

Citizens, Inc. 公布 2023 年第四季及全年 財務資訊

德州奧斯汀 – 2024 年 3 月 14 日 – **Citizens, Inc.** ((紐約證券交易所代碼：CIA)) 為專精於人壽保險、生前利益保險、臨終費用保險的多元化金融服務公司，於今日公布其截至 2023 年 12 月 31 日的 2023 年第四季及全年財務資訊。

公司副董事長兼執行長 **Gerald W. Shields** 表示：「本公司戰略版圖的目標為持續增加的每股帳面價值，此目標不僅在本季有重大進展，這樣的進展到 2024 年也預期將持續延續。這一季劃下了一年的句點，在未受到足夠關注的廣大市場中，我們積極推出創新新產品，讓客戶朝著財務安全的目標邁進。而我們的首年保費已連續五季呈現同比增長。隨著銷售團隊不斷擴大，加上我們可獲利產品的開發專業，我們得以持續擴展客群並使業績長紅。我們致力於持續提升獲利、謹慎管理流動性並強化資產管理，因此自 2004 年以來我們每年淨現金部位均為正。」

Shields 總結道：「我們在全球不斷成長的利基市場中具有競爭優勢，加上我們具備快速擴展的銷售團隊、聚焦的戰略和財務實力，使我們具備優勢能夠代表投資者推動可持續、長期的成長和獲利能力。」

2023 年第四季及全年財務亮點

- 2023 年全年總營業收入為 2.407 億美元，相較於 2022 年全年總營業收入的 2.325 億美元，今年呈現成長趨勢。2023 年第四季的總營業收入為 6,680 萬美元，較去年同期的 6,730 萬美元略為減少。
- 2023 年第四季，得益於新產品和焦點行銷活動的推動，首年人壽和意外及健康險保費增加了 4%，首年保費連續五季呈現同比增長。
- 2023 年全年稅後淨利為 2,440 萬美元，完全稀釋的 A 股每股為 0.48 美元，相較於 2022 年全年稅後淨利 2,600 萬美元，每股為 0.51 美元，略為下降。2023 年第四季稅後淨利為 1,070 萬美元，每股盈餘為 0.21 美元，較 2022 年第四季的稅後淨利 1,370 萬美元、每股盈餘 0.27 美元略為下降。
- 2023 年全年由營運業務所產出之正淨現金部位為 2,210 萬美元，2023 年第四季為 660 萬美元。本公司自從 2004 年，每年淨現金部位均為正。
- 截至 2023 年 12 月 31 日，現金及現金等價務為 2,700 萬美元，且無負債。
- 每股 A 股的帳面價值為 3.47 美元，較去年同期增加了 36%。每股 A 股的帳面價值（不包括累積其他綜合損益（損失））為 5.85 美元，較去年同期增加 10%。

近期業務亮點

- 2023 年第四季發行的保險增加了 10%，2023 年全年的保險發行量較 2022 年增加了 10%，主要得益於新產品和代理人人數增加。截至 2023 年 12 月 31 日，有效直接保單總額超過 49 億美元。
- 2023 年全球生產代理人網路增加 85%。
- 擴大目前白標合作夥伴關係，透過快速增加的分銷渠道提供獨特產品。

2024 年里程碑

針對 2024 年，本公司之里程碑目標如下：

- 將首年人壽和意外及健康險的保費營業收入提升至少 6%。
- 將投保人續保度提升至少 4%。
- 將全球代理人網路擴大至少 20%。

- 推出 2 至 3 款新產品或進行重大產品升級。Citizens 在 2024 年第一季推出了一款新產品。

2023 年第四季績效及亮點

2023 年第 4 季的總營業收入為 6,680 萬美元，較去年(2022 年)同期的 6,730 萬美元略為減少。總營業收入下降主要是因為年度續保保費營業收入減少，部分抵銷了較高的有限合夥投資公平價值、首年保費銷售增加和淨投資收入。

2023 年第四季，首年人壽和意外及健康險保費較去年同期增加了 4%，達到 570 萬美元，其中人壽保險和家庭服務保險兩個領域均呈現成長。雖然首年保費營業收入增加，但由於續保保費收入減少，相較於 2022 年同期的 4,830 萬美元，2023 年第四季總保費營業收入略為減少至 4,700 萬美元。2023 年第四季的續保保費為 4,140 萬美元，較去年同期的 4,280 萬美元略為減少。續保保費下降是由於過去幾年投保人主動解約和期滿期給付的影響仍然存在，導致產生續保營業收入的保單數量減少，同時，公司於 2023 年 6 月 30 日策略性退出路易斯安那州的財產保險業務。

2023 年第四季，總福利和費用增加了 220 萬美元，從去年同期的 5580 萬美元增至 5810 萬美元。總福利和費用的增加主要是由於國際業務的主動解約保單較多，對於福利和費用造成負面影響。我們認為造成此狀況的因素包括：接近到期的保單不再收取解約費用；我們幾年前在委內瑞拉失去了最大的經銷商；利率上升，可能會促使保單持有人轉向更高投資回報率的商品；後疫情時代，人們可能認為對人壽保險不像疫情期間那麼重要；以及通貨膨脹的壓力，導致保單持有人在其它方面的購買力下降，因此希望取得保單的現金價值。國際業務從百慕達遷移到波多黎各以及投資增長策略方案的相關成本，也造成了成本增加。

2023 年第四季的稅後淨利為 1070 萬美元，完全稀釋的 A 股每股為 0.21 美元，較去年同期的稅後淨利 1370 萬美元、完全稀釋的 A 股每股 0.27 美元有所下降。除了上述討論過的福利和費用增加之外，稅後淨利下降是由於以下因素造成的：由於公司可能對委內瑞拉前獨立顧問應支付的續保佣金計提了費用，加上首年銷售增加（其佣金支付較高），佣金支出增加了 130 萬美元。；由於主動解約保單多於預期，使得保單持有人負債重新評估費用增加了 40 萬美元；聯邦所得稅優惠減少了 30 萬美元。2023 年第四季調整後稅前營業收入為 760 萬美元，較 2022 年同期的 1070 萬美元略為減少。調整後的營業收入不包括與投資相關的收益或損失，該收益在當年第四季度增加了 90 萬美元，也不包括與已停止的財產保險業務相關的收入（損失）。

投資

2023 年第四季的淨投資收入增至 1760 萬美元，較去年同期有所增加。淨投資收入的增加，主要由於利率上升以及公司有限合夥資產基礎的增長，造成固定到期證券的收入增加所致。2023 年第四季投資組合的平均稅前收益率為 4.6%，較去年同期增加了 16 個基本點。

2023 年第四季的投資相關收益為 120 萬美元，較 2022 年第四季度的 30 萬美元有所增加。投資相關收益的增加主要由於公司有限合夥投資組合的公允市價有所改變所致。

截至 2023 年 12 月 31 日，公司的固定到期證券投資組合的帳面價值為 12 億美元，較去年同期增加了 5.0%。帳面價值的增加反映出利率敏感性對公司固定到期證券公允價值的影響。

現金流 / 資本 / 股票回購

2023 年第四季，營運業務產出的淨現金為正值，共 6.6 百萬美元。自 2004 年以來，本公司每年營運業務產出的淨現金均為正值，顯示出本公司流動性的強大和穩定性。截至 2023 年 12 月 31 日，公司的現金及現金

等價物為 2700 萬美元，並且沒有債務。截至 2023 年 12 月 31 日，本公司的現金及現金等價為 2,700 萬美元，且無負債。

董事會對本公司的戰略和未來充滿信心，並於 2022 年 5 月 授權了股票回購計劃，根據該計劃，公司可以回購多達 800 萬美元的 A 類普通股。截至 2023 年 12 月 31 日，該授權仍有 440 萬美元的可用回購額。

關於 Citizens, Inc.

Citizens, Inc. (紐約證券交易所代碼：CIA) 為一多元化金融控股公司，針對美國、拉丁美洲及亞洲的個人及中小企業提供人壽保險、生存利益保險、臨終費用保險。Citizens 將以客為尊作為公司成長策略，提供創新產品，滿足客戶不斷變化的需求，並以西班牙語、葡萄牙語和中文等客戶的母語與客戶進行溝通。公司主要的兩個業務部門：人壽保險部門：在國際上，本公司是以美元計價的人壽保險市場領導者，在美國國內，公司正針對白標分銷渠道的利基市場發展新產品；家庭服務保險部門主要營運於美國墨西哥灣沿岸地區。若要取得有關 Citizens 的更多資訊，請造訪本公司網站 www.citizensinc.com 以及 [Linkedln](https://www.linkedin.com/company/citizensinc)。

採用新會計準則

自 2023 年 1 月 1 日起，本公司採用《會計標準更新公告》(Accounting Standard Update, ASU) 第 2018-12 號，該標準修訂了與改善長期合約會計目標相關的會計和披露要求，即 LDTI。雖然新的指引對現有的 GAAP 財務報表和披露產生重大影響，但並不影響業務的現金流量或基礎經濟情況、業務策略、法定稅後淨利（損失）或資本管理。本新聞稿中呈現的所有過往時期資料均按照新的標準重新調整。

非通用會計準則衡量標準 (Non-GAAP Measures) 說明備註

調整後營業收入

調整後營業收入為非通用會計準則的衡量標準，根據通用會計準則稅前營業收入所計算得出，並透過調整排除與投資相關的稅後淨利（損失）以及已停止業務的收入和損失。管理層認為此指標的意義在於能使投資者評估公司基本獲利能力，並透過排除因投資市場波動和其他經濟因素影響的項目，以及無法反應出營運趨勢的項目，提高了各時期的可比較性。管理層認為，與稅後指標相比，稅前指標更有用，因為公司的有效稅率可能會在季度之間出現顯著波動。

調整後 A 類普通股之每股帳面價值

調整後 A 類普通股之每股帳面價值為非通用會計準則的衡量標準，計算方法為將實際 A 類普通股股東權益（排除 AOCI）除以期末的 A 類普通股股本數。管理層認為這一指標具有意義，因為它使投資者能夠評估基礎帳面價值增長，並通過排除利率波動的影響來達到這一目的。

精選綜合財務數據

截至並包括期末 (以千為單位，除每股數據外)	截至季末 12 月 31 日		截至年末 12 月 31 日	
	2023	2022	2023	2022
資產負債表數據				
總資產	\$ 1,668,928	1,590,703	\$ 1,668,928	1,590,703
總負債	1,495,503	1,462,913	1,495,503	1,462,913
股東權益總額	173,425	127,790	173,425	127,790

有效人壽保險淨額	4,306,429	4,257,148	4,306,429	4,257,148
營運項目				
保費	\$ 47,038	48,251	\$ 167,039	173,714
稅後投資淨利	17,567	17,443	69,254	65,426
投資相關的收益（損失）淨額	1,237	298	760	(10,291)
總營業收入	66,849	67,257	240,680	232,524
理賠及主動解約	35,195	33,675	135,993	119,935
其它一般費用	11,654	12,188	47,131	45,177
總福利及費用	58,075	55,846	214,506	205,147
聯邦所得稅收入（損失）	8,774	11,411	26,174	27,377
聯邦所得稅花費（福利）	(1,967)	(2,248)	1,737	1,370
稅後淨利（損失）	10,741	13,659	24,437	26,007
每股數據				
每股帳面價值	\$ 3.47	2.56	\$ 3.47	2.56
稀釋後 A 股每股收益（損失）	0.21	0.27	0.48	0.51

業務部門定義

本公司由兩個營運業務部門和其他非保險企業組成，如下所述。保險業務是本公司的主要重點，也是業務的主要收入來源。

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定期人壽保險，主要銷售對象為位於拉丁美洲和太平洋沿岸地區的非美國居民。在國內，我們在美國各地銷售終身人壽保險、附帶生前福利的人壽保險、重大疾病保險、信用人壽保險和失能保險產品。以上產品透過獨立市場營銷顧問進行銷售。

家庭服務保險 - 家庭服務保險部門在在路易斯安那州、密西西比州和阿肯色州，針對中低收入家庭提供喪葬費用人壽保單，同時也提供較高可承認帳面價值的終身保險產品。以上產品透過獨立代理商和殯儀館進行銷售。

精選部門財務數據

截至並包括期末 (以千為單位)	截至季末 12月31日		截至年末 12月31日	
	2023	2022	2023	2022
人壽保險業務部門				
資產負債表數據				
總資產	\$ 1,267,243	1,194,285	\$ 1,267,243	1,194,285
營運項目				
保費	\$ 36,017	36,192	\$ 122,145	124,653
稅後投資淨利	13,882	13,556	54,352	50,680
投資相關的收益(損失)淨額	424	(182)	301	(8,826)
總營業收入	51,309	50,831	180,403	170,175
理賠及主動解約	29,602	27,808	113,428	95,576
總福利及費用	43,083	39,680	151,782	144,752
聯邦所得稅收入(損失)	8,226	11,151	28,621	25,423
家庭服務保險業務部門				
資產負債表數據				
總資產	\$ 359,773	341,671	\$ 359,773	341,671
營運項目				
保費	\$ 11,021	12,059	\$ 44,894	49,061
稅後投資淨利	3,453	3,578	13,832	13,632
投資相關的收益(損失)淨額	805	352	522	(1,277)
總營業收入	15,295	15,989	59,265	61,417
理賠及主動解約	5,593	5,867	22,565	24,359
總福利及費用	13,796	14,456	56,252	54,854
聯邦所得稅收入(損失)	1,499	1,533	3,013	6,563

從通用會計準則到非通用會計準則之調和
調整後的聯邦所得稅前收入（損失）之調和

截至期末	截至季末		截至年末	
	12月31日		12月31日	
未經審計（以千為單位）	2023	2022	2023	2022
聯邦所得稅前收入（損失）	\$ 8,774	11,411	\$ 26,174	27,377
減少：				
投資相關的收益（損失）	1,237	298	760	(10,291)
產物保險業務收入（損失）	(53)	457	(1,217)	1,565
調整後的聯邦所得稅前收入（損失）	\$ 7,590	10,656	26,631	36,103

股東權益和 A 類普通股的每股帳面價值之調和

未經審計（以千為單位，除每股數據外）	截至 12 月 31 日，	
	2023	2022
期末股東權益	\$ 172,129	127,790
減少：累積其他綜合損益（損失）(AOCI)	(118,155)	(137,044)
期末股東權益，不含 AOCI	\$ 290,284	264,834
A 類普通股之每股帳面價值 - 稀釋後	\$ 3.47	2.56
減少：AOCI 的每股影響	(2.38)	(2.75)
A 類普通股之每股帳面價值 - 稀釋後且不含 AOCI	\$ 5.85	5.31

前瞻性聲明

本新聞稿包含依據 1995 年《私人證券訴訟改革法》(Private Securities Litigation Reform) 定義的前瞻性聲明，可透過如「可能」、「將」、「預期」、「預測」、「相信」、「專案」、「意圖」、「繼續」等類似字詞加以辨識。這些前瞻性聲明可能涉及本公司對於業務表現、營運策略、資本支出、技術革新、監管行動以及其他財務和營運措施的期望。此外，除了涉及公司預期或可能在未來發生的活動的歷史事實之外的所有陳述都屬於前瞻性聲明。這些陳述並不保證未來的表現，並涉及一定的風險、不確定性和假設，這些風險、不確定性和假設很難預測，其中包含許多我們無法控制的因素。因此，實際結果可能與這些前瞻性聲明中所表達或暗示的事項有所差異。在我們的前瞻性聲明中涉及的風險、不確定性和假設包括但不限於我們截至 2023 年 12 月 31 日的年度 10-K 年報中討論的風險因素。公司不承擔更新本新聞稿中包含的任何前瞻性聲明的義務或責任，因為新資訊、未來事件或公司期望的變化均可能使情勢發生改變。因此，您不應過度依賴這些前瞻性聲明進行判斷。針對任何投資報告中的資訊，本公司也不承擔任何評論或更正的義務。

Citizens, Inc. 投資人關係聯絡方式

Darrow Associates 投資人關係部門

Jeff Christensen 與 Matt Kreps

Email : CIA@darrowir.com (Jeff 和 Matt)

電話 : 703-297-6917 (Jeff) 和 214-597-8200 (Matt)