

致股东信函

执行主席与总裁兼首席执行官致辞

今年7月，信安迎来创立145周年的纪念日。140多年来，信安始终秉持初心，矢志不渝地助力更多个人与企业获得财务保障。如今，全球近20,000名员工仍然满怀自豪，为这一卓越传承贡献力量。他们立足当下、展望未来，致力满足7,000万客户不断变化的金融需求¹。

2024年，我们还宣布了首席执行官交接计划，该计划已于2025年1月正式生效。数十年以来，信安在各级管理层的继任规划方面积累了丰富的成功经验。作为领导者，我们始终尽职管理这家伟大的企业，我们所担负的一项最重要的责任是夯实发展基础，推动企业未来长期成功。

我们深感荣幸能效力于信安，在职业生涯中虽路径各异却优势互补，最终成长为首席执行官，在此过程中，我们深刻理解客户需求，也理解信安如何以独特的定位来满足客户人生各个阶段的需求。过去三年间，我们共同主导公司的战略评估，并在此基础上制定企业战略，确保信安顺利迈向下一个发展阶段。

经过十年的改革发展，加上整个组织已与我们的目标和战略完全契合，我们相信公司将能平稳完成此次交接。

发挥优势

信安秉持主动革新的悠久传统，持续精进，在具备竞争优势的领域把握最具潜力的机遇。一个半世纪以来，从1879年创立，到2001年上市，直至今日，这一理念持续推动公司发展，并为所有利益相关者创造价值。

如今，信安已发展成为全球颇具影响力的综合性财务保障服务提供商，我们将充分利用领先的市场地位，在各业务领域内部和跨业务之间再筑辉煌。

我们始终坚信，信安的成功源于对三大增长引擎的专注——这些机遇与我们卓越的市场领导地位、核心竞争优势及一体化业务布局高度契合。这三大增长引擎分别是中小型企业市场、退休生态系统及全球资产管理。2024年，我们通过以下方式追求这些增长引擎：

中小型企业市场

信安一直是中小型企业市场领域的领导者。我们将员工规模少于1,000人的企业划分为中小型企业。中小型企业在创造就业、推动就业增长及促进美国经济方面举足轻重，且展现出卓越的风险抵御能力。在退休养老与保险领域，该市场为信安带来了约900亿美元业务机遇²。对于退休养老与保险领域，我们依托深厚的专业积淀、独特的服务能力及广泛的分销网络占据有利地位，可在全美范围内持续拓展中小型企业客户。

重大成就：

- 2024年，得益于我们持续深耕中小型企业市场，此领域业务为信安增长带来重大贡献。退休业务方面，2024年中小型企业定期存款比2023年增长8%，增速高于整体业务板块。同期，福利和保障业务的团体福利保费和费用增长7%，而商业人寿保险保费和费用更实现16%的强劲增长。
- 在中小型企业市场，我们取得行业领先表现。就团体福利保费和费用而言，我们的五年复合年增长率比行业平均水平高出2个百分点以上³。退休业务方面，中小型企业的资产规模增速比行业平均水平高出8个百分点以上。⁴
- 80%的中小型企业客户持有信安两种以上的产品。我们的客户留存率也十分显著：中小型企业客户平均与我们合作达10年之久。
- 通过内生与外延双轮驱动，我们已成为美国员工持股计划（ESOP）领域的最大服务商⁵，这有力增强了我们的综合服务生态，并直接赋能于广大中小企业客户。

退休生态系统

美国退休养老业务市场的年利润高达1,100亿美元，竞争对手通常是账户管理机构或资产管理机构。而信安既从事账户管理业务，也提供资产管理服务，通过将两者的优点相结合，创造多种途径以从账户管理、资产管理、退休收入和个人投资建议方面实现价值。目前，我们已成为一家颇具规模的退休服务领导者，以职场为战略核心，致力拓展服务范围，构建竞争优势。

近期取得的成就包括：

- 我们已扩大目标日期产品系列（包括个性化和被动型选项），以满足计划发起人和参与者不断变化的需求。目前目标日期基金占我们退休计划存款的绝大部分，这表明此类基金在帮助参与者实现长期财务目标方面发挥着至关重要的作用。
- 我们着眼于个人投资者的投资建议需求以及信安在这方面的独特能力，持续打造个人投资者教育和顾问服务。2024年，我们将整个待遇活动服务中心向投资顾问模式转型；90%的计划已采纳该服务。这项服务扩建仍是2025年及未来的一项重要举措。
- 收入解决方案的两大亮点：我们用两年时间推出第二款已注册的指数挂钩年金(RILA)产品，推动2024年RILA的全年销售额达到13亿美元。我们的综合养老金解决方案仍是新业务增长的重要来源，包括养老金风险转移的增长在内，2024年总贡献达31亿美元。

全球资产管理

全球资产管理市场正经历深刻变革，行业参与者之间的业绩差距持续扩大。信安凭借独特的市场定位，及时把握机遇，在这一年利润达1,800亿美元的领域，持续实现超越行业平均水平的增长。信安的成功源于我们在美国退休生态系统中受到优待、庞大而多元化的全球机构客户、颇具规模且持续扩大的私募市场平台以及在高增长市场中达成的长期国际合作伙伴关系。

主要亮点包括：

- 凭借在保险和养老金领域的深厚专业积淀，信安目前为600多家机构客户管理1,400亿美元资产。我们的机构客户遍布40多个国家和地区，其中三分之一的客户合作年限已超过十年，强有力地展现了我们交付出色成果的能力。近期，我们对全球资产管理业务进行了整合，只为增强我们在这一重要领域的的能力。
- 我们的一个重点关注领域是发展私募市场解决方案。在新一代不动产和信贷策略方面，我们持续获得全球客户的青睐。我们的数据中心增长与收益基金在11个国家和地区筹集了超过36亿美元的资金，创下历史新高。此外，我们还推出了私募信用债房地产投资信托基金，并组建基础设施私募债团队。
- 信安资产管理连续十三年获《养老金与投资》评选为“资产管理行业最佳工作场所”，且自该奖项设立以来每年都未落空。此等荣誉有助于我们衡量进步，吸引和留住顶尖人才，并在竞争激烈的市场中脱颖而出。

信安对科技的大力投入，使我们能够把握增长机遇，迅速灵活地满足客户不断变化的需求。94%的信安工程师提高了代码开发效率。数字化和自动化功能显著提升了客户服务中心的满意度。自动化资产管理研究、投资组合建模和交易功能使团队效率提高了10%至30%。牙科和伤残理赔方面的效率提升带来了3至5倍的投资回报。科技强化我们战略执行力的例子不胜枚举。

优势转化为丰厚成果

稳健的企业基本面、持续增长和利好的市场环境推动2024年实现强劲盈利，我们也达成了长期增长和财务目标。战略聚焦高增长市场、整合产品组合以及稳固的分销网络持续为利益相关者释放价值并推动增长。

- 全年非通用会计准则摊薄后每股营收（剔除7.65美元的重大偏差后）增长11%，符合我们9%-12%的长期指引。每股营收增长得益于强劲的营收增长、股市利好以及正资本回报（有关重大偏差的影响，请参见附录B的非通用会计准则财务指标调节表）。
- 截至2024年末，公司总资产管理规模达7,120亿美元，顾问资产管理规模达1.7万亿美元。
- 我们持续保持着强劲的盈余资本状况，可用资本达16亿美元。

这些成果最终回馈于股东。2024年，我们向股东返还17亿美元，并始终致力于最大程度增加您在信安的投资价值。

开启新篇章

信安拥有完善的战略及最佳的业务布局、出色的业务能力及卓越人才储备，这将推动我们实现当下与未来的持续增长。如前所述，我们已蓄势待发，将通过把握庞大的市场机遇，发挥业务板块间的战略协同和竞争优势，赢得市场并创造更多价值。未来成功的关键在于我们保持每日创新进取，同时滋养令我们长盛不衰的文化根基。我们始终全力聚焦于满足和超前响应客户需求，迅速提供具影响力的独特解决方案。

领导层交接是协作共赢的过程。我们对信安怀有深厚敬意与认同，并坚信在清晰的战略指引下，凭借全球员工的卓越才能，公司即将开启最辉煌的篇章。

感谢您对信安的信任与投资。我们将不负所托，为您及所有利益相关者创造并实现长期价值。



侯智彤 Daniel J. Houston
美国信安金融集团 执行主席



Deanna D. Strable
美国信安金融集团 总裁兼首席执行官

¹ 截至2024年12月31日。

² 反映信安基于行业及专有分析的观点。

³ 保费和费用增长：2018至2023年美国寿险营销协会(LIMRA)复合年增长率，1,000人及以下的福利和保障客户；同业利润率数据包含Guardian、Lincoln National、MetLife、Prudential Financial、The Standard、Sun Life、Unum、Voya Financial。

⁴ 关于资产规模低于2亿美元的计划的缴费确定型计划发起人账户管理调查（2018至2023年资产及参与者的复合年增长率）。

⁵ 基于2024年《计划发起人》杂志(PLANSPONSOR)账户管理调查统计的计划数量，2024年7月。

董事会致辞

首席独立董事代表董事会致辞

回顾2024年，董事会为代表和维护美国信安金融集团股东的最佳利益开展了大量工作，对此我深感自豪，尤其是董事会努力确保公司领导层顺利交接，对所有董事会而言，这都是一项重要职责。

我们制定了强有力的继任计划，并就何时适合新领导人上任及谁将是最合适的领导人进行了无数次深入讨论。董事会和时任董事长、总裁兼首席执行官侯智彤先生(Dan Houston)都投入了大量精力来选择新的领导人。

我们发现，Deanna Strable是一位潜心于公司发展的优秀领导人。Deanna女士深谙市场上存在的机遇，也清楚那些让信安脱颖而出的定位优势和能力优势。她在公司任职超过35年，曾涉及国际市场工作、领导经营业务、担任首席财务官和制定领导战略，丰富的工作经验给她带来独特的视角，使她能够确保公司继续履行其宗旨，满足客户不断变化的需求，并创造额外的股东价值。

我相信，在Deanna女士的卓越远见和精湛技能的加持下，公司将实现持续增长。由Deanna女士共同制定的企业战略目前正助力信安缔造强劲业绩。她将立足于过往的成功经验，同时清醒地认识到哪些基础领域亟待改进，为未来的成功保驾护航。

Deanna女士在追求这些目标的过程中将获得鼎力支持。据我所知，公司的领导团队由多名优秀成员组成且富有凝聚力，可为Deanna女士提供全面支持，并助力公司的战略实施和未来成功。团队成员对Deanna女士接替侯智彤先生担任首席执行官倍感振奋。董事会也欢迎Deanna女士履新，并将为她提供全力支持。

恪守承诺，不负所托

侯智彤先生和Deanna女士在首席执行官致函中总结了2024年的主要成果，对此我深表认同，2024年确实是表现强劲的一年。我对两位领导人以及整个团队为持续兑现承诺所做出的不懈努力表示衷心赞赏，这份成就离不开专注与自律，而这正是该领导团队的鲜明特质。

致函中提到创造长期股东价值的承诺。按照侯智彤先生和Deanna女士的致函所述，信安在2024年向股东返还资本达17亿美元，高于我们2024年指引的中值。公司还将年度普通股股息上调10%（按过去12个月计算），与40%的股息派付率保持一致，这彰显出我们对业务持续增长和强劲表现的信心。

值得关注的不仅有这些亮眼的业绩表现，而且包括取得这些出色表现的方式。2024年3月，信安再次获Ethisphere评选为“全球最具商业道德企业”之一，这是信安第13次入选该榜单。2025年2月，信安在JUST Capital的“2025年美国最公正企业排行榜”中位列第11位。该荣誉是对信安作为保险行业领导者的认可，表彰其在解决对员工、客户、社区、环境和股东最重要问题方面的努力。公司恪守诚信、践行价值观的承诺与担当值得称颂，这些认可让全体股东引以为豪。

展望未来

董事会谨此感谢您对信安的投资，我们深知责任之重，必全力确保您的投资获得最大回报。很荣幸能代表各位股东开展此项工作。过去十年，我们与侯智彤先生保持着富有成效的成功合作关系，我们对此深感幸运。在此次交接期间，侯智彤先生以执行主席身份继续发挥领导作用，我们持续从中受益，并对此深表感激。同时，我们祝贺Deanna女士成为信安145年历史上的第16位领导者。我们期待与Deanna女士和她的团队携手共创未来。董事会和我本人将不遗余力地支持Deanna女士再创佳绩。



Scott M. Mills
美国信安金融集团 首席董事

保险产品由信安全美人寿保险公司(Principal National Life Insurance Company)(纽约除外)和信安人寿保险公司(Principal Life Insurance Company®)发行。计划的行政管理服务由信安人寿(Principal Life)提供。信安基金公司(Principal Funds, Inc.)由信安基金分销公司(Principal Funds Distributor, Inc.)提供分销服务。证券通过证券投资者保护公司(SIPC)的成员和/或独立经纪/交易公司信安证券公司发售(Principal Securities, Inc.)发售。

信安资产管理(Principal Asset ManagementSM)是信安环球投资有限公司(Principal Global Investors, LLC.)的商标名称。所提及的公司都是美国信安金融集团(Principal Financial Group®) (地址为艾奥瓦州得梅因, 50392) 的成员公司。©2025年信安金融服务公司。