

## 宏利宣佈與 RGA 達成 54 億加元的再保險交易， 其中涉及 24 億加元的長期護理保險業務

就較年輕的長期護理保險（「LTC」）業務達成交易，進一步印證了 LTC 儲備金及假設  
這另一具里程碑意義的交易，有助優化公司業務組合  
釋放 8 億加元的資本，並通過股票回購將有關資金返還給股東  
將於 2024 年 11 月 21 日星期四上午 8 時正（東岸時間）舉行電話會議，詳情如下

TSX/NYSE/PSE: MFC SEHK: 945

除非另有註明，所有金額均按加元呈列

多倫多 – 2024 年 11 月 20 日 – 宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）今天宣佈與 Reinsurance Group of America（「RGA」）達成 54 億加元<sup>1</sup>的再保險協議，其中包括 24 億加元的 LTC 儲備金。

### 交易重點如下：

- 在全面風險轉移的基礎上將 24 億加元的 LTC 儲備金再保險予 RGA
- 連同我們早前的 LTC 再保險交易<sup>2</sup>（「早前交易」），在本次交易完成時，LTC 儲備金的累計減幅將達到 18%，LTC 發病率敏感度的累計減幅將達到 17%<sup>3</sup>
- 這項交易涉及較年輕的 LTC 業務，其中活躍生命儲備金占比高於我們的早前交易
- LTC 業務的分保費提成<sup>4</sup>只錄得輕微的負 4%，進一步印證了我們的 LTC 儲備金及假設
- 該交易還包括 30 億加元儲備金的美國結構性賠付安排業務
- 此次交易有助於提升核心 ROE<sup>5</sup>；其交易倍數頗具吸引力，為核心盈利<sup>5</sup>的 11.4 倍<sup>6</sup>；對核心 EPS<sup>5</sup>的影響為中性
- 接近 1.0 倍的帳面值<sup>7</sup>；預期將釋放出 8 億加元資本，我們計劃將這筆資金全數返還予股東
- 預期將處置 15 億加元的另類長期資產

「我們在 12 個月內進行了第二項具里程碑意義的 LTC 再保險交易，進一步釋放出重大股東價值。這次交易有助於加快公司的變革步伐，重塑業務組合，進而邁向更高回報與更低風險，並進一步證明我們有能力就包括成熟及較年輕的 LTC 業務進行複雜交易，以及與經驗豐富的交易對手攜手合作達致雙贏。這次交易定價為核心盈利的 11.4 倍，並預期在我們通過股份回購將釋放資金返還予股東後，有望提升我們的核心 ROE。」

#### — 宏利總裁兼首席執行官高瑞宏 (Roy Gori)

「連同我們早前完成的 LTC 再保險交易，我們將於本次交易完成時，在一年的時間內使 LTC 儲備金的累計減幅達到 18%，從而顯著改善我們有效保單業務的回報狀況。這次交易的定價進一步印證了我們 LTC 儲備金和假設的審慎水平。通過對 LTC 業務的有機優化，我們將有機會持續為股東創造價值，同時我們對通過無機措施實現進一步優化持開放態度。」

#### — 宏利全球戰略及有效保單管理主管 Marc Costantini

## **交易摘要**

我們將涉及兩組現有業務的合共 54 億加元儲備金再保險予 RGA。這兩組業務分別涉及部分的美國 LTC 業務以及美國結構性賠付安排。LTC 業務涉及 24 億加元，佔宏利截至 2024 年 9 月 30 日 LTC 儲備金總額的 6%。此次交易定價接近 1.0 倍的帳面值，反映輕微負值的 LTC 業務分保費提成，以及象徵性的結構性賠付業務分保費提成。

RGA 是經驗豐富的全球再保險公司，目前與宏利保持著多項再保險合作安排。該交易涵蓋多項重要的結構性保障措施，其中包括使用超額抵押信託來持有投資資產。此次再保險交易為兩組業務提供了 75% 的比例分保。

與該交易相關，我們預計將處置 15 億加元的另類長期資產。宏利將繼續管理所有再保險保單，以提供無縫的客戶服務體驗。該交易預計將於 2025 年初完成，且需符合慣常成交條件。

## **就較年輕的 LTC 業務達成交易，進一步印證了 LTC 儲備金及假設**

此次交易將使 LTC 儲備金減少 24 億加元，即 6%，並有望使相關 LTC 儲備金對於發病率假設變動的敏感度下降 7%。該交易涉及較年輕的 LTC 業務的全面風險轉移，其特徵與我們所保留的 LTC 業務相似，其中活躍生命儲備金所佔比例高於我們之前 LTC 再保險交易中分出的業務。

連同我們早前於 2024 年 2 月完成的 LTC 再保險交易，我們將於本次交易完成時使 LTC 儲備金的累計減幅達到 18%，並使發病率敏感度的累計減幅達到 17%。這顯示我們有能力就成熟及較年輕的 LTC 業務達成交易。

LTC 業務的分保費提成為輕微負 4% 的 IFRS 儲備金，這進一步印證了我們的 LTC 儲備金及假設。

## **釋放股東價值**

此次交易預期將釋放 8 億加元的資本，宏利計劃通過交易完成後的普通股股票回購，將釋放出的資本全部返還予股東。我們致力於以回購方式註銷目前「常規發行人要約」(「NCIB」)計劃所允許的全部 9,000 萬股普通股，該計劃將於 2025 年 2 月到期。若要進一步回購超過現行 NCIB 計劃允許的 9,000 萬股普通股，則必須制定新的 NCIB 計劃，並必須獲得加拿大金融機構監理處(「OSFI」)及多倫多證券交易所的批准。

該交易定價接近 1.0 倍帳面值，預期將使核心盈利每年減少 7,000 萬加元，歸屬於股東的收入淨額每年減少 5,000 萬加元。由於將釋放出 8 億加元的資本，標誌著其交易倍數為核心盈利的 11.4 倍。該交易在考慮預期股票回購的影響後，有望提升核心 ROE，而對核心 EPS 的影響則為中性。

## **電話會議**

宏利將於 2024 年 11 月 21 日上午 8 時正(東岸時間)舉行[網上直播](#)及電話會議，屆時宏利總裁兼首席執行官高瑞宏(Roy Gori)、宏利全球戰略及有效保單管理主管 Marc Costantini 及宏利領導層的其他成員將討論這次交易，隨後並會與分析師舉行問答環節。如要收聽電話會議，請致電 1-800-806-5484 或 1-416-340-2217 (密碼：1915608#)，並請於電話會議開始前 15 分鐘致電。

關於本公告的簡報可在宏利[網站](#)上查閱。

### **傳媒查詢：**

宏利  
Anne Hammer  
(201) 925-1213  
[ahammer@manulife.com](mailto:ahammer@manulife.com)

### **投資者關係部：**

宏利  
Hung Ko  
(416) 806-9921  
[hung\\_ko@manulife.com](mailto:hung_ko@manulife.com)

## 宏利概覽

宏利金融有限公司是全球領先的金融服務供應商，致力於幫助大眾輕鬆作出明智抉擇，實現精彩人生。本公司提供理財建議和保險方案，環球總部設於加拿大多倫多，在加拿大、亞洲和歐洲以「宏利」的名稱營運，而在美國主要以「恒康」的名稱經營。本公司通過其全球財富與資產管理部「宏利投資管理」，為全球個人客戶、機構客戶及退休計劃成員提供服務。截至 2023 年底，本公司有超過 38,000 名員工、逾 98,000 名代理人，以及數以萬計的經銷合作夥伴，為超過 3,500 萬名客戶提供服務。本公司在多倫多、紐約及菲律賓證券交易所股份代號 MFC 上市，在香港交易所則以股份代號 945 上市。

並非所有產品或服務在所有司法管轄區都可提供。詳情請瀏覽 [manulife.com](http://manulife.com)。

## RGA 概覽

[Reinsurance Group of America, Incorporated](http://Reinsurance Group of America, Incorporated) (NYSE: RGA) 是全球行業領先企業，專門從事人壽和健康再保險以及金融解決方案，協助客戶有效管理風險和優化資本。RGA 成立於 1973 年，如今已成為全球最大、最受尊敬的再保險公司之一，並始終秉承一個強有力的宗旨：讓所有人都能獲得財務保障。作為全球能力與解決方案的領導者，RGA 透過大膽的創新、不懈的執行和對客戶的專注來強化合作夥伴的能力，所有這一切都旨在創造永續的長期價值。截至 2024 年 9 月 30 日，RGA 擁有約 4 萬億美元的有效人壽再保險和 1,203 億美元的資產。如欲瞭解有關 RGA 及其業務的更多資訊，請造訪 [rgare.com](http://rgare.com) 或在 [LinkedIn](https://www.linkedin.com/company/rgare) 和 [Facebook](https://www.facebook.com/rgare) 上關注 RGA。投資者可在 [investor.rgare.com](http://investor.rgare.com) 上瞭解更多內容。

---

附註：除非另有說明，所有數字和估算均基於 2024 年 9 月 30 日的資料，並以加元呈列，匯率為 1.00 美元兌 1.351 加元。

- <sup>1</sup> 根據 IFRS 17 對未來現金流現值+風險調整+合同服務利潤作出的當前估算。
- <sup>2</sup> 指與 Global Atlantic 於 2023 年 12 月公佈、並於 2024 年 2 月完成的 130 億加元再保險交易，其中包括 60 億加元的 LTC 業務。
- <sup>3</sup> 準備金變動的影響將通過合同服務利潤、歸屬於股東的收入淨額以及其他歸屬於股東的綜合收入呈報。發病率敏感度的分析基於 2024 年第二季度數據，並按 2024 年第三季度準備金水平作出調整。本次交易預期於 2025 年初完成，且需符合慣常成交條件。
- <sup>4</sup> 以 IFRS 為基準。
- <sup>5</sup> 核心股東權益回報率（「核心 ROE」）與核心每股普通股攤薄盈利（「核心 EPS」）均為「非公認會計準則比率」。核心盈利為「非公認會計準則財務指標」。詳情請參閱下文及本公司《2024 年第三季度管理層討論及分析》內的「非公認會計準則財務指標及其他財務指標」一節。
- <sup>6</sup> 以 IFRS 為基準。釋放資本與年度核心盈利影響的比率。
- <sup>7</sup> 以 IFRS 為基準。轉移資產的市值與根據 IFRS 17 對未來現金流現值+風險調整+合同服務利潤作出的當前估算之總和的比率。

## 非公認會計準則財務指標及其他財務指標

宏利根據國際會計準則理事會所頒佈的《國際財務報告準則》（IFRS）編製其綜合財務報表。本公司採用多項非公認會計準則財務指標及其他財務指標來評估本公司的整體表現及各項業務。本節包含《National Instrument 52-112 - 「非公認會計準則財務指標及其他財務指標披露」》就「特定財務指標」（如其中所定義）所規定的信息。核心盈利為「非公認會計準則財務指標」；每股普通股攤薄核心盈利與核心 ROE 均為「非公認會計準則比率」。有關本文所提及的「非公認會計準則財務指標」及「非公認會計準則比率」，請詳閱《2024 年第三季度管理層討論及分析》E3 節「非公認會計準則財務指標及其他財務指標」；該報告以引用方式納入有關資料，並已上載至 SEDAR+ 網站 [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com)。

## 關於前瞻性表述的注意事項：

宏利不時作出書面及/或口頭前瞻性表述，包括在本文內作出的表述。此外，我們的代表可能不時會向分析師、投資者、傳媒和其他人士口頭發表前瞻性表述。所有這些表述均根據加拿大省級證券法及美國 1995 年《私人證券訴訟改革法》的「安全港」條文作出的。

本文中的前瞻聲明包括（但不限於）：關於另類長期資產處置、本文所述再保險交易的預計完成時間及其相關的資金釋放、可能進行的股票回購、LTC 業務有機優化的表述，並涉及本公司目的、目標、策略、意圖、計劃、信念、期望、估計等的表述，而且一般可通過使用「可」、「將」、「可能」、「應」、「或將」、「或可」、「疑為」、「展望」、「預期」、「打算」、「估計」、「預計」、「相信」、「計劃」、「預測」、「目的」、「尋求」、「旨在」、「繼續」、「目標」、「恢復」、「著手」及「努力」（或其反義詞），以及類似含義的詞語及詞句來識別，還包括有關未來可能或假定結果的表述。儘管我們相信此類前瞻性表述中反映的預期是合理的，但此類表述涉及風險和不確定性，不應過分依賴此類表述，也不應將其解釋為以任何方式確認市場或分析員的預期。

在作出前瞻性表述時會應用某些重要因素或假設，實際結果可能與此類表述中明示或暗示的結果存在重大差異。可能導致實際結果與預期產生重大差異的重要因素包括但不限於：一般商業和經濟狀況（包括但不限於股票市場的表現、波動性和相關性、利率、信貸及掉期息差、通脹率、匯率、投資虧損及違約、市場流動性，以及擔保人、再保險公司及交易對手的信譽）；符合與本文所述的再保險交易相關的慣常成交條件；2019 冠狀病毒病疫情的持續蔓延，包括任何變種病毒，以及政府當局針對 2019 冠狀病毒病疫情（包括任何變種病毒的影響）已採取或可能採取的行動；法律法規的變更；本公司業務所在地區適用會計準則的變更；法定資本要求的變更；就有效保單調高保費率的能力；執行策略計劃及策略計劃變更的能力；本公司財政實力或信貸評級的調降；本公司維持聲譽的能力；商譽或無形資產的減值或未來稅務資產撥備的設立；針對所提供的服務已確認的合同服務利潤率金額；就發病率、死亡率及保單持有人行為所作估算的準確性；本公司就會計政策、精算方法及內涵價值計算方法所作其他估算的準確性；本公司推行有效對沖策略的能力以及該等策略所引起的不可預見後果；本公司物色合適資產以支持長期負債的能力；競爭及整合的水平；通過當前及未來分銷渠道推廣及分銷產品的能力；因收購及處置業務而產生的不可預見的負債或資產減值；因出售通過其他綜合收益歸類為公允價值的投資項目所致虧損的變現；本公司的資金流動性（包括是否獲得足夠融資以便在需要時在預期到期日清償現有的財務負債）；提供額外抵押品的責任；是否取得信用證以提供資本管理靈活性；從交易對手獲得的資訊的準確性，以及交易對手履行責任的能力；再保險的可用性、可負擔性和充足性；法律和監管程序（包括稅務審計、稅務訴訟或類似程序）；我們調整產品和服務以適應不斷變化的市場之能力；吸引及挽留關鍵管理人員、員工及代理人的能力；複雜模型的適當使用及闡釋，或所用模型的不足之處；關於本公司北美以外業務的政治、法律、營運及其他風險；包括國際糾紛在內的地緣政治不確定性；收購或剝離資產，以及本公司完成交易的能力；包括氣候變化在內的环境問題；本公司保護知識產權的能力，以及面對侵權索償的風險；本公司無法從附屬公司提取現金，以及未來任何普通股回購舉措的金額和時間將取決於宏利的盈

利、現金需求及財務狀況、市場狀況、資本要求（包括 LICAT 資本水平）、普通股發行規定、適用法律和法規（包括加拿大及美國證券法，以及加拿大保險公司法規），以及宏利認為相關的其他因素，且可能需經監管機構批准或符合監管條件，我們出售另類長期資產的能力，以及我們執行無機 LTC 項目和完成本文所述再保險交易的能力。

關於可能導致實際結果與預期產生重大差異的重要風險因素，以及在作出前瞻性表述時所應用的重要因素或假設，詳情請參閱本公司《2024 年第三季度管理層討論及分析》內「風險管理及風險因素更新」及「重要精算與會計政策」、本公司 2023 年《管理層討論及分析》內「風險管理及風險因素」及「重要精算與會計政策」的內容、本公司最新年報及中期報告綜合財務報表內的「風險管理」附註，以及本公司提交予加拿大及美國證券監管機構的申報文件。

除非另有說明，本文內的前瞻性表述均截至本文件發佈之日，其目的是幫助投資者和其他人士瞭解本公司的財務狀況和營運業績、本公司的未來營運以及我們的目標和策略重點，可能不適合用於其他目的。除非法律要求，我們不承諾更新任何前瞻性表述。