

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2019年12月31日止年度之
未經審核全年業績公告**

財務概要

- 2019年的總收入為人民幣446.2百萬元，較2018年下降57.3%；
- 2019年的總毛利為人民幣64.3百萬元，較2018年減少人民幣396.4百萬元或86.0%；
- 2019年的毛利率較2018年下跌29.7%至14.4%，其中MLCC業務的毛損率為4.0%，而2018年的毛利率則為54.1%；
- 截至2019年12月31日止年度的本公司擁有人應佔虧損為人民幣126.0百萬元，而截至2018年12月31日止年度溢利則為人民幣159.6百萬元；
- 每股基本及攤薄虧損為人民幣16.9分；及
- 董事會不建議派發截至2019年12月31日止年度的末期股息。

未經審核綜合業績

由於下文「審閱未經審核全年業績」所闡述之原因，天利控股集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）全年業績之審核程序尚未完成。與此同時，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至2019年12月31日止年度之未經審核綜合業績如下：

未經審核綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
收入	5	446,236	1,045,414
銷售成本		(381,920)	(584,723)
毛利		64,316	460,691
其他收益		24,262	114,541
銷售及分銷成本		(12,536)	(35,411)
行政費用		(98,351)	(162,386)
其他開支		(933)	(5,306)
研究及開發成本		(67,622)	(66,861)
經營業務(虧損)/溢利		(90,864)	305,268
融資成本		(32,083)	(26,743)
應佔合營公司溢利		-	44
應佔一間聯營公司虧損		(4,620)	(17,857)
除稅前(虧損)/溢利		(127,567)	260,712
所得稅抵免/(開支)		1,727	(99,656)
年度(虧損)/溢利		(125,840)	161,056
年度其他全面(虧損)/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)		10,237	(18,017)
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		-	1,292
有關年內已出售海外業務之重新分類調整		-	197
換算海外業務的匯兌差額		377	2,704
年度其他全面(虧損)/收益，扣除所得稅		10,614	(13,824)
年度全面(虧損)/收益總額，扣除所得稅		(115,226)	147,232

未經審核綜合全面收益表（續）

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
以下人士應佔年度（虧損）／溢利：			
本公司擁有人		(125,976)	159,620
非控股權益		<u>136</u>	<u>1,436</u>
		<u>(125,840)</u>	<u>161,056</u>
以下人士應佔年度全面（虧損）／收益總額：			
本公司擁有人		(120,600)	153,989
非控股權益		<u>5,374</u>	<u>(6,757)</u>
		<u>(115,226)</u>	<u>147,232</u>
		人民幣分	人民幣分
每股（虧損）／盈利			
基本及攤薄	7	<u>(16.9)</u>	<u>21.4</u>

未經審核綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		250,520	152,860
投資物業		22,234	22,915
土地租賃預付款項		–	34,525
收購物業、廠房及設備所付按金及 其他非流動租金按金		139,295	32,866
於一間聯營公司之權益		12,738	17,064
按公平值計入其他全面收益的金融資產		11,353	9,524
按公平值計入損益的金融資產		383,269	368,076
應收融資租賃款項		12,437	–
其他無形資產		1,568	335
遞延稅項資產		25,807	24,052
非流動資產總值		859,221	662,217
流動資產			
存貨		115,556	196,081
應收款項及應收票據	8	127,457	277,353
應收融資租賃款項		7,508	–
預付款項、按金及其他應收款項		61,807	48,176
按公平值計入損益的金融資產		–	110,530
已抵押銀行存款		–	13,187
現金及銀行結餘		175,257	488,424
流動資產總值		487,585	1,133,751

未經審核綜合財務狀況表（續）

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	9	72,708	144,915
遞延收入、應計費用及其他應付款項		77,272	141,883
應付稅項		13,320	63,576
銀行及其他貸款		200,742	–
應付債券		–	387,874
融資租賃承擔		–	118
租賃負債		10,013	–
應付股息		88	88
流動負債總值		374,143	738,454
流動資產淨值		113,442	395,297
資產總值減流動負債		972,663	1,057,514
非流動負債			
租賃負債		29,137	–
融資租賃承擔		–	173
遞延收入		17,597	20,008
遞延稅項負債		46,136	43,907
非流動負債總值		92,870	64,088
資產淨值		879,793	993,426
資本和儲備			
股本		6,637	6,637
儲備		861,251	980,383
本公司擁有人應佔總權益		867,888	987,020
非控股權益		11,905	6,406
總權益		879,793	993,426

財務報表附註

截至2019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)製造及銷售片式多層陶瓷電容器（「MLCC」）、(ii)投資與金融服務及(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2019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」），以及本集團於合營公司及聯營公司之權益。

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。

非流動資產及持作出售之出售組別,按賬面值與按公平值減出售成本(以較低者為準)列賬。

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

截至2019年12月31日止年度,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。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償之提前還款特性
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益
2015年至2017年週期之年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號保險之 修訂本
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理之不確定性

除國際財務報告準則第16號租賃外,概無修訂對本公告內所編製或呈列之本集團於本年度或過往年度之業績及財務狀況造成重大影響。本集團並無應用於本年度尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會詮釋第15號經營租賃—激勵及準則詮釋委員會詮釋第27號評估涉及租賃法律形式的交易本質。其為承租人引入單一會計模式,規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債,惟租賃期為12個月或以內之租賃(「短期租賃」)及低價值資產之租賃則除外。國際會計準則第17號所要求的出租人會計則大致不變。

本集團自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法，因此已將首次應用之累計影響確認為於2019年1月1日之權益期初結餘調整。比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動及所採用之過渡選擇之性質及影響之進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃之新定義

租賃定義之變動主要與控制權之概念有關。國際財務報告準則第16號按客戶是否於一段時間控制一項已識別資產之使用權之基準（其可透過明確之使用量釐定）界定租賃。當客戶有權指示已識別資產之用途及從該用途取得絕大部份經濟效益，即擁有控制權。

本集團僅對於2019年1月1日或之後訂立或更改之合約應用國際財務報告準則第16號有關租賃之新定義。就於2019年1月1日前訂立之合約而言，本集團已使用可行權宜之過渡方法，以沿用先前就現有安排為或包含租賃所作之評估。

因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃之合約根據國際財務報告準則第16號繼續入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排之合約則繼續入賬為有待執行之合約。

(ii) 承租人之會計處理方法

國際財務報告準則第16號取消先前國際會計準則第17號所規定，承租人須將租賃分類為經營租賃或融資租賃之規定。取而代之，當本集團為承租人時，須資本化所有租賃，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等短期租賃及低價值資產之租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業、廠房及設備有關。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團已選擇不區分非租賃部分，並就所有租賃將各租賃部分及任何相聯非租賃部分入賬為單一租賃部分。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準資本化租賃。就本集團而言，低價值資產一般為辦公室設備。與該等並無資本化之租賃相關之租賃付款按系統基準於租賃期確認為開支。

當租賃被資本化，則初步按於租賃期應付之租賃付款現值確認租賃負債，並使用租賃隱含之利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則採用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法計算。並非取決於一項指數或利率之可變租賃付款並不會被包括於租賃負債之計量中，因此將於其產生之會計期間在損益中扣除。

於租賃被資本化時確認之使用權資產初步按成本計量，其包括租賃負債之初步金額加上於開始日期或之前作出之任何租賃付款以及所產生之任何初步直接成本。於合適之情況下，使用權資產之成本亦包括拆除及移除相關資產，或修復相關資產或其所在地點之估計費用（貼現至其現值及減去所獲得之任何租賃優惠）。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

當一項指數或利率變動導致未來租賃付款出現變動，或本集團根據餘值保證對預期應付之金額之估計出現變動，或有關本集團是否將合理確定行使購買、延長或終止之選擇權之重新評估出現變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債按此方式重新計量，則對使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益中記錄相應調整。

(iii) 租賃投資物業

根據國際財務報告準則第16號，當該等物業為持作賺取租金收入及／或資本增值時，本集團須將所有租賃物業入賬為投資物業（「租賃投資物業」）。由於本集團先前選擇應用國際會計準則第40號投資物業將其於2018年12月31日持作投資用途之所有租賃物業入賬，故採納國際財務報告準則第16號並無對本集團之財務報表產生重大影響。因此，該等租賃投資物業繼續按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

(iv) 出租人之會計處理方法

除上文第(a)(iii)段所述出租投資物業外，本集團作為融資租賃之出租人出租若干機器項目。適用於本集團作為出租人之會計政策仍與國際會計準則第17號大致相同。

根據國際財務報告準則第16號，當本集團於分租安排中作為中介出租人行事，則本集團須透過參考主租賃（而非參考相關資產）所產生之使用權資產，將分租分類為融資租賃或經營租賃。就此而言，採納國際財務報告準則第16號並不會對本集團之財務報表產生重大影響。

(b) 應用上述會計政策之主要會計判斷及估計不明朗因素之來源

(i) 釐定租賃期

誠如上述會計政策所闡述，租賃負債初步按於租賃期應付之租賃付款現值確認。於開始日期釐定包括本集團可予行使之重續選擇權之租賃之租賃期時，本集團評估行使重續選擇權之可能性，當中計及本集團行使該選擇權產生經濟優惠之所有相關事實及情況，包括優惠條款、已進行之租賃物業裝修及該相關資產對本集團業務經營之重要性。當發生於本集團控制範圍內之重大事件或重大情況變動時，則對租賃期進行重新評估。租賃期之任何延長或縮短將影響於未來年度確認之租賃負債及使用權資產金額。

(c) 過渡性影響

於過渡至國際財務報告準則第16號當日（即2019年1月1日），本集團釐定餘下租賃期之年期及計量先前分類為按餘下租賃付款現值計量之經營租賃之租賃之租賃負債，並採用於2019年1月1日之相關增量借款利率貼現。用於釐定餘下租賃付款現值之增量借款利率介乎3.4%至8.9%。

本集團於國際財務報告準則第16號之首次應用日期採用以下確認豁免及可行權宜方法，以便過渡至國際財務報告準則第16號：

- (i) 本集團選擇不對餘下租賃期於自國際財務報告準則第16號之首次應用日期起計12個月內完結（即租賃期於2019年12月31日或之前完結）之租賃應用國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產之規定；
- (ii) 當計量於國際財務報告準則第16號之首次應用日期之租賃負債時，本集團對具備合理相似特徵（例如於類似經濟環境中之類似類別相關資產且餘下租賃期相若之租賃）之租賃組合採用單一貼現率；及
- (iii) 當計量於國際財務報告準則第16號之首次應用日期之使用權資產時，本集團依賴先前於2018年12月31日對虧損性合約條款進行之評估為進行減值檢討之替代方案。

下表為於2018年12月31日之經營租賃承擔與於2019年1月1日確認之租賃負債期初結餘之對賬：

	人民幣千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔（經審核）	55,403
減：與免除資本化之租賃有關之承擔：	
— 餘下租賃期於2019年12月31日或 之前完結之短期租賃及其他租賃	(964)
— 低價值資產之租賃	(252)
減：未來利息開支總額	<u>(9,066)</u>
餘下租賃付款之現值（採用於2019年1月1日之 增量借款利率貼現）（未經審核）	45,121
加：於2018年12月31日確認之融資租賃負債	<u>291</u>
於2019年1月1日確認之租賃負債總額（未經審核）	<u><u>45,412</u></u>

與於先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產已按相等於就餘下租賃負債確認之金額（經與於2018年12月31日之綜合財務狀況表所確認之該租賃有關之任何預付或應計租賃付款之金額調整）之金額確認。

就採納國際財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃之租賃之影響而言，本集團毋須於國際財務報告準則第16號之首次應用日期作出任何調整，惟更改有關結餘之標題則除外。因此，該等金額計入「租賃負債」內而非「融資租賃承擔」，而相應租賃資產之折舊賬面值識別為使用權資產。權益期初結餘並無受影響。

本集團於「物業、廠房及設備」呈列不符合投資物業之定義之使用權資產及於綜合財務狀況表獨立呈列租賃負債。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表之影響：

	於2018年 12月31日之 賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	於2019年 1月1日之 賬面值 人民幣千元
於綜合財務狀況表內受採納國際 財務報告準則第16號影響之項目：			
物業、廠房及設備	152,860	80,542	233,402
土地租賃預付款項	34,525	(34,525)	—
非流動資產總值	662,217	46,017	708,234
預付款項、按金及其他應收款項 — 土地租賃預付款項	896	(896)	—
流動資產總值	1,133,751	(896)	1,132,855
融資租賃承擔 租賃負債	118 —	(118) 11,451	— 11,451
流動負債總值	738,454	11,333	749,787
流動資產淨值	395,297	(12,229)	383,068
資產總值減流動負債	1,057,514	33,788	1,091,302
融資租賃承擔 租賃負債	173 —	(173) 33,961	— 33,961
非流動負債總值	64,088	33,788	97,876
資產淨值	993,426	—	993,426

於報告期末及於過渡至國際財務報告準則第16號當日，按相關資產類別劃分之本集團使用權資產之賬面淨值分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2019年 1月1日 人民幣千元
計入「物業、廠房及設備」：		
自用之租賃物業	38,644	45,121
土地使用權	<u>34,250</u>	<u>35,421</u>
	<u>72,894</u>	<u>80,542</u>

(d) 租賃負債

本集團於報告期末及於過渡至國際財務報告準則第16號當日之租賃負債之餘下合約到期日如下：

	2019年12月31日		2019年1月1日	
	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總值 人民幣千元	最低租賃 款項現值 人民幣千元	最低租賃 款項總值 人民幣千元
一年內	<u>10,013</u>	<u>12,763</u>	<u>11,451</u>	<u>11,868</u>
一年後但兩年內	10,557	12,390	10,958	12,108
兩年後但五年內	18,580	20,607	20,682	26,874
五年後	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,321</u>	<u>3,638</u>
	29,137	32,997	33,961	42,620
	39,150	45,760	45,412	54,488
減：未來利息開支總額		(6,610)		(9,076)
租賃承擔現值	<u>39,150</u>	<u>39,150</u>	<u>39,150</u>	<u>45,412</u>

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、礦石及石油產品等大宗商品。

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。分部負債包括個別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、中央財務成本、應佔合營公司及聯營公司溢利／（虧損）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、應收款項及其他應收款項減值虧損撥回、融資成本、應佔合營公司及聯營公司溢利／（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2019年及2018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2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元 (未經審核)
	MLCC 人民幣千元 (未經審核)	投資與 金融服務 人民幣千元 (未經審核)	其他 一般貿易 人民幣千元 (未經審核)	
分部收入：				
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>
分部(虧損)/溢利	(120,523)	42,237	(91)	(78,377)
企業利息收入				861
中央行政費用				(21,083)
中央財務成本				<u>(28,968)</u>
稅前綜合虧損				<u>(127,567)</u>
	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元 (經審核)
	MLCC 人民幣千元 (經審核)	投資與 金融服務 人民幣千元 (經審核)	其他 一般貿易 人民幣千元 (經審核)	
分部收入：				
按收入確認時間劃分				
即時確認	1,143,656	(215,069)	60,769	989,356
隨時間確認	-	56,058	-	56,058
來自外部客戶之收入	<u>1,143,656</u>	<u>(159,011)</u>	<u>60,769</u>	<u>1,045,414</u>
分部溢利/(虧損)	512,121	(209,792)	861	303,190
企業利息收入				493
其他企業收入				12,266
中央行政費用				(32,470)
中央財務成本				<u>(22,767)</u>
稅前綜合溢利				<u>260,712</u>

截至2019年及2018年12月31日止年度，並無分部間收入。

5. 收入

各主要收入類別的金額如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
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	367,285	1,143,656
其他一般貿易		
— 銻礦石	—	60,769
資產管理費收入	58,624	55,969
	<u>425,909</u>	<u>1,260,394</u>
其他來源之收入		
投資利息收入	97	89
融資租賃利息收入	858	—
按公平值計入損益的金融資產收益／(虧損)淨額	19,372	(215,069)
	<u>20,327</u>	<u>(214,980)</u>
	<u><u>446,236</u></u>	<u><u>1,045,414</u></u>

附註：

- i) 本集團已運用累計影響方法首次應用國際財務報告準則第15號。根據該方法，比較資料並未予以重列，並已根據國際會計準則第18號編製（詳見附註3）。
- ii) 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。
- iii) 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、其他一般貿易及顧問服務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。

6. 股息

截至2019年及2018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。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本虧損／盈利乃根據本公司擁有人應佔虧損人民幣125,976,000元（2018年：溢利人民幣159,620,000元）及年內已發行普通股加權平均數744,750,000股（2018年：744,750,000股）計算，如下所示：

普通股加權平均數：

	2019年 千股	2018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) 每股攤薄盈利

截至2019年及2018年12月31日止年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因年內並無潛在未行使普通股。

8. 應收款項及應收票據

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應收款項(附註a)	137,733	244,459
減：虧損撥備	<u>(13,707)</u>	<u>(12,769)</u>
	124,026	231,690
應收票據(附註b)	<u>3,431</u>	<u>45,663</u>
	<u>127,457</u>	<u>277,353</u>

a) 應收款項

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應收款項	137,733	244,459
減：虧損撥備	<u>(13,707)</u>	<u>(12,769)</u>
	<u>124,026</u>	<u>231,690</u>

i) 應收款項包括應收貿易賬款、應收資產管理費及應收貸款產生之應收利息。本集團與客戶之貿易方式以記賬為主。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未還款項。應收款項均為免息。

ii) 於報告期末，按收入確認日期為基準之應收款項賬齡之分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
90日內	47,087	178,617
91至180日	24,608	29,573
181至360日	20,204	11,201
1至2年	20,465	17,661
2至3年	18,796	268
超過3年	<u>6,573</u>	<u>7,139</u>
	<u>137,733</u>	<u>244,459</u>

b) 應收票據

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應收票據	<u>3,431</u>	<u>45,663</u>

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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
90日內	1,551	19,652
91至180日	1,880	16,152
181至360日	-	9,859
	<u>3,431</u>	<u>45,663</u>

9. 應付貿易賬款及應付票據

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	68,977	138,907
應付票據	<u>3,731</u>	<u>6,008</u>
	<u>72,708</u>	<u>144,915</u>

a) 於報告期末，按供應商結算單日期為基準之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
90日內	57,231	124,281
91至180日	6,613	13,402
181至360日	4,409	127
1至2年	203	90
超過2年	521	1,007
	<u>68,977</u>	<u>138,907</u>

b) 應付貿易賬款為免息，一般於30至120日內清付。

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：

	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
90日內	3,375	5,793
91至180日	356	215
181至360日	-	-
1至2年	-	-
	<u>3,731</u>	<u>6,008</u>

管理層討論及分析

業務回顧

經過2018年的卓越表現，於2019年，受整體經濟環境所影響，本集團面臨巨大挑戰及困難。儘管預期MLCC業務將繼續增長及繼續為本集團的主要增長來源，惟該分部亦於大量機會中面對前所未見的威脅。管理層致力為MLCC分部的未來制定及塑造最適合的方向。於2019年，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

於2018年第四季度，MLCC市場供需情況出現突然改變，同時全球宏觀經濟亦面臨中美貿易戰導致之嚴峻不利因素。在需求方面，國內消費市場轉弱及消費電子品傳統旺季活動減弱之情況下，客戶需要時間減少過剩存貨，故減少訂單，平均單價也有顯著的下降；在供給方面，MLCC在市場各級渠道存量貨源被大量釋放出來，而部分MLCC廠商的新增產能又陸續到位，這改變了常規MLCC產品之供應短缺情況，亦加劇了市場價格之下跌。故此，於2019年，MLCC分部呈報營業收入減少。於2020年，儘管因新型冠狀病毒 (COVID-19) 爆發而延遲恢復生產導致售價暫時上升，惟短期內市場仍有一定的不確定性。

自2019年7月初至2019年8月中，本集團MLCC分部下於中國東莞之生產廠房之管理層已接獲大量員工辭職要求，其已擾亂東莞廠房之生產。經過管理層的努力，自9月中起東莞廠房之生產已全面恢復。本集團於中國安徽省滁州之生產廠房的營運未受此影響。於2019年9月20日，本集團更與滁州經濟技術開發區簽署協議，於當地籌建東莞和滁州工廠之外的第三個MLCC生產基地。同時本集團亦計劃在廣東省境內籌建第四個生產基地，以逐步替代舊有工廠和設備，進一步擴大MLCC的生產能力，提升技術水平，豐富產品規格。

投資與金融服務

資產管理

於2019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 ⁽⁷⁾	本集團總額 ⁽⁸⁾
1	天利中國機遇型基金一號	2017年1月	3+1 ⁽⁵⁾ +1 ⁽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
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	3+2 ⁽¹⁾ +2 ⁽⁴⁾	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 ⁽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2019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79.8百萬美元。截至2019年12月31日止年度內，除資產管理費收入人民幣58.6百萬元外，本集團所投資的六項基金為本集團之財務業績貢獻淨收益額人民幣19.4百萬元。

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	–	117.2	–	117.2
天利私募債權基金	澳洲	–	–	35.1	35.1
	韓國	5.5	–	–	5.5
	英國	24.1	–	–	24.1
天利併購投資基金	香港	315.0	–	–	315.0
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	–	81.0	–	81.0
天利英國機遇型基金	英國	–	129.3	25.2	154.5
天利美國機遇型基金	美國	–	11.1	–	11.1
總計		372.9	338.6	60.3	771.8

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2019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11.4百萬元。年內，股本投資具有超額現金流量，其以約人民幣8.8百萬元之金額購入股份。

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。

其他一般貿易

本集團的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2019年暫時停止貿易業務。

業務展望

MLCC市場自2018年中開始經歷了多年未見的大幅漲價後，從2018年第四季度開始，隨著供給的增加和需求的下降，MLCC價格和毛利率大幅下跌，全行業進入了去庫存階段，直到2019年年底這一階段才逐漸進入尾聲。進入2020年，雖然新型冠狀病毒(COVID-19)爆發給全球宏觀經濟和MLCC的多個下游產業帶來了非常大的挑戰，但隨著中國政府近期決定加快推動新型基礎設施建設的進度，5G技術、物聯網(IoT)及電動汽車等新應用領域有望加速增長，管理層預計MLCC市場的整體需求長期仍將不斷擴大，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。有鑒於此，管理層將堅定地集中優勢資源，進一步做大做強MLCC產業，並於今年採取了積極措施穩定骨幹團隊，推進擴產計劃，進一步擴大了在研發、設備和環保上的投入，以維護本集團在國內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，本集團抱持保守態度，並傾向避免貿易業務的潛在虧損。

財務回顧

截至2019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2019年12月31日止年度暫停。本集團的總收入為人民幣446.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度下跌人民幣599.2百萬元或57.3%。

截至2019年12月31日止年度，MLCC分部的收入為人民幣367.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度下跌人民幣776.4百萬元或67.9%，乃由於業內市場情況轉弱所致。

截至2019年12月31日止年度，投資與金融服務分部的收入達人民幣79.0百萬元。當中，資產管理費收入於截至2019年及2018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2019年12月31日止年度錄得總收入人民幣20.3百萬元，而截至2018年12月31日止年度則錄得虧損人民幣215.1百萬元。

毛利率

截至2019年12月31日止年度的總毛利率為14.4%，較截至2018年12月31日止年度下跌29.7%。

具體而言，MLCC分部的毛利率由截至2018年12月31日止年度的54.1%下跌至截至2019年12月31日止年度的毛損率4.0%。此乃由於固定成本水平高企，但銷售水平因售價自2018年第四季度起大幅下跌而承受龐大壓力所致。

其他收益

截至2019年12月31日止年度，本集團的其他收益為人民幣24.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度下跌78.8%。下跌乃主要由於截至2018年12月31日止年度確認出售附屬公司的一次性收益人民幣72.9百萬元所致。

銷售及分銷成本

截至2019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12.5百萬元，較截至2018年12月31日止年度減少64.6%。此乃主要由於MLCC分部的銷售水平下跌所致。

行政費用

截至2019年12月31日止年度，本集團的行政費用為人民幣98.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度下跌人民幣64.0百萬元。有關減少乃主要由於僱員薪酬下跌所致。

研究及開發成本

截至2019年12月31日止年度，本集團產生研究及開發成本人民幣67.6百萬元，較截至2018年12月31日止年度增加人民幣0.8百萬元或1.1%。此乃主要由於截至2018年12月31日止年度就MLCC分部的研究及開發團隊授出特別花紅所致。

其他開支

截至2019年12月31日止年度，本集團的其他開支為人民幣0.9百萬元，其性質為應收款項減值虧損。

融資成本

截至2019年12月31日止年度，本集團的融資成本為人民幣32.1百萬元，較截至2018年12月31日止年度增加人民幣5.3百萬元。融資成本增加乃由於銀行及其他貸款利率於截至2019年12月31日止年度內上升所致。

物業、廠房及設備

於2019年12月31日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣250.5百萬元，較於2018年12月31日的結餘增加人民幣97.7百萬元。此乃主要由於添置（即升級及更換）機器及設備人民幣48.6百萬元，扣減折舊約人民幣25.9百萬元及出售所致。

投資物業

於2019年12月31日，本集團投資物業的賬面值為人民幣22.2百萬元，與於2018年12月31日的賬面值人民幣22.9百萬元相若。

按公平值計入損益的金融資產

於2019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383.3百萬元，較2018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4.1%。此乃主要由於公平值收益人民幣19.3百萬元所致。

應收款項及應收票據

於2019年12月31日，本集團的應收款項及應收票據為人民幣127.5百萬元，較於2018年12月31日的結餘減少人民幣149.9百萬元或54.0%。有關下跌主要由於截至2019年12月31日止年度內的MLCC分部交易量減少導致應收貿易賬款減少所致。

預付款項、按金及其他應收款項

於2019年12月31日，預付款項、按金及其他應收款項為人民幣61.8百萬元，較於2018年12月31日之結餘上升人民幣13.6百萬元。此乃主要由於就收購固定資產而支付的按金增加所致。

現金及銀行結餘及已抵押銀行存款

於2019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175.3百萬元，較於2018年12月31日減少人民幣326.4百萬元。該減少主要由於截至2019年12月31日止年度內償還借貸及收購新機器及設備所致。

應付貿易賬款及應付票據

於2019年12月31日，本集團的應付貿易賬款及應付票據為人民幣72.7百萬元，較2018年12月31日減少人民幣72.2百萬元。此乃主要由於MLCC產量於截至2019年12月31日止年度內縮減所致。

遞延收入、應計費用及其他應付款項

於2019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77.3百萬元，較2018年12月31日減少人民幣64.6百萬元。此乃主要由於支付於2018年12月31日應計的應付薪金增加所致。

銀行及其他貸款

於2019年12月31日，本集團之銀行及其他貸款之賬面值為人民幣200.7百萬元。貸款為應付予本集團之獨立第三方。

應付債券

於截至2019年12月31日止年度內，本集團已清償所有未償還應付債券。

或然負債

於2019年12月31日，本集團並無重大或然負債。

資本承擔

於2019年12月31日，本集團的資本承擔為人民幣180.2百萬元，包括對天利私募債權基金的未提取承諾額約11.2百萬美元或人民幣77.4百萬元，以及添置生產設備之資本承擔約人民幣80.0百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

流動資產淨值

於2019年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣113.4百萬元（2018年：人民幣395.3百萬元），其中包括流動資產人民幣487.6百萬元（2018年：人民幣1,133.8百萬元），扣除流動負債人民幣374.1百萬元（2018年：人民幣738.5百萬元）。

於2019年12月31日，本集團的流動比率為1.3，而於2018年12月31日的比率為1.5。流動比率減少主要乃由於截至2019年12月31日止年度內償還應付債券所致。

銀行授信

於2019年12月31日，本集團並無銀行授信。

資產負債比率

本集團以資產負債比率（即淨負債除以資本加淨負債）監控其資本架構。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（不包含股本）。於2019年及2018年12月31日，本集團的資產負債比率分別約為19.5%及15.8%。資產負債比率改善乃由於2019年年初償還銀行及其他貸款所致。

財務資源

憑著手頭流動資產金額及銀行所授出信貸額度，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2019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，而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2019年12月31日，本集團並無抵押其任何資產。於2018年12月31日，本集團賬面值分別約為人民幣1.0百萬元及人民幣22.2百萬元的MLCC分部的土地租賃預付款項及投資物業已被質押作為銀行授信之抵押品。於2019年12月31日，當應付債券於2019年8月獲償還時，本公司旗下一間全資附屬公司(Eyang Management Co., Ltd.)之全部股本權益已獲解除為應付債券之抵押品。

人力資源

於2019年12月31日，本集團共有994名（2018年：1,260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

假設本公司於審核程序完成後將刊發的截至2019年12月31日止年度的經審核全年業績於所有重大方面與本公告所載之未經審核業績保持一致，董事會並不建議派發截至2019年12月31日止年度的末期股息（2018年：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2019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2019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的所有守則條文。

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。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至2019年12月31日止年度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，並監督本公司之財務申報制度、內部監控程序及風險管理制度。

審閱未經審核全年業績

由於在中國部分地區因對抗新型冠狀病毒(COVID-19)爆發而實施旅行限制及隔離規定，截至2019年12月31日止年度之全年業績之審核程序尚未完成。本公告所載之未經審核業績尚未獲本公司核數師同意。根據香港會計師公會頒佈之《香港審計準則》完成審核程序後，本公司將刊發有關經審核業績之公告。

審核委員會已審閱本公告所載之未經審核全年業績。

進一步公告

於審核程序完成後，本公司將會刊發進一步公告，內容有關：(i)經本公司核數師同意之截至2019年12月31日止年度之經審核業績及與本公告所載之未經審核全年業績比較之重大差異（如有）；(ii)應屆股東週年大會之建議舉行日期；及(iii)為確定股東出席股東週年大會並於會上投票資格而暫停辦理股份過戶登記之期間（及有關派付股息之建議安排（如有））。此外，倘完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將於必要時刊發進一步公告。

本公告所載列有關本集團全年業績之財務資料乃未經審核，且未經本公司核數師同意。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
天利控股集團有限公司
主席
周春華

香港，2020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。