

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



2016年中期業績

截至2016年6月30日止期間

業績簡報，2016年8月16日

私人及機密文件

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

市況異常波動

市場對中國的憂慮加深



- 經濟增長
- 負債情況

主要國家經濟增長疲弱

英國: 0.6%

歐盟: 0.3%

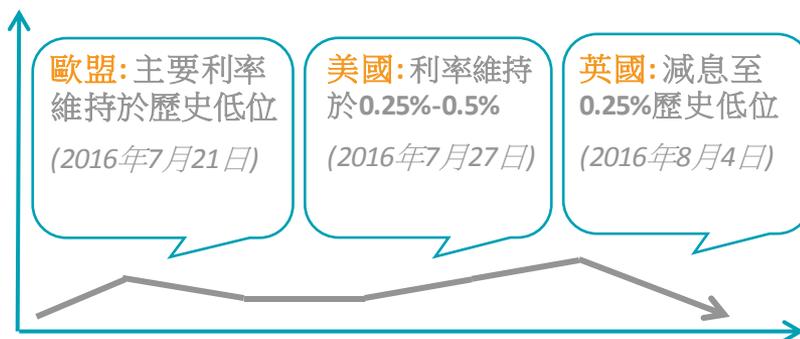
美國: 1.2%

日本: 0.5%



最新經濟增長*

利率處於歷史低位



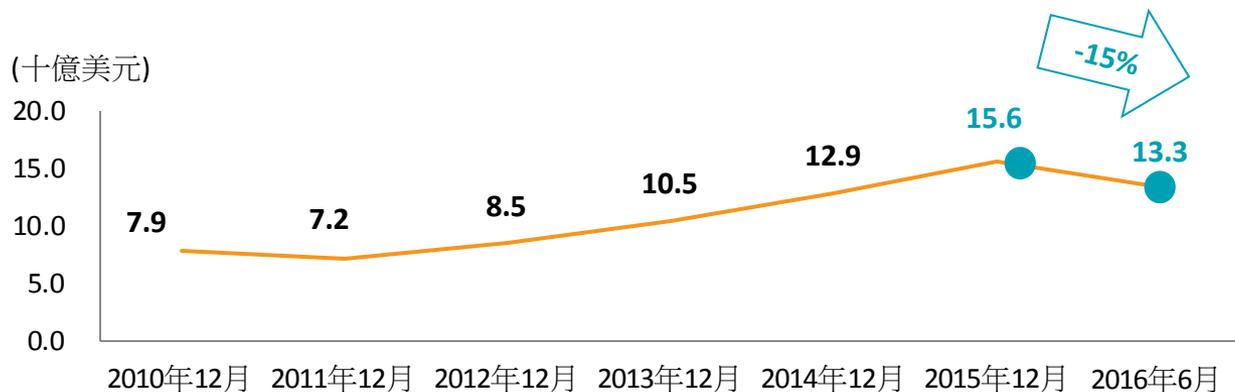
英國公投決定脫離歐盟



* 指歐盟、英國及美國的2016年第二季經濟增長，以及日本的2016年第一季經濟增長。
資料來源：英國國家統計局、Eurostat (歐盟統計辦公室)、美國商務部經濟分析局，以及日本內閣府。

管理資產

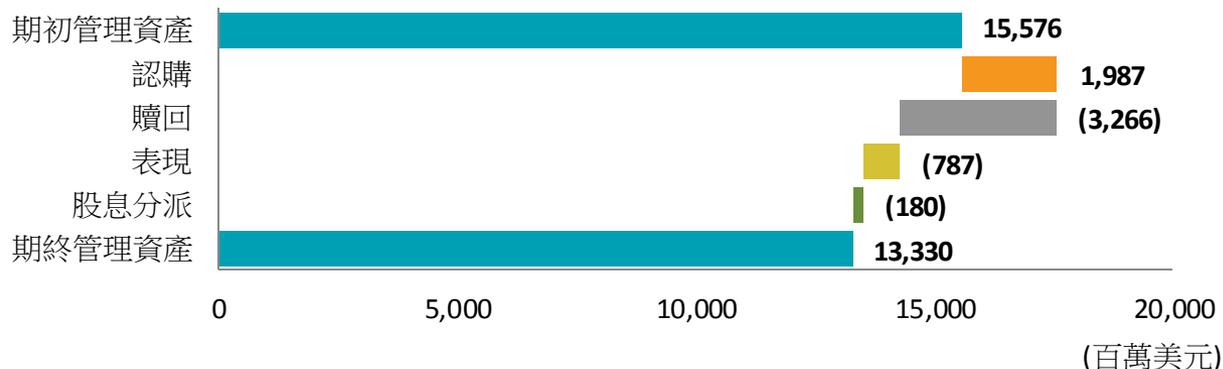
惠理管理資產於2016年6月30日為133億美元



管理資產下跌原因

- 錄得贖回淨額13億美元
(2015年上半年:
32億美元認購淨額;
2015年下半年:
8億美元認購淨額)
- 基金表現遜色
管理資產減少7.87億美元

2016年上半年管理資產變動

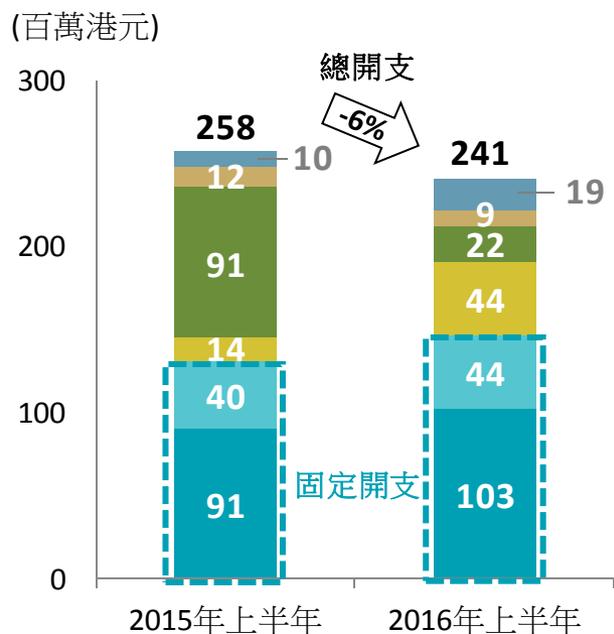


財務摘要

(百萬港元)	2016年上半年	2015年上半年	變動%
本公司擁有人應佔純利	5.0	445.7	-99%
收益總額	729.6	924.8	-21%
管理費總額	529.2	548.8	-4%
表現費總額	5.2	229.2	-98%
總開支	(241.0)	(257.7)	-6%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	110.4	361.7	-69%
財資業務的公平值收益/虧損淨額	(86.6)	126.0	-169%
每股基本盈利(港仙)	0.3	24.2	-99%
每股攤薄盈利(港仙)	0.3	24.1	-99%
每股中期股息	無	無	

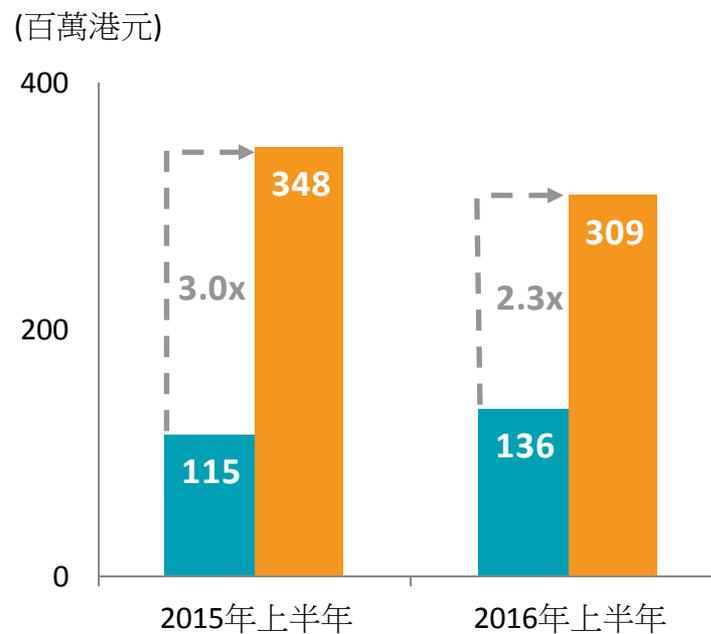
嚴謹的成本管理

開支總額分析



- 固定薪金及員工福利
- 股份基礎報酬開支
- 銷售及市場推廣
- 其他固定經營開支
- 其他薪酬及福利
- 其他

固定成本覆蓋率



- 固定開支¹
- 淨管理費收入

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。

業務回顧

謝偉明
行政總裁

建立環球業務

香港 - 集團總部

- 進一步深化現有分銷網絡的滲透率
 - 增加經由分銷夥伴銷售的產品數目
 - 擴大與私人銀行合作的網絡

海外市場

- 英國：
 - 在英國設立辦事處及當地團隊
 - 本集團在西方的業務中心
- 新加坡：
 - 提升當地業務，並提供更多產品予東南亞投資者

中國 - 策略市場

- 境外業務：
 - 為國內機構投資者和高資產淨值個人投資者提供QDLP及MRF產品，投資海外市場
- 境內業務：
 - 為海外投資者透過QFII及RQFII投資中國市場

多元化的產品系列

資產類別

股票

(惠理價值基金)

固定收益

(惠理大中華
高收益債券基金)

多元資產

(惠理
多元資產基金)

- 推出了一隻**優先股**基金
- 正籌備推出不同的**固定收益**產品

1993年

2012年

2015年

2016年及以後

投資地區

中國

(惠理價值基金)

亞洲

(惠理
高息股票基金)

環球

(一隻採用逆向投資
策略的基金)

- 發展專注於**環球新興市場** (“GEM”) 的基金

1993年

2002年

2014年

2016年及以後

兩項重要委任

Roger HEPPEL 集團首席營運總監

- 負責監督集團的整體業務基礎，包括科技資訊及營運、風險與監控、以及香港總部與海外辦事處之間的中間部門（middle-office）協調工作。
- 於二零一六年八月加盟惠理，在資產管理業界從業逾二十九年，擁有傑出的事業成就。他曾為JPMorgan Group的資深管理成員，擔任多個領導職務。

★ 英國

★ 中國

★ 香港總部

★ 新加坡

陳星邦 特許財務分析師 地區總監 - Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd 高級基金經理

- 管理集團新加坡業務及當地的投資管理工作。彼對環球新興市場擁有豐富的經驗，並協助集團開拓該投資領域。
- 於二零一六年六月加盟本集團。在金融界工作逾二十五年，在管理亞太及環球新興市場股票組合有廣泛的經驗。

附錄：管理層簡介



Roger HEPPEL

集團首席營運總監

- 負責監督集團的整體業務基礎，包括科技資訊及營運、風險與監控、以及香港總部與海外辦事處之間的中間部門（middle-office）協調工作。
- 於二零一六年八月加盟惠理，在資產管理業界從業逾二十九年，擁有傑出的事業成就。彼曾為JPMorgan Group的資深管理成員，擔任多個領導職務。
- 獲邀出任香港證券及期貨事務監察委員會多個委員會成員，當中包括單位信託及房地產投資信託基金委員會。彼亦出任香港交易及結算所有限公司場外結算公司的代表董事。



陳星邦 特許財務分析師

地區總監 - Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd

高級基金經理

- 管理集團新加坡子公司Value Partners Asset Management Singapore，並領導當地的投資及組合管理工作。彼對環球新興市場擁有豐富的經驗，並協助集團開拓該投資領域。
- 於二零一六年六月加盟本集團。在金融界工作逾二十五年，曾於多家國際及區內資產管理公司工作，在管理亞太及環球新興市場股票組合有廣泛的經驗。
- 於理柏基金香港年獎2005，彼管理的高盛環球新興市場股票基金獲選為最佳環球新興市場股票基金（五年組別）。彼亦於Investment Week Fund Manager of the Year Awards 2006中獲選為新興市場組別的得獎者。

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-group.com

王毅詩女士 (Icy Wong)

首席財務總監

電郵: icywong@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0464



關注我們

微信



LinkedIn (領英) 