

惠理集团有限公司

(于开曼群岛注册之有限责任公司)

香港联合交易所上市公司

股份代号：806 HK



2015 末期业绩

截至2015年12月31日止年度

业绩简报，2016年3月10日

本文由惠理集团有限公司（“本公司”）拟备，仅供是次介绍之用。

本文所载资料未经独立第三方核实；对于任何由第三方提供的资料或意见之公平、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，亦不宜依赖该等资料或意见之公平、准确性、完整性或正确性。本文所载之资料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，概不就使用此文件或其他相关内容引致的损失，而承担任何责任。本文所载之资料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，投资者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。

本文及当中所载之资料只提供予投资者个人使用，而本文任何资料均不得抄写、复制，或以任何形式直接或间接地再分发或传予其他人（不论是在投资者的机构／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、阿拉伯联合大公国、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、澳洲或日本公开发售。

财务回顾

王毅诗 (Icy Wong)

首席财务总监

	2015年	2014年	变动%
纯利	2.74亿港元	8.04亿港元	-66%
管理资产	156亿美元	129亿美元	+21%
收益总额	17.68亿港元	15.99亿港元	+11%
管理费总额	11.45亿港元	7.48亿港元	+53%
表现费总额	3.09亿港元	6.59亿港元	-53%
经营利润 (未扣除认股权开支及其他收益或亏损)	6.16亿港元	7.54亿港元	-18%
每股基本盈利 ¹	14.8港仙	45.4港仙	-67%
每股摊薄盈利 ¹	14.8港仙	45.3港仙	-67%
每股末期股息 ¹	10.0港仙	16.0港仙	-38%
每股特别股息 ¹	6.0港仙	6.0港仙	—
每股股息总额 ¹	16.0港仙	22.0港仙	-27%

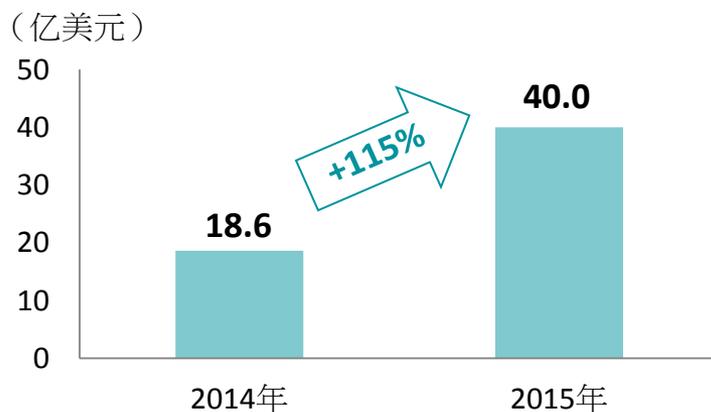
1. 由于每股股息根据集团已确认之利润而厘定，未计及二零一五年内录得的未确认公平净值亏损，而每股盈利则反映了未确认公平净值亏损的影响，故此，二零一五年的每股股息较每股盈利为高。

纵使市况低迷 銷售淨額扬升

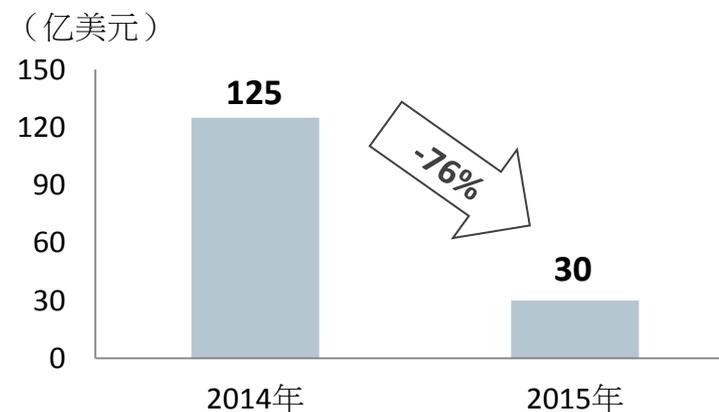
惠理

香港基金业界¹

惠理銷售淨額于2015年扬升



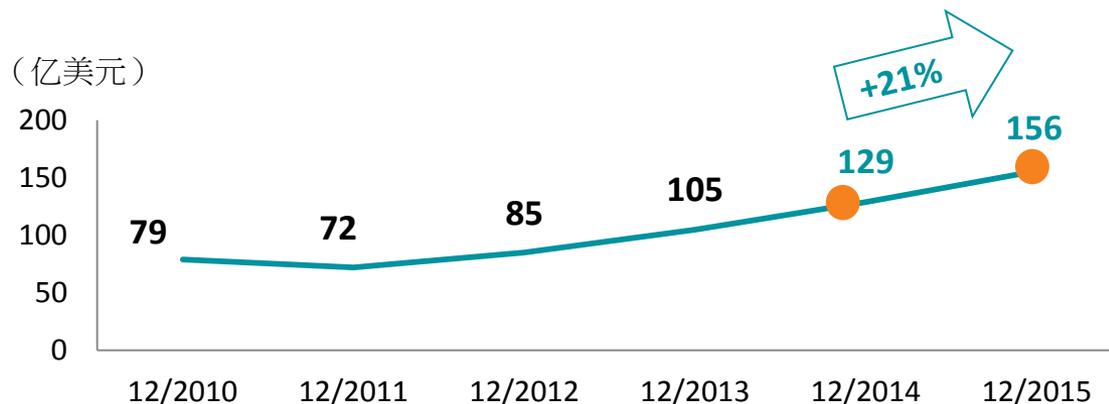
香港基金业界銷售淨額于2015年下跌



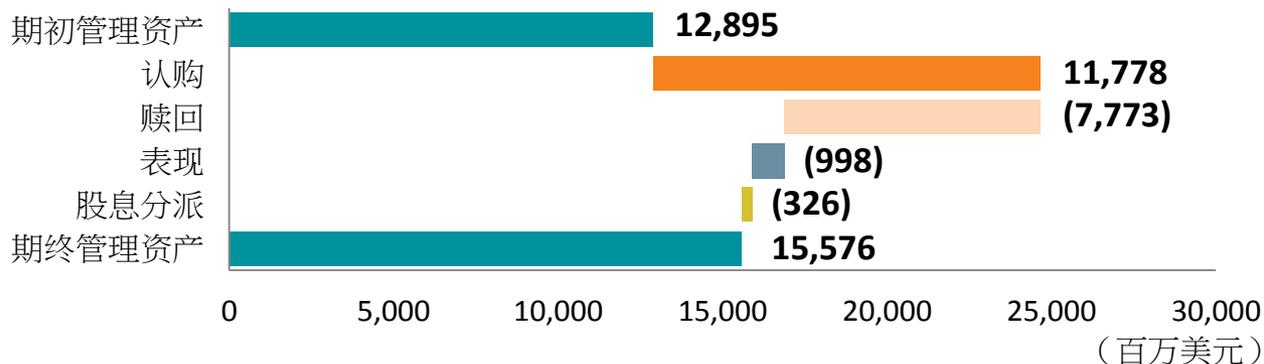
¹ 香港投资基金公会报告，涵盖了从透过零售银行、独立财务顾问公司、保险公司和直接销售，向拥有香港注册地址的客户买卖香港证监会认可基金。数据截至二零一五年十二月三十一日。

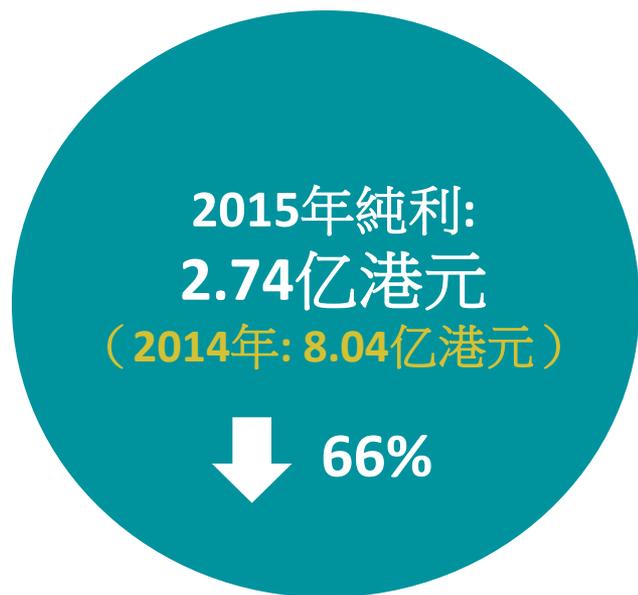
销售净额录得**115%**的增幅，惠理管理资产攀升至**156**亿美元

年终的管理资产
于**2015**年升至历史新高



管理资产
于**2015**年的变动





表现费下跌

- 基金表现未能超越新高价
- 部分表现费已于2015年上半年结算

确认雇员认股权开支

- 非现金会计开支
- 对现金流并无影响

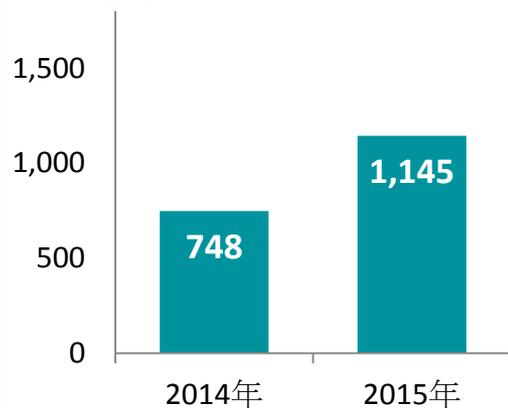
未有录得公平值收益净额及已确认收益

- 于2015年录得轻微亏损3,100万港元
(2014年: 收益为2.06亿港元)

管理费

↑ 53%

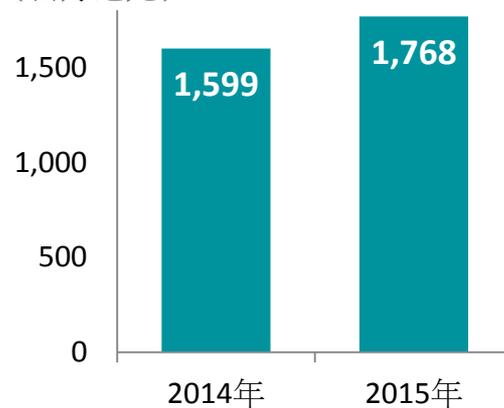
(百万港元)



收益总额

↑ 11%

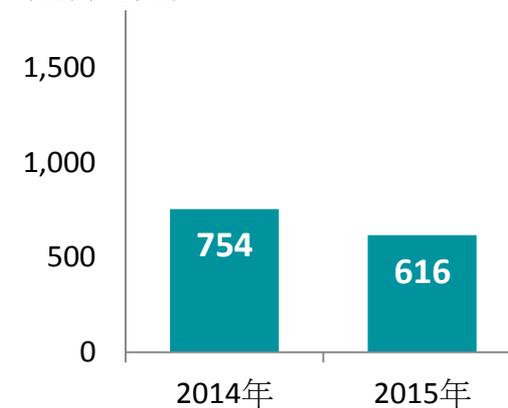
(百万港元)



经营利润¹

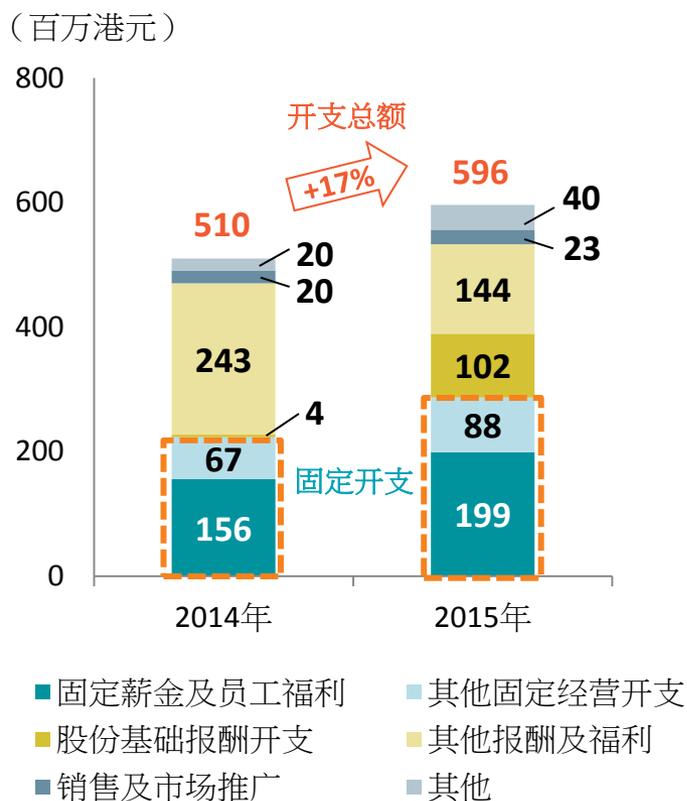
↓ 18%

(百万港元)

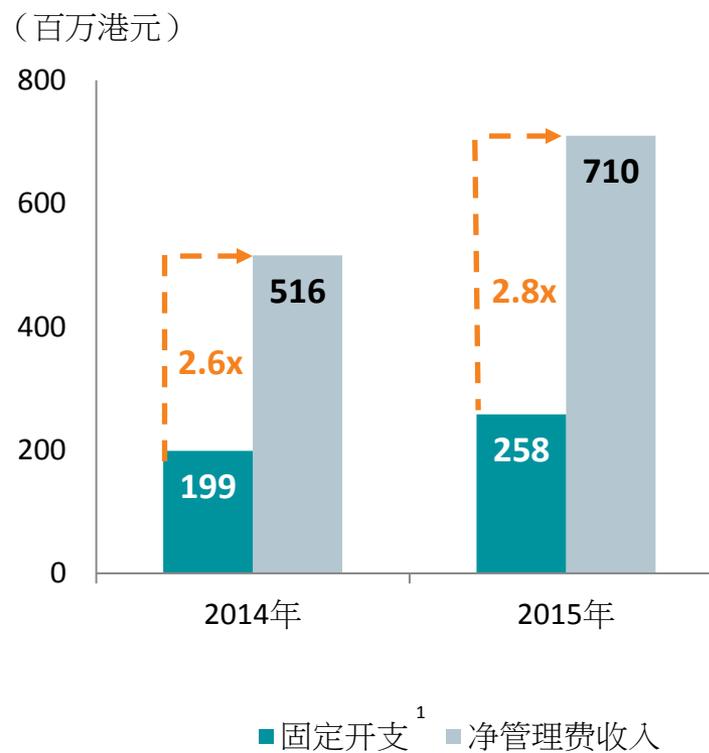


1. 经营利润指未计算认股权开支及其他收益或亏损的经营利润。

开支总额分析



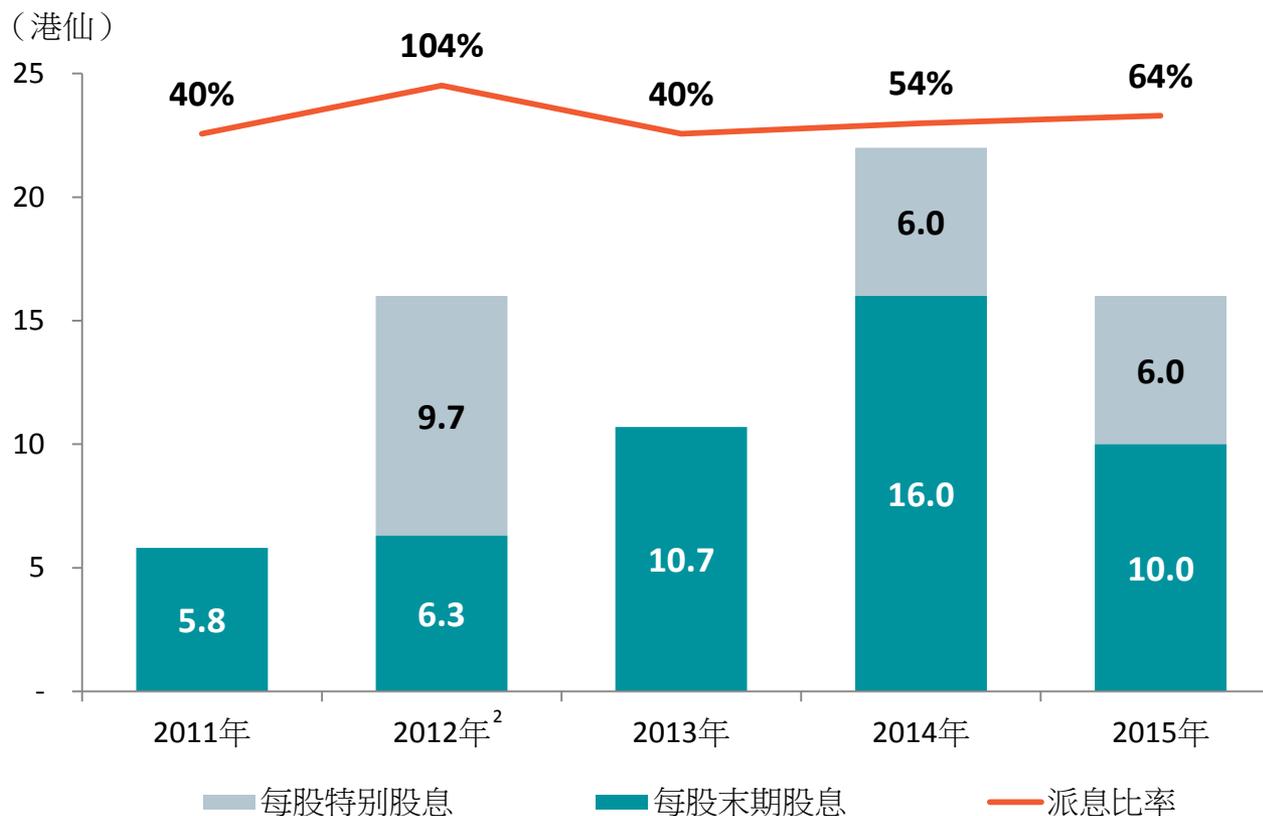
固定成本覆盖率



1. 固定开支主要包括资产管理业务的固定薪金及福利、租金、投资研究、及其他行政和办公室开支。

派息比率增至64%

惠理的派息比率¹



1. 由于每股股息根据集团已确认之利润而厘定，未计及二零一五年内录得的未确认公平净值亏损，而每股盈利则反映了未确认公平净值亏损的影响，故此，二零一五年的每股股息较每股盈利为高。

2. 集团于二零一二年宣派特别股息以庆祝集团成立二十周年。

业务回顾

谢伟明 (Timothy Tse)

行政总裁

尽管2015年市场充斥不明朗因素，但我们仍在业务发展项目取得理想成绩，继续专注于战略性项目，并投放资源以巩固业务基础。

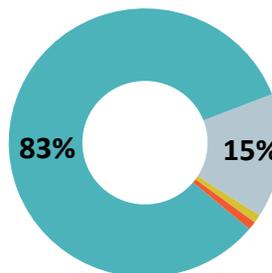
1. 扩充产品范畴 抵御周期风险
2. 稳固分销网络 进军更多地区市场
3. 全方位部署 捕捉中国资金流机遇
4. 重整台湾业务 专注机构投资者服务
5. 战略拓展海外市场 实现可持续性增长

1. 扩充产品范畴 抵御周期风险

2015产品组合

股票

在香港、欧洲、马来西亚及美国推出多项股票基金。



固定收益

惠理大中华高收益债券基金年内取得了13亿美元¹的认购净额，成为集团三只贡献最大的基金之一。

绝对回报偏持仓基金

固定收益基金

ETF及量化基金

长短仓对冲基金

ETF

股票

股票

股票

资产配置

股票

推出价值中国A股ETF。

推出Affin Hwang Dividend Value Fund。

增设多项主题基金，拓展旗下UCITS产品平台。

惠理价值基金呈交北上MRF²基金的申请。

推出惠理首只多元资产基金。

在美国推出ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund。

3月

6月

7月

8月

10月

12月

1. 截至2015年12月31日。

2. MRF 指内地与香港基金互认计划。

2. 稳固分销网络 进军更多地区市场

惠理的区域分销网络

零售银行/ 独立理财顾问	私人银行	保险公司
		

3. 全方位部署 捕捉中国资金流机遇

通过集团全方位部署，2015年来自中国内地的销售净额较2014年增长接近一倍。

私募基金市场

目标客户：
高净值个人投资者



试点计划：
合格境内
有限合伙人



分销渠道：
中国内地的财富管理机构及
银行

机构基金投资市场

目标客户：
银行、保险公司



试点计划：
合格境内
有限合伙人



提供服务：
投资咨询委托

公募基金市场 (尚待监管机构审批)

目标客户：
零售投资者



试点计划：
内地与香港
基金互认安排



首个申请MRF的基金：
惠理价值基金

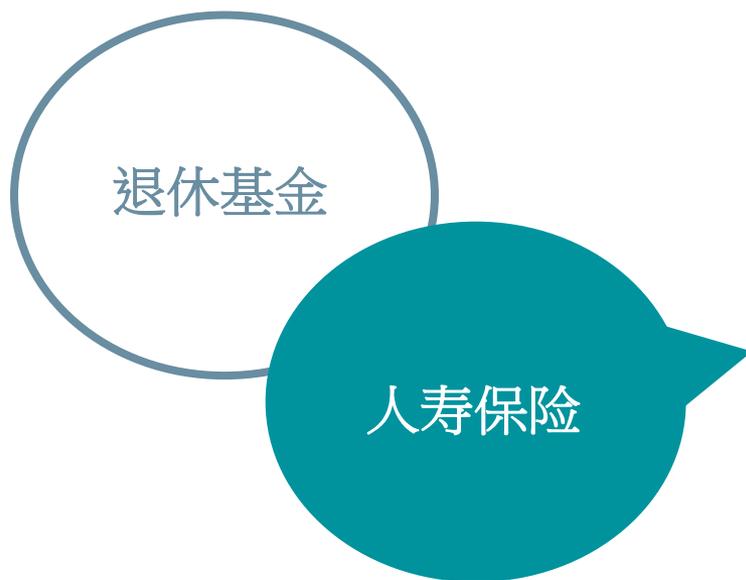
内地主要
业务伙伴：



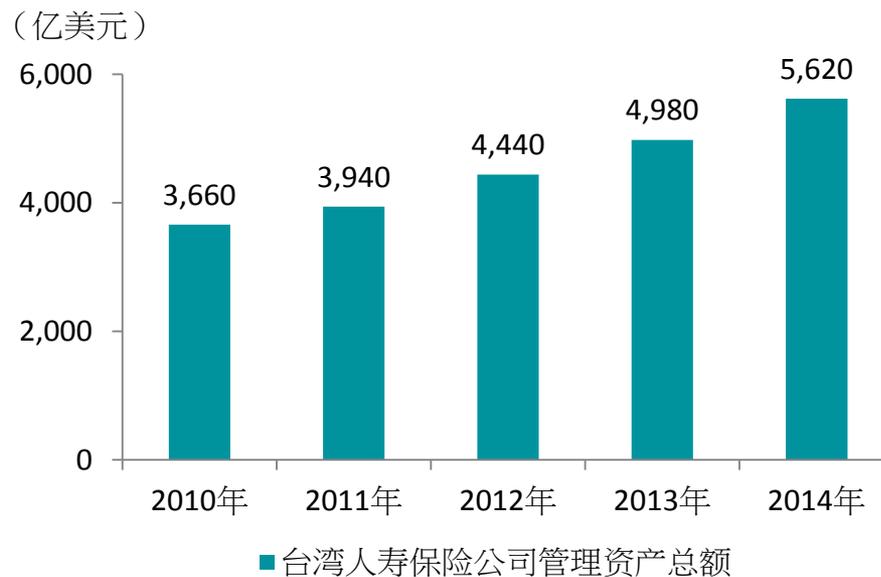
4. 重整台湾业务 专注机构投资者服务

台湾的人寿保险及退休基金市场具有庞大潜力

惠理在台湾的业务重点



台湾人寿保险公司管理资产
逾5,000亿美元¹



1. 资料来源: 中华民国人寿保险商业同业公会。

5. 战略拓展海外市场 实现可持续性增长

东南亚



集团的新加坡全资附属公司取得牌照，向**新加坡的认可及机构投资者**提供投资产品与服务。



与 **Affin Hwang Asset Management** 合作推出投资于我们的高息策略的连结基金。

欧洲



在 **UCITS 计划**¹下推出多项新产品，包括主题基金及股票基金。

美国



与 **Aston Asset Management** 合作推出 **ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund**，成为集团在美国零售市场的首项产品。

惠理持续拓展新加坡、马来西亚、美国及欧洲市场



1. UCITS 指可转让证券集体投资计划。

2015-2016年企业奖项



2015 Best of the Best 区域大奖
长期表现奖 –
最佳资产管理公司（20年）（双冠军）¹
惠理



2015 Best of the Best 基金表现大奖
大中华区（20年组别）²
惠理



最佳基金供应商 –
中国股票³
惠理



杰出表现奖 –
亚洲（日本除外）股票⁴
惠理



杰出表现奖 –
高回报固定收益⁴
惠理



中国证券金紫荆奖2015⁵
最佳基金公司
惠理

1. 根据截至2015年11月30日之表现计算。 2. 根据截至2015年9月30日之表现计算。 3. 奖项反映截至2014年12月31日之表现。 4. 奖项反映截至2015年9月之表现。 5. 中国证券金紫荆奖是由大公报主办，联同主要监管部门及证券机构协办。得奖名单由大公报、主要监管部门及证券机构、以及中港两地经济学者共同评选。过往业绩并不表示将来的回报。

2015-2016年企业奖项 (续)



2015年福布斯「亚太区最佳企业」¹
惠理集团
获选为200家亚太区最佳上市企业之一
(年度收益达五百万美元至十亿美元)



2015年「海外财经风云榜」²
惠理
最佳资产管理服务商大奖



2015年亚洲对冲基金25³
惠理
于2015及2014年排名第二，
并于2010至2013年期间名列第一



年度最佳资产管理公司(香港)⁴
惠理



2015年亚洲G3债券顶尖投资公司⁵
惠理



惠理高级基金经理 - 叶浩华先生
于2015年亚洲G3债券
十大明智投资者(香港)排名第七⁵
(于2014年排名第十)

1. 比较亚太区内 17,000家年度收益达五百万美元至十亿美元的上市公司，选出于最近一年及三年的财政年度中录得最高销售和每股盈利增长，以及过去五年平均股本回报率最高的200家公司。 2. 由财经传媒及和讯网联合举办。 3. 根据截至2010至2015年4月1日各亚洲对冲基金公司之管理资产总值排名。 4. 奖项反映截至2014年12月31日之表现。 5. 《财资》基准研究于2015年10月公布「明智投资者」及「顶尖投资公司」名单。该名单由投票选出，涵盖活跃于亚洲G3债券的环球机构投资者。过往业绩并不表示将来的回报。

投资者关系联络

惠理集团有限公司

香港中环干诺道中41号盈置大厦9楼

www.valuepartners.com.hk

王毅诗女士 (Icy Wong)

首席财务总监

电邮: icywong@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0464

WeChat 微信公众号



Value Partners Group