

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



TIANLI HOLDINGS GROUP LIMITED

天利控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：117)

截至2020年6月30日止六個月未經審核中期業績公告

財務概要

- 截至2020年6月30日止六個月的總收入約為人民幣146.2百萬元，較2019年同期下跌約人民幣114.7百萬元或44.0%；
- 截至2020年6月30日止六個月的毛利率達45.1%，較2019年同期增加28.7%；截至2020年6月30日止六個月，MLCC業務的毛利率為22.8%，而2019年同期則為毛損率4.9%；
- 截至2020年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損為人民幣10.2百萬元，而2019年同期則為虧損人民幣48.6百萬元；
- 截至2020年6月30日止六個月的每股基本虧損為人民幣1.37分，而2019年同期則為每股基本虧損人民幣6.66分；及
- 董事會議決不宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息。

天利控股集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2019年6月30日止同期的比較數字。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3及4	146,171	260,933
銷售成本		<u>(80,218)</u>	<u>(218,228)</u>
毛利		65,953	42,705
其他收益	4	17,706	12,020
銷售及分銷成本		(7,279)	(9,209)
行政費用		(53,930)	(40,189)
研究及開發成本		<u>(20,347)</u>	<u>(42,341)</u>
經營業務溢利／(虧損)		2,103	(37,014)
融資成本	5	(10,714)	(15,358)
應佔聯營公司虧損		<u>(461)</u>	<u>(638)</u>
除稅前虧損		(9,072)	(53,010)
所得稅(開支)／抵免	6	<u>(1,195)</u>	<u>4,522</u>
期內虧損		(10,267)	(48,488)
期內其他全面收益，扣除所得稅			
其後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		<u>743</u>	<u>605</u>
期內全面虧損總額，扣除所得稅		<u><u>(9,524)</u></u>	<u><u>(47,883)</u></u>

		截至6月30日止六個月	
		2020年	2019年
		(未經審核)	(未經審核)
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(10,232)	(48,591)
非控股權益		<u>(35)</u>	<u>103</u>
		<u>(10,267)</u>	<u>(48,488)</u>
以下人士應佔期內全面虧損總額：			
本公司擁有人		(9,768)	(48,032)
非控股權益		<u>244</u>	<u>149</u>
		<u>(9,524)</u>	<u>(47,883)</u>
		人民幣分	人民幣分
每股虧損			
基本及攤薄	8	<u>(1.37)</u>	<u>(6.66)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		334,718	250,520
投資物業		21,893	22,234
土地租賃預付款項		-	-
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金		104,373	145,720
於一間聯營公司之權益		12,655	12,738
按公平值計入其他全面收益的金融資產		11,692	11,353
按公平值計入損益的金融資產		388,110	383,269
應收融資租賃款項	10	-	12,437
其他無形資產		1,223	1,568
遞延稅項資產		25,808	25,807
		<u>900,472</u>	<u>865,646</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		192,360	115,556
應收款項及應收票據	9	125,984	127,457
應收融資租賃款項	10	-	7,508
預付款項、按金及其他應收款項		39,500	27,224
現金及銀行結餘		143,359	175,257
		<u>501,203</u>	<u>453,002</u>
流動資產總值			

		2020年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	11	50,348	44,550
遞延收入、應計費用及其他應付款項		129,525	77,272
應付稅項		14,882	13,320
銀行及其他貸款		234,482	200,742
租賃負債		16,834	10,013
應付股息		88	88
流動負債總值		<u>446,159</u>	<u>345,985</u>
流動資產淨值		<u>55,044</u>	<u>107,017</u>
資產總值減流動負債		<u>955,516</u>	<u>972,663</u>
非流動負債			
租賃負債		25,668	29,137
遞延收入		16,462	17,597
遞延稅項負債		46,136	46,136
非流動負債總值		<u>88,266</u>	<u>92,870</u>
資產淨值		<u>867,250</u>	<u>879,793</u>
資本和儲備			
股本		6,637	6,637
儲備		851,864	861,251
本公司擁有人應佔總權益		858,501	867,888
非控股權益		8,749	11,905
總權益		<u>867,250</u>	<u>879,793</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 一般資料

天利控股集團有限公司於2007年3月6日根據開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法案，經合併及經修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司之註冊辦事處為Conyers Trust Company (Cayman) Limited之辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司之總辦事處及香港主要營業地點則位於香港皇后大道東1號太古廣場三座9樓907-909室。

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務為(i)製造及銷售片式多層陶瓷電容器（「MLCC」）、(ii)投資與金融服務及(iii)其他一般貿易。

2. 編製基準及會計政策

截至2020年6月30日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃根據《上市規則》之適用披露條文編製，並符合國際會計準則第34號「中期財務報告」之規定。

中期簡明綜合財務報表並未納入年度財務報表規定之所有資料及披露，且應與本集團截至2019年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

編製中期簡明綜合財務報表所採納之會計政策與在編製本集團截至2019年12月31日止年度之年度綜合財務報表時所採用的一致，惟採納於本集團當前會計期間生效的以下新訂及經修訂的準則及詮釋除外。

應用新訂及經修訂準則

於本中期期間，本集團於編製其簡明綜合財務報表時首次應用以下由國際會計準則委員會頒佈並於2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

- 國際財務報告準則第3號之修訂本，業務的定義
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂本，利率基準改革
- 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂本，重大的定義
- 財務報告概念框架

概無該等發展對本公告內所編製或呈列之本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況造成重大影響。本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

3. 分部報告

本集團以分部管理業務，而分部則以業務範圍劃分。按與董事會（主要經營決策者）就資源分配和表現評估作內部報告資料一致的方式，本集團已呈列下列三個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下之可呈報分部。

- (a) MLCC：製造及銷售MLCC；
- (b) 投資與金融服務：包括但不限於(i)直接投資於債務、股權及／或任何其他資產；(ii)資產管理；(iii)提供財務顧問服務；及(iv)金融科技；及
- (c) 其他一般貿易：買賣MLCC以外之商品，包括但不限於電子元件及金屬、礦石及石油產品等商品。

提供予董事會以進行資源分配及對截至2020年及2019年6月30日止六個月之分部表現進行評估之本集團之可呈報分部資料載列如下：

	截至2020年6月30日止六個月（未經審核）			
	MLCC	投資與 金融服務	其他 一般貿易	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分：				
於時間點	103,974	14,539	–	118,513
隨時間	–	27,658	–	27,658
來自外部客戶之可呈報分部收益	103,974	42,197	–	146,171
可呈報分部（虧損）／溢利	<u>(18,383)</u>	<u>27,785</u>	<u>(2)</u>	<u>9,400</u>

	截至2019年6月30日止六個月（未經審核）			
	MLCC	投資與 金融服務	其他 一般貿易	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按收入確認時間劃分：				
於時間點	208,058	24,044	–	232,102
隨時間	–	28,831	–	28,831
來自外部客戶之可呈報分部收益	208,058	52,875	–	260,933
可呈報分部（虧損）／溢利	<u>(64,515)</u>	<u>35,492</u>	<u>(65)</u>	<u>(29,088)</u>

截至2020年及2019年6月30日止六個月，並無分部間收益。

呈報分部（虧損）／溢利之計量方法為各分部在未分配企業利息收入、其他企業收入、中央行政開支、中央財務成本以及所得稅的情況下之虧損或盈利。

下表載列本集團經營分部於2020年6月30日及2019年12月31日之分部資產及分部負債：

	於2020年6月30日（未經審核）			
	MLCC	投資與 金融服務	其他 一般貿易	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>788,077</u>	<u>596,723</u>	<u>1,751</u>	<u>1,386,551</u>
可呈報分部負債	<u>298,207</u>	<u>10,253</u>	<u>960</u>	<u>309,420</u>
	於2019年12月31日（經審核）			
	MLCC	投資與 金融服務	其他 一般貿易	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>717,923</u>	<u>578,347</u>	<u>1,702</u>	<u>1,297,972</u>
可呈報分部負債	<u>213,799</u>	<u>9,044</u>	<u>932</u>	<u>223,775</u>

可呈報分部損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (附註) (未經審核) 人民幣千元
本集團外部客戶衍生之可呈報分部溢利／(虧損)總額	9,400	(29,088)
企業利息收入	426	741
中央行政開支	(9,385)	(10,863)
中央財務成本	<u>(9,513)</u>	<u>(13,800)</u>
綜合稅前虧損	<u>(9,072)</u>	<u>(53,010)</u>

4. 收入及其他收益

本集團之主要業務為製造及銷售MLCC、投資與金融服務及其他一般貿易。

按主要產品或服務類別劃分之客戶合約收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
符合國際財務報告準則第15號範圍的客戶合約收入		
MLCC銷售	103,974	208,058
資產管理費收入	27,294	28,831
	<u>131,268</u>	<u>236,889</u>
其他來源之收入		
投資利息收入(附註i)	364	—
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	14,539	24,044
	<u>14,903</u>	<u>24,044</u>
	<u>146,171</u>	<u>260,933</u>
其他收益		
按攤銷成本計量之金融資產利息收入		
— 銀行利息收入(附註i)	166	3,220
來自投資物業的總租金收入	2,787	3,237
政府補貼(附註ii)	3,252	3,128
發放政府補貼作為收入	—	1,448
匯兌淨收益	7,768	139
銷售材料	—	11
租賃修訂收益	1,162	—
應收款項減值虧損撥回	2,570	—
雜項收入	1	837
	<u>17,706</u>	<u>12,020</u>
	<u>163,877</u>	<u>272,953</u>

附註i：截至2020年6月30日止六個月，按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額（包括銀行利息收入）為人民幣166,000元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣3,220,000元）。

附註ii：政府補貼指中華人民共和國（「中國」）政府對本集團之津貼，主要作為激勵措施以鼓勵本集團發展並對地方經濟發展作出貢獻。

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額：		
銀行貸款之利息	7	—
其他貸款之利息	9,513	—
應付債券之利息	—	13,800
租賃負債之利息	1,194	1,558
	<u>10,714</u>	<u>15,358</u>

6. 所得稅（開支）／抵免

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 期內香港利得稅	(1,017)	—
— 期內中國企業所得稅（「企業所得稅」）	(178)	4,522
期內所得稅（開支）／抵免	<u>(1,195)</u>	<u>4,522</u>

本集團須就本集團成員公司於所在及經營之司法權區產生之利潤按實體基準繳付所得稅。

截至2020年6月30日止六個月之香港利得稅撥備乃按估計應課稅溢利之16.5%計算。截至2019年6月30日止六個月，由於本集團於期內在香港並未產生應課稅利潤，故此本集團並無就香港利得稅作出撥備。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務（修訂）（第7號）條例草案》（「該草案」），引入兩級利得稅制度（「兩級利得稅稅率制度」）。該草案於2018年3月28日經簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。

根據兩級利得稅稅率制度，合資格集團實體之首2,000,000港元之應課稅溢利將按8.25%之稅率繳納稅項，而超過2,000,000港元之應課稅溢利將按16.5%之稅率繳納稅項。不符合兩級利得稅稅率制度資格之集團實體之溢利將繼續按16.5%之統一稅率繳納稅項。

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規定，本集團無須分別於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

所有中國附屬公司均按25%標準稅率就各自於截至2020年及2019年6月30日止六個月之應課稅利潤繳納企業所得稅，惟深圳市宇陽科技發展有限公司（本公司之間接全資附屬公司）於2018年10月16日獲確認為高新技術企業，並可於2019年起連續三個年度期間按15%之稅率繳納所得稅。

7. 股息

董事會不宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息（截至2019年6月30日止六個月：無）。

8. 每股虧損

每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損人民幣10,232,000元（截至2019年6月30日止六個月：虧損人民幣48,591,000元）及期內已發行普通股加權平均數744,750,000股普通股（截至2019年6月30日止六個月：744,750,000股普通股）計算。

截至2020年及2019年6月30日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，因期內並無發行在外之潛在普通股。

9. 應收款項及應收票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收款項	118,668	137,733
減：虧損撥備	<u>(11,137)</u>	<u>(13,707)</u>
	107,531	124,026
應收票據	<u>18,453</u>	<u>3,431</u>
	<u>125,984</u>	<u>127,457</u>

應收款項包括應收貿易賬款及應收資產管理費。本集團與客戶之貿易條款主要為信貸。信貸期一般為1至4個月。資產管理費於各季度末已收或應收。每名客戶獲分配一個最高信貸額。本集團對未償還應收款項實施嚴格管控，並設有信貸控制政策以將其信貸風險減至最低。管理層會定期檢討逾期結餘。應收款項為不計息。

所有應收票據均由報告期末起計1年內到期。

於報告期末，根據收入確認日期之應收款項賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	38,802	47,087
91至180日	9,156	24,608
181至360日	17,753	20,204
1至2年	21,077	20,465
2至3年	24,610	18,796
超過3年	<u>7,270</u>	<u>6,573</u>
	<u>118,668</u>	<u>137,733</u>

於報告期末，按票據發出日期為基準之應收票據之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	13,074	1,551
91至180日	4,220	1,880
181至360日	1,159	-
	<u>18,453</u>	<u>3,431</u>

10. 應收融資租賃款項

	最低應收租賃款項		最低應收租賃款項現值	
	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收融資租賃款項包括：				
1年內	-	8,882	-	7,508
1年後但3年內	-	13,322	-	12,437
	<u>-</u>	<u>22,204</u>	<u>-</u>	<u>19,945</u>
減：未賺取之融資租賃收入	-	(2,259)	-	-
	<u>-</u>	<u>(2,259)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
最低應收租賃款項現值	<u>-</u>	<u>(19,945)</u>	<u>-</u>	<u>19,945</u>

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
代表：		
流動	-	7,508
非流動	-	12,437
	<u>-</u>	<u>19,945</u>
實際利率		
應收融資租賃款項	<u>-</u>	<u>8%</u>

於報告日期，應收融資租賃款項按應收款項自相關租約生效日期起之賬齡釐定之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
1年內	<u>-</u>	<u>19,945</u>

應收融資租賃款項以租賃資產作抵押。額外抵押品可自客戶取得，以為融資租賃項下之還款責任作抵押，有關抵押品包括物業、廠房及設備、客戶及／或其關連方之擔保。

11. 應付貿易賬款及應付票據

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易賬款	47,991	40,819
應付票據	<u>2,357</u>	<u>3,731</u>
	<u>50,348</u>	<u>44,550</u>

於報告期末，按供應商結算單日期為基準之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	37,657	39,220
91至180日	5,941	1,164
181至360日	2,370	1
1至2年	1,696	62
超過2年	327	372
	<u>47,991</u>	<u>40,819</u>

應付貿易賬款為不計息，一般於30至120日內償付。

於報告期末，按票據發出日期為基準之應付票據之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	2,357	3,375
91至180日	-	356
	<u>2,357</u>	<u>3,731</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2020年6月30日止六個月期間，新型冠狀病毒(COVID-19)爆發給全球宏觀經濟和本集團帶來巨大的挑戰及困難。惟MLCC 業務是本集團的主營業務及主要增長來源，管理層致力克服挑戰及解決困難，從而堅定地按照既有計劃做大做強MLCC分部業務。截至2020年6月30日止六個月，投資與金融服務分部維持平穩，而其他一般貿易分部已暫停營運。

MLCC

2020年上半年，受新型冠狀病毒(COVID-19)影響，終端需求受到抑制，但不同領域受影響程度不同，總的來講，手機、安防領域受影響比較大，個人電腦、網通領域受影響相對較小。在報告期間，本集團MLCC分部的銷售也受到相應的影響，導致銷售量下滑。在此不利的市場環境下，本集團仍然不斷提升產品質量，優化產品結構，提升行業口碑，平均銷售價格環比上升。與此同時，全球疫情的持續亦致使主要MLCC廠商供應減少，一定程度上也提高了MLCC市場價格。因此，2020年上半年本集團MLCC平均銷售價格上升，毛利水平提高。

報告期間，本集團亦致力於改善成本控制。東莞和安徽兩個工廠生產穩定有序，雖然經歷了疫情，但是也很快復工復產。本集團亦於現有工廠（特別是東莞工廠）添置新設備、改進技術，從而提高產能、改善良率、提升自動化和信息化水平。因此，雖然受到疫情影響，但報告期間，本集團MLCC分部毛利水平明顯改善，毛利率由2019年1-6月的毛虧4.9%上升至2020年1-6月的毛利22.4%。

報告期間，本集團在安徽省滁州經濟開發區正在籌建第三個生產基地，今年上半年完成了土地購置，於本公告日前已完成了節能審查，安全評估以及環境評估，其他開工前的設計準備工作也正在有序展開，工程建設完工後將大大提高本集團的產能和技術水平。此外，於2020年7月28日，本集團亦與東莞市鳳崗鎮人民政府達成意向，擬在東莞市鳳崗鎮成立第四個生產基地，以進一步擴大生產能力，提升技術水平，豐富產品規格。

投資與金融服務

資產管理

於2020年6月30日，本集團管理11項基金，各項基金均有不同的投資重點。本集團透過為該等基金提供資產管理服務而產生資產管理費收入。該等基金之有限合夥人之承諾資本列於下表內。本集團作為其中一名有限合夥人亦直接投資於其中六項基金。

單位：百萬美元

	基金名稱	初始交割日	期限(年期)	投資重點	承諾資本	
					基金總額 ⁽⁷⁾	本集團總額 ⁽⁸⁾
1	天利中國機遇型基金一號	2017年1月	3+1 ⁽⁵⁾ +1 ⁽⁵⁾	就位於北京的一個投資項目而設的項目基金	116.4	17.5
2	Tianli SPC	2017年1月	3 ⁽⁶⁾	投資於各種資產，包括私募股權投資、上市及非上市證券、債務證券及其他金融工具	87.4	-
3	天利私募債權基金	2017年1月	5+1 ⁽³⁾ +1 ⁽⁴⁾	投資於多種私募債權工具，投資地域主要集中在發達國家及中國	300.0	35.0
4	天利私募債權資本	2017年3月	5+3 ⁽¹⁾ +1 ⁽¹⁾	主要投資於全球各種私募債權工具	175.0	9.8
5	天利環球機遇資本 ⁽²⁾	2017年3月	7+2 ⁽¹⁾	投資於全球不同行業及不良資產	175.0	12.2
6	天利機遇資本	2017年3月	7+2 ⁽¹⁾ +1 ⁽¹⁾	主要投資於全球併購、私募股權或其他企業融資交易	175.0	9.8
7	天利公開市場資本	2017年3月	4+2 ⁽¹⁾ +2 ⁽¹⁾	主要投資於全球二級市場的上市證券	100.0	5.6
8	天利併購投資基金	2017年3月	3+2 ⁽¹⁾ +2 ⁽⁴⁾	主要投資全球併購或其他企業融資相關投資	310.0	-
9	天利中國機遇型基金二號	2017年3月	5+1 ⁽³⁾ +1 ⁽⁴⁾	就位於上海的一個投資項目而設的項目基金	80.4	-
10	天利英國機遇型基金	2017年3月	5+1 ⁽³⁾ +1 ⁽⁴⁾	主要投資於位於英國的項目	150.4	-
11	天利美國機遇型基金	2017年4月	5+1 ⁽³⁾ +1 ⁽⁴⁾	主要投資於位於美國的項目	12.6	-

附註：

1. 經普通合夥人建議及投資委員會批准後延期
2. 前稱天利房地產資本
3. 經普通合夥人全權酌情決定後延期
4. 經普通合夥人建議及顧問委員會批准後延期
5. 經有限合夥人批准後延期
6. 指投資者禁售期
7. 包括基金之間的交叉持股
8. 包括直接資本

於2020年6月30日，上述基金的承諾資本總額（經抵銷交叉持股影響後）約為1,057.8百萬美元，其中本集團的承諾資本約為89.9百萬美元，當中已投資資本為78百萬美元。於2020年首六個月，除資產管理費收入人民幣27.3百萬元外，本集團所投資的六項基金為本集團之財務業績貢獻淨收益額人民幣14.5百萬元。

單位：百萬美元

基金名稱	國家／地區	產品			投資金額
		債權	普通權益	優先權益	
天利中國機遇型基金一號	中國	-	117.2	-	117.2
天利私募債權基金	澳洲	-	-	18	18
	韓國	5.5	-	-	5.5
	英國	22.5	-	-	22.5
天利併購投資基金	香港	312.6	-	-	312.6
天利私募債權資本	香港	28.3	-	-	28.3
天利中國機遇型基金二號	中國	-	69.2	-	69.2
天利英國機遇型基金	英國	-	136.6	25.2	161.8
天利美國機遇型基金	美國	-	13.9	-	13.9
總計		<u>368.9</u>	<u>336.9</u>	<u>43.2</u>	<u>749.0</u>

該等基金於六個國家或地區（包括澳洲、香港、韓國、中國、英國及美國）作出投資，而該等投資的方式為債權、普通權益或優先權益，與過往期間一致。

投資

遵從過往期間的投資策略，本集團繼續持有兩項被動金融投資，包括一項股本投資（於綜合財務狀況表內分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產），以及一項於聯營公司的投資（於綜合財務狀況表內分類為於聯營公司的權益）。

於2019年年底，管理層已根據財務預算使用現金流量預測審閱股本投資的公平值，並已因業務預期回報的現值優於預期而將公平值增加至人民幣11.7百萬元。類似審閱將於接近2020年年底時再次進行。

於聯營公司的投資指一項於韓國成立的私募股權基金，其由本集團的一間非全資附屬公司持有29.98%權益，該附屬公司為韓國持牌綜合資產管理公司。本集團使用權益法將於聯營公司的權益列入綜合財務報表。

其他一般貿易

本集團的其他一般貿易分部因全球經濟環境不明朗而受重大影響。為避免於不利貿易環境中的潛在風險，本集團已於截至2020年6月30日止期間暫時停止貿易業務。

財務回顧

營業收入

截至2020年6月30日止六個月，本集團的營業收入僅來自(i)MLCC分部；及(ii)投資與金融服務分部。如上文所述，其他一般貿易業務已於截至2020年6月30日止六個月暫停。本集團的總營業收入為人民幣146.2百萬元，較2019年同期下跌人民幣114.7百萬元或44.0%。

2020年上半年，MLCC分部的收入為人民幣104.0百萬元，較2019年同期下跌人民幣104.0百萬元或50%，乃由於業內市場情況轉弱所致。

2020年上半年，投資與金融服務分部的營業收入達人民幣42.2百萬元。當中，資產管理費收入於兩個期間內維持穩定，惟本集團於基金的投資於期內錄得公平值收益，連同該等基金的較低股息收入，令該分部的總營業收入較2019年同期減少人民幣10.7百萬元或20.2%。

毛利率

截至2020年6月30日止六個月的總毛利率為45.1%，較2019年同期增加28.7%。

具體而言，MLCC分部的毛利率由2019年上半年的毛損率4.9%增加至2020年同期的毛利率22.8%。此乃由於期內實行有效之成本控制所致。

其他收益

截至2020年6月30日止六個月，其他收益為人民幣17.7百萬元，較2019年同期增加人民幣5.7百萬元或47.3%，原因為期內匯兌收益增加。

銷售及分銷成本

截至2020年6月30日止六個月的銷售及分銷成本為人民幣7.3百萬元，較2019年同期減少人民幣1.9百萬元或21.0%。此乃主要由於MLCC分部的銷售水平下跌所致。

行政費用

截至2020年6月30日止六個月，總行政費用為人民幣53.9百萬元，較2019年同期增加人民幣13.7百萬元或34.2%。有關增加乃主要由於僱員薪酬增加所致。

研究及開發成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團產生研究及開發成本人民幣20.3百萬元，較2019年同期減少人民幣22.0百萬元或51.9%。有關減少乃主要由於延遲安裝新機器導致新產品測試數量減少。

融資成本

截至2020年6月30日止六個月，本集團產生融資成本人民幣10.7百萬元，較2019年同期減少人民幣4.7百萬元或30.5%。有關減少乃主要由於在2019年下半年悉數結清應付債券後進一步償還其他貸款所致。

物業、廠房及設備

於2020年6月30日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣334.7百萬元，較於2019年12月31日的結餘人民幣250.5百萬元增加人民幣84.2百萬元。有關增加乃主要由於添置用於生產MLCC的廠房及機器，以及採納國際財務報告準則第16號租賃被資本化所致。

投資物業

於2020年6月30日，本集團的投資物業為人民幣21.9百萬元，與於2019年12月31日的結餘人民幣22.2百萬元並無重大分別。

按公平值計入損益的金融資產

本集團按公平值計入損益的金融資產包括非流動部分（即基金投資）和流動部分（即財富管理產品）。於2020年6月30日，非流動部分為人民幣388.1百萬元，較於2019年12月31日的結餘人民幣383.3百萬元增加1.3%。該上升乃由於基金投資的未變現收益增加所致。

應收款項及應收票據

於2020年6月30日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣126.0百萬元，較於2019年12月31日的結餘人民幣127.5百萬元減少人民幣1.5百萬元或1.2%。有關下跌主要由於截至2020年6月30日止六個月MLCC分部的交易量收縮所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於2020年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項總額為人民幣39.5百萬元，較於2019年12月31日之結餘人民幣27.2百萬元增加人民幣12.3百萬元或45.1%。有關增加乃主要由於應收增值稅增加所致。

現金及銀行結餘

於2020年6月30日，本集團的現金及銀行結餘合共為人民幣143.4百萬元，較於2019年12月31日之人民幣175.3百萬元減少人民幣31.9百萬元。有關減少乃主要用於在截至2020年6月30日止六個月採購新機器設備所致。

應付貿易賬款及應付票據

於2020年6月30日，本集團應付貿易賬款及應付票據為人民幣50.3百萬元，較於2019年12月31日之人民幣44.6百萬元增加人民幣5.7百萬元。增加乃主要由於MLCC產量於截至2020年6月30日止六個月增加所致。

遞延收入、應計費用及其他應付款項

於2020年6月30日，遞延收入、應計費用及其他應付款項合共為人民幣129.5百萬元，較於2019年12月31日之人民幣77.3百萬元增加人民幣52.2百萬元。有關增加乃主要由於未付設備成本增加所致。

銀行及其他貸款

於2020年6月30日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣234.5百萬元，較於2019年12月31日之人民幣200.7百萬元增加人民幣33.8百萬元。有關增加乃主要由於截至2020年6月30日止六個月應計利息及來自獨立第三方的新增銀行及其他貸款所致。

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債（2019年12月31日：無）。

資本承擔

於2020年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣146.3百萬元（2019年12月31日：人民幣180.0百萬元），包括為對天利私募債權基金的未提取承諾額約13.2百萬美元（或人民幣94.0百萬元）及添置廠房及機器的資本承擔約人民幣52.3百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

流動資產淨值

於2020年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣55.0百萬元（2019年12月31日：約人民幣107.0百萬元），其中包括流動資產人民幣501.2百萬元（2019年12月31日：約人民幣453.0百萬元），扣除流動負債人民幣446.2百萬元（2019年12月31日：約人民幣346.0百萬元）。

於2020年6月30日，本集團的流動比率為1.1，而於2019年12月31日的比率為1.3。流動比率減少乃主要由於截至2020年6月30日止六個月遞延收入、應計費用及其他應付款項增加所致。

銀行授信

於2020年6月30日，本集團並無銀行授信。

資產負債比率

本集團透過資產負債比率（即淨負債除以資本加淨負債）監管其資本架構。淨負債定義為負債總額（減遞延收入、應付稅項及遞延稅項負債）超出現金及現金等價物之部分。資本指本公司擁有人應佔權益（不包括股本）。

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團之資產負債比率分別約為26.7%及17.6%。資產負債比率的上升主要因為現金結餘下降，以及因為應用國際財務報告準則第16號後租賃負債於2020年出現。

財務資源

憑著手頭流動資產金額及銀行所授出的信貸額度，管理層認為本集團具備充裕財務儲備應付其持續經營所需。

外幣風險

於2020年上半年，本集團的收入及銷售成本均以人民幣、美元及港元列值。

匯率劇烈波動時會存在一定程度的外幣風險。期內，本集團並無承諾任何金融工具以對沖其外幣風險。

業務展望

MLCC屬於國家戰略性基礎元器件，不僅是構建新一代電子信息終端產品的基礎，又關乎著國產電子信息產業鏈的安全。進入2020年，雖然新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發及中美貿易戰的持續給全球宏觀經濟和MLCC市場帶來了非常大的挑戰，抑制了部分消費需求，但是遠程辦公、在線教育、線上服務、網絡遊戲與視頻的需求突起，給行業帶來了機遇。近期中國政府決定加快推動新型基礎設施建設的進度，5G技術、物聯網(IoT)及電動汽車等新應用領域有望加速增長，管理層預計MLCC市場的整體需求長期仍將不斷擴大，國產替代的趨勢也日趨明顯，本集團專注的介質薄層化高比容產品的市場需求比重也將持續提高。

管理層繼去年採取了積極措施穩定骨幹團隊後，今年又在現有量產消費級產品領域加大了自動化信息化投入，質量水平大幅提升，不斷贏得新老消費級客戶的大量訂單和認證；與此同時，加大了新產品開發力度，在汽車及工業級應用，突破了高頻率高可靠高穩定的產品，成功拓展了世界領先的工業級客戶群。有鑒於此，除了擬籌劃建設的第三、第四個生產基地外，管理層正在與深圳市政府積極接洽，意向在深圳市龍崗區建設一個車規和工業級產品的研發與中試基地，進一步擴大在研發、設備和環保上的投入，拓展工業級產品領域，滿足客戶多元化的產品需求，以維護本集團在國內MLCC市場上的相對領先地位。

在投資與金融服務分部方面，本集團將加強基金業務現有項目的後續監控和管理，採取多種措施防範和化解可能出現的風險，在既有協議條款基礎上通過加強風險控制措施及降低風險，維護基金投資者的利益。在主要精力放在現有項目後續管理外，本集團亦會開始適時發展新業務，尋找穩健可靠的投資項目為投資者提供增值機會。

在其他一般貿易方面，本集團抱持保守態度，並傾向避免貿易業務的潛在虧損。

人力資源

於2020年6月30日，本集團共有1,189名（2019年12月31日：994名）員工。本集團的員工薪酬政策及待遇乃按市場情況、個別員工的表現、教育背景及經驗，以及適用的法定要求而釐定。

中期股息

董事會建議不宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息（2019年6月30日：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

遵守企業管治守則

截至2020年6月30日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告的所有守則條文，惟第E.1.2條守則條文（其訂明定董事會主席應出席股東週年大會）外。

董事會主席周春華先生因新型冠狀病毒(COVID-19)疫情下的出入境限制安排，故未能出席於2020年6月24日舉行之股東週年大會（「**2020年股東週年大會**」）。2020年股東週年大會由執行董事兼行政總裁潘彤先生主持，其獲出席之股東同意。

董事會將繼續檢討及監察本公司的常規，以遵守企業管治守則及維持本公司高水平的企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納於上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為規範董事買賣本公司證券的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於截至2020年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所載有關董事進行證券交易的規定準則。

審核委員會

本公司之審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，即朱健宏先生（審核委員會主席）、蔡大維先生及徐學川先生。審核委員會的主要職責為協助董事會為本公司之財務報表及財務與會計政策提供獨立意見，並監督本公司之財務申報制度、內部監控程序及風險管理制度。審核委員會已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績。

承董事會命
天利控股集團有限公司
主席
周春華

香港，2020年8月27日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事，即周春華先生（主席）、潘彤先生（行政總裁）、周邦毅先生及杜煒琳女士；以及三名獨立非執行董事，即朱健宏先生、蔡大維先生及徐學川先生。