

# 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

2022 年 5 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《2022 年第一季致股東報告》，包括截至 2022 年 3 月 31 日之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](http://www.manulife.com/en/investors/results-and-reports) 以供公眾檢視。有關《管理層討論及分析》及本公司的其他資料，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 2022 年首季錄得 30 億加元的收入淨額，16 億加元的核心盈利，16 億加元的年度化保費等值銷售額，而全球財富與資產管理業務亦錄得 69 億加元的淨流入**

宏利今天公布 2022 年第一季業績，主要重點包括：

- 2022 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 30 億加元，較 2021 年首季增長 22 億加元
- 2022 年首季錄得 16 億加元的核心盈利<sup>1</sup>，按固定匯率基礎計算，較 2021 年首季減少 4%<sup>2</sup>
- 季內「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率<sup>3</sup>錄得 140% 的水平
- 2022 年首季的普通股股東資金核心回報率<sup>4</sup>為 11.8%，普通股股東資金回報率為 23.0%
- 2022 年首季的新造業務價值<sup>5</sup>錄得 5.13 億加元，較 2021 年首季減少 14%<sup>6</sup>
- 2022 年首季的年度化保費等值銷售額<sup>5</sup>錄得 16 億加元，較 2021 年首季減少 9%
- 2022 年首季的全球財富與資產管理業務錄得 69 億加元的淨流入<sup>5</sup>，而 2021 年首季則錄得 14 億加元的淨流入
- 2022 年首季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<sup>5</sup>，較 2021 年首季增長 8%

<sup>1</sup> 「非公認會計準則之財務衡量」。有關「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」的進一步資料，請參閱下文及《2022 年首季管理層討論及分析》內的「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」一節。

<sup>2</sup> 按固定匯率基礎呈列的核心盈利百分比升幅 / 跌幅是一項「非公認會計準則之比率」。

<sup>3</sup> 宏利人壽保險公司的「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率。LICAT 比率是根據加拿大金融機構監理處 (OSFI) 所發出的「壽險資本充裕測試公開披露規定」指引作出披露。

<sup>4</sup> 普通股股東資金核心回報率是一項「非公認會計準則之比率」。

<sup>5</sup> 有關新造業務價值、年度化保費等值銷售額、淨流入、所管理和提供行政管理的平均資產總值、內涵價值的進一步資料，請參閱下文「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」。

<sup>6</sup> 本新聞稿內有關新造業務價值、年度化保費等值銷售額、所管理和提供行政管理的平均資產總值的百分比升幅 / 跌幅均按固定匯率基礎呈列。

- 完成有關美國變額年金業務的再保險交易，並釋放 24 億加元的資本。<sup>1</sup> 我們亦根據「常規發行人要約」計劃開始回購股份，截至 2022 年 3 月 31 日，已通過回購註銷大約 1,440 萬股宏利普通股，總值 3.77 億加元。
- 截至 2021 年 12 月 31 日，內涵價值<sup>2</sup> 錄得 648 億加元，相當於每股 33.35 加元，較 2020 年 12 月 31 日增長 37 億加元。

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「首季儘管新冠疫情反彈以及環球市場波動令營運環境充滿挑戰，但我們憑藉多元化的業務範疇、營運方面的強韌表現，以及成效卓著的電子化實力，得以繼續錄得穩健佳績。」

高先生說：「全球財富與資產管理業務錄得另一季度的強勁淨流入達 69 億加元，而受惠於持續強勁的客戶需求，我們的加拿大及美國保險業務在新造業務價值方面亦錄得雙位數升幅。季內儘管亞洲多個市場的新冠疫情出現前所未有的急速反彈，並影響新生意活動，但我們憑藉多元化、電子化以及強大的分銷網絡，在年度化保費等值銷售額及新造業務價值方面，較 2020 年第一及第二季第一波疫情時的平均水平仍錄得雙位數升幅。」

高先生續說：「展望未來，我們相信保險及財富管理方案的重要性比以往任何時候都更為明顯。令人鼓舞的是，隨著個別市場放寬防疫措施，有跡象顯示客戶需求正在增強。我有信心當這些市場擺脫其短暫影響並走向復蘇時，我們有能力把握這一方面的回升機遇。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「季內我們與 Venerable Holdings Inc. 完成有關美國變額年金業務的再保險交易，釋放出 24 億加元的資本。我們在交易後開始回購股份，並在首兩個月內購入佔宏利普通股 0.74% 的股份，顯示我們致力實現股東價值，並抵銷有關交易對普通股股東資金核心回報率的影響。在撇除該交易的影響後<sup>3</sup>，我們的有效保單業務亦錄得 7% 的增長，而面對新冠疫情的持續影響，我們仍錄得淨利好的保單持有人經驗，這充分反映我們業務的多元化。」

韋先生續說：「鑑於我們將會採用『財務匯報準則』第 17 號 (IFRS 17)，我們樂意就該準則對我們的財務匯報及目標之預期影響提供一些最新資訊。IFRS 17 可影響財務報表中特定項目的認列範圍、時間和方式，但不會影響我們業務的基本狀況，亦不會影響我們的財政實力、支付索償或派發股息的能力。我們將

---

<sup>1</sup> 包括釋放出 16 億加元的額外資本，2022 年首季所認列的一次性稅後收益 8.42 億加元，2021 年第四季所認列的一次性稅後虧損 4,000 萬加元。

<sup>2</sup> 有關新造業務價值、年度化保費等值銷售額、淨流入、所管理和提供行政管理的平均資產總值、內涵價值的進一步資料，請參閱下文「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」。

<sup>3</sup> 已就有效保單業務因應美國變額年金再保險交易預期錄得的盈利虧損 4,500 萬加元（稅前）作出調整。百分比升幅按固定匯率基礎呈列。

致力按照 IFRS 17 落實我們的中期財務及營運目標，而在過渡階段，因應股權及核心盈利的預期變更，我們的目標是將普通股股東資金核心回報率提升至 15% 以上，並將派息比率<sup>1</sup>的目標範圍擴大至 35% – 45%。」<sup>2</sup>

### 業績重點：

在亞洲方面，我們開始向越南 VietinBank 的 1,400 萬位客戶提供保險方案，作為我們在當地新近簽訂的一項 16 年期獨家銀保夥伴合作關係的其中一環。在美國方面，我們已就旗下逾 75% 的舊有變額年金業務完成再保險交易，從而釋放出 24 億加元的資本。在全球財富與資產管理業務方面，我們宣布在加拿大推出實質資產投資策略，為投資者提供有關全球私募及上市實質資產組合的投資機會，讓投資者既可受惠於私募資產的廣泛投資，亦可受惠於上市市場的資產配置所帶來的流動性效益。

此外，我們的電子化進程在 2022 年首季繼續取得進展。在亞洲方面，我們採用先進的數據分析以識別現有客戶的額外需要，而季內有超過 10% 的年度化保費等值銷售額便是來自這方面的商機資訊。在加拿大方面，我們就個人保險業務進一步提升宏利 *Vitality* 流動應用程式的使用體驗，推出形象一新、更方便使用的升級版應用程式，以助進一步凝聚客戶。在美國方面，我們透過自動化背景調查，將保險經紀納入公司的電子經銷渠道的時間從三星期縮短至五日。在全球財富與資產管理退休業務方面，我們在加拿大容許客戶透過流動應用程式直接辦理登記手續，而截至第一季季末，約有 5 萬位客戶已成為我們的流動應用程式用戶。

---

<sup>1</sup> 普通股核心派息比率（派息比率）是一項「非公認會計準則之比率」。

<sup>2</sup> 請參閱下文「前瞻聲明提示」。

## 業績一覽：

(百萬加元，另有註明者除外)	季度業績	
	2022年 第一季	2021年 第一季
<b>盈利能力：</b>		
歸於股東的收入淨額	\$ 2,970	\$ 783
核心盈利	\$ 1,552	\$ 1,629
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 1.50	\$ 0.38
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) <sup>(1)</sup>	\$ 0.77	\$ 0.82
普通股股東資金回報率	23.0%	6.4%
普通股股東資金核心回報率	11.8%	13.7%
開支效益比率 <sup>(1)</sup>	50.0%	48.5%
一般開支	\$ 1,898	\$ 2,032
<b>業績表現：</b>		
亞洲新造業務價值	\$ 340	\$ 477
加拿大新造業務價值	\$ 104	\$ 78
美國新造業務價值	\$ 69	\$ 44
新造業務價值總額	\$ 513	\$ 599
亞洲年度化保費等值銷售額	\$ 1,048	\$ 1,280
加拿大年度化保費等值銷售額	\$ 363	\$ 355
美國年度化保費等值銷售額	\$ 199	\$ 150
年度化保費等值銷售總額	\$ 1,610	\$ 1,785
全球財富與資產管理業務淨流入 (10 億加元)	\$ 6.9	\$ 1.4
全球財富與資產管理業務總流入 (10 億加元) <sup>(2)</sup>	\$ 38.5	\$ 39.7
全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) <sup>(3)</sup>	\$ 808.0	\$ 764.1
全球財富與資產管理業務的總投資資產值 (10 億加元)	\$ 3.5	\$ 4.3
全球財富與資產管理業務的獨立基金淨資產值 (10 億加元)	\$ 236.6	\$ 234.5
<b>財政實力：</b>		
宏利人壽保險公司 LICAT 資本比率	140%	137%
財務槓桿比率	26.4%	29.5%
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 26.33	\$ 23.40
撇除累計其他綜合收入的每股普通股帳面值 (加元)	\$ 25.28	\$ 21.84

<sup>(1)</sup> 本項是「非公認會計準則之比率」。

<sup>(2)</sup> 有關總流入的進一步資料，請參閱下文「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」。

<sup>(3)</sup> 本項是「非公認會計準則之財務衡量」。

## 盈利能力：

### 2022 年第一季錄得歸於股東的收入淨額 30 億加元，較 2021 年第一季上升 22 億加元

歸於股東的收入淨額上升，主要由於市場之直接影響錄得收益而上一年同季錄得虧損、美國變額年金再保險交易錄得相關收益，以及投資相關經驗之收益較上一年同季為高。2022 年第一季投資相關經驗反映固定收入再投資活動之有利影響、私募股權及房地產方面錄得公允價值收益因而帶動另類長期資產回報高於預期（包含公允價值之變動），以及信貸經驗有利。2022 年第一季市場之直接影響錄得收益，反映了美國及加拿大收益率曲線趨平，以及美國方面企業息差擴大，惟股市表現不理想以及待售債券銷售錄得虧損抵銷了部分影響。

### 2022 年第一季錄得核心盈利 16 億加元，較 2021 年第一季減少 4%

核心盈利有所下跌，主要由於亞洲方面新造業務收益減少、新獨立及互惠基金的種子資金投資受市場不利因素影響（而上一年同季則錄得收益），以及美國年金方面主要因其變額年金再保險交易而錄得較少有效保單業務盈利。此等項目的部分影響為以下因素所抵銷：經驗收益；加拿大及亞洲方面的有效保單業務增長；企業及其他業務部固定收入投資收益上升而外部債務成本下降；以及加拿大及美國方面新造業務收益上升。

## 業績表現：

### 2022 年第一季新造業務價值錄得 5.13 億加元，較 2021 年第一季下跌 14%

亞洲方面，新造業務價值下跌 28%至 3.40 億加元，反映香港及「亞洲其他地區」<sup>1</sup>若干市場因新冠疫情的影響而導致銷售量下跌、日本方面「企業持有壽險」產品銷售下跌，以及中國內地方面因危疾產品銷售下跌對產品組合造成不利影響。加拿大方面，新造業務價值錄得 1.04 億加元，較 2021 年第一季上升 33%，歸因於各線業務邊際利潤均有所提高。美國方面，新造業務價值錄得 6,900 萬加元，較 2021 年第一季上升 57%，歸因於銷售量及利率上升，以及產品組合利好。

### 2022 年第一季年度化保費等值銷售額錄得 16 億加元，較 2021 年第一季減少 9%

亞洲方面，年度化保費等值銷售額下跌 17%，主要由於香港及「亞洲其他地區」若干市場持續受到新冠疫情的不利影響，以及日本方面銷量下降。日本方面，年度化保費等值銷售額下跌 48%，主要由於「企業持有壽險」產品銷售下跌。香港方面，年度化保費等值銷售額下跌 23%，主要由於季內爆發新一波新

---

<sup>1</sup> 「亞洲其他地區」不包括日本及香港。

冠疫情以致防控措施進一步收緊。「亞洲其他地區」年度化保費等值銷售額下跌 8%，主要由於新加坡銀行保險銷售升幅被代理人銷售下跌所遠遠抵銷，其中代理人銷售受到越南及印尼爆發新一波新冠疫情以及中國內地危疾產品銷售下跌的不利影響。加拿大方面，年度化保費等值銷售額增加 2%，主要由於客戶對較低風險獨立基金產品的需求上升，以及中型團體保險銷售上升，惟大額團體保險市場的變動性抵銷了部分影響。美國方面，年度化保費等值銷售額上升 32%，主要由於本地產品具有恒康 Vitality 特色等獨特市場優勢，而在目前新冠疫情下消費者對改善健康意欲提高，帶動保險保障的客戶需求上升，此外亦由於國際銷售強勁並歸入美國業務部業績。

## **2022 年第一季全球財富與資產管理業務錄得淨流入 69 億加元，而 2021 年第一季則錄得淨流入 14 億加元**

2022 年第一季零售業務錄得淨流入 40 億加元，而 2021 年第一季則錄得淨流入 65 億加元，反映總流入下跌，主要涉及固定收入產品，以及加拿大方面互惠基金贖回額上升。而亞洲零售業務則抵銷了部分影響，其中中國內地及日本的部分總流入升幅被印尼抵銷。美國零售業務淨流入維持強勁，大致維持上一年的水平。2022 年第一季退休業務淨流入為 20 億加元，而 2021 年第一季則錄得淨流入 21 加元，反映計劃贖回增加，而成員供款及新計劃銷售的增長以及成員提取減少則產生若干抵銷作用。2022 年第一季機構資產管理淨流入為 9 億加元，而 2021 年第一季則錄得淨流出 72 億加元，主要由於 2021 年第一季亞洲方面一項 94 億加元贖回個案並無重現，而固定收入委託合同銷售下跌則抵銷了部分影響。

## **IFRS 17 之更新<sup>1</sup>**

IFRS 17「保險合約」將由 2023 年 1 月 1 日起取代 IFRS 4「保險合約」，令保險合約的列認及衡量以及其在本公司財務報表中的展示及披露出現實質改變。公司有效保單業務「合約服務邊際」之確立預期會導致保險合約負債增加，而在公司其他資產及負債衡量方面的影響下，會導致準則更新後股本減少約 20%。在提供服務時，有效保單業務透過「合約服務邊際」所得的新造業務收益以及「合約服務邊際」攤銷轉為收入將有所延遲，加上投資結果時間性在大幅較低程度上的影響，準則更新後預期會導致 IFRS 17 下 2022 年核心盈利相較 IFRS 4 出現約 10%淨減幅。

---

<sup>1</sup> 參看下文「前瞻聲明提示」。所示資料反映本公司目前對 IFRS 17 基於現時事實及情況的詮釋。此等詮釋或背後的相關事實或情況或會出現變動。本公司的詮釋亦或會更改，視乎 IFRS 17 監管及行業指引之最終發布而定。

「合約服務邊際」在 LICAT 下被視為可用資金<sup>1</sup>，而本公司資本水平於 IFRS 17 下將維持強勁。本公司並確認 IFRS 17 下的中期財務及營運目標，由於核心盈利及股本的預期變動，於準則更新後公司股東資金核心回報率目標將會增加至 15%+（目前為 13%+），而由於核心盈利的預期變動，公司派息比率目標範圍將會增至 35%至 45%（目前為 30%至 40%）。由於「合約服務邊際」是保險公司增長及未來盈利能力的客觀衡量，本公司將會引入兩項新中期目標：每年新造業務「合約服務邊際」增長 15%，以及每年「合約服務邊際」平衡增長 8%至 10%。

### 季度業績電話會議

宏利金融有限公司將於 2022 年 5 月 12 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 12 日下午 8 時）舉行 2022 年第一季業績電話會議。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：9778458#）。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，請於 2022 年 5 月 12 日加拿大東岸時間上午 11 時（香港時間 5 月 12 日下午 11 時）至 2022 年 8 月 12 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼：7780836#）。此電話會議將於 2022 年 5 月 12 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 12 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](http://www.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 2022 年第一季統計資料，亦已上載宏利網站以供查閱，網址為：

[www.manulife.com/en/investors/results-and-reports](http://www.manulife.com/en/investors/results-and-reports)。

本新聞稿所提及的網站所載或通過其取得的任何資料不構成本文件的一部分，除非另有明確併入引用。

### 傳媒查詢

Cheryl Holmes  
(416) 557-0945  
[Cheryl\\_Holmes@manulife.com](mailto:Cheryl_Holmes@manulife.com)

### 投資者關係部

Hung Ko  
(416) 806-9921  
[Hung\\_Ko@manulife.com](mailto:Hung_Ko@manulife.com)

---

<sup>1</sup> 如 2021 年 6 月 21 日 OSFI 所公布之 2023 年修訂版 LICAT 指引草稿所示。

## 盈利

下表呈列歸於股東的收入淨額，當中包含核心盈利及核心盈利撇除之項目細節：

(百萬加元)	季度業績		
	2022年 第一季	2021年 第四季	2021年 第一季
<b>核心盈利</b>			
亞洲	\$ 537	\$ 547	\$ 570
加拿大	314	286	264
美國	486	467	501
全球財富與資產管理	324	387	312
企業及其他（撇除核心投資收益）	(209)	(79)	(118)
核心投資收益 <sup>(1)</sup>	100	100	100
<b>核心盈利總額</b>	<b>\$ 1,552</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 1,629</b>
<b>核心盈利撇除之項目：<sup>(1)</sup></b>			
核心盈利以外的投資相關經驗	558	126	77
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	97	398	(835)
重組撥備	-	-	(115)
再保險交易、稅務相關項目及其他	763	(148)	27
<b>歸於股東的收入淨額</b>	<b>\$ 2,970</b>	<b>\$ 2,084</b>	<b>\$ 783</b>

<sup>(1)</sup> 此等項目乃按照加拿大金融機構監理總署的「盈利來源披露（人壽保險公司）」指引作出披露。

### 非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量：

本公司按照國際會計準則理事會所頒布的國際財務報告準則（IFRS）編製綜合財務報表。本公司採用多項非公認會計準則之財務衡量和其他財務衡量來評估本公司整體表現及各項業務。本章節包含「National Instrument 52-112 – 非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量披露」就「特定財務衡量」（如其所定義）所要求的資料。

非公認會計準則之財務衡量包括：核心盈利（虧損）；稅前核心盈利；歸於普通股股東的核心盈利；核心一般開支；以及所管理和提供行政管理的資產。

非公認會計準則之比率包括：普通股股東資金核心回報；每股普通股攤薄核心盈利；開支效益比率；普通股核心派息比率（「派息比率」）；以及上述任何非公認會計準則之財務衡量以固定匯率為基礎之增長／下降百分比。

**其他特定財務衡量**包括：所管理的資產；內含價值；新造業務價值；年度化保費等值銷售額；總流入；淨流入；所管理和提供行政管理的平均資產總值；以及此等其他財務衡量的增長／下降百分比。

非公認會計準則之財務衡量及非公認會計準則之比率均非公認會計準則下的標準化財務衡量，因此亦未必可與其他上市機構披露的同類財務衡量作比較。因此，這些衡量不應作獨立考慮，亦不能取代根據公認會計準則呈列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），請參閱本公司《2022 年第一季管理層討論及分析》內併入作為參照的「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」章節。

## 核心盈利與歸於股東的收入淨額對帳

	2022 年第一季					
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他	整體公司
(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
所得稅前收入（虧損）	\$ 681	\$ 880	\$ 2,577	\$ 386	\$ (813)	\$ 3,711
所得稅（開支）撥回						
核心盈利	(74)	(110)	(105)	(61)	26	(324)
核心盈利撇除之項目	(11)	(115)	(405)	-	46	(485)
所得稅（開支）撥回	(85)	(225)	(510)	(61)	72	(809)
<b>收入淨額（除稅後）</b>	<b>596</b>	<b>655</b>	<b>2,067</b>	<b>325</b>	<b>(741)</b>	<b>2,902</b>
減：歸於以下項目的收入淨額（除稅後）						
非控制性權益	20	-	-	1	-	21
分紅保單持有人	(197)	108	-	-	-	(89)
<b>歸於股東的收入（虧損）淨額（除稅後）</b>	<b>773</b>	<b>547</b>	<b>2,067</b>	<b>324</b>	<b>(741)</b>	<b>2,970</b>
減：核心盈利撇除之項目 <sup>(1)</sup>						
核心盈利以外的投資相關經驗	64	53	527	-	(86)	558
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	180	180	212	-	(475)	97
精算方法及假設之變動	-	-	-	-	-	-
重組撥備	-	-	-	-	-	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	(8)	-	842	-	(71)	763
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 537</b>	<b>\$ 314</b>	<b>\$ 486</b>	<b>\$ 324</b>	<b>\$ (109)</b>	<b>\$ 1,552</b>
核心盈利所得稅（見上文）	74	110	105	61	(26)	324
<b>核心盈利（除稅前）</b>	<b>\$ 611</b>	<b>\$ 424</b>	<b>\$ 591</b>	<b>\$ 385</b>	<b>\$ (135)</b>	<b>\$ 1,876</b>

<sup>(1)</sup> 此等項目乃按照加拿大金融機構監理總署的「盈利來源披露（人壽保險公司）」指引作出披露。

## 核心盈利，以固定匯率為基礎

	2022 年第一季					
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他	整體公司
(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 537</b>	<b>\$ 314</b>	<b>\$ 486</b>	<b>\$ 324</b>	<b>\$ (109)</b>	<b>\$ 1,552</b>
固定匯率之調整 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅後）</b>	<b>\$ 537</b>	<b>\$ 314</b>	<b>\$ 486</b>	<b>\$ 324</b>	<b>\$ (109)</b>	<b>\$ 1,552</b>
核心盈利所得稅，以固定匯率為基礎 <sup>(2)</sup>	74	110	105	61	(26)	324
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅前）</b>	<b>\$ 611</b>	<b>\$ 424</b>	<b>\$ 591</b>	<b>\$ 385</b>	<b>\$ (135)</b>	<b>\$ 1,876</b>

<sup>(1)</sup> 更新至2022年第一季所用匯率的影響。

<sup>(2)</sup> 盈利所得稅予以調整，以反映2022年第一季損益表所採納的匯率。

## 核心盈利與歸於股東的收入淨額對帳

### 2021 年第四季

(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)	2021 年第四季						整體公司
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他		
所得稅前收入（虧損）	\$ 684	\$ 806	\$ 614	\$ 438	\$ (61)	\$ 2,481	
所得稅（開支）撥回							
核心盈利	(68)	(101)	(117)	(52)	(8)	(346)	
核心盈利撇除之項目	(13)	(77)	(4)	-	10	(84)	
所得稅（開支）撥回	(81)	(178)	(121)	(52)	2	(430)	
<b>收入淨額（除稅後）</b>	<b>603</b>	<b>628</b>	<b>493</b>	<b>386</b>	<b>(59)</b>	<b>2,051</b>	
減：歸於以下項目的收入淨額（除稅後）							
非控制性權益	34	-	-	(1)	(1)	32	
分紅保單持有人	(76)	12	(1)	-	-	(65)	
<b>歸於股東的收入（虧損）淨額（除稅後）</b>	<b>645</b>	<b>616</b>	<b>494</b>	<b>387</b>	<b>(58)</b>	<b>2,084</b>	
減：核心盈利撇除之項目 <sup>(1)</sup>							
核心盈利以外的投資相關經驗	58	90	58	-	(80)	126	
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	32	240	125	-	1	398	
精算方法及假設之變動	-	-	-	-	-	-	
重組撥備	-	-	-	-	-	-	
再保險交易、稅務相關項目及其他	8	-	(156)	-	-	(148)	
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 547</b>	<b>\$ 286</b>	<b>\$ 467</b>	<b>\$ 387</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ 1,708</b>	
核心盈利所得稅（見上文）	68	101	117	52	8	346	
<b>核心盈利（除稅前）</b>	<b>\$ 615</b>	<b>\$ 387</b>	<b>\$ 584</b>	<b>\$ 439</b>	<b>\$ 29</b>	<b>\$ 2,054</b>	

<sup>(1)</sup> 此等項目乃按照加拿大金融機構監理總署的「盈利來源披露（人壽保險公司）」指引作出披露。

## 核心盈利，以固定匯率為基礎

### 2021 年第四季

(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)	2021 年第四季						整體公司
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他		
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 547</b>	<b>\$ 286</b>	<b>\$ 467</b>	<b>\$ 387</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ 1,708</b>	
固定匯率之調整 <sup>(1)</sup>	2	-	2	2	-	6	
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅後）</b>	<b>\$ 549</b>	<b>\$ 286</b>	<b>\$ 469</b>	<b>\$ 389</b>	<b>\$ 21</b>	<b>\$ 1,714</b>	
核心盈利所得稅，以固定匯率為基礎 <sup>(2)</sup>	68	101	118	51	8	346	
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅前）</b>	<b>\$ 617</b>	<b>\$ 387</b>	<b>\$ 587</b>	<b>\$ 440</b>	<b>\$ 29</b>	<b>\$ 2,060</b>	

<sup>(1)</sup> 更新至 2022 年第一季所用匯率的影響。

<sup>(2)</sup> 盈利所得稅予以調整，以反映 2022 年第一季損益表所採納的匯率。

## 核心盈利與歸於股東的收入淨額對帳

	2021 年第一季度					
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他	整體公司
(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
所得稅前收入（虧損）	\$ 1,118	\$ 55	\$ 84	\$ 366	\$ (751)	\$ 872
所得稅（開支）撥回						
核心盈利	(124)	(91)	(116)	(52)	17	(366)
核心盈利撇除之項目	(54)	108	135	(1)	171	359
所得稅（開支）撥回	(178)	17	19	(53)	188	(7)
<b>收入淨額（除稅後）</b>	<b>940</b>	<b>72</b>	<b>103</b>	<b>313</b>	<b>(563)</b>	<b>865</b>
減：歸於以下項目的收入淨額（除稅後）						
非控制性權益	90	-	-	1	-	91
分紅保單持有人	(107)	91	7	-	-	(9)
<b>歸於股東的收入（虧損）淨額（除稅後）</b>	<b>957</b>	<b>(19)</b>	<b>96</b>	<b>312</b>	<b>(563)</b>	<b>783</b>
減：核心盈利撇除之項目 <sup>(1)</sup>						
核心盈利以外的投資相關經驗	72	(65)	160	-	(90)	77
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	288	(218)	(565)	-	(340)	(835)
精算方法及假設之變動	-	-	-	-	-	-
重組撥備	-	-	-	-	(115)	(115)
再保險交易、稅務相關項目及其他	27	-	-	-	-	27
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 570</b>	<b>\$ 264</b>	<b>\$ 501</b>	<b>\$ 312</b>	<b>\$ (18)</b>	<b>\$ 1,629</b>
核心盈利所得稅（見上文）	124	91	116	52	(17)	366
<b>核心盈利（除稅前）</b>	<b>\$ 694</b>	<b>\$ 355</b>	<b>\$ 617</b>	<b>\$ 364</b>	<b>\$ (35)</b>	<b>\$ 1,995</b>

(1) 此等項目乃按照加拿大金融機構構建總署的「盈利來源披露（人壽保險公司）」指引作出披露。

## 核心盈利，以固定匯率為基礎

	2021 年第一季度					
	亞洲	加拿大	美國	全球財 富與資 產管理	企業及 其他	整體公司
(百萬加元，除稅及以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
<b>核心盈利（除稅後）</b>	<b>\$ 570</b>	<b>\$ 264</b>	<b>\$ 501</b>	<b>\$ 312</b>	<b>\$ (18)</b>	<b>\$ 1,629</b>
固定匯率之調整 <sup>(1)</sup>	(7)	-	-	-	-	(7)
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅後）</b>	<b>\$ 563</b>	<b>\$ 264</b>	<b>\$ 501</b>	<b>\$ 312</b>	<b>\$ (18)</b>	<b>\$ 1,622</b>
核心盈利所得稅，以固定匯率為基礎 <sup>(2)</sup>	123	91	116	52	(17)	365
<b>核心盈利，以固定匯率為基礎（除稅前）</b>	<b>\$ 686</b>	<b>\$ 355</b>	<b>\$ 617</b>	<b>\$ 364</b>	<b>\$ (35)</b>	<b>\$ 1,987</b>

(1) 更新至 2022 年第一季度所用匯率的影響。

(2) 盈利所得稅予以調整，以反映 2022 年第一季度損益表所採納的匯率。

## 歸於普通股股東的核心盈利

	季度					全年
	2022 年 第一季	2021 年 第四季	2021 年 第三季	2021 年 第二季	2021 年 第一季	2021 年
(百萬加元，以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
核心盈利	\$ 1,552	\$ 1,708	\$ 1,517	\$ 1,682	\$ 1,629	\$ 6,536
減：優先股股息	(52)	(71)	(37)	(64)	(43)	(215)
<b>歸於普通股股東的核心盈利</b>	<b>1,500</b>	<b>1,637</b>	<b>1,480</b>	<b>1,618</b>	<b>1,586</b>	<b>6,321</b>
固定匯率之調整 <sup>(1)</sup>	-	6	-	35	(7)	34
<b>歸於普通股股東的核心盈利，以固定匯率為基礎</b>	<b>\$ 1,500</b>	<b>\$ 1,643</b>	<b>\$ 1,480</b>	<b>\$ 1,653</b>	<b>\$ 1,579</b>	<b>\$ 6,355</b>

<sup>(1)</sup> 更新至 2022 年第一季所用匯率的影響。

## 普通股股東資金核心回報

	季度					全年
	2022 年 第一季	2021 年 第四季	2021 年 第三季	2021 年 第二季	2021 年 第一季	2021 年
(百萬加元，另有註明除外)						
歸於普通股股東的核心盈利	\$ 1,500	\$ 1,637	\$ 1,480	\$ 1,618	\$ 1,586	\$ 6,321
<b>年度化歸於普通股股東的核心盈利</b>	<b>\$ 6,085</b>	<b>\$ 6,483</b>	<b>\$ 5,874</b>	<b>\$ 6,485</b>	<b>\$ 6,435</b>	<b>\$ 6,321</b>
平均普通股股東資金（見下文）	\$ 51,407	\$ 51,049	\$ 49,075	\$ 46,757	\$ 46,974	\$ 48,463
<b>普通股股東資金核心回報（年度化）（%）</b>	<b>11.8%</b>	<b>12.7%</b>	<b>12.0%</b>	<b>13.9%</b>	<b>13.7%</b>	<b>13.0%</b>
<b>平均普通股股東資金</b>						
股東資金及其他權益總額	\$ 56,457	\$ 58,408	\$ 55,457	\$ 53,466	\$ 51,238	\$ 58,408
減：優先股及其他權益	(5,670)	(6,381)	(5,387)	(5,387)	(5,804)	(6,381)
<b>普通股股東資金</b>	<b>\$ 50,787</b>	<b>\$ 52,027</b>	<b>\$ 50,070</b>	<b>\$ 48,079</b>	<b>\$ 45,434</b>	<b>\$ 52,027</b>
<b>平均普通股股東資金</b>	<b>\$ 51,407</b>	<b>\$ 51,049</b>	<b>\$ 49,075</b>	<b>\$ 46,757</b>	<b>\$ 46,974</b>	<b>\$ 48,463</b>

## 每股普通股核心盈利

	季度					全年
	2022 年 第一季	2021 年 第四季	2021 年 第三季	2021 年 第二季	2021 年 第一季	2021 年
(百萬加元，以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
<b>每股普通股核心盈利</b>						
歸於普通股股東的核心盈利	\$ 1,500	\$ 1,637	\$ 1,480	\$ 1,618	\$ 1,586	\$ 6,321
經攤薄加權平均已發行在外普通股（百萬）	1,942	1,946	1,946	1,946	1,945	1,946
<b>每股核心盈利</b>	<b>\$ 0.77</b>	<b>\$ 0.84</b>	<b>\$ 0.76</b>	<b>\$ 0.83</b>	<b>\$ 0.82</b>	<b>\$ 3.25</b>
<b>每股普通股核心盈利，以固定匯率為基礎</b>						
歸於普通股股東的核心盈利（除稅後），以固定匯率為基礎	\$ 1,500	\$ 1,643	\$ 1,480	\$ 1,653	\$ 1,579	\$ 6,355
經攤薄加權平均已發行在外普通股（百萬）	1,942	1,946	1,946	1,946	1,945	1,946
<b>每股核心盈利，以固定匯率為基礎</b>	<b>\$ 0.77</b>	<b>\$ 0.84</b>	<b>\$ 0.76</b>	<b>\$ 0.85</b>	<b>\$ 0.81</b>	<b>\$ 3.27</b>

## 普通股核心派息比率

	季度					全年
	2022 年 第一季	2021 年 第四季	2021 年 第三季	2021 年 第二季	2021 年 第一季	2021 年
每股股息	\$ 0.33	\$ 0.33	\$ 0.28	\$ 0.28	\$ 0.28	\$ 1.17
每股普通股核心盈利	\$ 0.77	\$ 0.84	\$ 0.76	\$ 0.83	\$ 0.82	\$ 3.25
<b>普通股核心派息比率</b>	<b>43%</b>	<b>39%</b>	<b>37%</b>	<b>34%</b>	<b>34%</b>	<b>36%</b>

## 全球財富與資產管理業務部所管理和提供行政管理的資產之對帳

於

	2022 年 3 月 31 日	2021 年 12 月 31 日	2021 年 9 月 30 日	2021 年 6 月 30 日	2021 年 3 月 31 日
(百萬加元，以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)					
投資資產總額	\$ 409,401	\$ 427,098	\$ 419,087	\$ 405,209	\$ 397,948
減：非全球財富與資產管理業務之投資資產總額	405,933	422,640	414,754	400,998	393,623
<b>投資資產總額 – 全球財富與資產管理</b>	<b>3,468</b>	<b>4,458</b>	<b>4,333</b>	<b>4,211</b>	<b>4,325</b>
獨立基金資產淨額總計	\$ 371,928	\$ 399,788	\$ 387,799	\$ 383,845	\$ 371,682
減：非全球財富與資產管理業務之獨立基金資產淨額總計	135,314	147,221	143,248	141,227	137,220
<b>投資資產總額 – 全球財富與資產管理</b>	<b>236,614</b>	<b>252,567</b>	<b>244,551</b>	<b>242,618</b>	<b>234,462</b>
<b>全球財富與資產管理投資資產總額及獨立基金資產淨額</b>	<b>\$ 240,082</b>	<b>\$ 257,025</b>	<b>\$ 248,884</b>	<b>\$ 246,829</b>	<b>\$ 238,787</b>
<b>全球財富與資產管理業務部所管理和提供行政管理的資產</b>					
投資資產總額	\$ 3,468	\$ 4,458	\$ 4,333	\$ 4,211	\$ 4,325
獨立基金資產淨額					
獨立基金資產淨額 – 機構客戶	4,338	4,470	4,400	4,229	4,157
獨立基金資產淨額 – 其他	232,276	248,097	240,151	238,389	230,305
總額	236,614	252,567	244,551	242,618	234,462
互惠基金	274,665	290,863	277,421	265,110	249,137
機構客戶資產管理 <sup>(1)</sup>	101,105	106,407	103,732	99,983	96,989
其他基金	13,269	14,001	12,562	12,232	11,611
<b>全球財富與資產管理業務部所管理的資產</b>	<b>629,121</b>	<b>668,296</b>	<b>642,599</b>	<b>624,154</b>	<b>596,524</b>
所提供行政管理的資產	178,843	187,631	181,013	174,376	167,558
<b>全球財富與資產管理業務部所管理和提供行政管理的資產總額</b>	<b>\$ 807,964</b>	<b>\$ 855,927</b>	<b>\$ 823,612</b>	<b>\$ 798,530</b>	<b>\$ 764,082</b>
<b>全球財富與資產管理業務部所管理和提供行政管理的資產</b>					
總額	\$ 807,964	\$ 855,927	\$ 823,612	\$ 798,530	\$ 764,082
固定匯率之調整 <sup>(2)</sup>	-	(9,998)	(12,761)	3,168	(4,685)
<b>全球財富與資產管理業務部所管理和提供行政管理的資產總額，以固定匯率為基礎</b>	<b>\$ 807,964</b>	<b>\$ 845,929</b>	<b>\$ 810,851</b>	<b>\$ 801,698</b>	<b>\$ 759,397</b>

<sup>(1)</sup> 機構客戶資產管理不包括機構客戶獨立基金資產淨額。

<sup>(2)</sup> 更新至 2022 年第一季度所用匯率的影響。

## 開支效益比率

	季度					全年
	2022年 第一季	2021年 第四季	2021年 第三季	2021年 第二季	2021年 第一季	2021年
(百萬加元，以適用報告期內的實際生效匯率為基礎，另有註明除外)						
<b>開支效益比率</b>						
核心一般開支	\$ 1,877	\$ 1,973	\$ 1,904	\$ 1,794	\$ 1,882	\$ 7,553
核心盈利 (除稅前)	1,876	2,054	1,811	2,036	1,995	7,896
總計 – 核心盈利 (除稅前) 及核心一般開支	\$ 3,753	\$ 4,027	\$ 3,715	\$ 3,830	\$ 3,877	\$ 15,449
<b>開支效益比率</b>	<b>50.0%</b>	49.0%	51.3%	46.8%	48.5%	48.9%
<b>核心一般開支</b>						
一般開支 – 財務報表	\$ 1,898	\$ 2,000	\$ 1,904	\$ 1,892	\$ 2,032	\$ 7,828
減：核心盈利撇除之項目所包含的一般開支						
重組撥備	-	-	-	-	150	150
合併與收購	8	-	-	-	-	-
法律事務撥備及其他開支	13	27	-	98	-	125
總計	\$ 21	\$ 27	\$ -	\$ 98	\$ 150	\$ 275
<b>核心一般開支</b>	<b>\$ 1,877</b>	\$ 1,973	\$ 1,904	\$ 1,794	\$ 1,882	\$ 7,553
核心一般開支	\$ 1,877	\$ 1,973	\$ 1,904	\$ 1,794	\$ 1,882	\$ 7,553
固定匯率之調整 <sup>(1)</sup>	-	4	1	27	(14)	18
<b>核心一般開支，以固定匯率為基礎</b>	<b>\$ 1,877</b>	\$ 1,977	\$ 1,905	\$ 1,821	\$ 1,868	\$ 7,571

<sup>(1)</sup> 更新至 2022 年第一季度所用匯率的影響。

### 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「常規發行人要約」下的潛在股份回購、IFRS 17的影響及本公司於IFRS 17下基於新會計準則的盈利展示及匯報以及本公司中期財務及營運目標，包括本公司股東資金核心回報率目標、派息比率目標及新「合約服務邊際」目標；以及涉及本公司目標、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」、「預期」、「估計」、「相信」、「計劃」、「目標」、「旨在」、「繼續」及「目的」（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冠狀病毒病疫情的持續流行，包括任何變種病毒，以及政府當局為應對2019冠狀病毒病疫情（包括任何變種病毒的影響）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：本公司最新年報管理層討論及分析的「風險管理及風險因素」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最新中期報告管理層討論及分析的「風險管理及風險因素」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最新年報及期報告中綜合財務報表的「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。