

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2023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2023年6月30日止六個月的總收入約為人民幣212.6百萬元，較2022年同期增加約人民幣18.3百萬元或9.4%；
- 截至2023年6月30日止六個月的毛利率為8.2%，較2022年同期增加1.9個百分點；截至2023年6月30日止六個月，MLCC分部的毛損率為0.5%，而2022年同期則為毛利率0.2%；
- 截至2023年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔虧損為人民幣69.7百萬元，而2022年同期則為虧損人民幣47.5百萬元；
- 截至2023年6月30日止六個月的每股基本虧損為人民幣9.36分，而2022年同期則為每股基本虧損人民幣6.38分；及
- 董事會議決不宣派截至2023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2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2022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2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3 & 4	212,614	194,310
銷售成本		<u>(195,160)</u>	<u>(182,086)</u>
毛利		17,454	12,224
其他收益	4	8,785	16,149
銷售及分銷成本		(9,296)	(10,288)
行政費用		(45,724)	(45,552)
研究及開發成本		<u>(31,438)</u>	<u>(29,793)</u>
經營業務虧損		(60,219)	(57,260)
融資成本	5	(8,124)	(10,074)
應佔一間聯營公司溢利		<u>-</u>	<u>20,146</u>
除稅前虧損		(68,343)	(47,188)
所得稅開支	6	<u>(1,401)</u>	<u>(1,204)</u>
期內虧損		<u>(69,744)</u>	<u>(48,392)</u>

截至6月30日止六個月

	2023年	2022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
------------------	---	--------

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	5,515	(4,303)
-------------	-------	---------

**期內其他全面收益，扣除所得稅**

	5,515	19,535
--	-------	--------

**期內全面虧損總額，扣除所得稅**

	(64,229)	(28,857)
--	----------	----------

**以下人士應佔期內虧損：**

本公司擁有人	(69,743)	(47,523)
--------	----------	----------

非控股權益	(1)	(869)
-------	-----	-------

	(69,744)	(48,392)
--	----------	----------

截至6月30日止六個月

	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
--	--------------------------	--------------------------

以下人士應佔期內全面(虧損)/收益總額：

本公司擁有人	(64,337)	(39,294)
非控股權益	<u>108</u>	<u>10,437</u>

	<u>(64,229)</u>	<u>(28,857)</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>(9.36)</u>	<u>(6.38)</u>
---	---------------	---------------

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	2023年 6月30日 (未經審核) 附註	2022年 12月31日 (經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	855,612	751,965
投資物業	24,529	24,936
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金	58,357	25,278
按公平值計入損益的金融資產	235,480	256,179
其他無形資產	426	450
遞延稅項資產	29,219	29,213
	<u>1,203,623</u>	<u>1,088,021</u>
<b>非流動資產總值</b>	<b>1,203,623</b>	<b>1,088,021</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	173,142	195,060
按公平值計入損益的金融資產	185,087	155,882
應收款項及應收票據	9 305,075	261,595
預付款項、按金及其他應收款項	66,739	53,670
現金及銀行結餘	108,007	62,469
	<u>838,050</u>	<u>728,676</u>
<b>流動資產總值</b>	<b>838,050</b>	<b>728,676</b>

		2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	10	85,092	60,769
遞延收入、應計費用及其他應付款項		150,658	109,893
租賃負債		11,232	13,023
應付稅項		11,836	10,968
銀行及其他貸款		572,281	420,120
<b>流動負債總額</b>		<u>831,099</u>	<u>614,773</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>6,951</u>	<u>113,903</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,210,574</u>	<u>1,201,924</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		1,594	5,884
遞延收入		6,653	5,111
銀行及其他貸款		352,471	276,614
遞延稅項負債		24,072	24,072
<b>非流動負債總額</b>		<u>384,790</u>	<u>311,681</u>
<b>資產淨值</b>		<u>825,784</u>	<u>890,243</u>
<b>資本和儲備</b>			
股本		6,637	6,637
儲備		815,624	879,961
<b>本公司擁有人應佔總權益</b>		<u>822,261</u>	<u>886,598</u>
非控股權益		3,523	3,645
<b>總權益</b>		<u>825,784</u>	<u>890,243</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

截至2023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2023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2022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2022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。

## 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2023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」）：

國際財務報告準則第17號及有關之修訂本	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號之修訂本	會計政策披露
國際會計準則第8號之修訂本	會計估計的定義
國際會計準則第12號之修訂本	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項

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2023年及2022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2023年6月30日止六個月 (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
分部收入			
按收入確認時間劃分：			
即時確認	194,252	(1,919)	192,333
隨時間確認	—	20,281	20,281
來自外部客戶之可呈報分部收入	194,252	18,362	212,614
可呈報分部 (虧損) / 溢利	<u>(69,124)</u>	<u>10,169</u>	<u>(58,955)</u>
	截至2022年6月30日止六個月 (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
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>(44,204)</u>

截至2023年及2022年6月30日止六個月，並無分部間收益。

呈報分部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2023年6月30日及2022年12月31日之分部資產及分部負債：

	於2023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>1,391,239</u>	<u>648,486</u>	<u>2,039,725</u>
可呈報分部負債	<u>(888,004)</u>	<u>(1,778)</u>	<u>(889,782)</u>
	於2022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>1,186,425</u>	<u>627,962</u>	<u>1,814,387</u>
可呈報分部負債	<u>(644,048)</u>	<u>(2,059)</u>	<u>(646,107)</u>

可呈報分部損益的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022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總額	(58,955)	(44,204)
中央其他收入	2,134	11,473
中央行政費用	(4,484)	(6,379)
中央融資成本	<u>(7,038)</u>	<u>(8,078)</u>
除稅前綜合虧損	<u>(68,343)</u>	<u>(47,188)</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	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
<b>符合國際財務報告準則第15號範圍的客戶合約收入</b>		
MLCC銷售	194,252	182,370
資產管理費收入	20,281	18,169
	<u>214,533</u>	<u>200,539</u>
<b>其他來源之收入</b>		
按公平值計入損益的金融資產虧損淨額	(1,919)	(6,229)
	<u>212,614</u>	<u>194,310</u>
<b>其他收益</b>		
按攤銷成本計量之金融資產利息收入		
—銀行利息收入	42	39
來自投資物業的租金收入總額	1,800	1,594
政府補貼(附註)	3,098	2,202
匯兌收益淨額	3,340	8,799
出售附屬公司收益	—	2,729
雜項收入	505	786
	<u>8,785</u>	<u>16,149</u>
	<u><b>221,399</b></u>	<u><b>210,459</b></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	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
銀行貸款之利息	13,727	5,503
其他貸款之利息	7,159	8,493
租賃負債之利息	449	730
並非按公平值計入損益之金融負債利息開支總額：	21,335	14,726
減：於合資格資產成本中資本化的金額	(13,211)	(4,652)
	<u>8,124</u>	<u>10,074</u>

## 6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項		
—期內香港利得稅	(1,384)	(1,263)
—過往期間中國企業所得稅(「企業所得稅」) (不足)／超額撥備	(17)	59
期內所得稅開支	<u>(1,401)</u>	<u>(1,204)</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2023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%（2022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2022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2023年及2022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2023年6月30日止六個月的中期股息（截至2022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盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 (未經審核) 人民幣千元	2022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>(69,743)</u>	<u>(47,523)</u>
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
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>

截至2023年及2022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

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收款項	237,894	208,384
減：虧損撥備	<u>(9,499)</u>	<u>(9,449)</u>
	228,395	198,935
應收票據	<u>76,680</u>	<u>62,660</u>
	<u><b>305,075</b></u>	<u><b>261,595</b></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：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	63,353	49,796
91至180日	11,672	13,017
181至360日	21,305	20,330
1至2年	48,347	51,593
2至3年	42,390	40,800
超過3年	<u>50,827</u>	<u>32,848</u>
	<u><b>237,894</b></u>	<u><b>208,384</b></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：

	<b>2023年</b> <b>6月30日</b> <b>(未經審核)</b> <b>人民幣千元</b>	2022年 12月31日 <b>(經審核)</b> <b>人民幣千元</b>
90日內	<b>43,221</b>	38,586
91至180日	<b>31,321</b>	22,399
181至360日	<b>2,138</b>	1,675
	<b>76,680</b>	62,660

#### 10. 應付貿易款項及應付票據

	<b>2023年</b> <b>6月30日</b> <b>(未經審核)</b> <b>人民幣千元</b>	2022年 12月31日 <b>(經審核)</b> <b>人民幣千元</b>
應付貿易款項	<b>83,132</b>	59,439
應付票據	<b>1,960</b>	1,330
	<b>85,092</b>	60,769

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：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	66,747	49,193
91至180日	11,669	7,371
181至360日	3,005	2,019
1至2年	119	190
2年以上	1,592	666
	<u>83,132</u>	<u>59,439</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：

	2023年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2022年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
90日內	<u>1,960</u>	<u>1,330</u>

## 11. 報告期後事件

- 於2023年7月11日，本公司間接全資附屬公司東莞市東宇陽電子科技發展有限公司（「東宇陽」）與獨立第三方東莞市鑫洲機電空調工程有限公司（「東莞鑫洲」）訂立裝修工程合約，據此，東莞鑫洲將向東宇陽提供若干裝修工程服務，合約總金額為人民幣61,000,000元。
- 於2023年8月25日，東宇陽與獨立第三方廣東萬鴻環境系統有限公司（「廣東萬鴻」）訂立裝修工程合約，據此，廣東萬鴻將向東宇陽提供若干裝修工程服務，合約總金額為人民幣44,350,000元。



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2023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，全球經濟恢復受阻，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

2023年上半年，儘管全球宏觀環境波動仍然劇烈，但整體下行勢頭趨緩，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，經歷過自去年年中開始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，產業穀底應該已經過去，但下半年終端市場的恢復前景仍不明朗。通過積極拓展客戶和提升市場份額，本集團MLCC分部銷售量同比上升超過28%，但由於國內多家同行產能擴充，供給增加，導致價格競爭激烈，我司產品平均價格亦下降了約17%，因此上半年實現銷售收入194.2百萬元，較2022年上半年上升6.5%，收入上升的幅度較銷售量上升幅度為小。

2023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，加速在小微、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，正加快新基地建設，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，本集團於滁州的生產基地已經建成並已投入使用，主要生產設備均已完成搬遷並開始量產，位於東莞的新生產基地廠房、動力樓已封頂，並開始內部裝修，預計在10月份機電裝修完成，12月達成量產條件，待東莞生產基地的遷移和擴建完成之後，本集團的產能和技術能力還將進一步大幅度的提升。

## 資產管理

於2023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 <sup>(3)</sup>	本集團總額 <sup>(4)</sup>
1	天利中國機遇型基金一號	2017年1月	6.5	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	7	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 <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
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	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	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. 包括基金之間的交叉持股
4. 包括直接資本

於2023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2023年首六個月，除資產管理費收入人民幣20.2百萬元外，本集團所投資的六項基金導致本集團之財務業績淨虧損額人民幣1.9百萬元。

**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
	韓國	5.5	–	–	5.5
	英國	18.2	–	–	18.2
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	–	16.1	–	16.1
總計		<u>112.2</u>	<u>323.0</u>	<u>43.4</u>	<u>478.6</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2023年6月30日止六個月期間，本集團並無新的投資。

## 財務回顧

截至2023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212.6百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增加人民幣18.3百萬元或9.4%。截至2023年6月30日止六個月，MLCC分部的收入為人民幣194.3百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增加人民幣11.9百萬元或6.5%，乃由於2023年上半年銷量增加所致。截至2023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18.2百萬元。當中，截至2023年及2022年6月30日止六個月，資產管理費收入為人民幣20.3百萬元，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2023年6月30日止六個月錄得虧損淨額人民幣1.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得虧損淨額人民幣6.2百萬元。

## 毛利率

截至2023年6月30日止六個月的總毛利率為8.2%，較截至2022年6月30日止六個月增加1.9個百分點。

截至2023年6月30日止六個月，MLCC分部的毛損率為0.5%，而截至2022年6月30日止六個月的毛利率為0.2%。此乃由於常規產品競爭激烈導致價格下降所致。同時，本集團於2022年下半年為應對市場環境變化以及工廠搬遷的需要，對產量進行了一定的控制，導致平均成本上升。

## 其他收益

截至2023年6月30日止六個月，本集團的其他收益為人民幣8.8百萬元，較截至2022年6月30日止六個月減少45.6%。有關減少主要是由於外匯波動導致匯兌收益減少所致。

## 銷售及分銷成本

截至2023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9.3百萬元，較截至2022年6月30日止六個月減少9.6%。此乃主要由於於截至2023年6月30日止六個月MLCC分部的員工成本減少。

## 行政費用

截至2023年6月30日止六個月，本集團的行政費用為人民幣45.7百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增加人民幣0.2百萬元。有關增加乃主要由於於截至2023年6月30日止六個月MLCC分部的員工成本增加。

## 研究及開發成本

截至2023年6月30日止六個月，本集團產生研究及開發成本人民幣31.4百萬元，較截至2022年6月30日止六個月增加人民幣1.7百萬元。有關增加乃主要由於期內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2023年6月30日止六個月，本集團的融資成本為人民幣8.1百萬元，較截至2022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2022年上半年另一項貸款的利率減少抵銷了2023年上半年額外銀行貸款產生的利息。

## 物業、廠房及設備

於2023年6月30日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣855.6百萬元，較2022年12月31日的結餘增加人民幣103.7百萬元。有關增加乃主要由於截至2023年6月30日止六個月的裝修工程開支增加所致。

## 投資物業

於2023年6月30日，本集團之投資物業之賬面值為人民幣24.5百萬元，與2022年12月31日的賬面值人民幣24.9百萬元相若。

## 按公平值計入損益的金融資產

於2023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420.6百萬元，較2022年12月31日的結餘增加2.1%。此乃主要由於公平值虧損人民幣1.9百萬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2023年6月30日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣305.1百萬元，較2022年12月31日的結餘增加人民幣43.5百萬元。有關增加主要由於與2022年下半年相比銷售額有所增加所致。

## 預付款項、按金及其他應收款項

於2023年6月30日，預付款項、按金及其他應收款項為人民幣125.1百萬元，較2022年12月31日之結餘增加人民幣46.2百萬元。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2023年6月30日，本集團的現金及銀行結餘合共為人民幣108.0百萬元，較2022年12月31日增加人民幣45.5百萬元。有關增加乃主要由於從額外銀行貸款提取的未動用貸款所致。

## 應付貿易款項及應付票據

於2023年6月30日，本集團的應付貿易款項及應付票據為人民幣85.1百萬元，較2022年12月31日增加人民幣24.3百萬元。有關增加乃主要由於MLCC於截至2023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2023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157.3百萬元，較2022年12月31日增加人民幣42.3百萬元。有關增加乃主要由於自2023年來購買生產設備的其他應付款項增加所致。

## 銀行及其他貸款

於2023年6月30日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣924.8百萬元，較2022年12月31日的人民幣696.7百萬元增加人民幣228.1百萬元。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2023年6月30日，本集團並無重大或然負債（2022年12月31日：無）。

## 資本承擔

於2023年6月30日，本集團的資本承擔為人民幣391.1百萬元（2022年12月31日：人民幣366.6百萬元），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13.6百萬美元或人民幣97.0百萬元（2022年12月31日：13.2百萬美元或人民幣91.3百萬元）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8.9百萬元（2022年12月31日：1.2百萬美元或人民幣8.7百萬元）以及於MLCC分部，廠房建築之資本承擔約人民幣253.2百萬元（2022年12月31日：人民幣220.8百萬元）及添置生產設備約人民幣32.0百萬元（2022年12月31日：人民幣45.8百萬元）。有關增加主要來自於MLCC分部興建新工廠所致，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2023年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣7.0百萬元（2022年12月31日：流動資產淨值人民幣113.9百萬元），其中包括流動資產人民幣838.1百萬元（2022年12月31日：人民幣728.7百萬元），扣除流動負債人民幣831.1百萬元（2022年12月31日：人民幣614.8百萬元）。

於2023年6月30日，本集團的流動比率為1.0（2022年12月31日：1.2）。流動比率減少乃主要由於期內銀行貸款增加。

## 銀行授信

於2022年12月31日，本集團獲銀行授信合共人民幣550.0百萬元，其中已動用銀行授信人民幣364.0百萬元。本集團賬面值合共約為人民幣122.4百萬元的租賃土地、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2023年6月30日，本集團獲銀行授信合共人民幣753.0百萬元，其中已動用銀行授信人民幣538.24百萬元。本集團賬面值合共約為人民幣183.9百萬元的租賃土地及樓宇、土地使用權、設備及應收票據以及本公司一家全資附屬公司的所有股權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2023年6月30日及2022年12月31日，本集團的資產負債比率分別約為56.5%及47.8%。資產負債比率增加乃由於截至2023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2023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2023年6月30日，本集團賬面值分別約為人民幣55.4百萬元（2022年12月31日：人民幣31.3百萬元）、人民幣65.2百萬元（2022年12月31日：人民幣21.1百萬元）、零（2022年12月31日：人民幣15.9百萬元）及人民幣63.3百萬元（2022年12月31日：人民幣49.9百萬元）的租賃土地及樓宇、土地使用權、設備及應收票據已被質押作為銀行及其他貸款授信之抵押品。此外，一項銀行貸款以本公司一家全資附屬公司的全部股權作為抵押。

## 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，2023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，5G通信、汽車電子、物聯網及光伏儲能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。本集團始終以滿足客戶需求為企業發展的最大動力，堅持在研發、設備、環保、自動化及資訊化等方面持續投入，提升核心競爭力。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2023年6月30日，本集團共有1,273名僱員（2022年12月31日：1,084名）。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2023年6月30日止六個月的中期股息（2022年6月30日：無）。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2023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2023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2023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2023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，2023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。