

二零二三年末期业绩

截至二零二三年十二月三十一日止年度

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。

2023年业绩重点摘要

财务表现

- 净利润为2,300万港元，较去年亏损5.44亿港元有所改善，主要来自自营投资收益
- 严格控制成本，总费用同比下降18%
- 资产负债表稳健，净现金为16亿港元，自有资金投资为27亿港元
- 于2023年12月宣布派发每股0.5港元特别股息

业务及战略更新

- 继续强化销售及营销渠道的拓展能力
- 在扩大资产类别和产品主题方面取得进展
- 捕捉亚太市场带来的机遇

财务回顾

吴祝花女士

财务总监

财务摘要

2023业绩摘要：

- 2023年业绩继续受到加息、中国后疫情时期经济复苏放缓、通胀不确定性、地缘政治不稳定和投资者信心不足等不利因素的影响
- 尽管环境充满挑战，集团仍取得2,310万港元净利润，而去年则处于亏损状态。业绩改善主要由于我们的自营投资录得了投资收益，以及总费用减少，弥补了管理费收入的减少
- 我们的资产管理规模从截至2022年12月31日的61亿美元略微下降至截至2023年12月31日的56亿美元，尽管市场背景和投资者情绪疲弱，但我们的股票基金仍保持了强劲的韧性

		2023年 (百万港元)	2022年 (百万港元)	变动%
收入	收入总额	514.9	584.5	-11.9%
	管理费总额	467.4	549.3	-14.9%
	表现费总额	-	0.9	-100.0%
成本	费用总额	390.3	477.3	-18.2%
盈利	经营亏损 – 主营业务	35.3	68.6	-48.5%
	净利润/(亏损)	23.1	(544.3)	+104.2%
	每股基本盈利/(亏损) (港仙)	1.3	(29.6)	+104.4%
股息	每股股息 (港仙)	50.0	3.4	

		2023年12月31日 (百万美元)	2022年12月31日 (百万美元)	变动%
规模	资产管理规模	5,570	6,145	-9.4%

资料来源：惠理基金，截至2023年12月31日和2022年12月31日年度

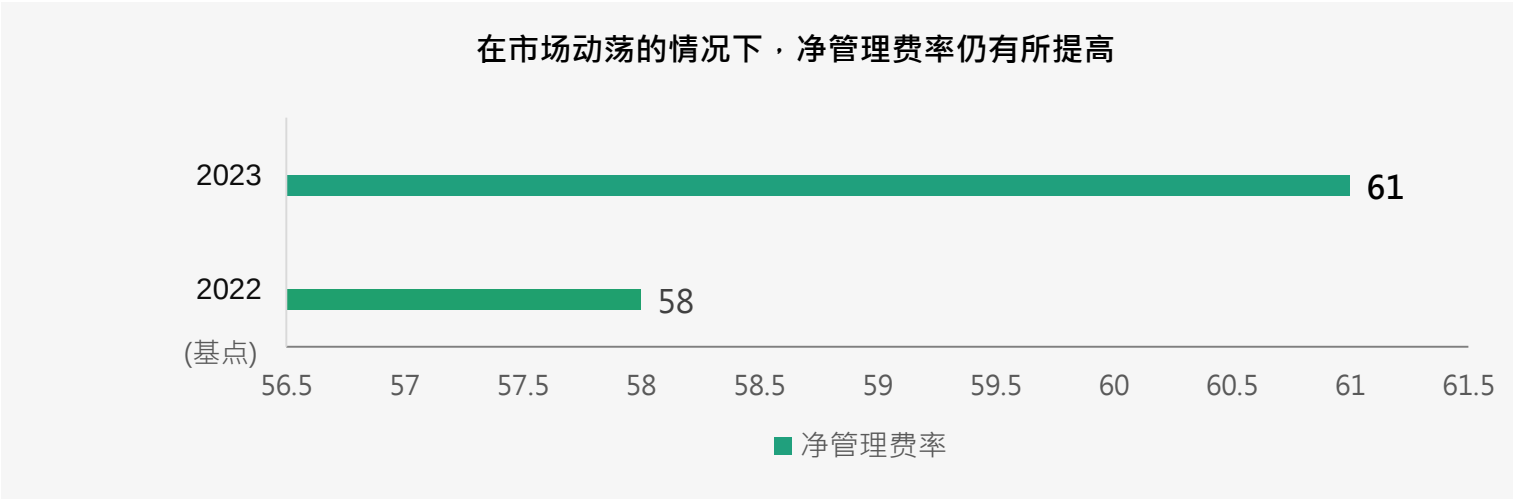
资产管理规模

资产管理规模变动的主要原因：

- 尽管市场充满挑战，我们具韧性的股息旗舰股票基金和多元资产基金仍取得了11.58 亿美元的总认购额，这些基金具有良好的长期业绩记录和投资表现，并持续录得净流入
- 净流出2.95亿美元，主要来自我们的部分香港/中国股票策略、大中华高收益策略、主题策略和医疗保健策略的产品

管理费率：

- 尽管市场波动，2023年的净管理费率仍增至61个基点。净管理费率增加的主要原因是高管理费率股票基金的资金流入以及某些低管理费率授权账户的终止



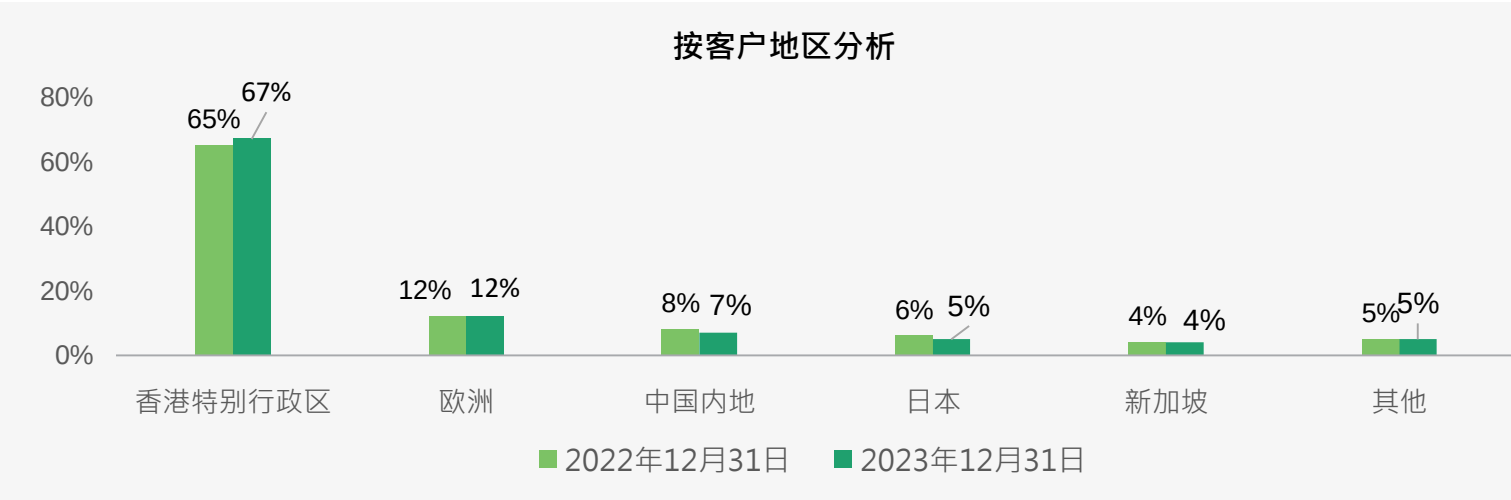
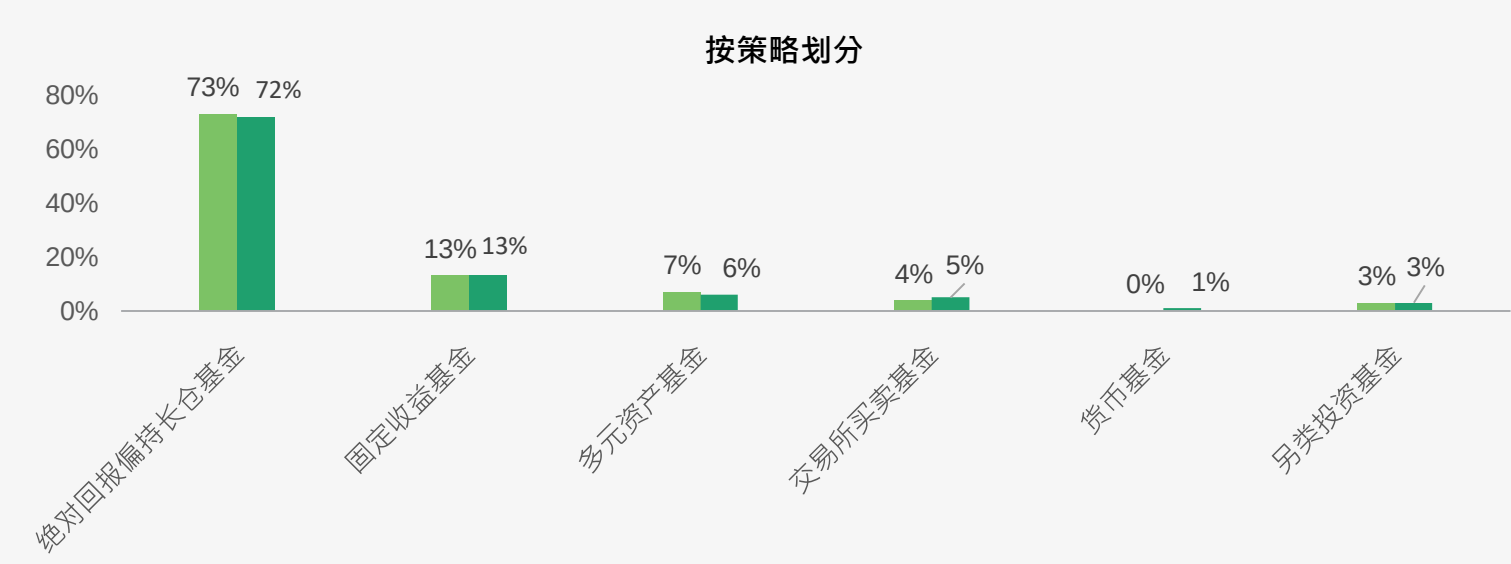
资产管理规模分析

资产管理规模按策略划分:

- **股票**：旗舰股票基金持续流入，尤其是高股息股票策略和一欧洲客户的授权账户，但被香港/中国股票策略以及主题和医疗保健策略产品的净流出所抵消
- **固定收益**：净流出主要来自大中华高收益策略及其月度派息，但自2022年第4季度以来，其流出已趋于稳定
- **多元资产**：资金净流出主要是由于一只基金产品重组为股票和固定收益策略产品。除此以外，我们的亚洲多元资产策略为净流入。我们将继续关注和发展这一领域

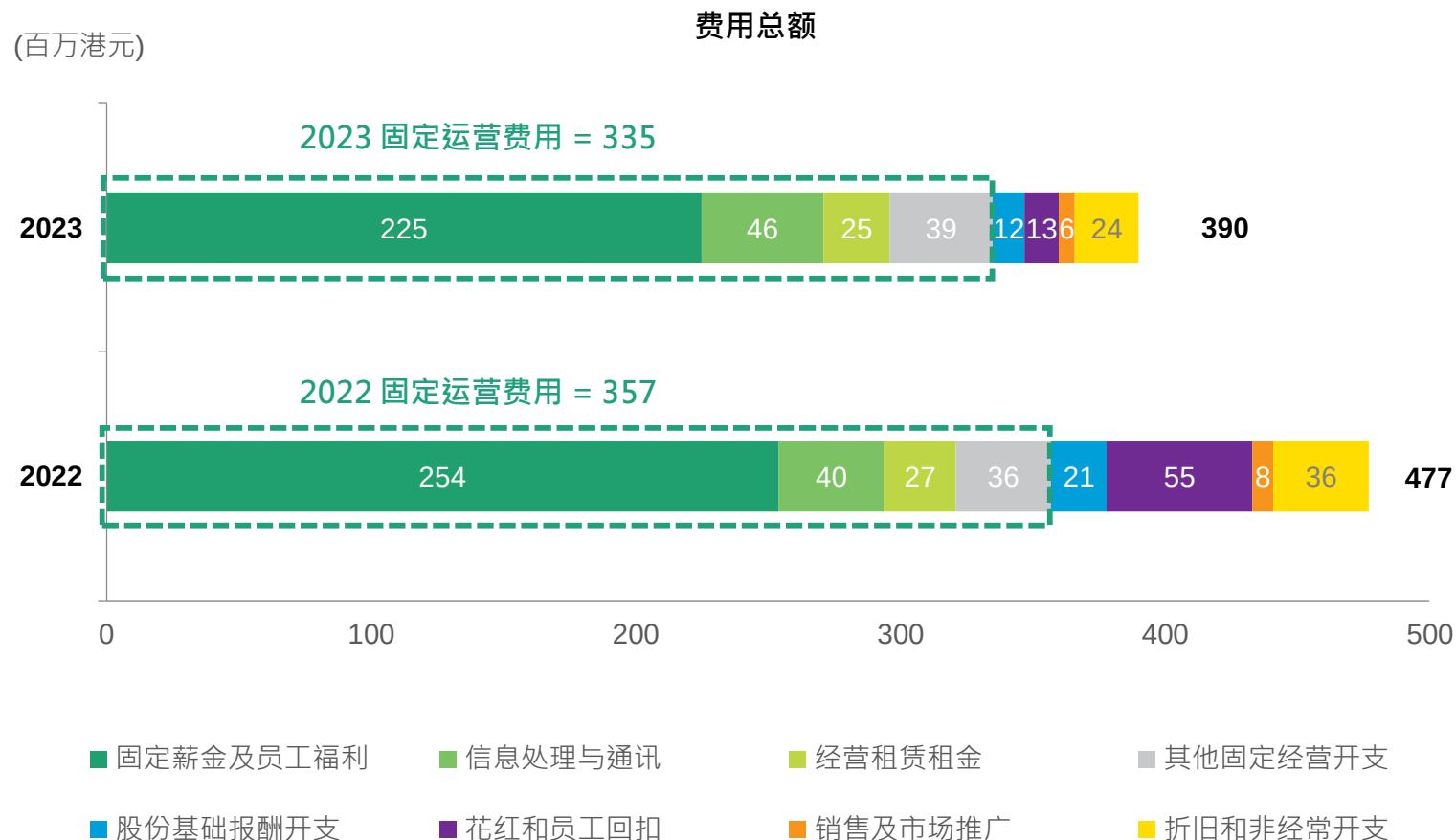
资产管理规模按地区划分:

- 香港客户仍占最大份额，其次是欧洲及中国内地的客户



费用分析

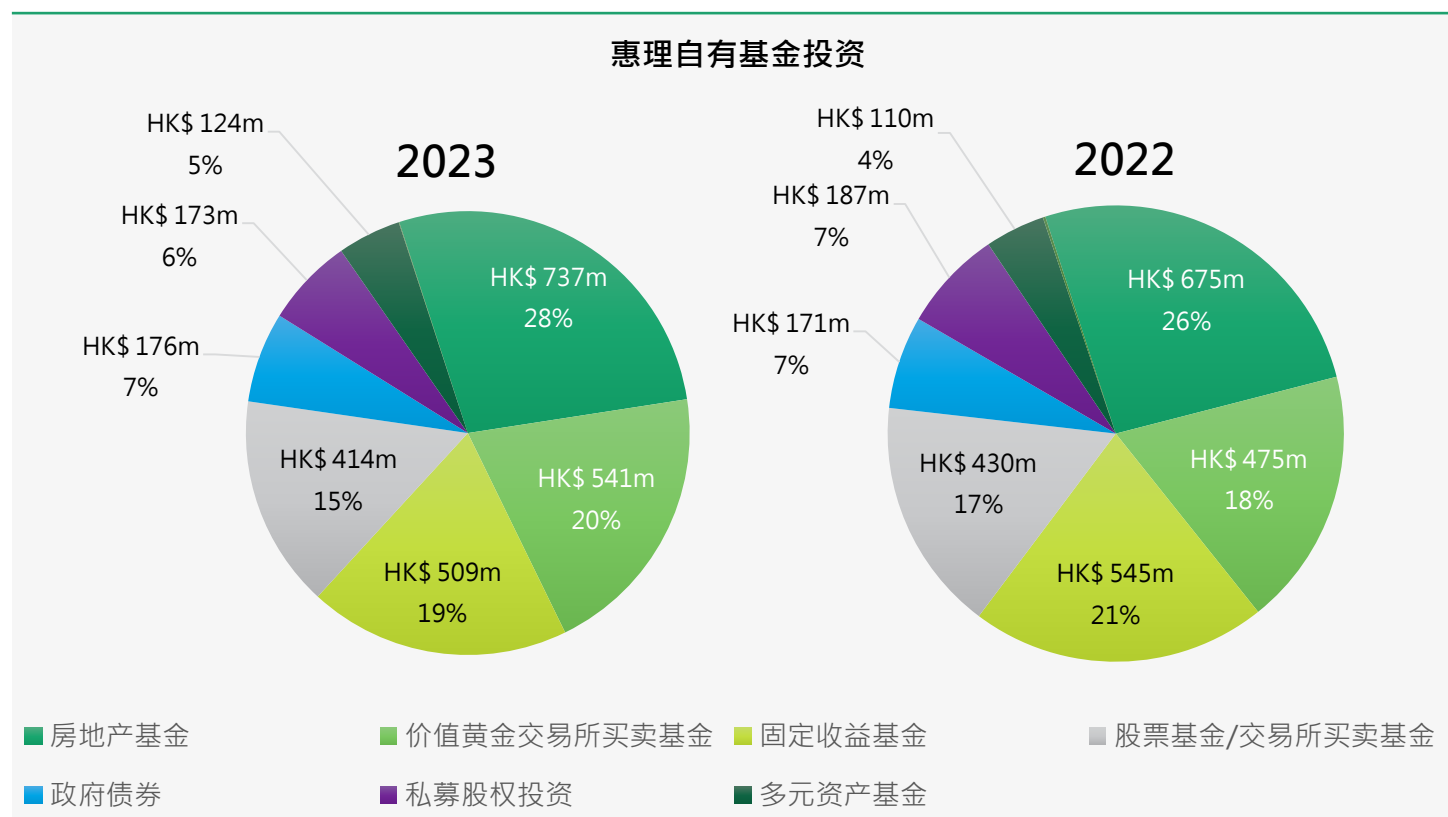
- 固定运营费用减少了6%，主要原因是员工成本减少，以及租金和其他固定运营费用的节省，但疫情后业务差旅的增加部分抵消了减少的支出
- 信息和通信费用增加，原因是持续改进操作系统导致的信息技术费用增加，以及市场数据研究费用增加
- 继续严格控制成本，同时按照我们的长期战略计划在关键增长领域持续投资，并为即将到来的商机做好充分准备



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
- 大部分投资为我们自己管理的基金的种子投资
- 我们将继续部署现金，作为新产品的种子基金并孵化新产品，同时继续扩大我们的产品系列，以满足新的投资者需求，并与基金投资者的利益保持一致

(百万港元) 于12月31日	2023	2022	2021	2020	2019
净资产	3,543	4,494	5,265	5,418	4,389
现金及现金等价物	1,559	1,666	1,666	1,974	2,201
投资	2,740	2,666	3,461	2,417	2,222



惠理战略更新

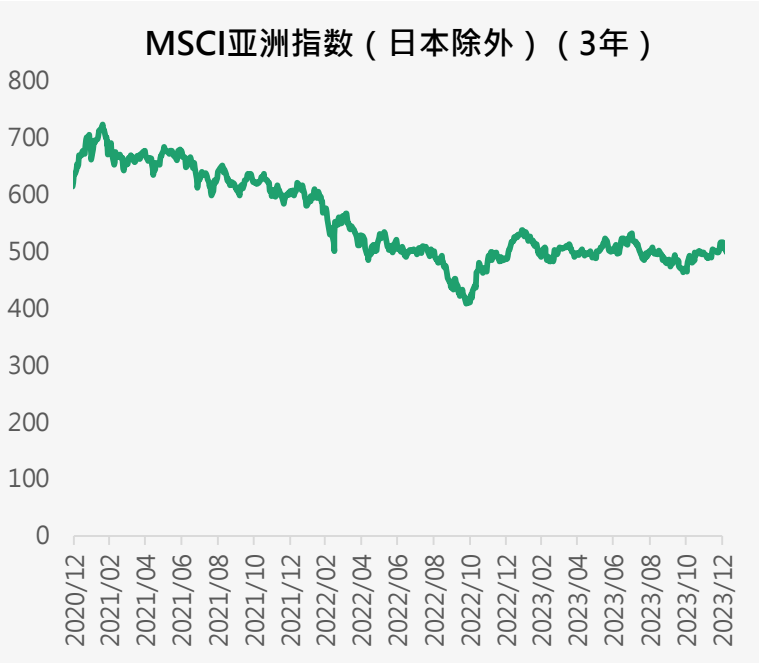
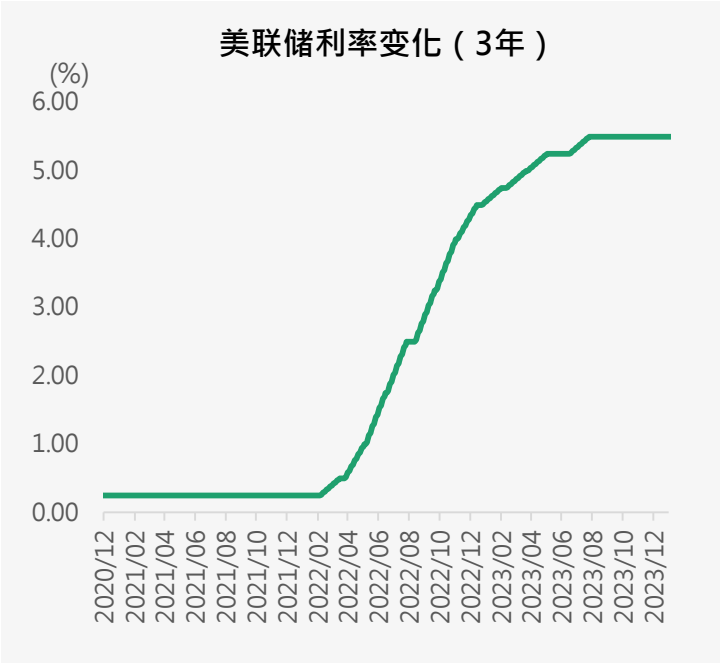
黄慧敏女士

行政总裁

2023年：对大多数亚洲市场非常具有挑战性的一年

年内的一些不确定性，导致投资者采取避险立场：

- 不同地区持续的通胀压力导致形成了全球最快、最强劲的货币紧缩周期之一，从美国和欧洲到亚洲大部分地区。美联储的紧缩政策最为激进，导致美元大幅升值，影响了亚洲资产。
- 由于后疫情时期的经济复苏在今年大部分时间里动力不足，中国市场也持续波动。中国房地产行业的持续低迷不断削弱着消费者信心并影响了整体经济。
- 地缘政治冲突，包括中美之间的紧张局势以及全球持续的军事冲突，也加剧了投资者的担忧。
- 总体而言，年内投资者信心脆弱，对风险资产的兴趣不大，尤其是对中国证券的兴趣不大。



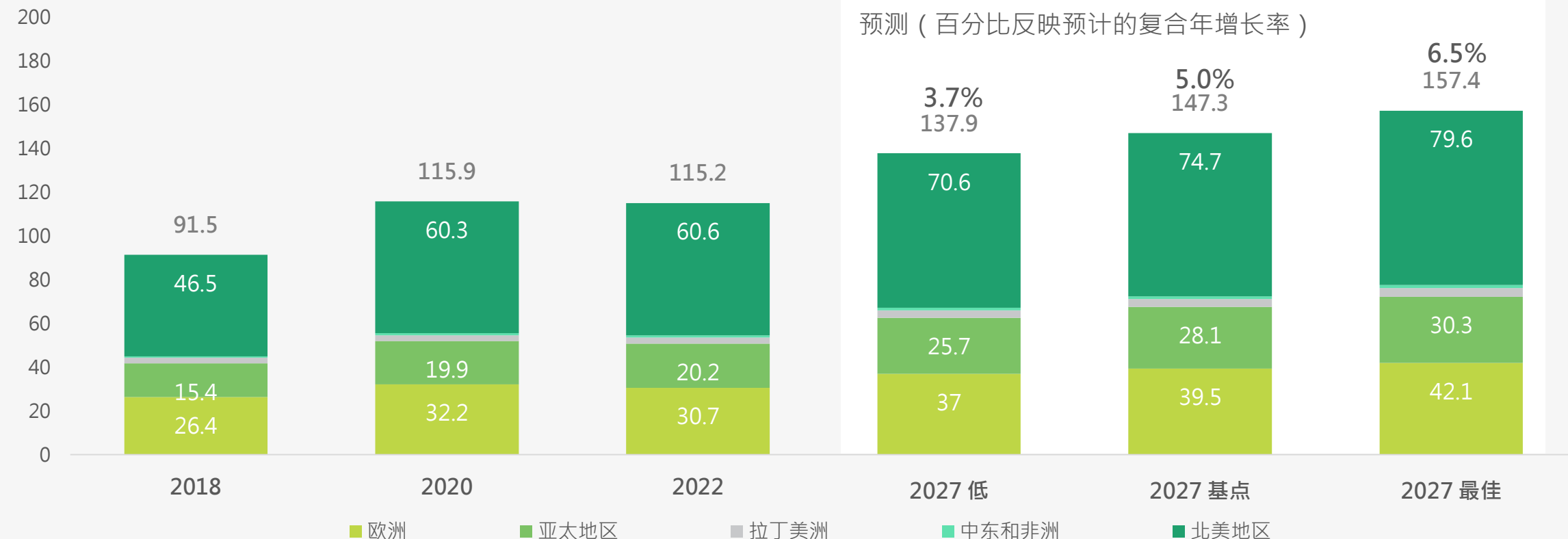
亚洲财富市场仍保持长期增长潜力

- 亚洲仍然是资产和财富管理行业的高增长地区，这得益于蓬勃发展的富裕阶层
- 预计到2027年，亚洲的资产管理规模将增长50%，而北美和欧洲的增长率分别为31%和37.1%*

复合年增长率 2018 至 2022 = 5.9%

亚太地区未来5年的预期资产管理规模增长率在所有地区中最高

全球资产管理规模 (万亿美元)



资料来源：普华永道全球AWM和ESG研究中心、路孚特、Preqin

*按地区划分的资产管理规模增长率是根据预测的 2027 年最佳资产管理规模情景与 2022 年相比计算得出的

惠理的主要策略



客户支持和留存

- 在测试市场条件下为我们的客户和业务合作伙伴提供支持
- 让客户为“逐险”环境的回归做好准备，以捕捉投资机会



产品开发以适应未来的环境

- 专注于以收益为主题的解决方案
- 继续适当扩展另类投资及主题策略产品，以满足客户需求



通过双赢的伙伴关系实现战略发展

- 广发证券
- 在印尼的PT Surya Timur Alam Raya Asset Management (“Star Asset Management”)



中国大陆

- 专注于跨境业务和产品解决方案，为中国大陆和香港的客户提供支持
- QDLP, QDIE, QFLP, CIES, WMC



环境、社会及管治

- 继续我们对ESG做出长期承诺的实践

惠理的三大策略



业务发展和客户支持



资产类别的多元化和
扩张



战略举措

业务发展和客户支持与留存

→ 加强我们在香港和海外的客户关系和影响力

→ 为客户提供工具和见解，为“逐险”转变做好准备

财富管理领域 (大众零售和高净值市场)

- 通过提供符合市场环境的合适投资解决方案，加强与分销合作伙伴的关系，专注于低风险选择和创收策略，以满足投资者的需求
- 我们不断努力深化与分销合作伙伴的关系，以建立信任和信誉，从而获得分销合作伙伴的持续支持，以及更多的资金流入
- 通过提升和强化品牌形象，吸引新的合作伙伴并扩大我们的分销合作伙伴网络
- 继续建立和加强我们在亚洲的家族理财办公室业务的覆盖范围，特别是在香港和新加坡。我们拥有坚实的产品线，多样化和创新的产品系列，并期待新的业务发展

机构部分

- 一家领先的欧洲金融机构为我们在2020年获得的一项授权增加了更多资本配置
- 我们看到亚洲和中东的大型机构投资者对我们的亚洲和大中华区产品的兴趣明显回升，我们预计这一趋势将持续下去，因为他们希望再次增加配置，以利用中国投资的有吸引力的估值和潜在的市场改善

让客户为“逐险”转变 做好准备

- 我们为客户提供全面的见解，包括白皮书和评论，以帮助他们驾驭市场风险并确定符合逐险策略的合适投资
- 引导他们从市场中具吸引力的估值中获益，并为市场复苏做好有利准备

惠理的三大策略



业务发展和客户支持



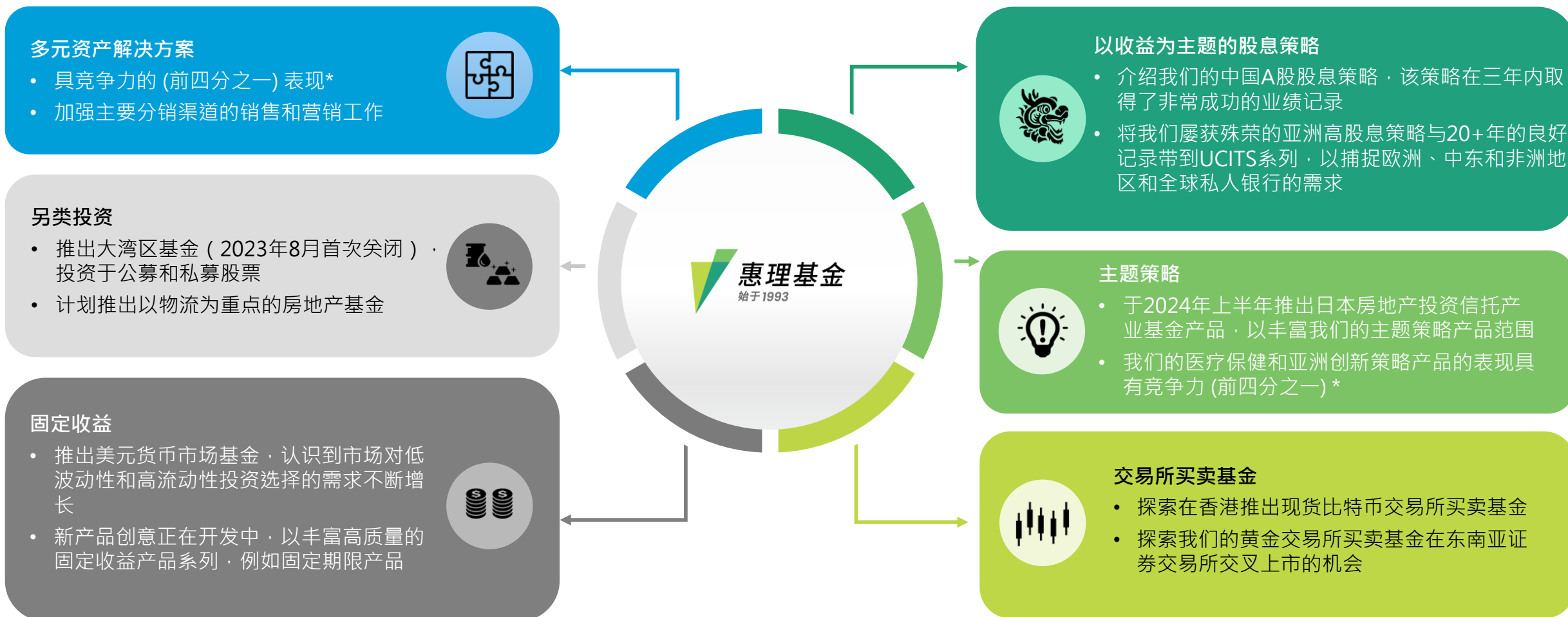
资产类别的多元化和
扩张



战略举措

通过产品系列的扩展实现多元化和增长

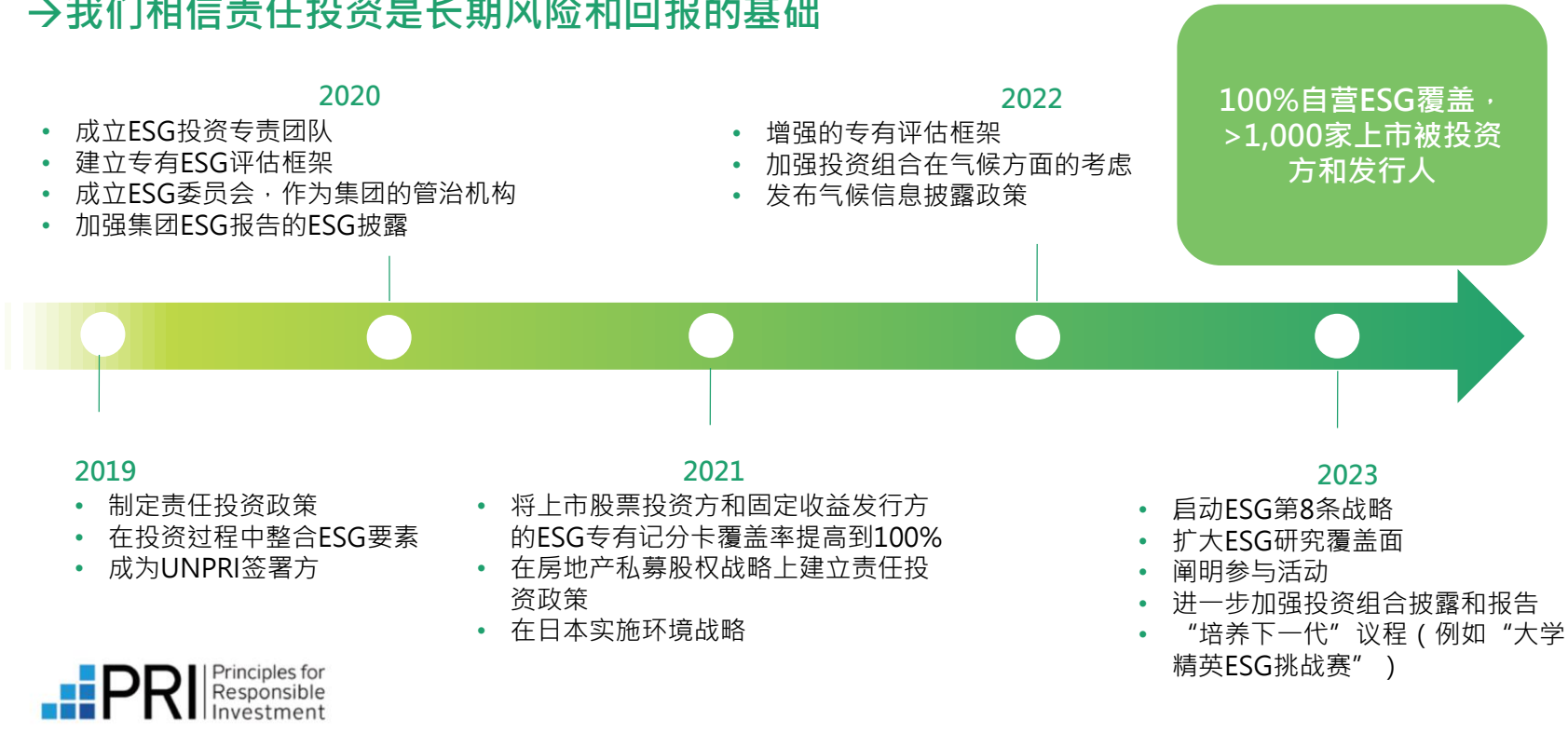
- 专注于我们的收益系列，并适当扩展另类投资和主题策略解决方案
- 持续致力于产品开发和 innovation，以满足投资者不断变化的需求



长期致力于ESG发展

→ 鉴于客户对解决可持续发展问题的需求不断增长，发展ESG能力是我们增长战略的一部分

→ 我们相信责任投资是长期风险和回报的基础



2024 准则和展望:

- ESG 产品:** 推出/升级我们的基金，使其符合SFDR第8条，以满足全球投资者的要求
- ESG 投资流程:** 深化我们的参与和管理工作，即发起以ESG为主题的主题，并与相关组织（如非政府组织）合作参与
- 披露和报告:** 发布更多与ESG相关的报告，即可持续发展报告和参与报告
- 集团贡献:** 持续努力为社区做出贡献，培养国内ESG人才，例如“培养下一代”议程

行业认可的奖项 (近期奖项精选)



ESG企业高瞻大奖
灼见名家香港杂志
6月2023



环境、社会及企业管治精英 (卓越) 奖项
环境、社会、企业管治及基准学会的
环境、社会、企业管治成就2022/2023大奖
9月2023

惠理的三大策略



业务发展和客户支持



资产类别的多元化和
扩张



战略举措

战略举措制定

- 战略发展，使惠理在中国和东南亚的主要市场拥有更强大的立足点
- 在该地区的“财富蛋糕”中占据更大的份额，并推动惠理的长期增长



广发证券

新的战略股东和主要业务合作伙伴

- 中国最大的金融服务公司之一，拥有强大的分销网络，带来宝贵的专业知识和经验
- 与广发合作，为新机遇打开大门，扩大业务潜力，并挖掘更大的客户群
- 拓宽基金互认（“MRF”）、私募基金管理（“PFM”）和财富领域的中国分销渠道
- 扩大对中国内地投资者的接触，尤其是大湾区的投资者



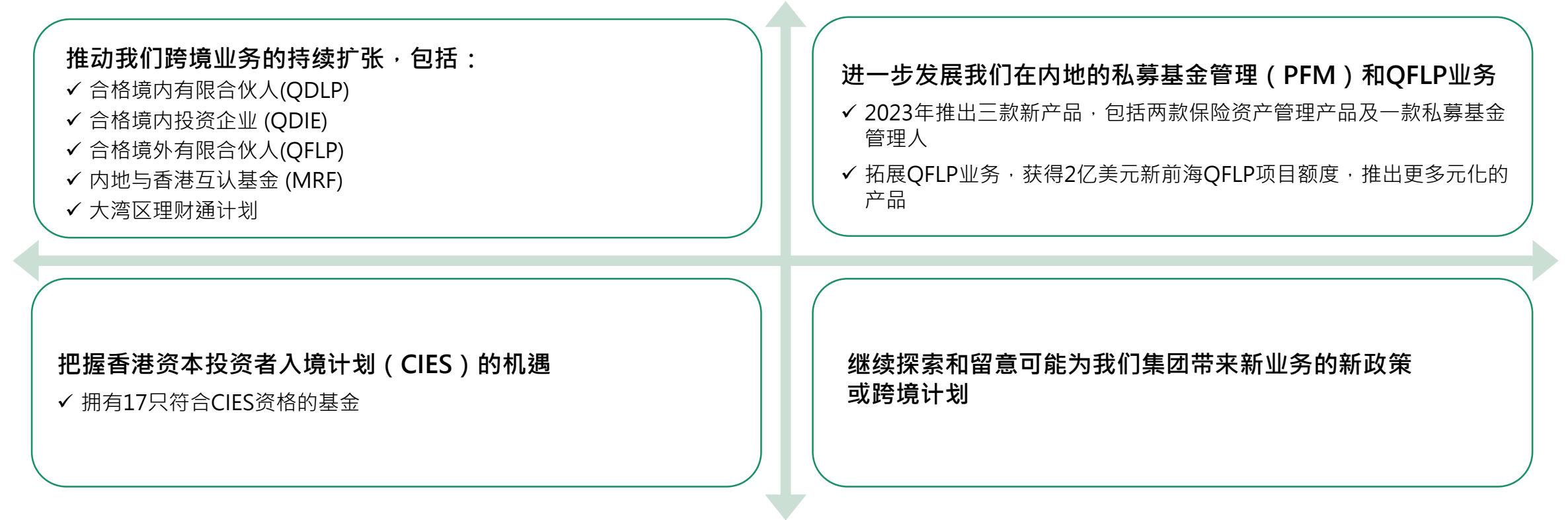
Star Asset Management

这是我们东南亚扩张战略的重要里程碑

- 惠理与Star AM于2023年7月建立战略合作伙伴关系，以促进跨境合作
- 该联盟使惠理能够利用亚洲快速增长的财富和资产管理需求
 - 汇集两家公司的专业知识和能力，为印尼投资者提供创新和高质量的投资解决方案
 - 把握新加坡和亚洲的财富机遇
- 有望在2024年共同推出我们的第一款产品

把握与内地的跨境机遇

- 我们的战略定位是利用香港作为“超级连接器”的角色
- 继续专注于跨境业务和产品解决方案，以支持中国大陆和香港客户



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



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



中国基金报
英华奖
外资私募公司奖²
2021年12月



《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

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。

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