約負債的公允價值變動	(24)	67
保險融資(開支)收入淨額	(8,648)	27,430
淨投資業績	1,091	(1,883)
其他收入	369	436
非保險開支	(990)	(1,019)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息	(172)	(200)
與企業交易有關的溢利	(22)	55
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	(91)	(85)
稅前利潤(虧損)(即股東及保單持有人回報應佔稅項) ^{附註(1)}	2,272	(519)
保單持有人回報應佔稅項開支	(175)	(124)
股東回報應佔稅前利潤(虧損)	2,097	(643)
股東及保單持有人回報應佔稅項開支總額	(560)	(478)
扣除保單持有人回報應佔稅項開支	175	124
股東回報應佔稅項開支	(385)	(354)
年內利潤(虧損)	1,712	(997)
每股基本盈利(美分)	二零二三年	二零二二年
基於本公司權益持有人應佔年內利潤(虧損)	62.1美分	(36.8)美分
每股股息(美分)	二零二三年	二零二二年
報告期已派付的股息	19.30美分	17.60美分

於十二月三十一日的財務狀況報表	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
總資產(不包括保險及再保險合約資產)	170,460	157,259
保險及再保險合約資產	3,606	2,990
總資產	174,066	160,249
保險及再保險合約負債	140,991	127,417
不具有酌情參與分紅特點的投資合約負債	769	663
股東出資業務的核心結構性借款	3,933	4,261
總負債	156,083	143,351
總權益	17,983	16,898

補充《國際財務報告準則》財務業績 — 持續經營業務

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
經調整經營溢利 ^{附註(2)}	2,893	2,722
非經營項目	(796)	(3,365)
股東應佔稅前利潤(虧損)	2,097	(643)
扣除稅項及非控股權益後的每股經營盈利(美分)	89.0美分	79.4美分

附註

- (1) 此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤算法。該計量金額並非股東應佔的業績，主要是由於在本集團的企業稅總額中包括合併分紅及單位相連基金的收入課稅，而這些課稅均透過調整給付方式由保單持有人負擔。根據《國際會計準則》第12號，該等金額須計入稅項開支。因此，《國際財務報告準則》稅前利潤計量金額並不代表股東應佔的稅前利潤。
- (2) 經調整經營溢利的釐定基準包括長期投資回報，其於呈列時已扣除投資回報短期波動的影響及與企業交易有關的溢利或虧損。

先前根據《國際財務報告準則》第4號發佈之二零二一年至二零一九年比較業績

本集團已確定其向《國際財務報告準則》第17號過渡的日期為二零二二年一月一日。由於本集團報告期內只能有一個過渡日期，本集團已重述二零二二年比較業績並於上文重列。因此，下文二零二一年至二零一九年比較業績並非按《國際財務報告準則》第17號基準重述，而是按先前發佈之《國際財務報告準則》第4號基準列示。故此，二零二一年至二零一九年比較業績按照截然不同的基準呈列，且無法與上文所載的二零二三年及二零二二年業績作比較。《國際財務報告準則》第17號與《國際財務報告準則》第4號的主要差異載於《國際財務報告準則》合併財務報表附註A2.1。

在下表中，持續經營業務指本集團亞洲及非洲的保險及資產管理業務以及中央業務。已終止經營業務指本集團於二零二一年九月分拆的美國業務(Jackson)及本集團於二零一九年十一月分拆的英國及歐洲業務(M&G)。

利潤表	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
持續經營業務：			
已賺毛保費	24,217	23,495	23,855
分出再保險保費	(1,844)	(1,625)	(1,116)
已賺保費(扣除再保險)	22,373	21,870	22,739
投資回報	3,486	13,762	14,961
其他收入	641	615	639
總收入(扣除再保險)	26,500	36,247	38,339
給付及賠款及分紅基金未分配盈餘變動(扣除再保險)	(18,911)	(28,588)	(29,171)
保單獲得成本及其他開支	(4,560)	(4,651)	(5,908)
財務成本：股東出資業務的核心結構性借款的利息	(328)	(316)	(496)
與企業交易有關的虧損	(35)	(30)	(142)
總費用(扣除再保險)	(23,834)	(33,585)	(35,717)
應佔合營企業及聯營公司利潤(扣除相關稅項)	352	517	397
稅前利潤(即股東及保單持有人回報應佔稅項) ^{附註(1)}	3,018	3,179	3,019
保單持有人回報應佔稅項開支	(342)	(271)	(365)
股東回報應佔稅前利潤	2,676	2,908	2,654
股東回報應佔稅項開支	(462)	(440)	(316)
來自持續經營業務的利潤	2,214	2,468	2,338
來自已終止經營的美國業務的虧損	(5,027)	(283)	(385)
來自已終止經營的英國及歐洲業務的虧損	-	-	(1,161)
年內(虧損)利潤	(2,813)	2,185	792

I 額外財務資料續

每股基本盈利(美分)	二零二一年	二零二零年	二零一九年
基於本公司權益持有人應佔年內(虧損)利潤：			
持續經營業務	83.4美分	94.6美分	90.0美分
已終止經營的美國業務	(161.1)美分	(13.0)美分	(14.9)美分
已終止經營的英國及歐洲業務	-	-	(44.8)美分
總計	(77.7)美分	81.6美分	30.3美分
每股股息(美分)(不包括分拆股息)			
報告期已派付的股息	16.10美分	31.34美分	63.18美分
於十二月三十一日的財務狀況報表			
	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
總資產	199,102	516,097	454,214
保單持有人負債及分紅基金未分配盈餘總額	157,299	446,463	390,428
股東出資業務的核心結構性借款	6,127	6,633	5,594
總負債	181,838	493,978	434,545
總權益	17,264	22,119	19,669

補充《國際財務報告準則》財務業績 — 持續經營業務

	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
經調整經營溢利 ^{附註(2)}	3,233	2,757	2,247
非經營項目	(557)	151	407
股東應佔稅前利潤(虧損)	2,676	2,908	2,654
扣除稅項及非控股權益後的每股經營盈利(美分)	101.5美分	86.6美分	73.4美分

附註

- (1) 此計算方法為根據《國際財務報告準則》的正式稅前利潤算法。該計量金額並非股東應佔的業績，主要是由於在本集團的企業稅總額中包括合併分紅及單位相連基金的收入課稅，而這些課稅均透過調整給付方式由保單持有人負擔。根據《國際會計準則》第12號，該等金額須計入稅項開支。因此，《國際財務報告準則》稅前利潤計量金額並不代表股東應佔的稅前利潤。
- (2) 經調整經營溢利的釐定基準包括長期投資回報，其於呈列時已扣除股東支持業務投資回報短期波動的影響及與企業交易有關的溢利或虧損。經調整經營溢利亦不包括業務收購產生的收購會計調整攤銷。

(b) 補充歐洲內含價值基準業績

持續經營業務	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
歐洲內含價值經營溢利 ^{附註(1)}	4,546	3,952	3,543	3,401	5,151
非經營項目	(834)	(7,523)	(306)	573	1,058
股東應佔利潤(虧損)	3,712	(3,571)	3,237	3,974	6,209
扣除非控股權益後的每股經營盈利(美分)	165.1美分	143.4美分	133.8美分	130.6美分	198.8美分
新業務貢獻^{附註(2)}	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
年度保費等值銷售額	5,876	4,393	4,194	3,808	5,243
歐洲內含價值新業務利潤(稅後)	3,125	2,184	2,526	2,201	3,522
於十二月三十一日的內含價值	二零二三年 十億美元	二零二二年 十億美元	二零二一年 十億美元	二零二零年 十億美元	二零一九年 十億美元
歐洲內含價值股東權益，不包括 非控股權益—持續經營業務 ^{附註(3)}	45.3	42.2	47.4	41.9	38.4
已終止經營業務(美國、英國及歐洲)	—	—	—	12.1	16.3
歐洲內含價值股東權益	45.3	42.2	47.4	54.0	54.7

附註

- 歐洲內含價值經營溢利的釐定基準包括長期投資回報，其於呈列時已扣除股東支持業務投資回報的短期波動影響、經濟假設變動的影響、股東出資業務的核心結構性借款按市價計算價值變動以及與企業交易有關的溢利或虧損。
- 本集團經營分部變更後，非洲業務自二零二一年起計入承保業務。二零二零年及二零一九年均不包含非洲業務。
- 二零二三年及二零二二年包括提早自二零二二年一月一日起採納香港風險為本資本制度的影響。比較數字未予以重列。

(c) 其他財務資料—持續經營業務

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元	二零二一年 百萬美元	二零二零年 百萬美元	二零一九年 百萬美元
賺取的集團經營自由盈餘淨額 ^{附註}	1,395	1,374	1,179	890	762

附註

賺取的集團經營自由盈餘淨額指賺取的經營自由盈餘減中央成本、撇銷、重組成本及《國際財務報告準則》第17號成本(扣除稅項)。

於十二月三十一日	二零二三年 十億美元	二零二二年 十億美元	二零二一年 十億美元	二零二零年 十億美元	二零一九年 十億美元
瀚亞管理或諮詢基金 ^{附註(1)}	237.1	221.4	258.5	247.8	241.1
超出集團訂明資本要求的 集團股東集團監管資本盈餘 ^{附註(2)}	16.1	15.6	17.5	不適用	不適用

附註

- 瀚亞的管理或諮詢基金總額包含外部基金，包括代M&G plc管理的基金及本集團的保險業務管理或諮詢基金。
- 超出集團訂明資本要求的集團股東集團監管資本盈餘反映集團監管框架所載的《保險業(集團資本)規則》，該框架於二零二一年五月對保誠生效。已重新呈列的二零二一年比較資料反映香港風險為本資本制度及償二代二期制度(該制度於二零二二年上半年度生效)的影響，並計及於二零二二年一月贖回17億美元債務的影響，以按更可比基準顯示超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘總額。於二零二一年之前，本集團採用當地資本總和法基準。

II 替代業務表現指標的計算方法

保誠採用替代業務表現指標對本集團的財務狀況及表現作出更適切的說明。本節載列有關各項替代業務表現指標的闡釋，以及與相關《國際財務報告準則》結餘的對賬。

II(i) 經調整經營溢利與稅前利潤的對賬

經調整經營溢利代表業務的經營表現。該計量基準將經調整經營溢利與年內總利潤或虧損其他組成部分區分，包括投資回報短期波動及企業交易的收益或虧損。

有關如何釐定經調整經營溢利，更多詳情載於《國際財務報告準則》合併財務報表附註B1.2。與稅後利潤的完整對賬載於《國際財務報告準則》合併財務報表附註B1.1。

II(ii) 經調整股東權益

於實施《國際財務報告準則》第17號後，本集團引入一項名為「經調整《國際財務報告準則》股東權益」的新《國際財務報告準則》權益指標，其計算方法是將本集團旗下所有實體（包括合營企業及聯營公司）的《國際財務報告準則》第17號預期未來利潤（合約服務邊際）與《國際財務報告準則》股東權益相加。管理層認為這是一項有效的指標，可提供對常用於估值的內含價值框架的對賬。本集團歐洲內含價值指標與經調整股東權益的主要差異在於經濟數據（如附註II(viii)所述）。

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
財務報表中呈報的《國際財務報告準則》股東權益	17,823	16,731
加：合約服務邊際（包括合營企業及聯營公司並扣除再保險）*	21,012	19,989
撇除：完全歸屬於保單持有人的再保險合約所附帶的合約服務邊際資產*	1,367	1,295
減：對上述各項的相關遞延稅項調整*	(2,856)	(2,804)
經調整股東權益	37,346	35,211

* 有關結餘（不包括合營企業及聯營公司）與本集團應佔合營企業及聯營公司相關份額的區分，見本集團《國際財務報告準則》合併財務報表附註C3.1。

II(iii) 《國際財務報告準則》股東權益回報

該指標按經調整經營溢利（已扣除稅項及非控股權益）除以平均《國際財務報告準則》股東權益計算。

本集團經調整經營溢利與《國際財務報告準則》稅前利潤的對賬詳情載於本集團《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
經調整經營溢利	2,893	2,722
經調整經營溢利稅項	(444)	(539)
非控股權益應佔經調整經營溢利	(11)	(11)
經調整經營溢利（已扣除稅項及非控股權益）	2,438	2,172
年初《國際財務報告準則》股東權益	16,731	18,936
年末《國際財務報告準則》股東權益	17,823	16,731
平均《國際財務報告準則》股東權益	17,277	17,834
平均《國際財務報告準則》股東權益經營回報(%)	14%	12%

II(iv) 每股股份的股東權益的計算方法

每股股份的《國際財務報告準則》股東權益乃按期末《國際財務報告準則》股東權益除以期末已發行股份數目計算。

	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日
年末已發行股份數目（百萬股）	2,754	2,750
期末《國際財務報告準則》股東權益（百萬美元）	17,823	16,731
每股股份的集團《國際財務報告準則》股東權益（美分）	647美分	608美分
期末經調整股東權益（百萬美元）	37,346	35,211
每股股份的集團經調整股東權益（美分）	1,356美分	1,280美分

II(v) 瀚亞成本／收入比率的計算方法

成本／收入比率按經營開支(就佣金及應佔合營企業及聯營公司的貢獻作出調整)除以經營收入(就佣金、應佔合營企業及聯營公司的貢獻及業績表現相關費用作出調整)計算。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
《國際財務報告準則》收入	497	513
應佔合營企業及聯營公司收入	330	303
佣金及其他	(129)	(155)
業績表現相關費用	2	(1)
未計業績表現相關費用的經營收入 ^{附註}	700	660
《國際財務報告準則》費用	376	398
應佔合營企業及聯營公司開支	125	117
佣金及其他	(129)	(155)
經營開支	372	360
成本／收入比率(未計業績表現相關費用的經營開支／經營收入)	53%	55%

附註

瀚亞的《國際財務報告準則》收入及費用分別計入《國際財務報告準則》利潤表的「其他收入」及「非保險開支」內。經營收入及開支包括本集團應佔合營企業及聯營公司的貢獻。在本集團《國際財務報告準則》財務業績的簡明合併利潤表中，合營企業及聯營公司的除稅後淨收入以單項列示。

II(vi) 保費

新業務銷售額列示於報告期間內所進行而可能為股東賺取利潤的交易的指示性交易量衡量指標。本集團呈報年度保費等值新業務銷售額，作為年內已出售新保單的衡量指標，其按所有保險產品於年內的期繳保費及新承保業務整付保費十分之一的總和計算，包括指定為投資合約且不在《國際財務報告準則》第17號範圍內的合約保費。整付保費的十分之一用於將保單保費標準化為期繳年度付款等值。在保險業內，該衡量指標通常用於比較壽險公司於一段期間內新承保業務的金額，尤其是在銷售額包括整付保費及期繳保費業務的情況下。

續保或期繳保費指就期繳保費產品支付的後續保費。已賺毛保費是根據先前的《國際財務報告準則》第4號基準定義的保費衡量指標，反映年內售出的新業務整付保費及期繳保費以及過往年度售出的業務續保保費的總和，但不包括根據《國際財務報告準則》分類為不具有酌情參與分紅特點的投資合約的保單保費，該等保單保費按保證金入賬。已賺毛保費不再是根據《國際財務報告準則》第17號呈列的指標，亦不能直接與主要報表對賬。本集團認為，續保保費及已賺毛保費是本集團年內業務量及增長的有效衡量指標。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
已賺毛保費	22,248	23,344
來自合營企業及聯營公司的已賺毛保費	3,973	4,439
集團總計(包括合營企業及聯營公司)	26,221	27,783
續保保費	18,125	18,675
年度保費等值	5,876	4,393
壽險加權保費收入	24,001	23,068

II(vii) 歐洲內含價值新業務利潤與《國際財務報告準則》新業務合約服務邊際的對賬

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
歐洲內含價值新業務利潤	3,125	2,184
經濟及其他 ^{附註(1)}	(1,006)	(424)
新附加契約銷售 ^{附註(2)}	(94)	(66)
《國際財務報告準則》新業務合約服務邊際相關稅項 ^{附註(3)}	323	370
《國際財務報告準則》新業務合約服務邊際	2,348	2,064

附註

- (1) 歐洲內含價值按「現實世界」的經濟假設計算，該等假設基於所持實際資產的預期回報，並在風險貼現率中就風險計提撥備。根據《國際財務報告準則》第17號，採用「風險中性」經濟假設，即假設資產可盈利且現金流量按無風險加流動性溢價貼現(如適用)。兩種衡量指標皆會在每個期末按當前利率更新該等假設。
- (2) 根據歐洲內含價值，現有合約附帶的額外或新附加契約、產品升級及額外投資所產生的新業務利潤呈報為當期新業務利潤。在《國際財務報告準則》第17號報告項下，來自有關附加契約銷售和升級的新業務利潤須作為現有合約的經驗差處理。
- (3) 《國際財務報告準則》第17號新業務合約服務邊際未扣除稅項，而歐洲內含價值新業務利潤已扣除稅項。因此，重新增加《國際財務報告準則》第17號新業務合約服務邊際的相關稅項。表中呈列的所有其他對賬項目均已扣除相關稅項。

II 替代業務表現指標的計算方法續

II(viii) 歐洲內含價值股東權益與《國際財務報告準則》股東權益的對賬

下表載列歐洲內含價值股東權益與《國際財務報告準則》股東權益於年末的對賬：

	二零二三年 十二月三十一日 百萬美元	二零二二年 十二月三十一日 百萬美元
歐洲內含價值股東權益	45,250	42,184
非市場風險撥備調整：		
歐洲內含價值中的非市場風險撥備 ^{附註(1)}	2,968	2,760
《國際財務報告準則》風險調整(扣除相關遞延稅項調整) ^{附註(2)}	(2,279)	(1,803)
本集團核心結構性借款按市值計算價值調整 ^{附註(3)}	(274)	(427)
經濟及其他估值差額 ^{附註(4)}	(8,319)	(7,503)
經調整股東權益^{附註II(iii)}	37,346	35,211
撇除：合約服務邊際(包括合營企業及聯營公司並扣除再保險)	(21,012)	(19,989)
完全歸屬於保單持有人的再保險合約所附帶的合約服務邊際資產	(1,367)	(1,295)
加：對上述各項的相關遞延稅項調整	2,856	2,804
《國際財務報告準則》股東權益	17,823	16,731

附註

- (1) 歐洲內含價值中不可分散的非市場風險撥備包括50個基點的基本集團撥備加上於適當時就新興市場風險作出的額外撥備。
- (2) 包括集團應佔合營企業及聯營公司份額並扣除再保險。
- (3) 本集團核心結構性借款根據歐洲內含價值按公允價值列賬，但根據《國際財務報告準則》按攤銷成本持有。
- (4) 歐洲內含價值按「現實世界」的經濟假設計算，該等假設基於所持實際資產的預期回報，並在風險貼現率中就風險計提撥備。根據《國際財務報告準則》第17號，採用「風險中性」經濟假設，現金流量按無風險加流動性溢價貼現(如適用)。其他估值差額包括合約邊界及數額不大的非歸屬費用。

II(ix) 內含價值回報的計算方法

內含價值的經營回報乃按年內歐洲內含價值經營溢利佔歐洲內含價值基準平均股東權益的百分比計算。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
年內歐洲內含價值經營溢利	4,546	3,952
非控股權益應佔經營溢利	(20)	(29)
歐洲內含價值經營溢利(已扣除非控股權益)	4,526	3,923
年初股東權益	42,184	47,584
年末股東權益	45,250	42,184
平均股東權益	43,717	44,884
平均股東權益經營回報(%)	10%	9%

新業務利潤佔內含價值的比率乃按年內歐洲內含價值新業務利潤佔保險業務的歐洲內含價值基準平均股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)的百分比計算。本集團股東應佔新業務利潤並未扣除非控股權益應佔金額。

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
新業務利潤	3,125	2,184
保險業務的歐洲內含價值平均股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)	40,193	41,866
新業務利潤佔內含價值的比率(%)	8%	5%

如下所示，平均內含價值乃基於保險業務的年初及年末歐洲內含價值基準股東權益(不包括權益持有人應佔商譽)計算：

	二零二三年 百萬美元	二零二二年 百萬美元
年初股東權益	38,857	44,875
年末股東權益	41,528	38,857
平均股東權益	40,193	41,866

表現指標釋義

經調整經營溢利

以長期投資回報為基礎的經調整《國際財務報告準則》經營溢利。該替代表現指標與年內《國際財務報告準則》溢利的對賬載於《國際財務報告準則》財務業績附註B1.1，更完整的釋義則載於附註B.1.2。

經調整股東權益

經調整股東權益為集團《國際財務報告準則》股東權益與合約服務邊際之和，當中已扣除再保險（除非其全部附屬於保單持有人）和稅項。有關與《國際財務報告準則》股東權益的對賬請參閱額外資料附註C3.1(B)和II(ii)。

代理的新業務利潤

代理渠道產生的新業務利潤。

年度保費等值銷售額

一項新業務活動衡量指標，即所有保險產品於年內的年化期繳保費及新承保業務整付保費十分之一的總和。

進一步解釋請參閱額外資料附註II(vi)。

平均每月活躍代理

活躍代理界定為於月內至少售出一份保誠任一壽險實體保單的代理。每月平均活躍代理乃就各報告期按每月活躍代理總數除以該期內月數列示。

銀行保險新業務利潤

銀行保險渠道產生的新業務利潤。

客戶人數

客戶界定為於保誠任一壽險實體持有一項或以上保單且已付保費的單獨個人或實體，包括本集團合營企業及聯營公司的全部客戶。就此定義而言，團體業務為單一客戶。

客戶淨推薦值

整體客戶關係強度的淨推薦值，乃基於客戶有關向他人推薦保誠的可能性調查的回答。調查將有關回答按0至10分計量，其中9或10分為推薦者，7或8分為被動者，0至6分為貶損者。淨推薦值等於推薦者的百分比減去貶損者的百分比。

客戶留存率

按期初客戶人數減年內斷保（扣除復效）的人數除以期初客戶人數計算。

瀚亞管理或諮詢基金總額

管理或諮詢基金總額，包括外部管理基金、貨幣市場基金、代M&G plc管理的基金及內部管理或諮詢基金。

瀚亞投資表現 — 管理基金表現優於基準百分比

該指標表示於結算日基金內所持表現優於其表現基準的管理基金佔所述時間段（1年或3年）管理基金總額的百分比。管理基金總額不包括無表現基準的基金。

瀚亞成本／收入比率

成本／收入比率按經營開支（就佣金及應佔合營企業及聯營公司的貢獻作出調整）除以經營收入（就佣金、應佔合營企業及聯營公司的貢獻及業績表現相關費用作出調整）計算。有關計算方法請參閱額外資料附註II(v)。

歐洲內含價值股東權益

按照歐洲保險財務總監論壇於二零一六年頒佈的歐洲內含價值原則編製的股東權益。

有關與《國際財務報告準則》股東權益的對賬請參閱額外資料附註II(viii)。

每股歐洲內含價值股東價值

每股歐洲內含價值股東權益乃按期末歐洲內含價值股東權益除以期末已發行股份數目計算。有關計算方法請參閱歐洲內含價值基準業績。

超出集團訂明資本要求的集團監管資本盈餘

估計集團監管資本資源超出股東業務應佔集團訂明資本要求的部分，未計二零二三年第二次現金中期股息。訂明資本要求按特定實體的當地監管機構可以施加懲罰、制裁或干預措施的水平設定。估計集團監管集團資本充足率要求規定，合資格集團資本資源總額不得低於集團訂明資本要求。

集團監管覆蓋率

估計集團監管覆蓋率為資本資源與股東業務應佔集團訂明資本要求的比率，未計二零二三年第二次現金中期股息。

健康新業務利潤

健康產品（通常每年可予續保，且會涉及持牌醫師／醫療機構提供的診療）產生的新業務利潤。支付一筆過給付的危疾產品不在範圍之內。

每股《國際財務報告準則》股東價值

每股股份的《國際財務報告準則》股東權益乃按期末《國際財務報告準則》股東權益除以期末已發行股份數目計算。有關計算方法請參閱額外資料附註II(iv)。

穆迪的總槓桿基準

槓桿衡量按本集團總負債（包括商業票據）佔《國際財務報告準則》股東權益、本集團分紅基金盈餘的50%和本集團總負債（包括商業票據）總和的比例計算。計算時權益中合約服務邊際的價值未予調整。

業務單位匯入現金淨額

業務匯入的現金淨額計入控股公司現金流量，其詳情於額外財務資料附註I(iv)披露。這包括來自業務的股息及其他轉撥（扣除注資），反映盈利和賺取的資本。

淨零

指在與《巴黎協定》一致的時間框架內，組織價值鏈活動所產生的溫室氣體排放量盡可能減至接近零的狀態，並從大氣中祛除溫室氣體來平衡任何剩餘的排放量。我們的目標是使我們代表旗下保險公司所持有的資產於二零五零年前實現淨零。

詞彙續

排放，這亦是保誠簽署加入聯合國召集的淨零資產所有者聯盟的要求之一。

新業務利潤

就年內出售業務按稅後基準予以呈列，按歐洲內含價值原則計算。

新業務利潤與《國際財務報告準則》新業務合約服務邊際的對賬載於額外資料附註II(vii)。

內含價值的新業務利潤(新業務利潤／保險業務經營的平均歐洲內含價值股東權益)

按新業務利潤除以保險業務經營的平均歐洲內含價值股東權益計算，不包括權益持有人應佔商譽。有關計算方法請參閱額外資料附註II(ix)。

賺取的集團經營自由盈餘淨額

所賺取的經營自由盈餘(定義見下文)減中央成本、撇銷、重組成本及《國際財務報告準則》第17號成本(扣除稅項)。

每名活躍代理的新業務利潤

月均代理新業務利潤除以每月活躍代理，包括100%新業務利潤及在合營企業和聯營公司的活躍代理。

保險及資產管理業務所賺取的經營自由盈餘

所賺取的經營自由盈餘：就保險業務而言，所賺取的自由盈餘指有效業務產生的金額，並撇除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，所賺取的自由盈餘等於期內的稅後經營溢利。重組成本不包括在內。

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘：即有效保險業務所賺取的經營自由盈餘，指年內有效業務產生的金額，未扣除再投資於承保新業務的金額，亦未計及非經營項目。就資產管理業務而言，所賺取的經營自由盈餘等於年內的稅後經營溢利。重組成本與業務單位金額分開呈列。

進一步資料載於歐洲內含價值基準業績「集團的自由盈餘變動」。

內含價值的經營回報(經營溢利／平均歐洲內含價值股東權益)

按歐洲內含價值經營溢利除以持續經營業務的平均歐洲內含價值股東權益計算。有關計算方法請參閱額外資料附註II(ix)。

戰略銀行客戶基礎滲透率

保誠客戶人數佔銀行客戶總數的百分比。該指標及目標與七個銀行合作戰略夥伴有關(不包括合營企業及聯營公司的合作夥伴以及於柬埔寨及老撾的合夥關係)。

一級資本資源

根據集團監管框架項下的資本分級類別(反映不同地區的監管制度以及香港保監局發佈的指引)劃分的一級資本。

加權平均碳密度

反映投資組合內碳密集型公司的數量，單位為噸二氧化碳當量／百萬美元收入。如氣候相關財務披露工作小組等全球披露框架所述，加權平均碳密度目前是計量投資組合碳足跡的市場標準。

策略目標基準**新業務利潤增長目標**

我們的新業務增長目標採用二零二二年的平均匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。

有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘增長目標

我們的有效保險及資產管理業務賺取的經營自由盈餘增長目標採用二零二二年的平均匯率及保誠計算截至二零二二年十二月三十一日止年度歐洲內含價值基準補充資料時所作的經濟假設，並基於該等目標設定時適用於本集團的監管及償付能力制度。假設於二零二二年十二月的現有歐洲內含價值及自由盈餘方法將在整段期間內適用。

其他釋義

A

實質匯率

特定會計期間的過往實際外匯匯率，對利潤表而言是指整年度的平均匯率，而對財務狀況報表而言是指於結算日的收市匯率。

替代業務表現指標

替代業務表現指標是指保誠集團在其年度報告內使用的非公認會計原則指標，以補充根據會計準則制定機構制定的公認指引及原則(如《國際財務報告準則》)編製的披露事項。該等指標可提供實用資料以增進對本集團財務表現的了解。該等替代業務表現指標與《國際財務報告準則》指標的對賬載於年度報告額外未經審核財務資料一節。

美國預託證券

在美國市場交易的大多數外國公司，其股票均以美國預託證券的形式進行交易，由美國存託銀行發行相關股票。一張美國預託證券代表一股或多股海外股票或一股股份的零碎份額。美國預託證券的價格與海外股票於當地市場的價格相對應，惟按美國預託證券對外國公司股份的比率進行調整。

東南亞國家聯盟(東盟)市場

東盟市場包括保誠位於印尼、馬來西亞、新加坡、泰國、越南、菲律賓、柬埔寨、老撾及緬甸的業務。

管理資產

管理資產指由本集團或代表本集團管理的所有資產，包括由第三方管理的資產。管理資產包括計入本集團財務狀況報表的管理資產及因屬於保誠集團外部客戶而未計入本集團財務狀況報表的資產。管理資產又稱為「管理基金」。

B

銀行保險

為向銀行客戶提供保險及投資產品而與銀行訂立的協議。

最佳估計負債

公司當前保險責任未來現金流量的預計現值，採用最佳估計假設計算，預測覆蓋有關合約的自然終止期，並計及所有金融市場及精算的最新資料。

紅利

紅利指分紅壽險保單上所附加的非保證利益，亦是保單持有人收取保單利潤份額的方式。紅利包括定期紅利及終期紅利，其數額或會不時變化。

C

退保現金價值

保單持有人於退保或從壽險保單或年金合約中提取現金時可獲得的現金金額。

中國風險導向償付能力體系(償二代)

為規管中國保險業的監管框架，自二零二一年三月一日起生效。償二代二期於二零二二年第一季度生效。

集體投資計劃

集體投資計劃是一種開放式的資產組合投資基金，投資者可買賣其中的基金單位(以股份形式發行)。

固定匯率

Prudential plc以實質匯率及固定匯率報告其業績，實質匯率用於反映實際業績，而固定匯率則用以撇除外匯折算的影響。固定匯率業績乃使用本年度外幣匯率(對利潤表而言是指本期間平均匯率，而對財務狀況報表而言是指本期間結算日匯率)換算上一年度的業績計算。

合約範圍

《國際財務報告準則》第17號項下的履約現金流量範圍被視為本集團不再擁有保險合約項下提供服務或迫使保單持有人支付保費的實質性權利及責任的範圍。

合約服務邊際

《國際財務報告準則》第17號項下保險合約的負債，代表於初步確認時產生的任何首日收益的遞延。合約服務邊際結餘會隨本集團根據保險合約提供服務而逐步釋放為利潤表內的利潤。

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，不包括經營借款。

保險單位

於各期末根據《國際財務報告準則》第17號就一組合約於損益內確認的合約服務邊際比例乃按期內保險單位除以期內保險單位及未來期間預計保險單位的現值總和得出的比率釐定。組內保險單位的總數為所提供服務的數量，透過考慮每份合約的給付數額及其預計保障期予以釐定。

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。

詞彙續

D**酌情參與分紅特點**

該等特點指收取額外利益以作為補充保證利益的一項合約權利，而該等額外利益在總合約利益中所佔比例可能較大。有關利益之金額或支付時間根據合約由發行人酌情釐定，而有關利益根據合約按照資產、基金、公司或其他實體的表現釐定。

E**儲蓄壽險產品**

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利益。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二零一六年頒佈的一套原則編製的財務業績，作為對本集團合併《國際財務報告準則》業績的補充。內含價值是以一組假設為基礎，用於計量承保壽險業務產生的未來利潤對股東的現值。

F**履約現金流量**

《國際財務報告準則》第17號項下的履約現金流量包括對合約範圍內預期產生的未來現金流量現值作出的最佳估計及就非金融風險作出的顯性風險調整。

管理基金

請參閱上文「管理資產」。

G**集團監管框架**

香港保險業監管局(見下文)就其監管的跨國保險集團制定的監管框架。集團監管框架以原則為本、成果為重的模式為基礎，讓香港保險業監管局擁有對跨國保險集團的指定控股公司行使直接規管的權力。透過計算個人保險業務和其他受規管業務的資本指標與集團控股公司所持資本資源的總和，集團監管框架就本集團整體列出資本標準。

H**健康及保障產品或意外及健康產品**

健康及保障產品包括健康及個人意外保險產品，提供病發或疾病保障，涵蓋健康、殘疾、危疾和意外保障。健康及保障產品以獨立保單和壽險產品附加契約(見下文)的形式進行出售。

香港保險業監管局(保監局)

香港保監局是負責監管及監督香港保險業的保險監管機構。

I**流動性不足溢價**

這包括為補償公司債券相較於政府債券收益率的較低流動性所需的溢價，及為補償出售當時公司債券息差(及市值)潛在波動所需的按市價計算風險溢價。其計算方式為與保險合約具類似流動性特徵的參考資產組合的到期收益率減去無風險曲線及信貸風險撥備。

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單或合約。

國際保險監管者協會

國際保險監管者協會是一個由保險監督人及監管人組成的會員制自發組織。這是一個國際標準制定組織，負責為保險行業監管制定原則、標準及其他輔助材料並協助其實施。

《國際財務報告準則》

由國際財務報告準則基金會及國際會計準則理事會制定及頒佈的會計準則及慣例。

投資級

標普評級為BBB-或以上與穆迪評級為Baa3或以上的投資。一般指獲評級機構判斷為足以履行償付義務的債券，銀行亦獲准投資。

投資相連產品或合約

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)的價值或與相關投資或指數的價值波動掛鈎的保險產品。與此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、身故或產品到期時的單位價格而定，並須支付退保費用。這些產品或合約又稱為單位相連產品或單位相連合約。

K**關鍵績效指標**

該等指標可有效衡量業務的發展情況、業績表現或狀況。本集團董事會每年檢討關鍵績效指標並於適當時予以更新。

L**流動性覆蓋比率**

保誠的流動性覆蓋比率是指在指定受壓情境下可隨時變現償付企業債務的資產及資源。本集團計算的該比率涵蓋十二個月期間。

M

百萬圓桌會議

百萬圓桌會議是一個由壽險與金融服務專業人士組成的全球獨立組織，其展現了卓越的專業知識、嚴格的道德操守和傑出的客戶服務。百萬圓桌會議會員資格是壽險與金融服務業務領域內獲國際認可的卓越水準。

貨幣市場基金

貨幣市場基金是一種互惠基金，與其他互惠基金及大多數其他投資相比，其風險較低，歷史回報亦較低。貨幣市場基金投資於優質短期債務證券，基金分紅亦通常反映短期利率。設立貨幣市場基金的目的是向投資者提供安全的現金存放工具或作為另一種股市投資途徑。

發病率

發病率，按年齡、性別及健康等參數而變動，用於為包含發病風險的健康產品進行定價及計算此類產品的未來保單持有人負債。

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進行定價及計算此類產品的未來保單持有人負債。

N

淨值

歐洲內含價值報告適用的監管基準淨資產，該等淨資產於必要時須作調整，以便與《國際財務報告準則》對若干項目的處理方法一致或更好反映可供轉讓予股東的資產。

新業務利潤率

新業務利潤率以新業務利潤價值佔年度保費等值以及預期收取的按歐洲內含價值基準計算的新造保單保費現值(見下文)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利益的壽險保單，例子包括純風險保單(例如定額年金、定期保險、危疾)及單位相連的保險合約。

O

虧損性合約

根據《國際財務報告準則》第17號，倘分攤至保險合約的履約現金流量、任何早前已確認的保單獲得現金流量及於初步確認日源自該合約之任何現金流量的合計數為淨流出，則該保險合約於初步確認日屬虧損性。分類為虧損性並非一定代表該合約整體無利可圖，原因是其並無計及其後將賺取的所有實質回報。

經營借款

在正常業務過程中產生的借貸，包括《國際財務報告準則》第16號項下所有租賃負債。

P

分紅基金

指特定保險組合，其中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，在任何保證利益以外酌情授出的額外給付。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。

分紅保單或分紅合約

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，在任何保證利益以外酌情授出的額外給付的保險合約，又稱為分紅業務。

續保率

衡量於各期間內維持有效的保單的指標。

新造保單保費現值

新造保單保費現值按整付保費與期繳保費新業務的預期未來保費現值之和計算得出，並計及釐定歐洲內含價值新業務貢獻時作出的退保及其他假設。

R

期繳保費產品

需要定期支付保費的壽險產品。

續保或期繳保費

續保或期繳保費指就期繳保費產品支付的後續保費。

附加契約

附加於基本保單的補充計劃，通常需支付額外保費。

風險調整

《國際財務報告準則》第17號項下對非財務風險所作風險調整反映本集團因履行保險合約而承擔源自非財務風險的現金流量金額及時點的不確定性所要求的補償。風險調整乃保險合約負債的組成部分，並會在實際經驗與預期相符的情況下釋放為利潤。

風險為本資本框架

風險為本資本方法是一種計量監管機構所設定最低資本金額的方法，有關金額是經考慮報告實體的業務規模及風險水平，可適當支持報告實體整體業務營運的最低金額。風險為本資本限制公司承擔的風險，並作為保障公司償付能力的措施。風險為本資本的目的是作為一項最低監管資本標準，其不一定是保險公司為保障業務安全及提高競爭力而有意持有的全部資本。此外，風險為本資本的設定用途並不是釐定保險公司財務償付能力的獨立工具，而是賦予監管機構對保險公司的監管法律權力的工具之一。

詞彙 續

S**整付保費**

整付保費保單是只需保單持有人一筆過付款的保單。

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。

退保

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

退保費用

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費用。

T**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。

U**單位相連產品或單位相連合約**

請參閱上文「投資相連產品或合約」。

萬用壽險

一種由客戶靈活支付保費(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，並且合約可容許客戶提取賬戶結餘，但一般須支付退保費用。

V**有效業務價值**

支持有效承保業務負債的資產預計將產生的未來股東現金流量的現值。

W**終身壽險合約**

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

分紅合約

保誠最重要的分紅合約乃於香港、馬來西亞及新加坡承保。請參閱上文「分紅保單或分紅業務」。

分紅基金

請參閱上文「分紅基金」。

Y**收益率**

透過比較年收入(及任何資本變動)與投資所付代價且以百分比列示的投資所得回報率的一種計量方式。

收益曲線

用於表示不同期滿債務比較收益的線狀圖，而有關債券期限通常介乎三個月至三十年不等。投資者、分析員及經濟學家均利用收益曲線評估債券市場及利率預測。

股東資料

與股東的溝通

本集團設有公司網站：www.prudentialplc.com，為私人及機構投資者提供各式各樣相關資訊，內有本集團的財務日誌。

股東會議

二零二四年股東週年大會將以混合會議的形式於二零二四年五月二十三日(星期四)十六時三十分(香港時間)／九時三十分(英國時間)在香港舉行。我們鼓勵所有股東參與股東週年大會(屆時將提供以數碼方式參與大會的選擇，以便所有股東均能充分參與)。二零二四年股東週年大會通告將載有大會安排及參與方式的詳細說明。另外，我們將於今年稍後時間舉行一次非正式活動，以便英國股東有機會與主席、執行總裁及管理層面對面溝通。

保誠將延續以往對所有決議案進行投票表決的慣例，而投票表決結果，包括要求會前遞交的所有代表委任表格，將於會議後於本公司網站上公佈。

股東可親身或以數碼方式出席二零二三年股東週年大會，並觀看直播視頻、提交投票指示及直接向董事會提問。二零二三年股東週年大會詳情(包括投票結果)可於本公司網站查閱：<https://www.prudentialplc.com/en/investors/shareholder-information/agm/2024>。根據有關法例，持有已發行繳足股本5%或以上的股東可要求董事召開股東大會。股東書面要求須寄予註冊辦事處的公司秘書。

於二零二三年十二月三十一日的股東賬戶分析

結餘範圍	持股總數	持有人百分比	股份總數	佔已發行股本百分比
1-1,000	26,327	71.40 %	6,186,497	0.22 %
1,001-5,000	7,429	20.15 %	16,374,056	0.59 %
5,001-10,000	1,194	3.24 %	8,262,995	0.30 %
10,001-100,000	1,105	3.00 %	34,572,864	1.26 %
100,001-500,000	399	1.08 %	92,343,546	3.35 %
500,001-1,000,000	123	0.33 %	87,434,282	3.18 %
1,000,001以上	293	0.79 %	2,508,346,516	91.10 %
總計	36,870		2,753,520,756	

主要股東

下表列示根據披露指引及透明度規則向本公司通知及披露於二零二三年十二月三十一日主要股東持有的本公司已發行普通股股本。

於二零二三年十二月三十一日	佔總投票權的百分比
BlackRock, Inc	5.08 %
Norges Bank	3.10 %

自年末起至二零二四年三月十八日，概無接獲任何通知。

權利及責任

有關本公司股份所附的權利及責任詳情載於組織章程細則。目前，普通股均為繳足股款股份及無投票權限制，以點票形式進行投票時，每股代表一票。若投票以舉手表決方式進行，則每名親自或委任代表出席的股東(若為法團，則每名獲正式授權的法團代表)可投一票。倘委任代表由超過一名股

公司章程文件

保誠受二零零六年英國公司法、其他適用法律及法規，以及其組織章程細則(細則)條文所規管。對細則的任何修改必須由股東以特別決議案通過。於二零二三年股東週年大會上，本公司審閱及更新其細則，以遵守《香港上市規則》附錄三所載新核心的股東保障水平及反映最新的市場慣例。當前的組織章程大綱及細則可登入本公司網站查閱。

已發行股本

於二零二三年十二月三十一日，已發行股本包括每股面值5便士的2,753,520,756股(二零二二年：2,749,669,380股)普通股，該等股份均悉數繳足股款並於倫敦證券交易所及香港聯交所上市。於二零二三年十二月三十一日，股東名冊的賬戶數目為36,870個(二零二二年：38,452個)。進一步資料載於第302頁附註C8。

保誠亦於紐約證券交易所(參照其於英國股東名冊主冊的普通股，以美國預託證券形式上市)及新加坡證券交易所作第二上市。遵照《香港上市規則》的規定，保誠於報告期內一直維持足夠的公眾持股量。

東委任，並獲一名或多名股東指示投票贊成決議案，同時獲另一名或多名股東指示投票反對決議案，則委任代表有一票贊成及一票反對的投票權。倘根據僱員股份計劃，參與者為股份的實益擁有人而非登記擁有人，則根據相關計劃規則，投票權一般由受託人代表登記擁有人作出行使。受託人通常不得就信託內任何未分配股份進行投票，但在符合信託受益人的最佳利益及相關信託契據允許的情況下，受託人可依其意願投票。

於二零二四年三月十八日，受託人根據正在運作的各項股份計劃持有已發行股本的0.38%。保誠股份計劃的股息權利載於第200至第225頁。

轉讓限制

根據英格蘭公司法，股份可由轉讓文據或透過電子系統(目前為CREST)轉讓，且任何轉讓均無限制。然而，在若干情況下，董事可拒絕登記股份的轉讓，惟該等拒絕不得妨礙股份

股東資料續

在公開及正常情況下的交易。倘董事行使該權力，則須於兩個月內向承讓人發送拒絕通知。本公司或會根據適用的法律及法規(例如內幕交易法)及根據金融行為監管局及香港聯交所的上市規則，以及本集團若干僱員股份計劃的規則不時實施若干限制。

所有董事均須根據董事會通過的指引持有最低數目股份，亦預期他們保留相關股份，說明見第218頁的董事薪酬報告。

發行股份的授權

董事須就發行股份獲取股東授權。發行股份時，除非董事已獲得股東授權可毋須先向現有股東發行股份，否則須向現有股東按其持股比例發售股份。保誠每年向股東徵求按上限發行股份的授權，其中既定份額的股份發行並無優先購買權限制。

本公司於供股時亦會尋求豁免申請法定的優先購買權程序。發行股份及毋須遵循優先購買權規定而發行股份的現有授權將於本年度股東週年大會結束時屆滿。關於授權股本發行的

相關決議案將於二零二四年五月二十三日召開的股東週年大會上提呈股東。

於二零二三年及二零二二年發行的股份詳情載於第302頁附註C8。根據香港聯交所授出豁免的條款，保誠確認其遵守英國有關持有庫存股份的適用法律及法規，亦遵守有關購買本身股份及其可能持有任何庫存股份豁免的條件。

購買本身股份的授權

董事亦須就購買本公司本身股份獲取股東授權。根據二零零六年英國公司法的相關條文及相關指引，保誠每年均以特別決議案的方式為購回本身股份徵求授權。根據這項授權，保誠於二零二四年一月八日至一月十六日期間按交易量加權平均價每股普通股8.2676英鎊購買合共3,851,376股普通股，總代價約為31,841,826.52英鎊。所有股份均已獲註銷。二零二三年內概無根據這項授權購買任何股份。

這項授權將於本年度的股東週年大會結束時屆滿，而一項關於更新該授權的特別決議案將在二零二四年五月二十三日召開的股東週年大會上提呈股東。

股息資料

二零二三年第二次中期股息	在英國股東名冊及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CDP證券賬戶持有普通股的股東
除息日期	二零二四年三月二十八日	-	二零二四年四月一日
記錄日期	二零二四年四月二日	二零二四年四月二日	二零二四年四月二日
派付日期	二零二四年五月十六日	二零二四年五月十六日	於二零二四年五月二十三日或前後

本集團僱員股份計劃項下已發行但未分配的股份涉及若干放棄股息的情況。有關股份由受託人持有，可於適當時候用於滿足本集團僱員股份計劃的需求。已放棄的股息佔年內已派付股息價值比例不足1%。

股息授權

股息直接支付予英國股東的銀行或建屋協會賬戶。倘英國股東對股息派付有任何疑問，或提供其銀行或建屋協會賬戶的詳情，請聯絡Equiniti。另外，英國股東亦可從www.shareview.co.uk下載所需表格。

名列英國及香港股東名冊的股東可分別選擇以美元(而非英鎊)或港元收取股息。更多詳情可於www.shareview.co.uk(英國股東)查詢。

替代現金股息的選擇

保誠為名列英國股東名冊的股東提供一項股息轉投計劃。股息轉投計劃由Equiniti Financial Services Limited(「Equiniti FS」)提供，是一種便捷、簡單且具成本效益的增持股權方式，可利用現金股息購買更多股份。Equiniti FS不會將現金股息存入銀行賬戶，而是將應付股息轉投計劃參與者的股息用於在市場上以其名義購買股份。購買完整股份後，剩餘資金將予

以結轉計入下次股息。然而，倘股息金額扣減完成購買所產生的任何交易成本後不足以購買一股股份，則不會收取任何費用，相關股息將予以結轉。有關股息轉投計劃的進一步詳情可於www.shareview.co.uk/4/Info/Portfolio/default/en/home/shareholders/Pages/ReinvestDividends.aspx查閱。

電子通訊

本公司鼓勵股東選擇以電子形式收取公司通訊。使用電子通訊將可節省印刷及分發成本，並創造環境效益。

位於英國的股東可選擇透過www.shareview.co.uk於Shareview註冊，以電子形式收取公司通訊。股東註冊後，當公司通訊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。閣下如需任何協助或進一步資料，請聯絡Equiniti。

位於香港的股東可選擇於香港中央證券註冊，以電子形式收取公司通訊。股東註冊後，當公司通訊可於本公司網站獲取時，他們將會收到電郵通知。閣下如需任何協助或進一步資料，請聯絡香港中央證券。

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。

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：

- 有關股東註冊常見問題的回覆；
- 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

本公司的英國證券登記處Equiniti就買賣Prudential plc普通股提供郵政買賣安排，有關聯絡資料請參閱下文股東查詢或致電+44 (0)371 384 2035。他們亦提供電話及互聯網買賣服務—Shareview，為買賣保誠股份提供簡便的方式。

透過電話售股，請於星期一至星期五(週末及英國銀行假日除外)上午八時三十分至下午五時三十分致電+44 (0)345 603 7037，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Equiniti (www.shareview.co.uk)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。

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：

股東名冊	郵寄	電話
英國股東名冊	Equiniti Limited，地址為Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 6DA, UK。 Computershare Investor Services PLC將於今年稍後時間取替Equiniti成為本公司的英國證券登記處。本公司將於臨近時間適時向股東提供更多資料(包括完整的聯絡資料)，並於該過渡後將有關資料納入所有未來股東通訊。	電話+44 (0)371 384 2035 對於失聰及語障人士，可透過Relay UK致電Equiniti。如需了解更多詳情，請參閱 www.relayuk.bt.com 。 熱線服務時間為星期一至星期五(週末及銀行假日除外)上午八時三十分至下午五時三十分(倫敦時間)。
香港股東名冊	香港中央證券登記有限公司，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 熱線服務時間為星期一至星期五上午九時正至下午六時正(香港時間)。
新加坡股東名冊	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。 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。	營業時間(新加坡時間) 星期一至星期五： 上午八時三十分至下午五時正 電郵： asksgx@sgx.com 聯絡中心：+65 6535 7511
美國預託證券	Shareowner Services，地址為P.O. 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 熱線服務時間為星期一至星期五(週末及銀行假日除外)上午七時正至下午七時正(歐洲中部時間)。

聯絡我們

Prudential plc

註冊辦事處
1 Angel Court
London
EC2R 7AG
UK

電話+44 (0)20 7220 7588
www.prudentialplc.com

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

電話+852 2918 6300

媒體查詢

Simon Kutner
電話+44 (0)7581 023260
電郵：Simon.Kutner@prudentialplc.com

曾安琪
電話+852 5580 7525
電郵：Sonia.ok.tsang@prudential.com.hk

蘇睿鋒
電話+852 6286 0229
電郵：sophie.sophaon@prudential.com.hk

董事會

Shriti Vadera

主席

獨立非執行董事

Jeremy Anderson

高級獨立董事

Arijit Basu

蔡淑君

David Law

路明

George Sartorel

Claudia Suessmuth Dyckerhoff

王開源

葉約德

集團行政委員會

執行董事

Anil Wadhvani (華康堯)

執行總裁

Solmaz Altin (索爾馬茲·阿爾丁)

保誠集團戰略事業群總裁

Ben Bulmer

財務總監

Catherine Chia (謝曉玲)

人力資源總監

Avnish Kalra

風險兼合規總監

Bill Maldonado (馬浩德)

瀚亞投資集團首席執行官

吳立賢

保誠集團戰略事業群總裁

陳天恩

保誠集團戰略事業群總裁

股東聯絡方式

機構分析員及投資者查詢

電話+44 (0)20 3977 9720

電郵：investor.relations@prudentialplc.com

英國股東名冊私人股東查詢

電話+44 (0)371 384 2035

國際股東：

電話+44 (0)121 415 7026

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+1 800 990 1135

美國境外請致電：

電話+1 651 453 2128

新加坡：The Central Depository (Pte) Limited 股東查詢

電話+65 6535 7511

前瞻性陳述

本文件載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠（以及其全資及共同擁有的業務）的計劃及其對日後財務狀況、表現、業績、策略及宗旨的目標和預期。並非過往事實的陳述，包括關於保誠（以及其全資及共同擁有的業務）的信念及預期的陳述，並包括但不限於承諾、抱負及目標（包括與可持續發展（包括環境、社會及管治和氣候）相關者）以及包含「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。該等陳述乃基於在作出陳述時的計劃、估計及預測，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確定性因素。

多項重要因素可能導致實際日後財務狀況或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：

- 當前及未來市況，包括利率和匯率波動、通脹（包括由此產生的加息）、持續高息或低息環境、金融及信貸市場的整體表現以及經濟不確定性因素、放緩或緊縮（包括俄烏衝突、中東衝突以及相關或其他地緣政治緊張局勢及衝突所造成者）的影響（亦可能影響保單持有人行為及降低產品的實惠性）；
- 向低碳經濟轉型對資產估值的影響；
- 衍生工具未能有效緩解任何風險；
- 全球政治不確定性因素，包括跨境貿易摩擦增加的可能性以及運用法例、法規及行政權力限制貿易、金融交易、資本移動及／或投資；
- 2019冠狀病毒病的長期影響，包括對金融市場波動及全球經濟活動的宏觀經濟影響，對銷售、理賠（包括與疫情期間延遲治療相關者）、假設的影響，以及產品退保個案增加；
- 監管機構的政策及行動，特別是保誠的集團監管機構香港保險業監管局的政策及行動，以及法規變更的程度及速度以及一般的政府新措施；
- 鑒於保誠被指定為國際活躍保險集團，國際保險監管者協會所採納系統風險及其他集團監督政策標準對保誠的影響；
- 氣候變化及全球健康危機的實質、社會、發病率／健康及財務影響，其可能會對保誠的業務、投資、經營及其對客戶負有的責任造成影響；
- 因應氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題的法律、政策及監管發展，包括法規、標準及詮釋的發展，例如與可持續發展（包括環境、社會及管治和氣候相關）報告、披露及產品標籤及其詮釋相關者（可能存在衝突及產生虛假陳述風險）；
- 政府、政策制定者、本集團、業界及其他持份者有效實施及遵守紓緩氣候變化及更廣泛與可持續發展相關問題承諾的集體能力（包括未妥善考慮保誠所有持份者的利益或未能維持高標準的企業管治及負責任的業務實踐）；
- 競爭及快速技術變革的影響；
- 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、影響及其他不確定性因素；
- 內部轉型項目及其他策略措施未能達致目標或對本集團的營運及僱員有不利效果的影響；
- 保誠業務進行再保險的可行性及有效性；
- 保誠（或其供應商及合作夥伴）的營運抗逆力可能不足的風險，包括因外部事件而導致營運中斷的風險；
- 保誠（或其供應商及合作夥伴）資訊科技、數碼系統及資料（包括Pulse平台）的可用性、保密性或完整性遭到破壞；
- 與獨立合作夥伴經營的合營企業（尤其並非由保誠控制的合營企業）的相關非財務及財務風險以及不確定性因素增加；
- 保誠及其聯屬公司經營所在司法權區的資本、償付能力標準、會計準則或相關監管框架，以及稅務及其他法例和法規變動的影響；及
- 法律及監管措施、調查及糾紛的影響。

該等因素並非詳盡無遺。保誠是在不斷轉變的商業環境下經營業務，新的風險不時出現，而此等風險乃保誠可能無法預計，或現時並不預期會對其業務構成重大不利影響。此外，舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單給付準備金的重新預計。有關可能導致實際日後財務狀況或表現與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於本文件「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》、《英國披露指引及透明度規則》、《香港上市規則》、《新加坡證券交易所上市規則》或其他適用法律及法規所規定者外，保誠表明概不就更新本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，不論有關更新是基於日後事件、新增資料或其他原因而作出。

保誠亦可能會在向美國證券交易委員會、英國金融行為監管局、香港聯合交易所及其他監管機構提交或提供的報告中，以及在寄發予股東的年度報告及賬目、寄發予股東的定期財務報告、委託聲明、發售通函、登記聲明、售股章程及售股章程補充文件、新聞稿及其他書面材料中，以及在保誠董事、高級職員或僱員向第三方(包括財務分析員)所作口頭陳述中作出或披露書面及／或口頭前瞻性陳述。所有該等前瞻性陳述均須全面參照本文件「風險因素」一節中論及的因素。

警告聲明

本文件並不構成或組成於任何司法權區購買、收購、認購、出售、處置或發行任何證券的任何要約或邀請，或要約購買、收購、認購、出售或處置任何證券的任何招攬，而本文件(或其任何部分)或其分發概不構成其訂立任何合約的依據，亦不應為就此訂立的任何合約而對本文件(或其任何部分)或其分發加以依賴。

本報告以9 Lives 55 Silk及Nautilus紙張列印。
9 Lives 55 Silk及Nautilus均由消費後廢料循環再造。



Prudential public limited company

保誠有限公司*
於英格蘭及威爾斯成立及註冊的有限責任公司

註冊辦事處

1 Angel Court
London
EC2R 7AG

註冊編號為1397169

www.prudentialplc.com

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，其部分附屬公司由香港保險業監管局及其他監管機構授權及規管（視情況而定）。本集團須遵守由香港保險業監管局規管的集團監管框架。

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）及The Prudential Assurance Company Limited（M&G plc的附屬公司，一家於英國註冊成立的公司）均無任何聯屬關係。

Donnelley Financial Solutions印刷

Black Sun Global設計

* 僅供識別

中、英文文本之文意如有歧異，在任何情況下概以英文文本為準。