

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公布的内容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公布全部或任何部份内容而產生或因倚賴該等内容而引致的任何損失承擔任何責任。



## VALUE PARTNERS GROUP LIMITED

### 惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)

(股份代號：806)

#### 截至二零一五年十二月三十一日止年度 的末期業績公布

#### 財務摘要

下列為報告期間的主要財務數據：

(百萬港元)	二零一五年	二零一四年	變動%
收益總額	1,768.3	1,599.4	+10.6%
管理費總額	1,144.7	748.0	+53.0%
表現費總額	309.0	659.2	-53.1%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	514.0	749.6	-31.4%
本公司擁有人應佔純利	273.6	804.2	-66.0%
每股基本盈利(港仙)	14.8	45.4	-67.4%
每股攤薄盈利(港仙)	14.8	45.3	-67.3%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息(港仙)	10.0	16.0	-37.5%
每股特別股息(港仙)	6.0	6.0	-
每股股息總額(港仙)	16.0	22.0	-27.3%

#### 末期業績

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」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併業績。

## 合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入			
費用收入及其他收益	2	1,768,257	1,599,445
分銷及顧問費開支		(693,455)	(370,439)
費用收入淨額		1,074,802	1,229,006
其他收入		35,048	30,047
淨收入總額		1,109,850	1,259,053
開支			
薪酬及福利開支	3	(444,847)	(402,514)
經營租賃租金		(26,919)	(21,370)
其他開支	4	(124,058)	(85,568)
開支總額		(595,824)	(509,452)
經營利潤(未計算其他收益/虧損)		514,026	749,601
投資(虧損)/收益淨額		(29,546)	148,490
持作出售投資(虧損)/收益淨額		(1,687)	57,681
於聯營公司之投資之減值虧損		(42,754)	(10,100)
商譽及牌照之減值虧損		(24,771)	(26,300)
其他		(35,002)	(9,350)
其他(虧損)/收益—淨額	5	(133,760)	160,421
經營利潤(已計算其他收益/虧損)		380,266	910,022
分佔聯營公司(虧損)/收益		(5,132)	20,626
除稅前純利		375,134	930,648
稅項開支	6	(104,346)	(129,247)
年內純利		270,788	801,401
本年度其他綜合虧損			
—其後可重新分類至損益之項目			
可供出售金融資產公平值(虧損)/收益		(3,922)	4,396
外幣匯兌		(27,553)	(12,260)
本年度其他綜合虧損	7	(31,475)	(7,864)
本年度總綜合收益		239,313	793,537
以下應佔純利			
本公司擁有人		273,586	804,179
非控股權益		(2,798)	(2,778)
		270,788	801,401
以下應佔本年度總綜合收益			
本公司擁有人		244,752	798,510
非控股權益		(5,439)	(4,973)
		239,313	793,537
本公司擁有人應佔純利之每股盈利(每股港仙)			
—基本	8	14.8	45.4
—攤薄	8	14.8	45.3

# 合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		16,461	13,753
無形資產		13,878	32,406
於聯營公司之投資		–	102,651
遞延稅項資產		10,153	3,797
投資	10	1,061,122	889,616
其他資產		8,583	8,703
貸款組合，淨額		104,275	141,031
		<b>1,214,472</b>	<b>1,191,957</b>
<b>流動資產</b>			
投資	10	154,832	178,931
持作出售投資	11	209,394	29,528
應收費用	12	206,042	693,600
貸款組合，淨額		146,036	171,093
出售投資之應收款項		7,227	254,935
預付款項及其他應收款項		28,919	41,423
定期存款		70,073	250,169
現金及現金等值項目	13	2,228,784	1,551,001
		<b>3,051,307</b>	<b>3,170,680</b>
<b>流動負債</b>			
應計花紅		142,111	235,506
應付分銷費開支	14	116,963	77,016
其他應付款項及應計費用		30,816	36,107
短期貸款		59,800	62,420
本期稅項負債		54,882	64,822
		<b>404,572</b>	<b>475,871</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,646,735</b>	<b>2,694,809</b>
<b>非流動負債</b>			
應計花紅		746	561
<b>資產淨值</b>		<b>3,860,461</b>	<b>3,886,205</b>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行權益	15	1,377,533	1,336,979
其他儲備		263,083	191,186
保留盈利		2,149,583	2,281,423
		<b>3,790,199</b>	<b>3,809,588</b>
<b>非控股權益</b>		<b>70,262</b>	<b>76,617</b>
<b>權益總額</b>		<b>3,860,461</b>	<b>3,886,205</b>

## 合併財務報表附註

### 1. 編製基準

本公司合併財務報表乃按照香港會計師公會頒布之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。

### 2. 收益

收益包括來自投資管理業務及基金分銷業務的費用，以及來自貸款組合之利息及費用收入。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
管理費	1,144,691	748,040
表現費	308,967	659,240
認購費	251,802	132,126
<b>費用收入總額</b>	<b>1,705,460</b>	<b>1,539,406</b>
貸款組合之利息收入	61,253	55,466
貸款組合之費用收入	1,544	4,573
<b>收益總額</b>	<b>1,768,257</b>	<b>1,599,445</b>

### 3. 薪酬及福利開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
薪金、工資及其他福利	196,164	160,092
花紅	141,687	235,816
股份基礎報酬	101,572	4,044
退休金成本	5,424	2,562
<b>薪酬及福利開支總額</b>	<b>444,847</b>	<b>402,514</b>

#### 4. 其他開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貸款減值撥備費用	24,281	8,346
市場推廣費用	18,075	15,286
研究費用	12,311	11,590
折舊及攤銷	10,878	6,431
差旅費用	8,880	7,247
辦公室費用	7,003	6,144
法律及專業費用	5,753	3,057
招聘費用	4,633	3,213
核數師酬金	4,261	3,849
保險費用	4,252	3,764
招待費用	3,342	3,295
註冊及牌照費用	1,962	1,438
捐贈	1,886	1,830
交易費用	1,763	2,393
其他	14,778	7,685
<b>其他開支總額</b>	<b>124,058</b>	<b>85,568</b>

#### 5. 其他(虧損)/收益—淨額

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
投資(虧損)/收益淨額		
按公平值計入損益之金融資產收益	89,046	162,845
按公平值計入損益之金融資產虧損	(119,012)	(16,223)
出售可供出售金融資產收益	420	3,734
出售可供出售金融資產虧損	-	(1,866)
持作出售投資之(虧損)/收益淨額		
持作出售投資之收益	6,517	57,681
持作出售投資之虧損	(8,204)	-
於聯營公司之投資之減值虧損	(42,754)	(10,100)
商譽及牌照之減值虧損	(24,771)	(26,300)
其他		
外匯虧損淨額	(35,197)	(9,650)
出售物業、廠房及設備收益	195	300
<b>其他總(虧損)/收益—淨額</b>	<b>(133,760)</b>	<b>160,421</b>

#### 6. 稅項開支

根據開曼群島現行稅法，本集團概無任何應繳所得稅、遺產稅、公司稅、資本增益稅或其他稅項。因此，合併財務報表內概無就所得稅及資本增益稅作出撥備。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之估計應課稅純利已按16.5%（二零一四年：16.5%）的稅率就香港利得稅計提撥備。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本期稅項		
香港利得稅	54,280	107,255
海外稅項	59,898	29,738
過往年度的調整	(3,476)	(4,503)
<b>本期稅項總額</b>	<b>110,702</b>	<b>132,490</b>
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	(6,356)	(3,243)
<b>稅項開支總額</b>	<b>104,346</b>	<b>129,247</b>

## 7. 其他綜合虧損

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
其後可重新分類至損益之項目：		
可供出售金融資產		
年內的公平值(虧損)/收益	(3,922)	5,029
重新分類調整計入損益之虧損	-	(633)
可供出售金融資產的公平值(虧損)/收益	(3,922)	4,396
外幣匯兌	(27,553)	(12,260)
其他綜合虧損總額	<b>(31,475)</b>	<b>(7,864)</b>

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔純利273,586,000港元(二零一四年:804,179,000港元)而計算。

每股基本盈利乃按期內已發行股份的加權平均數1,844,440,000股(二零一四年:1,770,285,000股)計算。每股攤薄盈利乃按期內已發行股份的加權平均數1,844,440,000股(二零一四年:1,770,285,000股)調整6,506,000股(二零一四年:5,728,000股),即假設所有根據本公司認股權計劃授出的潛在攤薄普通股已獲轉換而計算。

## 9. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
擬派末期股息每股普通股10.0港仙(二零一四年:16.0港仙)	184,871	293,866
擬派特別股息每股普通股6.0港仙(二零一四年:6.0港仙)	110,923	110,200
股息總額	<b>295,794</b>	<b>404,066</b>

董事建議派付末期股息每股普通股10.0港仙及特別股息每股普通股6.0港仙。根據於二零一五年十二月三十一日已發行股份數目計算,末期股息估計總額及特別股息估計總額分別為184,871,000港元及110,923,000港元。有關股息須於二零一六年五月十八日本公司之股東週年大會上獲股東批准,且於結算日尚未確認為負債。

## 10. 投資

投資包括下列各項：

	按公平值計入損益 之金融資產		可供出售金融資產		總計	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
上市證券(按上市地點)						
股本證券—中國	154,832	178,931	-	-	154,832	178,931
投資基金—香港	146,673	165,251	-	-	146,673	165,251
上市證券市值	301,505	344,182	-	-	301,505	344,182
非上市證券(按註冊/成立地點)						
股本證券—新加坡	-	-	6,463	8,379	6,463	8,379
投資基金—澳洲	16,056	15,882	-	-	16,056	15,882
投資基金—開曼群島	519,863	547,477	2,658	2,835	522,521	550,312
投資基金—中國	27,727	17,508	-	-	27,727	17,508
投資基金—愛爾蘭	145,584	105,614	-	-	145,584	105,614
投資基金—盧森堡	-	-	74,811	-	74,811	-
投資基金—台灣	1,127	3,201	-	-	1,127	3,201
投資基金—美國	58,767	294	24,136	23,175	82,903	23,469
非上市證券公平值	769,124	689,976	108,068	34,389	877,192	724,365
衍生金融工具						
股本轉換	37,257	-	-	-	37,257	-
衍生金融工具公平值	37,257	-	-	-	37,257	-
投資總額	1,107,886	1,034,158	108,068	34,389	1,215,954	1,068,547
代表：						
非流動	953,054	855,227	108,068	34,389	1,061,122	889,616
流動	154,832	178,931	-	-	154,832	178,931
投資總額	1,107,886	1,034,158	108,068	34,389	1,215,954	1,068,547

## 11. 持作出售投資

於二零一五年，本集團與第三方訂立買賣協議出售其於一間聯營公司的49%權益後，將其於有關聯營公司的投資重新分類為持作出售投資。截至二零一五年十二月三十一日，有關交易尚未完成。

本集團亦將若干投資基金之權益分類為持作出售投資。本集團擬將於可行情況下盡快出售有關基金，並將其股權攤薄至其總經濟利益無法構成控制權之級別。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，有關投資基金之主要資產為上市股本證券。

	公平值	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一間聯營公司的投資	54,765	-
投資基金—開曼群島	131,425	-
投資基金—台灣	23,204	29,528
持作出售投資總額	209,394	29,528

## 12. 應收費用

投資管理業務的應收費用大多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一般獲授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方到期。已逾期但尚未減值的應收費用的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已逾期但尚未減值的應收費用		
1至30日	692	754
31至60日	162	72
61至90日	406	198
90日以上	16,006	911
	<u>17,266</u>	<u>1,935</u>
信貸期內的應收費用	188,776	691,665
應收費用總額	<u>206,042</u>	<u>693,600</u>

## 13. 現金及現金等值項目

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行現金及手頭現金	369,068	178,158
短期銀行存款	1,857,296	1,200,717
投資戶口現金	2,420	172,126
現金及現金等值項目總額	<u>2,228,784</u>	<u>1,551,001</u>

## 14. 應付分銷費開支

由於距離到期日的時間較短，故應付分銷費開支賬面值與其公平值相若。應付分銷費開支賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	116,866	76,946
31至60日	-	11
61至90日	-	35
90日以上	97	24
應付分銷費開支總額	<u>116,963</u>	<u>77,016</u>

## 15. 已發行權益

	股份數目	已發行權益 千港元
於二零一四年一月一日	1,755,202,800	889,213
行使認股權時發行股份	81,462,031	447,766
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	<u>1,836,664,831</u>	<u>1,336,979</u>
行使認股權時發行股份	12,050,000	40,554
於二零一五年十二月三十一日	<u>1,848,714,831</u>	<u>1,377,533</u>



## 主席報告

雖然二零一五年營商環境較為艱難，但我們相信惠理和其他亞洲基金管理公司正在步入一個黃金發展時代。中國內地民眾的儲蓄規模冠絕全球，他們正積極尋求分散投資的途徑，令我們對未來發展充滿憧憬。這將會是資產管理業界上史無前例的龐大商機。惠理的品牌久負盛名，而且往績卓著，定必能從中受惠。

然而，二零一五年確是一個顛簸跌蕩的年頭，下半年中國股市未能延續上半年升勢，錄得大幅下挫，以致公司須發布盈利警告。惠理於二零一五年錄得純利2.74億港元（每股盈利14.8港仙），較去年8.04億港元（每股盈利45.4港仙）下跌66%<sup>1</sup>。集團表現費收入減少，加上財資業務（主要以公司資本投資於惠理旗下的基金）錄得虧損，並因向僱員授予認股權（上一次的授予為二零一二年）而產生的開支，以致業績未如理想。值得注意的是，部分開支並非現金支出，對實際現金流並無任何影響。

事實上，反映實際經營業務表現的集團經營利潤（未計算認股權開支及其他收益或虧損）為6.16億港元，與去年7.54億港元相比跌幅相對溫和，集團業務保持穩健。

於二零一五年，惠理旗下基金的銷售依然理想，再次引證集團業務根基穩固。銷售淨額（認購總額減去贖回總額）由二零一四年的19億美元增加115%至40億美元，創下歷年來的新高。管理資產按年增長21%至156億美元，這意味著惠理沒有受基金業界的資金外流問題影響，並鞏固了優勢。

此外，我們在控制開支方面亦成效顯著，從「固定成本覆蓋率」水平可見一斑。「固定成本覆蓋率」計及租金和薪酬等固定成本，旨在評估集團單憑管理費（相對穩定的收入）是否足以應付相關開支，當中已撇除表現費和財資投資等存在更多變數的收入來源。二零一五年，該比率錄得可觀改善，由去年2.6倍上調至2.8倍。

集團的現金流保持強勁，我們欣然建議派付年度股息10港仙，以及特別股息6港仙<sup>1</sup>。惠理於二零一四年已派付年度股息16港仙和特別股息6港仙。

## 前景展望

中國的資本市場存在結構性缺陷。事實上，自中國股票於一九九零年首度上市至今，跌幅達20%或以上的股災紀錄已發生超過二十五次。如果資本市場未能妥善運作，中國要於二零二零年緊接的數年內成為相對發達國家的目標將難以實現。目前，由於中國的投資渠道尚欠健全，導致民眾的儲蓄未能適效地配置在投資產品上，造成大量資金浪費。因此，政府正積極推行一系列改革（部分措施計劃周全，其他則有待改善）。

同時，在中國14億人口中，中產階級已達3.5億至4億人<sup>2</sup>，而此界別正在崛起。中產階級過往傾向將儲蓄存放於銀行或投資物業，但為了令財富增值，民眾渴望將資產分散配置到不同領域，以下為其中兩大發展趨勢：

- 中國民眾逐漸富裕，國內金融體系的發展速度未能滿足他們的投資需求；
- 中國由過往資金輸入國轉變為目前的資金輸出國。

上述因素促成了當前的行業形勢：大量資金正尋求專業財富管理服務，來自境內外的資金流大幅增加，加上中國政府正推行一系列改革措施，包括放寬監管、開放市場、以及提升法治水平及私營企業的角色，將為資產管理業界的發展帶來裨益。

然而，發展路途中挫折難免，二零一五年下半年市場經歷了嚴峻挑戰，但中期而言資產管理行業的發展方向是明確的。對於惠理等具備優勢的公司，龐大的業務機遇正逐步湧現，讓我們於中國市場進一步拓展產品及服務範圍。我們的行政總裁在隨後的報告中詳述我們如何把握中國市場的機遇（並深入討論二零一五年的表現）。

## 堅守基本原則

縱有遠大目標，我們亦深明腳踏實地的重要性。因此，我們一如既往秉持基本原則，包括堅守價值投資風格，時刻以獲取基金表現為首要目標，這與業務營運的其他事宜相比更為重要，以及將盈利的大部分投放在優化系統及資源，讓我們可不斷提升績效。

對於客戶、員工及股東二十三年來的支持和鼓勵，我們深表感激。於二零一五年，惠理表現優秀，勇奪20多個新獎項。自一九九三年公司成立至今，獎項數目已增至超過120個，我們對此深感自豪。二零一五年所獲殊榮包括《Asia Asset Management》二零一五年Best of the Best大獎的「長期表現獎－最佳資產管理公司（20年）」。

**拿督謝清海**  
主席兼聯席首席投資總監

1. 由於每股股息根據集團已確認之利潤而釐定，未計及二零一五年內錄得的未確認公平淨值虧損，而每股盈利則反映了未確認公平淨值虧損的影響，故此，二零一五年的每股股息較每股盈利為高。
2. 資料來源：里昂證券於二零一六年二月二十三日發布題目為《Keep calm and carry on: Mr & Mrs China still daring to dream》的報告。

## 行政總裁報告

### 波動市況 穩守優勢

二零一五年無疑挑戰重重。年初中國股市升勢強勁，但年中市況卻急轉直下。市場波幅加劇，促使投資者轉投防守性較高的資產，試圖降低投資風險。至於我們的香港市場，根據香港投資基金公會的數據顯示，二零一五年基金業界的零售銷售淨額按年下跌76%至30億美元<sup>1</sup>。儘管市況低迷，但惠理的銷售淨額及年終的管理資產均錄得增長，且創下歷年新高，成績實在令我們感到鼓舞。集團取得如此佳績，有賴我們執行審慎的發展策略，且品牌享譽業界，以及傲視同儕的投資實力。

於二零一五年，集團銷售淨額由去年19億美元飆升115%至40億美元的歷史新高。銷售淨額在市場動蕩時期大幅增加，反映集團能夠隨機應變，吸引資金流入，因此，截至二零一五年年底集團管理資產亦攀升至156億美元，升幅達21%。

然而，中國股市持續下滑，確實對集團的整體收入有所影響，尤其是表現費收入。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利由去年8.04億港元下跌66%至2.74億港元。集團核心業務相對穩健。反映集團核心盈利的經營利潤（未扣除認股權開支及其他收益或虧損）為6.16億港元，二零一四年則為7.54億港元，跌幅僅18%。由於管理資產錄得增長，帶動管理費收入（集團主要收益來源）增加53%至11.45億港元（二零一四年：7.48億港元），抵銷表現費收入由6.59億港元下調至3.09億港元的跌幅。

年內，本公司擁有人應佔純利減少，主要受以下因素影響：

- (i) 截至二零一五年十二月三十一日，集團旗下管理的大部分基金表現未能超越先前新高價或基準回報，導致表現費收入下降。然而，值得注意的是，來自部分中國管理賬戶的大筆表現費已於二零一五年上半年結算。惠理旗下主要品牌基金大多於年底收取表現費，而這等中國投資賬戶及基金的表現費結算日期落在不同時段，起分散作用；及
- (ii) 集團就向僱員授出認股權確認非現金會計開支為1.02億港元。然而，該項開支對現金流並無影響；及
- (iii) 集團的初投資本及旗下基金投資未有錄得公平值收益淨額及已確認收益。集團於二零一四年錄得公平值收益淨額及已確認收益為2.06億港元，於二零一五年則錄得輕微虧損3,100萬港元。

在投放資源促進未來發展的同時，集團亦繼續嚴謹管控成本，確保淨管理費（一項較穩定的收入來源，不計表現費等其他收益）足以應付基金管理業務的固定成本。固定成本覆蓋率（淨管理費除以固定成本）由去年的2.6倍上調至2.8倍，反映集團業務穩健，在波動市況下更顯優勢。

## 聚焦策略發展項目

儘管年內市場充斥不明朗因素，但我們在業務發展方面仍取得理想成績，繼續專注於策略性項目，並投放資源以鞏固業務基礎。我們認為須以長遠目光分析發展趨勢，竭力提升業務優勢，方可於市場復甦時把握先機。

### 一、 擴闊產品範疇 抵禦週期風險

自一九九三年推出旗艦基金 — 惠理價值基金 — 至今二十三年以來，惠理在股票市場的投資一直備受投資者及業界賞識。然而，鑑於經濟週期縮短且市場走勢越來越難以預測，惠理必須建立多元的產品系列，為投資者在不同經濟週期均能提供不同風險程度的投資方案。

我們對大中華市場瞭若指掌，並擅長基本因素分析，公司於二零一二年在香港推出第一隻專注於發掘大中華區內離岸高收益債券機遇的認可基金 — 惠理大中華高收益債券基金。於二零一五年，儘管市況欠佳，但該基金依然廣受投資者青睞，為惠理帶來13億美元認購淨額。按二零一五年銷售淨額計，該基金為集團三隻最大貢獻的基金之一，以資產規模 (23億美元<sup>2</sup>) 計亦是惠理旗下品牌的第二大基金。

於二零一五年十月，我們推出了惠理多元資產基金，旨在為投資者在不同的經濟週期，把握不同資產類別的潛在機遇。該基金有助投資者抵禦市況波動造成的衝擊，自推出至今廣受追捧。

即使各地投資者的信心轉淡，集團旗下最大規模品牌基金 — 惠理高息股票基金於年內錄得15億美元認購淨額。該基金採取防守性較高的策略，並配合派息安排，因此深受投資者歡迎。年內，我們於馬來西亞及美國等新市場推出高息股票策略的相關產品。另一方面，我們也增設多項主題基金及股票基金，藉此拓展旗下可轉讓證券集體投資計劃 (「UCITS」) 的產品平台。

年內，我們除了拓闊公司的互惠基金產品範疇，亦推出了一隻全新的交易所買賣基金 (「ETF」)。價值中國A股ETF是全球首隻<sup>3</sup>價值型人民幣合格境外機構投資者 (「RQFII」) A股ETF，於二零一五年三月在香港上市，讓投資者透過成本較低且高效便捷的渠道參與中國A股市場。



## 二、 穩固分銷網絡 進軍更多地區市場

二零一五年集團銷售淨額錄得40億美元的歷史新高，與去年相比增長逾倍，這有賴我們已建立的龐大分銷網絡（涵蓋零售銀行、私人銀行及保險公司）帶來的資金流入。年內，我們積極鞏固集團與領先的零售銀行及私人銀行的夥伴關係，目前，惠理已成為一家國際大型銀行的首選業務夥伴之一，同時亦邀得多家銀行（包括一家知名中資銀行）成為我們的分銷夥伴，進一步擴闊銷售網絡。此外，我們亦與國內其中一家規模最大的銀行進一步深化策略合作關係。

來年，我們將繼續與分銷夥伴緊密合作，深入了解各客戶群的需要，並利用其產品平台推出更多惠理旗下基金。與此同時，我們亦會積極與潛在合作夥伴聯系，以開拓新的分銷渠道。

## 三、 全方位部署 捕捉中國資金流機遇

二零一五年是惠理於中國發展業務的里程碑。我們首度以惠理品牌基金進軍中國內地市場，並取得不俗業績。集團二零一五年來自國內的銷售淨額較二零一四年增長近一倍。年內，本集團採取全方位的業務策略，抓緊機遇拓展中國私募基金市場（主要是高淨值個人投資者）及機構基金投資市場。與此同時，我們亦計劃透過內地與香港基金互認（「MRF」）安排進軍公募基金市場（主要涵蓋零售投資者）。

多年來，我們積極參與中央政府推出的多項試點計劃，為內地投資者提供國內（熟悉的市場）及海外市場（眾多內地投資者仍未涉足的領域）的投資方案。隨著中國資本市場逐漸開放以及人民幣國際化，投資者日益注重分散投資及提高收益，帶動海外投資需求不斷上升。

在私募基金層面，集團在上海設立的外商獨資企業已獲得合格境內有限合夥人（「QDLP」）資格，令惠理成為首家獲授QDLP資格的香港資產管理公司。與合格境內機構投資者（「QDII」）計劃相似，QDLP是供內地投資者投資海外市場的試點計劃。我們已獲授首批一億美元QDLP額度，並與國內多家銀行及財富管理公司合作，推出了一系列惠理品牌跨境私募基金，以滿足中國內地高淨值個人投資者的海外投資需求。

隨著中國逐步允許外資基金公司透過外商獨資企業開拓國內基金市場，我們決定以持有控股權的公司來擴展集團在中國內地的業務。因此，我們同意出售公司在金元順安基金管理有限公司的49%股權。該出售交易於二零一六年第一季取得中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）的批准。

至於進軍中國內地的公募基金市場方面，我們參與了MRF計劃，該計劃允許於香港及中國內地註冊成立的基金分別在對方市場進行銷售。MRF計劃於二零一五年七月一日生效，我們的旗艦產品惠理價值基金是首批十六家<sup>4</sup>向中國證監會呈交申請供審批的北上MRF基金之一。於此期間，我們與銀行、證券公司、財富管理公司及互聯網金融公司等分銷商保持密切聯繫，透過其業務平台推廣惠理的基金。待MRF基金申請獲得批准後，我們可透過公募基金市場直接向國內個人投資者銷售基金產品。

機構投資者方面，我們自二零一三年與國內最大的銀行中國工商銀行合作以來，得以繼續深化彼此關係。年內，我們與中國工商銀行旗下的不同業務支線籌劃多項跨境投資產品，包括股票及固定收益基金。與此同時，由於國內保險公司現正積極將資產投資於海外市場，以尋求收益增值及投資組合多樣化，中資保險界別亦蘊藏龐大的機遇。於二零一五年惠理履行了中國保險監督管理委員會的海外委託賬戶資格準則，此後公司獲一家上市的中資保險公司委任管理一隻跨境投資基金。此外，我們亦與多家內地保險公司合作，以滿足其海外投資需求。

#### **四、 重整台灣業務 專注機構投資者服務**

集團自二零一一年起進軍台灣市場，我們持續評估業務策略，期望拓闊在當地市場的份額。於過去一年，我們注意到台灣的人壽保險公司為取得更高投資收益，日漸對海外投資的需求提升，這等保險公司管理資產逾5,000億美元。台灣的人壽保險及退休保險市場具有龐大潛力，就此，我們銳意與台灣領先的人壽保險公司合作，這部署令我們於二零一五年的台灣業務銷售淨額有明顯上升。

展望將來，我們將繼續與台灣領先的人壽保險公司緊密合作，致力提升惠理在台灣機構投資市場的影響力。當時機合適，我們將為台灣投資者推介香港最受歡迎的暢銷投資策略。

#### **五、 戰略拓展海外市場 持續增加收益**

除大中華區外，我們以深受追捧的基金產品，以及憑藉分銷夥伴的網絡，持續策略性地擴展新加坡、馬來西亞、美國及歐洲市場。二零一五年，集團的全資附屬公司Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd (「VPAMS」)取得牌照，向新加坡的認可及機構投資者提供投資產品與服務。於二零一五年六月，VPAMS與馬來西亞五大資產管理公司之一Affin Hwang Asset Management Bhd推出Affin Hwang Dividend Value Fund，該基金為投資於惠理高息股票基金的連結基金。該基金的防守特性大受市場歡迎，為集團帶來可觀的資金流入，同時擴展惠理基金產品在東南亞的市場份額。

而西方市場方面，憑藉經驗豐富的管理團隊以及嚴謹的投資程序，我們與Affiliated Managers Group, Inc. (「AMG」) (擁有惠理7%股權)的芝加哥全資附屬公司Aston Asset Management, LLC (「Aston」)合作，於二零一五年十二月在美國推出ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund。該基金是我們在美國零售市場的首項產品，同時加強了集團與Aston及AMG的策略合作關係。此外，我們亦致力拓展歐洲市場，我們擬透過亞洲合作夥伴進軍龐大的歐洲市場。為推進於歐洲市場的業務發展，我們正積極拓展惠理的UCITS產品系列，並發掘更多途徑，在歐洲各主要市場分銷惠理旗下基金。

## 六、 審慎發展小額貸款業務

成都市武侯惠信小額貸款有限責任公司(「惠信小貸」)乃本集團為成都市白領階層、小公司企業家，以及中小企業設立的貸款業務。二零一五年中國經濟放緩，儘管中國小型貸款公司舉步維艱，但惠信小貸仍為本集團帶來650萬港元的利潤。鑑於小額貸款行業面臨更多挑戰，我們調整業務策略，集中向信貸記錄較好的企業發放貸款，旨在保持優良的貸款質素。同時，我們亦積極擴展網上平台，為更多優質借款人提供服務。

展望將來，我們會繼續秉持審慎原則發展貸款業務，以達致業務持續增長，為股東帶來更高回報。

## 二十年來的最佳資產管理公司

惠理的投資管理實力雄厚，傑出的投資成就廣受認可。二零一五年，惠理獲得二十多個知名的企業及基金獎項，而集團自一九九三年成立以來所獲獎項總數已提升至逾一百二十個。集團持續贏得亞洲區內同業的認許，令我們深感欣慰，同時亦為集團在國際業界的領先地位奠定穩固基礎。

憑藉集團穩健的盈利能力及增長表現，惠理獲二零一五年《福布斯》雜誌評選為「亞太區最佳企業」，榮登亞太區200強上市公司之列(錄得年度收益五百萬美元至十億美元)<sup>5</sup>。同時，我們在二零一五年《Asia Asset Management》大獎中獲頒「長期表現獎 — 最佳資產管理公司(20年)」<sup>6</sup>殊榮，表彰惠理的長期成就，再次證明我們的實力備受肯定。

## 恒生綜合中型股指數

自二零一五年九月十四日起，惠理集團成為恒生綜合中型股指數的成分股。惠理被納入指數，反映本集團的市場份額及股份交投量增加。此外，作為指數的成員，惠理同時亦獲列入滬港通制度下港股通的合資格股票，令內地投資者得以加深認識本集團。

## 致謝

我們衷心感謝各位投資者、業務夥伴及股東們與惠理共度時艱，一如既往給予我們鼎力支持。我們亦向勤奮盡責及以爭取卓越表現的惠理全體同仁表示誠摯謝意。在備受挑戰的一年，我們迎難而上鞏固優勢。我們相信惠理的業務方針能夠促進長線穩定增長，二零一六年我們將繼續展現卓越實力，推動業績。

謝偉明，特許財務分析師  
行政總裁  
執行董事

1. 香港投資基金公會報告，涵蓋了從透過零售銀行、獨立財務顧問公司、保險公司和直接銷售，向擁有香港註冊地址的客戶買賣香港證券及期貨事務監察委員會認可基金。數據截至二零一五年十二月三十一日。<http://www.hkifa.org.hk/eng/sales-redemptions-data.aspx>
2. 數據截至二零一五年十二月三十一日。
3. 資料來源：彭博資訊，於二零一五年三月二十日，即ETF成立日期。
4. 截至二零一六年二月二十六日中國證監會數據。[www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306208/slqkgs/201509/t20150925\\_284401.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306208/slqkgs/201509/t20150925_284401.htm)
5. 數據截至二零一五年七月十四日。
6. 按截至二零一五年十一月三十日之表現及成就計算。



## 財務回顧

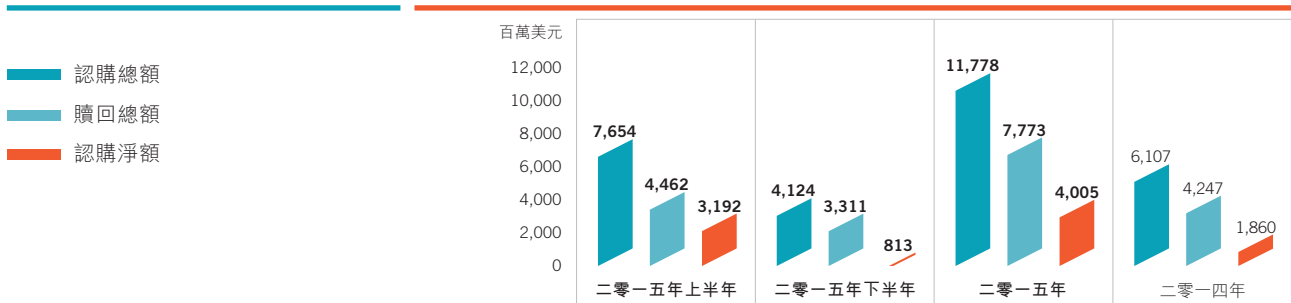
### 管理資產

#### 管理資產及回報

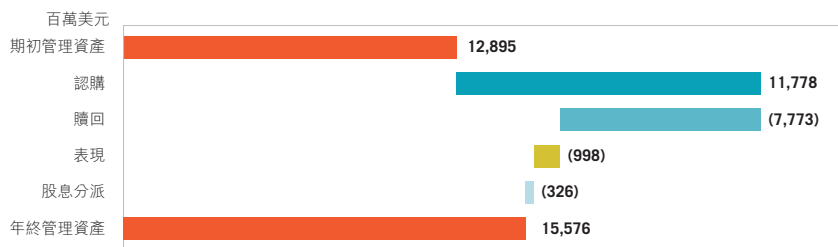
年內，集團的銷售額強勁，緩和了中國股市自下半年積弱而拖累基金表現的狀況，截至二零一五年十二月底，本集團的管理資產增加至155.76億美元（二零一四年：128.95億美元）。年內認購淨額大幅飆升115%至40.05億美元的新高，惟基金表現欠佳使管理資產減少9.98億美元。

就基金的整體表現而言，管理基金的資產加權平均回報率於二零一五年內錄得2.5%的跌幅。當中，我們的旗艦產品——惠理價值基金<sup>1</sup>於年內下跌1.5%，表現較恒生指數下跌3.9%理想。同時，惠理高息股票基金<sup>2</sup>（本集團規模最大的香港認可基金<sup>3</sup>）於年內下跌3.7%，MSCI明晟所有國家亞太（日本除外）總回報指數則下跌9.4%。

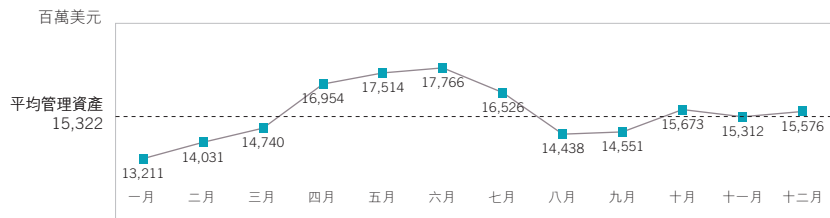
由於投資氣氛轉淡，二零一五年下半年的認購總額由二零一五年上半年的76.54億美元減少至41.24億美元。按全年計，二零一五年全年認購總額與去年相比增加至117.78億美元（二零一四年：61.07億美元）。同時，二零一五年下半年的贖回總額由二零一五年上半年的44.62億美元下調至33.11億美元，全年贖回總額為77.73億美元（二零一四年：42.47億美元）。整體而言，二零一五年認購淨額攀升至40.05億美元的新高（二零一四年：18.60億美元）。



#### 管理資產 於二零一五年的變動<sup>4</sup>

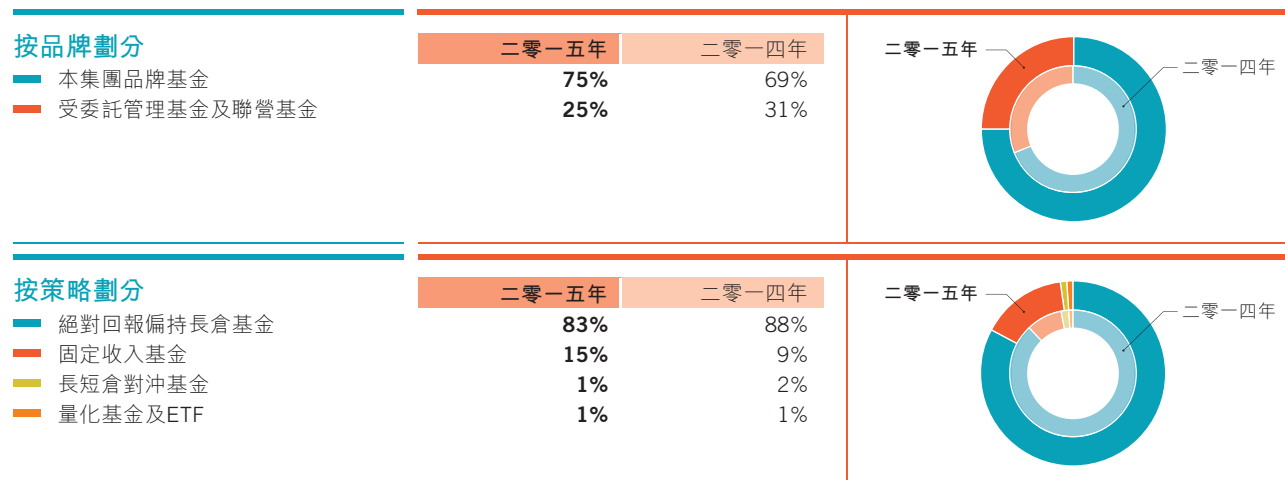


#### 二零一五年 每月管理資產



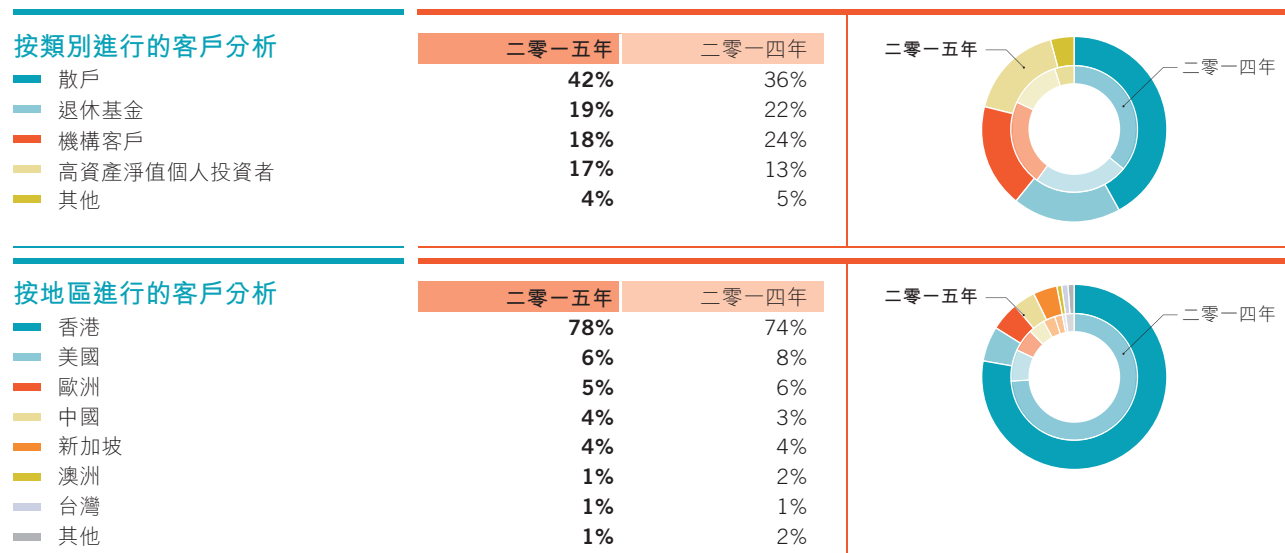
## 管理資產按類別劃分

下圖說明本集團管理資產截至二零一五年十二月三十一日按兩種層面劃分的明細，包括品牌及策略。年內，隨著本集團分銷網絡擴大，相對強勁的資金流入我們的品牌產品，因此，我們的品牌基金持續錄得持續增長(75%)。按策略劃分，我們的絕對回報偏持長倉基金繼續佔本集團管理資產的主要部份(83%)，緊隨其後是我們的固定收益基金(15%)，當中我們的大中華高收益債券基金則佔最大份額。



## 客戶基礎

年內，機構投資客戶仍然為本集團的主要基金投資者，包括機構客戶、退休基金、高資產淨值個人投資者、捐贈基金及慈善基金、基金中之基金，以及家族資產管理及信託客戶。機構投資客戶佔管理資產總額的58% (二零一四年：64%)。同時，我們積極擴展基金分銷網絡，特別是零售銀行的層面，因此，散戶投資者的增幅強勁，其佔集團管理資產42% (二零一四年：36%)。按地區劃分，香港客戶佔本集團管理資產的78% (二零一四年：74%)，來自美國及歐洲的客戶則合共佔11% (二零一四年：14%)。



## 業績摘要

報告期間的主要財務數據如下：

(百萬港元)	二零一五年	二零一四年	變動%
收益總額	1,768.3	1,599.4	+10.6%
管理費總額	1,144.7	748.0	+53.0%
表現費總額	309.0	659.2	-53.1%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	514.0	749.6	-31.4%
本公司擁有人應佔純利	273.6	804.2	-66.0%
每股基本盈利(港仙)	14.8	45.4	-67.4%
每股攤薄盈利(港仙)	14.8	45.3	-67.3%
每股中期股息	無	無	
每股末期股息(港仙)	10.0	16.0	-37.5%
每股特別股息(港仙)	6.0	6.0	-
每股股息總額(港仙)	16.0	22.0	-27.3%

## 收益及費率

### 總收入淨額分析

(百萬港元)

#### 收益

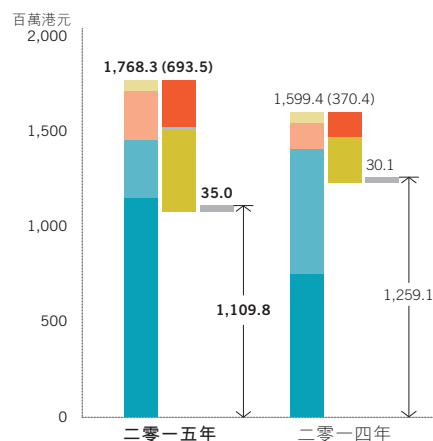
	二零一五年	二零一四年
管理費	1,144.7	748.0
表現費	309.0	659.2
認購費	251.8	132.1
貸款組合的利息及費用收入	62.8	60.1

#### 分銷及顧問費開支

	二零一五年	二零一四年
管理費回扣	(434.4)	(231.7)
表現費回扣	(8.3)	(8.2)
其他收益回扣	(250.8)	(130.5)

#### 其他收入

	二零一五年	二零一四年
其他收入	35.0	30.1



於二零一五年，由於市況波動及若干非現金會計開支拖累盈利，本集團擁有人應佔純利較去年下跌66.0%至2.736億港元（二零一四年：8.042億港元）。本集團的核心業務維持穩健，收益總額增加10.6%至17.683億港元（二零一四年：15.994億港元）。集團的主要收益來自管理費總額，由於本集團的平均管理資產增加40.0%至153.22億美元（二零一四年：109.45億美元），管理費總額增加53.0%至11.447億港元（二零一四年：7.480億港元）。

本集團品牌基金錄得強勁的資金流入，年內，年度化總管理費率增加至96個基點（二零一四年：88個基點）。由於分銷渠道之管理費回扣上調至4.344億港元（二零一四年：2.317億港元），因此年度化淨管理費率微跌至60個基點（二零一四年：61個基點）。

收益的另一來源 — 表現費總額減少3.502億港元至3.090億港元（二零一四年：6.592億港元）。由於基金在表現費收取日錄得的回報超越有關結算日的基準回報或新高價，故衍生表現費收入。

其他收益主要包括認購費收入，其中大部份已回扣予分銷渠道。此等回扣為市場慣例。其他收益亦包括貸款組合的利息及費用收入6,280萬港元（二零一四年：6,010萬港元），該等收入來自我們的非全資附屬公司，該公司於成都經營及發展小額借貸業務。

其他收入（主要包括利息收入及股息收入）為3,500萬港元（二零一四年：3,010萬港元）。利息收入上升至1,860萬港元（二零一四年：1,450萬港元），而股息收入則上升至1,610萬港元（二零一四年：1,430萬港元）。

## 其他收益及虧損

其他（虧損）／收益 — 淨額分析	（百萬港元）	二零一五年	二零一四年
投資（虧損）／收益淨額		(29.5)	148.5
持作出售投資之（虧損）／收益淨額		(1.7)	57.7
於聯營公司之投資之減值虧損		(42.8)	(10.1)
商譽及牌照之減值虧損		(24.8)	(26.3)
其他		(35.0)	(9.4)
		<b>(133.8)</b>	160.4

其他收益或虧損主要包括公平值變動及投資項目（包括初投資本、旗下基金投資及其他投資）的已確認收益或虧損、於聯營公司之投資之減值虧損、於附屬公司之商譽及牌照之減值，以及外幣匯兌收益或虧損淨額。初投資本是本集團對新成立基金注入若干資金，以有利於基金初期的推行。本集團亦在適當情況下投資於旗下基金，與客戶利益及投資回報更為一致。

年內，本集團與第三方訂立買賣協議，以出售其於金元順安基金管理有限公司（「金元順安」）的49%權益，總代價為人民幣4,500萬元（相當於5,500萬港元）。於聯營公司之投資之賬面值因而被撇減，並已確認減值虧損4,280萬港元。於二零一六年二月十五日，中國證券監督管理委員會批准該項建議交易。於合併財務報表之批准日，該項交易尚待中國商務部批准方告完成。

## 成本管理

### 開支總額分析

(百萬港元)

#### 薪酬及福利開支

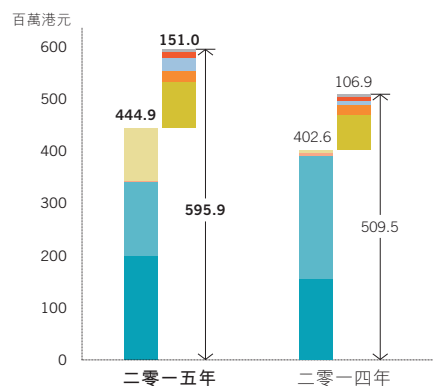
固定薪金及員工福利	199.3	156.1
管理層花紅	141.7	235.8
員工回扣	2.3	6.6
股份基礎報酬開支	101.6	4.1

#### 其他開支

其他固定經營開支	87.7	66.9
銷售及市場推廣	22.7	19.9
貸款減值撥備費用	24.3	8.3
折舊	10.9	6.4
非經常開支	5.4	5.4

二零一五年

二零一四年



就成本管理而言，本集團繼續執行嚴格的成本控制原則，並旨在以相對穩定的收入來源，即淨管理費收入，來承擔固定經營開支，並可通過「固定成本覆蓋率」來評估成本管理的效益，該指標顯示淨管理費收入相對於固定經營開支的倍數。於二零一五年，本集團資產管理業務的固定成本覆蓋率上調至2.8倍（二零一四年：2.6倍），展現集團在波動環境的管理成效。

### 薪酬及福利開支

固定薪金及員工福利增加4,320萬港元至1.993億港元（二零一四年：1.561億港元）。該增幅主要由於為對應本集團業務擴展而上調薪金及新聘員工開支所致。

為配合本集團的薪酬政策，該政策規定每年將純利儲金的20%至23%作為花紅分配予僱員。年內花紅為1.417億港元（二零一四年：2.358億港元），純利儲金由除花紅及稅項的純利扣除若干調整（包括資金成本）所得。此酌情花紅可提升僱員對公司的忠誠度及表現，使僱員與股東的利益趨於一致。

同時，惠理的員工就投資於本集團管理的基金，可獲得部份管理費及表現費回扣。年內，員工回扣開支下調至230萬港元（二零一四年：660萬港元）。

年內，本集團就向僱員授予認股權錄得開支1.016億港元（二零一四年：410萬港元）。此開支項目並無影響現金流量，並已根據香港財務報告準則確認。

## 其他開支

於二零一五年，其他非員工相關經營開支為8,770萬港元（二零一四年：6,690萬港元），包括租金、法律及專業費用、投資研究費用及其他行政和辦公室開支。

在提升品牌知名度的同時，廣告及分銷商贊助方面的費用相應增加，銷售及市場推廣費用上調至2,270萬港元（二零一四年：1,990萬港元）。

## 股息

本集團一直採納一套一致的股息分派政策，釐定股息時會將資產管理業務收入來源相對不穩定的特性考慮在內。政策訂明，本集團於各財政年度末宣派一次股息（如有），以將派付股息與本集團全年業績表現掛鉤。

於二零一五年，董事會建議向股東派發末期股息每股10.0港仙及特別股息每股6.0港仙<sup>5</sup>。

## 流動資金及財務資源

本集團的主要收入來自費用收入。其他收入來源包括銀行存款利息收入及所持投資的股息收入。年內，本集團的資產負債表及現金流保持強勁，錄得現金結餘淨額22.288億港元。來自經營活動的現金流入淨額達11.585億港元，並已抵押銀行存款人民幣5,000萬元作為本集團所取得同等金額貸款融資的擔保。本集團的資產負債比率（計息對外借貸除以股東權益）為0.02倍，而流動比率（流動資產除以流動負債）維持7.5倍。

## 資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本集團的股東權益及本公司已發行股份總數分別為38.605億港元及18.5億股。

1. 惠理價值基金（A單位）於過去五年的表現為：二零一一年：-17.2%；二零一二年：+14.0%；二零一三年：+11.2%；二零一四年：+13.5%；二零一五年：-1.5%；二零一六年（從年初截至二零一六年二月二十九日）：-17.2%。
2. 惠理高息股票基金（A1類別）於過去五年的表現為：二零一一年：-11.9%；二零一二年：+25.2%；二零一三年：+8.1%；二零一四年：+9.4%；二零一五年：-3.7%；二零一六年（從年初截至二零一六年二月二十九日）：-12.0%。
3. 證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或其表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。
4. 不包括金元順安（本集團持有其49%權益）的管理資產。
5. 由於每股股息根據集團已確認之利潤而釐定，未計及二零一五年內錄得的未確認公平淨值虧損，而每股盈利則反映了未確認公平淨值虧損的影響，故此，二零一五年的每股股息較每股盈利為高。

表現數據來源：匯豐機構信託服務（亞洲）有限公司，基金表現按各自基礎或交易貨幣，以資產淨值計算，包括股息再投資，並已扣除一切費用。過往業績並不表示將來的回報。



## 人力資源

截至二零一五年十二月三十一日，本集團於香港及上海合共僱用196名員工（二零一四年：150名）、於台灣僱用18名員工（二零一四年：28）、於成都僱用82名員工（二零一四年：79名）及於新加坡僱用9名員工（二零一四年：7名）。本集團按業務表現、市場慣例及市場競爭狀況向僱員提供薪酬組合，以獎勵其貢獻。與本集團注重對表現及人力資源保留的認可一致，本集團根據有關財政年度的利潤水平向本集團僱員授予年終酌情花紅。

## 股息

年內並無派付中期股息。董事會欣然建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股10.0港仙及特別股息每股6.0港仙。待於本公司二零一六年股東週年大會上獲股東批准後，本公司將於二零一六年六月十日或前後向於二零一六年五月二十六日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東支付末期及特別股息。董事會將繼續每年檢討本集團的財務狀況及資金需求，以決定其日後建議派付的股息。

## 股東週年大會

建議於二零一六年五月十八日（星期三）舉行本公司之股東週年大會（「股東週年大會」），而股東週年大會之通告將於適當時間刊登並向股東發出。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

### 1. 股東週年大會

為確定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零一六年五月十七日（星期二）至二零一六年五月十八日（星期三）（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。如欲符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一六年五月十六日（星期一）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，地址為香港皇后大道東一百八十三號合和中心二十二樓。

### 2. 建議派付末期及特別股息

建議派付之末期及特別股息須待股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實。建議派付之末期及特別股息的收取權的記錄日期為二零一六年五月二十六日。為確定股東有權收取建議派付之末期及特別股息，本公司將於二零一六年五月二十四日（星期二）至二零一六年五月二十六日（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。如欲符合資格收取上述建議派付之末期及特別股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一六年五月二十三日（星期一）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（地址同上）。

## 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二零一五年十二月三十一日止財政年度內，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原則及慣例，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二零一五年十二月三十一日止年度的合併業績。

## 企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治。由於企業管治的要求不斷改變，董事會因此定期檢討其企業管治常規，以確保符合股東日漸增加的期望及日趨嚴謹的監管規定。董事認為，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則的有關守則條文的原則並一直予以遵守。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一項有關董事進行證券交易之操守守則，其條款並不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定標準。

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二零一五年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 於聯交所刊登末期業績及年報

末期業績公布於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.valuepartners.com.hk>)上刊登。年報將派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  
主席兼聯席首席投資總監  
拿督謝清海

香港，二零一六年三月十日

截至本公布日期，本公司董事會成員包括執行董事拿督謝清海、洪若甄女士、蘇俊祺先生及謝偉明先生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。