

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年末期業績

截至2016年12月31日止年度

業績簡報，2017年3月7日

免責聲明

本文由惠理集團有限公司（「本公司」）擬備，僅供是次簡報之用。

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。

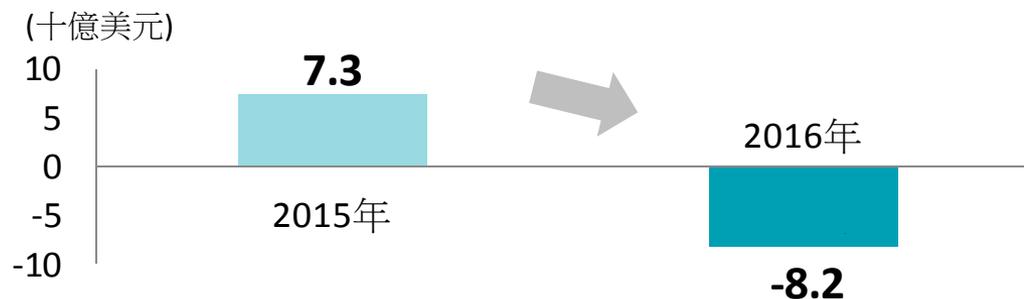
本文在其他司法管轄地區之展示可能受到法律限制，而擁有此檔之人士應自行瞭解及遵守任何此等限制。本公司之證券不得在未經向美國證券交易委員會註冊下於美國銷售或向美國人士銷售，惟已獲豁免或個別不受此等註冊所限制之交易則作別論。在此所指之證券並未曾，亦不會根據美國1933年證券法（經修訂）註冊，或根據加拿大、澳洲或日本之適用證券法註冊，而除了特定例外情況下，均不得在美國、加拿大、澳洲或日本提供或銷售，或向任何加拿大、澳洲或日本之國民或居民提供或銷售。本公司之證券並未有在美國、加拿大、澳洲或日本公開發行。

財務回顧

王毅詩
首席財務總監

香港基金市場錄得資金外流

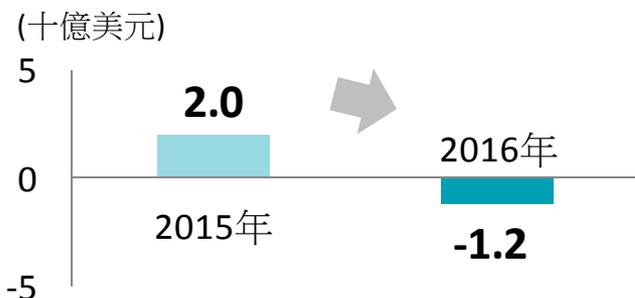
香港市場的零售股票基金
於2016年錄得資金淨流出



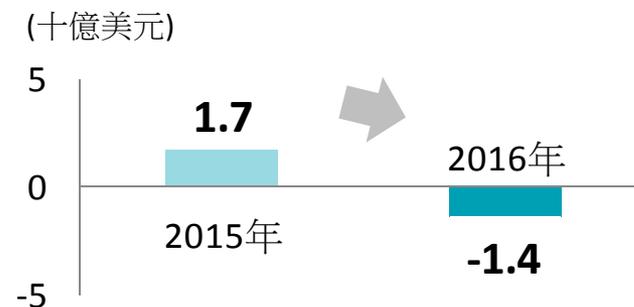
亞洲基金及中國基金
首當其衝



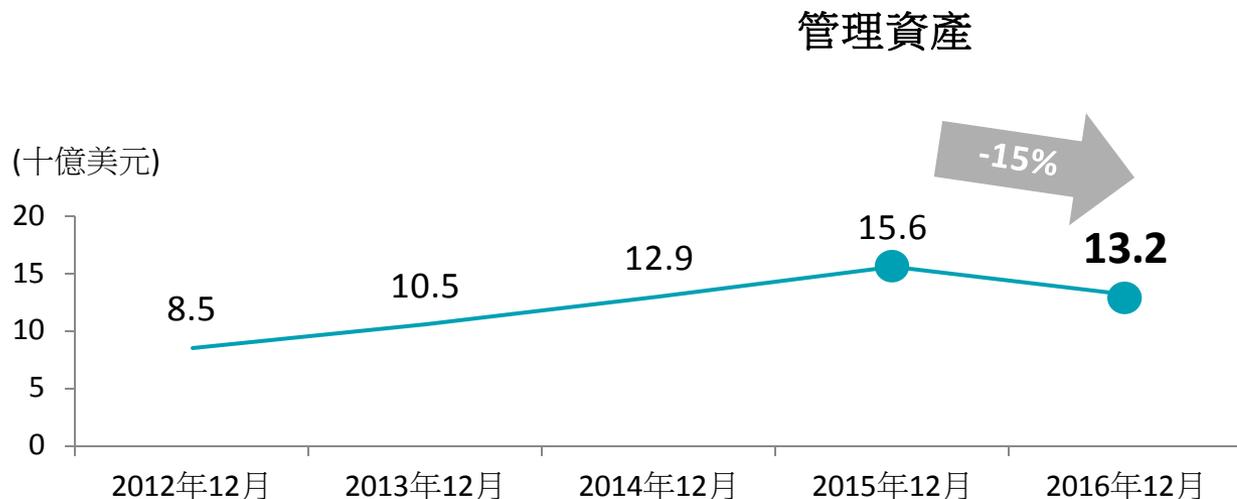
亞洲區內（日本除外）股票基金
錄得資金淨流出



中國股票基金
錄得資金淨流出



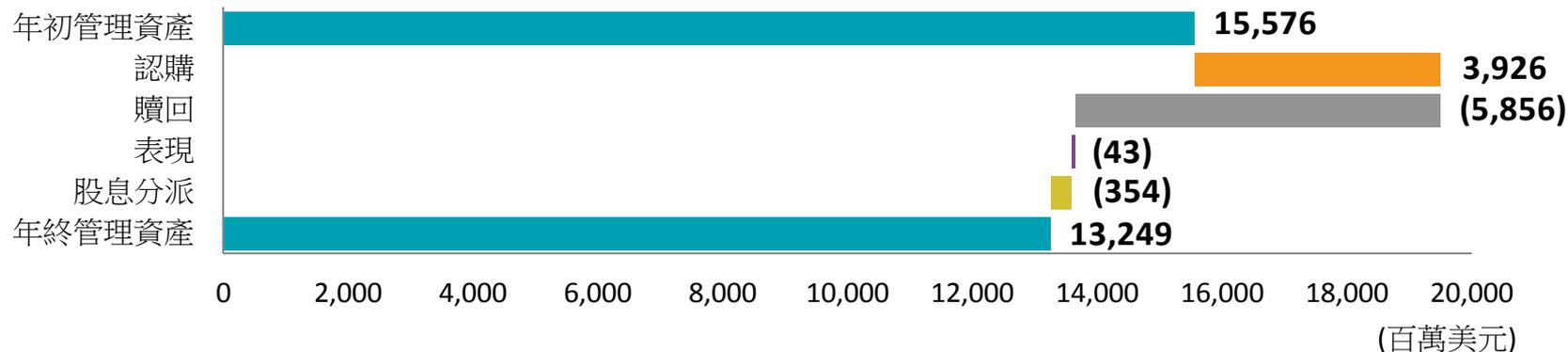
管理資產、純利



管理資產下跌主要原因

- 錄得贖回淨額
19億美元

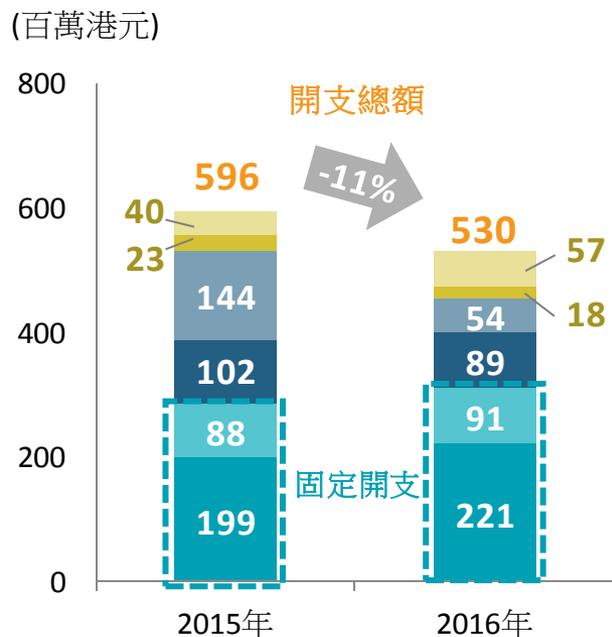
2016年管理資產變動



財務摘要

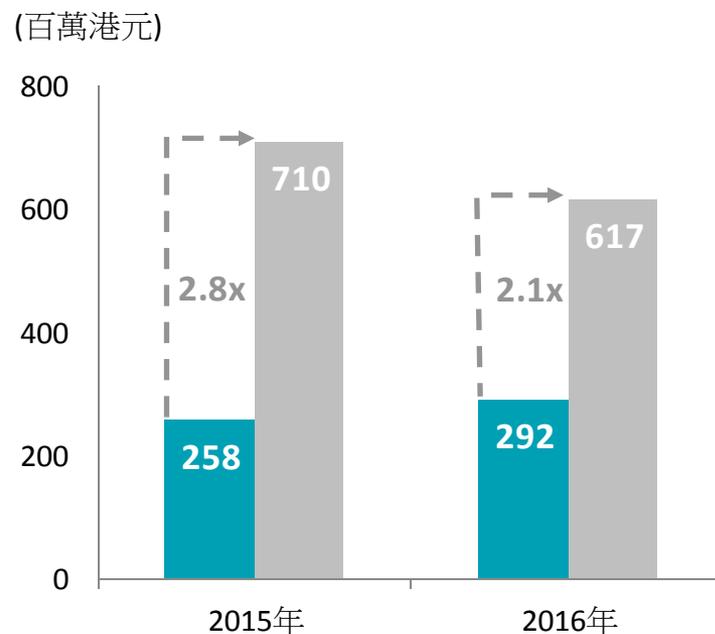
(百萬港元)	2016年	2015年	變動%
本公司擁有人應佔純利	137.5	273.6	-50%
收益總額	1,433.1	1,768.3	-19%
管理費總額	1,049.1	1,144.7	-8%
表現費總額	10.8	309.0	-97%
開支總額	(530.3)	(595.8)	-11%
經營利潤 (未計算其他收益 / 虧損)	178.7	514.0	-65%
每股基本盈利 (港仙)	7.4	14.8	-50%
每股攤薄盈利 (港仙)	7.4	14.8	-50%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息 (港仙)	4.8	10.0	-52%
每股特別股息 (港仙)	7.2	6.0	+20%
每股股息總額 (港仙)	12.0	16.0	-25%

開支總額



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

固定成本覆蓋率

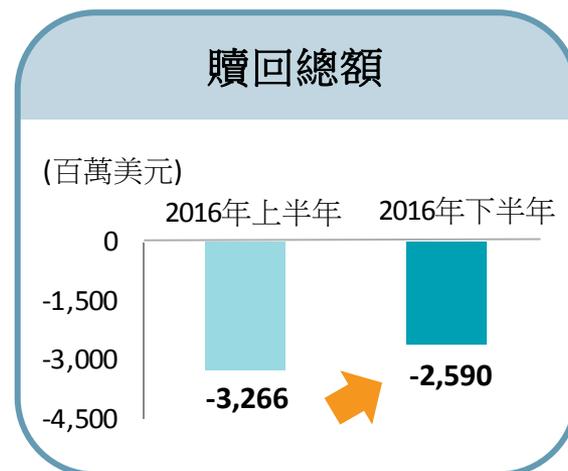
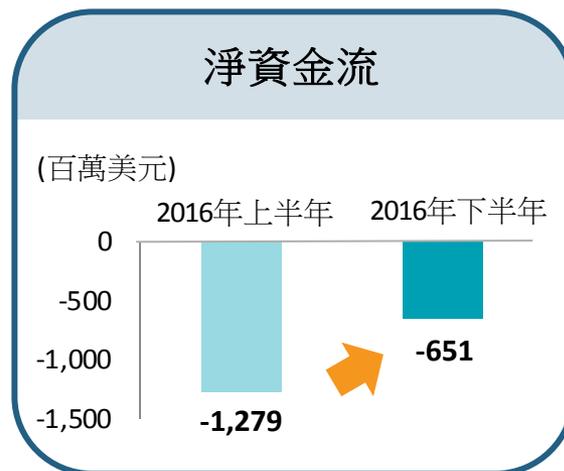
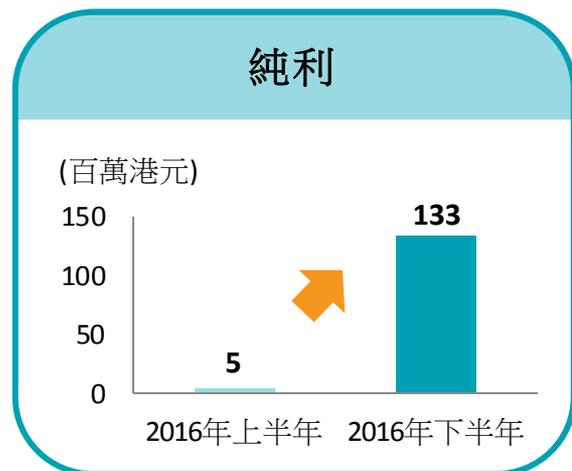


- 固定開支¹
- 淨管理費收入

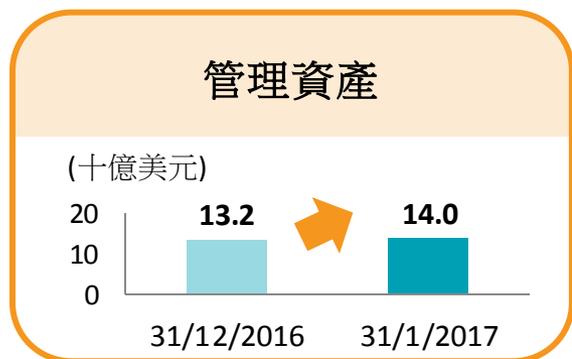
1. 固定開支主要包括資產管理業務的固定薪金及福利、租金、投資研究、及其他行政和辦公室開支。

市場氣氛改善

業務於2016年下半年開始改善...



...增長勢頭於2017年亦得以保持



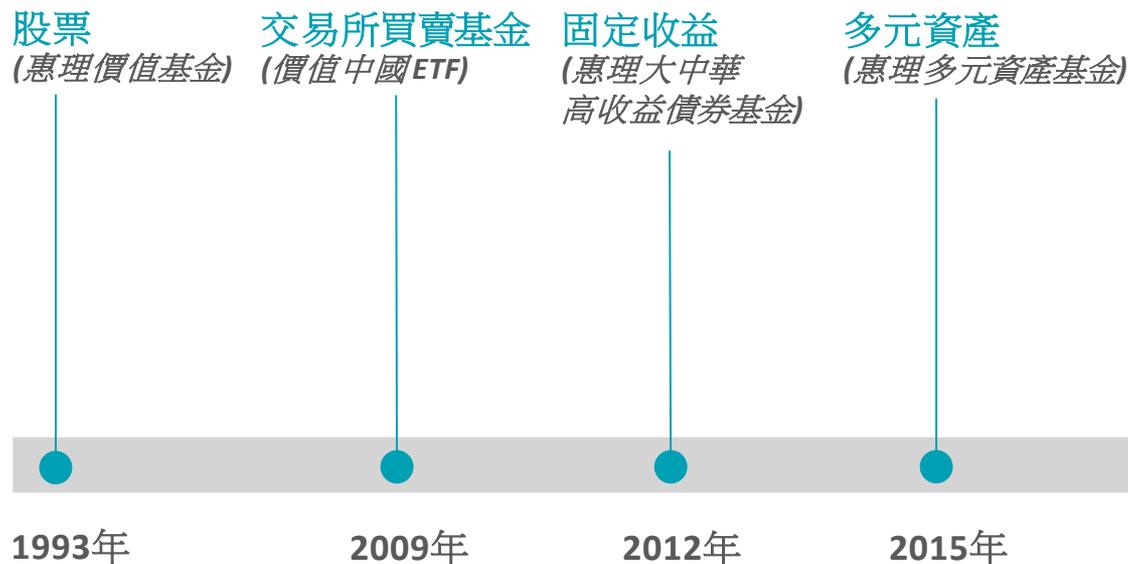
1. 惠理價值基金 (A單位) 截至二零一七年二月二十八日表現, 基金表現按美元資產淨值計算, 股息再投資及已扣除所有費用。基金於過去五年的年度回報為: 二零一二年: +14.0%; 二零一三年: +11.2%; 二零一四年: +13.5%; 二零一五年: -1.5%; 二零一六年: -3.2%; 二零一七年 (從年初截至二月二十八日): +8.2%。
2. 惠理高息股票基金 (A1類別) 截至二零一七年二月二十八日表現, 基金表現按美元資產淨值計算, 股息再投資及已扣除所有費用。基金於過去五年的年度回報為: 二零一二年: +25.2%; 二零一三年: +8.1%; 二零一四年: +9.4%; 二零一五年: -3.7%; 二零一六年: -0.2%; 二零一七年 (從年初截至二月二十八日): +9.8%。

業務回顧

區景麟博士 MH, Ph.D
行政總裁

多元化的產品系列

按資產類別



固定收益

- 於2016年推出一隻大中華優先股收益基金
- 惠理大中華高收益債券基金於2016年跑贏同類型基金¹
- 計劃推出更多固定收益相關基金

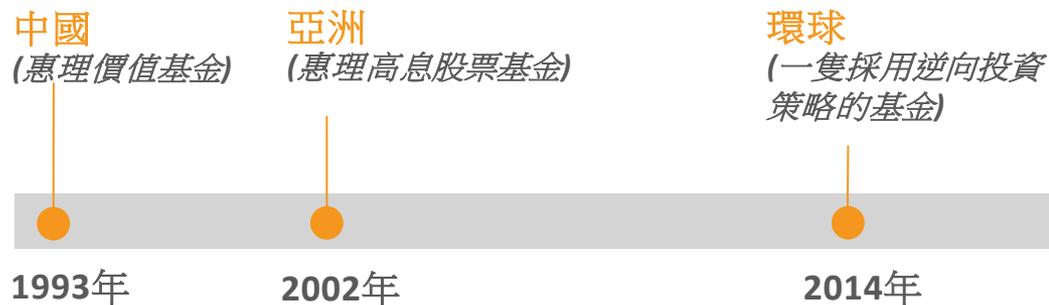
ETF

- 擬推出槓桿及反向ETF

另類投資

- 研究中

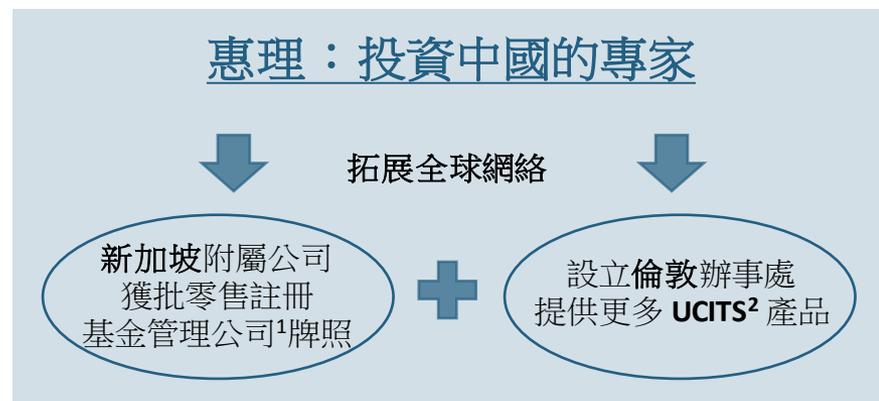
按投資地區



環球新興市場 ("GEM")

- 推出首隻環球新興市場基金，該基金主要投資債務證券。

1. 惠理大中華高收益債券基金於二零一六年錄得15.9%的回報，跑贏摩根中國總回報指數之5.6%回報率。摩根中國總回報指數是摩根亞洲信貸指數旗下的指數，追蹤亞洲固定利率債券市場總回報表現。惠理大中華高收益債券基金 (P類Acc美元) 過去五年的年度回報為：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（從年初截至二月二十八日）：+5.5%。基金表現按美元資產淨值計算，股息再投資及已扣除所有費用。



1. 指 Licensed Fund Manager Company。
2. 指可轉讓證券集體投資計劃。
3. 指合格境內有限合夥人。
4. 指內地與香港基金互認安排。



一家環球資產管理公司

- 價值投資殿堂
- 於產品及分銷方面成為亞洲第一
- 把握中國資本賬戶開放帶來的機遇

投資策略

資產類別及產品

品牌

逾140 獎項



年度最佳基金公司 – 香港¹
惠理



最佳基金供應商 –
大中華股票¹
惠理



2016
THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS

最佳股票團隊（香港）²
惠理



年度最佳資產管理公司（香港）³
惠理

1. 根據2015年之表現及成就釐定。 2. 湯森路透理柏基金香港年獎2016，根據截至2015年12月過去三年之表現計算。 3. 獎項反映截至2014年12月31日之表現。 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-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) 