



Citizens 公告第四季度和 2021 年全年財務業績

- 2021 年第四季度淨收入增加到 3810 萬美元, 相較於 2020 年第四季度的 150 萬美元; 與 2020 年虧損 1100 萬美元相比, 全年淨收入增至 3680 萬美元。
- 2021 年第四季度續保保費同比增長 4% 達到 4470 萬美元。
- 2021 年第四季度理賠和解約總計同比下降 17%
- 截至 2021 年 12 月 31 日, 總資產為 19 億美元, 無債務。
- 截至 2021 年 12 月 31 日的 A 類股每股帳面價值為 6.41 美元, 與 2021 年 9 月 30 日和 2020 年 12 月 31 日相比, 分別增長 20% 和 8%

奧斯汀, 德克薩斯州- 2022 年 3 月 11 日 - [Citizens, Inc.](https://www.citizens.com) (紐約證券交易所代碼: CIA), 今天公告了截至 2021 年 12 月 31 日的季度和年度財務業績。

2021 年第四季度淨收入總計 3810 萬美元, 或 A 類股每股稀釋後的 \$ 0.77 美元, 與去年同期的 150 萬美元或 A 類股每股完全稀釋後的 0.03 美元相比有所改善。

截至 2021 年 12 月 31 日年度的淨收入總計 3680 萬美元, 或 A 類股每股稀釋 0.73 美元, 而 2020 年淨虧損為 1100 萬美元, 或 A 股每股稀釋 0.22 美元。

長官評論

公司副董事長兼執行長 Gerald W. Shields 說: “ 第四季度標誌著 Citizens 轉型年的豐碩成果, 從運營上講, 我們提高保單續保的戰略舉措推動我們人壽保險部門續保保費在三年來首次得到提高。另外, 我們新產品的推出, 戰略定價促銷, 和加強增員工作貫穿全年推動了首年保費的顯著增長。總體而言, 我們在 2021 年的財務和運營業績反映了我們轉型業務, 產品和客戶群的戰略執行情況, 我們相信這些都將轉化為長期可持續增長和盈利的能力。”

2021 年第四季度財報亮點摘要

2021 年第四季度的淨收入總計 3810 萬美元, 而 2020 年第四季度為 150 萬美元。這一增長主要是由於不確定的稅收狀況和更高的相關投資收益的釋放, 同時被商譽減值和由於 COVID-19 引起的更高的死亡理賠部分抵消。

在 2021 年第四季度, 公司釋放了 4380 萬美元其人壽保險部門持有的不確定稅收儲備金。因此, 公司記錄了 1260 萬美元的商譽減值, 這是由於壽險部門帳面價值增加和低利率環境導致的。2021 年第四季度的稅前淨虧損為 680 萬美元, 而去年同期的稅前淨虧損為 230 萬美元。剔除稅收優惠造成的商譽減值, 2021 年第四季度的稅前淨收入將會是增加 580 萬美元, 而去年同期的稅前淨虧損為 230 萬美元¹。

¹ 請參閱下面“不包括商譽減值的財務評估”, 用於與我們的 GAAP 財務業績進行對帳。



在人壽保險和家庭服務保險部門的貢獻下, 2021 年第四季度的總保費收入與去年同期相比增長 2% 達到 4950 萬美元。

在人壽保險和家庭服務保險部門的貢獻下, 2021 年第四季度的續保保費與去年同期相比增長 4% 達到 4470 萬美元。

2021 年第四季度的第一年保費收入為 470 萬美元, 而去年同期為 530 萬美元。下降的主要原因是比較造成的困難, 去年同期是多年來最強勁的銷售季度之一。然而, 第一年保費在 2021 年全年相繼增長, 較 2021 年的第一季度的 390 萬增長了 22%。

儘管死亡理賠增加, 但由於解約和滿期減少, 2021 年第四季度的理賠和解約總計與去年同期相比下降了 17%。

2021 年第四季度的一般費用同比下降 15%, 原因是國內稅收合規準備金的釋放以及諮詢和法律費用的降低, 部分被我們位於德克薩斯州奧斯汀 Domain 新的總公司辦公室的費用增加所抵消。

2021 年第四季度業務部門業績和亮點摘要

壽險

人壽保險部門的總保費收入為 3670 萬美元, 而去年同期為 3710 萬美元。首年保費和已核發保單減少了 17%, 主要反映了上述描述的艱難的同期對比; 然而, 續保保費三年來首次增長 1%, 這是由於更高的續保率, 包括 2020 年第四季度售出的保單的續保。

由於解約和滿期給付減少, 理賠和解約總計下降了 21%, 部分被死亡理賠抵消。我們認為, 由於公司的戰略舉措專注於減少提前取款, 與去年同期相比, 解約顯著下降。

家庭服務保險

與去年同期相比, 家庭服務保險的總保費收入增長了 13%。2021 年第四季度的總保費收入增長是由第一年保費增長 6% 和持續強勁的續保收款推動的。

本季度核發的保單同比下降 13%, 主要是由於專注於銷售更高保額的戰略轉型變化, 以及公司在上一季度自動核發促銷活動成功增加了該業務部門的保單基礎。這兩項活動的綜合影響導致 2021 年第四季度的續保保費增加了 15%。

與去年同期相比, 2021 年第四季度的理賠和解約減少了 4%, 這是由於財產險理賠減少, 這足以抵消死亡理賠增加 26% 的影響。較高的死亡理賠是由於申報的理賠增加, 包括 COVID-19 申報理賠。

2021 年全年運營亮點摘要

2021 年全年的淨收入為 3680 萬美元, 而 2020 年的淨虧損為 1100 萬美元。這一改善主要是由上述稅收優惠, 投資相關收益和較低的一般費用推動的。2021 年淨收入增長被這些因素部分抵消, 由於 COVID-19 疫情而導致的更高的死亡理賠, 由於 2021 年更高的銷售額和續保提高導致的更高的未來保單福利儲備, 以及上述描述的商譽減值。

受家庭服務保險增長 5%和人壽保險趨勢穩定的推動, 2021 年有效保險總額四年來首次增加。

2021 年首年保費與 2020 年相比增加了 11%, 這得益於我們專注的營銷活動, 新代理增員, 和新產品上市。核發的保險總額增長了 16%, 公司的人壽保險和家庭服務保險業務部門都有所改善。儘管 2021 年兩個業務部門的首年保費增長強勁, 但人壽保險部門在前三個季度的續保保費持續下降, 導致總保費收入下降 0.3%。

與上一年相比, 理賠和 解約全年減少了 140 萬美元, 這主要是由於公司加強續保努力並通過新計畫限制解約福利, 使之減少了 320 萬美元, 以及滿期儲蓄保險福利的減少。這些減少被死亡理賠的增加部分抵消。

與 2020 年相比, 2021 年的一般費用下降了 19%, 這主要是由於 2020 年的控制權變更和高管離職費用。2021 年的佣金與上一年相比增加了 11%, 這是由於第一年的保費業績增加, 這與公司的戰略重點相一致。

2021 年全年業務部門業績和亮點摘要

壽險部門

與 2020 年相比, 2021 年的總體保費收入下降了 2%, 原因是已核發保單的強勁首年保費被 2021 年前三季度較低的續保保費所抵消。

與 2020 年相比, 2021 年保單數量和首年保費在 2021 年分別增長 13%和 10%。這些改善是由於公司優化業務運營, 改進銷售實踐, 推出新的銷售促銷活動, 並加強新的獨立代理招募來促成的。

2021 年續保保費下降了 4%, 這是由於前幾年解約上升帶來的負面影響, 國際保單已經長期有效且很少或沒有相關的解約罰金, 以及我們拉丁美洲分銷機構變化造成的。

2021 年理賠和解約福利同比下降 3%, 原因是保單解約和滿期給付減少, 這個下降被 COVID-19 疫情導致的死亡理賠增加所抵消。與 2020 年相比, 2021 年的保單解約減少了 5%, 逆轉了近期趨勢。我們認為這是我們最近旨在減少或限制解約的戰略舉措的結果。

家庭服務部門

與 2020 年相比, 2021 年總保費收入增長了 6%, 其中首年保費和續保保費都做出了貢獻。

與 2020 年相比, 2021 年的首年保費增長了 14%。增長主要是由於公司有針對性的銷售活動和新產品的推出, 包括新的 Security Plan Plus™ 終身壽險產品, 該產品有更高的保額。與 2020 年相比, 更高保額的產品計劃導致核發的保險增加了 32%。

與 2020 年相比, 2021 年的續保保費增長了 4%, 原因是更加關注收款工作以及保單持有人從 COVID-19 援助中獲得更高的可支配收入。

與 2020 年相比, 2021 年的理賠和解月給付增長了 4%, 這主要是由於更大量的理賠申請導致理賠數量增加了 10%, 包括 COVID-19 申請的理賠。由於颶風減少, 2021 年財產險理賠同比下降 25%。



投資

2021年第四季度的淨投資收入為 1550 萬美元, 而去年同期為 1510 萬美元。淨投資收入的增加是有限合夥企業和整體定期投資收入的增加推動的。

2021年第四季度投資相關獲益貢獻收益為 370 萬美元, 去年同期為 80 萬美元。改善的主要原因是公司有限合夥投資組合的公允市場價值增加, 但是被股本證券公允價值的變化所抵消。

2021年的淨投資收入為 6150 萬美元, 與 2020 年的 6020 萬美元相比有所改善。淨投資收入的增長是由於有限合夥企業和整體定期投資收入增加推動的, 同時被有限合夥企業增加的費用部分抵消。2021 黏合 2020 年投資組合的平均稅前收益率均為 4.24%。

2021年投資相關獲益貢獻收益為 1100 萬美元, 比去年的收益增加了 950 萬美元。改善的主要原因是公司有限合夥投資組合的公允價值增加, 被股本證券公允價值的變化所抵消, 以及在較小程度上出售不動產的收益。

關於 Citizens, Inc.

Citizens, Inc. 是一家在紐約證券交易所上市的金服務公司, 股票代碼是 CIA。本公司的成長策略是三頭並進, 包括運用在世界各地銷售以美元計價的現金價值終身壽險保單、銷售美國境內的壽險保單和在美國境內銷售殯葬險和有限責任的財產險。

前瞻性陳述

本新聞稿包含 1995 年<私人證券訴訟改革方案> 所定義的前瞻性陳述, 涉及風險和不確定性。前瞻性陳述基於某些假設提供對未來事件的當前預期, 包括與任何歷史或當前事實不直接相關的任何陳述。前瞻性陳述也可以用諸如“未來”, “預期”, “相信”, “估計”, “打算”, “計劃”, “預測”, “將”, “可能”, “可以” 等類似詞語術語。此前瞻性陳述可能與公司對 COVID-19 疫情, 業務績效, 運營戰略以及其他財務和運營措施的影響的預期有關。此類陳述不是對未來業績的保證, 並且涉及某些難以預測的風險, 不確定性和假設, 其中許多是我們無法控制的。因此, 實際結果可能與此類前瞻性陳述中明示和暗示的事項存在重大差異。我們前瞻性陳述中涉及的風險, 不確定性和假設包括但不限於我們最近提交的 10-K 表格和 10-Q 表格定期報告中討論的風險因素。除法律要求外, 公司不承擔以任何理由修改或更新任何前瞻性陳述的義務。您應注意, 本文未提及的因素可能會影響我們前瞻性陳述的準確性, 在考慮我們的前瞻性陳述時應謹慎使用常識。

聯絡信息

Investors 投資者

Matt Glover and Matthew Hausch

Gateway Group, Inc.

(949) 574-3860

CIA@gatewayir.com



節選綜合財務數據

時段截至 (以千位計除了每股)	三個月截至 12月31日		年度截至 12月31日	
	2021	2020	2021	2020
資產負債表數據				
資產總計	\$ 1,854,511	\$ 1,843,420	\$ 1,854,511	\$ 1,843,420
負債總計	1,533,940	1,542,475	1,533,940	1,542,475
股東權益總計	320,571	300,945	320,571	300,945
有效壽險	4,165,921	4,141,968	4,165,921	4,141,968
運營項目				
壽險保費	\$ 49,543	\$ 48,408	\$ 174,728	\$ 175,329
淨投資收入	15,477	15,116	61,495	60,197
實現投資收益	3,714	833	10,991	1,502
總收入	69,921	64,968	250,546	238,856
理賠和解約	28,034	33,984	119,735	121,145
其他一般費用	9,943	11,666	43,370	53,669
商譽減損	12,624	-	12,624	-
利益和費用總計	76,734	67,317	257,324	251,173
淨收入(虧損) 聯邦稅前收入	(6,813)	(2,349)	(6,688)	(12,317)
聯邦收入稅利益	44,950	3,887	43,475	1,329
淨收入(虧損)	38,137	1,538	36,787	(10,988)
每股數據				
每股帳面價值	\$ 6.41	\$ 5.96	\$ 6.41	\$ 5.96
基本收入(虧損) A類普通股每股	0.77	0.03	0.74	(0.22)
稀釋收入(虧損) A類普通股每股	0.77	0.03	0.73	(0.22)

報告中業務部門的定義

公司經營兩個業務部門, 詳情如下。

人壽保險- 人壽保險部門主要發行以美元計價的普通終身人壽保險和養老儲蓄保險保單, 主要出售給位於拉丁美洲的環太平洋地區的非美國居民。這些產品通過獨立顧問銷售。2021年在佛羅里達州推出了一種新的終身壽險產品。

家庭服務部門- 我們的家庭服務保險部門為主要在路易斯安那州, 密西西比州和阿肯色州的中等和低收入人群提供臨終費用的人壽保險和財產保險單, 以及允許保額較高的終身壽險產品。這些產品通過獨立代理商和殯儀館銷售。



節選業務部門財務數據

時段截至 (以千位計)	三個月截至 12月31日		年度截至 12月31日	
	2021	2020	2021	2020
壽險業務部門				
總資產	\$ 1,390,392	\$ 1,381,723	\$ 1,390,392	\$ 1,381,723
運營項目				
保險保費	\$ 36,659	\$ 37,055	\$ 126,058	\$ 129,201
淨投資收入	11,748	11,553	47,216	45,885
投資相關收益	3,435	81	9,176	1,340
總收入	53,062	49,300	185,812	178,232
理賠和解約	22,024	27,742	91,390	93,813
利益和費用總計	60,851	49,119	184,894	168,338
收入 (虧損) 聯邦收入稅前	(7,789)	181	918	9,894
家庭服務保險部門				
總資產	\$ 407,603	\$ 385,931	\$ 407,603	\$ 385,931
運營項目				
保險保費	\$ 12,884	\$ 11,353	\$ 48,670	\$ 46,128
淨投資收入	3,398	3,263	13,224	13,051
相關投資收益	225	628	618	223
總收入	16,511	15,244	62,519	59,421
理賠和解約	6,010	6,242	28,345	27,332
利益和費用總計	14,228	15,517	64,555	62,891
收入 (虧損) 聯邦收入稅前	2,283	(273)	(2,036)	(3,470)

不包括商譽減值的財務評估

公司的財務業績不時包括某些未根據公認會計原則(“GAAP”)得出的財務指標。為了分析經營業績,財務狀況或現金流量,非 GAAP 財務指標不應用作 GAAP 的替代品,也不應被單獨考慮。然而,公司認為以非公認財務原則評估的形式提供額外信息,不包括下文概述的不尋常,非經常性商譽減值,有利於其財務報表的用戶評估公司與過去期間相關的當前經營業績。

2021 年第四季度,公司進行了商譽減值測試,顯示壽險業務部門的公允值低於帳面價值,原因是稅收優惠(增加了帳面價值)和持續的低利率環境。因此,截至 2021 年 12 月 31 日,公司核銷了壽險業務部門的商譽,並確認了 2021 年的費用 1260 萬美元。



對帳調整後的稅前和稅後淨收入(損失)

時段截至 (以千位計)	三個月截至 12月31日	
	2021	2020
GAAP 收入 (虧損) 聯邦所得稅前	\$ (6,813)	\$ (2,349)
商譽減值	12,624	-
調整收入(虧損) 聯邦所得稅前	5,811	(2,349)
聯邦所得稅利益	44,950	3,887
調整後的淨收入	50,761	1,538