

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



PRUDENTIAL

Prudential plc

英國保誠有限公司*

(於英格蘭及威爾斯成立及註冊，編號為 01397169)

(股份代號：2378)

**內幕消息 — 建議分拆
須予披露交易 — 出售英國年金組合
恢復買賣**

本公告乃根據《證券及期貨條例》第 XIVA 部及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第 13.09(2)(a) 條刊發。

**PRUDENTIAL PLC 將 M&G PRUDENTIAL 從 PRUDENTIAL PLC 分拆出來，以及
宣佈出售其部分英國年金組合**

- 擬將 M&G Prudential 從 Prudential plc 分拆出來，以形成兩間獨立的上市公司，各自享有獨特的投資前景
- M&G Prudential 將成為獨立及具資本效益的英國及歐洲儲蓄及投資提供者，在倫敦設有總部及高級上市
- Prudential plc 將成為專注於亞洲、美國及非洲高增長機遇的領先國際保險集團，在倫敦設有總部及高級上市
- 將 120 億英鎊¹ 的英國年金組合出售予 Rothesay Life

Prudential plc 今日宣佈擬將其英國及歐洲業務（「M&G Prudential」）從 Prudential plc 分拆出來，以形成兩間擁有不同投資特點及機遇的獨立上市公司。在分拆完成後，股東將同時持有 Prudential plc 及 M&G Prudential 的權益。

M&G Prudential 是英國及歐洲領先的退休及儲蓄業務之一，透過其一系列由 M&G 及 PruFund 所提供的投資解決方案，為客戶帶來具吸引力的產品組合。作為一間獨立實體，M&G Prudential 將由其現時的執行總裁 John Foley 負責領導，並將繼續轉型為更具資本效率及以客為本的業務，以綜合財務解決方案日益增長的需求為目標。M&G Prudential 仍有望實現之前公佈的節省成本目標。

為了配合向更具資本效率、降低風險的業務模式轉型的策略，M&G Prudential 亦宣佈將其 120 億英鎊¹ 的股東年金組合出售予 Rothesay Life。根據協議條款，M&G Prudential 已為 120 億英鎊¹ 的負債向 Rothesay Life 進行再保險，預期之後將於二零一九年年底前進行該組合的第 VII 部轉讓。是項交易的資本收益將在本集團內部保留，以支持分拆程序。

Prudential plc 將結合其亞洲、美國及非洲業務的可觀增長潛力，並由其現時的集團執行總裁 Mike Wells 負責領導。泛亞地區的壽險及資產管理業務透過作為十二個壽險市場中的九個市場的三大經營者以及瀚亞在十個亞洲國家所建立的穩健業務，處於有利的位置迎合不斷壯大且日益富裕的人口對儲蓄和保障的需求。Jackson 是美國最大的退休解決方案供應者之一，為不斷增加的「嬰兒潮」退休人口提供

收入保障。非洲方面，保誠自二零一四年起在五個國家建立業務，以迎接客戶對長期財務解決方案需求快速增長的重大機遇。該等業務為一個以全球各地增長機遇最為吸引的市場為重心的領先國際保險及資產管理集團。透過結合規模、共享實力以及在產品和客戶方面互補的策略性優勢，該等業務將更能夠提升現有市場領導地位。

在分拆期間，Prudential plc 的股息政策將維持不變。在分拆後，Prudential plc 將繼續以英國為其總部，並保持其於倫敦證券交易所的高級上市地位、於香港的第一上市地位，以及在新加坡及紐約的其他上市地位。M&G Prudential 將以英國為其總部，並在倫敦證券交易所高級上市。

Prudential plc 主席 Paul Manduca 表示：「分拆 M&G Prudential 是董事會在進行嚴格的審查後所作出的決定，當中考慮了所有選項，包括維持現狀，得出的結論是分拆為兩間獨立上市公司運作符合本集團的最佳利益，能夠專注於有關業務在各自所在地區的獨特策略重點。預期兩間公司都將符合資格納入富時 100 公司指數。」

集團執行總裁 Mike Wells 表示：「我們的業務擁有共同的傳統、價值和宗旨。展望未來，我們相信在分拆為兩項獨立的業務後，我們將更能專注於滿足我們客戶快速轉變的需求，並為投資者帶來長遠價值。」

「在分拆後，M&G Prudential 在業務策略和資本分配方面將有更大的控制。這將使其能夠透過在金融業兩個最廣受信賴的品牌於發展英國和歐洲儲蓄及退休產品市場上發揮更大的影響力，而 Prudential plc 則可以專注於實現其在亞洲及美國市場的領先業務具吸引力的回報和增長潛力。」

M&G Prudential 執行總裁 John Foley 表示：「這次分拆將使 M&G Prudential 得以在英國及歐洲瞬息萬變的儲蓄和投資市場擔當更廣泛的領導角色。M&G Prudential 經驗證的投資實力和對資產負債表的管理可以提供理想的平台，藉此滿足客戶對綜合財務解決方案的需求。」

分拆程序

為了準備英國的分拆程序，以及使本集團的業務所有權與其經營架構一致，Prudential plc 擬將其香港保險附屬公司的法定所有權由 The Prudential Assurance Company Limited (M&G Prudential 的受英國監管保險實體) 轉讓予英國保誠集團亞洲有限公司，是項轉讓預期將於二零一九年年底完成。

本集團將務求實現高效率，以求分拆後使兩項業務受惠。此外，在進行分拆前，本集團的債務資本狀況將會在 Prudential plc 及 M&G Prudential 的層面上進行重新平衡。這可能包括贖回已發行債券或對已發行債券進行債務管理以及發行新債。

與監管機構的討論經已展開，以確保本集團仍須受與國際保險監督聯會所設定的國際標準一致的有效持續監管。與其他主要持份者（包括評級機構）的討論亦已展開。分拆須取得股東及監管機構批准。

分拆的時間表將受限於多項因素，包括完成英國年金銷售、當前市場情況、轉讓香港業務，以及尋求盡量減少與分拆相關的成本。有關分拆、相關步驟以及時間表的更新資料將於適當時候提供。

聯絡方法：

媒體

Jonathan Oliver +44 (0)20 7548 3537
Jonathan Miller +44 (0)20 7548 2776

投資者／分析員

Chantal Waight +44 (0)20 7548 3039
Richard Gradidge +44 (0)20 7548 3860
William Elderkin +44 (0)20 3480 5590

負責人員：

集團總法律顧問兼公司秘書 Alan Porter 負責代表 Prudential plc 安排刊發本公告。

致編輯之附註：

出售 120 億英鎊¹的英國年金組合⁵

根據協議條款，The Prudential Assurance Company Limited 已為 120 億英鎊¹的負債向 Rothesay Life 進行再保險，預期之後將於二零一九年年底進行該項業務的第 VII 部轉讓。於二零一七年十二月三十一日，與 M&G Prudential 的英國股東年金組合總額有關的《國際財務報告準則》負債為 326 億英鎊。所出售的英國年金業務在二零一七年為英國壽險核心《國際財務報告準則》稅前經營溢利^{2,3,4} 5.97 億英鎊帶來約 1.40 億英鎊的貢獻。M&G Prudential 在二零一七年的《國際財務報告準則》稅前經營溢利⁴總額為 13.78 億英鎊。

根據截至二零一七年十二月三十一日的資產及負債價值，估計交易將於二零一八年上半年產生約 5.00 億英鎊的《國際財務報告準則》稅前虧損，並實現降低風險。

將香港附屬公司轉讓予亞洲

由 The Prudential Assurance Company Limited 合法轉讓予英國保誠集團亞洲有限公司的 Prudential plc 香港附屬公司包括其壽險業務，保誠保險有限公司及其一般保險業務，保誠財險有限公司。香港將繼續納入亞洲《國際財務報告準則》及內含價值業績的分部報告。轉讓事項須取得監管批准。

對本集團內含價值的備考影響

出售英國年金組合以及將 Prudential plc 的香港附屬公司轉讓予亞洲預期於二零一九年年底完成。假設該等行動於二零一七年十二月三十一日已完成，估計本集團 447 億英鎊的內含價值將減少約 3.00 億英鎊，反映失去所出售年金負債部分的未來利潤。

對股東償付能力標準 II 資本的備考影響

出售英國年金組合以及將 Prudential plc 的香港附屬公司轉讓予亞洲預期於二零一九年年底完成。假設該等行動於二零一七年十二月三十一日已完成，對本集團股東償付能力標準 II 資本狀況的估計備考影響為增加 3 億英鎊的盈餘及增加股東償付能力比率 6 個百分點。

備考估計本集團股東償付能力標準 II 資本狀況

	自有資金 十億英鎊	償付能力 資本要求 十億英鎊	盈餘 十億英鎊	比率 %
二零一六年十二月三十一日（如呈報）	24.8	12.3	12.5	201
二零一七年十二月三十一日（如呈報）	26.4	13.1	13.3	202
二零一七年十二月三十一日備考估計*	26.2	12.6	13.6	208

*備考估計假設出售部分英國年金組合以及將 Prudential plc 的香港附屬公司轉讓予亞洲於二零一七年十二月三十一日已完成。

根據相同基準，對英國監管保險實體 The Prudential Assurance Company Limited 的股東償付能力標準 II 資本狀況的估計備考影響載列於下表。此備考償付能力狀況反映自部分年金出售及香港轉讓後英國保險實體的風險減少。

備考估計 The Prudential Assurance Company Limited 股東償付能力標準 II 資本狀況

	自有資金 十億英鎊	償付能力 資本要求 十億英鎊	盈餘 十億英鎊	比率 %
二零一六年十二月三十一日（如呈報）	12.0	7.4	4.6	163
二零一七年十二月三十一日（如呈報）	14.0	7.9	6.1	178
二零一七年十二月三十一日備考估計*	8.5	5.7	2.8	150

*備考估計假設出售部分英國年金組合以及將 Prudential plc 的香港附屬公司轉讓予亞洲於二零一七年十二月三十一日已完成。就出售英國年金組合而言，此項估計包括償付能力資本要求減少 13 億英鎊及自有資金減少 2 億英鎊，導致資本盈餘增加 11 億英鎊，當中 6 億英鎊預期將根據再保險協議在截至二零一八年六月三十日的英國資本狀況中確認。就香港轉讓事項而言，對償付能力資本要求的影響計及香港業務獨立償付能力資本要求解除的 20 億英鎊，部分被剔除英國與香港之間的多元化利益 11 億英鎊抵銷。

附註

- 與於二零一七年十二月三十一日估值的 120 億英鎊《國際財務報告準則》股東年金負債相關。
- 「英國壽險核心《國際財務報告準則》經營溢利」指英國及歐洲保險業務的相關溢利，不包括諸如提升償付能力的管理措施及重大假設變動等的影響。有關詳情載於二零一八年三月十四日公佈的 Prudential plc 二零一七年度業績公告的《國際財務報告準則》披露（額外未經審核《國際財務報告準則》財務資料附註 I(d)）。
- 所出售年金部分對本集團以長期投資回報為基礎的《國際財務報告準則》經營溢利（包括核心及其他溢利）的估計貢獻總額於二零一六年為約 2.75 億英鎊，於二零一七年為約 2.00 億英鎊。
- 以長期投資回報為基礎。
- 協議日期為二零一八年三月十四日。另亦已就再保險訂立慣常擔保協議，內容涉及於再保險期間就擔保資產向 M&G Prudential 授予擔保。Prudential plc 董事認為，出售英國年金組合的條款屬公平合理，並符合 Prudential plc 及其股東的整體利益。Rothesay Life 向保險公司、退休金計劃及退休金計劃成員提供一系列產品，包括整批購買年金產品及個人退休金年金保單。Rothesay Life 獲英國審慎監管局授權，並受金融市場行為監管局及英國審慎監管局規管。據 Prudential plc 董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，Rothesay Life 及其最終實益擁有人均屬獨立於 Prudential plc 的第三方，且並非為 Prudential plc 的關連人士。

關於 Prudential plc

Prudential plc 與其聯屬公司組成全球領先的國際金融服務集團之一，為超過 2,600 萬名客戶提供服務，截至二零一七年十二月三十一日所管理資產達 6,690 億英鎊。Prudential plc 是一家於英格蘭及威爾斯註冊成立的公司，並於倫敦、香港、新加坡及紐約證券交易所上市。Prudential plc 與保德信金融集團（一家主要營業地點位於美國的公司）並無任何聯屬關係。

前瞻性陳述

本文件可能載有「前瞻性陳述」，涉及若干保誠的計劃及其對日後財務狀況、表現、業績、策略及宗旨的目標和預期。並非過往事實的陳述，包括關於保誠的信念及預期的陳述，並包括但不限於包含「可能」、「將」、「應」、「繼續」、「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「有意」、「期望」、「計劃」、「尋求」、「預期」及類似涵義詞語的陳述，均為前瞻性陳述。該等陳述基於在作出陳述時的計劃、估計及預測而作出，因此不應過度依賴該等陳述。就其性質而言，所有前瞻性陳述均涉及風險及不明朗因素。多項重要因素可能導致保誠的實際日後財務狀況、表現或其他所示業績與在任何前瞻性陳述所示者有重大差別。該等因素包括但不限於本公告所述分拆的時間表、成本及成功落實；Prudential plc 股份的未來市場價值以及在分拆後 M&G Prudential 業務在上市後的股份市場價值及流通性；未來市況（例如利率和匯率波動）、低息環境可能持續及金融市場的整體表現；監管機構的政策及行動，例如包括新政府措施；英國決定退出歐洲聯盟的政治、法律及經濟影響；持續獲評定為全球系統重要性保險公司的影響；競爭、經濟不明朗因素、通脹及通縮的影響；特別是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、影響及其他不明朗因素；內部項目及其他策略措施未能達致目標的影響；保誠的資訊科技系統（或其供應商的系統）的可用性、保密性或完整性受到干擾；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規例變動的影響；以及法律及監管措施、調查及糾紛的影響。舉例而言，上述及其他重要因素可能導致釐定經營業績所用假設的變動或日後保單

給付準備金的重新預計。有關可能導致保誠的實際日後財務狀況、表現或其他所示業績與在保誠的前瞻性陳述所預期者有差別（可能是重大差別）的上述及其他重要因素的進一步討論，已載於最近期年度報告內「風險因素」一節及向美國證券交易委員會提交的表格 20-F 中保誠最近期年度報告內「風險因素」一節，以及於任何其後保誠半年度財務報告內「風險因素」一節。保誠最近期年度報告、表格 20-F 及任何其後的半年度財務報告可在其網站 www.prudential.co.uk 查閱。

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

恢復買賣

於二零一八年三月十四日（星期三）下午二時十一分起，Prudential plc 的股份（「股份」）暫停在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板買賣。於刊發本公告後，Prudential plc 已向香港聯交所申請由二零一八年三月十五日（星期四）上午九時正起恢復股份在香港聯交所買賣。

承董事會命
Prudential plc
Alan F. Porter
集團總法律顧問兼公司秘書

二零一八年三月十四日，倫敦

截至本公告日期，Prudential plc 的董事會成員為：

主席

Paul Victor Falzon Sant Manduca

執行董事

Michael Andrew Wells（集團執行總裁）、Mark Thomas FitzPatrick CA、Stuart James Turner FCA、John William Foley、Nicolaos Andreas Nicandrou ACA、Anne Helen Richards 及 Barry Lee Stowe

獨立非執行董事

Howard John Davies 爵士、David John Alexander Law ACA、Kaikhushru Shiavax Nargolwala FCA、Anthony John Liddell Nightingale CMG SBS JP、The Hon. Philip John Remnant CBE FCA、Alice Davey Schroeder、Jonathan Adair Turner 勳爵 FRS 及 Thomas Ros Watjen

* 僅供識別