

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 – 2025 年 5 月 7 日 – 宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）宣佈截至 2025 年 3 月 31 日的第一季度業績，期內保險新造業務表現創下歷年新高¹，每股普通股帳面值錄得穩定增長。

2025 年第一季度業績的主要重點包括：

- 核心盈利²為 18 億加元，按固定匯率基準³計算，比 2024 年第一季度⁴的水平減少 1%
- 歸屬於股東的淨收入為 5 億加元，比 2024 年第一季度的水平減少 4 億加元
- 核心 EPS⁵為 0.99 加元，比 2024 年第一季度⁴的水平上升 3%³；EPS 為 0.25 加元，比 2024 年第一季度的水平下跌 48%³
- 核心 ROE⁵為 15.6%，而 ROE 為 3.9%
- 「壽險資本充裕測試」(LICAT)比率⁶為 137%
- 相對於 2024 年第一季度的水平⁴，2025 年第一季度的 APE 銷售額上升 37%⁷，新造業務 CSM 上升 31%³，新造業務價值上升 36%^{7,8}
- 全球財富與資產管理業務的淨流入⁷為 5 億加元，低於 2024 年第一季度所錄得的 67 億加元淨流入

「我們以持續強勁的勢頭開啟了新的一年，本季度保險方面的新造業務表現創下歷年新高。經營保險業務的所有業務部的的新造業務價值均錄得雙位數增長，其中亞洲地區按年增長 43%，反映了我們在收入表現方面的廣泛實力。全球財富與資產管理業務的核心盈利增長 24%，核心 EBITDA 利潤率⁵擴大 290 個基點，並實現淨流入。我們還完成了第二宗長期護理再保險交易⁹，這充分證明了我們在為股東創造可持續價值方面專注的執行力及承諾。總體而言，我對本公司在本季度日趨波動的經營環境中取得的業績感到自豪，我們的業績充分反映了公司品牌的實力。」

「自 2017 年以來，我們所做的工作使公司處於非常強勢的位置。如果沒有全球 37,000 多名同事的努力耕耘、嚴謹執行及堅定承諾，我們不可能以如此顯著的方式實現了公司的變革。我為我們取得的成就以及積累的勢頭感到非常自豪，並期待著韋寧頓 (Phil Witherington) 領導公司並寫下新的一頁。」

— 宏利總裁兼首席執行官高瑞宏

「我們的核心業務增長保持韌性，而核心 EPS 的增長則受到與預期信用損失相關的撥備增加以及加州山火撥備的影響。每股普通股帳面值在 2025 年第一季度繼續穩步增長，按年增幅為 12%。我們的 LICAT 比率維持 137% 的強勁水平，財務槓桿比率⁵為 23.9%，處於中期目標 25% 的範圍內。基於我們的策略重點以及憑藉穩健的資產負債狀況，我們有信心可應對當前經濟環境並把握增長機遇。」

— 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		
	1Q25	1Q24	變動 ^{3,7}
歸屬於股東的淨收入	\$ 485	\$ 866	(47)%
核心盈利	\$ 1,767	\$ 1,710	(1)%
EPS (加元)	\$ 0.25	\$ 0.45	(48)%
核心 EPS (加元)	\$ 0.99	\$ 0.91	3%
ROE	3.9%	8.0%	(4.1) pps
核心 ROE ⁴	15.6%	16.2%	(0.6) pps
每股普通股帳面值 (加元)	\$ 25.88	\$ 23.09	12%
每股普通股經調整帳面值 (加元) ^{4,5}	\$ 36.66	\$ 32.74	12%
財務槓桿比率(%) ⁴	23.9%	24.6%	(0.7) pps
APE 銷售額	\$ 2,689	\$ 1,883	37%
新造業務 CSM	\$ 907	\$ 658	31%
新造業務價值	\$ 907	\$ 641	36%
全球財富與資產管理業務淨流入 (10 億加元)	\$ 0.5	\$ 6.7	(93)%

各業務部的業績表現

(百萬加元, 另有註明者除外)	季度業績		
	1Q25	1Q24	變動 ⁷
亞洲 (美元)			
歸屬於股東的淨收入	\$ 435	\$ 270	57%
核心盈利 ⁴	492	465	7%
APE 銷售額	1,412	950	50%
新造業務 CSM	498	364	38%
新造業務價值 ⁴	457	323	43%
加拿大			
歸屬於股東的淨收入	\$ 222	\$ 273	(19)%
核心盈利	374	364	3%
APE 銷售額	491	450	9%
新造業務 CSM	91	70	30%
新造業務價值	180	157	15%
美國 (美元)			
歸屬於股東的淨收入	\$ (397)	\$ (80)	(396)%
核心盈利	251	335	(25)%
APE 銷售額	120	113	6%
新造業務 CSM	70	72	(3)%
新造業務價值	48	37	30%
全球財富與資產管理業務			
歸屬於股東的淨收入	\$ 443	\$ 365	15%
核心盈利 ⁴	454	349	24%
總流入 (10 億加元) ⁷	50.3	45.4	5%
平均管理及託管資產 (10 億加元) ⁷	1,041	880	13%
核心 EBITDA 利潤率	28.4%	25.5%	290 bps

業績重點

我們正積極把握機遇，致力於推動業務增長，並持續優化我們的業務組合

在全球財富與資產管理業務方面，我們與金融科技公司 Vestwell 攜手推出了 FutureStep™。這是一款面向美國小型企業的嶄新全數碼退休計劃產品，補充了我們現有的計劃產品，並增強了我們的市場影響力。這是我們革新退休業務並成為分銷商、第三方管理人及計劃保薦人的首選合作夥伴的重要一步。

在亞洲，我們與 China Banking Corporation (「Chinabank」) 延續了在菲律賓的銀保合作夥伴關係，將此獨家合作關係延伸 15 年。這項策略性合作夥伴關係始於 2007 年，讓雙方得以致力於為菲律賓家庭提供全面的人壽、財富與健康方案，以實現長遠的財務安全。

此外，我們完成了早前宣佈的再保險交易，將兩組現有業務（包括一組較年輕的長期護理保險業務）再保險予 Reinsurance Group of America。我們計劃通過於 2025 年 2 月底啟動的新股份回購計劃，將此次交易釋放的資本本還給股東。¹⁰

我們持續拓展創新產品組合，以滿足不斷變化的客戶需求

在亞洲，我們推出了「共享價值」客戶方案，在環球高端業務市場提供市場首創的結合高淨值人壽保險與全方位健康賠償的產品。該方案為客戶提供全身磁力共振成像掃描、第二醫療意見專屬服務、危疾賠償等客戶福利。

在全球財富與資產管理業務方面，我們在美國推出了 John Hancock CQS 資產支持證券（「ABS」）基金，這是我們第二款充分利用宏利 CQS 投資管理機構的專業知識的零售基金。該基金提供全球 ABS 市場的投資機會，旨在通過當前收入與資本增值，以多元化、積極管理的投資組合實現回報。

在美國，我們進一步提升旗下差異化方案系列的吸引力，包括推出一款新的混合型指數萬用壽險方案，提供更靈活的生存福利與簡化數碼投保流程。

我們正在強化人工智能以推動數碼化、客戶領先的雄圖遠景

在亞洲，我們進一步增強了生成式人工智能（「GenAI」）能力，以強化銷售支援並提升客戶體驗。我們推出了 AI 助理方案，為新加坡的保險代理人提供支援，並幫助我們的團隊更好地為日本的保險經紀夥伴提供服務，讓他們能夠更快地獲取產品資訊，減少行政工作量，讓經銷夥伴能夠更專注於客戶互動。

在加拿大，我們在個人保險業務內引進了一款創新的 GenAI 工具，該工具能夠通過分析歷史數據並識別商機，幫助我們的內部銷售團隊自動生成個人化通信內容發送給理財顧問。批發商與理財顧問之間的互動由此得到改善，帶動 2025 年第一季度與我們開展業務的理財顧問數目按年增長了 11%。

我們致力於幫助客戶生活得更長壽、更健康、更美好

在美國，我們成為首家為合資格的 John Hancock Vitality 會員提供 Function Health 技術及篩查工具的人壽保險公司。Function Health 提供超過 100 項化驗檢測，涵蓋心臟、激素、甲狀腺及自身免疫等領域。此新增服務進一步豐富了我們不斷增長的產品組合，幫助客戶採取積極措施，更好地瞭解自己的健康狀況。

在加拿大，我們進一步加強了宏利 Vitality 計劃，提供不同方案以助會員實現健康與保健方面的目標，包括管理及預防糖尿病的額外資源及獎賞、將旅行獎賞擴展至所有會員、以及新增 ŌURA 作為最新一家的 Vitality 獎勵合作夥伴。

全球財富與資產管理業務及亞洲業績的強勁表現帶動盈利保持韌性¹¹

2025 年第一季度核心盈利為 18 億加元，較 2024 年第一季度減少 1%

核心盈利按固定匯率計算輕微下降，這是由於全球財富與資產管理業務及亞洲的持續增長，被 2025 年第一季度需就預期信用損失（「ECL」）¹² 提列稅後 4,500 萬加元撥備（相較之下，2024 年第一季度則有稅後 800 萬加元的淨撥備回沖）¹²、以及就加州山火提列稅後 4,300 萬加元撥備所抵銷。

- 亞洲核心盈利增長 7%，反映業務持續增長、新造業務的影響有所改善以及理賠經驗利好，但部分被 ECL 的提列撥備增加所抵銷。
- 全球財富與資產管理業務的核心盈利增長 24%，主要得益於過去 12 個月市場利好影響帶來的淨費用收入增加、淨流入、績效收入增加以及持續的成本控制。
- 加拿大核心盈利增長 3%，主要得益於整體利好的淨保險經驗以及團體保險業務的增長，但部分被 ECL 的提列撥備增加以及宏利銀行收益下降所抵銷。
- 美國核心盈利下降 25%，反映投資利差收窄、ECL 的提列撥備增加以及 2024 年精算方法及假設的年度檢討帶來淨不利影響。
- 企業及其他業務的核心盈利減少 4,600 萬加元，主要與財產及意外險再保險業務中為加州山提列的撥備有關。

2025 年第一季度歸屬於股東的淨收入為 5 億加元，較 2024 年第一季度減少 4 億加元

淨收入減少 4 億加元，主要由於市場經驗帶來的淨計提增加所致。2025 年第一季度的市場經驗淨計提主要與以下因素有關：涉及 RGA 美國再保險交易的債務工具銷售所產生的 7 億加元已實現損失、另類長期資產（主要關於房地產及私募股權）的回報低於預期，以及上市股票的回報低於預期。出售債務工具所帶來的已實現損失，被其他綜合收益的相關變動所抵銷，因此對帳面值的影響為中性。

保險新造業務的三項指標均創歷年新高，全球財富與資產管理業務錄得淨流入

2025 年第一季度保險業務的總營收業績繼續保持增長勢頭，APE 銷售額、新造業務 CSM 及新造業務價值分別按年增長 37%、31%及 36%

- 亞洲再次錄得另一強勁季度，APE 銷售額、新造業務 CSM 及新造業務價值均創下歷年新高，按年分別增長 50%、38%及 43%，反映香港、亞洲其他地區¹³及日本的銷售量均有所提升。新造業務價值利潤率⁷達 38.1%，展現出強勁韌性。
- 加拿大的 APE 銷售額實現了 9%的增長，這一成績得益於各線業務銷售量的全面上揚。與此同時，團體保險業務利潤率的提升進一步助力，使得新造業務價值相較於 2024 年第一季度增長了 15%。新造業務 CSM 也呈現出 30%的增長態勢，這主要歸因於個人保險及獨立帳戶產品銷售量的提升。
- 在美國，APE 銷售額及新造業務價值分別增長 6%及 30%，反映富裕客戶對積累型保險產品的持續需求。新造業務 CSM 下降 3%，主要受產品組合影響，部分被銷售量增長所抵銷。

全球財富與資產管理業務在 2025 年第一季度的淨流入為 5 億加元，而 2024 年第一季度的淨流入則為 67 億加元

- 2025 年第一季度退休業務淨流出為 26 億加元，低於 2024 年第一季度的淨流入 32 億加元，反映北美地區退休計劃贖回金額增加以及會員淨提取金額上升。
- 2025 年第一季度零售淨流入為 5 億加元，低於 2024 年第一季度的 17 億加元淨流入，這主要反映了市場波動導致投資者需求下降，帶動贖回增加，但部分被中國內地貨幣市場基金銷售額增加、新基金發行以及加拿大零售財富管理平台淨銷售額增長所抵銷。
- 2025 年第一季度機構資產管理淨流入為 26 億加元，高於 2024 年第一季度的 18 億加元，主要得益於固定收益投資組合委託管理合同的贖回減少。

新造業務的增長繼續推動有機 CSM 及 CSM 餘額的增長

截至 2025 年 3 月 31 日，CSM¹⁴ 為 222.96 億加元

CSM 較 2024 年 12 月 31 日的水平增加 1.69 億加元。有機 CSM 變動為 2025 年第一季度的增幅貢獻了 5.98 億加元，按年化計算增長 11%⁷，主要受新造業務、利息增值以及淨利好保險經驗的影響，部分被核心盈利中確認的攤銷所抵銷。非有機 CSM 變動在同一期間體現為 4.29 億加元的減少，主要受股市表現的不利影響以及 RGA 美國再保險交易的影響所致，部分被外匯匯率變動的利好影響所抵銷。截至 2025 年 3 月 31 日，扣除 NCI² 的稅後 CSM 為 185.24 億加元。

- ⁽¹⁾ 本公司的年度化保費等值（「APE」）總銷售額、新造業務合同服務利潤（「新造業務 CSM」）、新造業務價值（「NBV」）均創下歷來新高。
- ⁽²⁾ 核心盈利、扣除 NCI 的稅後合同服務利潤（「扣除非控股權益的稅後 CSM」）均為「非公認會計準則財務指標」。關於「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」，詳情請參閱下文以及《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」部分。
- ⁽³⁾ 核心盈利、每股普通股攤薄核心盈利（「核心 EPS」）、每股攤薄盈利（虧損）（「EPS」）、扣除 NCI 的新造業務合同服務利潤（「新造業務 CSM」）、歸屬於股東的淨收入的百分比升幅 / 跌幅，均按固定匯率基準呈列，且為「非公認會計準則比率」。
- ⁽⁴⁾ 2024 年第一季度核心盈利（總計及按業務部）、核心 EPS、NBV（總計及亞洲業務部）、核心 ROE、每股普通股經調整帳面值、財務槓桿比率已被更新，以與 2025 年全球最低稅（「GMT」）的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅（GMT）」。
- ⁽⁵⁾ 核心 EPS、核心 ROE、核心 EBITDA 利潤率、財務槓桿比率、每股普通股經調整帳面值均為「非公認會計準則比率」。
- ⁽⁶⁾ 截至 2025 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 比率根據加拿大金融機構監理處（「OSFI」）所頒佈的《壽險資本充裕測試公開披露規定》指引作出披露。
- ⁽⁷⁾ 關於 APE 銷售額、NBV、淨流入、總流入、平均管理及託管資產、新造業務價值利潤率，詳情請參閱下文「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」一節。本新聞稿內關於 APE 銷售額、NBV、淨流入、總流入、平均管理及託管資產、有機 CSM 的百分比升幅 / 跌幅，均按固定匯率基準呈列。
- ⁽⁸⁾ 關於 2025 年第一季度及 2024 年第一季度的業績表現，請參閱「業績一覽」部分。
- ⁽⁹⁾ 亦稱為「RGA 美國再保險交易」。
- ⁽¹⁰⁾ 參閱下文「關於前瞻性表述的注意事項」部分。
- ⁽¹¹⁾ 關於可歸屬於核心盈利、歸屬於股東的淨收入之重要項目，詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》A1 部分「盈利能力」。
- ⁽¹²⁾ ECL 的淨變動不包括 2025 年第一季度的 RGA 美國再保險交易以及 2024 年第一季度的 GA 再保險交易的影響。
- ⁽¹³⁾ 亞洲其他地區不包括香港及日本。
- ⁽¹⁴⁾ 扣除非控制性權益（「NCI」）。

業績電話會議

宏利將於 2025 年 5 月 8 日加拿大東岸時間上午 8 時正（香港時間 5 月 8 日晚上 8 時正）舉行 2025 年第一季度業績電話會議及網絡直播。請致電 1-800-806-5484 或 1-416-340-2217 收聽（密碼：3499479#）。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絡轉播，請進入以下網頁收看：<https://www.manulife.com/en/investors/results-and-reports>。

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 2025 年 6 月 7 日前致電 1-800-408-3053 或 1-905-694-9451（密碼：9456881#）。

本公司 2025 年第一季度統計資料以及 2024 年度新造業務價值報告，已上載至宏利網站，網址為：<https://www.manulife.com/en/investors/results-and-reports>。

本業績新聞稿應與本公司的《2025 年第一季度致股東報告》，包括截至 2025 年 3 月 31 日季度的未經審計中期《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>。有關本公司的《2025 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 <https://www.sec.gov>。

除非通過引用明確併入本新聞稿，否則其中提及的網站所包含的或以其他方式獲取的任何資料，均不構成本文檔的一部分。

傳媒查詢

Fiona McLean
(437) 441-7491
fiona_mclean@manulife.com

投資者關係部

Hung Ko
(416) 806-9921
hung_ko@manulife.com

盈利

下表呈列歸屬於股東的淨收入，當中包含核心盈利以及核心盈利撇除項目明細：

(百萬加元)	季度業績		
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第一季
核心盈利⁽¹⁾			
亞洲	\$ 705	\$ 640	\$ 626
加拿大	374	390	364
美國	361	412	452
全球財富與資產管理	454	459	349
企業及其他	(127)	6	(81)
核心盈利總額	\$ 1,767	\$ 1,907	\$ 1,710
核心盈利撇除項目			
市場經驗盈利 (虧損)	(1,332)	(192)	(779)
重組支出	-	(52)	-
再保險交易、稅務相關項目及其他 ⁽¹⁾	50	(25)	(65)
歸屬於股東的淨收入	\$ 485	\$ 1,638	\$ 866

⁽¹⁾ 按分部呈列的 2024 年季度核心盈利及 2024 年第一季核心盈利總額已經更新，以配合 2025 年全球最低稅之呈列要求，並在核心盈利撇除項目作出相應抵銷。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅」。

全球最低稅

於 2024 年 6 月 20 日，加拿大政府通過《全球最低稅法案》。加拿大全球最低稅追溯應用於 2023 年 12 月 31 日或以後開始之財務期間。由於預計會有更多地方司法管轄區將於 2025 年頒布全球最低稅，因此本公司現時在盈利受此稅項影響的呈列分部之淨收入中確認全球最低稅。全球最低稅在核心盈利及核心盈利撇除項目中列帳，並符合《2025 年第一季度管理層討論及分析》中第 E3 「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」部分對核心盈利的定義。

為提高 2025 年與 2024 年業績的可比性，我們已更新若干 2024 年非公認會計準則財務指標及其他財務指標，以反映全球最低稅的影響，包括季度核心盈利、核心 ROE、核心 EPS、財務槓桿比率、每股普通股經調整帳面值、新造業務價值及扣除 NCI 的稅後 CSM。如欲查詢詳情及受影響財務指標的完整清單，請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內以引用方式納入的 A7 部分「全球最低稅」。

非公認會計準則財務指標以及其他財務指標

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「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」來評估本公司整體表現及各項業務。本節包括《National Instrument 52-112 - 「非公認會計準則財務指標以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。

「非公認會計準則財務指標」包括：核心盈利 (虧損)；普通股股東可獲核心盈利；未計利息、稅項、折舊及攤銷前的核心盈利 (「核心 EBITDA」)；核心開支；經調整帳面值；稅後合同服務利潤；扣除非控股權益 (「NCI」) 的稅後合同服務利潤 (「扣除 NCI 的稅後 CSM」)；以及核心收益。此外，非公認會計準則財務指標包括下列按固定匯率基準呈列的指標：上述任何一項非公認會計準則財務指標；歸屬於股東的淨收入；以及普通股股東的淨收入。

「非公認會計準則比率」包括：普通股股東權益核心回報率 (「核心 ROE」)；每股普通股攤薄核心盈利 (「核心 EPS」)；開支效益比率；每股普通股經調整帳面值；財務槓桿比率；核心 EBITDA 利潤率；以及上述任何一項非公認會計準則財務指標及非公認會計準則比率按固定匯率基準呈列的百分比升幅 / 跌幅；歸屬於股東的淨收入；每股普通股攤薄盈利 (「EPS」)；CSM；以及新造業務 CSM。

其他特定財務指標包括：新造業務價值；APE 銷售額；總流入；淨流入；平均管理及託管資產；新造業務價值利潤率；以及上述指定財務指標的百分比升幅 / 跌幅。此外，《2025 年第一季度管理層討論及分析》列述關於 CSM 變動要素的解釋（新造業務 CSM 除外）。

「非公認會計準則財務指標」及「非公認會計準則比率」並非非公認會計準則下的標準化財務指標，因此可能無法與其他發行人披露的類似財務指標進行比較。有見及此，這些財務指標不應予以單獨考慮，也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「非公認會計準則財務指標」的詳情（包括上述指標），請參閱本公司《2025 年第一季度管理層討論及分析》內以引用方式納入的「非公認會計準則財務指標以及其他財務指標」部分。

核心盈利與歸屬於股東淨收入的調節表 – 2025 年第一季度

（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）

	2025 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	整體業務
所得稅前收入（虧損）	\$ 870	\$ 305	\$ (731)	\$ 528	\$ (273)	\$ 699
所得稅（開支）收回						
核心盈利	(101)	(89)	(84)	(86)	29	(331)
核心盈利撇除項目	(30)	30	246	2	7	255
所得稅（開支）收回	(131)	(59)	162	(84)	36	(76)
淨收入（除稅後）	739	246	(569)	444	(237)	623
減：歸屬於以下項目的淨收入（除稅後）						
非控制性權益	67	-	-	1	(2)	66
分紅保單持有人	48	24	-	-	-	72
歸屬於股東的淨收入（虧損）（除稅後）	624	222	(569)	443	(235)	485
減：核心盈利撇除項目（除稅後）						
市場經驗收益（虧損）	(77)	(152)	(930)	(11)	(162)	(1,332)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	-	-	-	-	-	-
重組支出	-	-	-	-	-	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	(4)	-	-	-	54	50
核心盈利（除稅後）	\$ 705	\$ 374	\$ 361	\$ 454	\$ (127)	\$ 1,767
核心盈利所得稅（見上文）	101	89	84	86	(29)	331
核心盈利（除稅前）	\$ 806	\$ 463	\$ 445	\$ 540	\$ (156)	\$ 2,098

核心盈利，按固定匯率基準呈列，美元 – 2025 年第一季度

(百萬美元，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)

	2025 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	整體業務
核心盈利 (除稅後)	\$ 705	\$ 374	\$ 361	\$ 454	\$ (127)	\$ 1,767
固定匯率調整 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)	\$ 705	\$ 374	\$ 361	\$ 454	\$ (127)	\$ 1,767
核心盈利所得稅，按固定匯率基準呈列 ⁽²⁾	101	89	84	86	(29)	331
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅前)	\$ 806	\$ 463	\$ 445	\$ 540	\$ (156)	\$ 2,098
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後) ⁽³⁾ ，美元	\$ 492	\$ 251				
固定匯率調整，美元 ⁽¹⁾	-	-				
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)，美元	\$ 492	\$ 251				

⁽¹⁾ 更新至 2025 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 2025 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 2025 年第一季美元損益表內的匯率換算成美元。

核心盈利與歸屬於股東淨收入的調節表 – 2024 年第四季度⁽¹⁾

(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)

	2024 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	整體業務
所得稅前收入 (虧損)	\$ 781	\$ 579	\$ 112	\$ 419	\$ 222	\$ 2,113
所得稅 (開支) 收回						
核心盈利	(97)	(97)	(98)	(83)	30	(345)
核心盈利撇除項目	(59)	(20)	89	48	(119)	(61)
所得稅 (開支) 收回	(156)	(117)	(9)	(35)	(89)	(406)
淨收入 (除稅後)	625	462	103	384	133	1,707
減：歸屬於以下項目的淨收入 (除稅後)						
非控制性權益	18	-	-	-	4	22
分紅保單持有人	24	23	-	-	-	47
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅後)	583	439	103	384	129	1,638
減：核心盈利撇除項目 (除稅後)						
市場經驗收益 (虧損)	(83)	55	(309)	(23)	168	(192)
精算方法和假設的變動對收入的直接影響	-	-	-	-	-	-
重組支出	-	(6)	-	(46)	-	(52)
再保險交易、稅務相關項目及其他	26	-	-	(6)	(45)	(25)
核心盈利 (除稅後)	\$ 640	\$ 390	\$ 412	\$ 459	\$ 6	\$ 1,907
核心盈利所得稅 (見上文)	97	97	98	83	(30)	345
核心盈利 (除稅前)	\$ 737	\$ 487	\$ 510	\$ 542	\$ (24)	\$ 2,252

⁽¹⁾ 此調節表及以下關於核心盈利的調節表已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅 (GMT)」。

核心盈利，按固定匯率基準呈列，美元 – 2024 年第四季度

(百萬美元，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)

	2024 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	整體業務
核心盈利 (除稅後)	\$ 640	\$ 390	\$ 412	\$ 459	\$ 6	\$ 1,907
固定匯率調整 ⁽¹⁾	14	-	11	8	2	35
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)	\$ 654	\$ 390	\$ 423	\$ 467	\$ 8	\$ 1,942
核心盈利所得稅，按固定匯率基準呈列 ⁽²⁾	100	97	99	85	(30)	351
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅前)	\$ 754	\$ 487	\$ 522	\$ 552	\$ (22)	\$ 2,293
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後) ⁽³⁾ ，美元	\$ 457	\$ 294				
固定匯率調整，美元 ⁽¹⁾	(2)					
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)，美元	\$ 455	\$ 294				

⁽¹⁾ 更新至 2025 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 2025 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 2024 年第四季度美元損益表內的匯率換算成美元。

核心盈利與歸屬於股東淨收入的調節表 – 2024 年第一季度⁽¹⁾

(百萬美元，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)

	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	整體業務
所得稅前收入 (虧損)	\$ 594	\$ 381	\$ (154)	\$ 426	\$ 5	\$ 1,252
所得稅 (開支) 收回						
核心盈利	(98)	(91)	(103)	(66)	28	(330)
核心盈利撇除項目	(52)	8	149	5	(60)	50
所得稅 (開支) 收回	(150)	(83)	46	(61)	(32)	(280)
淨收入 (除稅後)	444	298	(108)	365	(27)	972
減：歸屬於以下項目的淨收入 (除稅後)						
非控制性權益	55	-	-	-	-	55
分紅保單持有人	26	25	-	-	-	51
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅後)	363	273	(108)	365	(27)	866
減：核心盈利撇除項目 (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	-	-	-	-	-	-
重組支出	-	-	-	-	-	-
再保險交易、稅務相關項目及其他	(13)	-	(26)	10	(36)	(65)
核心盈利 (除稅後)	\$ 626	\$ 364	\$ 452	\$ 349	\$ (81)	\$ 1,710
核心盈利所得稅 (見上文)	98	91	103	66	(28)	330
核心盈利 (除稅前)	\$ 724	\$ 455	\$ 555	\$ 415	\$ (109)	\$ 2,040

⁽¹⁾ 此調節表及以下關於核心盈利的調節表已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅 (GMT)」。

核心盈利，按固定匯率基準呈列，美元 – 2024 年第一季度

(百萬美元，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)

	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	整體業務
核心盈利 (除稅後)	\$ 626	\$ 364	\$ 452	\$ 349	\$ (81)	\$ 1,710
固定匯率調整 ⁽¹⁾	33	-	29	16	2	80
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)	\$ 659	\$ 364	\$ 481	\$ 365	\$ (79)	\$ 1,790
核心盈利所得稅，按固定匯率基準呈列 ⁽²⁾	104	91	109	68	(28)	344
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅前)	\$ 763	\$ 455	\$ 590	\$ 433	\$ (107)	\$ 2,134
核心盈利 (美元) — 亞洲及美國業務部						
核心盈利 (除稅後) ⁽³⁾ ，美元	\$ 465	\$	\$ 335			
固定匯率調整，美元 ⁽¹⁾	(6)		-			
核心盈利，按固定匯率基準呈列 (除稅後)，美元	\$ 459	\$	\$ 335			

⁽¹⁾ 更新至 2025 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 2025 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 年第一季度美元損益表內的匯率換算成美元。

普通股股東可獲核心盈利⁽¹⁾

(百萬美元，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
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
核心盈利	\$ 1,767	\$ 1,907	\$ 1,828	\$ 1,737	\$ 1,710	\$ 7,182
減：優先股股息及其他權益分配	57	101	56	99	55	311
普通股股東可獲核心盈利	1,710	1,806	1,772	1,638	1,655	6,871
固定匯率調整 ⁽²⁾	-	35	68	68	80	251
普通股股東可獲核心盈利，按固定匯率基準呈列	\$ 1,710	\$ 1,841	\$ 1,840	\$ 1,706	\$ 1,735	\$ 7,122

⁽¹⁾ 2024 年的調節已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。

⁽²⁾ 更新至 2025 年第一季所用匯率的影響。

核心 ROE⁽¹⁾

(百萬加元，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
普通股股東可獲核心盈利	\$ 1,710	\$ 1,806	\$ 1,772	\$ 1,638	\$ 1,655	\$ 6,871
普通股股東可獲年度化核心盈利 (除稅後)	\$ 6,935	\$ 7,185	\$ 7,049	\$ 6,588	\$ 6,656	\$ 6,871
平均普通股股東權益 (見下文)	\$ 44,394	\$ 43,613	\$ 42,609	\$ 41,947	\$ 40,984	\$ 42,288
核心 ROE (年度化) (%)	15.6%	16.5%	16.6%	15.7%	16.2%	16.2%
平均普通股股東權益						
股東權益及其他權益總額	\$ 51,135	\$ 50,972	\$ 49,573	\$ 48,965	\$ 48,250	\$ 50,972
減：優先股及其他權益	6,660	6,660	6,660	6,660	6,660	6,660
普通股股東權益	\$ 44,475	\$ 44,312	\$ 42,913	\$ 42,305	\$ 41,590	\$ 44,312
平均普通股股東權益	\$ 44,394	\$ 43,613	\$ 42,609	\$ 41,947	\$ 40,984	\$ 42,288

⁽¹⁾ 2024 年的調節已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅 (GMT)」。

CSM 及稅後 CSM 的資料⁽¹⁾

(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)

於	2025年3月 31日	2024年12月 31日	2024年9月 30日	2024年6月 30日	2024年3月 31日
CSM	\$ 23,713	\$ 23,425	\$ 22,213	\$ 21,760	\$ 22,075
減：歸屬於 NCI 的 CSM	1,417	1,298	1,283	1,002	986
扣除 NCI 的 CSM	\$ 22,296	\$ 22,127	\$ 20,930	\$ 20,758	\$ 21,089
固定匯率調整 ⁽²⁾	-	157	770	1,034	1,027
扣除 NCI 的 CSM，按固定匯率基準呈列	\$ 22,296	\$ 22,284	\$ 21,700	\$ 21,792	\$ 22,116
CSM，按分部呈列					
亞洲	\$ 15,904	\$ 15,540	\$ 14,715	\$ 13,456	\$ 13,208
亞洲 NCI	1,417	1,298	1,283	1,002	986
加拿大	4,052	4,109	4,036	3,769	4,205
美國	2,329	2,468	2,171	3,522	3,649
企業及其他	11	10	8	11	27
CSM	\$ 23,713	\$ 23,425	\$ 22,213	\$ 21,760	\$ 22,075
CSM，固定匯率調整⁽²⁾					
亞洲	\$ -	\$ 158	\$ 630	\$ 854	\$ 804
亞洲 NCI	-	10	37	58	62
加拿大	-	-	-	-	-
美國	-	-	140	181	224
企業及其他	-	-	-	-	-
總額	\$ -	\$ 168	\$ 807	\$ 1,093	\$ 1,090
CSM，按固定匯率基準呈列					
亞洲	\$ 15,904	\$ 15,698	\$ 15,345	\$ 14,310	\$ 14,012
亞洲 NCI	1,417	1,308	1,320	1,060	1,048
加拿大	4,052	4,109	4,036	3,769	4,205
美國	2,329	2,468	2,311	3,703	3,873
企業及其他	11	10	8	11	27
CSM 總額，按固定匯率基準呈列	\$ 23,713	\$ 23,593	\$ 23,020	\$ 22,853	\$ 23,165
稅後 CSM					
CSM	\$ 23,713	\$ 23,425	\$ 22,213	\$ 21,760	\$ 22,075
CSM 的適用邊際稅率	(3,929)	(3,928)	(3,719)	(3,718)	(3,820)
稅後 CSM	\$ 19,784	\$ 19,497	\$ 18,494	\$ 18,042	\$ 18,255
扣除 NCI 的 CSM	\$ 22,296	\$ 22,127	\$ 20,930	\$ 20,758	\$ 21,089
扣除 NCI 的 CSM 的適用邊際稅率	(3,772)	(3,774)	(3,566)	(3,608)	(3,712)
扣除 NCI 的稅後 CSM	\$ 18,524	\$ 18,353	\$ 17,364	\$ 17,150	\$ 17,377

⁽¹⁾ 2024 年的調節已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅 (GMT)」。

⁽²⁾ 反映使用 2025 年第一季度財務狀況表所採納的匯率對 CSM 及扣除 NCI 的 CSM 的影響。

新造業務 CSM⁽¹⁾ 的詳細資料，按固定匯率基準呈列

(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
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
新造業務 CSM						
香港	\$ 316	\$ 299	\$ 254	\$ 200	\$ 168	\$ 921
日本	81	66	86	90	48	290
亞洲其他地區 ⁽²⁾	318	221	253	188	275	937
環球高端業務						187
中國內地						270
新加坡						391
越南						17
其他新興市場						72
亞洲	715	586	593	478	491	2,148
加拿大	91	116	95	76	70	357
美國	101	140	71	74	97	382
新造業務 CSM 總額	\$ 907	\$ 842	\$ 759	\$ 628	\$ 658	\$ 2,887
新造業務 CSM，固定匯率調整⁽³⁾						
香港	- \$	8 \$	13 \$	10 \$	9 \$	40
日本	-	1	3	6	3	13
亞洲其他地區 ⁽²⁾	-	4	9	9	16	38
環球高端業務						9
中國內地						11
新加坡						14
越南						-
其他新興市場						4
亞洲	-	13	25	25	28	91
加拿大	-	-	-	-	-	-
美國	-	4	3	3	7	17
新造業務 CSM 總額	\$ -	\$ 17	\$ 28	\$ 28	\$ 35	\$ 108
新造業務 CSM，按固定匯率基準呈列						
香港	\$ 316	\$ 307	\$ 267	\$ 210	\$ 177	\$ 961
日本	81	67	89	96	51	303
亞洲其他地區 ⁽²⁾	318	225	262	197	291	975
環球高端業務						196
中國內地						281
新加坡						405
越南						17
其他新興市場						76
亞洲	715	599	618	503	519	2,239
加拿大	91	116	95	76	70	357
美國	101	144	74	77	104	399
新造業務 CSM 總額，按固定匯率基準呈列	\$ 907	\$ 859	\$ 787	\$ 656	\$ 693	\$ 2,995

⁽¹⁾ 新造業務 CSM 扣除 NCI。

⁽²⁾ 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。

⁽³⁾ 更新至 2025 年第一季所用匯率的影響。

按固定匯率基準呈列的淨收入財務指標

(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
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
歸屬於股東的淨收入 (虧損)：						
亞洲	\$ 624	\$ 583	\$ 827	\$ 582	\$ 363	\$ 2,355
加拿大	222	439	430	79	273	1,221
美國	(569)	103	5	135	(108)	135
全球財富與資產管理	443	384	498	350	365	1,597
企業及其他	(235)	129	79	(104)	(27)	77
歸屬於股東的淨收入 (虧損) 總額	485	1,638	1,839	1,042	866	5,385
優先股股息及其他權益分配	(57)	(101)	(56)	(99)	(55)	(311)
普通股股東的淨收入 (虧損)	\$ 428	\$ 1,537	\$ 1,783	\$ 943	\$ 811	\$ 5,074
固定匯率調整 ⁽¹⁾						
亞洲	\$ -	\$ 10	\$ 48	\$ 25	\$ 35	\$ 118
加拿大	-	(8)	-	-	6	(2)
美國	-	4	10	7	(7)	14
全球財富與資產管理	-	9	23	17	21	70
企業及其他	-	6	2	(4)	(2)	2
歸屬於股東的淨收入 (虧損) 總額	-	21	83	45	53	202
優先股股息及其他權益分配	-	-	-	-	-	-
普通股股東的淨收入 (虧損)	\$ -	\$ 21	\$ 83	\$ 45	\$ 53	\$ 202
歸屬於股東的淨收入 (虧損)，按固定匯率基準呈列						
亞洲	\$ 624	\$ 593	\$ 875	\$ 607	\$ 398	\$ 2,473
加拿大	222	431	430	79	279	1,219
美國	(569)	107	15	142	(115)	149
全球財富與資產管理	443	393	521	367	386	1,667
企業及其他	(235)	135	81	(108)	(29)	79
歸屬於股東的淨收入 (虧損) 總額，按固定匯率基準呈列	485	1,659	1,922	1,087	919	5,587
優先股股息及其他權益分配，按固定匯率基準呈列	(57)	(101)	(56)	(99)	(55)	(311)
普通股股東的淨收入 (虧損)，按固定匯率基準呈列	\$ 428	\$ 1,558	\$ 1,866	\$ 988	\$ 864	\$ 5,276
歸屬於股東的亞洲淨收入，美元						
歸屬於股東的亞洲淨收入 (虧損)，美元 ⁽²⁾	\$ 435	\$ 417	\$ 606	\$ 424	\$ 270	\$ 1,717
固定匯率調整，美元 ⁽¹⁾	-	(4)	4	(1)	7	6
歸屬於股東的亞洲淨收入 (虧損)，美元，按固定匯率基準呈列⁽¹⁾	\$ 435	\$ 413	\$ 610	\$ 423	\$ 277	\$ 1,723
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅前)						
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅後)	\$ 485	\$ 1,638	\$ 1,839	\$ 1,042	\$ 866	\$ 5,385
歸屬於股東的淨收入稅項	47	388	229	238	247	1,102
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅前)	532	2,026	2,068	1,280	1,113	6,487
固定匯率調整 ⁽¹⁾	-	36	60	60	42	198
歸屬於股東的淨收入 (虧損) (除稅前)，按固定匯率基準呈列	\$ 532	\$ 2,062	\$ 2,128	\$ 1,340	\$ 1,155	\$ 6,685

⁽¹⁾ 更新至 2025 年第一季所用匯率的影響。

⁽²⁾ 以加元計價的歸屬於股東的亞洲收入淨額 (除稅後) 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⁽¹⁾

(百萬加元)

截至

(百萬加元)

	2025年3月 31日	2024年12月 31日	2024年9月 30日	2024年6月 30日	2024年3月 31日
普通股股東權益	\$ 44,475	\$ 44,312	\$ 42,913	\$ 42,305	\$ 41,590
扣除 NCI 的稅後 CSM	18,524	18,353	17,364	17,150	17,377
經調整帳面值	\$ 62,999	\$ 62,665	\$ 60,277	\$ 59,455	\$ 58,967

⁽¹⁾ 2024 年的調節已被更新，以與 2025 年 GMT 的披露方式保持一致。詳情請參閱《2025 年第一季度管理層討論及分析》內的 A7 部分「全球最低稅 (GMT)」。

全球財富與資產管理業務的核心盈利與核心 EBITDA 的調節表

(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
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
全球財富與資產管理業務的核心盈利 (除稅後)	\$ 454	\$ 459	\$ 479	\$ 386	\$ 349	\$ 1,673
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) 收回 (見上文)	86	83	26	59	66	234
攤銷遞延取得成本及其他折舊	46	49	48	49	42	188
攤銷遞延銷售佣金	22	20	19	19	20	78
核心 EBITDA	\$ 608	\$ 611	\$ 572	\$ 513	\$ 477	\$ 2,173
固定匯率調整 ⁽¹⁾	-	11	21	18	21	71
核心 EBITDA，按固定匯率基準呈列	\$ 608	\$ 622	\$ 593	\$ 531	\$ 498	\$ 2,244

⁽¹⁾ 更新至 2025 年第一季所用匯率的影響。

核心 EBITDA 利潤率及核心收益

(百萬加元，另有註明者除外)

	季度業績					全年業績
	2025 年第一季	2024 年第四季	2024 年第三季	2024 年第二季	2024 年第一季	2024 年
核心 EBITDA 利潤率						
核心 EBITDA	\$ 608	\$ 611	\$ 572	\$ 513	\$ 477	\$ 2,173
核心收益	\$ 2,140	\$ 2,140	\$ 2,055	\$ 1,948	\$ 1,873	\$ 8,016
核心 EBITDA 利潤率	28.4%	28.6%	27.8%	26.3%	25.5%	27.1%
全球財富與資產管理業務的核心收益						
財務報表呈列的其他收益	\$ 1,986	\$ 2,003	\$ 1,928	\$ 1,849	\$ 1,808	\$ 7,588
減：全球財富與資產管理業務以外分部的其他收益	11	(2)	53	40	58	149
全球財富與資產管理業務的其他收益（費用收入）	\$ 1,975	\$ 2,005	\$ 1,875	\$ 1,809	\$ 1,750	\$ 7,439
財務報表呈列的投資收入	\$ 4,234	\$ 5,250	\$ 4,487	\$ 4,261	\$ 4,251	\$ 18,249
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）	(992)	(622)	1,730	564	538	2,210
投資收入總額	3,242	4,628	6,217	4,825	4,789	20,459
減：全球財富與資產管理業務以外分部的投資收入	3,089	4,550	5,991	4,687	4,649	19,877
全球財富與資產管理業務的投資收入	\$ 153	\$ 78	\$ 226	\$ 138	\$ 140	\$ 582
全球財富與資產管理業務的其他收益及投資收入總額	\$ 2,128	\$ 2,083	\$ 2,101	\$ 1,947	\$ 1,890	\$ 8,021
減：核心盈利撇除項目所包含的收益總額						
市場經驗收益（虧損）	(14)	(28)	33	(9)	8	4
與整合及取得相關之收益	2	(29)	13	8	9	1
全球財富與資產管理業務的核心收益	\$ 2,140	\$ 2,140	\$ 2,055	\$ 1,948	\$ 1,873	\$ 8,016

關於前瞻性表述的注意事項：

宏利不時發表書面及 / 或口述前瞻性表述，包括本文件中的表述。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性表述。此等表述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。

本文件中的前瞻性表述包括（但不限於）：有關本公司實現中期財務及營運目標的能力，以及透過股份回購返還從再保險交易釋放資本的計劃之表述，以及涉及本公司目標、目的、策略、意向、計劃、信念、預期和估計等的表述，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。該等前瞻性表述亦包括有關未來業績的可能性或假設性表述。雖然本公司相信該等前瞻性表述所預期者皆為合理，惟表述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。

該等前瞻性表述涉及若干重大因素或假設，而實際業績可能與前瞻性表述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）；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變動；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；本公司就會計政策及精算方法與內含價值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且不能預計的後果；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；有關本公司業務的政治、法律、營運及其他風險；包括國際糾紛及貿易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變動；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；任何未來普通股回購交易的金額及時間將取決於宏利的盈利、現金要求和財務狀況、市場狀況、資本要求（包括根據 LICAT 資本標準的要求）、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，以及加拿大保險公司規定）之事實；以及宏利認為相關的其他因素，並可能須取得監管許可或受條款約束。

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，以及應用於前瞻性表述的重大因素或假設之進一步資料，可參閱本公司最新周年報告《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、本公司最新中期報告《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、本公司最新周年報告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，否則本文件中的前瞻性表述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性表述。