

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)
香港聯合交易所上市公司
股份代號：806 HK



2014 末期業績

截至2014年12月31日止年度

業績簡報，2015年3月12日

免責聲明

本文由惠理集團有限公司（「本公司」）擬備，僅供是次介紹之用。

本文所載資料未經獨立第三方核實；對於任何由第三方提供的資料或意見之公平、準確性、完整性或正確性，並無任何明確或隱含之聲明或保證，亦不宜依賴該等資料或意見之公平、準確性、完整性或正確性。本文所載之資料及意見僅就演講當日而提供，可能在未經通知下改變，亦不會在演講當日以後更新，以反映及後可能發生之重大發展。本公司及任何關聯組織、董事、職員、雇員、顧問或代表，不論其有否涉及人為疏忽，概不就使用此檔或其他相關內容引致的損失，而承擔任何責任。本文所載之資料並不旨在提供專業意見，亦不應就此或其他目的而予以依賴。如有需要，閣下應尋求合適的專業意見。

本文包含之部分陳述，反映本公司於截至文中提及的相關日子時對當時之看法及對未來之預測；此等前瞻性陳述乃建基於一些本公司營運的假設，以及一些外圍因素，而該等因素在本公司控制範圍以外，並可能受重大風險及不穩定情況之影響，故實際情況可能與該等前瞻性陳述有重大落差。本公司並無義務就日後相關事件或情況發展更新此等前瞻性陳述。

本文並不構成、亦不應被理解為在任何司法管轄範圍的要約銷售，或邀請購買或獲得本公司、控股公司或附屬公司之證券，或作為進行任何投資行為的誘因。本文的任何個別部分或其發放均不應構成或被依賴作任何合約或承諾之依據。

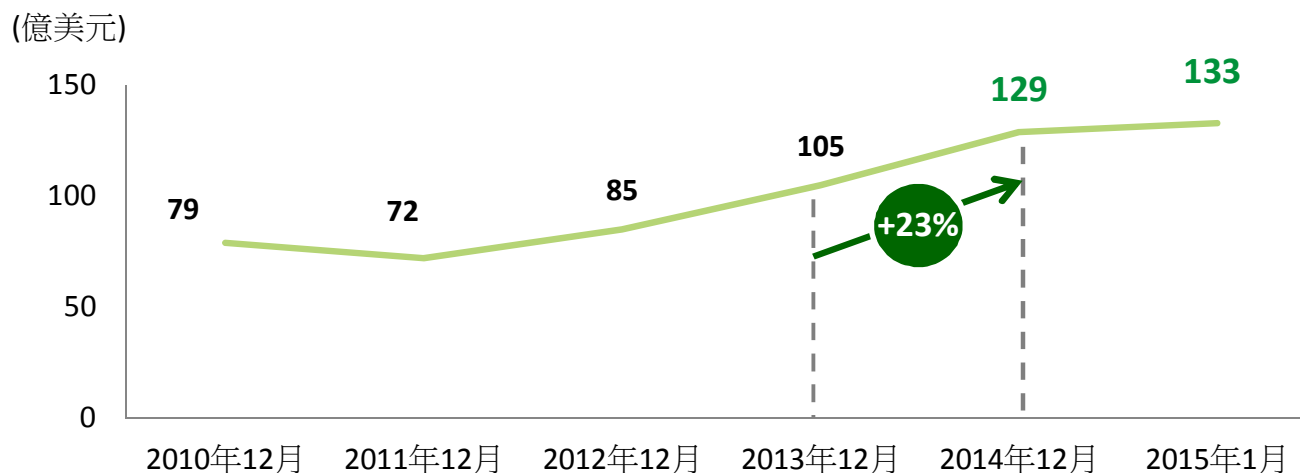
本文及當中所載之資料只提供予閣下個人使用，而本文任何資料均不得抄寫、複製，或以任何形式直接或間接地再分發或傳予其他人（不論是在閣下的機構／公司之內或以外），或因任何目的而發布本文或當中任何部分。本文或任何副本尤其不得發放予報刊或其他傳媒。本文的任何部分或副本均不得發放、複製、攜帶或傳送至澳洲、加拿大、歐洲經濟區、法國、愛爾蘭、義大利、日本、中華人民共和國、新加坡、瑞士、阿拉伯聯合大公國、英國、美國或其本土、領土或屬地。任何不遵守限制之行為可能構成違反相關證券法。

本文在其他司法管轄地區之展示可能受到法律限制，而擁有此檔之人士應自行瞭解及遵守任何此等限制。本公司之證券不得在未經向美國證券交易委員會註冊下於美國銷售或向美國人士銷售，惟已獲豁免或個別不受此等註冊所限制之交易則作別論。在此所指之證券並未曾，亦不會根據美國1933年證券法（經修訂）註冊，或根據加拿大、澳洲或日本之適用證券法註冊，而除了特定例外情況下，均不得在美國、加拿大、澳洲或日本提供或銷售，或向任何加拿大、澳洲或日本之國民或居民提供或銷售。本公司之證券並未有在美國、加拿大、澳洲或日本公開發行。

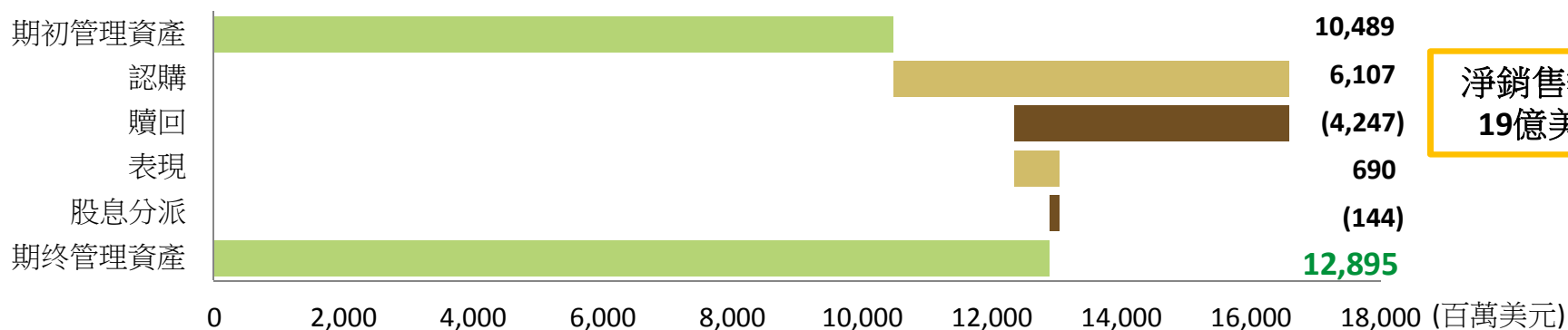
財務回顧

	2014年	2013年	變動%
純利	8.04億港元	3.84億港元	+109%
管理資產	129億美元	105億美元	+23%
管理費	7.48億港元	6.04億港元	+24%
表現費	6.59億港元	3.17億港元	+108%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	7.50億港元	4.68億港元	+60%
財資業務的公平值收益/虧損淨額	1.10億港元	(4,200萬港元)	+362%
每股基本盈利	45.4港仙	21.9港仙	+107%
每股末期股息	16.0港仙	10.7港仙	+50%
每股特別股息	6.0港仙	無	無
每股股息總額	22.0港仙	10.7港仙	+106%

管理資產創新高

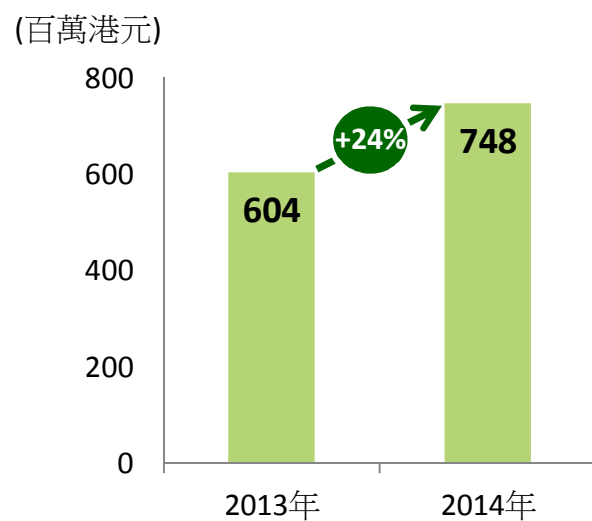


管理資產於2014年的變動

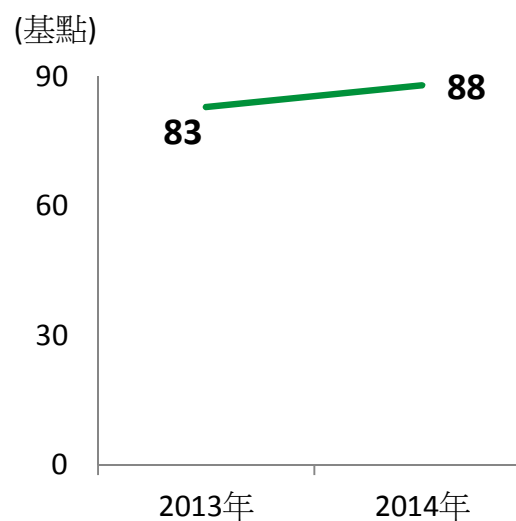


管理費增長可觀

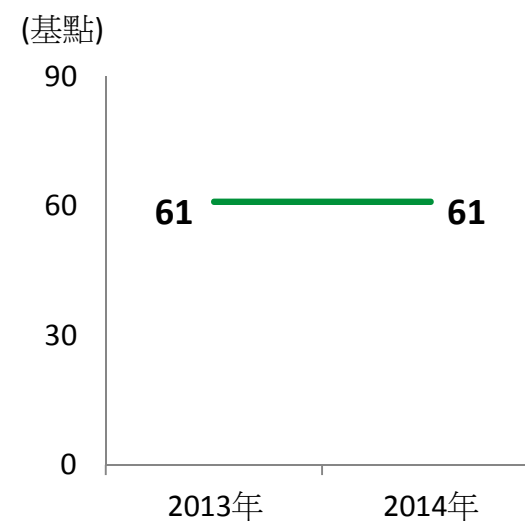
管理費總額



總管理費率

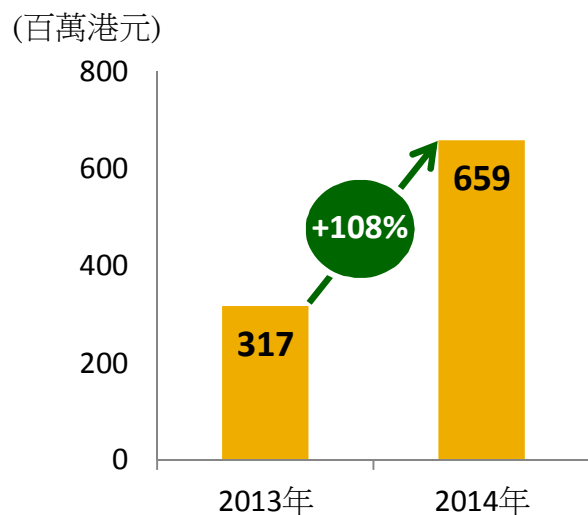


淨管理費率

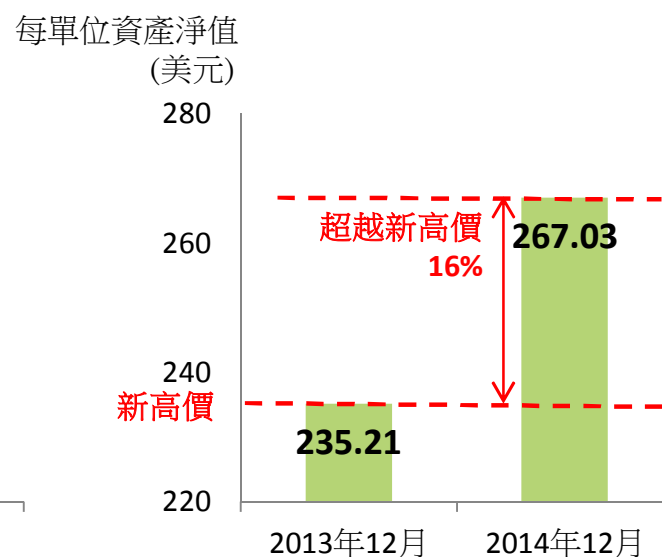


表現費增長顯著

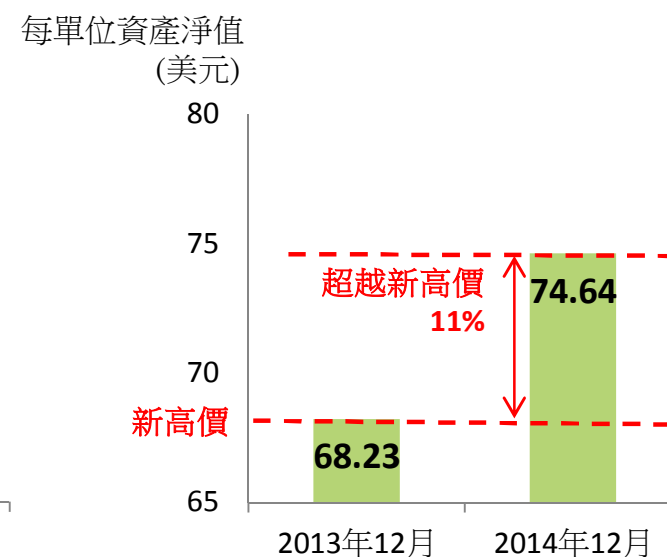
表現費總額



惠理價值基金表現

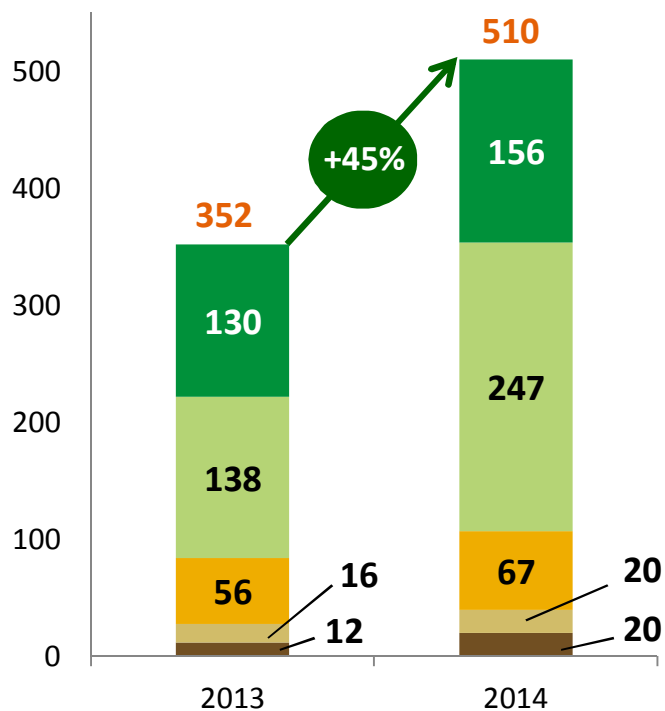


惠理高息股票基金表現



開支總額分析

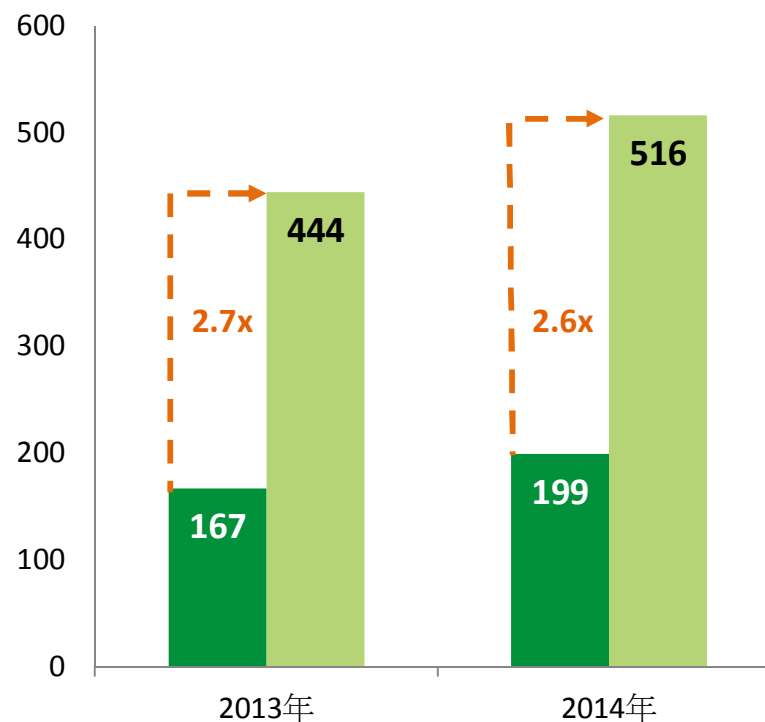
(百萬港元)



- 固定薪金及員工福利
- 其他薪酬及福利
- 其他固定經營開支
- 銷售及市場推廣
- 其他

固定成本覆蓋率

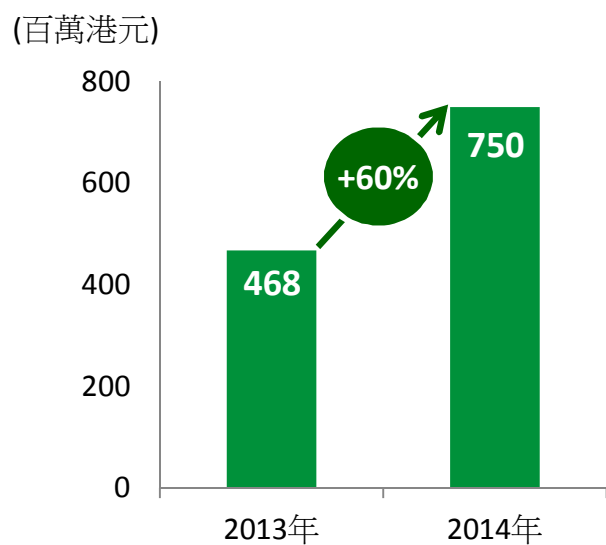
(百萬港元)



- 固定開支¹
- 淨管理費收入

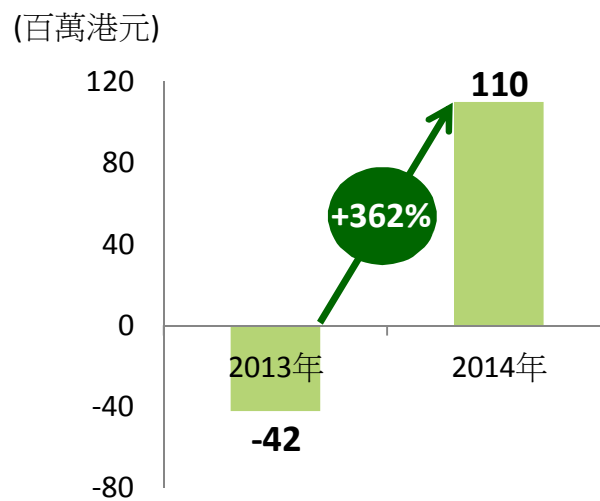
1. 固定開支主要包括資產管理業務的固定薪金及福利、租金、投資研究、及其他行政和辦公室開支。

經營利潤上升



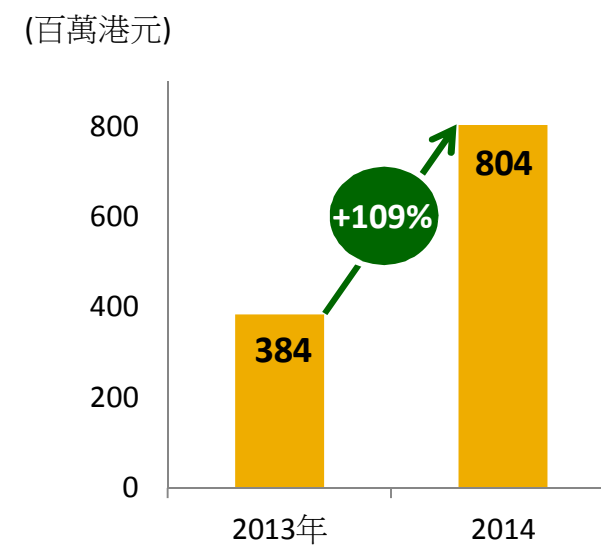
■ 經營利潤 (未計算其他收益/虧損)

公平值收益淨額上升



■ 公平值收益淨額

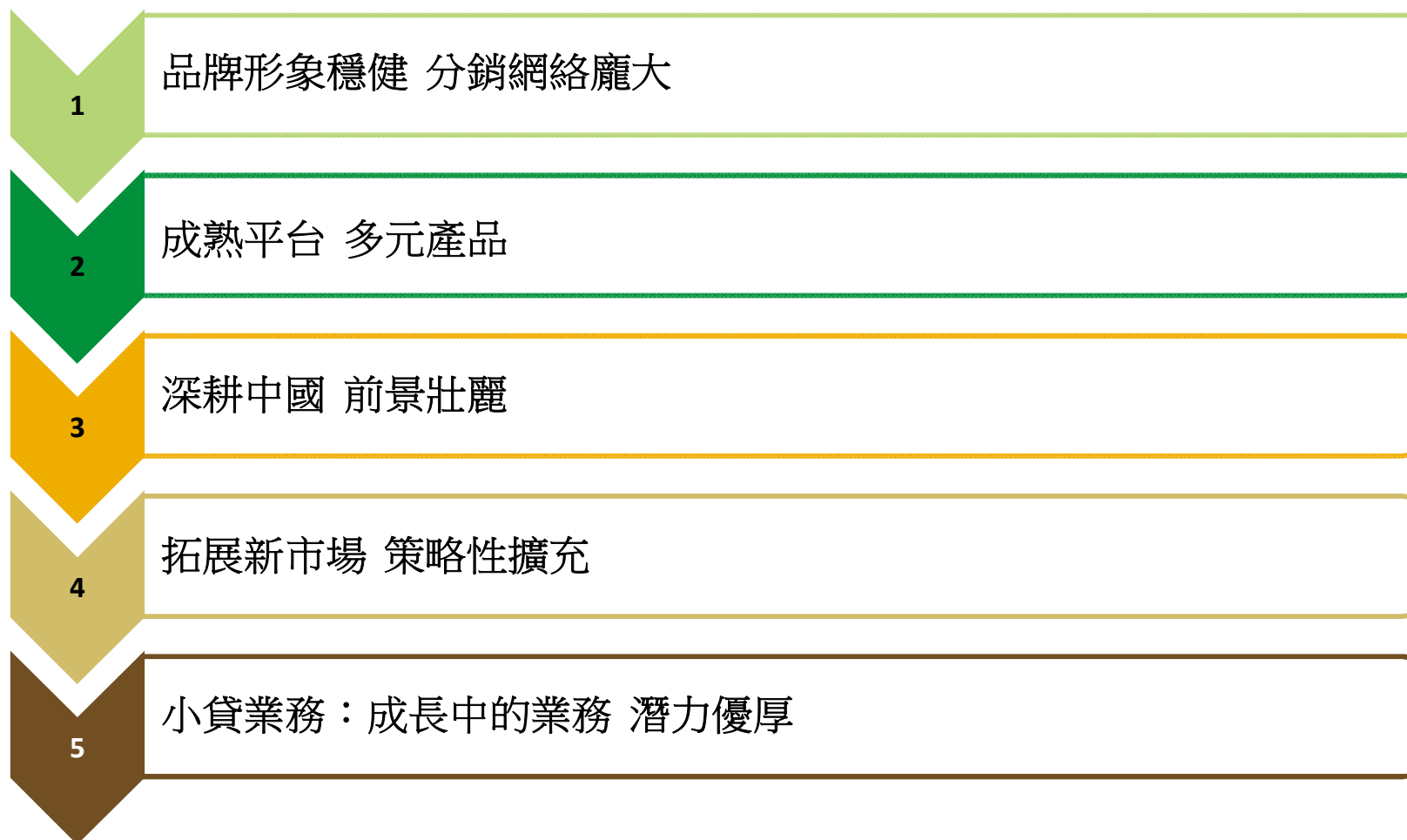
純利上升



■ 除稅後純利

業務回顧

致力拓展旗下業務



1. 品牌形象穩健 分銷網絡龐大

優秀的基金表現

惠理價值基金在晨星 (Morningstar) 34隻大中華股票基金的排名¹ 位列榜首。

惠理高息股票基金、中華匯聚基金和中國大陸焦點基金的表現均位列晨星各相關基金組別¹ 的前**25%**。

擴大的分銷網絡

集團旗下的**最暢銷產品** – 惠理高息股票基金和惠理大中華高收益債券基金 – 為零售和私人銀行的**重點推介基金**。

集團旗下**新推出的基金**，包括惠理國策新思維基金² 及Value Partners Global Contrarian Fund²，獲主要的分銷商**納入推售範圍**。



2014年的淨銷售額攀升39%至19億美元的新高

展望未來，我們將會

- 加強與區內各一、二線分銷商的合作；
- 開拓來自主權財富基金、退休基金等機構客戶的商機；
- 增強與高資產淨值客戶的直接聯繫

1. 根據基金於二零一四年一年之表現計算。數據截至二零一四年十二月三十一日。資料來源：滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司。價值基金（A單位）過往五年表現為：二零一零年：+20.2%；二零一一年：-17.2%；二零一二年：+14.0%；二零一三年：+11.2%；二零一四年：+13.5%；二零一五年（從年初截至二月二十八日）：+2.7%。高息股票基金（A1類別）過往五年表現為：二零一零年：+25.8%；二零一一年：-11.9%；二零一二年：+25.2%；二零一三年：+8.1%；二零一四年：+9.4%；二零一五年（從年初截至二月二十八日）：+2.0%。中華匯聚基金過往五年表現為：二零一零年：+21.3%；二零一一年：-22.4%；二零一二年：+9.3%；二零一三年：+9.2%；二零一四年：+14.6%；二零一五年（從年初截至二月二十八日）：+3.2%。中國大陸焦點基金過往五年表現為：二零一零年：+23.9%；二零一一年：-17.8%；二零一二年：+11.6%；二零一三年：+8.3%；二零一四年：+10.6%；二零一五年（從年初截至二月二十八日）：+1.1%。高息股票基金屬於晨星的亞洲（日本除外）股票基金組別。而中華匯聚基金及中國大陸焦點基金屬於中國股票基金組別。

2. 有關基金未經證監會認可，不可在香港向公眾發售。

2. 成熟平台 多元產品

2014年新推出的產品

偏持長倉絕對回報策略 – 中國大陸

惠理國策新思維基金¹

“採用價值投資策略，主要投資於可望因中國政策改革而受惠的大中華地區公司”

- 2014年3月推出

惠理中國A股優選基金 RQFII

“本基金讓投資者直接參與內地龐大的股票市場”

- 2014年10月推出

長短倉股票基金策略 – 首隻全球基金

Value Partners Global Contrarian Fund¹

“主要投資因不獲垂青而估值偏低的公司，並沽空基本因素疲弱卻獲高估及估值偏高的公司，以爭取長期絕對回報”

- 2014年9月推出

即將推出產品

1. RQFII 產品

2. 固定收益的投資方案

3. 地區投資產品

4. 針對新策略市場的產品

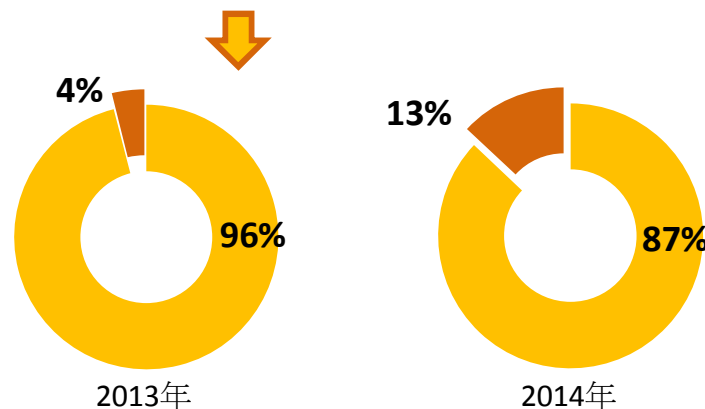
1. 有關基金未經證監會認可，不可在香港向公眾發售。

3. 深耕中國 前景壯麗

境內投資	境外投資	投資委託賬戶管理業務
<p>獲授新一批總值1億美元的 QFII額度→ 總額度: 2億美元</p> <p>獲授新一批總值5億人民幣的 RQFII額度→ 總額度: 13億人民幣 (2.07億美元)</p>	<p>與中國銀行私人銀行部門 合作推出一隻 QDII 聯接基金</p> 	<p>獲委託管理國內的資產組合： 中國工商銀行的私人銀行的 優先股委託賬戶管理；以及 中國工商銀行資產管理部門的 A股委託賬戶管理</p> <p>ICBC  中国工商银行</p>

↓

中國基金管理業務對
銷售額的貢獻



展望未來，我們將會

- 聚焦與內地機構投資者開拓委託賬戶；
- 繼續申請QDII、QFII和RQFII額度，以及QDLP資格，以把握跨境資金投資的商機；
- 加強與國內銀行及保險公司的聯繫

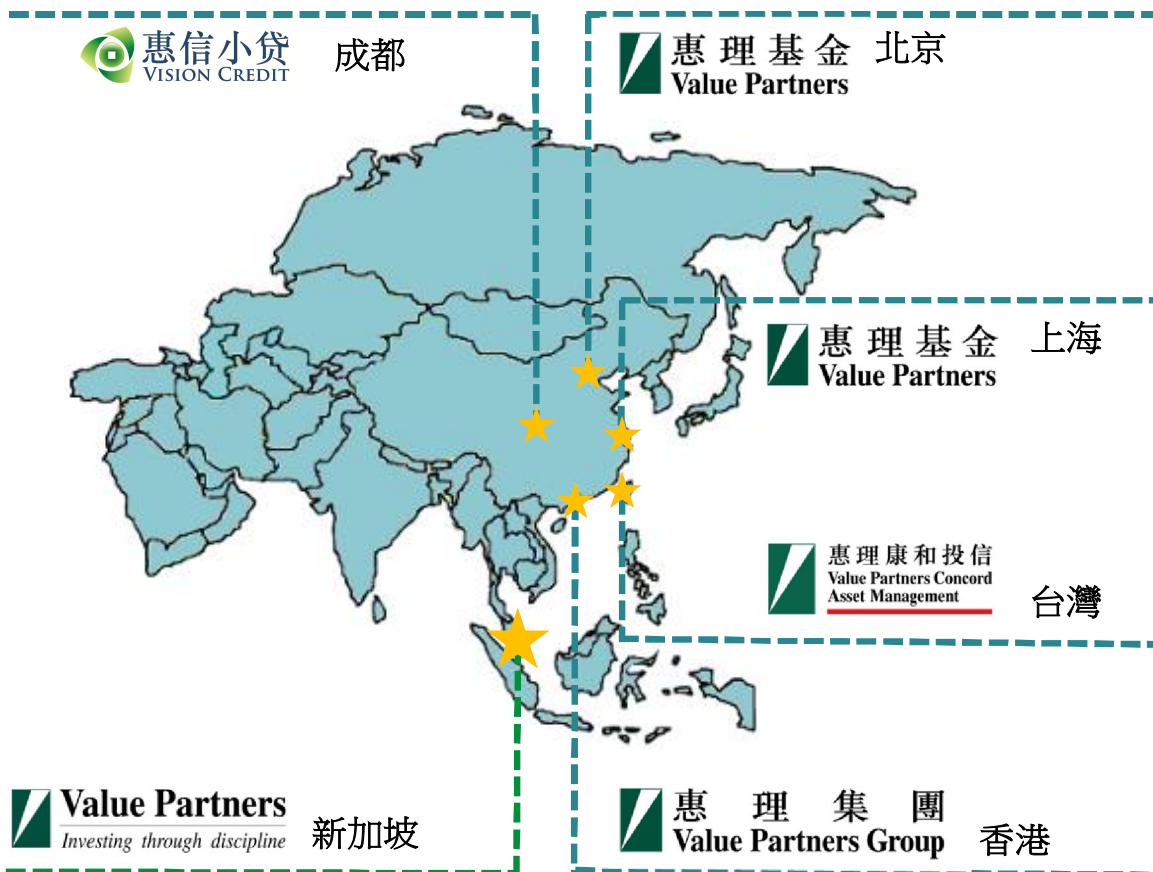
4. 拓展新市場 策略性擴充

2014年，我們已

- 把業務延伸至亞太地區

Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd.

- 全資附屬公司
- 於2014年下半年成立
- 主要服務新加坡及鄰近東南亞市場的機構及私人銀行客戶
- 旨在成為兼具投資研究及產品開發的資產管理公司



展望未來，我們將會

- 繼續發展新的策略市場，為全球各地的客戶提供更優質的服務

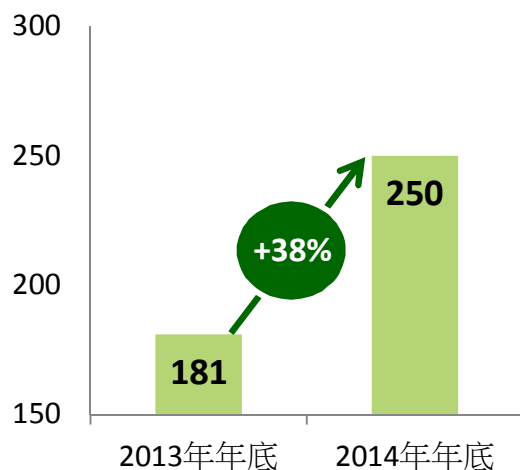
5. 小貸業務：成長中的業務 潛力優厚

成都市武侯惠信小額貸款有限責任公司（「惠信小貸」）

- 成立於2012年，集團持90%股權
- 為中小企業及個人提供貸款服務

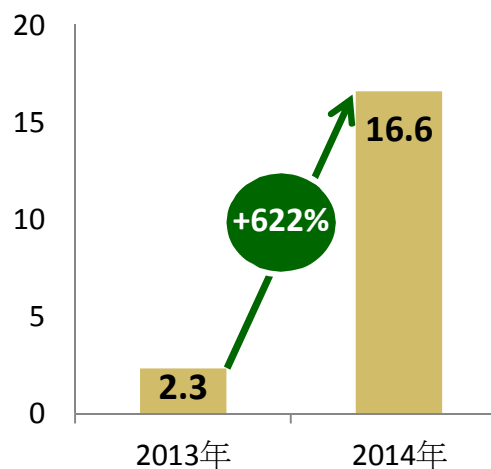
貸款餘額

(百萬人民幣)



對集團利潤的貢獻

(百萬港元)



展望未來，我們將會

- 在四川省進一步拓展，並擴大業務網絡

2014年最新獎項



Asia Hedge Awards 2014
年度資產管理公司大獎



2014年投資成就獎
年度亞洲最佳基金公司



DHL/SCMP 2014年香港商業獎
傑出企業獎



2014年財資3A投資者
及基金管理大獎
年度最佳資產管理公司 (香港)



2014年最新獎項

<p>企業獎項</p>	 <p>惠理基金經理 - 葉浩華先生 2014年亞洲G3債券十大明智投資者（香港）</p>  <p>傑出表現獎 - 中國股票組別¹ 傑出表現獎 - 高收益定息收入組別¹ 惠理</p>	 <p>2014年亞洲對沖基金25 惠理 於2014年亞洲對沖基金25強中排名第二， 並於2010至2013年期間名列第一</p>
<p>基金獎項</p>	 <p>最佳亞洲（日本除外）股票基金 - 五年組別² 惠理高息股票基金 最佳大中華股票基金 - 五年組別² 惠理中華新星基金</p>	 <p>最佳亞洲（日本除外）股票基金³ 惠理高息股票基金</p>
<p>ETF 獎項</p>	 <p>同級最佳基金 - 台灣股票ETF¹ 價值台灣ETF 傑出表現獎 - ETF投資者教育¹ 惠理</p>	 <p>2014年領先基金大獎 同級最佳基金 - 日本大型股票 (ETF) 價值日本ETF</p>

1. 2014年最佳基金年獎是根據截至2014年9月30日數據計算。
2. 2014年理柏基金年獎是根據截至2013年12月31日數據計算。
3. 2014年Morningstar（香港）最佳基金獎是根據合資格基金在晨星各組別截至2013年12月31日之數據計算。

投資者關係聯絡

惠理集團有限公司

香港中環干諾道中41號盈置大廈9樓

www.valuepartners.com.hk

王毅詩女士 (Icy Wong)

首席財務總監

電郵: icywong@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0464