

宏利公佈 2024 年第一季度業績

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5月8日 – 宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）公佈截至2024年3月31日的第一季度業績，期內在股東資金核心回報率及營業額方面均錄得強勁增長，並完成業界歷來最大宗的長期護理保險（「LTC」）業務再保險交易。

2024 年第一季度業績的主要重點包括：

- 核心盈利¹為18億加元，按固定匯率基準²計算，較2023年第一季度增長16%
- 歸於股東的收入淨額為9億加元，比2023年第一季度減少5億加元。撇除與Global Atlantic的再保險交易的影響（該交易對帳面價值的影響基本為中性），2024 年第一季度歸於股東的淨收入為 16億加元¹，比 2023 年第一季度增加2億加元。
- 每股核心盈利³為0.94加元，比2023年第一季度增加20%²；每股盈利為0.45加元，比2023年第一季度下降38%²。撇除與Global Atlantic的再保險交易的影響，每股盈利為0.87加元³，比2023年第一季度上升21%²
- 股東資金核心回報率³為16.7%，股東資金回報率為8.0%；撇除與Global Atlantic的再保險交易的影響，股東資金回報率為15.5%³
- 「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率⁴錄得138% 的水平
- 相對於2023年第一季度，年度化保費等值（「APE」）銷售額增長21%⁵，新造業務CSM增長52%²，新造業務價值增長34%^{5,6}
- 全球財富與資產管理業務錄得67億加元的淨流入⁵，高於2023年第一季度的44億加元

「在宏利經歷了意義非凡的一年後，我們在2024年第一季度繼續保持強勁勢頭，取得了卓越成績，包括每股核心盈利增長20%，每股普通股經調整帳面值³增長11%，APE銷售額創下歷來新高，旗下各保險業務部均錄得雙位數增長。我們在第一季度完成了歷來最大宗的LTC業務再保險交易，並在加拿大簽訂了歷來最大宗的萬用壽險再保險協議，再次印證了我們對執行交易的嚴謹和專注。我對我們第一季度的發展勢頭以及未來持續為股東創造價值的商機感到鼓舞。」

— 宏利總裁兼首席執行官高瑞宏

「我們在 2024 年迎來強勁的開端，新造業務 CSM、新造業務價值均創下新高，分別增長 52% 和 34%。全球財富與資產管理業務錄得強勁的淨流入，達到 67 億加元，而我們的資本狀況也保持穩健，LICAT 比率達 138%。展望未來，我們將繼續致力於通過嚴謹的資本分配和持續的業務績效改進，進一步提升股東資金回報率。」

— 宏利首席財務官Colin Simpson

業績一覽

(百萬加元，另有註明者除外)	季度業績			變動 ^{2,5}
	2024年 第一季	2023年 第一季		
歸於股東的收入淨額	\$ 866	\$ 1,406		(38)%
核心盈利	\$ 1,754	\$ 1,531		16%
每股盈利 (加元)	\$ 0.45	\$ 0.73		(38)%
每股核心盈利 (加元)	\$ 0.94	\$ 0.79		20%
股東資金回報率	8.0%	13.6%		(5.6) pps
股東資金核心回報率	16.7%	14.8%		1.9 pps
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 23.09	\$ 22.01		5%
每股普通股經調整帳面值 (加元)	\$ 33.39	\$ 30.04		11%
財務槓桿比率 (%) ³	24.3%	26.0%		(1.7) pps
APE 銷售額	\$ 1,883	\$ 1,600		21%
新造業務CSM	\$ 658	\$ 442		52%
新造業務價值	\$ 669	\$ 509		34%
全球財富與資產管理業務淨流入 (10億加元)	\$ 6.7	\$ 4.4		55%

各業務部的業績表現

(百萬加元，另有註明者除外)	季度業績			變動 ⁵
	2024年 第一季	2023年 第一季		
亞洲 (美元)				
歸於股東的收入淨額	\$ 270	\$ 384		(29)%
核心盈利	488	361		39%
APE銷售額	950	868		13%
新造業務CSM	364	222		68%
新造業務價值	343	275		28%
加拿大				
歸於股東的收入淨額	\$ 273	\$ 309		(12)%
核心盈利	364	353		3%
APE銷售額	450	293		54%
新造業務CSM	70	46		52%
新造業務價值	157	92		71%
美國 (美元)				
歸於股東的收入淨額	\$ (80)	\$ 138		nm

核心盈利		335	285	18%
APE銷售額		113	99	14%
新造業務CSM		72	70	3%
新造業務價值		37	34	9%
全球財富與資產管理業務				
歸於股東的收入淨額	\$	365	\$ 297	24%
核心盈利		357	287	25%
總流入（10億加元） ⁵		45.4	38.8	19%
提供管理和行政管理的平均資產總值（10億加元） ⁵		880	804	9%
核心EBITDA利潤率（%） ³		25.5%	22.4%	310 bps

重點業務策略

我們正在落實優化業務組合的策略

第一季度，我們與 Global Atlantic 完成了一項具有里程碑意義的再保險交易，涉及我們旗下四項舊有業務／股東資金回報率偏低的業務，其中包括歷來最大宗的 LTC 業務再保險交易。我們已啟動股份回購計劃，將這項交易所釋放的資本返還給我們的股東。

在加拿大，我們簽訂了同類最大宗的萬用壽險再保險協議。該交易於 2024 年 4 月 2 日完成，將旗下涉及 56 億加元的保險合同淨負債轉移至 RGA 加拿大⁷。預計所釋放的 8 億加元資本相當於頗具吸引力的 16.2 倍盈利倍數，並將通過普通股回購計劃返還給股東。⁸

在亞洲方面，我們繼續在區內推出頂級認可和獎賞計劃 Manulife Pro，並於近期擴展至印尼和日本市場。該計劃為精選代理人提供與眾不同的資源和工具，包括專門的核保支援，以及有助於進一步凝聚客戶的服務，例如提供銷售線索。

在全球財富與資產管理業務方面，我們宣佈完成 10 億加元的機構基金 – Manulife Capital Partners VII – 的募集活動。該基金將投資於多個行業的美國中型市場企業，聚焦於增長和高收益的投資機會。

此外，我們還與印尼投資管理局的主權財富基金合作，籌集和管理投資資金。該夥伴合作安排涉及主權財富基金、宏利和第三方投資者在印尼基礎設施、房地產和自然資本領域（包括林地和農業資產）的共同投資。

我們正在加強數碼領導能力，提供更好的客戶體驗和卓越的分銷能力

在亞洲，我們在越南的所有分銷渠道推出了 M-Pro，這是市場上首個數碼簽單前驗證工具。M-Pro 進一步提升了客戶體驗，無論在處理保單簽發細節的便捷性、關鍵保單資料的檢視能力或諮詢過程的透明度方面，我們均收到了很好的反饋意見。

在美國方面，我們推出新的人工智能助銷工具 JHINI，幫助經銷團隊加快掌握並善用銷售機會，並為代理人提供更有效率的支援。

此外，我們通過擴大電子健康記錄的使用範圍和利用其他類型的核保證據，簡化了核保流程，提升了恒康(John

Hancock)客戶的體驗，此舉讓我們可取消對所有年齡段和保額的某些體檢要求。

在全球財富與資產管理業務方面，我們利用行業領先的技術平台，在加拿大成功推出新的顧問零售財富平台，作為我們數碼革新策略的其中一環，涉及超過 540 億加元的資產管理規模。該平台提升了顧問和客戶的服務體驗，並讓顧問可簡化其工作流程。

我們幫助客戶活得更長久、更健康、更美好

在加拿大方面，我們與Aeroplan簽訂了一項為期多年的忠誠獎賞夥伴協議。從 2024 年初夏開始，符合資格的宏利團體保險成員只要投入健康的生活方式和活動，便可使用我們的團體保險數碼平台賺取獎勵積分。

在美國方面，我們推出了 Your Year in Wellness活動，這是我們首次開展社交媒體分享活動，以提高人們對恒康 Vitality 計劃的認識。在該活動的支持下，JohnHancock.com 的 Vitality 頁面的訪問量比2023年第一季度提高了 43%。

錄得強勁的核心盈利增長，收入淨額反映 Global Atlantic 再保險交易的影響，對帳面價值的影響基本為中性。

2024 年第一季度的核心盈利為 18 億加元，較 2023 年第一季度增長 16%

核心盈利按年增長 16%，反映我們各項保險業務的強勁增長，以及全球財富與資產管理業務受惠於利好的市場影響和正數淨流入而錄得的收費收入上升。與 2023 年第一季度相比，亞洲核心盈利增長 39%，全球財富與資產管理業務的核心盈利增長 25%。與 2023 年第一季度的淨撥備相比，2024 年第一季度的預期信用虧損撥備略有淨釋放，反映出本季度的信用經驗良好。2023 年下半年精算方法和假設的更新也帶動了核心盈利的增長，但不利保險經驗略有增加，以及主要反映 TSR¹⁰的強勁表現的勞動力相關成本上升，則抵銷了上述部分升幅。2024 年第一季度 Global Atlantic 再保險交易對核心盈利的淨影響為 1,800 萬加元撥備。

2024 年第一季度歸於股東的收入淨額為 9 億加元，比 2023 年第一季度減少 5 億加元

收入淨額減少 5 億加元，反映 Global Atlantic 再保險交易帶來的 8 億加元的影響，但核心盈利的增長則抵銷了上述部分影響。Global Atlantic 再保險交易的大部分影響來自有關該交易的債務工具銷售，這被其他綜合收入的相關變動所大致抵銷，從而對帳面價值產生了中性影響。這種情況，加上另類長期資產回報率低於預期，以及上市股份回報率高於預期，導致 2024 年第一季度錄得了 8 億加元的市場經驗虧損。與 2023 年第一季度相比，普通股每股帳面值總體增長 5%。

保險新造業務業績創下新高水平，全球財富與資產管理業務錄得強勁的淨流入

2024 年第一季度，我們的新造業務業績繼續保持增長勢頭，所有保險業務均實現了同比增長，APE 銷售額、新造業務 CSM 和新造業務價值分別增長了 21%、52%和 34%

- 在亞洲方面，APE 銷售額與 2023 年第一季度相比增長 13%，主要受惠於亞洲其他地區及日本的增長，但香港銷售額的下降則抵銷了上述部分升幅。業務組合以及上一年精算方法和假設更新的影響進一步帶動新業務 CSM 增長 68%。新造業務價值與 2023 年第一季度相比也增長了 28%。新業務價值利潤率的改善得益於我們的嚴謹定價以及業務組合的變更。

- 加拿大的 APE 銷售額錄得 54% 的增幅，這由於所有業務部門的銷售量均錄得升幅，其中以大宗團體保險銷售額為首。加上保險業務利潤率的擴大，新造業務價值及新造業務 CSM 分別增長了 71% 和 52%。
- 在美國方面，APE 銷售額增長 14%，反映富裕客戶對財富增值保險產品的需求增加。結合產品組合，這帶動了新造業務 CSM 和新造業務價值分別增長 3% 和 9%。

2024 年第一季度全球財富與資產管理業務錄得 67 億加元的淨流入，比 2023 年第一季度的 44 億加元增長 23 億加元

- 退休業務在 2024 年第一季度的淨流入額為 32 億加元，高於 2023 年第一季度的 12 億加元，反映我們在三個地區的新退休計劃銷售額均錄得增長。
- 零售業務在 2024 年第一季度的淨流入額為 17 億加元，高於 2023 年第一季度的 8 億加元，原因是股票市場復蘇，投資者情緒改善，帶動投資產品的需求增加。
- 2024 年第一季度的機構資產管理淨流入額為 18 億加元，與 2023 年第一季度的 25 億加元相比有所下降，原因是定息資產委託管理合同的銷售額增長及貨幣市場資產的贖回額減少，被定息和股票委託管理合同的贖回額增長所完全抵銷。

CSM 的自然增長及市場的利好影響帶動 CSM 餘額增加

截至 2024 年 3 月 31 日，扣除非控股權益¹¹的 CSM 淨額為 210.89 億加元

與 2023 年 12 月 31 日相比，扣除非控股權益的 CSM 增加了 6.49 億加元。2024 年第一季度的自然 CSM 變動增加了 3.14 億加元，主要是受新造業務和利息增值所影響，而核心盈利內確認的攤銷則抵銷了上述部分影響。保險經驗按季和按年均有所改善。同期，CSM 非自然變動增加了 3.35 億加元，主要是受惠於股票市場表現和外匯匯率變動的利好影響，但 Global Atlantic 再保險交易的影響則抵銷了上述部分影響。截至 2024 年 3 月 31 日，扣除非控股權益的稅後 CSM¹ 為 185.47 億加元。

¹ 核心盈利、撇除與 Global Atlantic 的再保險交易影響的歸於股東的收入淨額、扣除非控股權益的稅後合同服務利潤（「扣除非控股權益的稅後 CSM」）均為「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」的詳細資料，請參閱下文及《2024 年第一季度管理層討論及分析》內的「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」一節。

² 核心盈利、每股普通股攤薄核心盈利（「每股核心盈利」）、每股攤薄盈利（虧損）（「每股盈利」）、撇除與 Global Atlantic 的再保險交易影響的每股盈利、扣除非控股權益的新造業務合同服務利潤（「新造業務 CSM」）、歸於股東的收入淨額之百分比升幅 / 跌幅，均按固定匯率基準呈列並且是「非公認會計準則之比率」。

³ 每股核心盈利、撇除與 Global Atlantic 的再保險交易影響的每股盈利、股東資金核心回報率、撇除與 Global Atlantic 的再保險交易影響的股東資金回報率、每股普通股經調整帳面值、財務槓桿比率、核心 EBITDA 利潤率均為「非公認會計準則之比率」。

⁴ 截至 2024 年 3 月 31 日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) 的《壽險資本充裕測試公開披露要求》指引披露的。

⁵ 有關年度化保費等值 (「APE」) 銷售額、新造業務價值、淨流入、總流入、提供管理和行政管理的平均資產總值的詳細資料，請參閱下文「非公認會計準則之財務衡量及其他財務衡量」。本新聞稿內有關 APE 銷售額、新造業務價值、淨流入、總流入、提供管理和行政管理的平均資產總值的百分比升幅 / 跌幅，均按固定匯率基準呈列。

⁶ 關於 2024 年第一季度和 2023 年第一季度的業績，請參閱「業績一覽」。

-
- ⁷ 全稱 RGA Life Reinsurance Company of Canada。截至 2024 年 3 月 31 日的保險合同淨負債。
- ⁸ 請參閱下文「前瞻聲明提示」。預期資本釋放和盈利倍數估算截至 2023 年 12 月 31 日。
- ⁹ 有關歸屬於核心盈利和歸於股東的收入淨額的顯著項目之詳細資料，請參閱《2024 年第一季度管理層討論及分析》A1 部分「盈利能力」。
- ¹⁰ 總股東回報（「TSR」）。
- ¹¹ 非控股權益。

業績電話會議

宏利將於2024年5月9日加拿大東岸時間上午8時（香港時間5月9日晚上8時）舉行2024年第一季度業績電話會議。請致電1-800-806-5484或1-416-340-2217收聽（密碼：5223647#）。請於電話會議開始前15分鐘致電。您必須向接線員提供姓名及機構名稱。關於此次電話會議的網站轉播，請進入以下網頁收看：
manulife.com/en/investors/results-and-reports。

電話會議結束後，上述網站將提供網播的存檔版本。如要收聽此次電話會議的錄音，請於2024年6月8日前致電1-800-408-3053或1-905-694-9451（密碼：6423312#）。

本公司2024年第一季度統計資料及《2023年內含價值報告》亦已上載宏利網站以供查閱，網址為：
www.manulife.com/en/investors/results-and-reports。

本業績新聞稿應與本公司的《2024年第一季度管理層討論及分析》，以及截至2024年3月31日季度的未經審核的中期《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佈的《國際財務報告準則》編製，並已上載至宏利網站<https://www.manulife.com/en/investors/results-and-reports.html>以供公眾檢視。有關本公司的《2024年第一季度管理層討論及分析》及其他資料，已上載至SEDAR+網站<http://www.sedarplus.ca>及美國證券交易委員會網站<http://www.sec.gov>。

除非通過引用明確併入，本新聞稿中提及的網站中包含的或以其他方式取得的任何資料，均不構成本文檔的一部分。

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

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明細：

(百萬加元)	季度業績		
	2024年 第一季	2023年 第四季	2023年 第一季
核心盈利			
亞洲	\$ 657	\$ 564	\$ 489
加拿大	364	352	353
美國	452	474	385
全球財富與資產管理	357	353	287
企業及其他	(76)	30	17
核心盈利總額	\$ 1,754	\$ 1,773	\$ 1,531
核心盈利撇除之項目：			
市場經驗盈利（虧損）	(779)	(133)	(65)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	-	119	-
重組撥備	-	(36)	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	(109)	(64)	(60)
歸於股東的收入淨額	\$ 866	\$ 1,659	\$ 1,406

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佈的《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）；歸於普通股股東的核心盈利；撇除GA再保險交易影響的收入淨額；撇除GA再保險交易的普通股股東收入淨額；未計所得稅、折舊及攤銷前的核心盈利（「核心EBITDA」）；核心收益；經調整帳面值；稅後合同服務利潤；以及扣除非控股權益的稅後合同服務利潤（「扣除非控股權益的稅後CSM」）。此外，非公認會計準則之財務衡量包括下列按固定匯率基礎呈列的指標：上述任何一項非公認會計準則之財務衡量；歸於股東的收入淨額；以及普通股股東的收入淨額。

非公認會計準則之比率包括：普通股股東資金核心回報率（「股東資金核心回報率」）；撇除GA再保險交易影響的普通股股東資金回報率（「股東資金回報率」）；每股普通股攤薄核心盈利（「每股核心盈利」）；撇除GA再保險交易影響的每股普通股攤薄盈利（「每股盈利」）；每股普通股經調整帳面值；財務槓桿比率；核心EBITDA利潤率；上述任何一項非公認會計準則之財務衡量及非公認會計準則之比率按固定匯率基礎呈列的百分比升幅 / 跌幅；歸於股東的收入淨額；每股普通股攤薄盈利（「每股盈利」）；以及新造業務CSM。

其他特定財務衡量包括：新造業務價值；APE銷售額；總流入；淨流入；提供管理和行政管理的平均資產總值；上述指定財務衡量的百分比升幅 / 跌幅。此外，《2024年第一季管理層討論及分析》列述關於CSM變動要素的解釋（新造業務CSM除外）。

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，這些衡量不應作單獨考慮，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《2024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

	2024 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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
所得稅前收入 (虧損)	\$ 594	\$ 381	\$ (154)	\$ 426	\$ 5	\$ 1,252
所得稅 (開支) 撥回						
核心盈利	(67)	(91)	(103)	(58)	33	(286)
核心盈利撇除之項目	(83)	8	149	(3)	(65)	6
所得稅 (開支) 撥回	(150)	(83)	46	(61)	(32)	(280)
收入淨額 (除稅後)	444	298	(108)	365	(27)	972
減：歸於以下項目的收入淨額 (除稅後)						
非控股權益	55	-	-	-	-	55
分紅保單持有人	26	25	-	-	-	51
歸於股東的收入 (虧損) 淨額 (除稅後)	363	273	(108)	365	(27)	866
減：核心盈利撇除之項目 (除稅後)						
市場經驗收益 (虧損)	(250)	(91)	(534)	6	90	(779)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	-	-	-	-	-	-
重組撥備	-	-	-	-	-	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	(44)	-	(26)	2	(41)	(109)
核心盈利 (除稅後)	\$ 657	\$ 364	\$ 452	\$ 357	\$ (76)	\$ 1,754
核心盈利所得稅 (見上文)	67	91	103	58	(33)	286
核心盈利 (除稅前)	\$ 724	\$ 455	\$ 555	\$ 415	\$ (109)	\$ 2,040

核心盈利，以固定匯率為基準，美元

	2024 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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
核心盈利 (除稅後)	\$ 657	\$ 364	\$ 452	\$ 357	\$ (76)	\$ 1,754
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)	\$ 657	\$ 364	\$ 452	\$ 357	\$ (76)	\$ 1,754
核心盈利所得稅，以固定匯率為基準 ⁽²⁾	67	91	103	58	(33)	286
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅前)	\$ 724	\$ 455	\$ 555	\$ 415	\$ (109)	\$ 2,040
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後)⁽³⁾，美元	\$ 488		\$ 335			
固定匯率之調整，美元 ⁽¹⁾	-		-			
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)，美元	\$ 488		\$ 335			

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季所用匯率的影響。

⁽²⁾ 核心盈利所得稅予以調整，以反映2024年第一季損益表所採納的生效匯率。

⁽³⁾ 以加元計價的核心盈利 (除稅後) 使用2024年第一季的美元損益表內的匯率換算成美元。

核心盈利與歸於股東的收入淨額對帳

	2023 年第四季					
	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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
所得稅前收入 (虧損)	\$ 847	\$ 498	\$ 244	\$ 424	\$ 110	\$ 2,123
所得稅 (開支) 撥回						
核心盈利	(76)	(87)	(113)	(55)	37	(294)
核心盈利撇除之項目	(33)	(29)	67	(3)	(30)	(28)
所得稅 (開支) 撥回	(109)	(116)	(46)	(58)	7	(322)
收入淨額 (除稅後)	738	382	198	366	117	1,801
減：歸於以下項目的收入淨額 (除稅後)						
非控股權益	37	-	-	1	1	39
分紅保單持有人	86	17	-	-	-	103
歸於股東的收入 (虧損) 淨額 (除稅後)	615	365	198	365	116	1,659
減：核心盈利撇除之項目 (除稅後)						
市場經驗收益 (虧損)	-	9	(279)	51	86	(133)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	89	4	26	-	-	119
重組撥備	-	-	-	(36)	-	(36)
再保險交易、稅務相關項目及其他	(38)	-	(23)	(3)	-	(64)
核心盈利 (除稅後)	\$ 564	\$ 352	\$ 474	\$ 353	\$ 30	\$ 1,773
核心盈利所得稅 (見上文)	76	87	113	55	(37)	294
核心盈利 (除稅前)	\$ 640	\$ 439	\$ 587	\$ 408	\$ (7)	\$ 2,067

核心盈利，以固定匯率為基準，美元

	2023 年第四季					
	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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
核心盈利 (除稅後)	\$ 564	\$ 352	\$ 474	\$ 353	\$ 30	\$ 1,773
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	(7)	-	(4)	(2)	(1)	(14)
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)	\$ 557	\$ 352	\$ 470	\$ 351	\$ 29	\$ 1,759
核心盈利所得稅，以固定匯率為基準 ⁽²⁾	76	87	112	55	(38)	292
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅前)	\$ 633	\$ 439	\$ 582	\$ 406	\$ (9)	\$ 2,051
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後)⁽³⁾，美元	\$ 414		\$ 349			
固定匯率之調整，美元 ⁽¹⁾	(1)		-			
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)，美元	\$ 413		\$ 349			

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

⁽²⁾ 核心盈利所得稅予以調整，以反映2024年第一季度損益表所採納的生效匯率。

⁽³⁾ 以加元計價的核心盈利 (除稅後) 使用2023年第四季的美元損益表內的匯率換算成美元。

核心盈利與歸於股東的收入淨額對帳

	2023 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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
所得稅前收入 (虧損)	\$ 613	\$ 423	\$ 219	\$ 345	\$ 119	\$ 1,719
所得稅 (開支) 撥回						
核心盈利	(68)	(85)	(86)	(45)	14	(270)
核心盈利撇除之項目	(37)	(14)	53	(3)	(38)	(39)
所得稅 (開支) 撥回	(105)	(99)	(33)	(48)	(24)	(309)
收入淨額 (除稅後)	508	324	186	297	95	1,410
減：歸於以下項目的收入淨額 (除稅後)						
非控股權益	54	-	-	-	-	54
分紅保單持有人	(65)	15	-	-	-	(50)
歸於股東的收入 (虧損) 淨額 (除稅後)	519	309	186	297	95	1,406
減：核心盈利撇除之項目 (除稅後)						
市場經驗收益 (虧損)	30	(44)	(166)	9	106	(65)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	-	-	-	-	-	-
重組撥備	-	-	-	-	-	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	-	-	(33)	1	(28)	(60)
核心盈利 (除稅後)	\$ 489	\$ 353	\$ 385	\$ 287	\$ 17	\$ 1,531
核心盈利所得稅 (見上文)	68	85	86	45	(14)	270
核心盈利 (除稅前)	\$ 557	\$ 438	\$ 471	\$ 332	\$ 3	\$ 1,801

核心盈利，以固定匯率為基準，美元

	2023 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，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準， 另有註明者除外)						
核心盈利 (除稅後)	\$ 489	\$ 353	\$ 385	\$ 287	\$ 17	\$ 1,531
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	(16)	-	(1)	(1)	-	(18)
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)	\$ 473	\$ 353	\$ 384	\$ 286	\$ 17	\$ 1,513
核心盈利所得稅，以固定匯率為基準 ⁽²⁾	66	85	85	45	(14)	267
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅前)	\$ 539	\$ 438	\$ 469	\$ 331	\$ 3	\$ 1,780
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後)⁽³⁾，美元	\$ 361		\$ 285			
固定匯率之調整，美元 ⁽¹⁾	(10)		-			
核心盈利，以固定匯率為基準 (除稅後)，美元	\$ 351		\$ 285			

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

⁽²⁾ 核心盈利所得稅予以調整，以反映2024年第一季度損益表所採納的生效匯率。

⁽³⁾ 以加元計價的核心盈利 (除稅後) 使用2023年第一季的美元損益表內的匯率換算成美元。

歸於普通股股東的核心盈利

(百萬加元，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年	2023年
	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季	
核心盈利	\$ 1,754	\$ 1,773	\$ 1,743	\$ 1,637	\$ 1,531	\$ 6,684
減：優先股股息及其他股權分配	55	99	54	98	52	303
歸於普通股股東的核心盈利	1,699	1,674	1,689	1,539	1,479	6,381
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	-	(14)	2	(8)	(18)	(38)
歸於普通股股東的核心盈利，以固定匯率為基準	\$ 1,699	\$ 1,660	\$ 1,691	\$ 1,531	\$ 1,461	\$ 6,343

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

股東資金核心回報率

(百萬加元，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年	2023年
	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季	
歸於普通股股東的核心盈利	\$ 1,699	\$ 1,674	\$ 1,689	\$ 1,539	\$ 1,479	\$ 6,381
歸於普通股股東的年度化核心盈利 (除稅後)	\$ 6,833	\$ 6,641	\$ 6,701	\$ 6,173	\$ 5,998	\$ 6,381
普通股股東平均資金 (見下文)	\$ 40,984	\$ 40,563	\$ 39,897	\$ 39,881	\$ 40,465	\$ 40,201
股東資金核心回報率 (年度化) (%)	16.7%	16.4%	16.8%	15.5%	14.8%	15.9%
普通股股東平均資金						
股東資金及其他權益總額	\$ 48,250	\$ 47,039	\$ 47,407	\$ 45,707	\$ 47,375	\$ 47,039
減：優先股及其他權益	6,660	6,660	6,660	6,660	6,660	6,660
普通股股東資金	\$ 41,590	\$ 40,379	\$ 40,747	\$ 39,047	\$ 40,715	\$ 40,379
普通股股東平均資金	\$ 40,984	\$ 40,563	\$ 39,897	\$ 39,881	\$ 40,465	\$ 40,201

撇除GA再保險交易的歸於股東的收入淨額

截至 3 月 31 日止三個月，

(百萬加元及除稅後)

2024 年

財務報表呈列的歸於股東的收入淨額	\$	866
減：來自 GA 再保險交易的歸於股東的虧損淨額		(767)
歸於股東的收入淨額，撇除 GA 再保險交易	\$	1,633

撇除 GA 再保險交易的股東資金回報率

截至 3 月 31 日止三個月，

(百萬加元，另有註明者除外)

2024 年

歸於股東的收入淨額，撇除 GA 再保險交易	\$	1,633
減：優先股股息及其他股權分配		55
普通股股東的收入淨額，撇除 GA 再保險交易	\$	1,578
普通股股東的年度化收入淨額，撇除 GA 再保險交易	\$	6,347
普通股股東平均資金	\$	40,984
撇除 GA 再保險交易的股東資金回報率 (年度化)		15.5%

CSM 及稅後 CSM 的資料

(百萬加元，除稅前及以適用報告期內的實際匯率為基準，另有註明者除外)

截至	2024 年 3 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2023 年 9 月 30 日	2023 年 6 月 30 日	2023 年 3 月 31 日
CSM	\$ 22,075	\$ 21,301	\$ 18,149	\$ 18,103	\$ 18,200
減：歸於非控股權益的 CSM	986	861	780	680	733
扣除非控股權益之 CSM	\$ 21,089	\$ 20,440	\$ 17,369	\$ 17,423	\$ 17,467
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	(26)	206	(27)	175	(316)
扣除非控股權益的 CSM，以固定匯率為基準	\$ 21,063	\$ 20,646	\$ 17,342	\$ 17,598	\$ 17,151
稅後 CSM					
CSM	\$ 22,075	\$ 21,301	\$ 18,149	\$ 18,103	\$ 18,200
CSM 的適用邊際稅率	(2,650)	(2,798)	(2,474)	(2,645)	(2,724)
稅後 CSM	\$ 19,425	\$ 18,503	\$ 15,675	\$ 15,458	\$ 15,476
扣除非控股權益的 CSM	\$ 21,089	\$ 20,440	\$ 17,369	\$ 17,423	\$ 17,467
扣除非控股權益的 CSM 的適用邊際稅率	(2,542)	(2,692)	(2,377)	(2,546)	(2,617)
扣除非控股權益的稅後 CSM	\$ 18,547	\$ 17,748	\$ 14,992	\$ 14,877	\$ 14,850

新造業務 CSM⁽¹⁾的詳細資料，以固定匯率為基準

(百萬加元，除稅前及以適用報告期內的實際匯率為基準，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年	2023年
	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季	
新造業務 CSM						
香港	\$ 168	\$ 199	\$ 167	\$ 191	\$ 119	\$ 676
日本	48	42	29	19	36	126
亞洲其他地區	275	173	206	222	146	747
環球高端業務						231
中國內地						138
新加坡						244
越南						87
其他新興市場						47
亞洲	491	414	402	432	301	1,549
加拿大	70	70	51	57	46	224
美國	97	142	54	103	95	394
新造業務 CSM 總額	\$ 658	\$ 626	\$ 507	\$ 592	\$ 442	\$ 2,167
新造業務 CSM，固定匯率之調整^{(2),(3)}						
香港	\$ -	\$ (2)	\$ 2	\$ 1	\$ (1)	\$ -
日本	-	(3)	(1)	(1)	(3)	(8)
亞洲其他地區	-	-	1	(2)	(4)	(5)
環球高端業務						1
中國內地						(1)
新加坡						-
越南						(4)
其他新興市場						(1)
亞洲	-	(5)	2	(2)	(8)	(13)
加拿大	-	-	1	(1)	-	-
美國	-	(2)	1	-	-	(1)
新造業務 CSM 總額	\$ -	\$ (7)	\$ 4	\$ (3)	\$ (8)	\$ (14)
新造業務 CSM，以固定匯率為基準						
香港	\$ 168	\$ 197	\$ 169	\$ 192	\$ 118	\$ 676
日本	48	39	28	18	33	118
亞洲其他地區	275	173	207	220	142	742
環球高端業務						232
中國內地						137
新加坡						244
越南						83
其他新興市場						46
亞洲	491	409	404	430	293	1,536
加拿大	70	70	52	56	46	224
美國	97	140	55	103	95	393
新造業務 CSM 總額，以固定匯率為基準	\$ 658	\$ 619	\$ 511	\$ 589	\$ 434	\$ 2,153

⁽¹⁾ 新造業務CSM扣除非控股權益。

⁽²⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

⁽³⁾ 亞洲其他地區的新造業務CSM以全年基準每年按國家呈列。亞洲其他地區的其他新興市場包括印尼、菲律賓、馬來西亞、泰國、柬埔寨和緬甸。

按固定匯率基準呈列之收入淨額財務衡量

(百萬加元，除稅後及以適用報告期內的實際匯率為基準，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2024年 第一季	2023年 第四季	2023年 第三季	2023年 第二季	2023年 第一季	2023年
歸於股東的收入淨額 (虧損)：						
亞洲	\$ 363	\$ 615	\$ 84	\$ 130	\$ 519	\$ 1,348
加拿大	273	365	290	227	309	1,191
美國	(108)	198	72	183	186	639
全球財富與資產管理業務	365	365	318	317	297	1,297
企業及其他	(27)	116	249	168	95	628
歸於股東的淨收入 (虧損) 總額	866	1,659	1,013	1,025	1,406	5,103
優先股息及其他權益分配	(55)	(99)	(54)	(98)	(52)	(303)
普通股股東的收入 (虧損) 淨額	\$ 811	\$ 1,560	\$ 959	\$ 927	\$ 1,354	\$ 4,800
固定匯率之調整⁽¹⁾						
亞洲	\$ -	\$ (6)	\$ 2	\$ 13	\$ (5)	\$ 4
加拿大	-	1	1	-	(2)	-
美國	-	(5)	(1)	3	(1)	(4)
全球財富與資產管理業務	-	(3)	1	1	(3)	(4)
企業及其他	-	(1)	1	(12)	(2)	(14)
歸於股東的淨收入 (虧損) 總額	-	(14)	4	5	(13)	(18)
優先股息及其他權益分配	-	-	-	-	-	-
普通股股東的收入 (虧損) 淨額	\$ -	\$ (14)	\$ 4	\$ 5	\$ (13)	\$ (18)
歸於股東的收入淨額 (虧損)，按固定匯率基準呈列						
亞洲	\$ 363	\$ 609	\$ 86	\$ 143	\$ 514	\$ 1,352
加拿大	273	366	291	227	307	1,191
美國	(108)	193	71	186	185	635
全球財富與資產管理業務	365	362	319	318	294	1,293
企業及其他	(27)	115	250	156	93	614
歸於股東的淨收入 (虧損) 總額，按固定匯率基準呈列	866	1,645	1,017	1,030	1,393	5,085
優先股息及其他權益分配，按固定匯率基準呈列	(55)	(99)	(54)	(98)	(52)	(303)
普通股股東的收入 (虧損) 淨額，按固定匯率基準呈列	\$ 811	\$ 1,546	\$ 963	\$ 932	\$ 1,341	\$ 4,782
歸於股東的亞洲收入淨額，美元						
歸於股東的亞洲收入 (虧損) 淨額，美元 ⁽²⁾	\$ 270	\$ 452	\$ 63	\$ 96	\$ 384	\$ 995
固定匯率之調整，美元 ⁽¹⁾	-	-	1	10	(2)	9
歸於股東的亞洲收入淨額 (虧損)，美元，按固定匯率基準呈列⁽¹⁾	\$ 270	\$ 452	\$ 64	\$ 106	\$ 382	\$ 1,004

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

⁽²⁾ 以加元計價的歸於股東的亞洲收入淨額 (稅後) 使用報告期內的美元損益表匯率換算成美元。

經調整帳面值

截至	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年
(百萬加元)	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日
普通股股東資金	\$ 41,590	\$ 40,379	\$ 40,747	\$ 39,047	\$ 40,715
扣除非控股權益的稅後 CSM	18,547	17,748	14,992	14,877	14,850
經調整帳面值	\$ 60,137	\$ 58,127	\$ 55,739	\$ 53,924	\$ 55,565

全球財富與資產管理業務部核心盈利與核心 EBITDA 之對帳

(百萬加元，以除稅前及以適用報告期內的實際匯率為基準，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年	2023年
	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季	
全球財富與資產管理業務核心盈利 (除稅後)	\$ 357	\$ 353	\$ 361	\$ 320	\$ 287	\$ 1,321
加回稅款、取得成本、其他開支及遞延銷售佣金						
核心所得稅 (開支) 撥回 (見上文)	58	55	59	45	45	204
攤銷遞延取得成本及其他折舊	42	45	41	40	40	166
攤銷遞延銷售佣金	20	21	19	19	21	80
核心 EBITDA	\$ 477	\$ 474	\$ 480	\$ 424	\$ 393	\$ 1,771
固定匯率之調整 ⁽¹⁾	-	(4)	1	1	(2)	(4)
核心 EBITDA，以固定匯率為基準	\$ 477	\$ 470	\$ 481	\$ 425	\$ 391	\$ 1,767

⁽¹⁾ 更新至2024年第一季度所用匯率的影響。

核心 EBITDA 利潤率及核心收益

	季度業績					全年業績
	2024年	2023年	2023年	2023年	2023年	2023年
	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季	
(百萬加元，另有註明者除外)						
核心 EBITDA 利潤率						
核心 EBITDA	\$ 477	\$ 474	\$ 480	\$ 424	\$ 393	\$ 1,771
核心收益	\$ 1,873	\$ 1,842	\$ 1,783	\$ 1,722	\$ 1,756	\$ 7,103
核心 EBITDA 利潤率	25.5%	25.7%	26.9%	24.6%	22.4%	24.9%
全球財富與資產管理業務核心收益						
財務報表呈列的其他收益	\$ 1,808	\$ 1,719	\$ 1,645	\$ 1,691	\$ 1,691	\$ 6,746
減：全球財富與資產管理業務以外分部的其他收益	58	31	(64)	44	26	37
全球財富與資產管理業務的其他收益 (費用收入)	\$ 1,750	\$ 1,688	\$ 1,709	\$ 1,647	\$ 1,665	\$ 6,709
財務報表呈列的投資收入	\$ 4,251	\$ 4,497	\$ 4,028	\$ 4,135	\$ 3,520	\$ 16,180
財務報表呈列支持保險及投資合同債務之資產的已變現及未變現收益 (虧損)	538	2,674	(2,430)	950	1,944	3,138
投資收入總額	4,789	7,171	1,598	5,085	5,464	19,318
減：全球財富與資產管理業務以外分部的投資收入	4,649	6,941	1,578	5,010	5,357	18,886
全球財富與資產管理業務的投資收入	\$ 140	\$ 230	\$ 20	\$ 75	\$ 107	\$ 432
全球財富與資產管理業務的其他收益及投資收入總額	\$ 1,890	\$ 1,918	\$ 1,729	\$ 1,722	\$ 1,772	\$ 7,141
減：核心盈利撇除之項目所包含的收益總額						
市場經驗收益 (虧損)	8	63	(54)	7	12	28
與整合及取得相關之收益	9	13	-	(7)	4	10
全球財富與資產管理業務核心收益	\$ 1,873	\$ 1,842	\$ 1,783	\$ 1,722	\$ 1,756	\$ 7,103

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）：有關本公司實現中期財務及營運目標的能力、與再保險交易相關的資本釋放，以及潛在股票回購的聲明，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」、「擬」、「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，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、通脹率、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；實現提升有效保單業務保費率的能力；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；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；以及本公司無法從附屬公司提取現金，未來回購任何普通股的金額和時間將取決於宏利的盈利、現金規定和財務狀況、市場環境、資本要求（包括根據「壽險資本充裕測試」(LICAT)資本準則）、普通股發行要求、適用法律及法規（包括加拿大及美國證券法及加拿大保險公司法規），以及宏利認為相關的其他因素，可能需要經過監管機構審批或受監管機構的條件限制。

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，可見於本公司最新發表的年報內《管理層討論及分析》中的「風險管理及風險因素」及「重要精算

及會計政策」部分、本公司最新發表的中期報告內《管理層討論及分析》中的「風險管理及風險因素更新」及「重要精算及會計政策」部分、本公司最新發表的年報及中期報告內綜合財務報表內的「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，否則本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。