

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



# 2015 年中期業績

截至2015年6月30日止期間

業績簡報，2015年8月13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、僱員、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），或因任何目的而發佈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、意大利、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

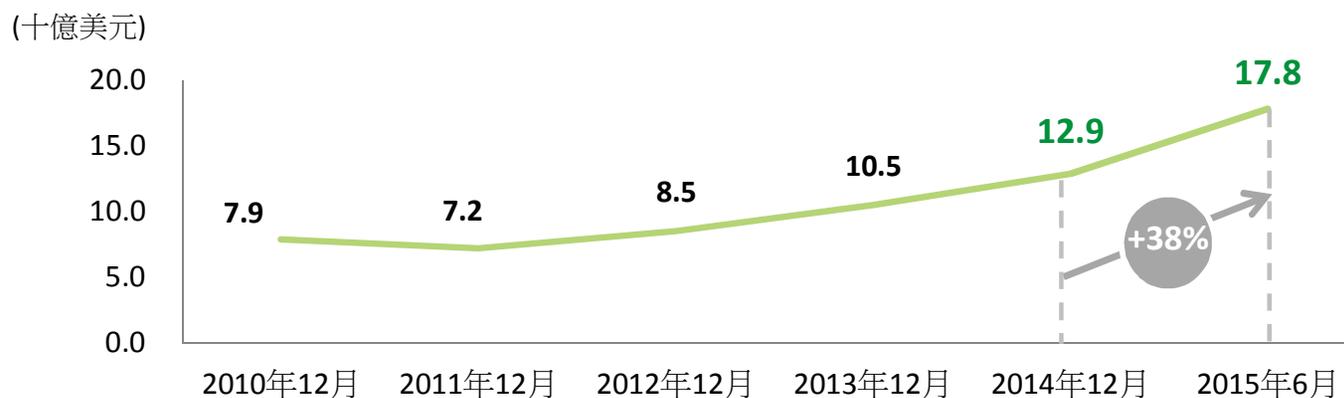
王毅詩

首席財務總監

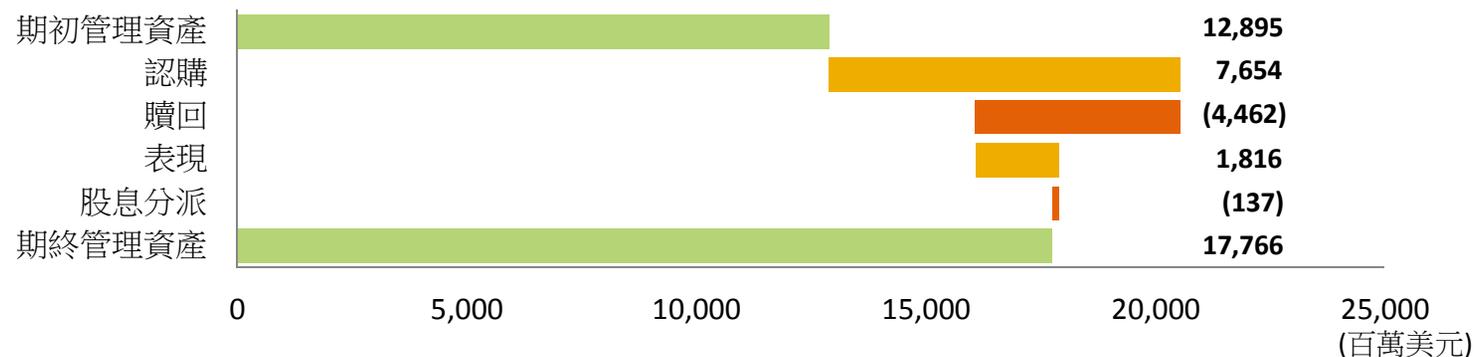
	2015年上半年	2014年上半年	變動%
純利	4.46億港元	1.41億港元	+217%
平均管理資產	153億美元	102億美元	+50%
收益總額	9.25億港元	4.44億港元	+109%
管理費總額	5.49億港元	3.41億港元	+61%
表現費總額	2.29億港元	2,200萬港元	+947%
總開支	2.58億港元	1.50億港元	+72%
經營利潤 (未計算其他收益 / 虧損)	3.62億港元	1.59億港元	+127%
財資業務的公平值收益 / 虧損淨額	1.26億港元	(1,000萬港元)	+1,360%

# 管理資產創新高

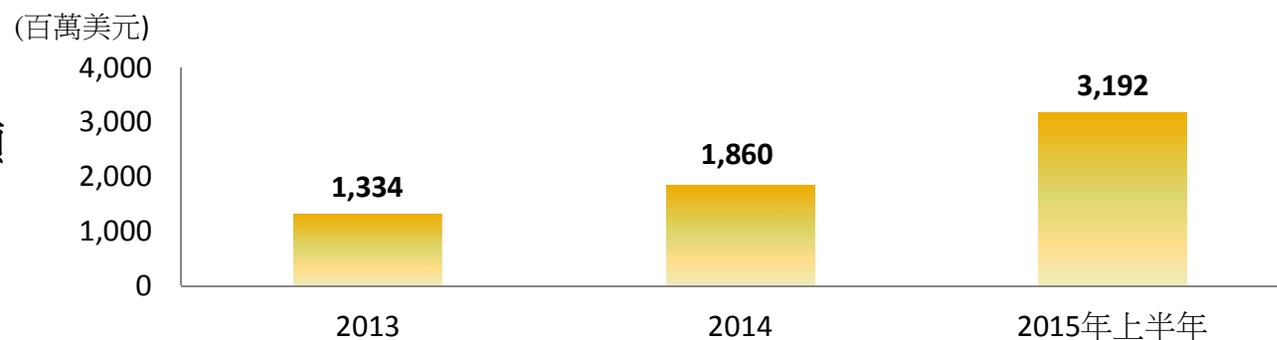
管理資產上升  
至歷史高位



2015年上半年  
管理資產變動

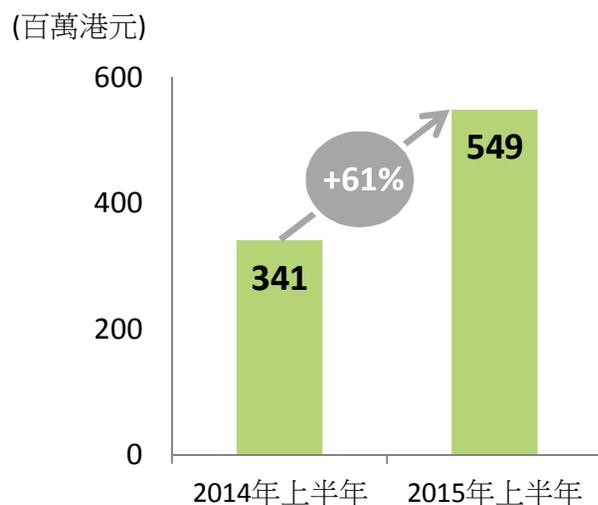


2015年上半年銷售總額  
創新高

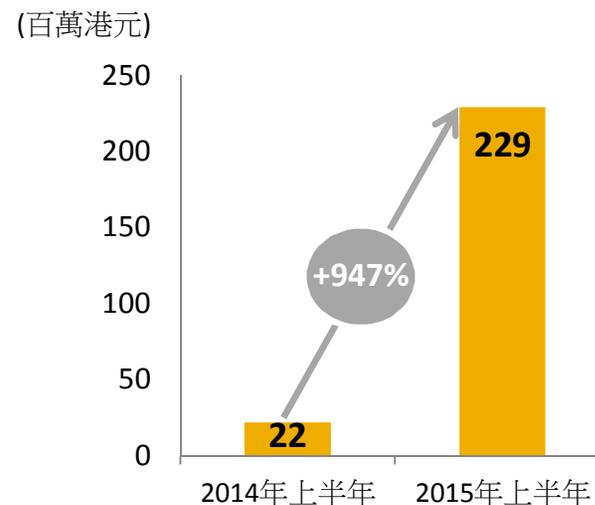


# 管理費及表現費收入增加

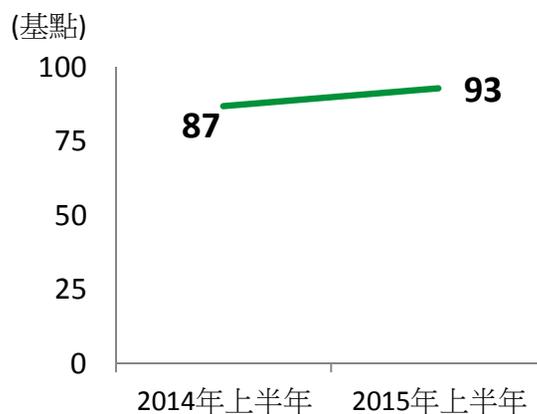
## 管理費總額



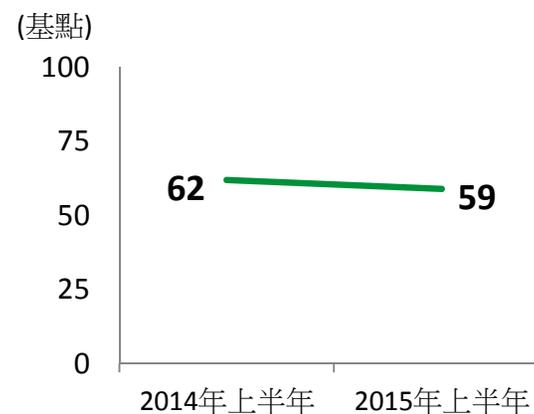
## 表現費總額



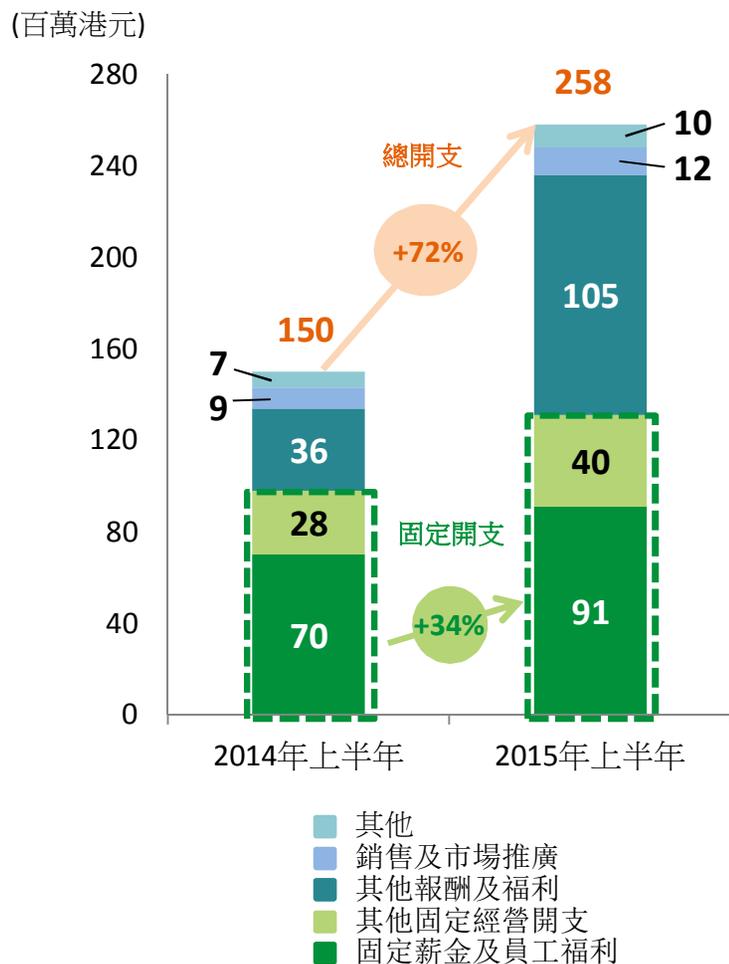
## 總管理費率



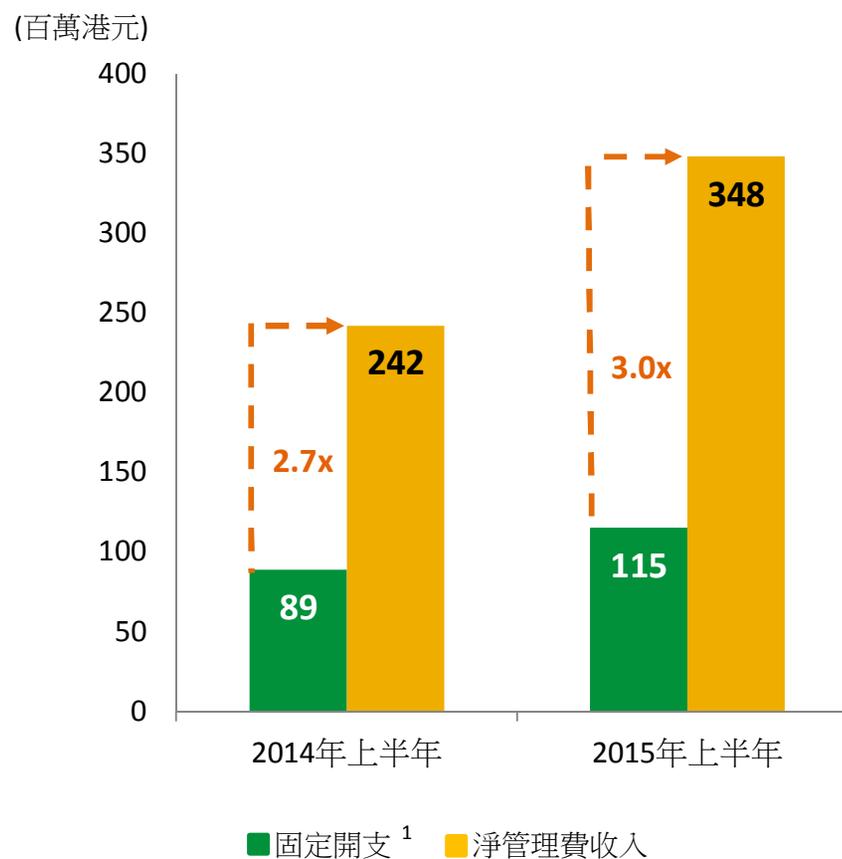
## 淨管理費率



## 開支總額分析



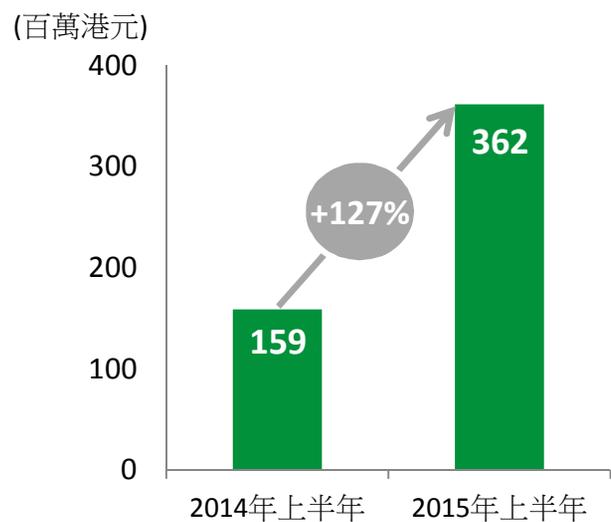
## 固定成本覆蓋率



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。

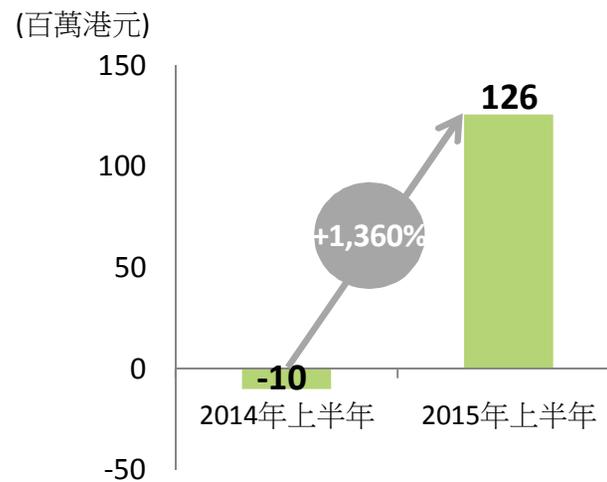
# 純利揚升

## 經營利潤上升



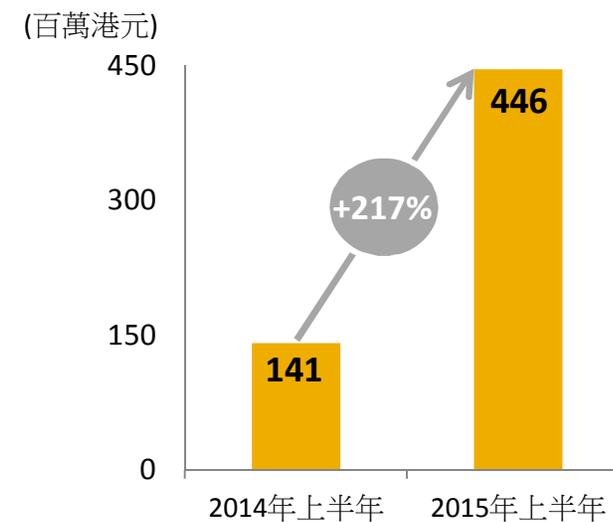
■ 經營利潤 (未計算其他收益 / 虧損)

## 公平值收益淨額上升



■ 公平值收益淨額

## 純利上升



■ 除稅後盈利

# 業務回顧

謝偉明

行政總裁

# 銳意革新推動增長

於 2015 年上半年，我們繼續鞏固分銷網絡，建立創新的產品，同時交出貫徹穩健的業績。

1

鞏固分銷夥伴的合作關係

2

中國內地的新業務機遇

3

新基金的推出更趨多元化

4

開拓東南亞及台灣市場

# 1. 鞏固分銷夥伴合作關係

零售銀行 / 投資顧問	私人銀行	保險公司

本年度獲授的新獎項：

惠理高息股票基金



最佳零售產品<sup>1</sup>



亞洲（日本除外）基金 - 長期表現<sup>2</sup>

1. 獎項反映截至2014年年底表現。

2. 獎項反映由2012年1月1日至2014年12月31日之表現。

## 2. 中國內地的新業務機遇

### 中國工商銀行

A股投資諮詢賬戶

境內業務

合格境內機構投資者  
（「QDII」）基金產品

跨境業務

建立了全方位及  
完善的合作

### 中港基金互認計劃

推廣基金產品予  
國內的投資者

跨境業務

我們的暢銷基金

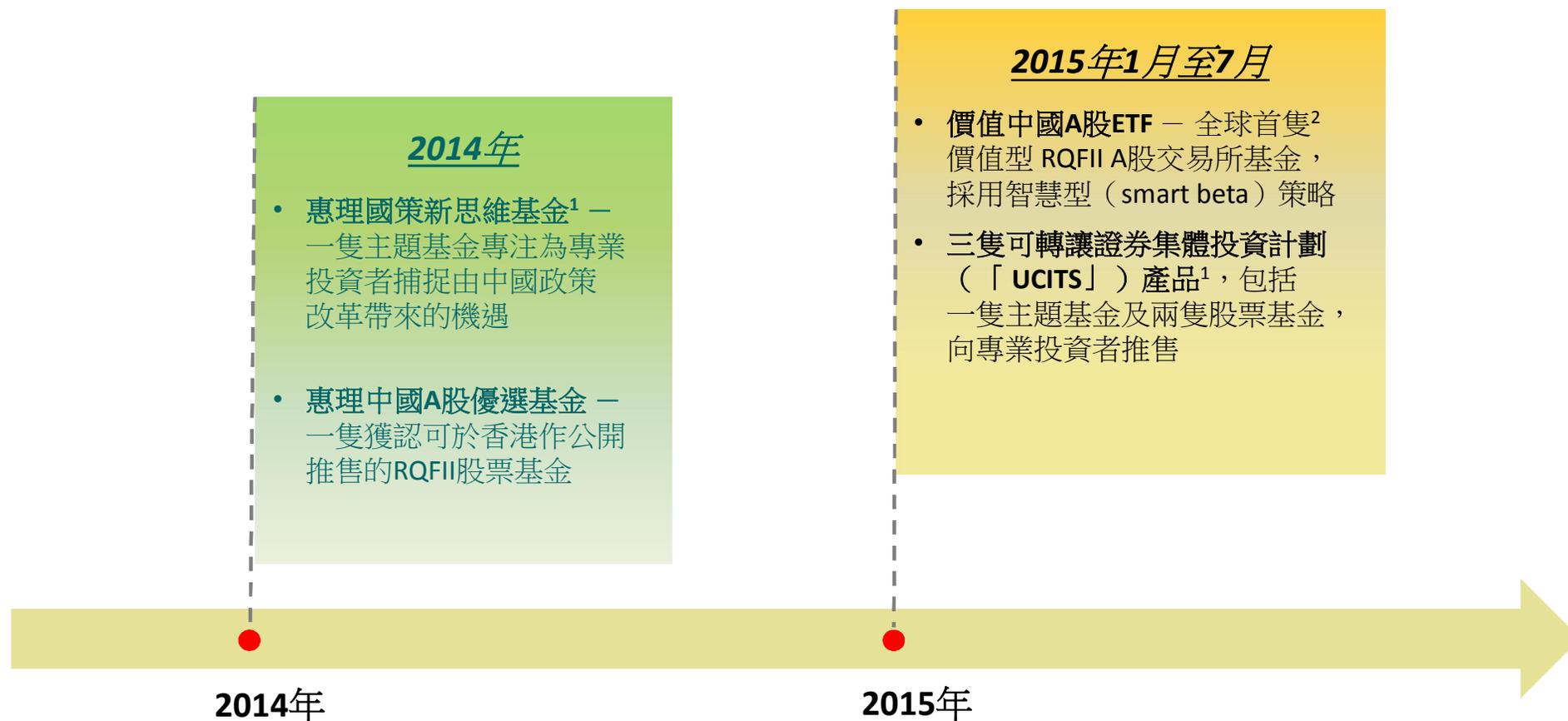
惠理價值基金

惠理高息股票基金

惠理將首次把  
集團的品牌基金  
推廣至國內的投資者

### 3. 新基金的推出更趨多元化

惠理不斷為全球客戶群拓闊旗下基金產品種類



1. 不可在香港向公眾發售。UCITS指可轉讓證券集體投資計劃。

2. 根據彭博資訊，按市場上的合格境外機構投資者A股ETF計算，截至2015年6月30日。

## 4. 致力開拓東南亞及台灣市場

### 新加坡

#### 2015上半年

惠理的附屬公司 - **Value Partners Asset Management Singapore** 與馬來西亞的 **Affin Hwang Asset Management** 合作推出一隻**聯接基金**，投資於惠理高息股票基金

#### 業務焦點

近期：認可及機構投資者

長期：建立為一家全面的資產管理公司

### 台灣

#### 2015年上半年

惠理的合營公司調整業務策略，在發展本地業務之餘，亦專注於**離岸及機構業務**

#### 業務焦點

**離岸業務**：與台灣銀行及券商建立夥伴合作關係

**機構業務**：與保險公司緊密聯繫

# 2015年公司與基金獎項



年度最佳資產管理公司 (香港)<sup>1</sup>  
惠理



最佳基金供應商 - 中國股票<sup>1</sup>  
惠理



亞洲日本除外 - 長期表現獎<sup>2</sup>  
惠理高息股票基金



最佳零售基金<sup>1</sup>  
惠理高息股票基金

1. 獎項反映截至2014年12月31日之表現。

2. 獎項反映由2012年1月1日至2014年12月31日之三年表現。  
過往業績並不表示將來的回報。

# 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](http://www.valuepartners.com.hk)

**王毅詩女士 (Icy Wong)**

首席財務總監

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

電話: (852) 2143 0464