

二零二三年末期業績

截至二零二三年十二月三十一日止年度

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。

2023年業績重點摘要

財務表現

- 淨利潤為2,300萬港元，較去年虧損5.44億港元有所改善，主要來自自營投資收益
- 嚴格控制成本，總費用同比下降18%
- 資產負債表穩健，淨現金為16億港元，自有資金投資為27億港元
- 於2023年12月宣佈派發每股0.5港元特別股息

業務及戰略更新

- 繼續強化銷售及營銷渠道的拓展能力
- 在擴大資產類別和產品主題方面取得進展
- 捕捉亞太市場帶來的機遇

財務回顧

吳祝花女士

財務總監

財務摘要

2023業績摘要：

- 2023年業績繼續受到加息、中國後疫情時期經濟復甦放緩、通脹不確定性、地緣政治不穩定和投資者信心不足等不利因素的影響
- 儘管環境充滿挑戰，集團仍取得2,310萬港元淨利潤，而去年則處於虧損狀態。業績改善主要由於我們的自營投資錄得了投資收益，以及總費用減少，彌補了管理費收入的減少
- 我們的資產管理規模從截至2022年12月31日的61億美元略微下降至截至2023年12月31日的56億美元，儘管市場背景和投資者情緒疲弱，但我們的股票基金仍保持了強勁的韌性

		二零二三年 (百萬港元)	二零二二年 (百萬港元)	變動%
收入	收入總額	514.9	584.5	-11.9%
	管理費總額	467.4	549.3	-14.9%
	表現費總額	-	0.9	-100.0%
成本	費用總額	390.3	477.3	-18.2%
盈利	經營虧損 – 主營業務	35.3	68.6	-48.5%
	淨利潤/ (虧損)	23.1	(544.3)	+104.2%
	每股基本盈利/ (虧損) (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 (百萬美元)	2022年12月31日 (百萬美元)	變動%
規模	資產管理規模	5,570	6,145	-9.4%

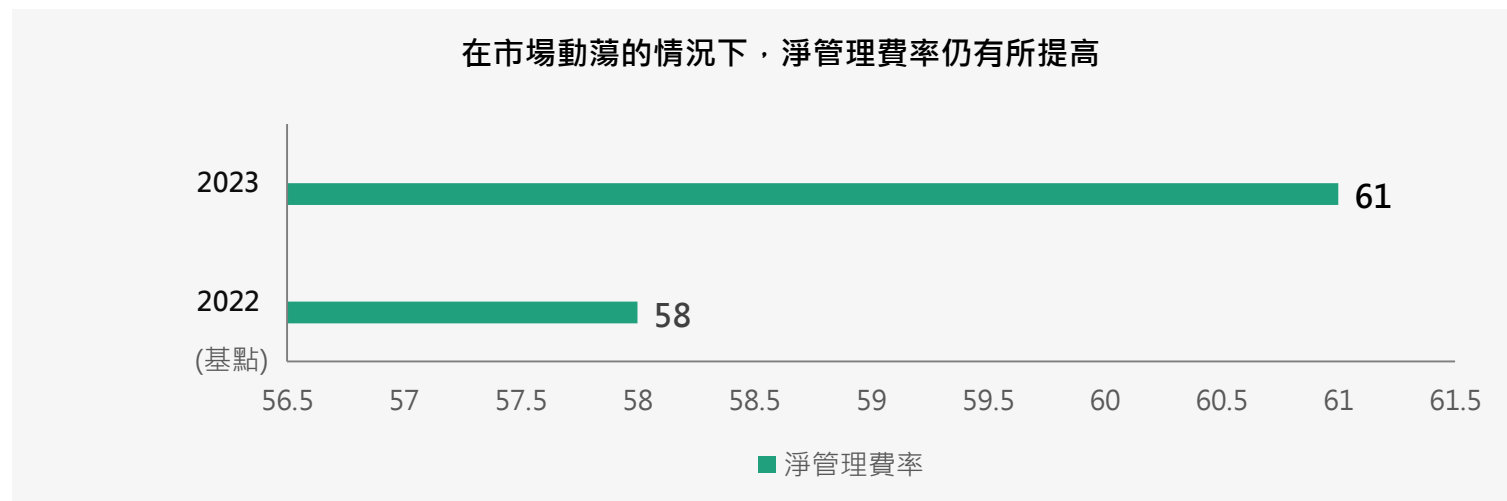
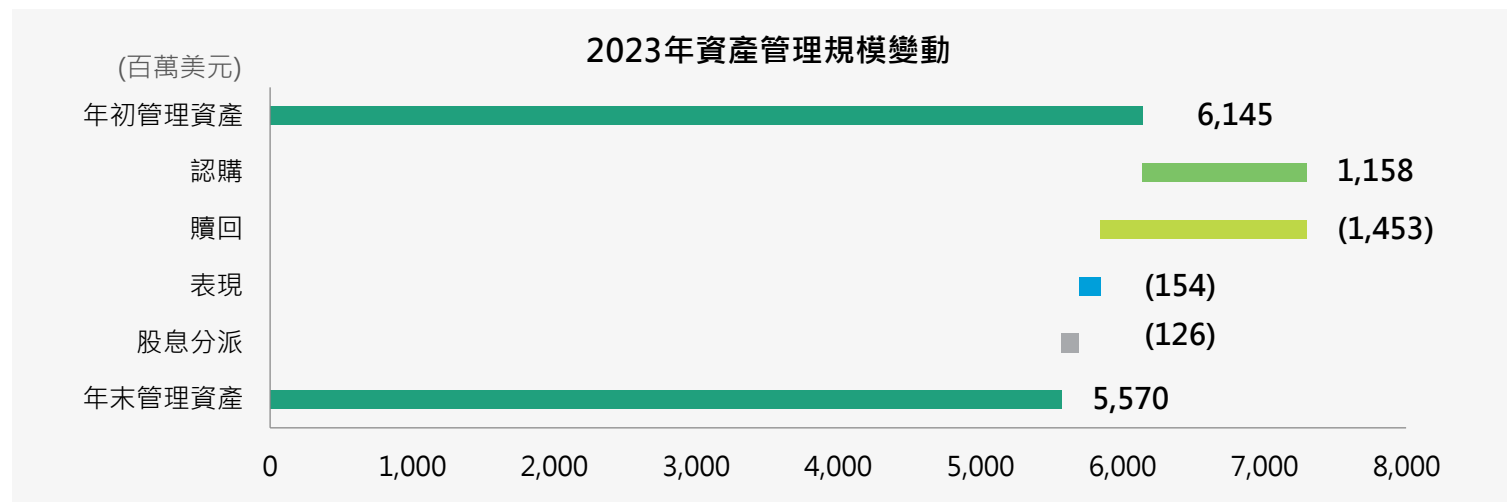
資產管理規模

資產管理規模變動的主要原因：

- 儘管市場充滿挑戰，我們具韌性的股息旗艦股票基金和多元資產基金仍取得了11.58億美元的總認購額，這些基金具有良好的長期業績記錄和投資表現，並持續錄得淨流入
- 淨流出2.95億美元，主要來自我們的部分香港/中國股票策略、大中華高收益策略、主題策略和醫療保健策略的產品

管理費率：

- 儘管市場波動，2023年的淨管理費率仍增至61個基點。淨管理費率增加的主要原因是高管理費率股票基金的資金流入以及某些低管理費率授權賬戶的終止



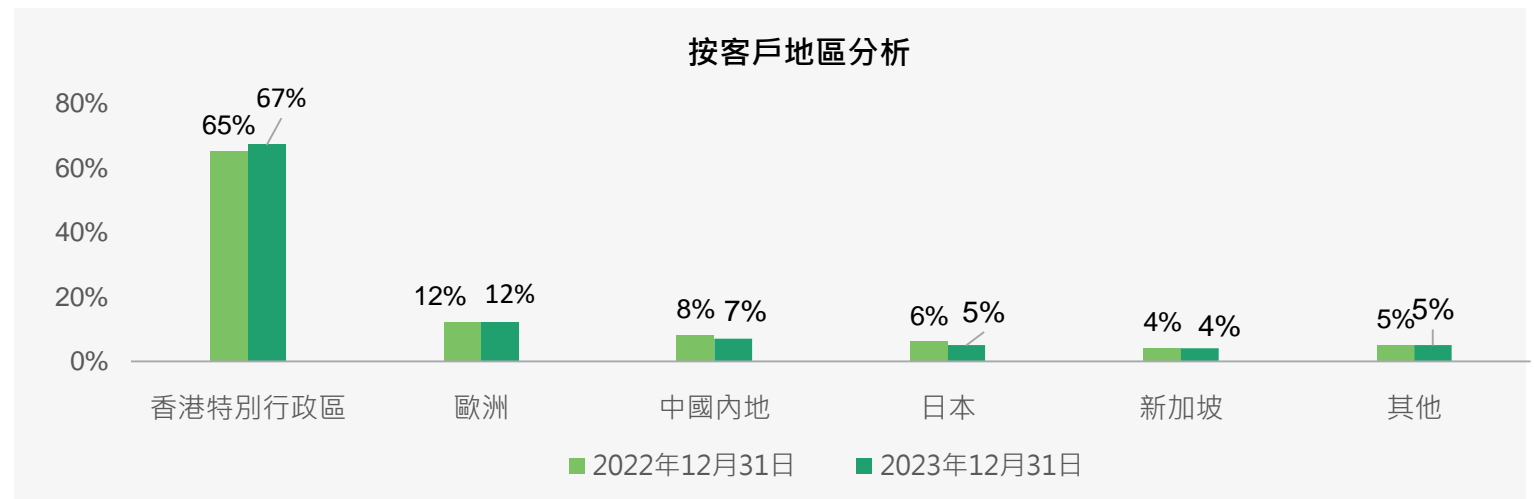
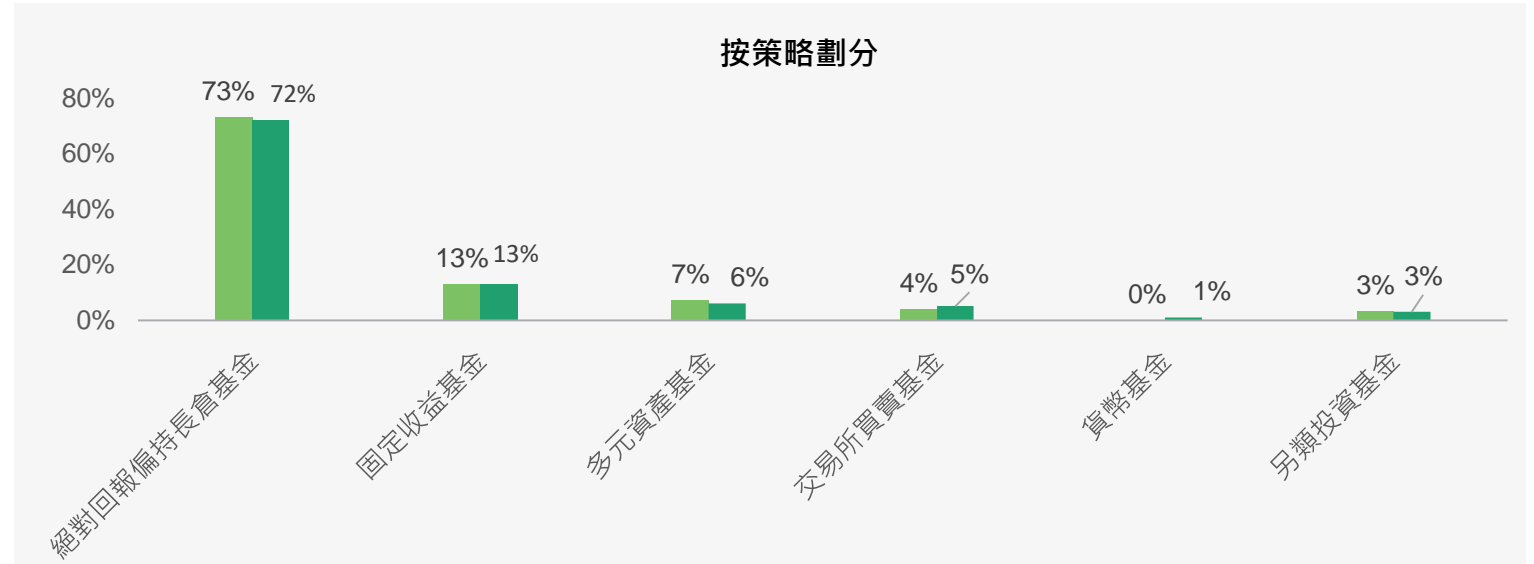
資產管理規模分析

資產管理規模按策略劃分：

- **股票**：旗艦股票基金持續流入，尤其是高股息股票策略和一歐洲客戶的授權賬戶，但被香港/中國股票策略以及主題和醫療保健策略產品的淨流出所抵消
- **固定收益**：淨流出主要來自大中華高收益策略及其月度派息，但自2022年第4季度以來，其流出已趨於穩定
- **多元資產**：資金淨流出主要是由於一隻基金產品重組為股票和固定收益策略產品。除此以外，我們的亞洲多元資產策略為淨流入。我們將繼續關注和發展這一領域

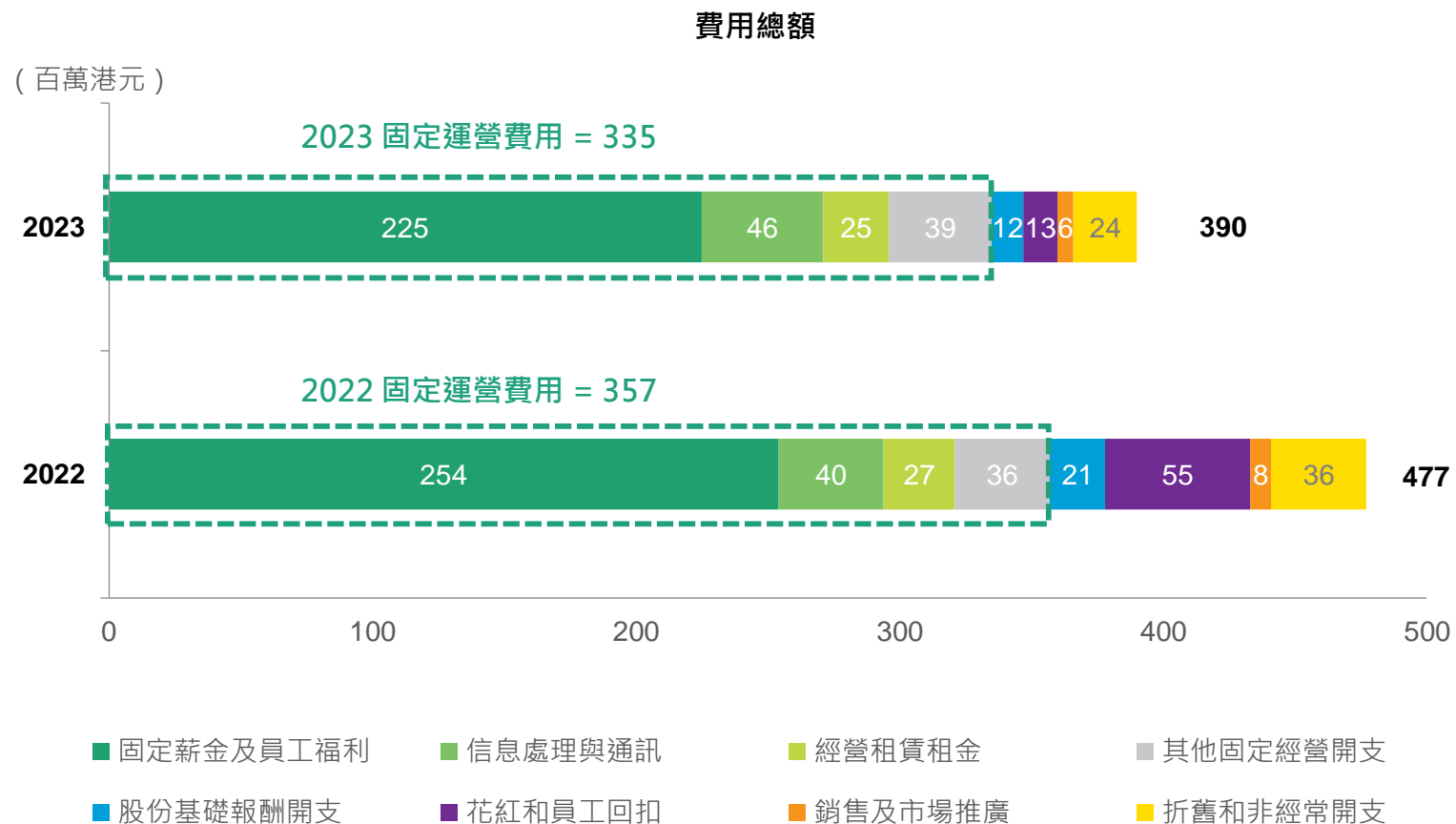
資產管理規模按地區劃分：

- 香港客戶仍佔最大份額，其次是歐洲及中國內地的客戶



費用分析

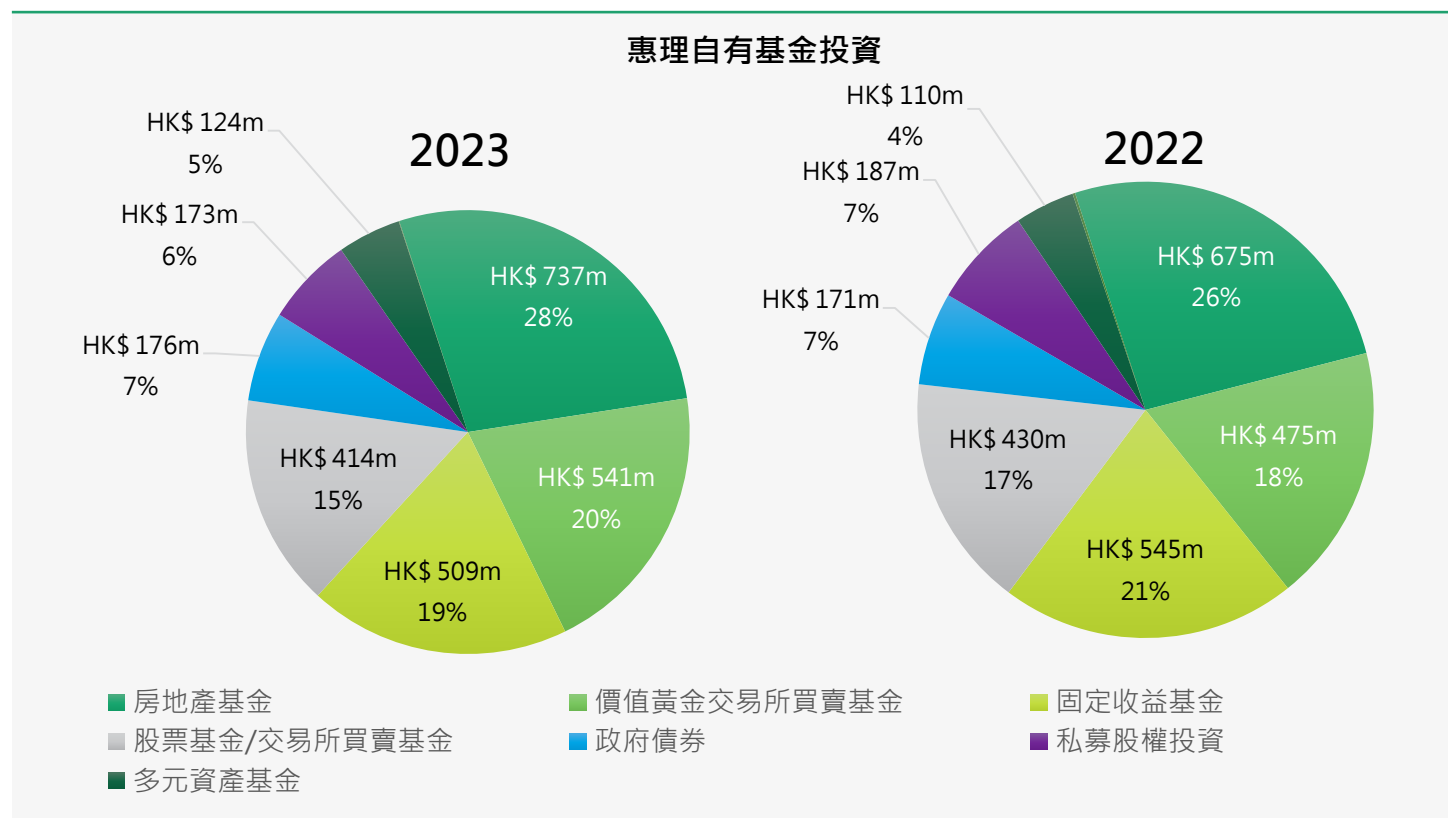
- 固定運營費用減少了6%，主要原因是員工成本減少，以及租金和其他固定運營費用的節省，但疫情後業務差旅的增加部分抵消了減少的支出
- 信息和通訊費用增加，原因是持續改進操作系統導致的資訊技術費用增加，以及市場數據研究費用增加
- 繼續嚴格控制成本，同時按照我們的長期戰略計劃在關鍵增長領域持續投資，並為即將到來的商機做好充分準備



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
- 大部分投資為我們自己管理的基金的種子投資
- 我們將繼續部署現金，作為新產品的種子基金並孵化新產品，同時繼續擴大我們的產品系列，以滿足新的投資者需求，並與基金投資者的利益保持一致

(百萬港元) 於12月31日	2023	2022	2021	2020	2019
淨資產	3,543	4,494	5,265	5,418	4,389
現金及現金等價物	1,559	1,666	1,666	1,974	2,201
投資	2,740	2,666	3,461	2,417	2,222



惠理戰略更新

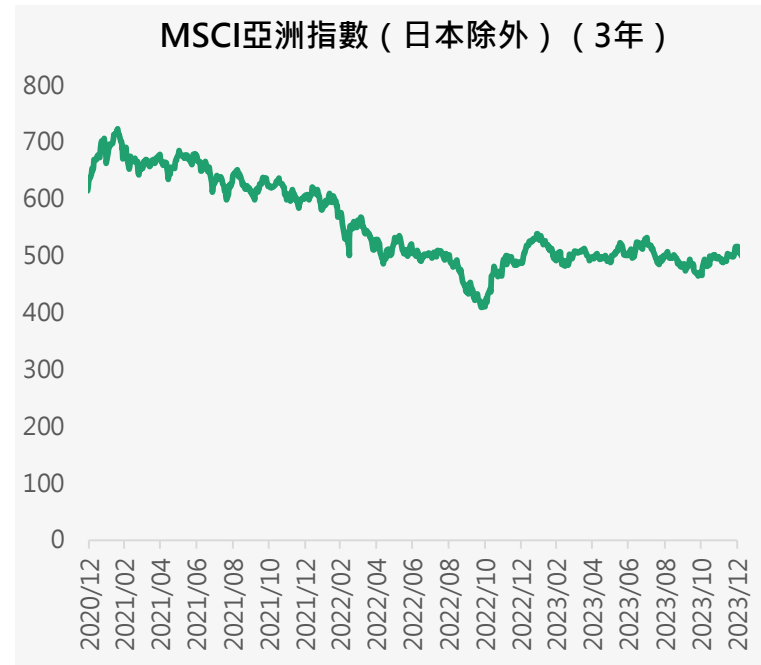
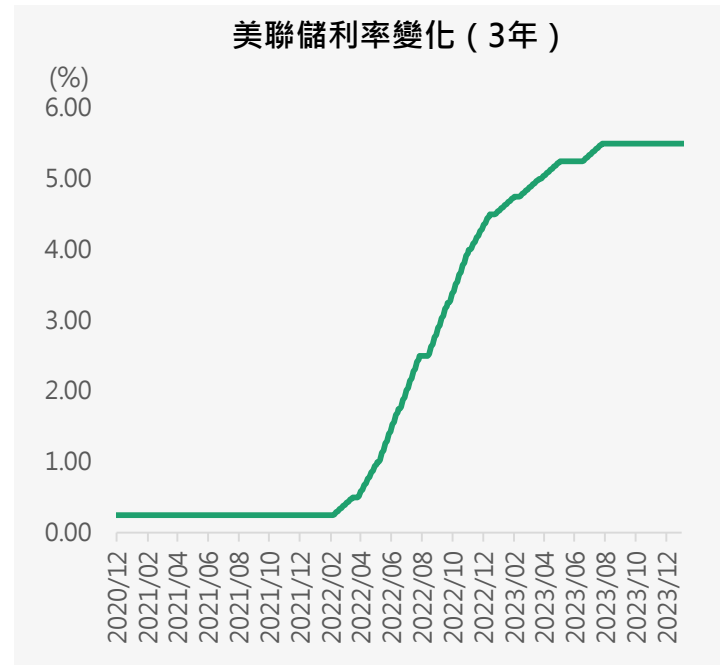
黃慧敏女士

行政總裁

2023年：對大多數亞洲市場非常具有挑戰性的一年

年內的一些不確定性，導致投資者採取避險立場：

- 不同地區持續的通脹壓力導致形成了全球最快、最強勁的貨幣緊縮週期之一，從美國和歐洲到亞洲大部分地區。美聯儲的緊縮政策最為激進，導致美元大幅升值，影響了亞洲資產。
- 由於後疫情時期的經濟復甦在今年大部分時間里動力不足，中國市場也持續波動。中國房地產行業的持續低迷不斷削弱著消費者信心並影響了整體經濟。
- 地緣政治衝突，包括中美之間的緊張局勢以及全球持續的軍事衝突，也加劇了投資者的擔憂。
- 總體而言，年內投資者信心脆弱，對風險資產的興趣不大，尤其是對中國證券的興趣不大。



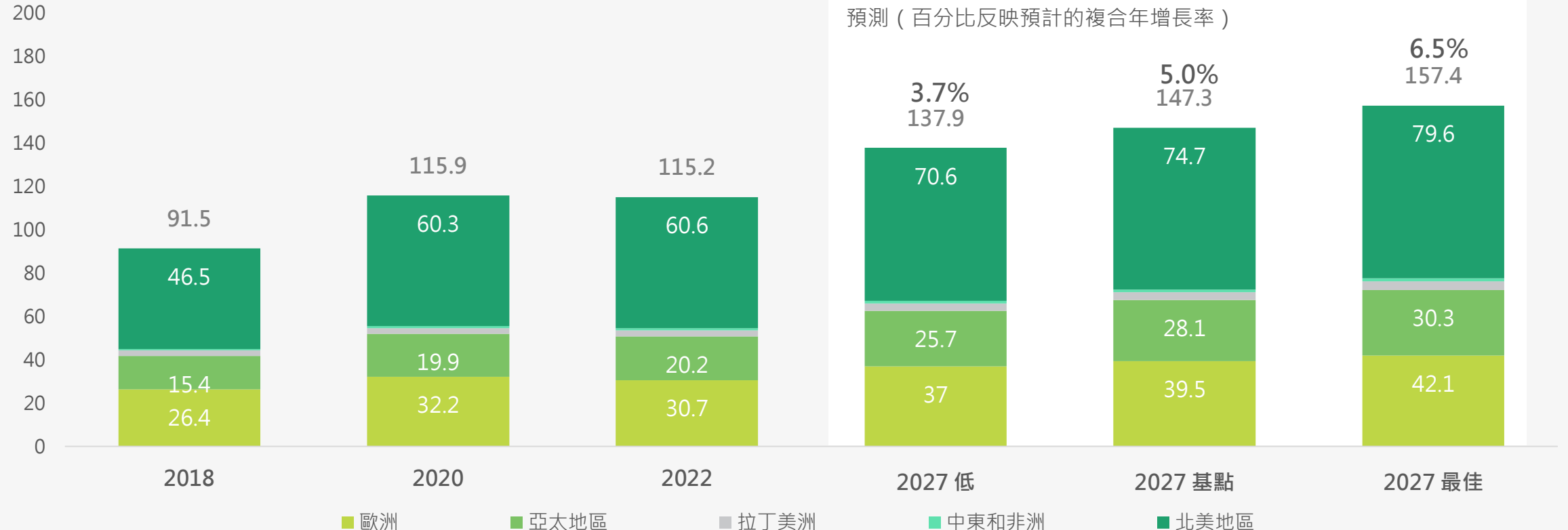
亞洲財富市場仍保持長期增長潛力

- 亞洲仍然是資產和財富管理行業的高增長地區，這得益於蓬勃發展的富裕階層
- 預計到2027年，亞洲的資產管理規模將增長50%，而北美和歐洲的增長率分別為31%和37.1%*

複合年增長率 2018 至 2022 = 5.9%

亞太地區未來5年的預期資產管理規模增長率在所有地區中最高

全球資產管理規模 (萬億美元)



資料來源：普華永道全球AWM和ESG研究中心、路孚特、Preqin

*按地區劃分的資產管理規模增長率是根據預測的2027年最佳資產管理規模情景與2022年相比計算得出的

惠理的主要策略



客戶支持和留存

- 在測試市場條件下為我們的客戶和業務合作夥伴提供支持
- 讓客戶為“ 逐險” 環境的回歸做好準備，以捕捉投資機會



產品開發以適應未來的環境

- 專注於以收益為主題的解決方案
- 繼續適當擴展另類投資及主題策略產品，以滿足客戶需求



通過雙贏的夥伴關係實現戰略發展

- 廣發證券
- 在印尼的PT Surya Timur Alam Raya Asset Management (“STAR Asset Management”)



中國大陸

- 專注於跨境業務和產品解決方案，為中國大陸和香港的客戶提供支援
- QDLP, QDIE, QFLP, CIES, WMC



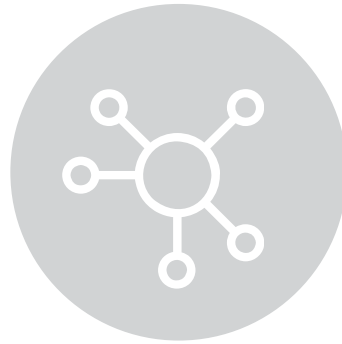
環境、社會及管治

- 繼續我們對ESG做出長期承諾的實踐

惠理的三大策略



業務發展和客戶支持



資產類別的多元化和
擴張



戰略舉措

業務發展和客戶支持與留存

- 加強我們在香港和海外的客戶關係和影響力
- 為客戶提供工具和見解，為“逐險”轉變做好準備

財富管理領域 (大眾零售和高淨值市場)

- 通過提供符合市場環境的合適投資解決方案，加強與分銷合作夥伴的關係，專注於低風險選擇和創收策略，以滿足投資者的需求
- 我們不斷努力深化與分銷合作夥伴的關係，以建立信任和信譽，從而獲得分銷合作夥伴的持續支持，以及更多的資金流入
- 通過提升和強化品牌形象，吸引新的合作夥伴並擴大我們的分銷合作夥伴網路
- 繼續建立和加強我們在亞洲的家族理財辦公室業務的覆蓋範圍，特別是在香港和新加坡。我們擁有堅實的產品線，多樣化和創新的產品系列，並期待新的業務發展

機構部分

- 一家領先的歐洲金融機構為我們在2020年獲得的一項授權增加了更多資本配置
- 我們看到亞洲和中東的大型機構投資者對我們的亞洲和大中華區產品的興趣明顯回升，我們預計這一趨勢將持續下去，因為他們希望再次增加配置，以利用中國投資的有吸引力的估值和潛在的市場改善

讓客戶為“逐險”轉變 做好準備

- 我們為客戶提供全面的見解，包括白皮書和評論，以幫助他們駕馭市場風險並確定符合逐險策略的合適投資
- 引導他們從市場中具吸引力的估值中獲益，並為市場復甦做好有利準備

惠理的三大策略



業務發展和客戶支持



資產類別的多元化和
擴張



戰略舉措

通過產品系列的擴展實現多元化和增長

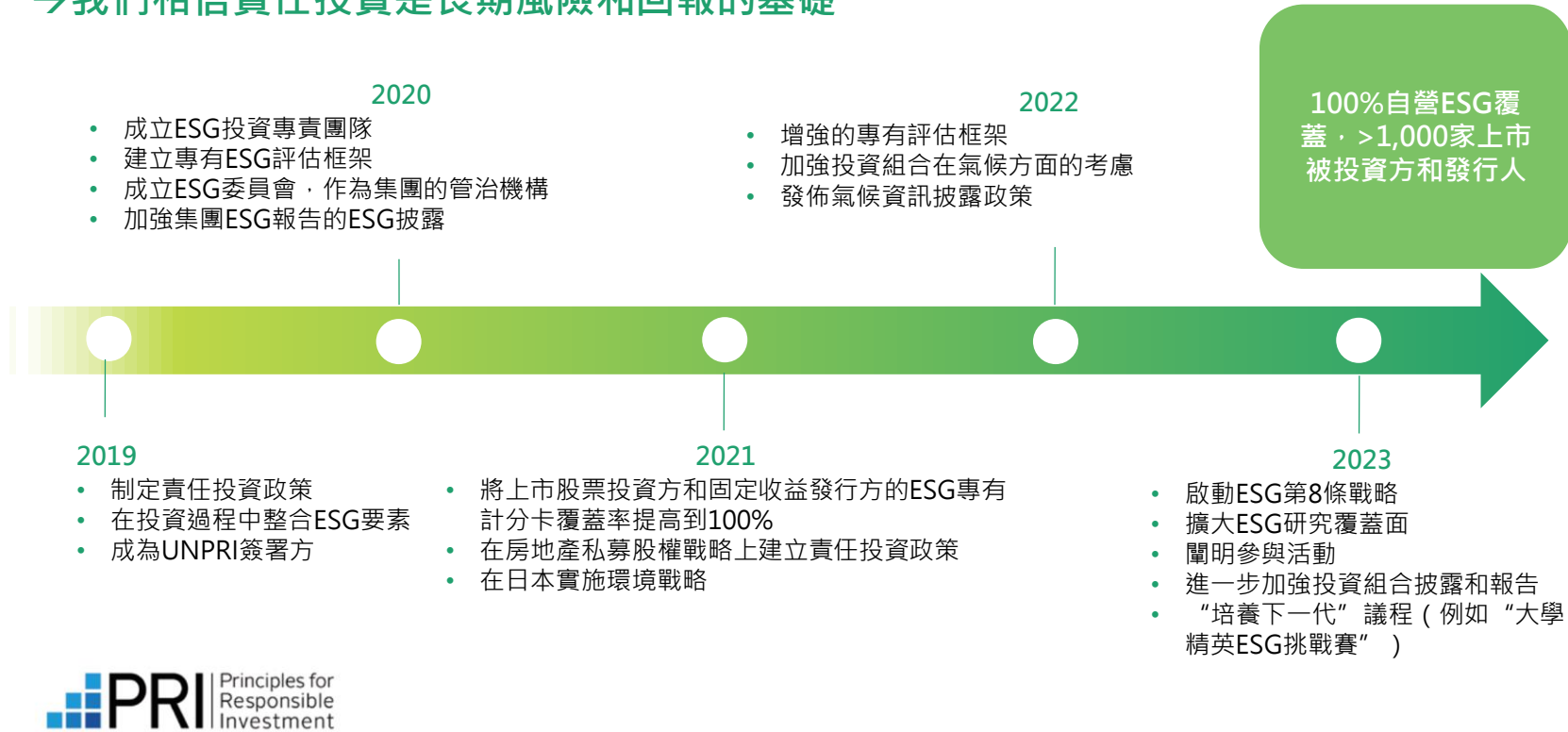
- 專注於我們的收益系列，並適當擴展另類投資和主題策略解決方案
- 持續致力於產品開發和創新，以滿足投資者不斷變化的需求



長期致力於ESG發展

→ 鑒於客戶對解決可持續發展問題的需求不斷增長，發展ESG能力是我們增長戰略的一部分

→ 我們相信責任投資是長期風險和回報的基礎



2024 準則和展望：

- ESG 產品：** 推出/升級我們的基金，使其符合SFDR第8條，以滿足全球投資者的要求
- ESG 投資流程：** 深化我們的參與和管理工作，即發起以ESG為主題的主題，並與相關組織（如非政府組織）合作參與
- 披露和報告：** 發佈更多與ESG相關的報告，即可持續發展報告和參與報告
- 集團貢獻：** 持續努力為社區做出貢獻，培養國內ESG人才，例如「培養下一代」議程

行業認可的獎項 (近期獎項精選)



環境、社會及企業管治精英 (卓越) 獎項
 環境、社會、企業管治及基準學會的
 環境、社會、企業管治成就2022/2023大獎
 9月2023

惠理的三大策略



業務發展和客戶支持



資產類別的多元化和
擴張



戰略舉措

戰略舉措制定

- 戰略發展，使惠理在中國和東南亞的主要市場擁有更強大的立足點
- 在該地區的“財富蛋糕”中佔據更大的份額，並推動惠理的長期增長



廣發證券

新的戰略股東和主要業務合作夥伴

- 中國最大的金融服務公司之一，擁有強大的分銷網絡，帶來寶貴的專業知識和經驗
- 與廣發合作，為新機遇打開大門，擴大業務潛力，並挖掘更大的客戶群
- 拓寬基金互認（“MRF”）、私募基金管理（“PFM”）和財富領域的中國分銷管道
- 擴大對中國內地投資者的接觸，尤其是大灣區的投資者



Star Asset Management

這是我們東南亞擴張戰略的重要里程碑

- 惠理與Star AM於2023年7月建立戰略合作夥伴關係，以促進跨境合作
- 該聯盟使惠理能夠利用亞洲快速增長的財富和資產管理需求
 - 彙集兩家公司的專業知識和能力，為印尼投資者提供創新和高品質的投資解決方案
 - 把握新加坡和亞洲的財富機遇
- 有望在2024年共同推出我們的第一款產品

把握與內地的跨境機遇

- 我們的戰略定位是利用香港作為“超級連接器”的角色
- 繼續專注於跨境業務和產品解決方案，以支援中國大陸和香港客戶

推動我們跨境業務的持續擴張，包括：

- ✓ 合格境內有限合夥人(QDLP)
- ✓ 合格境內投資企業(QDIE)
- ✓ 合格境外有限合夥人(QFLP)
- ✓ 內地與香港互認基金 (MRF)
- ✓ 大灣區理財通計劃

進一步發展我們在內地的私募基金管理 (PFM) 和QFLP業務

- ✓ 2023年推出三款新產品，包括兩款保險資產管理產品及一款私募基金管理人
- ✓ 拓展QFLP業務，獲得2億美元新前海QFLP項目額度，推出更多元化的產品

把握香港資本投資者入境計劃 (CIES) 的機遇

- ✓ 擁有17隻符合CIES資格的基金

繼續探索和留意可能為我們集團帶來新業務的新政策或跨境計劃



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



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



中國基金報
英華獎
外資私募公司獎²
2021年12月




《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

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。

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