

二零二一年中期業績

截至二零二一年六月三十日止期間

業績簡報，二零二一年八月十二日



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協力廠商核實；對於任何由協力廠商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、雇員、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，反映本公司于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，以及一些週邊因素，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、義大利、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

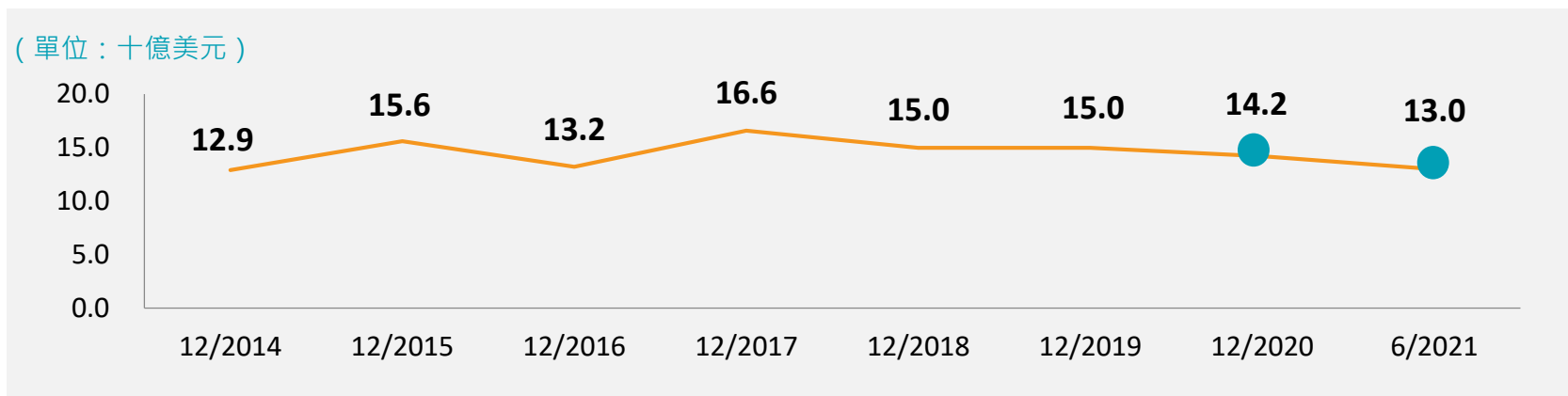
袁淇欣女士 Steffanie YUEN

董事總經理，市場拓展、傳訊及投資者關係主管

財務摘要

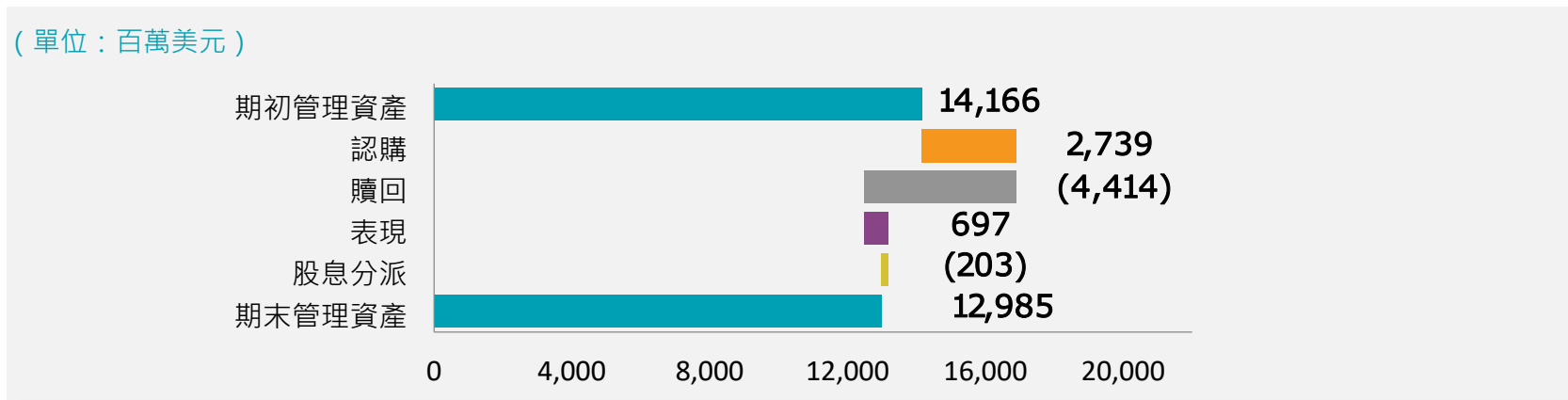
(單位：百萬港元)	二零二一上半年 (未經審核)	二零二零上半年 (未經審核)	%變動
本公司擁有人應佔純利	209.8	125.5	+67.2%
收益總額	707.8	579.8	+22.1%
管理費總額	501.9	519.6	-3.4%
表現費總額	91.3	15.6	+485.3%
開支總額	(250.8)	(239.9)	+4.5%
經營利潤 (未計算其他收益/虧損)	193.4	114.7	+68.6%
其他收益/ (虧損) — 淨額	33.7	23.0	+46.5%
每股基本盈利 (港仙)	11.3	6.8	+66.2%
每股攤薄盈利 (港仙)	11.2	6.8	+64.7%
每股中期股息 (港仙)	無	無	無

惠理管理資產規模於二零二一年六月三十日為130億美元¹



2021上半年資金流
淨贖回：17 億美元

二零二一年首六個月管理資產變動²

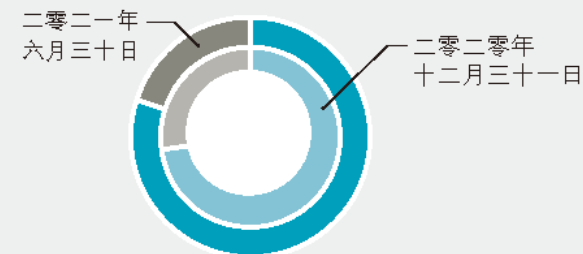


2021上半年資金流
認購總額：27 億美元
贖回總額：44 億美元

按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

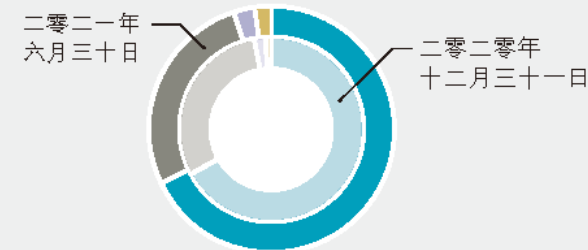
二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
80%	73%
20%	27%



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

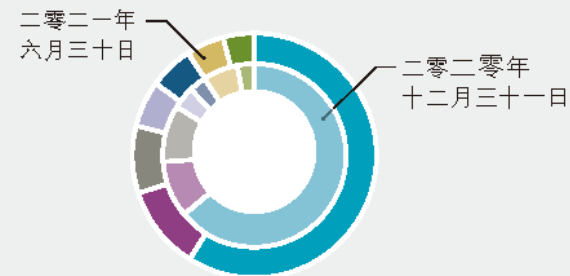
二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
68%	67%
27%	30%
3%	2%
2%	1%

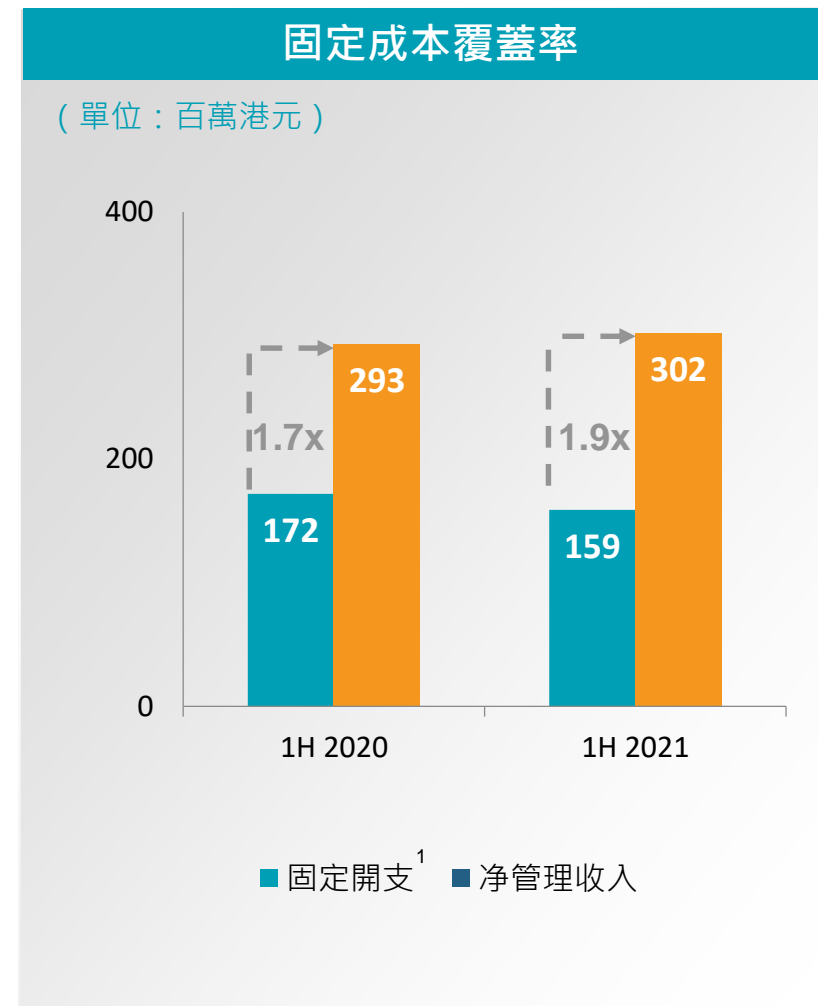
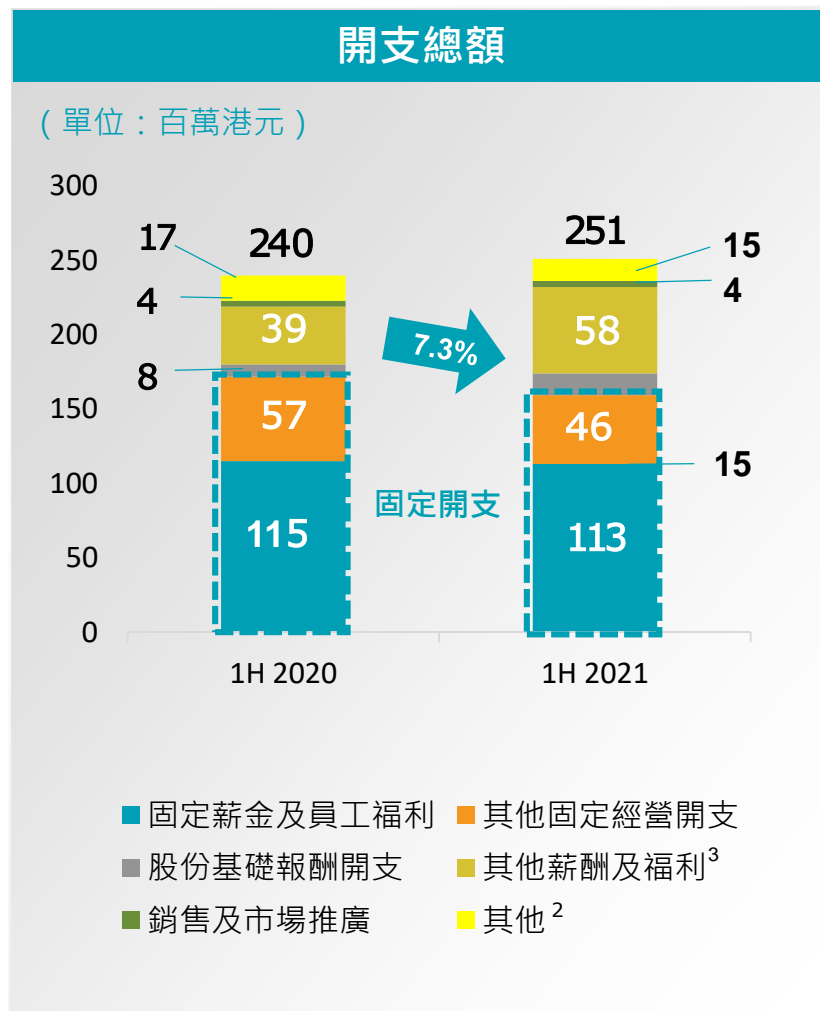


按地區進行的客戶分析

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

二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
59%	64%
11%	10%
9%	10%
6%	4%
6%	3%
5%	6%
4%	3%





來源：惠理內部；截至2020年6月30日和2021年6月30日

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. 其他包括折舊和非經常性費用
3. 其他薪酬和福利包括管理獎金和員工退稅

穩健的資產負債表

於二零二一年六月三十日	百萬港元
資產	
流動資產	2,170
• 現金及現金等值項目	• 1,939
• 投資 ¹	• 19
• 應收賬款	• 177
非流動資產	3,418
• 投資 (包括於一家合資企業之投資) ¹	• 3,142
資產總額	5,588
負債	
流動負債	381
• 應計花紅	• 19
• 應付分銷費開支	• 112
非流動負債	190
負債總額	571
權益	
本公司擁有人應佔權益	5,017
• 已發行權益	• 1,407
• 保留盈利	• 3,314
權益總額	5,017

來源：惠理內部；截至2021年6月30日

1. 投資淨值 (包括投資 以及於一家合資企業之投資和物業投資) = 31.61 億港元

業務及策略彙報

鄧安琪女士 Angel TENG

董事總經理，首席戰略總監

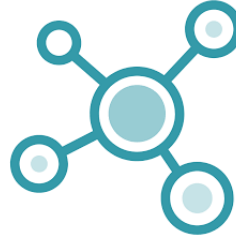
關威先生 Gary GUAN

董事總經理，中國業務聯席總裁

惠理三大主要增長驅動力



擴大地域
和管道覆蓋面



拓展產品系列
增添新資產類別

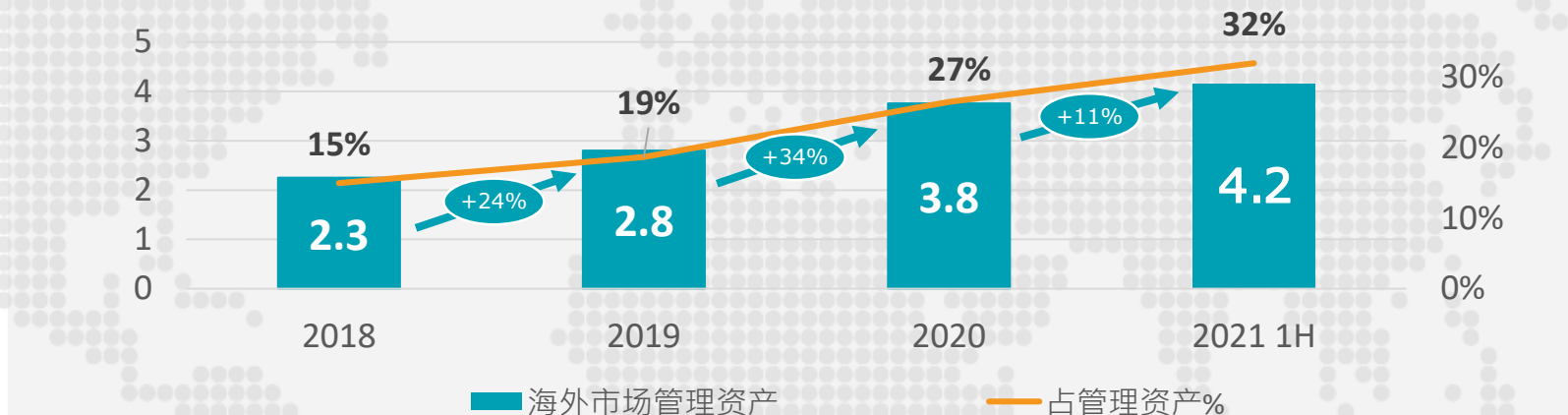


捕捉中國內地
市場發展機遇

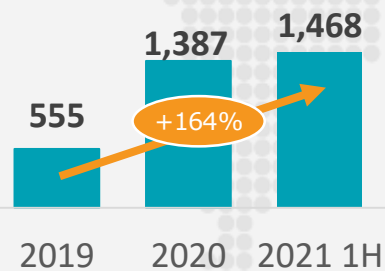
來自海外市場的管理資產強勁增長

來自海外市場的管理資產 ("AUM")

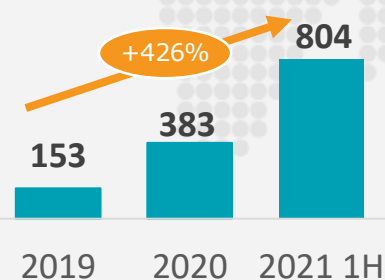
(單位：十億美元)



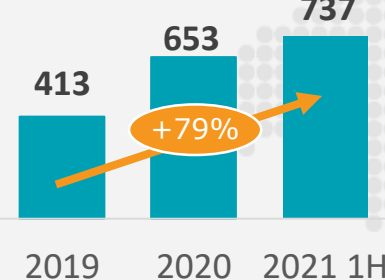
歐洲市場AUM (單位：百萬美元)



日本市場AUM (單位：百萬美元)



北美市場AUM (單位：百萬美元)



拓展產品系列 增添新資產類別

- 繼續拓展固定收益產品系列，期內推出符合UCITS標準的亞洲策略債券產品和在香港證監會註冊的全中國債券策略
- 中低風險固定收益產品預計是首批合乎大灣區理財通計劃的產品

固定收益



- 上半年透過新管道銷售多元資產產品，錄得強勁資金流入，管理資產規模自2020年以來增長兩倍
- 亞洲股債策略的表現繼續取得同類基金首四分位的排名

多元資產



- 籌備推出符合伊斯蘭教法的房地產策略和其他私募股權策略

另類資產



中國/亞洲股票



交易所買賣基金 (ETF)



主題基金



交易所買賣基金 (ETF)



- 上半年基金表現強勁，資金持續流入旗艦大中華股票策略和高息股票策略

- 醫藥行業和創新策略等主題基金繼續錄得亮麗表現，持續錄得資金流入
- 透過香港的主要零售管道銷售醫藥行業策略，該策略規模從1.5億美元增長三倍至目前的逾4億美元
- 預計推出更多主題基金，我們留意到投資者對與環境、社會及管治相關的主題基金興趣愈增

- 惠理第一隻ETF於2021年7月28日在馬來西亞上市，是符合伊斯蘭教法的中國A股ETF
- 依據伊斯蘭教法原則，是馬來西亞首只投資A股的ETF，也是全球首只追蹤道瓊斯伊斯蘭市場中國A100指數的ETF
- 我們的黃金ETF持續獲得投資者關注，推出非上市類別以滿足不同投資者的需求

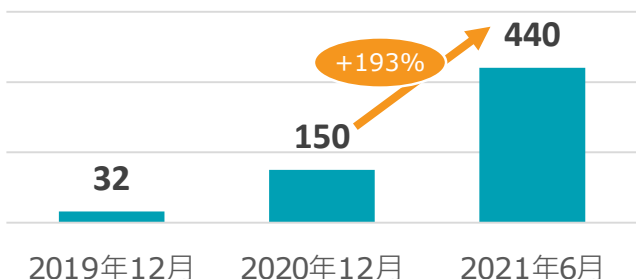
主題股票和多元資產規模增長



主題

醫藥行業股票策略

管理資產 (單位：百萬美元)



★★★★★
Morningstar Rating™
As at 30-06-2021

- 年初至今表現：**+9.1%**
- 晨星同類基金組別**排名第一**
(五年及成立至今)



醫藥行業股票策略：
底隧道出口戶外廣告



醫藥行業股票策略：
微電影視頻宣傳



亞洲股債策略：
電車車身廣告



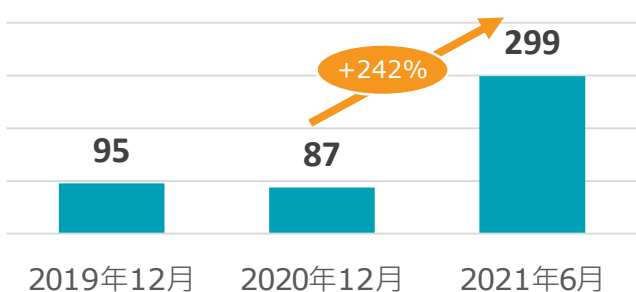
亞洲股債策略：
港鐵車站
站內廣告



多元資產

亞洲股債策略

管理資產 (單位：百萬美元)



★★★★★
Morningstar Rating™
As at 30-06-2021

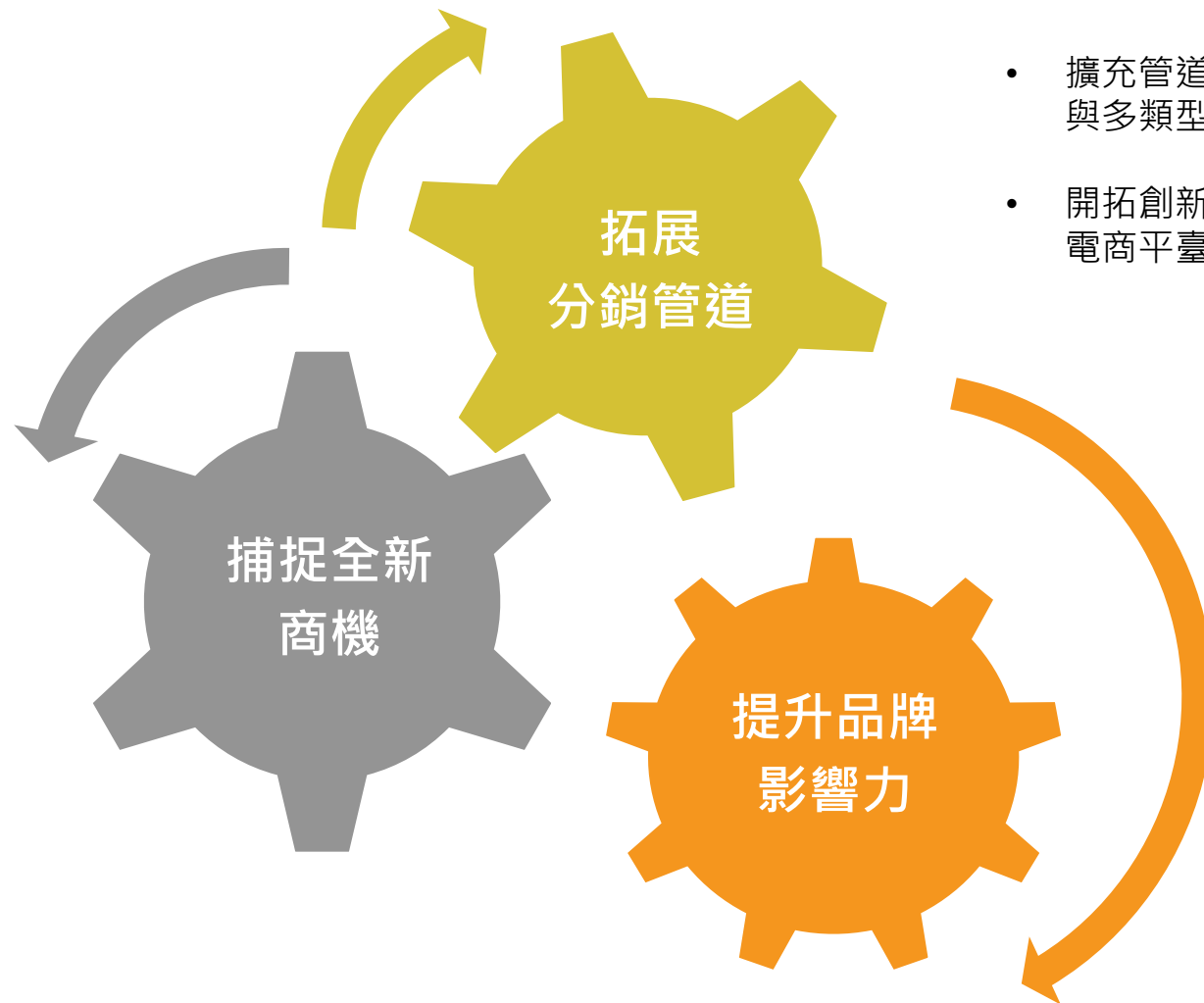
- 年初至今表現：**+9.9%**
- 晨星同類基金組別**排名第一**
(年初至今，一個月，三個月，一年，三年及成立至今)

來源：惠理內部，晨星； * © 2021晨星，保留所有權利。

此處包含的資訊為：(1) 為晨星和/或其內容提供者所專有；(2) 不得複製或流通；以及(3) 並不保證是準確、完全或及時的。晨星及其內容提供者對於使用這些資訊所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。表現截至2021年6月30日，美元計價，表現以資產淨值對資產淨值，收益再作投資及已扣除所有費用。

本檔不構成招股說明書，不構成認購任何證券的要約或邀請，也不構成與任何證券有關的建議。過去的業績並不代表未來的結果。

- 積極籌備，迎接大灣區跨境理財通計劃的出台
- 捕捉中國金融市場對港資、外資資產管理公司持續開放帶來的機遇



- 擴充管道銷售團隊規模，實現多區域與多類型客戶覆蓋
- 開拓創新型分銷管道，如互聯網、電商平臺等

- 提升惠理品牌在中國內地的影響力，旨在宣傳公司歷史，投資哲學和基金往績
- 通過線上線下傳統及創新媒體投放，提升品牌影響力

附錄：管理層團隊

(按彙報先後次序排列)



袁淇欣 Steffanie YUEN

董事總經理
市場拓展、傳訊及投資者關係主管

- 袁淇欣女士出任惠理的董事總經理。彼領導集團的市場拓展及傳訊部門、投資者關係工作、以及集團的戰略發展項目。
- 於二零二一年四月加盟惠理。加入惠理前，袁女士擔任螞蟻集團業務發展與戰略合作總監，負責海外財富業務以及推動與海外資產和財富管理機構的合作。
- 曾于香港德意志銀行及巴克萊銀行的投資銀行部門工作，並開展其事業，擁有豐富的企業融資及資本市場運作經驗。
- 于紐約大學斯特恩商學院 (New York University's Stern School of Business) 以優異成績畢業，取得金融和會計學士學位。



鄧安琪 Angel TENG

董事總經理
首席戰略總監

- 鄧安琪女士出任惠理的董事總經理兼首席戰略總監。彼專責制定及策劃集團的戰略發展計畫，並領導推行相關戰略發展項目。
- 於二零一九年九月加盟惠理。此前，彼出任麥肯錫公司的專案經理，以及滙豐銀行的管理儲備幹部。鄧女士在戰略策劃工作擁有廣泛經驗，並曾為香港、臺灣及中國的資產管理公司、跨國銀行、區域銀行及其他非銀行的金融機構提供諮詢。
- 持有國立臺灣大學 (National Taiwan University) 經濟學士學位，以及劍橋大學工商管理碩士學位。



關威 Gary GUAN

董事總經理
中國業務聯席總裁

- 關威先生出任惠理的董事總經理兼中國業務聯席總裁。彼負責領導及拓展集團在中國內地的機構業務。關先生是首批中國公募基金的從業人員，擁有逾二十年基金行業從業經驗。彼對基金和投資產品擁有廣泛而深厚的知識，並建立了強大的和行之有效的機構和分銷模式。
- 於二零一三年四月加盟惠理出任總經理，一直主管中國內地的銷售工作。加入惠理前，彼曾於金元惠理基金管理公司擔任總經理助理。此前，彼於民生加銀基金管理公司，以及長盛基金管理公司擔任市場總監。
- 持有中國人民大學 (Renmin University of China) 國際金融學學士學位，和北京的首都經濟貿易大學 (Capital University of Economics and Business) 金融學碩士學位。

投資者關係聯絡方式

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

ir@vp.com.hk

袁淇欣 Steffanie YUEN

董事總經理，市場拓展、傳訊及投資者關係

電郵: stefanieyuen@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0642

段婷 Daphne DUAN

經理，市場拓展、傳訊及投資者關係

電郵: daphneduan@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0449



關注我們

微信 @惠理集團

領英/臉書 @ValuePartnersGroup

推特 @ValuePartnersGp

