

C\$ unless otherwise stated

TSX/NYSE/PSE: MFC

SEHK: 945

2018年2月7日

宏利本季度業績新聞稿應與本公司截至2017年12月31日年度之《管理層討論及分析》及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。

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）。

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，詳情請參閱下文及《2017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 年錄得收入淨額 21 億加元，核心盈利 46 億加元，亞洲業務及財富與資產管理業務均錄得強勁增長，公司並宣布增派股息 7%

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 年錄得歸於股東的收入淨額為 21.04 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.98 加元，普通股股東資金回報為 5.0%；而 2016 年歸於股東的收入淨額則為 29.29 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 1.41 加元，普通股股東資金回報為 7.3%。2017 年宏利錄得 45.65 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 2.22 加元，普通股股東資金核心回報為 11.3%；而 2016 年則錄得 40.21 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 1.96 加元，而普通股股東資金核心回報為 10.1%<sup>1</sup>。2017 年歸於股東的收入淨額，包括就早前公布的《美國減稅與就業法》（「美國稅改」）之影響、變更用以支持公司舊有業務的資產組合配置而作出的 28 億加元稅後撥備。

2017 年第四季宏利錄得歸於股東的虧損淨額為 16.06 億加元，每股普通股全面攤薄虧損為 0.83 加元，普通股股東資金回報為負 17.1%；而 2016 年第四季歸於股東的收入淨額為 6,300 萬加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.01 加元，普通股股東資金回報為 0.3%。2017 年第四季宏利錄得 12.05 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 0.59 加元，普通股股東資金核心回報為 12.1%；而 2016 年第四季則錄得 12.87 億加元的核心盈利，每股普通股全面攤薄核心盈利為 0.63 加元，而普通股股東資金核心回報為 12.9%。

宏利總裁兼首席執行官高瑞宏表示：「宏利在 2017 年的營運業績表現強勁。期內核心盈利增長 14% 至 46 億加元，公司持續錄得正數淨流入，而亞洲業務亦錄得穩健的銷售增長。儘管期內資產組合配置變動以及美國稅改均影響收入淨額，但未來將可令公司受惠。」

高先生續說：「我們致力推動業務變革，以便將宏利定位為善用資訊科技、以客戶為中心的行業領袖。我們相信，藉著落實公司的業務發展重點策略，我們將可令客戶更稱心滿意，進一步鼓舞及凝聚員工，並為股東創造更佳價值。」

宏利首席財務官韋寧頓表示：「在亞洲方面，2017 年公司所錄得的新造業務價值增長 25% 至 12 億加元，反映期內年度化保費等值銷售額錄得 18% 的增長。公司的環球財富與資產管理業務亦錄得 176 億加元的淨流入，標誌公司第八年錄得連續季度的正數淨流入。」

韋先生續說：「基於公司的強勁營運表現，以及展望業務增長向前，董事會今天批准將股息上調 7%。」

<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」。

## 公司在 2017 年的表現

### 盈利能力

**2017 年錄得歸於股東的收入淨額為 21.04 億加元，較 2016 年所錄得的 29.29 億加元減少 8.25 億加元**

2017 年歸於股東的收入淨額，包括就早前公布的美國稅改之影響、變更用以支持公司舊有業務的資產組合配置而作出的 28 億加元稅後撥備。撇除這些撥備，歸於股東的收入淨額較 2016 年增長 20 億加元，這主要由於期內核心盈利錄得增長，2017 年錄得利好的市場直接影響（相對於 2016 年所錄得的不利影響），就精算方法及假設的變更所作出的撥備有所下降。下文將對此逐一加以論述。

**2017 年宏利錄得 45.65 億加元的核心盈利，較 2016 年增長 5.44 億加元或 14%**

核心盈利的增長，主要由於核心投資收益增加，亞洲新造業務和有效保單業務均錄得強勁增長，財富與資產管理業務的收費收入上升，以及宏觀對沖措施的預期開支有所下降，但 2017 年第三季財產及意外再保險業務就颶風影響所錄得的 2.40 億加元撥備，以及外匯變動的影響，則抵銷了上述部分升幅。2017 及 2016 這兩個年度亦包括就不確定稅務狀況所作之撥備，因回撥而錄得的進賬。2017 年的核心盈利包括就保險及年金保單持有人經驗所錄得的 1.64 億加元稅後淨撥備（稅前撥備則為 2.23 億加元）；而 2016 年這方面的稅後淨撥備錄得 1.62 億加元（稅前撥備則為 2.76 億加元）。

**2017 年普通股股東資金回報錄得 5.0%，普通股股東資金核心回報錄得 11.3%；而 2016 年的普通股股東資金回報錄得 7.3%，普通股股東資金核心回報錄得 10.1%**

2017 年的普通股股東資金回報，受 28 億加元的撥備所影響，這筆撥備涉及早前公布的美國稅改之影響，以及公司對用以支持舊有業務的資產組合配置所作之變動；而影響 2016 年普通股股東資金回報的撥備，則涉及市場的直接影響，以及精算方法及假設的變動。2017 年普通股股東資金核心回報較 2016 年上升 1.2 個百分點，主要反映期內核心盈利錄得強勁增長，當中包括亞洲、財富與資產管理這兩項回報較高的業務，但保留盈利增加帶動平均股本上升，則抵銷了當中部分升幅。

**2017 年錄得 5.67 億加元的投資相關經驗收益，而 2016 年則錄得 1.97 億加元的收益**

2017 年所錄得的 5.67 億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 4 億加元的投資相關經驗收益納入 2017 年的核心盈利內，而我們在 2016 年則將 1.97 億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《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」）

**2017 年錄得涉及市場直接影響的 2.09 億加元收益，而 2016 年則錄得 4.84 億加元撥備**

2017 年所錄得的收益，主要涉及股市的利好表現，但期內企業債券息差收窄以及掉期息差擴闊的影響則抵銷了當中部分收益。

**就早前公布的美國稅改之影響、以及資產組合配置的變動錄得 28 億加元的（稅後）撥備**

2017 年第四季美國通過稅改法案，當中包括將企業的聯邦所得稅從 35% 下調至 21%，以及對準備金的扣稅安排作出限制。這些變動令宏利作出約 18 億加元的稅後撥備，並預期從 2018 年起，每年為歸於股東的收入淨額及核心盈利帶來約 2.40 億加元的持續貢獻。<sup>1</sup>

宏利在 2017 年第四季錄得 10 億加元的稅後撥備，該撥備涉及宏利在用於支持北美舊有業務的資產組合內減少對另類長期資產的配置。此舉料可降低舊有業務的風險和波動，並在未來 12 至 18 個月隨著另類長期資產的沽售釋放約 20 億加元的資本。該決定預期在短期內為歸於股東的收入淨額及核心盈利帶來負面影響，即相當於每年約 7,000 萬加元的稅後影響，直至 10 億加元的資本淨貢獻重新調配至回報較高的業務。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 請參閱下文「前瞻聲明提示」一節。

**2017 年在完成精算方法及假設的檢討後錄得 3,500 萬加元的（稅後）淨撥備，而 2016 年在這方面則錄得 4.53 億加元的（稅後）淨撥備**

我們在 2017 年第三季已完成有關精算方法及假設的年度檢討，並因應另類長期資產下降、有關股本回報、失效以及其他有關保單持有人經驗的假設，提高保單債務水平；但期內就死亡率和發病率假設、模式改進和其他項目所錄得的儲備回撥，則抵銷了上述大部分撥備。

### **保險及其他財富管理業務的增長**

**2017 年保險銷售額<sup>1</sup>錄得 47 億加元，較 2016 年增長 23%<sup>2</sup>**

2017 年亞洲保險銷售額較 2016 年增長 17%，這主要受新加坡、中國內地、日本及越南的強勁業務增長所帶動。加拿大方面，期內保險銷售額較 2016 年增長 60%，這由於團體保險業務的銷售額錄得超過一倍的增長（當中團體大額保險業務的銷售額一向變化較大），但 2016 年監管規定的變動對銷情之影響，以及 2017 年所推出的多項訂價措施，均導致零售保險銷情回落，從而抵銷了上述部分增幅。美國方面，定期及萬用壽險產品的銷售額上升，帶動壽險銷售額較 2016 年增長 11%。

**2017 年其他財富管理業務的銷售額<sup>1</sup>錄得 81 億加元，與 2016 年的水平相若<sup>2</sup>**

受香港市場帶動，2017 年亞洲的其他財富管理業務銷售額較 2016 年增長 10%，反映新近推出的以客戶為本的方案錄得銷售佳績，但日本的整付保費產品銷情回落，則抵銷了當中部分升幅。加拿大方面，2017 年其他財富管理業務的銷售額較 2016 年下降 10%，這由於期內公司採取訂價措施不再重點銷售某類產品。

**2017 年新造業務價值<sup>1</sup>錄得 15 億加元，較 2016 年增長 24%<sup>2</sup>**

新造業務價值的上升，主要受惠於亞洲業務的強勁增長，區內新造業務價值較 2016 年增長 25% 至 12 億加元，反映年度化保費等值銷售額<sup>1</sup>上升，以及管理層推出措施改善邊際利潤的成效。

### **財富與資產管理業務的增長**

**2017 年財富與資產管理業務<sup>3</sup>錄得 176 億加元的淨流入<sup>1</sup>，而 2016 年則錄得 153 億加元的淨流入**

2017 年公司在旗下三個業務部，以及在退休、零售、機構資產管理這三大範疇的財富與資產管理業務均錄得正數淨流入，第八年錄得連續季度的正數淨流入。2017 年財富與資產管理業務的淨流入高於 2016 年的水平，主要受惠於美國零售及機構資產管理業務的贖回率下降及淨流入上升，其次是香港的退休業務，但北美退休業務的贖回率有所上升，則抵銷了上述部分升幅。

**2017 年財富與資產管理業務<sup>3</sup>錄得 1,243 億加元的總流入<sup>1</sup>，較 2016 年增長 5%<sup>2</sup>**

上述升幅，主要由於公司旗下零售業務的多個資產類別和投資策略均錄得強勁銷情，美國機構資產管理業務在股票及定息產品方面均錄得銷售增長，而香港退休業務亦增長強勁；但加拿大及日本的機構資產管理業務錄得較少大型委託管理合同，則抵銷了上述部分升幅。

**2017 年財富與資產管理業務所錄得的核心 EBITDA<sup>1,4</sup>為 13.96 億加元，較 2016 年增長 22%<sup>2</sup>**

期內核心 EBITDA 錄得增長，這主要由於平均資產水平上升並帶動收費收入增長，並受惠於審慎的開支管理。受類似因素所帶動，2017 年財富與資產管理業務所錄得的 7.88 億加元核心盈利，較 2016 年增長 28%<sup>2</sup>。

<sup>1</sup> 銷售額、淨流入、總流入、年度化保費等值銷售額、新造業務價值、核心 EBITDA、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」。

<sup>2</sup> 銷售額、總流入、新造業務價值、核心 EBITDA、來自財富與資產管理業務的核心盈利、所管理和提供行政管理的資產總值之增幅（跌幅）均按固定幣值基礎呈列。「固定幣值基礎」屬非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文及《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」。

<sup>3</sup> 由 2017 年首季起，宏利資產管理旗下機構資產管理服務的淨流入和總流入，由所在地的業務部負責編報。

<sup>4</sup> 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的核心盈利。

截至 2017 年 12 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 5,990 億加元，較截至 2016 年 12 月 31 日的水平增長 14%<sup>2</sup>

期內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，主要由於期內錄得利好的投資回報及正數淨流入。

### 公司的整體業務增長（保險、財富與資產管理、其他財富管理業務）

截至 2017 年 12 月 31 日公司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 12 月 31 日的水平增長 11%

期內公司所管理和提供行政管理的資產總值，較截至 2016 年 12 月 31 日的水平增長 11%，這受惠於期內錄得的利好投資回報以及來自客戶的持續淨流入。

### 財政實力

截至 2017 年 12 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 224%的水平，而截至 2016 年 12 月 31 日的比率則為 230%

期內 MCCSR 比率較截至 2016 年 12 月 31 日的水平下降 6 個百分點，這主要涉及 2017 年第四季就美國稅改及資產組合配置變動所作之撥備。

截至 2017 年 12 月 31 日宏利的財務槓桿比率為 30.3%，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年上升，主要涉及就美國稅改以及資產組合配置變動所作之撥備。2017 年所錄得的穩健核心盈利，完全抵銷加元轉強以及集資活動的不利影響。

### **2017 年旗下各業務部所貢獻的匯款<sup>3</sup>達 21 億加元**

宏利旗下各附屬公司在 2017 年貢獻了 21 億加元匯款，而 2016 年則貢獻了 18 億加元。

### **公司在 2017 年第四季表現**

#### 盈利能力

**2017 年第四季錄得歸於股東的虧損淨額為 16.06 億加元，而 2016 年第四季歸於股東的收入淨額則錄得 6,300 萬加元**

正如上文所述，2017 年第四季歸於股東的虧損淨額，包括就美國稅改之影響、變更用以支持公司舊有業務的資產組合配置而作出的 28 億加元稅後撥備。2016 年第四季歸於股東的收入淨額，則包括一筆涉及市場直接影響的 12 億加元撥備。撇除這些項目，2017 年第四季歸於股東的收入淨額較 2016 年第四季減少 6,200 萬加元，這主要與季內的核心盈利有關。

**2017 年第四季宏利錄得 12.05 億加元的核心盈利，較 2016 年第四季減少 8,200 萬加元或 6%**

核心盈利的下降，主要由於 2016 年第四季錄得較高的核心投資收益（2016 年第四季核心投資收益錄得 1.80 億加元，而 2017 年第四季則錄得 1.00 億加元），以及該季曾就不確定稅務狀況所作之撥備回撥 1.42 億加元。以下各項抵銷了上述部分變動：亞洲業務以及財富與資產管理業務均錄得強勁增長；股票對沖成本下降；可供銷售股票錄得較高的可變現收益；加上 2017 年第四季美國的保單相關項目亦錄得收益（相對於 2016 年第四季所錄得的虧損）。2017 年第四季的核心盈利包括就保單持有人經驗所作之 3,400

<sup>1</sup> 銷售額、淨流入、總流入、年度化保費等值銷售額、新造業務價值、核心 EBITDA、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」。

<sup>2</sup> 銷售額、總流入、新造業務價值、核心 EBITDA、來自財富與資產管理業務的核心盈利、所管理和提供行政管理的資產總值之增幅（跌幅）均按固定幣值基礎呈列。「固定幣值基礎」屬非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文及《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」。

<sup>3</sup> 匯款的定義為：集團旗下營運附屬公司所匯出之現金，以及來自各加拿大獨立單位的剩餘資本，而且可供宏利調動。

萬加元稅後撥備（稅前撥備則為 4,200 萬加元），而 2016 年第四季則錄得 4,300 萬加元的稅後撥備（稅前撥備則為 6,500 萬加元）。

**2017 年第四季普通股股東資金回報錄得負 17.1%，普通股股東資金核心回報錄得 12.1%；而 2016 年第四季的普通股股東資金回報錄得 0.3%，普通股股東資金核心回報錄得 12.9%**

2017 年第四季的普通股股東資金回報，受涉及美國稅改及資產組合配置的 28 億加元撥備所影響；而 2016 年第四季的普通股股東資金回報則受涉及市場直接影響的 12 億加元撥備所影響。2017 年第四季普通股股東資金核心回報較 2016 年第四季減少 0.8 個百分點，主要反映季內核心盈利有所回落（如上文所述）。

**2017 年第四季錄得 1.18 億加元的投資相關經驗收益，而 2016 年第四季則錄得 1.80 億加元的收益**

2017 年第四季所錄得的 1.18 億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。根據我們對核心盈利的定義，我們將 1.00 億加元的投資相關經驗收益納入 2017 年第四季的核心盈利內，而我們在 2016 年第四季則將 1.80 億加元的投資相關經驗收益納入該季度的核心盈利內。

**2017 年第四季錄得涉及市場直接影響的 6,800 萬加元撥備，而 2016 年第四季則錄得 12.02 億加元撥備**

2017 年第四季所錄得的撥備，涉及企業債券息差收窄以及掉期息差擴闊對保單債務估值的影響，但股市的利好表現則抵銷了當中部分撥備。2016 年第四季所錄得的撥備，則由於債券孳息曲線趨向陡斜、企業債券息差收窄、掉期息差擴闊的影響所致；加上該季基金經理及對沖資產的表現所錄得的基準風險虧損，因利率大幅變動而加劇，導致靈活對沖計劃錄得虧損並令該季錄得撥備。

### **保險及其他財富管理業務的增長**

**2017 年第四季保險銷售額錄得 10 億加元，較 2016 年第四季減少 3%**

2017 年第四季亞洲保險銷售額較 2016 年第四季增長 7%，這主要受新加坡及越南的強勁業務增長所帶動。加拿大方面，季內保險銷售額較 2016 年第四季減少 31%，這由於零售保險銷售回落，反映 2017 年的訂價措施所帶來的影響，以及 2016 年第四季在監管規定變動前所錄得的銷情上揚。美國方面，2017 年第四季的壽險銷售額較 2016 年第四季增長 8%，這由於定期產品、萬用壽險產品及可變萬用壽險產品均錄得銷情上揚。

**2017 年第四季其他財富管理業務的銷售額錄得 21 億加元，較 2016 年第四季增長 25%**

2017 年第四季亞洲的其他財富管理業務銷售額較 2016 年第四季增長 53%，反映香港最近推出的以客戶為本的方案錄得強勁銷情，以及日本業務錄得強勁增長。加拿大方面，2017 年第四季其他財富管理業務的銷售額較 2016 年第四季下降 11%，這由於季內公司採取訂價措施不再重點銷售某類產品。

**2017 年第四季新造業務價值錄得 3.89 億加元，較 2016 年第四季增長 11%**

新造業務價值的上升，主要受惠於亞洲業務的強勁增長，區內新造業務價值較 2016 年第四季增長 15% 至 3.19 億加元，主要反映年度化保費等值銷售額錄得增長。

### **財富與資產管理業務的增長**

**2017 年第四季財富與資產管理業務錄得 37 億加元的淨流入，而 2016 年第四季則錄得 61 億加元的淨流入**

2017 年第四季公司在旗下三個業務部均錄得正數淨流入。季內淨流入低於 2016 年第四季的水平，主要由於機構資產管理業務的淨流入有所回落，而 2016 年第四季在加拿大及日本則錄得三項合共 79 億加元的大額委託管理合同，帶動該季的淨流入錄得強勁表現；其次是 2017 年第四季中國內地的銷情亦有所回落。季內美國零售業務的贖回率大幅下降，美國機構資產管理業務及加拿大零售業務的淨流入均錄得增長，抵銷了上述部分跌幅。

**2017 年第四季財富與資產管理業務錄得 329 億加元的總流入，較 2016 年第四季減少 11%**

2017 年第四季財富與資產管理業務的總流入下降，主要由於正如上文所述，季內機構資產管理業務錄得較少大型委託管理合同，以及 2017 年第四季中國內地的總流入有所回落。季內加拿大零售業務錄得強勁增長，以及公司在各地市場的退休業務的總流入均錄得增長，尤其在美國的中型市場方面錄得穩健銷情，則抵銷了上述部分跌幅。

**2017 年第四季財富與資產管理業務所錄得的核心 EBITDA 為 3.48 億加元，較 2016 年第四季增長 18%**

季內核心 EBITDA 錄得增長，這主要由於平均資產水平上升並帶動收費收入增長。受類似因素所帶動，2017 年第四季財富與資產管理業務所錄得的 1.93 億加元核心盈利，較 2016 年第四季增長 14%。

### **財政實力**

**截至 2017 年 12 月 31 日，宏利人壽保險公司的 MCCR 比率錄得 224% 的水平，而截至 2017 年 9 月 30 日的比率則為 234%**

季內 MCCR 比率較截至 2017 年 9 月 30 日的水平下降 10 個百分點，這主要涉及 2017 年第四季就美國稅改以及資產組合配置變動所作之撥備。

**截至 2017 年 12 月 31 日宏利的財務槓桿比率為 30.3%，而截至 2017 年 9 月 30 日的財務槓桿比率則為 29.5%**

季內財務槓桿比率按季上升，主要涉及就美國稅改以及資產組合配置變動所作之撥備，這些撥備完全抵銷季內所錄得的穩健核心盈利的利好影響。

## 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（虧損）淨額進行對帳。

	季度業績			全年業績	
	2017年 第四季	2017年 第三季	2016年 第四季	2017年	2016年
(百萬加元)					
<b>核心盈利</b>					
亞洲業務部	\$ 422	\$ 428	\$ 388	\$ 1,663	\$ 1,495
加拿大業務部	335	466	359	1,465	1,384
美國業務部	550	445	471	1,962	1,615
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	(192)	(342)	(75)	(868)	(409)
整合對沖預期成本	(10)	(12)	(36)	(57)	(261)
核心投資收益	100	100	180	400	197
<b>核心盈利</b>	\$ 1,205	\$ 1,085	\$ 1,287	\$ 4,565	\$ 4,021
核心盈利以外的投資相關經驗	18	11	-	167	-
<b>核心盈利以及核心盈利以外的投資相關經驗</b>	\$ 1,223	\$ 1,096	\$ 1,287	\$ 4,732	\$ 4,021
股市與利率及變額年金保證債務之直接影響	(68)	47	(1,202)	209	(484)
涉及美國稅改之撥備	(1,777)	-	-	(1,777)	-
涉及就變更用以支持公司舊有業務的資產組合配置所作之撥備	(1,032)	-	-	(1,032)	-
精算方法及假設之變動	(33)	(2)	(10)	(35)	(453)
整合及收購成本	(18)	(14)	(25)	(70)	(81)
其他	99	(22)	13	77	(74)
<b>歸於股東的收入（虧損）淨額</b>	\$ (1,606)	\$ 1,105	\$ 63	\$ 2,104	\$ 2,929

## 亞洲業務部

### 2017年業績重點

2017年亞洲業務部的年度化保費等值銷售額、新造業務價值及核心盈利，相對於2016年均錄得雙位數字的增長並創下新高（分別增長18%、25%和16%）。新造業務價值邊際利潤上升2.3個百分點至34.1%。期內財富與資產管理業務總流入超過200億美元，較2016年增長11%。公司在2017年亦錄得超過50億美元的正數淨流入。

亞洲業務部在2017年繼續壯大在銀行保險方面的實力，並簽訂兩項為期十五年的獨家夥伴合作協議，進一步拓展銷售網絡。此外，我們亦進一步增加代理人的數目並提升其生產力。

2017年亞洲業務部藉著強化各種電子方案和服務，包括擴充電子銷售工具、提升自動核保服務、直通式處理系統和電子索償平台等等，進一步提升客戶體驗及作業效率。我們也在香港推出全新進化的ManulifeMOVE計劃，讓客戶獲得擁有Apple Watch的機會。

期內我們為進一步拓展財富與資產管理業務奠下基礎。在中國內地，宏利成為首家獲得投資公司外商獨資企業許可證的企業。宏利亦與中國農業銀行簽訂諒解備忘錄，就雙方在中國內地開展退休業務探討合作機會。此外，宏利在菲律賓成立了信託公司，將其產品服務延伸至財富與資產管理方案。

### 2017年盈利

以美元為計算貨幣單位，亞洲業務部2017年歸於股東的收入淨額為14.17億美元，而2016年則錄得8.63億美元；2017年的核心盈利為12.83億美元，而2016年的核心盈利則錄得11.29億美元。2017年撇除於核心盈利的項目錄得1.34億美元的淨收益，而2016年則錄得2.66億美元的淨撥備（請參考下表有關過去八個季度的核心盈利及歸於股東的收入（虧損）淨額）。

經調整外匯變動的影響後，2017 年的核心盈利較 2016 年增長 16%。核心盈利錄得增長，主要因為新造業務量錄得雙位數字的增幅，以及有效保單業務錄得穩健增長；但 2017 年就保單持有人經驗所錄得的撥備（2016 年在這方面則錄得收益），以及 2017 年不再出現涉及 2016 年兩項再保險協定的收益，則抵銷了上述部分升幅。

## 2017 年第四季盈利

以美元為貨幣單位計算，亞洲業務部 2017 年第四季歸於股東的收入淨額為 2.34 億美元，而 2016 年第四季則錄得 3.23 億美元；2017 年第四季的核心盈利為 3.32 億美元，而 2016 年第四季的核心盈利則錄得 2.91 億美元。2017 年第四季撇除於核心盈利的項目錄得 9,800 萬美元的淨撥備，而 2016 年第四季則錄得 3,200 萬美元的淨收益。

經調整外匯變動的影響後，2017 年第四季的核心盈利較 2016 年第四季增長 15%。核心盈利錄得增長，主要因為新造業務量上升，有效保單業務錄得穩健增長；但 2017 年第四季保單持有人經驗欠佳，則抵銷了上述部分升幅。

## 2017 年的銷售額、總流入及新造業務價值（與 2016 年比較並按固定幣值基礎計算百分比變動）

2017 年的年度化保費等值銷售額創下 28.87 億美元的新高，較 2016 年增長 18%，這由於區內大部分市場均錄得雙位數字的增長。年度化保費等值銷售額創下新高，主要由於保險銷售額錄得 23.07 億美元，而其他財富管理業務的年度化保費等值銷售額則錄得 5.80 億美元，分別較 2016 年增長 17% 及 21%。

- 2017 年日本的年度化保費等值銷售額錄得 11.02 億美元，較 2016 年增長 12%，期內企業產品及外幣產品的銷售額錄得強勁增長，但來自銀保渠道的其他財富管理業務之整付產品銷售額有所回落，則抵銷了上述部分升幅。
- 2017 年香港的年度化保費等值銷售額錄得 5.84 億美元，較 2016 年增長 18%，這由於最近推出的以客戶為本之方案錄得強勁銷情。季內代理人及銀行渠道的銷售額均錄得雙位數字的增長。
- 2017 年亞洲其他地區（日本及香港除外）的年度化保費等值銷售額錄得 12.01 億美元，較 2016 年增長 24%。期內新加坡、中國內地、越南和柬埔寨的年度化保費等值銷售額均錄得雙位數字的升幅，而菲律賓亦錄得持續增長，但印尼銷情回落則抵銷了上述部分升幅。期內新加坡及中國內地的銷售額較 2016 年分別增長 29% 及 48%。

2017 年財富與資產管理總流入錄得 215 億美元，較 2016 年增長 19 億美元或 11%，這主要由於中國內地的貨幣市場基金在零售業務方面錄得強勁的總流入，日本、香港、新加坡、印尼和馬來西亞的零售業務錄得穩健的總流入，香港及印尼的退休業務錄得總流入增長；但機構資產管理業務的總流入回落，則抵銷了上述部分升幅。2017 年錄得的正數淨流入為 51 億美元，而 2016 年則錄得 64 億美元。2017 年的淨流入下降，主要由於中國內地的貨幣市場基金的贖回率有所上升，以及 2017 年不再出現 2016 年的一項有關機構投資業務的大額委託管理合同。

- 2017 年日本的財富與資產管理總流入為 5.26 億美元，較 2016 年的水平增長一倍，這主要受互惠基金的強勁銷情所帶動，反映期內銀行分銷渠道的進一步拓展，以及現行的基金方案持續取得銷售佳績。
- 2017 年香港的財富與資產管理總流入為 39 億美元，較 2016 年增長 48%，這由於零售及退休業務的分銷渠道均錄得增長，包括與渣打銀行的強積金夥伴合作安排取得佳績。
- 亞洲其他地區（日本及香港除外）在 2017 年的財富與資產管理總流入為 125 億美元，較 2016 年增長 23%，反映中國內地的貨幣市場基金錄得總流入增長，新加坡、印尼及馬來西亞在零售業務方面錄得強勁的總流入，而印尼在退休業務方面亦錄得強勁的總流入。
- 機構資產管理業務在 2017 年的總流入錄得 46 億美元，較 2016 年減少 29%，這由於 2016 年第四季日本售出一項大額委託管理合同。

2017 年的新造業務價值為 9.26 億美元，較 2016 年增長 25%，反映期內年度化保費等值銷售額錄得雙位數字的增長，以及管理層採取措施以提升邊際利潤。上述措施帶動期內新造業務價值邊際利潤增加 2.3 個百分點至 34.1%。

- 2017 年日本的新造業務價值為 2.99 億美元，增長 19%，這由於期內銷情暢旺，以及管理層採取措施以提升邊際利潤。
- 2017 年香港的新造業務價值為 3.47 億美元，增長 25%，這由於期內銷售額錄得凌厲增長並持續錄得強勁的邊際利潤。
- 2017 年亞洲其他地區的新造業務價值為 2.80 億美元，增長 32%，這受惠於期內銷售額的持續增長、規模效益以及多項產品措施，其中新加坡、中國內地、越南和菲律賓的增幅尤為顯著。

#### 2017 年第四季的銷售、總流入及新造業務價值（與 2016 年第四季比較並按固定幣值基礎計算百分比變動）

2017 年第四季的年度化保費等值銷售額錄得 6.96 億美元，較 2016 年第四季增長 13%，這由於香港、新加坡、越南、菲律賓和柬埔寨的保險銷售額均錄得雙位數字的增長。上述增幅主要由於保險銷售額錄得 5.41 億美元，而其他財富管理業務的年度化保費等值銷售額則錄得 1.55 億美元，分別較 2016 年第四季增長 7% 及 44%。

- 2017 年第四季日本的年度化保費等值銷售額錄得 2.20 億美元，較 2016 年第四季減少 3%。季內其他財富管理業務的銷售額錄得增長，但企業方案市場競爭加劇，導致保險銷售額回落，則完全抵銷了上述升幅。
- 2017 年第四季香港的年度化保費等值銷售額錄得 1.72 億美元，較 2016 年第四季增長 21%，這由於最近推出的以客戶為本之方案持續錄得銷售佳績。季內代理人及經紀渠道的銷售額均錄得雙位數字的穩健增長。
- 2017 年第四季亞洲其他地區（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 年第四季增長 24%。季內越南和馬來西亞的銷售額創下新高，而銀保渠道亦錄得卓越的增長佳績。

2017 年第四季財富與資產管理總流入錄得 68 億美元，較 2016 年第四季減少 16 億美元或 20%，這主要由於中國內地的機構資產管理業務及零售業務的總流入均有所回落，但香港的強勁增長，則抵銷了當中部分跌幅。2017 年第四季錄得的正數淨流入為 18 億美元，而 2016 年第四季則錄得 35 億美元，跌幅主要由於中國內地的貨幣市場基金的贖回率上升，以及 2017 年第四季不再出現 2016 年第四季的一項有關機構投資業務的大額委託管理合同。

- 2017 年第四季日本的財富與資產管理總流入為 1.42 億美元，較 2016 年第四季增長 60%，這主要由於互惠基金的總流入錄得增長，反映季內銀行分銷渠道的進一步拓展。
- 2017 年第四季香港的財富與資產管理總流入為 11 億美元，較 2016 年第四季增長 41%，反映來自所有銷售渠道的退休和零售業務均錄得強勁增長。
- 亞洲其他地區（日本及香港除外）在 2017 年第四季的財富與資產管理總流入為 32 億美元，較 2016 年第四季減少 26%。季內印尼、新加坡及越南的互惠基金銷售額錄得超過一倍的增長，但中國內地零售業務的銷情則有所回落。
- 機構資產管理業務在 2017 年第四季的總流入錄得 24 億美元，較 2016 年第四季減少 27%，這由於 2016 年第四季日本售出一項大額委託管理合同，但 2017 年第四季新加坡、印尼和台灣錄得強勁的總流入增長，則抵銷了上述部分跌幅。

2017 年第四季的**新造業務價值**創下 2.51 億美元的新高，較 2016 年第四季增長 15%，與年度化保費等值銷售額的增幅相若。

- 2017 年第四季日本的新造業務價值為 6,100 萬美元，增長 7%，這由於季內儘管銷情回落，但產品組合配置得宜，而多項產品措施亦帶動邊際利潤上升。
- 2017 年第四季香港的新造業務價值為 1.19 億美元，增長 21%，這由於季內銷售額上升並持續錄得強勁的邊際利潤。
- 2017 年第四季亞洲其他地區的新造業務價值為 7,100 萬美元，增長 12%，這受惠於季內銷售額的持續增長以及規模效益，但產品組合轉變則抵銷了上述部分升幅。當中中國內地的增幅尤為顯著。

## 加拿大業務部

### 業績重點

2017 年，由於零售平台持續取得成功，加拿大業務部錄得穩健的財富與資產管理淨流入，並在團體保險大額銷售業務帶動下錄得整體保險銷售升幅。

年內，我們推出了多項數碼方案，務求為客戶提供便利，包括為宏利銀行的客戶提供指紋識別技術、推出團體保險及退休理財流動應用程式、讓客戶透過流動裝置存款入銀行戶口、透過 Amazon Alexa 語音識別技術登入團體保險帳戶等，並成為首家於網上、流動裝置及傳統渠道支援所有團體保險索償的加拿大保險商。我們並繼續推動公司產品及服務進一步拓展與現代化。2017 年，我們進一步強化 Manulife Vitality 計劃，把 Apple Watch 引入其 Active Rewards 計劃，此外亦推出方便提交人壽保險申請的網上工具，以及新推出六隻交易所買賣基金（ETFs），採納加拿大、美國及國際股票的多因子投資策略。

### 2017 年盈利

加拿大業務部 2017 年全年歸於股東的收入淨額為 7.57 億加元，而 2016 年則為 14.86 億加元；2017 年核心盈利為 14.65 億加元，而 2016 年則為 13.84 億加元。2017 年核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 7.08 億加元，其中包括決定變動支持公司舊有業務之資產組合配置所涉及的 3.43 億加元撥備。核心盈利撇除之其他項目淨計為 3.65 億加元撥備，而 2016 年則為收益淨額 1.02 億加元（參看以下過去八個季度核心盈利與歸於股東的收入（虧損）淨額之總結圖表）。

核心盈利較 2016 年增加 8,100 萬加元，增幅 6%，反映平均資產水平上升帶動財富與資產管理業務收費收入提高，以及主要由於若干不確定稅務撥備解除而帶來的稅務利益。惟保單持有人經驗的不利影響把以上項目局部抵銷，這主要由於團體保險長期傷殘業務錄得較高索償額。

### 2017 年第四季盈利

2017 年第四季歸於股東的收入淨額為 3,700 萬加元，而 2016 年第四季則為 9,200 萬加元；2017 年第四季核心盈利為 3.35 億加元，而 2016 年第四季則為 3.59 億加元。2017 年第四季核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 2.98 億加元，而 2016 年第四季則為撥備淨額 2.67 億加元。一如上述，2017 年第四季撥備中，有 3.43 億加元涉及變動支持公司舊有業務之資產組合配置之決定。

核心盈利較 2016 年第四季減少 2,400 萬加元，減幅 7%，乃由零售保險保單持有人經驗帶來之不利影響、上一年度再保險回撥帶來之盈利並無重現以及若干較小規模項目所致，而財富與資產管理業務收費收入提高則產生若干抵銷作用。

### 2017 年銷售

2017 年保險銷售額錄得 11.06 億加元，較 2016 年增加 4.13 億加元，主要由團體保險大額銷售所帶動。惟零售保險方面，基於 2017 年訂價措施的影響，以及監管規定變動前一年錄得銷情上揚，2017 年銷售額出現跌幅，抵銷了部分升幅。

- 2017 年零售保險銷售額錄得 1.68 億加元，較 2016 年下降 29%，反映 2017 年訂價措施的影響，以及萬用壽險產品方面，因預期監管規定變動將於 2017 年第一季生效而令 2016 年錄得銷情上揚。
- 2017 年機構市場銷售額錄得 9.38 億加元，較 2016 年增加 4.80 億加元，主要由團體保險全線業務的強勁銷售所帶動，尤其是大額業務。

2017 年財富與資產管理總流入為 232 億加元，較 2016 年減少 15 億加元，跌幅 6%，主要由於機構客戶資產管理總流入下降所致，惟零售業務總流入強勁則抵銷了部分跌幅。2017 年淨流入錄得 31 億加元，較 2016 年錄得之 84 億加元有所下跌，主要由於退休及機構客戶資產管理方面數宗大額贖回以及上述總流入下跌所致。

- 2017 年零售業務總流入為 113 億加元，較 2016 年增加 15%，乃由股票及平衡資產類別普遍錄得強勁銷售所致。
- 2017 年退休業務總流入為 71 億加元，較 2016 年下跌 2%，主要由於 2016 年錄得幾宗大額銷售所致，而經常性供款的增長則產生若干抵銷作用。

- 機構客戶資產管理總流入錄得 48 億加元，較 2016 年下跌 37%，2016 年受惠於其第四季兩宗金額合共 42 億加元之大額委託合同。

**其他財富管理業務的銷售額**則因我們不再重點銷售定息及較高風險獨立基金產品而有所下跌。2017 年其他財富管理業務的銷售額為 29 億加元，較 2016 年下跌 10%。

- 2017 年獨立基金產品<sup>1</sup>的銷售額為 24 億加元，較 2016 年減少 4%，跌幅乃由上述原因所致。我們集中推動較低風險獨立基金產品業務的增長，並令其銷售取得 28% 升幅，由 2016 年的 12.73 億加元增至 2017 年的 16.25 億加元。
- 2017 年定息產品的銷售額為 5.11 億加元，較 2016 年下跌 29%，跌幅乃由上述原因所致。

截至 2017 年 12 月 31 日，**宏利銀行**的借貸資產淨值為 204 億加元，較 2016 年 12 月 31 日增加 10 億加元，增幅 5%。2017 年宏利銀行的新造借貸資產額為 44 億加元，較 2016 年增加 35%，乃由公司擴闊分銷渠道的措施所帶動。

## 2017 年第四季銷售

2017 年第四季**保險銷售額**錄得 1.63 億加元，較 2016 年第四季減少 7,400 萬加元，跌幅 31%，反映 2017 年訂價措施的影響、在監管規定變動前一年萬用壽險銷情上揚，以及團體保險銷售的時間因素。

- 2017 年第四季零售保險銷售額錄得 3,700 萬加元，較 2016 年第四季減少 61%，反映 2017 年訂價措施的影響，以及 2016 年第四季萬用壽險產品因預期監管規定變動將於 2017 年第一季度生效而銷情上揚。
- 2017 年第四季機構市場銷售額錄得 1.26 億加元，較 2016 年第四季減少 1,700 萬加元，乃由大額團體保險銷售的時間因素所帶動。

2017 年第四季**財富與資產管理總流入**為 63 億加元，較 2016 年第四季減少 34 億加元，跌幅 35%，主要歸因於機構客戶資產管理總流入下降，惟零售及退休業務總流入上升抵銷了部分跌幅。2017 年第四季淨流入為八億加元，較 2016 年第四季下跌 47 億加元，主要歸因於機構客戶資產管理總流入下跌，而零售及退休業務淨流入上升則抵銷了部分跌幅。

- 2017 年第四季零售業務總流入為 35 億加元，較 2016 年第四季增加 43%，主要歸因於全線基金錄得強勁總流入，尤其是股票及平衡資產類別基金。
- 2017 年第四季退休業務總流入為 18 億加元，較 2016 年第四季增加 13%，主要歸因於純投資型及界定供款型產品均錄得較高總流入，而現有客戶的經常性供款亦有溫和增長。
- 機構客戶資產管理總流入錄得九億加元，較 2016 年第四季下跌 83%，主要歸因於上一年第四季受惠於兩宗金額合共 42 億加元之大額委託合同。

**其他財富管理業務的銷售額**則因我們不再重點銷售定息及較高風險獨立基金產品而有所下跌。2017 年第四季其他財富管理業務的銷售額為 6.56 億加元，較 2016 年第四季下跌 11%。

- 2017 年第四季獨立基金產品的銷售額為 5.50 億加元，較 2016 年第四季減少 7%，跌幅乃由上述原因所致。我們集中推動較低風險獨立基金產品業務的增長，並令其銷售取得 14% 升幅，由 2016 年第四季的 3.51 億加元增至 2017 年第四季的 4.01 億加元。
- 2017 年第四季定息產品的銷售額為 1.06 億加元，較 2016 年第四季下跌 30%，跌幅乃由上述原因所致。

## 美國業務部

### 業績重點

美國方面，我們錄得強勁的財富與資產管理淨流入，帶動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 2,970 億美元新高。零售業務管理資產總值衝破 1,000 億美元水平，並在少於五年內升至兩

<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。

倍、在少於十年內升至三倍。全年人壽保險銷售上升 11%，主要由定期及萬用壽險產品銷售所帶動，其中 Vitality 方案日漸廣受歡迎亦有助銷售。我們並完成有序放緩零售個人長期護理銷售的工作。

我們於年內推出了多項數碼方案，務求為客戶提供便利。我們為新轉入的計劃參與者推出了一款理財顧問產品，並打算於 2018 年把產品推廣至現有計劃成員；並率先推出一款由理財顧問作後盾的網上工具 MyPortfolio，透過理財及投資建議促進長遠客戶關係；以及推出嶄新應用程式 Twine，旨在協助並無使用理財顧問服務的夫婦一起儲蓄及投資。我們並推出了一款雲端技術為本的紀錄保存系統，以支援我們全線退休平台的業務增長。我們進一步強化 Vitality 計劃，以 Apple Watch 獎勵計劃成員；我們並與美國糖尿病協會建立新的夥伴關係，以加強 Vitality 計劃的宣傳推廣，以及讓美國超過 2,900 萬名糖尿病患者對可負擔的人壽保險計劃加深認識。

## 2017 年盈利

以美元為計算貨幣單位，2017 年美國業務部錄得歸於股東的虧損淨額 2.83 億美元，而 2016 年則錄得歸於股東的收入淨額 8.65 億美元，2017 年核心盈利為 15.13 億美元，而 2016 年則為 12.18 億美元。2017 年核心盈利撇除之項目淨計為撥備 17.96 億美元，當中包含涉及美國稅務改革之影響的 19.77 億美元（25.14 億加元）撥備，以及決定變動支持公司舊有業務之資產組合配置所涉及的 5.42 億美元撥備。核心盈利撇除之其他項目淨計為收益 7.23 億美元，而 2016 年則為撥備淨額 3.53 億美元（參看以下過去八個季度核心盈利與歸於股東的收入（虧損）淨額之總結圖表）。

核心盈利增加 2.95 億美元，主要歸因於人壽及長期護理保單持有人經驗好轉，以及年金保單持有人經驗錄得收益。此外，平均資產上升帶動財富與資產管理盈利增加，生效變額年金業務遞延取得成本攤銷下降，保單相關項目的經驗亦見好轉，惟 2016 年不確定稅務撥備之解除並無重現則產生若干抵銷作用。人壽及長期護理保單持有人經驗虧損有所改善，則部分歸因於精算方法及假設之修訂。

## 2017 年第四季盈利

以美元為計算貨幣單位，2017 年第四季美國業務部錄得歸於股東的虧損淨額 19.45 億美元，而 2016 年第四季則為歸於股東的虧損淨額 5,500 萬美元；2017 年第四季核心盈利為 4.33 億美元，而 2016 年第四季則為 3.53 億美元。2017 年第四季核心盈利撇除之項目為撥備淨額 23.78 億美元，當中包含美國稅務改革以及決定變動支持公司舊有業務之資產組合配置所涉及的 25.19 億美元撥備。2016 年第四季核心盈利撇除之項目淨計為 4.08 億美元撥備。

核心盈利增加 8,000 萬美元，主要歸因於平均資產上升帶動財富與資產管理盈利增加，以及保險保單持有人經驗好轉。此外，生效變額年金業務遞延取得成本攤銷下降，保單相關項目亦錄得收益（而 2016 年第四季錄得虧損），惟 2016 年第四季不確定稅務撥備之解除並無重現，產生若干抵銷作用。保險保單持有人經驗較 2016 年第四季有所改善，反映人壽保單持有人經驗好轉，惟長期護理保單持有人經驗較不利，產生若干抵銷作用。人壽保單持有人經驗好轉，則部分歸因於 2017 年精算方法及假設年度檢討中對死亡率假設作出修訂。

## 2017 年銷售

2017 年財富與資產管理總流入為 564 億美元，較 2016 年增加 38 億美元，增幅 7%，其中全線業務皆錄得按年增長。2017 年淨流入為 60 億美元，而 2016 年則錄得負數淨流入 11 億美元，主要歸因於上述總流入提高，以及零售業務贖回情況顯著改善。

- 2017 年零售業務總流入為 277 億美元，較 2016 年增加 6%，主要受惠於定息及國際股票產品的總流入上升、多元策略全線機構客戶配置增加，以及基金表現強勁。
- 2017 年退休業務總流入為 240 億美元，較 2016 年上升 3%，主要受惠於中額市場銷售上升，以及小額及中額退休業務市場皆錄得穩定的經常性供款。
- 2017 年機構客戶資產管理總流入為 48 億美元，較 2016 年上升 46%，主要受惠於股票及定息產品銷售上升。

2017 年美國壽險銷售額錄得 4.64 億美元，較 2016 年上升 11%，反映價格具競爭力帶動定期壽險銷情凌厲、分銷覆蓋度進一步擴大、Vitality 計劃日漸廣受歡迎，以及國際及萬用壽險產品銷售皆進一步溫和上

升。國際銷售之增長，主要受惠於高資產淨值客戶市場上取得成功，以及提價前的銷售升幅；而萬用壽險銷售上升，則受惠於我們的旗艦產品 Protection UL 取得成功，而普受歡迎的 Vitality 計劃亦有助銷情。儘管面對競爭壓力，變額萬用壽險全年銷售與上一年相若。

## 2017 年第四季銷售

2017 年第四季**財富與資產管理**總流入為 141 億美元，較 2016 年第四季增加 12 億美元，增幅 10%，主要受惠於退休業務及機構客戶資產管理總流入上升。2017 年第四季錄得正數淨流入五億美元（而 2016 年第四季則錄得負數淨流入 25 億美元），主要受惠於上述之總流入上升，以及零售業務贖回情況顯著改善。

- 2017 年第四季零售業務總流入為 65 億美元，與 2016 年第四季相若，主要由於機構客戶配置的增幅被部分股票、多元另類及區內銀行基金總流入的跌幅所抵銷。
- 2017 年第四季退休業務總流入為 64 億美元，較 2016 年第四季上升 14%，主要受惠於中額市場銷售上升，以及小額及中額退休市場皆錄得穩定的經常性供款。
- 2017 年第四季機構客戶資產管理總流入為 12 億美元，較 2016 年第四季上升 63%，主要受惠於股票產品銷售上升。

2017 年第四季**美國壽險銷售額**錄得 1.21 億美元，較 2016 年第四季上升 8%，反映定期、萬用壽險及變額萬用壽險銷售強勁。2017 年第四季定期壽險銷售比 2016 年第四季高出 40%，主要由於產品重訂價格後持續在市場上表現出色。變額萬用壽險銷售錄得增幅，乃受惠於幾宗大額銷售，而萬用壽險的銷售增幅則來自我們的旗艦 Protection 產品。2017 年第四季國際銷售較上一年度有所下跌，符合我們為改善邊際利潤而提高價格之相關預期。

## 企業及其他業務部

### 2017 年盈利

2017 年**企業及其他業務部**錄得歸於股東的虧損淨額 2.06 億加元，而 2016 年則錄得歸於股東的虧損淨額 8.32 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。

2017 年核心虧損為 5.25 億加元，而 2016 年核心虧損為 4.73 億加元。核心虧損增加 5,200 萬加元，反映財產意外再保險業務就颶風哈維、艾爾瑪及瑪利亞所作之撥備、2016 年解除撥備及不確定稅務狀況之所生利息並無重現、策略性措施開支較高，以及利息成本上升，惟核心投資收益提高、預期整合對沖成本下降及待售股份已變現收益提高則產生若干抵銷作用。

2017 年核心虧損撇除之項目合計為收益淨額 3.19 億加元，當中包含涉及美國稅務改革之 7.37 億加元收益。2017 年核心盈利撇除之其他項目淨計為撥備 4.18 億加元，而 2016 年則為撥備淨額 3.59 億加元（參看以下過去八個季度核心虧損與歸於股東的虧損淨額之總結圖表）。

### 2017 年第四季盈利

2017 年第四季**企業及其他業務部**錄得歸於股東的收入淨額 5.32 億加元，而 2016 年第四季則為歸於股東的虧損淨額 3.87 億加元。歸於股東的收入（虧損）淨額包含核心盈利（虧損）及核心盈利（虧損）撇除之項目。

2017 年第四季核心虧損為 1.02 億加元，而 2016 年第四季則為核心盈利 6,900 萬加元。當中 1.71 億加元之不利差幅反映主要涉及核心投資盈利之 8,000 萬加元（2017 年第四季為一億加元，而 2016 年第四季則為 1.80 億加元），以及 2016 年第四季來自撥備解除及稅務狀況所生利息之 7,300 萬加元影響並無重現。餘下之不利差幅淨額反映策略性措施開支上升，而預期整合對沖成本下降及待售股份已變現收益提高則產生若干抵銷作用。

2017 年第四季核心虧損撇除之項目合計為收益淨額 6.34 億加元，而 2016 年第四季則為撥備淨額 4.56 億加元。一如上述，2017 年第四季錄得之收益包含美國稅務改革下遞延所得稅負債減少帶來之 7.37 億加元收益。

## 公司事務

本公司於今天另一新聞稿宣布，董事會審議通過調高第四季度普通股股息，由每股普通股 0.205 加元增至 0.22 加元，並將於 2018 年 3 月 19 日或以後派發予於 2018 年 2 月 21 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，為此董事會批准宏利金融就 2018 年 3 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

美國方面，恒康 Signature Services (JHSS) 以“Fast. Simple. Secure”活動於 2017 年「基金情報、互惠基金服務及技術大獎」中喜獲殊榮。該獎項表揚展現起卓客戶服務的服務供應商，得獎者須專注於創新科技而有助業務與資產增長、增加股東帳戶及強化紀錄保存服務。

加拿大方面，Manulife Investments 於 2017 年多倫多湯森路透理柏基金獎中榮獲四個獎項。理柏基金獎表揚於三年、五年及十年內，在同類競爭者中有穩定風險調整後較佳回報的基金及基金管理公司。

香港方面，宏利於 2017 年《指標》年度基金大獎中囊括十個獎項，印證宏利於強制性公積金（強積金）市場上的強大實力。該大獎活動旨在提升負責任投資意識，並致力推動負責任與可持續投資的更佳實踐。

香港方面，宏利的強積金表現於 2017 年《彭博商業週刊／中文版》領先基金大獎中合共贏得八個獎項。領先基金大獎已舉辦至第四屆，旨在表揚於香港上市各地基金的傑出表現者，深獲業界推崇。

## 編輯通告

宏利金融有限公司將於 2018 年 2 月 8 日加拿大東岸時間上午八時（香港時間 2 月 8 日下午九時）舉行第四季度業績電話會議。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。如欲收聽是次電話會議的錄音，閣下可於 2018 年 2 月 8 日加拿大東岸時間上午十一時（香港時間 2 月 9 日凌晨零時）至 2018 年 2 月 22 日期間，致電 905-694-9451 或 1-800-408-3053（密碼為 1070814）。

是次電話會議將於 2018 年 2 月 8 日加拿大東岸時間上午八時（香港時間 2 月 8 日下午九時）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 2017 年第四季度統計資料，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			全年業績	
	2017年 第四季	2017年 第三季	2016年 第四季	2017年	2016年
歸於股東的收入(虧損)淨額	\$ (1,606)	\$ 1,105	\$ 63	\$ 2,104	\$ 2,929
優先股股息	(40)	(39)	(33)	(159)	(133)
普通股股東收入(虧損)淨額	\$ (1,646)	\$ 1,066	\$ 30	\$ 1,945	\$ 2,796
核心盈利 <sup>(1)</sup>	\$ 1,205	\$ 1,085	\$ 1,287	\$ 4,565	\$ 4,021
每股普通股基本盈利(虧損)(加元)	\$ (0.83)	\$ 0.54	\$ 0.01	\$ 0.98	\$ 1.42
每股普通股攤薄盈利(虧損)(加元)	\$ (0.83)	\$ 0.54	\$ 0.01	\$ 0.98	\$ 1.41
每股普通股攤薄核心盈利(加元) <sup>(1)</sup>	\$ 0.59	\$ 0.53	\$ 0.63	\$ 2.22	\$ 1.96
普通股股東資金回報率	(17.1)%	10.8%	0.3%	5.0%	7.3%
普通股股東資金核心回報率 <sup>(1)</sup>	12.1%	10.6%	12.9%	11.3%	10.1%
銷售 <sup>(1)</sup>					
保險產品	\$ 1,003	\$ 1,052	\$ 1,074	\$ 4,704	\$ 3,952
財富與資產管理業務總流入	\$ 32,919	\$ 27,494	\$ 38,160	\$ 124,306	\$ 120,450
財富與資產管理業務淨流入	\$ 3,718	\$ 4,009	\$ 6,073	\$ 17,605	\$ 15,265
其他財富管理業務產品	\$ 2,082	\$ 1,939	\$ 1,737	\$ 8,058	\$ 8,159
保費及存款 <sup>(1)</sup>					
保險產品	\$ 8,619	\$ 8,892	\$ 8,639	\$ 34,577	\$ 33,594
財富與資產管理業務產品	\$ 32,919	\$ 27,494	\$ 38,160	\$ 124,306	\$ 120,450
其他財富管理業務產品	\$ 1,749	\$ 1,742	\$ 1,405	\$ 6,769	\$ 6,034
企業及其他	\$ 20	\$ 47	\$ 23	\$ 110	\$ 88
所管理和提供行政管理的資產總值(10億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 1,040	\$ 1,006	\$ 977	\$ 1,040	\$ 977
資本(10億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 50.7	\$ 51.8	\$ 50.2	\$ 50.7	\$ 50.2
宏利人壽保險公司最低持續資本及盈餘規定比率	224%	234%	230%	224%	230%

<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以符合加拿大證券法之規定。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、固定幣值基礎(以固定幣值為基礎之財務衡量包括以下增長百分比：亞洲業務部的核心盈利、財富與資產管理業務核心盈利、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」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、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(包括上述各項)，請參看本公司《2017年管理層討論及分析》內之「表現與非公認會計準則之財務衡量」部分。

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。

## 整體公司

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	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	2016年 第一季
<b>核心盈利總額</b>	\$ 1,205	\$ 1,085	\$ 1,174	\$ 1,101	\$ 1,287	\$ 996	\$ 833	\$ 905
核心盈利以外的投資相關經驗	18	11	138	-	-	280	60	(340)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	1,223	1,096	1,312	1,101	1,287	1,276	893	565
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)	(68)	47	(37)	267	(1,202)	414	(170)	474
再保險契約回撥	-	-	-	-	-	-	-	-
涉及美國稅改之撥備	(1,777)	-	-	-	-	-	-	-
涉及支持公司舊有業務之資產組合配置變動之撥備	(1,032)	-	-	-	-	-	-	-
精算方法及假設之變更	(33)	(2)	-	-	(10)	(455)	-	12
整合及收購成本	(18)	(14)	(20)	(18)	(25)	(23)	(19)	(14)
其他	99	(22)	-	-	13	(95)	-	8
<b>歸於股東之收入（虧損）淨額</b>	\$ (1,606)	\$ 1,105	\$ 1,255	\$ 1,350	\$ 63	\$ 1,117	\$ 704	\$ 1,045
<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	\$ 47	\$ 126	\$ 55	\$ 222	\$ (213)	\$ 96	\$ (97)	\$ (150)
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）	(155)	(22)	(73)	50	(847)	218	(113)	407
沽售企業科目中待售債券及衍生工具持倉之收益（撥備）	40	(57)	(19)	(5)	(142)	255	40	217
緩減風險項目	-	-	-	-	-	(155)	-	-
<b>股市與利率及變額年金保證負債之直接影響</b>	\$ (68)	\$ 47	\$ (37)	\$ 267	\$ (1,202)	\$ 414	\$ (170)	\$ 474

## 亞洲業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	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	2016年 第一季
<b>亞洲業務部核心盈利</b>	\$ 422	\$ 428	\$ 405	\$ 408	\$ 388	\$ 394	\$ 342	\$ 371
核心盈利以外的投資相關經驗	62	48	62	69	74	62	(25)	(20)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	484	476	467	477	462	456	317	351
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	(139)	(61)	95	119	(15)	107	(287)	(238)
整合及收購成本	(8)	(6)	(7)	(9)	(4)	(2)	(2)	(2)
其他	(39)	-	-	-	(12)	-	-	10
<b>歸於股東之收入淨額</b>	\$ 298	\$ 409	\$ 555	\$ 587	\$ 431	\$ 561	\$ 28	\$ 121

## 加拿大業務部

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	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	2016年 第一季
<b>加拿大業務部核心盈利</b>	\$ 335	\$ 466	\$ 345	\$ 319	\$ 359	\$ 354	\$ 333	\$ 338
核心盈利以外的投資相關經驗	76	(125)	(11)	(38)	17	35	(88)	(78)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	411	341	334	281	376	389	245	260
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	(21)	115	(238)	(83)	(266)	60	130	346
涉及支持公司舊有業務之資產組合配置變動 之撥備	(343)	-	-	-	-	-	-	-
再保險契約回撥	-	-	-	-	-	-	-	-
整合及收購成本	(10)	(8)	(12)	(10)	(18)	(14)	(16)	(6)
<b>歸於股東之收入淨額</b>	\$ 37	\$ 448	\$ 84	\$ 188	\$ 92	\$ 435	\$ 359	\$ 600

## 美國業務部

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	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	2016年 第一季
<b>美國業務部核心盈利</b>	\$ 550	\$ 445	\$ 452	\$ 515	\$ 471	\$ 394	\$ 361	\$ 389
核心盈利以外的投資相關經驗	(33)	181	164	31	97	192	93	(233)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	517	626	616	546	568	586	454	156
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	74	50	159	222	(623)	72	(47)	82
涉及美國稅改之撥備	(2,514)	-	-	-	-	-	-	-
涉及支持公司舊有業務之資產組合配置變動 之撥備	(689)	-	-	-	-	-	-	-
整合及收購成本	1	-	(1)	-	(1)	(4)	-	(4)
其他	138	(41)	-	-	(17)	(95)	-	7
<b>歸於股東之收入(虧損)淨額</b>	\$ (2,473)	\$ 635	\$ 774	\$ 768	\$ (73)	\$ 559	\$ 407	\$ 241

## 企業及其他業務

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	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	2016年 第一季
<b>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)<sup>(1)</sup></b>	\$ (192)	\$ (342)	\$ (168)	\$ (166)	\$ (75)	\$ (102)	\$ (125)	\$ (107)
整合對沖之預期成本	(10)	(12)	(14)	(21)	(36)	(61)	(78)	(86)
核心投資收益	100	100	154	46	180	17	-	-
<b>核心盈利(虧損)總額</b>	(102)	(254)	(28)	(141)	69	(146)	(203)	(193)
核心盈利以外的投資相關經驗	(87)	(93)	(77)	(62)	(188)	(9)	80	(9)
<b>核心虧損加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	(189)	(347)	(105)	(203)	(119)	(155)	(123)	(202)
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	18	(57)	(53)	9	(298)	175	34	284
涉及美國稅改之撥備	737	-	-	-	-	-	-	-
精算方法及假設之變更	(33)	(2)	-	-	(10)	(455)	-	12
整合及收購成本	(1)	-	-	1	(2)	(3)	(1)	(2)
其他	-	19	-	-	42	-	-	(9)
<b>歸於股東之收入(虧損)淨額<sup>(1)</sup></b>	\$ 532	\$ (387)	\$ (158)	\$ (193)	\$ (387)	\$ (438)	\$ (90)	\$ 83

<sup>(1)</sup>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。

## 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以及美國稅務改革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《2017 年管理層討論及分析》內的「風險管理」、「風險因素」及「重要會計及精算政策」部分；本公司截至 2017 年 12 月 31 日年度之綜合財務報表內的「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。