

# 2016

## INTERIM REPORT

### 中期報告

 惠理集團  
Value Partners Group

Value Partners Group Limited  
惠理集團有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)  
(於開曼群島註冊之有限責任公司)

Stock Code 股份代號: 806

## 公司簡介

惠理集團為亞洲規模最大的獨立資產管理公司之一，旨在提供國際水準的投資服務及產品。截至2016年6月30日，公司管理資產為133億美元。自1993年成立以來，惠理於亞洲以及環球市場一直堅持採用價值投資策略。惠理集團於2007年11月成為首家於香港聯合交易所主板上市的資產管理公司，股份編號806 HK。集團總部位於香港，在上海、北京、新加坡、台灣及成都均設有辦事處。惠理的投資策略覆蓋絕對回報偏持長倉、固定收益、多元資產、另類投資、相對回報及主題投資，服務亞太區、歐洲以及美國等地的機構及個人投資者。同時，集團透過價值ETF品牌提供交易所買賣基金產品。

## 目錄

- 2** 公司資料
- 3** 財務摘要
- 4** 行政總裁報告
- 8** 財務回顧
- 14** 獨立審閱報告
- 15** 簡明合併中期財務資料
- 38** 其他資料

## 公司資料

### 董事會

#### 主席兼聯席首席投資總監

拿督斯里謝清海

#### 執行董事

洪若甄女士 (副投資總監)

蘇俊祺先生 (副主席兼聯席首席投資總監)

謝偉明先生 特許財務分析師 (行政總裁)

#### 獨立非執行董事

陳世達博士

LEE Siang Chin先生

大山宜男先生

#### 非執行名譽主席

葉維義先生

#### 公司秘書

王毅詩女士

#### 授權代表

謝偉明先生 特許財務分析師

王毅詩女士

#### 審核委員會成員

LEE Siang Chin先生 (主席)

陳世達博士

大山宜男先生

#### 提名委員會成員

拿督斯里謝清海 (主席)

陳世達博士

LEE Siang Chin先生

大山宜男先生

謝偉明先生 特許財務分析師

#### 薪酬委員會成員

陳世達博士 (主席)

拿督斯里謝清海

LEE Siang Chin先生

大山宜男先生

謝偉明先生 特許財務分析師

#### 風險管理委員會成員

Roger Anthony HEPPER先生

李慧文女士

毛俊華先生

蘇俊祺先生

謝偉明先生 特許財務分析師

汪玉瑛女士

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 主要辦事處

香港

中環干諾道中四十一號

盈置大廈九樓

### 開曼群島股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited

4th Floor, Royal Bank House

24 Shedden Road, George Town

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東一百八十三號

合和中心二十二樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 法律顧問

禮德齊伯禮律師行

### 中國法律顧問

通力律師事務所

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

中國銀行(香港)有限公司

### 網址

[www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)

### 股份編號

香港聯交所: 806

## 財務摘要

下列為報告期間的主要財務數據：

| (百萬港元)           | 截至六月三十日止期間 |       | 變動%    |
|------------------|------------|-------|--------|
|                  | 二零一六年      | 二零一五年 |        |
| 收益總額             | 729.6      | 924.8 | -21.1% |
| 管理費總額            | 529.2      | 548.8 | -3.6%  |
| 表現費總額            | 5.2        | 229.2 | -97.7% |
| 經營利潤(未計算其他收益／虧損) | 110.4      | 361.7 | -69.5% |
| 本公司擁有人應佔純利       | 5.0        | 445.7 | -98.9% |
| 每股基本盈利(港仙)       | 0.3        | 24.2  | -98.8% |
| 每股攤薄盈利(港仙)       | 0.3        | 24.1  | -98.8% |
| 每股中期股息           | 無          | 無     |        |

| (百萬美元) | 二零一六年  | 二零一五年   | 變動%    |
|--------|--------|---------|--------|
|        | 六月三十日  | 十二月三十一日 |        |
| 管理資產   | 13,330 | 15,576  | -14.4% |

## 行政總裁報告

### 財務摘要

市場的不確定性及疲弱的投資氣氛籠罩下，二零一六年上半年市況持續波動。集團於二零一六年上半年錄得贖回淨額13億美元，去年同期錄得強勁的認購淨額32億美元。截至二零一六年六月三十日，集團管理資產總值為133億美元，二零一五年底為156億美元。

期內，本公司擁有人應佔純利為500萬港元（二零一五年上半年：4.46億港元），主要由於表現費收入總額減少（表現費收入較受市場表現影響），以及本集團財資業務錄得按市值入帳虧損。

反映本集團核心業務的經營利潤（未計算其他收益或虧損）為1.1億港元（二零一五年上半年：3.62億港元）。表現費總額下調至500萬港元（二零一五年上半年：2.29億港元），收益總額按年下降21%至7.3億港元（二零一五年上半年：9.25億港元）。公司旗下基金的回報超越先前的最高淨值時可收取表現費。此外，集團的主要收入來源——管理費總額亦減少4%至5.29億港元（二零一五年上半年：5.49億港元）。

在集團的財資業務方面（包括初投資本、對本集團旗下基金的投資及其他投資），期內公平值淨額錄得8,700萬港元虧損，去年同期則錄得1.26億港元收益。基於相關投資及基金表現有所改善，於八月初，公平值淨額虧損大幅下調至約3,000萬港元。

鑑於市場情況充滿不確定性，我們已採取審慎的措施，更嚴格地執行成本控制。二零一六年上半年開支總額由去年同期的2.58億港元減少至2.41億港元。其中，淨管理費收入繼續有效地覆蓋固定營運成本，是集團較為穩定的收入來源。期內，固定成本覆蓋率為2.3倍（二零一五年上半年：3.0倍）。

### 創造長遠價值

惠理集團成立二十三年以來，我們已經歷過不少投資市場的高低起伏，目前充滿挑戰的市場環境對我們而言並不陌生。在每次經歷難關後，我們都變得更強健。當下嚴峻的市況僅屬短暫，我們定必謹守為投資者及股東創造長遠價值的原則。

隨著中國晉身成為全球最大資金出口國之一，亞洲基金公司正踏入充滿機遇的黃金年代，而惠理亦處於有利位置，享有把握此等機遇的優勢。

## 行政總裁報告

### 香港總部

惠理是香港市場規模最大的獨立基金公司之一，深入滲透市場之餘，亦擁有穩健的品牌知名度。我們的核心競爭力，包括投資管理實力和獨特的產品組合，一直備受國際、地區及本地分銷夥伴高度認許。我們與國際和區域分銷夥伴關係密切，有助我們進軍海外戰略市場，尤其是亞洲和歐洲。

展望未來，我們將增加經由分銷夥伴銷售的產品數目，以進一步深化我們在現有分銷網絡的滲透率。我們亦將擴大與私人銀行合作的網絡。憑著我們在本地市場的穩健基礎，我們力求滿足海外投資者對投資中國市場日益增加的需求，以及為冀分散投資資產至海外市場的內地投資者尋覓機遇。

### 中國業務

中國是惠理的戰略性市場。根據Z-Ben Advisors（一家位於上海的顧問公司）發布的二零一六年中國市場排名，就對內及對外雙向業務而言，惠理是在中國排名首十位的外資基金管理公司之一。

長久以來，惠理是中國境外金融機構投資內地市場的夥伴，並致力把握資金流入中國的機遇。我們獲授合格境外機構投資者（「QFII」）及人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）配額，藉以直接參與中國的投資。更重要的是，我們自九十年代以來已投資中國股市，與此同時，我們亦在國內建立專業投資團隊，執行「由下而上」的研究及構建選股建議。

在出境資金方面，隨著人民幣貶值和中國資本市場進一步開放，中國內地投資者正積極尋求投資海外市場，以分散其投資配置。自我們於上海設立的外商獨資企業（「WFOE」）於二零一五年取得合格境內有限合夥人（「QDLP」）資格以來，我們亦已推出了一系列QDLP產品及為客戶度身制定投資方案，以滿足國內機構投資者和高資產淨值個人投資者的需求。此外，我們亦致力透過內地與香港基金互認（「MRF」）安排，向中國零售投資者推廣我們的香港基金產品。

中國在岸基金市場逐步開放，我們尋求進一步穩固惠理的國內業務策略及平台，以抓緊內地市場的商機。

## 行政總裁報告

### 多元化的產品系列

多年來，我們對擴展旗下的產品非常重視，並按資產類別、地域覆蓋和特定風險建立不同類別投資方案。我們已積極部署，務求滿足不斷壯大的客戶群之各種投資需要，在不同的市場週期創造價值。

在資產類別方面，惠理以股票投資起步，於一九九三年推出了惠理價值基金，它是我們的第一隻、亦是旗艦股票型基金產品。隨後我們亦成功推出了多項股票型產品，並在二零一二年新增了一隻固定收益產品——惠理大中華高收益債券基金。去年我們推出了惠理多元資產基金，進一步鞏固了我們的資產配置實力。該基金可在充斥避險情緒的環境中，為投資者提供較為平衡的投資策略。同時，我們亦正深化各現有資產類別的產品選擇。舉例說，在二零一六年上半年，我們推出了一隻優先股基金，主要投資於大中華的優先股份，擴闊了我們的固定收益產品選擇。儘管市況持續不明朗，但由於該基金可提供吸引的風險調整後回報，因此被受國內投資者青睞。隨著投資者的投資意向從股票市場轉移至固定收益市場，我們亦正籌備建立不同的固定收益產品。

在投資地區方面，我們推出了一些獨特的環球基金，將投資焦點從中國伸延至大中華區、亞洲，以至環球市場。我們正進一步擴大環球產品投資方案，銳意吸納對海外投資興趣濃厚的內地投資者及有意配置在亞洲的投資者。環球新興市場是我們特別關注的領域，而在英國脫歐後，亦有愈來愈多投資者將目光從已發展市場轉向新興市場。

最後，為了迎合世界各地的監管要求，我們將繼續拓展旗下可轉讓證券集體投資計劃（「UCITS」）的產品系列。UCITS是全球，尤其是在歐洲最受認可的投資工具之一。

### 投資未來

惠理是領先亞洲的資產管理公司之一，要達到及保持世界級水準的成績，我們所面對的挑戰永無止境。因此，儘管目前市況艱難，我們仍然繼續吸納專業人員，以保持競爭力。而人才是推動集團業務發展的主要引擎。

在集團層面，我們進一步加強了管理團隊的實力，以支持我們日益擴大的業務規模和複雜性。於八月份，我們委任Roger HEPPEL先生出任集團首席營運總監，負責領導和強化惠理的業務運作及風險監控。HEPPER先生在業界擁有豐富經驗，曾為區內多家龍頭資產管理公司建立業務基礎和內部監控系統。

在新加坡，本集團於二零一四年成立了全資子公司Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd.（「VPAMS」），旨在於當地及鄰近市場提供全面的基金管理服務。隨著VPAMS於二零一五年取得牌照，可向新加坡認可投資者及機構投資者提供投資產品及服務，我們亦強化了當地投資團隊，以提升我們於當地的業務，提供更多產品予東南亞投資者。於二零一六年六月，我們委任陳星邦先生出任VPAMS的地區總監，負責監督集團的新加坡業務，彼同時出任高級基金經理，領導新加坡的投資及組合管理事宜。陳先生在管理亞太區及環球新興市場股票投資組合方面經驗豐富，將有助建立本集團在此等領域的投資實力。

此外，本集團擬在英國設立辦事處，並聘用當地員工執行投資管理及業務工作，這亦將成為本集團在西方的業務中心。

## 行政總裁報告

### 展望

惠理是亞洲基金管理行業其中一個成功的典範，我們從一家小型基金公司，茁壯發展成為領先亞洲的基金管理公司之一。惠理在《Asia Asset Management》二零一五年Best of the Best區域大獎中贏得「最佳資產管理公司(20年)」<sup>1</sup>榮銜，我們亦在《AsianInvestor》二零一六年資產管理大獎中獲得「年度最佳基金公司－香港」<sup>2</sup>殊榮。

即使前景仍然充滿挑戰及維持波動，我們期望集團的營運環境在二零一六年下半年將有所改善。我們預期即將出台的深港通計劃，將會利好市場的流動性及為中國相關股份帶來新的支持。更重要的是，新措施的公布意味著中國政府對資本賬開放及市場改革依然重視，就此，金融服務界別的前景將會是樂觀的。我們將繼續努力，抓緊中國內地帶來的機遇。

### 致謝

我謹藉此機會向一直支持我們的客戶、股東及克盡己任的全體員工致以衷心謝意。我們將緊守崗位，繼續為我們的客戶及股東創造長遠價值。

謝偉明，特許財務分析師

行政總裁

執行董事

1. 根據截至2015年11月30日之表現及成就釐定。

2. 根據2015年之表現及成就釐定。



## 財務回顧

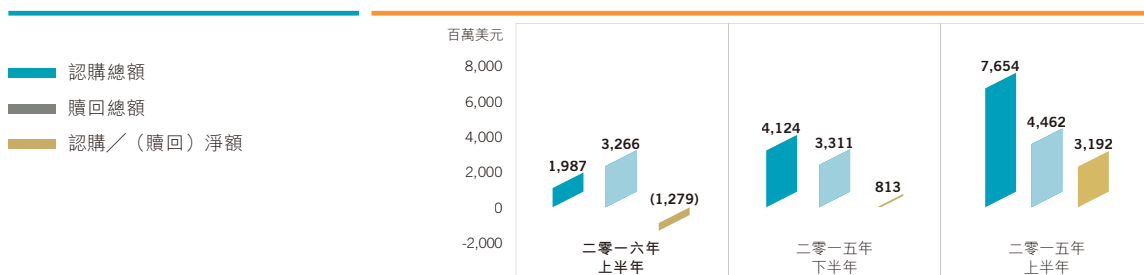
### 管理資產

#### 管理資產及回報

本集團截至二零一六年六月底的管理資產為133.3億美元（二零一五年十二月三十一日：155.76億美元）。管理資產減少主要因為本集團於二零一六年上半年錄得贖回淨額12.79億美元，而基金表現遜色使管理資產減少7.87億美元。

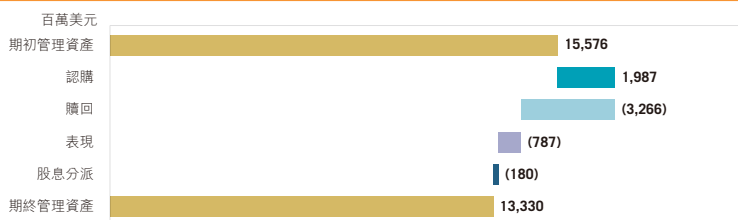
就基金的整體表現而言，管理基金的資產加權平均回報率於期內下調5.0%。當中，我們的旗艦產品－惠理價值基金<sup>1</sup>於期內下跌9.0%，而惠理高息股票基金<sup>2</sup>（本集團規模最大的香港認可基金<sup>3</sup>）於期內下跌3.2%。

由於投資氣氛轉淡，於二零一六年上半年的認購總額由二零一五年下半年的41.24億美元減少至19.87億美元。同時，二零一六年上半年的贖回總額由二零一五年下半年的33.11億美元下調至32.66億美元。整體而言，贖回淨額為12.79億美元（二零一五年下半年：認購淨額為8.13億美元）。

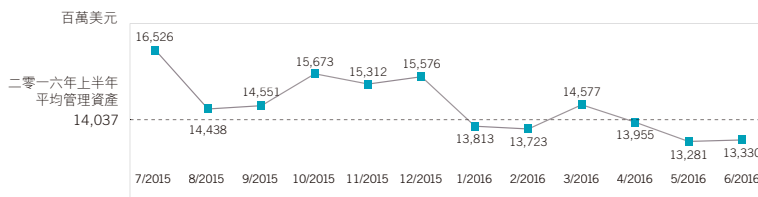


### 管理資產

#### 於二零一六年上半年的變動



### 過去十二個月 每月管理資產



## 財務回顧

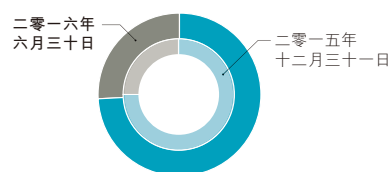
## 管理資產按類別劃分

下圖說明本集團管理資產截至二零一六年六月三十日按兩種層面劃分之明細，包括品牌及策略。期內，隨著分銷網絡擴大，我們的品牌基金（74%）仍為本集團管理資產帶來主要貢獻。按策略劃分，絕對回報偏持倉基金（82%）繼續佔本集團管理資產的主要部分，緊隨其後為固定收益基金（16%），其中我們的大中華高收益債券基金則佔最大份額。

## 按品牌劃分

- 本集團品牌基金
- 受委託管理基金及聯營基金

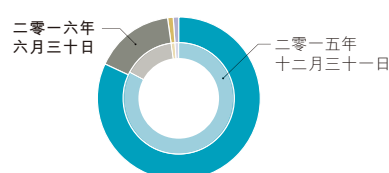
| 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
|----------------|------------------|
| 74%            | 75%              |
| 26%            | 25%              |



## 按策略劃分

- 絕對回報偏持倉基金
- 固定收益基金
- 另類投資基金
- 量化基金及ETF

| 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
|----------------|------------------|
| 82%            | 83%              |
| 16%            | 15%              |
| 1%             | 1%               |
| 1%             | 1%               |



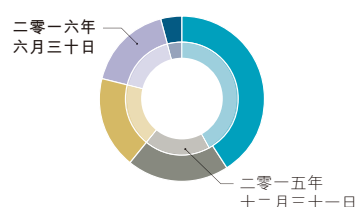
## 客戶基礎

期內，機構客戶仍為本集團的主要基金投資者，包括機構、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。機構客戶佔管理資產總額的59%（二零一五年十二月三十一日：58%）。同時，散戶投資者佔管理資產總額的41%（二零一五年十二月三十一日：42%）。按地區劃分，香港客戶佔本集團管理資產的79%（二零一五年十二月三十一日：78%），美國及歐洲客戶則合共佔10%（二零一五年十二月三十一日：11%）。

## 按類別進行的客戶分析

- 散戶
- 退休基金
- 機構客戶
- 高資產淨值個人投資者
- 其他

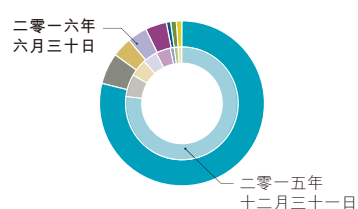
| 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
|----------------|------------------|
| 41%            | 42%              |
| 20%            | 19%              |
| 18%            | 18%              |
| 17%            | 17%              |
| 4%             | 4%               |



## 按地區進行的客戶分析

- 香港
- 美國
- 歐洲
- 新加坡
- 中國
- 澳洲
- 台灣
- 其他

| 二零一六年<br>六月三十日 | 二零一五年<br>十二月三十一日 |
|----------------|------------------|
| 79%            | 78%              |
| 6%             | 6%               |
| 4%             | 5%               |
| 4%             | 4%               |
| 4%             | 4%               |
| 1%             | 1%               |
| 1%             | 1%               |
| 1%             | 1%               |



## 財務回顧

### 業績摘要

報告期間的主要財務數據如下：

| (百萬港元)           | 二零一六年<br>上半年 | 二零一五年<br>上半年 | 變動%    |
|------------------|--------------|--------------|--------|
| 收益總額             | 729.6        | 924.8        | -21.1% |
| 管理費總額            | 529.2        | 548.8        | -3.6%  |
| 表現費總額            | 5.2          | 229.2        | -97.7% |
| 經營利潤(未計算其他收益／虧損) | 110.4        | 361.7        | -69.5% |
| 本公司擁有人應佔純利       | 5.0          | 445.7        | -98.9% |
| 每股基本盈利(港仙)       | 0.3          | 24.2         | -98.8% |
| 每股攤薄盈利(港仙)       | 0.3          | 24.1         | -98.8% |
| 每股中期股息           | 無            | 無            |        |

### 收益及費率

#### 總收入淨額分析

(百萬港元)

##### 收益

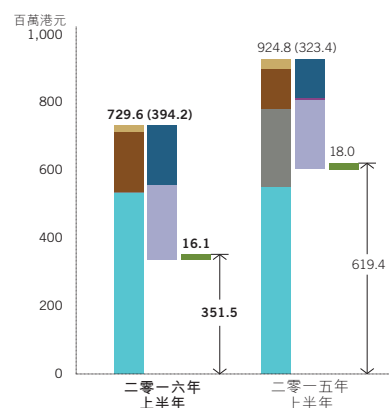
|              |       |       |
|--------------|-------|-------|
| 管理費          | 529.2 | 548.8 |
| 表現費          | 5.2   | 229.2 |
| 認購費          | 174.7 | 115.7 |
| 貸款組合的利息及費用收入 | 20.5  | 31.1  |

##### 分銷及顧問費開支

|        |         |         |
|--------|---------|---------|
| 管理費回扣  | (219.8) | (201.1) |
| 表現費回扣  | (0.2)   | (7.2)   |
| 其他收益回扣 | (174.2) | (115.1) |

##### 其他收入

|      |      |      |
|------|------|------|
| 其他收入 | 16.1 | 18.0 |
|------|------|------|



鑒於股票市場波動，截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團擁有人應佔純利為500萬港元（二零一五年上半年：4.457億港元）。本集團的收益總額減少21.1%至7.296億港元（二零一五年上半年：9.248億港元）。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減少8.3%至140.37億美元（二零一五年上半年：153.01億美元），管理費總額下調3.6%至5.292億港元（二零一五年上半年：5.488億港元）。

二零一五年下半年本集團品牌基金錄得相對強勁的資金流入，期內，年度化總管理費率增加至98個基點（二零一五年上半年：93個基點）。分銷渠道之管理費回扣上調至2.198億港元（二零一五年上半年：2.011億港元），因此年度化淨管理費率微跌至57個基點（二零一五年上半年：59個基點）。

收益的另一來源——表現費總額減少2.240億港元至520萬港元（二零一五年上半年：2.292億港元）。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。而本集團大部份主要品牌基金的表現費於年末才結算，因此基金於下半年的表現將決定我們能否於二零一六年收取更多表現費。

## 財務回顧

同時，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2,050萬港元（二零一五年上半年：3,110萬港元），該等收入來自我們的非全資附屬公司，該公司於成都經營小額貸款業務。

其他收入（主要包括利息收入及股息收入）為1,610萬港元（二零一五年上半年：1,800萬港元）。利息收入下降至850萬港元（二零一五年上半年：1,000萬港元），而股息收入則下降至600萬港元（二零一五年上半年：790萬港元）。

## 其他收益或虧損

## 其他（虧損）／收益

## －淨額分析

（百萬港元）

投資（虧損）／收益淨額

持作出售投資之（虧損）／收益淨額

其他

二零一六年  
上半年二零一五年  
上半年

(81.0)

129.7

(10.9)

2.3

0.6

(5.4)

(91.3)

126.6

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，以及外幣匯兌收益或虧損淨額。初投資本投資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。

## 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

花紅

員工回扣

股份基礎報酬開支

## 其他開支

其他固定經營開支

銷售及市場推廣

貸款減值撥備

折舊

非經常開支

二零一六年  
上半年二零一五年  
上半年

102.6

90.4

21.2

89.6

0.9

1.0

44.1

14.5

43.5

39.9

9.4

12.2

11.6

2.5

6.9

5.1

0.8

2.5

百萬港元

300

250

200

150

100

50

0

168.8

72.2

241.0

195.5

62.2

257.7

二零一六年  
上半年二零一五年  
上半年

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。於本期間，本集團資產管理業務的固定成本覆蓋率為2.3倍（二零一五年上半年：3.0倍）。

## 財務回顧

### 薪酬及福利開支

固定薪金及員工福利增加1,220萬港元至1.026億港元（二零一五年上半年：9,040萬港元）。該增幅主要由於薪金上調以及就本集團業務擴展新聘員工所致。

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。期內花紅為2,120萬港元（二零一五年上半年：8,960萬港元）。純利儲金由未計花紅及稅項前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。期內，員工回扣為90萬港元（二零一五年上半年：100萬港元）。

期內，本集團亦就向僱員授予認股權錄得開支4,410萬港元（二零一五年上半年：1,450萬港元）。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

期內，其他非員工相關經營開支為4,350萬港元（二零一五年上半年：3,990萬港元），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。銷售及市場推廣開支減少至940萬港元（二零一五年上半年：1,220萬港元）。

### 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。除非市場環境出現不能預測的變化，否則預料將於本年度宣派末期股息（並無中期股息）。

### 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。期內，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21.006億港元。來自經營活動的現金流入淨額為2.247億港元，且本集團並無銀行貸款，亦無抵押任何資產作為透支或其他貸款融資的擔保。本集團的資產負債比率（計息對外借貸除以股東權益）為零，而流動比率（流動資產除以流動負債）為13.5倍。

## 資本架構

於二零一六年六月三十日，本集團的股東權益及本公司已發行股份總數分別為36.038億港元及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（從年初截至六月三十日）：-9.0%。
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：（從年初截至六月三十日）：-3.2%。
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。

表現數據來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司，基金表現按各自基礎貨幣，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。

## 獨立審閱報告

### 中期財務資料的審閱報告

#### 致惠理集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第15頁至37頁的中期財務資料,此中期財務資料包括惠理集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一六年六月三十日的簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並按照委聘之條款僅向整體董事會報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

#### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港,二零一六年八月十六日

## 簡明合併綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                         |    | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|-------------------------|----|----------------------|----------------------|
|                         |    | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
|                         | 附註 |                      |                      |
| <b>收入</b>               |    |                      |                      |
| 費用收入及其他收益               | 6  | <b>729,594</b>       | 924,842              |
| 分銷及顧問費開支                | 7  | <b>(394,201)</b>     | (323,405)            |
| <b>費用收入淨額</b>           |    | <b>335,393</b>       | 601,437              |
| 其他收入                    | 8  | <b>16,081</b>        | 17,957               |
| <b>淨收入總額</b>            |    | <b>351,474</b>       | 619,394              |
| <b>開支</b>               |    |                      |                      |
| 股份基礎報酬                  | 22 | <b>(44,109)</b>      | (14,457)             |
| 其他薪酬及福利開支               |    | <b>(124,691)</b>     | (181,038)            |
| 經營租賃租金                  |    | <b>(14,792)</b>      | (12,401)             |
| 其他開支                    |    | <b>(57,433)</b>      | (49,798)             |
| <b>開支總額</b>             |    | <b>(241,025)</b>     | (257,694)            |
| <b>經營利潤（未計算其他收益／虧損）</b> |    | <b>110,449</b>       | 361,700              |
| 投資（虧損）／收益淨額             |    | <b>(81,041)</b>      | 129,692              |
| 持作出售投資（虧損）／收益淨額         | 17 | <b>(10,869)</b>      | 2,301                |
| 外匯收益／（虧損）淨額             |    | <b>649</b>           | (5,423)              |
| <b>其他（虧損）／收益－淨額</b>     | 9  | <b>(91,261)</b>      | 126,570              |
| <b>經營利潤（已計算其他收益／虧損）</b> |    | <b>19,188</b>        | 488,270              |
| 分佔聯營公司純利                | 15 | <b>–</b>             | 132                  |
| <b>除稅前純利</b>            |    | <b>19,188</b>        | 488,402              |
| 稅項開支                    | 10 | <b>(15,826)</b>      | (43,634)             |
| <b>期內純利</b>             |    | <b>3,362</b>         | 444,768              |
| <b>期內其他綜合（虧損）／收益</b>    |    |                      |                      |
| – 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           |    | <b>(360)</b>         | (776)                |
| 外幣匯兌                    |    | <b>(7,967)</b>       | 1,406                |
| <b>期內其他綜合（虧損）／收益</b>    | 11 | <b>(8,327)</b>       | 630                  |
| <b>期內總綜合（虧損）／收益</b>     |    | <b>(4,965)</b>       | 445,398              |
| <b>以下應佔純利</b>           |    |                      |                      |
| 本公司擁有人                  |    | <b>5,017</b>         | 445,733              |
| 非控股權益                   |    | <b>(1,655)</b>       | (965)                |
|                         |    | <b>3,362</b>         | 444,768              |
| <b>以下應佔期內總綜合（虧損）／收益</b> |    |                      |                      |
| 本公司擁有人                  |    | <b>(2,960)</b>       | 445,821              |
| 非控股權益                   |    | <b>(2,005)</b>       | (423)                |
|                         |    | <b>(4,965)</b>       | 445,398              |
| <b>本公司擁有人應佔純利之</b>      |    |                      |                      |
| <b>每股盈利（每股港仙）</b>       |    |                      |                      |
| – 基本                    |    | <b>0.3</b>           | 24.2                 |
| – 攤薄                    |    | <b>0.3</b>           | 24.1                 |

第19至37頁之附註乃該等簡明合併中期財務資料之組成部份。



# 簡明合併資產負債表

於二零一六年六月三十日

|                   | 附註 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|-------------------|----|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                               |                                |
| 物業、廠房及設備          | 13 | 14,306                        | 16,461                         |
| 無形資產              | 14 | 16,205                        | 13,878                         |
| 遞延稅項資產            |    | 13,418                        | 10,153                         |
| 投資                | 16 | 1,035,231                     | 1,061,122                      |
| 其他資產              | 20 | 8,611                         | 8,583                          |
| 貸款組合·淨額           | 21 | 77,369                        | 104,275                        |
|                   |    | 1,165,140                     | 1,214,472                      |
| <b>流動資產</b>       |    |                               |                                |
| 投資                | 16 | 131,167                       | 154,832                        |
| 持作出售投資            | 17 | 105,725                       | 209,394                        |
| 應收費用              | 18 | 100,963                       | 206,042                        |
| 貸款組合·淨額           | 21 | 99,280                        | 146,036                        |
| 出售投資之應收款項         |    | 54,765                        | 7,227                          |
| 預付款項及其他應收款項       |    | 29,283                        | 28,919                         |
| 定期存款              |    | 11,856                        | 70,073                         |
| 現金及現金等值項目         | 19 | 2,100,600                     | 2,228,784                      |
|                   |    | 2,633,639                     | 3,051,307                      |
| <b>流動負債</b>       |    |                               |                                |
| 應計花紅              |    | 23,092                        | 142,111                        |
| 應付分銷費開支           | 23 | 105,345                       | 116,963                        |
| 其他應付款項及應計費用       |    | 26,036                        | 30,816                         |
| 短期貸款              | 24 | –                             | 59,800                         |
| 本期稅項負債            |    | 40,060                        | 54,882                         |
|                   |    | 194,533                       | 404,572                        |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | 2,439,106                     | 2,646,735                      |
| <b>非流動負債</b>      |    |                               |                                |
| 應計花紅              |    | 435                           | 746                            |
| <b>資產淨值</b>       |    | 3,603,811                     | 3,860,461                      |
| <b>權益</b>         |    |                               |                                |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                               |                                |
| 已發行權益             | 22 | 1,377,533                     | 1,377,533                      |
| 其他儲備              |    | 299,215                       | 263,083                        |
| 保留盈利              |    | 1,858,806                     | 2,149,583                      |
|                   |    | 3,535,554                     | 3,790,199                      |
| <b>非控股權益</b>      |    | 68,257                        | 70,262                         |
| <b>權益總額</b>       |    | 3,603,811                     | 3,860,461                      |

第19至37頁之附註乃該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

# 簡明合併權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                |    | 本公司擁有人應佔     |             |             |           |              |             |
|----------------|----|--------------|-------------|-------------|-----------|--------------|-------------|
|                | 附註 | 已發行權益<br>千港元 | 其他儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 | 合計<br>千港元 | 非控股權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 未經審核           |    |              |             |             |           |              |             |
| 於二零一五年一月一日     |    | 1,336,979    | 191,186     | 2,281,423   | 3,809,588 | 76,617       | 3,886,205   |
| 期內純利／（虧損）      |    | —            | —           | 445,733     | 445,733   | (965)        | 444,768     |
| 其他綜合收益／（虧損）    |    |              |             |             |           |              |             |
| 可供出售金融資產的公平值虧損 |    | —            | (776)       | —           | (776)     | —            | (776)       |
| 外幣匯兌           |    | —            | 864         | —           | 864       | 542          | 1,406       |
| 總綜合收益／（虧損）     |    | —            | 88          | 445,733     | 445,821   | (423)        | 445,398     |
| 與擁有人之交易        |    |              |             |             |           |              |             |
| 行使購股權          |    | 22           | 32,593      | —           | 32,593    | —            | 32,593      |
| 收購於附屬公司的其他權益   |    | —            | (841)       | —           | (841)     | (916)        | (1,757)     |
| 股份基礎報酬         |    | 22           | —           | 14,457      | 14,457    | —            | 14,457      |
| 向本公司擁有人支付股息    |    | 12           | —           | (405,426)   | (405,426) | —            | (405,426)   |
| 與擁有人之總交易       |    | 32,593       | 13,616      | (405,426)   | (359,217) | (916)        | (360,133)   |
| 於二零一五年六月三十日    |    | 1,369,572    | 204,890     | 2,321,730   | 3,896,192 | 75,278       | 3,971,470   |
|                |    |              |             |             |           |              |             |
| 未經審核           |    |              |             |             |           |              |             |
| 於二零一六年一月一日     |    | 1,377,533    | 263,083     | 2,149,583   | 3,790,199 | 70,262       | 3,860,461   |
| 期內純利／（虧損）      |    | —            | —           | 5,017       | 5,017     | (1,655)      | 3,362       |
| 其他綜合收益／（虧損）    |    |              |             |             |           |              |             |
| 可供出售金融資產的公平值虧損 |    | —            | (360)       | —           | (360)     | —            | (360)       |
| 外幣匯兌           |    | —            | (7,617)     | —           | (7,617)   | (350)        | (7,967)     |
| 總綜合收益／（虧損）     |    | —            | (7,977)     | 5,017       | (2,960)   | (2,005)      | (4,965)     |
| 與擁有人之交易        |    |              |             |             |           |              |             |
| 股份基礎報酬         |    | 22           | —           | 44,109      | 44,109    | —            | 44,109      |
| 向本公司擁有人支付股息    |    | 12           | —           | (295,794)   | (295,794) | —            | (295,794)   |
| 與擁有人之總交易       |    | —            | 44,109      | (295,794)   | (251,685) | —            | (251,685)   |
| 於二零一六年六月三十日    |    | 1,377,533    | 299,215     | 1,858,806   | 3,535,554 | 68,257       | 3,603,811   |

第19至37頁之附註乃該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

## 簡明合併現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                           | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
|                           | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| <b>來自經營活動的現金流量</b>        |                      |                      |
| 經營業務產生現金淨額                | 228,307              | 798,496              |
| 已收取利息                     | 8,741                | 11,515               |
| 已收取貸款組合之利息                | 21,574               | 29,915               |
| 已付稅項                      | (33,913)             | (22,811)             |
| <b>來自經營活動的現金淨額</b>        | <b>224,709</b>       | <b>817,115</b>       |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>        |                      |                      |
| 收購於附屬公司的其他權益              | –                    | (1,757)              |
| 購買物業、廠房及設備以及無形資產          | (7,052)              | (14,697)             |
| 購買投資                      | (1,382)              | (223,607)            |
| 出售投資                      | 15,708               | 3,310                |
| 從投資收取之股息                  | 5,171                | 7,665                |
| <b>來自／（用於）投資活動的現金淨額</b>   | <b>12,445</b>        | <b>(229,086)</b>     |
| <b>來自融資活動的現金流量</b>        |                      |                      |
| 已付股息                      | (295,794)            | (405,426)            |
| 償還貸款                      | (59,800)             | –                    |
| 行使購股權時發行股份所得款項            | –                    | 32,593               |
| <b>用於融資活動的現金淨額</b>        | <b>(355,594)</b>     | <b>(372,833)</b>     |
| <b>現金及現金等值項目（減少）／增加淨額</b> | <b>(118,440)</b>     | <b>215,196</b>       |
| 現金及現金等值項目之匯兌（虧損）／收益淨額     | (9,744)              | 5,621                |
| 於期初之現金及現金等值項目             | 2,228,784            | 1,551,001            |
| <b>於期終之現金及現金等值項目</b>      | <b>2,100,600</b>     | <b>1,771,818</b>     |

第19至37頁之附註乃該等簡明合併中期財務資料之組成部份。

# 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 1 一般資料

惠理集團有限公司（「本公司」）於二零零六年十一月十日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第3號法律，經綜合及修訂），在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港中環干諾道中四十一號盈置大廈九樓。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要為投資基金及管理賬戶提供投資管理服務。本公司於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市。

除另行說明外，該等簡明合併中期財務資料以千港元呈列。該等簡明合併中期財務資料於二零一六年八月十六日獲董事會批准刊發。

此等簡明合併中期財務資料經已審閱，惟未經審核。

## 2 編製基準

此等截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明合併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。此等簡明合併中期財務資料應與按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 3 會計政策

除以下陳述外，所採納之會計政策與截至二零一五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。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

### 本集團採納之新訂準則

概無於二零一六年一月一日開始的財務年度首次生效的準則、解釋或對現行準則的修訂將預期對本集團造成重大影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 3 會計政策（續）

#### 於二零一六年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效及並無獲提早採納之新訂準則

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」闡述了金融資產及負債之分類、計量及確認，並取代香港會計準則第39號中與金融工具之分類及計量相關之指引。香港財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並確立金融資產之三大主要計量分類：攤銷成本、計入其他全面收益公平值及按公平值通過損益記賬。分類基準乃根據實體之業務模式及金融資產之合約現金流量特徵而定。權益工具投資須以最初不可撤銷權按公平值透過損益計量以呈列非循環其他全面收益公平值變動。現時有新一項預期信貸虧損模式取代香港會計準則第39號所用已發生虧損減值模式。金融負債之分類及計量並無更改，惟其他全面收入中確認自身信貸風險之變動除外。該準則由二零一八年一月一日或之後開始之會計期間生效，並可提前採納。本集團仍未評估香港財務報告準則第9號之全面影響。
- 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」處理收益確認及確立向財務報告使用者報告有用資訊之原則，內容關於一個實體與客戶之合約所產生收益及現金流之性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務之控制權，並因此有能力指引該貨品或服務之用途及由此取得利益，則確認收益。該準則取代香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。該準則由二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提前採用。本集團仍未評估香港財務報告準則第15號之全面影響。

概無其他尚未生效之香港財務報告準則或香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋預期會對本集團構成重大影響。

### 4 公平值估計

下表載列本集團於報告期末以公平值計量等級水平劃分的公平值計量之金融工具。

|              | 第一級                           |                                | 第二級                           |                                | 第三級                           |                                | 總額                            |                                |
|--------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|              | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| 投資（附註16）     |                               |                                |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 上市證券         | 172,466                       | 301,505                        | -                             | -                              | 131,167                       | -                              | 303,633                       | 301,505                        |
| 非上市證券        |                               |                                |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 投資基金－開曼群島    | -                             | -                              | 494,236                       | 519,506                        | 3,590                         | 3,015                          | 497,826                       | 522,521                        |
| 其他           | -                             | -                              | 328,899                       | 354,671                        | -                             | -                              | 328,899                       | 354,671                        |
| 衍生金融工具       | -                             | -                              | -                             | -                              | 36,040                        | 37,257                         | 36,040                        | 37,257                         |
| 持作出售投資（附註17） | -                             | -                              | 105,725                       | 209,394                        | -                             | -                              | 105,725                       | 209,394                        |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 4 公平值估計（續）

於活躍市場買賣之金融工具之公平值按報告日期相同工具之市場報價計算。倘所報價格乃隨時及經常可供使用，且反映了實際及經常進行的公平市場交易，則市場被視為活躍。該等工具列入第一級。

並非於活躍市場買賣之金融工具，其公平值採用估值技術釐定。該等估值技術充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴公司特定估計。倘按公平值計量一項工具所需的所有主要數據均可觀察獲得（不論為直接（作為價格）或間接（源自價格）），則該項工具列入第二級。該等工具包括本集團於投資基金的投資。

倘一個或多個主要數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具列入第三級。

用於對金融工具作出估值的特定估值技術包括：

- 由基金管理人提供，用於非上市投資基金之買入報價（或資產淨值）。該等投資基金主要投資於上市股票。
- 用於釐定剩餘金融工具之其他技術（例如由外部估值專家進行之估值、近期之公平交易或參考大致等同之其他工具）。

下表載列第三級工具之變動。

|                                       | 投資                            |                                |
|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                                       | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| 於一月一日                                 | 40,272                        | 3,326                          |
| 添置第三級                                 | 1,172                         | 39,391                         |
| 轉入至第三級                                | 131,167                       | —                              |
| 投資回報之資本額                              | —                             | (243)                          |
| 於損益確認之虧損                              | (1,900)                       | (2,026)                        |
| 於其他全面收益中確認之收益／（虧損）                    | 86                            | (176)                          |
| 於二零一六年六月三十日／二零一五年十二月三十一日              | 170,797                       | 40,272                         |
| 計入簡明合併綜合收益表之期／年終所持第三級工具之<br>本期間／年度總虧損 | (1,814)                       | (2,202)                        |
| 於期／年終持有並計入損益之第三級工具之<br>未變現收益或虧損變動     | (1,900)                       | (2,026)                        |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 4 公平值估計（續）

第三級工具包括投資基金及缺乏市場流通量之衍生金融工具。有關投資基金乃參考投資基金各自之管理人所提供之資產淨值進行呈列。倘無法獲得投資基金之資產淨值或本集團認為有關資產淨值並無反映公平值，則本集團可行使其判斷及酌情權釐定投資基金之公平值。衍生金融工具之公平值乃按貼現現金流量分析釐定。期內，估值技術並無變動。

就第三級投資而言，並無使用量化不可觀象輸入值以釐定其公平值。並無呈列量化分析。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團之大部份投資被列入第一級及第二級。於截至二零一六年六月三十日止期間，本集團將一隻上市證券自其暫停買賣起由第一級轉入第三級。截至二零一五年六月三十日止期間，公平值計量等級水平之間概無重大轉移。公平值計量層級各級間之轉移於導致轉移之事件或情況變化發生之日確認。

應收費用、出售投資之應收款項、其他應收款項、受限制銀行結餘、定期存款、現金及現金等值項目及金融負債均於一年內到期，其賬面值與其公平值相若。

### 5 分部資料

董事會檢討本集團之內部財務呈報及其他資料並取得其他相關外部資料，從而評估表現和分配資源，而經營分部則根據該等報告識辨。

本集團按董事會所審閱並賴以作出決策的資料釐定其經營分部。董事會從產品角度考慮業務。

本集團共有兩個可報告分部－資產管理業務及小額貸款業務。該兩個分部乃獨立管理，提供不同產品及服務。資產管理業務乃本集團核心業務。其收入來自為投資基金及管理賬戶提供投資管理服務。

本集團於成都經營小額貸款業務。該小額貸款業務的主要收入包括利息收入及行政費收入。

董事會乃根據除稅前純利之計量評估經營分部之表現。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 5 分部資料 (續)

## 損益

向董事會報告之收益及除稅前純利乃按與簡明合併中期財務資料所採用者一致之方式計量。有關本集團於期內按經營分部劃分之須呈報分部除稅前純利分析如下：

|                  | 截至二零一六年六月三十日止六個月      |                       |                   | 截至二零一五年六月三十日止六個月      |                       |                   |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
|                  | 資產管理業務<br>千港元<br>未經審核 | 小額貸款業務<br>千港元<br>未經審核 | 總計<br>千港元<br>未經審核 | 資產管理業務<br>千港元<br>未經審核 | 小額貸款業務<br>千港元<br>未經審核 | 總計<br>千港元<br>未經審核 |
| 來自外部客戶之收益        | 709,102               | 20,492                | 729,594           | 893,759               | 31,083                | 924,842           |
| 分銷及顧問費開支         | (394,201)             | –                     | (394,201)         | (323,405)             | –                     | (323,405)         |
| 費用收入淨額           | 314,901               | 20,492                | 335,393           | 570,354               | 31,083                | 601,437           |
| 其他收入             | 14,491                | 1,590                 | 16,081            | 16,087                | 1,870                 | 17,957            |
| 淨收入總額            | 329,392               | 22,082                | 351,474           | 586,441               | 32,953                | 619,394           |
| 經營開支             | (219,169)             | (21,856)              | (241,025)         | (239,535)             | (18,159)              | (257,694)         |
| 經營利潤(未計算其他收益/虧損) | 110,223               | 226                   | 110,449           | 346,906               | 14,794                | 361,700           |
| 其他(虧損)/收益-淨額     | (91,261)              | –                     | (91,261)          | 126,570               | –                     | 126,570           |
| 經營利潤(已計算其他收益/虧損) | 18,962                | 226                   | 19,188            | 473,476               | 14,794                | 488,270           |
| 分佔聯營公司純利         | –                     | –                     | –                 | 132                   | –                     | 132               |
| 須呈報除稅前分部純利       | 18,962                | 226                   | 19,188            | 473,608               | 14,794                | 488,402           |

## 資產及負債

本集團於報告日期按經營分部劃分之須呈報分部總資產及總負債分析如下：

|           | 資產                            |                                | 負債                            |                                |
|-----------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|           | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| 資產管理業務    | 3,416,351                     | 3,811,463                      | (192,133)                     | (304,815)                      |
| 小額貸款業務    | 382,428                       | 454,316                        | (2,835)                       | (100,503)                      |
| 資產/(負債)總額 | 3,798,779                     | 4,265,779                      | (194,968)                     | (405,318)                      |



## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 6 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。

|               | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|
|               | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 管理費           | 529,169              | 548,826              |
| 表現費           | 5,186                | 229,242              |
| 認購費           | 174,747              | 115,691              |
| <b>費用收入總額</b> | <b>709,102</b>       | <b>893,759</b>       |
| 貸款組合之利息收入     | 20,153               | 29,970               |
| 貸款組合之費用收入     | 339                  | 1,113                |
| <b>收益總額</b>   | <b>729,594</b>       | <b>924,842</b>       |

### 7 分銷及顧問費開支

|                   | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|-------------------|----------------------|----------------------|
|                   | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 分銷費開支             | 394,201              | 318,883              |
| 顧問費開支             | –                    | 4,522                |
| <b>分銷及顧問費開支總額</b> | <b>394,201</b>       | <b>323,405</b>       |

### 8 其他收入

|                              | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
|                              | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 現金及現金等值項目、定期存款以及受限制銀行結餘之利息收入 | 8,536                | 9,958                |
| 可供出售金融資產之股息收入                | 1,830                | 6,814                |
| 按公平值計入損益之金融資產之股息收入           | 4,220                | 1,090                |
| 其他                           | 1,495                | 95                   |
| <b>其他收入總額</b>                | <b>16,081</b>        | <b>17,957</b>        |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 9 其他（虧損）／收益－淨額

|                        | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|------------------------|----------------------|----------------------|
|                        | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 投資（虧損）／收益淨額            |                      |                      |
| 按公平值計入損益之金融資產收益        | 31,338               | 133,726              |
| 按公平值計入損益之金融資產虧損        | (112,379)            | (4,034)              |
| 持作出售投資之（虧損）／收益淨額（附註17） |                      |                      |
| 持作出售投資之收益              | -                    | 5,101                |
| 持作出售投資之虧損              | (10,869)             | (2,800)              |
| 外匯收益／（虧損）淨額            | 649                  | (5,423)              |
| <b>其他總（虧損）／收益－淨額</b>   | <b>(91,261)</b>      | <b>126,570</b>       |

## 10 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，簡明合併中期財務資料內概無就所得稅及資本增益稅作出撥備。

截至二零一六年六月三十日止六個月之估計應課稅純利已按16.5%（二零一五年：16.5%）的稅率就香港利得稅計提撥備。香港以外之稅項乃根據該地之適用稅率計算。

|               | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|
|               | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| <b>本期稅項</b>   |                      |                      |
| 香港利得稅         | 14,527               | 34,582               |
| 海外稅項          | 4,235                | 14,653               |
| 過往年度的調整       | 329                  | (6,031)              |
| <b>本期稅項總項</b> | <b>19,091</b>        | <b>43,204</b>        |
| <b>遞延稅項</b>   |                      |                      |
| 暫時性差額的產生及撥回   | (3,265)              | 430                  |
| <b>稅項開支總額</b> | <b>15,826</b>        | <b>43,634</b>        |

## 11 其他綜合（虧損）／收益

|                       | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| <b>其後可重新分類至損益之項目：</b> |                      |                      |
| 可供出售金融資產的公平值虧損        | (360)                | (776)                |
| 外幣匯兌                  | (7,967)              | 1,406                |
| <b>其他綜合（虧損）／收益總額</b>  | <b>(8,327)</b>       | <b>630</b>           |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 12 股息

本公司就截至二零一五年十二月三十一日止年度宣派股息295,794,000港元，並已於二零一六年六月十日支付。董事會並無就截至二零一六年六月三十日止六個月建議派付中期股息（二零一五年：無）。

### 13 物業、廠房及設備

|        | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|--------|----------------------|----------------------|
|        | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 期初賬面淨值 | 16,461               | 13,753               |
| 添置     | 2,233                | 6,271                |
| 折舊     | (4,403)              | (3,385)              |
| 匯兌差額   | 15                   | 9                    |
| 期終賬面淨值 | 14,306               | 16,648               |

### 14 無形資產

|        | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|--------|----------------------|----------------------|
|        | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 期初賬面淨值 | 13,878               | 32,406               |
| 添置     | 4,819                | 8,426                |
| 攤銷     | (2,499)              | (1,705)              |
| 匯兌差額   | 7                    | 27                   |
| 期終賬面淨值 | 16,205               | 39,154               |

### 15 於聯營公司之投資

|            | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|------------|----------------------|----------------------|
|            | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 期初         | —                    | 102,651              |
| 應佔業績－除稅後收益 | —                    | 132                  |
| 期終         | —                    | 102,783              |

於二零一二年，本集團收購金元順安基金管理有限公司（「金元順安」，一間在中國註冊成立之持牌互惠基金管理公司，總部位於上海）49%之權益，於金元順安之投資作為一間聯營公司列賬。

於二零一五年，本集團與第三方訂立買賣協議，以人民幣45,000,000元（相當於55,000,000港元）出售其於金元順安之49%權益。於一間聯營公司之投資之賬面值因而撇減至54,765,000港元。於二零一五年十二月三十一日，本集團將其於金元順安之權益由「於一間聯營公司之投資」重新分類至「持作出售投資」。請參考附註17。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 15 於聯營公司之投資（續）

於二零一六年二月，有關交易獲相關中國政府部門批准。於二零一六年六月三十日，出售金元順安之應得款項尚未到賬，並已計入「出售投資之應收款項」。

本集團亦投資於其管理或提供意見之若干投資基金。本集團已對互惠基金、單位信託基金及類似實體應用香港會計準則第28號「於聯營公司及合營公司之投資」內之計量豁免。有關投資基金之詳情載於附註16。

## 16 投資

投資包括下列各項：

|                               | 按公平值計入<br>損益之金融資產             |                                | 可供出售金融資產                      |                                | 總額                            |                                |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                               | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| <b>上市證券（按上市地點）</b>            |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 股本證券－中國                       | 131,167                       | 154,832                        | –                             | –                              | 131,167                       | 154,832                        |
| 投資基金－香港                       | 172,466                       | 146,673                        | –                             | –                              | 172,466                       | 146,673                        |
| <b>上市證券市值</b>                 | <b>303,633</b>                | <b>301,505</b>                 | <b>–</b>                      | <b>–</b>                       | <b>303,633</b>                | <b>301,505</b>                 |
| <b>非上市證券（按註冊成立／<br/>成立地點）</b> |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 股本證券－新加坡                      | –                             | –                              | 4,927                         | 6,463                          | 4,927                         | 6,463                          |
| 投資基金－澳洲                       | 17,242                        | 16,056                         | –                             | –                              | 17,242                        | 16,056                         |
| 投資基金－開曼群島                     | 494,301                       | 519,863                        | 3,525                         | 2,658                          | 497,826                       | 522,521                        |
| 投資基金－中國                       | 13,084                        | 27,727                         | –                             | –                              | 13,084                        | 27,727                         |
| 投資基金－愛爾蘭                      | 134,132                       | 145,584                        | –                             | –                              | 134,132                       | 145,584                        |
| 投資基金－盧森堡                      | –                             | –                              | 74,748                        | 74,811                         | 74,748                        | 74,811                         |
| 投資基金－台灣                       | –                             | 1,127                          | –                             | –                              | –                             | 1,127                          |
| 投資基金－美國                       | 59,456                        | 58,767                         | 25,310                        | 24,136                         | 84,766                        | 82,903                         |
| <b>非上市證券公平值</b>               | <b>718,215</b>                | <b>769,124</b>                 | <b>108,510</b>                | <b>108,068</b>                 | <b>826,725</b>                | <b>877,192</b>                 |
| <b>衍生金融工具</b>                 |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 股本轉換                          | 36,040                        | 37,257                         | –                             | –                              | 36,040                        | 37,257                         |
| <b>衍生金融工具之公平值</b>             | <b>36,040</b>                 | <b>37,257</b>                  | <b>–</b>                      | <b>–</b>                       | <b>36,040</b>                 | <b>37,257</b>                  |
| <b>投資總額</b>                   | <b>1,057,888</b>              | <b>1,107,886</b>               | <b>108,510</b>                | <b>108,068</b>                 | <b>1,166,398</b>              | <b>1,215,954</b>               |
| 代表：                           |                               |                                |                               |                                |                               |                                |
| 非流動                           | 926,721                       | 953,054                        | 108,510                       | 108,068                        | 1,035,231                     | 1,061,122                      |
| 流動                            | 131,167                       | 154,832                        | –                             | –                              | 131,167                       | 154,832                        |
| <b>投資總額</b>                   | <b>1,057,888</b>              | <b>1,107,886</b>               | <b>108,510</b>                | <b>108,068</b>                 | <b>1,166,398</b>              | <b>1,215,954</b>               |

除上文所述者外，部份投資於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日分類為持作出售。詳情請參閱附註17。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 16 投資（續）

#### 於非綜合入賬結構性實體之權益

本集團擔任若干投資基金的投資經理或投資顧問。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團釐定所有投資基金均為非綜合入賬結構性實體。詳情請參閱附註27.3。

於結構性實體的所有權益的最大虧損風險為於投資基金所作投資的賬面值（請參閱附註27.3）及於簡明合併資產負債表呈列的應收費用。投資基金規模介乎40萬美元至35億美元（二零一五年十二月三十一日：70萬美元至39億美元）。於期內，本集團並無向未合併結構性實體提供財務支持，亦不擬提供財務或其他支持。

### 17 持作出售投資

由於本集團擬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，故本集團將其部分權益分類為持作出售投資基金。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，相關投資基金的主要資產為證券。

|                 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 於聯營公司之投資（附註15）  | —                             | 54,765                         |
| 投資基金－開曼群島       | 85,112                        | 131,425                        |
| 投資基金－台灣         | 20,613                        | 23,204                         |
| <b>持作出售投資總額</b> | <b>105,725</b>                | <b>209,394</b>                 |

#### 於有關持作出售投資的其他（虧損）／收益－淨額中確認之（虧損）／收益

|                         | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
|                         | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 持作出售投資之未變現收益／虧損的變動      | (10,869)             | (2,800)              |
| 持作出售投資已變現之收益            | —                    | 5,101                |
| <b>持作出售投資之（虧損）／收益淨額</b> | <b>(10,869)</b>      | <b>2,301</b>         |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 18 應收費用

由於到期日較短，故應收費用賬面值與其公平值相若。於報告日期的最大信貸風險為應收費用的賬面值。本集團於二零一六年六月三十日概無持有任何抵押品作為擔保（二零一五年十二月三十一日：無）。

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：

|                      | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>已逾期但尚未減值的應收費用</b> |                               |                                |
| 1至30日                | 573                           | 692                            |
| 31至60日               | 20                            | 162                            |
| 61至90日               | 344                           | 406                            |
| 逾90日                 | 842                           | 16,006                         |
|                      | <b>1,779</b>                  | 17,266                         |
| 信貸期內的應收費用            | <b>99,184</b>                 | 188,776                        |
| <b>應收費用總額</b>        | <b>100,963</b>                | 206,042                        |

投資管理業務的應收費用一般從投資基金及管理賬戶的資產淨值中扣除，並直接由投資基金及管理賬戶的管理者或託管商於有關估值期或信貸期（倘適用）完結時支付。

應收費用於二零一六年六月三十日概無任何減值撥備（二零一五年十二月三十一日：無）。

## 19 現金及現金等值項目

|                    | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|--------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 銀行現金及手頭現金          | 100,706                       | 369,068                        |
| 短期銀行存款             | 1,998,745                     | 1,857,296                      |
| 投資戶口現金             | 1,149                         | 2,420                          |
| <b>現金及現金等值項目總額</b> | <b>2,100,600</b>              | 2,228,784                      |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 20 其他資產

|               | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|---------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 受限制銀行存款       | 6,018                         | 5,984                          |
| 其他資產          | 2,593                         | 2,599                          |
| <b>其他資產總額</b> | <b>8,611</b>                  | <b>8,583</b>                   |

根據台灣《全權委託投資業務管理辦法》及《境外基金管理辦法》的規定，於二零一六年六月三十日，本集團附屬公司惠理康和證券投資信託股份有限公司將一筆金額為2,500萬新台幣（相等於6,008,000港元）（二零一五年十二月三十一日：2,500萬新台幣（相等於5,900,000港元））的存款作為永豐銀行的財務擔保，藉此於台灣從事全權委託投資管理及境外基金銷售業務。

此外，另有一筆銀行存款人民幣9,000元（相等於10,000港元）（二零一五年十二月三十一日：人民幣70,000元（相等於84,000港元））作為本集團投資中國股本證券之最低儲備。

### 21 貸款組合，淨額

#### 21.1 貸款組合減撥備

|                      | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|----------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>於中華人民共和國的貸款組合</b> |                               |                                |
| 企業                   | 55,551                        | 51,918                         |
| 個人                   | 164,698                       | 230,984                        |
|                      | 220,249                       | 282,902                        |
| 減值撥備                 | (43,600)                      | (32,591)                       |
| <b>貸款組合，總淨額</b>      | <b>176,649</b>                | <b>250,311</b>                 |
| 代表：                  |                               |                                |
| 非流動                  | 77,369                        | 104,275                        |
| 流動                   | 99,280                        | 146,036                        |
| <b>貸款組合，總淨額</b>      | <b>176,649</b>                | <b>250,311</b>                 |

貸款組合的公平值與其賬面值相若，且性質為短期。

於二零一六年六月三十日，在不計及任何提前償還貸款之情況下，貸款組合在合約基礎上加權平均剩餘年期為2.1年（二零一五年十二月三十一日：2.2年）。貸款組合之最終到期日為二零二零年。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 21 貸款組合，淨額（續）

## 21.2 貸款減值撥備

|                              | 共同評估                          |                                | 個別評估                          |                                |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                              | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| 於二零一六年一月一日／<br>二零一五年一月一日     | 3,081                         | 3,470                          | 29,510                        | 6,398                          |
| 計入合併綜合收益表                    | (659)                         | (242)                          | 12,267                        | 24,523                         |
| 匯兌差額                         | (41)                          | (147)                          | (558)                         | (1,411)                        |
| 於二零一六年六月三十日／<br>二零一五年十二月三十一日 | 2,381                         | 3,081                          | 41,219                        | 29,510                         |

於二零一六年六月三十日，共同評估之貸款減值撥備佔貸款組合之未償還餘額1%（二零一五年十二月三十一日：1%），個別評估之貸款減值撥備佔減值貸款組合之60%（二零一五年十二月三十一日：56%）。

## 22 已發行權益

|                       | 股份數目          | 已發行權益<br>千港元 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| 未經審核                  |               |              |
| 二零一五年一月一日             | 1,836,664,831 | 1,336,979    |
| 行使購股權時發行股份            | 9,800,000     | 32,593       |
| 於二零一五年六月三十日           | 1,846,464,831 | 1,369,572    |
| 未經審核                  |               |              |
| 於二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日 | 1,848,714,831 | 1,377,533    |

## 認股權

本集團為董事會全權酌情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。認股權計劃自其獲採納之日起十年有效，其後將不授出新認股權，惟計劃條文在所有其他方面將保持十足效力。認股權須受董事會可能決定的條款所規限。該等條款可包括認股權行使價、認股權可全部或部份獲行使前必須持有的最短期限及認股權可獲行使前須達成的條件。本集團概無任何以現金購回或結清認股權的法律或推定責任。於截至二零一六年六月三十日止六個月，並無根據認股權計劃授出認股權（二零一五年：140,920,000）。



## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 22 已發行權益（續）

#### 認股權（續）

截至二零一六年六月三十日止六個月，於簡明合併綜合收益報表內確認就授予董事及僱員認股權之開支總額44,109,000港元（二零一五年：14,457,000港元）對本集團之現金流並無影響。截至二零一六年六月三十日止六個月內授出的認股權加權平均公平值採用柏力克－舒爾斯估值模型釐定。已授出購股權之公平值總額於等待期攤銷。模型採用的主要數據包括於授出日期的股價、行使價、估計波幅、根據過往股息估計的股息率、預期認股權年期及無風險年利率。波幅乃根據某期間具類似到期日之購股權的過往平均股價波幅而計量。

尚未行使認股權數目的變動及其相關行使價如下：

|             | 平均行使價<br>(每股港元) | 認股權數目<br>(千份) |
|-------------|-----------------|---------------|
| <b>未經審核</b> |                 |               |
| 於二零一五年一月一日  | 3.82            | 19,650        |
| 已行使         | 2.44            | (5,200)       |
| 已行使         | 5.00            | (1,700)       |
| 已行使         | 3.94            | (2,900)       |
| 已授出         | 13.60           | 44,500        |
| 已授出         | 14.09           | 96,420        |
| 於二零一五年六月三十日 | 13.31           | 150,770       |
| <b>未經審核</b> |                 |               |
| 於二零一六年一月一日  | 13.46           | 148,120       |
| 沒收          | 13.60           | (1,950)       |
| 沒收          | 14.09           | (50)          |
| 於二零一六年六月三十日 | 13.45           | 146,120       |

尚未行使的146,120,000份（二零一五年十二月三十一日：148,120,000份）認股權中，39,680,000份（二零一五年十二月三十一日：39,680,000份）認股權可於二零一六年六月三十日行使，加權平均行使價為每股12.26港元（二零一五年：12.26港元）。截至二零一六年六月三十日止六個月，已獲行使購股權為零（二零一五年：12,050,000份）。

尚未行使認股權的到期日及行使價如下：

| 到期日          | 行使價<br>(每股港元) | 認股權數目（千份）              |                        |
|--------------|---------------|------------------------|------------------------|
|              |               | 二零一六年<br>六月三十日<br>未經審核 | 二零一五年<br>六月三十日<br>未經審核 |
| 二零一五年十月二十六日  | 2.44          | —                      | 1,200                  |
| 二零一六年十二月二十二日 | 5.00          | 2,000                  | 2,850                  |
| 二零二一年十一月十一日  | 13.60         | 42,280                 | 44,500                 |
| 二零二一年十二月十六日  | 14.09         | 96,240                 | 96,420                 |
| 二零二二年五月三十日   | 3.94          | 1,600                  | 1,800                  |
| 二零二二年十二月六日   | 4.56          | 4,000                  | 4,000                  |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

**22 已發行權益（續）****認股權（續）**

認股權的計量日期為二零一五年六月十七日、二零一五年五月十二日、二零一二年十二月七日、二零一二年五月三十一日、二零一零年六月二十三日、二零零九年四月二十七日，即認股權授出日期，以及二零一五年七月二十七日，即於本集團的股東特別大會批准向拿督斯里謝清海授出54,800,000份購股權之日期。倘承授人須符合可行權條件後方可無條件地有權獲授認股權，則考慮認股權將告可行或失效之可能性，於等待期攤分認股權之估計公平值總額。於釐定認股權開支時，亦須考慮沒收比率。

**23 應付分銷費開支**

由於到期日較短，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：

|                  | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 0至30日            | 105,238                       | 116,866                        |
| 90日以上            | 107                           | 97                             |
| <b>應付分銷費開支總額</b> | <b>105,345</b>                | <b>116,963</b>                 |

**24 短期貸款**

於二零一六年六月三十日，本集團並無短期貸款。於二零一五年十二月三十一日，本集團的短期貸款人民幣50,000,000元（相等於59,800,000港元）按4.45%的年利率計息並已於二零一六年一月還款。該筆貸款由本公司之附屬公司耀星資本有限公司之定期存款抵押。

**25 承擔****25.1 經營租賃承擔**

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及辦公設備，租期為二至五年不等。多數租賃協議於租期完結時可按市價續期。不可撤銷經營租賃的日後最低租金總額如下：

|                 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 一年以內            | 22,944                        | 24,255                         |
| 一年以上五年以內        | 18,275                        | 24,939                         |
| <b>經營租賃承擔總額</b> | <b>41,219</b>                 | <b>49,194</b>                  |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 25 承擔（續）

#### 25.2 資本承擔

於二零一六年六月三十日，本集團於私募股權基金之未撥備資本承擔為500,000美元（相等於3,880,000港元）（二零一五年十二月三十一日：600,000美元（相等於4,656,000港元））。本集團亦就購買軟件特許權證有資本承擔為數3,000,000港元（二零一五年十二月三十一日：3,000,000港元）。

### 26 或然事項

本集團就於日常業務過程中產生的表現費錄得或然資產，並就分銷費開支中的表現費部份錄得或然負債。

#### 26.1 或然資產

非私募股權基金產品於每個表現期的表現費一般每年經參考表現費估值日計算。私募股權基金產品的表現費一般於衡量表現的期間結束時（表現費估值日）計算，通常為私募股權基金期限結束或每次成功於私募股權基金撤資時。表現費由本集團賺取時方予確認。

因此，於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，並無就截至並非於同期／年內的表現費估值日止的表現期間確認表現費。倘於表現費估值日有正回報或超出其表現基準，則經計及投資基金及管理賬戶的相關計算基準，可以現金收取該等表現費。

#### 26.2 或然負債

分銷費開支中的表現費部份根據本集團賺取的表現費計算。該等分銷費開支於本集團賺取表現費及本集團須支付相應的分銷費開支時確認。

因此，於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，並無就截至並非於同期／年內的表現費估值日止的表現期間確認分銷費開支的表現費部份。倘其後於表現費估值日賺取表現費，則可以現金支付該等分銷費開支。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

**27 關連人士交易**

倘一方在財務及經營決策方面有能力直接或間接控制另一方或對另一方施加重大影響，則雙方被視為相互關連。雙方倘受共同控制或共同受重大影響亦被視為相互關連。

除於簡明合併中期財務資料其他地方所披露者外，本集團亦已達成下列重大關連人士交易。董事認為，該等關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中進行。

**27.1 於日常業務過程中與關連人士訂立的交易概要**

|                      | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 向主要管理人員的直系親屬支付顧問費    | (145)                | (145)                |
| 一間附屬公司向一間合營公司支付的租金開支 | -                    | (159)                |

**27.2 主要管理人員薪酬**

主要管理人員包括本公司之執行董事。就僱員服務而給予主要管理人員之薪酬如下：

|                   | 截至六月三十日止六個月          |                      |
|-------------------|----------------------|----------------------|
|                   | 二零一六年<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>千港元<br>未經審核 |
| 花紅、薪金及其他短期僱員福利    | 8,001                | 7,874                |
| 股份基礎報酬            | 22,729               | 10,088               |
| 退休金成本             | 36                   | 36                   |
| <b>主要管理人員薪酬總額</b> | <b>30,766</b>        | <b>17,998</b>        |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 27 關連人士交易（續）

## 27.3 本集團管理／建議之投資基金的投資

本集團投資於下列由其管理或建議的投資基金，本集團由該等投資基金賺取投資管理或建議業務費用及基金分銷業務費用。該等投資基金代表本集團所管理／建議之第三方投資者的資產，為本集團賺取費用。該等基金透過向投資者發行單位／股份進行融資。

|                                                       | 公平值                           |                                |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|                                                       | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>未經審核 | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>經審核 |
| ASTON/Value Partners Asia Dividend Fund               | 59,189                        | 58,474                         |
| Premium Asia Income Fund                              | 17,243                        | 16,056                         |
| 價值中國ETF                                               | 4,471                         | 4,816                          |
| 價值黃金ETF                                               | 144,108                       | 117,003                        |
| 價值日本ETF                                               | 7,252                         | 8,624                          |
| 價值韓國ETF                                               | 7,740                         | 7,890                          |
| Value Partners Asia Fund, LLC                         | 266                           | 293                            |
| Value Partners Big Data Fund                          | 85,112                        | 93,372                         |
| 惠理中國A股優選基金 <sup>(a)</sup>                             | 74                            | 83                             |
| 惠理中華新星基金 <sup>(b)</sup>                               | 125,844                       | 138,405                        |
| Value Partners Classic Equity Fund <sup>(c)·(d)</sup> | 99,483                        | 108,267                        |
| 惠理價值基金 <sup>(e)</sup>                                 | 78,508                        | 86,402                         |
| 惠理康和兩岸價值基金                                            | 20,614                        | 23,204                         |
| 惠理康和ETF入息組合基金 <sup>(a)</sup>                          | –                             | 1,127                          |
| Value Partners Credit Fund <sup>(g)</sup>             | 1                             | 1                              |
| Value Partners Global Contrarian Fund <sup>(c)</sup>  | 13,502                        | 13,252                         |
| 惠理大中華高收益債券基金 <sup>(f)</sup>                           | 19,515                        | 19,116                         |
| Value Partners Health Care Fund                       | 34,648                        | 37,316                         |
| Value Partners Hedge Fund Limited <sup>(g)</sup>      | 2                             | 2                              |
| 惠理高息股票基金 <sup>(h)</sup>                               | 264                           | 264                            |
| 智者之選基金－中華匯聚基金 <sup>(a)</sup>                          | 61,029                        | 71,856                         |
| 智者之選基金－中國大陸焦點基金                                       | 157,706                       | 190,126                        |
| 惠理多元資產基金                                              | 37,791                        | 38,052                         |
| 惠理策略投資基金 <sup>(i)</sup>                               | 65                            | 357                            |
| 價值台灣ETF                                               | 8,895                         | 8,340                          |
| 中信●金元惠理金融投資集合資金信託計劃                                   | –                             | 14,080                         |
| 金海九號證券投資集合資金信託計劃                                      | 13,084                        | 13,647                         |
| <b>本集團管理／建議之投資基金的投資總額</b>                             | <b>996,406</b>                | <b>1,070,425</b>               |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

**27 關連人士交易（續）****27.3 本集團管理／建議之投資基金的投資（續）**

- (a) 所持單位為A類單位。
- (b) 所持股份為可贖回A類股份。
- (c) 本集團已放棄其持有股份的投票權。
- (d) 所持股份為美元類別股份。
- (e) 所持單位為C類單位。
- (f) 所持股份為管理股份、P類別MDis股份及A類別MDis股份。
- (g) 所持股份為管理股份。
- (h) 所持單位為A2 MDis類別單位。
- (i) 所持股份為無投票權股份。

**27.4 投資於一間關連公司管理的投資基金**

於二零一六年六月三十日，本集團於Malabar India Fund, LP之投資為25,289,000港元（二零一五年十二月三十一日：24,136,000港元）。該基金由Malabar Investment LLC管理，而本集團於Malabar Investment LLC擁有6.62%權益（二零一五年十二月三十一日：6.62%）。

**28 週期性**

本集團管理的投資基金及管理賬戶的表現費估值日大部份集中在每一財政年度的十二月份。因此，就本集團而言，確認表現費可能受週期性波動所規限。

## 其他資料

### 董事於股份、相關股份及債券中的權益

於二零一六年六月三十日，本公司各董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊中的權益及淡倉；或根據聯交所證券上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (a) 本公司股份（「股份」）的好倉

| 董事姓名             | 權益性質                    | 股份數目        | 董事根據<br>認股權計劃<br>持有的相關<br>股份數目 <sup>(3)</sup> | 佔已發行<br>股份的概約<br>百分比 |
|------------------|-------------------------|-------------|-----------------------------------------------|----------------------|
| 拿督斯里謝清海          | 信託創辦人／實益 <sup>(1)</sup> | 403,730,484 | —                                             | 21.83%               |
|                  | 實益                      | 57,470,828  | 56,620,000                                    | 6.17%                |
| 洪若甄女士            | 信託創辦人 <sup>(2)</sup>    | 16,870,583  | —                                             | 0.91%                |
|                  | 實益                      | —           | 11,370,000                                    | 0.61%                |
| 蘇俊祺先生            | 實益                      | 12,665,723  | 18,490,000                                    | 1.68%                |
| 謝偉明先生            | 實益                      | —           | 5,690,000                                     | 0.30%                |
| 陳世達博士            | 實益                      | —           | 500,000                                       | 0.02%                |
| LEE Siang Chin先生 | 實益                      | 200,000     | 300,000                                       | 0.02%                |
| 大山宜男先生           | 實益                      | 500,000     | 300,000                                       | 0.04%                |

附註：

- 該等股份由Cheah Capital Management Limited（「CCML」）直接持有，CCML由Cheah Company Limited（「CCL」）全資擁有，而CCL則由BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited（為一家於海峽群島內澤西島註冊成立的公司）全資擁有，BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited作為BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited的代名人於CCL持有股份，BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited為一項全權信託的受託人，該項信託的全權信託受益人包括拿督斯里謝清海及其若干家族成員。根據證券及期貨條例，拿督斯里謝清海為該信託的創辦人。BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited的最終控股公司為法國巴黎銀行。
- 該等股份由Bright Starlight Limited直接持有。Bright Starlight Limited由Scenery Investments Limited全資擁有，而Scenery Investments Limited則由East Asia International Trustees Limited（為一家於英屬處女群島註冊成立的公司）作為一項全權信託的受託人全資擁有，該項信託的全權信託受益人包括洪若甄女士的若干家族成員。
- 董事根據認股權計劃持有的相關股份數目詳述於下文「認股權」一節。

## 其他資料

## (b) 相聯法團的權益

| 董事姓名             | 相聯法團名稱   | 權益性質       | 股份數目              | 佔有關相聯法團                |
|------------------|----------|------------|-------------------|------------------------|
|                  |          |            |                   | 已發行股份的<br>概約百分比        |
| 拿督斯里謝清海          | 惠理策略投資基金 | 實益         | 74,000股<br>無投票權股份 | 佔已發行無投票權<br>股份總數的0.49% |
| 洪若甄女士            | 惠理策略投資基金 | 實益         | 10,000股<br>無投票權股份 | 佔已發行無投票權<br>股份總數的0.07% |
| LEE Siang Chin先生 | 惠理策略投資基金 | 公司<br>(附註) | 50,000股<br>無投票權股份 | 佔已發行無投票權<br>股份總數的0.33% |

附註：該等無投票權股份由Stenyng Holdings Limited直接持有。Stenyng Holdings Limited的全部已發行股本由LEE Siang Chin先生的配偶持有。

## (c) 認股權

本公司於二零零七年十月二十四日採納認股權計劃（及於二零零八年五月十五日經修訂）（「計劃」）。截至二零一六年六月三十日止六個月尚未行使的認股權變動概要如下：

| 承受人     | 授出日期                      | 行使期間                  | 行使價<br>(港元) | 於             | 認股權數目 |     |     | 於              |
|---------|---------------------------|-----------------------|-------------|---------------|-------|-----|-----|----------------|
|         |                           |                       |             | 二零一六年<br>一月一日 | 已授出   | 已行使 | 已失效 | 二零一六年<br>六月三十日 |
| 拿督斯里謝清海 | 17/06/2015 <sup>(3)</sup> | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 18,873,333    | —     | —   | —   | 18,873,333     |
|         |                           | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 18,873,333    | —     | —   | —   | 18,873,333     |
|         |                           | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 18,873,334    | —     | —   | —   | 18,873,334     |
| 洪若甄女士   | 07/12/2012                | 31/12/2013-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | —     | —   | —   | 400,000        |
|         |                           | 07/12/2014-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | —     | —   | —   | 400,000        |
|         |                           | 07/12/2015-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | —     | —   | —   | 400,000        |
|         | 12/05/2015                | 12/05/2018-11/11/2021 | 13.60       | 1,016,666     | —     | —   | —   | 1,016,666      |
|         |                           | 12/05/2019-11/11/2021 | 13.60       | 1,016,666     | —     | —   | —   | 1,016,666      |
|         |                           | 12/05/2020-11/11/2021 | 13.60       | 1,016,668     | —     | —   | —   | 1,016,668      |
|         | 17/06/2015                | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 2,373,333     | —     | —   | —   | 2,373,333      |
|         |                           | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 2,373,333     | —     | —   | —   | 2,373,333      |
|         |                           | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 2,373,334     | —     | —   | —   | 2,373,334      |



## 其他資料

| 承受人                   | 授出日期       | 行使期間                  | 行使價<br>(港元) | 於             | 認股權數目 |     |           | 於              |
|-----------------------|------------|-----------------------|-------------|---------------|-------|-----|-----------|----------------|
|                       |            |                       |             | 二零一六年<br>一月一日 | 已授出   | 已行使 | 已失效       | 二零一六年<br>六月三十日 |
| 蘇俊祺先生                 | 23/06/2010 | 23/06/2011-22/12/2016 | 5.00        | 500,000       | —     | —   | —         | 500,000        |
|                       |            | 23/06/2012-22/12/2016 | 5.00        | 500,000       | —     | —   | —         | 500,000        |
|                       |            | 23/06/2013-22/12/2016 | 5.00        | 500,000       | —     | —   | —         | 500,000        |
|                       | 07/12/2012 | 31/12/2013-06/12/2022 | 4.56        | 533,334       | —     | —   | —         | 533,334        |
|                       |            | 07/12/2014-06/12/2022 | 4.56        | 533,333       | —     | —   | —         | 533,333        |
|                       |            | 07/12/2015-06/12/2022 | 4.56        | 533,333       | —     | —   | —         | 533,333        |
|                       | 12/05/2015 | 12/05/2018-11/11/2021 | 13.60       | 1,716,666     | —     | —   | —         | 1,716,666      |
|                       |            | 12/05/2019-11/11/2021 | 13.60       | 1,716,666     | —     | —   | —         | 1,716,666      |
|                       |            | 12/05/2020-11/11/2021 | 13.60       | 1,716,668     | —     | —   | —         | 1,716,668      |
|                       | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 3,413,333     | —     | —   | —         | 3,413,333      |
| 17/12/2016-16/12/2021 |            | 14.092                | 3,413,333   | —             | —     | —   | 3,413,333 |                |
| 17/12/2017-16/12/2021 |            | 14.092                | 3,413,334   | —             | —     | —   | 3,413,334 |                |
| 謝偉明先生                 | 12/05/2015 | 12/05/2018-11/11/2021 | 13.60       | 1,290,000     | —     | —   | —         | 1,290,000      |
|                       |            | 12/05/2019-11/11/2021 | 13.60       | 1,290,000     | —     | —   | —         | 1,290,000      |
|                       |            | 12/05/2020-11/11/2021 | 13.60       | 1,290,000     | —     | —   | —         | 1,290,000      |
|                       | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 606,666       | —     | —   | —         | 606,666        |
|                       |            | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 606,666       | —     | —   | —         | 606,666        |
|                       |            | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 606,668       | —     | —   | —         | 606,668        |
| 陳世達博士                 | 31/05/2012 | 31/12/2013-30/05/2022 | 3.94        | 66,667        | —     | —   | —         | 66,667         |
|                       |            | 31/05/2014-30/05/2022 | 3.94        | 66,667        | —     | —   | —         | 66,667         |
|                       |            | 31/05/2015-30/05/2022 | 3.94        | 66,666        | —     | —   | —         | 66,666         |
|                       | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
| Mr. LEE Siang Chin    | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
| 大山宜男先生                | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |
|                       |            | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 100,000       | —     | —   | —         | 100,000        |

## 其他資料

| 承受人 | 授出日期       | 行使期間                  | 行使價<br>(港元) | 於             | 認股權數目 |     |             | 於              |
|-----|------------|-----------------------|-------------|---------------|-------|-----|-------------|----------------|
|     |            |                       |             | 二零一六年<br>一月一日 | 已授出   | 已行使 | 已失效         | 二零一六年<br>六月三十日 |
| 僱員  | 23/06/2010 | 23/06/2011-22/12/2016 | 5.00        | 166,667       | -     | -   | -           | 166,667        |
|     |            | 23/06/2012-22/12/2016 | 5.00        | 166,667       | -     | -   | -           | 166,667        |
|     |            | 23/06/2013-22/12/2016 | 5.00        | 166,666       | -     | -   | -           | 166,666        |
|     | 31/05/2012 | 31/05/2014-30/05/2022 | 3.94        | 500,000       | -     | -   | -           | 500,000        |
|     |            | 31/05/2015-30/05/2022 | 3.94        | 500,000       | -     | -   | -           | 500,000        |
|     | 31/05/2012 | 31/05/2013-30/05/2022 | 3.94        | 100,000       | -     | -   | -           | 100,000        |
|     |            | 31/05/2014-30/05/2022 | 3.94        | 100,000       | -     | -   | -           | 100,000        |
|     |            | 31/05/2015-30/05/2022 | 3.94        | 200,000       | -     | -   | -           | 200,000        |
|     | 07/12/2012 | 31/12/2013-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | -     | -   | -           | 400,000        |
|     |            | 07/12/2014-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | -     | -   | -           | 400,000        |
|     |            | 07/12/2015-06/12/2022 | 4.56        | 400,000       | -     | -   | -           | 400,000        |
|     | 12/05/2015 | 12/05/2018-11/11/2021 | 13.60       | 10,719,987    | -     | -   | (649,999)   | 10,069,988     |
|     |            | 12/05/2019-11/11/2021 | 13.60       | 10,719,987    | -     | -   | (649,999)   | 10,069,988     |
|     |            | 12/05/2020-11/11/2021 | 13.60       | 10,720,026    | -     | -   | (650,002)   | 10,070,024     |
|     | 17/06/2015 | 17/12/2015-16/12/2021 | 14.092      | 6,529,987     | -     | -   | (16,666)    | 6,513,321      |
|     |            | 17/12/2016-16/12/2021 | 14.092      | 6,529,987     | -     | -   | (16,666)    | 6,513,321      |
|     |            | 17/12/2017-16/12/2021 | 14.092      | 6,530,026     | -     | -   | (16,668)    | 6,513,358      |
| 總計  |            |                       |             | 148,120,000   | -     | -   | (2,000,000) | 146,120,000    |

附註：

- (1) 緊接認股權於二零零九年四月二十七日、二零一零年六月二十三日、二零一二年五月三十一日、二零一二年十二月七日、二零一五年五月十二日及二零一五年六月十七日授出前，股份之收市價分別為2.20港元、5.00港元、3.90港元、4.54港元、13.68港元及13.50港元。
- (2) 於審閱期間並無註銷任何認股權。
- (3) 於56,620,000份認股權中，其中授予拿督斯里謝清海的54,800,000份認股權於二零一五年七月二十七日日本公司的股東特別大會上獲批准。

除上文披露者外，於審閱期間任何時間，本公司或旗下附屬公司概無參與訂立任何安排，以使董事或任何彼等之配偶或十八歲以下的子女可藉此購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

於計劃屆滿前已沒收的所有認股權將被視為失效，並不會回撥至根據計劃將可予以發行的股份數目內。

## 其他資料

### 認股權開支

根據香港財務報告準則第2號，授予僱員的認股權的公平值乃確認為僱員成本，而權益內的資本儲備將相應增加。公平值於授出日使用柏力克－舒爾斯期權定價模式計量，並考慮認股權授出的條款及條件。此外，於釐定認股權開支時，須考慮僱員之沒收比率。

凡僱員須符合歸屬條件後才可無條件地有權獲得認股權，則考慮認股權將告歸屬或失效之可能性，於歸屬期攤分認股權之估計公平值總額。

由於柏力克－舒爾斯期權定價模式需要投放極為主觀的假設，主觀投放假設的任何變動，均可能對認股權的公平值估值產生重大影響。

### 主要股東權益

於二零一六年六月三十日，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利於任何情況下均可在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

#### 根據證券及期貨條例股份的好倉

| 姓名                                                          | 權益性質    | 股份數目        | 佔已發行股份的<br>概約百分比 |
|-------------------------------------------------------------|---------|-------------|------------------|
| 杜巧賢女士 <sup>(1)</sup>                                        | 配偶      | 517,821,312 | 28.00%           |
| 葉維義先生                                                       | 實益      | 300,159,324 | 16.23%           |
| 葉梁美蘭女士 <sup>(2)</sup>                                       | 配偶      | 300,159,324 | 16.23%           |
| Cheah Capital Management Limited <sup>(3)</sup>             | 實益      | 403,730,484 | 21.83%           |
| Cheah Company Limited <sup>(3)</sup>                        | 公司      | 403,730,484 | 21.83%           |
| BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited <sup>(3)</sup>   | 代名人     | 403,730,484 | 21.83%           |
| BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited <sup>(3)</sup> | 受託人     | 403,730,484 | 21.83%           |
| Affiliated Managers Group, Inc. <sup>(4)</sup>              | 受控制法團權益 | 110,875,000 | 5.99%            |

附註：

(1) 杜巧賢女士為拿督斯里謝清海的配偶。

(2) 葉梁美蘭女士為葉維義先生的配偶。

(3) Cheah Capital Management Limited（「CCML」）由Cheah Company Limited（「CCL」）全資擁有，而CCL則由BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited（為一家於海峽群島內澤西島註冊成立的公司）全資擁有，BNP Paribas Jersey Nominee Company Limited作為BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited的代名人於CCL持有股份，BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited為一項全權信託的受託人，該項信託的受益人包括拿督斯里謝清海及其若干家族成員。根據證券及期貨條例，拿督斯里謝清海為該信託的創辦人。BNP Paribas Jersey Trust Corporation Limited的最終控股公司為法國巴黎銀行。

(4) 該等股份由兩間Affiliated Managers Group, Inc.全資擁有之附屬公司持有。

## 其他資料

除上述者及本報告「董事於股份、相關股份及債券的權益」及「主要股東權益」各節中所披露者外，本公司並未獲任何人士根據證券及期貨條例第XV部之規定知會本公司或根據證券及期貨條例之規定記錄於本公司之登記名冊內，於二零一六年六月三十日擁有本公司之股份或相關股份之權益或淡倉。

### 股息

董事會不建議就截至二零一六年六月三十日止六個月派付中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

### 外幣匯兌

於二零一六年六月三十日，除了以人民幣計值的銀行存款及於中國的貸款組合（結餘約為5.399億港元（二零一五年六月三十日：9.545億港元））外，本集團並無重大外匯風險，此乃因本集團大部份的收支及資產負債均以港元（本公司之功能貨幣及呈報貨幣）及美元（與港元掛鈎）計值。

### 人力資源

於二零一六年六月三十日，本集團於香港及上海合共僱用205名員工（二零一五年六月三十日：175名）、於新加坡僱用10名員工（二零一五年六月三十日：8名）、於台灣僱用17名員工（二零一五年六月三十日：25名）及於成都僱用79名員工（二零一五年六月三十日：87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。此外，本集團亦按本集團及個別員工的表現授出認股權及派發酌情花紅。

### 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二零一六年六月三十日止六個月內，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二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

### 獨立審閱中期業績

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核中期業績已由本公司的外部核數師按照香港審閱業務準則第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。

## 其他資料

### 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，董事會因此定期檢討其企業管治常規，以符合日益提高的股東期望及日趨嚴謹的監管規定。董事認為，截至二零一六年六月三十日止六個月，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，並一直遵守。

### 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的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易的行為守則。

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二零一六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

中期業績公布於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com))上刊登。中期報告將派寄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**

**謝偉明**，特許財務分析師

行政總裁兼執行董事

香港，二零一六年八月十六日

# 惠理的 七個亮點

管理資產 **133**億美元<sup>(1)</sup>

惠理價值基金（A 單位）的年度化回報為 **14.6%**，  
自1993年成立以來累計回報達**2,292%**<sup>(2)</sup>

**2016**年度最佳基金公司<sup>(3)</sup>

自成立以來獲頒逾 **120**項表現獎項及殊榮

每年進行公司拜訪及調研 **2,500**次

逾 **50**名投資專才專注於大中華地區及亞洲的投資

**23**年歷史，經歷不同地區性及全球性金融危機

附註：

(1) 截至二零一六年六月三十日。

(2) 截至二零一六年六月三十日。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（從年初截至六月三十日：-9.0%）。

(3) 指二零一六年《AsianInvestor》雜誌資產管理大獎－「年度最佳基金公司－香港」（區域市場得獎者）。

**Value Partners Group Limited**  
**惠理集團有限公司**

9th Floor, Nexxus Building  
41 Connaught Road Central, Hong Kong  
香港中環干諾道中四十一號盈置大廈九樓  
Tel 電話: (852) 2880 9263 Fax 傳真: (852) 2564 8487

[www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)