

惠理集团有限公司

(于开曼群岛注册之有限责任公司)
香港联合交易所上市公司
股份代号：806 HK



2014 末期业绩

截至2014年12月31日止年度

业绩简报，2015年3月12日

免责声明

本文由惠理集团有限公司（「本公司」）拟备，仅供是次介绍之用。

本文所载数据未经独立第三方核实；对于任何由第三方提供的资料或意见之公平、准确性、完整性或正确性，并无任何明确或隐含之声明或保证，亦不宜依赖该等资料或意见之公平、准确性、完整性或正确性。本文所载之资料及意见仅就演讲当日而提供，可能在未经通知下改变，亦不会在演讲当日以后更新，以反映及后可能发生之重大发展。本公司及任何关联组织、董事、职员、雇员、顾问或代表，不论其有否涉及人为疏忽，概不就使用此档或其他相关内容引致的损失，而承担任何责任。本文所载之数据并不旨在提供专业意见，亦不应就此或其他目的而予以依赖。如有需要，阁下应寻求合适的专业意见。

本文包含之部分陈述，反映本公司于截至文中提及的相关日子时对当时之看法及对未来之预测；此等前瞻性陈述乃建基于一些本公司营运的假设，以及一些外围因素，而该等因素在本公司控制范围以外，并可能受重大风险及不稳定情况之影响，故实际情况可能与该等前瞻性陈述有重大落差。本公司并无义务就日后相关事件或情况发展更新此等前瞻性陈述。

本文并不构成、亦不应被理解为在任何司法管辖范围的要约销售，或邀请购买或获得本公司、控股公司或附属公司之证券，或作为进行任何投资行为的诱因。本文的任何个别部分或其发放均不应构成或被依赖作任何合约或承诺之依据。

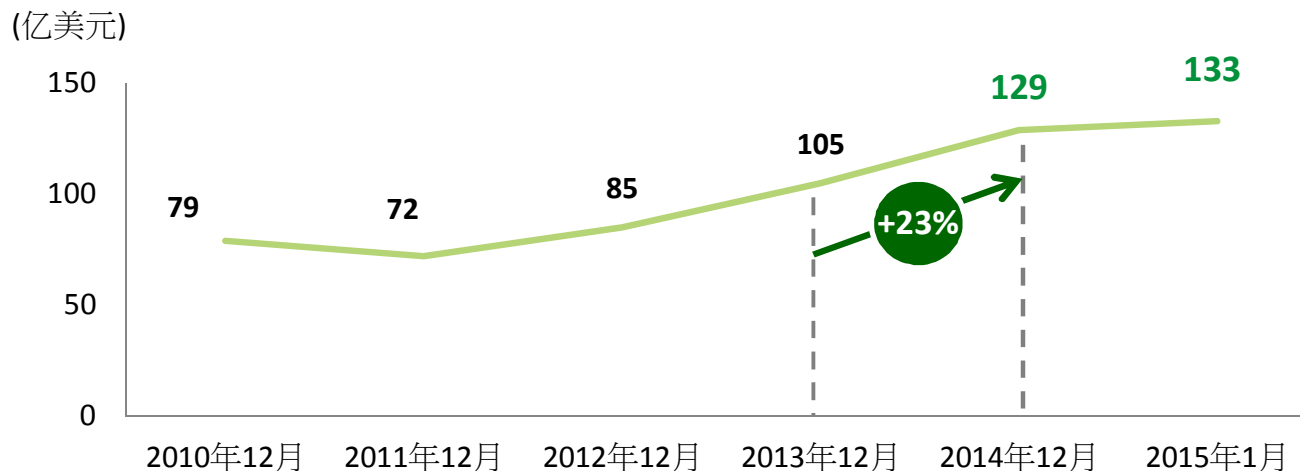
本文及当中所载之资料只提供予阁下个人使用，而本文任何资料均不得抄写、复制，或以任何形式直接或间接地再分发或传予其他人（不论是在阁下的机构／公司之内或以外），或因任何目的而发布本文或当中任何部分。本文或任何副本尤其不得发放予报刊或其他传媒。本文的任何部分或副本均不得发放、复制、携带或传送至澳洲、加拿大、欧洲经济区、法国、爱尔兰、意大利、日本、中华人民共和国、新加坡、瑞士、阿拉伯联合大公国、英国、美国或其本土、领土或属地。任何不遵守限制之行为可能构成违反相关证券法。

本文在其他司法管辖地区之展示可能受到法律限制，而拥有此档之人士应自行了解及遵守任何此等限制。本公司之证券不得在未经向美国证券交易委员会注册下于美国销售或向美国人士销售，惟已获豁免或个别不受此等注册所限制之交易则作别论。在此所指之证券并未曾，亦不会根据美国1933年证券法（经修订）注册，或根据加拿大、澳洲或日本之适用证券法注册，而除了特定例外情况下，均不得在美国、加拿大、澳洲或日本提供或销售，或向任何加拿大、澳洲或日本之国民或居民提供或销售。本公司之证券并未有在美国、加拿大、澳洲或日本公开发行。

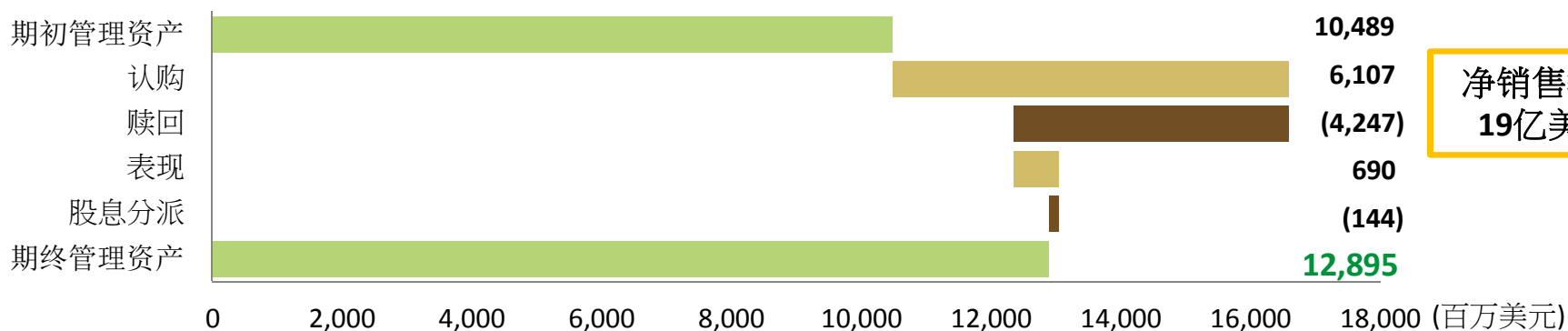
财务回顾

	2014年	2013年	变动%
纯利	8.04亿港元	3.84亿港元	+109%
管理资产	129亿美元	105亿美元	+23%
管理费	7.48亿港元	6.04亿港元	+24%
表现费	6.59亿港元	3.17亿港元	+108%
经营利润 (未计算其他收益 / 亏损)	7.50亿港元	4.68亿港元	+60%
财资业务的公平值收益 / 亏损净额	1.10亿港元	(4,200万港元)	+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%
每股特别股息	6.0港仙	无	无
每股股息总额	22.0港仙	10.7港仙	+106%

管理资产创新高

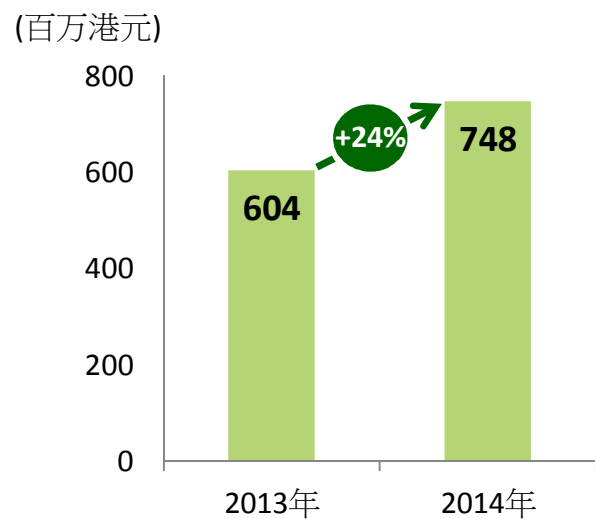


管理资产于2014年的变动

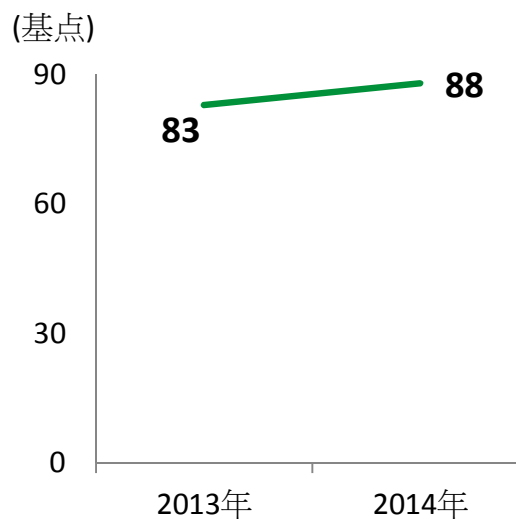


管理费增长可观

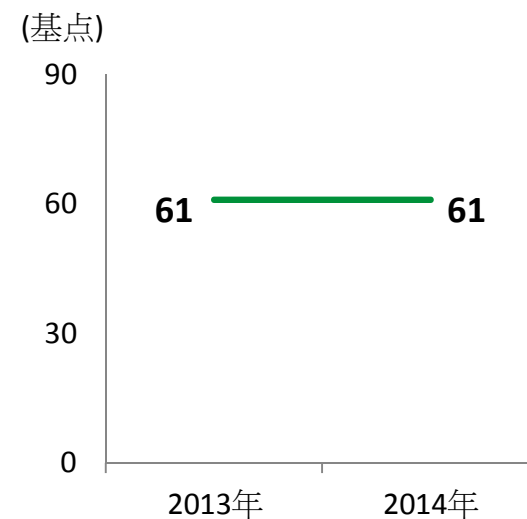
管理费总额



总管理费率

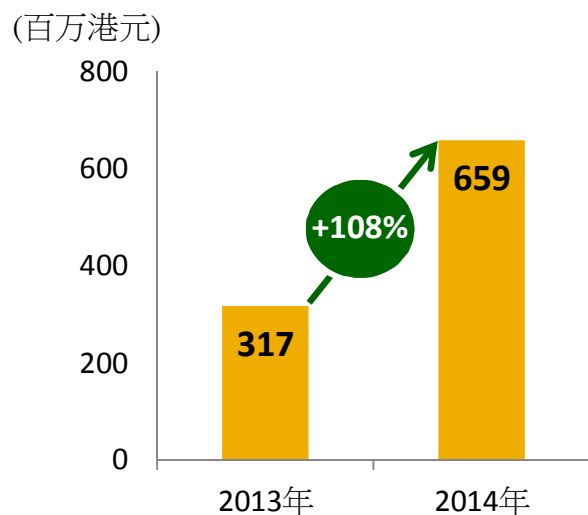


净管理费率

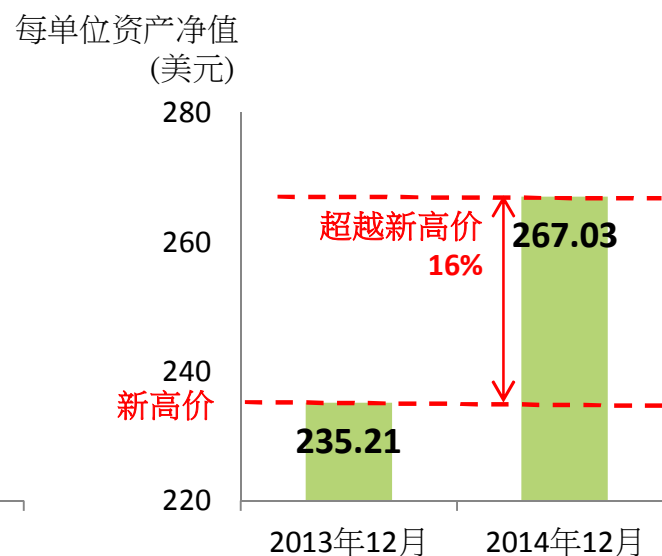


表现费增长显著

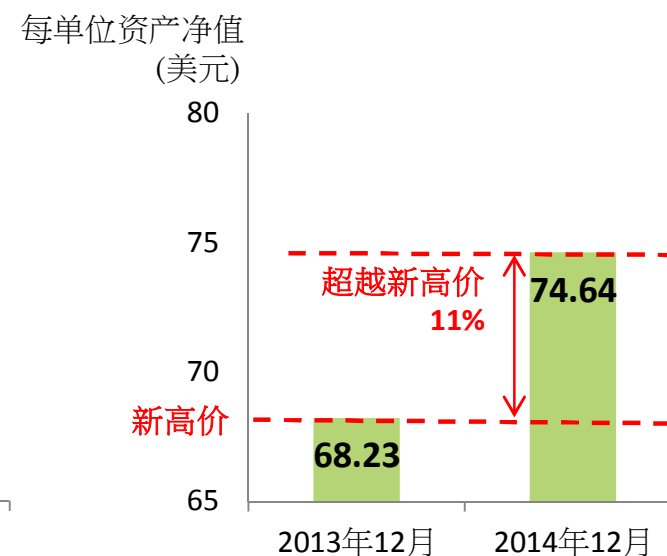
表现费总额



惠理价值基金表现

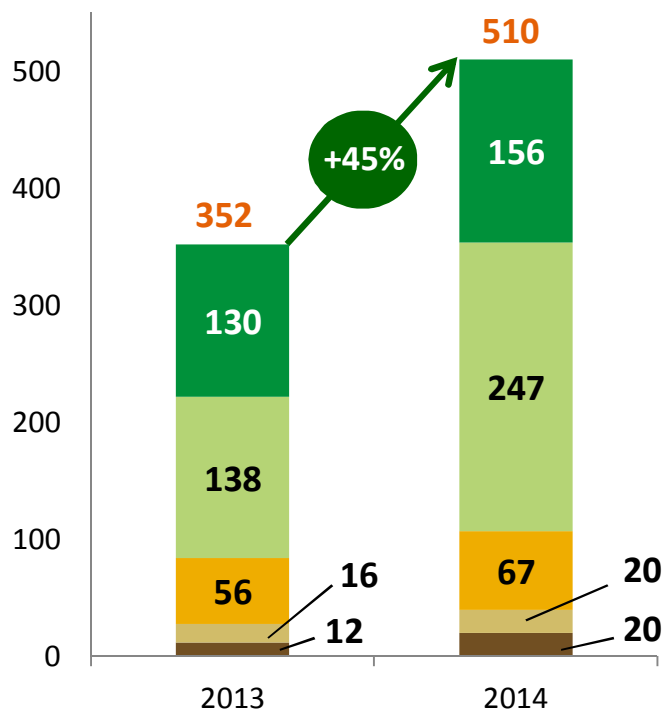


惠理高息股票基金表现



开支总额分析

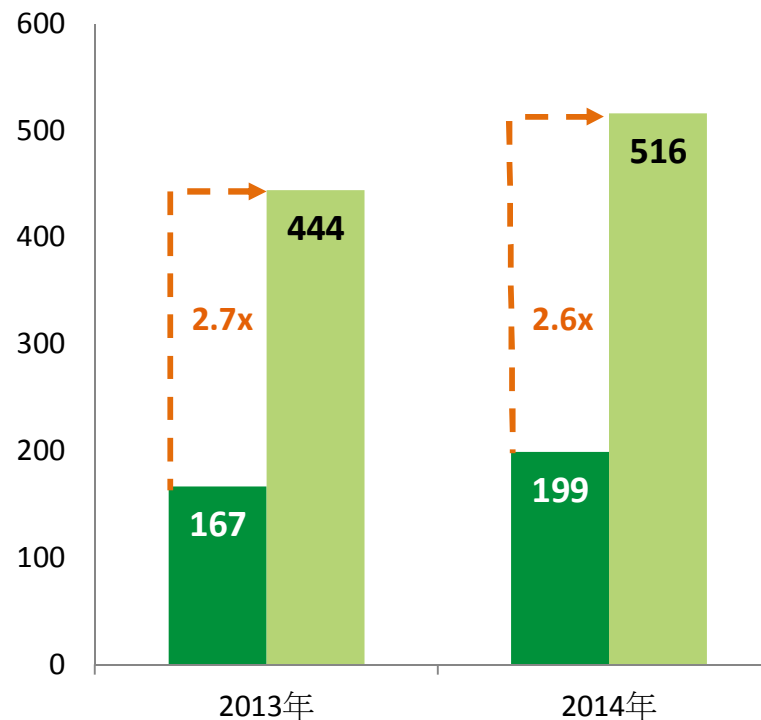
(百万港元)



- 固定薪金及员工福利
- 其他薪酬及福利
- 其他固定经营开支
- 销售及市场推广
- 其他

固定成本覆盖率

(百万港元)

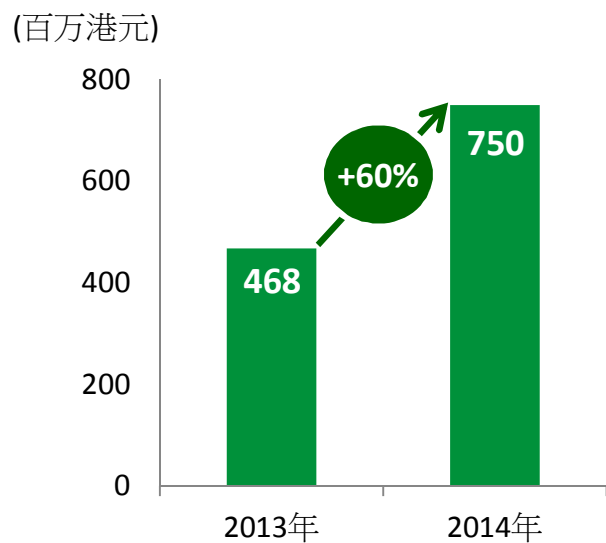


- 固定开支¹
- 净管理费收入

1. 固定开支主要包括资产管理业务的固定薪金及福利、租金、投资研究、及其他行政和办公室开支。

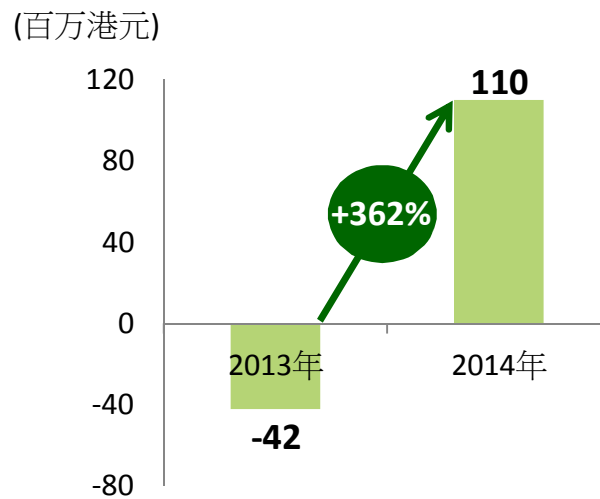
纯利扬升

经营利润上升



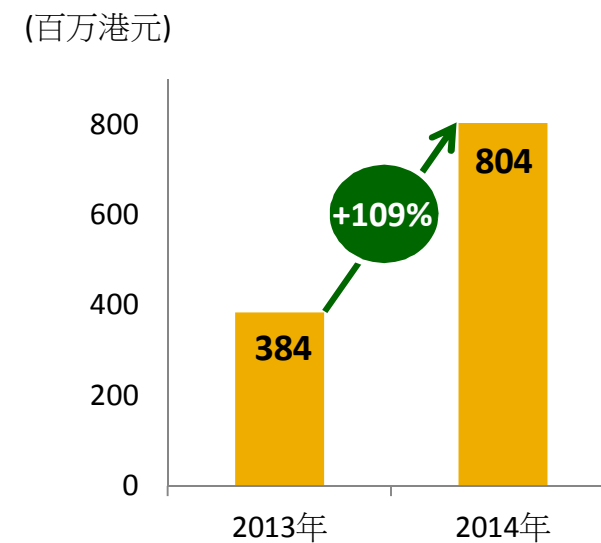
■ 经营利润 (未计算其他收益/亏损)

公平值收益净额上升



■ 公平值收益净额

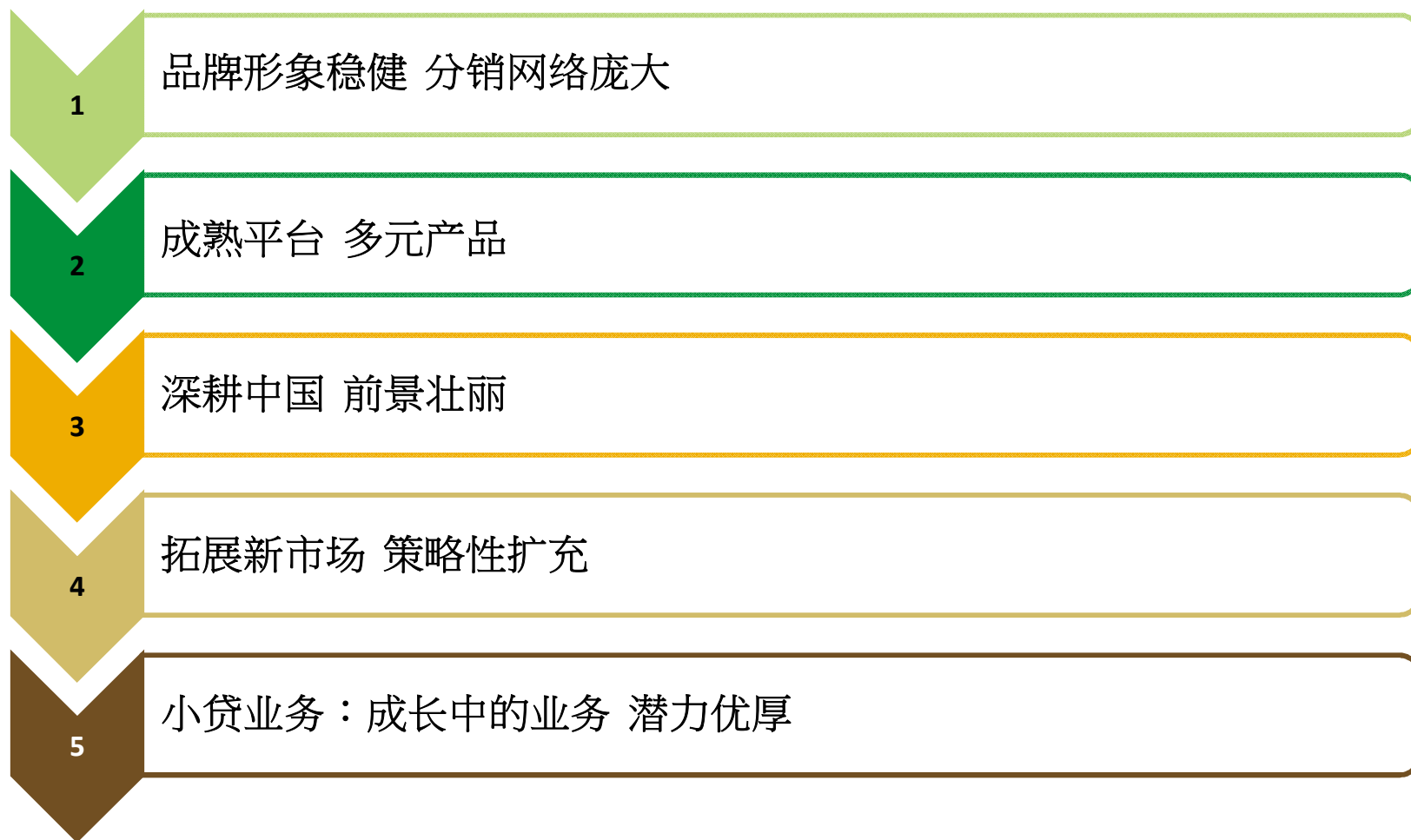
纯利上升



■ 除税后纯利

业务回顾

致力拓展旗下业务



1. 品牌形象稳健 分销网络庞大

优秀的基金表现

惠理价值基金在晨星 (Morningstar) 34只大中华股票基金的排名¹ 位列榜首。

惠理高息股票基金、中华汇聚基金和中国大陆焦点基金的表现均位列晨星各相关基金组别¹ 的前**25%**。

扩大的分销网络

集团旗下的**最畅销产品** – 惠理高息股票基金和惠理大中华高收益债券基金 – 为零售和私人银行的重点推介基金。

集团旗下**新推出的基金**，包括惠理国策新思维基金² 及Value Partners Global Contrarian Fund²，获主要的分销商**纳入推售范围**。



2014年的净销售额攀升**39%**至**19亿美元**的新高

展望未来，我们将会

- 加强与区内各一、二线分销商的合作；
- 开拓来自主权财富基金、退休基金等机构客户的商机；
- 增强与高资产净值客户的直接联系

1. 根据基金于二零一四年一年之表现计算。数据截至二零一四年十二月三十一日。资料来源：汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司。价值基金（A单位）过往五年表现为：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（从年初截至二月二十八日）：+2.7%。高息股票基金（A1类别）过往五年表现为：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（从年初截至二月二十八日）：+2.0%。中华汇聚基金过往五年表现为：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（从年初截至二月二十八日）：+3.2%。中国大陆焦点基金过往五年表现为：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（从年初截至二月二十八日）：+1.1%。高息股票基金属于晨星的亚洲（日本除外）股票基金组别。而中华汇聚基金及中国大陆焦点基金属于中国股票基金组别。

2. 有关基金未经证监会认可，不可在香港向公众发售。

2. 成熟平台 多元产品

2014年新推出的产品

偏持长仓绝对回报策略 - 中国大陆

惠理国策新思维基金¹

“采用价值投资策略，主要投资于可望因中国政策改革而受惠的大中华地区公司”

- 2014年3月推出

惠理中国A股优选基金 RQFII

“本基金让投资者直接参与内地庞大的股票市场”

- 2014年10月推出

长短仓股票基金策略 - 首只全球基金

Value Partners Global Contrarian Fund¹

“主要投资因不获垂青而估值偏低的公司，并沽空基本因素疲弱却获高估及估值偏高的公司，以争取长期绝对回报”

- 2014年9月推出

即将推出产品

1. RQFII 产品

2. 固定收益的投资方案

3. 地区投资产品

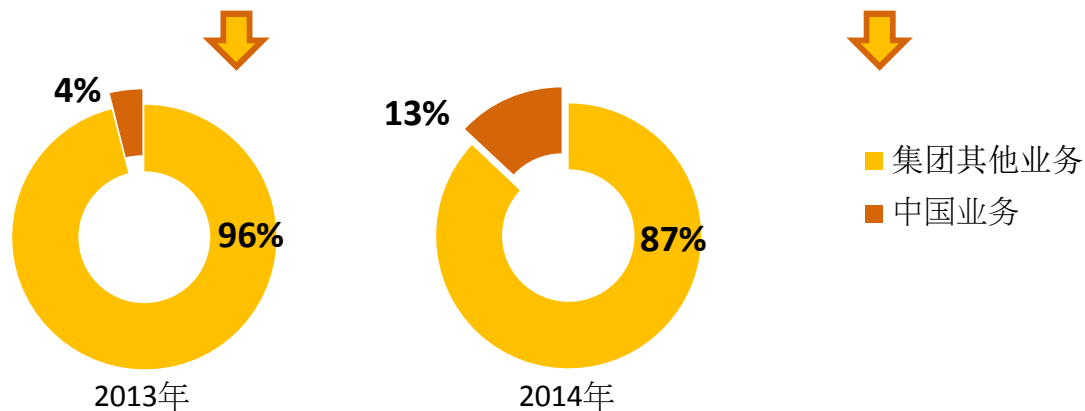
4. 针对新策略市场的产品

1. 有关基金未经证监会认可，不可在香港向公众发售。

3. 深耕中国 前景壮丽

境内投资	境外投资	投资委托账户管理业务
获授新一批总值1亿美元的 QFII 额度→ 总额度: 2亿美元 获授新一批总值5亿人民币的 RQFII 额度→ 总额度: 13亿人民币 (2.07亿美元)	与中国银行私人银行部门 合作推出一只 QDII 联接基金 	获委托管理国内的资产组合： 中国工商银行的私人银行的 优先股委托账户管理 ；以及 中国工商银行资产管理部的 A股委托账户管理  中国工商银行

中国基金管理业务对
销售额的贡献



展望未来，我们将会

- 聚焦与内地机构投资者开拓委托账户；
- 继续申请QDII、QFII和RQFII额度，以及QDLP资格，以把握跨境资金投资的商机；
- 加强与国内银行及保险公司的联系

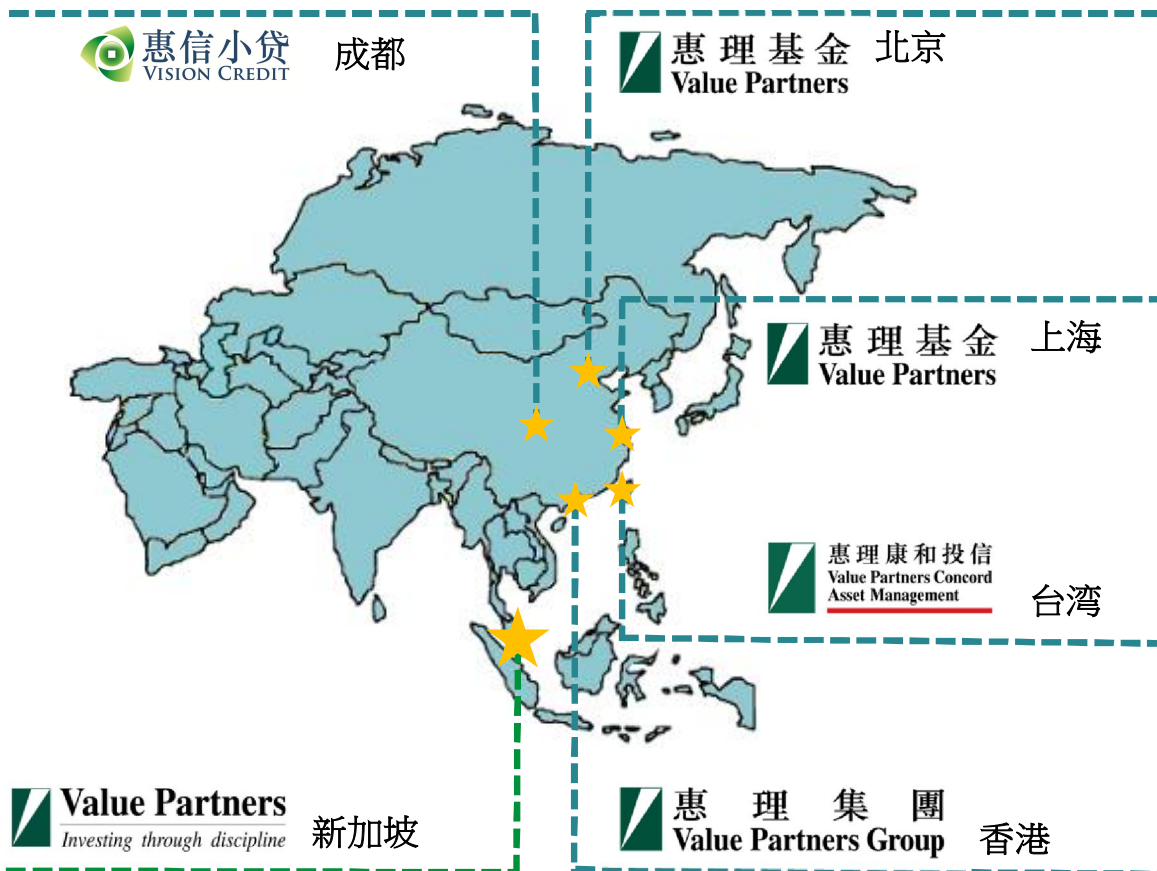
4. 拓展新市场 策略性扩充

2014年，我们已

- 把业务延伸至亚太地区

Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd.

- 全资附属公司
- 于2014年下半年成立
- 主要服务新加坡及邻近东南亚市场的机构及私人银行客户
- 旨在成为兼具投资研究及产品开发的资产管理公司



展望未来，我们将会

- 继续发展新的策略市场，为全球各地的客户提供更优质的服务

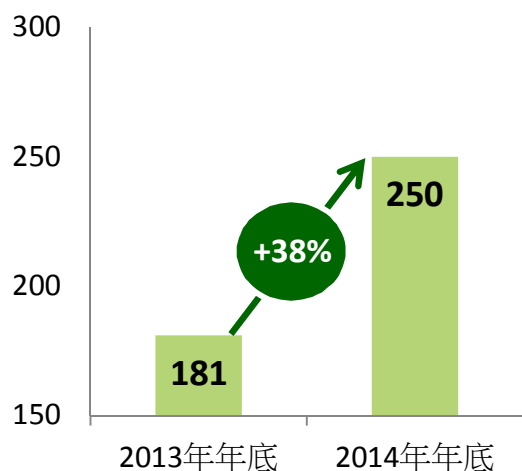
5. 小贷业务：成长中的业务 潜力优厚

成都市武侯惠信小额贷款有限责任公司（「惠信小贷」）

- 成立于2012年，集团持90%股权
- 为中小企业及个人提供贷款服务

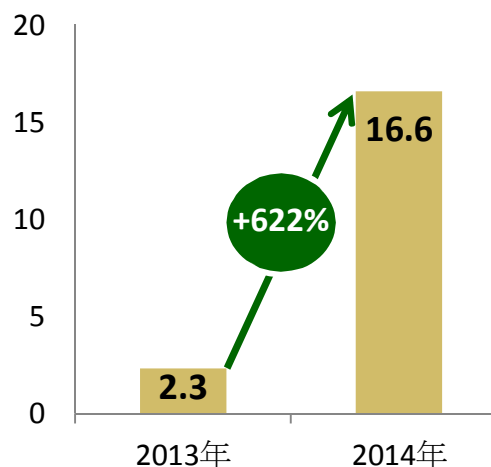
贷款余额

(百万人民币)



对集团利润的贡献

(百万港元)



展望未来，我们将会

- 在四川省进一步拓展，并扩大业务网络

2014年最新奖项



AsiaHedge Awards 2014
年度资产管理公司大獎



2014年投资成就獎
年度亚洲最佳基金公司



DHL/SCMP 2014年香港商业獎
杰出企业獎



2014年财资3A投资者
及基金管理大獎
年度最佳资产管理公司 (香港)



2014年最新奖项

<p>企业奖项</p>	 <p>惠理基金经理 - 叶浩华先生 2014年亚洲G3债券十大明智投资者（香港）</p>  <p>杰出表现奖 - 中国股票组别¹ 杰出表现奖 - 高收益定息收入组别¹ 惠理</p>	 <p>2014年亚洲对冲基金25 惠理 于2014年亚洲对冲基金25强中排名第二， 并于2010至2013年期间名列第一</p>
<p>基金奖项</p>	 <p>最佳亚洲（日本除外）股票基金 - 五年组别² 惠理高息股票基金 最佳大中华股票基金 - 五年组别² 惠理中华新星基金</p>	 <p>最佳亚洲（日本除外）股票基金³ 惠理高息股票基金</p>
<p>ETF 奖项</p>	 <p>同级最佳基金 - 台湾股票ETF¹ 价值台湾ETF 杰出表现奖 - ETF投资者教育¹ 惠理</p>	 <p>2014年领先基金大奖 同级最佳基金 - 日本大型股票 (ETF) 价值日本ETF</p>

1. 2014年最佳基金年奖是根据截至2014年9月30日数据计算。
2. 2014年理柏基金年奖是根据截至2013年12月31日数据计算。
3. 2014年Morningstar（香港）最佳基金奖是根据合格基金在晨星各组别截至2013年12月31日之数据计算。

投资者关系联络

惠理集团有限公司

香港中环干诺道中41号盈置大厦9楼

www.valuepartners.com.hk

王毅诗女士 (Icy Wong)

首席财务总监

电邮: icywong@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0464