

【即時發佈】

新聞稿

惠理集團公佈二零一二年中期業績**財務摘要**

(百萬港元)	二零一二年 上半年	二零一一年 上半年	變動%
收益總額	266.6	385.4	-30.8%
管理費總額	228.3	251.0	-9.0%
表現費總額	0.9	107.0	-99.2%
本公司權益持有人應佔純利	88.2	198.7	-55.6%
每股基本盈利 (港仙)	5.0	11.3	-55.8%
每股攤薄盈利 (港仙)	5.0	11.1	-55.0%
每股中期股息	無	無	

【香港，2012年8月21日】— 惠理集團有限公司（包括其附屬公司，下稱「惠理」或「集團」）（股份編號：806）今天公佈其截至二零一二年六月三十日止期間的中期業績。

集團的收益總額為2.666億港元，較去年同期下跌30.8%。截至二零一二年上半年，權益持有人應佔純利為8,820萬港元，較去年同期下跌55.6%。由於二零一二年上半年集團可收取表現費之基金大多並未超越其新高價或指標，導致表現費收入大幅下滑。然而，由於集團大部份主要品牌基金的表現費於年末才收取，故基金於下半年度的表現將決定惠理能否於二零一二年收取更多表現費。

惠理行政總裁謝偉明先生稱：「二零一二年上半年，環球股票市場持續波動，對投資者情緒構成負面影響。縱使業內經營環境嚴峻，我們的業務持續穩健並錄得盈利。集團的財務狀況穩健，我們的管理資產於截至二零一二年六月三十日維持在72億美元。」

於二零一二年上半年，惠理錄得7,100萬美元的認購淨額。受市場情緒疲弱影響，認購總額與去年同期比較下跌至9.54億美元；期內，集團的贖回淨額亦有所減少。

集團開支總額為1.168億港元（二零一一年上半年：1.316億港元），集團的管理層繼續執行嚴格的成本控制原則，並旨在以相對穩定的收入來源，即淨管理費收入，來承擔固定經營開支。集團使用「固定成本覆蓋率」來評估成本管理的效益，該指標顯示淨管理費收入相對於固定經營開支的倍數。期內，集團資產管理業務的固定成本覆蓋率為2.1倍。

總括而言，集團得以維持穩健的財務狀況，其資產負債表及現金流保持強勁，且錄得現金結餘淨額9.963億港元。來自經營活動的現金流入淨額為3,810萬港元，且集團並無任何借貸。

「惠理基金的長期表現是我們的核心優勢，透過全面的實地公司調研，我們致力為客戶提供長線及超卓的投資回報。」謝先生稱：「往後，在將惠理發展成為區內世界級的獨立基金機構的同時，我們將繼續專注為投資者提供理想的長線投資表現、擴大分銷渠道、擴展全球投資者領域、與及捕捉中國內地的業務機會。」

近年，惠理將投資管理團隊大幅增至40人，於中國內地聘用當地專才，以提升研究實力。集團的團隊每年造訪公司2,500次（不包括電話訪問），以尋找價值投資機會。縱使短期市況對價值投

資未必有利，但惠理管理層堅信長線來說，價值投資將再度發揮作用。集團的旗艦價值基金¹就是說明價值投資長線回報潛力的好例子，該基金自一九九三年成立至以來，至今年六月底錄得年度化回報16.2%及22.7%的低年度化波幅率。

惠理已成功於香港的零售分銷市場佔有穩固席位。於上半年，所有主要一線零售銀行已成為惠理的分銷商。為了不斷深化及擴闊資金流入的來源，集團與所有主要私人銀行亦已成為合作夥伴，同時亦將重點擴展與主要保險及銀行保險公司的關係。這些渠道將為公司帶來穩定的資金流入，為管理資產帶來莫大貢獻。

就機構投資業務方面，集團繼續於美國及歐洲等主要市場擴展及深化與機構投資者的關係。鑒於投資者對亞洲及固定入息產品的需求日益增加，集團相繼推出了一隻符合可轉讓證券集體投資計劃(UCITS)規例的基金及一隻著重於大中華區的高收益投資的基金²。至於ETF產品方面，集團亦推出了三隻全新的價值型ETF，包括價值台灣ETF、價值韓國ETF及價值日本ETF。

二零一二年三月，惠理於上海收購了金元惠理基金管理有限公司（「金元惠理」）49%的股權，這是集團在區內發展的重要里程碑。近期，集團對中國業務發展的規劃擴展至前海灣經濟特區。前海為引領人民幣國際化，將被打造成國際金融中心的試點地區。惠理將於未來幾年與有關當局緊密合作，利用前海所實施的有利政策並實現當地的業務潛力。

¹ 基金表現指惠理價值基金（A單位），於一九九三年四月一日成立。表現數據按美元計算（資產淨值比資產淨值），股息作再投資。表現數據已扣除一切費用。基金（A單位）過去五年的表現為：二零零七年：+41.1%；二零零八年：-47.9%；二零零九年：+82.9%；二零一零年：+20.2%；二零一一年：-17.2%；二零一二年（從年初截至二零一二年六月三十日）：-3.4%。

² 有關基金未經證監會認可，不可在香港向公眾發售。

- 完 -

關於惠理集團有限公司

惠理是亞洲最大的資產管理公司之一，截至 2012 年 6 月 30 日，管理資產約 72 億美元（未經審核）。自 1993 年建立資產管理業務開始，惠理近二十年來一直堅持採取價值投資策略，專注於大中華區的發展潛力。惠理集團於 2007 年 11 月於香港聯合交易所主板上市，成為第一家上市的資產管理公司（上市編號：806）。惠理管理絕對回報偏持長倉基金、長短倉對沖基金、交易所買賣基金、量化基金、固定入息及信貸基金等，服務亞太區、歐洲以至美國等地的個人及機構投資者。如欲了解更多資料，請瀏覽 www.valuepartners.com.hk。

傳媒如有查詢，請聯絡：

惠理集團有限公司

呂安妮 Anne Lui
首席市場拓展及傳訊總監
電郵：annelui@vp.com.hk
電話：(852) 2143 0365
傳真：(852) 2565 7975

余翠珊 Teresa Yu
副總監 - 市場拓展及傳訊
電郵：teresayu@vp.com.hk
電話：(852) 2143 0320
傳真：(852) 2565 7975