

C\$ unless otherwise stated

TSX/NYSE/PSE: MFC

SEHK: 945

2017年2月9日

此季度業績新聞稿應與本公司截至 2016 年 12 月 31 日的《年度管理層討論及分析》及財務報表一併閱覽。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> 以供瀏覽。

有關本公司的進一步資料，可瀏覽 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整體表現和業務。有關非公認會計準則之財務衡量，詳情請參閱下文及《2016 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」。

## 宏利 2016 年錄得收入淨額 29 億加元，核心盈利 40 億加元（分別較 2015 年增長 34%及 17%），期內業務增長強勁，公司並宣布增派股息 11%

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，截至 2016 年全年錄得歸於股東的收入淨額為 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%，而 2015 年全年歸於股東的收入淨額則為 21.91 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 1.05 加元，普通股股東資金回報為 5.8%。2016 年全年歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利錄得增長，投資相關經驗好轉，但涉及市場的直接影響之撥備增加，則抵銷了當中部分增幅。2016 年全年宏利錄得 40.21 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 1.96 加元，普通股股東資金核心回報為 10.1%；而 2015 年全年則錄得 34.28 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 1.68 加元，而普通股股東資金核心回報為 9.2%<sup>1</sup>。

2016 年第四季度錄得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%，而 2015 年第四季歸於股東的收入淨額則為 2.46 億加元，每股普通股全面攤薄盈利為 0.11 加元，普通股股東資金回報為 2.3%。2016 年第四季歸於股東的收入淨額包括因市場的直接影響而錄得的 12.02 億加元撥備。2016 年第四季宏利錄得 12.87 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 0.63 加元，普通股股東資金核心回報為 12.9%；而 2015 年第四季則錄得 8.59 億加元的核心盈利，每股普通股攤薄核心盈利為 0.42 加元，而普通股股東資金核心回報為 8.7%。

宏利總裁兼首席執行官鄧廣能表示：「宏利的營運表現尤為強勁，全年錄得 40 億加元的核心盈利，較 2015 年全年增長 17%，並達致 2012 年所訂下的目標水平。雖然利率上升的整體影響對公司長遠而言非常正面，但第四季的收入淨額卻受到市場波動的不利影響。公司全年錄得 29 億加元的收入淨額，較去年增長 34%。」

鄧氏續說：「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 11%，標誌公司連續第三年上調股息。」

<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《2016 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」。

宏利首席財務官羅德表示：「相對於 2015 年，2016 年公司在亞洲所錄得的年度化保費等值銷售額增長 29%，新造業務價值增長 35%，充分印證我們在銷售方面的質量。2016 年公司在全球財富與資產管理業務方面亦錄得 150 億加元的淨流入，是我們連續第七年錄得正數淨流入。」

羅氏續說：「利率及股市波動按市價計值所帶來的影響，可能令公司的收入淨額出現大幅波動。我們不認為這些影響可反映公司業務的盈利能力，我們正是基於類似原因而於數年前引入核心盈利作為指標。」

## 2016 年公司全年表現

### 盈利能力：

**2016 年錄得歸於股東的收入淨額為 29.29 億加元，較 2015 年增長 7.38 億加元。**

2016 年全年歸於股東的收入淨額上升，反映核心盈利錄得增長，投資相關經驗好轉，但涉及市場的直接影響之撥備增加，則抵銷了當中部分升幅。下文將逐一加以詳述。

**2016 年宏利錄得 40.21 億加元的核心盈利，較 2015 年增長 5.93 億加元或 17%。**

2016 年核心盈利錄得增長，這由於期內錄得 1.97 億加元的核心投資收益（2015 年全年並無錄得這方面的收益），亞洲區新造業務及有效保單業務均錄得強勁增長，而美國多個稅務年度結束，亦帶動美國業務部、企業及其他業務部的稅務及相關撥備回撥；但股票對沖成本上升，以及最近債券發行所引致的利息開支增長，則抵銷了當中部分升幅。美元及日圓兌加元偏強，帶動核心盈利增長 1.49 億加元。2016 年全年的核心盈利包括就保單持有人經驗所作出的 1.62 億加元稅後淨撥備（稅前淨撥備則為 2.76 億加元），而 2015 年全年則錄得 2.05 億加元稅後淨撥備（稅前淨撥備則為 3.62 億加元）。

**2016 年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%，而 2015 年的普通股股東資金回報錄得 5.8%，普通股股東資金核心回報錄得 9.2%。**

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

**2016 年錄得 1.97 億加元的投資相關經驗收益，而 2015 年則錄得 5.30 億加元的撥備。**

2016 年所錄得的 1.97 億加元收益，反映定息再投資活動對衡量保單債務及信貸經驗的利好影響。為保單債務估值時，另類長期資產雖然錄得較預期為低的回報，公司在 2016 年下半年所錄得的收益抵銷了上半年所錄得的部分撥備。根據核心盈利的定義，我們將 1.97 億加元的投資相關經驗收益納入 2016 年的核心盈利內，而 2015 年全年並無錄得這方面的收益（請參閱《2016 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」。）

**2016 年錄得涉及市場直接影響的 4.84 億加元撥備，而 2015 年則錄得 9,300 萬加元撥備。**

2016 年第四季涉及股市及利率的直接影響之撥備，以及 12.02 億加元的變額年金保證債務，完全抵銷 2016 年首三季所錄得的 7.18 億加元收益，導致全年錄得 4.84 億加元撥備。下表列出上述撥備的細項，表下附註則就每一細項提供額外資料。

(百萬元，未經審計)	2016年	2016年 第4季
利率對保單債務估值中假設之定息再投資回報率的直接影響，涉及：		
無風險利率的變動 <sup>(1)</sup>	\$ (53)	\$ (330)
企業息差下跌 <sup>(2)</sup>	(553)	(275)
掉期息差下跌（上升） <sup>(3)</sup>	271	(242)
	(335)	(847)
出售企業及其他業務部的待售債券及衍生工具持倉之收益（撥備） <sup>(4)</sup>	370	(142)
股市及變額年金保證債務之直接影響 <sup>(5)</sup>	(364)	(213)
緩減風險項目 <sup>(6)</sup>	(155)	-
<b>股市與利率及變額年金保證債務之直接影響</b>	<b>\$ (484)</b>	<b>\$ (1,202)</b>

<sup>(1)</sup> 2016年全年無風險利率變動的影響，主要由於日本利率下降所致。2016年第四季度的撥備，主要由於北美利率上升，孳息曲線趨於陡斜，扭轉了2016年前三季度的走勢。孳息曲線陡斜的影響，導致公司的保險債務與其利率套期項目之間出現會計錯配。這是因為公司的保單債務是參照精算利率模型進行估值，而公司的利率套期項目則以當前市價進行估值。當利率曲線的走向發生重大變化時，可能會出現重大的會計錯配，一如第四季度所出現的情況。

<sup>(2)</sup> 2016年第四季度和2016年全年的企業息差下降，導致在衡量保單債務時所假設的未來定息採購項目之再投資收益率下降，以及歸於股東的收入淨額錄得撥備。

<sup>(3)</sup> 位於30年期點的掉期息差（公司在此曲線點上持有大量利率套期項目），在2016年第四季上升，而2016年全年則下降。2016年第四季的掉期息差上升，導致掉期的公允值下降，以及歸於股東的收入淨額錄得撥備。2016年全年的掉期息差下降，導致掉期的公允值上升，而歸於股東的收入淨額亦錄得收益。

<sup>(4)</sup> 出售企業及其他業務部的待售債券及衍生工具持倉之收益（撥備），乃沽售之時所錄得的已實現收益（撥備）。截至2016年12月31日，盈餘科目中之待售定息資產，錄得6.83億加元的稅後未實現的虧損淨額。

<sup>(5)</sup> 股票市場的直接影響，主要由於2016年第四季利率出現的大幅變動，加劇基金經理及對沖資產所錄得的基準風險虧損，導致靈活對沖計劃亦錄得虧損。

<sup>(6)</sup> 緩減風險項目：2016年第三季，公司就減少股市及利率風險所採取的措施，錄得1.55億加元的撥備。這些措施包括減少用於支持長期擔保產品的股市投資，以及增加利率套期項目。

關於精算方法及假設的檢討完成後，帶動（稅後）儲備金增加 4.53 億加元，而 2015 年的（稅後）儲備金則錄得 4.51 億加元。

2016 年，我們增加儲備金以更新恒康長期護理業務的發病率、死亡率、保單失效率、未來保費及稅項現金流之假設，並在精算標準委員會預期於 2017 年作出更新前，主動下調最終再投資回報率假設；但因應美國變額年金業務的保單持有人經驗假設及其他項目所作之更新而釋放的儲備金，則抵銷了上述部分儲備。

## 增長

**2016 年財富與資產管理業務錄得 153 億加元的淨流入<sup>1</sup>，而 2015 年則錄得 344 億加元的淨流入。**

2016 年公司在財富與資產管理業務錄得連續第七年的季度正數淨流入。2016 年持續錄得正數淨流入，這由於公司在機構投資者諮詢業務，以及亞洲和加拿大互惠基金業務方面均錄得強勁流入；但北美退休金及美國互惠基金業務的流出，則抵銷了當中部分流入。美國互惠基金業務錄得流出，主要因為銷售環境面對挑戰，以及年初數款主要基金表現不佳。2016 年所錄得的淨流入較 2015 年減少 191 億加元，這由於美國互惠基金業務錄得流出，而 2015 年則錄得強勁流入，以及機構投資者的銷情回落所致。

**2016 年財富與資產管理業務錄得 1,205 億加元的總流入<sup>1,2</sup>，較 2015 年增長 3%。**

2016 年美國的總流入增長 5%，創下歷年新高，這由於退休金業務在中型市場銷售方面錄得強勁銷情，反映先前收購自紐約人壽的業務全年均帶來銷售貢獻；但互惠基金銷售下降，則抵銷了當中部分升幅。加拿大方面，互惠基金銷售持續錄得強勁增長，帶動總流入增長 3%，但大額退休金業務的銷情較 2015 年的歷年新高有所回落，則抵銷了當中部分升幅。亞洲方面，受惠於中國內地的互惠基金銷情（包括貨幣市場基金）以及多款新基金的面世，總流入增長 26%；但來自機構投資者的總流入有所回落，則抵銷了當中部分升幅。

**2016 年保險銷售額<sup>1,2</sup>錄得 40 億加元，較 2015 年增長 11%。**

2016 年的亞洲保險銷售額創下歷年新高，較 2015 年增長 27%，這由於區內大部分市場均錄得銷售增長，以及銀保渠道帶來強勁的銷售貢獻，包括成功啓動與星展銀行的夥伴合作。加拿大方面，保險銷售額下跌 16%，這由於 2015 年在大額團體保險銷售方面錄得兩宗規模特大的交易。美國保險銷售額下降 6%，這由於具有擔保成份的產品所面對的行業趨勢所致，而這些產品現在已非我們的發展重點。

**2016 年其他財富管理業務的銷售額<sup>1,2</sup>錄得 82 億加元，較 2015 年增長 3%。**

2016 年，亞洲的其他財富管理業務銷售額增長 14%，這受惠於新近面世的多款產品以及銀保渠道的銷售增長，並完全抵銷加拿大在其他財富管理銷售方面所錄得的 11% 跌幅。加拿大所錄得的銷售跌幅，是由於年初風險較高的獨立基金產品引入多項變更所致。

**2016 年新造業務價值<sup>1,2</sup>錄得 12 億加元，較 2015 年增長 22%。**

新造業務價值的上升，主要受惠於亞洲年度化保費等值銷售額<sup>1</sup>的強勁表現，以及產品邊際利潤的回升。

**2016 年財富與資產管理業務所錄得的核心 EBITDA<sup>1,2,3</sup> 為 11.67 億加元，較 2015 年下跌 7%。**

<sup>1</sup> 淨流入、總流入、銷售額、年度化保費等值銷售額、新造業務價值以及核心 EBITDA 均為非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文及《2016 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> 總流入、銷售額、新造業務價值及核心 EBITDA 的增幅（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《2016 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> 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的核心盈利。

核心 EBITDA 下跌，主要反映產品組合的變動、美國退休金業務所面對的收費壓力，以及就優化營運設施及拓展歐、亞市場的銷售網絡所作出的策略投資，而資產水平上升帶動收費收入增長，則抵銷了當中部分跌幅。

截至 2016 年 12 月 31 日所管理和提供行政管理的資產總值<sup>1,2</sup>錄得 9,770 億加元，較 2015 年增長 6%。

期內所管理和提供行政管理的資產總值，較截至 2015 年 12 月 31 日的水平增長 6%，這受投資回報及來自客戶的持續正數淨流入所帶動。受惠於類似原因所帶動，截至 2016 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，較截至 2015 年 12 月 31 日的水平增長 8% 至 5,440 億加元。

### 財政實力

截至 2016 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」）比率為 230%。

期內 MCCSR 比率較截至 2015 年底的水平增長 7 個百分點，這主要受惠於淨發行資本及收入淨額，而規定資本及宏利股息費用的增加則抵銷了當中部分升幅。

截至 2016 年 12 月 31 日，宏利的財務槓桿比率為 29.5%，而截至 2015 年 12 月 31 日的財務槓桿比率則為 23.8%。

期內財務槓桿比率上升，主要由於 2016 年透過債券發行錄得 43 億加元的集資淨額。期內公司推行環球集資多元化策略，在數個市場相繼發行債券以應付監管資本要求的提升。

2016 年宏利旗下各業務部撥予集團之匯款<sup>3</sup>達 18 億加元，而 2015 年的匯款則為 22 億加元。

2016 年，宏利的附屬公司撥予集團之匯款達 18 億加元，較 2015 年減少 4 億加元。期內加拿大及美國的附屬公司的匯款雖然可觀，但亞洲的附屬公司為應付利率偏低對當地資本要求的影響而注入之資金淨額，則抵銷了上述匯款。

## 2016 年第四季公司之表現

### 盈利能力

2016 年第四季錄得歸於股東的收入淨額為 6,300 萬加元，較 2015 年第四季下跌 1.83 億加元。

2016 年第四季歸於股東的收入淨額下降，主要反映季內涉及市場的直接影響之 12.02 億加元撥備（如上文所述），但由於投資相關經驗好轉而錄得的 5.41 億加元收益，以及核心盈利的增長（如下述），則抵銷了當中部分跌幅。

2016 年第四季錄得 12.87 億加元的核心盈利，較 2015 年第四季增長 4.28 億加元或 50%。

2016 年第四季核心盈利錄得增長，這由於季內錄得 1.80 億加元的核心投資收益（2015 年第四季並無錄得這方面的收益）。餘下的 2.48 億加元增幅，主要由於亞洲區有效保單業務及新造業務錄得增長，整合對沖的預期開支下降，而美國多個稅務年度結束，亦帶動美國業務部、企業及其他業務部的稅務及相關撥備錄得 1.42 億加元的回撥。2016 年第四季的核心盈利，包括就保單持有人經驗所作出的 4,300 萬加元稅後淨撥備（稅前撥備則為 6,500 萬加元），而 2015 年第四季則錄得 5,000 萬加元的稅後淨撥備（稅前淨撥備則為 9,700 萬加元）。

<sup>1</sup> 公司所管理及提供行政管理的資產總值屬非公認會計準則之財務衡量。詳情請參閱下文及《2016 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> 公司所管理及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《2016 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而且可供宏利調動的剩餘資本。

**2016年第四季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%，而2015年第四季的普通股股東資金回報錄得2.3%，普通股股東資金核心回報錄得8.7%。**

2016年第四季普通股股東資金回報下降，反映歸於股東的收入淨額下降，以及保留盈利增加令股本權益上升。季內普通股股東資金核心回報回升，反映核心盈利錄得強勁增長，但股本權益上升則抵銷了當中部分升幅。

**2016年第四季錄得1.80億加元的投資相關經驗收益，而2015年第四季則錄得3.61億加元的撥備。**

2016年第四季所錄得的1.80億加元收益，反映定息再投資活動對衡量保單債務的利好影響。2015年第四季所錄得的3.61億加元淨撥備，包括因油氣價格急挫而錄得的2.50億加元淨撥備。根據核心盈利的定義，我們將1.80億加元的投資相關經驗收益納入2016年第四季的核心盈利內，而2015年第四季則並無錄得這方面的收益（請參閱《2016年管理層討論及分析》的「表現與非公認會計準則之財務衡量」。）

**2016年第四季錄得涉及市場直接影響的12.02億加元撥備，而2015年第四季則錄得2,900萬加元撥備。**

如上文所述，2016年第四季所錄得的撥備，是由於孳息曲線趨於陡斜、企業息差收窄、掉期息差擴大所致，加上季內利率的大幅變動，加劇基金經理及對沖資產所錄得的基準風險虧損，導致靈活對沖計劃亦錄得虧損。

## **增長**

**2016年第四季財富與資產管理業務錄得61億加元的淨流入，而2015年第四季則錄得87億加元的淨流入。**

2016年第四季公司在財富與資產管理業務錄得連續第二十八季的正數淨流入。季內持續錄得的正數淨流入，是由於公司在機構投資者諮詢業務，以及亞洲和加拿大互惠基金業務方面均錄得強勁流入；但北美退休金業務及美國互惠基金業務錄得流出，則抵銷了當中部分升幅。2016年所錄得的淨流入較2015年第四季為低，是由於美國互惠基金業務所錄得的流出，完全抵銷機構投資者諮詢業務所錄得的流入增長。

**2016年第四季財富與資產管理業務錄得382億加元的總流入，較2015年第四季增長23%。**

2016年第四季機構投資者諮詢業務的總流入增長79%，這由於亞洲及加拿大取得新的資產委託管理合同因而帶動資金流入。亞洲方面，總流入增長逾倍，這由於中國內地的貨幣市場基金錄得資金流入以及多款新基金面世，加上香港公積金業務的總流入亦創下歷年新高。加拿大方面，總流入增長3%，這由於互惠基金銷售的強勁表現，完全抵銷大額退休金業務的銷情回落。季內美國業務部的總流入下跌9%，這由於互惠基金環境面對挑戰，以及2015年第四季錄得一宗大額退休金交易，而2016年第四季則並無此類交易。

**2016年第四季的保險銷售額錄得11億加元，較2015年第四季增長3%。**

2016年第四季的亞洲保險銷售額增長18%，這由於亞洲其他市場均錄得雙位數字的強勁增長，而與星展銀行的銀保夥伴合作亦帶來強勁的銷售貢獻；但日本早前因應利率偏低而推出的訂價措施所產生的影響，則抵銷了當中部分升幅。加拿大方面，季內保險銷售額下跌22%，這由於2015年第四季在團體保險銷售方面錄得一宗規模特大的交易。季內美國保險銷售額下降6%，這由於具有擔保成份的產品所面對的行業趨勢所致，而這些產品現在已非我們的發展重點。

**2016年第四季其他財富管理業務的銷售額錄得17億加元，較2015年第四季下跌22%。**

2016年第四季，亞洲的其他財富管理業務銷售額下跌26%，反映2015年第四季日本多款新產品成功面世的強勁銷售貢獻。季內加拿大的其他財富管理銷售額有所回落，這由於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。

2016年第四季新造業務價值錄得3.67億加元，較2015年第四季增長20%。

新造業務價值的上升，主要受惠於亞洲年度化保費等值銷售額的強勁表現，以及產品邊際利潤的回升。

2016年第四季財富與資產管理業務所錄得的核心EBITDA<sup>1</sup>為3.06億加元，與2015年第四季相若。

季內資產水平上升帶動收費收入增長而令核心EBITDA錄得增長，但產品組合的變動、美國退休金業務所面對的收費壓力，以及就優化營運設施及拓展歐、亞市場的銷售網絡所作出的策略投資，則抵銷了當中部分升幅。

### 財政實力

截至2016年12月31日，宏利人壽保險公司的MCCSR比率為230%，而截至2016年9月30日的比率則為234%。

期內MCCSR比率較截至2016年9月30日的水平下跌4個百分點，這主要由於與渣打銀行的強積金銷售協議及相關的收購交易完成，加上錄得資本淨贖回，而規定資本亦有所增加，但利率變動的影響則不包括在內。利率對盈利及可用資本的影響，則被利率對規定資本的利好影響所抵銷。

截至2016年12月31日，宏利的財務槓桿比率為29.5%，而截至2016年9月30日的財務槓桿比率則為29.3%。

期內財務槓桿比率按季上升，反映待售證券的未實現虧損引致股本權益下降，以及總值8.28億加元的債券及優先股發行，但期內所錄得的11億加元債券贖回則抵銷了當中部分跌幅。

### 2016年全年及第四季盈利分析

下表對歸於股東的收入淨額與核心盈利進行對帳。

(百萬加元)	季度業績			全年業績	
	2016年 第四季	2016年 第三季	2015年 第四季	2016年	2015年
<b>核心盈利</b>					
亞洲業務部	\$ 388	\$ 394	\$ 334	\$ 1,495	\$ 1,234
加拿大業務部	359	354	352	1,384	1,252
美國業務部	471	394	332	1,615	1,466
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)	(75)	(102)	(85)	(409)	(298)
整合對沖之預期成本	(36)	(61)	(74)	(261)	(226)
撥入核心盈利的投資相關經驗	180	17	-	197	-
<b>核心盈利</b>	<b>\$ 1,287</b>	<b>\$ 996</b>	<b>\$ 859</b>	<b>\$ 4,021</b>	<b>\$ 3,428</b>
核心盈利以外的投資相關經驗	-	280	(361)	-	(530)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>\$ 1,287</b>	<b>\$ 1,276</b>	<b>\$ 498</b>	<b>\$ 4,021</b>	<b>\$ 2,898</b>
股市與利率及變額年金保證債務之直接影響	(1,202)	414	(29)	(484)	(93)
精算方法及假設之變動	(10)	(455)	(97)	(453)	(451)
整合及收購成本	(25)	(23)	(39)	(81)	(149)
稅項及其他項目	13	(95)	(87)	(74)	(14)
<b>歸於股東的收入淨額</b>	<b>\$ 63</b>	<b>\$ 1,117</b>	<b>\$ 246</b>	<b>\$ 2,929</b>	<b>\$ 2,191</b>

## 業務表現

### 亞洲業務部

#### 2016 年業績重點：

2016 年，宏利亞洲的年度化保費等值銷售額及新造業務價值均創下新高，分別較 2015 年增長 29% 及 35%，而在財富與資產管理業務的總流入方面亦再創年度新高。這受惠於期內宏利與星展銀行在亞洲四個市場啓動了獨家銀保夥伴合作。宏利亦與渣打銀行在香港正式開展為期十五年的強積金銷售夥伴合作，並完成有關的收購交易，進一步強化在強積金市場的領導地位。截至 2016 年底，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保薦人。<sup>1</sup>

期內宏利推出一系列數碼項目以推動業務增長並提升客戶體驗。我們亦將屢獲殊榮的 ManulifeMOVE 健康計劃推展至菲律賓和中國內地，借助該計劃在香港的成功經驗，進一步吸納新客戶。宏利在中國內地透過微信平台推出電子理賠服務，並繼續為香港和日本的代理人團隊進一步強化其端對端電子銷售平台，助其大大提升客戶體驗和作業效率。

#### 2016 年盈利<sup>2</sup>

2016 年歸於股東的收入淨額為 8.63 億美元，而 2015 年則錄得 8.65 億美元；2016 年的核心盈利為 11.29 億美元，而 2015 年的核心盈利則錄得 9.63 億美元。2016 年撇除於核心盈利的項目錄得 2.66 億美元的淨撥備，而 2015 年則錄得 9,800 萬美元的淨撥備。

經調整因拓展靈活對沖計劃而錄得的成本（企業及其他業務部的整合對沖成本則相應減少）以及外匯變動的影響後，2016 年錄得的核心盈利較 2015 年增長 15%。核心盈利的增長，受惠於有效保單業務的穩健增長，以及新造業務量的持續強勁增長，但保單持有人經驗回落，以及利率偏低的影響，則抵銷了當中部分升幅。

#### 2016 年第四季盈利<sup>3</sup>

季內歸於股東的收入淨額為 3.23 億美元，而 2015 年同期則為 3.07 億美元。季內核心盈利錄得 2.91 億美元，而 2015 年同期則為 2.5 億美元；季內核心盈利撇除之項目共計為收益淨額 3,200 萬美元，而 2015 年同期則為收益淨額 5,700 萬美元。

經調整因拓展靈活對沖計劃而錄得的成本（企業及其他部門的整合對沖成本則相應減少）以及外匯匯率變動的影響，2016 年第四季的核心盈利較 2015 年同期上升 16%。核心盈利上升乃受惠於有效保單業務的穩健增長，以及新造業務量的持續強勁增長，但利好的保單持有人經驗回落，以及利率下跌的影響，則抵銷了當中部分升幅。

#### 2016 年銷售及新造業務價值（與 2015 年比較並以固定幣值基礎計算變動百分率）

2016 年的年度化保費等值銷售額錄得 24.98 億美元新高，上升 29%。宏利在區內大部分市場均錄得雙位數字的銷售增長，惟日本及泰國除外。年度化保費等值銷售額包含保險銷售額 20.02 億美元，以及其他財富管理業務年度化保費等值銷售額 4.96 億美元，分別上升 27% 及 38%。

- 2016 年日本的年度化保費等值銷售額錄得 10.19 億美元，增長 2%。其他財富管理產品於銀行及獨立經紀商渠道錄得之強勁銷售，大部分被息率下調環境中的訂價措施對保險產品的影

<sup>1</sup> 《Gadbury Group 強積金市場份額報告》，截至 2016 年 12 月。

<sup>2</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。有關款額以美元（即該業務部的表達貨幣）表示。

<sup>3</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。有關款額以美元（即該業務部的表達貨幣）表示。



響所抵銷。

- 2016 年香港的年度化保費等值銷售額錄得 4.96 億美元，增長 27%，主要受惠於所有核心分銷渠道（銀行保險、經紀商及代理人）的全線擴張。
- 2016 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 9.83 億美元，增長 84%，主要由於區內宏利業務所在的所有市場均錄得銷售新高，惟泰國除外。

2016 年財富與資產管理總流入為 149 億美元，增幅 26%，2016 年財富與資產管理淨流入為 39 億美元，增加 21 億美元。中國內地互惠基金銷售為總流入及淨流入最重要的增長動力。

- 2016 年日本的財富與資產管理總流入為 2.71 億美元，下跌 34%，原因為股市波幅影響消費者信心，導致互惠基金銷售轉弱。
- 2016 年香港的財富與資產管理總流入為 26 億美元，較上一年稍有增長。公積金業務持續增長及表現出色，惟負面的市場情緒令互惠基金銷售下降，把其大部分有利影響抵銷。
- 2016 年亞洲其他地區（日本及香港除外）的財富與資產管理總流入為 120 億美元，增幅 36%。增長受惠於中國內地，其中包括貨幣市場流入及新基金的推出，此外亦受惠於印尼的退休金業務銷售，以及於新加坡推出首隻美國房地產投資信託基金。

2016 年新造業務價值為 7.54 億美元，較 2015 年增長 35%，反映上述之年度化保費等值銷售額增長，以及新造業務價值邊際利潤改善 1.5 個百分點。

- 2016 年日本的新造業務價值為 2.6 億美元，增幅 17%，主要由於訂價措施帶動產品邊際利潤改善以及產品組合利好，但利率下降則抵銷了部分升幅。
- 2016 年香港的新造業務價值為 2.78 億美元，增幅 7%，當中年度化保費等值銷售額上升，惟年內利率下降及業務組合變動之影響抵銷了部分升幅。
- 2016 年亞洲其他地區的新造業務價值為 2.16 億美元，增幅 180%，主要受惠於銷售增長、規模效益以及改善邊際利潤之管理層措施。

**2016 年第四季銷售及新造業務價值（與 2015 年第四季比較並以固定幣值基礎計算變動百分率）**

2016 年第四季的年度化保費等值銷售額為 6.18 億美元，增幅 13%。年度化保費等值銷售額包含保險銷售 5.07 億美元，以及其他財富管理業務年度化保費等值銷售額 1.11 億美元，分別上升 18% 及下跌 7%。

- 2016 年第四季日本的年度化保費等值銷售額錄得 2.33 億美元，下跌 13%，反映因應利率回落所作的訂價措施持續帶來影響，以及 2015 年第四季推出新產品取得成效。
- 2016 年第四季香港的年度化保費等值銷售額錄得 1.43 億美元，增幅 11%，主要由分銷渠道進一步擴展所帶動。
- 2016 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 2.42 億美元，增幅 59%。宏利在區內所有業務所在市場均錄得銷售增長，其中中國內地、新加坡、越南及菲律賓的增長尤為強勁。

2016 年第四季財富與資產管理總流入為 54 億美元，增幅 120%。2016 年第四季淨流入錄得 14 億美元，增加 6 億美元。中國內地互惠基金銷售為總流入及淨流入最重要的增長動力。

- 2016 年第四季日本的財富與資產管理總流入為 9,200 萬美元，接近 2015 年同期總流入的三倍，主要受惠於推出新基金取得成功。
- 香港在 2016 年第四季的財富與資產管理總流入為 7.51 億美元，增幅 14%，反映公積金業務持續擴展，以及互惠基金銷售額上升。

- 2016 年第四季亞洲其他地區（日本及香港除外）的財富與資產管理總流入為 45 億美元，為 2015 年第四季水平的兩倍半，主要受惠於中國內地互惠基金銷售提高，其中貨幣市場流入及新基金推出的貢獻尤為明顯。

2016 年第四季的新造業務價值為 2.21 億美元，增幅 24%，反映上述之年度化保費等值銷售額增長，以及新造業務價值邊際利潤增加 3.8 個百分點

- 2016 年第四季日本的新造業務價值為 6,000 萬美元，減少 18%，原因為銷售額下降，而訂價措施令邊際利潤改善抵銷了部分跌幅。
- 2016 年第四季香港的新造業務價值為 9,800 萬美元，增幅 19%，與銷售表現及持續錄得強勁的邊際利潤一致。
- 亞洲其他地區的新造業務價值為 6,300 萬美元，增幅 176%，主要受惠於銷售增長、規模效益以及強化邊際利潤之管理層措施。

## 加拿大業務部

### 業績重點

加拿大方面，由於旗下互惠基金表現強勁以及銷售計劃取得成效，我們錄得穩健的財富與資產管理總流入，促使全年互惠基金淨流入取得佳績，登上行業排名榜第四<sup>1</sup>位。惟由於大額團體利益業務銷售減少，令整體保險銷售額下跌。

2016 年我們推出了創新壽險概念 Manulife Vitality，鼓勵客戶投入健康生活賺取獎賞。我們並推出若干新措施，從而令開展客戶關係的過程更暢順，例如簡化申請手續，以及把壽險受保範圍擴大至加拿大 HIV 病毒帶菌者。我們並為團體退休業務客戶推出「財務健康評估及退休策劃」，以數碼互動方案幫助客戶為今天以至未來退休歲月作好財務準備。

### 2016 年盈利<sup>2</sup>

2016 年加拿大業務部歸於股東的收入淨額為 14.86 億加元，而 2015 年則為 4.8 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：2016 年核心盈利為 13.84 億加元，而 2015 年則為 12.52 億加元；2016 年核心盈利撇除之項目共計為收益淨額 1.02 億加元，而 2015 年則為撥備淨額 7.72 億加元。

核心盈利較上一年增加 1.32 億加元，主要由於保單持有人經驗好轉，以及財富與資產管理業務因資產水平上升而錄得較高收費收入。核心盈利撇除之項目按年增加 8.74 億加元，主要由於市場相關因素之影響好轉，其中包括利率及股市因素，以及石油及天然氣價格上升。

### 2016 年第四季盈利<sup>3</sup>

2016 年第四季加拿大業務部錄得歸於股東的收入淨額 9,200 萬加元，而 2015 年第四季則為虧損淨額 1.04 億加元。歸於股東的收入（虧損）淨額包含核心盈利及核心盈利撇除之項目：季內核心盈利為 3.59 億加元，而 2015 年同期則為 3.52 億加元；季內核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 2.67 億加元，而 2015 年同期則為撥備淨額 4.56 億加元。

<sup>1</sup> 根據加拿大基金協會所呈報之資料。資料截至 2016 年 12 月 31 日止年度。

<sup>2</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。

<sup>3</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。

核心盈利較上一年增加 700 萬加元，主要來自 2016 年第四季之再保險回撥收益，惟一次性撥備產生若干抵銷作用。核心盈利撇除之項目季內虧損較上一年有所改善，主要由於錄得石油及天然氣估值收益，而 2015 年同期則因油價下跌而錄得虧損。

## 2016 年銷售

2016 年**財富與資產管理總流入**為 170 億加元，較 2015 年增加 5 億加元，增幅 3%，反映互惠基金持續增長強勁。2016 年淨流入錄得 38 億加元，較 2015 年錄得之 55 億加元有所下跌，主要由於團體退休業務總流入下降，以及互惠基金及團體退休業務之投資贖回增加。截至 2016 年 12 月 31 日，財富與資產管理業務之管理資產總值為 1,100 億加元，較截至 2015 年 12 月 31 日的水平增長 9%，主要受惠於互惠基金及團體退休業務於過去一年錄得正淨流入及正投資回報。

- 2016 年全年互惠基金總流入為 98 億加元，較 2015 年增加 11 億加元，增幅 13%，主要受惠於銷售計劃取得成效以及基金表現良好。
- 2016 年團體退休方案總流入為 72 億加元，較 2015 年下跌 6 億加元，跌幅 8%，主要由於大額業務相較 2015 年刷新之銷售紀錄有所回落。

2016 年**其他財富管理業務的銷售額**為 32 億加元，較 2015 年減少 4 億加元，跌幅 11%，主要由於年初風險較高的獨立基金產品之變動。

- 2016 年全年獨立基金產品<sup>1</sup>的銷售額為 25 億加元，較 2015 年下跌 15%。
- 2016 年全年定息產品的銷售額為 7.16 億加元，較 2015 年增加 10%，主要由於結構性理賠產品的銷售額上升。

截至 2016 年 12 月 31 日，**宏利銀行**的借貸資產淨值為 195 億加元，與 2015 年 12 月 31 日的水平相若，期內住宅按揭市場的劇烈競爭持續影響業務增長。

2016 年全年的**保險銷售額**為 6.93 億加元，較 2015 年的水平下跌 16%，反映 2015 年團體業務兩宗特大銷售於 2016 年並無重現。

- 2016 年零售保險的銷售額為 2.35 億加元，較 2015 年增加 30%，主要受惠於萬用壽險的銷售額因預期監管規例出現變動而有所上升。
- 2016 年機構市場保險產品的銷售額為 4.58 億加元，較 2015 年下跌 29%，主要由於大額團體利益業務銷售減少。2016 年市場活躍程度下降，而 2015 年則出現兩宗大額銷售。我們採取訂價措施以應對理賠經驗轉壞，因而令小額團體利益業務回軟。

## 2016 年第四季銷售

2016 年第四季**財富與資產管理總流入**為 41 億加元，較 2015 年第四季增加 3%，反映互惠基金業務之強勁增長。2016 年第四季淨流入為 3.83 億加元，較 2015 年同期之 7.65 億加元淨流入有所下跌，主要由於互惠基金及團體退休業務之投資贖回增加。

- 2016 年第四季互惠基金總流入為 24 億加元，較 2015 年同期增加 3 億加元，增幅 16%，主要受惠於銷售計劃取得成效，以及旗下最暢銷的互惠基金表現強勁。
- 2016 年第四季團體退休方案的總流入為 16 億加元，較 2015 年同期下跌 11%，主要由於大額業務銷售下降。

2016 年第四季的**保險銷售額**為 2.37 億加元，較 2015 年同期下跌 22%，主要由於大額團體利益業務銷售下降，而零售保險方面萬用壽險銷售額上升則產生若干抵銷作用。

---

<sup>1</sup> 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。

- 2016 年第四季零售保險的銷售額為 9,400 萬加元，較 2015 年同期增加 92%，主要受惠於萬用壽險的銷售額因預期監管規例出現變動而有所上升。
- 2016 年第四季機構市場保險產品的銷售額為 1.43 億加元，較 2015 年同期下降 44%，反映 2015 年第四季團體利益業務一宗特大銷售於 2016 年第四季並無重現。

2016 年第四季其他財富管理業務的銷售額為 7.4 億加元，較 2015 年同期減少 1.28 億加元，跌幅 15%，主要由於年初風險較高的獨立基金產品之變動。

- 2016 年第四季獨立基金產品<sup>1</sup>的銷售額為 5.89 億加元，較 2015 年同期下跌 17%。
- 2016 年第四季定息產品的銷售額為 1.51 億加元，較 2015 年同期下跌 3%。

## 美國業務部

### 業績重點

美國方面，財富與資產管理業務於 2016 年錄得穩健的總流入，其中退休金業務創下總流入紀錄，這主要得益於成功整合新收購的紐約人壽退休金業務，令業務實力進一步加強。年內錄得淨流出 16 億美元，而 2015 年則為淨流入 95 億美元，這主要由於互惠基金出現大量贖回。競爭加劇及市場環境滿布挑戰，今年內人壽保險銷售額受到衝擊；為回應行業趨勢及消費者需求停滯，我們宣布終止獨立個人長期護理產品之新銷售。

年內我們繼續集中擴展財富管理產品，於現有產品行列中加入新基金，其中四款帶來可令社會及環境受惠的投資選項，另外三項新增 UCITS<sup>2</sup> 投資策略可讓非美國居民選購我們的基金，另推出六項新 ETF 投資策略，包括於 2016 年第四季推出的國際股票 ETF 基金。踏入 2017 年，我們提供 12 款不同類型的多因子類 ETF 產品，繼續確立我們在被動型投資管理市場「智能選股」(smart beta) 領域的地位。保險業務方面，我們透過與 Vitality 的獨家夥伴關係，繼續擴展與保健相連的人壽保險計劃。此外，我們進一步擴大旗下保險產品的客戶接觸面及客戶對象，推出一款較為相宜的定期壽險產品，以及向選擇不經代理人購買保險的客戶提供個人直銷保險。

### 2016 年盈利<sup>3</sup>

2016 年錄得歸於股東的收入淨額 8.65 億美元，而 2015 年則為 11.38 億美元；核心盈利為 12.18 億美元，而 2015 年則為 11.49 億美元；核心盈利撇除之項目為撥備淨額 3.53 億美元，而 2015 年則為撥備淨額 1,100 萬美元。

核心盈利相較 2015 年增加 6,900 萬美元，增幅 6%，主要受惠於若干稅務年份結帳以致解除稅務撥備 5,200 萬美元，以及長期護理假設之調整令 2016 年下半年保單持有人經驗好轉（參見上文）。此外，有效變額年金業務遞延取得成本攤銷下降，惟由於退休金業務收費壓力增加以及業務組合之變動，保險銷售額及財富與資產管理業務收費收入均下跌，抵銷了其有利影響。

### 2016 年第四季盈利<sup>3</sup>

季內歸於股東的收入淨額為撥備淨額 5,500 萬美元，而 2015 年同期則為收入淨額 2.41 億美元；季內核心盈利為 3.53 億美元，而 2015 年同期則為 2.48 億美元，季內核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 4.08 億美元，而 2015 年同期則為撥備淨額 700 萬美元。

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 可轉讓證券集體投資計劃 (UCITS)。

<sup>3</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。有關款額以美元（即該業務部的表達貨幣）表示。

核心盈利較上一年增加 1.05 億美元，其中包括若干稅務年份結帳以致解除稅務撥備 5,200 萬美元、2016 年第三季長期護理假設之調整令 2016 年第四季保單持有人經驗好轉，以及有效變額年金業務遞延取得成本攤銷下降，惟由於退休金業務收費壓力增加以及業務組合之變動，財富與資產管理業務收費收入下跌，產生部分抵銷作用。

## 2016 年銷售

2016 年財富與資產管理總流入為 494 億美元，較 2015 年增加 5%，主要由於中額退休金市場銷售強勁，反映新收購紐約人壽退休計劃服務帶來的全年銷售額，惟互惠基金銷售額下降產生抵銷作用。撇除收購紐約人壽退休計劃服務之影響，全年總流入較上一年上升 1%。全年錄得淨流出 16 億美元，而 2015 年則為淨流入 95 億美元。

- 2016 年恒康投資總流入為 262 億美元，較 2015 年減少 7%。儘管 2016 年第四季基金表現好轉，全年整體銷售環境一直受到挑戰，其中包括年初少數主要基金表現遜色、客戶對主動型管理方案興趣減弱，以及投資顧問對美國勞工部即將頒布信託規則的關注。全年錄得淨流出 11 億美元，而 2015 年則為淨流入 104 億美元，反映總流入下跌及投資贖回增加。管理資產總值截至 2016 年 12 月 31 日增至 885 億美元，較 2015 年 12 月 31 日增加 6%。
- 2016 年恒康退休計劃服務總流入為 232 億美元，較 2015 年上升 22%，撇除收購紐約人壽退休計劃服務之影響後升幅 11%。這主要受惠於強勁的中額市場銷售，顯示我們擴展業務實力取得成效。2016 年錄得淨流出 5.37 億美元，而上一年則為淨流出 9.05 億美元。淨流出有所改善，皆因強勁的中額市場銷售及錄得持續供款，遠遠抵銷中額市場計劃終止情況上升；此等中額市場計劃不涉及新收購的紐約人壽業務，而計劃終止主要由於訂價及競爭壓力加劇，以及計劃信託人及顧問出現變動。

2016 年保險銷售錄得 4.59 億美元，較 2015 年下降 6%，反映行業趨勢對具有保證特色的產品形成阻力，而我們已刻意減輕該類特色在整個產品組合中的重要性。定期及國際化產品錄得強勁的雙位數銷售增長，兩者均為我們專注促銷的產品之一。

- 2016 年恒康人壽銷售錄得 4.17 億美元，較上一年減少 7%，主要由於上文強調的競爭壓力遠遠抵銷了定期及國際化產品的銷售增長，並抵銷了保險創新健康計劃 Vitality 所帶來的向好趨勢。
- 2016 年恒康長期護理銷售額錄得 4,200 萬美元，較上一年增加 2%，當中美國聯邦計劃內兩年一度的通脹加保安排利好銷售，惟團體及零售市場銷售下跌抵銷了其有利影響。由 2016 年 12 月 2 日起，我們終止獨立零售個人長期護理產品之新銷售。

## 2016 年第四季銷售

季內財富與資產管理總流入為 122 億美元，較 2015 年同期減少 9%，主要由於互惠基金流入因上文提及之因素而有所下降。中額退休金市場流入穩健，惟因 2015 年第四季一項大額工會計劃銷售並無重現，令總流入低於上一年。季內淨流入為 24 億美元，而 2015 年同期則為淨流入 28 億美元，主要由於上述總流入下降、互惠基金方面投資贖回增加，以及退休金中額市場計劃（不涉及新收購的紐約人壽業務）終止情況較多。

- 季內恒康投資總流入為 66 億美元，較 2015 年同期下跌 11%。下跌成因包括業內資金流普遍繼續由主動型投資產品轉入被動型投資產品、分銷商認為美國勞工部的信託規則及利率存在不確定因素，以及 2016 年初期旗下部分主要基金表現遜色。季內銷售回升，這主要由於上述部分項目轉趨明朗，同時基金表現有所改善。Guided Solutions 計劃繼續有所增長，此項客戶導向的包管費用顧問計劃由 Edward Jones 金融服務公司提供。季內淨流出為 6.28 億美元，而 2015 年同期則為淨流入 26 億美元。
- 季內恒康退休計劃服務錄得總流入 56 億美元，較 2015 年同期下跌 6%，主要由於中額退休

金市場銷售因 2015 年同期一項大額工會計劃銷售並無重現而出現下跌。小額市場方面，總流入在新計劃銷售推動下增長動力持續，新計劃銷售更打破自 2012 年以來的第四季銷售紀錄。季內錄得淨流出 17 億美元，而 2015 年同期則為淨流入 1.87 億美元，反映上述中額市場計劃（不涉及新收購的紐約人壽業務）終止情況較多。新開發之 Enterprise Solution 產品則用以應付大額計劃方面的留存率隱憂。

季內保險銷售錄得 1.2 億美元，較 2015 年同期下跌 6%，主要由於行業內具保證特色的產品銷情回升，惟我們刻意減低該類特色在整個產品組合中的重要性，令銷售額持續受到影響。

- 季內恒康人壽銷售錄得 1.12 億美元，較 2015 年同期下跌 6%，主要由於定期及國際化產品的強勁銷售因上述阻力持續而被抵銷。在競爭劇烈的市場環境下，定期壽險銷售較上一年提高了 46%，為近六年以來最強勁的季度表現，這可歸功於 2016 年較早前把產品及訂價重新定位的措施。
- 季內恒康長期護理銷售錄得 800 萬美元，與上一年同期相若，其中零售銷售額為 500 萬美元，反映逐步縮減業務的影響，而現有申請預期可於 2017 年第一季度全部完成處理。

## 企業及其他業務部

企業及其他業務部包含：支持資本的資產之投資表現扣除歸入各業務部的金額及融資成本、投資業務部的外部資產管理業務（宏利資產管理）、財產及意外再保險業務，以及自然期滿之再保險業務線（包括變額年金及意外與健康保險）。

### 2016 年盈利<sup>1</sup>

2016 年企業及其他業務部錄得歸於股東的虧損淨額 8.32 億加元，而 2015 年則為虧損淨額 8.54 億加元。核心虧損錄得 4.73 億加元，而 2015 年則為 5.24 億加元。核心虧損撇除之項目共計為撥備淨額 3.59 億加元，而 2015 年撥備淨額則為 3.3 億加元。

核心虧損下降 5,100 萬加元，大部分歸因於 2016 年計入 1.97 億加元核心投資收益，而 2015 年並無此項目，以及計入美國方面不確定稅務狀況之撥備及利息解除合共 7,300 萬加元。此等收益被以下因素所局部抵銷：投資收益淨額下降 8,600 萬加元，這主要由於過去一年發行債務引致利息開支提高，以及待售股票之已變現收益減少；分配予各業務部的利息多 7,500 萬加元；預期整合對沖成本多 3,500 萬加元；以及開支多 2,600 萬加元，其中反映企業及其他業務部的開支及宏利資產管理業務之策略性投資。

### 2016 年第四季盈利<sup>1</sup>

季內企業及其他業務部錄得歸於股東的虧損淨額 3.87 億加元，而 2015 年同期則為虧損淨額 3.82 億加元。季內虧損淨額包含核心盈利及核心盈利撇除之項目，其中核心盈利為 6,900 萬加元（2015 年第四季為虧損淨額 1.59 億加元），而核心盈利撇除之項目共計為撥備淨額 4.56 億加元（2015 年第四季為撥備淨額 2.23 億加元）。

核心盈利之 2.28 億加元有利差幅涵蓋：季內於核心盈利中呈列 1.8 億加元投資相關經驗收益而 2015 年同期並無此項目；美國方面不確定稅務狀況之撥備及利息解除合共 7,300 萬加元；以及預期整合對沖成本少 3,800 萬加元。此等收益因融資成本上升、企業及其他業務部之解約成本及宏利資產管理業務之策略性投資而被局部抵銷。

<sup>1</sup> 2015 年核心盈利已予重列，以反映資本及「支持資本的資產」之所得盈利分配予各營運範疇的方法一致。

## 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 0.185 加元增至 0.205 加元，並將於 2017 年 3 月 20 日或以後派發予於 2017 年 2 月 22 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 3 月 20 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（2016 年第四季）

加拿大方面，宏利於 2016 年加拿大傑出企業大獎（Excellence Canada）中同時獲得「工作間心理健康」（Mental Health at Work）及「健康工作間」（Healthy Workplace）銀獎。以上獎項表揚企業致力建立健康工作間及改善員工與家屬生活的成果。

香港方面，宏利於 2016 年度「香港財務策劃師學會／南華早報財務策劃師大獎」中蟬聯保險界別的「卓越財務策劃公司大獎」。宏利已連續十年榮獲此項殊榮。

美國方面，恒康於 2017 年「企業平等指數」（Corporate Equality Index）中喜獲 100% 滿分。此項全國基準調查由「人權戰線」（Human Rights Campaign）主辦，綜合匯報企業的「女同性戀、男同性戀、雙性戀、跨性別」（LGBT）工作間平等政策及其實踐。

宏利資產管理截至 2016 年 12 月 31 日共有 112 隻基金於晨星（Morningstar）評級中評獲 4 星級或 5 星級<sup>1</sup>，較截至 2015 年 12 月 31 日增加 17 隻。

## 編輯通告：

宏利金融有限公司將於 2017 年 2 月 9 日加拿大東岸時間下午二時（香港時間 2 月 10 日上午三時）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。閣下可於 2017 年 2 月 9 日加拿大東岸時間下午六時（香港時間 2 月 10 日上午七時）至 2017 年 2 月 23 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 2313968）。

是次電話會議將於 2017 年 2 月 9 日加拿大東岸時間下午二時（香港時間 2 月 10 日上午三時）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當日加拿大東岸時間下午六時（香港時間 2 月 10 日上午七時）於上述網站同一 URL 備覽。

本公司 2016 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)。

<sup>1</sup> 晨星就每隻具備 3 年以上業績資料的基金，按照「晨星風險調整後收益」指標（Morningstar Risk-Adjusted Return）由大至小進行排序，主要量度基金的每月回報波幅（計入銷售費用、佣金及贖回費用等影響），並較著重下行波幅和獎勵穩定的表現：各類基金中前 10% 被評為 5 星；接下來 22.5% 被評為 4 星；中間 35% 被評為 3 星；隨後 22.5% 被評為 2 星；最後 10% 被評為 1 星。各基金分別計算 3 年、5 年和 10 年（如適用）的晨星星等評級，然後再以這三個不同年期的評級結果，加權計算出該基金的綜合評級。過往表現不可作為未來表現的保證。綜合評級已計入銷售費用、佣金及贖回費用的影響，佣金減免的基金除外。

**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			全年業績	
	2016年 第四季	2016年 第三季	2015年 第四季	2016年	2015年
歸於股東的收入淨額	\$ 63	\$ 1,117	\$ 246	\$ 2,929	\$ 2,191
優先股股息	(33)	(34)	(29)	(133)	(116)
<b>普通股股東收入淨額</b>	<b>\$ 30</b>	<b>\$ 1,083</b>	<b>\$ 217</b>	<b>\$ 2,796</b>	<b>\$ 2,075</b>
<b>核心盈利<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 1,287</b>	<b>\$ 996</b>	<b>\$ 859</b>	<b>\$ 4,021</b>	<b>\$ 3,428</b>
每股普通股基本盈利 (加元)	\$ 0.01	\$ 0.55	\$ 0.11	\$ 1.42	\$ 1.06
每股普通股攤薄盈利 (加元)	\$ 0.01	\$ 0.55	\$ 0.11	\$ 1.41	\$ 1.05
每股普通股攤薄核心盈利 (加元) <sup>(1)</sup>	\$ 0.63	\$ 0.49	\$ 0.42	\$ 1.96	\$ 1.68
普通股股東資金回報率	0.3%	11.1%	2.3%	7.3%	5.8%
普通股股東資金核心回報率 <sup>(1)</sup>	12.9%	9.8%	8.7%	10.1%	9.2%
銷售 <sup>(1)</sup>					
保險產品	\$ 1,074	\$ 1,010	\$ 1,027	\$ 3,952	\$ 3,380
財富與資產管理業務總流入 <sup>(1)</sup>	\$ 38,160	\$ 27,418	\$ 31,089	\$ 120,450	\$ 114,686
財富與資產管理業務淨流入 <sup>(1)</sup>	\$ 6,073	\$ 2,694	\$ 8,748	\$ 15,265	\$ 34,387
其他財富管理業務產品	\$ 1,737	\$ 2,038	\$ 2,109	\$ 8,159	\$ 7,494
保費及存款 <sup>(1)</sup>					
保險產品	\$ 8,639	\$ 8,347	\$ 7,759	\$ 33,594	\$ 29,509
財富與資產管理業務產品	\$ 38,160	\$ 27,418	\$ 31,089	\$ 120,450	\$ 114,686
其他財富管理業務產品	\$ 1,405	\$ 1,476	\$ 1,963	\$ 6,034	\$ 6,718
企業及其他	\$ 23	\$ 22	\$ 26	\$ 88	\$ 90
所管理和提供行政管理的資產總值 (10億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 977	\$ 966	\$ 935	\$ 977	\$ 935
資本 (10億加元) <sup>(1)</sup>	\$ 50.2	\$ 51.8	\$ 49.9	\$ 50.2	\$ 49.9
宏利人壽保險公司最低持續資本及盈餘規定比率	230%	234%	223%	230%	223%

<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、「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」、新造業務價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、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 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							
	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	2015年 第一季
<b>核心盈利總額</b>	\$ 1,287	\$ 996	\$ 833	\$ 905	\$ 859	\$ 870	\$ 902	\$ 797
核心盈利以外的投資相關經驗	-	280	60	(340)	(361)	(169)	77	(77)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>1,287</b>	<b>1,276</b>	<b>893</b>	<b>565</b>	<b>498</b>	<b>701</b>	<b>979</b>	<b>720</b>
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)	(1,202)	414	(170)	474	(29)	232	(309)	13
再保險契約回撥	-	-	-	-	(52)	-	-	12
精算方法及假設之變更	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)	(22)
整合及收購成本	(25)	(23)	(19)	(14)	(39)	(26)	(54)	(30)
稅務項目	(2)	2	-	1	2	-	31	30
其他項目	15	(97)	-	7	(37)	-	-	-
<b>歸於股東之收入淨額</b>	<b>\$ 63</b>	<b>\$ 1,117</b>	<b>\$ 704</b>	<b>\$ 1,045</b>	<b>\$ 246</b>	<b>\$ 622</b>	<b>\$ 600</b>	<b>\$ 723</b>
<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	\$ (213)	\$ 96	\$ (97)	\$ (150)	\$ 77	\$ (419)	\$ 28	\$ 15
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)	(847)	218	(113)	407	(97)	647	(362)	13
沽售企業科目中待售債券及衍生工具持倉之收益(撥備)	(142)	255	40	217	(9)	4	25	(15)
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>	<b>\$ (1,202)</b>	<b>\$ 414</b>	<b>\$ (170)</b>	<b>\$ 474</b>	<b>\$ (29)</b>	<b>\$ 232</b>	<b>\$ (309)</b>	<b>\$ 13</b>

## 亞洲業務部

(百萬加元，未經審核)	季度業績							
	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	2015年 第一季
<b>亞洲業務部核心盈利<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 388</b>	<b>\$ 394</b>	<b>\$ 342</b>	<b>\$ 371</b>	<b>\$ 334</b>	<b>\$ 338</b>	<b>\$ 283</b>	<b>\$ 279</b>
核心盈利以外的投資相關經驗	74	62	(25)	(20)	(3)	21	7	-
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>462</b>	<b>456</b>	<b>317</b>	<b>351</b>	<b>331</b>	<b>359</b>	<b>290</b>	<b>279</b>
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	(15)	107	(287)	(238)	76	(248)	15	(17)
稅務相關項目	-	-	-	10	2	-	(2)	20
整合及收購成本	(4)	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-
其他項目	(12)	-	-	-	-	-	-	-
<b>歸於股東之收入淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 431</b>	<b>\$ 561</b>	<b>\$ 28</b>	<b>\$ 121</b>	<b>\$ 409</b>	<b>\$ 111</b>	<b>\$ 303</b>	<b>\$ 282</b>

<sup>(1)</sup> 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

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	2016年	2016年	2016年	2016年	2015年	2015年	2015年	2015年
	第四季	第三季	第二季	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季
<b>加拿大業務部核心盈利<sup>(1)</sup></b>	\$ 359	\$ 354	\$ 333	\$ 338	\$ 352	\$ 336	\$ 303	\$ 261
核心盈利以外的投資相關經驗	17	35	(88)	(78)	(180)	(144)	14	(81)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>376</b>	<b>389</b>	<b>245</b>	<b>260</b>	<b>172</b>	<b>192</b>	<b>317</b>	<b>180</b>
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	(266)	60	130	346	(201)	97	(114)	(65)
再保險契約及稅務相關項目回撥	-	-	-	-	(52)	-	1	12
整合及收購成本	(18)	(14)	(16)	(6)	(23)	(13)	(14)	(9)
<b>歸於股東之收入(虧損)淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ 92</b>	<b>\$ 435</b>	<b>\$ 359</b>	<b>\$ 600</b>	<b>\$ (104)</b>	<b>\$ 276</b>	<b>\$ 190</b>	<b>\$ 118</b>

<sup>(1)</sup> 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

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	2016年	2016年	2016年	2016年	2015年	2015年	2015年	2015年
	第四季	第三季	第二季	第一季	第四季	第三季	第二季	第一季
<b>美國業務部核心盈利<sup>(1)</sup></b>	\$ 471	\$ 394	\$ 361	\$ 389	\$ 332	\$ 375	\$ 385	\$ 374
核心盈利以外的投資相關經驗	97	192	93	(233)	(146)	(34)	64	(9)
<b>核心盈利加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>568</b>	<b>586</b>	<b>454</b>	<b>156</b>	<b>186</b>	<b>341</b>	<b>449</b>	<b>365</b>
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	(623)	72	(47)	82	142	174	(251)	99
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	-	-	-	-
<b>歸於股東之收入淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ (73)</b>	<b>\$ 559</b>	<b>\$ 407</b>	<b>\$ 241</b>	<b>\$ 323</b>	<b>\$ 507</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ 464</b>

<sup>(1)</sup> 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

### 季度業績

(百萬加元，未經審核)	2016年	2016年	2016年	2016年	2015年	2015年	2015年	2015年
	第四季	第三季	第二季	第一季	第四季	第三季	第二季	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>	\$ (75)	\$ (102)	\$ (125)	\$ (107)	\$ (85)	\$ (66)	\$ (74)	\$ (73)
整合對沖之預期成本	(36)	(61)	(78)	(86)	(74)	(62)	(46)	(44)
撥入核心盈利的投資相關經驗	180	17	-	-	-	(51)	51	-
<b>核心盈利(虧損)總額</b>	<b>69</b>	<b>(146)</b>	<b>(203)</b>	<b>(193)</b>	<b>(159)</b>	<b>(179)</b>	<b>(69)</b>	<b>(117)</b>
核心盈利以外的投資相關經驗	(188)	(9)	80	(9)	(32)	(12)	(8)	13
<b>核心虧損加核心盈利以外的投資相關經驗</b>	<b>(119)</b>	<b>(155)</b>	<b>(123)</b>	<b>(202)</b>	<b>(191)</b>	<b>(191)</b>	<b>(77)</b>	<b>(104)</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								
股市與利率及變額年金保證負債的直接影響	(298)	175	34	284	(46)	209	41	(4)
精算方法及假設之變更	(10)	(455)	-	12	(97)	(285)	(47)	(22)
整合及收購成本	(2)	(3)	(1)	(2)	(11)	(5)	(8)	(21)
稅務相關項目	-	-	-	(9)	-	-	32	10
其他項目	(42)	-	-	-	(37)	-	-	-
<b>歸於股東之收入(虧損)淨額<sup>(1)</sup></b>	<b>\$ (387)</b>	<b>\$ (438)</b>	<b>\$ (90)</b>	<b>\$ 83</b>	<b>\$ (382)</b>	<b>\$ (272)</b>	<b>\$ (59)</b>	<b>\$ (141)</b>

<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。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。

本文中的前瞻聲明與本公司的目的、目標、策略、意向、計劃、信念、期望及估計有關，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（包括透過本公司與標準人壽集團的協作安排、與星展銀行之銀保銷售夥伴合作，以及與渣打之分銷夥伴合作協議）；由收購或出售業務所致之無法預計之負債或資產減值（包括收購標準人壽、紐約人壽退休計劃服務業務及渣打的強積金及職業退休計劃業務）；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；收購標準人壽、紐約人壽退休計劃服務業務及渣打的強積金及職業退休計劃業務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度資料表格之「風險因素」部分、本公司最近的管理層討論及分析中的「風險管理」、「風險因素」及「重要會計及精算政策」章節、本公司最近的年度綜合財務報表的「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。