

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



# 二零一七年中业绩

截至二零一七年六月三十日止期间

业绩简报, 二零一七年八月十五日

# 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。

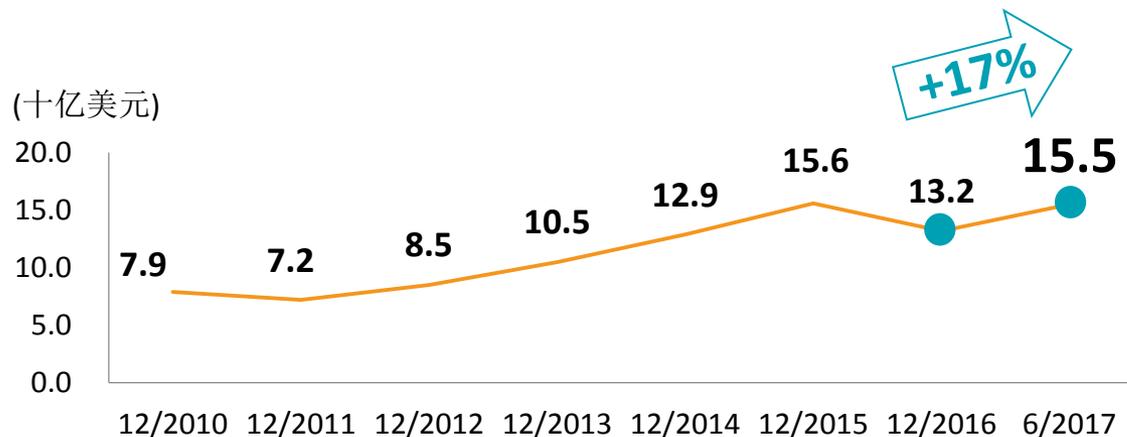
本文及当中所载之数据只提供予阁下个人使用，而本文任何资料均不得抄写、复制，或以任何形式直接或间接地再分发或传予其他人（不论是在阁下的机构 / 公司之内或以外），或因任何目的而发布本文或当中任何部分。本文或任何副本尤其不得发放予报刊或其他传媒。本文的任何部分或副本均不得发放、复制、携带或传送至澳洲、加拿大、欧洲经济区、法国、爱尔兰、意大利、日本、中华人民共和国、新加坡、瑞士、阿拉伯联合酋长国、英国、美国或其本土、领土或属地。任何不遵守限制之行为可能构成违反相关证券法。

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

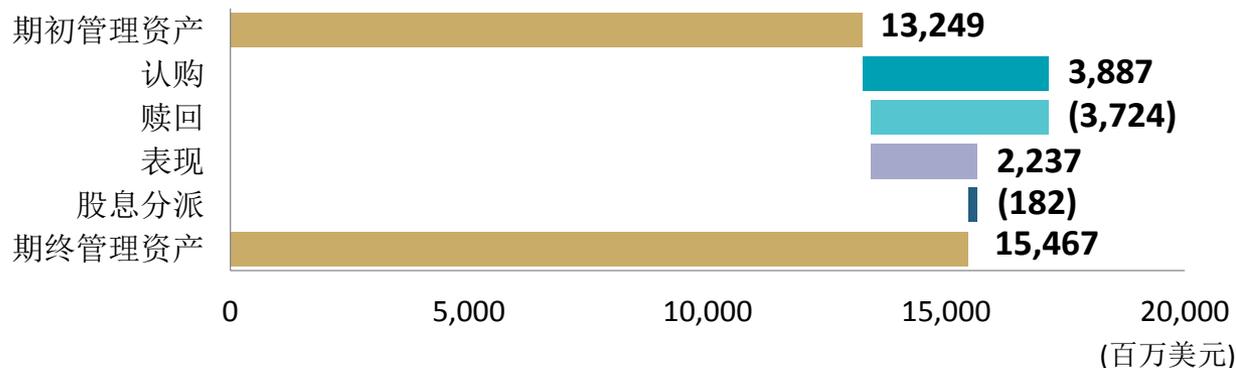
惠理管理资产于二零一七年六月三十日增加至155亿美元



管理资产于二零一七年上半年增加主要原因

- 录得**正面基金回报** 22.37亿美元
  - 录得**认购净额** 1.63亿美元
- (二零一六年上半年: 赎回净额12.79亿美元; 二零一六年下半年: 赎回净额6.51亿美元)

## 二零一七年上半年管理资产变动

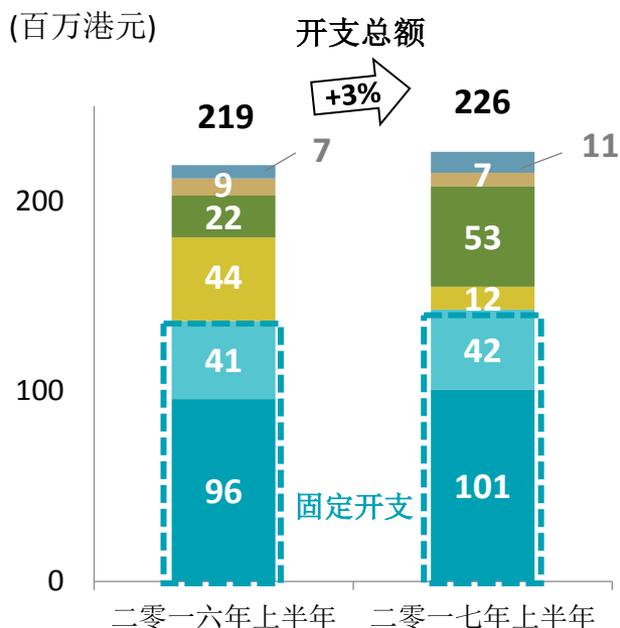


# 财务摘要

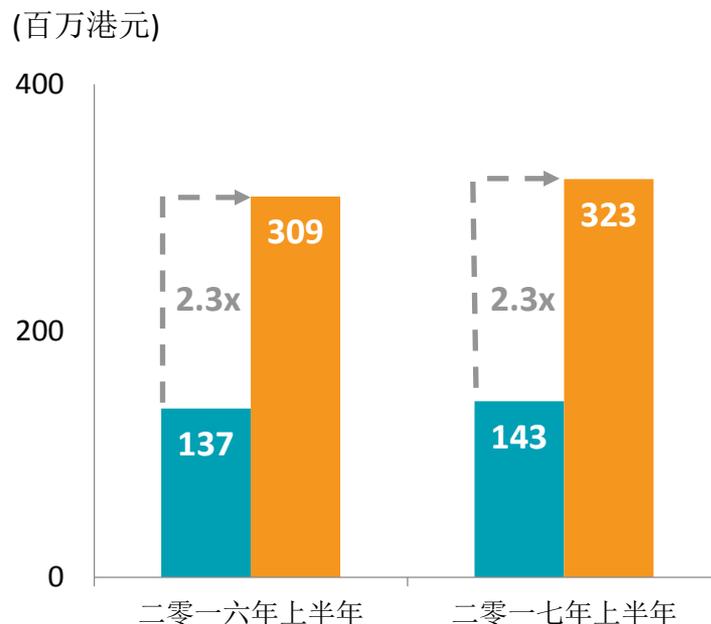
(百万港元)	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	变动
本公司拥有人应占纯利	<b>219.5</b>	5.0	+4,290.0%
收益总额	<b>752.3</b>	709.1	+6.1%
管理费总额	<b>546.7</b>	529.2	+3.3%
表现费总额	<b>22.3</b>	5.2	+328.8%
开支总额	<b>(226.0)</b>	(219.2)	+3.1%
经营利润(未计算其他收益/亏损)	<b>140.3</b>	109.5	+28.1%
财资业务的公平值变动及已确认收益/亏损	<b>99.1</b>	(91.9)	+207.8%
每股基本盈利(港仙)	<b>11.8</b>	0.3	+3,833.3%
每股摊薄盈利(港仙)	<b>11.8</b>	0.3	+3,833.3%
每股中期股息	无	无	

# 严谨的成本管理

## 开支总额



## 固定成本覆盖率



- 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

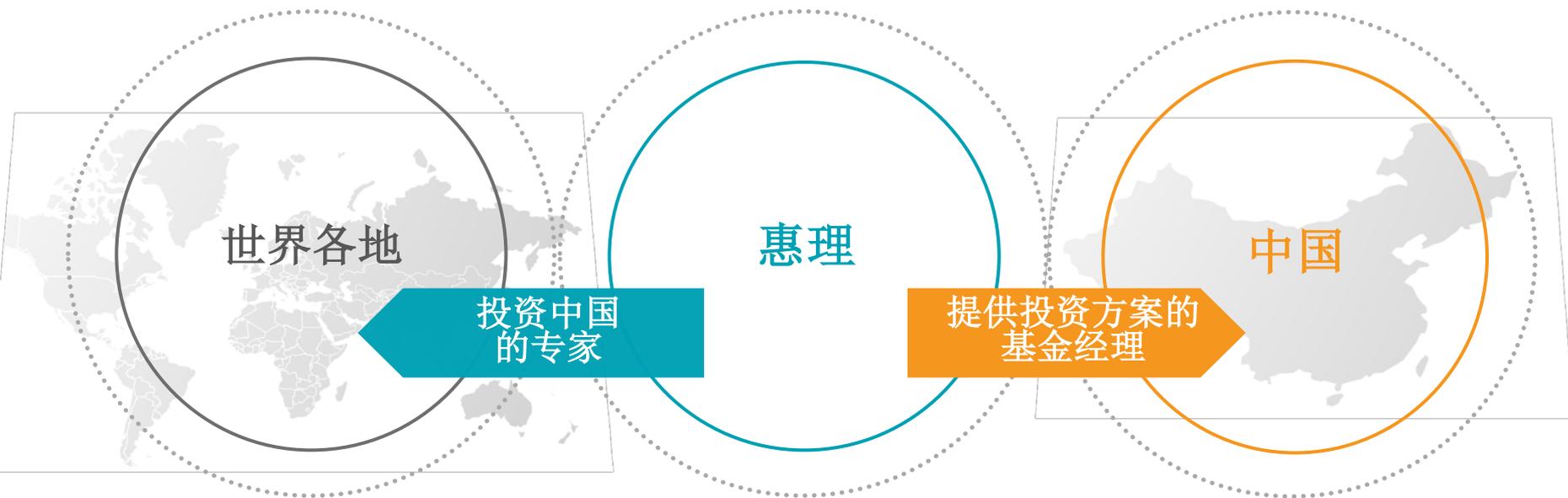
区景麟博士 MH, Ph.D  
行政总裁

# 愿景与定位

## 惠理的愿景 - 成为一家全球资产管理公司

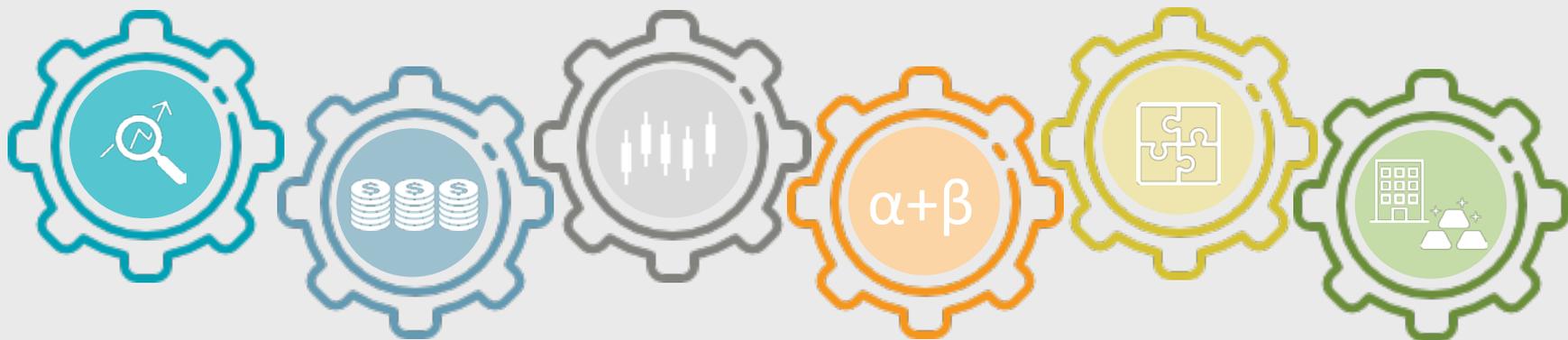
- 价值投资殿堂
- 于产品及分销方面成为亚洲第一
- 把握中国资本账户开放带来的机遇

## 惠理的定位



# 拓展投资实力

多年以来，惠理持续建立多样化的产品。二零一七年上半年，我们开拓以下六个投资范畴并取得进展。



01  
股票

02  
固定收益

03  
量化投资及  
交易所买卖基金  
(「ETF」)

04  
智慧型  
投资策略

05  
多元资产

06  
另类投资



## 股票

- 以一年、三年、五年、十年以及自成立以来的回报计算，惠理价值基金在同类型基金中名列前四分位<sup>1</sup>



## 固定收益

- 惠理大中华高收益债券基金于二零一七年首六个月录得资金流入净额逾10亿美元
- 扩大固定收益产品的地域覆盖至亚洲及环球新兴市场



## 量化投资及ETF

- 将价值ETF重新定位为机构投资者产品，并适度下调费用



1. 按晨星大中华股票组别同类基金截至二零一七年六月三十日的表现数据。



## 智慧型投资策略

- 新建立的**智慧型投资策略**，以机构投资者为目标客户
- 这策略将**SMART alpha**与**SMART beta**能力充分结合
- 于二零一七年八月初推出一只**环球新兴市场股票基金**<sup>1</sup>，并应用此新投资策略



## 多元资产

- 凭借我们的多元资产投资策略，我们非常荣幸宣布与**友邦退休金管理及信托有限公司**（「AIA MPF」）的一项合作
- 于二零一七年七月，AIA MPF与惠理携手推出一只**新基金**，这基金属于**AIA MPF** — 优选计划内的一项新选择



## 另类投资

- 于二零一七年七月推出首只**房地产私募股权基金**<sup>1</sup>，以机构投资者为目标客户
- 新基金聚焦亚太区内收入稳定的优质房地产资产

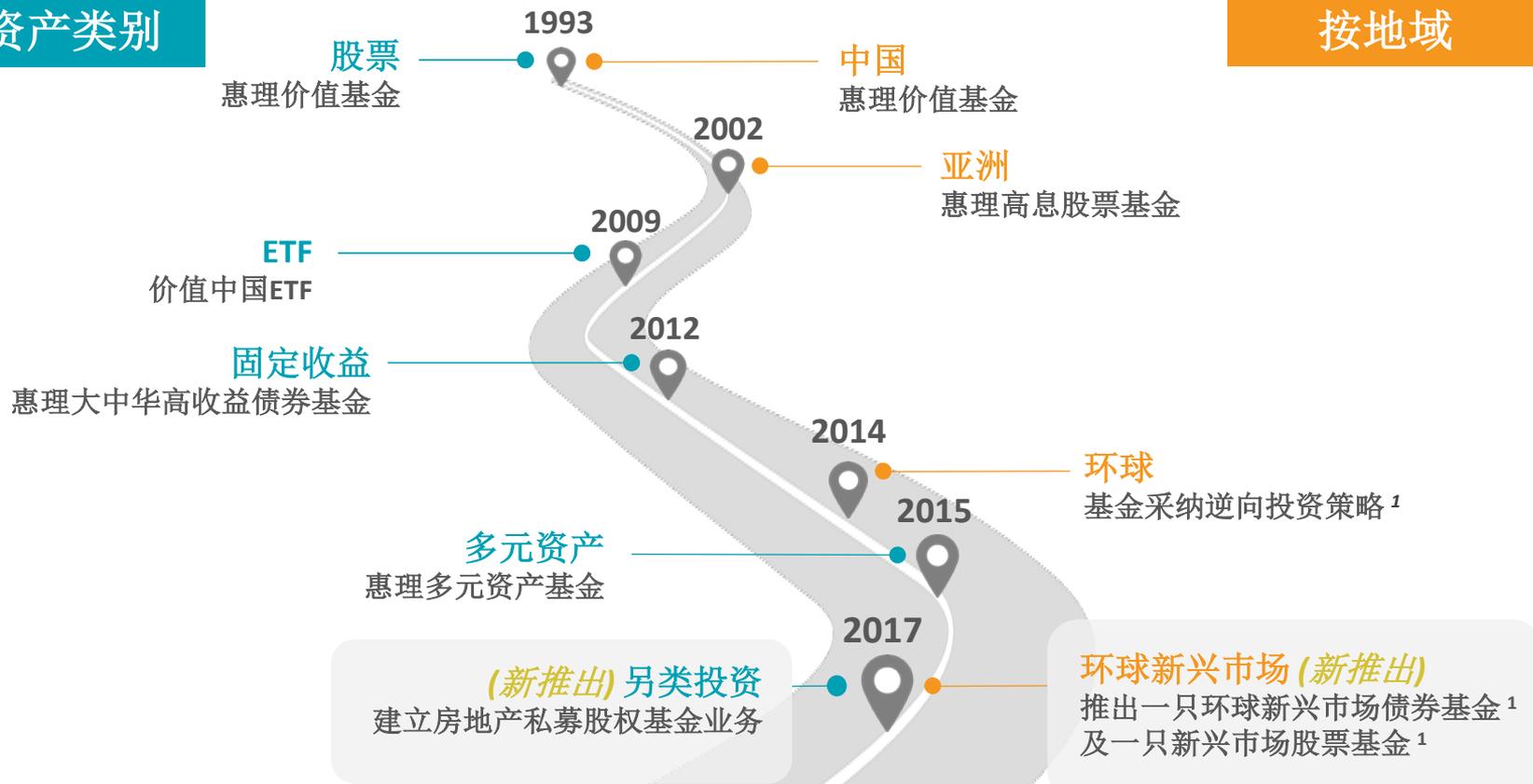


1. 该基金未获证券及期货事务监察委员会认可，不可向香港公众人士发售。

# 产品建立里程

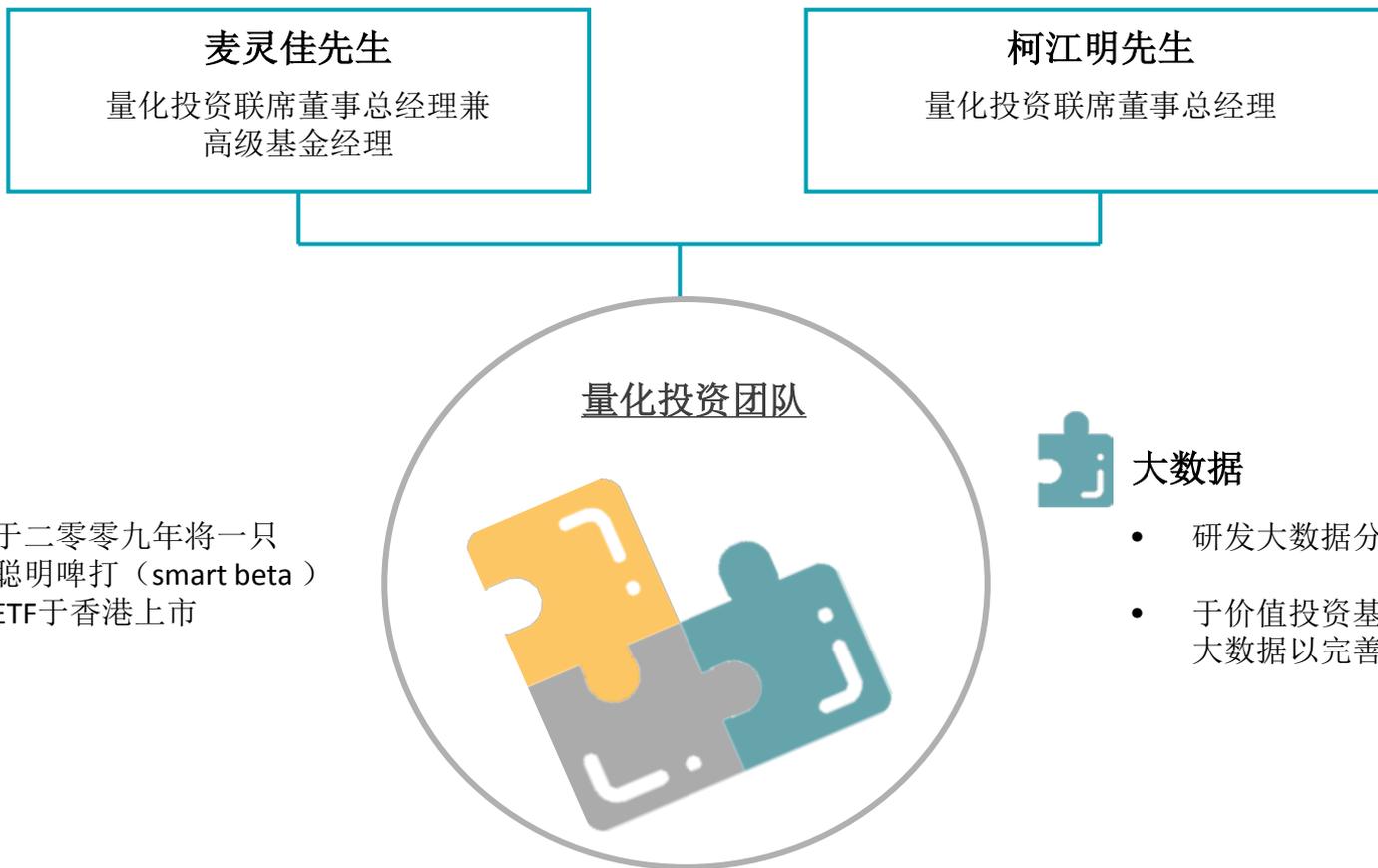
## 按资产类别

## 按地域



1. 该基金未获证券及期货事务监察委员会认可，不可向香港公众人士发售。

为整合资源推动集团的ETF业务、大数据应用以及量化产品开发，我们建立了量化投资服务团队。



## ETF

- 于二零零九年将一只聪明俾打 (smart beta) ETF于香港上市



## 大数据

- 研发大数据分析逾三年
- 于价值投资基础上应用大数据以完善投资研究



## 量化投资产品

- 研究推出更多量化投资产品

强化中国业务团队，由内地员工出任投资管理、业务拓展及营运工作。

惠理于上海设立**两家外商独资企业**（「WFOE」）推动集团的中国业务



- 二零一七年于上海成立
- 旨在于中国内地私募基金市场推出**惠理品牌基金**

- 二零一一年于上海成立，并于二零一五年获授 QDLP 额度
- 为国内机构提供**境外投资咨询委托服务**
- 提供 **QDLP** 产品

- 一九九三年于香港成立
- 已为旗舰惠理价值基金提交**MRF<sup>2</sup> 申请**

1. PFM WFOE 指私募基金管理外商独资企业，惠理正在申请私募基金管理人备案登记；QDLP WFOE 指合格境内有限合伙人外商独资企业。

2. MRF 指内地与香港基金互认安排。

# 海外业务近期发展



# 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) 