

【即時發佈】

惠理星級基金經理分享 2021 年市場展望和投資機會

【香港，2021 年 1 月 28 日】惠理集團有限公司（「惠理」或「本公司」）今天舉辦了線上投資展望研討會，由五位惠理星級基金經理向來自全球的投資者分享本年度的投資主題，並解讀亞洲區內的不同資產類別的投資機會。包括惠理兩位聯席主席兼聯席首席投資總監**拿督斯里謝清海**和**蘇俊祺**先生、固定收益首席投資總監**葉浩華**先生、專注大中華股票投資的兩位高級基金經理**余辰俊**先生和**徐福宏**先生作了分享。

在本次研討會上，**拿督斯里謝清海**解說優質價值投資的概念。惠理投資團隊秉持 **3Rs 投資原則**，即尋找合適的業務、由合適的管理人員管理、並於合適的價格沽出。

「我們所實踐的優質價值投資理論，不僅關注股票估值，而是強調挑選由能夠持續提供優勢價值的人才管理的優質業務。」

「當前，環球投資環境愈加複雜，面臨著市場泡沫、估值扭曲和理性經濟崩潰等問題。政府和央行是關鍵的市場參與者，而財富分配是重要的政策。市盈率去風險化隨之增長。我們認為優質價值投資不僅是在個別股票層面作分析，而應是套用在整個市場的不同資產類別。有鑒於此，惠理的工作就是做出正確的判斷，在適當的市場，識別優質品牌，同時綜合考慮經濟、社會和政治因素。」

蘇俊祺先生講述惠理 2021 年的投資主題。

「中國在本次疫情中得以先進先出，確保了其對世界的供應不受較大的干擾，使得中國能夠在全球市場中增加市場份額。此外，中國政府並無大舉推行刺激經濟的政策。這些因素使中國成為去年唯一錄得正增長的主要經濟體。除了疫情，去全球化也是中國面臨的一大問題。但中國很快應對及進行調整，並專注於內循環發展。」

「因此，我們長期看好中國市場的觀點保持不變。我們看好的投資主題與 2020 年大致相同，因這些公司乘著中國不可阻擋的發展勢頭而上的趨勢不減。值得關注的板塊包括消費升級、高等教育、醫療健康和先進科技。」

余辰俊先生亦分享了他關注的板塊，包括新能源汽車、光伏和醫藥板塊。

「中國已成為這些行業的強勁創新領頭。我們在這些行業看到巨大的投資機會。經歷 2020 年的上漲後，部分科技創新股份的估值有所上調。我們的論點是，新生代自動駕駛和其他先進的技術的發展剛剛在全球範圍內展開。相關的中國龍頭企業在未來十年的增長空間很大。他們的盈利前景亮麗，將有助抵消其較高估值的疑慮。我們將維持對這些股票的正面看法。」

徐福宏先生提到，在過去 20 年，與傳統指數相比，高息策略波動更小，因此在危機時期會脫穎而出。

「2020 年的市場狀況極不利於股息策略，但是主動管理和動態配置緩衝了部分的衝擊，使得我們能夠在波動中前行。在週期性高股息、穩定高股息和結構性增長股中，我們的亞洲高息股策略脫穎而出，並以相當大的優勢跑贏區內基準。2021 年，預期低利率環境將持續，我們仍然相信久經考驗的由下而上選股方法，將為我們的投資組合增值。」

葉浩華先生分析了高收益債券和投資級債券之間的估值差異，並強調在 2021 年，亞洲高收益債券與投資級債券相比將提供相對較好的回報價值。

「我們有理由相信，在未來幾個月，市場將逐漸對增長有更高的預期，而在 2021 年下半年或對相關預期減弱。就亞洲債券而言，亞洲高收益市場相對有更高的評級，目前處於過去五年估值區間最低位。亞洲，尤其是中國的高收益債券，擁有相對較好的價值和利差空間，因此，我們在 2021 年看好此資產類別。總而言之，一些能創造強勁收益及可控的波動是可取的投資策略。」

- [請在此](#)下載講者簡介

- 完 -

關於惠理集團有限公司

惠理是亞洲領先的獨立資產管理公司，旨在提供國際水準的投資服務及產品。截至 2020 年 12 月 31 日，未經審核管理資產總值約為 142 億美元。自 1993 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 2007 年 11 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。惠理集團總部位於香港，在上海、深圳、吉隆坡、新加坡及倫敦均設有辦事處，在北京亦設立代表處。惠理的投資策略覆蓋股票、固定收益、另類投資、多元資產及量化投資，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。更多有關集團資訊，請瀏覽網站 www.valuepartners-group.com。

傳媒查詢，請聯絡：

余翠珊 (Teresa Yu)
副總監 – 市場拓展及傳訊
電郵: teresayu@vp.com.hk
電話: (852) 2143 0320

段婷 (Daphne Duan)
經理 – 市場拓展及傳訊
電郵: daphneduan@vp.com.hk
電話: (852) 2143 0449