

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2022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2022年6月30日止六個月的總收入約為人民幣194.3百萬元，較2021年同期減少約人民幣120.8百萬元或38.3%；
- 截至2022年6月30日止六個月的毛利率為6.3%，較2021年同期下跌34.7個百分點；截至2022年6月30日止六個月，MLCC分部的毛利率為0.2%，而2021年同期則為毛利率29.8%；
- 截至2022年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損為人民幣47.5百萬元，而2021年同期則為溢利人民幣28.5百萬元；
- 截至2022年6月30日止六個月的每股基本虧損為人民幣6.38分，而2021年同期則為每股基本盈利人民幣3.83分；及
- 董事會議決不宣派截至2022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2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2021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2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3及4	194,310	315,062
銷售成本		(182,086)	(185,838)
毛利		12,224	129,224
其他收益	4	16,149	4,099
銷售及分銷成本		(10,288)	(11,739)
行政費用		(45,552)	(59,629)
研究及開發成本		(29,793)	(21,866)
持續經營業務(虧損)／溢利		(57,260)	40,089
融資成本	5	(10,074)	(10,923)
應佔一間聯營公司溢利		20,146	—
持續經營業務除稅前(虧損)／溢利		(47,188)	29,166
所得稅開支	6	(1,204)	(1,054)
持續經營業務期內(虧損)／溢利		(48,392)	28,112
非持續經營業務			
非持續經營業務期內虧損	9	—	(1)
期內(虧損)／溢利		(48,392)	28,111

截至6月30日止六個月

	2022年	2021年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元

期內其他全面收益，扣除所得稅

不會重新歸類至損益的項目：

按公平值計入其他全面收益的金融資產

—公平值儲備變動淨額

(不可撥回)

22,606

6,903

其後可能重新歸類至損益的項目：

將於出售附屬公司時之

累計匯兌波動儲備重新分類至損益

1,232

—

換算海外業務的匯兌差額

(4,303)

(3,695)

期內其他全面收益，扣除所得稅

19,535

3,208

期內全面(虧損)／收益總額，扣除所得稅

(28,857)

31,319

本公司擁有人應佔期內(虧損)／溢利：

—持續經營業務

(47,523)

28,488

—非持續經營業務

—

(1)

本公司擁有人應佔期內(虧損)／溢利

(47,523)

28,487

		截至6月30日止六個月	
		2022年	2021年
		(未經審核)	(未經審核)
附註		人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔期內(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(47,523)	28,487
非控股權益		(869)	(376)
		<u>(48,392)</u>	<u>28,111</u>
本公司擁有人應佔全面(虧損)／收益總額：			
—持續經營業務		(39,294)	28,806
—非持續經營業務		—	(116)
		<u>(39,294)</u>	<u>28,690</u>
以下人士應佔期內全面(虧損)／收益總額：			
本公司擁有人		(39,294)	28,690
非控股權益		10,437	2,629
		<u>(28,857)</u>	<u>31,319</u>
		人民幣分	人民幣分
本公司擁有人應佔期內每股(虧損)／盈利			
(基本及攤薄)			
—持續經營業務	8	(6.38)	3.83
—非持續經營業務	8	0.00	0.00
		<u>(6.38)</u>	<u>3.83</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	2022年 6月30日 (未經審核) 附註	2021年 12月31日 (經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	526,826	481,013
投資物業	20,531	20,872
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金	57,404	51,687
於一間聯營公司之權益	–	35,791
按公平值計入其他全面收益的金融資產	–	12,435
按公平值計入損益的金融資產	419,015	409,092
其他無形資產	418	819
遞延稅項資產	28,303	28,296
非流動資產總值	1,052,497	1,040,005
流動資產		
存貨	206,740	248,203
應收款項及應收票據	10 196,591	190,975
預付款項、按金及其他應收款項	46,291	47,495
現金及銀行結餘	90,984	62,864
流動資產總值	540,606	549,537

		2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	11	51,880	68,983
遞延收入、應計費用及其他應付款項		73,795	101,309
應付稅項		11,772	10,576
租賃負債		13,097	12,931
銀行及其他貸款		<u>271,937</u>	<u>384,824</u>
流動負債總額		<u>422,481</u>	<u>578,623</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>118,125</u>	<u>(29,086)</u>
資產總值減流動負債		<u><u>1,170,622</u></u>	<u><u>1,010,919</u></u>
非流動負債			
租賃負債		11,080	16,636
遞延收入		8,819	10,006
遞延稅項負債		29,613	29,613
銀行及其他貸款		<u>216,899</u>	<u>6,222</u>
非流動負債總額		<u>266,411</u>	<u>62,477</u>
資產淨值		<u><u>904,211</u></u>	<u><u>948,442</u></u>
資本和儲備			
股本		6,637	6,637
儲備		<u>893,295</u>	<u>932,589</u>
本公司擁有人應佔總權益		<u>899,932</u>	<u>939,226</u>
非控股權益		<u>4,279</u>	<u>9,216</u>
總權益		<u><u>904,211</u></u>	<u><u>948,442</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 一般資料

天利控股集團有限公司(「本公司」)於2007年3月6日在開曼群島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)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中99號中環中心27樓2711-12室。

本公司之主要業務為投資控股。附屬公司之主要業務為:(i)製造及銷售片式多層陶瓷電容器(「MLCC」)及(ii)投資與金融服務。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

2. 編製基準及會計政策

截至2022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(「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2021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2021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2022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（「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，概念框架之參照
- 國際會計準則第16號之修訂本，物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項
- 國際會計準則第37號之修訂本，虧損合約—履行合約的成本
- 國際財務報告準則之修訂本，國際財務報告準則2018年至2020年週期的年度改進

概無該等發展對本中期財務報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。

截至2021年6月30日止六個月，本集團已停止其他一般貿易業務，相關業務已分類為截至2021年6月30日止六個月之非持續經營業務。其他一般貿易業務之進一步詳情載於附註9。

持續經營業務：

- MLCC：製造及銷售MLCC；及
- 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。

非持續經營業務：

- 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2022年及2021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2022年6月30日止六個月(未經審核)			
	持續經營業務		非持續經營業務	
	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
分部收入				
按收入確認時間劃分：				
即時確認	182,370	(6,229)	–	176,141
隨時間確認	–	18,169	–	18,169
來自外部客戶之 可呈報分部收入	182,370	11,940	–	194,310
可呈報分部(虧損)/溢利	<u>(62,626)</u>	<u>18,422</u>	<u>–</u>	<u>(44,204)</u>

	截至2021年6月30日止六個月(未經審核)			
	持續經營業務		非持續經營業務	
	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：				
即時確認	264,896	25,565	–	290,461
隨時間確認	–	24,601	–	24,601
來自外部客戶之 可呈報分部收入	264,896	50,166	–	315,062
可呈報分部溢利/(虧損)	<u>13,064</u>	<u>38,848</u>	<u>(1)</u>	<u>51,911</u>

截至2022年及2021年6月30日止六個月，並無分部間收益。

呈報分部溢利／(虧損)之計量方法為各分部在未分配中央其他收入、中央行政費用、中央融資成本及所得稅的情況下之盈利或虧損。

下表載列本集團經營分部於2022年6月30日及2021年12月31日之分部資產及分部負債：

	於2022年6月30日 (未經審核)			
	持續經營業務		非持續 經營業務	
		投資與		
	MLCC 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	其他一般貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
可呈報分部資產	970,267	617,635	-	1,587,902
可呈報分部負債	(462,190)	(4,633)	-	(466,823)
	於2021年12月31日 (經審核)			
	持續經營業務		非持續 經營業務	
		投資與		
	MLCC 人民幣千元	金融服務 人民幣千元	其他一般貿易 人民幣千元	總額 人民幣千元
可呈報分部資產	957,320	630,111	1,553	1,588,984
可呈報分部負債	(394,577)	(4,256)	(852)	(399,685)

可呈報分部損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
本集團外部客戶衍生之可呈報分部(虧損)/溢利總額	(44,204)	51,912
中央其他收入	11,473	-
中央行政費用	(6,379)	(13,235)
中央融資成本	(8,078)	(9,512)
	<u>(47,188)</u>	<u>29,165</u>
除稅前綜合(虧損)/溢利	<u>(47,188)</u>	<u>29,165</u>

4. 收入及其他收益

本集團之主要業務為製造及銷售MLCC以及投資與金融服務。

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	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021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	182,370	264,896
資產管理費收入	18,169	24,601
	<u>200,539</u>	<u>289,497</u>
其他來源之收入		
按公平值計入損益的金融資產(虧損)/收益淨額	(6,229)	25,565
	<u>194,310</u>	<u>315,062</u>

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
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)	39	62
來自投資物業的租金收入總額	1,594	1,012
政府補貼(附註ii)	2,202	1,911
其他管理費收入	—	67
匯兌淨收益	8,799	—
出售附屬公司收益	2,729	—
雜項收入	786	1,047
	<u>16,149</u>	<u>4,099</u>
	<u><u>210,459</u></u>	<u><u>319,161</u></u>

附註i：截至2022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39,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣62,000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	
	2022年	2021年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款之利息	5,503	150
其他貸款之利息	8,493	9,775
租賃負債之利息	730	998
	<u>14,726</u>	<u>10,923</u>
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額：		
減：於合資格資產成本中資本化的金額	(4,652)	—
	<u><u>10,074</u></u>	<u><u>10,923</u></u>

6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項		
—期內香港利得稅	(1,263)	(1,054)
—過往期間中國企業所得稅(「 企業所得稅 」)超額撥備	<u>59</u>	<u>—</u>
期內所得稅開支	<u>(1,204)</u>	<u>(1,054)</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2022年6月30日止六個月，香港利得稅撥備乃應用估計年度實際稅率16.5%（2021年：16.5%）計算，惟本集團之一附屬公司因屬於兩級利得稅稅率制度下之合資格法團而被除外。

就該附屬公司而言，首批2,000,000港元之應課稅利潤按8.25%的稅率徵稅，其餘應課稅利潤按16.5%的稅率徵稅。該附屬公司之香港利得稅撥備於2021年以相同基準計算。

根據開曼群島及英屬處女群島（「**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。

截至2022年及2021年6月30日止六個月，所有中國附屬公司均按25%標準稅率就各自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2021年12月23日獲確認為高新技術企業，並可於2021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2022年6月30日止六個月的中期股息（截至2021年6月30日止六個月：無）。

8. 每股(虧損)／盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)／盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 (未經審核) 人民幣千元	2021年 (未經審核) 人民幣千元
(虧損)／盈利		
用於計算每股基本(虧損)／盈利之(虧損)／溢利		
— 持續經營業務	(47,523)	28,488
— 非持續經營業務	—	(1)
	<u>(47,523)</u>	<u>28,487</u>
	2022年 (未經審核)	2021年 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本(虧損)／盈利之普通股加權平均數	<u>744,750,000</u>	<u>744,750,000</u>

截至2022年及2021年6月30日止六個月之每股攤薄(虧損)／盈利與每股基本(虧損)／盈利相同，因期內並無發行在外之潛在普通股。

9. 非持續經營業務

於2021年6月，本集團停止其他一般貿易業務，乃由於市場條件不確定而相關行業價格競爭激烈，且相關業務自2021年第一季度以來停滯不前。

非持續經營業務之業績分析如下。

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
收入	-	-
行政及其他營運費用	-	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>
除所得稅開支前虧損	-	(1)
所得稅開支	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
非持續經營業務期內虧損	-	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>
經營活動所用之現金淨額	-	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>
淨現金流出總額	-	(1)
	<u>-</u>	<u>(1)</u>

10. 應收款項及應收票據

	2022年	2021年
	6月30日	12月31日
	(未經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
應收款項	188,864	184,677
減：虧損撥備	(9,373)	(9,316)
	<u>179,491</u>	<u>175,361</u>
應收票據	17,100	15,614
	<u>17,100</u>	<u>15,614</u>
	<u>196,591</u>	<u>190,975</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。MLCC分部之應收款項的信貸期一般為1至4個月。投資與金融服務分部之應收款項的信貸期自開單當日起到期。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：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	59,474	71,409
91至180日	10,146	13,163
181至360日	25,070	23,925
1至2年	46,966	37,396
2至3年	22,644	25,081
超過3年	24,564	13,703
	<u>188,864</u>	<u>184,677</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：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	14,479	13,431
91至180日	2,621	1,987
181至360日	-	196
	<u>17,100</u>	<u>15,614</u>

11. 應付貿易款項及應付票據

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易款項	48,679	60,552
應付票據	<u>3,201</u>	<u>8,431</u>
	<u>51,880</u>	<u>68,983</u>

於報告期末，按供應商結算單日期為基準之應付貿易款項之賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	45,741	50,485
91至180日	2,263	9,342
181至360日	54	41
1至2年	33	9
2年以上	<u>588</u>	<u>675</u>
	<u>48,679</u>	<u>60,552</u>

應付貿易款項為不計息，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：

	2022年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2021年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	1,450	8,431
91至180日	<u>1,751</u>	-
	<u>3,201</u>	<u>8,431</u>

12. 報告期後事項

於2022年7月20日，本公司之間接全資附屬公司深圳市天農科技有限公司（「**深圳市天農**」）同意通過訂立股份轉讓協議（「**股份轉讓協議**」）轉讓其於青島滙天投資管理有限公司（「**合營公司**」）之40%股權（「**股份轉讓**」）予青島東弘資產管理有限公司（「**青島東弘**」，為獨立第三方），代價為人民幣1元（「**股份轉讓代價**」）。股份轉讓代價將由青島東弘支付予深圳市天農，並且乃由股份轉讓協議之各訂約方經公平磋商後達致，並經考慮深圳市天農並未就其於合營公司之40%股權作出任何資本出資。股份轉讓已於2022年7月20日完成，且深圳市天農不再為合營公司之股東。

於2022年7月20日，本公司之間接全資附屬公司天銘投資諮詢(深圳)有限公司（「**天銘投資諮詢**」）及兩名獨立第三方（作為有限合夥人）、青島東弘與合營公司訂立有限合夥份額轉讓協議，據此（其中包括），天銘投資諮詢將轉讓其於青島滙天投資合夥企業(有限合夥)（「**有限合夥**」）之全部份額連同所有相關權利及義務予青島東弘，代價為人民幣1元（「**份額轉讓**」）。份額轉讓已於2022年7月20日完成，且天銘投資諮詢不再為有限合夥之有限合夥人。於份額轉讓完成之前，天銘投資諮詢並無向有限合夥繳交任何出資額。

管理層討論及分析

業務回顧

截至2022年6月30日止六個月期間，受地緣政治沖突、新冠肺炎疫情以及全球供應鏈調整等因素的影響，再加之美國等主要經濟體經濟刺激政策激進退出，全球經濟增長動力不足，而風險顯著增加。這對本集團的MLCC分部和投資與金融服務分部都造成了不同程度的負面影響。

MLCC

2022年上半年，受到疫情反覆以及物流運輸受阻等因素的影響，下游廠商需求受抑制，尤其在消費電子領域，終端需求下滑明顯。此外，多家MLCC廠商產能擴張落地，供給增加，加劇了行業競爭。在此背景下，2022年上半年本集團MLCC分部業績承受了較大壓力。儘管如此，本集團MLCC分部克服困難，優化產品結構，持續向高容、高頻、高可靠性方向發展，在滿足消費級客戶需求的同時亦不斷提升工業及車規級產品比重。上半年實現銷售收入182.4百萬元，較2021年上半年下降31.2%。2022年上半年MLCC分部的毛利率為0.2%，而2021年同期的毛利率為29.8%。

雖然2022年上半年市場景氣度不及預期，但是本集團持續加大研發投入，為持續發展作好準備。本集團一方面在傳統的消費級領域繼續深耕細作，另一方面加快工業級和車規級領域的技術研發戰略部署。2022上半年，本集團在微型化尺寸高容規格上陸續取得多個實質性突破並實現批量交貨。在工業級微波高Q產品領域，本集團在2021年開發基礎上進一步拓展了規格範圍，實現了對國際領先廠商規格範圍的全面覆蓋。在車規級產品領域，本集團完成了多項規格的驗證，並實現批量交付。

本集團現有安徽和東莞生產基地穩定運營，同時本集團抓住國產替代的機遇，加快技術設備的更新換代以及產能的適度擴充，以滿足客戶需求。於報告期間，安徽滁州新基地已完成主體工程建設。東莞新基地也在加緊籌備建設。於2022年8月5日，東莞新基地舉行了「東宇陽工業車規級陶瓷電容器項目」開工奠基儀式，受到多方關注。

資產管理

於2022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 ⁽⁴⁾	本集團總額 ⁽⁵⁾
1	天利中國機遇型基金一號	2017年1月	5.5	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	不適用	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	98.4	-
3	天利私募債權基金	2017年1月	6+1 ⁽⁹⁾	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	9	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	35.0	9.8
7	天利公開市場資本	2017年3月	6+2 ⁽¹⁾	主要投資於全球二級市場的上市證券	20.0	5.6
8	天利併購投資基金	2017年3月	7	主要投資全球併購或其他企業融資相關投資	120.0	-
9	天利中國機遇型基金二號	2017年4月	7	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	7	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5月	7	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. 經普通合夥人建議及顧問委員會批准後延期
4. 包括基金之間的交叉持股
5. 包括直接資本

於2022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647.8百萬美元，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75.5百萬美元。於2022年上半年度，除資產管理費收入人民幣18.1百萬元外，本集團所投資的六項基金為本集團之財務業績貢獻淨虧損額人民幣6.2百萬元。

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	–	107.7	–	107.7
天利私募債權基金	澳洲	–	–	17.6	17.6
	韓國	5.5	–	–	5.5
	英國	17.5	–	–	17.5
天利併購投資基金	香港	56.4	–	–	56.4
天利私募債權資本	開曼群島	32.1	–	–	32.1
天利中國機遇型基金二號	中國	–	66.9	–	66.9
天利英國機遇型基金	英國	–	132.9	25.2	158.1
天利美國機遇型基金	美國	–	14.9	–	14.9
總計		<u>111.5</u>	<u>322.4</u>	<u>42.8</u>	<u>476.7</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

截至2022年6月30日止六個月，本集團的兩項被動金融投資已被贖回或出售，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2021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。於2022年5月13日，股本投資以約2.0百萬美元（相當於約人民幣12.7百萬元）之現金對價購回股份。於2022年6月28日，股權投資已被非全資附屬公司以股份回購方式全額贖回，自投資以來共產生約1.9百萬美元（相當於約人民幣12.0百萬元）的投資活動現金淨流入。

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。該韓國資產管理公司已於2022年4月19日被出售。

財務回顧

截至2022年6月30日止六個月，本集團的收入來自(i) MLCC分部；及(ii)投資與金融服務分部。本集團的總收入為人民幣194.3百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣120.8百萬元或38.3%。截至2022年6月30日止六個月，MLCC分部的收入為人民幣182.4百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣82.5百萬元或31.2%，乃由於業內市場不景氣所致。截至2022年6月30日止六個月，投資與金融服務分部的收入為人民幣11.9百萬元。當中，資產管理費收入於截至2022年6月30日止六個月為人民幣18.2百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣6.4百萬元或26.1%。此外，本集團按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產於截至2022年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣6.2百萬元，而截至2021年6月30日止六個月則錄得收益淨額人民幣25.6百萬元。

毛利率

截至2022年6月30日止六個月的總毛利率為6.3%，較截至2021年6月30日止六個月下跌34.7%。

具體而言，MLCC分部的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的毛利率29.9%減少至截至2022年6月30日止六個月的毛利率0.2%，此乃由於期內銷售減少導致生產減少及平均成本上升所致。

其他收益

截至2022年6月30日止六個月，本集團的其他收益為人民幣16.5百萬元，較截至2021年6月30日止六個月增加293.7%。有關增加主要是由於外匯波動導致匯兌收益人民幣8.8百萬元所致。

銷售及分銷成本

截至2022年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷成本合共為人民幣10.3百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少12.4%。此乃主要由於MLCC分部（其銷售水平有所下降）的銷售部門員工薪金減少所致。

行政費用

截至2022年6月30日止六個月，本集團的行政費用為人民幣45.6百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣14.1百萬元。有關減少乃主要由於於2021年錄得匯兌虧損，其於截至2022年6月30日止六個月於其他收益內確認為匯兌收益，以及MLCC分部的員工成本減少。

研究及開發成本

截至2022年6月30日止六個月，本集團產生研究及開發成本人民幣29.8百萬元，較截至2021年6月30日止六個月增加人民幣7.9百萬元。有關增加乃主要由於報告期間本集團不斷加強新產品和新技术的研發力度。

融資成本

截至2022年6月30日止六個月，本集團的融資成本為人民幣10.1百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少人民幣1.0百萬元。有關略微減少乃主要由於另一項貸款的利率減少抵銷了2022年上半年額外銀行貸款產生的利息。

物業、廠房及設備

於2022年6月30日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣488.9百萬元，較2021年12月31日的結餘增加人民幣45.8百萬元。有關增加乃主要由於添置用於生產MLCC的廠房及機器所致。

投資物業

於2022年6月30日，本集團之投資物業之賬面值為人民幣20.5百萬元，與2021年12月31日的賬面值人民幣20.9百萬元相若。

按公平值計入損益的金融資產

於2022年6月30日，本集團按公平值計入損益的金融資產的賬面值為人民幣419.0百萬元，較2021年12月31日的結餘（分類為指定按公平值計入損益的金融資產）增加2.4%。此乃主要由於匯率波動所致。

應收款項及應收票據

於2022年6月30日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣196.6百萬元，較2021年12月31日的結餘增加人民幣5.6百萬元或2.9%。

預付款項、按金及其他應收款項

於2022年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項為人民幣46.3百萬元，較2021年12月31日之結餘減少人民幣1.2百萬元。有關減少乃主要由於期內就向供應商採購支付的按金減少所致。

現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

於2022年6月30日，本集團的現金及銀行結餘合共為人民幣91.0百萬元，較2021年12月31日增加人民幣28.1百萬元。有關增加乃由於期內自取消註冊／解散聯營公司收益取得的現金所致。

應付貿易款項及應付票據

於2022年6月30日，本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣51.8百萬元，較2021年12月31日減少人民幣17.1百萬元。有關減少乃主要由於MLCC於截至2022年6月30日止六個月的產量減少所致。

遞延收入、應計費用及其他應付款項

於2022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73.8百萬元，較2021年12月31日減少人民幣27.5百萬元。有關減少乃主要由於期內結算來自購買生產設備的其他應付款項所致。

銀行及其他貸款

於2022年6月30日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣488.8百萬元，較2021年12月31日的人民幣391.0百萬元增加人民幣9.8百萬元。有關增加乃主要由於額外提取銀行貸款所致。

或然負債

於2022年6月30日，本集團並無重大或然負債（2021年12月31日：無）。

資本承擔

於2022年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣361.8百萬元（2021年12月31日：人民幣256.8百萬元），包括於投資與金融服務分部，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87.0百萬元（2021年12月31日：13.2百萬美元或人民幣83.5百萬元）及對天利中國機遇型基金一號的未提取承諾額約1.2百萬美元或人民幣7.9百萬元（2021年12月31日：1.2百萬美元或人民幣7.9百萬元）以及於MLCC分部，廠房建築之資本承擔約人民幣126.7百萬元（2021年12月31日：人民幣87.0百萬元）、收購土地使用權約人民幣43.8百萬元（2021年12月31日：人民幣43.8百萬元）及添置生產設備約人民幣96.3百萬元（2021年12月31日：人民幣34.6百萬元）。有關增加主要來自於MLCC分部，而投資與金融服務分部的資本承擔減少乃由於人民幣匯率上升，投資與金融服務分部的資本承擔以美元計算並無重大變動。

流動資金、財務資源及資本架構

流動資產淨值

於2022年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣118.1百萬元（2021年12月31日：流動負債淨額人民幣29.1百萬元），其中包括流動資產人民幣540.6百萬元（2021年12月31日：人民幣550.0百萬元），扣除流動負債人民幣422.5百萬元（2021年12月31日：人民幣578.2百萬元）。

於2022年6月30日，本集團的流動比率為1.3（2021年12月31日：1.0）。流動比率增加乃主要由於其他貸款人民幣216.9百萬元於2022年6月30日分類為非流動負債，該貸款已延長至2025年8月12日償還。

銀行授信

於2022年6月30日，本集團獲銀行授信人民幣568.0百萬元（2021年12月31日：人民幣568.0百萬元），並動用銀行授信人民幣258.0百萬元（2021年12月31日：人民幣132.4百萬元）。本集團賬面值合共為人民幣52.4百萬元（2021年12月31日：人民幣56.3百萬元）的租賃土地及樓宇及土地使用權已抵押作為銀行授信的擔保，並由一間全資附屬公司就銀行授信向銀行提供擔保。

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。淨負債按銀行及其他貸款、租賃負債、應付貿易款項及應付票據以及應計費用及其他應付款項(不包含遞延收入及預收收入)之總和減現金及現金等價物計算。資本指本公司擁有人應佔權益(不包括股本)。於2022年6月30日及2021年12月31日,本集團的資產負債比率分別約為37.9%及36.0%。資產負債比率增加乃由於截至2022年6月30日止六個月的銀行及其他貸款增加所致。

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。

外匯風險

截至2022年6月30日止六個月,本集團之收入主要以人民幣、美元和港元列值,採購則主要以人民幣、美元、港元和日圓列值。以美元列值的應收貿易款項大於以美元列值的應付貿易款項,以港元列值的應收貿易款項少於以港元列值的應付貿易款項。同時,本集團還存在以日圓列值應付貿易款項的風險,但基本不存在以日圓列值的應收貿易款項風險。在匯率劇烈波動的情況下,存在一定的外匯風險。本集團將採取相應的外幣風險對沖措施以防範未來的外匯風險。

資產抵押

於2022年6月30日,本集團賬面值分別約為人民幣31.3百萬元(2021年12月31日:人民幣34.8百萬元)、人民幣21.1百萬元(2021年12月31日:人民幣21.5百萬元)及人民幣18.1百萬元(2021年12月31日:人民幣18.4百萬元)的租賃土地及樓宇、土地使用權及機器已被質押作為銀行及其他貸款授信之抵押品。

業務展望

電子信息產業是中國政府重點支持的戰略新興產業，而MLCC是電子整機中主要的被動貼片元件之一，也是最通用的基礎元器件，被稱為「電子工業大米」。根據中國實施製造強國戰略的行動綱領《中國製造2025》，到2025年核心基礎零部件（元器件）及關鍵基礎材料自主保障率需達到70%。

雖然短期內MLCC市場行情有所波動，但是長期來看，5G、汽車電子、物聯網等市場需求必將帶動MLCC行業的發展，同時中美貿易摩擦持續發酵也將加速MLCC國產替代進程，因此未來我國MLCC行業發展空間仍然廣闊。

作為國內最有競爭力的MLCC製造商之一和國家級專精特新「小巨人」企業，本集團儲備了多年的專業經驗和技術，擁有優秀的人才梯隊，即使面對變化的市場環境和競爭格局，本集團始終以「鞏固電子工業基礎，提升科技產品品質，打造MLCC民族品牌」為使命，堅持在研發、設備、環保、自動化及信息化等方面持續投入，提升核心競爭力，提高以高容和工業級、車規產品為代表的高端產品佔比，不斷滿足市場需求。

在投資與金融服務方面，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。

人力資源

於2022年6月30日，本集團共有1,169名（2021年12月31日：1,199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

董事會不建議派付截至2022年6月30日止六個月的中期股息（2021年6月30日：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022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

董事會致力於維持高標準的企業管治，並認為有效的企業管治框架對擴大及保障股東和其他利益相關者的利益以及提升股東價值和責任感至關重要。

截至2022年6月30日止六個月，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文。

董事會將繼續配合其業務的經營及增長加強其企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其遵守企業管治守則及符合最新發展。

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2022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2022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，2022年8月26日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事，即周春華先生（主席）及潘彤先生（行政總裁）；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。