

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
股份代号: 806 HK



二零二零年中期业绩

截至二零二零年六月三十日止期间

业绩简报, 二零二零年八月十三日

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。

财务总结 业务回顾

王毅诗

首席财务总监兼

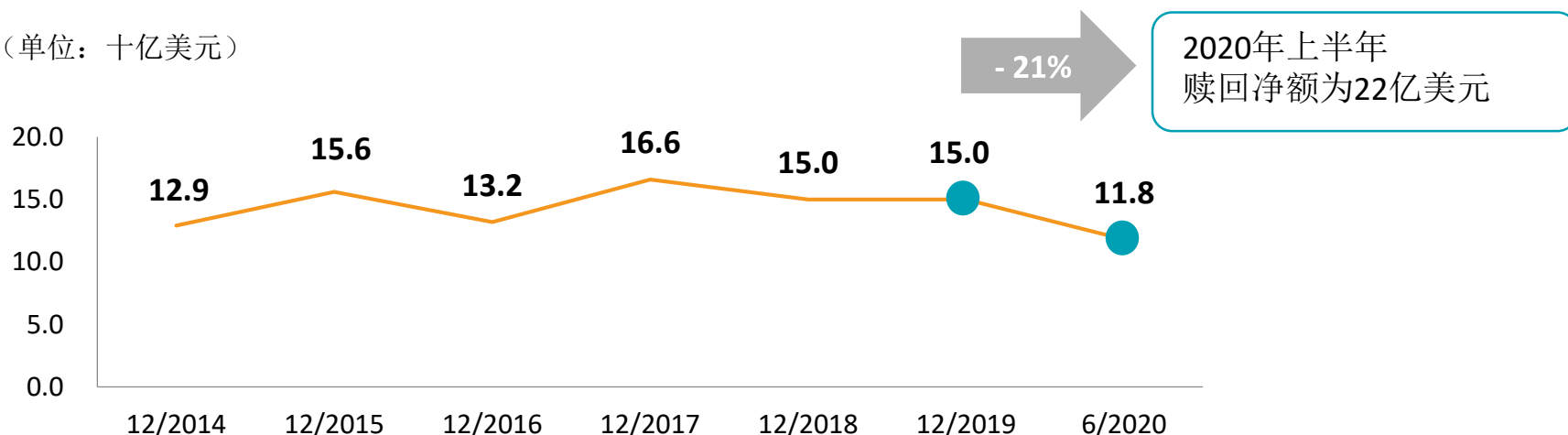
首席行政总监

财务摘要

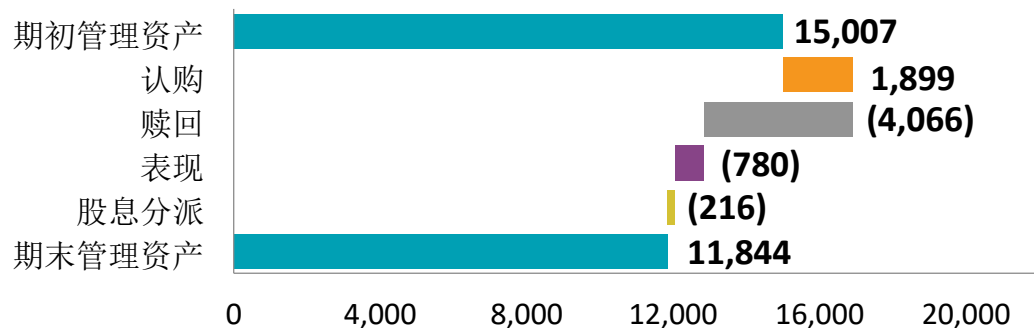
(单位：百万港元)	2020年上半年 (未经审核)	2019年上半年 (未经审核)	% 变动
本公司拥有人应占纯利	122.3	250.9	-51%
收益总额	579.8	815.1	-29%
管理费总额	519.6	679.5	-24%
表现费总额	15.6	3.4	+359%
开支总额	(239.0)	(258.5)	-8%
经营利润 (未计算其他收益/亏损)	111.4	162.0	-31%
其他收益/ (亏损) — 净额	23.0	107.4	-79%
每股基本盈利 (港仙)	6.6	13.5	-51%
每股摊薄盈利 (港仙)	6.6	13.5	-51%
每股股息总额	无	无	

惠理管理资产于二零二零年六月三十日维持在**118**亿美元

(单位：十亿美元)



二零二零年上半年管理资产变动



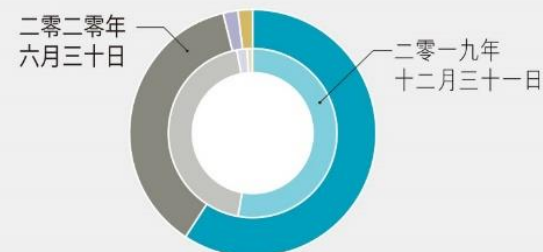
2020年上半年
认购：19 亿美元
赎回：41 亿美元

(单位：百万美元)

按策略劃分

- 絕對回報偏持長倉基金
- 固定收益基金
- 另類投資基金
- 量化基金及ETF

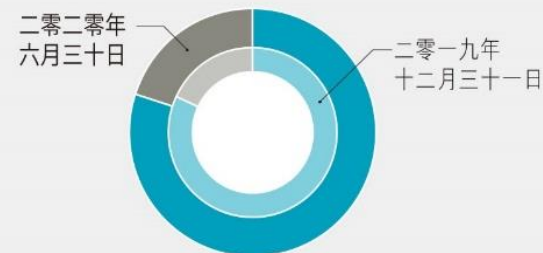
二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
58%	53%
38%	44%
2%	2%
2%	1%



按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

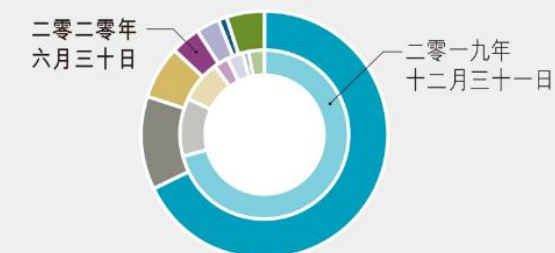
二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
80%	82%
20%	18%



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

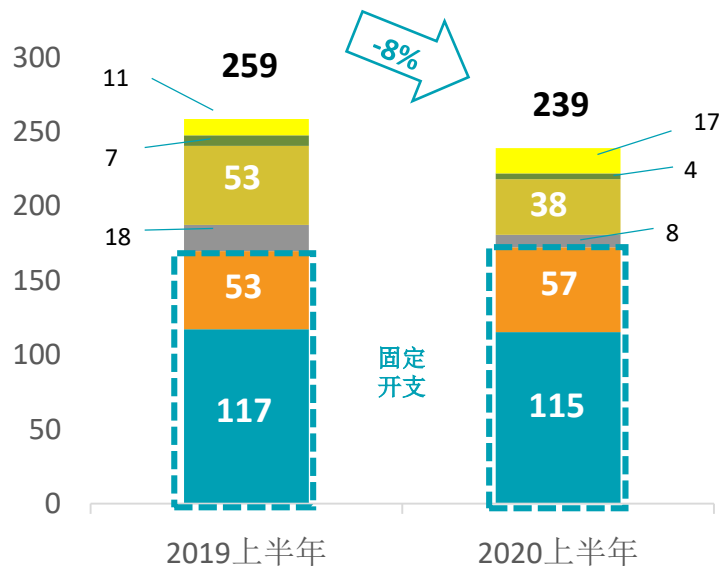
二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
68%	71%
12%	11%
7%	8%
4%	3%
3%	3%
1%	1%
5%	3%



严谨的成本管理

开支总额

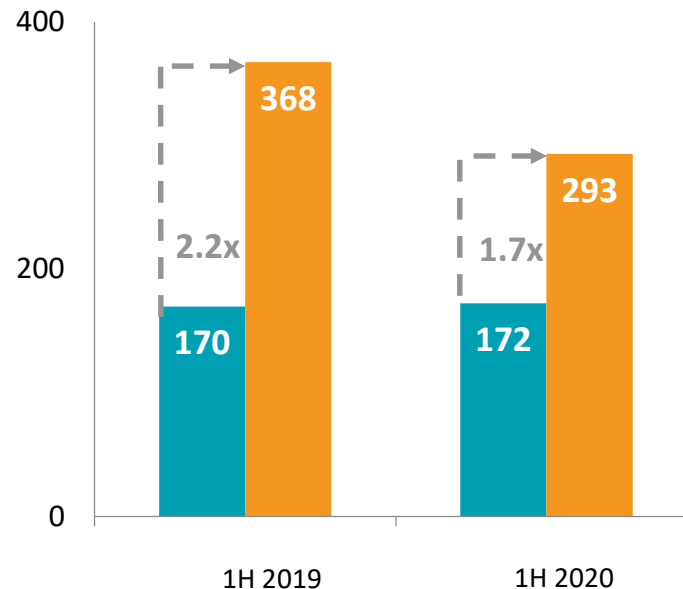
(单位: 百万港元)



- 固定薪金及员工福利
- 其他固定经营开支
- 股份基础报酬开支
- 其他薪酬及福利²
- 销售及市场推广
- 其他³

固定成本覆盖率

(单位: 百万港元)



- 固定开支¹
- 净管理收入

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. 其他薪酬和福利包括管理奖金和员工退税。

3. 其他包括折旧和非经常性费用。

强劲的资产负债表

于二零二零年六月三十日	百万港元
资产	
流动资产	2,053
• 现金及现金等值项目 ¹	• 1,810
• 投资 ²	• 77
• 应收账款	• 114
非流动资产	2,384
• 投资（包括于一家合资企业之投资） ²	• 2,152
资产总额	4,437
负债	
流动负债	245
• 应计花红	• 57
• 应付分销费开支	• 110
非流动负债	88
负债总额	333
权益	
本公司拥有人应占权益	4,104
• 已发行权益	• 1,410
• 保留盈利	• 2,458
权益总额	4,104

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，以及于一家合资企业之投资和物业投资）= 22.29 亿港元



捕捉中国的
增长机会



扩充资产类别
拓展产品范围

机构业务

- **银行:** 与10多家主要的银行及其财富管理部建立合作, 包括超过半数的中国前十大银行
- **保险:** 与中国5家主要的保险公司建立合作, 包括大型国有保险公司和合资保险公司

私募证券投资 基金管理人 (“PFM”)

- 截至2020年6月已推出**11**只**PFM**基金, 为PFM基金数目最多的外商独资企业之一
- **私人银行:** 与十大私人银行中的4家合作, 与其他私人银行磋商合作
- **证券公司:** 与5家主要的证券公司合作

基金互认 (“MRF”)

- 分别于2019年3月和2020年5月通过**基金互认**, 推出**价值基金**和**高息股票基金**
- 基金互认下的价值基金通过**7个渠道**作推广, 高息股票基金通过天弘平台推广, 我司将进一步拓展分销渠道



由**41**位专业人士组成成熟的本地化的团队, 分布在集团位于上海、深圳和香港办公室, 以及北京联络处, 他们平均拥有**13**年的行业经验, 负责投资、业务发展和后台支持等工作

惠理被认可为中国内地 前十大外资资管公司

泽奔 (Z-Ben) 排名

数据源: 泽奔商务顾问有限公司, 2020年中国排名报告



The top 25 foreign firms in China

The calm before the storm

Top ten remains intact with the most significant change right at the top

2020 Rank	2019 Rank	Firm	2020 Score	YoY change	Score distribution across the three business lines
9	8	Value Partners Hong Kong	30.19	-6.35	

Source: Z-Ben Advisors Proportion of overall score: Onshore Outbound Inbound

Z-BEN ADVISORS April 2020

- 在泽奔咨询 (Z-Ben Advisors) 发布的2020最新外资资产管理公司在内地业务发展的排名中, 惠理位列前十, 为前十名中唯一一家亚洲区资管公司

近期于内地获得的奖项和荣誉



2019年度中国保险资产管理业最受欢迎投资业务合作机构
最佳险资境外受托机构-最受险资欢迎境外机构-境外公开市场业务¹



惠理于2020年7月荣膺上海证券报、中国证券网第十一届**金阳光-最具成长潜力外资私募奖²**



惠理于2020年1月荣膺2019第五届中国私募基金长江奖评选**金长江—最受欢迎外资私募品牌³**

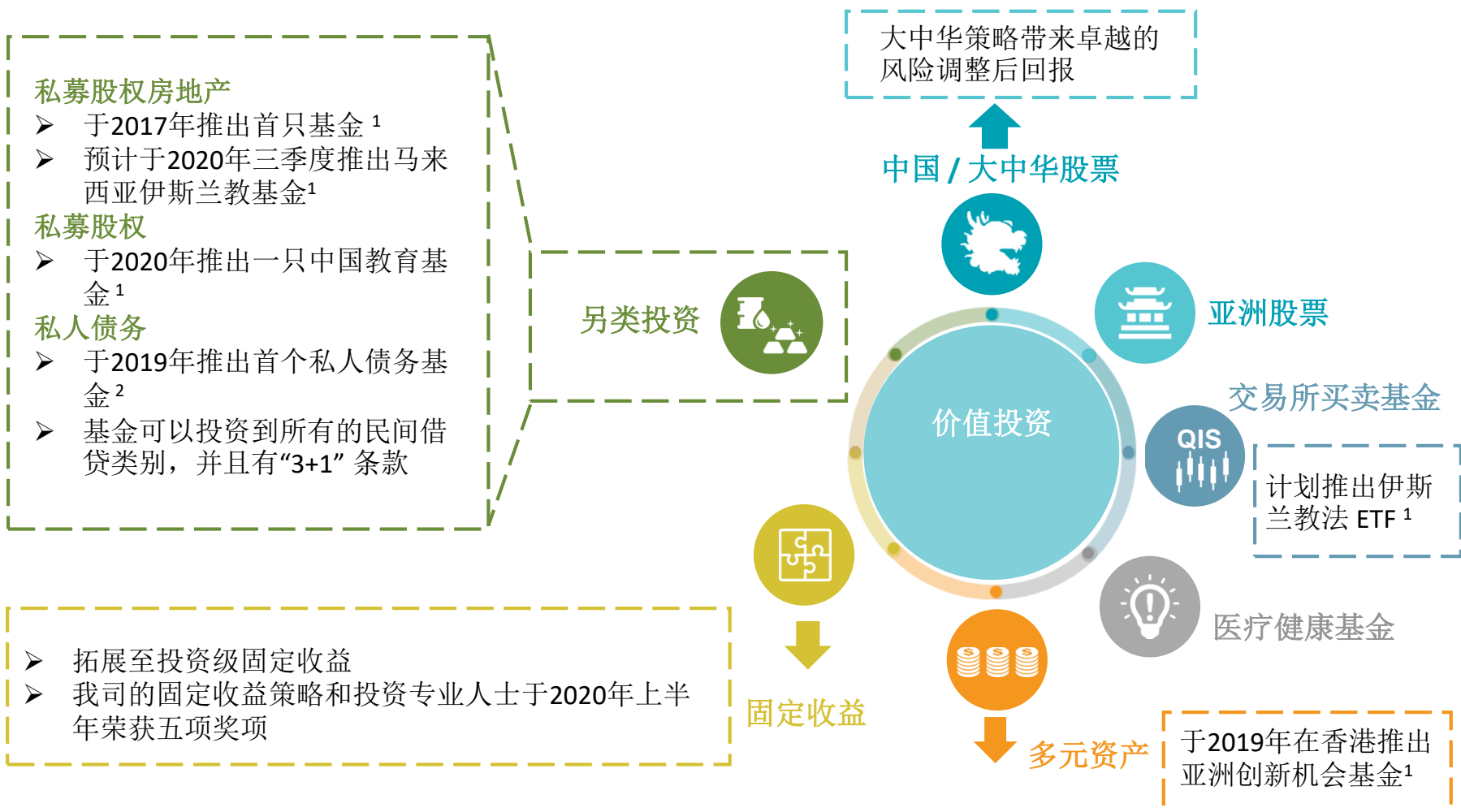


惠理于2019年4月荣膺好买基金研究中心评选**2018年度十大WFOE好基金⁴**

1. 由中国保险资产管理业颁发, 推荐榜单反映机构截至2019年12月31日的表现。2. 第十一届金阳光奖由上海证券报举办以嘉奖优质的在内地经营的私募基金公司。此奖项反映机构截至2019年12月31日的表现。WFOE全称为外商独资企业。惠理于2020年7月获得此奖项。3. 《证券时报》举办之第五届中国私募基金长江奖评选旨在评选出优质的私募基金公司, 惠理于2020年1月获得此奖项, 此奖项根据截至2019年10月31日的当年综合表现厘定。4. 此奖项由中国投资咨询公司好买基金研究中心评选, 旨在鼓励在中国运营的最佳私募基金。此奖项反映截至2019年12月31日的表现。

拓展产品范围

拓展产品范围到不同的资产类别



1. 本文提及的所有基金均未经香港证券及期货事务监察委员会授权，不得向公众发售。

2. 投资洞见与委托举办的2020年度专业投资大奖中，惠理赢得“亚洲高收益债券基金（三年和五年）投资表现大奖”，同时惠理的固定收益投资首席投资总监叶浩华先生分别荣获“2020年度亚洲最佳首席投资总监(固定收益)”及“年度最佳首席投资总监(固定收益)(香港区)”。此外，惠理大中华高收益债券基金亦赢得由Refinitiv 理柏基金香港年奖2020颁发的“最佳高收益美元债（五年期）”奖项。

投资者关系联络方式

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

王毅诗女士(Icy Wong)

首席财务总监兼首席行政总监

电邮: icywong@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0464

段婷女士(Daphne Duan)

经理, 投资者关系及传讯

电邮: daphneduan@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0449

惠理集团
Value Partners Group



手机应用程序
惠理

关注我们

微信 @惠理集团

LinkedIn/Facebook @ValuePartnersGroup

Twitter @ValuePartnersGp



220+ 奖项



香港信报财经新闻
杰出上市公司
(主板组别)
惠理

Asia Asset Management
2019 最中之最奖项
最佳WFOE
惠理

上海证券报
最具成长潜力外资私募奖
第十一届金阳光
惠理

指标
大中华股票基金公司
亚洲除日本外股票 (同类最佳)
惠理