



(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
股份代号：806 HK



2017年末期业绩

截至2017年12月31日止年度

业绩简报，2018年3月12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。

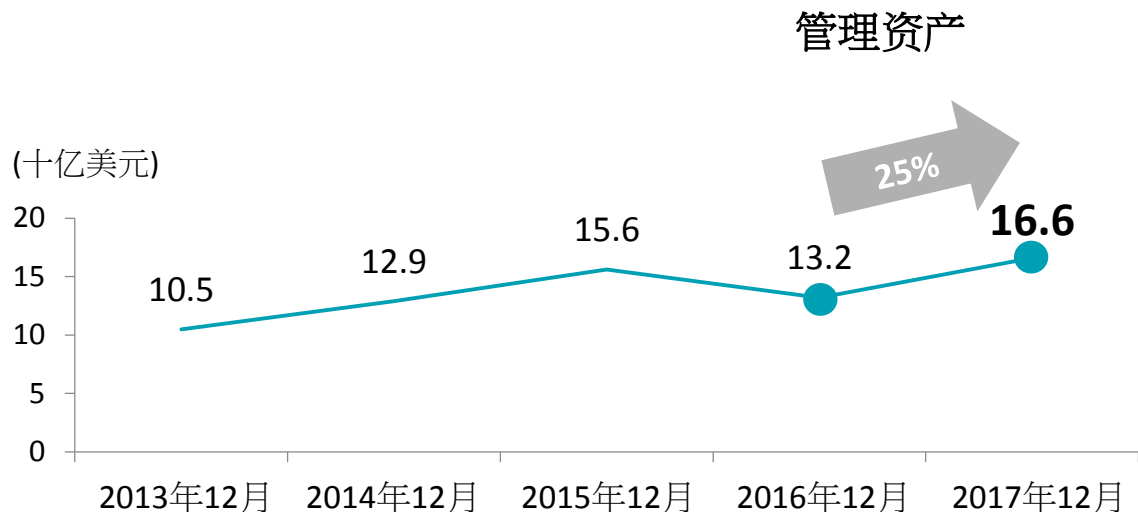
本文在其他司法管辖地区之展示可能受到法律限制，而拥有此档之人士应自行了解及遵守任何此等限制。本公司之证券不得在未经向美国证券交易委员会注册下于美国销售或向美国人士销售，惟已获豁免或个别不受此等注册所限制之交易则作别论。在此所指之证券并未曾，亦不会根据美国1933年证券法（经修订）注册，或根据加拿大、澳洲或日本之适用证券法注册，而除了特定例外情况下，均不得在美国、加拿大、澳洲或日本提供或销售，或向任何加拿大、澳洲或日本之国民或居民提供或销售。本公司之证券并未有在美国、加拿大、澳洲或日本公开发行。

财务回顾

王毅诗
首席财务总监

财务摘要

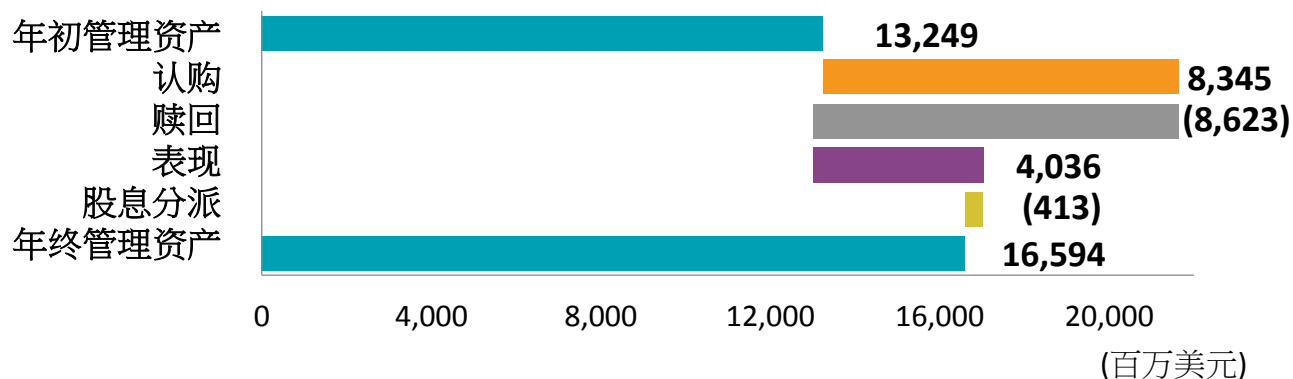
(百万港元)	2017年	2016年	变动%
本公司拥有人应占纯利	2,048.1	137.5	+1,390%
费用收入及其他收入	4,105.9	1,398.6	+194%
管理费总额	1,196.0	1,049.1	+14%
表现费总额	2,570.9	10.8	+23,705%
开支总额	(1,091.8)	(471.7)	+131%
经营利润（未计算其他收益/亏损）	2,207.3	197.8	+1,016%
每股基本盈利（港仙）	110.6	7.4	+1,395%
每股摊薄盈利（港仙）	110.5	7.4	+1,393%
每股中期股息	无	无	
每股末期股息（港仙）	18.0	4.8	+275%
每股特别股息（港仙）	86.0	7.2	+1,094%
每股股息总额（港仙）	104.0	12.0	+767%



管理资产增加主要原因

- 基金录得强劲回报
40亿美元

2017年管理资产变动



按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

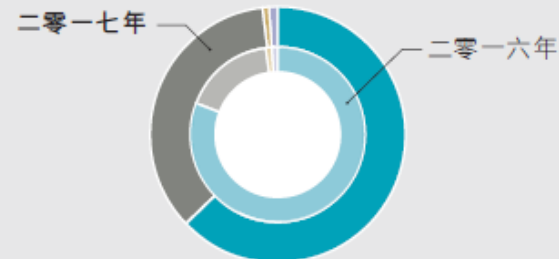
二零一七年	二零一六年
73%	70%
27%	30%



按策略劃分

- 絕對回報偏持長倉基金
- 固定收益基金
- 量化基金及ETF
- 另類投資基金

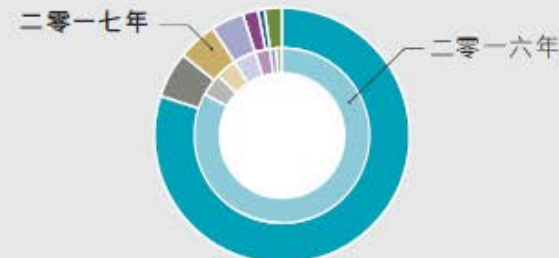
二零一七年	二零一六年
68%	81%
30%	17%
1%	1%
1%	1%



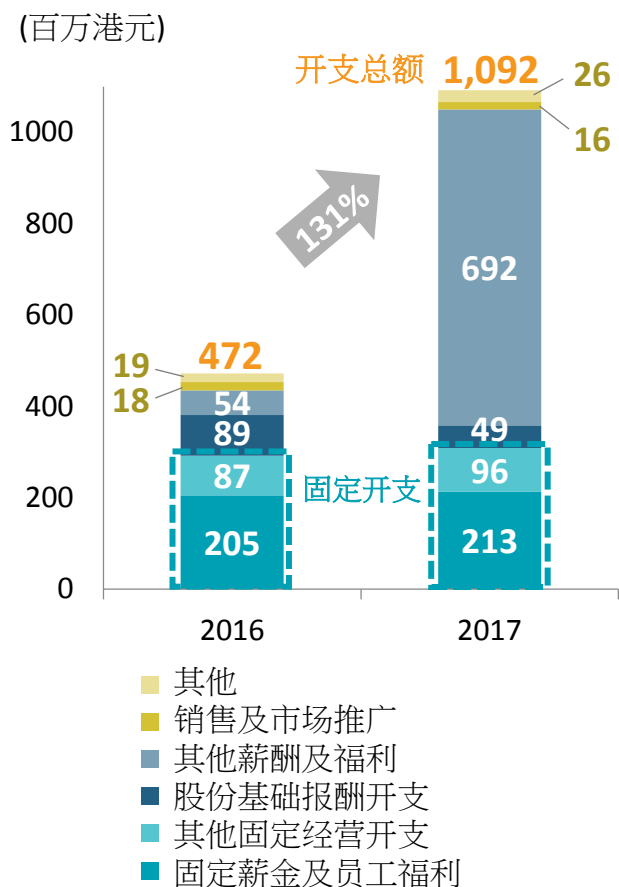
按地區進行的客戶分析

- 香港
- 新加坡
- 中國
- 美國
- 歐洲
- 澳洲
- 其他

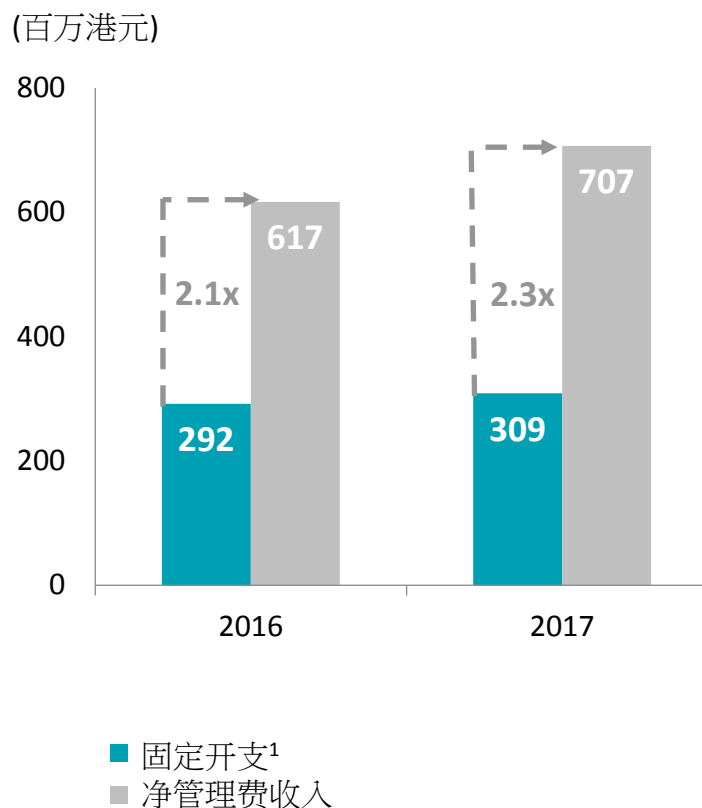
二零一七年	二零一六年
80%	83%
6%	4%
5%	4%
4%	4%
2%	3%
1%	1%
2%	1%



开支总额

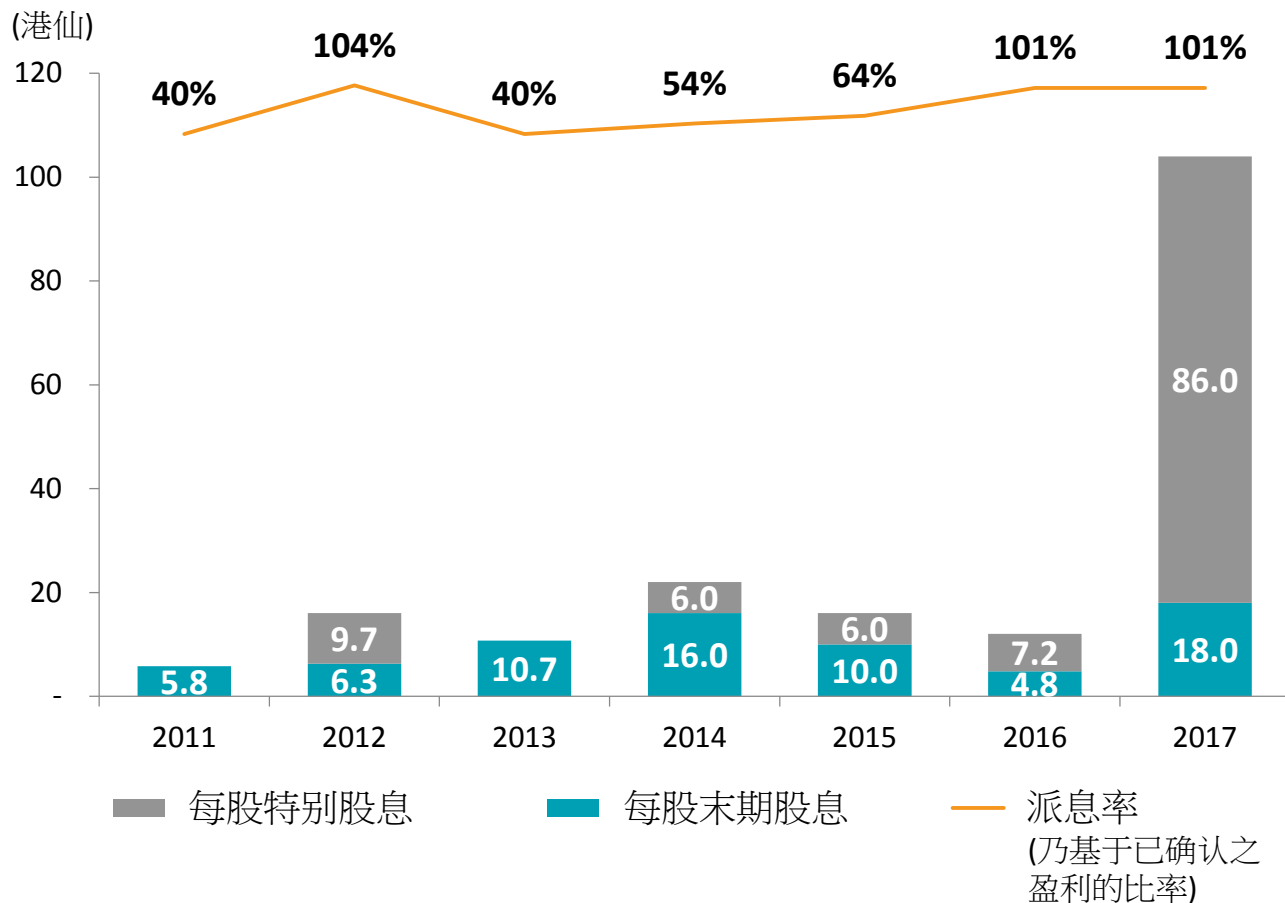


固定成本覆盖率



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。

股息



1. 每股派息乃按本集团已确认之盈利派付（除未变现的收益及亏损）。然而，每股盈利则反映未变现的净收益/亏损之影响。

强劲的资产负债表

于二零一七年十二月三十一日	百万港元
资产	
流动资产	5,106
• 现金及现金等值项目 ¹	• 2,241
• 应收费用	• 2,611
• 投资 ²	• 127
非流动资产	1,772
• 投资(包括于一家合资企业之投资) ²	• 1,702
资产总额	6,878
负债	
流动负债	1,219
• 应计花红	• 663
• 应付分销费开支	• 155
• 本期税项负债	• 321
非流动负债	19
负债总额	1,238
权益	
本公司拥有人应占权益	5,640
• 已发行权益	• 1,391
• 保留盈利	• 3,993
权益总额	5,640

1. 现金及现金等值项目包括资产负债表中的现金及现金等值项目，以及投资户口现金。

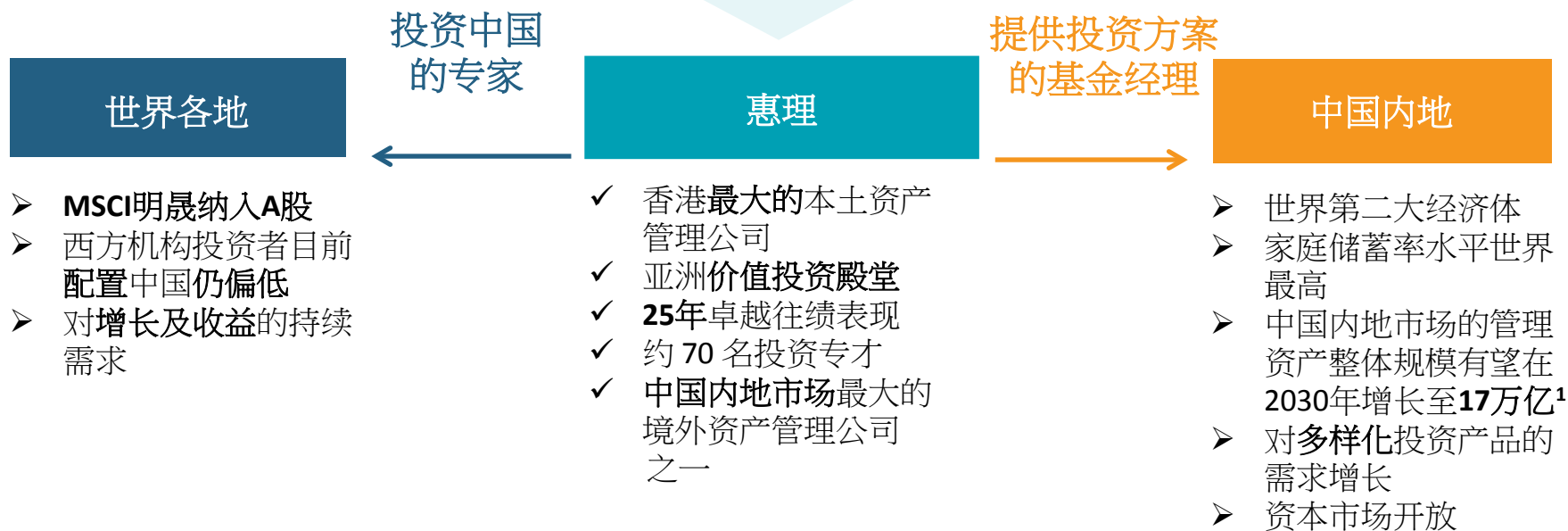
2. 投资净值（包括投资、于一家合资企业之投资、及持作出售投资）= 18.18亿港元。

业务回顾

区景麟博士 MH, PhD

行政总裁

- 扩充产品系列
- 强化分销网络
- 精简业务运作



1. 数据来自名为《百舸争流，奋楫者先：未来中国资产管理行业的领航者》研究报告，于2017年德勤Casey Quirk发表。

开拓产品系列

按资产类别

股票

惠理价值基金

ETF

价值中国ETF

固定收益

惠理大中华
高收益债券基金

多元资产

惠理多元资产基金

1993

2009

2012

2015

2017

私募股权房地产基金

- ✓ 建立私募股权房地产投资平台
- ✓ 邀得廖创兴投资(194.HK)成为联合投资者¹

固定收益

- ✓ 新增三只基金以满足市场对固定收益产品的强劲需求
- ✓ 旗舰产品大中华高收益债券基金管理资产增至45亿美元²

多元资产

- ✓ 成立我们的亚洲股债收益基金，并与AIA MPF合作推出一只MPF创新产品

按地域

中国

惠理价值基金

亚洲

惠理高息股票基金

环球新兴市场

- ✓ 成立集团第一只新兴市场债券及新兴市场股票基金

中国内地市场

- ✓ 2017年11月获授私募证券投资基金管理人牌照后，于2018年1月在中国内地推出首只以惠理命名的私募证券投资基金

1993

2002

2017及往后

1. 廖创兴企业有限公司是该平台在日本所投资的两个物流中心的联合投资者。

2. 惠理大中华高收益债券基金截至2017年12月31日之管理资产。

深化中国内地市场布局

采用多管齐下的策略发展中国内地的业务

外商独资企业获私募证券投资基金管理人(「PFM」)牌照

- ✓ 2017年11月成为第一家总部位于香港获授PFM牌照的资产管理公司
- ✓ 2018年1月推出第一只PFM基金
- ✓ 允许境外资产管理公司为机构投资者及高净值个人投资者提供自有品牌的境内私募投资证券基金

内地与香港基金互认(「MRF」)计划

- ✓ 已为惠理价值基金提交申请
- ✓ 允许以香港为注册地的基金在中国内地市场销售予零售投资者



合格境内有限合伙人(「QDLP」)

- ✓ 2015年获颁牌照，并获准1亿美金额度
- ✓ 允许境外资产管理公司向中国内地的机构投资者及高净值个人投资者募集资金以投资海外

合格境外有限合伙人(「QFLP」)

- ✓ 位于深圳的附属公司已获授QFLP牌照
- ✓ 筹备在深圳发展私募股权业务
- ✓ 允许境外机构投资者在境外和境内募集资金，以投资于中国内地私募股权项目¹

1. 视乎规管条例。



惠理作为投资中国的专家



- ✓ 在全球各策略市场设立国际分销业务据点
 - ✓ 提高惠理品牌的环球认识度
- ✓ 透过与当地领先的金融机构及投资顾问合作，加强国际分销网络
- ✓ 一系列智能型投资产品以吸引全球机构投资者



新加坡：
东南亚分销业务据点
及亚洲新兴市场
研究中心



伦敦：
爱尔兰UCITS 基金
的欧洲分销业务据点



发掘机会进军
北美市场

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

钟一晨女士 (Isabella Zhong)

副总监 - 投资者关系及传讯

电邮: isabellazhong@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0449



关注我们

微信



LinkedIn (领英)



170个奖项与殊荣



AsiaHedge Awards 2017
年度资产管理公司大奖¹
惠理



最佳基金供货商 -
大中华股票²
惠理



最佳亚太区 (日本除外)
股票基金 - 十年组别³
惠理高息股票基金



最佳美元债券 -
高收益基金 - 三年组别³
惠理大中华高收益债券基金

1. 根据由2016年9月至2017年8月底过去12个月之表现计算。2. 根据2016年之表现及成就厘定。3. 理柏基金香港年奖2017，根据截至2016年12月之表现计算。© 2017 Thomson Reuters。版权所有。经许可使用及受美国版权法保护。未经明确书面许可，禁止印刷、复制、再分发或转载本内容。过往业绩并不表示将来的回报。