

【即時發佈】

**惠理集團公佈二零一八年年度業績
強化另類投資的實力****摘要**

- 二零一八年錄得12億美元的**資金淨流入**，與二零一七年錄得淨流出2.78億美元相比取得改善。
- **管理資產總值**與去年相比下跌10%至二零一八年十二月三十一日的**150億美元**。
- **純利**由二零一七年的**20.5億港元**減少89%至**2.295億港元**，有關跌幅因表現費收入大幅下調而受影響。
- 由於年內的平均管理資產錄得升幅及總管理費費率上升，**總管理費**由二零一七年的**12億港元**增加**13%**至二零一八年的**13.5億港元**。
- **中國業務 – 再現突破並快速增長**
 - 旗艦價值基金在二零一八年十二月獲授內地與香港基金互認安排下的北上資格。
 - 自二零一七年十一月獲授私募基金管理人（「PFM」）牌照後，在中國內地市場已推出四隻自家品牌的私募投資證券基金，惠理是在16家獲授PFM牌照的外資資產管理公司當中目前推出最多PFM相關基金的公司之一。
 - 在二零一八年一月成立深圳附屬公司，在中國內地建立集團的私募股權投資平台。
- **另類投資 – 開拓集團產品系列的下一階段**
 - 惠理於二零一八年六月成立旗下第一隻私募股權基金，該基金以投資中國內地的私立高等教育板塊。
 - 於二零一九年一月推出第一隻聚焦私人債務基金，由惠理屢獲殊榮的固定收益投資團隊及房地產私募股權部門共同管理。
 - 籌備推出第二隻房地產私募股權基金，該基金以亞太核心增值策略管理，投資方針與集團第一隻往績表現優秀的基金相同。
- **進軍環球市場**
 - 於吉隆坡及波士頓設立辦事處。

財務業績

(十億美元)	31/12/2018	31/12/2017	變動
管理資產	15.0	16.6	-10%
(百萬港元)	2016	2015	變動
本公司擁有人應佔純利	229.5	2,048.1	-89%
收益總額	1,641.4	4,105.9	-60%
管理費總額	1,347.5	1,196.0	+13%
表現費總額	56.2	2,570.9	-98%
開支總額	(535.0)	(1,091.8)	-51%
每股基本盈利 (港仙)	12.4	110.6	-89%
每股攤薄盈利 (港仙)	12.4	110.5	-89%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息 (港仙)	6.0	18.0	-67%
每股特別股息 (港仙)	Nil	86.0	-100%
每股股息總額 (港仙)	6.0	104.0	-94%

【香港，二零一九年三月十二日】－ 惠理集團有限公司（包括其附屬公司，下稱「惠理」或「集團」，股份編號：806）今天公佈集團截至二零一八年十二月三十一日止的末期業績。

惠理集團行政總裁區景麟博士就集團的業務及財務表現作出以下總結：

集團於二零一八年經歷了近年最富挑戰性的市場狀況。市場對中美貿易戰、美國加息及全球經濟增長放緩的憂慮而削弱投資氣氛，導致亞洲金融市場遭連番拋售。儘管嚴峻的市況令收益增長受壓，我們仍努力不懈，積極擴展及改造業務方針，並取得令人振奮的進展。當中，我們的旗艦基金已獲授內地與香港基金互認資格，推出首隻私人債務基金，在中國內地市場成立首隻私募股權基金。此外，集團旗下的基金和產品在二零一八年錄得可觀的資金淨流入，足證惠理品牌的實力。

中國業務 — 再現突破並快速增長

在二零一八年，我們在中國內地的業務增長勢頭持續，中國業務的管理資產錄得超過28%的增幅至11億美元（截至二零一八年年底）。

我們的旗艦價值基金在二零一八年十二月獲批准參與MRF計劃，該計劃准許合資格的香港註冊基金推廣至中國內地零售投資者。我們將透過基金的內地代理人天弘基金管理，於各個主要渠道，包括銀行、保險公司、券商及網上平台分銷惠理價值基金。此外，我們亦已為惠理高息股票基金申請參與MRF計劃，期望可於短期內獲批核。

現時，惠理在中國內地市場共推出四隻自家品牌的私募投資證券基金，該四隻基金均錄得理想的升幅。我們亦計劃在未來一年進一步拓展惠理於中國內地私募基金市場發行的產品系列和範疇。

在二零一八年一月，我們成立深圳附屬公司惠理股權投資管理（深圳）有限公司，在中國內地建立私募股權投資平台。我們持有QFLP牌照，可於在岸和離岸市場募集資金，並投資於內地的私募股權項目。我們聚焦於教育板塊的中國私募股權基金由深圳附屬公司管理。

另類投資 — 開拓集團產品系列的下一階段

惠理的產品由集團在一九九三年創立之時的一隻股票基金，發展到現時提供超過40隻基金的系列，涵蓋股票、固定收益、多元資產、量化投資及另類投資。

去年，我們致力發展另類投資的實力，並取得理想的進展，管理項目包括私募股權、私人債務及房地產。

私募股權方面，預料我們的首隻基金將於未來數週在中國內地市場推出。該基金根據中國合格境外有限合夥人（「QFLP」）計劃成立，將投資於內地的私立高等教育和職業教育板塊。基金將會由惠理與在香港上市的中國教育集團控股（內地規模最大的私立教育機構之一）攜手管理，為海外投資者提供直接投資於中國內地民辦大學和專校的第一項投資工具之一。基金的投資年期為五年，可選擇延期兩次，每次一年。至今的募集情況非常令人鼓舞，多家內地主要金融機構及多名海外投資者已承諾作出大額投資。

於二零一九年一月我們成立了首隻聚焦於亞洲的私人債務基金，基金以把握中國及其他亞洲國家的企業融資缺口，為中型亞洲企業提供額外的融資來源，其特點是可投資於所有私人貸款資產類別。

房地產私募股權投資方面，我們即將推出一隻向外部投資者銷售的新基金。新基金按亞太核心增值策略管理，其投資方針與我們於二零一七年六月已成立的基金相同。該現有基金的往績強勁，截至二零一八年年底，內部回報率高於其初始目標。

惠理集團公佈二零一八年年度業績

第 3 頁

進軍環球市場

惠理在倫敦設立的辦事處已達兩年，而歐洲業務拓展的進程理想。早前，我們為可轉讓證券集體投資計劃（「UCITS」）平台銷售的惠理品牌基金進行優化，使其更合適歐洲機構投資者的需要，而該基金系列在二零一八年錄得穩健的資金流入。我們在去年九月亦推出了一隻符合UCITS規定的亞洲（日本除外）股票基金。

美國方面，隨著設立波士頓辦事處的工作密鑼緊鼓，我們在二零一八年下半年迎來首名駐美國同事的加盟。該分部將作為我們的北美洲分銷據點，初步以服務機構投資者為主。至今我們注意到該市場滿載潛力，隨著MSCI在今年把中國A股納入其主要指數，北美洲機構投資者對中國市場配置需求日增。

我們在去年十月開設馬來西亞辦事處，藉此鞏固和精簡我們的東南亞業務。該辦事處作為惠理於東南亞分銷、產品發展和投資管理的據點。惠理在馬來西亞享有良好的知名度，並已建立強大的業務網絡，這是集團的一個重要策略市場。此外，我們的馬來西亞分部將重點開拓符合伊斯蘭教法的基金產品，以及聚焦於東南亞的ETF。

- 完 -

關於惠理集團有限公司

惠理是亞洲具影響力的獨立資產管理公司之一，為全球機構和個人客戶提供優質的投資服務和產品。截至二零一八年一月三十一日，管理資產達161億美元。自一九九三年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持採用價值投資策略。惠理集團於二零零七年十一月成為首家於香港聯合交易所（股份代號：806 HK）主板上市的資產管理公司。集團總部位於香港，在北京、上海、深圳、新加坡、馬來西亞、倫敦及波士頓均設有辦事處。惠理的投資策略覆蓋股票、固定收益、多元資產、量化投資及另類投資。欲了解更多惠理的資訊，請瀏覽網頁 www.valuepartners-group.com。

傳媒查詢，請聯絡：

鍾依晨 (Isabella ZHONG)
副總監 – 投資者關係及傳訊
電郵: isabellazhong@vp.com.hk
電話: (852) 2143 0449

許雲風 (Rev HUI)
高級經理 - 市場拓展及傳訊
電郵: revhui@vp.com.hk
電話: (852) 2143 0341