

【即時發布】

惠理集團公佈二零二二年中期業績

業績摘要:

- 集團的資產負債表穩健，持有 16 億港元的淨現金且並無負債
- 集團投資在旗下的基金產品錄得虧損，經營虧損為 4,500 萬港元，淨虧損為 4.29 億港元
- 管理費總額下跌 39%，收益總額下調至 3.32 億港元
- 持續嚴格控制成本，總支出稍微上升 5%
- 鑑於二零二二年上半年市況疲弱，集團於二零二二年六月三十日的資產管理規模(「AUM」)為 75 億美元
- 集團繼續推進其三大核心業務策略，以把握亞洲，特別是中國財富管理需求的結構性增長：
 - 強化銷售及營銷網絡
 - 擴大資產類別和積極推進 ESG 進程
 - 捕捉中國市場開放帶來的機遇

財務表現摘要:

(百萬美元)	30/6/2022	31/12/2021	變動
管理資產	7,492	10,037	-25.4%
(百萬港元)	30/6/2022	30/6/2021	變動
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	(428.6)	209.8	-304.3%
收益總額	331.9	707.8	-53.1%
管理費總額	307.3	501.9	-38.8%
表現費總額	0.9	91.3	-99.0%
經營(虧損)/利潤(未計算其他收益/虧損)	(44.9)	193.4	-123.2%
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	(23.2)	11.3	-305.3%
每股攤薄(虧損)/盈利(港仙)	(23.2)	11.2	-307.1%
每股中期股息	無	無	

(香港，二零二二年八月十一日) — 惠理集團有限公司(包括其附屬公司，下稱「惠理」或「集團」，股份代號：806)今天公布集團截至二零二二年六月三十日止年度之中期業績。

二零二二年上半年，環球市場包括中國及亞洲在內均普遍受壓，市場繼續滿載挑戰。投資者最擔憂的狀況，是俄烏地緣政治緊張局勢意外加劇，以及能源和商品價格飆升，這等事件亦加劇全球對通脹的預期。此外，美國聯儲局及其他中央銀行已開始以快於預期的速度加息，以抑制持續高企的通脹，從而大幅削弱了大多數消費者的購買力。近期，投資者憂慮經濟或將陷入衰退的局面，尤其是在美國，這是帶動市場再度疲弱的風險因素之一。

在其他地區，上半年中國(以上海和北京為例)因Omicron變種病毒而實施的封城舉措進一步拖累了經濟活動，並導致供應鏈中斷。儘管世界其他地區已開始重啟經濟，惟集團對中國的新冠病毒清零措施以及其如何進一步影響該國的經濟持謹慎態度。

惠理集團公佈二零二二年中期業績

於二零二二年首六個月，MSCI明晟中國指數下挫11.3%¹。MSCI所有國家亞洲（除日本）指數亦錄得下滑，同期下跌16.3%¹。鑒於投資氣氛未有改善，本集團的基金表現及企業盈利能力於二零二二年上半年受到拖累。

然而，儘管挑戰重重，惠理仍致力於拓展業務及強化其基金經營韌性，透過增聘高級僱員提升集團的整體實力。集團在擴展產品系列方面亦取得進展，並制訂更多計劃及舉措來擴大客戶覆蓋面。

惠理集團行政總裁黃慧敏女士認為，當前有三個關鍵的行業宏觀趨勢對惠理有利：

首先，惠理著重於財富管理客戶群。新冠疫情後的一項調查顯示，亞洲財富管理市場的增長潛力依然巨大。儘管受到疫情影響，預期亞洲財富管理市場在未來幾年仍將保持顯著增長，二零二五年將達 15 萬億至 19 萬億美元。在這一令人振奮的增長趨勢下，惠理留意到眾多全球投資者對投資的需求顯著增加。

集團亦留意到全球投資者對中國投資的需求強勁且不斷增長。在一項近期的調查中，93% 或大多數環球機構投資者認為中國資產在其投資組合中的重要性日益增加。近年來隨著這趨勢持續，外資對中國境內股票和債券的投資不斷上升。集團留意到，包括股票和債券在內的境外在岸證券投資金額已從二零一四年的約 7,000 億元人民幣增長至二零二零年的約 5.7 萬億元人民幣，復合年增長率為 30%，反映機構投資者對中國資產類別的強勁需求。

第三個增長動力是環境、社會及管治（「ESG」）。ESG 已成為行業的關鍵結構性趨勢。二零一四年，ESG 授權資產僅佔全球所有專業管理資產的不到 30%。預計到二零二四年將上升至一半以上，達到 58%，反映全球投資者對可持續發展的需求不斷增加。預期將 ESG 因素納入投資考慮中將成為投資過程中的基本要求。

為把握上述長線趨勢，惠理繼續推行其三大核心業務策略，並於期內取得理想進展：

1. 強化銷售和營銷渠道

在香港，惠理於二零二二年上半年繼續增聘人才以壯大高級管理層團隊。本集團聘任個別職位以強化前、中、後台職能。其中一個關鍵職位是在今年第二季度增加客戶投資組合管理團隊的資源，這是集團在擴展資產類別領域的一個戰略職能。這團隊就集團的產品系列發展發揮重大的貢獻。

集團在香港市場的產品拓展計劃進展順利。七月份，惠理在香港交易所推出一隻在香港上市的惠理 EMQQ 新興市場網絡與電商 ETF。推出這一新 ETF 實現了本集團擴展 ETF 策略的計劃。在 ESG 產品而言，其下一個推出的產品將隨 ESG 的增長趨勢來構建。

業務方面，惠理正與一家領先的本地銀行集團建立戰略合作進行實質性的商討。這將是一項多層面的戰略合作，旨在捕捉香港和大灣區的增長潛力。

在香港，集團繼續與銀行、保險公司等現有分銷夥伴緊密聯系，推廣集團旗下的旗艦基金和重點基金。在海外市場，本集團留意到三個令人振奮的狀況，反映海外機構投資者的需求強勁。首先是今年以來，來自不同地區的投資者對惠理產品的關注持續增加。其次，惠理強大的品牌知名度繼續獲英國一家領先的金融機構再度增加投資資金。第三，集團今年收到大量招標申請的邀請。

2. 擴大資產類別和積極推進 ESG 進程

對資產管理行業而言，二零二二年上半年充滿挑戰，對主要資產類別的短期績效形成負面影響。儘管環境不利，但本集團的旗艦高息亞洲股票策略在上半年錄得穩健資金流入。今年五月，該產品在《AsianInvestor》二零二二年資產管理大獎獲評選為亞洲（除日本）股票組別中的最佳基金，這引證集團的強勁表現和品牌知名度。

在多元資產產品方面，集團的重點投資策略 — 亞洲收益策略 — 已成功獲香港兩家領先的分銷合作機構向其客戶作推廣。惠理將繼續以其優越的服務和品牌建立推廣計劃配合其分銷渠道的工作。

此外，惠理與美國的EMQQ Global（「EMQQ」）攜手成立的惠理EMQQ新興市場網絡與電商ETF於七月在香港交易所成功上市。ETF將惠理及EMQQ兩家實力非凡的公司結合在一起。惠理擁有實地投研的實力，在中國及亞洲建立了悠久的往績記錄，而EMQQ是近十年來專注於新興及前沿市場的ETF專家。

本集團持續積極豐富其產品系列，目前與ESG相關的產品開發進展順利。此外，集團的房地產策略自成立以來持續取得第三方的支持，資產管理規模錄得強勁增長，也取得優於基準的業績。

除香港外，集團的一些固定收益產品，如全中國債券策略也列入大灣區跨境理財通計劃的產品之一。惠理致力於擴展資產類別，並將繼續建立更多產品。

同時，眾多海外機構投資者考慮將ESG納入其投資組合，因他們認為這因素是其進行投資時的關鍵因素。惠理與客戶一樣重視ESG，本集團深信ESG可為其客戶和持份者提供更好的風險經調整後回報。

二零二一年，惠理對其所有上市的被投資公司（包括股票及固定收益證券持倉），以其專有的ESG評核，並達至100%覆蓋。集團自二零二二年上半年開始發布專有的ESG月度報告，當中包括在基金層面的ESG評分及在本公司層面的ESG評級分布等。鑑於語言或其他障礙，亞洲ESG研究（尤其是在中國）仍然效率低下，但惠理已做好充分準備，通過其實地研究團隊進行更深入的研究。在強勁的市場需求推動下，本集團相信ESG在未來幾年將繼續成為自身的長期競爭優勢。

3. 捕捉中國市場開放帶來的機遇

惠理在中國內地營運已十三年。其核心業務繼續隨四大業務方向來發展，包括機構業務、私募證券投資基金管理人業務（「PFM」）和合資格境內有限合夥人（「QDLP」）業務、內地與香港基金互認的零售客戶（「MRF」），以及大灣區跨境理財通計劃帶來的機遇。

請下載[惠理集團二零二二年中期業績公告](#)，以了解更多有關資訊。

1. MSCI，二零二二年六月三十日。

惠理集團公佈二零二二年中期業績

惠理是亞洲領先的獨立資產管理公司，旨在提供國際級的投資服務及產品。自一九九三年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持奉行價值投資策略。惠理集團於二零零七年十一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、多元資產、另類投資、房地產及量化投資，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：

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