

2018年5月2日

宏利金融有限公司（「宏利」或「本公司」）的本季度業績新聞稿應與本公司《2018年首季致股東報告》，包括截至2018年3月31日季度之未經審核中期綜合財務報表一併閱覽；該報表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> 以供閱覽。

由2018年1月1日起，本公司的匯報分類已作重組，有關詳情請參閱《2018年首季管理層討論及分析》A5節內的「匯報分類及其他項目的變更」以及F3節「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

本新聞稿內所有財務指標的百分比增幅/跌幅均按固定匯率基礎呈列。「固定匯率基礎」撇除匯率變動的影響，屬於非公認會計準則之財務衡量。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，詳情請參閱下文以及《2018年首季管理層討論及分析》、《2017年管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」一節。

有關本公司的進一步資料，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）。

## 宏利 2018 年首季錄得收入淨額 14 億加元，核心盈利 13 億加元，LICAT 資本比率錄得 129%

加拿大多倫多 - 宏利今天宣布 2018 年首季錄得歸於股東的收入淨額為 13.72 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.67 加元，普通股股東資金回報為 14.1%；而 2017 年首季歸於股東的收入淨額則為 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%。歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利錄得增長，但來自受市場直接影響的收益則有所回落。2018 年首季宏利錄得 13.03 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 0.64 加元，普通股股東資金核心回報為 13.4%；而 2017 年首季則錄得 11.01 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 0.53 加元，而普通股股東資金核心回報為 11.1%<sup>1</sup>。

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「宏利首季錄得強勁的核心盈利和收入淨額，並繼續在推動業務改革至進一步以客戶為中心方面取得重大進展。我們對迄今取得的初步進展感到鼓舞。例如，公司在加拿大已完成的多項措施，在短短六個月內已帶動顧客忠誠度指標錄得雙位數字的強勁增長。我們在北美舊有業務亦就盈利能力和資本水平推出多項具有重要策略意義的措施。這些都明確表示我們正在切實執行公司的重點項目。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「宏利的全球財富與資產管理業務持續錄得正數淨流入，而儘管季內公司整體的年度化保費等值銷售額較 2017 年首季有所回落；但相對於去年同期的強勁表現，季內亞洲在年度化保費等值銷售額方面仍能維持表現。」

韋先生續說：「本季是新近推出的『壽險資本充裕測試』（LICAT）框架下的首個季度。我們很高興宣布宏利的營運公司資本狀況穩健並錄得 129% 的 LICAT 資本比率。季內在用以支持部分北美舊有業務的資產組合內，我們減少對另類長期資產的配置，並預期可藉此帶來 4 個百分點的收益，但當中只有部分收益已反映在這資本比率內。」

<sup>1</sup> 核心盈利、每股普通股攤薄核心盈利、普通股股東資金核心回報均為非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文以及《2018 年首季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

## 公司表現

### 盈利能力

**2018年首季錄得歸於股東的收入淨額為13.72億加元，高於2017年首季所錄得的13.50億加元**

2018年首季歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利錄得增長，但來自受市場直接影響的收益則有所回落。下文將對此逐一加以論述。

**2018年首季宏利錄得13.03億加元的核心盈利，較2017年首季增長2.02億加元或22%**

核心盈利的增長，主要由於核心盈利內的投資相關經驗收益上升（2018年首季錄得9,600萬加元，2017年首季則錄得4,600萬加元）；亞洲業務部以及全球財富與資產管理業務均錄得強勁增長；美國稅率下調；以及加拿大的保單持有人經驗有所改善。2018年首季的核心盈利包括就保單持有人經驗所錄得的300萬加元稅後撥備（稅前撥備則為200萬加元）；而2017年首季這方面的稅後撥備錄得2,700萬加元（稅前撥備則為3,000萬加元）。<sup>1</sup>

**2018年首季普通股股東資金回報錄得14.1%，普通股股東資金核心回報錄得13.4%；而2017年首季的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%**

季內普通股股東資金回報及普通股股東資金核心回報，均高於2017年首季的水平，這主要反映上文所述的盈利增長。2018年首季平均股本較2017年首季回落1.3%，這亦帶動當中部分升幅。

**2018年首季錄得9,600萬加元的投資相關經驗收益，而2017年首季則錄得4,600萬加元的收益**

2018年首季所錄得的9,600萬加元投資相關經驗收益，反映定息再投資活動對衡量保單債務的利好影響，以及強勁的信貸經驗，但另類長期資產的投資錄得較預期為低的回報（包括公允值的變動），則抵銷了當中部分升幅。根據我們對核心盈利的定義，我們將9,600萬加元的投資相關經驗收益納入2018年首季的核心盈利內，而我們在2017年首季則將4,600萬加元的投資相關經驗收益納入該年度的核心盈利內。（請參閱《2018年首季致股東報告》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」）

**2018年首季錄得涉及市場直接影響的5,000萬加元收益，而2017年首季則錄得2.67億加元收益**

2018年首季所錄得的收益，主要由於企業息差擴闊，以及美國華息率曲線上升及趨平，但期內股市表現欠佳引致的撥備，以及可供銷售債券的放售，則抵銷了當中部分收益。

### 保險業務的增長

**2018年首季年度化保費等值銷售額<sup>2</sup>錄得14億加元，較2017年首季下降10%**

相對於2017年首季尤為強勁的表現（2017年首季較2016年首季增長31%），季內亞洲年度化保費等值銷售額下降3%，這由於日本的年度化保費等值銷售額有所回落。期內香港的年度化保費等值銷售額增長10%，而亞洲其他地區<sup>3</sup>的年度化保費等值銷售額則錄得16%的增幅。加拿大方面，季內年度化保費等值銷售額較2017年首季下降23%，這主要由於去年首季個人保險業務出現監管方面的變動，加上錄得一宗大額團體保險銷售交易，帶動去年該季的銷售量錄得較高水平。美國方面，季內年度化保費等值銷售額較2017年首季下降20%，這由於國際及可變萬壽險產品的銷情回落，並反映公司決定不再銷售企業及銀行持有的壽險保單所帶來的影響。

**2018年首季新造業務價值<sup>2</sup>錄得3.84億加元，與2017年首季相若**

季內亞洲新造業務價值較2017年首季增長1%至3.25億加元，期內業務組合提升，抵銷了銷售量回落的影響。

**截至2017年12月31日的內涵價值<sup>2</sup>錄得492億加元，較截至2016年12月31日的水平增長28億加元**

季內來自有效保單業務及新造業務的供款，帶動內涵價值較2016年的水平增長63億加元或14%。但外匯匯率變動以及股息的影響導致內涵價值減少45億加元，則抵銷了上述部分升幅。492億加元的內涵價值，相當於每股24.88

<sup>1</sup> 由2018年首季起，保單持有人經驗在呈列時需撇除少數權益。用作比較的以往季度數值亦已予更新。

<sup>2</sup> 年度化保費等值銷售額、新造業務價值、內涵價值均為非公認會計準則之財務衡量，詳情請參閱下文以及《2018年首季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

<sup>3</sup> 亞洲其他地區不包括日本及香港。

加元，並未反映公司的新造業務實力，而對於公司的全球財富與資產管理、宏利銀行、財產及意外再保險的業務，亦只反映其有形資產的賬面價值。《2017年內涵價值報告》已上載宏利網站 <http://www.manulife.com> 以供瀏覽。

### **財富與資產管理業務的增長**

**2018年首季全球財富與資產管理業務錄得365億加元的總流入<sup>1</sup>，較2017年首季增長16%**

2018年首季公司在各個地區的總流入均錄得增長。亞洲方面的增長，主要由於區內多個市場的一系列機構客戶的財富與資產管理業務均錄得增長。加拿大方面，公司的零售業務錄得大幅增長，旗下來自一家機構投資者的大額管理委託合同亦錄得資金流入。美國方面，機構資產管理業務亦為增長動力，當中包括來自一家大型機構客戶的額外資金流入。

**2018年首季的全球財富與資產管理業務錄得100億加元的淨流入<sup>1</sup>，而2017年首季則錄得46億加元的淨流入**

季內公司在各個地區的淨流入均錄得增長，這受惠於上文所述的總流入上升，以及美國和加拿大的贖回率下降，但中國內地（主要在貨幣市場基金方面）的贖回率上升，則抵銷了當中部分升幅。

**截至2018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<sup>1</sup>錄得6,270億加元，較截至2017年12月31日的水平增長少於1%**

2018年首季財富與資產管理業務所管理和提供行政管理的資產總值上升，主要由於期內錄得正數淨流入，完全抵銷市場表現對投資回報的負面影響。財富與資產管理業務亦為公司其他各線業務管理1,850億加元資產，若一併計算在內，截至2018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8,120億加元。

### **公司的整體業務增長**

**截至2018年3月31日公司所管理和提供行政管理的資產總值錄得11,000億加元**

期內公司所管理和提供行政管理的資產總值，與截至2017年12月31日的水平相若。

### **財政實力**

**截至2018年3月31日，宏利人壽保險公司的「壽險資本充裕測試」（LICAT）比率為129%**

加拿大金融機構監理處新近推出的LICAT規管資本制度於2018年1月1日正式生效，取代「最低持續資本及盈餘」框架。截至2018年3月31日，宏利人壽保險公司的LICAT比率為129%，而監管機構的目標水平則為100%。這是公司根據LICAT的首季編報，因此未能與以前季度作出比較。

**截至2018年3月31日宏利的財務槓桿比率為29.7%，而截至2017年12月31日的財務槓桿比率則為30.3%**

期內財務槓桿比率按季回落，反映外匯匯率變動及保留盈利的增長帶動股本上升。

---

<sup>1</sup> 總流入、淨流入及所管理和提供行政管理的資產總值均為非公認會計準則之財務衡量，詳情請參閱下文以及《2018年首季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

## 業務表現

由 2018 年 1 月 1 日起，鑑於宏利作出組織架構方面的變動以進一步配合公司的業務策略重點項目，並加強旗下全球財富與資產管理業務的發展和規模效益，公司的財富與資產管理業務現已成為主要的匯報分類——「全球財富與資產管理」。

如早前所宣布，以下是用於財務報告的新匯報分類：

- **全球財富與資產管理業務部** - 為全球零售、退休及機構客戶提供以收費模式為主、不附帶或甚少附帶保證的財富管理方案。
- **亞洲業務部** - 在亞洲提供保險產品及以保險為主的財富累積產品。
- **加拿大業務部** - 在加拿大提供保險產品，以保險為主的財富累積產品，以及銀行服務。
- **美國業務部** - 在美國提供保險產品，並為有效長期護理產品及以保險為主的財富累積產品提供管理服務。
- **企業及其他業務部** - 涵蓋資本背後資產之投資表現，但扣除劃歸營運分類的款項；公司總部就股東活動所承擔的開支（未劃歸營運分類的款項）；融資成本；公司旗下財產及意外再保險業務；以及延伸再保險業務。以往在企業及其他業務部的分類下，我們匯報更新精算方法及假設所帶來之影響，現在這已改為在營運分類下匯報。

下表將核心盈利與歸於股東的收入（虧損）淨額進行對帳。

(百萬加元)	2018 年 第一季	2017 年 第四季	2017 年 第一季
<b>核心盈利<sup>(1)</sup></b>			
亞洲業務部	\$ 427	\$ 372	\$ 357
加拿大業務部	290	273	255
美國業務部	432	463	441
全球財富與資產管理業務部	227	198	188
企業及其他業務部（不包括核心投資收益）	(169)	(201)	(186)
核心投資收益	96	100	46
<b>核心盈利總額</b>	<b>\$ 1,303</b>	<b>\$ 1,205</b>	<b>\$ 1,101</b>
<b>核心盈利以外的項目</b>			
核心盈利以外的投資相關經驗	-	18	-
股市與利率及變額年金保證債務之直接影響	50	(68)	267
精算方法及假設之變動	-	(33)	-
就變更用於支持公司舊有業務的資產組合配置所作之撥備	-	(1,032)	-
涉及美國稅務改革之撥備	-	(1,777)	-
其他	19	81	(18)
<b>歸於股東的收入（虧損）淨額</b>	<b>\$ 1,372</b>	<b>\$ (1,606)</b>	<b>\$ 1,350</b>

(1) 所有數值（包括比較期限內之數值）均根據公司的新匯報分類呈示。有關這些數值及其他匯報變更的詳情，請參閱《2018 年首季管理層討論及分析》A5 節內的「匯報分類及其他項目的變更」。

## 亞洲業務部

### 業績重點

2018 年首季亞洲業務部的核心盈利表現強勁，錄得 21% 的雙位數字增幅。儘管季內年度化保費等值銷售額下降 3%，但相對於 2017 年首季，亞洲業務部的新造業務價值增長 1%，新造業務價值邊際利潤<sup>1</sup>亦上升 1.4 個百分點（至 35.9%），反映期內業務組合有所提升。

在業務策略重點項目方面，公司在新加坡推出 ManulifeMOVE 計劃，而在中國內地則透過結合 Apple Watch 的功能進一步優化該計劃。我們在中國內地進一步優化微信理賠的流程，推出人臉識別技術，提供實時驗證以大大提升客戶體驗。宏利香港亦推出網上索償服務，簡化客戶提交索償申請和理賠的流程。

### 盈利

以美元為貨幣單位計算，2018 年首季亞洲業務部歸於股東的收入淨額為 3.55 億美元，而 2017 年首季則錄得 4.12 億美元；2018 年首季的核心盈利為 3.38 億美元，而 2017 年首季的核心盈利則錄得 2.70 億美元。2018 年首季撇除於核心盈利的項目錄得 1,700 萬美元的淨收益，而 2017 年首季則錄得 1.42 億美元的淨收益。

按固定匯率基礎計算，2018 年首季的核心盈利較 2017 年首季增長 21%。核心盈利錄得增長，主要因為新造業務量上升，產品組合利好，有效保單業務錄得穩健增長，香港及亞洲其他地區的業務錄得規模效益，但日本市場由於新造業務量回落導致核心盈利下降，則抵銷了上述部分升幅。

季內撇除於核心盈利的項目所錄得的淨收益較 2017 年首季減少 1.25 億美元，主要由於 2018 年首季就市場的直接影響作出淨撥備，而 2017 年首季則在這方面錄得淨收益，加上 2018 年首季的投資相關經驗收益較 2017 年首季有所回落。

### 銷售額及新造業務價值

2018 年首季的年度化保費等值銷售額為 7.78 億美元，較 2017 年首季下降 3%。季內香港及亞洲其他地區錄得的強勁增長，然而日本的銷售量回落令升幅被完全抵銷。2018 年首季的新造業務價值錄得 2.57 億美元，較 2017 年首季增長 1%。

- 季內日本的年度化保費等值銷售額錄得 2.57 億美元，較 2017 年首季下降 26%，這由於企業市場競爭加劇，加上產品重新訂價措施帶來影響。2018 年首季日本的新造業務價值為 7,500 萬美元，下降 33%，這由於季內年度化保費等值銷售額回落所致。季內日本的新造業務價值邊際利潤為 29.0%，較 2017 年首季下跌 3.2 個百分點。
- 2018 年首季香港的年度化保費等值銷售額錄得 1.49 億美元，較 2017 年首季增長 10%，這受惠於 2017 年推出的客戶為本方案，而旗下代理人渠道亦錄得增長並進一步取得佳績。2018 年首季香港的新造業務價值為 9,200 萬美元，增長 31%，這由於季內銷售額上升而產品邊際利潤亦有所增長。季內香港的新造業務價值邊際利潤為 61.8%，較 2017 年首季上升 9.7 個百分點，反映 2017 年下半年就提升產品邊際利潤所推出的措施取得成效。
- 2018 年首季亞洲其他地區的年度化保費等值銷售額錄得 3.72 億美元，較 2017 年首季增長 16%，這由於銀保銷售渠道錄得強勁增長。2018 年首季亞洲其他地區的新造業務價值為 9,000 萬美元，增長 24%。季內亞洲其他地區的新造業務價值邊際利潤為 29.1%，較 2017 年首季增長 0.7 個百分點。

<sup>1</sup> 新造業務價值邊際利潤屬非公認會計準則之財務衡量，詳情請參閱下文以及《2018 年首季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

## 加拿大業務部

### 業績重點

2018年首季，加拿大業務部就舊有業務訂立一項再保險交易，以減少風險並釋出2.40億加元的資本。受理賠經驗及重新訂價措施所帶動，季內團體保險長期傷殘業務的表現較2017年首季有所改善。旗下所有家屬定期壽險產品均已納入宏利 Vitality 計劃，而多款新產品亦正籌備推出。季內我們在多個產品類別進一步加強以客戶為本的電子平台，帶動顧客忠誠度指標最近取得顯著提升。

### 盈利

2018年首季加拿大業務部歸於股東的收入淨額為4.59億加元，而2017年首季則錄得1.28億加元。歸於股東的收入淨額包括核心盈利以及撇除於核心盈利的項目：2018年首季的核心盈利錄得2.90億加元，而2017年首季則錄得2.55億加元；2018年首季撇除於核心盈利的項目錄得1.69億加元的淨收益，而2017年首季則錄得1.27億加元的淨撥備。

季內核心盈利較2017年首季增長3,500萬加元或14%，這由於團體保險長期傷殘業務錄得較佳的理賠經驗。

2018年首季撇除於核心盈利的項目所錄得的收益，包括1.45億加元的利好投資相關經驗收益，以及總值8,600萬加元的有效再保險措施；而2017年首季所錄得的撥備主要涉及市場的直接影響。

### 銷售額

2018年首季加拿大業務部的年度化保費等值銷售額為2.90億加元，較2017年首季下跌8,500萬加元或23%，這主要由於2017年首季錄得團體保險業務的大額銷售，加上該季個人保險銷售額亦由於免稅安排的變動而錄得較高水平。

- 2018年首季個人保險的年度化保費等值銷售額為5,400萬加元，較2017年首季下降41%。2017年首季終身壽險的銷售額由於免稅安排的變動而錄得較高水平，而正如公司在2017年首季所指出，我們不期望這方面的利好銷情仍可持續。2018年首季的銷情亦反映2017年推出再訂價措施以提升盈利能力所帶來之影響。
- 2018年首季團體保險的年度化保費等值銷售額為1.63億加元，較2017年首季下降4,500萬加元或22%，這主要受大額團體保險業務的銷售時間所影響。
- 2018年首季年金產品的年度化保費等值銷售額為7,300萬加元，較2017年首季減少300萬加元或4%，這由於公司推出措施不再著重銷售定息產品和風險較高的獨立基金產品<sup>1</sup>。季內我們著重發展風險較低的獨立基金產品，這方面的銷售額錄得5,400萬加元，較2017年首季的4,500萬加元增長19%。

截至2018年3月31日，宏利銀行的平均借貸資產淨值錄得206億加元，較截至2017年12月31日的水平增長3億加元或2%。

## 美國業務部

### 業績重點

我們在推動美國業務改革方面進展良好。開支方面，我們就17個舊有資訊科技基礎平台簽訂了一份外判合約，預期可在未來數年達致大量效益。我們並已宣布未來數年整合美國總部的寫字樓物業分布，以減低整體成本及提供更現代化的協作式工作環境。在提升保險產品回報方面，我們停止銷售一類低回報產品（企業及銀行持有人壽保險，或稱“COLI/BOLI”）。以客戶為中心的項目方面，恒康 Vitality 2018年第一季銷售創下歷史新高，較2017第一季上升9%。

<sup>1</sup> 獨立基金產品包括保證產品。此類產品亦稱為變額年金產品。

## 盈利

以美元為貨幣單位計算，2018年第一季歸於股東的收入淨額為4.25億美元，而2017年第一季則為5.24億美元。2018年第一季核心盈利為3.41億美元，而2017年第一季則為3.33億美元。季內核心盈利撇除之項目共計為收益淨額8,400萬美元，而2017年同期則為收益淨額1.91億美元。

核心盈利增加800萬美元，乃歸因於美國稅率下調的有利影響，以及一個舊有年金再保險項目帶來收益，惟銷售數量下降、產品組合變動及保單持有人經驗的有利幅度相對為少（兩個期內的保單持有人經驗均為有利）則抵銷了部分增幅。

季內核心盈利撇除之項目的收益淨額較2017年同期少1.07億美元，主要歸因於季內私募股本的投資相關經驗帶來不利影響。

## 銷售

2018年第一季的年度化保費等值銷售額為9,000萬美元，較2017年第一季減少20%，這主要歸因於國際及變額萬用壽險銷售下跌，以及公司決定退出COLI/BOLI產品市場所帶來的影響。國際銷售下跌乃由於來自本地供應商的競爭壓力增強。若干有利項目抵銷了上述增長阻力，包括定期產品銷售上升，以及2018年第一季恒康Vitality產品特色帶動多個產品類別的銷售。

## 全球財富與資產管理業務部

### 業績重點

我們持續錄得正數季度淨流入，2018年第一季的淨流入為100億加元。於增長及客戶相關的重點策略方面，我們進一步強化了加拿大的PlanRight服務，為客戶親身提供個人退休建議，而最近為美國公積金轉入客戶推出的目標為本個人退休金帳戶管理（Managed Individual Retirement Accounts）服務亦越來越受歡迎。

### 盈利

全球財富與資產管理業務部歸於股東的收入淨額為2.23億加元，而2017年第一季則為1.75億加元。歸於股東的收入淨額包含核心盈利及核心盈利撇除之項目：2018年第一季核心盈利為2.27億加元，而2017年第一季則為1.88億加元；2018年第一季核心盈利撇除之項目為撥備淨額400萬加元，而2017年同期則為撥備淨額1,300萬加元。

按固定匯率基礎計算，2018年第一季核心盈利較2017年同期增加24%。核心盈利增加主要由於平均資產水平提高引致收費收入上升，以及美國下調稅率的影響所帶動。

按固定匯率基礎計算，2018年第一季未計所得稅、折舊及攤銷前的核心盈利（核心EBITDA）<sup>1</sup>為3.60億加元，較2017年第一季增加8%。增幅乃歸因於上述收費收入上升。

2018年第一季核心盈利撇除之項目錄得900萬加元有利變幅，乃主要由於2017年第一季分別在香港及加拿大的退休業務整合成本較高。

### 總流入及淨流入

一如上述，2018年第一季總流入錄得365億加元，較2017年第一季增加16%，而2018年第一季淨流入錄得100億加元，較2017年第一季增加54億加元。地區分布如下：

---

<sup>1</sup>未計所得稅、折舊及攤銷前的核心盈利（核心EBITDA）為非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文以及《2018年首季管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

### 財富與資產管理亞洲區：

2018 年第一季亞洲區總流入為 74 億加元，較 2017 年第一季增加 35%，區內全線業務均有所增長。

- 季內零售業務總流入為 38 億加元，較 2017 年第一季增加 1%，主要歸因於多個市場的銀行經銷夥伴關係持續取得成功，惟中國內地總流入下跌抵銷了部分升幅。
- 季內退休業務總流入為 12 億加元，較 2017 年同期增加 20%，主要受惠於香港業務有穩健的自然增長令總流入上升。
- 季內機構資產管理業務總流入為 24 億加元，較 2017 年第一季增加 242%，主要受惠於日本現有客戶的額外資金投入、香港一項大額委託合同，以及印尼方面的新客戶。

2018 年第一季淨流入為 20 億加元，而 2017 年第一季則錄得淨流入 10 億加元，這主要受惠於上述總流入上升，以及 2017 年第一季一家機構客戶的大額贖回，而本季中國內地貨幣市場基金錄得較高贖回量亦抵銷了淨流入的部分升幅。

### 財富與資產管理加拿大區：

加拿大方面，2018 年第一季總流入為 80 億加元，較 2017 年第一季上升 33%，主要歸因於全線業務皆有所增長。

- 季內零售業務總流入為 33 億加元，較 2017 年第一季增加 56%，主要受惠於強勁的基金表現，以及持續的銷售與市場推廣動力。
- 季內退休業務總流入為 24 億加元，較 2017 年第一季增加 15%，主要歸因於界定供款計劃銷售上升，以及現有客戶的經常性供款。
- 季內機構資產管理業務總流入為 23 億加元，較 2017 年第一季增加 29%，主要受惠於一項 10 億加元定息委託合同所帶來的資金。

2018 年第一季淨流入為 35 億加元，較 2017 年第一季的 14 億加元有所上升；由於上述總流入上升，全部 3 線業務均錄得淨流入增幅。

### 財富與資產管理美國區：

美國方面，2018 年第一季總流入為 210 億加元，較 2017 年第一季增加 5%，主要受惠於機構資產管理業務總流入上升。

- 季內零售業務總流入為 103 億加元，較 2017 年第一季下跌 2%，這主要由於機構投資分配減少，惟國際股票投資策略下的一款銷量冠軍基金錄得穩健的總流入，產生局部抵銷作用。
- 季內退休業務總流入為 81 億加元，較 2017 年第一季減少 2%，這主要由於小額市場總流入下跌。
- 季內機構資產管理業務總流入為 26 億加元，較 2017 年第一季增加 118%，當中包含來自現有客戶的 10 億加元額外資金，以及多份不同資產類別委託合同的資金流入。

2018 年第一季淨流入為 45 億加元，而 2017 年第一季則錄得淨流入 22 億加元，這主要由於上述總流入上升，以及零售及機構資產管理贖回方面均有顯著改善。

## 企業及其他業務部

### 盈利

2018 年第一季企業及其他業務部錄得歸於股東的虧損淨額 2.96 億加元，而 2017 年同期則錄得歸於股東的虧損淨額 1.91 億加元。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：2018 年第一季核心虧損為 7,300 萬加元，而 2017 年同期核心虧損為 1.40 億加元；2018 年第一季核心虧損撇除之項目共計為撥備淨額 2.23 億加元，而 2017 年第一季則為撥備淨額 5,100 萬加元。

核心虧損減少 6,700 萬加元，乃主要由於核心投資收益增加 5,000 萬加元、預期整合對沖成本減少，以及待售股本之已變現收益增加，惟由於美國稅率下調，撥入各營運分類的應分攤資本投資收入較高，因而產生若干抵銷作用。

2018 年第一季核心虧損撇除之項目共計為撥備淨額 2.23 億加元，其中為數 9,600 萬加元重新分類至核心投資收益，另外 7,600 萬加元則涉及待售債券的已變現淨虧損。

## 公司事務

本公司今天同時宣布，董事會審議通過第一季度派發每股普通股股息 0.22 加元，並將於 2018 年 6 月 19 日或以後派發予於 2018 年 5 月 15 日營業時間結束時名列本公司名冊之登記股東。本公司加拿大及美國股息再投資及股份購買計劃的參與者將可獲得購自公開市場的普通股股份，此等股份的收購價以其實際平均價格為準及並無折讓。

## 獎項及殊榮

宏利獲「加拿大 Top 100 僱主評選」推選為「加拿大最佳多樣性僱主」之一。該項殊榮印證企業能為 5 種類別僱員締造多元包容的工作間，分別為：女性；有色少數族裔；殘疾人士；土著族裔；以及男女同性戀、雙性戀和變性者（LGBT）。

恒康金融服務榮獲 19 項 Stevie Awards（史蒂夫獎），包括 Grand Stevie 大獎，以及 2018 年 People's Choice（公眾票選）之「最受喜愛客戶服務獎」。恒康亦獲兩項金獎。銷售及客戶服務史蒂夫獎旨在表揚銷售、客戶服務及熱線中心從業員的傑出表現。

宏利的電話接線員服務獲日本 Help Desk Institute（HDI）授予 3 星（最高級別）評級，HDI 是客戶支援服務業內全球最大規模的會員制機構。該機構對電話接線員的客戶服務表現進行評審，包括聲調及回應技巧等。

宏利香港於 2017 年「星鑽服務大獎」的兩個組別中勝出，分別為強積金服務及保險代理人服務組別。「星鑽服務大獎」旨在表揚客戶服務出色的保險公司，得獎機構由大會評審及公眾投票選出。

## 編輯通告

宏利金融有限公司將於 2018 年 5 月 3 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 3 日下午 8 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 10 分鐘致電。閣下須向接線員提供姓名及機構名稱。如欲收聽是次電話會議的錄音，閣下可於 2018 年 5 月 3 日加拿大東岸時間上午 11 時（香港時間 5 月 3 日晚上 11 時）至 2018 年 5 月 17 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼為 7715809#）。

是次電話會議將於 2018 年 5 月 3 日加拿大東岸時間上午 8 時（香港時間 5 月 3 日下午 8 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](http://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 2018 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](http://www.manulife.com/quarterlyreports)。

## 傳媒查詢：

Sean B. Pasternak  
(416) 852-2745  
[sean\\_pasternak@manulife.com](mailto:sean_pasternak@manulife.com)

## 投資者關係部：

Robert Veloso  
(416) 852-8982  
[robert\\_veloso@manulife.com](mailto: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		
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第一季
<b>歸於股東的收入淨額</b>	\$ 1,372	\$ (1,606)	\$ 1,350
優先股股息	(39)	(40)	(41)
<b>普通股股東收入淨額</b>	\$ 1,333	\$ (1,646)	\$ 1,309
<b>核心盈利<sup>(1)</sup></b>	\$ 1,303	\$ 1,205	\$ 1,101
每股普通股基本盈利 (加元)	\$ 0.67	\$ (0.83)	\$ 0.66
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 0.67	\$ (0.83)	\$ 0.66
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) <sup>(1)</sup>	\$ 0.64	\$ 0.59	\$ 0.53
普通股股東資金回報率	14.1%	(17.1)%	13.7%
普通股股東資金核心回報率 <sup>(1)</sup>	13.4%	12.1%	11.1%
<b>銷售<sup>(1)</sup></b>			
年度化保費等值銷售額	\$ 1,387	\$ 1,259	\$ 1,545
財富與資產管理業務總流入	\$ 36,466	\$ 32,243	\$ 32,359
財富與資產管理業務淨流入	\$ 9,977	\$ 3,646	\$ 4,603
<b>新造業務價值<sup>(1)</sup></b>	\$ 384	\$ 383	\$ 386
<b>保費及存款<sup>(1)</sup></b>			
保險	\$ 11,603	\$ 11,003	\$ 10,705
財富與資產管理	\$ 36,466	\$ 32,243	\$ 32,359
企業及其他	\$ 23	\$ 20	\$ 21
所管理和提供行政管理的資產總值 (10 億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 1,098	\$ 1,071	\$ 1,034
資本 (10 億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 52.5	\$ 50.7	\$ 52.3
宏利人壽保險公司 LICAT 資本比率	129%	-	-
宏利人壽保險公司最低持續資本及盈餘 規定比率	-	224%	233%

<sup>(1)</sup> 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、「未計所得稅、折舊及攤銷前的核心盈利」（核心 EBITDA）、核心投資收益、固定匯率基礎（以固定匯率為基礎之財務衡量包括以下增長／下跌百分比：核心盈利、銷售額、年度化保費等值銷售額、總流入、保費及存款、新造業務價值、新造業務價值邊際利潤、「核心 EBITDA」、管理資產總值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、新造業務價值、新造業務價值邊際利潤、內涵價值、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，故或未可與其他上市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（包括上述各項），請參看本公司《2018 年首季管理層討論及分析》及《2017 年管理層討論及分析》內的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。

下表總結過去八個季度之核心盈利與歸於股東的收入（虧損）淨額。所有數值均依本公司的新匯報分類呈列。有關新匯報分類及其他匯報相關變動的進一步闡述，請參看《2018年首季管理層討論及分析》的A5「匯報分類及其他項目之變動」部分。

## 整體公司

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>核心盈利總額</b>	\$ 1,303	\$ 1,205	\$ 1,085	\$ 1,174	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 996	\$ 833
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之項目：								
核心盈利以外的投資相關經驗	-	18	11	138	-	-	280	60
股市與利率及變額年金保證負債之直接影響(詳細如下)	50	(68)	47	(37)	267	(1,202)	414	(170)
精算方法及假設之變更	-	(33)	(2)	-	-	(10)	(455)	-
支持公司舊有業務之資產組合配置變動之相關撥備	-	(1,032)	-	-	-	-	-	-
涉及美國稅改之撥備	-	(1,777)	-	-	-	-	-	-
其他	19	81	(36)	(20)	(18)	(12)	(118)	(19)
<b>歸於股東之收入（虧損）淨額</b>	\$ 1,372	\$ (1,606)	\$ 1,105	\$ 1,255	\$ 1,350	\$ 63	\$ 1,117	\$ 704
<b>其他股市相關因素</b>								
股市及變額年金保證負債之直接影響	\$ (187)	\$ 130	\$ 126	\$ 55	\$ 222	\$ (213)	\$ 96	\$ (97)
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）	313	(155)	(22)	(73)	50	(847)	218	(113)
沽售企業科目中待售債券及衍生工具持倉之收益（撥備）	(76)	40	(57)	(19)	(5)	(142)	255	40
緩減風險項目	-	(83)	-	-	-	-	(155)	-
<b>股市與利率及變額年金保證負債之直接影響</b>	\$ 50	\$ (68)	\$ 47	\$ (37)	\$ 267	\$ (1,202)	\$ 414	\$ (170)

## 亞洲業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>亞洲業務部核心盈利</b>	\$ 427	\$ 372	\$ 374	\$ 350	\$ 357	\$ 341	\$ 342	\$ 305
核心盈利與歸於股東之收入淨額對帳之項目：								
核心盈利以外的投資相關經驗	48	62	48	62	69	74	62	(25)
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	(27)	(140)	(62)	96	119	(15)	107	(287)
精算方法及假設之變更	-	5	161	-	-	(38)	(92)	-
其他	-	(39)	-	-	-	(10)	-	-
<b>歸於股東之收入（虧損）淨額</b>	\$ 448	\$ 260	\$ 521	\$ 508	\$ 545	\$ 352	\$ 419	\$ (7)

## 加拿大業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>加拿大業務部核心盈利</b>	\$ 290	\$ 273	\$ 403	\$ 278	\$ 255	\$ 308	\$ 312	\$ 279
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之項目：								
核心盈利以外的投資相關經驗	145	76	(125)	(12)	(38)	17	35	(88)
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	(60)	(21)	115	(238)	(83)	(266)	59	130
精算方法及假設之變更	-	(7)	43	-	-	68	(56)	-
支持公司舊有業務之資產組合配置變動之相關撥備	-	(343)	-	-	-	-	-	-
其他	84	(7)	(4)	(5)	(6)	(11)	(8)	(9)
<b>歸於股東之收入（虧損）淨額</b>	\$ 459	\$ (29)	\$ 432	\$ 23	\$ 128	\$ 116	\$ 342	\$ 312

## 美國業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>美國業務部核心盈利</b>	\$ 432	\$ 463	\$ 346	\$ 359	\$ 441	\$ 387	\$ 312	\$ 293
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之項目：								
核心盈利以外的投資相關經驗	(101)	(33)	181	164	30	97	192	93
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	268	75	50	159	222	(623)	72	(46)
精算方法及假設之變更	-	(31)	(214)	-	-	(39)	(309)	-
支持公司舊有業務之資產組合配置變動之相關撥備	-	(689)	-	-	-	-	-	-
涉及美國稅改之撥備	-	(2,822)	-	-	-	-	-	-
其他	(61)	139	(41)	-	-	(18)	(97)	-
<b>歸於股東之收入（虧損）淨額</b>	\$ 538	\$ (2,898)	\$ 322	\$ 682	\$ 693	\$ (196)	\$ 170	\$ 340

## 全球財富與資產管理業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>全球財富與資產管理業務部核心盈利</b>	\$ 227	\$ 198	\$ 216	\$ 214	\$ 188	\$ 186	\$ 168	\$ 160
核心盈利與歸於股東之收入（虧損）淨額對帳之項目：								
涉及美國稅改之影響	-	308	-	-	-	-	-	-
其他	(4)	(10)	(10)	(13)	(13)	(14)	(12)	(9)
<b>歸於股東之收入淨額</b>	\$ 223	\$ 496	\$ 206	\$ 201	\$ 175	\$ 172	\$ 156	\$ 151

## 企業及其他業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	2018年 第一季	2017年 第四季	2017年 第三季	2017年 第二季	2017年 第一季	2016年 第四季	2016年 第三季	2016年 第二季
<b>企業及其他業務之核心虧損(撇除核心投資收益)<sup>(1)</sup></b>	\$ (169)	\$ (201)	\$ (354)	\$ (181)	\$ (186)	\$ (115)	\$ (155)	\$ (205)
核心投資收益	96	100	100	154	46	180	17	-
<b>核心盈利(虧損)總額</b>	<b>(73)</b>	<b>(101)</b>	<b>(254)</b>	<b>(27)</b>	<b>(140)</b>	<b>65</b>	<b>(138)</b>	<b>(205)</b>
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：								
核心盈利以外的投資相關經驗	(92)	(87)	(92)	(79)	(61)	(187)	(10)	80
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	(131)	17	(56)	(53)	9	(298)	175	34
精算方法及假設之變更	-	-	8	-	-	-	1	-
涉及美國稅改之影響	-	737	-	-	-	-	-	-
其他	-	(1)	18	-	1	39	-	-
<b>歸於股東之收入(虧損)淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ (296)</b>	<b>\$ 565</b>	<b>\$ (376)</b>	<b>\$ (159)</b>	<b>\$ (191)</b>	<b>\$ (381)</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ (91)</b>

企業及其他業務科目包含「支持資本的資產」之所得盈利撥歸各營運分類後之淨額。

## 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。

本新聞稿中的前瞻聲明包括但不限於決定在支持公司舊有業務的資產組合內減少對另類長期資產所作之配置之預期影響的有關聲明。

本文中的前瞻聲明涉及本公司的目的、目標、策略、意向、計劃、信念、期望、估計及其他事項，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：稅務當局對美國稅務改革法案的最終詮釋、在支持公司舊有業務之資產組合中減少另類長期資產配置及調配資本至較高回報業務的所需時間、公司所出售的另類長期資產類別以及由此變現的價值；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；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，以及應用於前瞻聲明的重大因素或假設之進一步資料，已備載於：本公司最近之年報的「管理層討論及分析」內的「風險管理」、「風險因素」及「重要會計及精算政策」部分、本公司最近之中期報告的「管理層討論及分析」內的「風險管理與風險因素更新」及「重要會計及精算政策」部分、本公司最近之年度及中期報告中的綜合財務報表內的「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。