

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



2015 年中期业绩

截至2015年6月30日止期间

业绩简报，2015年8月13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。

本文所载资料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。本文所载之资料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、澳洲或日本公开发售。

财务回顾

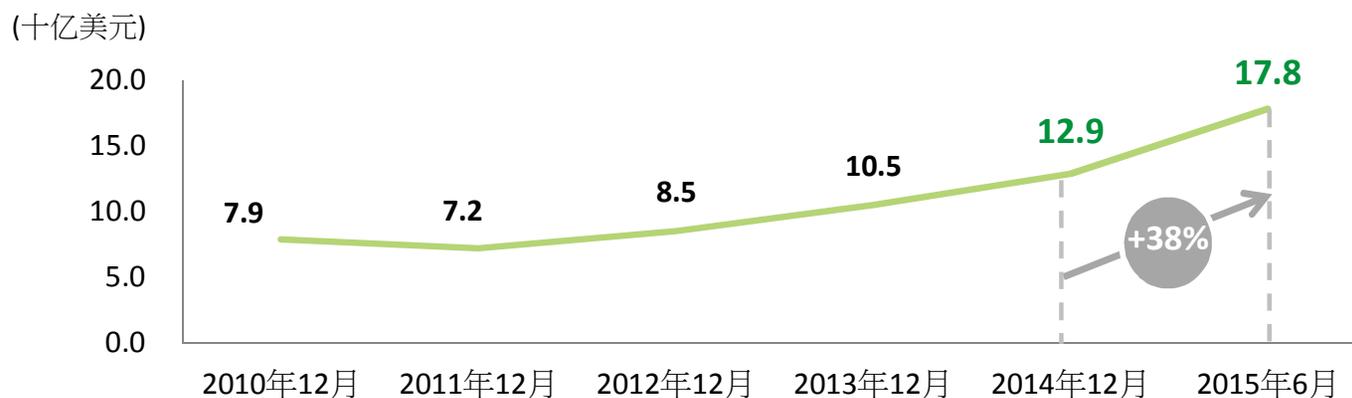
王毅诗

首席财务总监

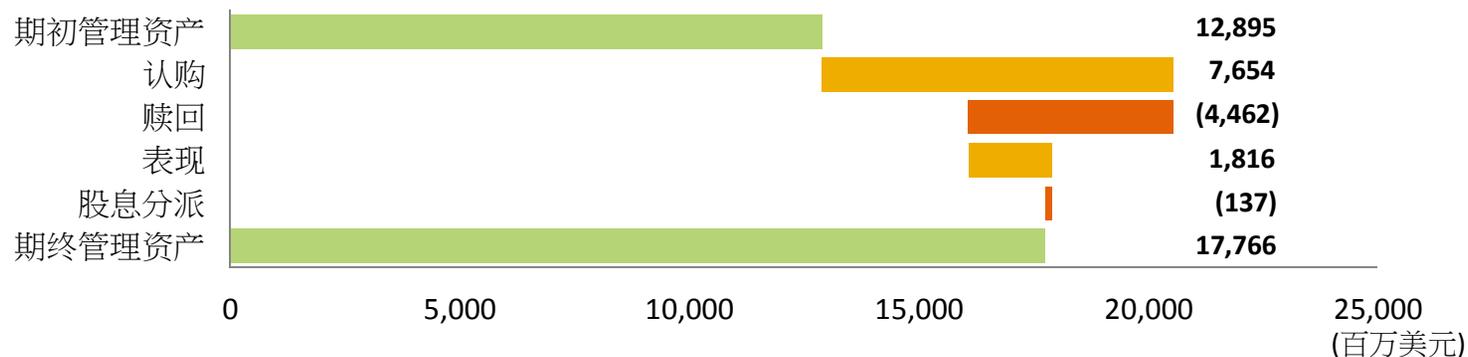
	2015年上半年	2014年上半年	变动%
纯利	4.46亿港元	1.41亿港元	+217%
平均管理资产	153亿美元	102亿美元	+50%
收益总额	9.25亿港元	4.44亿港元	+109%
管理费总额	5.49亿港元	3.41亿港元	+61%
表现费总额	2.29亿港元	2,200万港元	+947%
总开支	2.58亿港元	1.50亿港元	+72%
经营利润 (未计算其他收益 / 亏损)	3.62亿港元	1.59亿港元	+127%
财资业务的公平值收益 / 亏损净额	1.26亿港元	(1,000万港元)	+1,360%

管理资产创新高

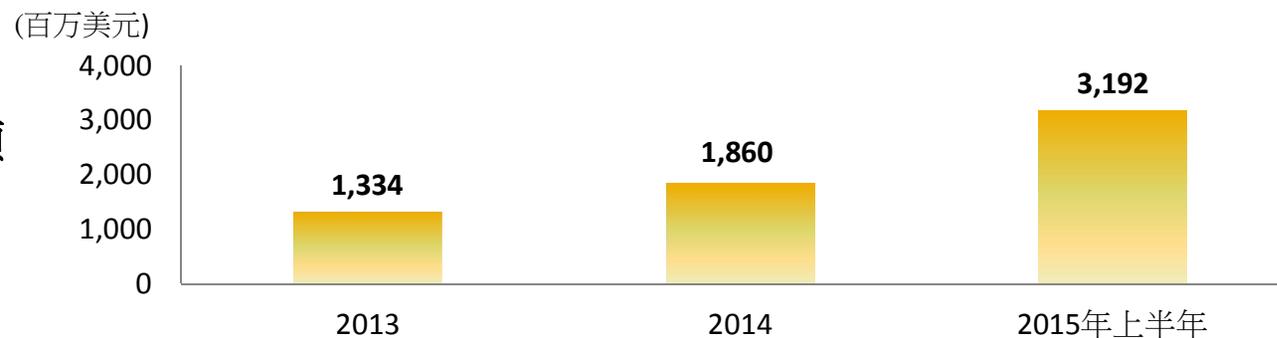
管理资产上升
至历史高位



2015年上半年
管理资产变动

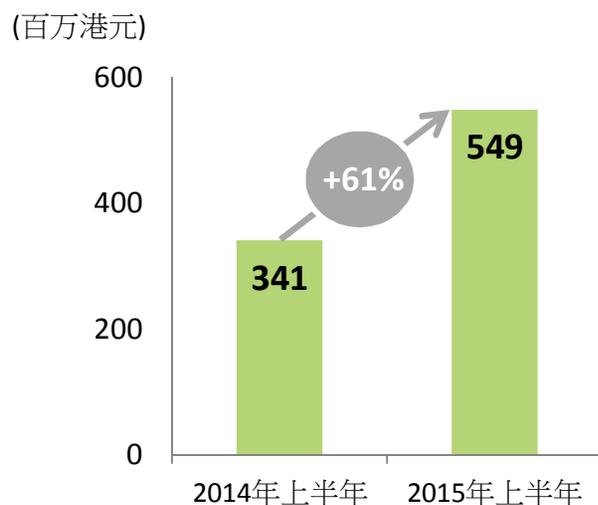


2015年上半年销售总额
创新高

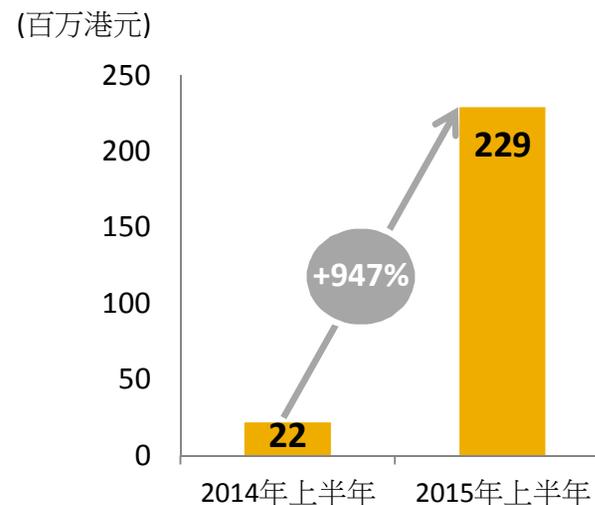


管理费及表现费收入增加

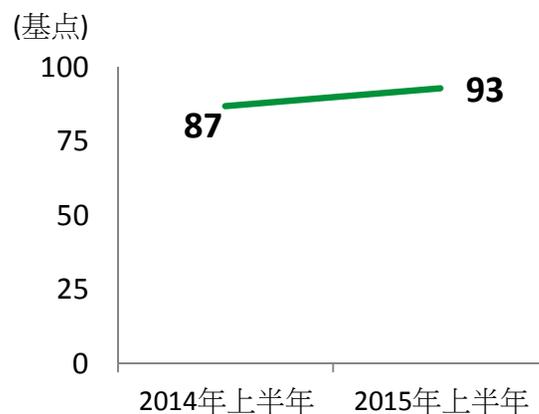
管理费总额



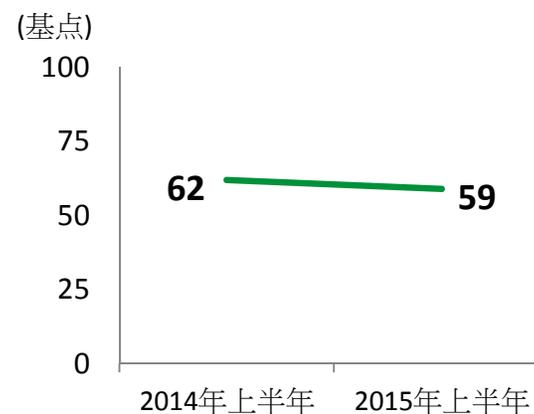
表现费总额



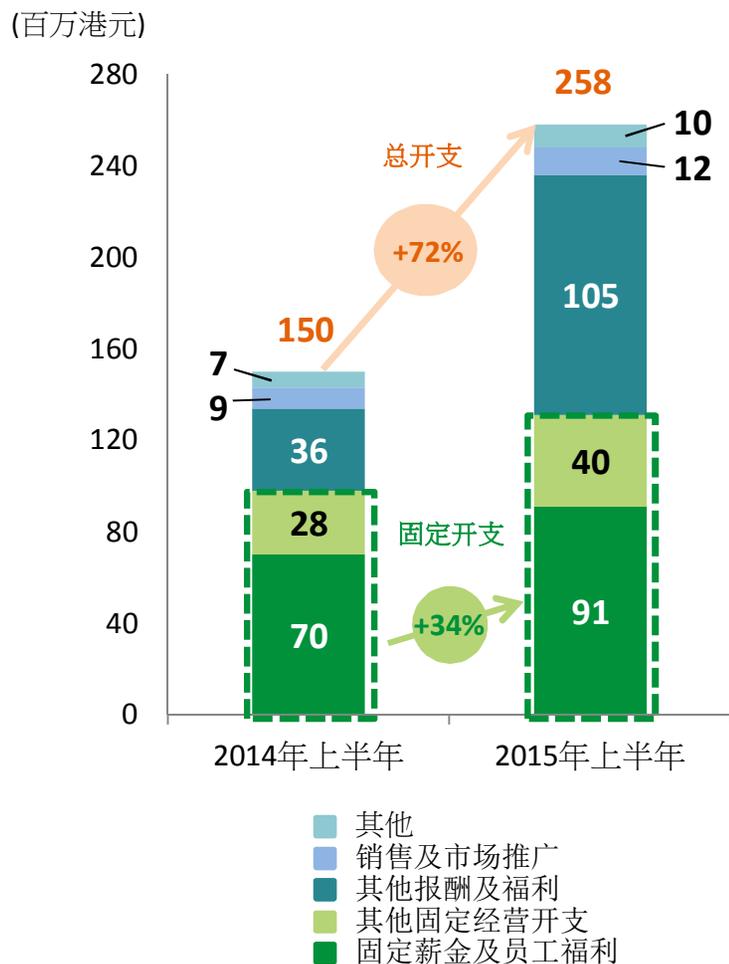
总管理费率



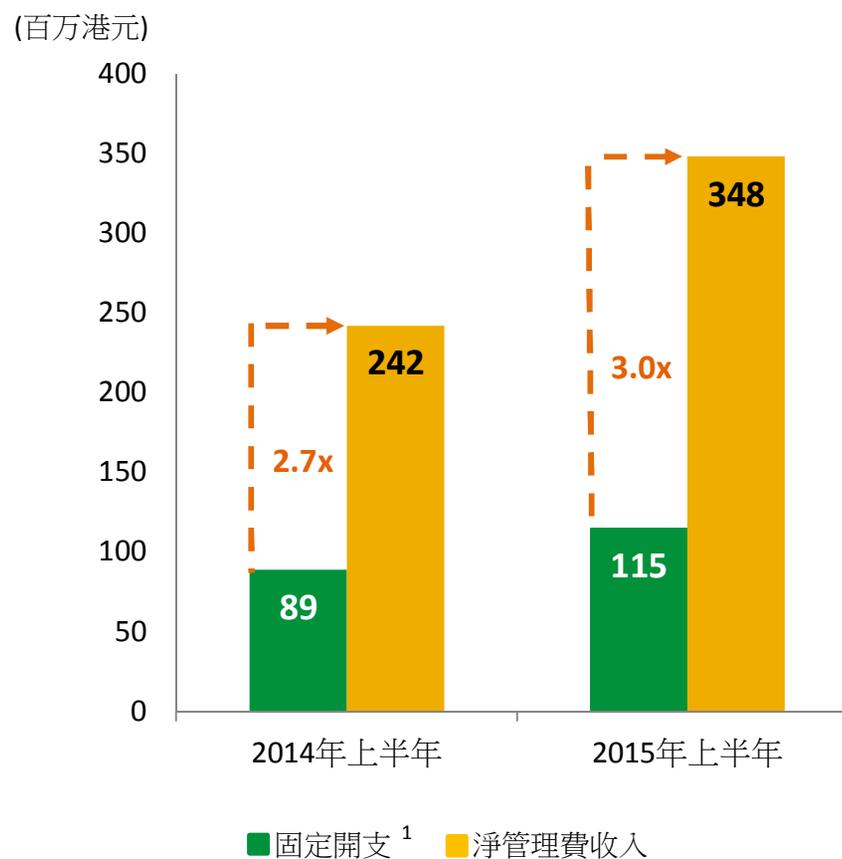
净管理费率



开支总额分析



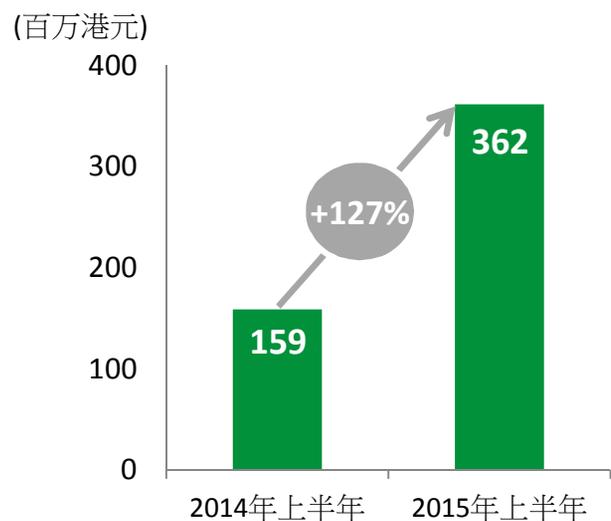
固定成本覆盖率



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。

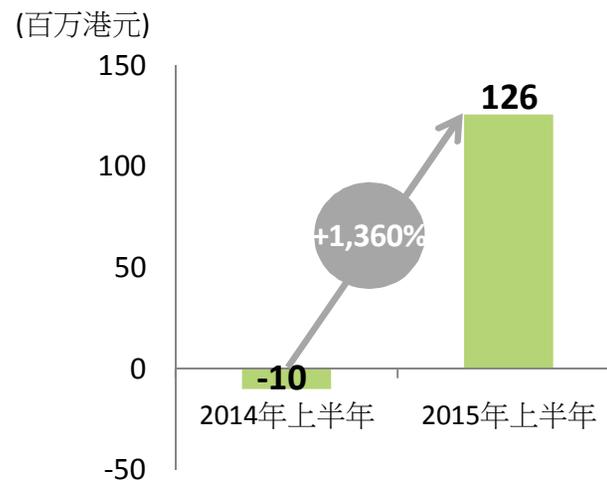
纯利扬升

经营利润上升



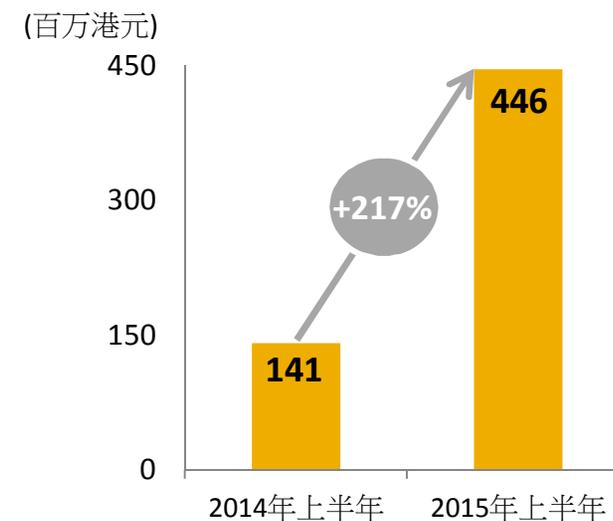
■ 经营利润 (未计算其他收益 / 亏损)

公允价值收益净额上升



■ 公允价值收益净额

纯利上升



■ 除税后盈利

业务回顾

谢伟明

行政总裁

锐意革新推动增长

于 2015 年上半年，我们继续巩固分销网络，建立创新的产品，同时交出贯彻稳健的业绩。

1

巩固分销伙伴的合作关系

2

中国内地的新业务机遇

3

新基金的推出更趋多元化

4

开拓东南亚及台湾市场

1. 巩固分销伙伴关系

零售银行 / 投资顾问	私人银行	保险公司

本年度获授的新奖项：

惠理高息股票基金



最佳零售产品¹



亚洲（日本除外）基金 - 长期表现²

1. 奖项反映截至2014年年底表现。

2. 奖项反映由2012年1月1日至2014年12月31日之表现。

2. 中国内地的新业务机遇

中国工商银行

A股投资咨询账户

境内业务

合格境内机构投资者
（「QDII」）基金产品

跨境业务

建立了全方位及完善的合作

中港基金互认计划

推广基金产品予国内的投资者

跨境业务

我们的畅销基金

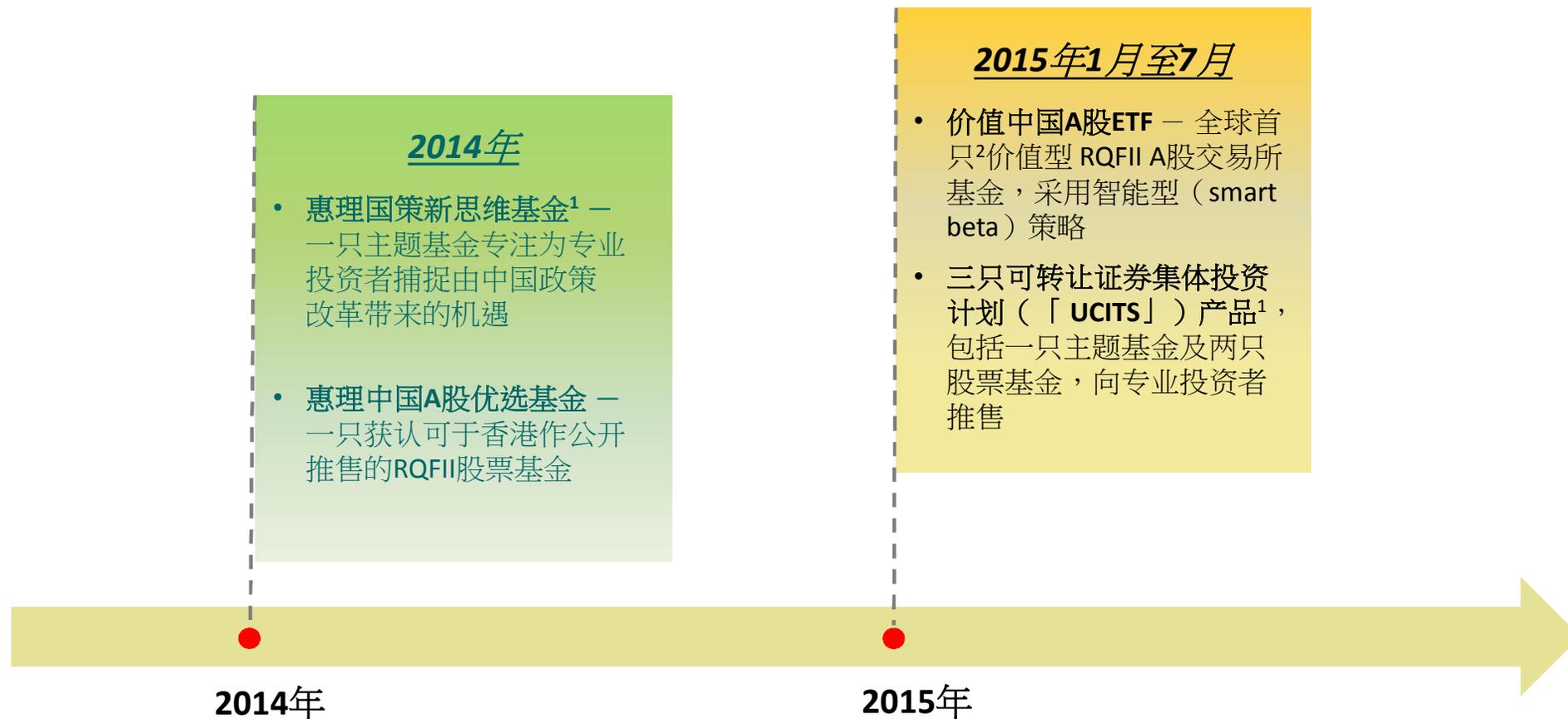
惠理价值基金

惠理高息股票基金

惠理将首次把集团的品牌基金推广至国内的投资者

3. 新基金的推出更趋多元化

惠理不断为全球客户群拓阔旗下基金产品种类



1. 不可在香港向公众发售。UCITS指可转让证券集体投资计划。

2. 根据彭博资讯，按市场上的合格境外机构投资者A股ETF计算，截至2015年6月30日。

4. 致力开拓东南亚及台湾市场

新加坡

2015上半年

惠理的附属公司 - **Value Partners Asset Management Singapore** 与马来西亚的 **Affin Hwang Asset Management** 合作推出一只**联接基金**，投资于惠理高息股票基金

业务焦点

近期：认可及机构投资者

长期：建立为一家全面的资产管理公司

台湾

2015年上半年

惠理的合营公司调整业务策略，在发展本地业务之余，亦专注于**离岸及机构业务**

业务焦点

离岸业务：与台湾银行及券商建立伙伴关系

机构业务：与保险公司紧密联系

2015年公司基金奖项



年度最佳资产管理公司 (香港)¹
惠理



最佳基金供应商 - 中国股票¹
惠理



亚洲日本除外 - 长期表现奖²
惠理高息股票基金



最佳零售基金¹
惠理高息股票基金

1. 奖项反映截至2014年12月31日之表现。

2. 奖项反映由2012年1月1日至2014年12月31日之三年表现。
过往业绩并不表示将来的回报。

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