

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12月31日止年度之 全年業績公告

### 財務概要

- 2020年的總收入為人民幣441.6百萬元，較2019年下降1.0%；
- 2020年的總毛利為人民幣150.8百萬元，較2019年增長人民幣86.5百萬元或134.4%；
- 2020年的毛利率較2019年增長19.7%至34.1%，其中MLCC業務的毛利率為17.5%，而2019年的毛損率則為4.0%；
- 2020年的本公司擁有人應佔虧損為人民幣5.8百萬元，而2019年的虧損則為人民幣126.0百萬元；
- 每股基本及攤薄虧損為人民幣0.8分；及
- 董事會不建議派發2020年的末期股息。

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12月31日止年度之經審核綜合業績，連同上一會計年度業績之比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收入	5	441,570	446,236
銷售成本		(290,784)	(381,920)
<b>毛利</b>		<b>150,786</b>	64,316
其他收益	6	25,920	24,262
銷售及分銷成本		(15,916)	(12,536)
行政費用		(110,990)	(98,351)
其他開支		—	(933)
研究及開發成本		(40,482)	(67,622)
<b>經營業務溢利／(虧損)</b>		<b>9,318</b>	(90,864)
融資成本	7(a)	(21,354)	(32,083)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)		5,034	(4,620)
<b>除稅前虧損</b>	7	<b>(7,002)</b>	(127,567)
所得稅抵免	8	1,482	1,727
<b>年度虧損</b>		<b>(5,520)</b>	(125,840)
<b>年度其他全面收益，扣除所得稅</b>			
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)		15,836	10,237
其後可能重新歸類至損益的項目：			
應佔聯營公司其他全面			
收益，扣除相關所得稅		1,030	—
換算海外業務的匯兌差額		(1,612)	377
<b>年度其他全面收益，扣除所得稅</b>		<b>15,254</b>	10,614
<b>年度全面收益／(虧損)總額，</b>			
<b>扣除所得稅</b>		<b>9,734</b>	(115,226)

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>以下人士應佔年度虧損：</b>			
本公司擁有人		(5,767)	(125,976)
非控股權益		<u>247</u>	<u>136</u>
		<b><u>(5,520)</u></b>	<b><u>(125,840)</u></b>
<b>以下人士應佔年度全面收益／(虧損)總額：</b>			
本公司擁有人		2,417	(120,600)
非控股權益		<u>7,317</u>	<u>5,374</u>
		<b><u>9,734</u></b>	<b><u>(115,226)</u></b>
		人民幣分	人民幣分
<b>每股虧損</b>			
基本及攤薄	10	<b><u>(0.8)</u></b>	<b><u>(16.9)</u></b>

## 綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		398,279	250,520
投資物業		21,553	22,234
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金		28,661	145,720
於一間聯營公司之權益		17,910	12,738
按公平值計入其他全面收益的金融資產		25,893	11,353
按公平值計入損益的金融資產		369,519	383,269
應收融資租賃款項		–	12,437
其他無形資產		1,304	1,568
遞延稅項資產		23,946	25,807
		<u>887,065</u>	<u>865,646</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		178,337	115,556
應收款項及應收票據	11	185,236	127,457
應收融資租賃款項		–	7,508
預付款項、按金及其他應收款項		53,933	27,224
現金及銀行結餘		60,298	175,257
		<u>477,804</u>	<u>453,002</u>
<b>流動資產總值</b>			

## 綜合財務狀況表 (續)

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	12	71,570	44,550
遞延收入、應計費用及其他應付款項		82,437	77,360
租賃負債		14,084	10,013
應付稅項		10,395	13,320
銀行及其他貸款		220,136	200,742
<b>流動負債總值</b>		<b>398,622</b>	345,985
<b>流動資產淨值</b>		<b>79,182</b>	107,017
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>966,247</b>	972,663
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		23,794	29,137
遞延收入		15,352	17,597
遞延稅項負債		40,569	46,136
<b>非流動負債總值</b>		<b>79,715</b>	92,870
<b>資產淨值</b>		<b>886,532</b>	879,793
<b>資本和儲備</b>			
股本	13	6,637	6,637
儲備		864,046	861,251
<b>本公司擁有人應佔總權益</b>		<b>870,683</b>	867,888
非控股權益		15,849	11,905
<b>總權益</b>		<b>886,532</b>	879,793

# 財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

## 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。本公司附屬公司之主要業務為(i)製造及銷售多層陶瓷電容器(「**MLCC**」), (ii)投資及金融服務, 及(iii)其他一般貿易。

## 2. 主要會計政策

### a) 合規聲明

綜合財務報表已根據由國際會計標準委員會(「**國際會計標準委員會**」)頒佈之國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)及香港公司條例之披露規定編製。綜合財務報表亦已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》之適用披露條文。本集團所採用之主要會計政策已於下文披露。

國際會計標準委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則, 這些準則均是本集團於當前會計期間首次生效或可供提早採納的準則。附註3提供首次應用這些準則所產生會計政策任何變動的資料, 其內容均與本集團於綜合財務報表中所反映的當前及過往會計期間相關。

### b) 財務報表之編製基準

截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」), 以及本集團於聯營公司之權益。

本集團旗下各實體財務報表內的項目均以實體經營所在地的主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。該等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列, 而人民幣是本公司的功能貨幣和本集團的呈列貨幣, 且除非另有註明, 否則所有幣值均約整至最接近之人民幣千元。

除以下資產及負債按其公平值呈列(有關詳情載列於會計政策)外，財務報表之編製均以歷史成本基準作為計量基準：

- 按公平值計入損益的金融資產；及
- 按公平值計入其他全面收益的金融資產。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用和資產、負債、收入及開支的呈報金額。有關估計及相關假設是根據以往經驗和在有關情況下認為合理的多項其他因素作出，其結果構成了就無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於有關估計。

有關估計及相關假設是按持續經營基準檢討。如會計估計需作修訂，而該修訂只會影響作出有關修訂的會計期間，便會在該期間內確認；但如修訂對當前和未來的會計期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間及未來期間確認。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本年度內，本集團已應用以下由國際會計標準委員會頒佈之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號之修訂	重大的定義
國際財務報告準則第3號之修訂	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	利率基準改革

本年度應用國際財務報告準則概念框架之參照修訂及國際財務報告準則之修訂並無對本集團本年度及過往年度的財務狀況與表現及／或對該等綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

#### 4. 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。

- i) MLCC：製造及銷售MLCC；
- ii) 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
- iii) 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。

##### a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部資源，董事會乃按以下基準監察各可呈報分部應佔之業績、資產及負債：

除企業資產外，分部資產包括全部有形資產、無形資產、遞延稅項資產及流動資產。分部負債包括各分部業務應佔之所有應付款項、遞延收入及遞延稅項負債，以及分部直接管理之借款。

收入及開支乃參考來自該等分部之銷售及該等分部所產生開支或折舊或攤銷該等分部應佔資產所產生之開支而分配至可呈報分部。

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及虧損。



除收到有關分部溢利／(虧損)之分部資料外，董事會獲提供有關收入、利息收入、折舊及攤銷、存貨減記、存貨減記撥回、應收款項減值虧損、應收款項減值虧損撥回、融資成本、應佔聯營公司溢利／(虧損)、所得稅及添置分部於彼等營運中所使用之非流動分部資產(金融工具及遞延稅項資產除外)之分部資料。

營運分部之會計政策與本集團之會計政策相同。

按收入確認時間劃分之客戶合約收入，以及提供予董事會以進行資源分配及對截至2020年及2019年12月31日止年度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12月31日止年度			總計 人民幣千元
	MLCC 人民幣千元	投資與 金融服務 人民幣千元	其他 一般貿易 人民幣千元	
<b>分部收入</b>				
按收入確認時間劃分				
即時確認	352,236	35,554	–	387,790
隨時間確認	–	53,780	–	53,780
	<u>352,236</u>	<u>89,334</u>	<u>–</u>	<u>441,570</u>
來自外部客戶之收入	<u>352,236</u>	<u>89,334</u>	<u>–</u>	<u>441,570</u>
<b>分部溢利／(虧損)</b>	(25,791)	68,964	(25)	43,148
企業利息收入				784
中央行政費用				(32,031)
中央融資成本				<u>(18,903)</u>
除稅前綜合虧損				<u>(7,002)</u>
<b>分部資產</b>	784,878	565,213	1,618	1,351,709
現金及銀行結餘				13,089
未分配企業資產				<u>71</u>
綜合資產總值				<u>1,364,869</u>
<b>分部負債</b>	256,126	5,333	887	262,346
其他貸款				212,136
其他未分配企業負債				<u>3,855</u>
綜合負債總計				<u>478,337</u>

	截至2020年12月31日止年度			
	MLCC	投資與	其他	總計
	人民幣千元	金融服務	一般貿易	人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	
<b>其他分部資料</b>				
添置非流動資產	233,057	-	-	233,057
未分配				<u>-</u>
				<b>233,057</b>
於一間聯營公司之權益	-	17,910	-	17,910
				<u>17,910</u>
折舊及攤銷	(54,320)	(5,627)	-	(59,947)
未分配				<u>(28)</u>
				<b>(59,975)</b>
利息收入	183	57	-	240
未分配企業利息收入				<u>6</u>
				<b>246</b>
融資成本	(2,240)	(211)	-	(2,451)
未分配				<u>(18,903)</u>
				<b>(21,354)</b>
所得稅抵免／(開支)	4,088	(2,606)	-	1,482
未分配				<u>-</u>
				<b>1,482</b>
應收款項減值虧損撥回	<u>5,318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,318</u>
存貨減記	<u>(18,743)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,743)</u>
存貨減記撥回	<u>31,021</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,021</u>
應佔一間聯營公司溢利	<u>-</u>	<u>5,034</u>	<u>-</u>	<u>5,034</u>

	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	MLCC 人民幣千元	投資與 金融服務 人民幣千元	其他 一般貿易 人民幣千元	
<b>分部收入</b>				
按收入確認時間劃分				
即時確認	367,285	20,327	–	387,612
隨時間確認	–	58,624	–	58,624
來自外部客戶之收入	<u>367,285</u>	<u>78,951</u>	<u>–</u>	<u>446,236</u>
<b>分部(虧損)／溢利</b>	(120,523)	42,237	(91)	(78,377)
企業利息收入				861
中央行政費用				(21,083)
中央融資成本				<u>(28,968)</u>
除稅前綜合虧損				<u>(127,567)</u>
<b>分部資產</b>	717,923	578,347	1,702	1,297,972
現金及銀行結餘				18,449
未分配企業資產				<u>2,227</u>
綜合資產總值				<u>1,318,648</u>
<b>分部負債</b>	213,799	9,044	932	223,775
其他貸款				200,742
其他未分配企業負債				<u>14,338</u>
綜合負債總計				<u>438,855</u>

	截至2019年12月31日止年度			
	MLCC	投資與	其他	總計
	人民幣千元	金融服務	一般貿易	人民幣千元
		人民幣千元	人民幣千元	
<b>其他分部資料</b>				
添置非流動資產	181,388	700	-	182,088
未分配				-
				<u>182,088</u>
於一間聯營公司之權益	<u>-</u>	<u>12,738</u>	<u>-</u>	<u>12,738</u>
折舊及攤銷	(42,722)	(5,889)	-	(48,611)
未分配				(9)
				<u>(48,620)</u>
利息收入	4,108	370	1	4,479
未分配企業利息收入				861
				<u>5,340</u>
融資成本	(2,758)	(357)	-	(3,115)
未分配				(28,968)
				<u>(32,083)</u>
所得稅抵免／(開支)	3,698	(1,971)	-	1,727
未分配				-
				<u>1,727</u>
應收款項減值虧損	<u>(1,532)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,532)</u>
應收款項減值虧損撥回	<u>599</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>599</u>
存貨減記	<u>(19,053)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,053)</u>
存貨減記撥回	<u>6,198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,198</u>
應佔一間聯營公司虧損	<u>-</u>	<u>(4,620)</u>	<u>-</u>	<u>(4,620)</u>

b) 地區資料

i) 來自外部客戶之收入

按商品出售及交付或服務提供之地理位置對本集團來自外部客戶之收入作出的地域分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國大陸(營運所在地)	281,965	118,546
香港	50,825	212,524
其他國家	108,780	115,166
	<u>441,570</u>	<u>446,236</u>

ii) 非流動資產

由於本集團非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)逾90%位於中國大陸，因此並無就本集團之地理位置呈列非流動資產資料。

c) 有關主要客戶之資料

為本集團之收入帶來10%或以上貢獻之客戶如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
MLCC		
—客戶甲	不適用*	71,212
—客戶乙	不適用*	45,353
	<u>不適用*</u>	<u>45,353</u>

\* 相應收入並無於相應年度貢獻本集團總收入10%或以上。

d) 來自主要產品及服務之收入

以下為本集團來自主要產品及服務之收入分析：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
MLCC銷售	352,236	367,285
來自金融投資的利息收入	–	97
融資租賃利息收入	370	858
資產管理費收入	53,780	58,624
基金投資收益淨額	35,184	19,372
來自投資與金融服務的收入	89,334	78,951
	<b>441,570</b>	<b>446,236</b>

5. 收入

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 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	352,236	367,285
資產管理費收入	53,780	58,624
	<b>406,016</b>	<b>425,909</b>
其他來源之收入		
投資利息收入	–	97
融資租賃利息收入	370	858
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	35,184	19,372
	<b>35,554</b>	<b>20,327</b>
	<b>441,570</b>	<b>446,236</b>

附註：

- a) 按收入確認時間及按區域市場劃分之客戶合約收入於附註4披露。
- b) 於報告日期已有的客戶合約所產生預期將於日後確認之收入。

MLCC及其他一般貿易的所有客戶銷售合約之期限均為一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號所准許，就餘下未履行之履約責任而分配至該等合約之交易價格未予以披露。

資產管理服務合約通常與本集團所管理之基金具有相同之年期，為3年至7年，並可延長2年至4年，且本集團就所提供之服務收取固定金額之費用。本集團選擇採用可行權宜方法，於本集團有權開具發票之金額中確認收入。誠如國際財務報告準則第15號所准許，就餘下未履行之履約責任而分配至該等合約之交易價格未予以披露。

- c) 截至2020年12月31日止年度，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）（附註6）為人民幣616,000元（2019年：人民幣3,367,000元）。

## 6. 其他收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產利息收入—銀行利息收入	246	2,412
按公平值計入損益之金融資產利息收入—財富管理產品	—	2,928
來自投資物業的租金收入總額	4,429	6,648
政府補貼(附註)	8,551	4,522
發放政府補貼作為收入	2,748	2,861
銷售材料	—	188
其他管理費收入	460	927
匯兌淨收益	—	2,774
租賃變更收益	1,613	—
應收款項減值虧損撥回	5,318	—
雜項收入	2,555	1,002
	<u>25,920</u>	<u>24,262</u>

附註：政府補貼指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。

2020年，本集團成功從香港政府設立的防疫抗疫基金下的保就業計劃中申請到了資金支持。該資金之目的是為企業提供財務支持，以留住可能遭裁員之僱員。根據該補貼之條款規定，本集團在津貼期間不得進行裁員，並須將所有該等資金用於支付僱員薪資。



## 7. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列項目：

### a) 融資成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額：		
銀行貸款之利息	150	–
其他貸款之利息	18,903	11,594
應付債券之利息	–	17,374
租賃負債之利息	2,301	3,115
	<u>21,354</u>	<u>32,083</u>

### b) 員工成本(包括董事酬金)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利(附註i及ii)	164,649	137,475
定額供款退休計劃之供款	4,642	10,377
股權結算以股份為基礎之付款開支	378	1,535
	<u>169,669</u>	<u>149,387</u>

c) 其他項目

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已出售存貨賬面值		301,007	364,788
存貨減記		18,743	19,053
存貨減記撥回 (附註iii)		(31,021)	(6,198)
存貨成本 (附註i)		288,729	377,643
折舊開支			
—自有物業、廠房及設備		45,203	36,245
—投資物業		681	681
—使用權資產		14,091	11,290
折舊 (附註i及ii)		59,975	48,216
其他無形資產攤銷		701	404
研究及開發成本：			
—本年度開支 (附註ii)		40,482	67,622
短期租賃		2,406	1,749
核數師酬金			
—核數服務		1,607	1,778
—非核數服務		274	268
匯兌淨虧損／(收益)		4,828	(2,774)
應收款項(減值虧損撥回)／			
—減值虧損，淨額*		(5,318)	933
出售物業、廠房及設備之虧損		985	994
投資物業租金收入減直接開支			
—人民幣230,000元(2019年：			
—人民幣339,000元)	6	<u>(4,199)</u>	<u>(6,309)</u>

\* 應收款項之減值損失撥回已計入綜合損益及其他全面收益表內之「其他收益」(2019年：應收款項之減值虧損已計入「其他開支」)。

附註：

- i) 存貨成本包括折舊人民幣39,603,000元(2019年：人民幣32,672,000元)及員工成本人民幣78,568,000元(2019年：人民幣72,441,000元)，亦包括在各自於上文單獨披露之總額內。
- ii) 研究及開發成本包括折舊人民幣3,705,000元(2019年：人民幣6,367,000元)及員工成本人民幣18,036,000元(2019年：人民幣14,237,000元)，亦包括在各自於上文單獨披露之總額內。
- iii) 於截至2020年12月31日止年度，由於後續使用及銷售陳舊存貨產生存貨減計撥回人民幣31,021,000元(2019年：6,198,000元)。

## 8. 所得稅抵免

於綜合損益及其他全面收益表內確認之所得稅指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項		
—本年度香港利得稅	2,409	2,419
—本年度中國企業所得稅(「企業所得稅」)(附註(iv))	197	133
—過往年度香港利得稅超額撥備	(383)	(104)
—過往年度企業所得稅撥備不足(超額撥備)	7	(4,651)
遞延稅項		
—暫時性差異的產生及撥回	(3,712)	476
本年度所得稅抵免	<u>(1,482)</u>	<u>(1,727)</u>

附註：

- i) 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。
- ii) 本年度估計應課稅利潤按16.5%（2019年：16.5%）之稅率計提2020年香港利得稅撥備，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2百萬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2019年以相同基準計算。

- iii) 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。
- iv) 截至2020年12月31日止年度，所有中國附屬公司均按25%（2019年：25%）標準稅率就各自之本年度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2018年起連續三個年度期間按15%之稅率繳納所得稅。

## 9. 股息

截至2020年及2019年12月31日止年度，並無支付或建議任何股息，於報告期末後亦無建議任何股息。

## 10. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損人民幣5,767,000元(2019年：人民幣125,976,000元)及年內已發行普通股加權平均數744,750,000股(2019年：744,750,000股)計算，如下所示：

普通股加權平均數：

	2020年 千股	2019年 千股
於12月31日之普通股加權平均數	<u>744,750</u>	<u>744,750</u>

### (b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，因截至2020年及2019年12月31日止年度內並無發行在外之潛在普通股。

## 11. 應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收款項(附註a)	169,623	137,733
減：虧損撥備	<u>(8,268)</u>	<u>(13,707)</u>
	161,355	124,026
應收票據(附註b)	<u>23,881</u>	<u>3,431</u>
	<u>185,236</u>	<u>127,457</u>

a) 應收款項

- i) 應收款項包括應收貿易款項及應收資產管理費。本集團與客戶之貿易條款主要為信貸。信貸期一般為一至四個月。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。
- ii) 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 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	79,901	47,087
91至180日	17,584	24,608
181至360日	19,892	20,204
1至2年	23,498	20,465
2至3年	18,513	18,796
3年以上	10,235	6,573
	<u>169,623</u>	<u>137,733</u>

b) 應收票據

- i) 所有應收票據均由報告期末起計一年內到期。
- ii) 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 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	22,721	1,551
91至180日	-	1,880
181至360日	1,160	-
	<u>23,881</u>	<u>3,431</u>

## 12. 應付貿易款項及應付票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應付貿易款項	63,771	40,819
應付票據	<u>7,799</u>	<u>3,731</u>
	<u><b>71,570</b></u>	<u><b>44,550</b></u>

a) 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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	58,453	39,220
91至180日	5,011	1,164
181至360日	-	1
1年至2年	163	62
2年以上	<u>144</u>	<u>372</u>
	<u><b>63,771</b></u>	<u><b>40,819</b></u>

b) 應付貿易款項為不計息，一般於30至120日內償付。

c) 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 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	7,799	3,375
91至180日	<u>-</u>	<u>356</u>
	<u><b>7,799</b></u>	<u><b>3,731</b></u>

### 13. 資本及儲備

	2020年 千港元	2019年 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
已發行及繳足：		
於年初及年末744,750,000股（2019年：744,750,000股） 每股面值0.01港元之普通股	<u>7,448</u>	<u>7,448</u>
人民幣千元之等值	<u>6,637</u>	<u>6,637</u>

普通股之擁有人有權收取不時宣派的股息，並就每股股份在本公司股東大會上享有一票表決權。所有普通股均對本公司之剩餘資產享有同等權利。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2020年12月31日止年度期間，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。因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12月31日止年度，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，新型冠狀病毒(COVID-19)對全球經濟的影響仍在持續。上半年，受全球疫情衝擊，產業鏈供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，電子終端需求受到抑制，其中尤以手機和安防領域更為明顯。本集團MLCC分部的銷售也受到相應的影響，導致銷售量下滑。進入下半年後，隨著國內疫情得到控制，國內電子行業景氣度恢復，5G技術加速普及，國產替代進程不斷深化，疊加汽車電子化、智能製造產業不斷擴大的影響，電子產品的需求量出現大幅上升，帶動MLCC需求回暖，加之本集團加強了銷售團隊以及代理網路的建設，不斷擴大市場份額，MLCC分部的銷售量和銷售額較2020年上半年分別大幅上升了121%和139%。

在銷售規模擴大的基礎上，本集團亦注重不斷改善產品質量，優化產品結構，提升行業口碑。目前東莞和安徽兩個工廠生產穩定有序，前期添置新設備、改進技術、提升自動化和資訊化水準等一系列措施產生了良好的效果，使MLCC分部的月產能和產量都達到了歷史最好水準，成本也得到了較好的控制。因此，雖然受到疫情影響，但報告期間，本集團MLCC分部毛利水準明顯改善，毛利率由2019年度的毛損4.0%上升至2020年度的毛利17.5%。

為抓住MLCC國產化的機遇和應對客戶不斷增長的需求，本集團計劃在未來幾年內加大對新增產能的投入。安徽滁州現有生產基地的搬遷擴建專案位於滁州經濟開發區內，報告期間已完成了土地購置、節能審查、安全評估及環境評估等工作，並於2020年12月16日正式開工建設。報告期間，本集團新設立全資附屬公司東莞市東宇陽電子科技發展有限公司，並於2020年7月28日與東莞市鳳崗鎮人民政府達成意向，擬在鳳崗鎮新建生產基地，對現有東莞生產基地進行搬遷和擴建。此外，本集團亦在深圳尋找合適場地，籌備建設高端高可靠性工業級MLCC生產基地暨研發中試基地。上述工程建設完工後將大大提高本集團的生產能力和技術水準。

## 資產管理

於2020年12月31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 <sup>(7)</sup>	本集團總額 <sup>(8)</sup>
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	3 <sup>(6)</sup>	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 <sup>(3)</sup> +1 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(1)</sup> +1 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	2017年3月	7+2 <sup>(1)</sup>	投資於全球不同行業及不良資產	175.0	12.2

	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 <sup>(7)</sup>	本集團總額 <sup>(8)</sup>
6	天利機遇資本	2017年3月	7+2 <sup>(1)</sup> +1 <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup> +2 <sup>(1)</sup>	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	5+2 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(3)</sup> +1 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(3)</sup> +1 <sup>(4)</sup>	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 <sup>(3)</sup> +1 <sup>(4)</sup>	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12月31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78.0百萬美元。於2020年度，除資產管理費收入人民幣54.0百萬元外，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35.2百萬元。

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	-	-	18.0	18.0
	韓國	5.5	-	-	5.5
	英國	24.9	-	-	24.9
天利併購投資基金	香港	366.0	-	-	366.0
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	-	13.8	-	13.8
<b>總計</b>		<b>424.7</b>	<b>327.3</b>	<b>43.2</b>	<b>795.2</b>

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2020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25.9百萬元。

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12月31日止年度暫時停止貿易業務。於2021年1月15日，董事會亦決定停止其他一般貿易業務。

## 業務展望

MLCC市場經過2019年的庫存去化，在2020年逐步恢復行業景氣度。雖然2020年上半年新型冠狀病毒(COVID-19)在全球蔓延嚴重衝擊了經濟、抑制了終端消費需求，但是從2020年年中開始，隨著疫情在中國得到有效控制，新基建、新能源等下游市場回暖，驅動MLCC需求量上升，本集團MLCC分部的業績在2020年下半年也明顯改善。進入2021年，新型冠狀病毒(COVID-19)疫情之影響仍在一定程度上持續，加上中美貿易戰等因素，汽車、手機、安防等行業因上游半導體行業缺貨，出貨受到影響，但隨著新型冠狀病毒(COVID-19)疫苗的普及，全球經濟可能逐出迎來整體性復甦，在中國，以5G為代表的新基建正在快速落地，給本集團MLCC業務帶來發展空間。作為國內小微尺寸MLCC的龍頭企業，本集團在進一步鞏固在移動終端、安防、網絡通訊和PC等傳統消費級市場的優勢的基礎上，通過研發具備更高精度以及高可靠性的產品系列，積極開拓包括芯片內埋、5G基站等在內的高端市場和工業級應用領域，目前已有顯著突破，預計此類產品未來佔比會有大幅提升。本集團持續加大現有工廠的自動化和信息化水平，挖掘技術潛力，提高產能特別是高端產品的產能佔比，同時，加快新生產基地的建設進度。有鑒於此，管理層將繼續集中優勢資源，擴大產能，提升技術水準，抓住國產替代的機遇進一步做大做強MLCC產業，以滿足市場需求。

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。

在其他一般貿易方面，本集團將於2021年度停止該業務，繼續專注現有業務。

## 財務回顧

截至2020年12月31日止年度，本集團的收入僅來自(i)MLCC分部；及(ii)投資與金融服務分部。如上文所述，其他一般貿易已於截至2020年12月31日止年度暫停。本集團的總收入為人民幣441.6百萬元，較截至2019年12月31日止年度下跌人民幣4.6百萬元或1.0%。

截至2020年12月31日止年度，MLCC分部的收入為人民幣352.2百萬元，較截至2019年12月31日止年度下跌人民幣15.1百萬元或4.1%，乃由於2020年上半年業內市場情況轉弱所致。

截至2020年12月31日止年度，投資與金融服務分部的收入達人民幣89.3百萬元。當中，資產管理費收入於截至2020年及2019年12月31日止年度維持穩定，惟本集團於基金的投資錄得公平值收益，連同一項基金的較高股息收入，令該分部於截至2020年12月31日止年度錄得總收入人民幣35.6百萬元，而截至2019年12月31日止年度則錄得收入人民幣20.3百萬元。

## 毛利率

截至2020年12月31日止年度的總毛利率為34.1%，較截至2019年12月31日止年度增加19.7%。

具體而言，MLCC分部的毛利率由截至2019年12月31日止年度的毛損率4.0%增加至截至2020年12月31日止年度的毛利率17.5%。此乃由於年內實行有效之成本控制所致。

## 其他收益

截至2020年12月31日止年度，本集團的其他收益為人民幣25.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加6.8%。此等增加主要是由於截至2020年12月31日止年度，應收賬款減值虧損撥回的一次性收益人民幣5.3百萬元及扣除租金收入減少人民幣2.2百萬元的影响所致。

## 銷售及分銷成本

截至2020年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷成本合共為人民幣15.9百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加27.0%。此乃主要由於MLCC分部的銷售部門員工薪金增加所致。

## 行政費用

截至2020年12月31日止年度，本集團的行政費用為人民幣111.0百萬元，較截至2019年12月31日止年度增加人民幣12.6百萬元。有關增加乃主要由於MLCC分部僱員薪酬增加所致。

## 研究及開發成本

截至2020年12月31日止年度，本集團產生研究及開發成本人民幣40.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度減少人民幣27.1百萬元或40.1%。有關減少乃主要由於新型冠狀病毒(COVID-19)疫情影響導致MLCC分部的機器設備未及時到位，推遲了新產品測試過程。

## 融資成本

截至2020年12月31日止年度，本集團的融資成本為人民幣21.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度減少人民幣10.7百萬元。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12月31日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣398.3百萬元，較於2019年12月31日的結餘增加人民幣147.8百萬元。有關增加乃主要由於添置用於生產MLCC的廠房及機器，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12月31日，本集團之投資物業之賬面值為人民幣21.6百萬元，相較於2019年12月31日之賬面值為人民幣22.2百萬元。

## 按公平值計入損益的金融資產

於2020年12月31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370.0百萬元，較2019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3.6%。此乃主要由於公平值收益人民幣18.8百萬元及扣除退回資本人民幣16.4百萬元所致。

## 應收款項及應收票據

於2020年12月31日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣185.2百萬元，較於2019年12月31日的結餘增加人民幣57.8百萬元或45.3%。有關增長主要是由於相較2019年下半年，2020年下半年MLCC分部銷售增長所致。

## 預付款項、按金及其他應收款項

於2020年12月31日，預付款項、按金及其他應收款項為人民幣53.9百萬元，較於2019年12月31日之結餘增加人民幣26.7百萬元。此乃主要由於MLCC分部就收購固定資產而增加的可扣減的增值稅所致。

## 現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

於2020年12月31日，本集團的現金及銀行結餘及已抵押銀行存款合共為人民幣60.3百萬元，較於2019年12月31日減少人民幣115.0百萬元。該減少主要由於截至2020年12月31日止年度內收購新機器及設備所致。



## 應付貿易賬款及應付票據

於2020年12月31日，本集團的應付貿易賬款及應付票據為人民幣71.6百萬元，較2019年12月31日增加人民幣27.0百萬元。此乃主要由於相較2019年下半年，2020年下半年MLCC分部的產量增加所致。

## 遞延收入、應計費用及其他應付款項

於2020年12月31日，遞延收入、應計費用及其他應付款項合共為人民幣82.4百萬元，較2019年12月31日增加人民幣5.0百萬元。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12月31日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣220.1百萬元，較於2019年12月31日的人民幣200.7百萬元增加人民幣19.4百萬元。有關增加乃主要由於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12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於2020年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣256.0百萬元，包括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、天利中國機遇型基金一號約1.4百萬美元或人民幣9.0百萬元、廠房建築之資本承擔約人民幣123.7百萬元及添置生產設備約人民幣36.3百萬元。

## 流動資金、財務資源及資本架構

### 流動資產淨值

於2020年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣79.2百萬元（2019年：人民幣107.0百萬元），其中包括流動資產人民幣477.8百萬元（2019年：人民幣453.0百萬元），扣除流動負債人民幣398.6百萬元（2019年：人民幣346.0百萬元）。

於2020年12月31日，本集團的流動比率為1.2，而於2019年12月31日的比率為1.3。流動比率減少主要乃由於截至2020年12月31日止年度內收購新機器及設備。

### 銀行授信

於2020年12月31日，本集團獲銀行授信人民幣20.0百萬元，並動用銀行授信人民幣8.0百萬元（2019年：無）。本集團賬面值為人民幣18,175,000元（2019年：無）的租賃土地已抵押給一獨立第三方，該第三方就有關授予本集團之銀行授信事項向銀行提供擔保。

### 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、應付債券、融資租賃承擔、應付股息、應付貿易賬款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2020年及2019年12月31日，本集團的資產負債比率分別約為28.8%及17.6%。資產負債比率增加乃由於截至2020年12月31日止年度內因MLCC分部收購新機器及設備而減少現金所致。

### 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

於2020年，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賬款大於以美元列值的應付貿易賬款，以港元列值的應收貿易賬款少於以港元列值的應付貿易賬款。同時，本集團還存在以日圓列值應付貿易賬款的風險，但基本不存在以日圓列值的應收貿易賬款風險。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2020年12月31日，本集團賬面值約為人民幣18.2百萬元（2019年：無）的租賃土地已被質押作為銀行授信之抵押品。

## 人力資源

於2020年12月31日，本集團共有1,255名（2019年：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。

## 末期股息

董事會不建議宣派截至2020年12月31日止年度末期股息（2019年：無）。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2020年12月31日止年度內，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

於截至2020年12月31日止年度內，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之所有守則條文，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）除外。

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年股東週年大會由本公司之執行董事兼行政總裁潘彤先生主持，其獲出席之股東同意。

董事會持續檢討並提升本集團之企業管治常規及商業操守。

## 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，全體董事確認，於截至2020年12月31日止年度內，彼等已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12月31日止年度之綜合財務報表。

## 於聯交所及本公司網站刊發資料

該全年業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.tlhg.com.hk>)公佈。本公司相關年報將根據上市規則於適當時候寄發予本公司股東，並刊登於上述網站。

承董事會命  
天利控股集團有限公司  
主席  
周春華

香港，2021年3月31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。