

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 11 月 15 日

宏利訂立協議將其超過 75%¹ 的美國變額年金業務再保險予 Venerable Holdings Inc.

是次交易有助釋放資本、降低風險及釋放舊有業務的價值。

宏利計劃擴大其先前公布的擬議「常規發行人要約」之規模，並回購普通股以抵銷此交易對每股普通股核心盈利²的影響。

宏利今天宣布與 Venerable Holdings Inc.（「Venerable」）訂立協議，就宏利旗下逾 75%¹ 的舊有美國變額年金業務作出再保險安排，當中主要包括帶有「保證最低提取賠償」附加保障的保單。是次交易在完成時的主要重點包括：

- 釋放約 20 億加元的資本³，包括為歸於股東的收入淨額帶來約 7.5 億加元的一次性稅後收益，充分印證我們的穩健儲備；以及釋放出約 13 億加元「壽險資本充裕測試」(LICAT)⁴所規定的資本淨額。
- 立即為帳面值帶來增長，並標誌交易倍數錄得 10.2 倍⁵的吸引水平。
- 令美國變額年金的總風險淨額⁶下降逾 75%，並有效減少對股市的敏感度。
- 宏利計劃將一大部分釋放出來的資本用於回購股份，以抵銷此交易對每股普通股攤薄盈利及每股普通股核心盈利²的影響。是次交易預期會令 2022 年的年度盈利減少約 2 億加元，而其影響亦預期會隨著有關業務落實其再保險安排而減少。
- 宏利繼續致力落實其中期財務目標，包括錄得 10%至 12%的每股普通股核心盈利²增長，以及 13%以上的普通股股東資金核心回報²。

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「這項交易對宏利而言是一大重要里程碑。我們訂立協議就旗下一大部分的美國變額年金業務作出再保險安排，這有助降低風險，釋放出約 20 億加元的資本，並釋放股東價值。我們會致力將一大部分釋放出來的資本用於回購普通股，以抵銷這項交易對每股普通股核心盈利的影響。」

宏利有效業務管理全球主管 Naveed Irshad 表示：「這項交易預期在 2022 年首季完成，可令我們對美國變額年金保證價值所承受的風險以及風險淨額減少超過 75%，並令變額年金保證產品對股市的敏感度減少約 54%⁷，大大降低我們的未來風險水平。我們很高興能與實力雄厚兼且經驗豐富的 Venerable 達成這項交易，加上有穩妥的交易結構，可讓我們透過必要的保障措施落實全面的風險轉移。」

宏利首席財務官韋寧頓說：「在完成這項交易並推出預期的資本調動措施後，我們有信心可落實公司的中期財務目標，包括令每股普通股核心盈利錄得 10%至 12%的增幅，以及錄得 13%以上的普通股股東資金核心回報率。」

交易摘要

宏利的附屬公司恒康人壽保險公司（美國）（「恒康」）與 Venerable 的附屬公司 Corporate Solutions Life Insurance Company 就宏利旗下的一大部分美國變額年金業務作出再保險安排，當中主要包括帶有變額年金「保證最低提取賠償」附加保障的保單。這都是 2003 年至 2012 年間在紐約州境外簽發的保單。截至 2021 年 9 月 30 日，這項業務包括約 143,000 份帶有「保證最低提取賠償」附加保障的保單，約 20,000 份帶有「保證最低身故賠償」附加保障的保單，以及符合《國際財務匯報準則》規定的 23 億加元儲備，合共佔宏利的美國變額年金風險淨額之 76%。

Venerable 擁有資深的管理團隊、強大的營運平台以及頂尖的風險管理能力，在管理變額年金方面可提供豐富的專業知識。根據協議條款，Venerable 將以安心信託的形式履行其再保險責任。該信託的資產須超過法定儲備要求，而在交易完成時會先將第一筆大約 13 億加元的資產轉移至該

信託內。恒康將繼續管理有關保單，為客戶提供無縫的服務體驗。在符合常規的交易條件下，這項交易預期於 2022 年首季完成。

釋放約 20 億加元的資本

這項交易預期可帶來約 7.5 億加元的一次性稅後收益，並釋放出約 24 億加元⁴ LICAT 所規定的獨立基金保證資本，但須扣除約 11 億加元⁴ LICAT 所規定的股市風險撥備抵銷。LICAT 所規定的股市風險撥備抵銷有所回落，主要由於有關業務的股市對沖措施預期將會停止。

風險淨額⁶、保證價值、股市敏感度均會錄得大幅下調

按預估值計算，是次交易預期可將美國變額年金業務的風險淨額，從截至 2021 年 9 月 30 日的 19 億加元大幅減少至不足 5 億加元。舊有的美國變額年金業務所餘下的風險淨額，包括涉及「保證最低提取賠償」保單的不足 1 億加元，這些保單均在紐約州或 2003 年前簽發；涉及「保證最低收益賠償」保單的不足 1 億加元（其中有相當比重已作出再保險安排）；涉及「保證最低身故賠償」低風險保單的不足 4 億加元。

按預估值計算，涉及美國變額年金業務的保證價值風險，亦會從截至 2021 年 9 月 30 日的大約 330 億加元大幅下調至 70 億加元，減幅達 78%。

在交易完成時，宏利對股市極端風險的受影響程度預期將大幅減少。按預估值計算，在上市股票回報率下跌 30% 的情況下，變額年金保證產品⁸ 對歸於股東的收入淨額之敏感度，將從負 27 億加元下降至負 12 億加元，減幅達 54%。就公司的整體層面而言，在扣除對沖影響後，在上市股票回報率下跌 30% 的情況下，對歸於股東的收入淨額之敏感度將從負 19 億加元下降到負 17 億加元，減幅為 10%。

交易倍數及對帳面值的影響均具吸引力

是次交易預期將令年度歸於股東的收入淨額及核心盈利減少約 2 億加元，或每股普通股攤薄盈利及每股普通股核心盈利² 減少 0.10 加元，並釋放出約 20 億加元的資本，標誌著交易倍數達至 10.2 倍⁵ 的吸引水平。

帳面值及每股帳面值預期將分別增長約 7.5 億加元及 0.38 加元。由於年度核心盈利預期有所回落，普通股股東資金核心回報率²在計入股份回購計劃的正面影響前，預期將下降約半個百分點。

計劃透過擴大股票回購計劃的規模，調動一大部分從是次交易釋放出來的資本

宏利計劃在獲得監管機構的批准及市場條件允許的情況下，將一大部分從是次交易釋放出來的資本用於回購其普通股股份，以抵銷對每股普通股核心盈利²預期帶來的 0.10 加元影響。估計此舉需回購及註銷大約 3% 的普通股股份。請注意由此對普通股股東資金核心回報率²及每股帳面值所產生的影響，會因市場價格而有所不同，但我們預期這些指標只會受到輕微影響。

釋放出來的資本之剩餘部分將會進一步鞏固宏利的強勁超額資本實力，並可用於開拓其他有助自然及非自然增長的機遇。整體而言，在完成是次交易及上述有關資本調動措施後，我們對落實公司的中期財務目標之能力維持信心。

擴大先前宣布計劃啟動的「常規發行人要約」之規模，將有關股份佔宏利流通普通股之比重，由不多於 2% 提升至不多於 5%

宏利於 2021 年 11 月 5 日宣布計劃啟動「常規發行人要約」，在獲得加拿大金融機構監理處（「監理處」）及多倫多證券交易所批准的前提下，通過回購而註銷不多於 3,900 萬股宏利普通股，佔截至 2021 年 9 月 30 日宏利已發行流通的普通股之大約 2%。宏利今天宣布，在獲得監理處及多倫多證券交易所批准的前提下，計劃擴大該擬議「常規發行人要約」之規模，通過回購而註銷不多於 9,700 萬股宏利普通股，佔宏利已發行流通的普通股大約 5%。截至 2021 年 10 月 31 日，宏利已發行流通的普通股股數為 1,942,473,867 股。

經由「常規發行人要約」的回購，可透過多倫多證券交易所、紐約證券交易所以及加拿大和美國的另設交易平台按回購時的當時市價或其他所允許的價格進行。宏利將向多倫多證券交易所就啟動「常規發行人要約」提交意向通知書。要約時限將於多倫多證券交易所接納該意向通知書後開

始，以及延續不超過一年。宏利經由「常規發行人要約」購入的所有普通股將被註銷。所有回購交易均須遵守適用的加拿大證券法例和美國聯邦證券法例。

此外，宏利可根據適用法例，在加拿大和美國境外回購其普通股。在獲得監管機構批准的前提下，宏利亦可根據適用的證券監管機構所發出的發行人要約豁免令，以私人協議的方式直接從其他持有人購入普通股。此類交易一般按當時市價折讓訂價。宏利亦可透過衍生工具計劃支持其回購活動，包括沽售認沽期權和遠期購買合約、加速股票回購交易、其他股權合約或以其他方式購入股票，每一方式均須獲得監管機構批准，並按適用證券法例允許的條款和時間進行。透過「常規發行人要約」以及所有其他可能的安排回購的普通股總數，將不超過 9,700 萬股普通股。

在獲得監管機構批准的前提下，宏利有意不時與註冊投資經紀商執行既定計劃，從而在宏利基於自身內部禁售期、內幕交易守則或其他原因而通常未能活躍於市場交投時，回購宏利普通股。任何此等計劃皆須符合適用之加拿大證券法例及美國聯邦證券法例。

Barclays 在是次交易中擔任宏利的獨家財務顧問，而 Debevoise & Plimpton LLP 則擔任法律顧問。

傳媒查詢

Cheryl Holmes
(416) 557-0945
Cheryl_Holmes@manulife.com

投資者關係部

Hung Ko
(416) 806-9921
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及保險方案，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。本公司透過環球財富與資產管理部「宏利投資管理」，為全球個人客戶、機構及退休計劃成員提供服務。截至 2020 年底，本公司旗下有超過 37,000 位員工、逾 118,000 位代理人，以及數以萬計的經銷合作夥伴，為超過 3,000 萬位客戶提供服務。截至 2021 年 9 月 30 日，宏利所管理和提供行政管理的資產總值達 14,000 億加元（約 11,000 億美元），而在過去十二個月支付予客戶的款項達 316 億加元。

本公司的主要業務遍及亞洲、加拿大和美國，為客戶服務超過 155 年。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均在所有司法管轄區提供。詳情請瀏覽 manulife.com。

註

請注意所有數據及估算均截至 2021 年 9 月 30 日並以 1.00 美元兌 1.2741 加元的匯率為準。

1. 標誌本公司對截至 2021 年 9 月 30 日的美國變額年金保證價值的風險水平有所下降。
2. 每股普通股攤薄核心盈利、普通股股東資金核心回報率均為「非公認會計準則之財務衡量」。詳情請參閱下文以及《2021 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. 基於 2021 年 9 月 30 日的釋放資本預測。
4. 「壽險資本充足率測試」資本要求的 100% 乘以 OSFI 就基本償付能力緩衝所訂下的 1.05 標度，並根據營運範圍進行加總。
5. 釋放資本與年度核心盈利影響之比率。

6. 風險淨額乃保證價值超過保單資金價值的總和，而且只適用於風險金額目前為正數的保單合同。
7. 表示截至 2021 年 9 月 30 日，在市場回報下跌 30%的情況下，在扣除整合及靈活對沖資產的影響前，變額年金保證產品對歸於股東的收入淨額的敏感度。預期在扣除對沖影響後，對歸於股東的收入淨額所帶來的潛在淨影響將減少約 10%。
8. 在扣除整合及靈活對沖資產的影響前。

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、固定匯率基礎（以固定匯率為基礎之財務衡量包括核心盈利的增長／下跌百分比）。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《2021 年第三季管理層討論及分析》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」。

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」、「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。該等前瞻聲明亦涵蓋有關恒康與 Corporate Solutions Life Insurance Company 的再保險交易的聲明，包括預期的交易完成日期、此等交易對宏利的影響及資本效益、有關未來業績可能性或假設性的聲明、宏利未來對其普通股的可能購入。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；本公司無法從附屬公司提取現金；以及未來回購普通股的金額和時間，將取決於宏利的盈利、現金需求及財務狀況、市場條件、資本要求（包括 LICAT 所規定的資本水平）、普通股發行要求、適用法律和法規（包括加拿大及美國的證券法例及加拿大的保險公司法規）以及宏利認為相關的其他因素，並可能須獲得監管部門的批准或符合有關條件。

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：本公司最新年報內管理層討論及分析章節下的「風險因素及風險管理」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最新中期報告內管理層討論及分析章節下的「風險管理及風險因素更新」及「重要精算及會計政策」部分；本公司最新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。