

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



VALUE PARTNERS GROUP LIMITED

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)

(股份代號：806)

截至二零二六年六月三十日止期間的
中期業績公布

財務摘要

下列為報告期間的主要財務摘要：

(百萬港元)	截至六月三十日止期間		
	二零二六年	二零二五年	變動%
費用收入及其他收入總額	651.3	274.5	+137.3%
—管理費總額	277.2	185.6	+49.4%
—表現費總額	97.5	5.8	+1,581.0%
—前端及後端申購費總額	180.4	29.4	+513.6%
—股息、利息及其他收入	96.2	53.7	+79.1%
經營利潤／(虧損) (未計算其他收益)	118.6	(19.7)	+702.0%
其他收益淨額	74.4	211.4	-64.8%
本公司擁有人應佔利潤	187.5	251.6	-25.5%
每股基本及攤薄盈利(港仙)	10.3	13.8	-25.4%
每股中期股息	無	無	

中期業績

惠理集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及旗下附屬公司(「本集團」)截至二零二六年六月三十日止期間的未經審核合併業績。

簡明合併綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二六年 千港元 未經審核	二零二五年 千港元 未經審核
收入			
費用收入	2	555,087	220,794
分銷費開支		(319,244)	(107,737)
費用收入淨額		235,843	113,057
其他收入		96,212	53,696
淨收入總額		332,055	166,753
開支			
薪酬及福利開支	4	(162,089)	(127,703)
經營租賃租金		(2,986)	(2,852)
使用權資產折舊－物業		(6,737)	(7,091)
其他開支		(41,602)	(48,796)
開支總額		(213,414)	(186,442)
經營利潤／(虧損) (未計算其他收益)		118,641	(19,689)
投資收益淨額		63,262	181,708
外匯收益淨額		14,367	29,759
投資物業公平值虧損	8	(3,218)	—
其他		—	(93)
其他收益－淨額	3	74,411	211,374
經營利潤(已計算其他收益)		193,052	191,685
融資成本		(2,154)	(3,082)
應佔合資企業(虧損)／收益	9	(6,885)	65,507
應佔聯營公司之虧損		(613)	(454)
除稅前利潤		183,400	253,656
稅項抵免／(開支)	5	4,089	(2,045)
期內利潤		187,489	251,611
期內其他綜合收入／(虧損)			
按公平值計入其他綜合收入之 金融資產之(虧損)／收益淨額		(18,445)	11,961
外幣匯兌		15,403	17,455
期內總綜合收入		184,447	281,027
以下人士應佔溢利			
本公司擁有人		187,489	251,568
非控股權益		—	43
		187,489	251,611
以下人士應佔期內總綜合收入			
本公司擁有人		184,447	280,984
非控股權益		—	43
		184,447	281,027
本公司擁有人應佔每股盈利(每股港仙)			
每股基本及攤薄盈利	6	10.3	13.8

簡明合併資產負債表
於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備		148,047	144,717
使用權資產		13,009	19,073
投資物業	8	174,459	176,133
無形資產		8,211	8,539
於合資企業之投資	9	421,521	420,142
於聯營公司之投資		1,630	2,243
遞延稅項資產		2,205	2,084
投資	10	1,739,285	1,845,871
其他資產		2,403	7,096
		2,510,770	2,625,898
流動資產			
投資	10	19,678	37,114
應收賬款	11	163,016	413,219
出售投資之應收款項		–	2,831
預付款項及其他應收款項		25,734	24,970
現金及現金等值項目	12	2,159,777	1,557,925
		2,368,205	2,036,059
流動負債			
應付分銷費開支	13	93,838	57,357
其他應付款項及應計費用	14	333,789	238,479
租賃負債		12,438	13,521
借貸		1,088	1,079
應付稅項		47,934	41,844
		489,087	352,280
流動資產淨值		1,879,118	1,683,779
非流動負債			
應計費用		3,135	3,361
借貸		64,867	64,859
租賃負債		940	6,477
		68,942	74,697
資產淨值		4,320,946	4,234,980
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行權益	15	1,326,832	1,326,832
其他儲備		(1,330)	8,312
保留盈利		2,995,444	2,899,836
權益總額		4,320,946	4,234,980

中期簡明合併財務資料附註(未經審核)

1. 編製基準及會計政策

此等截至二零二六年六月三十日止六個月之中期簡明合併財務資料乃按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此等中期簡明合併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」)編製之截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

所使用的會計政策與截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所載者一致。中期期間收入的稅項採用適用於預期年度盈利總額的稅率累計。

2. 費用收入

費用收入包括來自投資管理業務及基金分銷業務的收入。

	截至六月三十日止六個月 二零二六年 千港元 未經審核	二零二五年 千港元 未經審核
管理費	277,198	185,565
表現費	97,523	5,830
前端申購費	171,386	29,399
後端申購費	8,980	—
費用收入總額	<u>555,087</u>	<u>220,794</u>

3. 其他收益－淨額

	截至六月三十日止六個月 二零二六年 千港元 未經審核	二零二五年 千港元 未經審核
投資收益淨額		
按公平值計入損益之金融資產已實現收益淨額	141,116	132,054
按公平值計入損益之金融資產未實現(虧損)/收益淨額	(77,854)	49,654
投資物業公平值虧損	(3,218)	—
出售物業、廠房及設備之虧損	—	(93)
外匯收益淨額	14,367	29,759
其他總收益－淨額	<u>74,411</u>	<u>211,374</u>

4. 薪酬及福利開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	未經審核	未經審核
薪金、工資、花紅及其他福利	156,914	124,723
退休金成本	2,692	2,980
股份基礎報酬	2,483	—
薪酬及福利開支總額	<u>162,089</u>	<u>127,703</u>

5. 稅項(抵免)／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，中期簡明合併財務資料內概無就開曼群島所得稅及資本增益稅作出撥備。

截至二零二六年六月三十日止六個月之估計應課稅利潤已按約16.5%（二零二五年：16.5%）的稅率就香港利得稅計提撥備。香港境外之稅項乃根據相關司法權區之適用稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	未經審核	未經審核
本期稅項		
香港利得稅	20,489	535
海外稅項	(10,058)	1,474
過往年度的調整	(14,399)	—
本期稅項(抵免)／開支總額	<u>(3,968)</u>	<u>2,009</u>
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回	(121)	36
稅項(抵免)／開支總額	<u>(4,089)</u>	<u>2,045</u>

6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔利潤187,489,000港元（二零二五年：251,568,000港元）計算。

每股基本盈利乃按期內已發行股份的加權平均數1,826,710,000股（二零二五年：1,826,710,000股）計算。每股攤薄盈利乃透過調整期內已發行股份的加權平均數1,826,710,000股（二零二五年：1,826,710,000股），以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。

7. 股息

本公司就截至二零二五年十二月三十一日止年度宣派末期股息100,469,000港元，並已於二零二六年五月三十日派付100,469,000港元。董事會並無就截至二零二六年六月三十日止六個月建議派付中期股息（二零二五年：無）。

8. 投資物業

於二零一八年九月二十一日，本集團收購了一項位於新西蘭的學生住宿投資物業之全部權益，代價為146,390,000港元，其後由本集團於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日重新估值。

9. 於合資企業之投資

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，中期合併資產負債表所載的「合資企業之投資」之金額為421,521,000港元(二零二五年：420,142,000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」)、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。價值投資已於截至二零二五年十二月三十一日止年度出售其所有相關投資組合且於二零二六年六月三十日不再持有任何投資；AM310及Clear Miles HK持有兩個(二零二五年：兩個)澳洲商業物業項目；及Golden Partners於意大利七個(二零二五年：七個)物流中心擁有實益權益。於二零二五年，Clear Miles HK出售其於AM Kent Street Investor Trust的25%實益權益，AM Kent Street Investor Trust持有一個澳洲商業項目(包括兩幢辦公大樓)。出售所得款項透過應收貸款4,950萬澳元(相當於2.49億港元)結算。

10. 投資

投資包括下列各項：

	按公平值計入損益之金融資產		按公平值計入其他綜合收入之金融資產		總額	
	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核
上市證券(按上市地點)						
股本證券－香港	-	-	179,757	151,730	179,757	151,730
股本證券－新加坡	-	-	19,452	-	19,452	-
債務證券－亞太*	-	-	11,826	11,946	11,826	11,946
債務證券－亞太／歐洲*	11,840	11,859	66,680	91,368	78,520	103,227
債務證券－歐洲*	11,743	11,706	59,094	59,544	70,837	71,250
債務證券－歐洲／中東*	-	-	11,675	11,796	11,675	11,796
債務證券－歐洲／美國*	-	-	16,028	15,871	16,028	15,871
債務證券－香港	8,082	8,179	-	-	8,082	8,179
投資基金－香港	309,664	177,033	-	-	309,664	177,033
投資基金－馬來西亞	-	15,653	-	-	-	15,653
上市證券市值	341,329	224,430	364,512	342,255	705,841	566,685
非上市證券(按註冊／成立地點)						
股本證券－中國內地	10,386	9,791	-	-	10,386	9,791
投資基金－開曼群島	14,598	15,100	-	-	14,598	15,100
投資基金－中國內地	38,446	148,700	-	-	38,446	148,700
投資基金－香港	799,715	773,609	-	-	799,715	773,609
投資基金－愛爾蘭	150,395	326,341	-	-	150,395	326,341
投資基金－美國	39,582	42,759	-	-	39,582	42,759
非上市證券公平值	1,053,122	1,316,300	-	-	1,053,122	1,316,300
代表：						
非流動	1,382,611	1,527,854	356,674	318,017	1,739,285	1,845,871
流動	11,840	12,876	7,838	24,238	19,678	37,114
投資總額	1,394,451	1,540,730	364,512	342,255	1,758,963	1,882,985

* 證券於多個交易所上市。

於二零二六年六月三十日，於聯營公司中的投資分別為18.96億港元及9.67億港元(二零二五年十二月三十一日：14.41億港元及11.17億港元)，該等投資在中期簡明合併資產負債表中歸類為「現金及現金等值項目」及「非流動投資」。

11. 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僅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：

	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核
已逾期但尚未減值的應收賬款		
1至30日	6,775	—
31至60日	—	1,266
61至90日	1,641	110
90日以上	3,351	108
信貸期內的應收賬款	11,767	1,484
	151,249	411,735
應收賬款總額	163,016	413,219

12. 現金及現金等值項目

	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核
於貨幣市場工具之投資	1,896,362	1,440,869
短期銀行存款	236,955	66,176
銀行現金及手頭現金	25,662	48,633
投資戶口現金	798	2,247
現金及現金等值項目總額	2,159,777	1,557,925

13. 應付分銷費開支

由於距離到期日較短，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：

	二零二六年 六月三十日 千港元 未經審核	二零二五年 十二月三十一日 千港元 經審核
0至30日	88,568	51,483
31至60日	249	1,188
61至90日	306	—
90日以上	4,715	4,686
應付分銷費開支總額	93,838	57,357

14. 其他應付款項及應計費用

該結餘指本集團日常營運所需的其他應付款項及應計費用，包括薪酬及福利開支、信息技術費用、法律及專業費用、辦公室費用及研究費用。該結餘主要以港元、人民幣及美元計值。

15. 已發行權益

	股份數目	已發行 權益總額 千港元
未經審核 於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日	<u>1,826,709,831</u>	<u>1,326,832</u>
經審核 於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日	<u>1,826,709,831</u>	<u>1,326,832</u>

管理層討論及分析

概覽：市場波動中穩步增長

二零二六年上半年，投資環境呈現高度分化且機會集中於少數領域的特徵。儘管地緣政治風險及宏觀經濟環境持續波動，人工智能（「AI」）發展趨勢加速推進，並成為主導市場表現的核心驅動力。亞洲（日本除外）市場表現高度兩極化，資金明顯集中於人工智能及半導體產業鏈相關板塊，其中以南韓及台灣市場最為受惠。此情況在行業層面同樣突出，資訊科技板塊大幅上升，而人工智能以外的投資主題則普遍面臨資金流出壓力。印尼及中國等市場錄得顯著回調，通訊服務及非必需消費品等行業亦表現疲弱，投資組合的風險管理及市場前景研判均面臨更大挑戰。

儘管市場環境波動，本集團貫徹以基本面研究為基礎的投資理念，並維持嚴謹的風險管理紀律。就基金的整體表現¹而言，按管理基金資產規模加權計算，惠理於二零二六年上半年錄得10.0%的正回報，明顯跑贏主要市場指數，其中恒生指數及MSCI中國指數分別下跌9.9%及15.0%²。期內，資金流入顯著增加，加上旗下基金整體表現理想，帶動資產管理規模（「AUM」）自去年年底持續增長。相關表現不僅反映本集團業務基礎穩固，亦彰顯客戶及分銷夥伴對惠理投資能力及產品策略的充分認同。

展望未來，我們對亞洲中長期投資前景維持審慎樂觀。儘管短期市場波動或將持續，但支持區內發展的結構性增長動力依然穩固。我們將繼續聚焦鞏固核心業務，秉持審慎的風險管理原則，並精選具潛力的新興投資機會，為客戶締造可持續的長期價值。

財務摘要：核心指標錄得強勁增長

受惠於資產管理規模持續擴大，募集表現強勁，以及審慎有效的成本管理，本集團於二零二六年上半年錄得強勁的財務及營運表現。截至二零二六年六月三十日，資產管理規模增至71億美元，較二零二五年十二月三十一日的62億美元增長15%。相關增長得益於旗下基金投資表現理想，以及期內持續強勁的認購勢頭。

募資活動仍是資產管理規模增長的主要動力。二零二六年上半年認購總額達32億美元，創下自二零二零年以來，同期最高水平。期內資金淨流入達3.73億美元，反映投資者對本集團的投資方案和策略的持續需求。惠理亞洲股債收益基金³繼續成為本集團業務增長的重要引擎，其資產管理規模由二零二五年十二月三十一日的4.91億美元升至二零二六年六月三十日的9.01億美元。踏入第三季，資金流入勢頭依然強勁，為全年表現提供有力支持。

在資產管理規模擴大及資金募集活動活躍的帶動下，管理費收入總額增加49%至2.77億港元（二零二五年上半年：1.86億港元）。在充滿挑戰的市場環境中，本集團亦錄得表現費收入9,800萬港元，主要來自旗下主動管理型股票基金優異的投資表現，相關基金期內回報表現出色，並突破過往高水位。

本集團繼續秉持嚴謹的成本管理方針。包括員工成本、租金開支、投資研究費用及行政開支等在內的固定經營開支合共1.26億港元，較二零二五年上半年減少14%。受惠於收入增加及成本架構精簡，本集團錄得經營利潤1.19億港元，而去年同期則為經營虧損2,000萬港元。計及自有投資的投資收益，期內股東應佔淨利潤達1.87億港元。

本集團財務狀況穩健，於二零二六年六月三十日，資產淨值達43億港元，主要包括投資資產(包括貨幣市場基金)為42億港元，整體投資組合維持均衡配置，在爭取穩定投資收益的同時，亦保持充裕的流動性及財務靈活性，以支持審慎的資本管理及把握長遠增長機遇。

以業務拓展及策略布局推動客戶需求

本集團繼續深化區內客戶關係，並提升分銷能力。與領先分銷夥伴的策略合作仍是我們業務發展的重點之一。透過與主要金融機構合作，本集團進一步拓展分銷網絡，並加強對零售及高淨值投資者群體的覆蓋。這些合作關係繼續為本集團拓展市場滲透率發揮重要作用，並有助推廣我們具差異化的多元資產及收益型投資策略。

上半年，本集團為旗下旗艦產品惠理亞洲股債收益基金³推出採用或有遞延銷售費(Contingent Deferred Sales Charge,「CDSC」)機制的新股份類別，為投資者提供更靈活及更具成本效益的參與方式。CDSC收費機制鼓勵較長期的投資部署，並有助配合客戶的財富管理目標。新股份類別推出後市場反應理想，短時間內錄得逾1億美元認購資金。是次產品優化進一步體現本集團以客戶需求為本的產品發展理念，同時彰顯產品平台的吸引力及規模發展潛力。

在零售分銷業務持續發展的同時，我們亦繼續推進跨境分銷策略，積極善用內地與香港基金互認安排(「MRF」)及跨境理財通(「WMC」)等主要市場渠道，並進一步發揮香港作為連接中國內地與環球資本市場「超級聯繫人」的獨特優勢。期內，我們透過與一家領先的香港銀行於中國內地簽訂新的分銷協議，在MRF框架下擴大境內分銷能力。在香港方面，我們亦獲一所本地大學委任，負責管理其營運資金基金中的亞洲(日本除外)高股息股票策略。與此同時，我們透過深化與境內主要金融機構的合作，包括銀行、證券公司、信託公司及財富管理平台等，持續鞏固並多元化發展機構及企業客戶業務。此外，我們亦加強在境內及境外數碼分銷渠道的佈局，擴大客戶覆蓋，並提升市場滲透率。

因應企業及機構客戶對財富管理及收益增值方案的需求持續增加，本集團繼續向區內企業及機構投資者推廣旗下固定收益產品及策略。相關業務拓展工作取得理想成效，不僅帶動整個期間的強勁的淨資金流入，亦為資產管理規模增長作出重要貢獻。

本集團期內達成一項重要策略里程碑，獲得香港投資管理有限公司委任為「新資本投資者入境計劃」（「新CIES」）下「投資組合」2025資金組別的獲選資產管理公司之一，是項委任反映市場對本集團專業投資能力的認可，並有機會參與支持香港作為領先國際金融中心及創新中心的持續發展。

在大中華市場方面，我們透過與台灣策略夥伴建立合作關係，不斷擴大分銷網絡。依託該合作平台，我們成功將旗下日本房地產投資信託產業策略引入台灣市場，進一步豐富北亞區產品及分銷布局。

東南亞仍是本集團長期增長及多元化策略的重要組成部分。整個期間，我們加大在新加坡及馬來西亞的市場拓展力度，該等市場為重要的區域增長樞紐。其中一項關鍵里程碑是與策略分銷夥伴合作推出專為馬來西亞市場需求而設的馬來西亞令吉計值的股份類別。此舉進一步強化集團本地化的產品布局，並擴大我們對該地區日益增長的富裕及高淨值投資者群體的覆蓋。

展望未來，我們將繼續強化分銷能力及深化亞太地區客戶合作關係，支持為日益多元化的投資者群體提供優質投資方案。

產品拓展及投資表現

二零二六年上半年，通過推進交易所買賣基金（「ETF」）業務發展，本集團持續豐富產品線及拓展投資平台。作為相關策略性的重要一環，惠理港美紅利低波ETF⁴（股份代號：3488.HK）於二零二六年三月三十一日在香港聯交所成功上市。該ETF旨在追蹤中誠信港美紅利低波指數，並採用結合股息率與低波幅特性的多因子投資策略。值得一提的是，此為本集團首隻同時涵蓋香港及美國股票敞口的ETF，標誌著我們被動投資能力多元化方面邁出重要一步，同時也反映了我們通過創新產品方案，回應投資者不斷演變需求的承諾。

在瞬息萬變的市場環境下，本集團旗下旗艦多元資產策略持續錄得穩健表現，並帶動規模顯著增長。截至二零二六年六月三十日，惠理亞洲股債收益基金³年初至今的回報率為27%，期內資產管理規模增長84%至9.01億美元。該基金的表現出色及資產規模大幅提升，反映投資者對收益型解決方案的需求日益增加，以及對我們投資能力的信心。

尤其值得一提的是，惠理亞洲股債收益基金³於報告日期前不久，獲中國監管機構批准，納入MRF。此項重要里程碑進一步拓展本集團的跨境產品能力，並提升我們把握不同市場對多元化投資方案需求增加所帶來機遇的能力。

該基金納入MRF安排，進一步鞏固本集團在中國內地市場的策略佈局，亦體現我們致力發展具規模效益跨境分銷平台的承諾。透過該平台，本集團具備良好條件，同時服務內地投資者對離岸投資機會日益增加的需求，以及國際投資者對大中華及亞洲投資策略持續增長的需求。惠理亞洲股債收益基金³為本集團第三隻根據MRF安排獲認可的基金，此前惠理價值基金⁵及惠理高息股票基金⁶已分別自二零一八年及二零一九年起向內地投資者提供。產品系列的擴展有助提升本集團的市場覆蓋，並支持跨境業務持續發展。

儘管市場波動加劇及行業輪動頻繁，我們的股票及多元資產策略同樣錄得穩健業績。期內本集團超過95%⁷(按資產管理規模計算)的股票及多元資產基金錄得正回報，突顯我們投資平台的韌性及廣度。本集團旗下旗艦策略於期內持續展現穩健表現及競爭優勢，為投資者創造具吸引力的回報。其中，惠理價值基金⁵及惠理高息股票基金⁶於上半年分別錄得16.0%及11.1%的回報，表現亮麗。受惠於人工智能及科技相關行業的強勁升勢，截至二零二六年六月三十日惠理亞洲創新機會基金⁸錄得56%的正回報且規模大幅增長，上半年資產管理規模增長逾一倍，反映了投資者對創新驅動型投資主題的濃厚興趣。惠理台灣基金⁹為旗下表現最突出的基金之一，年初至今回報率達88%，大幅跑贏其基準指數－台灣加權股票指數(總回報)¹⁰，同期，該基準指數回報為58%。有關業績充分體現本集團投資團隊發掘結構性增長機遇的能力，並透過主動管理創造超額回報，在亞洲創新及科技產業快速發展的過程中，為投資者捕捉長遠投資價值。

獎項與市場認可

我們在不同資產類別及策略上的穩健投資表現，持續獲得業界權威機構及財經媒體的認可。在《彭博商業週刊／中文版》二零二五年「領先基金獎」中，惠理亞洲股債收益基金³榮獲亞洲配置類別(一年期及五年期)之「卓越大獎」，反映基金長期投資往績優異，並充分體現本集團為客戶締造可持續風險調整後回報的承諾。本集團亦榮獲「卓越基金公司」殊榮，涵蓋亞洲股票(日本除外)類別、主題基金－康健護理股票類別及商品ETF發行商等類別。

我們在主題及另類投資策略方面的專長同樣獲得業界認可。價值黃金ETF¹¹於《亞洲資產管理》舉辦的ETF大獎2026中獲評為「年度商品ETF(香港特別行政區)」，並於《彭博商業週刊／中文版》二零二四年及二零二五年「領先基金獎」中榮獲商品(黃金)類別「傑出大獎」。在固定收益方面，惠理於「2025年財資基準研究獎」中獲頒「頂尖投資公司－G3債券」組別「高度讚揚」殊榮。此外，在二零二五年新加坡《Fund Selector Asia Fund》大獎中，Value Partners China A Shares High Dividend Fund¹²榮獲大中華／中國股票類別的金獎，而惠理上海於《中國基金報》舉辦的第十屆中國證券私募基金英華示範案例中獲評為「外資私募示範機構」。

該等獎項及嘉許反映我們投資平台的實力、研究能力的深度及投資團隊的敬業精神。更重要的是，該等獎項及嘉許強化了我們通過嚴格的投資管理、產品創新及卓越投資，為客戶持續創造長期價值的承諾。

善用AI工具提升營運效能

本集團持續投放資源於人才發展、營運流程優化及核心能力建設，為業務長遠發展奠定穩固基礎。期內，我們持續強化投資及研究團隊，拓展行業覆蓋範圍及深化專業分析能力，以支持更具前瞻性及更高確性度的投資決策。

與此同時，我們加快AI技術在業務中的應用。提升效率的AI工具現已廣泛融入於日常業務流程，同時我們亦推進開發研究型AI應用方案，旨在增強分析師的投研能力，並在日益數據驅動的市場環境中進一步鞏固我們的投資優勢。

市場展望：鑄定亞洲結構性增長

展望二零二六年下半年，投資環境預計將繼續受到科技創新加速發展、貨幣政策預期變化及地緣政治局勢演變等因素影響。儘管短期市場波動或將持續，我們對亞洲中長期投資前景仍維持正面看法。受惠於科技應用日益普及、資本市場持續深化，以及內需消費穩步提升等結構性增長因素，亞洲經濟長遠發展基礎依然穩固，並有望為企業盈利增長提供持續支持。在北亞地區，台灣及南韓有望繼續受惠於AI及半導體產業生態系統的持續發展，把握相關產業鏈擴張所帶來的增長機遇。中國方面，隨著支持性政策逐步落實、企業信心改善，以及科技創新持續推進，經濟復甦動能預期將進一步增強。與此同時，東南亞在全球供應鏈中的戰略地位日益提升，並持續受惠於區域投資增加及產業多元化布局的長期趨勢。在此背景下，受惠於企業盈利增長前景穩健，亞洲股票市場相較不少成熟市場仍具吸引力的估值優勢。

憑藉逾三十載的投資經驗，惠理通過其深厚的亞洲市場專業知識、成熟的投資平台及覆蓋亞太地區的廣泛分銷網絡，持續為客戶發掘具吸引力的投資機會。我們在收益型及股息類策略方面具有長期優勢，在盈利增長及現金流表現仍是回報關鍵驅動因素的市場環境下，該策略持續契合尋求收益率與資本增值兼顧的投資者需求。此外，我們廣泛的跨境投資解決方案，包括符合中國內地與香港基金互認安排（「MRF」）框架的產品，使本集團能夠受惠於區域財富累積及跨境投資需求的日益增長。

展望未來，我們將持續完善及拓展產品平台，進一步開拓ETF、收益及固定收益策略，並錨定長期結構性增長趨勢的主題投資機會。我們亦將繼續投入資源於科技應用、營運能力建設及分銷夥伴關係發展，進一步深化客戶聯繫，並提升業務平台的規模效益及可擴展性。配合具針對性的產品創新及業務發展措施，本集團將繼續恪守嚴謹的投資紀律，並維持穩健有效的風險管理框架。

依託穩健的資產負債表、不斷壯大的客戶基礎及久經考驗的投資能力，我們相信本集團完全有能力應對不斷變化的市場環境，並為客戶、股東及其他利益相關方創造可持續的長期價值。

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. 來源：彭博，根據截至二零二六年六月三十日的恒生指數與MSCI中國指數數據編製。
3. 惠理亞洲股債收益基金(A類別美元未對沖累積)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+3.3%；二零二二年：-17.8%；二零二三年：+7.6%；二零二四年：+11.0%；二零二五年：+29.0%；二零二六年(年初至六月三十日)：+27.1%。
4. 惠理港美紅利低波ETF(上市類別)於二零二六年三月三十一日在香港聯交所上市。
5. 惠理價值基金(A類別美元)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：-6.6%；二零二二年：-28.1%；二零二三年：-5.0%；二零二四年：+11.8%；二零二五年：+37.6%；二零二六年(年初至六月三十日)：+16.0%。
6. 惠理高息股票基金(A1類別美元)於過去五年的曆年回報為：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：+11.4%；二零二五年：+29.9%；二零二六年(年初至六月三十日)：+11.1%。
7. 按截至二零二六年六月三十日惠理所有股票及多元資產基金的資產管理規模總額計算。
8. 惠理亞洲創新機會基金(A類別美元未對沖累積)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+9.0%；二零二二年：-24.7%；二零二三年：+20.5%；二零二四年：+6.6%；二零二五年：+41.0%；二零二六年(年初至六月三十日)：+55.9%。
9. 惠理台灣基金(A類別美元)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+22.0%；二零二二年：-32.0%；二零二三年：+43.7%；二零二四年：+9.7%；二零二五年：+66.4%；二零二六年(年初至六月三十日)：+87.8%。
10. 台灣證券交易所，二零二六年六月三十日。
11. 價值黃金ETF(上市類別)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：-3.6%；二零二二年：-0.8%；二零二三年：+13.5%；二零二四年：+25.3%；二零二五年：+64.7%；二零二六年(年初至六月三十日)：-6.2%。
12. Value Partners China A Shares High Dividend Fund未獲香港證監會認可，且不得向香港公眾人士銷售。

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表現。表現按美元資產淨值計算，股息再投資及已扣除所有費用。

財務回顧

資產管理規模

資產管理規模及回報

於二零二六年六月三十日，本集團的資產管理規模增至70.55億美元，較二零二五年十二月三十一日的61.53億美元，穩健增長約15%。此增長主要受惠於旗下基金整體投資表現理想，加上二零二六年上半年錄得淨申購所帶動。

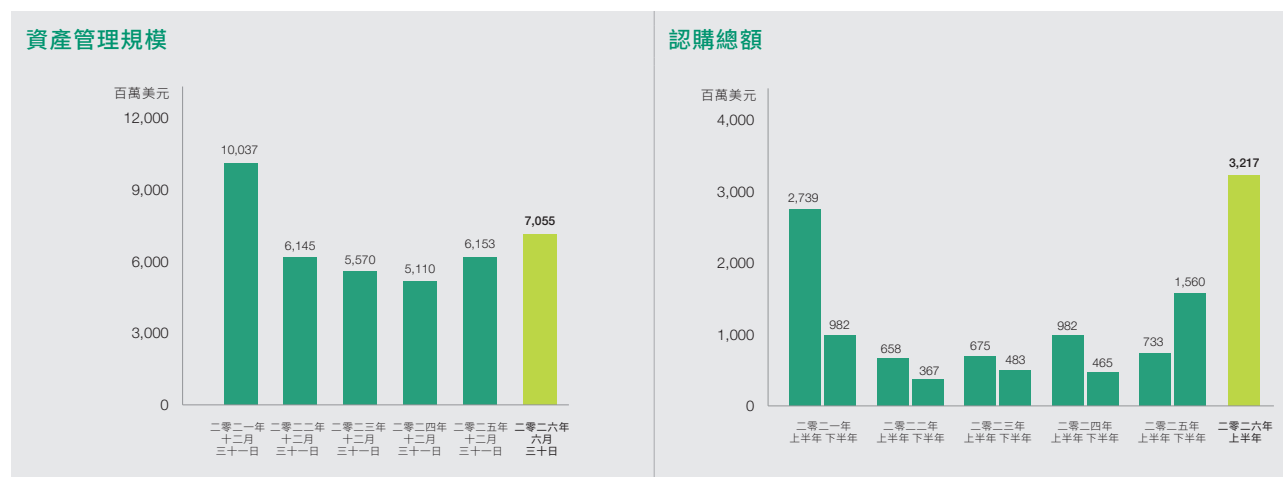
二零二六年上半年，認購總額大幅增加，達到32.17億美元，較二零二五年上半年7.33億美元增長338.9%，並創下自二零二零年同期以來的新高，反映我們分銷網絡及客戶覆蓋能力持續提升，同時顯示市場對集團投資產品的需要維持強勁。

我們的旗艦基金持續交出亮眼成績。二零二六年上半年，惠理高息股票基金¹及惠理價值基金²分別錄得11.1%及16.0%的回報。同時，惠理台灣基金³是我們旗下表現最為突出的基金之一，於二零二六年六月三十日，年初至今回報達87.8%，表現優於其基準指數。該基金的表現充分反映投資團隊憑藉嚴謹的主動投資管理策略，能夠有效發掘結構性增長機遇，並把握台灣科技及創新產業持續發展所帶來的投資價值。

投資者需求持續強勁，當中尤以本集團旗艦多元資產產品惠理亞洲股債收益基金⁴的表現突出。該基金的資產管理規模由二零二五年十二月三十一日的4.91億美元增至二零二六年六月三十日的9.01億美元，反映投資者對其以收益為導向的投資策略以及我們的多元資產投資能力的信心。於二零二六年六月三十日，該基金年初至今的回報率達27.1%，在晨星同類型基金⁵表現中位列前25%。基金強勁的認購勢頭已延續至第三季度，為未來進一步增長奠定了良好的基礎。

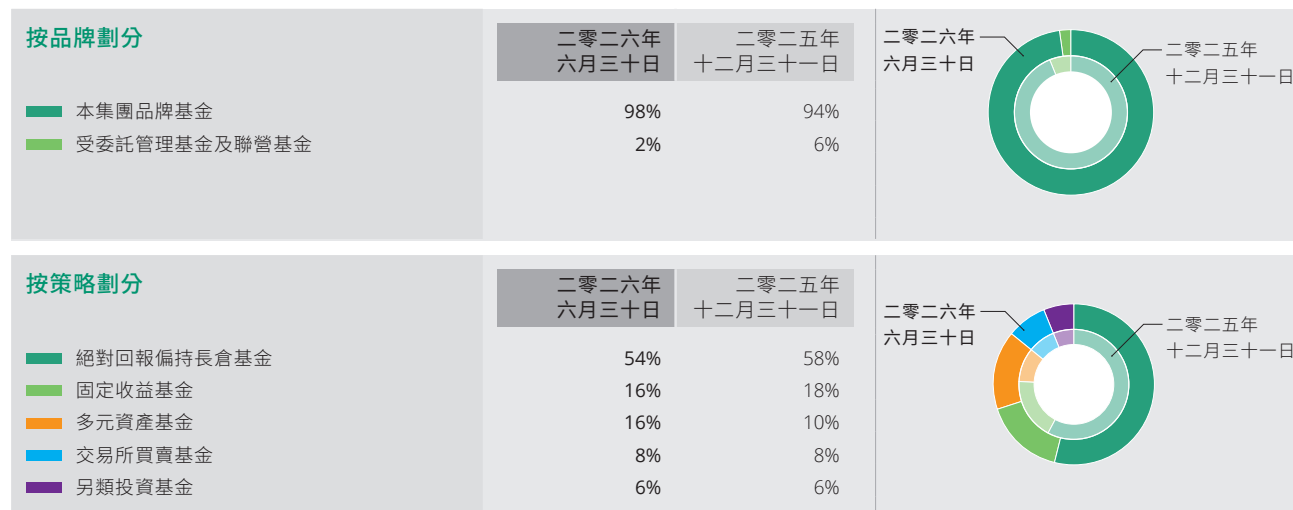
儘管二零二六年上半年金價波動，加上市場競爭日趨激烈，我們的價值黃金ETF⁶在該期內仍保持穩健表現，並錄得資金淨流入。正向的認購淨額反映投資者對我們產品的持續需求，彰顯本集團在競爭激烈的市場環境中持續吸納及留存資產的能力。

我們亦繼續透過涵蓋不同信貸評級及地區市場的債券策略，為投資者提供更多元化的投資選擇，完善固定收益平台。我們的產品覆蓋高收益、聚焦中國及亞洲的債券方案，以及全球投資級別策略，為投資者提供兼顧收益及總回報投資機遇。期內，惠理大中華高收益債券基金⁷年初至今錄得4.7%的正回報率，而新推出的惠理全球短久期投資級債券基金⁸則進一步豐富我們的投資級別產品組合。憑藉嚴謹的投資流程及審慎的信貸研究，我們的固定收益策略在不斷變化的市場環境中持續展現韌性。



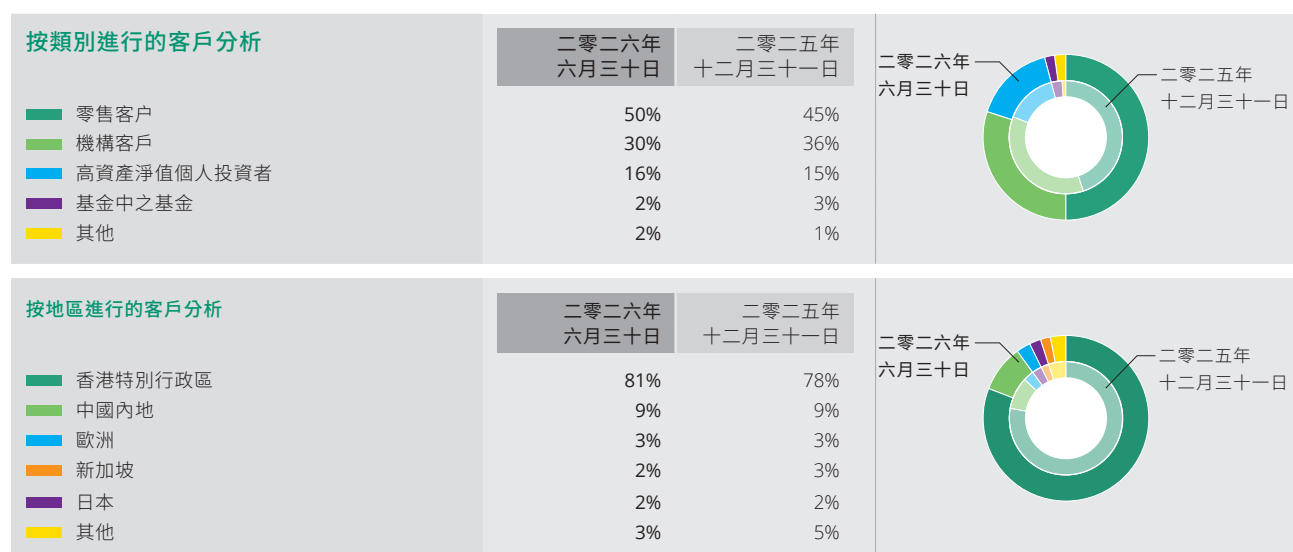
資產管理規模按類別劃分

下圖顯示本集團資產管理規模於二零二六年六月三十日按兩種不同層面(品牌及策略)劃分的明細。我們的品牌基金(98%)為本集團資產管理規模帶來最大貢獻。按策略劃分，絕對回報偏持長倉基金(54%)仍佔本集團資產管理規模的最大部分，固定收益基金佔資產管理規模的16%，其中以惠理大中華高收益債券基金⁷為主。多元資產基金的比例由二零二五年十二月三十一日的10%顯著增加至二零二六年六月三十日的16%，反映投資者對旗下多元資產旗艦基金——惠理亞洲股債收益基金⁴的需求強勁，其基金規模持續增長。



客戶基礎

期內，非零售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、基金中之基金、退休基金、捐贈基金及慈善基金、以及家族資產管理及信託客戶，佔資產管理規模總額的50%（二零二五年十二月三十一日：55%），而零售客戶則佔資產管理規模總額的50%（二零二五年十二月三十一日：45%）。此增加反映投資者對旗下多元資產策略的強勁需求，尤其是惠理亞洲股債收益基金⁴及惠理亞洲創新機會基金⁹。按地區劃分，香港特區客戶仍佔最大份額，佔本集團資產管理規模的81%（二零二五年十二月三十一日：78%）。中國內地客戶佔資產管理規模的份額保持穩定，為9%（二零二五年十二月三十一日：9%）。



業績摘要

報告期間的主要財務數據如下：

(百萬港元)	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年	變動%
費用收入及其他收入總額	651.3	274.5	+137.3%
—管理費總額	277.2	185.6	+49.4%
—表現費總額	97.5	5.8	+1,581.0%
—前端及後端申購費總額	180.4	29.4	+513.6%
—股息、利息及其他收入	96.2	53.7	+79.1%
經營利潤／(虧損) (未計算其他收益)	118.6	(19.7)	+702.0%
其他收益淨額	74.4	211.4	-64.8%
本公司擁有人應佔利潤	187.5	251.6	-25.5%
每股基本及攤薄盈利 (港仙)	10.3	13.8	-25.4%
每股中期股息 (港仙)	無	無	

費用收入及其他收入



本集團於審閱期間錄得經營利潤(未計算其他收益)1.186億港元，而於二零二五年上半年錄得的經營虧損1,970萬港元。業績扭虧為盈主要由於管理費及表現費增加，反映本集團資產管理規模的增長且精選策略均展現出強勁的投資表現。

管理費(本集團最大的收入來源)總額增加49.4%至2.772億港元(二零二五年上半年：1.856億港元)，此乃由於期內平均資產管理規模增加至68億美元(二零二五年上半年：51億美元)。此外，表現費大幅增加至9,750萬港元(二零二五年上半年：580萬港元)，主要歸因於惠理台灣基金³表現強勁，超過其先前新高價，並於表現期實現175.2%的正回報。當合資格基金於各自的結算日實現的回報率高於相關期間的新高價時，即確認業績報酬。

在正面投資表現及淨資金流入的支持下，本集團的資產管理規模延續自二零二五年年底以來的上升勢頭，由二零二五年十二月三十一日的61.53億美元增加至二零二六年六月三十日的70.55億美元，增幅約為15%。

其他費用收入主要包括認購費收入，其中大部分已回扣予分銷渠道，此等回扣為市場慣例，及後端申購費。

其他收入(主要包括股息收入、利息收入及來自投資物業的租金收入)合共為9,620萬港元(二零二五年上半年：5,370萬港元)。

其他收益或虧損

(百萬港元)	二零二六年 上半年	二零二五年 上半年
投資收益淨額	63.3	181.7
外匯收益淨額	14.3	29.8
投資物業之公平值虧損	(3.2)	-
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(0.1)
其他收益—淨額	74.4	211.4

其他收益或虧損主要包括初投資本投資、旗下基金投資及其他投資的投資收益淨額，以及外幣匯兌收益淨額。初投資本投資是本集團在新基金成立初期對基金注入適當的投資金額，尤其是在新基金成立初期。可能需要持續投入種子資本，以支援所管理基金的增長。本集團亦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。

二零二六年上半年，市場走勢持續劇烈波動。恒生指數下跌9.9% (二零二五年上半年：+21.6%)，而MSCI中國指數下跌15.0% (二零二五年上半年：+17.3%)¹⁰。在此充滿挑戰的背景下，本集團於期內持續錄得投資淨收益。表現良好反映出本集團投資組合的韌性，並彰顯在應對波動市場及發掘創造價值機會方面的投資及研究能力。

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 Partnership¹¹ (「房地產合夥」)，從事房地產私募股權業務。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團以總代價32.15億日圓(相當於1.74億港元)出售其於日本東松山(Higashi Matsuyma)及秦野(Hadano)的兩處物流中心50%的權益。於二零二六年六月三十日，房地產合夥通過四家(二零二五年十二月三十一日：四家)合資企業持有位於澳洲的兩個(二零二五年十二月三十一日：兩個)商業物業項目及位於意大利的七個(二零二五年十二月三十一日：七個)物流中心。截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，本集團的應佔虧損為690萬港元(二零二五年上半年：收益6,550萬港元)，此乃包括租金淨收入、物業公平值變動及匯兌差額。

重大投資

於二零二六年六月三十日，本集團持有惠理基金系列－惠理全方位中國債券基金¹²（該基金為香港證監會認可基金¹³，主要投資於中國的固定收益證券）4,142,171個單位（二零二五年十二月三十一日：9,435,907個單位）或其50.5%（二零二五年十二月三十一日：93.8%）。該投資佔本集團總資產的7.6%（二零二五年十二月三十一日：5.2%），公平值為3.297億港元（二零二五年十二月三十一日：2.447億港元）及成本為3.277億港元（二零二五年十二月三十一日：2.470億港元），旨在使本集團的利益及投資回報與投資者一致。截至二零二六年六月三十日止期間，本集團就該等投資錄得未變現淨投資收益420萬港元（二零二五年十二月三十一日：收益550萬港元）及已變現淨投資收益250萬港元（二零二五年十二月三十一日：零）。

於二零二六年六月三十日，本集團持有價值黃金ETF⁶（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）3,949,573個單位（二零二五年十二月三十一日：11,453,431個單位）或其2.9%（二零二五年十二月三十一日：7.1%）。該等投資佔本集團總資產的2.8%（二零二五年十二月三十一日：6.2%），公平值為1.196億港元（二零二五年十二月三十一日：2.913億港元）及成本為5,040萬港元（二零二五年十二月三十一日：1.145億港元），旨在使本集團的利益及投資回報與投資者一致。截至二零二六年六月三十日止期間，本集團就該等投資錄得未變現淨投資虧損1.076億港元（二零二五年十二月三十一日：虧損590萬港元）及已變現淨投資收益9,340萬港元（二零二五年十二月三十一日：收益2.098億港元）。

成本管理



薪酬及福利開支

期內，由於本集團投資所得已變現收益產生的應計花紅撥備增加部分被固定薪酬成本減少所抵銷，薪酬、花紅及員工福利增加3,150萬港元至1.578億港元（二零二五年上半年：1.263億港元）。董事會將在審核全年的經營業績後，重新評估於二零二六年年底的花紅撥備。

作為薪酬政策的一部分，本集團通常於每年將已實現純利儲金的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。

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。期內，員工回扣金額為190萬港元（二零二五年上半年：140萬港元）。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就向僱員授出認股權錄得股份基礎報酬250萬港元（二零二五年上半年：無）。此項目並無現金流影響，並已根據香港財務報告準則確認。

其他開支

期內，其他非員工經營開支減少至1,880萬港元（二零二五年上半年：2,510萬港元），包括租金、法律及專業費用及其他行政和辦公室開支。

信息處理、通訊及投資研究相關開支減少至1,790萬港元（二零二五年上半年：2,350萬港元）。此減少主要歸因於持續進行技術優化措施及舊有系統的合理化調整。本集團持續投資於人工智能相關能力及數字基礎設施，以提升營運效率、強化營運流程，並支持長期的業務增長。

銷售及市場推廣開支增至380萬港元（二零二五年上半年：230萬港元），反映本集團持續投入品牌建設、客戶互動及分銷措施。該等措施有助提升市場知名度，並推動期內認購總額顯著增長。

非經常開支主要指有關償付基金開支的一次性開支。

本集團於成本管理方面將繼續採取謹慎態度，並實施團隊架構及資源調整等措施以應對未來業務的逆境狀況。對本集團而言，繼續投資於AI應用以及銷售及推廣活動，尤其是關鍵戰略增長領域依然至關重要，長遠而言這將增強我們的競爭優勢。

股息

本集團一直採納一套一致的股息分派政策，其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，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）。

流動資金及財務資源

本集團的主要收入來自費用收入，其他收入來源包括所持投資的股息收入及利息收入。於二零二六年六月三十日，本集團的資產負債表狀況保持穩健，大部分資產配置於高流動性投資(包括貨幣市場基金)金額達42億港元(二零二五年十二月三十一日：39億港元)。除房地產合夥以物業資產作抵押的相關借款6,600萬港元(二零二五年十二月三十一日：6,590萬港元)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。本集團的債務權益比率(按計息對外借款(除上述借款外)除以股東權益計量)為零，而其流動比率(流動資產除以流動負債)為4.8倍(二零二五年十二月三十一日：5.8倍)。

資本架構

於二零二六年六月三十日，本集團的股東權益及已發行股份總數分別為43.209億港元(二零二五年十二月三十一日：42.35億港元)及18.3億(二零二五年十二月三十一日：相同)股。

1. 惠理高息股票基金(A1類別美元)於過去五年的曆年回報為：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：+11.4%；二零二五年：+29.9%；二零二六年(年初至六月三十日)：+11.1%。
2. 惠理價值基金(A類別美元)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：-6.6%；二零二二年：-28.1%；二零二三年：-5.0%；二零二四年：+11.8%；二零二五年：+37.6%；二零二六年(年初至六月三十日)：+16.0%。
3. 惠理台灣基金(A類別美元)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+22.0%；二零二二年：-32.0%；二零二三年：+43.7%；二零二四年：+9.7%；二零二五年：+66.4%；二零二六年(年初至六月三十日)：+87.8%。
4. 惠理亞洲股債收益基金(A類別美元未對沖累積)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+3.3%；二零二二年：-17.8%；二零二三年：+7.6%；二零二四年：+11.0%；二零二五年：+29.0%；二零二六年(年初至六月三十日)：+27.1%。
5. 資料來源：晨星，截至二零二六年六月三十日的年初至今業績。
6. 價值黃金ETF(上市類別)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：-3.6%；二零二二年：-0.8%；二零二三年：+13.5%；二零二四年：+25.3%；二零二五年：+64.7%；二零二六年(年初至六月三十日)：-6.2%。
7. 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：二零二一年：-22.5%；二零二二年：-30.2%；二零二三年：+4.3%；二零二四年：+15.3%；二零二五年：+10.2%；二零二六年(年初至六月三十日)：+4.7%。
8. 惠理全球短久期投資級債券基金(I類美元累積)於二零二五年十二月二十二日推出。二零二六年(年初至六月三十日)的基金回報：+1.5%。
9. 惠理亞洲創新機會基金(A類美元非對沖累積)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+9.0%；二零二二年：-24.7%；二零二三年：+20.5%；二零二四年：+6.6%；二零二五年：+41.0%；二零二六年(年初至六月三十日)：+55.9%。
10. 資料來源：彭博資訊，基於截至二零二六年及二零二五年六月三十日的恒生指數及MSCI中國指數。
11. Value Partners Asia Pacific Real Estate Limited Partnership未獲證監會授權及不可向香港公眾發售。
12. 惠理全方位中國債券基金(A類美元非對沖累積)於過去五年的曆年回報為：二零二一年：+0.4%；二零二二年：-5.7%；二零二三年：+3.6%；二零二四年：+10.0%；二零二五年：+7.3%；二零二六年(年初至六月三十日)：+1.2%。
13. 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，亦不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)有限公司及彭博資訊。過往業績並不表示將來的表現。表現按美元資產淨值計算，股息再投資及已扣除所有費用。

其他資料

股息

董事會不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零二五年六月三十日止六個月：無)。

外幣匯兌

於二零二六年六月三十日，除了以澳元計值的合資企業投資3.53億港元(2025年12月31日：3.52億港元)、以歐元計值的合資企業投資6,800萬港元(2025年12月31日：6,700萬港元)、以紐西蘭元計值的投資物業1.74億港元(2025年12月31日：1.76億港元)以及以人民幣計值的銀行存款約1.60億港元(二零二五年十二月三十一日：0.65億港元)外，本集團並無其他重大外匯風險，因本集團大部分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(港元掛鈎之貨幣)計值。

人力資源

於二零二六年六月三十日，本集團於香港特別行政區共有111名員工(二零二五年六月三十日：106名)，於上海共有20名員工(二零二五年六月三十日：21名)，於深圳共有5名員工(二零二五年六月三十日：4名)及於新加坡共有4名員工(二零二五年六月三十日：4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。與本集團注重對員工表現及保留人才的理念一致，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。

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二零二六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(包括出售庫存股份)。

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

本集團截至二零二六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。

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，截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄C1所載的企業管治守則的守則條文。

自二零二五年五月十七日起，領導委員會成員一直為林向紅女士、陳榮達先生及吳祝花女士。

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C3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二零二六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)及本公司網站(www.valuepartners-group.com)上刊登。中期報告將派寄予股東並適時在聯交所及本公司網站上刊登。

致謝

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

承董事會命
惠理集團有限公司
主席兼執行董事
林向紅

香港，二零二六年八月十八日

於本公布日期，本公司董事會成員包括執行董事林向紅女士、歐陽西先生及吳祝花女士；非執行董事拿督斯里謝清海；及獨立非執行董事陳世達博士、黃寶榮先生及李惟宏先生。