

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2024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2024年6月30日止六個月的總收入約為人民幣219.4百萬元，較2023年同期增加約人民幣6.79百萬元或3.2%；
- 截至2024年6月30日止六個月的毛利率為12.4%，較2023年同期增加4.2個百分點；截至2024年6月30日止六個月，MLCC分部的毛利率為6.47%，而2023年同期則為毛損率0.5%；
- 截至2024年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損為人民幣59.2百萬元，而2023年同期則為虧損人民幣69.7百萬元；
- 截至2024年6月30日止六個月的每股基本虧損為人民幣7.94分，而2023年同期則為每股基本虧損人民幣9.36分；及
- 董事會議決不宣派截至2024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2024年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2023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2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3 & 4	219,404	212,614
銷售成本		<u>(192,305)</u>	<u>(195,160)</u>
毛利		27,099	17,454
其他收益	4	12,152	5,445
其他收益及虧損		1,293	3,340
銷售及分銷成本		(10,197)	(9,296)
行政費用		(43,691)	(45,724)
研究及開發成本		<u>(27,758)</u>	<u>(31,438)</u>
經營業務虧損		(41,102)	(60,219)
融資成本	5	<u>(15,832)</u>	<u>(8,124)</u>
除稅前虧損		(56,934)	(68,343)
所得稅開支	6	<u>(2,235)</u>	<u>(1,401)</u>
期內虧損		<u>(59,169)</u>	<u>(69,744)</u>

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
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：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>352</u>	<u>5,515</u>
期內其他全面收益，扣除所得稅	<u>352</u>	<u>5,515</u>
期內全面虧損總額，扣除所得稅	<u>(58,817)</u>	<u>(64,229)</u>
以下人士應佔期內虧損：		
本公司擁有人	(59,169)	(69,743)
非控股權益	<u>-</u>	<u>(1)</u>
	<u>(59,169)</u>	<u>(69,744)</u>
以下人士應佔期內全面虧損總額：		
本公司擁有人	(58,817)	(64,337)
非控股權益	<u>-</u>	<u>108</u>
	<u>(58,817)</u>	<u>(64,229)</u>
	人民幣分	人民幣分
本公司擁有人應佔期內每股虧損 (基本及攤薄)	8 <u>(7.94)</u>	<u>(9.36)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	2024年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)	959,726	913,518
投資物業	23,715	24,122
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動可退回租金按金	37,825	29,215
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產	222,074	41,032
其他無形資產	296	443
遞延稅項資產	17	17
	<u>1,243,653</u>	<u>1,008,347</u>
非流動資產總值	1,243,653	1,008,347
流動資產		
存貨	217,722	195,314
按公平值計入損益的金融資產	185,813	371,102
應收款項及應收票據	9 308,482	347,160
預付款項、按金及其他應收款項	48,900	44,960
列為持作銷售之資產	17,686	-
現金及銀行結餘	63,308	32,671
受限制銀行存款	2,933	14,236
	<u>844,844</u>	<u>1,005,443</u>
流動資產總值	844,844	1,005,443

		2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023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	10	130,399	116,045
遞延收入、應計費用及其他應付款項		82,330	109,335
租賃負債		7,130	9,221
應付稅項		14,386	13,217
銀行及其他貸款		815,948	715,807
流動負債總額		<u>1,050,193</u>	<u>963,625</u>
流動(負債)／資產淨額		<u>(205,349)</u>	<u>41,818</u>
資產總值減流動負債		<u><u>1,038,304</u></u>	<u><u>1,050,165</u></u>
非流動負債			
租賃負債		487	1,557
遞延收入		2,705	4,144
銀行及其他貸款		408,514	359,029
遞延稅項負債		17,452	17,452
非流動負債總額		<u>429,158</u>	<u>382,202</u>
資產淨值		<u><u>609,146</u></u>	<u><u>667,963</u></u>
資本和儲備			
股本		6,637	6,637
儲備		602,509	661,326
本公司擁有人應佔總權益		<u>609,146</u>	<u>667,963</u>
非控股權益		-	-
總權益		<u><u>609,146</u></u>	<u><u>667,963</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2024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. 編製基準及重大會計政策資料

截至2024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2023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2023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準則及修訂本除外。

持續經營基準

於截至2024年6月30日止六個月,本集團產生虧損淨額人民幣59,169,000元,截至該日,本集團的流動負債超過其流動資產人民幣205,349,000元。流動負債包括銀行及其他貸款人民幣815,948,000元,當中(i)報告期末後12個月內到期償還的銀行貸款人民幣170,101,000元;(ii)包含按要求償還條款但預期須於報告期末後12個月後到期償還的銀行貸款人民幣425,500,000元,而本集團於2024年6月30日未能滿足相關銀行貸款的若干財務契諾;及(iii)原定於報告期末後12個月後到期償還,但由於貸款協議的約定導致有關銀行有權於2024年6月30日要求即時償還而被重新分類為流動負債的銀行貸款人民幣220,347,000元。於2024年6月30日,本集團的現金及現金等價物為人民幣63,308,000元。

發現本集團附屬公司未履行財務契諾後，本公司董事通知貸款人並開始與相關銀行重新磋商貸款條款。直至中期簡明綜合財務報表獲批准刊發日期，有關磋商仍在進行中。

以上情況顯示有重大不明朗因素可能導致本集團的持續經營能力存在重大疑問。鑒於該等情況，本公司董事正實施多項計劃及措施以改善本集團流動資金及財政狀況，其中包括但不限於：

- (i) 積極與現有銀行就貸款協議條款及財務契諾進行協商，與銀行就現有銀行貸款續期及再融資安排進行溝通；
- (ii) 於本集團內進行若干企業重組，包括但不限於以現金及／或將集團內公司間債務結餘資本化的方式進一步注資，以改善財務比率；
- (iii) 採取措施加快收取未收賬款及應收票據；及
- (iv) 探索其他債務或股權融資安排。

本公司董事已審閱由管理層編製，涵蓋從2024年6月30日起計不少於12個月之本集團現金流量預測。本公司董事相信，經考慮上述計劃及措施（尤其是償還銀行貸款的良好往績記錄及與銀行的良好關係）後，與貸款人的磋商最終能圓滿成功，本集團將能夠重組其現有借款融資，且本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金及履行從2024年6月30日起計未來12個月到期之財務責任。因此，本公司董事信納按照持續經營基準編製該等中期簡明綜合財務報表為適當。直至中期簡明綜合財務報表獲批准刊發日期，有關銀行並無要求加快償還任何尚未償還結餘。

儘管如此，本集團能否實現上述計劃和措施存在重大不明朗因素。如果本集團未能實現上述計劃和措施及無法持續經營，在這種情況下可能需要撇減本集團資產的賬面值至其可收回金額，為可能出現的任何進一步負債計提撥備，及將其非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在中期簡明綜合財務報表內。

應用新訂及經修訂準則

於本期間，本集團於編製其中期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2024年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的新訂準則及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）：

國際會計準則第1號之修訂本	將負債分類為流動負債或非流動負債及具有契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號之修訂本	供應商融資安排
國際財務報告準則第16號之修訂本	售後租回中的租賃負債

該等發展並無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經修訂準則。

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，本集團已呈列下列兩個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併以組成以下之可呈報分部。

- 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。

提供予董事會以進行資源分配及對截至2024年及2023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2024年6月30日止六個月 (未經審核)		
	MLCC 人民幣千元	投資與 金融服務 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入			
按收入確認時間劃分：			
即時確認	205,602	–	205,602
隨時間確認	–	20,953	20,953
	<u>205,602</u>	<u>20,953</u>	<u>226,555</u>
其他來源之收入	–	(7,151)	(7,151)
來自外部客戶之可呈報分部收入	<u>205,602</u>	<u>13,802</u>	<u>219,404</u>
可呈報分部 (虧損) / 溢利	<u>(54,076)</u>	<u>9,427</u>	<u>(44,649)</u>

	截至2023年6月30日止六個月 (未經審核)		
	MLCC 人民幣千元	投資與 金融服務 人民幣千元	總額 人民幣千元
分部收入			
按收入確認時間劃分：			
即時確認	194,252	–	194,252
隨時間確認	–	20,281	20,281
	<u>194,252</u>	<u>20,281</u>	<u>214,533</u>
其他來源之收入	–	(1,919)	(1,919)
來自外部客戶之可呈報分部收入	<u>194,252</u>	<u>18,362</u>	<u>212,614</u>
可呈報分部 (虧損) / 溢利	<u>(69,124)</u>	<u>10,169</u>	<u>(58,955)</u>

截至2024年及2023年6月30日止六個月，並無分部間收入。

呈報分部溢利／虧損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2024年6月30日及2023年12月31日之分部資產及分部負債：

	於2024年6月30日 (未經審核)		
	MLCC	投資與 金融服務	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>1,430,026</u>	<u>657,982</u>	<u>2,088,008</u>
可呈報分部負債	<u><u>1,062,519</u></u>	<u><u>6,708</u></u>	<u><u>1,069,227</u></u>
	於2023年12月31日 (經審核)		
	MLCC	投資與 金融服務	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>1,360,081</u>	<u>652,784</u>	<u>2,012,865</u>
可呈報分部負債	<u><u>975,962</u></u>	<u><u>6,003</u></u>	<u><u>981,965</u></u>

可呈報分部損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
本集團外部客戶衍生之可呈報分部虧損總額	(44,649)	(58,955)
中央其他收入	-	2,134
中央行政費用	(3,501)	(4,484)
中央融資成本	<u>(8,784)</u>	<u>(7,038)</u>
除稅前綜合虧損	<u><u>(56,934)</u></u>	<u><u>(68,343)</u></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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023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	205,602	194,252
資產管理費收入	20,953	20,281
	<u>226,555</u>	<u>214,533</u>
其他來源之收入		
按公平值計入損益的金融資產虧損淨額	(7,151)	(1,919)
	<u>219,404</u>	<u>212,614</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	55	42
來自投資物業的租金收入總額	1,642	1,800
發放政府補貼作為收益(附註)	8,366	3,098
出售物業、廠房及設備之收益	1,309	2
雜項收入	780	503
	<u>12,152</u>	<u>5,445</u>
	<u>231,556</u>	<u>218,059</u>

附註：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	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款之利息	12,014	13,727
其他貸款之利息	8,784	7,159
租賃負債之利息	269	449
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額：	21,067	21,335
減：於合資格資產成本中資本化的金額	(5,235)	(13,211)
	<u>15,832</u>	<u>8,124</u>

6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項		
— 期內香港利得稅	1,798	1,384
— 過往期間中國企業所得稅(「企業所得稅」)撥備不足	437	17
期內所得稅開支	<u>2,235</u>	<u>1,401</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2024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%（2023年：16.5%）計算，惟本集團之一間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2023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2024年及2023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2024年6月30日止六個月的中期股息（截至2023年6月30日止六個月：無）。

8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 (未經審核) 人民幣千元	2023年 (未經審核) 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損之虧損	<u>(59,169)</u>	<u>(69,743)</u>
股份數目		
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>744,750,000</u>	<u>744,750,000</u>

並無呈列截至2024年及2023年6月30日止六個月之每股攤薄虧損，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

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收款項		
— 客戶合約	254,330	262,530
減：信貸虧損撥備	<u>(8,437)</u>	<u>(8,474)</u>
	245,893	254,056
應收票據	<u>62,589</u>	<u>93,104</u>
	<u>308,482</u>	<u>347,160</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5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：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	56,683	74,163
91至180日	10,881	11,208
181至360日	28,942	20,825
1至2年	41,743	41,553
2至3年	44,669	46,349
超過3年	<u>71,412</u>	<u>68,432</u>
	<u>254,330</u>	<u>262,530</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：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	32,553	63,344
91至180日	30,036	28,260
181至360日	—	1,500
	<u>62,589</u>	<u>93,104</u>

10. 應付貿易款項及應付票據

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付貿易款項	125,733	110,138
應付票據	<u>4,666</u>	<u>5,907</u>
	<u>130,399</u>	<u>116,045</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：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	101,998	94,299
91至180日	15,623	14,680
181至360日	7,381	323
1至2年	33	15
2年以上	698	821
	<u>125,733</u>	<u>110,138</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：

	2024年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2023年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	<u>4,666</u>	<u>5,907</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2024年6月30日止六個月期間，受地緣政治衝突及高通脹的影響，全球經濟恢復繼續受阻，而風險顯著增加。儘管一些行業開始顯示出復甦的跡象，但經濟增長緩慢使本集團MLCC分部和投資和金融服務分部仍然面對不同程度的挑戰。

MLCC

2024年上半年，儘管全球宏觀環境波動仍然劇烈，但整體經濟回復增長，隨著通脹持續回落，包括手機、筆記型電腦在內的消費電子產品的訂單需求從第二季度起開始緩慢回升。在此背景下，經歷過自去年的去庫存化和產能調節，MLCC產業的庫存水準趨於正常，下游拉貨也開始逐月緩慢增長，產業谷底已經過去，下半年終端市場的恢復比較明朗。得益於我司產品結構的調整，高頻高容車規工業級產品銷售量佔比的增加，我司產品平均價格較去年同期上升了約10%，但銷售量略有下降，因此上半年實現銷售收入205.6百萬元，較2023年上半年上升5.84%，幅度較產品平均價格上升幅度為小。

2024年上半年，雖然市場景氣度仍然低迷，本集團仍堅持加大研發投入和技術合作，加速在超微、高容、高溫、高可靠等方向上的產品佈局，提升在高端市場上的競爭力。於報告期間，本集團在工業、車規級產品的研發和交付上持續突破，同時也開發了多個系列應用於特殊電路場景的利基產品，包括三端子、銅端子、金端子MLCC等，以滿足高端客戶的需要。目前，本集團產品已覆蓋消費級、車規級、工業級三大領域，結構上也從過往以小尺寸為主向大尺寸、高容、高壓規格進行了大力的拓展。

本集團目前擁有位於滁州和東莞的生產基地。本集團看好MLCC行業的長期增長，新基地亦已建成，對生產環境和設施進行改造升級，擴充高端產品產能以滿足工業、車規市場的增長需要。於報告期間，本集團於滁州的新基地已經正常運營，於東莞的新基地則完成了遷移和擴建，並且開始投入運營，產能亦逐步提升。憑藉兩個新基地的運營，集團的產品結構將進一步優化。

資產管理

於2024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隻基金。

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 ⁽³⁾	本集團總額 ⁽⁴⁾
1	天利中國機遇型基金一號	2017年1月	9.6	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	8	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	10	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	8	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	10	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	9.3	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	9.3	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	8	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. 包括基金之間的交叉持股
4. 包括直接資本

於2024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77.5百萬美元。截至2024年6月30日止六個月，除資產管理費收入人民幣21百萬元外，本集團所投資的六項基金導致本集團之財務業績虧損淨額人民幣7.2百萬元。

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	–	–	17.5	17.5
	英國	22.2	–	–	22.2
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	–	132.3	25.9	158.2
天利美國機遇型基金	美國	–	16.6	–	16.6
總計		<u>110.7</u>	<u>323.5</u>	<u>43.4</u>	<u>477.6</u>

該等基金於五個國家或地區（包括澳洲、香港、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2024年6月30日止六個月，本集團並無新的投資。

財務回顧

截至2024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219.4百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加人民幣6.79百萬元或3.2%。截至2024年6月30日止六個月，MLCC分部的收入為人民幣205.6百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加人民幣11.3百萬元或5.8%，乃由於2024年上半年產品平均價格上漲所致。截至2024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13.8百萬元。當中，截至2024年及2023年6月30日止六個月，資產管理費收入為人民幣21百萬元，以原始貨幣美元計算保持穩定。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2024年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣7.2百萬元，而截至2023年6月30日止六個月則錄得虧損淨額人民幣1.9百萬元。

毛利率

截至2024年6月30日止六個月的總毛利率為12.4%，較截至2023年6月30日止六個月增加4.2個百分點。

截至2024年6月30日止六個月，MLCC分部的毛利率為6.47%，而截至2023年6月30日止六個月的毛損率為0.5%。此乃由於產品平均價格上漲所致。同時，本集團自2023年下半年對成本進行了一定的控制，導致平均成本下降。

其他收益

截至2024年6月30日止六個月，本集團的其他收益為人民幣12.2百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加123.2%。有關增加乃主要由於發放政府補貼（中華人民共和國（「中國」）政府予以本集團的補貼，主要是為了激勵本集團的發展及對當地經濟環境的貢獻）作為收益增加。

銷售及分銷成本

截至2024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10.2百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加9.7%。此乃主要由於MLCC分部銷售水平有所上升帶來相關銷售費用的相應增加。

行政費用

截至2024年6月30日止六個月，本集團的行政費用為人民幣43.7百萬元，較截至2023年6月30日止六個月減少人民幣2.0百萬元。有關減少乃主要由於於截至2024年6月30日止六個月的員工成本減少。

研究及開發成本

截至2024年6月30日止六個月，本集團產生研究及開發成本人民幣27.8百萬元，較截至2023年6月30日止六個月減少人民幣3.7百萬元。有關減少乃主要由於期內本集團加強對研發新產品及技術的成本控制所致。

融資成本

截至2024年6月30日止六個月，本集團的融資成本為人民幣15.8百萬元，較截至2023年6月30日止六個月增加人民幣7.7百萬元。有關增加乃主要由於2024年上半年額外銀行貸款產生的利息。

物業、廠房及設備

於2024年6月30日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣959.7百萬元，較2023年12月31日的結餘增加人民幣46.2百萬元。有關增加乃主要由於添置用於生產MLCC的廠房及機器所致。

投資物業

於2024年6月30日，本集團之投資物業之賬面值為人民幣23.7百萬元，與2023年12月31日的賬面值人民幣24.1百萬元相若。

按公平值計入損益的金融資產

於2024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407.9百萬元，較2023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）減少1%。此乃主要由於公平值虧損人民幣7.2百萬元及扣除以美元為基礎的金融資產的人民幣匯率貶值的影響所致。

應收款項及應收票據

於2024年6月30日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣308.5百萬元，較2023年12月31日的結餘減少人民幣38.7百萬元。有關減少主要由於2024年上半年加快收取未收賬款及應收票據的措施所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於2024年6月30日，計入流動資產之預付款項、按金及其他應收款項為人民幣48.9百萬元，較2023年12月31日之結餘增加人民幣3.9百萬元。有關增加乃主要由於就採購物業、廠房及設備所付按金增加所致。

現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

於2024年6月30日，本集團的現金及銀行結餘合共為人民幣66.2百萬元，較2023年12月31日增加人民幣19.3百萬元。有關增加乃主要由於額外提取銀行及其他貸款所致。

應付貿易款項及應付票據

於2024年6月30日，本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣130.4百萬元，較2023年12月31日增加人民幣14.4百萬元。有關增加乃主要由於MLCC於截至2024年6月30日止六個月的產量增加所致。

遞延收入、應計費用及其他應付款項

於2024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82.3百萬元，較2023年12月31日減少人民幣27.0百萬元。有關減少乃主要由於自2023年來購買生產設備的其他應付款項結清所致。

銀行及其他貸款

於2024年6月30日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣815.9百萬元，較2023年12月31日的人民幣715.8百萬元增加人民幣100.1百萬元。有關增加乃主要由於額外提取銀行貸款及其他貸款所致。

或然負債

於2024年6月30日，本集團並無重大或然負債（2023年12月31日：無）。

資本承擔

於2024年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣150.5百萬元（2023年12月31日：人民幣261.9百萬元），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93.3百萬元（2023年12月31日：13.2百萬美元或人民幣92.8百萬元），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8.8百萬元（2023年12月31日：1.2百萬美元或人民幣8.4百萬元）以及於MLCC分部，廠房建築之資本承擔約人民幣36.4百萬元（2023年12月31日：人民幣111.3百萬元）及添置生產設備約人民幣12.0百萬元（2023年12月31日：人民幣40.7百萬元）。有關減少主要由於MLCC分部興建的新工廠竣工所致，而投資與金融服務分部的資本承擔增加乃由於人民幣匯率下降，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

流動資金及資本資源

於2024年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣205.3百萬元（2023年12月31日：流動資產淨值人民幣41.8百萬元），其中包括流動資產人民幣844.9百萬元（2023年12月31日：人民幣1,005.4百萬元），扣除流動負債人民幣1,050.2百萬元（2023年12月31日：人民幣963.6百萬元）。

於2024年6月30日，本集團的流動比率為0.8（2023年12月31日：1.0）。流動比率減少乃主要由於截至2024年6月30日止六個月銀行貸款增加。

銀行授信

於2023年12月31日，本集團獲銀行授信合共人民幣788.0百萬元，其中已動用銀行授信人民幣643.6百萬元。本集團賬面值合共約為人民幣198.9百萬元的租賃土地、土地使用權、機器及應收票據已抵押給銀行以為銀行授信提供擔保，並由一間全資附屬公司就銀行授信向銀行提供擔保。

於2024年6月30日，本集團獲銀行授信合共人民幣868.0百萬元，其中已動用銀行授信人民幣760.4百萬元。本集團賬面值合共約為人民幣192.2百萬元的租賃土地、土地使用權、機器及應收票據已抵押給銀行以為銀行授信提供擔保，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2024年6月30日及2023年12月31日，本集團的資產負債比率分別約為69.5%及65.5%。資產負債比率增加乃由於截至2024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2024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的應付貿易款項風險，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2024年6月30日，本集團賬面值分別約為人民幣652.7百萬元（2023年12月31日：人民幣597.3百萬元）、人民幣3.8百萬元（2023年12月31日：人民幣4.6百萬元）、人民幣55.6百萬元（2023年12月31日：人民幣74.6百萬元）及人民幣2.9百萬元（2023年12月31日：人民幣14.2百萬元）的物業、廠房及設備、投資物業、應收票據及受限制銀行存款已被質押作為銀行及其他貸款授信之抵押品。

業務展望

MLCC由於其體積小、高比容、易於貼裝等眾多優良特性，是用量最大、發展最快的片式電子元件之一，被廣泛應用於消費類電子、通信、汽車電子等領域，被稱為「電子工業大米」。同時，高端電容電阻也是中國科技「卡脖子」項目之一。在中國加快建設科技強國、努力實現科技自強自立的大背景下，MLCC國產替代的趨勢是明確的。

雖然受經濟大環境和消費電子行情的影響，2024年MLCC行業發展仍然較為艱難，但是長期來看，MLCC市場長期發展趨勢良好，物聯網和5G通訊、新能源汽車及AI伺服器等市場需求仍將增長。MLCC分部仍堅持其一貫策略，鞏固一般消費級市場，積極開拓汽車電子、通訊基站、資料中心等市場，擴大與目標市場龍頭客戶的合作範圍。除了持續在研發、設備、環保、自動化及資訊化等方面加大投入，滿足客戶需求外，本集團今年將充分利用新工廠大幅提升的潔淨水平和設備精度等有利條件，加大降本增效的力度，通過新材料和新工藝的開發不斷增強核心競爭力。本集團以往是以小微尺寸的MLCC見長，近年來通過不斷的研發投入，除了在小尺寸高容產品上不斷實現技術突破，鞏固國內領先地位外，還陸續增加了具備高容、高Q、高溫、耐高壓等特性的多個大尺寸產品線，尤其是符合工業級和車規級可靠性要求的產品線日益豐富。本集團將不斷探索新的市場，積極推進國際化戰略，擴大市場份額，通過持續的創新和優良的品質為客戶提供更好的產品和更優質的服務。

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。

僱員及薪酬政策

於2024年6月30日，本集團共有1,223名（2023年12月31日：1,273名）僱員。本集團僱員的薪酬政策乃基於其業績、資歷及能力。僱員的薪酬及獎金根據個人表現發放，並符合市場慣例。本集團亦為合資格僱員提供其他福利，包括股份獎勵計劃、保險政策、退休福利計劃等。

中期股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息（2023年6月30日：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2024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，以保障股東及其他持份者的權益。董事認為於本集團管理架構、內部監控及風險管理制度引入良好企業管治元素至關重要，從而實現有效問責。

截至2024年6月30日止六個月，本公司一直採用及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C1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

董事會已採納上市規則附錄C3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2024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2024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，2024年8月29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。