

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

股票代码：806 HK



# 2016年中期业绩

截至2016年6月30日止期间

业绩简报，2016年8月16日

私人及机密文件

# 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数据或意见之公平、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，亦不宜依赖该等数据或意见之公平、准确性、完整性或正确性。本文所载之数据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。

本文及当中所载之数据只提供予阁下个人使用，而本文任何数据均不得抄写、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、阿拉伯联合酋长国、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

王毅诗  
首席财务总监

# 市况异常波动

## 市场对中国的忧虑加深



- 经济增长
- 负债情况

## 主要国家经济增长疲弱

英国: 0.6%

欧盟: 0.3%

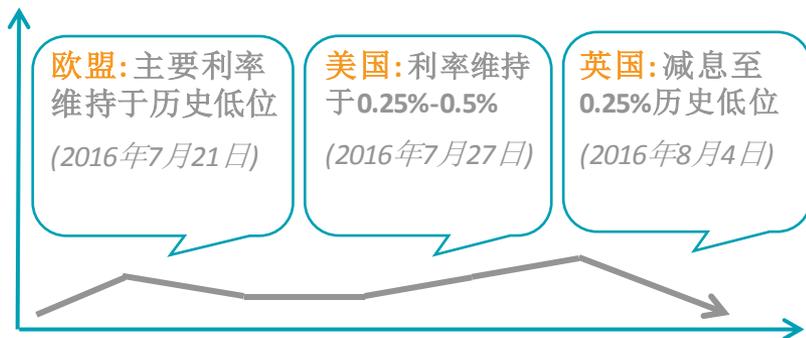
美国: 1.2%

日本: 0.5%



最新经济增长\*

## 利率处于历史低位



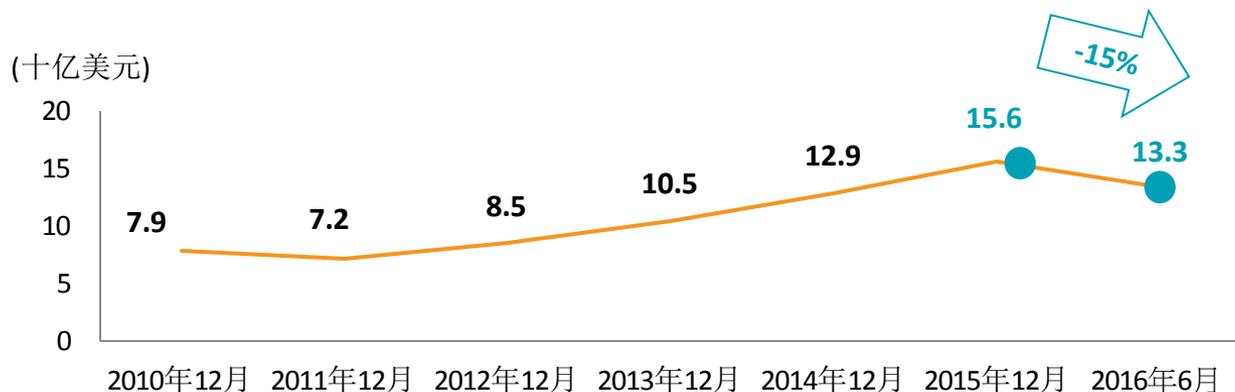
## 英国公投决定脱离欧盟



\* 指欧盟、英国及美国的2016年第二季经济增长，以及日本的2016年第一季经济增长。  
资料来源：英国国家统计局、Eurostat (欧盟统计办公室)、美国商务部经济分析局，以及日本内阁府。

# 管理资产

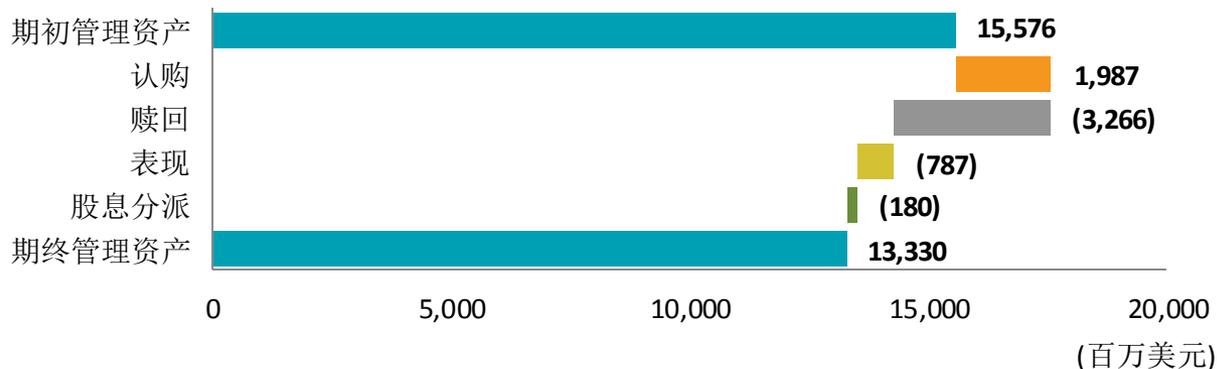
惠理管理资产于2016年6月30日为133亿美元



### 管理资产下跌原因

- 录得赎回净额13亿美元  
(2015年上半年:  
32亿美元认购净额;  
2015年下半年:  
8亿美元认购净额);
- 基金表现逊色  
管理资产减少7.87亿美元

## 2016年上半年管理资产变动

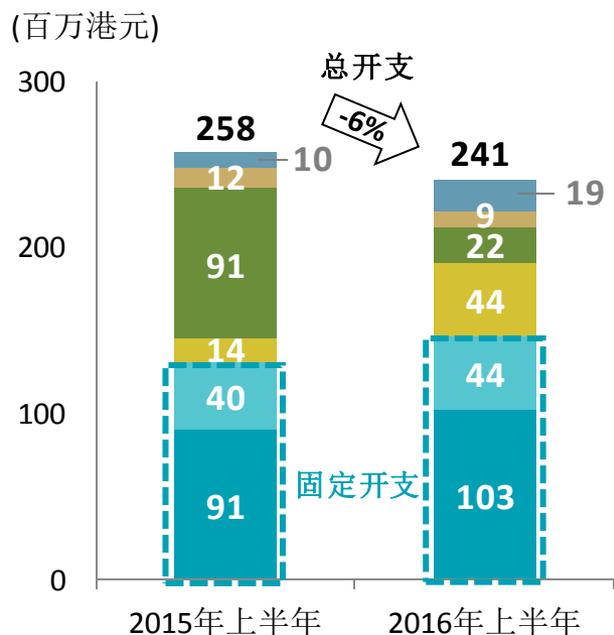


# 财务摘要

(百万港元)	2016年上半年	2015年上半年	变动%
本公司拥有人应占纯利	5.0	445.7	-99%
收益总额	729.6	924.8	-21%
管理费总额	529.2	548.8	-4%
表现费总额	5.2	229.2	-98%
总开支	(241.0)	(257.7)	-6%
经营利润(未计算其他收益/亏损)	110.4	361.7	-69%
财资业务的公平值收益/亏损净额	(86.6)	126.0	-169%
每股基本盈利(港仙)	0.3	24.2	-99%
每股摊薄盈利(港仙)	0.3	24.1	-99%
每股中期股息	无	无	

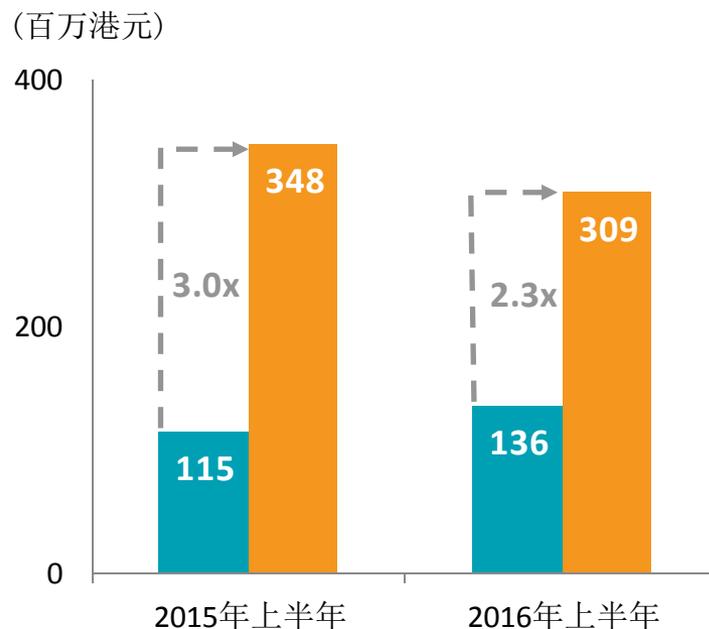
# 严谨的成本管理

## 开支总额分析



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

## 固定成本覆盖率



- 固定开支<sup>1</sup>
- 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。

# 业务回顾

谢伟明  
行政总裁

# 建立全球业务

## 香港 - 集团总部

- 进一步深化现有分销网络的渗透率
  - 增加经由分销伙伴销售的产品数目
  - 扩大与私人银行合作的网络

## 海外市场

- 英国：
  - 在英国设立办事处及当地团队
  - 本集团在西方的业务中心
- 新加坡：
  - 提升当地业务，并提供更多产品予东南亚投资者

## 中国 - 策略市场

- 境外业务：
  - 为国内机构投资者和高资产净值个人投资者提供QDLP及MRF产品，投资海外市场
- 境内业务：
  - 为海外投资者透过QFII及RQFII投资中国市场

# 多元化的产品系列

## 资产类别

股票  
(惠理价值基金)

1993年

固定收益  
(惠理大中华  
高收益债券基金)

2012年

多元资产  
(惠理  
多元资产基金)

2015年

- 推出了一只**优先股基金**
- 正筹备推出不同的**固定收益**产品

2016年及以后

## 投资地区

中国  
(惠理价值基金)

1993年

亚洲  
(惠理  
高息股票基金)

2002年

环球  
(一只采用逆向投资  
策略的基金)

2014年

- 发展专注于**环球新兴市场 (“GEM”)**的基金

2016年及以后

# 两项重要委任

## Roger HEPPEL 集团首席营运总监

- 负责监督集团的整体业务基础，包括科技信息及营运、风险与监控、以及香港总部与海外办事处之间的中间部门（middle-office）协调工作。
- 于二零一六年八月加盟惠理，在资产管理业界从业逾二十九年，拥有杰出的事业成就。彼曾为JPMorgan Group的资深管理成员，担任多个领导职务。

★ 英国

★ 中国

★ 香港总部

★ 新加坡

## 陈星邦 特许财务分析师 地区总监 - Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd 高级基金经理

- 管理集团新加坡业务及当地的投资管理工作。彼对环球新兴市场拥有丰富的经验，并协助集团开拓该投资领域。
- 于二零一六年六月加盟本集团。在金融界工作逾二十五年，在管理亚太及环球新兴市场股票组合有广泛的经验。

# 附录： 管理层简介



**Roger HEPPEL**

## 集团首席营运总监

- 负责**监督集团的整体业务基础**，包括科技信息及营运、风险与监控、以及香港总部与海外办事处之间的**中间部门（middle-office）**协调工作。
- 于**二零一六年八月加盟惠理**，在资产管理业界从业逾二十九年，拥有杰出的事业成就。彼曾为JPMorgan Group的资深管理成员，担任多个领导职务。
- 获邀出任香港证券及期货事务监察委员会多个委员会成员，当中包括单位信托及房地产投资信托基金委员会。彼亦出任香港交易及结算所有限公司场外结算公司的代表董事。



**陈星邦** 特许财务分析师

## 地区总监 - Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd

### 高级基金经理

- 管理**集团新加坡子公司 Value Partners Asset Management Singapore**，并领导**当地的投资及组合管理工作**。彼对**环球新兴市场**拥有丰富的经验，并协助集团开拓该投资领域。
- 于**二零一六年六月加盟本集团**。在金融界工作逾二十五年，曾于多家国际及区内资产管理公司工作，在管理亚太及环球新兴市场股票组合有广泛的经验。
- 于**理柏基金香港年奖2005**，彼管理的高盛环球新兴市场股票基金获选为**最佳环球新兴市场股票基金（五年组别）**。彼亦于**Investment Week Fund Manager of the Year Awards 2006**中获选为**新兴市场组别**的得奖者。

# 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-group.com](http://www.valuepartners-group.com)

王毅诗女士 (Icy Wong)

首席财务总监

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

电话: (852) 2143 0464



关注我们

微信



LinkedIn (领英) 