

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

2021年2月10日

本業績新聞稿應與宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）截至2020年12月31日年度的《管理層討論及分析》及《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 年錄得 59 億加元的收入淨額，55 億加元的核心盈利，56 億加元的年度化保費等值銷售額，而環球財富與資產管理業務的淨流入亦錄得 89 億加元的強勁水平

宏利今天公布 2020 年全年及第四季業績，主要重點包括：

- 2020 年錄得歸於股東的收入淨額為 59 億加元，較 2019 年上升 3 億加元；2020 年第四季錄得歸於股東的收入淨額為 18 億加元，較 2019 年第四季增長 6 億加元
- 2020 年錄得 55 億加元的核心盈利¹，較 2019 年減少 5 億加元；2020 年第四季錄得 15 億加元的核心盈利，與 2019 年第四季的水平相若
- 季內「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率²錄得 149% 的強勁水平
- 2020 年的普通股股東資金核心回報率¹為 10.9%，普通股股東資金回報率為 11.6%；2020 年第四季的普通股股東資金核心回報率為 11.6%，普通股股東資金回報率為 14.1%
- 2020 年的新造業務價值¹錄得 18 億加元，較 2019 年下跌 13%³；2020 年第四季的新造業務價值錄得 4.89 億加元，較 2019 年第四季下跌 7%
- 2020 年的年度化保費等值銷售額¹錄得 56 億加元，較 2019 年下跌 8%；2020 年第四季的年度化保費等值銷售額錄得 14 億加元，較 2019 年第四季下跌 5%

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 宏利人壽保險公司的 LICAT 比率。

3 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。

- 2020 年的環球財富與資產管理業務錄得 89 億加元的淨流入¹，而 2019 年則錄得 9 億加元的淨流出；2020 年第四季的環球財富與資產管理業務錄得 28 億加元的淨流入，而 2019 年第四季則錄得 49 億加元的淨流入
- 截至 2020 年 12 月 31 日，稅前年度一般開支累計減少 10 億加元，較原訂進度提前兩年實現中期目標

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「2020 年在許多方面都是極具挑戰的一年。無數人受疾病影響和蒙受損失，與摯愛分隔，導致身心健康均受影響，對自己的財務狀況亦感到擔憂。我們要感謝全球各地的所有前線同事在這段前所未有的日子裡，一直堅守崗位作出重大努力。」

高先生續說：「我亦想藉此機會感謝每位同事、代理人和業務夥伴在過去一年盡心盡力幫助客戶輕鬆作出明智抉擇、實現精彩人生。鑑於未來一年繼續充滿挑戰，我由衷感謝他們的敬業樂業精神，他們大多一方面要居家工作，努力應付個人及工作方面的種種挑戰，一方面繼續為客戶竭誠服務以滿足其不時轉變的需要。」

高先生亦說：「儘管疫情帶來各種挑戰，我們在 2020 年仍取得了非常穩健的營運佳績，這充分反映我們業務的全球實力和多元化、雄厚的數碼實力以及我們團隊的強大韌力。我們的四大業務部門中有三項均在核心盈利方面錄得按年增長，環球財富與資產管理業務錄得 89 億加元的淨流入，而年度化保費等值銷售額與 2019 年相比亦僅回落 8%。」

高先生表示：「我們在 2020 年繼續落實公司的策略重點¹，包括調配投資以進一步拓展我們在亞洲的分銷版圖。期內我們在亞洲的保險代理人數目增長 21%至逾 115,000 人。此外，我們與印尼的 Bank Danamon 進一步延續獨家夥伴關係，並宣布與越南最大銀行之一 VietinBank 締結獨家夥伴合作關係。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「2020 年我們在提升開支效益方面繼續取得重大進展。核心一般開支²較上一年下降 3%，而我們現已錄得 10 億加元的可持續開支效益，較原訂進度提前兩年實現了 2022 年的目標。此外，儘管面對全球疫情的不利因素，我們仍有望在 2022 年前將目標開支效益比率降低至 50%以下³。」

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，成為著重數碼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《2020 年管理層討論及分析》內「有關業務發展策略重點的進度更新」一節。

2 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 請參閱下文「前瞻聲明提示」。

韋先生續說：「期內我們的 LICAT 比率錄得 149% 的強勁水平，而我們亦繼續維持充分的財務靈活性。我們在 2020 年錄得 10.9% 的普通股股東資金核心回報率，這反映經營環境充滿挑戰，同時亦顯示我們強勁的資本實力。儘管這一比率未達到我們的中期目標 13% 以上，但考慮到當前環境，我們認為這是一個不錯的水平。」

高先生說：「過去一年的事態發展進一步突顯保險、健康、退休和財富管理計劃、以及我們相關產品和服務的重要性。我有信心我們今年將可把握良機幫助人們迎來更美好、更快樂和更健康的生活。」

2020 年業績重點：

2020 年，我們透過一系列措施在優化業務組合方面取得了進一步進展。我們完成了一項由銀行持有的美國舊有壽險業務的再保險協議；我們的「年金保證最低提款保障」計劃繼續錄得佳績；並通過個人及團體支付年金保單的再保險安排，確定出售另類長期資產所帶來的影響。總括而言，有關業務組合優化的各項措施為我們帶來了 7.80 億加元的額外資本收益。

近年我們對科技基建作出了大量策略性投資。隨著 2019 冠狀病毒病的疫情影響全球，我們充分利用這些投資為現有及有意購買我們產品的客戶提供各種優質服務。現時我們在亞洲和加拿大有 97%¹的產品、環球財富與資產管理業務有 90%²的產品、美國有 80%⁴的產品均可讓客戶透過「虛擬會面」方式³認購。此外，這些投資使我們的員工能就居家工作安排實現無縫過渡，而我們有 95%的員工在疫情期間一直遙距工作。

在亞洲方面，我們的保險代理人數目增長 21%至逾 115,000 人；我們宣布與 VietinBank⁴ 就銀行保險業務締結獨家夥伴合作關係，並與印尼的 PT Bank Danamon 提前將雙方的銀保協議延續至 2036 年。此外，我們在 2020 年第四季獲得中國銀行保險監督管理委員會批准，開始籌建陝西分公司。在加拿大方面，我們引進 Health by Design 以進一步提升團體保險的產品方案，這是一種運用最新科學、科技和預測分析的主動護理模式，可助每位團體保單成員應對其個人獨特的健康需要。在美國方面，我們繼續透過 Vitality GO 及 Vitality PLUS 計劃推動 Vitality for All 策略的進一步拓展，將 Vitality 保障延伸至所有保險客戶；並宣布與 Amazon 建立策略合作關係，將 Amazon 的智慧手環 Halo 納入恒康 Vitality 計劃所支援的可穿戴裝

1 表示現時可透過「虛擬會面」方式（適用於亞洲、加拿大及美國市場）銷售的產品佔 2019 年年度化保費等值銷售額之百分比。

2 反映環球財富與資產管理業務為新舊零售及退休客戶所管理和提供行政管理的資產總值。

3 「虛擬會面」方式涵蓋數碼及非數碼的產品方案。

4 有待監管機構批准。

置。在環球財富與資產管理業務方面，我們購入了 Albamen Capital Partners 的少數股權，這是一家專注中國內地可再生能源、數據中心及其他電力密集型基建資產的私募基建投資管理公司；並完成與印度的 Mahindra Finance 就零售及機構投資業務組成的合資企業。

業績一覽：

(百萬加元，另有註明者除外)	季度業績		全年業績	
	2020年 第四季	2019年 第四季	2020年	2019年
盈利能力：				
歸於股東的收入淨額	\$ 1,780	\$ 1,228	\$ 5,871	\$ 5,602
核心盈利 ⁽¹⁾	\$ 1,474	\$ 1,477	\$ 5,516	\$ 6,004
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 0.89	\$ 0.61	\$ 2.93	\$ 2.77
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) ⁽¹⁾	\$ 0.74	\$ 0.73	\$ 2.75	\$ 2.97
普通股股東資金回報率	14.1%	10.3%	11.6%	12.2%
普通股股東資金核心回報率 ⁽¹⁾	11.6%	12.5%	10.9%	13.1%
開支效益比率 ⁽¹⁾	52.7%	54.2%	52.9%	52.0%
業績表現：				
亞洲新造業務價值	\$ 368	\$ 390	\$ 1,387	\$ 1,595
加拿大新造業務價值	\$ 65	\$ 59	\$ 255	\$ 237
美國新造業務價值	\$ 56	\$ 77	\$ 160	\$ 218
新造業務價值總額 ⁽¹⁾	\$ 489	\$ 526	\$ 1,802	\$ 2,050
亞洲年度化保費等值銷售額	\$ 996	\$ 975	\$ 3,869	\$ 4,278
加拿大年度化保費等值銷售額	\$ 245	\$ 271	\$ 1,148	\$ 1,057
美國年度化保費等值銷售額	\$ 178	\$ 249	\$ 609	\$ 702
年度化保費等值銷售總額 ⁽¹⁾	\$ 1,419	\$ 1,495	\$ 5,626	\$ 6,037
環球財富與資產管理業務淨流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 2.8	\$ 4.9	\$ 8.9	\$ (0.9)
環球財富與資產管理業務總流入 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 31.5	\$ 32.9	\$ 130.2	\$ 114.2
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⁾	\$ 753.6	\$ 681.4	\$ 753.6	\$ 681.4
財政實力：				
宏利人壽保險公司 LICAT 資本比率	149%	140%	149%	140%
財務槓桿比率	26.6%	25.1%	26.6%	25.1%
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 25.00	\$ 23.25	\$ 25.00	\$ 23.25
撇除累計其他綜合收入的每股普通股帳面值 (加元)	\$ 21.74	\$ 19.94	\$ 21.74	\$ 19.94

⁽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 年錄得歸於股東的收入淨額 59 億加元，較 2019 年增加 3 億加元；而 2020 年第四季則錄得 18 億加元，較 2019 年第四季增加 6 億加元

2020 年歸於股東的收入淨額上升 3 億加元，主要歸因於年內利率方面的直接影響錄得收益，包括出售「企業及其他」業務部待售債券所錄得的收益（2019 年則錄得虧損，其中包含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），惟投資相關經驗錄得虧損（2019 年則錄得收益，其中包含 4 億加元核心投資收益¹），以及股市與利率及變額年金保證負債之直接影響方面錄得虧損（而 2019 年則錄得收益），則抵銷了部分增幅。

2020 年第四季歸於股東的收入淨額相較 2019 年同季增加 6 億加元，主要歸因於投資相關經驗收益增加、再保險交易錄得收益而 2019 年第四季則錄得虧損，以及股市直接影響的相關撥備減少。

2020 年錄得核心盈利 55 億加元，較 2019 年減少 9%；而 2020 年第四季則錄得 15 億加元，與 2019 年第四季的水平相若

2020 年核心盈利較 2019 年有所下跌，反映年內並未錄得核心投資收益（而 2019 年則錄得收益）、「企業及其他」業務部投資收入下降、新獨立基金及互惠基金的種籽資金投資方面的市場影響較不利好，以及新造業務額下降。上述部分影響為以下項目所抵銷：有效業務的增長、利好的保單持有人經驗、香港及「亞洲其他地區」²的新業務產品組合較利好，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有所上升。

2020 年第四季核心盈利與 2019 年第四季水平相若，反映季內並未錄得核心投資收益（而 2019 年第四季則錄得收益），以及「企業及其他」業務部投資收入下降；以下因素則產生抵銷作用：亞洲及美國業務部有效業務增長的利好影響、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有所上升、財產及意外再保險業務的利好經驗，以及一般開支下降。

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」。

² 「亞洲其他地區」不包括香港及日本。

業績表現：

2020 年新造業務價值錄得 18 億加元，較 2019 年下跌 13%；2020 年第四季則錄得 4.89 億加元，較 2019 年第四季減少 7%

2020 年新造業務價值錄得 18 億加元，較 2019 年下跌 13%。亞洲方面，新造業務價值下跌 14%，錄得 14 億加元，主要由於香港及日本方面銷售下跌，以及香港及「亞洲其他地區」市場利率下降，而「亞洲其他地區」產品組合利好則抵銷了部分影響。加拿大方面，新造業務價值錄得 2.55 億加元，較 2019 年上升 8%，主要受惠於保險業務的邊際利潤及銷售均有所提高。美國方面，新造業務價值下降 27%，錄得 1.60 億加元，主要由銷量下跌所致。

2020 年第四季新造業務價值錄得 4.89 億加元，較 2019 年第四季下跌 7%。亞洲方面，新造業務價值下跌 5%，錄得 3.68 億加元，主要由於香港方面銷售下跌及日本方面產品組合較不利好，而「亞洲其他地區」銷售上升及產品組合較利好則抵銷了部分跌幅。加拿大方面，新造業務價值錄得 6,500 萬加元，較 2019 年第四季上升 10%，主要受惠於全線業務邊際利潤提高，惟中小型團體保險及個人保險銷售下跌則抵銷了部分升幅。美國方面，新造業務價值下跌 26%，錄得 5,600 萬加元，主要由於國際萬用壽險銷量下跌所致。

2020 年年度化保費等值銷售額錄得 56 億加元，較 2019 年減少 8%；而 2020 年第四季則錄得 14 億加元，較 2019 年第四季減少 5%

2020 年年度化保費等值銷售額錄得 56 億加元，較 2019 年減少 8%。亞洲方面，年度化保費等值銷售額減少 11%，主要由於日本年度化保費等值銷售額下跌所致；2020 年日本年度化保費等值銷售額下跌 30%，主要歸因於 2019 年第一季「企業持有壽險」(COLI) 產品在稅務規例變更前銷售明顯加速，以及 2019 冠狀病毒病的不利影響。香港方面，年度化保費等值銷售額下跌 10%，主要歸因於 2019 冠狀病毒病防控措施的不利影響，以及中國內地訪客銷售下跌。「亞洲其他地區」方面，2020 年年度化保費等值銷售額與 2019 年水平相若，儘管中國內地及越南方面錄得增長，惟 2019 冠狀病毒病對其他市場的不利影響把增長抵銷。加拿大方面，年度化保費等值銷售額增加 9%，主要歸因於大額團體保險銷售上升、公司較低風險獨立基金銷售上升，以及個人保險業務中的關聯市場銷售上升，惟 2019 冠狀病毒病的不利影響令零售保險銷售下跌，抵銷了部分升幅。美國方面，年度化保費等值銷售額下跌 14%，主要由於國際萬用壽險、本地保障型萬用壽險以及變額萬用壽險銷售下跌，把定期壽險及本地指數型萬用壽險的銷售升

幅遠遠抵銷。美國年度化保費等值銷售額有所下跌，歸因於 2019 年本地萬用壽險銷售於預期規管變動實施前有所提升，以及 2019 冠狀病毒病的不利影響。

2020 年第四季年度化保費等值銷售額錄得 14 億加元，較 2019 年第四季減少 5%。亞洲方面，年度化保費等值銷售額增加 2%，主要由於日本「企業持有壽險」（COLI）銷售增長以及來自越南及新加坡的「亞洲其他地區」銷售上升，惟香港方面因 2019 冠狀病毒病防控措施收緊令銷售下跌則抵銷了部分升幅。加拿大方面，年度化保費等值銷售額減少 10%，主要由於 2019 冠狀病毒病的不利影響令中小型團體保險及個人保險銷售下跌，而公司較低風險獨立基金銷售上升則抵銷了部分跌幅。美國方面，年度化保費等值銷售額下跌 28%，主要由於 2019 冠狀病毒病對國際萬用壽險銷售帶來不利影響，以及本地萬用壽險銷售較 2019 年同季的強勁表現有所下跌；2019 年第四季本地萬用壽險銷售因預期規管變動而有所提升。

2020 年全球財富與資產管理業務錄得淨流入 89 億加元，而 2019 年錄得淨流出 9 億加元；2020 年第四季則錄得淨流入 28 億加元，而 2019 年第四季則錄得淨流入 49 億加元

2020 年錄得淨流入 89 億加元，而 2019 年則為淨流出 9 億加元。亞洲方面，2020 年錄得淨流入 39 億加元，而 2019 年則錄得淨流入 48 億加元，反映主要中國內地及香港方面的零售淨流入下跌，而印尼零售業務及香港退休業務淨流入上升則抵銷了部分跌幅。加拿大方面，2020 年錄得淨流入 146 億加元，而 2019 年則錄得淨流出 36 億加元；這主要由機構客戶資產管理淨流入改善所帶動，包括 2019 年一項 85 億加元贖回並無重現，以及 2020 年第二季一宗 69 億加元新客戶投資合同，而退休業務方面計劃贖回與個人提取減少亦帶動淨流入增加。美國方面，2020 年錄得淨流出 96 億加元，而 2019 年則錄得淨流出 20 億加元，這主要歸因於一份股票投資合同的 50 億加元贖回額，以及 2019 年機構客戶資產管理方面幾宗大額銷售並無重現，此外亦歸因於退休業務方面贖回額上升，年內美國《新冠病毒援助紓困經濟安全法案》(CARES Act) 下的成員提取為其中主要因素。

2020 年第四季錄得淨流入 28 億加元，而 2019 年第四季則錄得淨流入 49 億加元。亞洲方面，2020 年第四季錄得淨流入 22 億加元，而 2019 年第四季則錄得淨流入 2 億加元，主要受惠於機構客戶資產管理贖回減少，以及印尼零售貨幣市場基金總流入上升。加拿大方面，2020 年第四季錄得淨流入 22 億加元，而 2019 年第四季則錄得淨流入 10 億加元，主要受惠於退休業務方面計劃贖回減少，以及零售業務全線產品總流入上升¹。美國方面，2020 年第四季錄得淨流出 16 億加元，而 2019 年第四季則錄得淨流入 37 億加

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。

元，主要由於各線業務贖回額上升、退休業務方面新計劃銷售下跌，以及 2019 年第四季幾宗機構客戶資產管理大額銷售並無重現，而中介銷售表現強勁令零售淨流入增加則抵銷了以上部分影響。

季度業績電話會議

宏利金融有限公司將於 2021 年 2 月 11 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 2 月 11 日下午 9 時）舉行 2020 年第四季及年末業績電話會議。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：6747325#）。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 2021 年 2 月 11 日加拿大東岸時間上午 11 時（香港時間 2 月 12 日凌晨零時）至 2021 年 5 月 14 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼：1451526#）。

是次電話會議將於 2021 年 2 月 12 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 2 月 11 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 年第四季統計資料，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			全年業績	
	2020年 第四季	2020年 第三季	2019年 第四季	2020年	2019年
核心盈利⁽¹⁾					
全球財富與資產管理	\$ 304	\$ 308	\$ 265	\$ 1,100	\$ 1,021
亞洲	571	559	494	2,110	2,005
加拿大	316	279	288	1,174	1,201
美國	479	498	489	1,995	1,876
企業及其他 (撇除核心投資收益)	(196)	(191)	(159)	(863)	(499)
核心投資收益 ⁽¹⁾	-	-	100	-	400
核心盈利總額	\$ 1,474	\$ 1,453	\$ 1,477	\$ 5,516	\$ 6,004
核心盈利撇除之項目：					
核心盈利以外的投資相關經驗	585	147	182	(792)	366
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	(323)	390	(389)	932	(778)
精算方法及假設的變更	-	(198)	-	(198)	(21)
再保險交易	44	276	(34)	341	81
稅務相關項目及其他	-	-	(8)	72	(50)
歸於股東的收入淨額	\$ 1,780	\$ 2,068	\$ 1,228	\$ 5,871	\$ 5,602

⁽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、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：涉及本公司開支效益目標以及其他目標、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當局為控制 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 2020 年管理層討論及分析內的「風險因素及風險管理」及「重要精算及會計政策」部分；本公司截至 2020 年 12 月 31 日年度綜合財務報表中的「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。