

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)
香港聯合交易所上市公司
股份代號：806 HK



二零一九年中期業績

截至二零一九年六月三十日止期間

業績簡報，二零一九年八月十九日

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。

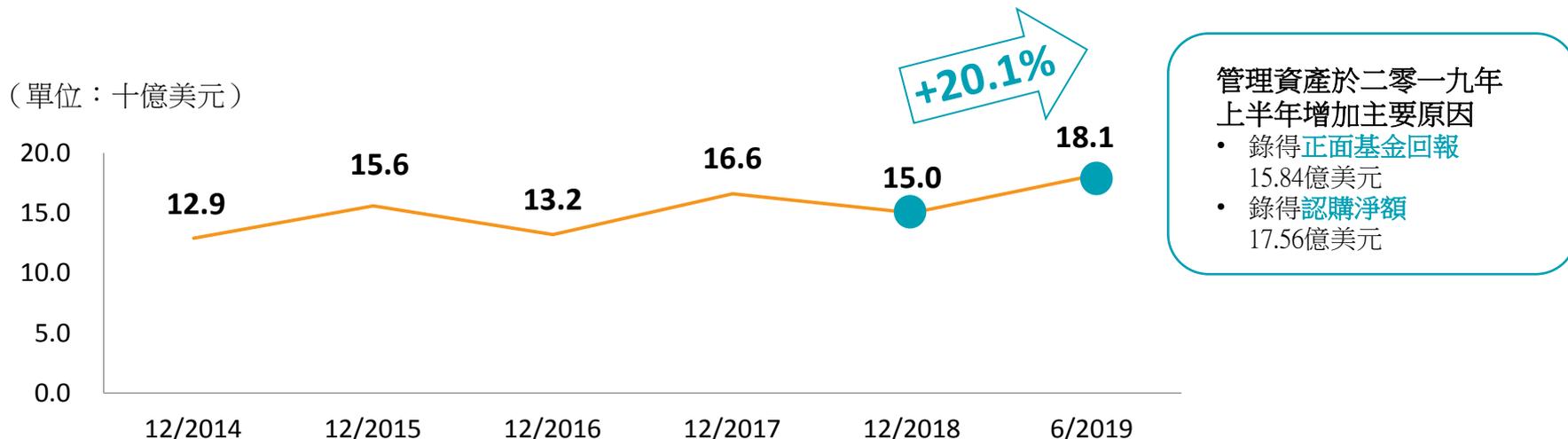
財務回顧

王毅詩
首席財務總監

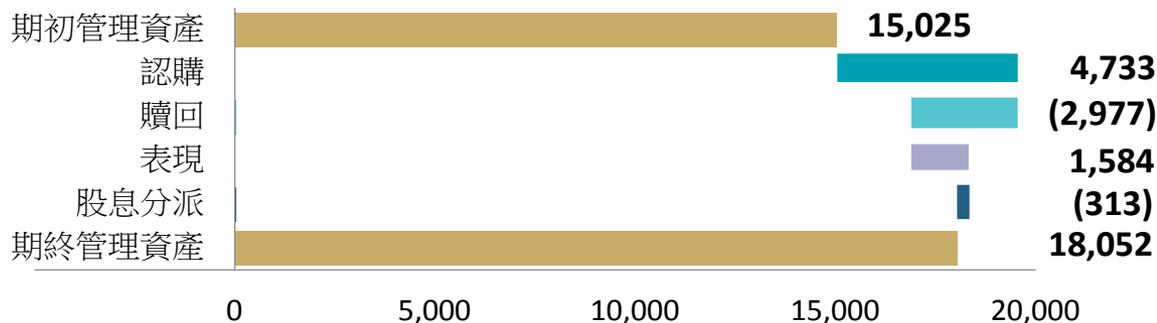
財務摘要

(單位：百萬港元)	二零一九年 上半年	二零一八年 上半年	變動
本公司擁有人應佔純利	250.9	194.3	+29.1%
收益總額	815.1	958.1	-14.9%
管理費總額	679.5	712.9	-4.7%
表現費總額	3.4	50.7	-93.3%
開支總額	(258.5)	(266.9)	-3.1%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	162.0	246.1	-34.2%
財資業務的公平值變動及已確認收益/虧損	107.4	(55.4)	+293.9%
每股基本盈利(港仙)	13.5	10.5	+28.6%
每股攤薄盈利(港仙)	13.5	10.5	+28.6%
每股中期股息(港仙)	無	無	

惠理管理资产于二零一九年六月三十日增加至181亿美元



二零一九年上半年管理資產變動

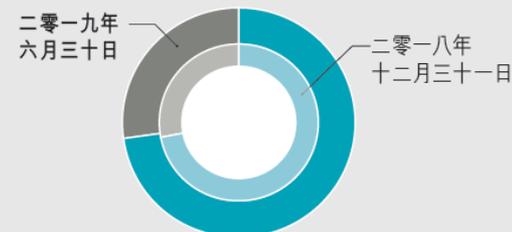


(單位：百萬美元)

按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

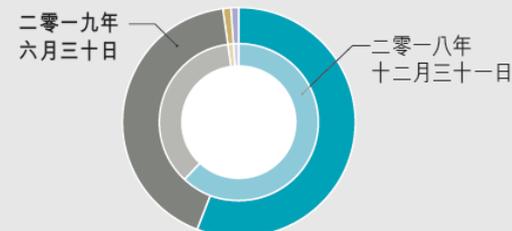
二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
73%	72%
27%	28%



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

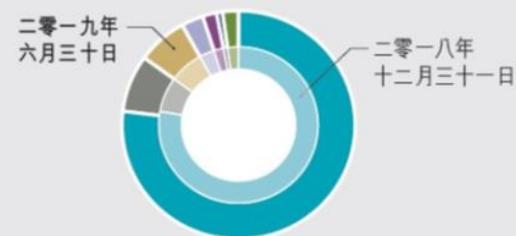
二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
56%	62%
42%	36%
1%	1%
1%	1%



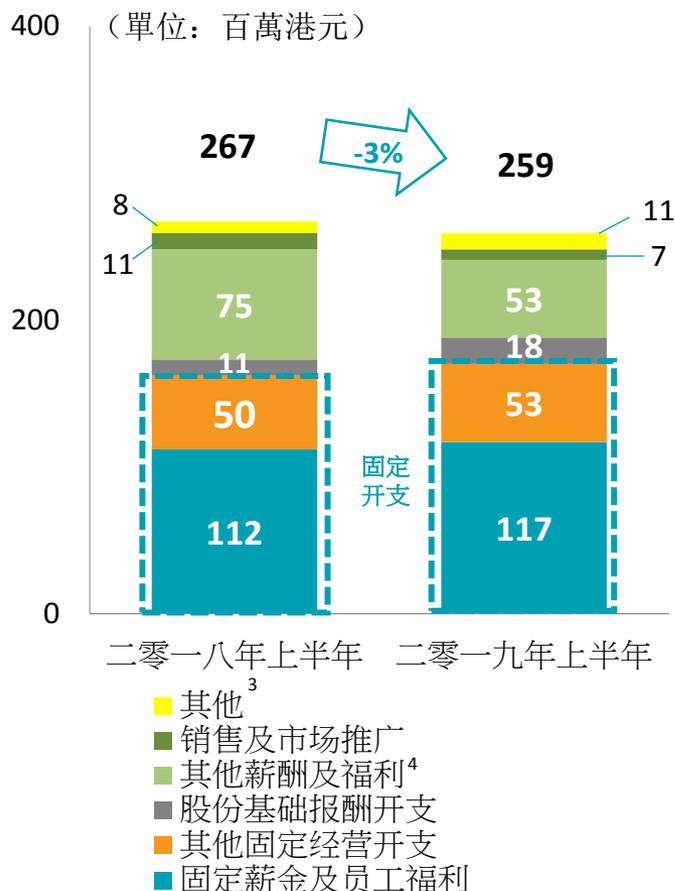
按地區進行的客戶分析

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

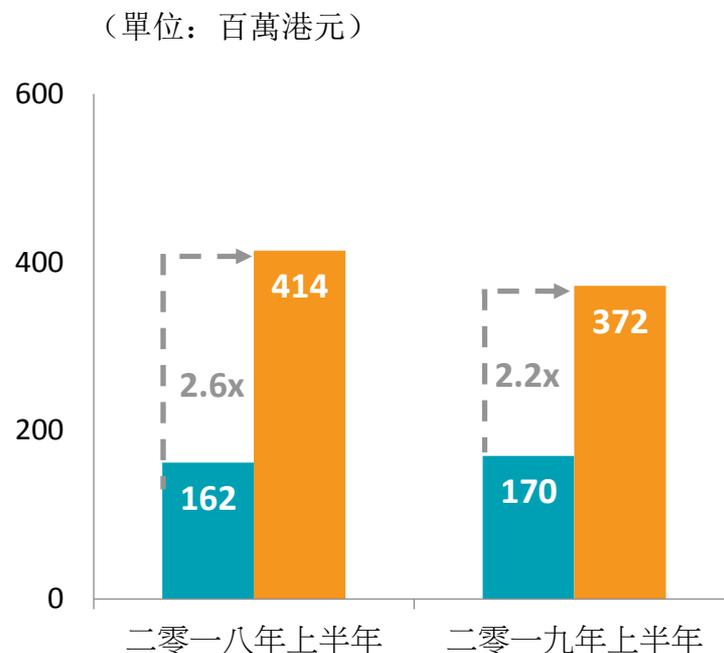
二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
77%	78%
8%	7%
7%	7%
3%	2%
2%	3%
1%	1%
2%	2%



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。
2. 本集團被視為持有若干投資基金的控股權益，而該等投資基金的合併調整前的淨管理費用于計算固定成本覆蓋率。
3. 其他包括折舊和非經常性費用。
4. 其他薪酬和福利包括管理獎金和員工退稅。

強勁的資產負債表

於二零一九年六月三十日	百萬港元
資產	
流動資產	2,377
• 現金及現金等值項目 ¹	• 2,117
• 應收費用	• 141
• 投資 ²	• 71
非流動資產	2,208
• 投資（包括於一家合資企業之投資） ²	• 2,072
資產總額	4,585
負債	
流動負債	332
• 應計花紅	• 74
• 應付分銷費開支	• 174
非流動負債	120
負債總額	452
權益	
本公司擁有人應占權益	4,133
• 已發行權益	• 1,410
• 保留盈利	• 2,476
權益總額	4,133

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）= 21.43億港元。

業務回顧

區景麟博士 MH, PhD
總裁



環球足跡

- ✓ 今年年初在美國**波士頓**開設辦公室，作為我公司在北美的業務分銷中心
- ✓ 在**歐洲**，我司近期完成了對可轉讓證券集體投資計畫（「UCITS」）基金平臺的重組，現計畫在香港和其他亞洲區域註冊和銷售個別UCTTS基金
- ✓ 在過去一年，我司積極在**馬來西亞**拓展業務，並將推出新的創新產品，包括符合伊斯蘭教法的基金和聚焦東南亞的智慧型主題交易所買賣基金（「ETF」）
- ✓ 在**新加坡**的私人銀行業務亦取得理想的進展

產品拓展

- ✓ 我司於2月在香港總部推出了惠理亞洲創新機會基金
- ✓ 另類投資將會是集團下一項發展中心，並預期在2019年推出一系列的相關產品
- ✓ 於一月成功完成了聚焦於亞太區的私募債券基金的首輪募集
- ✓ 預計在近期內完成首隻聚焦中國內地高等教育板塊的在岸私募股權基金募集工作

內地相關業務

- ✓ 在中國內地相關年業務的**管理資產規模**上升逾35%至15億美元
- ✓ 於上半年，我司的兩隻基金在中國基金業協會備案登記為私募基金管理人，至今我們在內地已推出六隻**私募證券投資基金**
- ✓ 通過內地與香港基金互認安排（「MRF」）計劃在內地推出旗艦價值基金
- ✓ 獲Z-Ben Advisor列為在**中國內地運營的十大外商獨資企業**

內地相關業務持續突破與增長

- ✓ 於上海成立**外商獨資企業**，提供投資顧問服務
- ✓ 開設**上海**辦事處
- ✓ 於深圳成立**外商獨資企業**
- ✓ **深圳**外商獨資企業亦同時獲得一億美元的合格境內有限合夥人資格投資額度
- ✓ 首家香港資產管理公司獲授**中國私募證券投資基金管理牌照**

私募基金

- ✓ 2018年共推出四隻私募基金

私募股權

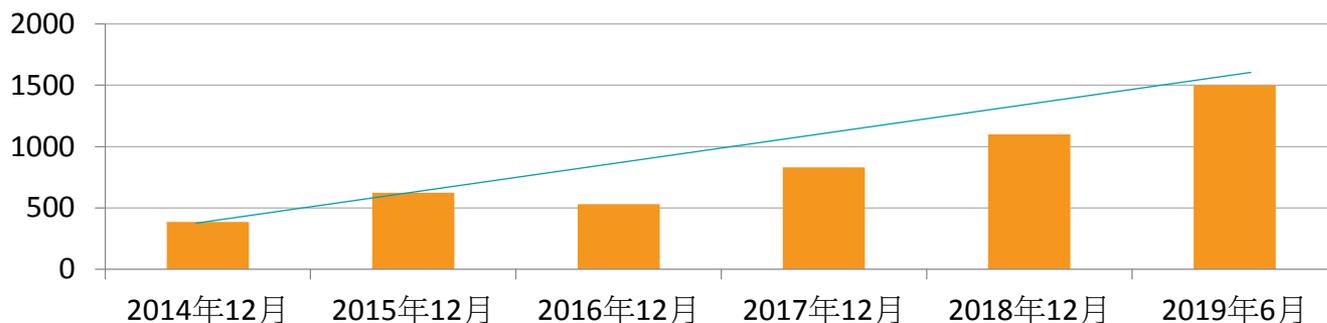
- ✓ 深圳辦事處於一月成立
- ✓ 於中國教育集團控股就成立一隻投資於中國教育行業的私募股權基金訂立框架協議

內地與香港基金互認安排

- ✓ 惠理價值基金獲批准成為北上互認基金
- ✓ 正在申請為高息股票基金獲同樣資格

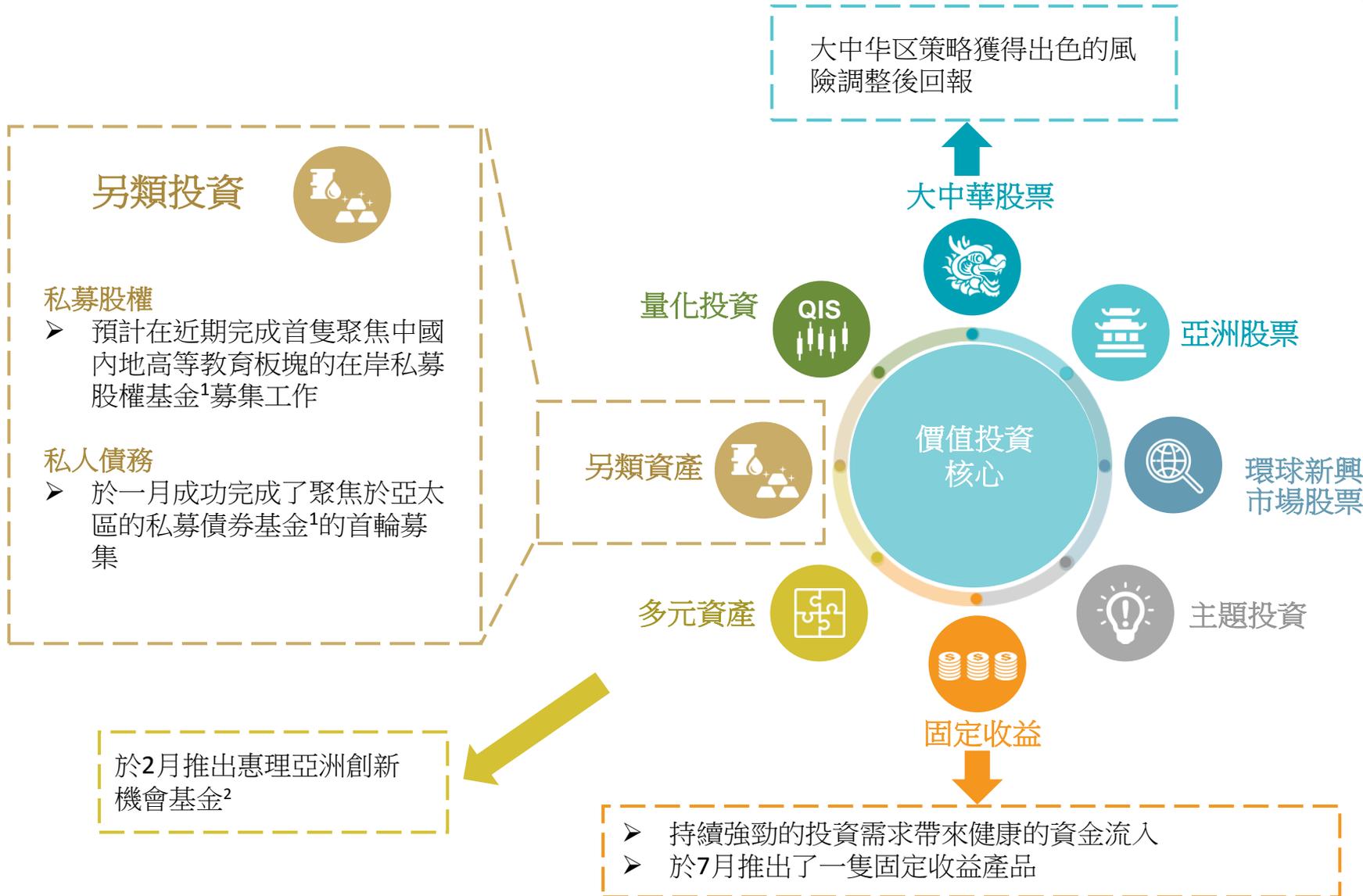


中國內地管理資產 (單位：百萬美元)



- ✓ 通過MRF計劃在中國內地推出我們的**旗艦價值基金**，天弘基金管理為基金的代理人
- ✓ 上半年，我司兩隻基金在中國基金業協會備案登記為私募基金管理人，至今在內地已推出六隻**私募證券投資基金**

另類投資：持續開拓產品線



1. 該等基金未獲證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，不可向香港公眾人士發售。
2. 證監會的認可不等同官方的推介，也不保證計畫的商業價值或其表現。這並不意味著該計畫適合所有投資者，也不表示其對任何特定投資者或投資者類別的適用性的認可。

歐洲

- UCITS基金根據歐洲投資者反映作出調整後，錄得強勁的認購
- 近期完成了對可轉讓證券集體投資計畫（「UCITS」）基金平臺的重組
- 計畫在香港和其他亞洲區域註冊和銷售個別UCTTS基金

其他增長市場

- 中國台灣：來自機構投資者的資金流入理想，並投到我們的固定收益和股票產品；我司近期委任一家當地的代理人，向當地投資者銷售我們的旗艦基金，以進一步拓寬在台灣的分銷渠道

倫敦辦事處

波士頓辦事處

北美

- 今年年初在美國波士頓開設辦事處，作為我公司在北美的業務分銷中心

香港總部

北京辦事處

上海辦事處

深圳辦事處

新加坡辦事處

吉隆坡辦事處

東南亞

- 計劃在馬來西亞推出新的創新產品，包括符合伊斯蘭教法的基金和聚焦東南亞的智慧型交易所買賣基金
- 在新加坡的私人銀行業務亦取得理想的進展

投資者關係聯絡

惠理集團有限公司

香港中環皇后大道中99號中環中心43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

段婷女士 (Daphne Duan)

經理, 市場拓展及傳訊

電郵: daphneduan@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0499



關注我們

微信



惠理投資

LinkedIn (領英) 

200+ 獎項與殊榮



在中國內地運營的十大外商獨資企業

Z-Ben Advisor

惠理集團

中國最佳外商獨資企業獎

《亞洲資產管理》

惠理集團

最具成長潛力外資私募獎

《上海證券報》主辦的第十屆金陽光獎

惠理集團