

新聞稿

除非另有註明，所有金額均按加元呈列

TSX/NYSE/PSE: MFC

SEHK: 945

2020 年 5 月 6 日

本業績新聞稿應與宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）的《2020 年第一季致股東報告》，包括截至 2020 年 3 月 31 日季度的未經審核《中期綜合財務報表》一併閱覽；這些資料均按國際會計準則理事會所頒布的《國際財務匯報準則》編製，並已上載宏利網站 www.manulife.com/en/investors/results-and-reports 以供公眾閱覽。有關本公司的其他資料，已上載 SEDAR 網站 <http://www.sedar.com> 及美國證券交易委員會網站 <http://www.sec.gov>。

宏利 2020 年首季錄得 13 億加元的收入淨額以及 10 億加元的核心盈利，季內「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率錄得 155% 的強勁水平，而首季的財富與資產管理業務亦錄得 32 億加元的淨流入

宏利今天公布 2020 年首季業績，主要重點包括：

- 2020 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 13 億加元，較 2019 年首季下降 9 億加元
- 2020 年首季錄得 10 億加元的核心盈利¹，較 2019 年首季下降 34%²
- 季內「壽險資本充裕測試」(LICAT)³比率錄得 155% 的強勁水平
- 2020 年首季的普通股股東資金核心回報率¹為 8.2%，普通股股東資金回報率為 10.4%
- 2020 年首季的新造業務價值¹錄得 5 億加元，較 2019 年首季下降 11%
- 2020 年首季的年度化保費等值銷售額¹錄得 16 億加元，較 2019 年首季下降 9%
- 2020 年首季的財富與資產管理業務錄得 32 億加元的淨流入¹，而 2019 年首季則錄得 13 億加元的淨流出
- 截至 2020 年 3 月 31 日的財務槓桿比率為 23.0%，較截至 2019 年 12 月 31 日的水平下降 2.1 個百分點

¹ 核心盈利、普通股股東資金核心回報率、新造業務價值、年度化保費等值銷售額、淨流入均為「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2020 年第一季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

² 本新聞稿內所有財務指標的百分比升幅/跌幅均按固定匯率基礎呈列。「固定匯率基礎」撇除匯率變動的影響，屬於非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文以及《2020 年第一季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

³ 宏利人壽保險公司的 LICAT 比率。

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「隨著全球致力應對 2019 冠狀病毒病的疫情，我們首要考慮的是員工及客戶的安全和福祉。我們謹向各地努力不懈並作出無私奉獻的人士，包括前線醫務人員，致以崇高敬意。我們正斥資 2,500 萬加元以支援多個重要範疇的抗疫工作，包括為客戶提供抗疫保障，為員工提供支援，並為社區提供援助等等。我們亦對員工的相關捐款作出配對，共同為抗疫出一分力。」

「我們的團隊在客戶最需要他們的時候，克服挑戰為客戶提供協助，我對此感到非常自豪。為支援業務的持續開展，我們迅速作出應變，加快推出各種電子工具和平台，讓我們能夠繼續為現有客戶提供服務，並在新生意方面繼續在全球各個市場滿足客戶的保險和財富管理需要。」

「由於 2019 冠狀病毒病的疫情繼續影響全球經濟和資本市場，我們在首季的營運狀況亦受到一定影響，這可以理解。儘管面對這些挑戰，我們的業績仍表現穩健，反映公司業務的多元化和強韌性。近年我們採取多項重要措施以加強資本比率，削減槓桿比率及舊有業務的風險，並嚴格管理開支。因此我們相信宏利具備優勢可克服這場危機，並可長遠持續取得佳績。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「公司的首季業績表現穩健。全球財富與資產管理業務錄得 32 億加元的淨流入，旗下各線業務均錄得正面貢獻。我們在保險業務的新生意方面保持強勁的增長勢頭，當中香港及亞洲其他市場的新造業務價值均錄得不俗增長。」

韋先生續說：「儘管市場環境充滿挑戰，但公司的財務狀況仍能保持強韌性。截至首季末的『壽險資本充裕測試』比率進一步上升至 155%，財務槓桿比率下降至 23.0%，這既為公司帶來財務方面的靈活性，亦讓我們在充滿挑戰的宏觀經濟環境下，仍然享有優勢。」

業績重點：

我們在 2020 年首季透過美國的多項措施，在優化投資組合方面取得了進一步的進展。期內我們的「年金保證最低提取權益」優惠計劃繼續取得佳績；因應個人及團體年金保單的再保險交易，反映了出售另類長期資產所帶來的影響；擴大了若干提供不失效保證的萬用壽險產品之再保險範圍。這些措施在季內合共帶來 2.65 億美元的額外資本收益。

我們在 2020 年首季繼續發揮並加強電子實力；我們亦因應 2019 冠狀病毒病的疫情，向客戶提供所需支援。近年我們對技術基建的策略性投資，帶動逾 95% 在家工作的員工都能順利適應有關轉變。亞洲方面，我們加快提升我們的電子實力，旗下大部分業務均推行非面對面的銷售方法以支援客戶。此外，我們亦提供限額額外保障，並延長保費寬限期。加拿大方面，我們為旅程延誤的團體和個人客戶暫時延長緊急境外保障，並推出靈活財務方案以支援我們的銀行客戶。美國方面，我們延長了壽險保單持有人的保費寬限期，並提高了年金及壽險客戶的電話支付限額。此外，環球財富與資產管理業務在加拿大推出了網上現金提取功能，讓成員以安全可靠的方式直接管理其退休計劃；並在美國暫時豁免了 401k 計劃成員為應付困境而提取退休金的費用。

業績一覽：

	季度業績	
	2020年 第一季	2019年 第一季
(百萬加元，另有註明者除外)		
盈利能力：		
歸於股東的收入淨額	\$ 1,296	\$ 2,176
核心盈利 ⁽¹⁾	\$ 1,028	\$ 1,548
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 0.64	\$ 1.08
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) ⁽¹⁾	\$ 0.51	\$ 0.76
普通股股東資金回報率	10.4%	20.1%
普通股股東資金核心回報率 ⁽¹⁾	8.2%	14.2%
開支效益比率 ⁽¹⁾	60.0%	49.9%
表現：		
亞洲新造業務價值	\$ 356	\$ 411
加拿大新造業務價值	\$ 77	\$ 62
美國新造業務價值	\$ 36	\$ 46
新造業務價值總額 ⁽¹⁾	\$ 469	\$ 519
亞洲年度化保費等值銷售額	\$ 1,084	\$ 1,336
加拿大年度化保費等值銷售額	\$ 376	\$ 261
美國年度化保費等值銷售額	\$ 141	\$ 143
年度化保費等值銷售總額 ⁽¹⁾	\$ 1,601	\$ 1,740
財富與資產管理業務淨流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 3.2	\$ (1.3)
財富與資產管理業務總流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 38.2	\$ 27.9
所管理和提供行政管理的資產總值 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 636.2	\$ 648.1
財政實力：		
宏利人壽保險公司 LICAT 資本比率	155%	144%
財務槓桿比率	23.0%	27.0%
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 26.53	\$ 22.34
撇除累計其他綜合收入的每股普通股帳面值 (加元)	\$ 20.29	\$ 19.06

(1) 本項屬「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2020 年第一季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

盈利能力：

2020 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 13 億加元，較 2019 年首季下降 9 億加元

2020 年首季歸於股東的收入淨額相較 2019 年首季錄得跌幅，這由於 2020 年首季的核心盈利下降 5 億加元，加上投資相關經驗錄得撥備，而股市市況與變額年金保證債務亦帶來直接影響（去年同期這方面則錄得收益），但企業債券息差擴闊帶動利率的直接影響錄得收益（去年同期錄得虧損），則抵銷了上述部分跌幅。2020 年首季的投資相關經驗，反映另類長期資產主要因為油價急跌的影響而錄得較預期為低的回報（包括公允值的變更），但定息再投資活動的利好影響則抵銷了上述部分跌幅。

2020 年首季錄得 10 億加元的核心盈利，較 2019 年首季下降 34%

2020 年首季的核心盈利相較 2019 年首季錄得下降，這主要由於市況對新獨立基金及互惠基金的種子資金投資帶來不利影響，核心投資收益¹不再於 2020 年首季出現，日本新造業務量回落，加上季內北美市場錄得不利的保單持有人經驗，包括有關 2019 冠狀病毒病的旅保索償經驗欠佳。亞洲有效業務錄得增長，以及環球財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的平均資產總值上升帶動的收費收入增長，則抵銷了上述部分跌幅。

業績表現：

2020 年首季新造業務價值錄得 4.69 億加元，較 2019 年首季下跌 11%

亞洲方面，新造業務價值下跌 14%，錄得 3.56 億加元，其中香港及「亞洲其他地區」²均錄得增長，但日本業務有所回落則完全抵銷上述增幅。加拿大方面，受惠於全線業務銷售上升，新造業務價值錄得 7,700 萬加元，較 2019 年第一季上升 24%。美國方面，新造業務價值錄得 3,600 萬加元，較 2019 年第一季下跌 23%，主要由於銷售額下跌及較不利好之業務組合所致。

2020 年首季年度化保費等值銷售額錄得 16 億加元，較 2019 年首季減少 9%

亞洲方面，年度化保費等值銷售額下跌 20%，其中香港及「亞洲其他地區」均錄得增長，但日本方面以企業為保單持有人的壽險產品於上一年出現稅規變動，其影響則完全抵銷上述增幅。香港方面，年度化保費等值銷售額上升 21%，主要由於代理人團隊所銷售的自願醫保計劃及合資格延期年金產品持續取得佳績；期內香港活躍經銷代理人數目較 2019 年第一季增加 18%。「亞洲其他地區」方面，年度化保費等值銷售額增加 5%，其中經銷代理人的強勁銷售因銀行保險渠道銷售下跌而被局部抵銷。加拿大方面，年度

¹ 本項屬「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2020 年第一季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

² 「亞洲其他地區」不包括日本及香港。

化保費等值銷售額增加 44%，主要由於大額團體保險銷售上升，以及個人保險業務錄得增長，其中包括關聯市場業務錄得一宗大額銷售，另外較低風險獨立基金亦錄得銷售增長。美國方面，年度化保費等值銷售額較上一年同季下跌 3%，主要由於變額萬用壽險及本地保障型萬用壽險銷售繼 2019 年第四季監管規例變動後有所下跌，完全抵銷定期壽險及國際銷售的增幅。

2020 年首季全球財富與資產管理業務錄得淨流入 32 億加元，而 2019 年首季則錄得淨流出 13 億加元。2020 年首季亞洲區錄得淨流入 6 億加元，與 2019 年首季相若，其中退休業務淨流入有所上升，但主要從機構客戶資產管理錄得的贖回額增長則抵銷了上述升幅。2020 年首季加拿大錄得淨流入 28 億加元，而 2019 年首季則錄得淨流入 21 億加元，升幅主要來自機構客戶股票資產管理合同的總流入¹ 上升，但以下因素導致淨流入下降而產生若干抵銷作用：退休業務方面新計劃銷售下跌及贖回額上升，以及零售業務方面部分總流入升幅因 3 月份股市下跌期間贖回額上升而被抵銷。2020 年首季美國錄得淨流出 2 億加元，而 2019 年首季則錄得淨流出 40 億加元，淨流出錄得改善乃由於零售業務總流入上升，主要受惠於機構客戶模型配置及中介銷售的強勁表現，以及一宗為數 26 億加元的大額退休計劃銷售，但若干退休計劃的贖回以及 3 月份股市下跌期間的零售贖回則抵銷了上述部分升幅。

季度業績電話會議

宏利金融有限公司將於 2020 年 5 月 7 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 7 日下午 8 時）舉行首季業績電話會議。加拿大及國際地區，請致電 416-406-0743；北美地區可免費致電 1-800-898-3989。請於電話會議開始前 15 分鐘致電。閣下須向接線員提供姓名及機構名稱。如欲收聽是次電話會議的錄音，閣下可於 2020 年 5 月 7 日加拿大東岸時間上午 11 時（香港時間 5 月 7 日下午 11 時）至 2020 年 8 月 7 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼為 8236475#）。

是次電話會議將於 2020 年 5 月 7 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 7 日下午 8 時）於宏利網站轉播，閣下可進入以下網頁收看：manulife.com/en/investors/results-and-reports。網上轉播的檔案版本將於電話會議結束後於上述網站同一 URL 備覽。

本公司 2020 年首季統計資料，亦上載宏利網站以供查閱，網址為：www.manulife.com/en/investors/results-and-reports。

傳媒查詢：

Brooke Tucker-Reid

(647) 528-9601

brooke_tucker-reid@manulife.com

投資者關係部：

Adrienne O'Neill

(416) 926-6997

adrienne_oneill@manulife.com

盈利：

下表把核心盈利與歸於股東的收入淨額進行對帳：

(百萬加元)	季度業績		
	2020年 第一季	2019年 第四季	2019年 第一季
核心盈利⁽¹⁾			
全球財富與資產管理	\$ 250	\$ 265	\$ 233
亞洲	491	494	520
加拿大	237	288	283
美國	416	489	475
企業及其他（撇除核心投資收益）	(366)	(159)	(63)
核心投資收益 ⁽¹⁾	-	100	100
核心盈利總額	\$ 1,028	\$ 1,477	\$ 1,548
核心盈利撇除之項目：			
核心盈利以外的投資相關經驗	(608)	182	327
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	792	(389)	249
再保險交易	12	(34)	52
稅務相關項目及其他	72	(8)	-
歸於股東之收入淨額	\$ 1,296	\$ 1,228	\$ 2,176

⁽¹⁾ 本項屬「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2020年第一季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

表現與非公認會計準則之財務衡量：

本公司採用多項非公認會計準則之財務衡量來量度整體表現及評估本公司各項業務。當財務衡量之呈列方式有別於該公司經審核財務報表所採用的公認會計準則，則被視為非公認會計準則之財務衡量。本新聞稿中此等非公認會計準則之財務衡量包括：核心盈利、普通股股東資金核心回報率、每股普通股攤薄核心盈利、核心投資收益、開支效益比率、年度化保費等值銷售額、新造業務價值、總流入、淨流入、所管理和提供行政管理的資產總值、所管理和提供行政管理的平均資產總值，以及固定匯率基礎（以固定匯率為基礎之財務衡量包括以下增長／下跌百分比：核心盈利、年度化保費等值銷售額、新造業務價值，以及總流入）。非公認會計準則之財務衡量並非公認會計準則下界定的項目，故或未可與其他上市機構的同類項目作比較，因此不應作獨立考慮，亦不能取代根據公認會計準則呈報的任何其他財務資料。有關非公認會計準則之財務衡量的進一步資料（包括上述各項），請參看本公司《2020年第一季管理層討論及分析》及《2019年管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

前瞻聲明提示：

宏利不時發表書面及／或口述前瞻聲明，包括本文件中的聲明。與此同時，公司代表亦不時會向分析師、投資者、傳媒及其他人士作出口頭前瞻聲明。此等聲明均符合加拿大省級證券法例及美國 1995 年《私人有價證券訴訟改革法案》有關「安全港」的條文。

本文件中的前瞻聲明包括但不限於：涉及本公司目標、目的、策略、意向、計劃、信念、預期和估計等的有關聲明，並且一般而言可憑句中的字眼如「可」、「將」、「可能」、「應」、「或將」、「或可」、「疑為」、「展望」、「預期」、「擬」、「估計」、「期望」、「相信」、「計劃」、「預測」、「目標」、「尋求」、「旨在」、「繼續」、「目的」、「恢復」、「著手」及「盡力」（或其反義詞），以及具有類似含意的字眼及詞句加以判別。該等前瞻聲明亦包括有關未來業績的可能性或假設性聲明。雖然本公司相信該等前瞻聲明所預期者皆為合理，惟聲明亦涉及風險與不可預料事項，故不應被過度依賴，亦不應被視為確認市場及分析員的預期。

該等前瞻聲明涉及若干重大因素或假設，而實際業績可能與前瞻聲明之明示與意指有顯著差異。

可能令公司實際業績大為不同於預期之重大因素，包括但不限於：一般業務與經濟環境（包括但不限於股市之表現、波動性及相關系數、利率、信貸息差及掉期息差、匯率、投資虧損及違約、市場的資金流動性，以及擔保人、再保險商及交易對手的信譽）；「2019 冠狀病毒病」疫情的嚴重性、歷時和蔓延範圍以及政府部門為控制「2019 冠狀病毒病」疫情和應付其影響所可能採取的行動；法律及法規之變動；本公司任何業務所在地適用會計準則之變動；法定資本要求之變動；實行策略性計劃之能力及策略性計劃的改變；本公司財政實力或信貸評級被下調；本公司維持聲譽之能力；商譽或無形資產減值或就未來稅務資產設立撥備；對發病率、死亡率及保單持有人行為所作預測之準確性；本公司就會計準則、精算方法及內涵價值計算方法所作其他預測之準確性；本公司推行有效對沖策略的能力及該等策略所引起的不能預計的後果；本公司搜購合適資產以支持長期負債的能力；業務競爭及併購；透過現行及未來分銷渠道推廣及分銷產品之能力；由收購或出售業務所致之無法預計之負債或資產減值；出售待售投資引致的變現虧損；本公司之資金流動性（包括是否獲得足夠的融資在預計到期日應付現時的財務負債）；提供額外抵押品的責任；取得信用狀以為資本管理提供靈活性；從交易對手獲取的資訊的準確性及交易對手履行責任之能力；能否獲得或支付再保險或再保險是否充足；法律或規管之程序（包括稅務審計、稅務訴訟或類似程序）；本公司的產品和服務對市場轉變之適應能力；吸引及挽留主要行政人員、員工及代理人之能力；適當使用及詮釋複雜的模型或所用模型之不足；有關本公司非北美業務部的政治、法律、營運及其他風險；收購及完成收購（包括為此進行的股本及債務融資）之能力；對本公司系統重要部分或公共基建系統之破壞或改變；環境因素；本公司保護知識產權及避免因侵權被索賠之能力，以及本公司無法從附屬公司提取現金。

此外，可能令公司實際業績大為不同於預期之重大風險因素的進一步資料，以及應用於前瞻聲明的重大因素或假設之進一步資料，已備載於：本公司最近之年報內「管理層討論及分析」的「風險管理」、「風險因素」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最近之中期報告內「管理層討論及分析」的「風險管理及

風險因素更新」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最近之年報及中期報告內綜合財務報表的「風險管理」附註以及本公司提交加拿大及美國證券監管機構的申報文件。

除非另有註明，此等文件中的前瞻聲明均以其公布日期為準，並且只供協助投資者及一般人士理解本公司財務狀況、營運業績、本公司的未來運作，以及公司目標及主次策略，未必適合其他用途。除法例規定外，本公司不承諾更新任何前瞻聲明。