

## 概要

本個別概要旨在為閣下提供本上市文件所載資料的概覽。由於本文為概要，因此並無列載可能就閣下個別而言屬重要的所有資料。閣下應閱讀整份上市文件，包括本上市文件的附錄，而各附錄亦構成本上市文件的完整部分。

### 概覽

保誠集團是大型的環球金融服務集團，在英國、美國及亞洲提供零售金融服務。保誠集團創立至今已逾 160 年，截至二零零九年十二月三十一日，其所管理資產高達 2,900 億英鎊。保誠與保德信金融集團或其附屬公司 The Prudential Insurance Company of America 並無聯屬關係。

保誠集團大致劃分為四個主要業務單位：保誠集團亞洲區總部、Jackson、保誠英國保險業務及 M&G。這些單位均受中央職能部門所支援，該等部門負責領導保誠集團策略、現金及資本管理、領袖培養及繼任、信譽管理及其他核心集團職能。

保誠集團亞洲區總部的核心業務為人壽保險、醫療及保障（不論附於壽險保單或獨立銷售）以及互惠基金，亦提供特定的個人財產及傷亡事故保險、團體保險、機構基金管理（僅適用於越南）消費信貸。保誠集團亞洲區總部所提供的產品系列均經過度身訂造以迎合個別國家的市場。保險產品主要透過保險代理銷售人員及選定銀行分銷，而互惠基金大多透過銀行及經紀商銷售。部分市場強制要求保險業務經營商與合營夥伴合作營商：例如，保誠集團在中國的壽險業務是與 CITIC 成立的合營企業，保誠集團擁有其 50% 股權；在印度，保誠集團在與 ICICI 銀行成立的合營企業中擁有 26% 股權，而在馬來西亞，其伊斯蘭保險業務是與 Bank Simpanan Nasional 成立的合營企業，保誠集團擁有其 70% 股權。至於基金管理業務方面，保誠集團在與 ICICI 成立的合營企業中擁有 49% 股權，在中國，其在與 CITIC 成立的合營企業中擁有 49% 股權，而在香港，其在與中銀國際成立的合營企業中擁有 36% 股權。

截至二零零九年十二月三十一日，保誠集團亞洲區總部：

- 擁有逾 1,500 萬名遍佈 13 個國家的壽險客戶，所提供的業務多達 28 項；
- 在亞洲與逾 75 家機構擁有分銷關係，當中包括渣打銀行、玉山銀行，並在印度及中國分別擁有 ICICI 及 CITIC 兩位合營夥伴；
- 擁有最大獨家代理網絡之一，其中代理人超過 410,000 名；及
- 一直具有高度品牌認知程度，表現優於不少其他金融服務公司，並憑藉其客戶服務屢獲殊榮。

在美國，保誠集團透過 Jackson 提供一系列產品，包括定額年金、定額指數年金及變額年金；人壽保險；保證投資合約；及融資協議。Jackson 透過獨立保險代理人；證券經紀交易商；註冊投資顧問；由約 100 名壽險代理人組成的小型專屬代理團隊；及銀行、信貸互助社及其他金融機構分銷此等產品。

Jackson 亦透過其註冊投資顧問 Curian Capital, LLC 以收費形式提供獨立管理賬戶及投資產品服務。

截至二零零九年十二月三十一日，Jackson 在美國：

- 是按一般賬戶資產計 20 大壽險公司之一<sup>(1)</sup>；

### 附註：

(1) 資料來源：根據 Highline Data 提供的全國承保人保險數據服務的法定財務數據，評級截至二零零九年九月三十日，為最新可獲得評級。

## 概要

- 年金銷售總額排名由二零零八年第 11 位躍居二零零九年的第 4 位<sup>(2)</sup>；
- 在財務研究公司顧問透析研究系列(Financial Research Corporation's Adviser Insight Series)的市場效益中，在整體銷售支援滿意程度方面列為榜首保險公司<sup>(3)</sup>；
- 連續第五年榮獲服務質素計量組(Service Quality Measurement Group)給予「世界級」服務提供者評級<sup>(4)</sup>；及
- 刷新年度銷售記錄，合計總年度保費等值零售額達 9.12 億英鎊，創 Jackson 歷史新高。

截至二零一零年三月三十一日，Jackson 獲穆迪給予 A1（負面展望）評級，獲標準普爾及惠譽分別給予 AA（負面觀察）評級，並獲 AM Best 給予 A+（評閱中－負面）評級。

在英國，保誠集團提供一系列零售金融產品及服務，包括長期保險及資產累積和退休收入產品（人壽保險、退休金及退休年金）、零售投資和單位信託產品，以及基金管理服務。保誠集團在英國主要透過財務顧問、與銀行及其他金融機構訂立的合夥協議，以及透過電話、郵遞、互聯網及顧問面談等直接營銷方式分銷此等產品。

截至二零零九年十二月三十一日，保誠集團在英國：

- 在個人年金市場及分紅基金市場均屬市場領導者之一<sup>(5)</sup>；
- 在財務顧問服務大獎的壽險及退休金及投資組別獲頒兩項五星大獎；及
- 在二零一零年專業顧問大獎中獲頒「最佳年金提供機構」殊榮；及
- 截至二零零九年十二月止三個年度，M&G 旗下 38% 的零售基金的投資表現躋身同業排名前四分之一<sup>(6)</sup>。

截至二零一零年三月三十一日，PAC 的財務實力獲穆迪給予 Aa2（負面展望）評級，獲標準普爾給予 AA（負面觀察）評級，並獲惠譽給予 AA+（負面觀察）評級。

## 行業概覽及競爭

經擴大集團經營所在的各金融服務市場中，均存在着其他重大參與者。經擴大集團的競爭對手包括互惠及股票金融公司。此外，經擴大集團的許多市場內的監管及其他發展已令傳統金融服務業的定位變得模糊，將市場開放給新競爭對手，令競爭加劇。於經擴大集團的若干市場，其他公司可能擁有較多財務資源，讓其受惠於規模經濟，而其品牌於該市場亦可能較經擴大集團更為優越。

## 收購事項

保誠、新保誠、AIG 與 AIA Aurora 已訂立一項協議（「收購協議」），據此，新保誠將收購 AIA 全部已發行股本。AIA Aurora 將向新保誠收取面值 355 億美元的代價，當中包括 250 億美元的現金（金額因應 AIA Aurora 根據次級票據承諾書所認購的任何次級票據的總面值相等的金額而調減）、

(2) 資料來源：壽險營銷與研究協會。

(3) 資料來源：二零零九年顧問透析市場推廣效益(Adviser Insight Marketing Effectiveness)

(4) 資料來源：服務質素計量組(Service Quality Measurement Group)

(5) 資料來源：英國保險業協會

(6) 資料來源：Morningstar

## 概要

面值 36.13 億英鎊（約 55 億美元）的新保誠股份、30 億美元的強制性可換股票據、20 億美元的一級票據及 AIA Aurora 根據次級票據承諾書認購的任何次級票據。代價的現金部分將由保誠透過供股所得的 200 億美元以及透過債券發售所得不多於 50 億美元撥付。

假設保誠股份已於聯交所上市，則收購事項的適用百分比率將超過 100%，因此收購事項根據上市規則將構成非常重大收購。

保誠已就其將從供股所得的英鎊款項轉換為美元（即新保誠須支付代價的現金部分所用貨幣）訂立了對沖安排。

收購事項須待達成若干先決條件後，方為完成，包括：(i) 保誠股東批准該計劃及有關該等交易的若干其他決議案；(ii) 獲得必要的監管及反壟斷機構批准；(iii) AIA 於開始供股前並無出現重大不利變動；(iv) 於完成前並無違反保證條款或契約而引致 AIA 出現重大不利變動；(v) 並無重大違反新保誠保證條款而對新保誠或保誠完成收購事項的能力造成重大不利影響；(vi) 該計劃獲法院批准；及 (vii) 根據供股將予發行的供股股份、新保誠股份（根據該計劃及作為代價將予發行的股份）、強制性可換股票據及一級票據（作為收購協議項下的代價）獲批准上市及買賣。

倘收購事項因指定情況而被終止，則保誠須向 AIA Aurora 支付終止費用 1.53 億英鎊（包括就此而言的任何到期增值稅）。倘收購事項並無於二零一零年八月三十一日前完成（且收購協議並無終止），則新保誠須由二零一零年九月一日至完成日期每月向 AIA Aurora 支付一筆額外代價，該項額外代價為未付現金代價的 1200 分之 5。有關收購事項的進一步詳情，請參閱「有關該等交易的資料」。

**投資者亦應參閱補充上市文件，當中載有保誠將於本上市文件刊發日期或前後公佈的供股詳情。**

### 該計劃

新保誠收購保誠及收購事項致使 AIA 集團與保誠集團合併，並組成經擴大集團，此項事件將會透過保誠與保誠股東進行的該計劃實行（並非以完成供股或收購事項為條件）。根據該計劃的條款，保誠股份將予註銷，作為此註銷的代價，於計劃記錄時間名列股東名冊的保誠股東將可獲發：

#### 一股新保誠股份以換取每一股保誠股份

該計劃須獲法院會議及股東大會獲通過方可作實。

### 有關經擴大集團的資料

保誠相信，其亞洲業務與 AIA 合併將會創造獨一無二的業務，重點經營亞洲市場及維持在七個國家／地區的領導地位，並於區內的产品及分銷渠道發揮高度優勢互補的效應。預期經擴大集團

## 概要

將成為在香港、新加坡、馬來西亞、印尼、越南、泰國及菲律賓擁有領導地位的壽險公司，以及在中國及印度享有領導地位的外資壽險公司<sup>(7)</sup>，同時又可於美國及英國擁有穩健及可產生龐大現金流量的業務。

保誠已申請於聯交所以兩地第一性上市形式上市，預期於二零一零年五月二十五日生效，亦已向新交所申請將股份於新交所主板作第二性上市，預期於二零一零年五月二十五日生效。有關新加坡介紹的詳情，請參閱本上市文件附錄八「股東名冊之間的保誠股份轉移登記手續－新加坡介紹資料」一節。

### 有關保誠的資料

保誠集團是大型的國際金融服務集團，在亞洲、英國及美國提供零售金融服務。保誠集團創立至今已逾 160 年，截至二零零九年十二月三十一日，其所管理資產高達 2,900 億英鎊。保誠與保德信金融集團或其附屬公司 The Prudential Insurance Company of America 並無聯屬關係。

### 有關 AIA 的資料

AIA 集團是亞太區主要的壽險集團，向個人和商業客戶提供產品及服務，以滿足客戶在保險、保障、儲蓄、投資和退休方面的需求，服務範圍遍及區內 15 個地區市場。截至二零零九年十一月三十日，AIA 集團（不包括 AIA 印度）有約 15,500 名僱員，為約 2,130 萬份有效保單的持有人及團體壽險、醫療、信貸、壽險及退休金產品客戶約 900 萬名分紅成員服務。

### 優勢及策略

經擴大集團的核心目標是為股東締造可持續的價值。為實現這一目標，經擴大集團的策略是在有利可圖的大前提下，為亞洲、美國及英國特選市場的客戶提供儲蓄、收入及保障產品，以滿足他們不斷變化的需求。具體來說，經擴大集團將專注投資於回報及投資回收期兩方面最為吸引的機遇及地區市場。

保誠相信，保誠集團及 AIA 集團的各自優勢能互相補足，而經擴大集團的主要增長機會將包括：通過保誠的代理管理能力，提升 AIA 銷售團隊生產率；借助保誠於亞洲的能力，提升 AIA 與渣打銀行、ICICI Bank Limited 及大華銀行有限公司等銀行的現有銀行保險業務關係的成效；管理 AIA 產品組合；以及增加客戶管理及數據採集工具的使用量。

(7) 如「行業概覽及競爭」所載，(a) 保誠為在新加坡、馬來西亞、印尼及越南具領導地位的壽險公司，(b) AIA 為在菲律賓及泰國具領導地位的壽險公司，(c) ICICI Prudential 為在印度具領導地位的私營壽險公司及 (d) AIA 為在中國具領導地位的外資壽險公司。根據保監處的資料，保誠及 AIA 的綜合市場份額超過任何其他公司在香港壽險市場的市場份額。

## 風險因素

投資者應仔細考慮下列風險（其中包括）：

### 有關保誠集團及經擴大集團的風險

- 保誠集團的業務現時及經擴大集團的業務將來均潛在地受市場波動及整體經濟狀況所影響。
- 利率波動可對經擴大集團的盈利能力造成重大及不利影響。
- 由於經擴大集團的投資組合中持有主權債務額，經擴大集團將承受潛在主權債務信貸惡化的風險。
- 基於業務在地域上的分散性，保誠集團現時及經擴大集團將來須承受匯率波動的風險。
- 保誠集團現時及經擴大集團將來經營業務須受監管並承受相關的監管風險，包括其經營所在市場在法律、規例、政策及詮釋以及任何會計準則上的變動影響。
- 影響金融服務行業的若干事項的定案可能對保誠集團及經擴大集團的已報告業績或其與現有及潛在客戶的關係構成負面影響。
- 訴訟、糾紛及監管調查可能對保誠集團及經擴大集團的盈利能力及財務狀況構成不利影響。
- 保誠集團的業務現時及經擴大集團的業務將會在競爭劇烈的環境下進行，而人口趨勢不斷轉變，故持續盈利能力取決於管理層應對此等壓力及趨勢的能力。
- 保誠集團及收購事項完成後的經擴大集團的財務實力及信貸評級如被調低，可能對其競爭地位構成重大影響，並損害其與債權人或交易對手的關係。
- 保誠集團及經擴大集團業務固有經營風險上的不利經驗可能對其經營業績有負面影響。
- 在為產品定價及報告業務成績時所用的各項假設上出現的不利經驗可能對保誠集團及經擴大集團的經營業績有重大影響。
- 倘若無法有效地管理經擴大集團業務的增長，則經擴大集團的業務和前景將會受到重大不利影響。
- 作為控股公司，保誠及AIA各自須倚賴其附屬公司支付經營開支及派付股息，而收購事項完成後，新保誠則會依賴保誠及AIA派付股息。
- 於若干市場（包括於中國及印度）內，保誠集團現時透過及經擴大集團將透過合營企業及其他與第三方訂立的安排經營，當中涉及保誠集團不會及經擴大集團將不會就其合併附屬公司面對的若干風險。
- 保誠的公司章程載有一項專屬司法管轄權條文。



## 概要

- 與 AIG 集團有關的事件可能持續損害 AIA 集團的業務及聲譽，亦可能損害保誠集團的業務及聲譽。
- 保險代理人、僱員及分銷夥伴的不當行為難以偵查及制止，此等行為可能會損害經擴大集團的聲譽或令其遭受監管制裁或訴訟。
- 稅務法規變動或會造成不利的稅務後果。

### 有關該等交易的風險

- 收購事項及該計劃可能各自無法完成。
- 保誠集團與 AIA 集團的整合可能較預期困難。
- 經擴大集團可能無法就收購事項獲得預計的裨益（包括估計的協同效益），亦可能無法實現其目標。
- 收購事項完成後或會觸發 AIA 集團及保誠集團協議的控制權條文變動，並可能造成不利後果。
- 收購事項及該計劃或會對保誠集團或 AIA 集團的稅務狀況造成負面影響。
- 股價或會波動。
- 未有悉數認購權利的股東，其擁有權將會被大幅攤薄。
- 可能無法建立未繳款權利的交易市場。

### 有關介紹的風險

**投資者必須於上市後不久即投資於保誠股份，方有權於即將舉行的股東週年大會、法院會議及股東大會上投票以及合資格參與供股。**不會於即將舉行的股東大會上投票或將於會上投票反對所提呈決議案的投資者敬請注意，倘供股於股東大會上獲股東批准，供股將仍會進行。有意參與供股的股東將需準備可用資金以認購其權利。倘股東不悉數認購其權利，其擁有權比例及於保誠股份的投票權益將會被大幅攤薄。**現有股份將於不同日期於兩家證券交易所註明「除權」，因而可能導致股價出現差異。**投資者亦應注意，就供股而言，現有股份於聯交所註明「除權」的建議日期預期較現有股份於倫敦證券交易所註明「除權」的建議日期為早。因此，投資者應注意，在現有股份於聯交所註明「除權」當日起至其於倫敦證券交易所註明「除權」為止，現有股份於兩家證券交易所的成交價可能會出現差異。

- 將股份從香港股東名冊轉移至英國股東名冊，對股份在聯交所的流動性可能構成不利影響。
- 將股份從中央結算系統轉移至 CDP，對股份在聯交所的流動性可能構成不利影響。
- 保誠股份在聯交所可能無法建立或維持活躍的交易市場，其成交價或會大幅波動，以及由指定交易商進行的流動性安排的有效性或會受到限制。

## 概要

- 於英國與香港市場間及香港與新加坡市場間轉移股份所需的時間可能較預期長，股東未必可於該期間結算或出售其任何股份。
- 投資者須承受英鎊、港元及美元間的匯率風險。

特別是，投資者應注意收購事項及該計劃可能各自無法完成。收購事項的完成須待符合(或獲豁免符合)若干先決條件(包括保誠股份持有人的批准、法院批准該計劃，及有關競爭及監管機構的批准)後，方告落實。任何有關機構均可能拒絕批准，或倘為競爭或監管機關，則可能尋求待保誠遵循不可預計或繁苛的條件後方作出批准。

供股並非以完成收購事項或該計劃為條件。倘收購事項未能完成(保誠認為可能性不大)，保誠現計劃在保誠考慮如何將供股所得款項淨額(扣除供股及交易相關開支及對沖成本後)退還予保誠股東的期間，將供股的所得款項淨額用作短期投資。於考慮如何向保誠股東退還任何該等所得款項時，董事將計及(其中包括)對保誠股東的稅務影響。

倘收購事項未能完成(董事認為可能性不大)，則保誠須在若干情況下向 AIA Aurora 支付終止費用 1.53 億英鎊(包括就此而言的任何到期的增值稅)。

投資者亦應注意未有悉數認購權利的股東，其擁有權將會被大幅攤薄。該等並無參與供股的股東於緊隨納入後持有的保誠股份股權所佔的保誠股份擁有權比例及投票權益將被大幅削減。於完成該等交易後，由於新保誠會向 AIA Aurora 發行普通股作為收購事項代價的一部分，故股東於新保誠的擁有權比例及投票權益亦將被攤薄。

## 歷史綜合財務資料及補充資料概要

### 以國際財務報告準則為報告基準的業績

閣下應將下文載列的歷史綜合財務資料概要與在本上市文件「保誠集團的財務資料」一節載列的財務資料及包括在本上市文件附錄一中載列的會計師報告內的綜合財務資料一併閱讀。保誠的綜合財務資料及母公司的財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈並獲歐盟認可的國際財務報告準則編製，並已獲董事審批。倘於任何時間新訂或經修訂國際財務報告準則未獲歐盟認可，則獲歐盟認可的國際財務報告準則與國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則或會有別。截至二零零九年十二月三十一日，概無未獲認可的準則於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度生效而影響保誠的綜合財務資料或母公司的財務資料，而獲歐盟認可的國際財務報告準則與國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則在應用上對保誠並無分別。因此，保誠截至二零零九年十二月三十一日止三個年度的財務資料乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

本歷史財務資料概要包括選自截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度的資料，除另有註明外，均乃摘錄自本上市文件附錄一載列的會計師報告，且未經重大調整。

## 概要

按較長期投資回報計算的經營溢利為計算業績的補充方法，亦為管理層定期檢討保誠集團的分部（定義見國際財務報告準則第8號）表現所依據的基準。此方法已於附錄一載列的綜合財務資料呈報，並不包括投資回報短期波動的經常性項目及股東於界定利益退休金計劃中應佔的精算及其他收益及虧損，亦不包括由二零零九年六月完成出售的台灣代理業務而帶來及其業績的影響。按較長期投資回報計算的經營溢利有別於在本上市文件附錄一載列的會計師報告中呈報的稅前利潤。

### 歷史國際財務報告準則財務資料概要

	二零零七年 百萬英鎊	二零零八年 百萬英鎊	二零零九年 百萬英鎊
根據國際財務報告準則並按較長期投資回報計算的 經營溢利總額 (附註2.3) .....	1,152	1,283	1,405
投資回報短期波動			
— 保險業務 .....	(50)	(1,408)	166
— IGD 對沖費用 (附註3.5) .....	—	—	(235)
— 其他業務 .....	(1)	(313)	105
	(51)	(1,721)	36
股東應佔界定利益退休金計劃的精算及 其他收益和虧損 .....	(1)	(13)	(74)
未計入出售台灣代理業務虧損及其業績的利潤/ (虧損) .....	1,100	(451)	1,367
出售台灣代理業務的虧損及其業績 (附註4) .....	(37)	1	(621)
<b>股東應佔來自持續經營業務的稅前利潤 (虧損) .....</b>	<b>1,063</b>	<b>(450)</b>	<b>746</b>
股東利潤應佔稅務 (支出) 抵免 .....	(354)	59	(55)
已終止經營的業務 (扣除稅務) .....	241	—	(14)
少數股東權益 .....	(3)	(5)	(1)
<b>本公司權益持有人應佔稅後利潤 (虧損) .....</b>	<b>947</b>	<b>(396)</b>	<b>676</b>
<b>每股基本盈利 (虧損) (附註1) .....</b>	<b>38.7 便士</b>	<b>(16.0) 便士</b>	<b>27.0 便士</b>
<b>在報告期間宣派及支付的每股股息 .....</b>	<b>17.42 便士</b>	<b>18.29 便士</b>	<b>19.20 便士</b>
<b>國際財務報告準則股東權益， 不包括少數股東權益 .....</b>	<b>6,062 百萬</b>	<b>5,058 百萬</b>	<b>6,271 百萬</b>

本集團於往績期內並無不遵守亞洲、英國及美國相關機構制訂的相關償付能力及資本規定的重大情況。請參閱「保誠集團的財務資料」一節。

### 資產負債表概要

保誠集團的資產負債表概要載於本上市文件中「保誠集團的財務資料」。

### 歐洲內含價值基準補充業績概要

除國際財務報告準則基準業績外，保誠集團亦按照由歐洲保險公司財務總監論壇刊發的歐洲內含價值原則及指引編製業績。歐洲內含價值基準是以價值為基礎的報告方法，反映在會計週期期內有效長期業務的價值變動。該資料乃按自願基準呈報（補充任何上市規則的規定），而業界認為，歐



## 概要

洲內含價值基準不僅就管理層在特定會計期間內所加添的價值提供良好的指標，還有助顯示股東的資本是否獲發揮最大效益。多個國家的保險公司為了管理目的，亦使用可比較的呈列業績基準。

閣下應把在下文載列的保誠集團歐洲內含價值基準補充業績概要與「保誠集團的歐洲內含價值」、「財務資料的呈列」中載列的資料，以及在本上市文件附錄四載列的歐洲內含價值基準補充資料一併閱讀。

除另有註明外，本概要內有關保誠的歷史歐洲內含價值基準補充資料乃摘錄自附錄四載列的歐洲內含價值基準補充資料，且未經任何修改。此包括附錄四載列的獨立核數師致Prudential plc的報告。

### 歐洲內含價值基準業績

	二零零八年	二零零九年
	百萬英鎊（每股金額除外）	
根據長期投資回報來自持續經營業務的		
歐洲內含價值基準計算的經營溢利總額 <sup>(附註2)</sup> . . . . .	2,865	3,090
投資回報短期波動 . . . . .	(4,967)	351
核心借款按市價計算價值變動 . . . . .	656	(795)
股東應佔界定利益退休金計劃的精算及其他收益和虧損 . . . . .	(14)	(84)
經濟假設及選擇權和保證成本時間價值變動的影響 . . . . .	(398)	(910)
出售台灣代理業務的利潤及其業績 <sup>(附註4)</sup> . . . . .	(248)	91
來自持續經營業務的稅前利潤（虧損）. . . . .	(2,106)	1,743
除去有關稅務及少數股東權益後來自持續經營		
業務的每股經營盈利 . . . . .	85.1 便士	88.8 便士
每股基本盈利（虧損） <sup>(附註1)</sup> . . . . .	(54.1)便士	49.8 便士
歐洲內含價值股東權益，不包括少數股東權益 . . . . .	14,956	15,273

#### 附註

- (1) 根據二零零七年、二零零八年及二零零九年分別為 24.45 億股、24.72 億股及 25.01 億股的加權平均數計算的每股基本（虧損）／盈利。
- (2) 上文列示的業績將「根據長期投資回報的經營溢利」與「稅前利潤」區分。對賬項目乃按照在保誠集團的財務資料及補充資料中所述的保誠集團政策呈列。不包括在根據長期投資回報計算的經營溢利的項目主要是因投資市場狀況的變更（短期波動）及界定利益退休金計劃的精算及其他收益和虧損所帶來的影響。就歐洲內含價值而言，根據長期投資回報的經營溢利數字亦不包括核心借款按市價計算價值變動，以及經濟假設及選擇權和保證成本時間價值變動的影響。
- (3) 在二零零九年第一季所經歷的嚴峻股票市場狀況期間，除定期進行的經營對沖計劃外，保誠集團訂立了特殊短期對沖合約，以免受 IGD 資本倉盤的潛在尾端事件影響。
- (4) 於二零零九年六月，保誠集團完成台灣代理業務的出售。為方便比較保誠集團的業務，各呈列期間因台灣代理業務的出售及其業績的影響與根據較長期投資回報的經營溢利分開呈列。

## 概要

### AIA 集團的財務資料概要

#### 國際財務報告準則基準業績

閣下應將下文載列的歷史綜合財務資料概要與附錄二「AIA集團的會計師報告」所載的AIA集團歷史財務資料一併閱讀。

AIA集團業務的長遠性質，意指就管理層的決策及內部表現管理目的而言，AIA集團乃使用稱為「經營溢利」的財務表現指標評估其業績及經營分部。AIA集團分別將稅前及稅後經營溢利界定為扣除非營運項目的溢利，而非營運項目被界定為AIA投資經驗及與投資連繫式合約有關的投資收入及支出，以及就投資連繫式合約與分紅基金有關的保險及投資合約負債的相應變化。非營運項目亦包括管理層視作非營運收入及開支的任何其他重大項目。

#### AIA 集團的歷史國際財務報告準則財務資料概要

	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	百萬美元（每股盈利除外）		
國際財務報告準則基準經營溢利	1,742	1,943	1,835
非營運投資回報	837	(2,412)	665
回撥前母公司的再保險所得收益	—	447	—
其他非營運項目	219	64	80
	<u>1,056</u>	<u>(1,901)</u>	<u>745</u>
稅前利潤	2,798	42	2,580
股東利潤應佔稅務（支出）／抵免	(579)	347	(506)
保單持有人回報應佔稅務	(70)	90	(137)
淨利潤	<u>2,149</u>	<u>479</u>	<u>1,937</u>
以下人士應佔淨利潤：			
AIA Group Limited 的股東	2,133	473	1,916
非控股權益	16	6	21
每股盈利（基本及攤薄）（美元）	0.18	0.04	0.16
國際財務報告準則股東權益，不包括非控股權益	13,616	9,176	15,252

AIA集團過往使用的經營溢利與保誠所使用的經營溢利不同，詳情請參閱本上市文件「財務資料的呈列」。

#### 資產負債表概要

AIA 集團的資產負債表概要載於本上市文件「AIA 集團的財務資料」。

#### 歐洲內含價值基準補充業績

以下歐洲內含價值基準資料乃按照由歐洲保險公司財務總監論壇刊發的歐洲內含價值原則編製。該等業績按照歐洲內含價值原則界定的「承保業務」而編製。

編製基準、方法及假設於本上市文件附錄五所載的顧問精算師報告說明。歐洲內含價值基準業績並非按照國際財務報告準則或任何其他公認會計原則而釐定，不應被視為可替代按照國際財務報告

## 概要

準則產生的表現量度指標的另一選擇。其他保險公司可能會以不同方式計算歐洲內含價值基準或同類業績，因此，AIA 集團呈報的該等業績不一定能與其他公司的數據作出比較。

**截至二零零九年十一月三十日**

百萬美元	自由盈餘	規定資本	經調整 淨值	稅後及 資本成本 前有效 業務價值	資本成本	稅後及 資本成本 後有效 業務價值	內含價值
按香港法定基準合計 . . . . .	4,022	3,742	7,765	15,552	1,364	14,188	21,953

**二零零九年**

百萬美元	新業務保費		年度保 費及供 款等值	新業務 保費 現值	稅前 新業務 貢獻 <sup>(1)</sup>	稅項 <sup>(2)</sup>	稅後 新業務 貢獻	稅前新業務溢利率	
	整付	期繳						年度保 費及供 款等值	新業務 保費 現值
按香港法定基準合計 . . . . .	1,443	1,949	2,094	10,761	837	227	610	40%	7.8%

- (1) 稅前新業務貢獻乃以新業務的呈報價值加上所有國家（不包括新加坡、馬來西亞、香港及菲律賓）當地稅務現值得出。香港及菲律賓方面，稅務來自保費及視作一項開支，因此不列為股東稅項。新加坡及馬來西亞方面，由於現金流量稅項包括保單持有人稅項，因此使用企業稅率估算總數。
- (2) 新業務價值中的該等假設稅率反映與有關AIA實體有關的企業稅率，並計及所得稅對有關資本規定的影響。泰國方面，利潤的企業稅率為30%，但由於稅項為加速稅項，並須於錄得法定利潤前繳付，因此隱含實際稅率遠高於30%。
- (3) 香港方面，由於僅須繳付保費稅項，因此稅前及稅後集團辦事處開支金額相同。

AIA所使用的歐洲內含價值方法與保誠所使用者在某些方面有所不同，已於本上市文件附錄五所載的顧問精算師報告說明。

### 備考資料概要

#### 國際財務報告準則基準資料

編製未經審核備考國際財務報告準則利潤表，旨在說明如該等交易於二零零九年一月一日進行會對保誠造成的影響。編製未經審核備考國際財務報告準則淨資產報表，旨在說明如建議的該等交易於二零零九年十二月三十一日進行會對保誠淨資產造成的影響。未經審核備考國際財務報告準則利潤表及未經審核備考國際財務報告準則淨資產報表乃供說明之用，且因其在假設的情形下作出，故並不代表經擴大集團於該等交易後的實際財務業績或財務狀況。

經擴大集團的未經審核備考國際財務報告準則利潤表及未經審核備考國際財務報告準則淨資產報表並不構成財務報表。

以下是本上市文件附錄三所列未經審核備考國際財務報告準則利潤表及未經審核備考國際財務報

## 概要

告準則淨資產報表所載資料概要。此概要應與本上市文件附錄三所載的財務資料及附註一併閱讀。

### 未經審核備考國際財務報告準則淨資產

	保誠 截至 二零零九年 十二月 三十一日  百萬英鎊	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日  百萬美元	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日  百萬英鎊	購買及 供股調整  百萬英鎊	備考經 擴大集團  百萬英鎊
<b>權益</b>					
股東權益 .....	6,271	15,252	9,294	7,793	23,518
少數股東權益 .....	32	80	49	0	81
<b>總權益 .....</b>	<b>6,303</b>	<b>15,332</b>	<b>9,343</b>	<b>7,793</b>	<b>23,599</b>

### 未經審核備考國際財務報告準則利潤

	Prudential Plc 截至 二零零九年 十二月 三十一日  百萬英鎊	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度  百萬美元	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度  百萬英鎊	調整  百萬英鎊	備考經 擴大集團  百萬英鎊
<b>來自持續經營業務的稅後</b>					
利潤（虧損） .....	691	1,937	1,246	(375)	1,562
已終止經營業務（扣除稅項） .....	(14)	—	—	—	(14)
年度利潤 .....	677	1,937	1,246	(375)	1,548

### 股東應佔國際財務報告準則稅前利潤的未經審核補充分析

保誠集團提供有關股東應佔稅前利潤補充分析，該分析將以較長期投資回報為基礎的經營溢利與總利潤的其他構成元素區分。本分析的編製基準詳情載於本上市文件附錄一所載保誠的財務資料附註 A3 及 A4。

## 概要

下表呈列按保誠基準對經擴大集團股東應佔稅前利潤的估計補充分析。

	保誠 截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度 百萬英鎊	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度 百萬美元	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度 百萬英鎊	購買調整 百萬英鎊	備考經 擴大集團 百萬英鎊
以長期投資回報為基礎的 經營溢利 . . . . .	1,405	1,836	1,181	(380)	2,206
股東支持業務的投資回報短期 波動 . . . . .	36	687	442	—	478
股東分佔界定利益退休金計劃的 精算及其他損益 . . . . .	(74)	9	6	—	(68)
出售台灣代理業務的虧損及其業績 . . . . .	(621)	—	—	—	(621)
重組及分拆費用 . . . . .	—	(89)	(57)	—	(57)
發行供股股份及優先債以外的 合併費用 . . . . .	—	—	—	(100)	(100)
股東應佔來自持續經營業務的 稅前利潤 . . . . .	746	2,443	1,572	(480)	1,838

### 歐洲內含價值基準資料

#### 未經審核備考歐洲內含價值基準淨值及有效價值

編製下列所載未經審核備考資料，旨在說明如建議的該等交易於二零零九年十二月三十一日進行，會對保誠集團內含價值淨值及有效價值造成的影響。備考資料僅供說明之用，且因其在假設的情形下作出，故並不代表經擴大集團於該等交易後的實際財務業績或財務狀況。

備考財務資料乃按歐洲內含價值基準及於二零零九年十二月三十一日進行該等交易的基準編製。除本上市文件附錄六所載 AIA 的顧問精算師報告所指若干披露項目外，Prudential plc 所用歐洲內含價值方法及 AIA 集團所用歐洲內含價值方法均根據歐洲保險公司財務總監論壇於二零零四年五月頒佈的歐洲內含價值原則及指引（並經二零零五年十月刊發的歐洲內含價值披露的附加指引闡述擴展）編製。



## 概要

此概要應與本上市文件附錄六所載所有財務資料及附註一併閱讀。

	保誠集團 截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	調整			備考 經擴大集團
		AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度	AIA 集團 截至 二零零九年 十一月 三十日 止年度	購買調整	
	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊	百萬英鎊
淨資產總值－歐洲內含價值基準 . . .	15,273	21,953	13,377	3,870	32,520

### 新業務的未經審核歐洲內含價值總值

保誠集團亞洲業務截至二零零九年十二月三十一日止及 AIA 集團截至二零零九年十一月三十日止十二個月的新業務價值於下表列示。所用匯率分別為保誠集團及 AIA 集團截至二零零九年十二月三十一日及二零零九年十一月三十日止年度的平均匯率。

	二零零九年						二零零九年		
	新業務保費		年度 保費及 供款等值	新業務 保費 現值	稅前 新業務 貢獻	稅項	稅後 新業務 貢獻	稅前新業務溢利率	
	整付	期繳						年度 保費及 供款等值	新業務 保費 現值
	百萬英鎊								
保誠集團(A) . . . . .	14,495	1,447	2,896	21,195	1,607	(476)	1,131	56%	7.6%
保誠集團－亞洲 業務總計(B) . . . . .	842	1,177	1,261	6,245	713	(180)	533	57%	11.4%
AIA 集團－ 總計(C)* . . . . .	879	1,188	1,276	6,557	510	(138)	372	40%	7.8%
亞洲業務總計 (B)+(C) . . . . .	1,721	2,356	2,537	12,802	1,223	(318)	905	48%	9.6%
保誠集團及 AIA 集團 總計(A)+(C) . . . . .	15,374	2,635	4,172	27,752	2,117	(614)	1,503	51%	7.6%

\* 按與香港法定等級一致及計入集團支出準備後的規定資本及準備金計算

### 股息政策

董事計劃促使經擴大集團派發更多股息，惟要根據經擴大集團的財務彈性及董事評估投資特定業務範疇賺取可觀回報的機會後釐定。董事會相信，中期而言，相當於稅後經營收益兩倍左右的股息保障乃屬適宜。

二零一零年的中期股息預期將反映經擴大集團的備考盈利，猶如收購事項已於二零一零年一月一日進行。

### 股份獎勵及購股權計劃

保誠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。在儲蓄相關購股權計劃、集團表現股份計劃及業務單位表現計劃項下授出購股權相關的股份會以向承授人發行股份滿足。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，所有尚未行使的購股權產生的合併攤薄分別佔當時總股本的 0.1%、0.02% 及 0.2%。