

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度 的末期業績公佈

財務摘要

下列為報告期間的主要財務摘要：

(百萬港元)	二零二三年	二零二二年	變動%
收入總額	514.9	584.5	-11.9%
管理費總額	467.4	549.3	-14.9%
表現費總額	-	0.9	-100.0%
經營虧損(未計算其他 收益／虧損)	35.3	68.6	-48.5%
本公司擁有人應佔 利潤／(虧損)	23.1	(544.3)	+104.2%
每股基本盈利／(虧損) (港仙)	1.3	(29.6)	+104.4%
每股攤薄盈利／(虧損) (港仙)	1.3	(29.6)	+104.4%
每股中期股息(港仙)	無	無	
每股特別股息(港仙)	50.0	無	
每股末期股息(港仙)	無	3.4	

末期業績

惠理集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及旗下附屬公司(「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併業績。

合併綜合收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
收入			
收入	2	514,856	584,543
分銷費開支		(232,905)	(252,590)
收入淨額		281,951	331,953
其他收入		73,065	76,741
淨收入總額		355,016	408,694
開支			
薪酬及福利開支	3	(250,848)	(330,088)
經營租賃租金		(7,069)	(6,978)
使用權資產折舊－物業		(19,250)	(20,483)
其他開支	4	(113,116)	(119,776)
開支總額		(390,283)	(477,325)
經營虧損(未計算其他收益／虧損)		(35,267)	(68,631)
投資收益／(虧損)淨額		60,757	(336,769)
投資物業之公平值(虧損)／收益		(3,838)	19,085
外幣匯兌虧損淨額		(11,618)	(123,422)
其他		—	3
其他收益／(虧損)－淨額	5	45,301	(441,103)
經營利潤／(虧損)(已計算其他收益／虧損)		10,034	(509,734)
融資成本		(7,447)	(5,293)
應佔合資企業之收益／(虧損)	11	25,008	(25,329)
除稅前利潤／(虧損)		27,595	(540,356)
稅項開支	6	(4,507)	(3,959)
本公司擁有人應佔之年內利潤／(虧損)		23,088	(544,315)
本年度其他綜合虧損			
－已重新分類或其後可重新分類至損益之項目			
外幣匯兌	7	(11,144)	(41,034)
本公司擁有人應佔本年度總綜合收益／(虧損)		11,944	(585,349)
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損) (每股港仙)			
每股基本盈利／(虧損)	8	1.3	(29.6)
每股攤薄盈利／(虧損)	8	1.3	(29.6)

合併資產負債表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		156,232	167,848
使用權資產		46,153	29,500
投資物業	10	191,080	197,608
無形資產		12,728	15,689
合資企業之投資	11	606,068	545,758
遞延稅項資產		3,414	3,090
投資	12	1,746,875	1,743,189
其他資產		7,293	9,491
		2,769,843	2,712,173
流動資產			
投資	12	179,442	179,371
應收賬款	14	56,325	67,131
應收稅項		35	100,033
購買投資之按金	15	26,967	–
出售投資之應收款項		42,953	–
預付款項及其他應收款項		26,254	22,688
現金及現金等值項目	16	1,558,885	1,666,461
持作出售投資	13	17,378	–
		1,908,239	2,035,684
流動負債			
應計花紅		4,023	44,751
應付分銷費	17	46,381	50,793
應付股息	9	913,355	–
其他應付款項及應計費用		48,413	43,900
租賃負債		14,454	19,522
借款	18	1,170	76,054
持作出售投資	13	784	–
		1,028,580	235,020
流動資產淨值		879,659	1,800,664
非流動負債			
應計花紅		2,399	8,977
借款	18	72,703	–
租賃負債		31,702	9,661
		106,804	18,638
資產淨值		3,542,698	4,494,199
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行權益	19	1,326,832	1,326,832
其他儲備		61,998	61,124
保留盈利		2,153,868	3,106,243
權益總額		3,542,698	4,494,199

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佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。

本集團採納之新訂及經修訂準則

本集團已自二零二三年一月一日起年度報告期間首次採納以下之準則及修訂：

- 會計估計之定義—香港會計準則第8號之修訂
- 與單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項—香港會計準則第12號之修訂
- 會計政策披露—香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂

於二零二三年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效及並未獲提早採納之新準則

- 香港會計準則第1號之修訂—負債分類為流動或非流動及香港會計準則第1號之修訂—附帶契諾的非流動負債

概無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。

2. 收入

收入包括來自投資管理業務及基金分銷業務的收入。

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
管理費	467,354	549,346
認購費	47,502	34,293
表現費	—	904
收入總額	514,856	584,543

3. 薪酬及福利開支

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
薪金、工資及其他福利	219,262	247,922
管理花紅	10,656	51,837
股份基礎報酬	12,018	20,670
退休金支出	8,912	9,659
薪酬及福利開支總額	250,848	330,088

4. 其他開支

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
核數師酬金	5,160	5,663
折舊及攤銷	12,492	12,962
捐贈	102	162
招待費用	2,717	2,671
信息技術費用	23,804	21,124
保險費用	6,856	8,527
法律及專業費用	10,738	5,492
市場推廣費用	2,942	4,873
辦公室費用	6,202	6,955
招聘費用	1,445	8,725
註冊及牌照費用	1,742	1,760
研究費用	21,263	18,533
交易成本	2,865	3,199
差旅費用	4,525	1,548
應收費用撇銷	-	4,637
其他	10,263	12,945
其他開支總額	113,116	119,776

5. 其他收益／(虧損)－淨額

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
投資收益／(虧損)淨額		
按公平值計入損益之金融資產已變現(虧損)／收益淨額	(56,007)	251,863
按公平值計入損益之金融資產未變現收益／(虧損)淨額	116,764	(588,632)
投資物業之公平值(虧損)／收益(附註10)	(3,838)	19,085
外匯虧損淨額	(11,618)	(123,422)
出售物業、廠房及設備收益	-	3
其他總收益／(虧損)－淨額	45,301	(441,103)

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、資本增值稅或其他稅項。因此，合併財務報表內概無就開曼群島所得稅及資本增值稅作出撥備。

6. 稅項開支(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度之估計應課稅利潤已按16.5% (二零二二年: 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相關司法權區之適用稅率計算。

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
本期稅項		
香港利得稅	172	258
海外稅項	3,739	6,602
過往年度的調整	772	(1,349)
本期稅項總額	4,683	5,511
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	(176)	(1,552)
稅項開支總額	4,507	3,959

7. 其他綜合虧損

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已重新分類或其後可重新分類至損益之項目：		
外幣匯兌	(11,144)	(41,034)
其他綜合虧損總額	(11,144)	(41,034)

8. 每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔年內利潤23,088,000港元(二零二二年: 虧損544,315,000港元)而計算。

每股基本盈利／(虧損)乃按年內已發行普通股的加權平均數1,826,710,000股(二零二二年: 1,839,209,000股)計算。每股攤薄盈利／(虧損)乃按年內已發行普通股的經調整之加權平均數1,826,710,000股(二零二二年: 1,839,209,000股)計算,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

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
特別股息每股普通股50.0港仙	913,355	-
建議末期股息每股普通股為零(二零二二年: 3.4港仙)	-	62,108

截至二零二三年十二月三十一日止年度,董事建議派付特別股息每股50.0港仙。特別股息總額為913,355,000港元。有關股息於二零二三年十二月十四日獲本公司董事會批准,於結算日確認為負債及其後已於二零二四年一月二十三日支付。截至二零二二年十二月三十一日止年度,本公司宣派末期股息62,108,000港元並於二零二三年五月二十五日支付62,108,000港元。

10. 投資物業

於二零一八年九月二十一日，本集團收購一項位於新西蘭的學生住宿投資物業的全部權益，代價為146,390,000港元。於二零二三年十二月三十一日，投資物業的公平值為191,080,000港元（二零二二年：197,608,000港元）。

11. 合資企業之投資

於二零二三年十二月三十一日，合併資產負債表所載的「合資企業之投資」之金額為606,068,000港元（二零二二年：545,758,000港元），乃本集團分別於價值投資集團有限公司（「價值投資」）、Clear Miles Hong Kong Limited（「Clear Miles HK」）、VP-ZACD Holdings Pte. Ltd.（「VP-ZACD」）、Golden Partners Investment Limited（「Golden Partners」）所持有之50%股本權益，以及於AM 310 Ann Street Investor Unit Trust（「AM 310」）所持有之15%權益（二零二二年：分別於價值投資、Clear Miles HK及VP-ZACD所持有之50%股本權益，以及於AM 310所持有之15%權益）。價值投資於日本四間物流中心擁有信託實益權益（二零二二年：四間）；AM 310及Clear Miles HK持有兩個澳洲商業物業項目（二零二二年：兩個）；Golden Partners於意大利七項物流資產擁有實益權益（二零二二年：無）。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與獨立商業夥伴成立Golden Partners。於二零二三年七月二十七日，Golden Partners透過認購Cromwell Italy Urban Logistics Fund的50%基金單位完成購買Cromwell Italy Urban Logistics Fund（於意大利擁有七項物流資產）的50%股權，總投資額為1,310萬歐元（相當於1.12億港元）。

12. 投資

投資包括下列各項：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
上市證券(按上市地點)		
股本證券—長倉—香港	1,046	4,668
債券投資—香港	176,130	171,000
投資基金—香港	555,949	495,510
投資基金—馬來西亞	—	13,817
上市證券市值	733,125	684,995
非上市證券(按註冊／成立地點)		
股本證券—中國	5,200	—
股本證券—新加坡	—	1,034
投資基金—開曼群島	60,289	111,247
投資基金—中國	31,761	19,307
投資基金—香港	342,584	322,083
投資基金—愛爾蘭	652,041	670,737
投資基金—南韓	—	35,543
投資基金—美國	101,317	77,614
非上市證券公平值	1,193,192	1,237,565
代表：		
非流動	1,746,875	1,743,189
流動	179,442	179,371
投資總額	1,926,317	1,922,560

於二零二三年十二月三十一日，聯營公司之投資為7.11億港元（二零二二年：8.51億港元），於合併資產負債表內被分類為「非流動投資」。

13. 持作出售投資

於二零二三年十月十二日，本集團與第三方簽訂股份買賣協議，以出售其附屬公司 Value Partners Asset Management Malaysia Sdn. Bhd. 之 75% 股權。於二零二三年十二月三十一日，該項交易尚未完成。本集團將其於該附屬公司之權益分類為持作出售投資。

	二零二三年 千港元
分類為持作出售投資之非流動資產	
使用權資產	413
投資	11,027
其他資產	156
	<hr/>
	11,596
分類為持作出售投資之流動資產	
應收費用	19
應收稅項	689
預付款項及其他應收款項	36
現金及現金等值項目	5,038
	<hr/>
	5,782
分類為持作出售投資之流動負債	
其他應付款項及應計費用	206
租賃負債	479
	<hr/>
	685
分類為持作出售投資之非流動負債	
遞延稅項負債	76
租賃負債	23
	<hr/>
	99
	<hr/>
持作出售投資淨額	16,594
	<hr/> <hr/>

14. 應收賬款

投資管理業務的應收賬款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，故若干該等應收賬款於有關估值期過後方到期。已逾期但尚未減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
已逾期但尚未減值的應收賬款		
1至30日	-	482
31至60日	1,061	5,504
61至90日	409	-
90日以上	-	849
	<u>1,470</u>	<u>6,835</u>
信貸期內的應收賬款	<u>54,855</u>	<u>60,296</u>
應收賬款總額	<u><u>56,325</u></u>	<u><u>67,131</u></u>

15. 購買投資之按金

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司盛寶資產管理香港有限公司與PT Aldiracita Sekuritas Indonesia訂立有條件認購及股份購買協議，以購買PT Surya Timur Alam Raya Asset Management的29.99%權益，代價為350萬美元（相當於2,700萬港元）。同時，本集團與Aldiracita Global Investment Pte. Ltd (PT Aldiracita Sekuritas Indonesia的附屬公司)訂立買賣協議，以出售本集團附屬公司Value Partners Asset Management Singapore Pte. Ltd.的29.99%權益，代價為758,000美元（相當於600萬港元）。

於二零二三年十二月三十一日，該等交易的完成仍須待取得監管批准後方可作實。已存入託管賬戶之現金代價350萬美元（相當於2,700萬港元）於合併資產負債表內確認為「購買投資之按金」。

16. 現金及現金等值項目

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
銀行現金及手頭現金	148,371	282,223
短期銀行存款	864,893	1,378,285
貨幣市場工具投資	544,648	-
投資戶口現金	973	5,953
現金及現金等值項目總額	<u><u>1,558,885</u></u>	<u><u>1,666,461</u></u>

17. 應付分銷費

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

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
0至30日	41,089	43,130
31至60日	678	1,574
60日以上	4,614	6,089
應付分銷費總額	46,381	50,793

18. 借款

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
流動		
銀行貸款	1,170	76,054
非流動		
銀行貸款	72,703	—

借款由位於新西蘭之投資物業所抵押(附註10)。

借款到期日如下：

	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
1年以內	1,170	76,054
1至5年	72,703	—
	73,873	76,054

19. 已發行權益

	股份數目	已發行權益 千港元
於二零二二年一月一日	1,849,982,831	1,385,078
股份回購	(23,273,000)	(58,246)
於二零二二年十二月三十一日、二零二三年一月一日及 二零二三年十二月三十一日	1,826,709,831	1,326,832

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司在聯交所回購合共23,273,000股股份及已支付代價合共為58,246,000港元。

20. 期後事件

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與第三方簽訂股份買賣協議，以出售其附屬公司 Value Partners Asset Management Malaysia Sdn. Bhd. 之75%股權，代價為280萬馬來西亞林吉特(相當於460萬港元)。於二零二三年十二月三十一日，該交易未完成及本集團已將流動資產及流動負債項下附屬公司的權益確認為「持作出售投資」。該交易已於二零二四年三月八日完成。詳情請參閱附註13。

主席報告

近年來，市場波動劇烈，對惠理造成嚴峻的考驗。本集團由二零二零年錄得淨利潤14億港元，轉為於二零二二年錄得前所未有的虧損5.44億港元，其後於二零二三年回顧年度，我們成功轉虧為盈，錄得小幅溢利2,300萬港元(每股盈利1.3港仙)。

儘管短期前景尚不明朗，隨著北京重返穩增長戰略，我們認為中國經濟具有龐大的增長潛力。現時，惠理已穩踞有利位置，把握營商環境改善帶來的任何機遇，同時亦已建立防禦措施，以應對任何不明朗的市場環境。

我們堅持以基金表現為重心，致力確保我們的投資團隊以高水平的專業標準進行價值投資。

在這方面，我們很榮幸向大家報告，惠理今年再創佳績，各類股票、固定收益及多元資產投資組合的短期及長期表現均名列前茅。

例如，與廣泛使用的基準MSCI中國指數相比，我們兩隻領先股票基金－惠理價值基金(規模為8.94億美元)及惠理高息股票基金(規模為14.4億美元)均表現穩健：

	惠理價值基金	惠理高息股票基金	MSCI中國
二零二三年	下跌5.0%	上升4.1%	下跌11.2%
五年	上升16.3%	上升14.4%	下跌23.3%
十年	上升40.2%	上升37.1%	上升5.3%
二十年	上升313.6%	上升375.9%	上升229.5%

附註： 扣除所有費用後的累計業績。

資料來源： 惠理數據、彭博。更新至二零二三年十二月三十一日

截至二零二三年十二月三十一日，惠理的資產管理規模達56億美元，較去年減少9%。我們基金的認購總額為12億美元，而贖回總額為15億美元(按總額計)。我們相信在低迷的市場環境中我們仍然獲得市場份額。

儘管中國股票及固定收益產品仍然是我們的核心關注領域，但我們部份投資組合已經在亞洲及世界其他地區實現了多元化佈局。此外，在香港上市的價值黃金ETF(「ETF」)的規模已經達到19億港元。該ETF於二零一零年推出，百分之百以存放在香港的實體金條作為支持。

有關本集團的詳細報告，請參閱隨附的「管理層討論及分析」一節。

歡迎廣發集團加盟

於二零二三年，我們採取了另一項務實舉措，引入中國內地的廣發集團為重要新股東。廣發集團總部設於廣州，並在深圳及香港兩地上市。廣發集團於國內資產管理行業位居領先地位，與在中國資產管理行業規模排名分別為第一及第三的易方達基金及廣發基金為聯屬公司。在證券及投行業務方面，廣發擁有30多年經驗同時為中國前五大機構之一。

請參閱二零二三年六月一日及二零二四年一月四日的公告。總括而言，廣發向兩位創始股東拿督斯里謝清海及葉維義購得惠理略高於20%的股權，截至二零二四年一月四日，兩位分別持有13.2%及8.5%的股權。

此項交易為雙方帶來了協同效益。從我們的角度來看，行業領先者加盟成為主要股東可提升外界對本公司的信心，增加我們的業務潛力及提供更大市場機會。

在二零二四年一月的廣發交易完成之前，我們宣佈派發每股50港仙的特別股息，以回報所有現有股東。惠理自一九九三年成立以來一直注重積累資本，財務狀況穩健。於派發特別股息後，本集團於截至二零二三年十二月三十一日仍維持35億港元的股東資本(主要為現金及流動證券)，且幾乎沒有債務。

中國方面，我們認為其面臨的困難被過分誇大。中國二零二三年經濟增長為5.2%，中期仍有望超過美國。例如位於倫敦經濟與商業研究中心(CEBR)的一份最新預測認為，中國將在二零三八年或之前成為世界最大經濟體。

儘管如此，中國目前面臨的挑戰是「負反饋循環」，即負面情緒在公眾及媒體中傳播並自我強化。為克服這個情況，我們預計北京將推出重要舉措以促進私營機構的發展，包括加強對產權的保護。

北京推出的共同富裕計劃屬重磅利好政策，有助中國實現更公平、包容及可持續的制度。然而，若計劃未能提升民眾的生活水平，便無法真正幫助人民。因此當前我們迫切需要提振增長和商業活動。

因此於二零二三年七月，北京發佈重大公告，推出促進民營經濟的三十一條措施以推廣創業精神，讓私營機構「更大、更好及更強」。然而，該等措施有待完善執行及加強。截至二零二四年初，北京正在起草一項新法規以緩解民營企業的擔憂，包括保護所有權、保障私營機構的合法權益以及確保私營及國有企業獲得平等對待。

致謝

本人藉此機會，向公司的所有客戶，股東，服務供應商及一直支持和鼓勵我們的朋友們致以謝意，並常存感恩。本人亦要特別感謝公司的所有員工，彼等以堅定不移的信念，拼搏奉獻，為客戶提供最高質素及專業服務。目前，惠理僱用182名員工。

拿督斯里謝清海
聯席主席兼聯席首席投資總監

管理層討論及分析

二零二三年是大多數亞洲市場充滿挑戰的一年，期內出現了諸多不明朗因素。全球而言，不同地區的通脹壓力導致形成了最快最強的貨幣緊縮週期之一。在亞洲，由於中國新冠疫情後的經濟復甦在年內大部分的時間失去了動力，中國市場仍然波動。與此同時，持續的地緣政治衝突加劇了投資者的擔憂。

在該等不明朗因素下，投資者信心轉趨脆弱，對具風險資產(尤其是中國證券)的意慾不大。由於旗下部分投資策略投資於該等風險資產，我們的管理資產年內亦略有下降，原因為市場表現低迷，旗下部分基金出現適度資金流出。

為應對充滿挑戰的營商環境，我們認識到需要適應投資者不斷變化的需求，以更好地迎合投資者的財務目標及風險承受能力。與此同時，我們繼續採取審慎的成本管理方針，以確保財務穩定。我們相信，我們過去一年的不懈努力增強了我們對不明朗因素的抵禦能力，使我們能夠更有信心應對未來可能出現的潛在挑戰。

廣發證券成為惠理的新戰略股東亦為我們的業務及潛力注入了新的信心。作為中國最大的金融服務公司之一，廣發證券擁有證券、投資銀行及資產管理等多項業務，亦為我們帶來了寶貴的專業知識及經驗。此次合作有望打開新的機遇之門，擴闊我們的業務潛力及使我們能夠挖掘更大的客戶基礎。

儘管中短期內繼續面臨不明朗因素，但亞洲仍然是資產及財富管理行業的高增長地區。亞洲經濟的持續擴展、有利的人口結構及不斷壯大的中產階級為我們這類的資產管理公司帶來機遇，以深挖該地區不斷增長的財富及對投資解決方案日益增長的需求潛力。鑒於我們持續致力於成為投資亞洲的領導者，我們的專業知識及資源使我們能夠把握該地區所帶來的增長潛力。

財務摘要

截至二零二三年十二月底，我們的資產管理規模為56億美元，較二零二二年底的61億美元略微減少9%，主要是受市場環境疲弱及部分投資者的避險心態所影響。因此，我們二零二三年的管理費收入總額減少至4.67億港元，同比下降15%。

儘管期內充滿挑戰，本集團仍錄得2,300萬港元淨利潤，而二零二二年則錄得虧損5.44億港元。業績改善主要由於本集團自有資金投資(主要是旗下基金的初投資本投資)的投資收益，以及開支總額的減少抵銷了管理費收入的減少所致。

儘管市場步履維艱，但我們於二零二三年仍獲得12億美元的認購總額，這歸因於我們的部分投資策略相對於同行的強勁表現。具體而言，我們的股票及多元資產策略基金有強勁的市場需求。我們的旗艦基金－惠理高息股票基金、一個歐洲客戶的授權賬戶(主要投資中國股票)及我們的亞洲多元資產收益策略基金仍持續錄得淨流入。

成本方面，本集團繼續執行嚴謹的成本控制措施。面對充滿挑戰的營商環境，我們採取了務實的措施以優化成本，包括精簡團隊結構及運營，減少各業務職能部門的員工人數，以及實施嚴苛的成本控制以提高生產力與效率。該等措施使我們能夠更好地將我們的員工隊伍匹配當前的業務需求，同時保持財務穩定，幫助我們渡過艱難的市場時期。於二零二三年，儘管經營開支受通脹壓力影響，固定經營開支為3.35億港元，當中包括固定薪酬及福利、租金、投資研究、信息技術以及其他行政和辦公室開支，較去年的3.58億港元減少6%。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團資產負債表繼續保持穩健，資產淨值為35億港元，包括現金及現金等價物16億港元及投資27億港元，與應付特別股息9億港元抵銷。我們將繼續審慎管理資產負債表，以滿足未來的業務需求，以及我們的長期策略發展計劃及舉措。

產品亮點

與同行相比，本公司於年內的投資策略表現優異，彰顯我們對提供高品質產品的承諾，並展現了我們在引領市場（尤其是在市場波動時期）方面的專業知識。於二零二三年，我們近三分之二的資產管理的表現排名前列，包括我們的旗艦惠理價值基金及惠理高息股票基金、醫療主題及A股創新基金、多元資產基金及固定收益策略#。

此外，我們的價值黃金ETF於年內吸引了更多投資者，其資產管理規模於二零二三年增長10.4%至2.43億美元，這歸因於我們行之有效的市場推廣，以教育及提高投資者對投資產品的裨益有所認識。

我們的投資能力繼續獲得業界的認可，進一步鞏固了我們作為在亞洲值得信賴且成就斐然的資產管理公司的聲譽。惠理在《Fund Selector Asia》二零二三年新加坡基金獎項中榮獲兩項大獎。惠理中國A股優選基金獲得大中華／中國股票組別的金獎，惠理亞洲創新機會基金獲得混合資產組別的金獎。此外，我們的惠理大中華高收益債券基金在二零二三年《Benchmark》年度基金大獎中榮獲大中華高收益固定收益組別的最佳獎項，並獲得由中國基金報主辦的一年期大中華高收益固定收益類英華獎。同樣，惠理台灣基金亦榮獲一年期大中華區股票類英華獎。

增強我們的客戶合作及覆蓋

於二零二三年我們繼續擴大不同市場及分部的客戶覆蓋，藉此進一步擴大業務範圍。

財富管理分部仍然是我們業務增長的一個關鍵戰略領域。鑒於我們持續深化與香港及海外分銷夥伴的關係，我們得到了合作夥伴的持續支持。我們的若干基金錄得正流入，特別是我們的股息及多元資產策略產品。隨著我們品牌形象的提升，我們亦能夠繼續擴大我們的銀行網絡，引入更多的合作夥伴。此外，我們加強了在新加坡的分銷關係，並錄得自新加坡新私人銀行賬戶的流入。

Morningstar，期限截至二零二三年十二月二十九日止一年

我們亦繼續在該地區擴大家庭財富管理辦公室的覆蓋，尤其是在香港及新加坡，並進行穩健的渠道建設，開拓新業務。為補充我們香港總部於大中華區業務的強大覆蓋範圍，我們在新加坡投入專項資源，以滿足東南亞日益增長的財富管理需求。

除繼續擴建新加坡辦事處外，我們亦努力開拓亞洲新市場。於二零二三年七月，我們與印尼PT Surya Timur Alam Raya Asset Management (「STAR AM」) 建立戰略合作夥伴關係，惠理擬收購STAR AM 29.99%的股權，而STAR AM的集團公司亦有意持有Value Partners Asset Management Singapore 29.99%的股權。

此次結盟標誌著我們在東南亞的擴展戰略的一個重要里程碑，亦促使惠理為快速增長的印尼市場帶來創新且獨特的投資解決方案。同時，此合作夥伴關係亦有助我們在新加坡挖掘財富商機。我們樂觀地認為，此次合作將使我們能夠把握東南亞的長期增長及發展潛力。我們有望於二零二四年與STAR AM攜手推出首款產品，並正在根據當地市場的需求探索其他解決方案。

機構客戶方面，自去年年底以來，全球機構(尤其是亞洲及中東機構)對我們在亞洲及大中華區的產品組合的興趣明顯更加濃厚。雖然近年來投資者普遍削減了對於具風險的資產的投資，尤其是中國的風險資產，但部分投資者現在正在再次加大投資，以把握潛在的市場改善。我們預計二零二四年這一趨勢將得以延續，這將使我們這類亞洲投資專家獲益。此外，一家在歐洲領先的金融機構於二零二零年向我們授權，並於今年投放更多的資金交由我們管理。由於我們的資源提升，因此我們可更好地覆蓋機構業務市場，我們更有能力舉辦更多的品牌建設活動，贏得更多的授權賬戶。

擴大產品組合

於二零二三年，我們繼續多元化並進一步擴大產品組合，推出更廣泛的投資產品，以更好地迎合投資者不斷變化的需求，包括貨幣市場基金及擴展我們的固定收益產品組合，以及進一步發展另類投資的品牌。

固定收益是我們增長策略的重點之一。作為我們擴展固定收益產品組合計劃的一部分，我們於九月向專業投資者推出惠理美元貨幣基金，並於次月向香港的散戶投資者推出該產品。我們深知，市場對提供收入及資本保值的現金等價物投資解決方案的需求不斷增加，尤其是在市場波動加劇的時期。我們亦於二零二三年初聘請鄭達成先生擔任固定收益聯席首席投資總監，幫助客戶開發及管理高品質創新型固定收益解決方案。我們預計將於二零二四年推出更多固定收益策略基金，以及其他正在籌備中的產品。

我們亦實施計劃進一步發展另類投資的品牌。我們與遠致投資(國際)資產管理有限公司攜手推出專注於大灣區(「大灣區」)的另類投資策略基金，投資於公開及私人市場，該基金已於二零二三年八月完成首輪認購。除賺取投資回報外，其目標之一是協助企業在大灣區拓展業務。我們期待該產品將帶來的機遇，尤其是考慮到其對香港及大灣區發展的貢獻具有明顯的社會價值。

房地產方面，我們的Asia Pacific Real Estate Limited Partnership取得了高於平均水平的收益率。在其取得成功之後，我們計劃推出一個聚焦物流發展的房地產基金。我們正在積極與潛在投資者探討新機遇，截至目前，該等投資者的反饋均為正面。我們計劃進一步拓展另類解決方案的範圍，增強我們另類投資的品牌。

我們亦在為我們的交易所交易基金(「ETF」)品牌探索新的產品創意。於二零二四年一月，我們與香港一家獲批的數字資產管理人簽訂諒解備忘錄，探討在市內推出比特幣現貨ETF，為投資者提供全球最大的數字資產。我們旨在助力香港成為領先的國際虛擬資產中心，持續發展並取得成功，並為投資者帶來更多創新的投資解決方案。

隨著我們邁向第四個十年的發展，我們將繼續推出多項舉措，拓展我們的產品組合以滿足投資者不斷變化的需求。

把握與內地的跨境機遇

作為一間總部位於香港的資產管理公司，我們的策略定位是把握香港作為中國內地「超級聯繫人」的角色，藉助各種跨境計劃促進國際投資者在內地投資，反之亦然。

我們的中國業務繼續藉助合格境內有限合夥人(「QDLP」)、合格境內投資企業(「QDIE」)、合格境外有限合夥人(「QFLP」)、機構客戶、私募基金管理人投資(「PFM」)委託、內地與香港基金互認安排(「MRF」)等業務牌照以及大灣區跨境理財通計劃所帶來的機遇，善用各種跨境計劃。

儘管環境充滿挑戰，但我們仍能推動在內地的積極發展。於二零二三年，我們獲授2億美元的前海QFLP計劃配額，使我們能夠在市場上推出更多產品並進一步豐富我們的產品組合。

在這競爭激烈的市場中，我們將繼續加強與現有本地合作夥伴的關係及探索和關注可為本集團帶來新業務的新政策或跨境計劃。

迎來更多ESG發展機遇

增強ESG能力是我們的首要任務之一。ESG是我們增長策略的一部分，尤其是考慮到全球客戶越來越重視針對重大環境及可持續發展挑戰。

隨著我們能力的提升，我們正推出及升級我們各種資產類別的基金組合，使其符合《可持續金融披露條例》(「SFDR」)條例8的要求，以滿足全球投資者的未來期望及要求。SFDR條例8基金專注於投資具有ESG特色的可持續資產。此舉為我們努力打造一套全面的產品以滿足投資者ESG投資需求邁出的重要一步。

作為投資亞洲ESG的領導者，我們將繼續以身作則，與更廣泛的社區分享我們的知識。我們與恒生銀行攜手合作，作為聯合主要贊助機構支援「學界精英ESG挑戰2023」，旨在透過挑戰賽提供的各類培訓，讓香港的學士學位課程學生成為「ESG精英」。我們亦在不同機構主辦的各種研討會及小組討論中發表演講，以宣講我們對可持續發展的見解。通過該等努力，我們希望分享我們的願景，並喚起人們對ESG關鍵主題及議題的興趣。

業界認可我們遵循ESG慣例及責任投資的努力。六月，惠理集團榮獲香港灼見名家傳媒頒發的二零二三年度ESG企業高瞻大獎。此外，本集團環境、社會及管治投資主管徐福宏於環境社會企業管治及基準學會舉辦的環境、社會及企業管治成就大獎2022/2023榮獲環境、社會、企業管治精英大獎(傑出獎)。

業務展望

二零二三年為公司史上最具挑戰性的一年。應對這一前所未有的市場及營商環境需要我們適應及學習新的運營方式。值得慶幸的是，我們三十載悠久的歷史成功抵禦了多個業務週期，我們的團隊兢兢業業，迎接挑戰，即使在最艱難的時期，也為我們的發展發揮至關重要的作用。

毫無疑問，亞洲繼續為我們這類資產管理公司提供長期機遇，因為該地區仍然是一個財富創造的高增長地區。我們強勁的財務狀況，加上我們持續增強的投資能力，使我們能夠在這快速增長的地區抓住機遇。我們長期秉承自下而上及選擇性的價值投資方針鞏固了本公司的競爭優勢，並使我們成為理想的投資合作夥伴。

隨著業務的進一步發展，我們將為市場帶來更多優質的投資解決方案，以迎合本地及全球投資者不斷變化的需求，並進一步擴大我們在不同市場及分部的影響力。

致謝

最後，我們謹此感謝我們的所有員工、股東們、客戶和業務夥伴持續給予支持和信賴。我們亦藉此表揚員工對惠理一直發展所作出的努力、支持及貢獻。我們承諾繼續為客戶提供最優質的服務和締造價值，並繼續在不斷發展的資產及財富管理領域力求創新。

財務回顧

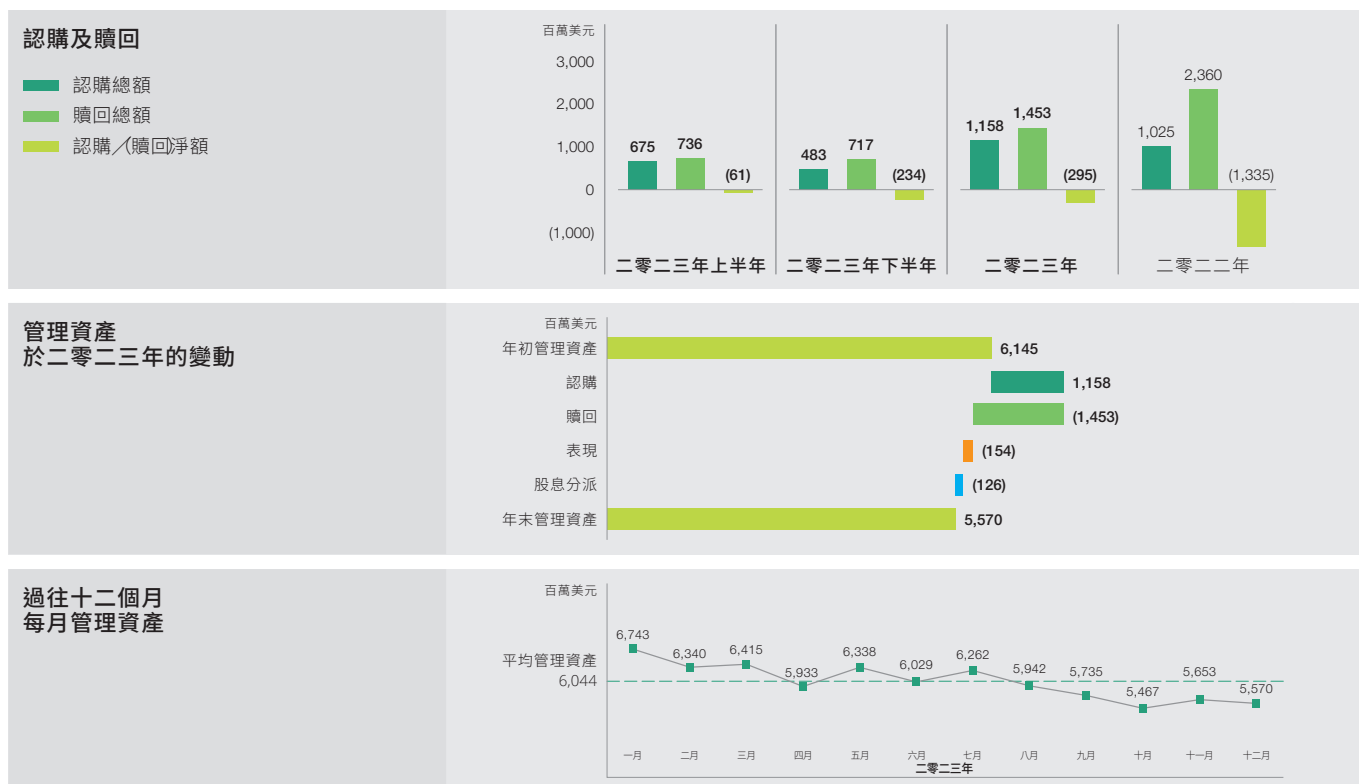
管理資產

管理資產及回報

於二零二三年十二月底，本集團的資產管理規模為55.70億美元(二零二二年十二月三十一日：61.45億美元)。資產管理規模減少9%主要由於二零二三年大部分時間處於高息及不理想的市場環境，以及投資者的避險心態，因而產生贖回淨額2.95億美元及負回報1.54億美元。

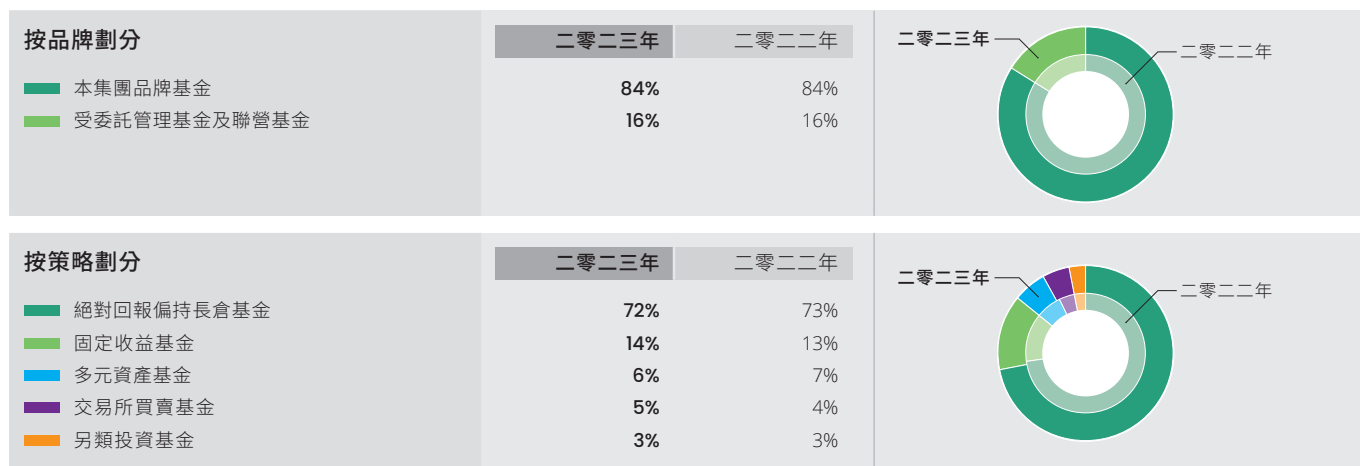
就基金的整體表現¹而言，管理基金的資產加權平均回報於二零二三年下降2.5%，同比，恒生指數及MSCI中國指數(總回報淨額)則分別下降10.5%及11.2%。當中，本集團最大的公募基金³惠理高息股票基金²於年內錄得4.1%的正回報。惠理大中華高收益債券基金⁴於年內增長4.3%，而惠理價值基金⁵於年內下降5%。

二零二三年全年，我們錄得認購總額11.58億美元(二零二二年：10.25億美元)，而贖回總額大幅減少至14.53億美元(二零二二年：23.60億美元)，贖回淨額為2.95億美元(二零二二年：贖回淨額13.35億美元)。這表明儘管去年市場形勢面臨挑戰(尤其是中國股市)，惟資金流量得到顯著改善。



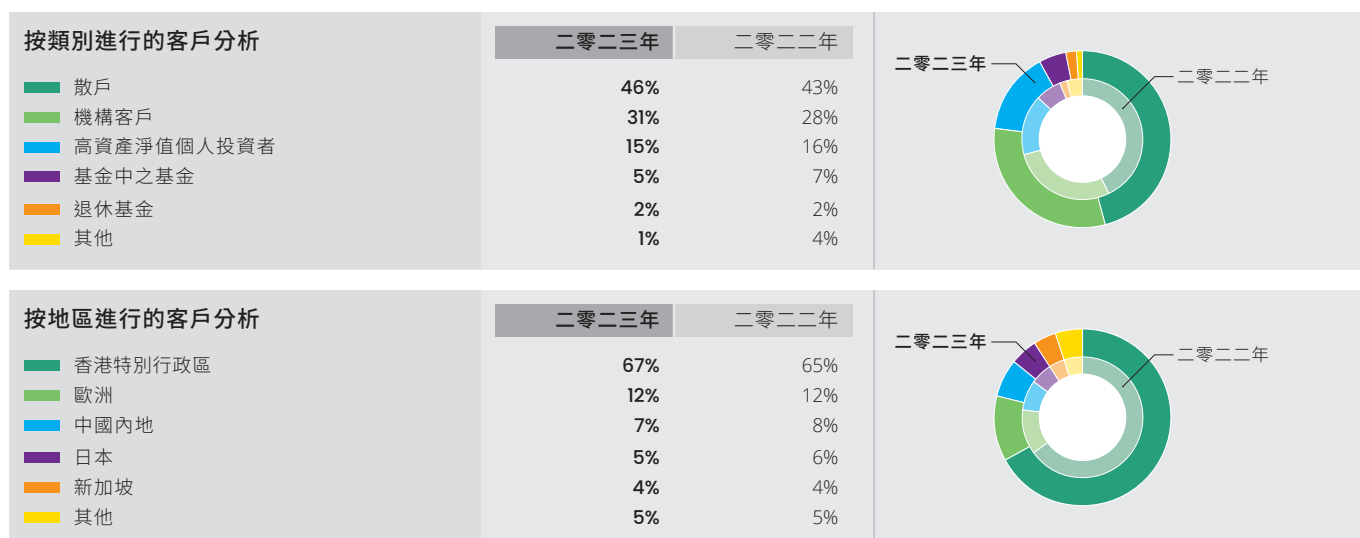
管理資產按類別劃分

下圖顯示本集團管理資產於二零二三年十二月三十一日按兩種不同層面(品牌及策略)劃分的明細。我們的品牌基金(84%)仍然為本集團管理資產中的最大部份。按策略劃分，絕對回報偏持長倉基金(72%)仍佔本集團管理資產的最大部分，隨後是固定收益基金(14%)，而惠理大中華高收益債券基金佔當中的最大份額。



客戶群

年內，機構客戶仍為本集團的主要基金投資者，當中包括機構客戶、高資產淨值個人投資者、退休基金、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，佔管理資產總額的54% (二零二二年十二月三十一日：57%)，而散戶投資者則佔管理資產總額的46% (二零二二年十二月三十一日：43%)。按地區劃分，香港特別行政區客戶仍佔最大份額，佔本集團管理資產的67% (二零二二年十二月三十一日：65%)。歐洲及中國內地客戶分別佔管理資產的12%及7% (二零二二年十二月三十一日：分別為12%及8%)，持續穩定。



業績摘要

報告期間的主要財務數據如下：

(百萬港元)	二零二三年	二零二二年	變動%
收入總額	514.9	584.5	-11.9%
管理費總額	467.4	549.3	-14.9%
表現費總額	-	0.9	-100.0%
經營虧損(未計算其他收益/虧損)	35.3	68.6	-48.5%
本公司擁有人應佔利潤/(虧損)	23.1	(544.3)	+104.2%
每股基本盈利/(虧損)(港仙)	1.3	(29.6)	+104.4%
每股攤薄盈利/(虧損)(港仙)	1.3	(29.6)	+104.4%
每股中期股息港仙	無	無	
每股特別股息港仙	50.0	無	
每股末期股息港仙	無	3.4	

收入及費率

總收入淨額分析	二零二三年	二零二二年
(百萬港元)		
收入		
管理費	467.4	549.3
表現費	-	0.9
認購費	47.5	34.3
分銷費開支		
管理費回扣	(185.5)	(218.7)
其他收入回扣	(47.4)	(33.9)
其他收入		
其他收入	73.1	76.7

於二零二三年，本公司擁有人應佔本集團利潤為2,310萬港元(二零二二年：虧損5,443億港元)。

總收入下降乃由於管理費總額減少所致。在本集團的平均管理資產下降18.8%至60.44億美元(二零二二年：74.39億美元)的影響下，本集團二零二三年最大的收入貢獻—管理費總額減少14.9%至4.674億港元(二零二二年：5.493億港元)。年內市況疲弱，本集團可收取表現費的基金於二零二三年的表現並無超越先前新高價，因此二零二三年並無表現費(二零二二年：90萬港元)。當合資格基金在結算日錄得的回報超越各自期間結算日的新高價時，則會衍生表現費收入。

年內，我們的年度化淨管理費率增加至61個基點(二零二二年：58個基點)。同時，分銷渠道之管理費回扣減少15.2%至1.855億港元(二零二二年：2.187億港元)。

其他收益主要包括認購費收入，其中大部份認購費收入已回扣予分銷渠道，此等回扣為市場慣例。

其他收入(主要包括利息收入、股息收入以及投資物業的租金收入)合共為7,310萬港元(二零二二年：7,670萬港元)。

其他收益或虧損

(百萬港元)	二零二三年	二零二二年
投資收益／(虧損)淨額		
按公平值計入損益之金融資產已變現虧損／收益淨額	(56.0)	251.8
按公平值計入損益之金融資產未變現收益／(虧損)淨額	116.7	(588.6)
投資物業之公平值虧損／收益	(3.8)	19.1
外匯虧損淨額	(11.6)	(123.4)
其他收益／(虧損)－淨額	45.3	(441.1)

其他收益或虧損主要包括初投資本、旗下基金投資及其他投資的公平值變動及已變現收益或虧損，以及外幣匯兌收益或虧損淨額。本集團認為在新基金成立初期對基金注入初投資本實屬必要。本集團亦會在適當情況下投資於旗下基金，使其利益及投資回報與其他投資者更為一致。與去年相比，相關的顯著變動，主要由於因不同資產類別之間的市場波動，本集團的自有資金投資錄得已變現及未變現以市值計算的變化。

合資企業之投資

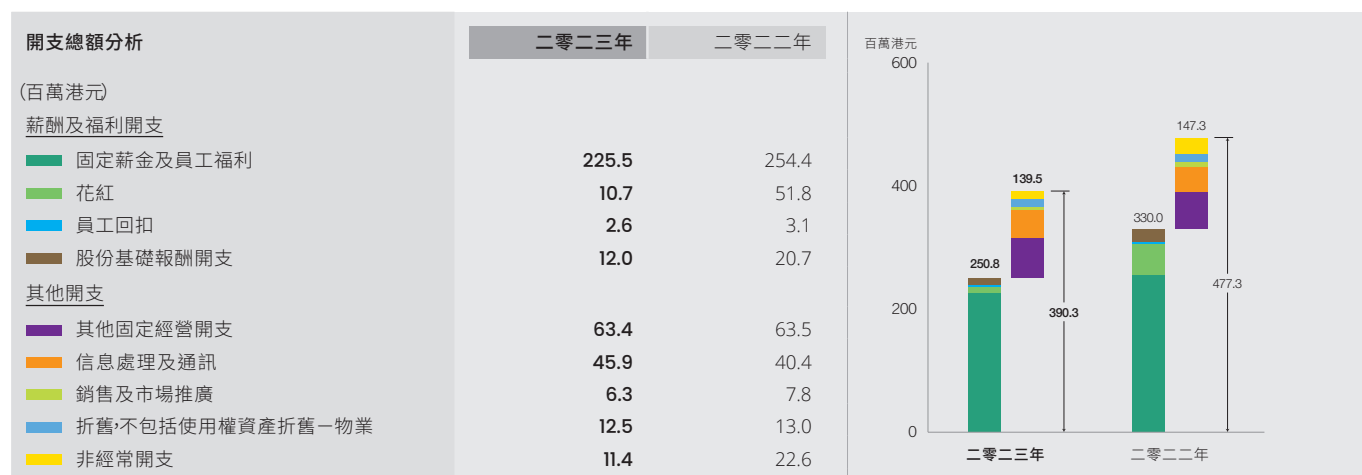
於二零一七年，本集團成立 Value Partners Asia Pacific Real Estate Limited Partnership⁶ (「房地產合夥」) 從事房地產私募股權業務。於本年度，本集團與一名獨立合作夥伴成立一家新合資企業，並以代價1,310萬歐元(相當於1.12億港元)購買位於意大利的七間物流中心之50%權益。於二零二三年十二月三十一日，房地產合夥通過四家合資企業於日本持有四間物流中心、於澳洲持有兩個商業物業項目及於意大利持有七間物流中心(於二零二二年十二月三十一日，房地產合夥通過三家合資企業於日本持有四間物流中心及於澳洲持有兩個商業物業項目)。本集團應佔利潤為2,500萬港元(二零二二年：虧損2,530萬港元)，當中包括物業重新估值收益共930萬港元(二零二二年：虧損3,590萬港元)、淨租金收入2,790萬港元(二零二二年：3,340萬港元)及外匯匯兌虧損1,220萬港元(二零二二年：2,280萬港元)。

重大投資

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有價值黃金ETF（一個在香港聯合交易所有限公司上市的基金，旨在提供一個緊貼倫敦金銀市場協會黃金價格表現的投資）12,621,950個單位（二零二二年十二月三十一日：12,621,960個單位）或其28.5%（二零二二年十二月三十一日：27.8%）。該投資佔本集團總資產的11.6%（二零二二年十二月三十一日：10.0%），公平值為5.405億港元（二零二二年十二月三十一日：4.749億港元）及成本為4.203億港元（二零二二年十二月三十一日：4.203億港元），旨在使本集團的利益及投資回報與其它投資者一致。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團就該投資錄得未變現淨投資收益6,560萬港元（二零二二年十二月三十一日：虧損280萬港元）。

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有Value Partners Ireland Fund ICAV－Value Partners Greater China High Yield Bond Fund⁶（「ICAV－GCHY Bond Fund」）4,293,489個單位（二零二二年十二月三十一日：4,970,998個單位）（佔Value Partners Ireland Fund ICAV資產淨值的20.3%（二零二二年十二月三十一日：16.3%））。ICAV－GCHY Bond Fund主要投資於大中華地區的固定及浮動利率債券及其他債務證券組合。該投資佔本集團總資產的6.8%（二零二二年十二月三十一日：7.5%），公平值為3.190億港元（二零二二年十二月三十一日：3.571億港元）及成本為3.505億港元（二零二二年十二月三十一日：4.006億港元），主要作為初投資本投資，同時亦為獲取投資回報。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團收取股息金額50萬港元（二零二二年十二月三十一日：60萬港元）並就該投資錄得未變現淨投資收益1,200萬港元（二零二二年十二月三十一日：虧損3,380萬港元）及已變現淨投資虧損240萬港元（二零二二年十二月三十一日：無）。

成本管理



薪酬及福利開支

年內，固定薪金及員工福利減少11.4%至2.255億港元(二零二二年：2.544億港元)。二零二三年的花紅共1,070萬港元(二零二二年：5,180萬港元)。

作為薪酬政策的一部分，本集團通常於每年將已變現純利儲金的20%至23%作為花紅分配予僱員。已變現利潤儲金按未計花紅及稅項前的業績淨額扣除若干調整計算。此酌情管理花紅可提升僱員的忠誠度及表現，使僱員與股東的利益趨於一致。此外，本集團亦設立一項僱員的遞延花紅計劃(「該計劃」)，本集團若干員工獲授花紅的一部分將根據該計劃作出相關遞延安排。員工可選擇將全部或部分遞延金額分配至本集團管理的指定基金中，或以現金形式保留遞延金額。

惠理的員工投資於本集團管理的基金時，可獲得部分管理費及表現費回扣。年內，員工回扣金額為260萬港元(二零二二年：310萬港元)。

年內，本集團就向僱員授出認股權錄得開支1,200萬港元(二零二二年：2,070萬港元)。此開支項目並無影響現金流，並已根據香港財務報告準則確認。

其他開支

年內，其他非員工經營開支為1.093億港元(二零二二年：1.039億港元)，有關開支包括租金、信息處理及通訊、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630萬港元(二零二二年：780萬港元)。非經常開支包括有關撇銷若干應收賬款、償付基金開支、特別招聘開支及併購相關的成本的一次性開支。

本集團於成本管理方面將繼續採取謹慎取態，並已實施資源調整及持續執行成本控制等措施以應對未來業務的逆境狀況。然而，本集團亦將繼續投資於關鍵戰略增長領域，長遠而言這將增強我們的競爭優勢。

股息

本集團已採納一套股息分派政策，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。有關政策訂明，為使派息與本集團的全年業績表現及其財務狀況更為一致，本集團每年將於各財政年度末宣派股息(如有)。

經考慮本集團的現金充足狀況及近幾年的累計盈利，董事會於二零二三年十二月向股東宣派特別股息每股0.5港元。

流動資金及財務資源

本集團的主要收入來源為管理費收入，而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等。於二零二三年年末，本集團的資產負債表及現金狀況保持強勁，錄得現金及現金等值項目結餘15.589億港元。除房地產合夥以物業資產作抵押的相關借款7,390萬港元(二零二二年十二月三十一日：7,610萬港元)外，本集團並無其他企業銀行借款且並未抵押任何其他資產作為透支或其他貸款融資的擔保。本集團的負債權益比率(按計息外部借款(不包括上文所述之借款)除以股東權益)為零，而其流動比率(流動資產除以流動負債)為1.9倍(二零二二年：8.7倍)。流動比率下降乃主要由於上述應付特別股息所致。除該一次性影響外，本集團的流動比率將為16.6倍。

資本架構

於二零二三年十二月三十一日，本集團的股東權益及已發行股份總數分別為35.427億港元及18.3億股。

1. 基金的整體表現按惠理所管理全部基金中最具代表性的股份類別按加權平均回報計算。
2. 惠理高息股票基金(A1類)於過去五年的曆年回報為：二零一九年：+14.9%；二零二零年：+13.9%；二零二一年：+3.5%；二零二二年：-18.9%；二零二三年：+4.1%；二零二四年(年初至二月二十九日)：+2.1%。
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. 惠理大中華高收益債券基金(P類別美元累積)於過去五年的曆年回報為：二零一九年：+9.4%；二零二零年：-0.3%；二零二一年：-22.5%；二零二二年：-30.2%；二零二三年：+4.3%；二零二四年(年初至二月二十九日)：+6.9%。
5. 惠理價值基金(A單位)於過去五年的曆年回報為：二零一九年：+32.4%；二零二零年：+37.6%；二零二一年：-6.6%；二零二二年：-28.1%；二零二三年：-5%；二零二四年(年初至二月二十九日)：-1.8%。
6. Value Partners Asia Pacific Real Estate Limited Partnership及Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Greater China High Yield Bond Fund未獲證監會授權及不可向香港公眾發售。

表現數據來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊。過往業績並不表示將來的回報。基金表現按美元資產淨值計算，股息再投資及已扣除所有費用。

香港羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團的核數師香港羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸」)已就本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的業績於本公佈所列的合併綜合收益表、合併資產負債表及相關附註所載列的數字與本集團該年度的草擬合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱準則》或《香港鑒證準則》而執行的鑒證業務，因此羅兵咸並未對本公佈發表任何鑒證意見。

人力資源

於二零二三年十二月三十一日，本集團於香港特區有130名員工(二零二二年：145名)，於上海有31名員工(二零二二年：38名)，於深圳有5名員工(二零二二年：4名)，於新加坡有9名員工(二零二二年：7名)，於倫敦有2名員工(二零二二年：2名)，於馬來西亞有5名員工(二零二二年：6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。董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度向於二零二四年一月三日名列本公司股東名冊之股東宣派每股0.5港元的特別股息。經本公司董事會批准，特別股息已於二零二四年一月二十三日派付。董事不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息。每股股息乃按本集團之股息政策派付。

股東週年大會

建議於二零二四年五月七日(星期二)舉行股東週年大會，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

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，本公司將於二零二四年五月二日(星期四)至二零二四年五月七日(星期二)(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二零二四年四月三十日(星期二)下午四時三十分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，地址為香港夏慤道十六號遠東金融中心十七樓。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或旗下任何附屬公司於本年度期間內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

董事會可於股份交易價未能反映其內在值時根據一般授權於公開市場行使其購回股份的權利以購回股份。

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二零二三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，本公司於二零二三年已遵守上市規則附錄14(自二零二三年十二月三十一日起已重新編號至附錄C1)所載的企業管治守則的守則條文。

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(自二零二三年十二月三十一日起已重新編號至附錄C3)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，彼等於截至二零二三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(<https://www.valuepartners-group.com>)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
聯席主席兼聯席首席投資總監
拿督斯里謝清海

香港，二零二四年三月二十一日

於本公佈日期，本公司董事會成員包括執行董事拿督斯里謝清海、蘇俊祺先生、洪若甄女士、何民基先生及黃慧敏女士及獨立非執行董事陳世達博士、大山宜男先生及黃寶榮先生。