

【实时发布】
**惠理集团公布二零一八年年度业绩
 强化另类投资的实力**
摘要

- 二零一八年录得12亿美元的**资金净流入**，与二零一七年录得净流出2.78亿美元相比取得改善。
- **管理资产总值**与去年相比下跌10%至二零一八年十二月三十一日的150亿美元。
- **纯利**由二零一七年的20.5亿港元减少89%至2.295亿港元，有关跌幅因表现费收入大幅下调而受影响。
- 由于年内的平均管理资产录得升幅及总管理费费率上升，**总管理费**由二零一七年的12亿港元增加13%至二零一八年的13.5亿港元。
- **中国业务 – 再现突破并快速增长**
 - 旗舰价值基金在二零一八年十二月获授内地与香港基金互认安排下的北上资格。
 - 自二零一七年十一月获授私募基金管理人（「PFM」）牌照后，在中国内地市场已推出四只自家品牌的私募投资证券基金，惠理是在16家获授PFM牌照的外资资产管理公司当中目前推出最多PFM相关基金的公司之一。
 - 在二零一八年一月成立深圳附属公司，在中国内地建立集团的私募股权投资平台。
- **另类投资 – 开拓集团产品系列的下一阶段**
 - 惠理于二零一八年六月成立旗下第一只私募股权基金，该基金以投资中国内地的私立高等教育板块。
 - 于二零一九年一月推出第一只聚焦私人债务基金，由惠理屡获殊荣的固定收益投资团队及房地产私募股权部门共同管理。
 - 筹备推出第二只房地产私募股权基金，该基金以亚太核心增值策略管理，投资方针与集团第一只往绩表现优秀的基金相同。
- **进军环球市场**
 - 于吉隆坡及波士顿设立办事处。

财务业绩

(十亿美元)	31/12/2018	31/12/2017	变动
管理资产	15.0	16.6	-10%
(百万港元)	2016	2015	变动
本公司拥有人应占纯利	229.5	2,048.1	-89%
收益总额	1,641.4	4,105.9	-60%
管理费总额	1,347.5	1,196.0	+13%
表现费总额	56.2	2,570.9	-98%
开支总额	(535.0)	(1,091.8)	-51%
每股基本盈利 (港仙)	12.4	110.6	-89%
每股摊薄盈利 (港仙)	12.4	110.5	-89%
每股中期股息	无	无	
每股末期股息 (港仙)	6.0	18.0	-67%
每股特别股息 (港仙)	Nil	86.0	-100%
每股股息总额 (港仙)	6.0	104.0	-94%

【香港，二零一九年三月十二日】 – 惠理集团有限公司（包括其附属公司，下称「惠理」或「集团」，股份编号：806）今天公布集团截至二零一八年十二月三十一日止的末期业绩。

惠理集团行政总裁区景麟博士就集团的业务及财务表现作出以下总结：

集团于二零一八年经历了近年最富挑战性的市场状况。市场对中美贸易战、美国加息及全球经济增长放缓的忧虑而削弱投资气氛，导致亚洲金融市场遭连番抛售。尽管严峻的市况令收益增长受压，我们仍努力不懈，积极扩展及改造业务方针，并取得令人振奋的进展。当中，我们的旗舰基金已获授内地与香港基金互认资格，推出首只私人债务基金，在中国内地市场成立首只私募股权基金。此外，集团旗下的基金和产品在二零一八年录得可观的资金净流入，足证惠理品牌的实力。

中国业务 — 再现突破并快速增长

在二零一八年，我们在中国内地的业务增长势头持续，中国业务的管理资产录得超过28%的增幅至11亿美元（截至二零一八年年末）。

我们的旗舰价值基金在二零一八年十二月获批准参与MRF计划，该计划准许合格的香港注册基金推广至中国内地零售投资者。我们将透过基金的内地代理人天弘基金管理，于各个主要渠道，包括银行、保险公司、券商及网上平台分销惠理价值基金。此外，我们亦已为惠理高息股票基金申请参与MRF计划，期望可于短期内获批准。

现时，惠理在中国内地市场合共推出四只自家品牌的私募投资证券基金，该四只基金均录得理想的升幅。我们亦计划在未来一年进一步拓展惠理于中国内地私募基金市场发行的产品系列和范畴。

在二零一八年一月，我们成立深圳附属公司惠理股权投资管理（深圳）有限公司，在中国内地建立私募股权投资平台。我们持有QFLP牌照，可于在岸和离岸市场募集资金，并投资于内地的私募股权项目。我们聚焦于教育板块的中国私募股权基金由深圳附属公司管理。

另类投资 — 开拓集团产品系列的下一阶段

惠理的产品由集团在一九九三年创立之时的一只股票基金，发展到现时提供超过40只基金的系列，涵盖股票、固定收益、多元资产、量化投资及另类投资。

去年，我们致力发展另类投资的实力，并取得理想的进展，管理项目包括私募股权、私人债务及房地产。

私募股权方面，预料我们的首只基金将于未来数周在中国内地市场推出。该基金根据中国合格境外有限合伙人（「QFLP」）计划成立，将投资于内地的私立高等教育和职业教育板块。基金将会由惠理与在香港上市的中国教育集团控股（内地规模最大的私立教育机构之一）携手管理，为海外投资者提供直接投资于中国内地民办大学和专校的第一项投资工具之一。基金的投资年期为五年，可选择延期两次，每次一年。至今的募集情况非常令人鼓舞，多家内地主要金融机构及多名海外投资者已承诺作出大额投资。

于二零一九年一月我们成立了首只聚焦于亚洲的私人债务基金，基金以把握中国及其他亚洲国家的企业融资缺口，为中型亚洲企业提供额外的融资来源，其特点是可投资于所有私人贷款资产类别。

房地产私募股权投资方面，我们即将推出一只向外部投资者销售的新基金。新基金按亚太核心增值策略管理，其投资方针与我们于二零一七年六月已成立的基金相同。该现有基金的往绩强劲，截至二零一八年年末，内部回报率高于其初始目标。

惠理集团公布二零一八年年度业绩

第 3 页

进军环球市场

惠理在伦敦设立的办事处已达两年，而欧洲业务拓展的进程理想。早前，我们为可转让证券集体投资计划（「UCITS」）平台销售的惠理品牌基金进行优化，使其更合适欧洲机构投资者的需要，而该基金系列在二零一八年录得稳健的资金流入。我们在去年九月亦推出了一只符合UCITS规定的亚洲（日本除外）股票基金。

美国方面，随着设立波士顿办事处的工作密锣紧鼓，我们在二零一八年下半年迎来首名驻美国同事的加盟。该分部将作为我们的北美洲分销据点，初步以服务机构投资者为主。至今我们注意到该市场满载潜力，随着MSCI在今年把中国A股纳入其主要指数，北美洲机构投资者对中国市场配置需求日增。

我们在去年十月开设马来西亚办事处，藉此巩固和精简我们的东南亚业务。该办事处作为惠理于东南亚分销、产品发展和投资管理的据点。惠理在马来西亚享有良好的知名度，并已建立强大的业务网络，这是集团的一个重要策略市场。此外，我们的马来西亚分部将重点开拓符合伊斯兰教法的基金产品，以及聚焦于东南亚的ETF。

- 完 -

关于惠理集团有限公司

惠理是亚洲具影响力的独立资产管理公司之一，为全球机构和个人客户提供优质的投资服务和产品。截至二零一八年一月三十一日，管理资产达161亿美元。自一九九三年成立以来，惠理于亚洲以及环球市场一直坚持采用价值投资策略。惠理集团于二零零七年十一月成为首家于香港联合交易所（股份代号：806 HK）主板上市的资产管理公司。集团总部位于香港，在北京、上海、深圳、新加坡、马来西亚、伦敦及波士顿均设有办事处。惠理的投资策略覆盖股票、固定收益、多元资产、量化投资及另类投资。欲了解更多惠理的信息，请浏览网页 www.valuepartners-group.com。

傳媒查詢，請聯絡：

钟依晨 (Isabella ZHONG)
副总监 – 投资者关系及传讯
电邮: isabellazhong@vp.com.hk
电话: (852) 2143 0449

许云风 (Rev HUI)
高级经理 - 市场拓展及传讯
电邮: revhui@vp.com.hk
电话: (852) 2143 0341