



VALUE PARTNERS GROUP LIMITED

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

(股份代號：806)

截至二零零八年六月三十日止期間
的中期業績公告

財務摘要

- 總營業額為 2.815 億港元 (二零零七年：5.623 億港元)
- 總管理費收入為 2.027 億港元 (二零零七年：1.809 億港元)
- 總表現費收入為 6,600 萬港元 (二零零七年：3.673 億港元)
- 純利為 8,850 萬港元 (二零零七年：3.352 億港元)
- 每股盈利為 5.5 港仙 (二零零七年：20.9 港仙)
- 中期股息為每股 5.5 港仙 (二零零七年：無)

中期業績

惠理集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及旗下附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止期間的綜合業績連同比較數字。以下財務資料，包括比較數字已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。

簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千港元 未經審核	二零零七年 千港元 已審核
收入			
營業額	4	281,544	562,250
其他收入	4	31,310	20,308
收入總額		312,854	582,558
開支			
分銷費用		31,675	33,230
股份基礎報酬		124,036	—
其他薪酬及福利開支		32,221	125,253
經營租賃租金		4,111	4,758
顧問費用		7,344	42,048
其他開支		19,397	10,909
開支總額		218,784	216,198
其他收益淨額	5	4,567	30,794
經營溢利		98,637	397,154
分佔合營公司收益		—	255
除稅前溢利		98,637	397,409
稅項開支	6	(10,147)	(62,219)
期內溢利		88,490	335,190
以下各項應佔：			
本公司權益持有人		88,490	335,190
每股盈利(每股港仙)			
— 基本	7	5.5	20.9
— 攤薄	7	5.5	20.9
股息(千港元)	8	88,000	—

簡明綜合資產負債表

		二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,161	6,372
無形資產		2,372	2,034
可供出售金融資產	9	210,060	228,064
其他資產		1,746	1,746
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		219,339	238,216
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
按公平值列賬在損益賬內處理之金融資產		8,136	9,076
應收費用	10	70,267	1,696,603
預付款項及其他應收款項		10,792	18,325
現金及現金等值項目	11	683,217	745,088
		<hr/>	<hr/>
流動資產總額		772,412	2,469,092
		<hr/>	<hr/>
資產總額		991,751	2,707,308
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本及股份溢價	12	53,767	53,767
其他儲備		159,948	100,146
保留盈利			
— 建議股息	8	88,000	568,000
— 其他		492,391	491,901
權益總額		794,106	1,213,814
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		88	126
流動負債			
應計花紅		1,793	537,552
應付分銷費用	13	23,509	151,667
其他應付款項及應計開支		63,745	45,287
本期稅項負債		108,510	98,862
應付股息		—	660,000
流動負債總額		197,557	1,493,368
負債總額		197,645	1,493,494
權益及負債總額		991,751	2,707,308
流動資產淨值		574,855	975,724
總資產減流動負債		794,194	1,213,940

簡明綜合中期財務資料附註

1 編製基準

此截至二零零八年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此等簡明綜合中期財務資料應與按照由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製之截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2 會計政策

除下述者外，編製本簡明綜合中期財務資料所採納之會計政策與截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者及所述者貫徹一致。

中期之所得稅按照預期年度盈利所適用的稅率予以計提。

若干新準則、準則之修訂或詮釋必須於自二零零八年一月一日開始之財政年度首次採用，但其現階段與本集團無關。與本集團營運相關的是香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」，但其對本集團之財務報表並無影響。

已發出若干新訂準則、準則之修訂及詮釋，但尚未於自二零零八年一月一日開始之財政年度生效，且本集團並無提早採納，其中與本集團營運相關者如下：

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及個別財務報表
香港財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎的付款的歸屬條件以及取消
香港財務報告準則第8號	經營分部

3 分部資料

主要報告格式－業務分部／
次級報告格式－地區分部

於二零零八年六月三十日，本集團之業務集中在一個分部，而該分部亦只在一個主要地區經營：在大中華地區進行投資管理。

由於本集團之業務限定於一項主要業務及地區分部，因此本集團並無就分部資料作出額外披露。

4 收入

營業額包括來自投資管理業務及基金分銷業務的費用。已確認收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 未經審核	二零零七年 千港元 已審核
營業額		
管理費	202,669	180,889
表現費	65,986	367,278
認購費	207	2,796
贖回費	12,682	11,287
營業總額	<u>281,544</u>	<u>562,250</u>
其他收入		
按公平值計入損益的金融資產的利息收入	—	642
現金及現金等值項目的利息收入	14,302	13,745
可供出售金融資產的股息收入	16,426	4,573
按公平值計入損益的金融資產的股息收入	306	791
其他	276	557
其他收入總額	<u>31,310</u>	<u>20,308</u>
收入總額	<u><u>312,854</u></u>	<u><u>582,558</u></u>

5 其他收益—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 未經審核	二零零七年 千港元 已審核
出售可供出售金融資產收益	1,086	28,656
按公平值計入損益的金融資產的收益	—	3,742
按公平值計入損益的金融資產的虧損	(1,503)	(2,486)
外匯收益淨額	4,984	882
其他收益總額—淨額	<u><u>4,567</u></u>	<u><u>30,794</u></u>

6 稅項開支

根據開曼群島現行稅法，本集團概無任何應繳之所得稅、遺產稅、公司稅、資本收益稅或其他稅項。因此，簡明綜合中期財務資料內概無就所得稅作出任何撥備。

截至二零零八年六月三十日止六個月，香港利得稅已按估計應課稅溢利及16.5%之稅率計算撥備(二零零七年：17.5%)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 未經審核	二零零七年 千港元 已審核
本期稅項－香港利得稅		
本期間	10,147	62,219
稅項開支總額	<u>10,147</u>	<u>62,219</u>

7 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤88,490,000港元(二零零七年：335,190,000港元)除以1,600,000,000股已發行普通股之加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤88,490,000港元(二零零七年：335,190,000港元)除以1,600,000,000股已調整發行普通股。已調整發行普通股假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。

8 股息

本公司就截至二零零七年十二月三十一日止年度宣派股息568,000,000港元，並已於二零零八年六月四日支付(二零零七年：就截至二零零六年十二月三十一日止年度宣派股息548,490,000港元，並已於二零零七年三月十六日支付)。

惠理基金管理公司宣派特別股息660,000,000港元，已於二零零八年六月四日支付。

董事會於二零零八年八月二十九日建議宣派每股普通股5.5港仙(二零零七年：無)的中期股息，並將於二零零八年十月三日或前後支付予於二零零八年九月十八日名列股東名冊的股東。該等中期股息88,000,000港元(二零零七年：無)尚未於本簡明綜合中期財務資料中確認，其將在截至二零零八年十二月三十一日止年度的股東權益中確認。

9 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括下列各項：

	二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
上市證券(按上市地點)		
股本證券－香港	—	1,882
上市證券市值	—	1,882
非上市證券(按註冊／成立地點)		
股本證券－新加坡	6,185	10,404
投資基金－開曼群島	169,762	171,708
投資基金－盧森堡	5,793	7,483
投資基金－美國	28,320	36,587
	210,060	226,182
可供出售金融資產總額	210,060	228,064

10 應收費用

投資管理業務應收費用主要於投資基金及管理賬戶的有關估值期完結時到期。然而，因若干投資基金及管理賬戶獲授一般一個月以內的信貸期，故若干該等應收費用於有關估值期過後才到期。已逾期但尚未減值的應收費用的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
已逾期但尚未減值的應收費用		
0至30日	63,857	1,558,524
31至60日	3,623	4,887
61至90日	852	63,982
90日以上	919	13,798
	69,251	1,641,191
信貸期內的應收費用	1,016	55,412
應收費用總額	70,267	1,696,603

11 現金及現金等值項目

	二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
銀行現金及手頭現金	277,288	390,861
短期銀行存款	405,221	338,505
投資戶口現金	708	15,722
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等值項目總額	<u>683,217</u>	<u>745,088</u>

12 股本及股份溢價

本集團為董事會依其唯一酌情權認為已為或將為本集團作出貢獻的董事、僱員及其他人士安排一項認股權計劃。

除認股權計劃外，亦根據日期為二零零七年十月二十九日的認股權協議向本公司一名董事授予認股權。

尚未行使認股權數目變動及其相關行使價如下：

	平均行使價 (每股港元)	認股權數目 (千位)
於二零零七年一月一日及二零零七年六月三十日	—	<u>—</u>
於二零零八年一月一日	7.63	525
授出	5.56	120,000
註銷/失效	5.50	(483)
		<hr/>
於二零零八年六月三十日	5.57	<u>120,042</u>

於二零零八年六月三十日，120,042,000份未行使認股權中的102,802,000份為可行使之認股權(二零零七年：無)。截至二零零八年六月三十日止六個月期間內概無認股權已獲行使(二零零七年：無)。

12 股本及股份溢價(續)

尚未行使認股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 (每股港元)	認股權數目(千位)	
		二零零八年 六月三十日	二零零七年 六月三十日
二零零八年十一月二十一日	7.63	525	—
二零一四年九月二十三日	5.50	60,424	—
二零一零年十一月二十一日(a)	7.56	975	—
二零一二年七月二日(b)	7.56	2,667	—
二零一四年十一月十四日	5.50	55,451	—

(a) 到期日為二零一零年十一月二十一日或承授人終止擔任本公司董事之日(倘該等終止於二零零八年十一月二十一日之前發生)兩者中較早者。

(b) 到期日為二零一二年七月二日或承授人與本集團的全資附屬公司惠理基金管理公司的僱傭關係終止之日(不包括於合約年期結束時終止僱傭關係之日)兩者中之較早者。

13 應付分銷費用

應付分銷費用賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 千港元 已審核
0至30日	12,950	134,714
31至60日	89	—
61至90日	285	—
90日以上	10,185	16,953
應付分銷費用總額	<u>23,509</u>	<u>151,667</u>

管理層討論及分析

過往六個月，全球資本市場的氣氛與及環境急速的改變對資產管理行業可謂挑戰重重。惠理集團的業務具靈活性，在這市況低迷的環境下，我們並未因股市大幅波動而受到重大影響。

作為亞洲區領先的基金經理之一，集團除錄得認購額之淨增長外，亦不斷進步以鞏固集團地位。根據Alpha Magazine(二零零八年七/八月號)，惠理被評選為亞洲第二大對沖基金經理。此強勢及不斷發展的市場令我們相信，一旦這動蕩時期結束後，本集團將因這地區的長期增長趨勢而更受惠。

縱使投資氣氛疲弱，以及投資者承擔風險的信心下降，管理層認為大中華區的長期經濟前景，以及本集團投資產品的投資基礎焦點依然穩健。惠理作為真正的價值投資基金經理，當前金融市場的動蕩為我們帶來機遇，讓我們於適當時刻替投資組合補充新的估值低廉項目。

業務回顧

按照集團整體的業務策略，我們繼續以杠鈴政策(Bar-bell Strategy)開發我們的產品系列。就這杠鈴政策，我們開發兩類互補的投資產品：高增值專門產品系列(Premium suite)及高容量規模產品系列(High-capacity suite)。

高增值專門產品系列的收入以賺取表現費用為主。我們預期當資產值增加，這類產品於牛市市況中的表現較佳，從而為我們帶來豐厚的表現費用收入。這類別的投資產品可能需要較長時間將規模調升。我們的絕對回報偏持長倉基金、長短倉對沖基金及私人股本基金隸屬於此產品類別。

高容量規模產品系列的收入主要來自管理費用。認購額的增幅主要依靠產品的表現和積極的推廣，而隨著資產值的規模增加，從而令我們的利潤提升。這等產品集中投資於主流股份，正因為此等股份具較大的靈活性，基金的規模將可隨需求上升而增加而不會面對太大的限制。盛實資產管理有限公司品牌下的量化基金隸屬於這產品類別。

於回顧期間，我們成功擴展這兩類產品系列，並推出六項新產品。

就高增值專門產品系列方面，我們於三月份推出惠理台灣基金，並籌集6,000萬美元資產。推出這絕對回報偏持長倉基金的目的旨在捕捉台灣與中國大陸海峽兩岸關係逐步改善所帶來正面經濟前景的潛力。

於二月份，我們獲得另一所美國著名大學的捐贈基金授權管理投資賬戶。該賬戶採用絕對回報偏持長倉投資策略，初始資產為5,000萬美元。成功的贏取這新的管理賬戶，反映捐贈基金對我們惠理集團的投資方針及專業有着高度的認同。

再者於六月份，我們與澳洲的業務夥伴推出專注投資地產項目的基金[#]。該基金為澳洲的註冊管理投資計劃，且集中投資於亞洲區地產股份，以絕對回報偏持長倉策略運作。

我們亦增添一項長短倉對沖基金產品。於五月份，我們推出一項地產長短倉對沖基金⁺，專注投資於大中華區地產股份。該基金的目標客戶為專業投資者。

就高容量規模產品系列方面，我們與平安信托合作，成功推出四項信託基金[#]。平安信托是中國平安保險(集團)股份有限公司(「平安」)的投資管理部門，而平安是本集團的策略投資者。該等信託基金僅在中國境內分銷予國內投資者，涉及資產金額達13.5億人民幣[^]。透過集團與平安的緊密聯繫及定期的對話，我們對未來的業務發展機會感到非常樂觀。

於四月份，我們與香港一家著名保險公司合作推出一項專注投資於亞洲高派息股票的新產品⁺。該基金隸屬我們的高容量規模產品系列。

於回顧期間，公眾對我們投資於甘泉香港航空而引起關注，該航空公司於本年四月宣佈破產。本公司及旗下附屬公司並非甘泉香港航空的實益股東。有關投資屬可換股債券，並附設若干保障。惠理策略投資基金[#]持有該項投資，基金由本集團的一家附屬公司惠理直接投資有限公司所管理。該項投資涉及金額佔本集團總管理資產少於0.6%，且並未對本集團業務造成任何重大影響。

從營運擴展方面，我們於六月份在亞洲主要金融服務樞紐新加坡開設一所新銷售辦事處。該新辦事處讓我們與新加坡及其附近地區的客戶保持密切聯繫，並為我們提供一個平台，於東南亞市場擴大銷售網絡。

最後，我們的銷售及市場推廣人員於期內曾造訪亞洲、歐洲及美國等地，親身與客戶商討我們的投資策略，並藉此緩和客戶對目前市況不明朗的憂慮。從這些親身造訪，讓我們了解到客戶依然非常信賴我們的投資方針，並對大中華區的長期經濟前景抱著堅定信心。

管理資產概覽

截至二零零八年六月三十日止，本集團管理資產總值為57.94億美元，而六個月前的管理資產總值為73.03億美元。管理資產值下降乃由於市場及基金表現所致，而並非客戶贖回影響。實際上，於回顧期間認購及贖回餘額淨增長為4,500萬美元，反映本集團客戶對我們投資方針及產品的信心。

[#] 此等基金並未獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)授權向香港公眾人士推銷。

⁺ 此等基金為於近期推出，現時的規模相對較小。

[^] 該等信託基金的費率相對低於我們的高增值專門產品系列。

本集團品牌基金佔管理資產的57.2%，受委託管理基金佔39.7%，而聯營基金佔3.1%。

集團旗下基金的加權平均回報表現為負21.5%，同期恒生指數的表現為負19.0%，摩根士丹利資本國際中國投資指數的表現為負26.3%。

以下是本集團管理資產的分析，按策略、類別、客戶地區分佈及客戶類別作分類。

- 按投資策略分類，絕對回報偏持長倉基金佔本集團管理資產總額的89.0%，長短倉對沖基金佔4.5%，而餘下為私人股本基金及量化基金。
- 按基金類別分類，於香港獲認可發售的基金佔本集團管理資產總額的61.5%，非證監會認可的基金佔21.4%，管理賬戶佔14.5%，而餘下為私人股本基金。
- 按客戶地區分佈分類，香港佔本集團管理資產總額的48.2%，美國佔18.9%，歐洲佔17.2%，澳洲佔5.4%，日本佔1.4%，而其他國家佔8.9%。
- 按客戶類別分類，機構投資者佔本集團管理資產總額的46.2%，退休基金客戶佔14.9%，零售客戶投資者佔12.2%，捐贈基金及慈善基金佔9.5%，基金中之基金佔7.7%，高淨值個人投資者佔5.2%，而餘下為家族資產管理及信託客戶。

財務概覽

在閱覽本集團的財務表現的同時，可參考全球資本市場波動作為背景。儘管市況放緩以及集團的基金回報下滑，本集團仍錄得盈利。主要財務摘要如下：

- 總營業額為2.815億港元(二零零七年：5.623億港元)
- 總管理費收入為2.027億港元(二零零七年：1.809億港元)
- 總表現費收入為6,600萬港元(二零零七年：3.673億港元)
- 純利為8,850萬港元(二零零七年：3.352億港元)
- 每股盈利為5.5港仙(二零零七年：20.9港仙)
- 中期股息為每股5.5港仙(二零零七年：無)

收益及費率

總管理費收入由去年同期的1.809億港元增加12.1%至2.027億港元，而淨管理費收入由去年同期的1.455億港元上升13.7%至1.654億港元。

本集團管理資產的平均總額由去年的50.54億美元增加至62.06億美元，並帶動管理費收入增加。半年淨管理費費率為34個基點，較去年同期錄得的37個基點稍微下降。

鑒於市場表現疲弱，總表現費收入由去年的3.673億港元下降82.0%至6,600萬港元。淨表現費為6,450萬港元，較去年同期的3.279億港元下降80.3%。

其他收入主要包括股息及利息收入，由去年的2,030萬港元增加至3,130萬港元。由於本集團所持有的投資證券項目派發股息增加，有關股息收入由540萬港元增至1,670萬港元。利息收入為1,430萬港元，與去年同期利息收入接近。

成本管理

集團的總開支為2.188億港元(二零零七年：2.162億港元)，與去年錄得總額相近。綜合期內開支中，1.24億港元為授予僱員的認股權開支，但並不會對現金流有影響，我們亦根據香港財務申報準則而記錄有關項目。管理層認為，認股權屬於酬金中的一部份，於人才集中的行業予以吸引及挽留僱員。該認股權計劃已於本集團去年十一月首次公開發售的招股章程內披露並討論。董事會預期並不會於短期內向僱員授出額外認股權，維持已被批核的授權限額。

在嚴謹監督下，本集團從成本管理方面有效將固定開支覆蓋率保持在3.7倍，較二零零七年錄得的4.2倍稍微下降。此外由於管理費收入上升，本集團的經常性費用收入基礎得以擴大，而日益增加的經常性收入可抵銷固定開支。不計市況因素，此策略可使本集團有效地管理收入及開支項目。

酌情花紅由1.053億港元大幅下調至180萬港元，與本集團的薪酬政策一致。

除稅前溢利由去年的3.974億港元下調至9,860萬港元。

董事會議決派發中期息每股5.5港仙，約為二零零八年上半年度百份之百的派息比率。縱使這分派水平比平常為高，董事會認為這是於當前市場環境中一種恰當的做法。請注意此高股息分派為特殊性的，並不代表我們日後的股息政策。

流動資金及財務資源

費用收入為本集團的主要收入來源。其他收入來源包括銀行結餘的利息收入及所持投資的股息收入。本集團的資產負債表及現金流保持穩健。截至二零零八年六月三十日止，本集團的現金結餘淨額為6.832億港元。營運活動衍生的現金流淨額增長59.3%至11.968億港元。

於回顧期間，本集團並無銀行借貸，且並無質押任何資產作為透支或其他貸款融資的抵押品。資產負債比率（計息對外借貸除以股東權益）為零，而流動比率（流動資產除以流動負債）為3.9。

資本架構

截至二零零八年六月三十日止，本集團的股東權益及已發行股份總數分別為7.941億港元及16億股。

結算日後事項

本公司若干股東及前任股東（「饋贈股東」）知會董事會，彼等有意向本集團若干管理層及僱員提供700萬美元的現金饋贈作為答謝該等僱員多年的貢獻。經周詳考慮後，管理層決定建議將該現金獎勵全數贈送予本集團，以表達管理層對本集團的支持及承諾，本集團全體股東及僱員因此可分享該現金饋贈之利益。饋贈股東於結算日後接納該建議。該饋贈將根據香港財務報告準則於財政年度下半年予以確認為本集團的收入及資產。

總結

儘管市場面對嚴峻考驗，我們仍不斷成功地擴展集團產品系列，擴濶產品組合，拓展銷售地域，並維持高效運作。

全球資本市場波動將毫無疑問繼續成為資產管理業所面對的挑戰，但我們相信，作為專注大中華市場業務的基金經理，配合不斷擴展業務，本集團的長期營商前景仍然樂觀。

中期股息

董事會議決就截至二零零八年六月三十日止六個月，向於二零零八年九月十八日營業時間結束時名列股東名冊上的股東，宣派中期股息每股5.5港仙。股息將於二零零八年十月三日前後予以支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年九月十六日(星期二)至二零零八年九月十八日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份的過戶登記。為符合上述中期股息資格，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零八年九月十二日(星期五)下午四時正前送達本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東廿八號金鐘滙中心廿六樓。

購買、出售或贖回本公司的證券

本公司或旗下任何附屬公司於截至二零零八年六月三十日止六個月期間內，概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

為遵守香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)，本公司成立了由三位獨立非執行董事組成的審核委員會。審核委員會已審閱本集團採納的會計政策及慣例，並已就審核、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

中期業績的獨立審閱

本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治。由於企業管治的要求不斷改變，本公司因此定期檢討其企業管治常規，以確保符合股東日高的期望及日趨嚴謹的法規要求。董事認為，於整個截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司採納的原則均已遵守香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治常規守則的有關守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)，作為其有關董事進行證券交易之操守守則。

本公司向全體董事作出具體查詢後，全體董事均已確認彼等於截至二零零八年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的規定標準。

於聯交所刊登中期業績及中期報告

中期業績公告將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.valuepartnersgroup.com.hk>)上刊登。中期報告將寄發予股東並於適當時候在聯交所及本公司網站上刊登。

致謝

最後，本公司謹此對股東、業務夥伴、分銷商及客戶的忠誠支持致以衷心感激。本公司亦謹此向竭誠敬業的員工對本集團卓越成就的貢獻致上謝意。

承董事會命
惠理集團有限公司
行政總裁兼執行董事
顏偉華

香港，二零零八年八月二十九日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括執行董事謝清海先生、周綺雯女士、蔡雅頌先生、何民基先生、洪若甄女士、羅家健先生、顏偉華先生及蘇俊祺先生；以及獨立非執行董事陳世達博士、*Lee Siang Chin* 先生及大山宜男先生。