

2017年末期業績

截至2017年12月31日止年度

業績簡報，2018年3月12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。

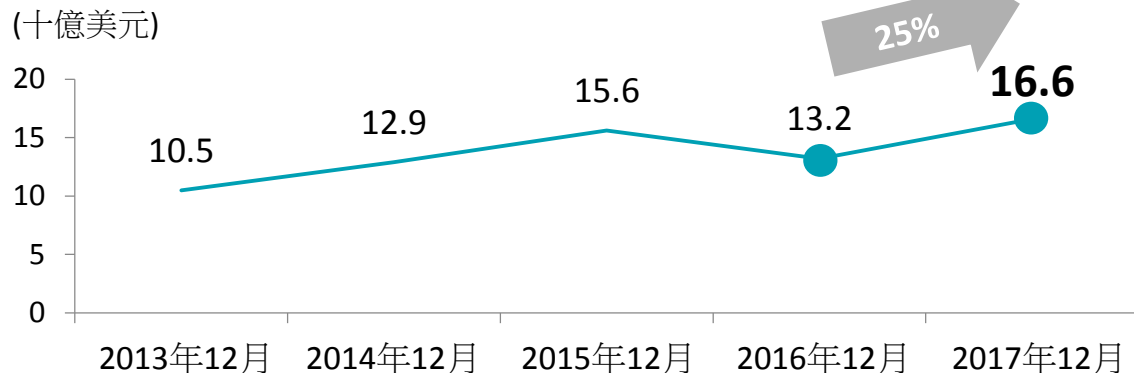
財務回顧

王毅詩
首席財務總監

財務摘要

(百萬港元)	2017年	2016年	變動%
本公司擁有人應佔純利	2,048.1	137.5	+1,390%
費用收入及其他收入	4,105.9	1,398.6	+194%
管理費總額	1,196.0	1,049.1	+14%
表現費總額	2,570.9	10.8	+23,705%
開支總額	(1,091.8)	(471.7)	+131%
經營利潤（未計算其他收益/虧損）	2,207.3	197.8	+1,016%
每股基本盈利（港仙）	110.6	7.4	+1,395%
每股攤薄盈利（港仙）	110.5	7.4	+1,393%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息（港仙）	18.0	4.8	+275%
每股特別股息（港仙）	86.0	7.2	+1,094%
每股股息總額（港仙）	104.0	12.0	+767%

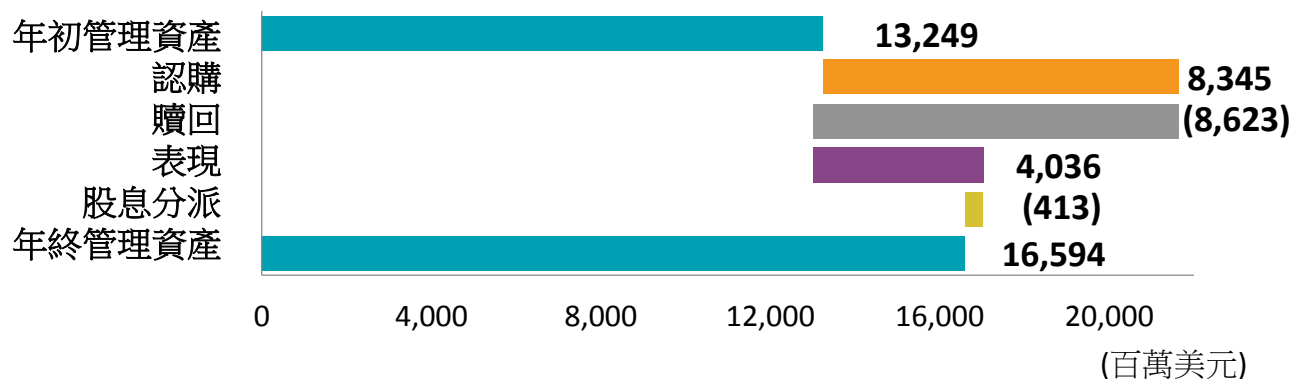
管理資產



管理資產增加主要原因

- 基金錄得強勁回報
40億美元

2017年管理資產變動



按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

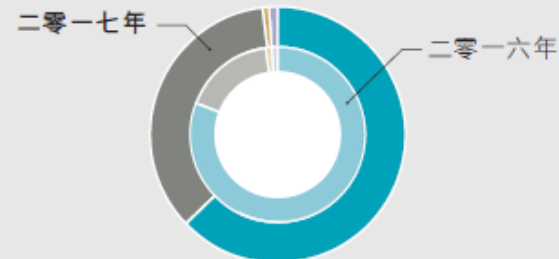
	二零一七年	二零一六年
本集團品牌基金	73%	70%
受委託管理基金及聯營基金	27%	30%



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

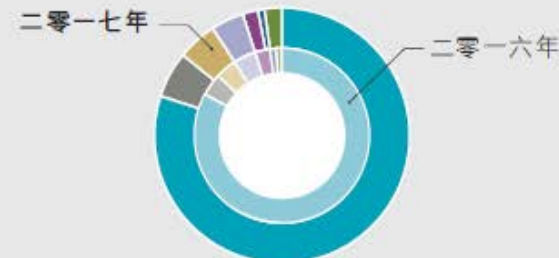
	二零一七年	二零一六年
絕對回報偏持長倉基金	68%	81%
固定收益基金	30%	17%
量化基金及ETF	1%	1%
另類投資基金	1%	1%



按地區進行的客戶分析

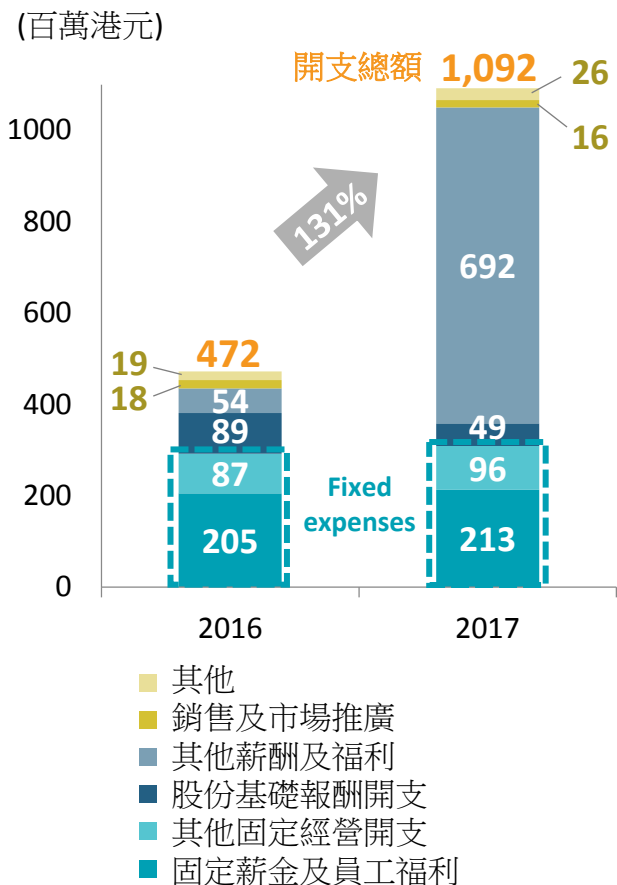
- 香港
- 新加坡
- 中國
- 美國
- 歐洲
- 澳洲
- 其他

	二零一七年	二零一六年
香港	80%	83%
新加坡	6%	4%
中國	5%	4%
美國	4%	4%
歐洲	2%	3%
澳洲	1%	1%
其他	2%	1%

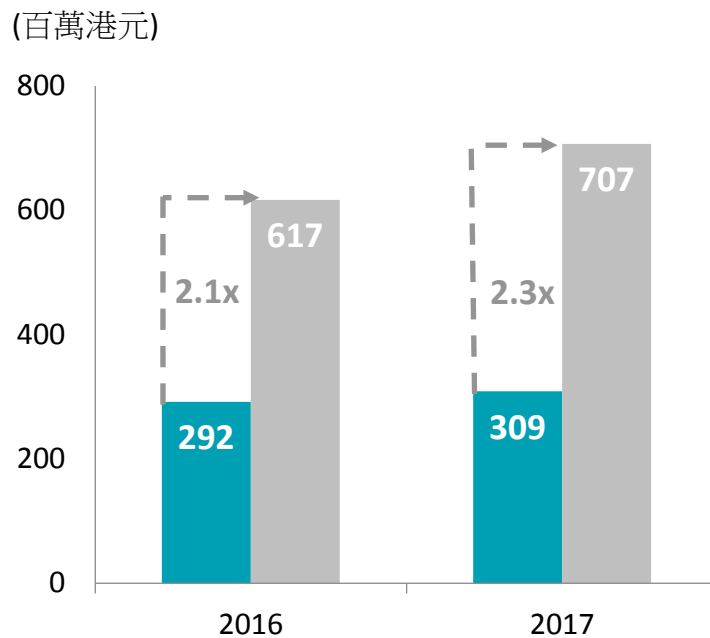


嚴謹的成本管理

開支總額

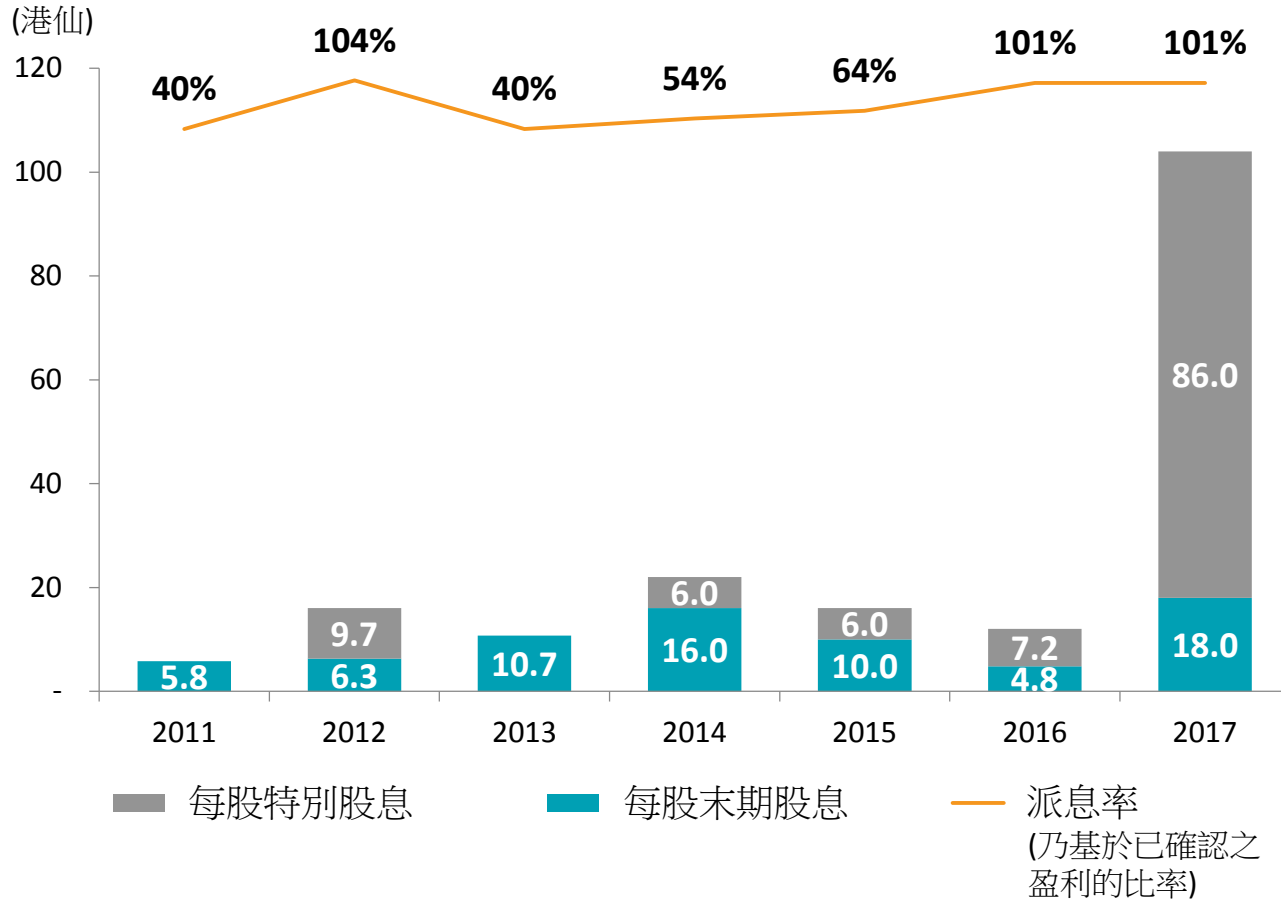


固定成本覆蓋率



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。

股息



1. 每股派息乃按本集團已確認之盈利派付（除未變現的收益及虧損）。然而，每股盈利則反映未變現的淨收益/虧損之影響。

強勁的資產負債表

於二零一七年十二月三十一日	百萬港元
資產	
流動資產	5,106
• 現金及現金等值項目 ¹	• 2,241
• 應收費用	• 2,611
• 投資 ²	• 127
非流動資產	1,772
• 投資(包括於一家合資企業之投資) ²	• 1,702
資產總額	6,878
負債	
流動負債	1,219
• 應計花紅	• 663
• 應付分銷費開支	• 155
• 本期稅項負債	• 321
非流動負債	19
負債總額	1,238
權益	
本公司擁有人應佔權益	5,640
• 已發行權益	• 1,391
• 保留盈利	• 3,993
權益總額	5,640

1. 現金及現金等值項目包括資產負債表中的現金及現金等值項目，以及投資戶口現金。

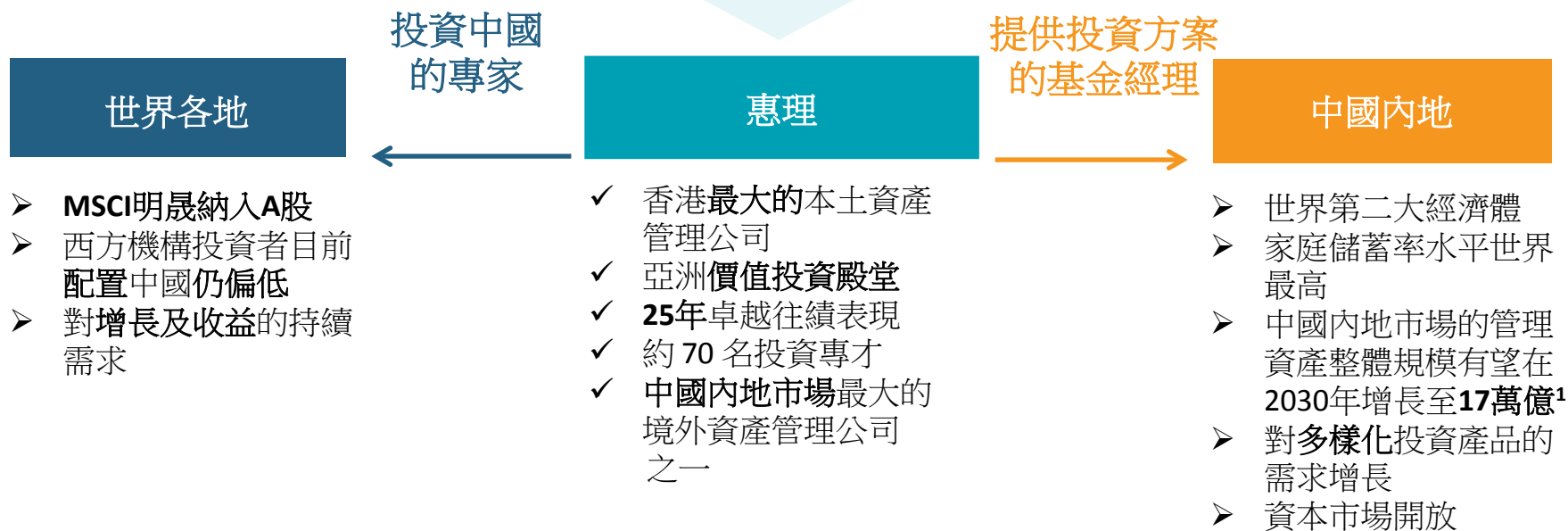
2. 投資淨值（包括投資、於一家合資企業之投資、及持作出售投資）= 18.18 億港元。

業務回顧

區景麟博士 MH, PhD

行政總裁

- 擴充產品系列
- 強化分銷網絡
- 精簡業務運作



1. 數據來自名為《百舸爭流，奮楫者先：未來中國資產管理行業的領航者》研究報告，於2017年德勤Casey Quirk發表。

開拓產品系列

按資產類別

股票

惠理價值基金

ETF

價值中國ETF

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

1993

2009

2012

2015

2017

私募股權房地產基金

- ✓ 建立私募股權房地產投資平台
- ✓ 邀得廖創興投資(194.HK) 成為聯合投資者¹

固定收益

- ✓ 新增三隻基金以滿足市場對固定收益產品的強勁需求
- ✓ 旗艦產品大中華高收益債券基金管理資產增至45億美元²

多元資產

- ✓ 成立我們的亞洲股債收益基金，並與AIA MPF 合作推出一隻MPF創新產品

按地域

中國

惠理價值基金

亞洲

惠理高息股票基金

環球新興市場

- ✓ 成立集團第一隻新興市場債券及新興市場股票基金

中國內地市場

- ✓ 2017年11月獲授私募證券投資基金管理人牌照後，於2018年1月在中國內地推出首隻以惠理命名的私募證券投資基金

1993

2002

2017及往後

1. 廖創興企業有限公司是該平台在日本所投資的兩個物流中心的聯合投資者。

2. 惠理大中華高收益債券基金截至2017年12月31日之管理資產。

深化中國內地市場布局

採用多管齊下的策略發展中國內地的業務

外商獨資企業獲私募證券投資基金管理人(「PFM」)牌照

- ✓ 2017年11月成為第一家總部位於香港獲授PFM牌照的資產管理公司
- ✓ 2018年1月推出第一隻PFM基金
- ✓ 允許境外資產管理公司為機構投資者及高淨值個人投資者提供自有品牌的境內私募投資證券基金

內地與香港基金互認 (「MRF」)計劃

- ✓ 已為惠理價值基金提交申請
- ✓ 允許以香港為註冊地的基金在中國內地市場銷售予零售投資者



合格境內有限合伙人 (「QDLP」)

- ✓ 2015年獲頒牌照，並獲准1億美金額度
- ✓ 允許境外資產管理公司向中國內地的機構投資者及高淨值個人投資者募集資金以投資海外

合格境外有限合伙人(「QFLP」)

- ✓ 位於深圳的附屬公司已獲授QFLP牌照
- ✓ 籌備在深圳發展私募股權業務
- ✓ 允許境外機構投資者在境外和境內募集資金，以投資於中國內地私募股權項目¹



惠理作為投資中國的專家



- ✓ 在全球各策略市場設立國際分銷業務據點
 - ✓ 提高惠理品牌的環球認識度
- ✓ 透過與當地領先的金融機構及投資顧問合作，加強國際分銷網絡
- ✓ 一系列智慧型投資產品以吸引全球機構投資者



新加坡：
東南亞分銷業務據點
及亞洲新興市場
研究中心



倫敦：
愛爾蘭UCITS 基金
的歐洲分銷業務據點



發掘機會進軍
北美市場

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

钟一晨女士 (Isabella Zhong)

副總監 - 投資者關係及傳訊

電郵: isabellazhong@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0449



關注我們

微信



LinkedIn (領英)



170個獎項與殊榮



AsiaHedge Awards 2017
年度資產管理公司大獎¹
惠理



最佳基金供應商 -
大中華股票²
惠理



最佳亞太區 (日本除外)
股票基金 - 十年組別³
惠理高息股票基金



最佳美元債券 -
高收益基金 - 三年組別³
惠理大中華高收益債券基金

1. 根據由2016年9月至2017年8月底過去12個月之表現計算。2. 根據2016年之表現及成就釐定。3. 理柏基金香港年獎2017，根據截至2016年12月之表現計算。© 2017 Thomson Reuters。版權所有。經許可使用及受美國版權法保護。未經明確書面許可，禁止印刷、複製、再分發或轉載本內容。過往業績並不表示將來的回報。