

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 末期業績

截至2015年12月31日止年度

業績簡報，2016年3月10日

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 (Icy Wong)

首席財務總監

	2015年	2014年	變動%
純利	2.74億港元	8.04億港元	-66%
管理資產	156億美元	129億美元	+21%
收益總額	17.68億港元	15.99億港元	+11%
管理費總額	11.45億港元	7.48億港元	+53%
表現費總額	3.09億港元	6.59億港元	-53%
經營利潤 (未扣除認股權開支及其他收益或虧損)	6.16億港元	7.54億港元	-18%
每股基本盈利 ¹	14.8港仙	45.4港仙	-67%
每股攤薄盈利 ¹	14.8港仙	45.3港仙	-67%
每股末期股息 ¹	10.0港仙	16.0港仙	-38%
每股特別股息 ¹	6.0港仙	6.0港仙	—
每股股息總額 ¹	16.0港仙	22.0港仙	-27%

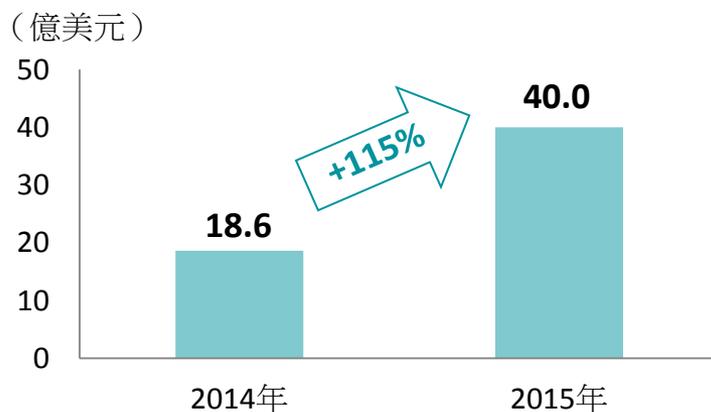
1. 由於每股股息根據集團已確認之利潤而釐定，未計及二零一五年內錄得的未確認公平淨值虧損，而每股盈利則反映了未確認公平淨值虧損的影響，故此，二零一五年的每股股息較每股盈利為高。

縱使市況低迷 銷售淨額揚升

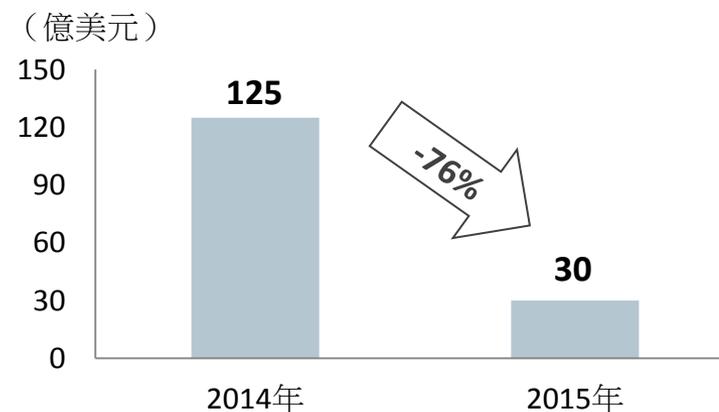
惠理

香港基金業界¹

惠理銷售淨額於2015年揚升



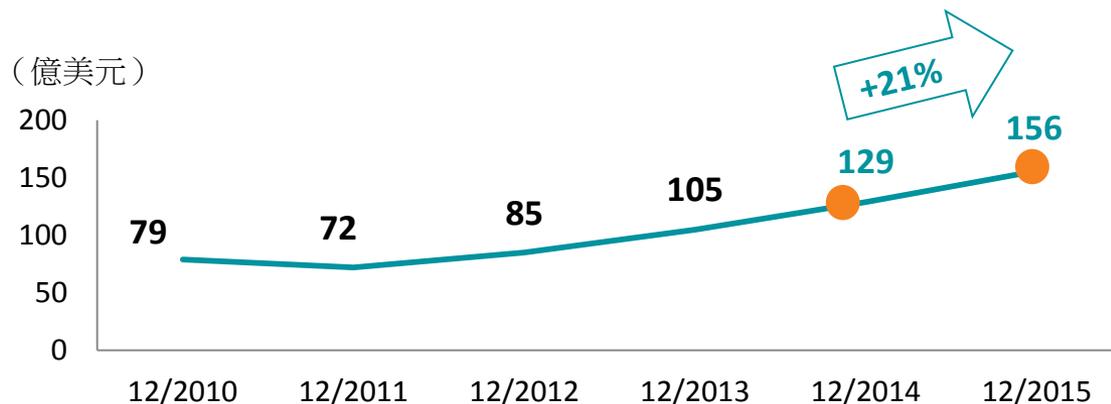
香港基金業界銷售淨額於2015年下跌



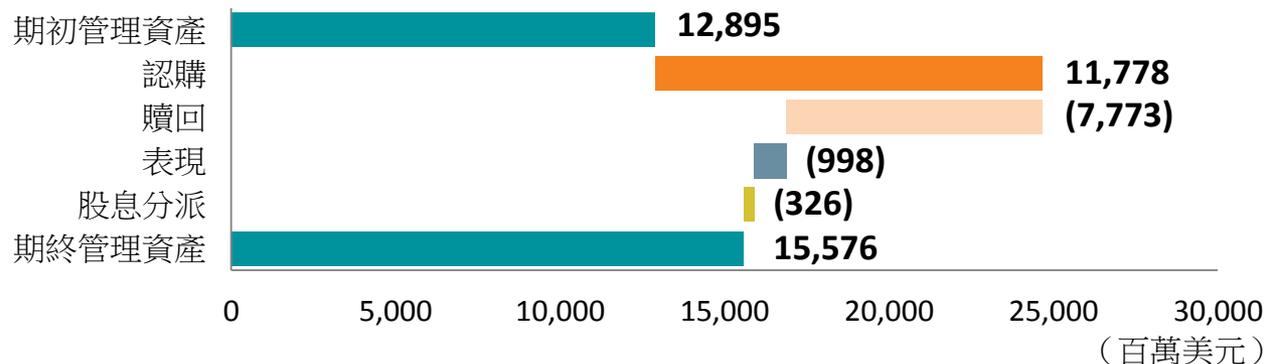
1. 香港投資基金公會報告，涵蓋了從透過零售銀行、獨立財務顧問公司、保險公司和直接銷售，向擁有香港註冊位址的客戶買賣香港證監會認可基金。數據截至二零一五年十二月三十一日。

銷售淨額錄得**115%**的增幅，惠理管理資產攀升至**156**億美元

年終的管理資產
於**2015**年升至歷史新高



管理資產
於**2015**年的變動



2015年純利:
2.74億港元
(2014年: 8.04億港元)

↓ 66%

表現費下跌

- 基金表現未能超越新高價
- 部分表現費已於2015年上半年結算

確認僱員認股權開支

- 非現金會計開支
- 對現金流並無影響

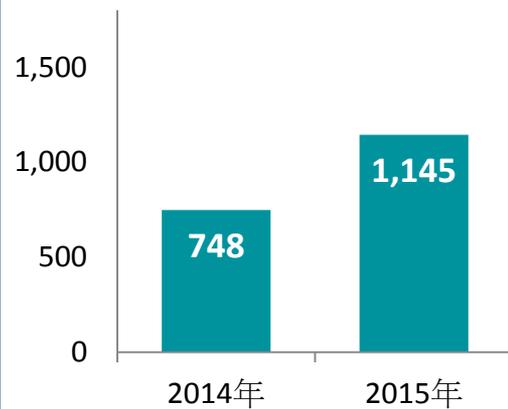
未有錄得公平值收益淨額及已確認收益

- 於2015年錄得輕微虧損3,100萬港元
(2014年: 收益為2.06億港元)

管理費

↑ 53%

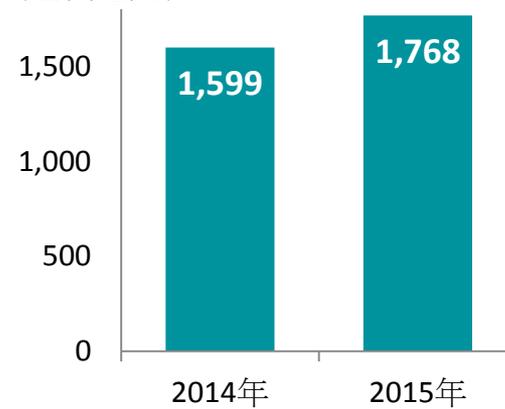
(百萬港元)



收益總額

↑ 11%

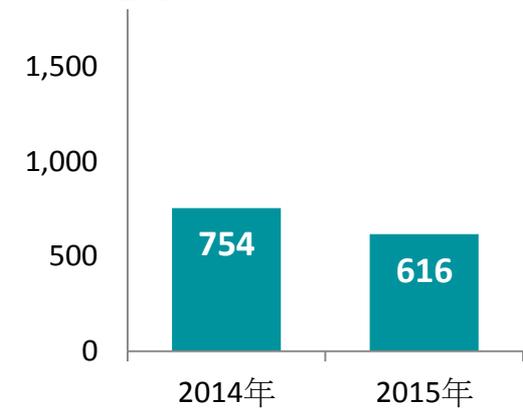
(百萬港元)



經營利潤¹

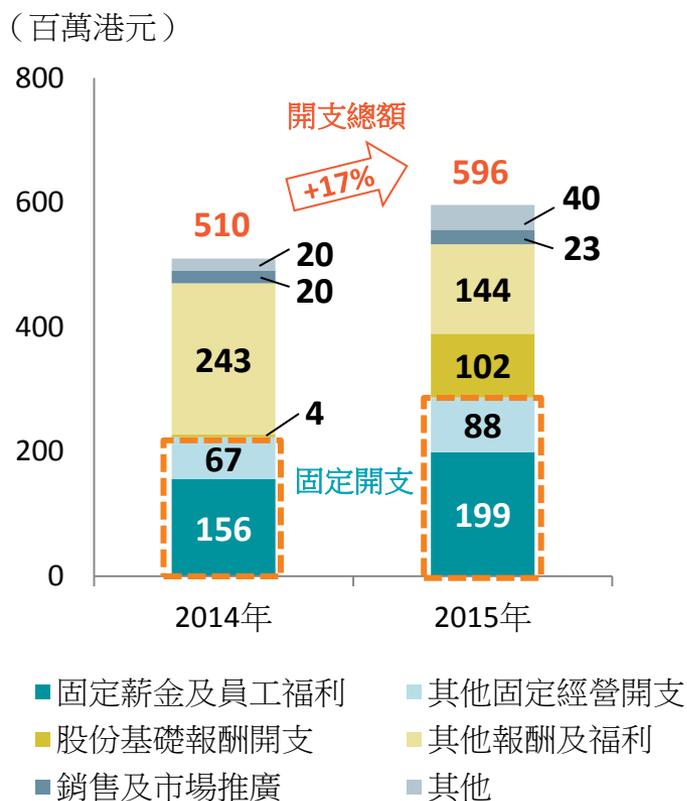
↓ 18%

(百萬港元)

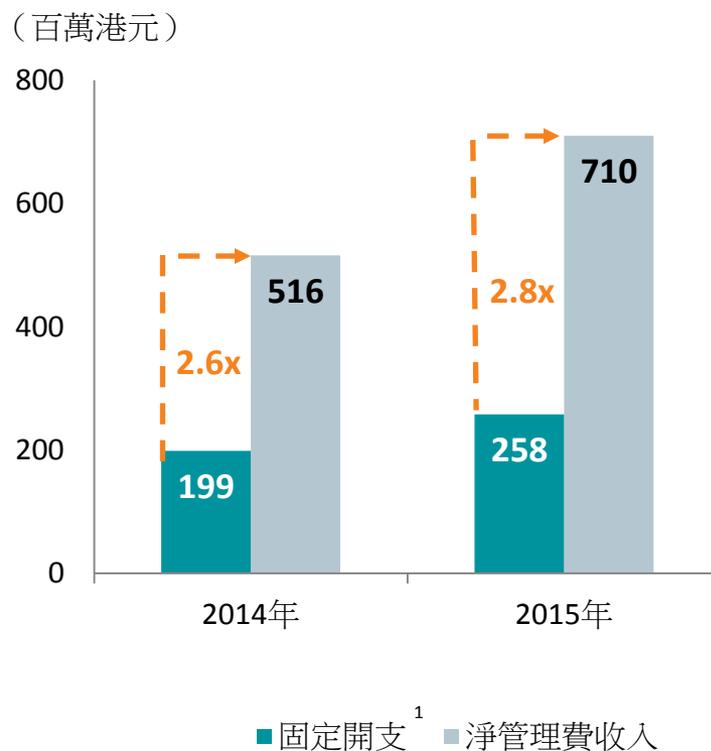


1. 經營利潤指未計算認股權開支及其他收益或虧損的經營利潤。

開支總額分析



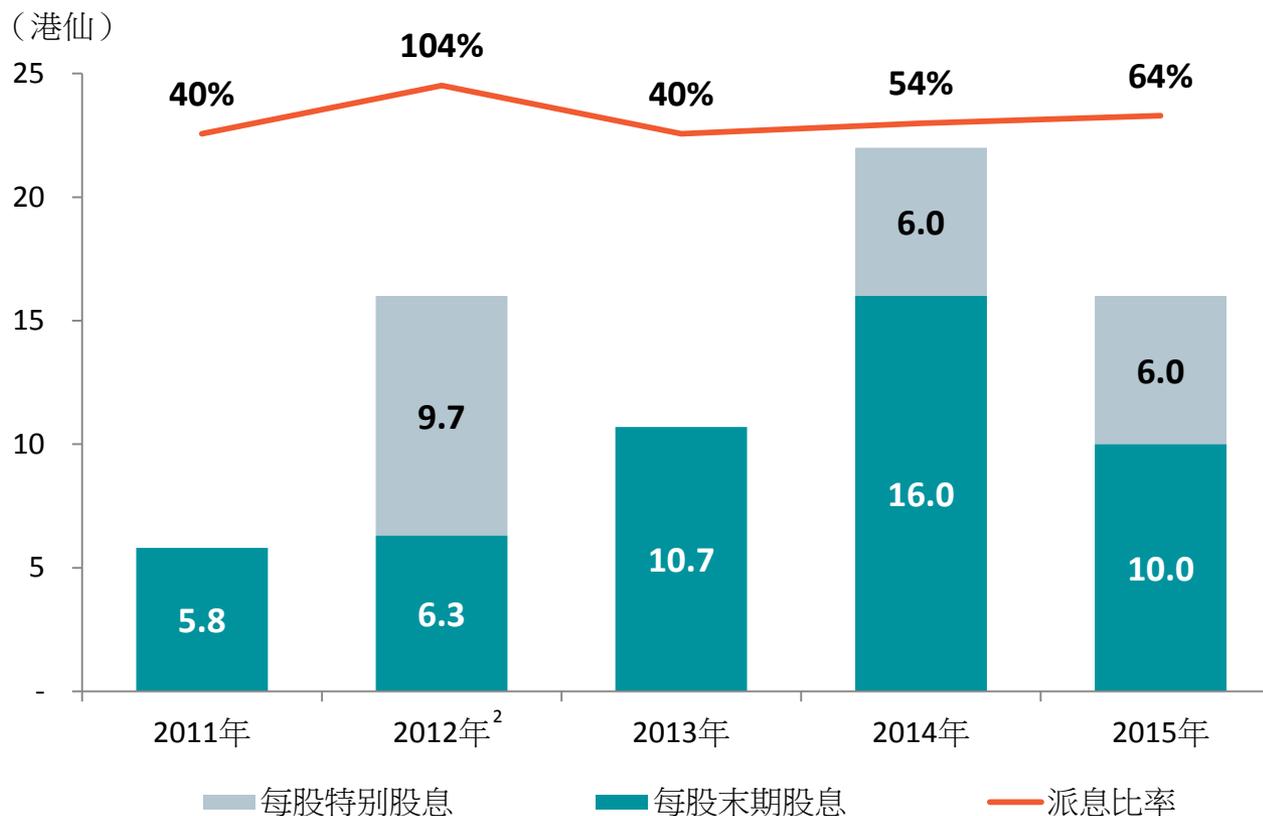
固定成本覆蓋率



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。

派息比率增至64%

惠理的派息比率¹



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. 集團於二零一二年宣派特別股息以慶祝集團成立二十周年。

業務回顧

謝偉明 (Timothy Tse)

行政總裁

儘管2015年市場充斥不明朗因素，但我們仍在業務發展項目取得理想成績，繼續專注於戰略性項目，並投放資源以鞏固業務基礎。

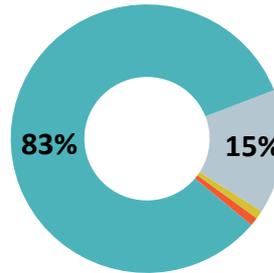
1. 擴充產品範疇 抵禦週期風險
2. 穩固分銷網路 進軍更多地區市場
3. 全方位部署 捕捉中國資金流機遇
4. 重整台灣業務 專注機構投資者服務
5. 戰略拓展海外市場 實現可持續性增長

1. 擴充產品範疇 抵禦週期風險

2015產品組合

股票

在香港、歐洲、馬來西亞及美國推出多項股票基金。



固定收益

惠理大中華高收益債券基金年內取得了13億美元¹的認購淨額，成為集團三隻貢獻最大的基金之一。

■ 絕對回報偏持長倉基金 ■ 固定收益基金 ■ ETF及量化基金 ■ 長短倉對沖基金



1. 截至2015年12月31日。

2. MRF 指內地與香港基金互認計劃。

2. 穩固分銷網絡 進軍更多地區市場

惠理的區域分銷網絡

零售銀行/ 獨立理財顧問	私人銀行	保險公司
		

3. 全方位部署 捕捉中國資金流機遇

通過集團全方位部署，2015年來自中國內地的銷售淨額較2014年增長接近一倍。

私募基金市場

目標客戶：
高淨值個人投資者



試點計劃：
合格境內
有限合夥人



分銷管道：
中國內地的財富管理機構及
銀行

機構基金投資市場

目標客戶：
銀行、保險公司



試點計劃：
合格境內
有限合夥人



提供服務：
投資諮詢委託

公募基金市場 (尚待監管機構審批)

目標客戶：
零售投資者



試點計劃：
內地與香港
基金互認安排



首個申請MRF的基金：
惠理價值基金

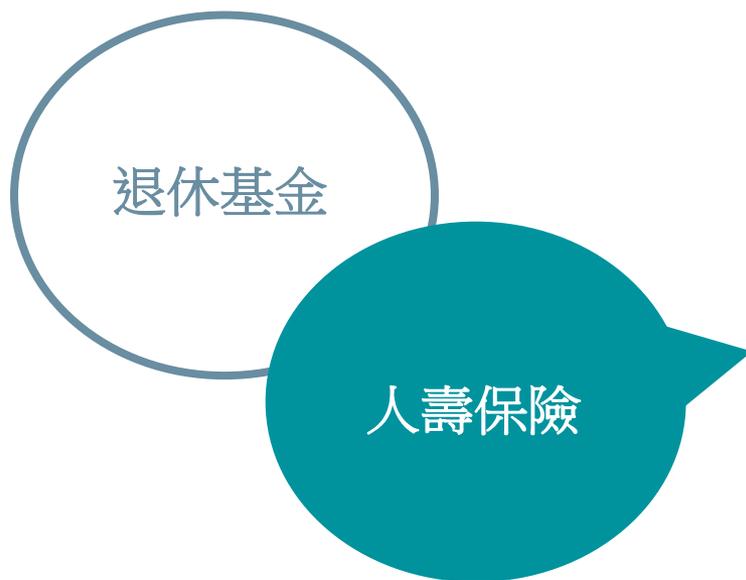
內地主要
業務夥伴：



4. 重整台灣業務 專注機構投資者服務

台灣的人壽保險及退休基金市場具有龐大潛力

惠理在台灣的業務重點



台灣人壽保險公司管理資產
逾5,000億美元¹



1. 資料來源：中華民國人壽保險商業同業公會。

5. 戰略拓展海外市場 實現可持續性增長

東南亞



集團的新加坡全資附屬公司取得牌照，向**新加坡的認可及機構投資者**提供投資產品與服務。



與 **Affin Hwang Asset Management** 合作推出投資於我們的高息策略的連結基金。

歐洲



在 **UCITS 計劃**¹下推出多項新產品，包括主題基金及股票基金。

美國



與 **Aston Asset Management** 合作推出 **ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund**，成為集團在美國零售市場的首項產品。

惠理持續拓展新加坡、馬來西亞、美國及歐洲市場



1. UCITS 指可轉讓證券集體投資計劃。

2015-2016年企業獎項



2015 Best of the Best 區域大獎
長期表現獎 –
最佳資產管理公司（20年）（雙冠軍）¹
惠理



2015 Best of the Best 基金表現大獎
大中華區（20年組別）²
惠理



最佳基金供應商 –
中國股票³
惠理



傑出表現獎 –
亞洲（日本除外）股票⁴
惠理



傑出表現獎 –
高回報固定收益⁴
惠理



中國證券金紫荊獎2015⁵
最佳基金公司
惠理

1. 根據截至2015年11月30日之表現計算。 2. 根據截至2015年9月30日之表現計算。 3. 獎項反映截至2014年12月31日之表現。 4. 獎項反映截至2015年9月之表現。
5. 中國證券金紫荊獎是由大公報主辦，聯同主要監管部門及證券機構協辦。得獎名單由大公報、主要監管部門及證券機構、以及中港兩地經濟學者共同評選。
過往業績並不表示將來的回報。

2015-2016年企業獎項 (續)



2015年福布斯「亞太區最佳企業」¹
惠理集團
獲選為200家亞太區最佳上市企業之一
(年度收益達五百萬美元至十億美元)



2015年「海外財經風雲榜」²
惠理
最佳資產管理服務商大獎



2015年亞洲對沖基金25³
惠理
於2015及2014年排名第二，
並於2010至2013年期間名列第一



年度最佳資產管理公司(香港)⁴
惠理



2015年亞洲G3債券頂尖投資公司⁵
惠理



惠理高級基金經理 - 葉浩華先生
於2015年亞洲G3債券
十大明智投資者(香港)排名第七⁵
(於2014年排名第十)

1. 比較亞太區內 17,000家年度收益達五百萬美元至十億美元的上市公司，選出於最近一年及三年的財政年度中錄得最高銷售和每股盈利增長，以及過去五年平均股本回報率最高的200家公司。 2. 由財訊傳媒及和訊網聯合舉辦。 3. 根據截至2010至2015年4月1日各亞洲對沖基金公司之管理資產總值排名。 4. 獎項反映截至2014年12月31日之表現。 5. 《財資》基準研究於2015年10月公佈「明智投資者」及「頂尖投資公司」名單。該名單由投票選出，涵蓋活躍於亞洲G3債券的環球機構投資者。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

香港中環幹諾道中41號盈置大廈9樓

www.valuepartners.com.hk

王毅詩女士 (Icy Wong)

首席財務總監

電郵: icywong@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0464

WeChat 微信公眾號



Value Partners Group