

【即時發布】

新聞稿

**惠理集團公布二零一五年末期業績**
**財務摘要**

(百萬港元)	截至十二月三十一日止年度		
	2015	2014	變動 %
收益總額	1,768.3	1,599.4	+10.6%
管理費總額	1,144.7	748.0	+53.0%
表現費總額	309.0	659.2	-53.1%
經營利潤(未計算其他收益 / 虧損)	514.0	749.6	-31.4%
本公司擁有人應佔純利	273.6	804.2	-66.0%
每股基本盈利(港仙) <sup>1</sup>	14.8	45.4	-67.4%
每股攤薄盈利(港仙) <sup>1</sup>	14.8	45.3	-67.3%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息(港仙) <sup>1</sup>	10.0	16.0	-37.5%
每股特別股息(港仙) <sup>1</sup>	6.0	6.0	—
每股股息總額(港仙) <sup>1</sup>	16.0	22.0	-27.3%

【香港，二零一六年三月十日】— 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）今天公布集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期業績。

於二零一五年，集團銷售淨額由去年 19 億美元飆升 115% 至 40 億美元的歷史新高。銷售淨額在市場動蕩時期大幅增加，反映集團能夠隨機應變，吸引資金流入，因此，截至二零一五年年底集團管理資產亦攀升至 156 億美元新高，升幅達 21%。

然而，中國股市持續下滑，確實對集團的整體收入有所影響，尤其是表現費收入。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利由去年 8.04 億港元下跌 66% 至 2.74 億港元。集團核心業務相對穩健。反映集團核心盈利的經營利潤（未扣除認股權開支及其他收益或虧損）為 6.16 億港元，二零一四年則為 7.54 億港元，跌幅僅 18%。由於管理資產錄得增長，帶動管理費收入（集團主要收益來源）增加 53% 至 11.45 億港元（二零一四年：7.48 億港元），抵銷表現費收入由 6.59 億港元下調至 3.09 億港元的跌幅。

惠理集團行政總裁謝偉明先生指出：「儘管市場充斥不明朗因素，惠理的核心盈利於二零一五年相對穩健，各業務層面的成績亦相當理想。隨著中國資本市場逐漸開放以及中國投資者正尋求海外投資機會，龐大的業務機遇正逐步湧現，為惠理等具備優勢的公司帶來裨益。

在投放資源促進未來發展的同時，集團亦繼續嚴謹管控成本，確保淨管理費（一項較穩定的收入來源，不計表現費等其他收益）足以應付基金管理業務的固定成本。固定成本覆蓋率（淨管理費除以固定成本）由去年的 2.6 倍上調至 2.8 倍，反映集團業務穩健，在波動市況下更顯優勢。

集團的現金流保持強勁，並建議派付年度股息每股 10.0 港仙，以及特別股息每股 6.0 港仙<sup>1</sup>。

## 聚焦策略發展項目

二零一五年，惠理繼續專注於策略性項目，並投放資源以鞏固業務基礎。集團以長遠目光分析發展趨勢，竭力提升業務優勢，致力於市場復甦時把握先機。

### 一、擴闊產品範疇 抵禦週期風險

自一九九三年推出旗艦基金 — 惠理價值基金 — 至今二十三年以來，惠理在股票市場的投資一直備受投資者及業界賞識。然而，鑑於經濟週期縮短且市場走勢越來越難以預測，惠理必須建立多元的產品系列，為投資者在不同經濟週期均能提供不同風險程度的投資方案。

惠理對大中華市場瞭若指掌，並擅長基本因素分析，公司於二零一二年於香港推出第一隻專注於發掘大中華區內離岸高收益債券機遇的認可基金 — 惠理大中華高收益債券基金。於二零一五年，儘管市況欠佳，但該基金依然廣受投資者青睞，為惠理帶來13億美元認購淨額。按二零一五年銷售淨額計，該基金為集團三隻最大貢獻的基金之一，以資產規模（23億美元<sup>2</sup>）計亦是惠理旗下品牌的第二大基金。

於二零一五年十月，集團推出了惠理多元資產基金。該基金有助投資者抵禦市況波動造成的衝擊，自推出至今廣受追捧。

即使各地投資者的信心轉淡，集團旗下最大規模品牌基金 — 惠理高息股票基金於年內錄得15億美元認購淨額。該基金採取防守性較強的策略，並配合派息安排，因此深受投資者歡迎。年內，集團於馬來西亞及美國等新市場推出高息股票策略的相關產品。另一方面，集團也增設多項主題基金及股票基金，藉此拓展旗下可轉讓證券集體投資計劃（「UCITS」）的產品平台。

年內，集團除了拓闊公司的互惠基金產品範疇，亦推出了價值中國A股ETF，該ETF是全球首隻<sup>3</sup>價值型人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）A股ETF，於二零一五年三月在香港上市，讓投資者透過成本較低且高效便捷的渠道參與中國A股市場。

### 二、穩固分銷網絡 進軍更多地區市場

二零一五年集團銷售淨額錄得40億美元的新高，與去年相比增長逾倍，這有賴集團已建立的龐大分銷網絡（涵蓋零售銀行、私人銀行及保險公司）帶來的資金流入。年內，惠理積極鞏固集團與領先的零售銀行及私人銀行的夥伴關係，惠理亦已成為一家國際大型銀行的首選業務夥伴之一，同時亦邀得多家銀行（包括一家知名中資銀行）成為分銷夥伴，進一步擴闊惠理的銷售網絡。

### 三、全方位部署 捕捉中國資金流機遇

二零一五年是惠理於中國發展業務的里程碑。集團首度以惠理品牌基金進軍中國內地市場，並取得不俗業績。集團二零一五年來自國內的銷售淨額較二零一四年增長近一倍。年內，集團採取全方位的業務策略，抓緊機遇拓展中國私募基金市場（主要是高淨值個人投資者）及機構基金投資市場。與此同時，惠理亦計劃透過內地與香港基金互認（「MRF」）安排進軍公募基金市場（主要涵蓋零售投資者）。

在私募基金層面，集團在上海設立的外商獨資企業已獲得合格境內有限合夥人（「QDLP」）資格，令惠理成為首家獲授QDLP資格的香港資產管理公司。與合格境內機構投資者（「QDII」）計劃相似，QDLP是供內地投資者投資海外市場的試點計劃。集團已獲授首批一億美元QDLP額度，並與國內多家銀行及財富管理公司合作，推出了一系列惠理品牌跨境私募基金，以滿足中國內地高淨值個人投資者的海外投資需求。

隨著中國逐步允許外資基金公司透過外商獨資企業開拓國內基金市場，惠理決定以持有控股權的公司來擴展集團在中國內地的業務。因此，集團同意出售公司在金元順安基金管理有限公司的49%股權。該出售交易於二零一六年第一季取得中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）的批准。

至於進軍中國內地的公募基金市場方面，惠理參與了MRF計劃，該計劃允許於香港及中國內地註冊成立的基金分別在對方市場進行銷售。MRF計劃於二零一五年七月一日生效，集團的旗艦惠理價值基金是首批十六家<sup>4</sup>向中國證監會呈交申請供審批的北上MRF基金之一。於此期間，集團與銀行、證券公司、財富管理公司及互聯網金融公司等分銷商保持密切聯繫，透過其業務平台推廣惠理的基金。待MRF基金申請獲得批准後，惠理可透過公募基金市場直接向國內個人投資者銷售基金產品。

機構投資者方面，惠理自二零一三年與國內最大的銀行中國工商銀行股份有限公司合作以來，得以繼續深化彼此關係。年內，惠理與中國工商銀行旗下的不同業務支線籌劃多項跨境投資產品，包括股票及固定收益基金。與此同時，由於國內保險公司現正積極將資產投資於海外市場，以尋求收益增值及投資組合多樣化，中資保險界別亦蘊藏龐大的機遇。於二零一五年惠理履行了中國保險監督管理委員會的海外委託賬戶資格準則，此後公司獲一家上市的中資保險公司委任管理一隻跨境投資基金。集團亦與多家內地保險公司合作，以滿足其海外投資需求。

#### 四、重整台灣業務 專注機構投資者服務

於過去一年，集團注意到台灣的人壽保險公司為取得更高投資收益，日漸對海外投資的需求提升，這等保險公司管理資產逾5,000億美元，蘊藏龐大潛力。集團銳意與台灣領先的人壽保險公司合作，這部署令集團於二零一五年的台灣業務銷售淨額有明顯上升。

展望將來，集團將繼續與台灣領先的人壽保險公司緊密合作，致力提升惠理在台灣機構投資市場的影響力。當時機合適，集團將為台灣投資者推介香港最受歡迎的暢銷投資策略。

#### 五、戰略拓展海外市場 持續增加收益

除大中華區外，集團以深受追捧的基金產品，以及憑藉分銷夥伴的網絡，持續策略性地擴展新加坡、馬來西亞、美國及歐洲市場。二零一五年，集團的全資附屬公司Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd（「VPAMS」）取得牌照，向新加坡的認可及機構投資者提供投資產品與服務。

於二零一五年六月，VPAMS與馬來西亞五大資產管理公司之一 Affin Hwang Asset Management Bhd推出Affin Hwang Dividend Value Fund，該基金為投資於惠理高息股票基金的連結基金。該基金的防守特性大受東南亞的投資者歡迎，為集團帶來可觀的資金流入。

而西方市場方面，憑藉經驗豐富的管理團隊以及嚴謹的投資程序，集團與Affiliated Managers Group, Inc.（「AMG」）（擁有惠理7%股權）的芝加哥全資附屬公司Aston Asset Management, LLC（「Aston」）合作，於二零一五年十二月在美國推出ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund。該基金是惠理在美國零售市場的首項產品，同時加強了集團與Aston及AMG的策略合作關係。

## 六、審慎發展小額貸款業務

成都市武侯惠信小額貸款有限責任公司（「惠信小貸」）乃本集團為成都市白領階層、小公司企業家，以及中小企業設立的貸款業務。二零一五年中國經濟放緩，儘管中國小型貸款公司舉步維艱，但惠信小貸仍為惠理帶來 650 萬港元的利潤。鑑於小額貸款行業面臨更多挑戰，惠信小貸調整業務策略，並向信貸記錄較好的企業發放貸款，旨在保持優良的貸款質素。同時，惠信小貸亦積極擴展網上平台，為更多優質借款人提供服務。

1. 由於每股股息根據集團已確認之利潤而釐定，未計及二零一五年內錄得的未確認公平淨值虧損，而每股盈利則反映了未確認公平淨值虧損的影響，故此，二零一五年的每股股息較每股盈利為高。
2. 數據截至二零一五年十二月三十一日。
3. 資料來源：彭博資訊，於二零一五年三月二十日，即ETF成立日期。
4. 中國證監會數據截至二零一六年二月二十六日。

- 完 -

## 關於惠理集團有限公司

惠理是亞洲規模最大的資產管理公司之一，旨在提供國際水準的投資服務及產品。截至二零一五年十二月三十一日，管理資產為 156 億美元。自一九九三年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持採用價值投資策略。惠理集團於二零零七年十一月成為首家於香港聯合交易所主板上市（股份編號：806 HK）的資產管理公司。集團總部位於香港，在上海、北京、台灣、新加坡及成都均設有辦事處。惠理管理絕對回報偏持長倉基金、長短倉對沖基金、定息收益產品、交易所買賣基金及量化產品，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。欲了解更多惠理的資料，請瀏覽 [www.valuepartners.com.hk](http://www.valuepartners.com.hk)。

### 傳媒查詢，請聯絡：

#### 惠理集團有限公司

呂安妮 (Anne Lui)

高級總監 - 市場拓展及傳訊

電郵: [annelui@vp.com.hk](mailto:annelui@vp.com.hk)

電話: (852) 2143 0653

余翠珊 (Teresa Yu)

副總監 - 市場拓展及傳訊

電郵: [teresayu@vp.com.hk](mailto:teresayu@vp.com.hk)

電話: (852) 2143 0320