

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年末期业绩

截至2016年12月31日止年度

业绩简报，2017年3月7日

免责声明

本文由惠理集团有限公司（「本公司」）拟备，仅供是次简报之用。

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。

本文及当中所载之数据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。

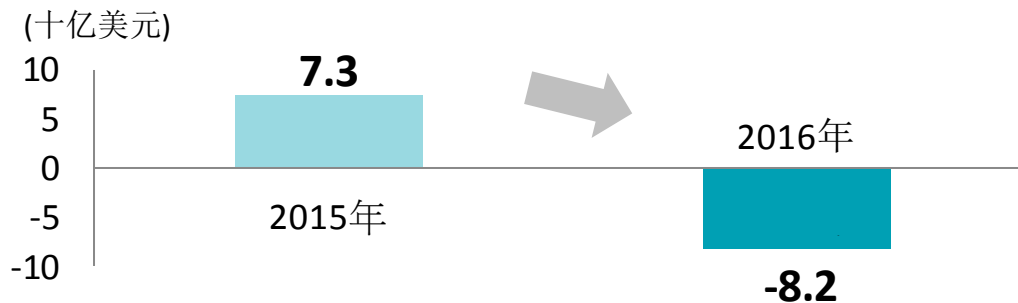
本文在其他司法管辖地区之展示可能受到法律限制，而拥有此档之人士应自行了解及遵守任何此等限制。本公司之证券不得在未经向美国证券交易委员会注册下于美国销售或向美国人士销售，惟已获豁免或个别不受此等注册所限制之交易则作别论。在此所指之证券并未曾，亦不会根据美国1933年证券法（经修订）注册，或根据加拿大、澳洲或日本之适用证券法注册，而除了特定例外情况下，均不得在美国、加拿大、澳洲或日本提供或销售，或向任何加拿大、澳洲或日本之国民或居民提供或销售。本公司之证券并未有在美国、加拿大、澳洲或日本公开发行。

财务回顾

王毅诗
首席财务总监

香港基金市场录得资金外流

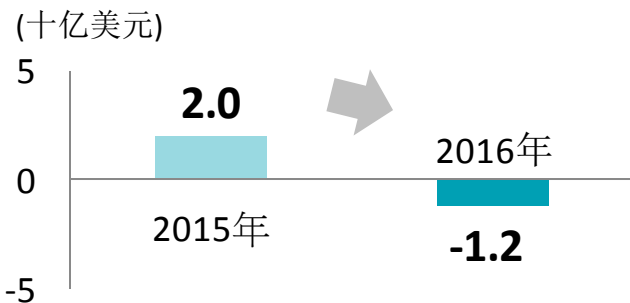
香港市场的零售股票基金
于2016年录得资金净流出



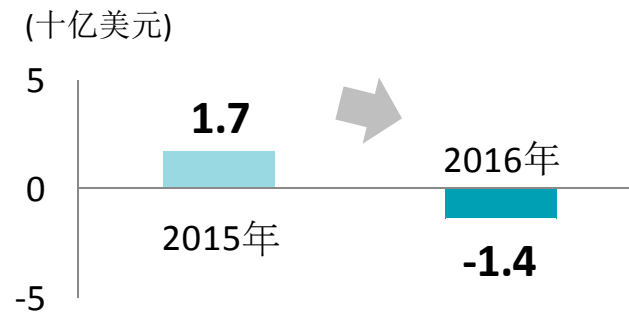
亚洲基金及中国基金
首当其冲



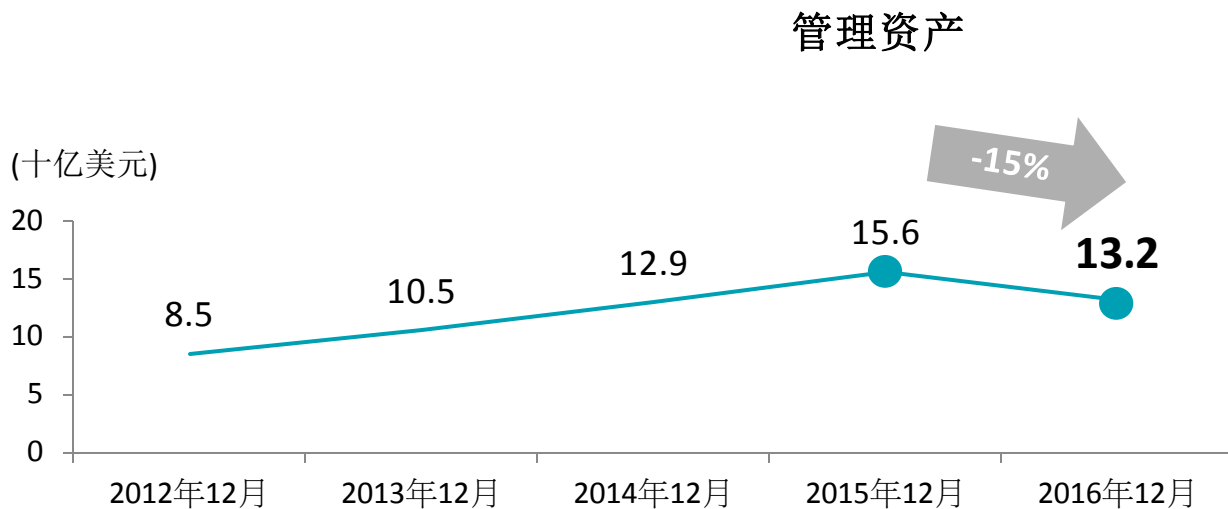
亚洲区内（日本除外）股票基金
录得资金净流出



中国股票基金
录得资金净流出



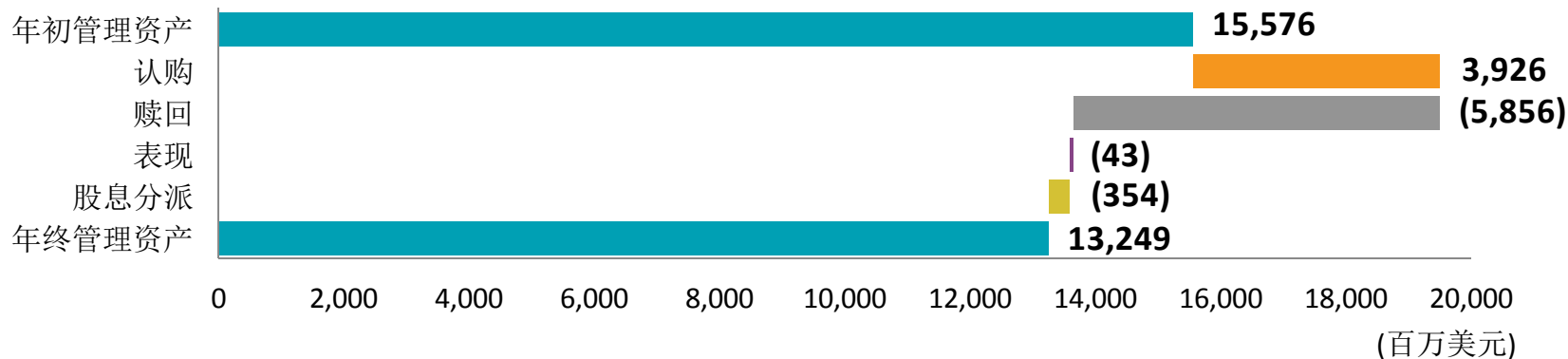
管理资产、纯利



管理资产下跌主要原因

- 录得赎回净额
19亿美元

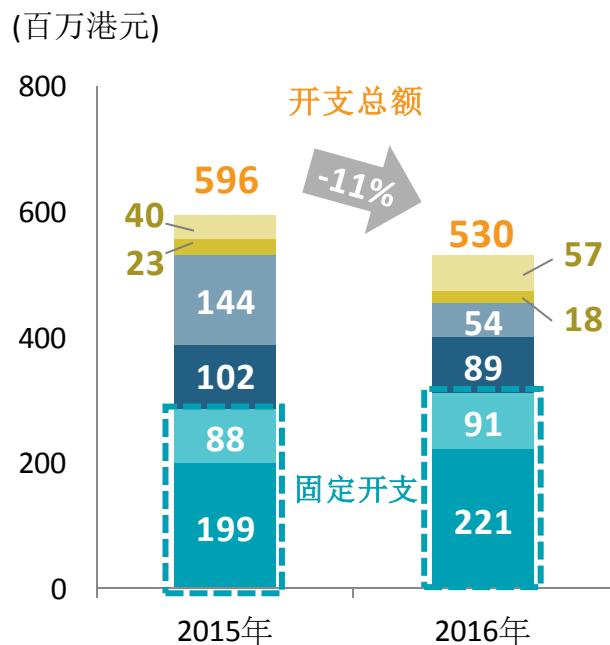
2016年管理资产变动



财务摘要

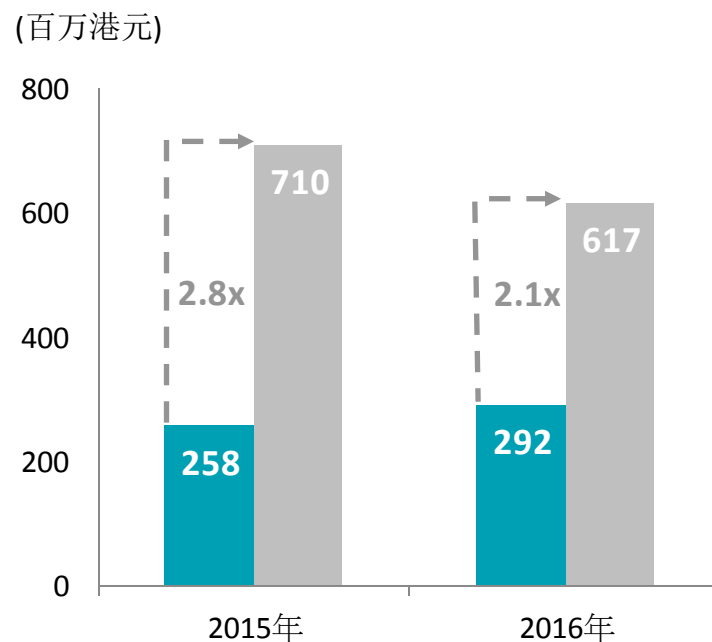
(百万港元)	2016年	2015年	变动%
本公司拥有人应占纯利	137.5	273.6	-50%
收益总额	1,433.1	1,768.3	-19%
管理费总额	1,049.1	1,144.7	-8%
表现费总额	10.8	309.0	-97%
开支总额	(530.3)	(595.8)	-11%
经营利润 (未计算其他收益 / 亏损)	178.7	514.0	-65%
每股基本盈利 (港仙)	7.4	14.8	-50%
每股摊薄盈利 (港仙)	7.4	14.8	-50%
每股中期股息	无	无	
每股末期股息 (港仙)	4.8	10.0	-52%
每股特别股息 (港仙)	7.2	6.0	+20%
每股股息总额 (港仙)	12.0	16.0	-25%

开支总额



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

固定成本覆盖率

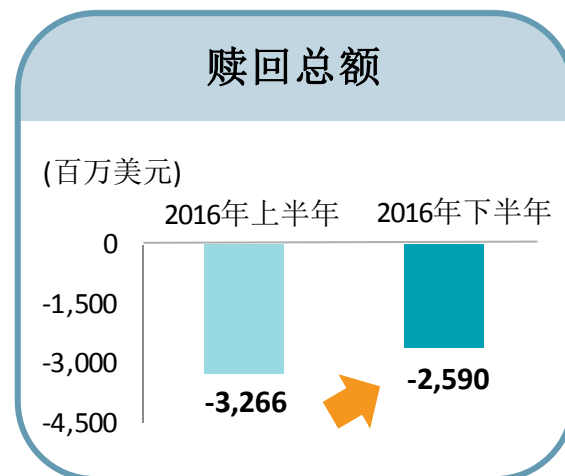
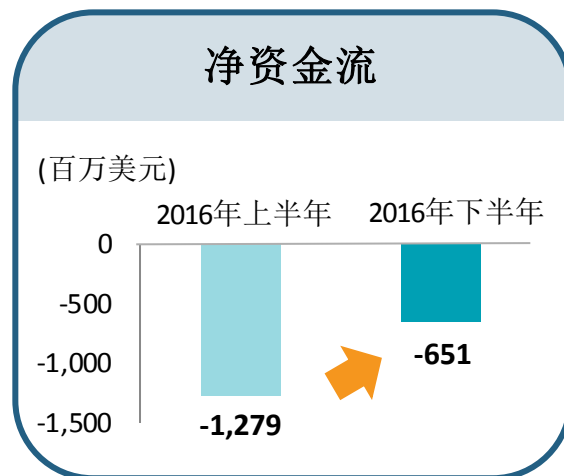
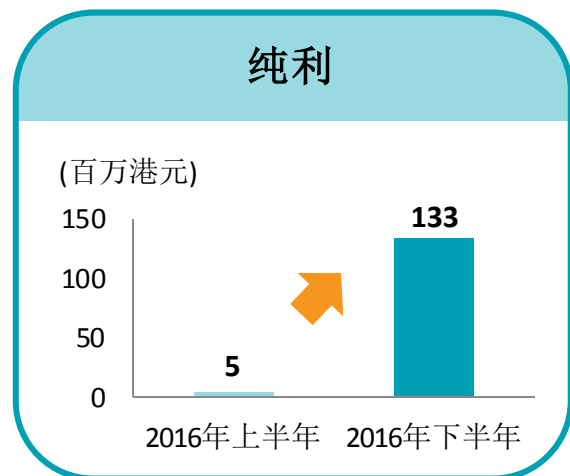


- 固定开支¹
- 净管理费收入

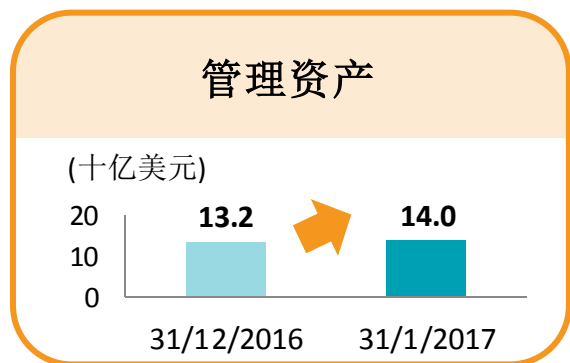
1. 固定开支主要包括资产管理业务的固定薪金及福利、租金、投资研究、及其他行政和办公室开支。

市场气氛改善

业务于2016年下半年开始改善...



...增长势头于2017年亦得以保持



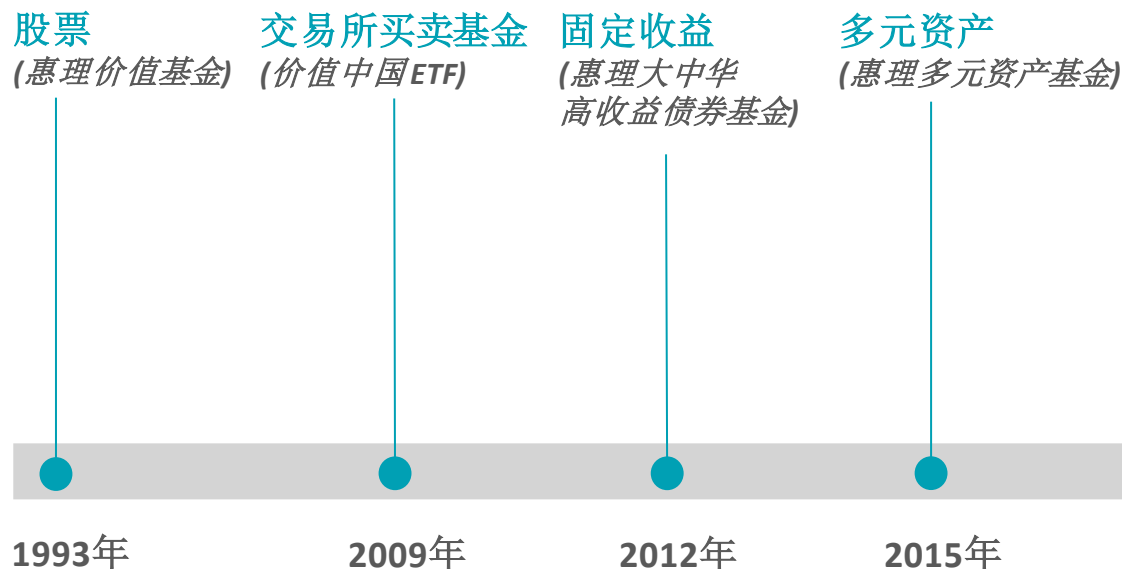
1. 惠理价值基金 (A单位) 截至二零一七年二月二十八日表现, 基金表现按美元资产净值计算, 股息再投资及已扣除所有费用。基金于过去五年的年度回报为: 二零一二年: +14.0%; 二零一三年: +11.2%; 二零一四年: +13.5%; 二零一五年: -1.5%; 二零一六年: -3.2%; 二零一七年 (从年初截至二月二十八日): +8.2%。
2. 惠理高息股票基金 (A1类别) 截至二零一七年二月二十八日表现, 基金表现按美元资产净值计算, 股息再投资及已扣除所有费用。基金于过去五年的年度回报为: 二零一二年: +25.2%; 二零一三年: +8.1%; 二零一四年: +9.4%; 二零一五年: -3.7%; 二零一六年: -0.2%; 二零一七年 (从年初截至二月二十八日): +9.8%。

业务回顾

区景麟博士 MH, Ph.D
行政总裁

多元化的产品系列

按资产类别



固定收益

- 于2016年推出一只大中华优先股收益基金
- 惠理大中华高收益债券基金于2016年跑赢同类型基金¹
- 计划推出更多固定收益相关基金

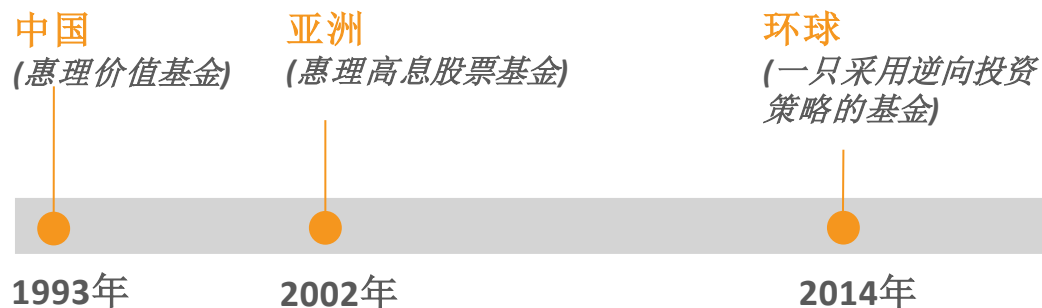
ETF

- 拟推出杠杆及反向ETF

另类投资

- 研究中

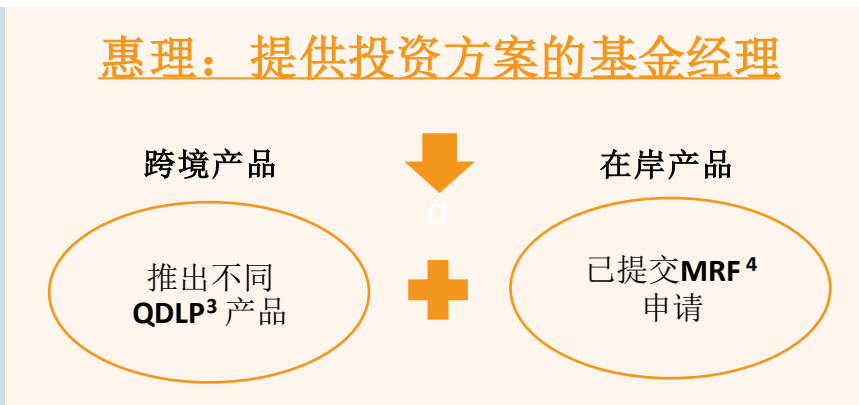
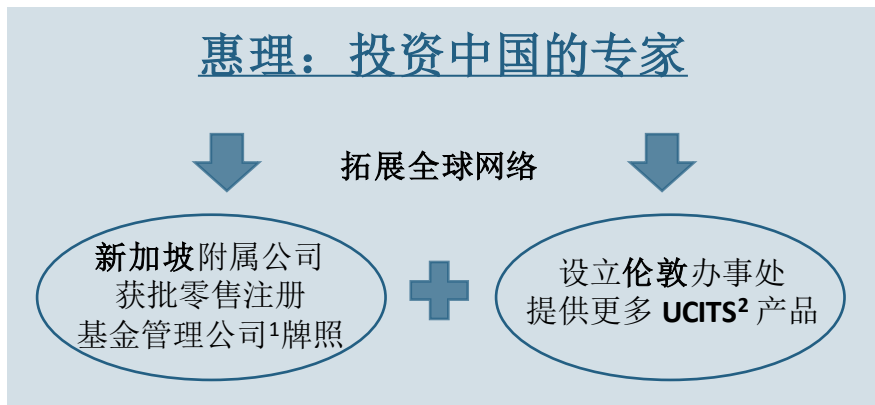
按投资地区



环球新兴市场 (“GEM”)

- 推出首只环球新兴市场基金，该基金主要投资债务证券。

1. 惠理大中华高收益债券基金于二零一六年录得15.9%的回报，跑赢摩根中国总回报指数之5.6%回报率。摩根中国总回报指数是摩根亚洲信贷指数旗下的指数，追踪亚洲固定利率债券市场总回报表现。惠理大中华高收益债券基金 (P类Acc美元) 过去五年的年度回报为：二零一二年：+13.0%；二零一三年：+1.2%；二零一四年：+1.1%；二零一五年：+6.1%；二零一六年：+15.9%；二零一七年（从年初截至二月二十八日）：+5.5%。基金表现按美元资产净值计算，股息再投资及已扣除所有费用。



1. 指 Licensed Fund Manager Company。
2. 指可转让证券集体投资计划。
3. 指合格境内有限合伙人。
4. 指内地与香港基金互认安排。



一家全球资产管理公司

- 价值投资殿堂
- 于产品及分销方面成为亚洲第一
- 把握中国资本账户开放带来的机遇

投资策略

资产类别及产品

品牌

逾140 奖项



年度最佳基金公司 – 香港¹
惠理



最佳基金供应商 –
大中华股票¹
惠理



最佳股票团队（香港）²
惠理



年度最佳资产管理公司（香港）³
惠理

1. 根据2015年之表现及成就厘定。 2. 汤森路透理柏基金香港年奖2016，根据截至2015年12月过去三年之表现计算。 3. 奖项反映截至2014年12月31日之表现。 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-group.com

王毅诗女士 (Icy Wong)

首席财务总监

电邮: icywong@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0464



关注我们

微信



LinkedIn (领英) 