

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2021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2021年6月30日止六個月的總收入約為人民幣315.1百萬元，較2020年同期增加約人民幣168.9百萬元或115.5%；
- 截至2021年6月30日止六個月的毛利率達41.0%，較2020年同期下跌4.1%；截至2021年6月30日止六個月，MLCC業務的毛利率為29.8%，而2020年同期則為毛利率22.8%；
- 截至2021年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔溢利為人民幣28.5百萬元，而2020年同期則為虧損人民幣10.2百萬元；
- 截至2021年6月30日止六個月的每股基本盈利為人民幣3.83分，而2020年同期則為每股基本虧損人民幣1.37分；及
- 董事會議決不宣派截至2021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2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2020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2021年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-----|--------------------------|-----------------------------------|
| | | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 (未經審核) (經重列) 人民幣千元 |
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 3及4 | 315,062 | 146,171 |
| 銷售成本 | | <u>(185,838)</u> | <u>(80,218)</u> |
| 毛利 | | 129,224 | 65,953 |
| 其他收益 | 4 | 4,099 | 17,706 |
| 銷售及分銷成本 | | (11,739) | (7,279) |
| 行政費用 | | (59,629) | (53,928) |
| 研究及開發成本 | | <u>(21,866)</u> | <u>(20,347)</u> |
| 持續經營業務溢利 | | 40,089 | 2,105 |
| 融資成本 | 5 | (10,923) | (10,714) |
| 應佔一間聯營公司虧損 | | <u>-</u> | <u>(461)</u> |
| 除稅前溢利／(虧損) | | 29,166 | (9,070) |
| 所得稅開支 | 6 | <u>(1,054)</u> | <u>(1,195)</u> |
| 持續經營業務期內溢利／(虧損) | | <u>28,112</u> | <u>(10,265)</u> |
| 非持續經營業務 | | | |
| 非持續經營業務期內虧損 | 9 | <u>(1)</u> | <u>(2)</u> |
| 期內溢利／(虧損) | | <u>28,111</u> | <u>(10,267)</u> |

截至6月30日止六個月

| | 2021年 | 2020年 |
|--|--------|--------|
| | (未經審核) | (未經審核) |
| | | (經重列) |
| | 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)

6,903

—

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

(3,695)

743

期內其他全面收益，扣除所得稅

3,208

743

期內全面收益／(虧損)總額，扣除所得稅

31,319

(9,524)

本公司擁有人應佔溢利／(虧損)：

—持續經營業務

28,488

(10,230)

—非持續經營業務

(1)

(2)

本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)

28,487

(10,232)

截至6月30日止六個月

| 2021年 (未經審核) | 2020年 (未經審核) (經重列) |
|-----------------|--------------------------|
| 人民幣千元 | 人民幣千元 |

以下人士應佔期內溢利／(虧損)：

| | | |
|--------|---------------|-----------------|
| 本公司擁有人 | 28,487 | (10,232) |
| 非控股權益 | (376) | (35) |
| | <u>28,111</u> | <u>(10,267)</u> |

以下人士應佔期內全面收益／(虧損)總額：

| | | |
|--------|---------------|----------------|
| 本公司擁有人 | 28,690 | (9,768) |
| 非控股權益 | 2,629 | 244 |
| | <u>31,319</u> | <u>(9,524)</u> |

本公司擁有人應佔全面收益／(虧損)總額：

| | | |
|----------|---------------|----------------|
| —持續經營業務 | 28,806 | (9,794) |
| —非持續經營業務 | (116) | 26 |
| | <u>28,690</u> | <u>(9,768)</u> |

| 人民幣分 | 人民幣分 |
|------|------|
|------|------|

本公司擁有人應佔年度每股盈利／(虧損)

(基本及攤薄)

| | | | |
|----------|---|-------------|---------------|
| —持續經營業務 | 8 | 3.83 | (1.37) |
| —非持續經營業務 | 8 | 0.00 | 0.00 |
| | | <u>3.83</u> | <u>(1.37)</u> |

中期簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元 | 2020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 | 425,827 | 398,279 |
| 投資物業 | 21,212 | 21,553 |
| 收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金 | 29,503 | 28,661 |
| 於一間聯營公司之權益 | 17,280 | 17,910 |
| 按公平值計入其他全面收益的金融資產 | 12,470 | 25,893 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 380,851 | 369,519 |
| 其他無形資產 | 1,398 | 1,304 |
| 遞延稅項資產 | 23,943 | 23,946 |
| 非流動資產總值 | 912,484 | 887,065 |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 203,075 | 178,337 |
| 應收款項及應收票據 | 10 213,575 | 185,236 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 41,874 | 53,933 |
| 現金及銀行結餘 | 59,213 | 60,298 |
| 流動資產總值 | 517,737 | 477,804 |

| | | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易款項及應付票據 | 11 | 79,587 | 71,570 |
| 遞延收入、應計費用及其他應付款項 | | 86,768 | 82,437 |
| 應付稅項 | | 10,976 | 10,395 |
| 租賃負債 | | 12,781 | 14,084 |
| 銀行及其他貸款 | | 242,942 | 220,136 |
| 流動負債總值 | | <u>433,054</u> | <u>398,622</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>84,683</u> | <u>79,182</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u><u>997,167</u></u> | <u><u>966,247</u></u> |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | | 20,055 | 23,794 |
| 遞延收入 | | 15,000 | 15,352 |
| 遞延稅項負債 | | 40,569 | 40,569 |
| 銀行及其他貸款 | | 13,937 | - |
| 非流動負債總值 | | <u>89,561</u> | <u>79,715</u> |
| 資產淨值 | | <u><u>907,606</u></u> | <u><u>886,532</u></u> |
| 資本和儲備 | | | |
| 股本 | | 6,637 | 6,637 |
| 儲備 | | 892,736 | 864,046 |
| 本公司擁有人應佔總權益 | | 899,373 | 870,683 |
| 非控股權益 | | 8,233 | 15,849 |
| 總權益 | | <u><u>907,606</u></u> | <u><u>886,532</u></u> |

中期簡明綜合財務報表附註

截至2021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。本集團之主要業務為(i)製造及銷售多層陶瓷電容器（「MLCC」）及(ii)投資與金融服務。

2. 編製基準及會計政策

截至2021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2020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2020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2021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16號之修訂本，與Covid-19有關的租金優惠
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂本，利率基準改革—第2期

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。

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2021年及2020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) | 13,064 | 38,848 | (1) | 51,911 |

| | 截至2020年6月30日止六個月 (未經審核) (經重列) | | | |
|----------------|-------------------------------|-------------|------------|---------|
| | 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 | 103,974 | 14,539 | – | 118,513 |
| 隨時間確認 | – | 27,658 | – | 27,658 |
| 來自外部客戶之可呈報分部收入 | 103,974 | 42,197 | – | 146,171 |
| 可呈報分部溢利／(虧損) | (18,383) | 27,785 | (2) | 9,400 |

截至2021年及2020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虧損或盈利。

下表載列本集團經營分部於2021年6月30日及2020年12月31日之分部資產及分部負債：

| | 於2021年6月30日(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 |
| 可呈報分部資產 | <u>848,385</u> | <u>572,717</u> | <u>1,557</u> | <u>1,422,659</u> |
| 可呈報分部負債 | <u><u>286,486</u></u> | <u><u>3,281</u></u> | <u><u>854</u></u> | <u><u>290,621</u></u> |
| | 於2020年12月31日(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 |
| | 可呈報分部資產 | <u>784,878</u> | <u>565,213</u> | <u>1,618</u> |
| 可呈報分部負債 | <u><u>256,126</u></u> | <u><u>5,333</u></u> | <u><u>887</u></u> | <u><u>262,346</u></u> |

可呈報分部損益的對賬：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| | 2021年 (未經審核) | 2020年 (未經審核) (經重列) |
| | 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溢利／(虧損)總額 | 51,912 | 9,400 |
| 企業利息收入 | - | 426 |
| 中央行政費用 | (13,235) | (9,385) |
| 中央融資成本 | <u>(9,512)</u> | <u>(9,513)</u> |
| 除稅前綜合溢利／(虧損) | <u>29,165</u> | <u>(9,072)</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 | |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 | 2020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 | 264,896 | 103,974 |
| 資產管理費收入 | 24,601 | 27,294 |
| | <u>289,497</u> | <u>131,268</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 | 25,565 | 14,539 |
| | <u>25,565</u> | <u>14,903</u> |
| | <u>315,062</u> | <u>146,171</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) | 62 | 166 |
| 來自投資物業的租金收入總額 | 1,012 | 2,787 |
| 政府補貼(附註ii) | 1,911 | 3,252 |
| 管理費收入 | 67 | – |
| 匯兌淨收益 | – | 7,768 |
| 租賃變更收益 | – | 1,162 |
| 應收款項減值虧損撥回 | – | 2,570 |
| 雜項收入 | 1,047 | 1 |
| | <u>4,099</u> | <u>17,706</u> |
| | <u><u>319,161</u></u> | <u><u>163,877</u></u> |

附註i: 截至2021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62,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣166,000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 | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 (未經審核) 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 | 7 |
| 其他貸款之利息 | 9,775 | 9,513 |
| 租賃負債之利息 | 998 | 1,194 |
| | <u>10,923</u> | <u>10,714</u> |

6. 所得稅開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 (未經審核) 人民幣千元 |
| 即期稅項 | | |
| — 期內香港利得稅 | (1,054) | (1,017) |
| — 期內中國企業所得稅(「 企業所得稅 」) | — | (178) |
| 期內所得稅開支 | <u>(1,054)</u> | <u>(1,195)</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2021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%（2020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2020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2021年及2020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2021年6月30日止六個月的中期股息（截至2020年6月30日止六個月：無）。

8. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | 2021年 (未經審核) | 2020年 (未經審核) (經重列) |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 盈利／(虧損) | | |
| 用於計算每股基本盈利／(虧損)之溢利／(虧損) | | |
| — 持續經營業務 | 28,488 | (10,230) |
| — 非持續經營業務 | (1) | (2) |
| | <u>28,487</u> | <u>(10,232)</u> |
| | 2021年 (未經審核) | 2020年 (未經審核) |
| 股份數目 | | |
| 用於計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數 | <u>744,750,000</u> | <u>744,750,000</u> |

截至2021年及2020年6月30日止六個月之每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)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。可比較綜合全面收益表經已重列令非持續經營業務與持續經營業務分別顯示。

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|-------------|--------|
| | 2021年 | 2020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) | (2) |
| 除所得稅開支前虧損 | (1) | (2) |
| 所得稅開支 | - | - |
| 非持續經營業務年度虧損 | (1) | (2) |
| 經營活動所用之現金淨額 | (1) | (3) |
| 淨現金流出總額 | (1) | (3) |

10. 應收款項及應收票據

| | 2021年 | 2020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 | 204,906 | 169,623 |
| 減：虧損撥備 | (11,273) | (8,268) |
| | 193,633 | 161,355 |
| 應收票據 | 19,942 | 23,881 |
| | 213,575 | 185,236 |

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：

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 90日內 | 93,874 | 79,901 |
| 91至180日 | 14,481 | 17,584 |
| 181至360日 | 27,428 | 19,892 |
| 1至2年 | 28,764 | 23,498 |
| 2至3年 | 22,460 | 18,513 |
| 超過3年 | 17,899 | 10,235 |
| | <u>204,906</u> | <u>169,623</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：

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 90日內 | 16,725 | 22,721 |
| 91至180日 | 3,217 | - |
| 181至360日 | - | 1,160 |
| | <u>19,942</u> | <u>23,881</u> |

11. 應付貿易款項及應付票據

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 應付貿易款項 | 67,164 | 63,771 |
| 應付票據 | <u>12,423</u> | <u>7,799</u> |
| | <u>79,587</u> | <u>71,570</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：

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 90日內 | 63,231 | 58,453 |
| 91至180日 | 3,547 | 5,011 |
| 181至360日 | 255 | - |
| 1年至2年 | 95 | 163 |
| 2年以上 | <u>36</u> | <u>144</u> |
| | <u>67,164</u> | <u>63,771</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：

| | 2021年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元 | 2020年 12月31日 (經審核) 人民幣千元 |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 90日內 | 6,036 | 7,799 |
| 91至180日 | <u>6,387</u> | <u>-</u> |
| | <u>12,423</u> | <u>7,799</u> |

管理層討論及分析

業務回顧

截至2021年6月30日止六個月期間，電子行業需求回暖，給本集團經營帶來機遇，但是芯片、屏幕等部分零部件缺貨也導致部分終端需求受到抑制。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2021年6月30日止六個月，投資與金融服務分部維持平穩發展。

MLCC

2020年全球經濟因新型冠狀病毒(COVID-19)的蔓延而遭受重創。進入2021年，隨著新冠疫苗的普及，經濟形勢有所好轉，市場需求逐步恢復。加之中國政府積極推動電子元器件產品國產替代的進程，本集團MLCC產品的市場需求旺盛。於第二季度，電子製造業「缺芯少屏」問題愈演愈烈，給終端製造商帶來了巨大挑戰，市場需求有所放緩，競爭日趨激烈，本集團MLCC的銷量有所下滑。但於報告期間，本集團MLCC分部努力克服不利因素，不斷提高產品品質，優化產品結構，除了消費級產品的穩定供貨外，亦開發新產品，並實現了工業級產品的穩步上量，部分產品技術水平達到國際領先水平。於報告期間，本集團MLCC分部實現銷售收入同比增長154.8%。

於報告期間，本集團進一步加強生產管理，添置新設備，改進技術，提升自動化和信息化水平，釋放瓶頸工序產能，提高整體產能和生產效率，改善成本控制。於報告期間，本集團MLCC分部的毛利率為29.8%，毛利水平同比上升232.8%。

於報告期間，本集團現有東莞和安徽生產基地穩定運營，本集團在安徽省滁州經濟開發區的新基地正在建設中。此外，於2021年5月26日，本集團之全資附屬公司東莞市東宇陽電子科技發展有限公司與東莞市鳳崗鎮鳳德嶺股份經濟聯合社簽訂了土地使用權收購合同，就此確定了本集團在東莞的新基地。安徽和東莞新基地建成後將實現對本集團現有MLCC生產基地的搬遷、升級和擴產。

投資與金融服務

資產管理

於2021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 | 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 ⁽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 |

| 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⁾ |
| 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 | 5+2 ⁽⁴⁾ | 主要投資於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2021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78.0百萬美元。於2021年首六個月，除資產管理費收入人民幣24.6百萬元外，本集團所投資的六項基金為本集團之財務業績貢獻收益淨額人民幣25.6百萬元。

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 | 25.1 | – | – | 25.1 |
| 天利併購投資基金 | 香港 | 366.0 | – | – | 366.0 |
| 天利私募債權資本 | 香港 | 32.1 | – | – | 32.1 |
| 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>428.7</u> | <u>327.4</u> | <u>42.8</u> | <u>798.9</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)。

股本投資指本集團於醫學出版機構南希國際有限公司的少數股權投資。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。類似審閱將於接近2021年年底時再次進行。誠如本公司於2021年2月2日所公告，南希國際有限公司以約人民幣19.7百萬元之金額回購了本集團所間接持有的部份股份。

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。

財務回顧

截至2021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315.1百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加人民幣168.9百萬元或115.5%。截至2021年6月30日止六個月，MLCC分部的收入為人民幣265.0百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加人民幣160.9百萬元或154.8%，乃由於2021年上半年業內市場持續恢復及銷量增加所致。截至2021年6月30日止六個月，投資與金融服務分部的收入達人民幣50.1百萬元。當中，資產管理費收入於截至2021年及2020年6月30日止六個月維持穩定，惟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2021年6月30日止六個月錄得收益淨額人民幣25.6百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則錄得人民幣14.5百萬元。

毛利率

截至2021年6月30日止六個月的總毛利率為41.0%，較截至2020年6月30日止六個月下跌4.1%。

儘管如此，MLCC分部的毛利率仍由截至2020年6月30日止六個月的毛利率22.8%增加至截至2021年6月30日止六個月的毛利率29.8%。此乃由於期內管理層一方面積極調整產品結構，一方面實行有效之成本控制所致。

其他收益

截至2021年6月30日止六個月，本集團的其他收益為人民幣4.1百萬元，較截至2020年6月30日止六個月減少76.8%。減少主要是由於截至2020年6月30日止六個月，應收款項減值虧損撥回的一次性收益人民幣2.6百萬元及匯兌收益人民幣7.8百萬元以及截至2021年6月30日止六個月租金收入減少人民幣1.9百萬元所致。

銷售及分銷成本

截至2021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11.7百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加61.3%。此乃主要由於MLCC分部（其銷售水平有所提高）的銷售部門員工薪金增加所致。

行政費用

截至2021年6月30日止六個月，本集團的行政費用為人民幣59.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加人民幣5.7百萬元。有關增加乃主要由於MLCC分部的應收款項虧損撥備增加所致。

研究及開發成本

截至2021年6月30日止六個月，本集團產生研究及開發成本人民幣21.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加人民幣1.5百萬元。有關增加乃主要由於去年同期因新型冠狀病毒(COVID-19)疫情影響導致MLCC分部的新機器未及時到位，推遲了新產品測試過程。

融資成本

截至2021年6月30日止六個月，本集團的融資成本為人民幣10.9百萬元，較截至2020年6月30日止六個月增加人民幣0.2百萬元。有關略微增加乃主要由於在2021年上半年額外提取銀行及其他貸款所致。

物業、廠房及設備

於2021年6月30日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣425.8百萬元，較2020年12月31日的結餘增加人民幣27.5百萬元。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2021年6月30日，本集團之投資物業之賬面值為人民幣21.2百萬元，與2020年12月31日的賬面值人民幣21.6百萬元相若。

按公平值計入損益的金融資產

於2021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380.9百萬元，較2020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3.1%。此乃主要由於公平值收益人民幣25.6百萬元及扣除人民幣匯率升值的影響所致。

應收款項及應收票據

於2021年6月30日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣213.6百萬元，較2020年12月31日的結餘增加人民幣28.3百萬元或15.3%。有關增長主要是由於相較2020年同期，MLCC分部於截至2021年6月30日止六個月的銷售增長所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於2021年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項為人民幣41.9百萬元，較2020年12月31日之結餘減少人民幣12.1百萬元。有關減少乃主要由於自一項本集團所投資的天利中國機遇型基金一號的資金分派（於2020年宣派）收取現金所致。

現金及銀行結餘

於2021年6月30日，本集團的現金及銀行結餘合共為人民幣59.2百萬元，較2020年12月31日減少人民幣1.1百萬元。有關款項自2020年12月31日以來並無重大變動。

應付貿易款項及應付票據

於2021年6月30日，本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣79.6百萬元，較2020年12月31日增加人民幣8.0百萬元。此乃主要由於MLCC於截至2021年6月30日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2021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86.8百萬元，較2020年12月31日增加人民幣4.3百萬元。有關略微增加乃主要由於來自客戶的定金未交付部份增加所致。

銀行及其他貸款

於2021年6月30日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣256.9百萬元，較2020年12月31日的人民幣220.1百萬元增加人民幣36.8百萬元。有關增加乃主要由於應計利息及自獨立第三方額外提取其他貸款所致。

或然負債

於2021年6月30日，本集團並無重大或然負債（2020年12月31日：無）。

資本承擔

於2021年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣330.5百萬元（2020年12月31日：人民幣256.0百萬元），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83.7百萬元（2020年12月31日：13.2百萬美元或人民幣87.0百萬元）及對天利中國機遇型基金一號的未提取承諾額約1.4百萬美元或人民幣8.7百萬元（2020年12月31日：1.4百萬美元或人民幣9.0百萬元）以及於MLCC分部，廠房建築之資本承擔約人民幣139.1百萬元（2020年12月31日：人民幣123.7百萬元）、收購土地使用權約人民幣43.8百萬元（2020年12月31日：無）及添置生產設備約人民幣55.2百萬元（2020年12月31日：人民幣36.3百萬元）。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2021年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣84.7百萬元（2020年12月31日：人民幣79.2百萬元），其中包括流動資產人民幣517.7百萬元（2020年12月31日：人民幣477.8百萬元），扣除流動負債人民幣433.1百萬元（2020年12月31日：人民幣398.6百萬元）。

於2021年6月30日，本集團的流動比率為1.2（2020年12月31日：1.2）。有關比率自2020年12月31日以來並無重大變動。

銀行授信

於2021年6月30日，本集團獲銀行授信人民幣510.0百萬元（2020年12月31日：人民幣20.0百萬元），並動用銀行授信人民幣10.0百萬元（2020年12月31日：人民幣8.0百萬元）。本集團賬面值為人民幣19.5百萬元（2020年12月31日：人民幣18.2百萬元）的租賃土地已抵押給一名獨立第三方，該第三方就本集團獲授之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2021年6月30日及2020年12月31日，本集團的資產負債比率分別約為30.6%及28.8%。資產負債比率增加乃由於截至2021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2021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2021年6月30日，本集團賬面值分別約為人民幣19.5百萬元（2020年12月31日：人民幣18.2百萬元）及人民幣21.0百萬元的租賃土地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

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，也關乎著國產電子信息產業鏈的安全。為了加強產業鏈供應鏈的自主可控和安全穩定，2021年年初，中國工業和信息化部印發了《基礎電子元器件產業發展行動計劃（2021-2023年）》，提出了做大做強中國電子元器件產業的總體目標。該行動計劃將基礎電子元器件產業的高質量發展問題提升到國家戰略發展的高度，面向智能終端、5G、工業互聯網等重要行業，推動基礎電子元器件實現突破，進一步帶動了電子元器件國產替代的需求。在此背景下，本集團MLCC分部所處的電子元器件行業受到多方關注，行業發展空間廣闊。隨著新型冠狀病毒(COVID-19)的蔓延和反復，「宅文化」持續，遠程辦公、在線教育、線上服務、網絡遊戲與視頻的需求仍然延續，給行業發展帶來機遇。此外，5G基站數量的快速增加以及電動車市場的迅速擴張帶動了工業級及車規級MLCC的產品需求。雖然今年下半年「缺芯」的狀況可能仍然持續，市場競爭依然激烈，但是長期來看，MLCC市場的整體需求仍將不斷擴大，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。

2021年，本集團生產經營穩中向好，在新產品、新技術方面持續投入，已實現了超微型、工業級以及小尺寸超高容產品的突破。在繼續深耕小型化、高頻產品的同時，亦成功拓展了基站用高可靠、射頻大功率產品，產品結構升級優化，產品應用領域也正逐步從消費級領域向工業級、車規級領域拓展。隨著產品質量和技術水平穩步提高，本集團的產品客戶群體也進一步擴展，行業口碑不斷提升。有鑒於此，本集團將抓住國產替代的機遇，繼續擴大在研發、設備、環保、自動化信息化等方面的投入，並將努力加快安徽和東莞新基地的籌備／建設，以更高的品質和更豐富的產品規格滿足市場需求，助力電子信息產業轉型升級，並維護本集團在國內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。

人力資源

於2021年6月30日，本集團共有1,347名（2020年12月31日：1,255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2021年6月30日止六個月的中期股息（2020年6月30日：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021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2021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，惟守則條文第E.1.2條(其訂明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2021年6月22日舉行之本公司股東週年大會(「**2021年股東週年大會**」)。2021年股東週年大會由執行董事兼行政總裁潘彤先生主持，並徵得與會股東同意。

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2021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2021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，2021年8月26日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事，即周春華先生（主席）、潘彤先生（行政總裁）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。