

C\$ unless otherwise stated

TSX/NYSE/PSE: MFC

SEHK: 945

2017年5月3日

此季度業績新聞稿應與本公司2017年第一季度（截至2017年3月31日之季度）之股東報告包括未經審核之中期綜合財務報表一併閱覽，該報告乃按國際會計準則理事會所頒布的《國際財務匯報準則》編製，並已上載宏利網站 <http://www.manulife.com/reports> 以供公眾瀏覽。

有關本公司的進一步資料，亦已上載 SEDAR 網站 <http://www.sedar.com> 及美國證券交易委員會網站 <http://www.sec.gov>（「EDGAR 申報機構」專區）內。

我們使用一系列非公認會計準則之財務衡量以評估公司的表現和業務。有關非公認會計準則之財務衡量，詳情請參閱下文、2017 年第一季度股東報告及《2016 年管理層討論及分析》內「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

宏利 2017 年首季錄得收入淨額 13.50 億加元，核心盈利 11.01 億加元，所管理和提供行政管理的資產總值達一萬億加元

加拿大多倫多 – 宏利金融有限公司（「宏利金融」或「宏利」）今天宣布 2017 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 13.50 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.66 加元，普通股股東資金回報為 13.7%，而 2016 年首季歸於股東的收入淨額則為 10.45 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.51 加元，普通股股東資金回報為 10.8%。2016 年首季歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利增長，投資相關經驗回復正數水平，但涉及市場的直接影響之收益回落，則抵銷了當中部分升幅。2017 年首季宏利錄得 11.01 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 0.53 加元，普通股股東資金核心回報為 11.1%；而 2016 年首季則錄得 9.05 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 0.44 加元，而普通股股東資金核心回報為 9.3%。

宏利總裁兼首席執行官鄧廣能表示：「宏利首季表現穩健，季內錄得 11 億加元的核心盈利及 13.5 億加元的收入淨額。我們對公司在全球的業務表現感到滿意，而作為公司主要業務增長動力的亞洲業務及財富與資產管理業務均再度錄得佳績。」

鄧先生續說：「期內公司在全球所管理和提供行政管理的資產總值邁向重要里程碑，首次突破一萬億加元的大關。」

宏利首席財務官羅德表示：「我們在亞洲的年度化保費等值銷售額較 2016 年首季增長 31%，區內大部分市場均錄得雙位數字的強勁增長，新造業務價值亦錄得 53% 的增長，充分反映銷售的質素。」

羅先生續說：「季內公司繼續推行融資渠道多元化的策略，並在美國成功發行本金總額為 7.50 億美元之 15 年期可贖回後償票據。是次發行有助公司截至季末的槓桿比率達至 30.1%，反映期內公司善用機會為最近公布及未來的贖回交易預早作出融資準備。」

季度公司表現

盈利能力：

2017 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 13.50 億加元，較 2016 年首季增長 3.05 億加元

2017 年首季歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利增長及投資相關經驗回復正數水平，但涉及市場的直接影響之收益回落，則抵銷了當中部分升幅。下文將逐一詳述。

2017 年首季宏利錄得 11.01 億加元的核心盈利，較 2016 年首季增長 1.96 億加元或 22%

2017 年首季核心盈利錄得增長，這由於期內亞洲新造業務及有效保單業務均錄得強勁增長，財富與資產管理業務錄得增長，股票對沖開支下降，以及核心投資收益錄得 4,600 萬加元（而 2016 年首季則並未錄得這方面的收益），但加元兌美元偏強所帶來的 3,200 萬加元不利匯率影響，則抵銷了當中部分升幅。季內保單持有人經驗較佳而錄得 1,100 萬加元，當中包括美國保單持有人經驗好轉，但加拿大團體保險業務的長期傷殘保險理賠上升，則抵銷了當中部分升幅。2017 年首季的核心盈利，包括就保單持有人經驗所作出的 2,500 萬加元稅後淨撥備（稅前淨撥備則為 2,800 萬加元），而 2016 年首季則錄得 3,600 萬加元的稅後淨撥備（稅前淨撥備則為 6,800 萬加元）。

2017 年首季普通股股東資金回報錄得 13.7%，普通股股東資金核心回報錄得 11.1%，而 2016 年首季的普通股股東資金回報錄得 10.8%，普通股股東資金核心回報錄得 9.3%

普通股股東資金回報及普通股股東資金核心回報上升，主要由於歸於股東的收入淨額及核心盈利分別錄得增長。

2017 年首季錄得 4,600 萬加元的投資相關經驗收益，而 2016 年首季則錄得 3.40 億加元的撥備

2017 年首季所錄得的 4,600 萬加元收益，反映公司就定息再投資活動對衡量保單債務的利好影響以及利好的信貸經驗所錄得的約 2 億加元收益，但另類長期資產錄得較預期為低的回報（包括公允價值的變動）所涉及的約 1.50 億加元撥備，則抵銷了上述部分收益。而公司在 2016 年首季就投資相關經驗所錄得的 3.40 億加元淨撥備，則主要由於另類長期資產錄得較預期為低的回報。根據核心盈利的定義，我們將 4,600 萬加元的投資相關經驗收益納入 2017 年首季的核心盈利內，而 2016 年首季則並無錄得這方面的收益。（請參閱《2017 年首季股東報告》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」）

2017 年首季錄得涉及市場直接影響的 2.67 億加元收益，而 2016 年首季則錄得 4.74 億加元收益

2017 年首季所錄得的收益，主要受惠於股市的利好表現，以及變額年金對沖計劃因主動式基金經理的表現優於大市指標而所錄得的收益。期內由於孳息曲線趨於平緩，以及日本市場掉期息差收窄，公司就利率對保單債務估值的直接影響錄得溫和收益；但北美市場掉期息差擴闊所引致的虧損，則抵銷了上述部分收益。季內公司將一部分利率掉期組合轉換為債券期貨，以減少公司對於美國掉期息差的風險；此外，公司亦將一部分對沖組合重新定位，以減少非平衡孳息曲線移動的影響。2016 年首季所錄得的收益，主要受惠於利率變動以及因出售可供銷售債券而錄得的已變現收益。

增長

2017 年首季財富與資產管理業務錄得 43 億加元的淨流入，而 2016 年首季則錄得 17 億加元的淨流入¹

2017 年首季公司的財富與資產管理業務錄得連續第 29 季的正數淨流入，這由於公司在旗下三個業務部，以及在環球財富與資產管理的三大業務範疇——退休金、互惠基金、機構投資者顧問服務——均錄得正數淨流入。美國互惠基金及退休金業務已由近期的淨流出，轉為於首季重新錄得正數淨流入。自去年 11 月宏利啟動與渣打銀行在香港的夥伴合作後，公司在亞洲退休金業務方面持續錄得穩健的淨流入。按強積金管理資產及現金淨流入計算，宏利是香港第一大強積金計劃保薦人²。整體而言，2017 年首季財富與資產管理業務的淨流入高於 2016 年首季的水平，反映美國退休金的流入有所改善，期內公司在機構投資者顧問服務方面獲得大額管理合同，而中國內地的互惠基金銷售亦表現強勁。

2017 年首季財富與資產管理業務錄得 330 億加元的總流入，較 2016 年首季增長 21%¹

¹ 由 2017 年首季起，宏利資產管理旗下機構投資者顧問服務的淨流入和總流入，由所在地的業務部負責編報。

² 《Gadbury Group 強積金市場佔有率報告》，截至 2016 年 12 月。

季內旗下各業務部的財富與資產管理業務總流入均錄得雙位數字的增長。亞洲方面，總流入較 2016 年首季增長 43%，原因包括：於香港啟動了與渣打銀行的分銷夥伴合作安排並帶動香港的公積金流入創下歷年新高；日本的互惠基金銷售表現強勁；中國內地的貨幣市場基金持續錄得強勁流入以及多款新基金面世。加拿大方面，總流入較 2016 年首季增長 29%，這由於機構投資者顧問服務錄得大額銷售，旗下互惠基金陣容持續錄得強勁表現，而銷售活動亦取得成效。美國方面，財富與資產管理業務的總流入創下新高，較 2016 年首季增長 13%，這主要因為互惠基金業務的中介銷售表現強勁，基金的模型配置有所增加，而中額及小額退休金市場內的新面世產品亦錄得強勁銷情。

2017 年首季保險銷售額錄得 13 億加元，較 2016 年首季增長 39%

季內保險銷售額上升，主要受亞洲保險銷售及加拿大大額團體保險銷售所帶動。亞洲方面，保險銷售額創下歷年新高，較 2016 年首季增長 38%，這由於區內大部分市場均錄得雙位數字的強勁增長，其中中國內地的保險銷售增長逾倍，而日本亦錄得強勁增幅。加拿大方面，錄得大額銷售並使保險銷售額較 2016 年首季增長接近一倍。美國方面，壽險銷售額較 2016 年首季增長 8%，期內銷售渠道的進一步拓展，以及 Vitality 計劃的漸受歡迎均帶動了增長。

2017 年首季其他財富管理業務的銷售額錄得 21 億加元，較 2016 年首季下降 11%

2017 年首季亞洲的其他財富管理業務銷售額較 2016 年首季下降 13%，這由於日本來自銀行渠道的業務有所回落，而 2016 年首季日本市場則由於多款新產品成功面世而錄得尤為強勁的銷情。加拿大方面，2017 年首季銷售額較 2016 年首季下降 8%，這由於期內公司採取措施不再重點發展風險較高的獨立基金產品所致。

2017 年首季新造業務價值錄得 3.94 億加元，較 2016 年首季增長 42%

新造業務價值的上升，主要受惠於亞洲的強勁增長，區內新造業務價值較 2016 年首季增長 53% 至 3.26 億加元，反映年度化保費等值銷售額的強勁表現，以及產品組合及規模效益均有所提升。

2017 年首季財富與資產管理業務所錄得的核心 EBITDA¹ 為 3.35 億加元，較 2016 年首季增長 20%

季內核心 EBITDA 錄得增長，這由於在市況表現及正數淨流入的帶動下，平均資產水平上升並導致收費收入增長。

截至 2017 年 3 月 31 日所管理和提供行政管理的資產總值錄得一萬億加元，較截至 2016 年 3 月 31 日的水平增長 9%

期內所管理和提供行政管理的資產總值錄得增長，這主要由於截至 2017 年 3 月 31 日財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總值，較截至 2016 年 3 月 31 日的水平增長 14% 至 5,650 億加元。季內公司各業務部的財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總值，均錄得雙位數字的增長。

截至 2016 年 12 月 31 日的內涵價值錄得 465 億加元，較去年水平下降 13 億加元

期內來自有效保單和新造業務的貢獻，帶動內涵價值較 2015 年 12 月 31 日增長 29 億加元或 6%，但匯率變動，股息支付，涉及 2016 年收購及分銷協議的商譽及無形資產價值（不包括在內涵價值的定義內）則完全抵銷了上述升幅。2016 年《內涵價值報告》以及進一步詳述新造業務價值及內涵價值的簡報，已上載宏利網站 <http://www.manulife.com> 以供公眾瀏覽。

財政實力

截至 2017 年 3 月 31 日，宏利人壽保險公司的最低持續資本及盈餘規定（「MCCSR」）比率錄得 233% 的強勁水平，而截至 2016 年 12 月 31 日的比率則為 230%

¹ 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的核心盈利。

期內 MCCR 比率較截至 2016 年 12 月 31 日的 230% 增長 3 個百分點，這主要受惠於下文所述的資本發行及保留盈利的增加，但規定資本的增加則抵銷了當中部分升幅。

截至 2017 年 3 月 31 日宏利的財務槓桿比率為 30.1%，而截至 2016 年 12 月 31 日的財務槓桿比率則為 29.5%

期內財務槓桿比率按季上升，反映公司發行本金總額 7.50 億美元之可贖回後償票據，反映期內公司善用機會為最近公布及未來的贖回交易預早作出融資準備，但保留盈利增加則抵銷了當中部分升幅。

業務表現

公司根據核心盈利評估各業務部的營運表現。下表將核心盈利與歸於股東的收入淨額進行對帳。

(百萬加元)	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第一季
核心盈利			
亞洲業務部	\$ 408	\$ 388	\$ 371
加拿大業務部	319	359	338
美國業務部	515	471	389
企業及其他業務部			
撇除整合對沖預期成本及核心投資收益	(166)	(75)	(107)
整合對沖預期成本	(21)	(36)	(86)
核心投資收益	46	180	-
核心盈利	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 905
核心盈利以外的投資相關經驗	-	-	(340)
核心盈利以及核心盈利以外的投資相關經驗	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 565
股市與利率及變額年金保證債務之直接影響	267	(1,202)	474
精算方法及假設之變動	-	(10)	12
整合及收購成本	(18)	(25)	(14)
稅項及其他項目	-	13	8
歸於股東的收入淨額	\$ 1,350	\$ 63	\$ 1,045

亞洲業務部

業績重點

2017年首季，亞洲業務部的年度化保費等值銷售額及新造業務價值，分別較2016年首季增長31%及53%，這由於區內各主要市場及核心分銷渠道均錄得強勁增長。亞洲業務部的財富與資產管理業務總流入方面亦錄得雙位數字的增長以及強勁的淨流入。季內在港進一步加強ManulifeMOVE健康計劃並與Apple Watch連動，而在中國內地則率先獲取「投資公司外商獨資企業」牌照。

盈利

以美元為貨幣單位計算，亞洲業務部2017年首季歸於股東的收入淨額為4.43億美元，而2016年首季則錄得8,800萬美元；2017年首季的核心盈利為3.08億美元，而2016年首季的核心盈利則錄得2.70億美元；2017年首季撇除於核心盈利的項目錄得1.35億美元的淨收益，而2016年首季則錄得1.82億美元的淨撥備。

在調整因拓展靈活對沖計劃而錄得的開支（企業及其他業務部的整合對沖成本相應減少）和外匯變動的影響後，2017年首季的核心盈利則較2016年首季增長17%。核心盈利錄得增長，這主要因為新造業務量錄得雙位數字的強勁增幅，有效保單業務持續增長，加上產品組合較為利好；但2017年首季不再錄得去年同期涉及兩項再保險協議的1,600萬美元收益，抵銷了上述部分升幅。

銷售、總流入及新造業務價值（與2016年首季比較並按固定幣值基礎計算百分率變動）

2017年首季的年度化保費等值銷售額錄得7.71億美元，較2016年首季增長31%。亞洲區內大部分市場均錄得雙位數字的銷售增幅，而日本、亞洲其他地區的年度化保費等值銷售額更創下新高。整體增幅主要由於保險銷售額錄得6.32億美元，而其他財富管理業務的年度化保費等值銷售額錄得1.39億美元，分別較2016年首季增長38%及6%。

- 2017年首季日本的年度化保費等值銷售額錄得3.32億美元，增長24%，反映公司在代理人及獨立經紀渠道執行產品及分銷策略的成效，但來自銀行渠道的業務有所下降則抵銷了上述部

分升幅，相反 2016 年首季日本市場則由於多款新產品成功面世而錄得尤為強勁的銷情。

- 2017 年首季香港的年度化保費等值銷售額錄得 1.35 億美元，增長 24%，這主要由於期內推出一款新產品及多項新猷，例如上文提到的 ManulifeMOVE 健康計劃與 Apple Watch 連動。
- 2017 年首季亞洲其他地區（日本及香港除外）的年度化保費等值銷售額錄得 3.04 億美元，較 2016 年首季增長 43%。期內區內大部分市場的年度化保費等值銷售額均錄得雙位數字的增幅，尤其是中國內地的年度化保費等值銷售額比 2016 年首季更增長逾倍。

2017 年首季**財富與資產管理總流入**錄得 42 億美元，較 2016 年首季增長 12 億美元或 43%。2017 年首季錄得 7.85 億美元的正數淨流入，而 2016 年首季則錄得 7,900 萬美元的負流入。2017 年首季的淨流入，主要由於退休金及互惠基金業務均錄得強勁的總流入，而中國內地的貨幣市場基金贖回增加，則抵銷了上述部分升幅。

- 2017 年首季日本的財富與資產管理總流入為 2 億美元，較 2016 年首季的水平為高，這由於期內多款新基金面世，以及市場氣氛好轉。
- 2017 年首季香港的財富與資產管理總流入為 8 億美元，增長 38%，反映來自代理人及銀行渠道的業務持續錄得凌厲增長，以及與渣打銀行的分銷夥伴合作取得成效。
- 2017 年首季亞洲其他地區（日本及香港除外）的財富與資產管理總流入為 27 億美元，增長 89%，反映中國內地的互惠基金銷售表現強勁，當中貨幣市場基金的流入尤為顯著。
- 2017 年首季機構投資者顧問服務的總流入錄得 5 億美元，下降 46%，這由於 2016 年首季來自機構投資者的流入尤為強勁。
- 截至 2017 年 3 月 31 日財富與資產管理業務所管理的資產總值為 477 億美元，較截至 2016 年 3 月 31 日的水平增長 29%，這受惠於過去一年來自客戶的正數淨流入，投資回報的利好表現，以及公司購入渣打銀行的香港強積金及職業退休計劃業務後的新增資產。

新造業務價值

2017 年首季的新造業務價值為 2.46 億美元，較 2016 年首季增長 53%，反映年度化保費等值銷售額的強勁增長，產品組合及規模效益均有所提升，從而帶動新造業務價值邊際利潤增加 5.9 個百分點至 34.7%。

- 2017 年首季日本的新造業務價值為 1.07 億美元，增長 51%，反映期內銷售上升，規模效益增加，而產品組合亦有利好變動。
- 2017 年首季香港的新造業務價值為 7,000 萬美元，增長 44%，這受惠於期內的凌厲銷售增幅及規模效益。
- 亞洲其他地區的新造業務價值為 6,900 萬美元，增長 68%，這主要受惠於期內的持續銷售增長、規模效益以及產品措施，其中中國內地、菲律賓、新加坡和越南的增幅尤為顯著。

加拿大業務部

業績重點

2017 年第一季，在機構投資者顧問服務錄得大額銷售、強勁的互惠基金表現以及銷售推廣計劃取得成效帶動下，加拿大業務部錄得穩健的財富與資產管理總流入及淨流入。受惠於一宗團體保險業務大額銷售，整體保險銷售額錄得上升。從盈利角度看，團體保險中之長期傷殘保險理賠個案率有所上升，對盈利產生負面影響。我們繼續推行數碼化策略，包括推出網上遞交人壽保單申請工具，以及讓客戶透過流動裝置存款至銀行戶口。

盈利

季內歸於股東的收入淨額為 1.88 億加元，而 2016 年同期則為 6 億加元；季內核心盈利為 3.19 億加元，而 2016 年同期則為 3.38 億加元，季內核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 1.31 億加元，而 2016 年同期則為收益淨額 2.62 億加元。

季內核心盈利較 2016 年同期下降 1,900 萬加元，跌幅 6%，反映不利好的保單持有人經驗，主要由於團體保險中之長期傷殘保險理賠個案率上升，而資產水平上升帶動財富與資產管理業務收費收入提高則產生若干抵銷作用。

銷售

季內**保險銷售**錄得 2.99 億加元，較 2016 年同期上升 93%，主要受惠於一宗團體保險業務大額銷售，以及終身壽險銷售上升。

- 季內零售保險銷售錄得 5,900 萬加元，較 2016 年同期上升 44%，主要受惠於終身壽險銷售早在 2017 年 1 月 1 日稅務豁免變動實施前有所提升。基於此原因，我們不預期未來銷售會維持於此水平。
- 季內機構市場銷售錄得 2.40 億加元，較 2016 年同期上升 111%，反映季內錄得一宗團體保險大額銷售。

季內**財富與資產管理總流入**為 66 億加元，較 2016 年同期增加 15 億加元，增幅 29%，反映全線業務總流入上升，主要受惠於機構投資者顧問服務大額銷售以及互惠基金業務增長強勁。季內淨流入為 10 億加元，而 2016 年同期則為 9 億加元，主要由於總流入增加，惟互惠基金贖回增加以及一項大額團體退休方案計劃終止則抵銷了部分增幅。

- 季內互惠基金總流入為 28 億加元，較 2016 年同期增加 4 億加元，增幅 19%，主要受惠於銷售推廣計劃取得成效，以及旗下最暢銷的互惠基金表現強勁。截至 2017 年 3 月 31 日，互惠基金管理資產總值超逾 500 億加元，創下該業務的新高。
- 季內團體退休方案總流入為 20 億加元，較 2016 年同期增加 9%，主要受惠於大額業務銷售上升。
- 機構投資者顧問服務總流入為 18 億加元，較 2016 年同期上升 97%，主要受惠於季內大額委託合同帶動資金流入。
- 截至 2017 年 3 月 31 日，財富與資產管理業務管理資產總值為 1,430 億加元，較 2016 年 3 月 31 日上升 15%，主要受惠於投資回報帶來有利影響，以及過去一年互惠基金及機構投資者顧問服務業務錄得正淨流入。

季內**其他財富管理**業務的銷售額為 8.64 億加元，較 2016 年同期下跌 8%，主要歸因於定息產品之變動，以及不再重點發展風險較高的獨立基金產品¹。

- 季內獨立基金產品的銷售額為 7.19 億加元，較 2016 年同期下跌 4%。
- 季內定息產品的銷售額為 1.45 億加元，較 2016 年同期下跌 25%。

截至 2017 年 3 月 31 日，**宏利銀行**的借貸資產淨值為 196 億加元，較 2016 年 3 月 31 日增加 1.45 億加元，增幅 1%，期內住宅按揭市場的劇烈競爭持續影響業務增長。

¹ 獨立基金產品包括保證產品。這些產品亦稱為變額年金產品。

美國業務部

業績重點

2017年第一季，美國業務部財富與資產管理總流入創下該業務部的新高，較2016年同期上升13%，加上退休金贖回量下降，令全線美國財富與資產管理業務淨流入受惠。截至2017年3月31日，財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總值錄得2,680億美元，刷新美國業務部的最高紀錄。人壽保險銷售同時錄得升幅，這主要受惠於分銷網絡接觸面擴大，以及Vitality健康計劃日漸受歡迎。季內，我們完成逐步放緩零售個人長期護理業務的銷售，此外並推出一款專為互惠基金而設的市場情報iPad應用程式，提供互動圖表及季中內容更新。

盈利

以美元為貨幣單位計算，美國業務部季內歸於股東的收入淨額為5.8億美元，而2016年同期則為1.76億美元，季內核心盈利為3.89億美元，而2016年同期則為2.83億美元，季內核心盈利撇除之項目錄得收益淨額1.91億美元，而2016年同期則錄得撥備淨額1.07億美元。

核心盈利增加1.06億美元，主要歸因於季內長期護理業務及年金保單持有人經驗錄得收益，而2016年同期人壽及長期護理保單持有人經驗則錄得虧損，以及歸因於財富與資產管理業務平均資產上升以致收費收入增加及有效變額年金業務遞延取得成本攤銷下降。保單持有人經驗好轉，部分歸因於2016年下半年長期護理理賠假設之變動。

銷售

季內**財富與資產管理總流入**為158億美元新高，較2016年同期增加19億美元，增幅13%，主要歸因於強勁的互惠基金銷售，包括來自中介人的模型策略分配增加，以及受惠於小額及中額退休金市場新計劃銷售強勁。季內淨流入為17億美元，而2016年同期淨流入則為7億美元，歸因於上述總流入的受惠項目及退休金業務贖回情況改善。

- 季內**恒康投資總流入**為80億美元，較2016年同期增加13%。增幅主要來自強勁的中介人銷售、模型策略分配增加，以及市場氣氛有所改善。季內淨流入為5.27億美元，而2016年同期淨流入則為4.09億美元，反映總流入持續向好。截至2017年3月31日，管理資產總值錄得919億美元新高，較2016年3月31日上升10%。
- 季內**恒康退休計劃服務總流入**為66億美元，較2016年同期增加17%。增幅主要由於銷情強勁，加上小額及中額退休金市場皆持續帶來穩定的貢獻。季內淨流入為5.25億美元，而2016年同期則為負3.88億美元，而2016年首季的淨流入主要受與收購所得中額市場業務關聯的一項大額合約終止所影響。
- 季內**機構投資者顧問服務總流入**為12億美元，與上一年同期相若。季內淨流入為6.13億美元，較2016年同期下降5%，主要由於贖回情況的溫和差異。
- 截至2017年3月31日，**財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總值**為2,680億美元新高，較2016年3月31日增長10%，主要受惠於過去一年的利好投資回報以及錄得正數淨流入。

季內**恒康人壽銷售**錄得1.13億美元，較2016年同期上升8%，主要歸因於國際、定期及保障型萬用壽險銷售錄得強勁增長。國際保險銷售較去年上升31%，其中高資產淨值客戶銷售維持強勁。定期壽險銷售較2016年同期上升74%，增長動力來自分銷網絡接觸面擴大，以及Vitality健康計劃日漸受歡迎。

企業及其他業務部

盈利

季內企業及其他業務部錄得歸於股東的虧損淨額 1.93 億加元，而 2016 年同期則錄得歸於股東的收入淨額 8,300 萬加元。歸於股東的虧損淨額包含核心虧損及核心虧損撇除之項目。季內錄得核心虧損 1.41 億加元，而 2016 年同期則錄得核心虧損 1.93 億加元；季內核心虧損撇除之項目則共計為撥備淨額 5,200 萬加元，而 2016 年同期則為收益 2.76 億加元。

核心虧損減少 5,200 萬加元，主要歸因於季內錄得核心投資收益 4,600 萬加元，而 2016 年同期則未有這項收益。此外，我們錄得整合對沖預期成本下跌，惟過去一年發行債務引致利息開支增加，以及業務部資本之利息分配提高，均產生若干抵銷作用。

公司事務

本公司於今天另一新聞稿宣布，董事會審議通過第一季度派發每股普通股股息 0.205 加元，並將於 2017 年 6 月 19 日或以後派發予於 2017 年 5 月 16 日營業時間結束時名列本公司名冊之登記股東。

宏利金融於加拿大及美國提供股息再投資及股份購買計劃，讓參加計劃的股東進行股息再投資及選擇以現金購股。為此董事會批准宏利金融就 2017 年 6 月 19 日派付之普通股股息，在公開市場上收購所需的普通股股份。此等股份的收購價將以該類普通股的實際平均收購價為基準。由於這些普通股將購自公開市場而非由公司的財資部門發行，因此任何折讓均不適用。

獎項及殊榮

加拿大方面，宏利晉身福布斯 2017 年「加拿大最佳僱主」排名榜。入選企業為全國首 300 名最佳僱主，遍布 25 個行業。

加拿大方面，加拿大宏利銀行於 Surviscor 加拿大銀行及信貸工會排名榜上，以客戶服務體驗在 27 家企業中獲列第四名。

菲律賓方面，宏利於 2017 年《讀者文摘》亞洲信譽品牌大獎中，榮獲投資基金組別金獎。該獎項旨在表揚在信譽、可靠度、品質、價值、理解消費者需要、創新及社會責任方面有最佳表現的企業。

美國方面，恒康於第十一屆銷售及客戶服務年度 Stevie 大獎中囊括 12 個獎項。

香港方面，宏利資產管理於 2016《指標》年度基金大獎中獲得殊榮。《指標》年度基金大獎旨在表揚服務供應商運用清晰、貫徹及可持續的方法，在風險調整後表現持續出色。

編輯通告

宏利金融有限公司將於 2017 年 5 月 4 日加拿大東岸時間上午八時（香港時間 5 月 4 日下午八時）舉行第一季度業績電話會議。加拿大及國際地區，請致電 416-340-8530；北美地區可免費致電 1-800-769-8320。請於電話會議開始前十分鐘致電。閣下須向接線員提供姓名及機構名稱。閣下可於 2017 年 5 月 4 日加拿大東岸時間上午十一時（香港時間 5 月 4 日下午十一時）至 2017 年 5 月 18 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053 收聽是次電話會議的錄音（密碼為 9619497）。

是次電話會議將於 2017 年 5 月 4 日加拿大東岸時間上午八時（香港時間 5 月 4 日下午八時）於宏利網站作網上轉播，閣下可進入以下網頁收看：www.manulife.com/quarterlyreports。網上轉播的檔案版本將於電話會議結束後於上述網站同一 URL 備覽。

本公司 2017 年第一季度統計資料，亦上載宏利網站以供查閱，網址為：

www.manulife.com/quarterlyreports。

傳媒查詢：

Sean B. Pasternak
(416) 852-2745
sean_pasternak@manulife.com

投資者關係部：

Robert Veloso
(416) 852-8982
robert_veloso@manulife.com

財務摘要

(百萬加元，另有註明者除外，未經審計)	季度業績		
	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第一季
歸於股東的收入淨額	\$ 1,350	\$ 63	\$ 1,045
優先股股息	(41)	(33)	(29)
普通股股東收入淨額	\$ 1,309	\$ 30	\$ 1,016
核心盈利⁽¹⁾	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 905
每股普通股基本盈利 (加元)	\$ 0.66	\$ 0.01	\$ 0.51
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 0.66	\$ 0.01	\$ 0.51
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) ⁽¹⁾	\$ 0.53	\$ 0.63	\$ 0.44
普通股股東資金回報率	13.7%	0.3%	10.8%
普通股股東資金核心回報率 ⁽¹⁾	11.1%	12.9%	9.3%
銷售 ⁽¹⁾			
保險產品	\$ 1,285	\$ 1,074	\$ 954
財富與資產管理業務總流入 ⁽¹⁾	\$ 32,954	\$ 38,160	\$ 28,228
財富與資產管理業務淨流入 ⁽¹⁾	\$ 4,290	\$ 6,073	\$ 1,676
其他財富管理業務產品	\$ 2,081	\$ 1,737	\$ 2,384
保費及存款 ⁽¹⁾			
保險產品	\$ 8,471	\$ 8,639	\$ 8,186
財富與資產管理業務產品	\$ 32,954	\$ 38,160	\$ 28,228
其他財富管理業務產品	\$ 1,673	\$ 1,405	\$ 1,441
企業及其他	\$ 21	\$ 23	\$ 22
所管理和提供行政管理的資產總值 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 1,005	\$ 977	\$ 904
資本 (10 億加元) ⁽¹⁾	\$ 52.3	\$ 50.2	\$ 49.4
宏利人壽保險公司最低持續資本及盈餘規定比率	233%	230%	233%

⁽¹⁾ 本項屬非公認會計準則之財務衡量。

表現與非公認會計準則之財務衡量

本公司採用多項非公認會計準則之財務衡量來量度整體表現及評估本公司各項業務。當財務衡量之呈列方式有別於該公司經審核財務報表所採用的公認會計準則，則被視為非公認會計準則之財務衡量。本新聞稿中此等非公認會計準則之財務衡量包括：核心盈利（虧損）、普通股股東資金核心回報率、每股普通股攤薄核心盈利、「核心 EBITDA」、核心投資收益、固定幣值基礎（以固定幣值為基礎之財務衡量包括銷售增長百分率、總流入、保費及存款、「核心 EBITDA」以及所管理和提供行政管理的資產總值）、保費及存款、管理資產總值、所管理和提供行政管理的資產總值、資本、內涵價值、新造業務價值、新造業務價值邊際利潤、銷售額、年度化保費等值銷售額、總流入及淨流入。非公認會計準則之財務衡量並非公認會計準則下界定的項目，故相信未可與其他股票發行機構的同類項目作比較，因此不應作獨立考慮，亦不能取代根據公認會計準則呈報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（包括以上所述各項），請參看本公司 2017 年第一季及 2016 年「管理層討論及分析」之「表現與非公認會計準則之財務衡量」部分。

下表總結過去 8 個季度之核心盈利及歸於股東的收入（虧損）淨額。

整體公司

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2017 年 第一季	2016 年 第四季	2016 年 第三季	2016 年 第二季	2016 年 第一季	2015 年 第四季	2015 年 第三季	2015 年 第二季
核心盈利總額	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 996	\$ 833	\$ 905	\$ 859	\$ 870	\$ 902
核心盈利以外的投資相關經驗	-	-	280	60	(340)	(361)	(169)	77
核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗	1,101	1,287	1,276	893	565	498	701	979
核心盈利與歸於股東之收入淨額對帳之其他項目：								
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響(詳細如下)	267	(1,202)	414	(170)	474	(29)	232	(309)
再保險契約回撥	-	-	-	-	-	(52)	-	-
精算方法及假設之變更	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)
整合及收購成本	(18)	(25)	(23)	(19)	(14)	(39)	(26)	(54)
稅務相關項目	-	(2)	2	-	1	2	-	31
其他項目	-	15	(97)	-	7	(37)	-	-
歸於股東之收入淨額	\$ 1,350	\$ 63	\$ 1,117	\$ 704	\$ 1,045	\$ 246	\$ 622	\$ 600
其他股市相關因素								
股市及變額年金保證負債之直接影響	\$ 222	\$ (213)	\$ 96	\$ (97)	\$ (150)	\$ 77	\$ (419)	\$ 28
保單負債估值中假設之定息再投資回報率較高(較低)所致之收益(撥備)	50	(847)	218	(113)	407	(97)	647	(362)
沽售企業科目中待售債券及衍生工具持倉之收益(撥備)	(5)	(142)	255	40	217	(9)	4	25
緩減風險項目	-	-	(155)	-	-	-	-	-
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響	\$ 267	\$ (1,202)	\$ 414	\$ (170)	\$ 474	\$ (29)	\$ 232	\$ (309)

亞洲業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2017 年 第一季	2016 年 第四季	2016 年 第三季	2016 年 第二季	2016 年 第一季	2015 年 第四季	2015 年 第三季	2015 年 第二季
亞洲業務部核心盈利	\$ 408	\$ 388	\$ 394	\$ 342	\$ 371	\$ 334	\$ 338	\$ 283
核心盈利以外的投資相關經驗	69	74	62	(25)	(20)	(3)	21	7
核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗	477	462	456	317	351	331	359	290
核心盈利與歸於股東之收入淨額對帳之其他項目：								
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	119	(15)	107	(287)	(238)	76	(248)	15
稅務相關項目	-	-	-	-	10	2	-	(2)
整合及收購成本	(9)	(4)	(2)	(2)	(2)	-	-	-
其他項目	-	(12)	-	-	-	-	-	-
歸於股東之收入淨額⁽¹⁾	\$ 587	\$ 431	\$ 561	\$ 28	\$ 121	\$ 409	\$ 111	\$ 303

⁽¹⁾ 分配予各營運範疇的 2015 年「支持資本的資產」之盈利，已根據 2016 年的方法重新呈列

加拿大業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季	2016年 第一季	2015年 第四季	2015年 第三季	2015年 第二季
加拿大業務部核心盈利⁽¹⁾	\$ 319	\$ 359	\$ 354	\$ 333	\$ 338	\$ 352	\$ 336	\$ 303
核心盈利以外的投資相關經驗	(38)	17	35	(88)	(78)	(180)	(144)	14
核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗	281	376	389	245	260	172	192	317
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之 其他項目								
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	(83)	(266)	60	130	346	(201)	97	(114)
再保險契約及稅務相關項目回撥	-	-	-	-	-	(52)	-	1
整合及收購成本	(10)	(18)	(14)	(16)	(6)	(23)	(13)	(14)
歸於股東之收入（虧損）淨額⁽¹⁾	\$ 188	\$ 92	\$ 435	\$ 359	\$ 600	\$ (104)	\$ 276	\$ 190

⁽¹⁾ 分配予各營運範疇的 2015 年「支持資本的資產」之盈利，已根據 2016 年的方法重新呈列。

美國業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季	2016年 第一季	2015年 第四季	2015年 第三季	2015年 第二季
美國業務部核心盈利⁽¹⁾	\$ 515	\$ 471	\$ 394	\$ 361	\$ 389	\$ 332	\$ 375	\$ 385
核心盈利以外的投資相關經驗	31	97	192	93	(233)	(146)	(34)	64
核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗	546	568	586	454	156	186	341	449
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之 其他項目								
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	222	(623)	72	(47)	82	142	174	(251)
整合及收購成本	-	(1)	(4)	-	(4)	(5)	(8)	(32)
稅務相關項目	-	(2)	2	-	-	-	-	-
其他項目	-	(15)	(97)	-	7	-	-	-
歸於股東之收入（虧損）淨額⁽¹⁾	\$ 768	\$ (73)	\$ 559	\$ 407	\$ 241	\$ 323	\$ 507	\$ 166

⁽¹⁾ 分配予各營運範疇的 2015 年「支持資本的資產」之盈利，已根據 2016 年的方法重新呈列。

企業及其他業務

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季	2016年 第一季	2015年 第四季	2015年 第三季	2015年 第二季
企業及其他業務之核心虧損（撇除整合對沖之預 期成本及核心投資收益）⁽¹⁾	\$ (166)	\$ (75)	\$ (102)	\$ (125)	\$ (107)	\$ (85)	\$ (66)	\$ (74)
整合對沖之預期成本	(21)	(36)	(61)	(78)	(86)	(74)	(62)	(46)
撥入核心盈利的投資相關經驗	46	180	17	-	-	-	(51)	51
核心盈利（虧損）總額	(141)	69	(146)	(203)	(193)	(159)	(179)	(69)
核心盈利以外的投資相關經驗	(62)	(188)	(9)	80	(9)	(32)	(12)	(8)
核心虧損加核心盈利以外的投資相關經驗	(203)	(119)	(155)	(123)	(202)	(191)	(191)	(77)
核心盈利（虧損）與歸於股東之收入（虧損）淨額 對帳之其他項目								
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	9	(298)	175	34	284	(46)	209	41
精算方法及假設之變更	-	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)
整合及收購成本	1	(2)	(3)	(1)	(2)	(11)	(5)	(8)
稅務相關項目	-	-	-	-	(9)	-	-	32
其他項目	-	42	-	-	-	(37)	-	-
歸於股東之收入（虧損）淨額⁽¹⁾	\$ (193)	\$ (387)	\$ (438)	\$ (90)	\$ 83	\$ (382)	\$ (272)	\$ (59)

⁽¹⁾ 企業及其他業務科目包含「支持資本的資產」之所得盈利撥歸各業務科目後之淨額。分配予各營運範疇的 2015 年「支持資本的資產」之盈利，已根據 2016 年的方法重新呈列。

前瞻聲明提示

宏利金融不時發表書面及／或口述前瞻聲明，包括本文件中的聲明。與此同時，代表公司的要員亦不時會向分析師、投資者、傳媒及其他人士發表前瞻聲明。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。

本文中的前瞻聲明包括與本公司的目的、目標、策略、意向、計劃、信念、期望及估計有關的聲明，而且一般而言，可憑句中的前瞻字眼如「可」、「將」、「可能」、「應」、「或將」、「或可」、「疑為」、「展望」、「預期」、「擬」、「估計」、「期望」、「相信」、「計劃」、「預測」、「目標」、「尋求」、「旨在」、「繼續」、「目的」、「恢復」、「著手」及「盡力」（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所明示與暗示者有顯著差異。

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、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；出售待售投資引致的變現虧損；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；收購及完成收購（包括為此進行的股本及債務融資）之能力；收購項目之預期利益部分或全部未能實現；對本公司系統重要部分或公共基建系統之破壞或改變；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。

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，以及有關該等前瞻聲明涉及的重大因素或假設，已載於本公司最近年報中「管理層討論及分析」下的「風險管理」、「風險因素」及「重要會計及精算政策」部分、本公司最近中期報告中「管理層討論及分析」下的「風險管理及風險因素更新」及「重要會計及精算政策」部分、本公司最近年報及中期報告中綜合財務報表的「風險管理」附註，以及本公司提交加拿大及美國證券監管機構的申報文件。

除非另有註明，此等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，本公司不會就更新任何前瞻聲明作出承諾。