

二零二二年末期业绩

截至二零二二年十二月三十一日止期间

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。

本文所载数据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。

演讲者



黄慧敏
行政总裁



吴祝花
财务总监

目录



2022年业绩重点摘要



财务回顾



业务和战略更新

- 行业宏观趋势
- 惠理战略更新

2022年业绩重点摘要



财务表现

- 在充满挑战的市场环境下，录得5.44亿港元的净亏损，主要由于自有资金的投资损失
- 严格控制成本，总支出按年减少8.3%
- 资产负债表稳健，拥有17亿港元的净现金及27亿港元的自有资金投资
- 建议派发每股3.4港仙的股息



业务及战略更新

- 继续强化销售及市场拓展网络能力
- 在扩大资产类别和产品主题方面取得进展
- 捕捉中国市场开放带来的机遇

财务回顾

吴祝花女士

财务总监

财务摘要

		二零二二年 (百万港元)	二零二一年 (百万港元)	% 变动
收入	收入总额	584.5	1,281.6	-54.4%
	管理费总额	549.3	926.7	-40.7%
	表现费总额	0.9	200.5	-99.6%
成本	开支总额	477.3	520.7	-8.3%
盈利	经营(亏损)/利润 – 主营业务	(68.6)	360.3	-119.0%
	净(亏损)/利润	(544.3)	457.8	-218.9%
	每股基本(亏损)/ 盈利 (港仙)	(29.6)	24.7	-219.8%
股息	每股末期股息 (港仙)	3.4	8	-57.5%
	股息率 (%)	1.2	2.1	
		2022年12月31日 (百万美元)	2021年12月31日 (百万美元)	% 变动
规模	资产管理规模	6,145	10,037	-38.8%

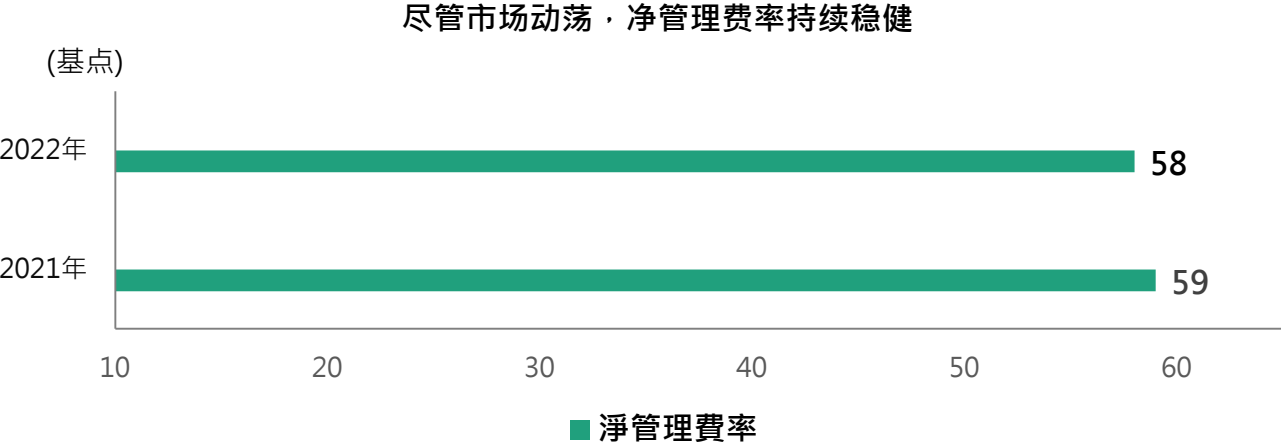
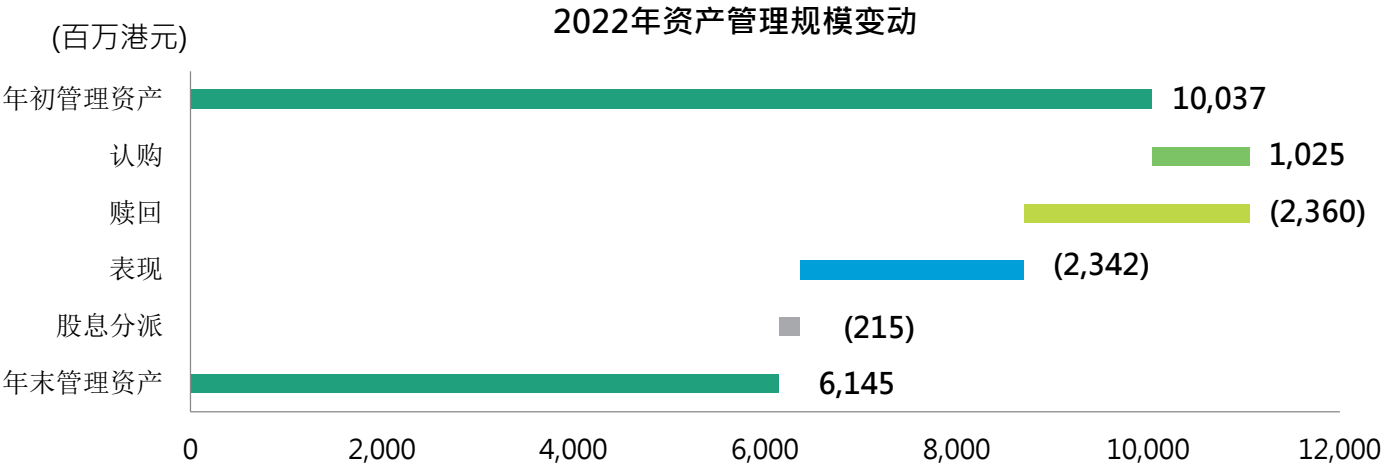
资产管理规模

资产管理规模下降原因:

- 由于不利的市场情况，基金负回报达 23 亿美元（跌幅的 60%）
- 净流出 13 亿美元（跌幅的 34%），主要来自我们的固定收益策略——大中华高收益策略和授权账户的一次性终止
- 旗舰股票基金仍具韧性，且往绩表现优秀

管理费率:

- 虽然2022年市场动荡拉低了表现费收入，但是净管理费率仍然保持稳定



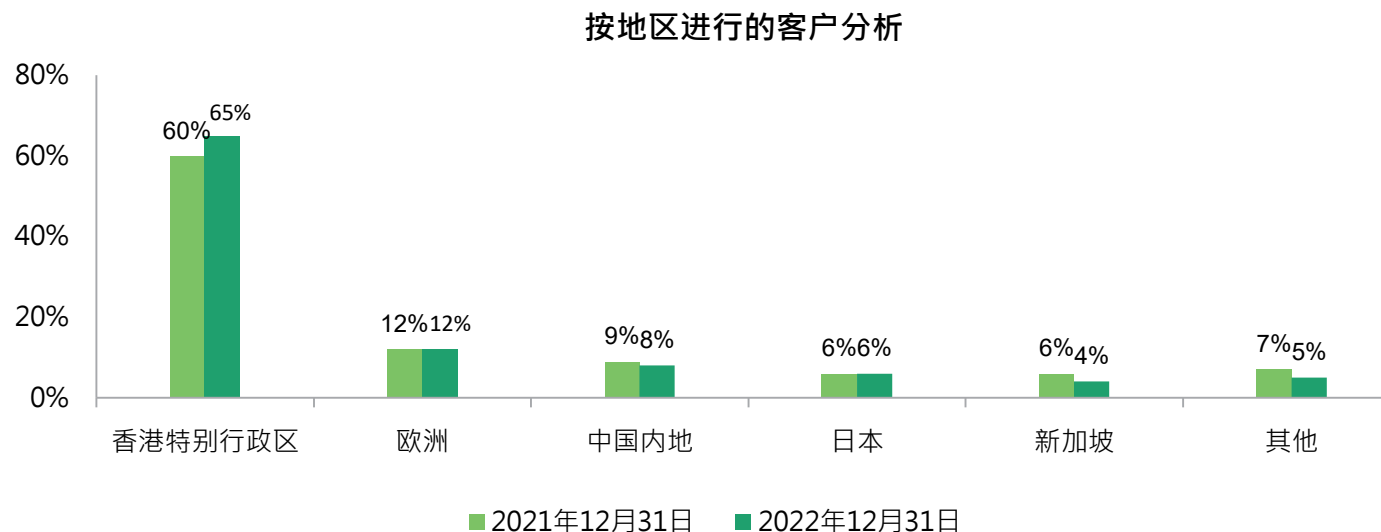
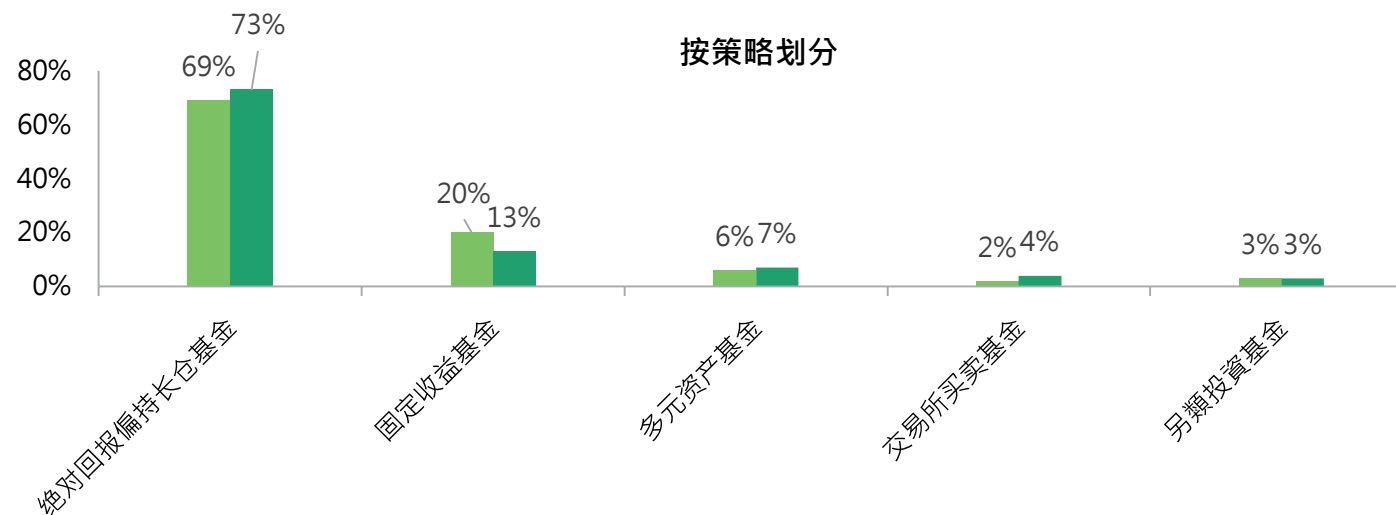
资产管理规模分析

资产管理规模按策略划分:

- 股票: 资金持续流入旗舰高息股票策略及一欧洲客户的授权账户
- 固定收益: 大中华高收益固定收益策略录得较大幅度的净流出
- 多元资产: 继续专注及发展我们的亚洲多元资产策略

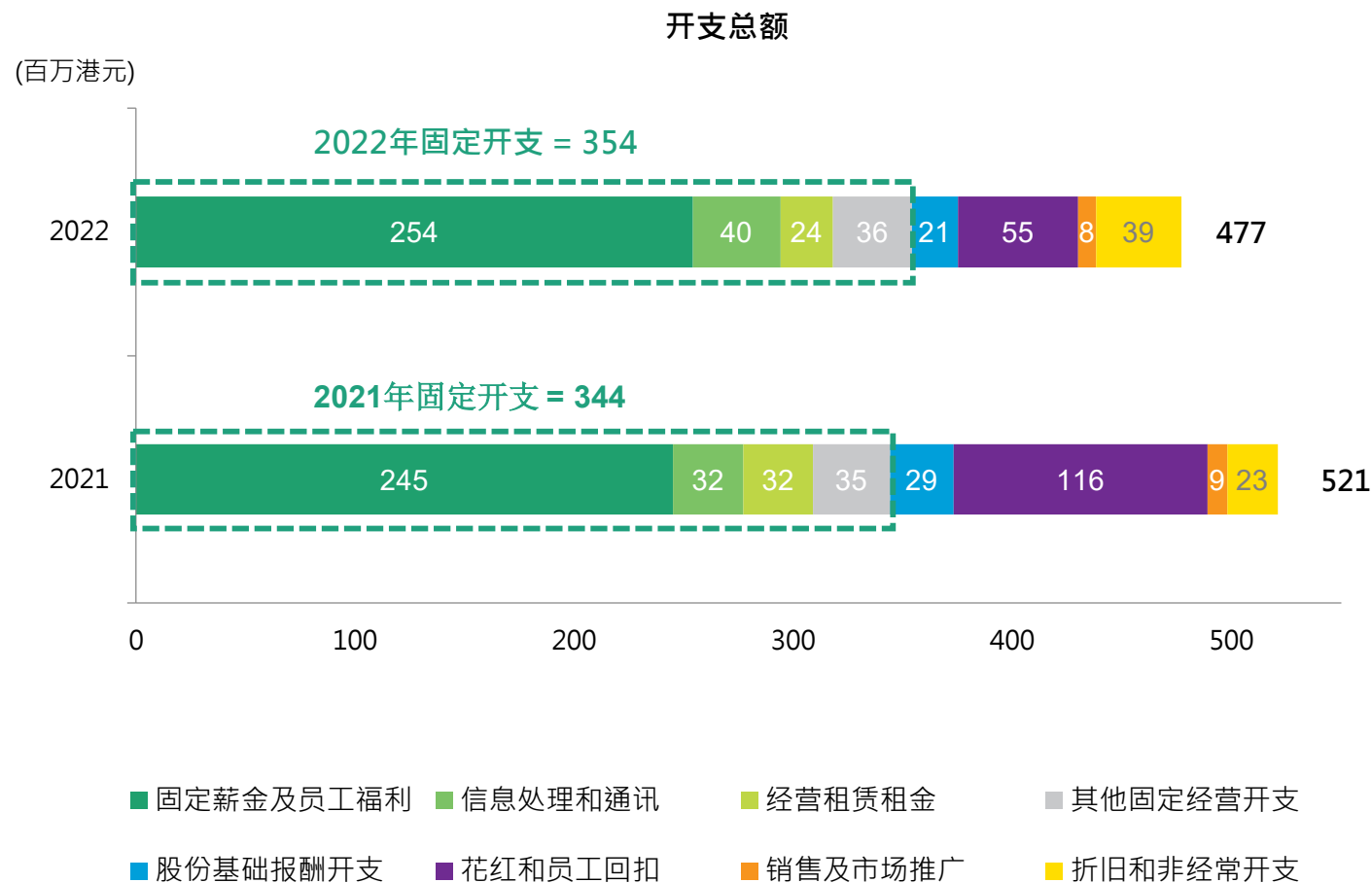
资产管理规模按地区划分:

- 香港客户仍占最大份额，其次是欧洲及中国内地的客户



开支分析

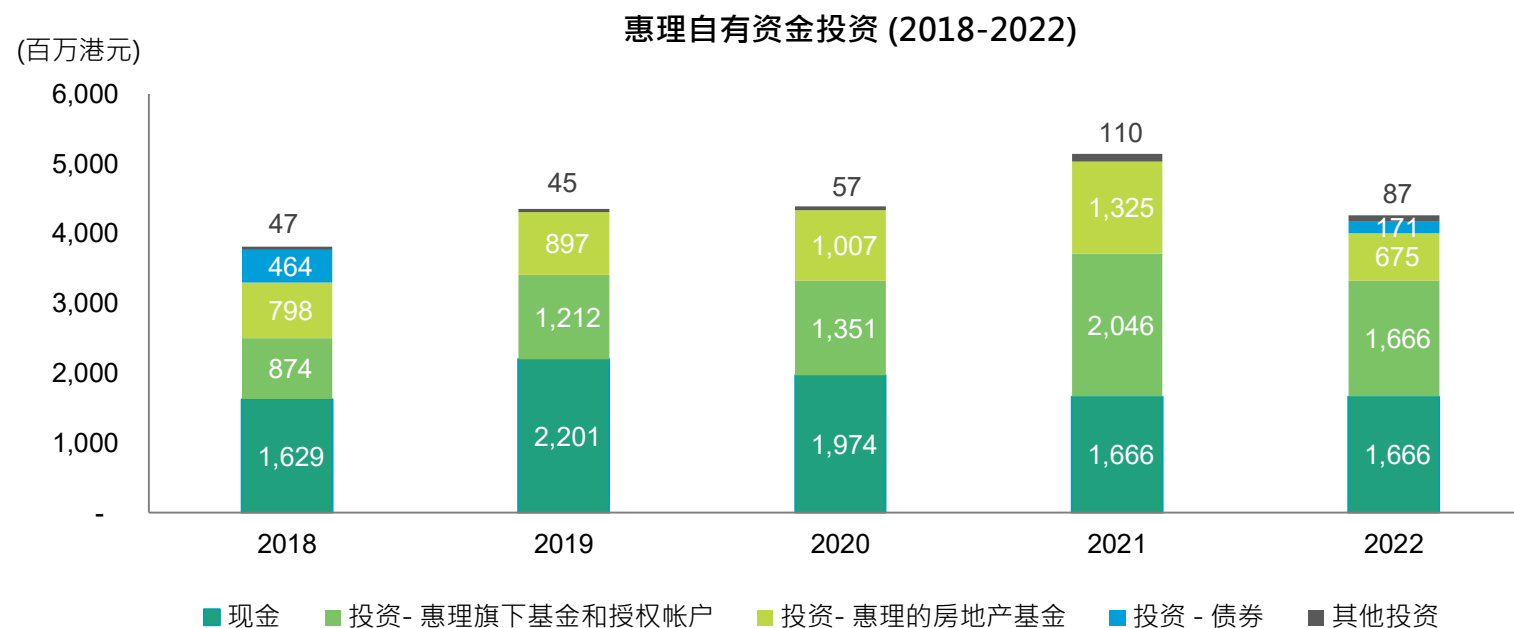
- 固定开支稍微上升3%，主要由于员工薪酬上调，此乃战略发展计划的一部分，以强化公司领导能力、客户组织者能力和机构业务覆盖
- 其他固定开支与去年同期相约，租金支出大幅减少，而信息科技和市场调研费用上升，两者相互抵消
- 持续执行严谨的成本控制，同时为公司的长线战略发展关键领域继续投放资源



强劲的资产负债表和现金配置策略

- 维持非常强劲的资产负债表，现金充裕且无任何银行借贷
- 与2021年12月底相比，自有资金投资减少，主要由于房地产基金的其中一项物业投资退出以及自有资金投资的公允价值下降
- 继续将现金投资在惠理产品并建立新产品，以扩展集团的产品系列，并捕捉新投资者的需要

(百万港元)	2022年12月31日 (已审核)	2022年6月30日 (未经审核)	% 变动	2021年12月31日 (已审核)
资产净值	4,494	4,649	-3.3%	5,265
• 现金及现金等值项目	1,666	1,604	+3.9%	1,666
• 投资	2,666	2,885	-7.6%	3,461



惠理战略更新

黄慧敏女士

行政总裁

行业宏观趋势1:

亚洲蓬勃发展的富裕阶层为亚洲财富管理带来了新机遇

- 2021年，亚洲可投资资产为10万至100万美元的家庭财富池总计2.7万亿美元。随着整个地区的收入持续增长，预计到2026年，这一数字将飙升至4.7万亿美元。

Wealth pools in Asian market segments, based on household financial wealth¹

Household financial wealth, \$	Wealth penetration, %	Assets under management (AUM), 2021, \$ billion	Estimated CAGR, 2021–26, %	Estimated incremental AUM by 2026
Ultra-high net worth (>25 million)	~26	~2,200	8	~1,050
High net worth (1 million–25 million)	~24	~2,900	7	~1,100
Affluent (250,000–1 million)	~18	~1,800	11	~1,200
Mass affluent (100,000–250,000)	~10	~950	13	~800

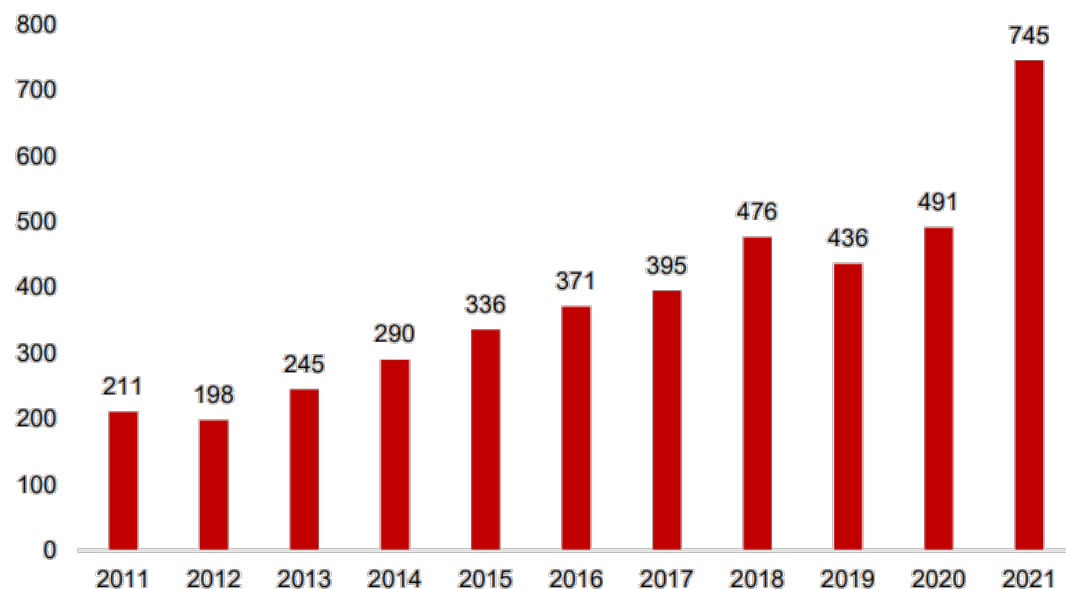
¹Onshore numbers only.
Source: McKinsey analysis

行业宏观趋势2:

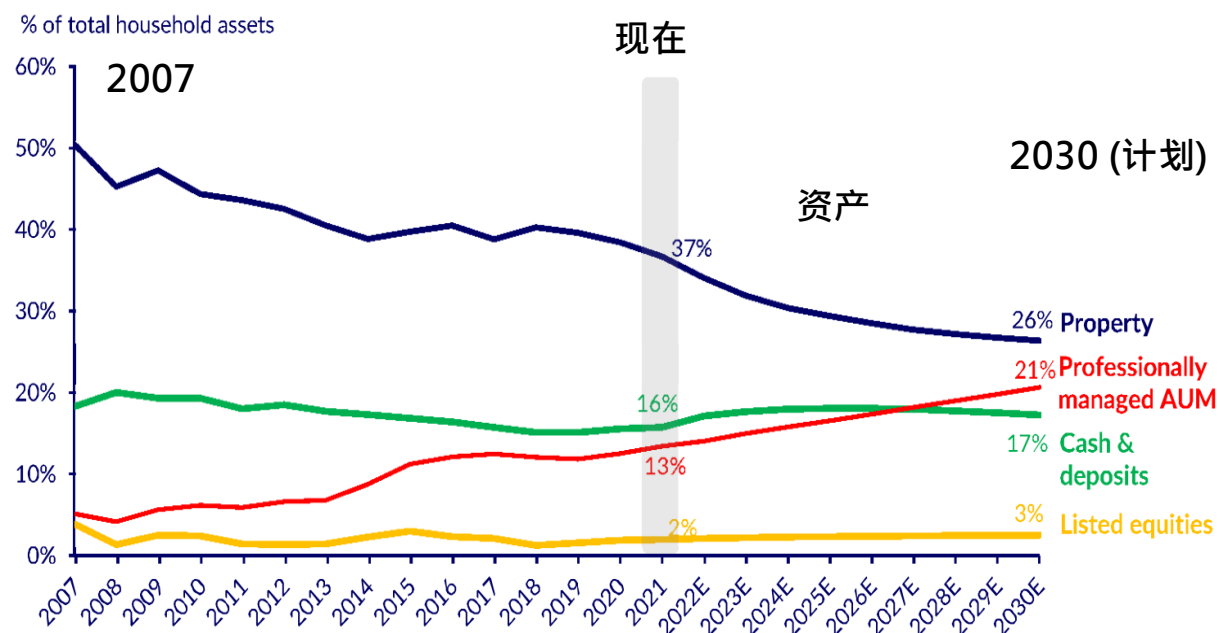
中国家庭将把资产配置从房地产转向金融产品

- 据《福布斯》报导，截至2021年，中国净资产达10亿美元的高资产人士人数达到745人，首次超过美国。

中国净资产超过10亿美元（人）



来源：《福布斯》中国

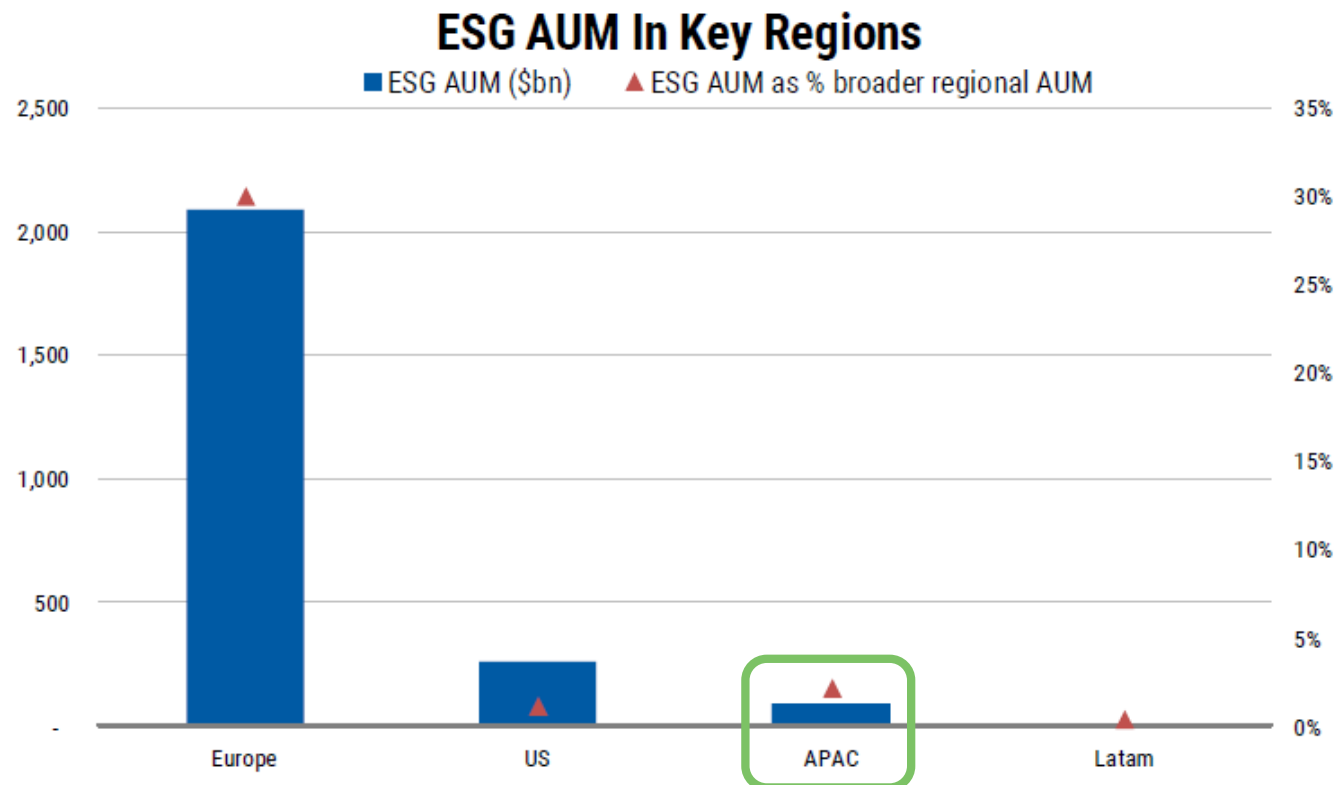


来源：里昂证券、中国人民银行、CBIRC、中国社会科学院、中国债券网、WIND

行业宏观趋势3:

对ESG投资的强劲需求

- 投资过程中的ESG整合正日益成为我们机构和中介投资者选择基金经理的重要因素
- 尽管2022年充满挑战，但全球ESG基金流量仍保持正增长
- 欧洲在全球ESG资产管理规模中占主导地位，但亚洲在ESG资产管理资产渗透率方面位居第二（占总资产管理规模的2.5%），且在不断增长
- 与被动策略相比，主动ESG策略继续受到投资者的青睐



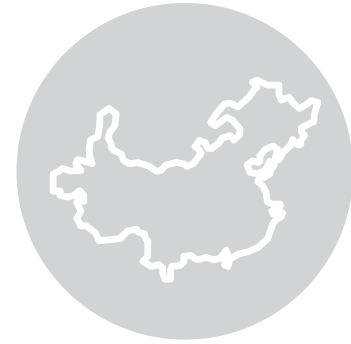
惠理的3个关键战略



加强销售和市场管道



资产类别扩展和ESG



抓住中国市场开放的机遇

愿景

我们的愿景是:

- 全球顶尖的资产管理公司;
- 为大中华及亚洲市场备受追随的投资专家;
- 在中国及亚洲的环境、社会与管治(ESG)领域上的领导者;
- 继续在投资实力上拥有享负盛名的质素及地位;
- 以崭新思维及超凡活力见称, 以及
- 贯彻地提供顶尖的营运效率及客户服务。

综合管理和业务发展

香港总部和海外

综合管理领导层

- 大致完整；组建强有力的领导团队

业务发展

- 完成改进工作，在销售、客户服务、市场营销和产品开发方面采取了更加集中的方法，并明确了责任

财富管理

- 通过香港和新加坡的两方合作，有望在2023年敲定家族理财办公室的业务战略

进军中国提议

- 2023年的重点销售活动为机构和零售客户对中国资产类别投资的整体兴趣带来了强劲势头

新的应用程序

- ValuePartnersInvest 推出的目的是为投资者提供接触惠理基金的额外途径，以及透过灵活的方式与惠理接洽

全球机构业务发展

- 环球机构（特别是亚洲和中东地区）对我们大中华区产品的兴趣与日俱增；缔造潜在项目商机

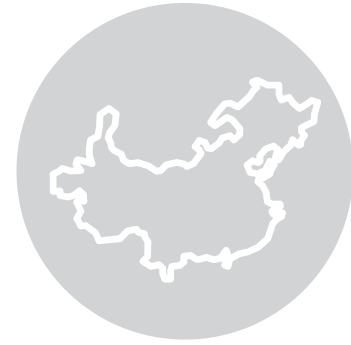
惠理的3个关键战略



加强销售和市场管道

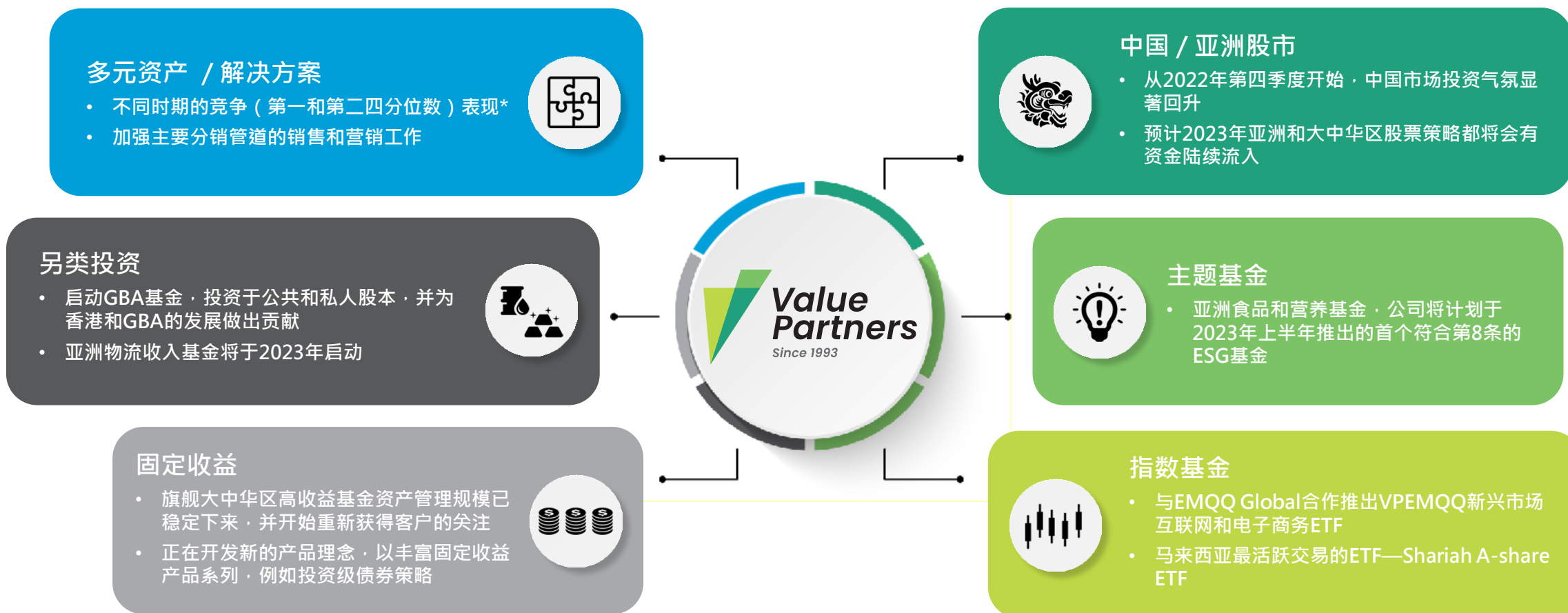


资产类别扩展和ESG



抓住中国市场开放的机遇

产品系列扩展带来的多样化和增长



惠理集团的负责任投资使命和旅程



行业认可的奖项：



香港投资者关系协会
2021年第七届香港投资者关系大奖香港投资者关系协会
最佳ESG得主
2021年9月



ESG和基准研究所
2021/2022年度ESG成就奖
2021/2022年度杰出ESG表现奖
2022年8月

集团的社会倡议：“培养下一代”

ESG 策略伙伴 恒生与惠理2022-2023

- 惠理与恒生银行合作赞助“学界精英ESG挑战2023”。
- 此乃一项ESG为主题的比赛，参赛者来自9所本地大学，由141名学生组成47支队伍来参加本次挑战。
- 大会准备了一系列活动，通过提供在线学习和模拟交易，帮助参赛者成为“ESG精英”。

香港证券及投资学会 - ESG案例比赛2022

- 惠理已经连续两年为该项目的赞助商。
- 在19所参赛的高等院校中，我们指导的两名学生获得了此次赛事的冠、季军和团体奖。



惠理的3个关键战略



加强销售和市场管道



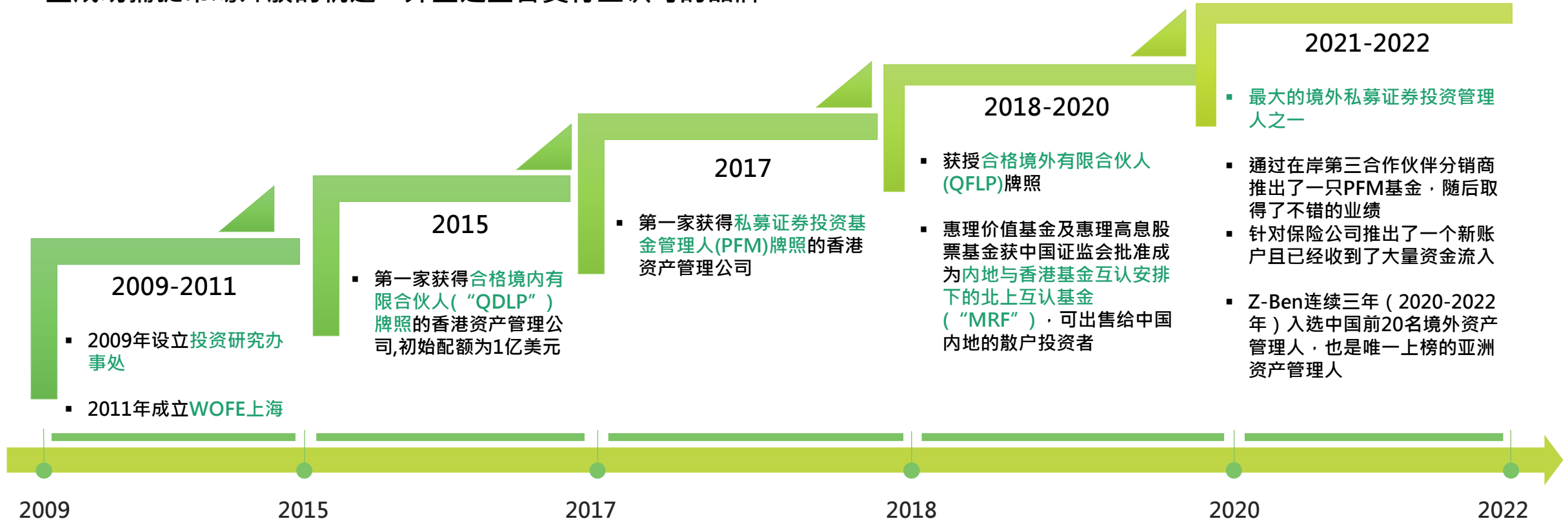
资产类别扩展和ESG



抓住中国市场开放的机遇

惠理集团在中国内地的13年历史

一直成功捕捉市场开放的机遇，并且建立备受行业认可的品牌



行业认可的奖项(近期奖项精选)



《亚洲资产管理》杂志
2022 Best of the Best Awards
中国最佳外商独资企业奖¹
2022年1月



中国基金报
英华奖
外资私募公司奖²
2021年12月



中国证券报
第五届中国海外基金金牛奖
一年期金牛海外互认基金³
2021年11月



中国保险资产管理协会
最受险资欢迎境外机构奖
最佳险资境外受托机构奖⁴
2021年7月

注：1. 《亚洲资产管理》杂志 Best of the Best Awards，旨在表扬外商独资企业过往一年在业务增长、产品提升及分销、市场认受性及基金资产募集等方面的成就。2. 奖项结合业绩、规模等定量数据计算、微信投票、业内互投、专家评价定性等多环节厘定。3. 此奖项根据在海外以公开/非公开方式向投资者募集基金的基金产品的近一年表现厘定。4. 此奖项根据相关境外资管机构截至2020年12月31日的综合表现厘定。



机构

- 中国重新开放后：我们的业务预计将在新冠事件后增长
- 专注于保险基金：随着针对保险基金设立的新账户，我们更好地定位了自己，并拓宽了与保险机构的潜在合作机会



PFM和QDLP

- 拓展财富管理管道：2022年成立的业绩良好的PFM基金为我们拓展与第三方管道的合作伙伴关系奠定了基础
- 境外顶级PFM公司：与一家顶级银行成功推出13款PFM产品和1款投资顾问产品



零售及内地与香港基金互认

- 促进MRF销售：扩展当前两个MRF的分销网络，或为现有分销商添加其他股票类别
- 充足的增长空间：现有的两支基金在达到上限前可以进一步筹集超过10亿美元的资金



GBA 财富连结

- 3只基金已经上架：在试点计划开始一年后，我们预计南行计划将随着政策支持和市场复苏而逐渐获得资金流入
- 具有显著优势的充分准备：继续拓展新的管道和产品，旨在为GBA投资者提供更多元化的投资工具

公募基金管理许可证

- 尽管面临新冠肺炎的阻力，但获得公募基金管理许可证仍然是我们的首要任务之一，我们的计划在2022年第四季度显著加快进程，并积极按照我们的中国议程行事。
- 2023年有许多利好因素，如与中国监管机构和省级政府当局的积极接触。最近国家宣布的支持香港金融机构的措施亦将进一步支持我们的计划。我们将继续推进几个明确的合作伙伴/选项。

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

 ir@vp.com.hk

关注我们

 领英 @ValuePartnersGroup

 脸书 @ValuePartnersGroup

 微信 @惠理集团