

惠理集团有限公司

(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  
股票代码: 806 HK



# 二零一九年中期业绩

截至二零一九年六月三十日止期间

业绩简报，二零一九年八月十九日

# 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资料或意见之公平、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，亦不宜依赖该等资料或意见之公平、准确性、完整性或正确性。本文所载之资料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，而本文任何资料均不得抄写、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

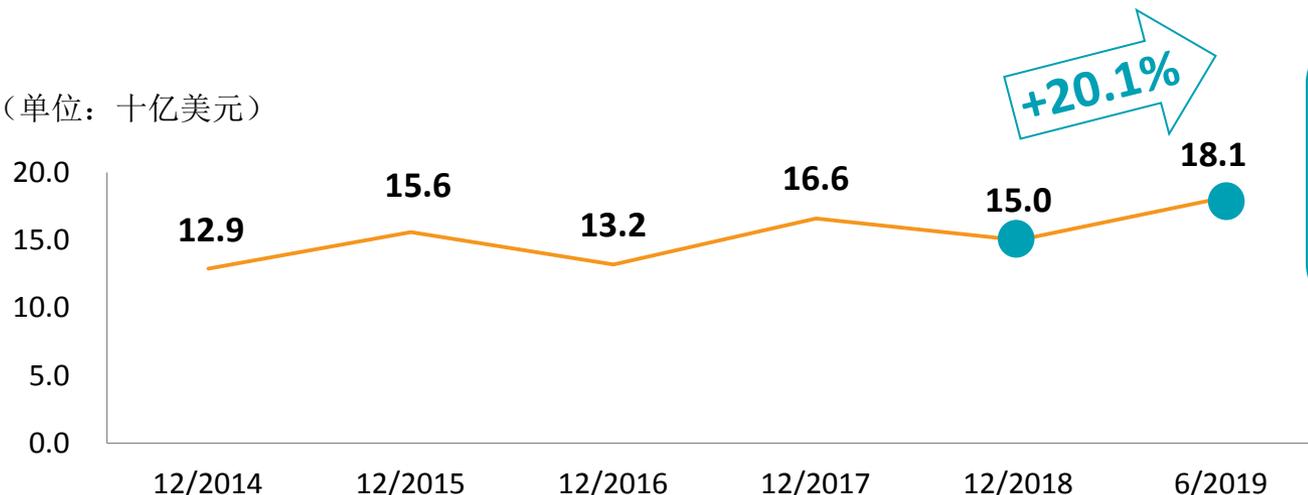
王毅诗  
首席财务总监

# 财务摘要

(单位：百万港元)	二零一九年 上半年	二零一八年 上半年	变动
本公司拥有人应占纯利	250.9	194.3	+29.1%
收益总额	815.1	958.1	-14.9%
管理费总额	679.5	712.9	-4.7%
表现费总额	3.4	50.7	-93.3%
开支总额	(258.5)	(266.9)	-3.1%
经营利润(未计算其他收益/亏损)	162.0	246.1	-34.2%
财资业务的公平值变动及已确认收益/亏损	107.4	(55.4)	+293.9%
每股基本盈利(港仙)	13.5	10.5	+28.6%
每股摊薄盈利(港仙)	13.5	10.5	+28.6%
每股中期股息(港仙)	无	无	

惠理管理资产于二零一九年六月三十日增加至181亿美元

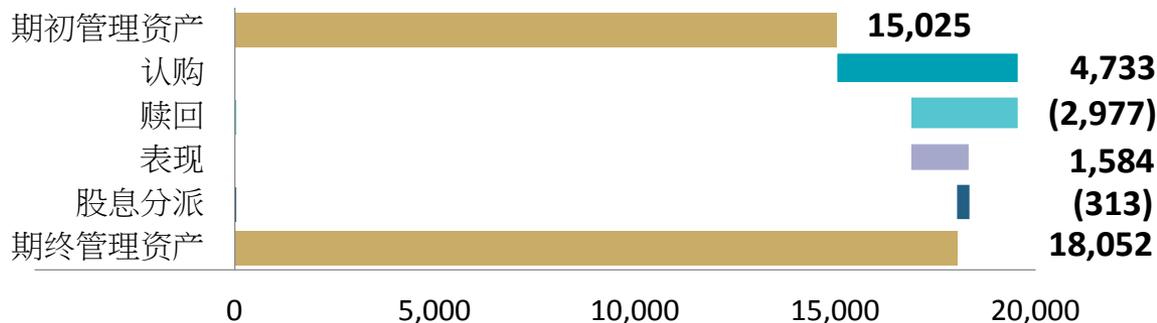
(单位: 十亿美元)



管理资产于二零一九年上半年增加主要原因

- 录得**正面基金回报**  
15.84亿美元
- 录得**认购净额**  
17.56亿美元

## 二零一九年上半年管理资产变动



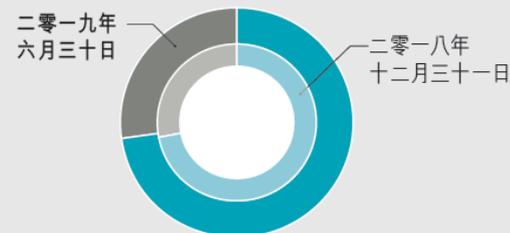
(单位: 百万美元)

# 管理资产分析

## 按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

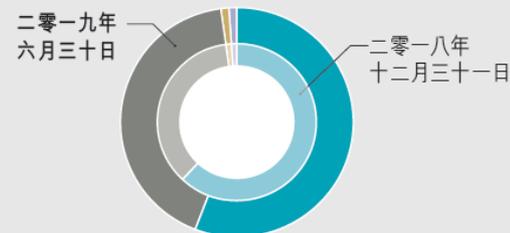
二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
73%	72%
27%	28%



## 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

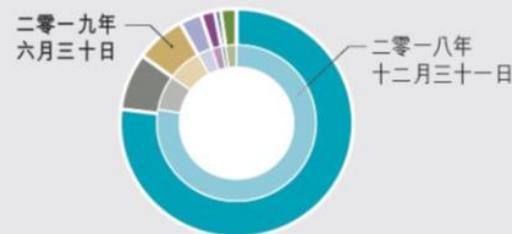
二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
56%	62%
42%	36%
1%	1%
1%	1%



## 按地區進行的客戶分析

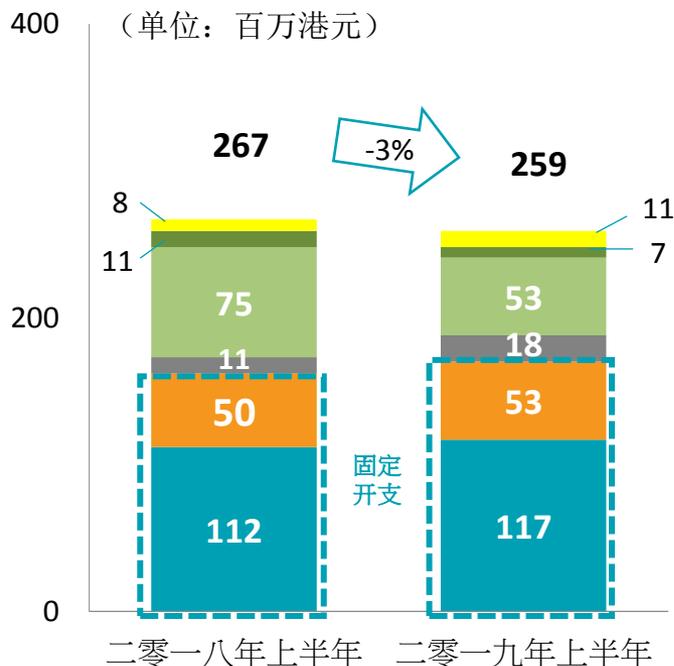
- 香港特別行政區
- 中國內地
- 新加坡
- 歐洲
- 美國
- 澳洲
- 其他

二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
77%	78%
8%	7%
7%	7%
3%	2%
2%	3%
1%	1%
2%	2%



# 严谨的成本管理

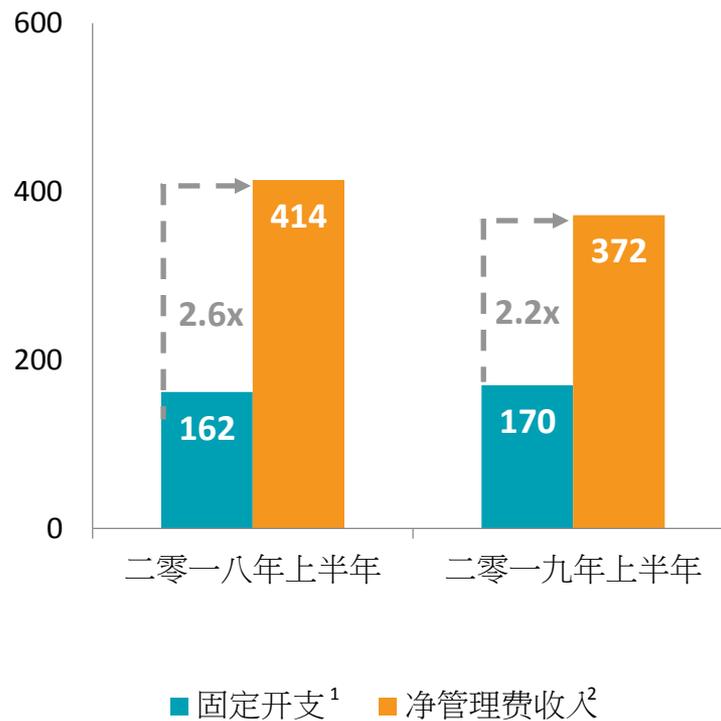
## 开支总额



- 其他<sup>3</sup>
- 销售及市场推广
- 其他薪酬及福利<sup>4</sup>
- 股份基础报酬开支
- 其他固定经营开支
- 固定薪金及员工福利

## 固定成本覆盖率

(单位: 百万港元)



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。
2. 本集团被视为持有若干投资基金的控股权益，而该等投资基金的合并调整前的净管理费用于计算固定成本覆盖率。
3. 其他包括折旧和非经常性费用。
4. 其他薪酬和福利包括管理奖金和员工退税。

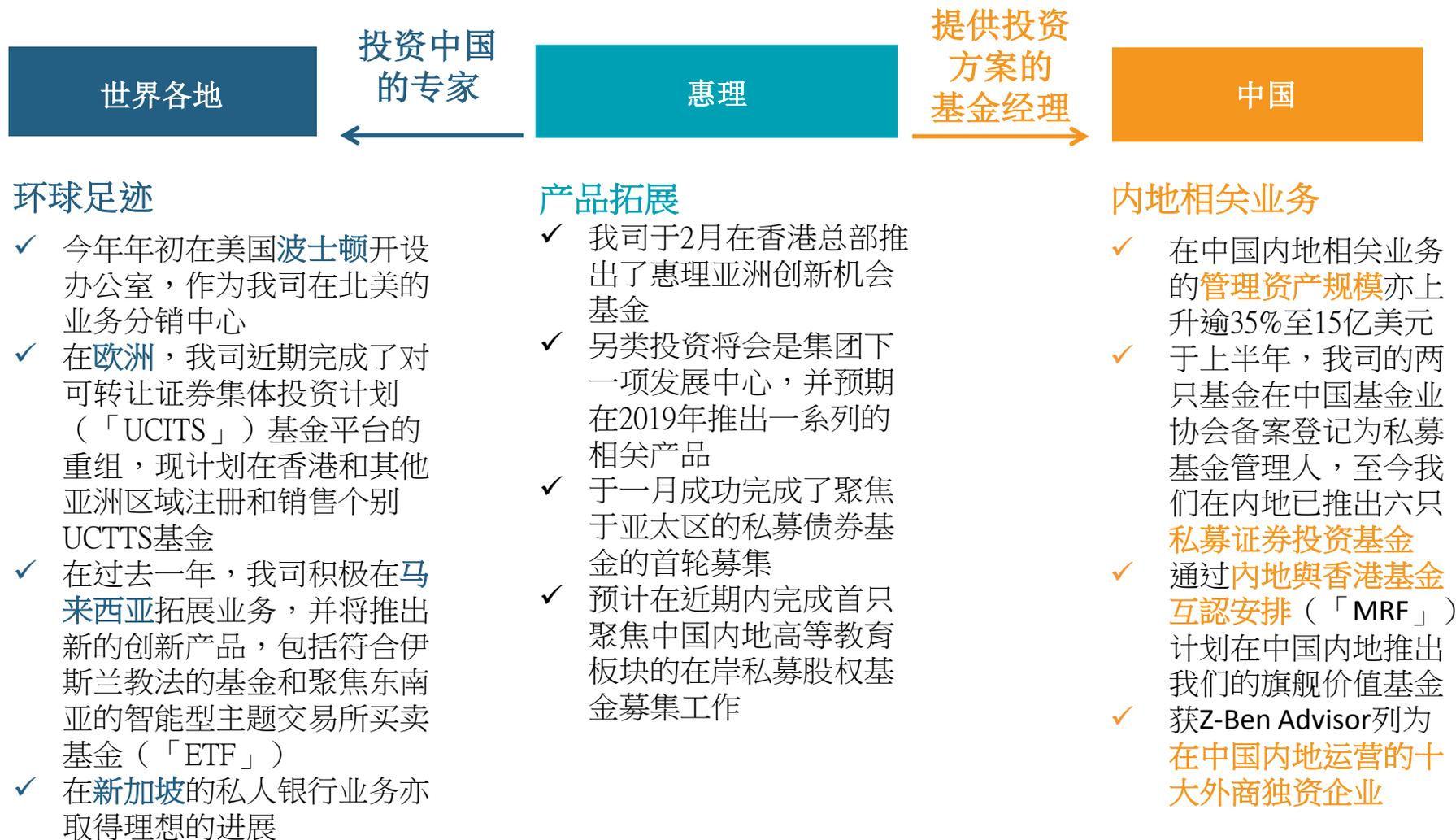
# 强劲的资产负债表

于二零一九年六月三十日	百万港元
<b>资产</b>	
<b>流动资产</b>	2,377
• 现金及现金等值项目 <sup>1</sup>	• 2,117
• 应收费用	• 141
• 投资 <sup>2</sup>	• 71
<b>非流动资产</b>	2,208
• 投资（包括于一家合资企业之投资） <sup>2</sup>	• 2,072
<b>资产总额</b>	4,585
<b>负债</b>	
<b>流动负债</b>	332
• 应计花红	• 74
• 应付分销费开支	• 174
<b>非流动负债</b>	120
<b>负债总额</b>	452
<b>权益</b>	
<b>本公司拥有人应占权益</b>	4,133
• 已发行权益	• 1,410
• 保留盈利	• 2,476
<b>权益总额</b>	4,133

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）= 21.43亿港元。

# 业务回顾

区景麟博士 *MH, PhD*  
总裁



# 内地相关业务持续增长与突破

- ✓ 于上海成立**外商独资企业**，提供投资顾问服务
- ✓ 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
- ✓ 开设**上海办事处**
- ✓ 首家香港资产管理公司获授**中国私募证券投资基金管理牌照**

## 私募基金

- ✓ 2018年共推出四只私募基金

## 私募股权

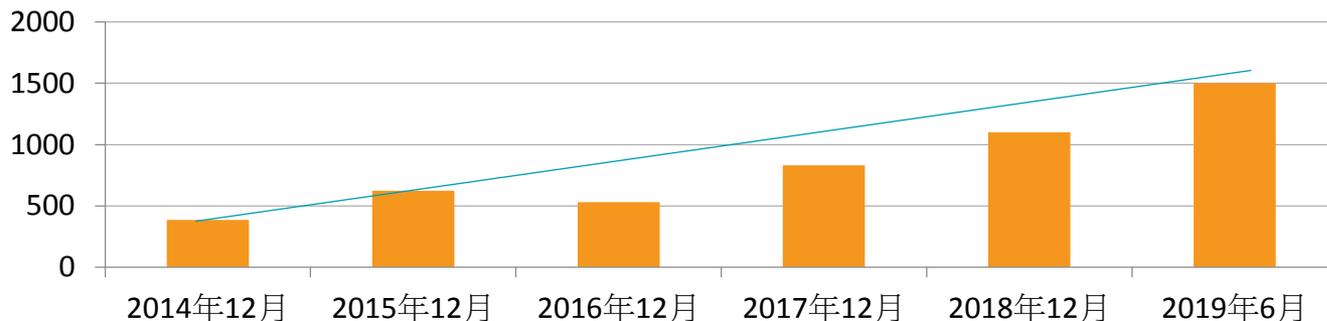
- ✓ 深圳办事处于一月成立
- ✓ 于中国教育集团控股就成立一只投资于中国教育行业的私募股权基金订立框架协议

## 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

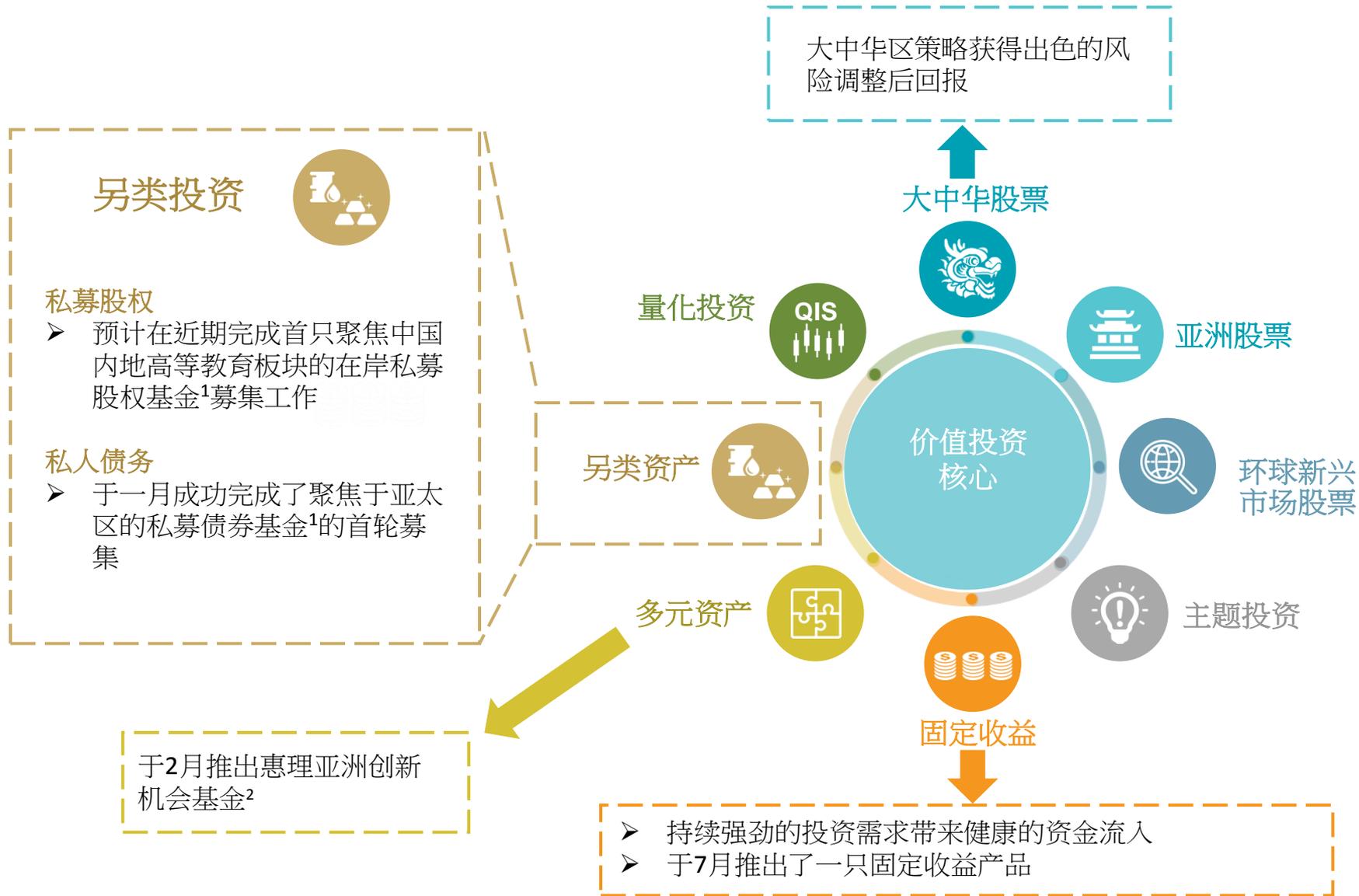


中國内地管理資產 (单位：百万美元)



- ✓ 通过MRF计划在中国内地推出我们的**旗舰价值基金**，天弘基金管理为基金的代理人
- ✓ 上半年，我司两只基金在中国基金业协会备案登记为私募基金管理人，至今在内地已推出六只**私募证券投资基金**

# 另类投资：持续开拓产品线



1. 该等基金未获证券及期货事务监察委员会（「证监会」）认可，不可向香港公众人士发售。

2. 证监会的认可不等同官方的推介，也不保证计划的商业价值或其表现。这并不意味着该计划适合所有投资者，也不表示其对任何特定投资者或投资者类别的适用性的认可。

## 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
- 近期完成了对可转让证券集体投资计划（「UCITS」）基金平台的重组
- 计划在香港和其他亚洲区域注册和销售个别UCTTS基金

## 其他增长市场

- 中国台湾：来自机构投资者的资金流入理想，并投到我们的固定收益和股票产品；我司近期委任一家当地的代理人，向当地投资者销售我们的旗舰基金，以进一步拓宽在台湾的分销渠道

伦敦办事处

波士顿办事处

## 北美

- 今年年初在美国波士顿开设办事处，作为我司在北美的业务分销中心

香港总部

北京办事处

上海办事处

深圳办事处

新加坡办事处

吉隆坡办事处

## 东南亚

- 计划在马来西亚推出新的创新产品，包括符合伊斯兰教法的基金和聚焦东南亚的智能型交易所买卖基金
- 在新加坡的私人银行业务亦取得理想的进展

# 投资者关系联络

惠理集团有限公司

香港中环皇后大道中99号中环中心43楼

[www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)

王毅诗女士 (Icy Wong)

首席财务总监

电邮: [icywong@vp.com.hk](mailto:icywong@vp.com.hk)

电话: (852) 2143 0464

段婷女士 (Daphne Duan)

经理, 市场拓展及传讯

电邮: [daphneduan@vp.com.hk](mailto:daphneduan@vp.com.hk)

电话: (852) 2143 0499



关注我们

微信



惠理投资

LinkedIn (领英)



## 200+ 奖项与殊荣



在中国内地运营的十大外商独资企业

Z-Ben Advisor

惠理集团

中国最佳外商独资企业奖

《亚洲资产管理》

惠理集团

最具成长潜力外资私募奖

《上海证券报》主办的第十届金阳光奖

惠理集团