

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 11 月 11 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 年第三季致股東報告》，包括截至 2020 年 9 月 30 日之季度及九個月的未經審核《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 年第三季錄得 21 億加元的收入淨額以及 15 億加元的核心盈利，季內年度化保費等值銷售額錄得 14 億加元，「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率錄得 155% 的強勁水平

宏利今天公布 2020 年第三季業績，主要重點包括：

- 2020 年第三季錄得歸於股東的收入淨額為 21 億加元，較 2019 年第三季上升 13 億加元
- 2020 年第三季錄得 15 億加元的核心盈利¹，較 2019 年第三季下降 6%²
- 季內「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率³錄得 155% 的強勁水平
- 2020 年第三季的普通股股東資金核心回報率¹為 11.4%，普通股股東資金回報率為 16.4%
- 2020 年第三季的新造業務價值¹錄得 4.60 億加元，較 2019 年第三季下降 14%
- 2020 年第三季的年度化保費等值銷售額¹錄得 14 億加元，較 2019 年第三季下降 2%
- 2020 年第三季的環球財富與資產管理業務錄得 22 億加元的淨流出¹，而 2019 年第三季的淨流出則為 44 億加元
- 受精算方法年度評估的影響，收入淨額錄得 1.98 億加元的淨撥備

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「儘管 2019 冠狀病毒病疫情繼續影響全球經濟，但市場對我們產品的整體需求卻持續強勁。憑藉雄厚的數碼實力，我們在全球各地市場都有能力滿足客戶對保險和財富管理的需要。我們擁有遍及全球的業務版圖、產品優勢以及優質的分銷網絡，這些都在我們第三季度所錄得的

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 年第三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 年第三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。

年度化保費等值銷售額中得到印證；季內儘管面對充滿挑戰的經營環境，年度化保費等值銷售額比去年同期僅僅下降 2%。此外，公司在季內錄得 15 億加元的核心盈利以及 21 億加元的收入淨額，充分體現我們業務的堅韌力。」

高先生續說：「我有信心宏利能憑藉其優勢應對當前環境的挑戰。我們的資產狀況和資本水平皆十分強勁，而我們亦會繼續執行五大策略重點。¹ 我們在落實優化業務組合、著重開支效益這兩大目標方面取得了重大進展，同時亦加快拓展最具增長潛力的業務，尤其在亞洲及環球財富與資產管理業務方面。過去數年我們亦全力提升數碼化，從而令我們能夠迅速應對當前環境，並讓我們在電子應用日趨普及的世界裡，繼續發揮優勢為客戶提供服務。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「季內公司的 LICAT 比率錄得 155% 的強勁水平，我們亦繼續享有充裕的財務靈活性。期間我們在美國執行一項再保險協議，藉此釋出超過 4.50 億加元的增額資本，令到自 2018 年起透過優化業務組合措施從舊有業務釋出的累積資本收益達到 58 億加元。」

韋先生續說：「嚴守開支紀律繼續成為我們的策略重點之一，而與去年同期相比，我們在第三季的核心一般開支²減少了 5%。此外，季內環球財富與資產管理業務的 EBITDA 核心邊際利潤¹錄得超過 30% 的水平，反映我們在提升開支效益方面的措施規模和承諾。」

業績重點：

季內公司執行與 Global Atlantic Financial Group 的協議，為總值約 34 億加元、涉及恒康旗下由一家美國銀行持有的舊有壽險業務之保單負債進行再保險，令我們在優化業務組合方面繼續取得進展。恒康仍然負責有關保單的行政管理工作。該交易已在 2020 年 9 月 30 日完成，並釋出 4.65 億加元的資本，而由此所錄得的 2.62 億加元收益，已在 2020 年第三季核心盈利之外作出呈報。

我們在 2020 年第三季，繼續拓展產品和分銷網絡，以滿足客戶的理財和健康需要。在亞洲方面，我們在緬甸售出我們的首份保單，而緬甸是區內著重數碼科技、保險滲透率最低的市場之一。我們在越南與 Cong Dong Bau 締結夥伴合作關係，這是一個擁有超過 500 萬名會員、為孕婦和新手媽媽提供財務建議和方案的網絡社區。在加拿大方面，我們推出了一款新的旅遊保險產品，該產品涵蓋 2019 冠狀病毒病及相關病情所引致的緊急醫療開支及旅程阻延費用。我們亦引進 Health by Design 以進一步提升團體保險產品的功能，這是一種運用最新科學、技術和預測分析的主動護理模式，可助每位團體保單成員應對各自的健康需要。在美國方面，我們在提升客戶的人壽投保體驗這一目標上繼續向前邁進。我們亦宣布與

¹ 我們的業務發展策略重點包括：優化業務組合，著重開支效益，加速業務增長，成為著重電子創新並以客戶為先的行業領袖，培育表現卓越的團隊。詳情請參閱《2019 年年報》內「有關業務發展策略重點的進度更新」一節。

² 核心一般開支及 EBITDA（未計利息、稅項、折舊及攤銷前的）核心邊際利潤均為「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2020 年第三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。

Amazon 建立策略合作關係，將 Amazon 的智慧手環 Halo 列作恒康 Vitality 計劃所支援的可穿戴裝置。在環球財富與資產管理業務方面，我們在聯合國負責任投資原則組織(PRI)所公布的年度評估報告中，就環境、社會及企業管治（簡稱 ESG）信息應用至各種資產類別的投資決策這一標準繼續獲得最高評分。¹此外，宏利投資管理亦獲納入 2020 年度「負責任投資領袖組」(PRI Leaders' Group)，這是一個擁有十年歷史的獎項，用於表彰在負責任投資方面具領先表現的簽署機構。包括宏利投資管理在內，今年共有 36 家簽署機構獲得表揚，以肯定這些機構在公司層面及旗下投資組合方面，其氣候匯報工作表現出負責任的投資理念並錄得出色表現。最後，我們也在加拿大推出多個網上工具及自動化程式，方便理財顧問為客戶處理帳戶管理、表格及報表存取事宜，從而加快零售財富管理業務的電子化轉型。

¹ 在策略與管治、股權整合、固定收益整合（主權債券、超國家組織債券及機構債券）方面均獲 A+ 評分。

業績一覽：

	季度業績		年初至今業績	
	2020年 第三季	2019年 第三季	2020年	2019年
(百萬加元，另有註明者除外)				
盈利能力：				
歸於股東的收入淨額	\$ 2,068	\$ 723	\$ 4,091	\$ 4,374
核心盈利 ⁽¹⁾	\$ 1,453	\$ 1,527	\$ 4,042	\$ 4,527
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 1.04	\$ 0.35	\$ 2.04	\$ 2.16
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) ⁽¹⁾	\$ 0.73	\$ 0.76	\$ 2.01	\$ 2.24
普通股股東資金回報率	16.4%	5.9%	10.8%	12.8%
普通股股東資金核心回報率 ⁽¹⁾	11.4%	13.0%	10.6%	13.3%
開支效益比率 ⁽¹⁾	51.2%	51.4%	52.9%	51.2%
表現：				
亞洲新造業務價值	\$ 365	\$ 430	\$ 1,019	\$ 1,205
加拿大新造業務價值	\$ 67	\$ 51	\$ 190	\$ 178
美國新造業務價值	\$ 28	\$ 45	\$ 104	\$ 141
新造業務價值總額 ⁽¹⁾	\$ 460	\$ 526	\$ 1,313	\$ 1,524
亞洲年度化保費等值銷售額	\$ 1,005	\$ 1,052	\$ 2,873	\$ 3,303
加拿大年度化保費等值銷售額	\$ 289	\$ 235	\$ 903	\$ 786
美國年度化保費等值銷售額	\$ 136	\$ 156	\$ 431	\$ 453
年度化保費等值銷售總額 ⁽¹⁾	\$ 1,430	\$ 1,443	\$ 4,207	\$ 4,542
環球財富與資產管理業務淨流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ (2.2)	\$ (4.4)	\$ 6.1	\$ (5.8)
環球財富與資產管理業務總流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 27.5	\$ 28.0	\$ 98.7	\$ 81.3
環球財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總 值 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 715.4	\$ 659.2	\$ 715.4	\$ 659.2
財政實力：				
宏利人壽保險公司 LICAT 資本比率	155%	146%	155%	146%
財務槓桿比率	26.7%	26.1%	26.7%	26.1%
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 25.49	\$ 23.51	\$ 25.49	\$ 23.51
撇除累計其他綜合收入的每股普通股帳面值 (加元)	\$ 21.13	\$ 19.60	\$ 21.13	\$ 19.60

⁽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 年第三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 年第三季錄得歸於股東的收入淨額 21 億加元，較 2019 年第三季上升 13 億加元

增幅歸因於投資相關經驗錄得收益而去年同季錄得虧損、股市與利率及變額年金保證負債的直接影響方面錄得收益（而去年同季則錄得虧損，其中包括與加拿大精算標準委員會更新最終再投資利率假設相關的 5 億加元撥備），以及為改善舊有業務資本效益所作的再保險交易帶來影響，而精算方法及假設年度檢討所帶來的 1.98 億加元撥備則產生若干抵銷作用。2020 年第三季投資相關經驗反映固定收入再投資活動的有利影響，以及在私募股權公允值收益帶動下，另類長期資產錄得高於預期的回報（包括公允值的變更）。

2020 年第三季錄得 15 億加元核心盈利，較 2019 年第三季減少 6%

2020 年第三季的核心盈利相較 2019 年第三季有所下跌，反映季內未錄得核心投資收益¹（而去年同季則錄得收益）、「企業及其他」業務部的投資收益下降、加拿大保險業務的保單持有人經驗不利好，以及 2019 冠狀病毒病引致新生意銷量下跌。上述項目的部分影響為以下因素所抵銷：有效業務的增長、香港及「亞洲其他地區」²產品組合利好，以及全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錄得增長。

精算方法及假設的年度檢討

我們完成了精算方法及假設的年度檢討，為歸於股東的收入淨額帶來 1.98 億加元撥備淨額，這與較早前披露的估算一致。今年所檢討的假設包括加拿大和日本壽險的保單失效假設、所有保險分類的死亡及發病率假設、加拿大變額年金假設的全面檢討，以及部分方法學的調整。

業績表現：

2020 年第三季新造業務價值錄得 4.60 億加元，較 2019 年第三季下跌 14%

亞洲方面，新造業務價值較去年同季下跌 16%，錄得 3.65 億加元，主要由於香港方面年度化保費等值銷售額錄得跌幅及利率下降。加拿大方面，新造業務價值錄得 6,700 萬加元，較 2019 年第三季上升 31%，主要由於大額團體保險銷量上升。美國方面，新造業務價值錄得 2,800 萬加元，較去年同季下跌 38%，主要由於 2019 冠狀病毒病疫情引致國際萬用壽險銷售下跌。

2020 年第三季度年度化保費等值銷售額錄得 14 億加元，較 2019 年第三季減少 2%

亞洲方面，年度化保費等值銷售額較去年同季下跌 6%，主要由於日本及「亞洲他地區」的增幅被香港方面的銷售跌幅所遠遠抵銷。香港方面，年度化保費等值銷售額減少 26%，主要歸因於 2019 冠狀病毒病的不利影響、中國內地訪客銷售下跌，以及去年同季自願醫保計劃與合資格延期年金保單產品錄得強勁銷售

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 年第三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」不包括香港及日本。

所致。日本方面，年度化保費等值銷售額上升 9%，主要由於 2019 年第三季推出的重新設計「企業持有壽險」(COLI) 產品逐漸受市場歡迎，惟 2019 冠狀病毒病的不利影響抵銷了部分升幅。「亞洲其他地區」方面，年度化保費等值銷售額上升 3%，主要由代理人銷售上升所帶動，惟銀行分行服務受限及銀行臨時關閉引致銀行保險銷售下跌，抵銷了部分升幅。加拿大方面，年度化保費等值銷售額上升 23%，主要由於大額團體保險銷售上升，惟 2019 冠狀病毒病的不利影響引致個人保險銷售下跌，抵銷了部分升幅。美國方面，年度化保費等值銷售額較去年同季下跌 14%，這在很大程度上為 2019 冠狀病毒病的不利影響所致。此外，國際萬用壽險、本地保障萬用壽險及變額萬用壽險銷售下跌，而本地指數型萬用壽險及定期壽險銷售上升則抵銷了部分跌幅。

2020 年第三季全球財富與資產管理業務錄得淨流出 22 億加元，而 2019 年第三季錄得淨流出 44 億加元

2020 年第三季亞洲區錄得淨流入 11 億加元，而 2019 年第三季則為淨流入 23 億加元，主要歸因於中國內地零售業務贖回額上升。加拿大方面，2020 年第三季錄得淨流入 12 億加元，而 2019 年第三季則錄得淨流出 69 億加元，其中主要因素為一宗 85 億加元的機構客戶資產管理贖回並無重現。美國方面，2020 年第三季錄得淨流出 45 億加元，而 2019 年第三季則錄得淨流入 1 億加元，主要歸因於機構客戶資產管理方面一宗 50 億加元的股票委託合同贖回，其他因素包括計劃銷售與循環存款下跌，以及退休業務方面成員提取額上升。

季度業績電話會議

宏利金融有限公司將於 2020 年 11 月 12 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 11 月 12 日下午 9 時）舉行第三季業績電話會議。加拿大及國際地區，請致電 416-340-2217；北美地區可免費致電 1-800-806-5484（密碼：8503281#）。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 11 月 12 日加拿大東岸時間上午 11 時（香港時間 11 月 13 日凌晨零時）至 2021 年 2 月 12 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼：5440418#）。

是次電話會議將於 2020 年 11 月 12 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 11 月 12 日下午 9 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 年第三季統計資料，亦已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			年初至今	
	2020年 第三季	2020年 第二季	2019年 第三季	2020年	2019年
核心盈利⁽¹⁾					
全球財富與資產管理	\$ 308	\$ 238	\$ 281	\$ 796	\$ 756
亞洲	559	489	520	1,539	1,511
加拿大	279	342	318	858	913
美國	498	602	471	1,516	1,387
企業及其他 (撇除核心投資收益)	(191)	(110)	(163)	(667)	(340)
核心投資收益 ⁽¹⁾	-	-	100	-	300
核心盈利總額	\$ 1,453	\$ 1,561	\$ 1,527	\$ 4,042	\$ 4,527
核心盈利撇除之項目：					
核心盈利以外的投資相關經驗	147	(916)	(289)	(1,377)	184
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	390	73	(494)	1,255	(389)
精算方法及假設的變更	(198)	-	(21)	(198)	(21)
再保險交易	276	9	-	297	115
稅務相關項目及其他	-	-	-	72	(42)
歸於股東的收入淨額	\$ 2,068	\$ 727	\$ 723	\$ 4,091	\$ 4,374

⁽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年第三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、核心一般開支、核心 EBITDA 利潤率、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、核心一般開支、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 年第三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」、「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」及「恢復」（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已採取或可能採取的行動；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。