

宏利宣佈與 Global Atlantic 達成130億加元的再保險交易，當中涉及60億加元的長期護理保險業務

歷來最大宗的長期護理保險業務再保險交易

宏利在重塑業務組合方面的重要里程碑

釋放 12 億加元的資本，並通過股票回購將有關資金返還給股東

宏利將於 2023 年 12 月 11 日星期一東岸時間上午 8 時 30 分舉行電話會議；詳情見下

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 – 2023年12月11日 – 宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）今天宣佈，已同意將旗下四項舊有業務／股東資金回報率偏低的業務再保險予Global Atlantic，其中包括涉及長期護理保險（「LTC」）業務的60億加元儲備金。

交易重點如下：

- 將 130 億加元的儲備金¹，包括 60 億加元或相當於 14% 的 LTC 儲備金總額，再保險予 Global Atlantic 及其業務夥伴
- 此為歷來最大宗的 LTC 業務再保險交易
- 此次交易的另一方是在市場上具有領導地位的再保險公司及其 LTC 再保險夥伴，進一步印證了宏利 LTC 業務儲備金及其相關假設的審慎水平
- 釋放出12億加元的資本，我們計劃通過股票回購將有關資金全部返還給股東，從而使每股核心盈利²、股東資金核心回報率²實現累積增長
- 交易帶來具吸引力的9.5倍盈利倍數³和1.0倍帳面值倍數⁴
- 降低舊有業務的風險，包括LTC發病率的敏感度⁵減少 12%
- 預期將處置等值 17 億加元的另類長期資產
- 此交易標誌著全面的風險轉移，並提供重大的結構性保障，而且交易另一方是擁有豐富經驗的再保險公司及其夥伴
- 這是我們在重塑業務組合方面的重要里程碑，來自 LTC 業務和可變年金的核心盈利²貢獻將從 2017 年的 24%⁷ 進一步降低至11%⁶

新一輪「常規發行人要約」：

我們已取得加拿大金融機構監理處（「OSFI」）的批准啟動「常規發行人要約」，獲准從 2024 年 2 月起購入並註銷最多約 2.8% 的已發行流通普通股。該「常規發行人要約」仍有待多倫多證券交易所的審批。

「此協議標誌著保險業歷來最大宗的LTC業務再保險交易，這是我們在重塑業務組合、降低風險、為股東創造價值、投資於高潛力增長業務領域方面的重要里程碑。我們預計將釋放12億加元的資本，使自2018年以來所釋放的資本超過100億加元⁸。我們打算將釋放的資本全部用於回購普通股，以帶動每股核心盈利、股東資金核心回報率實現增長。這宗交易的估值為9.5倍盈利，並以帳面值定價，反映我們的儲備金處於審慎水平，而且我們注重執行並致力於釋放股東價值。」

— 宏利總裁兼首席執行官高瑞宏 (Roy Gori)

「宏利一直致力於加強旗下有效保單業務的盈利能力並改善其風險狀況。這宗交易將使我們的 LTC 業務儲備金減少 60 億加元，對 LTC 發病率的敏感度減少 12%，我們將會處置這些業務背後當中 17 億加元的另類長期資產。這宗交易標誌著全面的風險轉移，並提供重大的結構性保障，而我們也很高興能與經驗豐富的 Global Atlantic 交易方合作。」

— 宏利有效保單管理全球主管 Marc Costantini

交易摘要

我們會將旗下四項舊有業務／股東資金回報率偏低的業務所涉及的合共 130 億加元儲備金再保險予 Global Atlantic 及其關聯公司。這些業務包括美國的部分 LTC 業務、美國結構性賠償安排以及兩款日本終身壽險產品。截至 2023 年 9 月 30 日，這部分 LTC 業務佔宏利 LTC 業務總儲備金額當中的 60 億加元或 14%。這宗交易以 1.0 倍的帳面值倍數定價，而 LTC 業務和結構性賠償安排的分保費提成將會錄得適度負數，但日本業務所錄得的正數分保費提成則可抵銷上述影響。

Global Atlantic 是一家經驗豐富的再保險公司，目前與宏利已有兩項再保險安排。這次交易涉及全面的風險轉移，並提供重大的結構性保障，包括通過超額抵押信託以持有投資資產。此次再保險安排佔宏利所分保的 LTC 業務之 80% 定額份額，以及其他分保業務的 100% 定額份額。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 2024 年上半年完成，並需通過監管機構的審批。

大幅降低長期護理保險業務的風險 進一步彰顯相關儲備金和假設的審慎水平

此項交易可使 LTC 業務儲備金減少 60 億加元或 14%，並可望將 LTC 業務儲備金對發病率假設變動的敏感度減少 12%。通過此次交易，我們預期將會處置這些業務背後等值 17 億加元的另類長期資產。

該交易也進一步彰顯了我們的 LTC 業務儲備金及其假設。至於涉及總值 2.7 億加元的 LTC 業務的分保費提成錄得負數水平，是由於配置資本出現不同的回報預期，而不是儲備金假設之間出現分歧。

釋放股東價值

此項交易預計將釋放 12 億加元的資本，宏利計劃通過股票回購將釋放的資本全部返還給股東。我們已獲得 OSFI 的批准，從 2024 年 2 月起回購不多於約 2.8% 的宏利已發行流通普通股。該「常規發行人要約」仍有待多倫多證券交易所的審批。

此次交易按帳面值定價，預期將使核心盈利每年減少約 1.30 億加元，歸於股東的收入淨額每年減少約 1,500 萬加元；由於將會釋放 12 億加元的資本，此交易可帶來具吸引力的 9.5 倍核心盈利倍數。該交易預計可使每股核心盈利增加 0.01 加元，每股盈利增加 0.07 加元，股東資金核心回報率增加 0.13 個百分點，股東資金回報率增加 0.33 個百分點，當中包括股票回購的影響。

Willkie Farr & Gallagher LLP 擔任宏利的法律顧問。

關於 Global Atlantic

Global Atlantic 是宏利現有的再保險合作夥伴，這是雙方的第三宗交易。憑藉與眾不同的投資和風險管理能力、深厚的客戶關係和強大的財務實力，Global Atlantic 在提供行之有效的增值方案和實現長遠增長方面一向卓有成效。

「常規發行人要約」

在獲得多倫多證券交易所批准的前提下，宏利計劃啟動「常規發行人要約」，通過回購註銷不多於 5,000 萬股宏利普通股，佔宏利已發行及流通的普通股的大約 2.8%。截至 2023 年 11 月 30 日，宏利已發行及流通的普通股股數為 1,806,518,839 股。

經由「常規發行人要約」的回購，可通過多倫多證券交易所、紐約證券交易所、加拿大和美國的另設交易系統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提交啟動「常規發行人要約」的意向通知。要約期將於多倫多證券交易所接受意向通知後開始，並持續不多於一年。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，宏利可根據適用法律對加拿大和美國以外的宏利普通股進行回購。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。根據證券監管機構發出的豁免令所進行的任何私人購股交易，一般按當時市價折讓定價。宏利亦可藉助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、加快股票回購交易、其他股權合約或以其他方式購入股份，每一方式均須通過監管機構審批以及按適用證券法所允許的條款和時間進行。通過「常規發行人要約」及所有其他可能的安排回購的普通股總數，將不超過 5,000 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，在宏利由於自身內部禁售期、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的加拿大證券法例及美國聯邦證券法例。

宏利最近一次的「常規發行人要約」於 2023 年 2 月 23 日開始，購入不多於 5,570 萬股普通股，並將於 2024 年 2 月 22 日屆滿。宏利在 2023 年度「常規發行人要約」生效日至 2023 年 11 月 30 日期間，以每股普通股 25.44 加元的成交量加權平均回購價，回購並註銷了大約 5,390 萬股普通股。所有回購均通過多倫多證券交易所的設施進行。

電話會議：

宏利定於 2023 年 12 月 11 日星期一東岸時間上午 8 時 30 分舉行[網絡直播](#)和電話會議，屆時宏利總裁兼首席執行官高瑞宏、宏利有效保單管理全球主管 Marc Costantini 及宏利領導層的其他成員將介紹此項交易，然後與一眾分析員進行答問環節。

如要收聽電話會議，請致電 1-800-806-5484 或 1-416-340-2217（密碼：7766594#）。我們也提供[國際撥入號碼](#)。請於電話會議開始前 15 分鐘致電。

本通告的相關簡報可於宏利[網站](#)查閱。

我們將於電話會議結束後，在 manulife.com/en/investors/ 提供網播的存檔版本。

傳媒查詢：

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

投資者關係部：

宏利
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，我們的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 2022 年底，本公司有超過 40,000 名員工、逾 116,000 名代理人，以及數以萬計的經銷合作夥伴，為超過 3,400 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。

附註

除非另有說明，所有數字和估算均基於 2023 年 9 月 30 日的資料，以及 1.00 美元兌 1.352 加元的匯率。

1. 根據 IFRS 17 對未來現金流現值+風險調整+合約服務利潤作出的當前估算。
2. 核心盈利為「非公認會計準則之財務衡量」，而每股普通股攤薄核心盈利（「每股核心盈利」）、股東資金核心回報率均為「非公認會計準則之比率」。詳情請參閱下文及《2023 年第三季管理層討論及分析》內的「財務表現及非公認會計準則之財務衡量」一節。
3. 釋放資本與年度核心盈利影響的比率。
4. 轉移資產的市值與根據 IFRS 17 對未來現金流現值+風險調整+合約服務利潤作出的當前估算之總和的比率。
5. LTC 發病率假設出現 5%不利變動對儲備金的可能影響所錄得的稅後預估減幅。
6. 2023 年第三季度年初至今的預估數值。
7. 基於 IFRS 4。
8. 預估數值。包括截至 2022 年根據 IFRS 4 釋放的 90 億加元資本，2023 年第三季年初至今根據 IFRS 17 並通過其他舉措釋放的 2 億加元資本，以及根據 IFRS 17 預計通過此次交易釋放的並將於 2024 年確認的大約 12 億加元資本。

財務表現及非公認會計準則之財務衡量：

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之財務衡量和其他財務衡量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。核心盈利為「非公認會計準則之財務衡量」。每股普通股攤薄核心盈利（「每股核心盈利」）、股東資金核心回報率均為「非公認會計準則之比率」。有關本文所提及的非公認會計準則之財務衡量和其他財務衡量，以及過渡性財務衡量的完整清單，請詳閱《2023年第三季管理層討論及分析》A1節「IFRS 17 及 IFRS 9 的實施」，以及E3節「非公認會計準則之財務衡量和其他財務衡量」，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。

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。此外，本公司代表亦不時向分析師、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。

本文中的前瞻聲明包括（但不限於）：涉及另類長期資產處置、本文所述再保險交易的預計完成時間、相關的資金釋放、可能根據「常規發行人要約」進行的股票回購的有關聲明，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」、「疑為」、「前景」、「預期」、「打算」、「估計」、「預計」、「相信」、「計劃」、「展望」、「目的」、「尋求」、「旨在」、「繼續」、「目標」、「恢復」、「著手」及「努力」（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，但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、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；執行提升有效保單保費率的能力；執行策略性計劃的能力及策略性計劃變動的能力；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；就所提供的服務確認的合約服務利潤金額；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；出售透過其他綜合收益歸類為公允價值的投資所引致的變現虧損；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；包括國際糾紛在內的地緣政治不確定性；收購或剝離，以及我們完成交易的能力；包括氣候變化的環境因素；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，以及任何未來普通股回購的金額和時間將取決於宏利的盈利、現金需求和財務狀況、市場狀況、資本要求（包括LICAT資本水平）、普通股發行要求、適用的法律和法規（包括加拿大和美國證券法，以及加拿大保險公司法規）以及宏利認為相關的其他因素，並可能須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，以及完成本文所述再保險交易的時間。

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，已刊載於本公司《2023年第三季管理層討論及分析》內的「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2022年《管理層討論及分析》內的「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。

除非另有註明，本文中的前瞻聲明均以其公佈日期為準，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。