



CITIZENS 宣布2019年財務報告

相較2018年每股收益增漲0.19美元

Citizens 在穩定財務和營業運作基礎之後轉型進入拐點

德克薩斯州奧斯汀市-2020年3月11日-Citizens, Inc. (NYSE : CIA) 今天宣布了2019年全年財務業績，顯示每股收益比2018年提高了0.19美元。重點包括：

- 總體淨虧損共140萬美元或以A類普通股每股淨虧損0.03美元來計算--與2018年整年來相比，每股收益提高0.19美元
- 聯邦稅前淨收益為570萬美元--淨收益增長了187%
- 收入增長了2.7%--歸功於較高的投資組合收益和已實現的投資所得
- 總資產增長8%--達到17億美元

總裁兼執行長Geoffrey M. Kolander表示, “三年前，我們努力改造Citizens，是為了可持續的將來打造基礎。我們採取了明確而果斷的行動，以改善內部控制，糾正財務和營業運作結構中的弱點並重新定義我們公司的文化。我們對公司的人員，產品和營業運作進行了實際的評估。在突破荊棘複雜的法律和法規監管挑戰的同時，我們以明確定義的價值觀和優先事項，做出了許多艱難的決定。其中包括招募新人才，更換能力表現不佳的團隊成員，退出不盈利或不理想的市場，調整我們的分銷商，提高我們產品的盈利能力以及更換董事會成員。

如今，我們已經發展成為一家比以前更強大的公司。這是由專注的戰略，經過考核的領導團隊以及不斷改善的財務狀況所定義的。隨著公司文化的更新，我們邁進了激動人心的下一階段，致力於為所有的利益方創造持久的價值。”

我們的核心戰略

培養持久的價值和以服務客戶為中心的增長

- 重新定義和強化我們的核心業務模式，來創造，優化和獲取價值
- 培養創新增長計劃，新性能，奠定強大的基礎以及專注的營業運作

在實施持久的價值和以客戶為中心的增長戰略時，我們專注於我們的核心優勢，強調以人為本，流程和科技。在我們當前的營業運作環境中，隨著我們踏上轉型的下一階段，將擁抱變革--為創造和獲取價值創造最佳的氛圍。

轉型更新

三年轉變歷程

穩定核心業務

- **注入人才和能力以穩定核心業務並創建績效文化**
 - 在三年內引進了六位新的富有深厚行業和監管背景以及多樣性的董事會成員。
 - 招募了一支才華橫溢的多元化領導團隊，其中包括一個新的主管級執行團隊。
 - 制定了一項全公司範圍的領導力發展計劃，以提高創建績效文化所需的能力。
- **解決遺留的監管問題並顯著改進財務控制**
 - 美國證券交易委員會調查結束，未對公司提出任何強制執行措施或建議對公司進行處罰。
 - 成功撤銷了股東證券集體訴訟。
 - 改正了遺留的財務報告中內部控制的重大缺陷。
 - 向國稅局提交了出色的第7702條稅收處理建議，在公司既定的有限估算範圍內以及與國稅局的結算討論中。
- **技術現代化並改善運營基礎結構**
 - 從傳統的IT基礎架構過渡到雲端的系統，為構建敏捷的數字化環境建立了一條可持續的道路。
 - 轉換到新的精算估值軟件系統，增強了建模功能，為管理層提供了評估產品盈利能力，對新產品定價和壽險公司角度採用重大的新財務準則的幫助。
 - 實施了新的總帳會計系統，減少了完成財務結算流程所需的時間，並提供了將風險最小化的方法。
 - 出售未充分利用的資產，包括前總部，並在德克薩斯州奧斯丁市的知名技術中心簽署了總部長期租賃協議。

評估, 合理化和整合統一

- **通過合理化產品和地域性整合不符合我們價值和優勢的產品和地域，從而加強持續性價值**
 - 淘汰了不盈利的產品，並根據客戶需求和可持續性開發了新產品。通過部署了具有競爭力的保證利率與以長期可持續性發展為目標的新系列產品來為公司股東創造價值

- 退出了與我們的價值觀不符並帶來重大監管責任的高風險市場，例如巴西。
- **整合銷售人員和合作者使之與我們的價值觀一致。**
 - 決定中止和我們價值觀不符的顧問的合作。
 - 投資來提高生產力並加強銷售和營銷策略。

專注和啟動

- **在公司內部擴展敏捷方法**
 - 設計並實施公司範圍內的領導力培訓，以推動整個組織的變革進入2020年。
 - 在運營中擴展敏捷方法，並培訓運營主管來成功實施。
- **實施以客戶為中心的策略來改善客戶體驗**
 - 重新設計了核保團隊來提高響應速度，並將客戶置於流程的中心，從而在審核新保單的過程中改善整體體驗。

Kolander 先生繼續說：“過去三年來，我們在實現現代化和執行大型的轉型計劃方面取得了巨大進步。進入2020年，我們有明確的優先事項，堅實的財務基礎，改善的運營以及清晰的客戶策略。

我為這種文化感到自豪，因為我們建立了以基於績效的心態為基礎的問責文化，這種心態基於我們定義明確的核心價值觀。儘管還有更多工作要做，但我們很高興看到我們的努力開始顯現出來。即使做出艱難的決定以停止在某些高產地區出售新產品，2019年的每股收益也有所改善。憑藉穩定的核心和有才能的領導團隊，我們已經準備好釋放業務的潛力，並為股東創造和獲取價值。”

2019年全年財務更新 (相較2018年)

轉型改進已開始呈現趨勢

- 淨虧損 (\$140)萬或A類每股(\$0.03)- 相較2018年，A類每股改進\$0.19
- 聯邦所得稅前淨收入570萬-增長187%
- 收入增長 2.7%--歸功於更高的投資組合收益和已實現的投資所得
- 總資產增長 8%--達到17億美元
- 股東權益增長 38.4%--主要是由於市場利率從2018年的水平下降，證券未實現收益的變化
- 有效壽險從44億美元減少至42億美元，這是由於過去業務的滿期保單超出了過去一年的新業務量
- 壽險部分第一年銷售額比2018年增長2.1%，總計1170萬美元

隨著轉型工作開始見效，每股淨收益提高了0.19美元。在強勁的投資組合收益和已實現收益的推動下，收入增長了2.7%，部分被較低的保險費抵消。作為新投資管理策略的一部分，我們投資組合重新定位為多樣化的持控和到期日，從而獲得更高的收益率。這項改善，加上已實現的淨收益，可以抵消因決定退出產品，調整分銷商和提高產品盈利能力而導致的更少保單核發產生的保費收入下降。售出更少保單銷售率下降因更高的保額得到控制。

我們將繼續採用流程改進來減少費用並推動我們的轉型。在過去的三年中，我們的管理團隊投入了大量資源來實現對法規要求的遵守，並堅定地致力於解決內部控制環境中的缺陷。結果，作為五年來的第一次，我們得出結論，我們對財務報告的內部控制至2019年12月31日是有效的。儘管解決來自過去領導團隊內部控制和合規事宜的負擔需要大量內部和外部資源成本，但我們現在開始看到回報，同時減少了外部審計費用，法律費用和外部諮詢費用。這種費用下降被雇用有才幹的高管和運營主管的薪酬和副理所抵消。為了留住這些人才，公司引入了一項長期激勵計劃，該計劃根據高管績效發行限制性股票單位，該計劃於2019年首次頒發獎勵。最後，通過對銷售和營銷活動進行投資以和合作者結盟，從而改善了新業務的業績。

節選綜合財務數據

截至12月31日年度	2019	2018
<i>(以千計, 每股數據除外)</i>		
運營項目		
壽險保費	\$ 184,347	187,860
淨投資收入	59,531	54,205
實現投資收益 (虧損)	5,249	108
總收入	250,545	244,006
淨收入(虧損) 聯邦收入稅前	5,745	2,002
淨收入(虧損)	(1,370)	(11,062)
資產負債表數據		
資產總計	1,744,936	1,615,561
負債總計	1,485,100	1,427,828
股東權益總計	259,836	187,733
有效壽險	4,246,781	4,350,538
每股數據		
每股帳面價值	5.17	3.75
A類每股基本和稀釋收入 (虧損)	(0.03)	(0.22)

業務部門細分運營

我們的業務由兩個經營業務部門和其他非保險企業組成，如下所述。我們的保險業務是公司的主要重點，因為這部分業務產生了我們大部分的收入。

壽險

我們的人壽保險部門主要透過獨立的市場顧問向20多個國家的外國居民發行以美元計價的普通終身壽險和養老金保單。

家庭服務保險

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葬禮需要和殯葬支出普通壽險和 年金。我們在這一領域的保單是利用員工和獨立代理透過家庭服務營銷分配系統和殯儀館銷售和提供服務的。

其他非保險部門

其他非保險部門主要包括公司的IT和公司支持功能，這些功能包括在下表中，以正確調整在公司綜合財務報表中的各業務部門信息。

截至2019年12月31日止年度 (以千計)	壽險	家庭服務 保險	其他非壽 險部門 企業	綜合
收入:				
保費				
壽險	\$ 136,941	41,410	—	178,351
意外和健康保險	725	658	—	1,383
財產保險	—	4,613	—	4,613
淨投資收入	44,779	13,058	1,694	59,531
實現投資收益(虧損), 淨	6,795	1,470	(3,016)	5,249
其他收入	1,412	4	2	1,418
收入總計	190,652	61,213	(1,320)	250,545
利益和支出:				
支出或提供的保險利益:				
理賠和解約	82,964	23,863	—	106,827
未來保單利益儲備金增加	39,873	1,839	—	41,712
保單持有人分紅	6,004	36	—	6,040
已付或提供的保險利益總計	128,841	25,738	—	154,579
佣金	20,128	14,094	—	34,222
其他一般費用	23,012	19,517	5,911	48,440
遞延保單購置費用資本化	(17,448)	(4,807)	—	(22,255)
遞延保單取得費用的攤銷	23,832	4,436	—	28,268
取得保險費用攤銷	492	1,054	—	1,546
利益和支出總計	178,857	60,032	5,911	244,800
收入(虧損), 所得稅費用前	\$ 11,795	1,181	(7,231)	5,745

截至2018年12月31日止年度
(以千計)

	壽險	家庭服務 保險	其他非壽 險部門 企業	綜合
收入:				
保費				
壽險	\$ 140,566	41,259	—	181,825
意外和健康保險	580	638	—	1,218
財產保險	—	4,817	—	4,817
淨投資收入	39,985	13,125	1,095	54,205
實現投資收益(虧損), 淨	358	(46)	(204)	108
其他收入	1,833	(1)	1	1,833
收入總計	183,322	59,792	892	244,006
利益和支出:				
支出或提供的保險利益:				
理賠和解約	69,149	21,954	—	91,103
未來保單利益儲備金增加	43,671	4,276	—	47,947
保單持有人分紅	6,316	46	—	6,362
已付或提供的保險利益總計	119,136	26,276	—	145,412
佣金	20,079	14,883	—	34,962
其他一般費用	18,718	20,435	8,479	47,632
遞延保單購置費用資本化	(17,194)	(5,501)	—	(22,695)
遞延保單取得費用的攤銷	29,915	4,320	—	34,235
取得保險費用攤銷	583	1,875	—	2,458
利益和支出總計	171,237	62,288	8,479	242,004
收入(虧損), 所得稅費用前	\$ 12,085	(2,496)	(7,587)	2,002

12月31日,
(以千計)

	2019	2018
資產:		
壽險	\$ 1,284,844	1,174,769
家庭服務保險	391,366	369,563
其他非壽險運營	68,726	71,229
總資產	\$ 1,744,936	1,615,561

季度財務信息(未經審計)

(以千計, 每股金額除外)

	第四 季度	第三 季度 ^(a)	第二 季度	第一 季度
2019				
收入	\$ 69,806	61,467	56,866	62,406
利益和支出	64,878	59,335	60,189	60,398
聯邦所得稅費用前收入(利益)	4,928	2,132	(3,323)	2,008
聯邦所得稅支出(利益)	(23)	86	1,242	5,810
淨收入(虧損)	4,951	2,046	(4,565)	(3,802)
可分配給普通股股東的淨收入(虧損)	4,951	2,046	(4,565)	(3,802)
A類普通股的每股基本和稀釋收益(虧損)	0.10	0.04	(0.09)	(0.08)
B類普通股的每股基本和稀釋收益(虧損)	0.05	0.02	(0.04)	(0.04)
2018				
收入	\$ 65,570	61,161	59,842	57,433
利益和支出	67,598	55,599	63,953	54,854
聯邦所得稅費用前收入(利益)	(2,028)	5,562	(4,111)	2,579
聯邦所得稅支出(利益)	(596)	12,671	(1,553)	2,542
淨收入(虧損)	(1,432)	(7,109)	(2,558)	37
可分配給普通股股東的淨收入(虧損)	(1,432)	(7,109)	(2,558)	37
A類普通股的每股基本和稀釋收益(虧損)	(0.03)	(0.14)	(0.05)	—
B類普通股的每股基本和稀釋收益(虧損)	(0.01)	(0.07)	(0.03)	—

^(a) 2018年7月1日, 公司將美國CICA Life保險公司(“CICA”)核發的所有國際保單移轉給CICA Life, Ltd. (CICA Ltd.), 該公司是新成立的百慕達實體, 於2018年7月開始運營。儘管這個移轉交易只是關聯實體中的合併, 但由於是位於不同稅收管轄區的子公司之間進行該交易, 因此綜合財務報表中反映了稅收影響。CICA Ltd. 被視為出於聯邦稅收目的的受控外國公司。因此, CICA Ltd.的保險活動受IRC的F部分約束, 併計入Citizens的應稅收入, 該應稅收入在2018年產生了1840萬美元的聯邦所得稅費用。此外, 在2018年7月1日, 我們實施了一種新的精算評估軟件解決方案, 該方案增強了CICA 和 CICA Ltd.普通壽險和儲蓄保險保單的報告和建模功能, 這些也包括在壽險業務部分內。此系統轉換的影響導致我們根據情況會計分析逕行細化預估的更改, 反映為儲備金減少1,020萬美元, 遲延保單購置成本在稅前減少430萬美元。

關於 Citizens, Inc.

美國全民公司是一家以代碼CIA在紐約證券交易所上市的金融服務公司。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合併美國境內其他壽險公司。

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, 可以用"可以," "將要," "期望," "預期", "相信", "估計", "意欲," "繼續"或類似詞語. 此類前瞻性陳述可能與業務績效, 運營戰略, 資本支出, 技術改變, 監管行為, 和其他財務和運營指標有關. 此外, 除歷史事實陳述外, 所有涉及公司預期或預期將來會發生或可能發生活動的陳述均為前瞻性陳述. 此類陳述不能保證未來的表現, 並且涉及某些風險, 不確定性和假設, 這些因素難以預測, 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表達或意味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截至2019年12月31日的財政年度10-K年度財報中 "第一部分, 項目1A-風險因素" 中詳細討論的風險因素. 由於新的信息, 未來的事件, 公司不承擔任何責任和義務更新本新聞稿中包含的任何前瞻性陳述. 公司還不承擔評論或糾正投資界發布的報告中可能包含的信息的義務.

取得進一步消息, 請聯繫:
投資者關係部門 PR@citizensinc.com