

二零二二年末期業績

截至二零二二年十二月三十一日止期間

免責聲明

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。

演講者



黃慧敏
行政總裁



吳祝花
財務總監

目錄



2022年業績重點摘要



財務回顧



業務和戰略更新

- 行業宏觀趨勢
- 惠理戰略更新

2022年業績重點摘要

財務表現

- 在充滿挑戰的市場環境下，錄得**5.44億港元**的淨虧損，主要由於自有資金的投資損失
- 嚴格控制成本，總支出按年減少**8.3%**
- **資產負債表穩健**，擁有17億港元的淨現金及27億港元的自有資金投資
- 建議派發每股**3.4港仙**的股息

業務及戰略更新

- 繼續強化銷售及市場拓展網路能力
- 在擴大資產類別和產品主題方面取得進展
- 捕捉中國市場開放帶來的機遇

財務回顧

吳祝花女士

財務總監

財務摘要

		二零二二年 (百萬港元)	二零二一年 (百萬港元)	% 變動
收入	收入總額	584.5	1,281.6	-54.4%
	管理費總額	549.3	926.7	-40.7%
	表現費總額	0.9	200.5	-99.6%
成本	開支總額	477.3	520.7	-8.3%
盈利	經營(虧損)/利潤 – 主營業務	(68.6)	360.3	-119.0%
	淨(虧損)/利潤	(544.3)	457.8	-218.9%
	每股基本(虧損)/ 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 (百萬美元)	2021年12月31日 (百萬美元)	% 變動
規模	資產管理規模	6,145	10,037	-38.8%

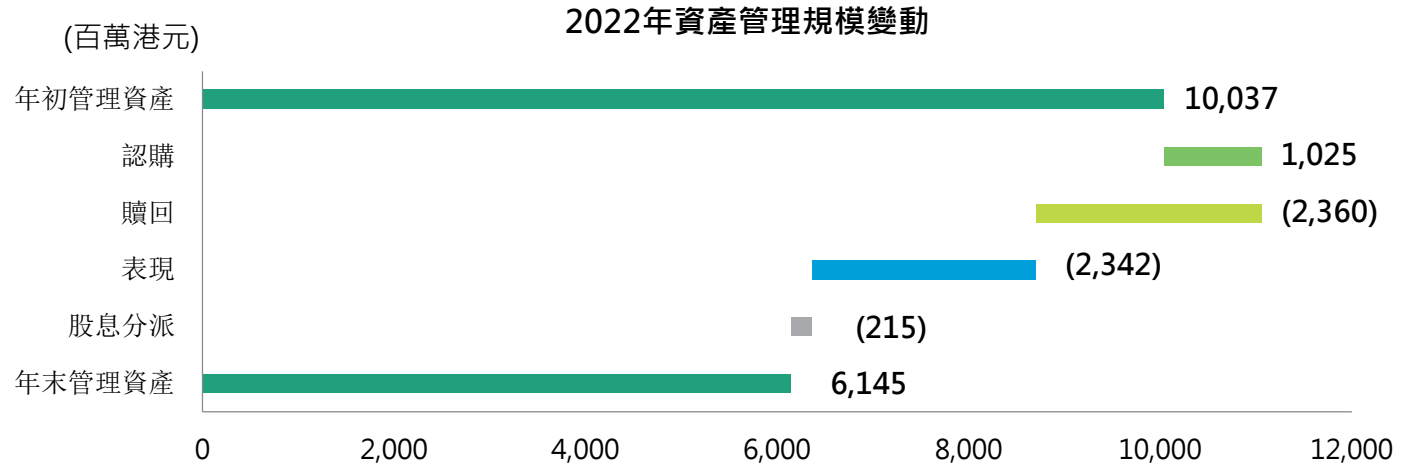
資產管理規模

資產管理規模下降原因:

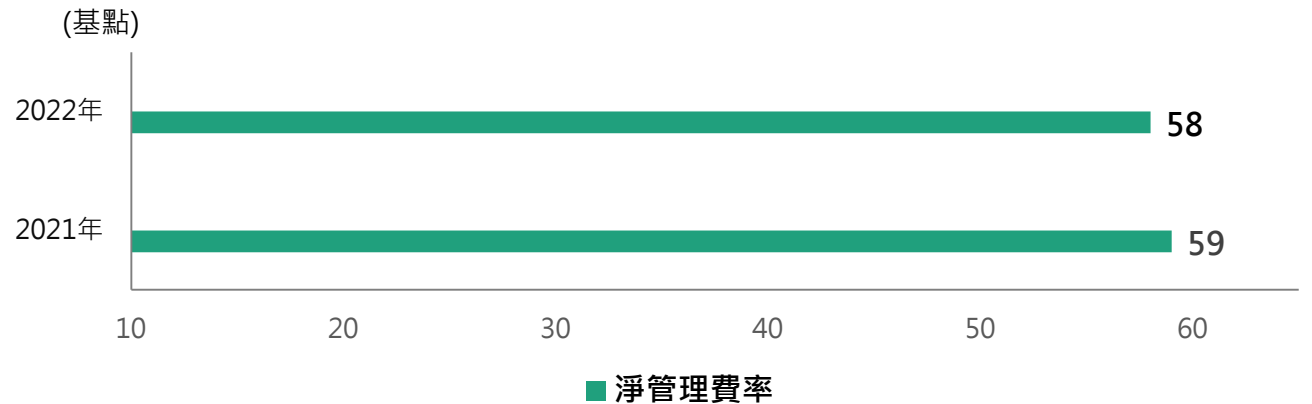
- 由於不利的市場情況，基金負回報達 23 億美元（跌幅的 60%）
- 淨流出 13 億美元（跌幅的 34%），主要來自我們的固定收益策略——大中華高收益策略和授權賬戶的一次性終止
- 旗艦股票基金仍具韌性，且往績表現優秀

管理費率:

- 雖然2022年市場動盪拉低了表現費收入，但是淨管理費率仍然保持穩定



儘管市場動盪，淨管理費率持續穩健



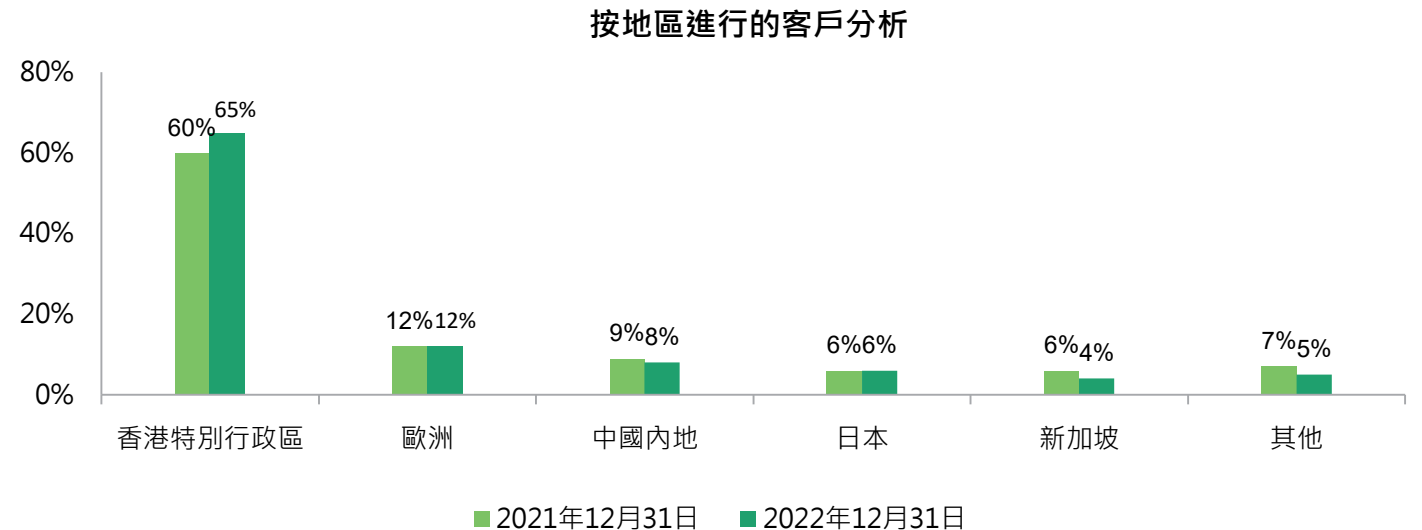
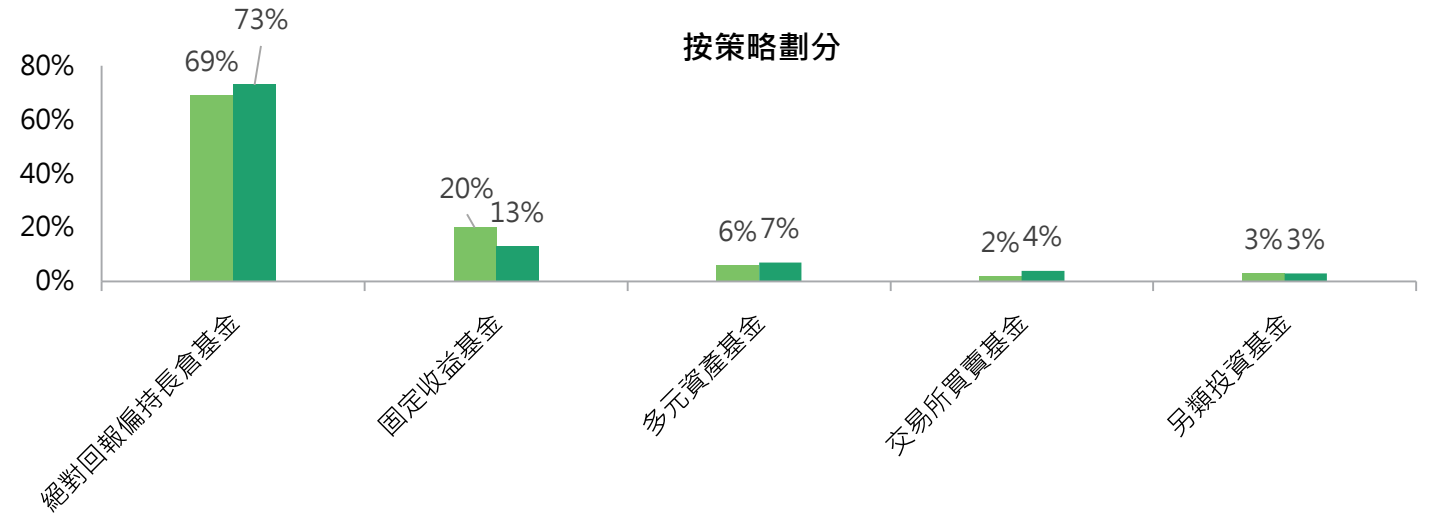
資產管理規模分析

資產管理規模按策略劃分:

- 股票: 資金持續流入旗艦高息股票策略及一歐洲客戶的授權賬戶
- 固定收益: 大中華高收益固定收益策略錄得較大幅度的淨流出
- 多元資產: 繼續專注及發展我們的亞洲多元資產策略

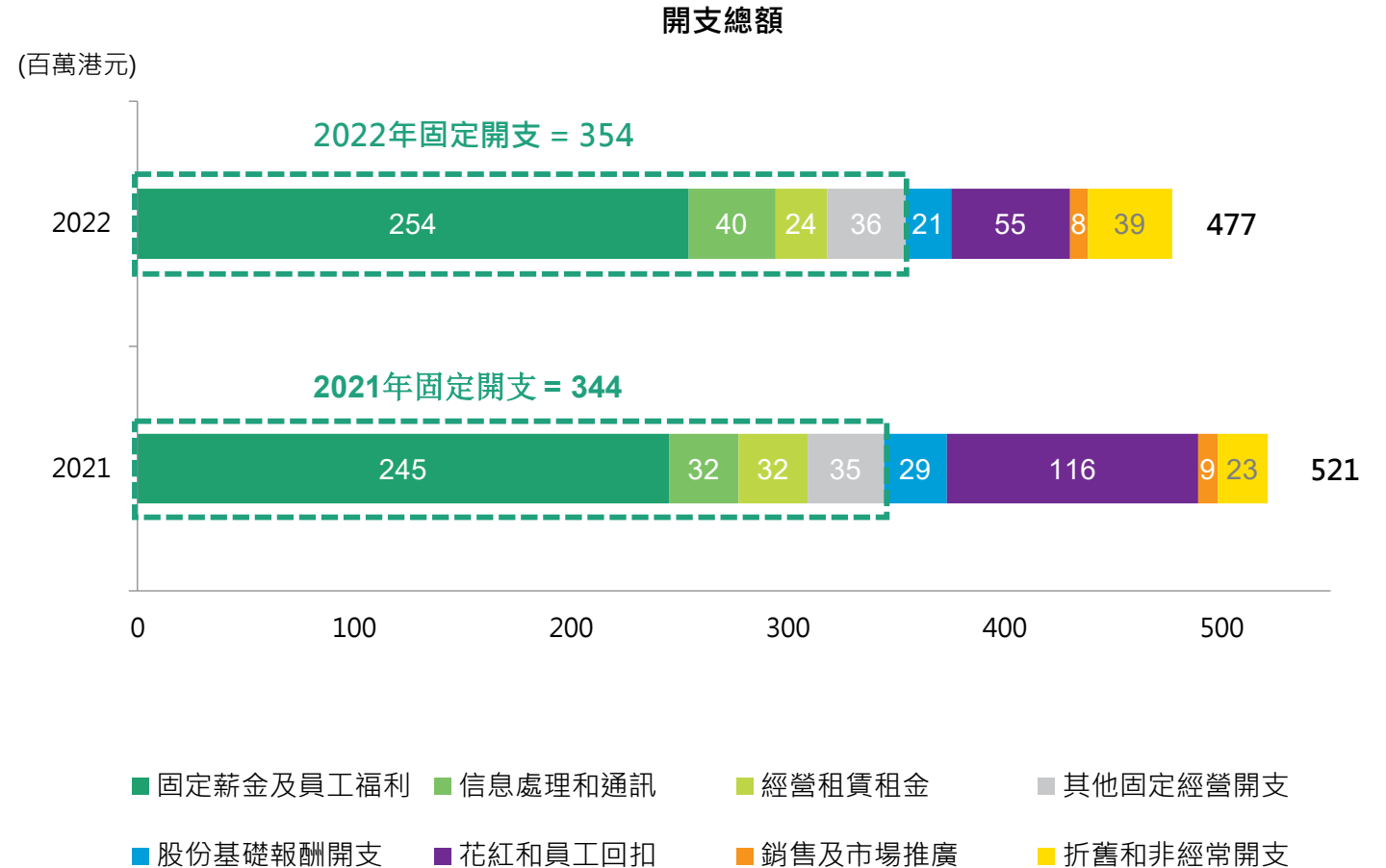
資產管理規模按地區劃分:

- 香港客戶仍占最大份額，其次是歐洲及中國內地的客戶



開支分析

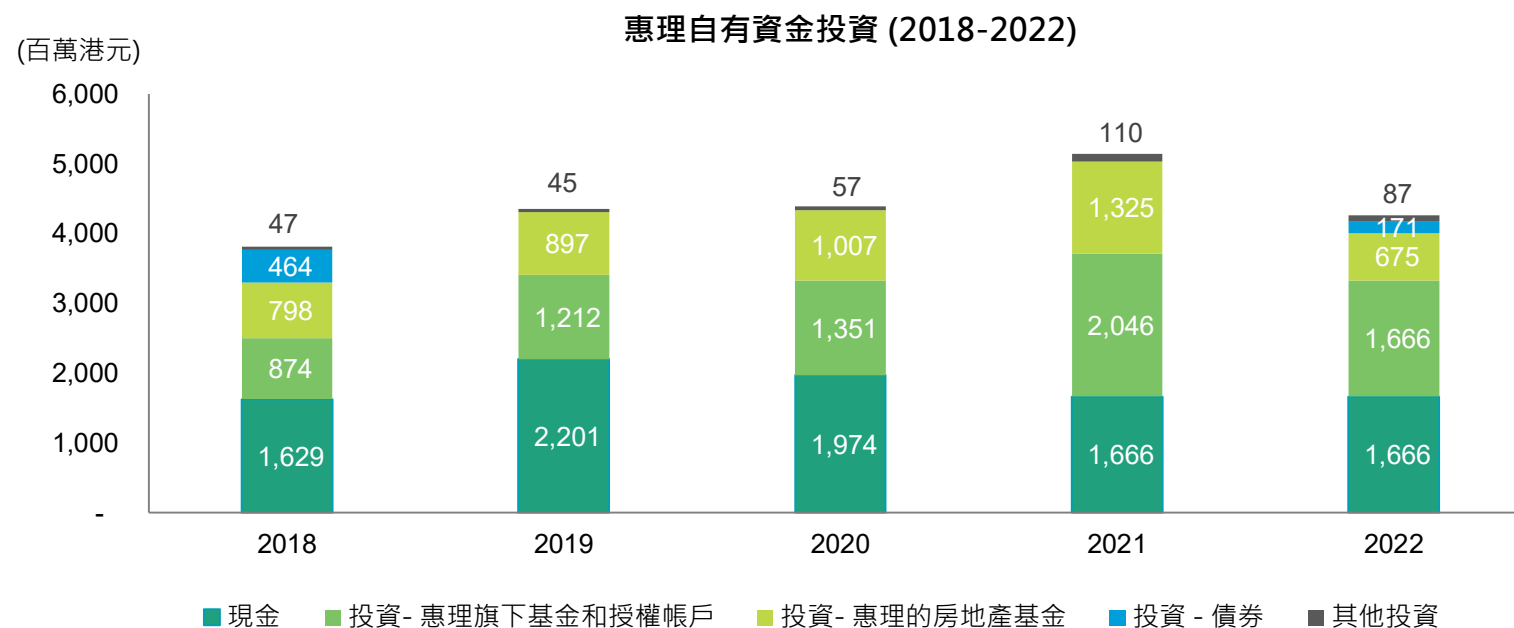
- 固定開支稍微上升3%，主要由於員工薪酬上調，此乃戰略發展計畫的一部分，以強化公司領導能力、客戶組織者能力和機構業務覆蓋
- 其他固定開支與去年同期相約，租金支出大幅減少，而資訊科技和市場調研費用上升，兩者相互抵消
- 持續執行嚴謹的成本控制，同時為公司的長線戰略發展關鍵領域繼續投放資源



強勁的資產負債表和現金配置策略

- 維持非常強勁的資產負債表，現金充裕且無任何銀行借貸
- 與2021年12月底相比，自有資金投資減少，主要由於房地產基金的其中一項物業投資退出以及自有資金投資的公允價值下降
- 繼續將現金投資在惠理產品並建立新產品，以擴展集團的產品系列，並捕捉新投資者的需要

(百萬港元)	2022年12月31日 (已審核)	2022年6月30日 (未經審核)	% 變動	2021年12月31日 (已審核)
資產淨值	4,494	4,649	-3.3%	5,265
• 現金及現金等值項目	1,666	1,604	+3.9%	1,666
• 投資	2,666	2,885	-7.6%	3,461



惠理戰略更新

黃慧敏女士

行政總裁

行業宏觀趨勢1:

亞洲蓬勃發展的富裕階層為亞洲財富管理帶來了新機遇

- 2021年，亞洲可投資資產為10萬至100萬美元的家庭財富池總計2.7萬億美元。隨著整個地區的收入持續增長，預計到2026年，這一數字將飆升至4.7萬億美元。

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

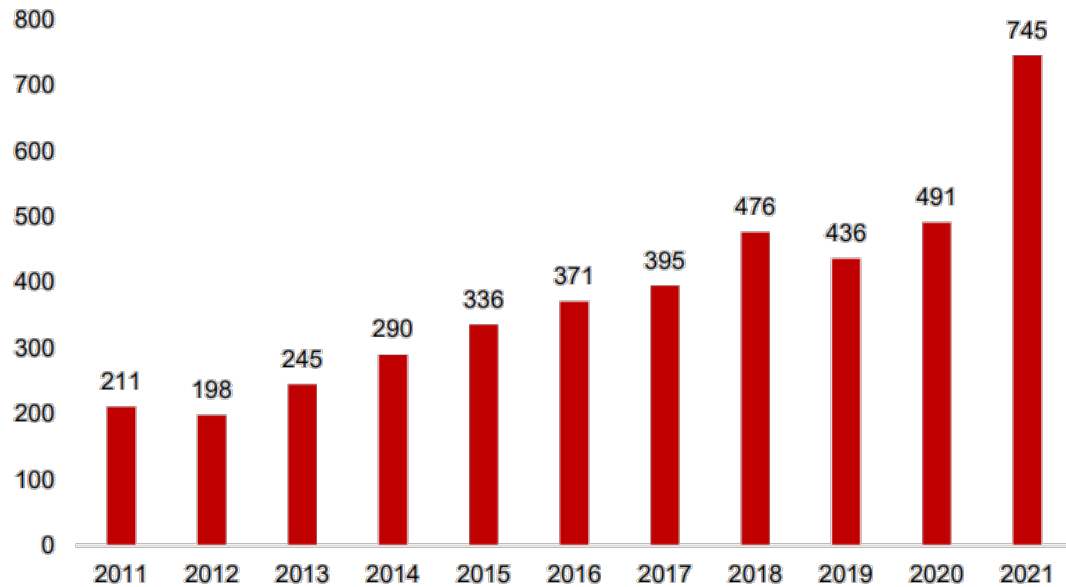
¹Onshore numbers only.
Source: McKinsey analysis

行業宏觀趨勢2:

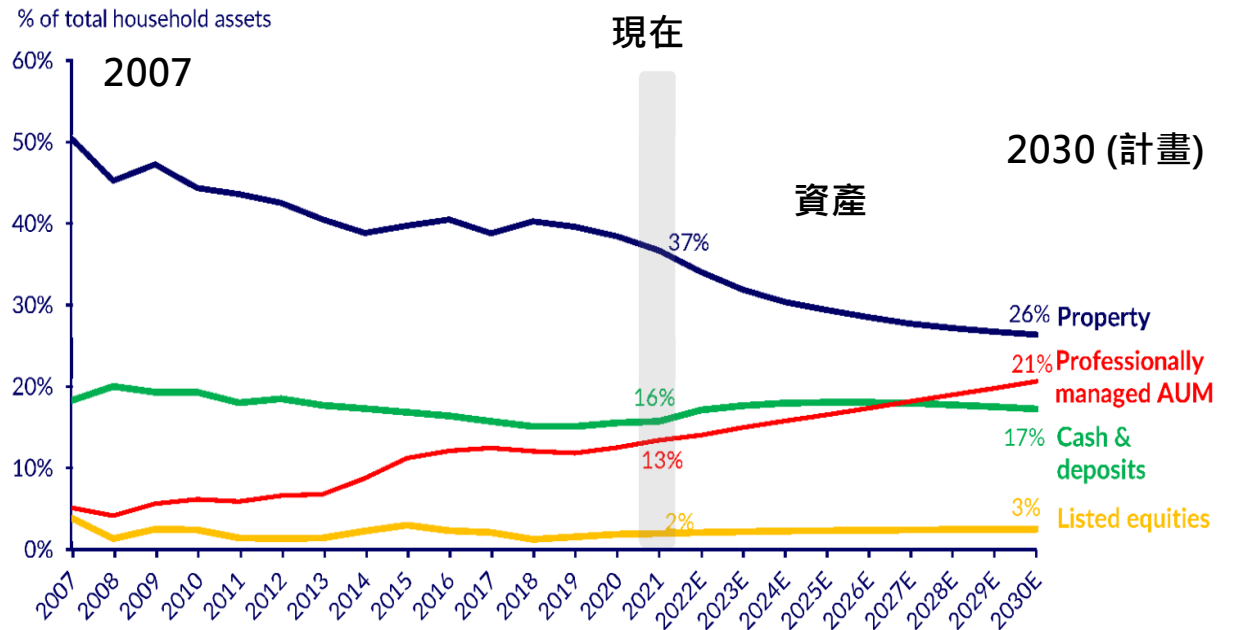
中國家庭將把資產配置從房地產轉向金融產品

- 據《福布斯》報導，截至2021年，中國淨資產達10億美元的高資產人士人數達到745人，首次超過美國。

中國淨資產超過10億美元（人）



來源：《福布斯》中國

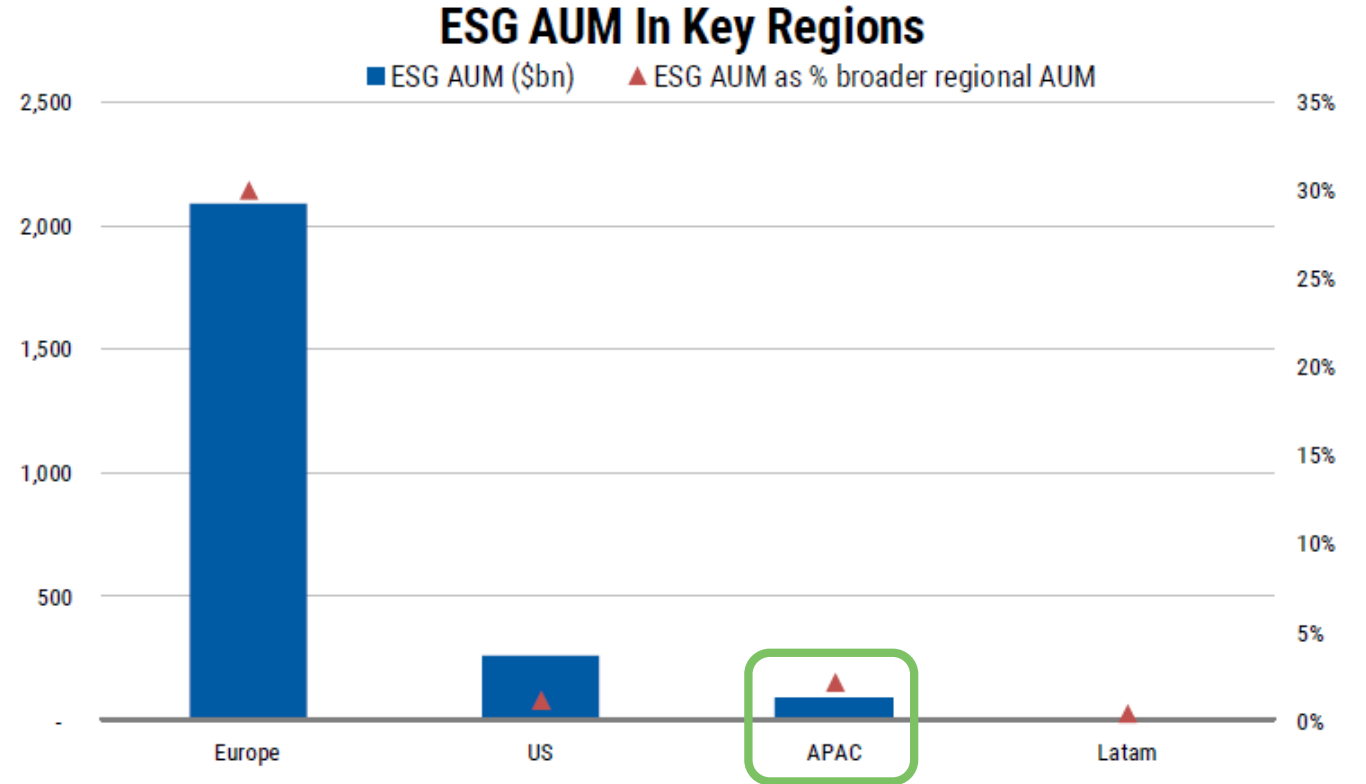


來源：里昂證券、中國人民銀行、CBIRC、中國社會科學院、中國債券網、WIND

行業宏觀趨勢3:

對ESG投資的強勁需求

- 投資過程中的ESG整合正日益成為我們機構和仲介投資者選擇基金經理的重要因素
- 儘管2022年充滿挑戰，但全球ESG基金流量仍保持正增長
- 歐洲在全球ESG資產管理規模中占主導地位，但亞洲在ESG資產管理資產滲透率方面位居第二（占總資產管理規模的2.5%），且在不斷增長
- 與被動策略相比，主動ESG策略繼續受到投資者的青睞



惠理的3個關鍵戰略



加強銷售和市場管道



資產類別擴展和ESG



抓住中國市場開放的機遇

願景

我們的願景是:

- 全球頂尖的資產管理公司;
- 為大中華及亞洲市場備受追隨的投資專家;
- 在中國及亞洲的環境、社會與管治(ESG)領域上的領導者;
- 繼續在投資實力上擁有享負盛名的質素及地位;
- 以嶄新思維及超凡活力見稱, 以及
- 貫徹地提供頂尖的營運效率及客戶服務。

綜合管理和業務發展

香港總部和海外

綜合管理領導層

- 大致完整；組建強有力的領導團隊

業務發展

- 完成改進工作，在銷售、客戶服務、市場行銷和產品開發方面採取了更加集中的方法，並明確了責任

財富管理

- 通過香港和新加坡的兩方合作，有望在2023年敲定家族理財辦公室的業務戰略

進軍中國提議

- 2023年的重點銷售活動為機構和零售客戶對中國資產類別投資的整體興趣帶來了強勁勢頭

新的應用程式

- ValuePartnersInvest 推出的目的是為投資者提供接觸惠理基金的額外途徑，以及透過靈活的方式與惠理接洽

全球機構業務發展

- 環球機構（特別是亞洲和中東地區）對我們大中華區產品的興趣與日俱增；締造潛在項目商機

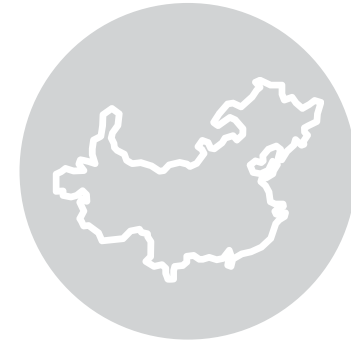
惠理的3個關鍵戰略



加強銷售和市場管道

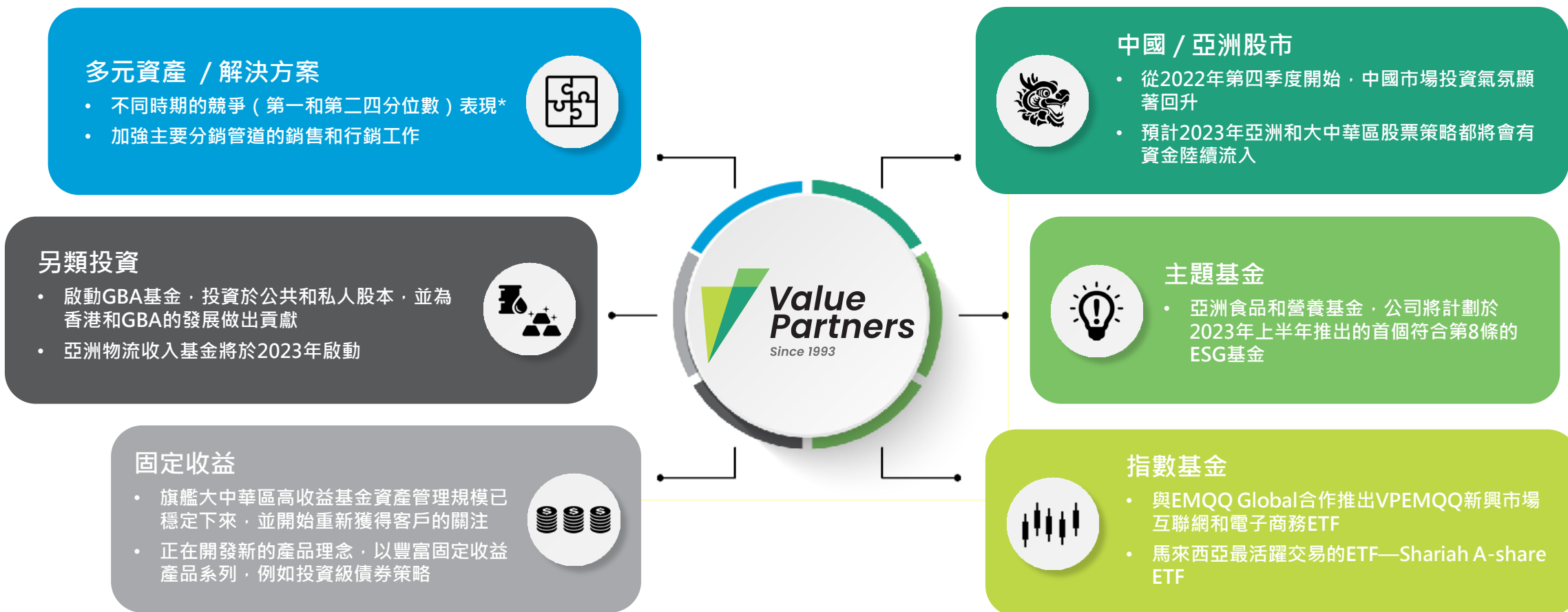


資產類別擴展和ESG

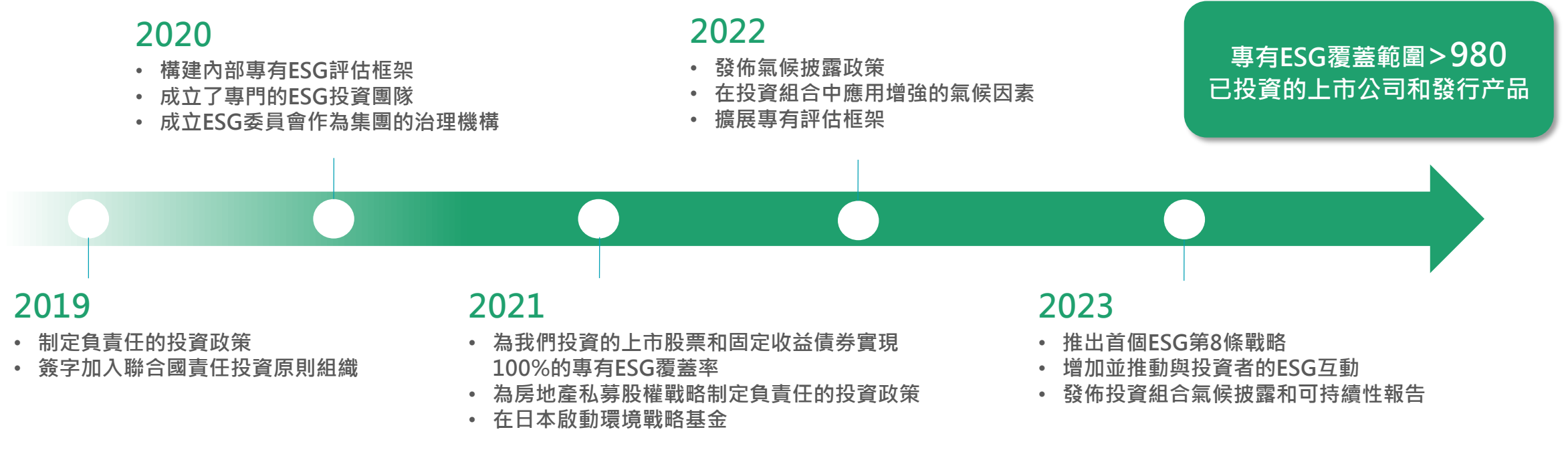


抓住中國市場開放的機遇

產品系列擴展帶來的多樣化和增長



惠理集團的負責任投資使命和旅程



行業認可的獎項：



香港投資者關係協會
2021年第七屆香港投資者關係大獎香港投資者關係協會
最佳ESG得主
2021年9月



ESG和基準研究所
2021/2022年度ESG成就獎
2021/2022年度傑出ESG表現獎
2022年8月

集團的社會倡議：“培養下一代”

ESG 策略夥伴 恆生與惠理2022-2023

- 惠理與恆生銀行合作贊助“學界精英ESG挑戰2023”。
- 此乃一項ESG為主題的比賽，參賽者來自9所本地大學，由141名學生組成47支隊伍來參加本次挑戰。
- 大會準備了一系列活動，通過提供在線學習和模擬交易，幫助參賽者成為“ESG精英”。

香港證券及投資學會 - ESG案例比賽2022

- 惠理已經連續兩年為該項目的贊助商。
- 在19所參賽的高等院校中，我們指導的兩名學生獲得了此次賽事的冠、季軍和團體獎。



惠理的3個關鍵戰略



加強銷售和市場管道



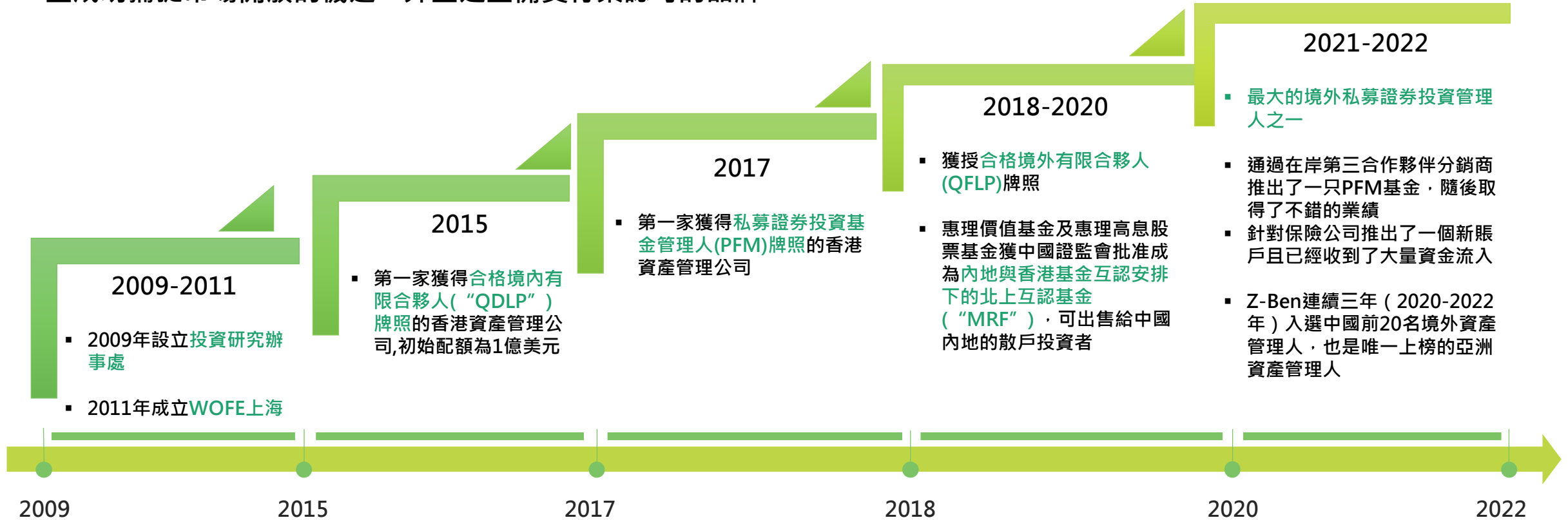
資產類別擴展和ESG



抓住中國市場開放的機遇

惠理集團在中國內地的13年歷史

一直成功捕捉市場開放的機遇，并且建立備受行業認可的品牌



行業認可的獎項(近期獎項精選)



《亞洲資產管理》雜誌
2022 Best of the Best Awards
中國最佳外商獨資企業獎¹
2022年1月



中國基金報
英華獎
外資私募基金獎²
2021年12月



中國證券報
第五屆中國海外基金金牛獎
一年期金牛海外互認基金³
2021年11月



中國保險資產管理協會
最受險資歡迎境外機構獎
最佳險資境外受託機構獎⁴
2021年7月

注：1. 《亞洲資產管理》雜誌 Best of the Best Awards，旨在表揚外商獨資企業過往一年在業務增長、產品提升及分銷、市場認受性及基金資產募集等方面的成就。 2. 獎項結合業績、規模等定量數據計算、微信投票、業內互投、專家評價定性等多環節釐定。 3. 此獎項根據在海外以公開/非公開方式向投資者募集基金的基金產品的近一年表現釐定。 4. 此獎項根據相關境外資管機構截至2020年12月31日的綜合表現釐定。



機構

- 中國重新開放後：我們的業務預計將在新冠事件後增長
- 專注於保險基金：隨著針對保險基金設立的新帳戶，我們更好地定位了自己，並拓寬了與保險機構的潛在合作機會



PFM和QDLP

- 拓展財富管理管道：2022年成立的業績良好的PFM基金為我們拓展與協力廠商管道的合作夥伴關係奠定了基礎
- 境外頂級PFM公司：與一家頂級銀行成功推出13款PFM產品和1款投資顧問產品



零售及內地與香港基金互認

- 促進MRF銷售：擴展當前兩個MRF的分銷網路，或為現有分銷商添加其他股票類別
- 充足的增長空間：現有的兩支基金在達到上限前可以進一步籌集超過10億美元的資金



GBA 財富連結


- 3只基金已經上架：在試點計畫開始一年後，我們預計南行計畫將隨著政策支援和市場復蘇而逐漸獲得資金流入
- 具有顯著優勢的充分準備：繼續拓展新的管道和產品，旨在為GBA投資者提供更多元化的投資工具

公募基金管理許可證

- 儘管面臨新冠肺炎的阻力，但獲得公募基金管理許可證仍然是我們的首要任務之一，我們的計畫在2022年第四季度顯著加快進程，並積極按照我們的中國議程行事。
- 2023年有許多利好因素，如與中國監管機構和省級政府當局的積極接觸。最近國家宣佈的支持香港金融機構的措施亦將進一步支持我們的計劃。我們將繼續推進幾個明確的合作夥伴/選項。

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

關注我們

 領英 @ValuePartnersGroup

 臉書 @ValuePartnersGroup

 微信 @惠理集團