



(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

2018末期业绩

截至2018年12月31日止年度

业绩简报，2019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。本文所载之数据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。

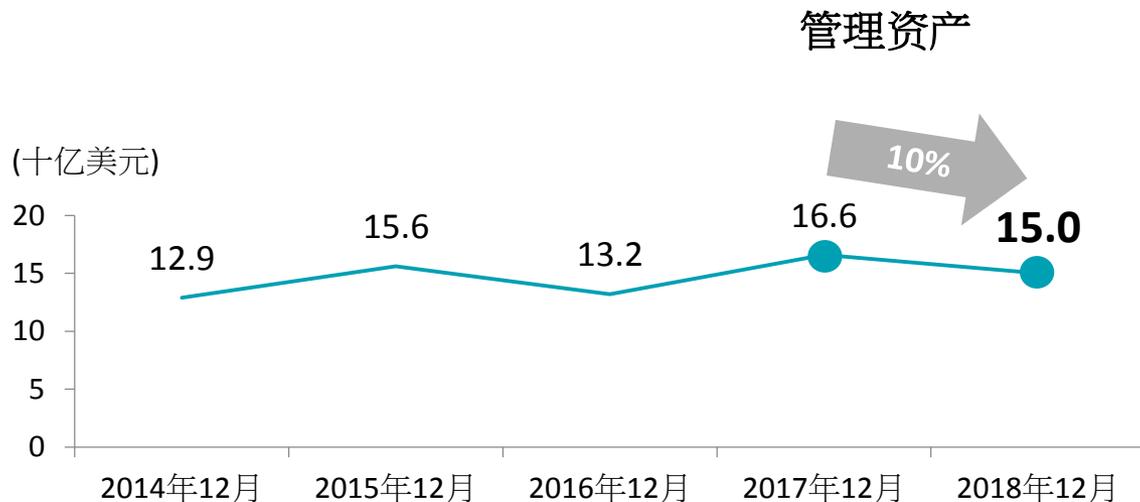
本文在其他司法管辖地区之展示可能受到法律限制，而拥有此档之人士应自行了解及遵守任何此等限制。本公司之证券不得在未经向美国证券交易委员会注册下于美国销售或向美国人士销售，惟已获豁免或个别不受此等注册所限制之交易则作别论。在此所指之证券并未曾，亦不会根据美国1933年证券法（经修订）注册，或根据加拿大、澳洲或日本之适用证券法注册，而除了特定例外情况下，均不得在美国、加拿大、澳洲或日本提供或销售，或向任何加拿大、澳洲或日本之国民或居民提供或销售。本公司之证券并未有在美国、加拿大、澳洲或日本公开发行。

财务回顾

王毅诗
首席财务总监

财务摘要

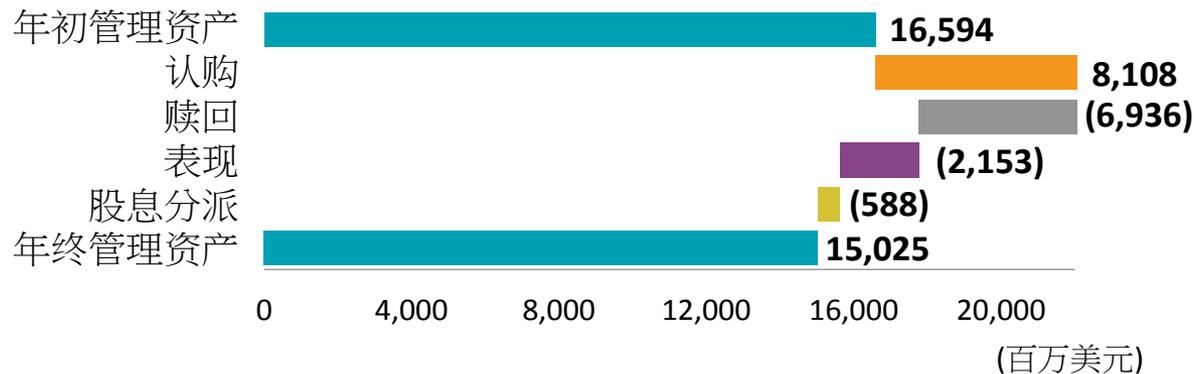
| (百万港元) | 2018年 | 2017年 | 变动% |
|------------------|----------------|-----------|-------|
| 本公司拥有人应占纯利 | 229.5 | 2,048.1 | -89% |
| 费用收入及其他收入 | 1,641.4 | 4,105.9 | -60% |
| 管理费总额 | 1,347.5 | 1,196.0 | +13% |
| 表现费总额 | 56.2 | 2,570.9 | -98% |
| 开支总额 | (535.0) | (1,091.8) | -51% |
| 经营利润（未计算其他收益/亏损） | 399.9 | 2,207.3 | -82% |
| 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（港仙） | Nil | Nil | |
| 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% |



管理资产下降主要原因

- 录得正面基金回报
12 亿美元
- 基金表现疲弱
(21 亿美元)

2018年管理资产变动



2018 资金流向

认购: 81 亿美元
赎回: 69 亿美元

按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

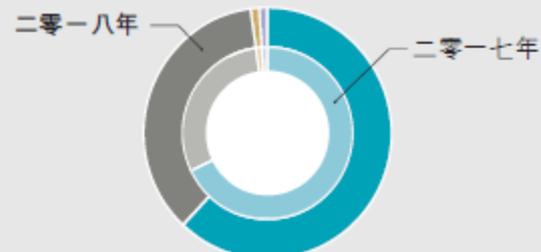
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|--------------|-------|-------|
| 本集團品牌基金 | 72% | 73% |
| 受委託管理基金及聯營基金 | 28% | 27% |



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

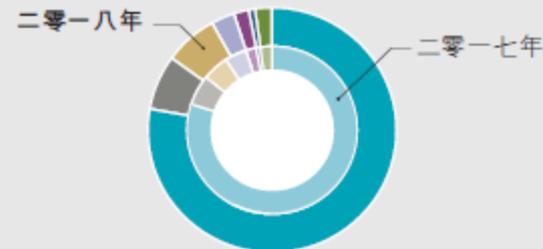
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|------------|-------|-------|
| 絕對回報偏持長倉基金 | 62% | 68% |
| 固定收益基金 | 36% | 30% |
| 量化基金及ETF | 1% | 1% |
| 另類投資基金 | 1% | 1% |



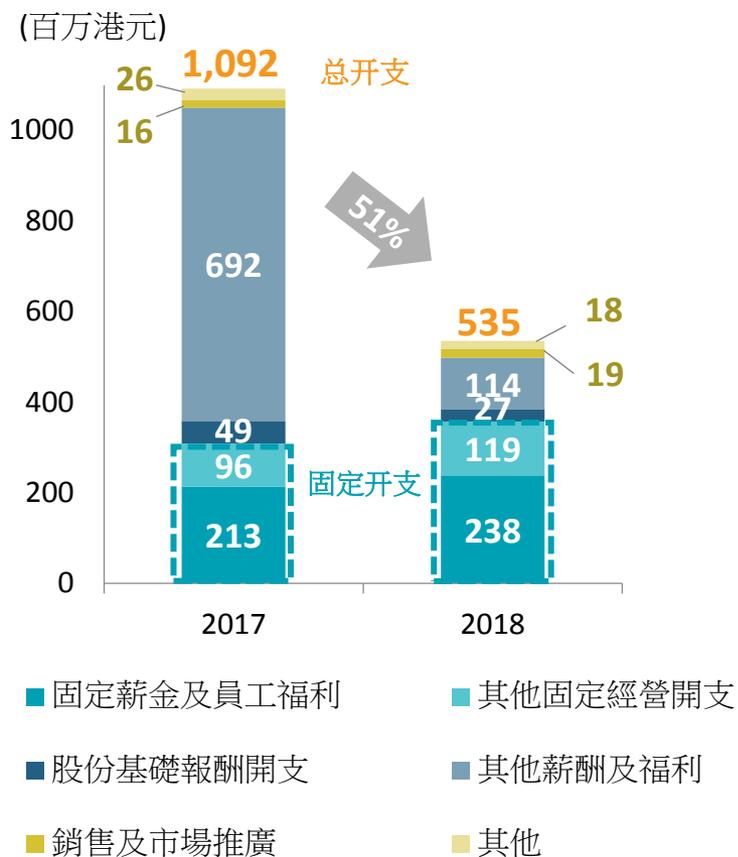
按地區進行的客戶分析

- 香港
- 新加坡
- 中國
- 美國
- 歐洲
- 澳洲
- 其他

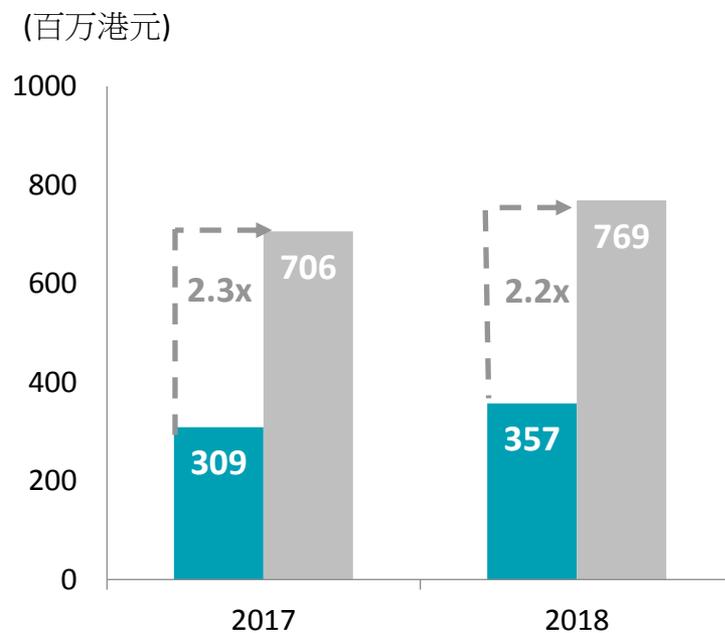
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
|-----|-------|-------|
| 香港 | 78% | 80% |
| 新加坡 | 7% | 6% |
| 中國 | 7% | 5% |
| 美國 | 3% | 4% |
| 歐洲 | 2% | 2% |
| 澳洲 | 1% | 1% |
| 其他 | 2% | 2% |



开支总额

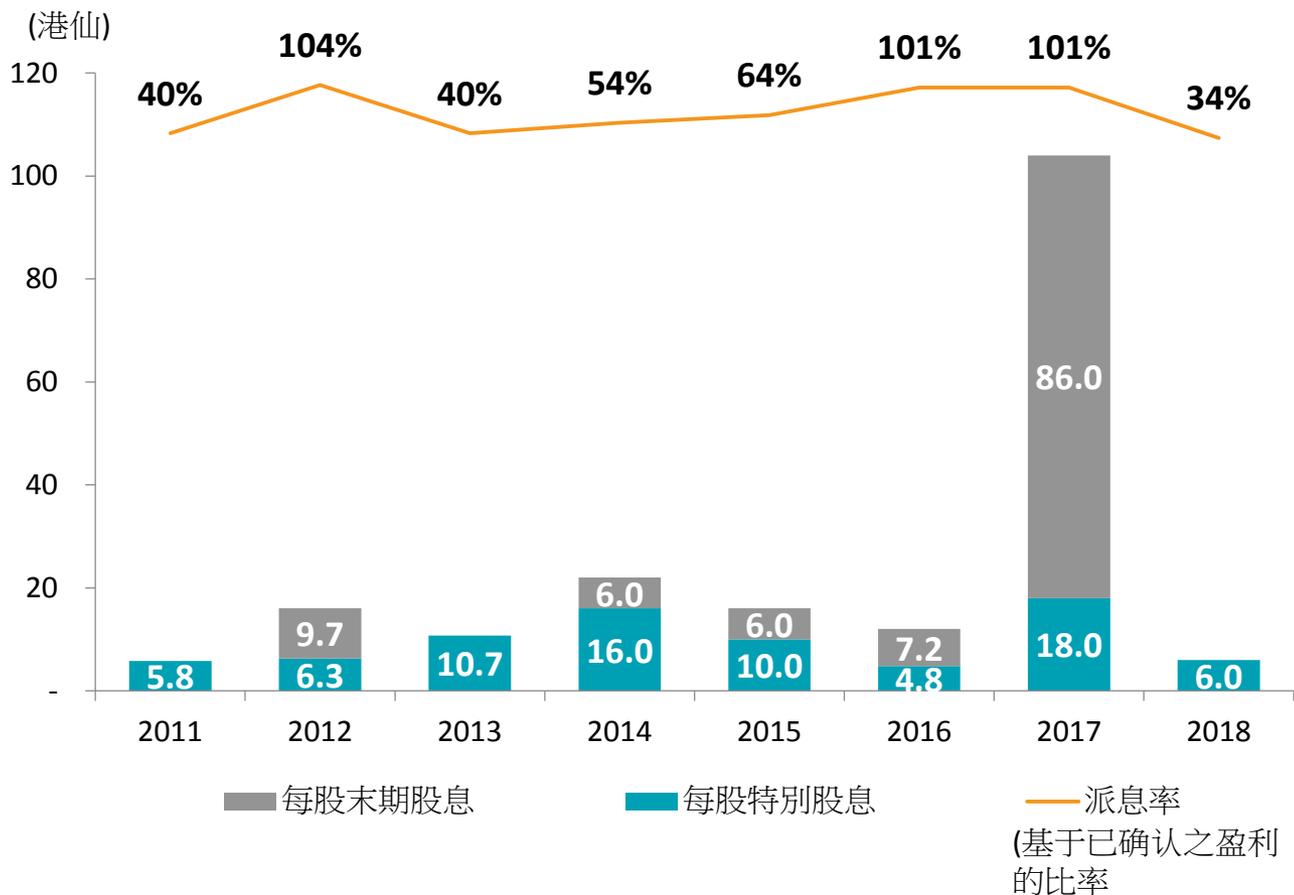


固定成本覆盖率



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（未变现的收益及亏损除外）。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

| 于二零一八年十二月三十一日 | 百万港元 |
|---------------------------------|---------|
| 资产 | |
| 流动资产 | 2,528 |
| • 现金及现金等值项目 ¹ | • 1,629 |
| • 应收费用 | • 129 |
| • 投资 ² | • 517 |
| 非流动资产 | 1,868 |
| • 投资(包括于一家合资企业之投资) ² | • 1,781 |
| 资产总额 | 4,396 |
| 负债 | |
| 流动负债 | 316 |
| • 应计花红 | • 130 |
| • 应付分销费开支 | • 130 |
| • 本期税项负债 | |
| 非流动负债 | 102 |
| 负债总额 | 417 |
| 权益 | |
| 本公司拥有人应占权益 | 3,978 |
| • 已发行权益 | • 1,410 |
| • 保留盈利 | • 2,336 |
| 权益总额 | 3,978 |

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、及持作出受投资）= 22.98亿港元

业务回顾

区景麟博士 MH, PhD

行政总裁



环球足迹

- ✓ 于2018年10月开设吉隆坡办公室，加强东南亚业务
- ✓ 开设波士顿办公室，为北美洲加建设分销基地
- ✓ 伦敦办公室业务持续促进欧洲业务增长
- ✓ 成功在日本建立战略伙伴性关系，并同时于北亚及中东地区受到投资者青睐

产品扩张

- ✓ 另类投资将会是集团下一项发展重心，并预期在2019年推出一些列的相关产品
- ✓ 因应投资者需求推出数款主题投资产品
- ✓ 集团旗下固定收益产品现已增至6款，涵盖市场上大部分风险类别

内地业务

- ✓ 成功于深圳成立私募基金业务，并宣布将于内地推出集团首款私募股权投资基金
- ✓ 自2017年11月获授中国私募证券投资基金管理人牌照后，集团已经推出4款境内私募证券基金产品
- ✓ 惠理价值基金获批准成为内地与香港基金互认安排下的北上互认基金，并已经为旗下的高息股票基金做出同样申请

另类投资



房地产私募股权

- 2017年6月成立首款基金
- 第二款基金预计将于2019年推出

私募股权

- 将于2019年上半年推出投资于内地的私立高等教育和职业教育板块的基金
- 基金投资年期五年，可选择延期两次

私人债务

- 在2019年一月推出新私人债务基金
- 基金投资年期三年，可选择延期一次

对冲基金

- 于2017年后旬成立Credit Opportunities 基金
- 基金已累积良好的表现



中国内地业务的持续增长与突破

- ✓ 于上海成立**外商独资企业**，提供投资顾问服务
- ✓ 开设**上海**办事处

- ✓ 于深圳成立**外商独资企业**
- ✓ **深圳**外商独资企业亦同时获得一亿美元的合格境内有限合伙人资格投资额度

- ✓ 首家香港资产管理公司获授**中国私募证券投资基金管理人牌照**

私募基金

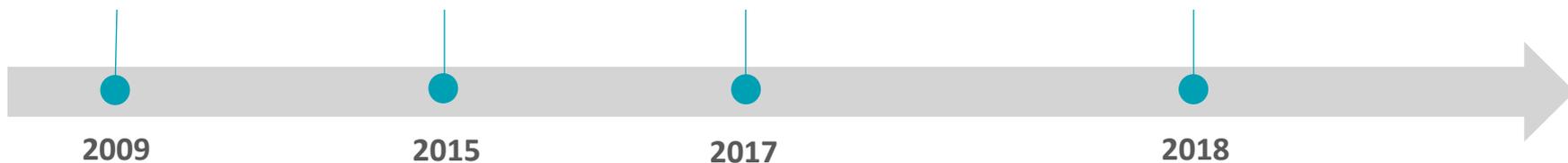
- ✓ 于一月推出首款基金
- ✓ 其后在6月，7月及9月再推出三款基金

私募股权

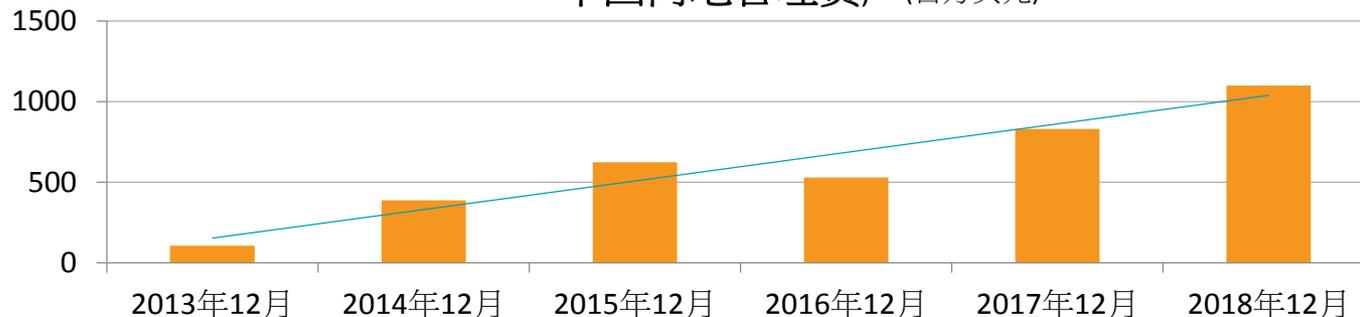
- ✓ 深圳办公室于1月成立
- ✓ 与中国教育集团控股就成立一只投资于中国教育行业的私募股权基金订立框架协议

内地与香港基金互认安排

- ✓ 惠理价值基金获批准成为北上互认基金
- ✓ 正在申请为高息股票基金获同样资格



中国内地管理资产(百万美元)



欧洲

- UCITS 基金根据欧洲投资者反映作出调整后，录得强劲的认可
- 在2018年新增Asia ex-Japan equity fund，并会持续扩大产品种类
- 获得一间重量级欧洲机构投资者的投资委托
- 伦敦办公室成功获取FCA牌照

其他增长市场

- 中东: 区内机构投资者对集团旗下产品表示强烈的兴趣
- 台湾: 录得从主要机构投资者的认购，并正筹备加大销售网络
- 日本: 与大和证券推出A-share Innovation Fund

伦敦办公室

波士顿办公室

北美洲

- 于2019年一月开设波士顿办公室，为北美洲加建设分销基地
- 初步重心将放眼于专业及机构投资者

北京办公室 上海办公室 深圳办公室

吉隆坡办公室

新加坡办公室

东南亚

- 马来西亚办公室于2018年10月开启，将成为集团东南亚的销售、产品研发及投资中心
- 将于2019年第四季推出新 Smart Beta ETF 策略，包括主题投资产品以及以东南亚为核心的 ETFs
- 拓展符合伊斯兰教法产品等潜在新业务
- 与区内领先金融机构签署销售合作协议

投资者关系联络

惠理集团有限公司

香港皇后大道中99号中环中心43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

钟依晨女士 (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



201个奖项与殊荣



Benchmark Fund of the Year Awards 2018
Asia ex-Japan Equity House – Best in Class¹
Value Partners



Asia Asset Management 2019 Best of the Best Awards
Best WFOE House²
Value Partners

1. 此奖项根据截至2018年9月30日的表现 2. 此奖项宣布于2019年1月，表扬企业过往一年于产品创新及销售和集资的表现