

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分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。

TiantuCapital  天圖投資

— 专注消费品投资 1973.HK —

Tian Tu Capital Co., Ltd.
深圳市天圖投資管理股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：1973)

截至2025年6月30日止六個月
中期業績公告
及
變更全球發售所得款項淨額的用途

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	14,223	21,479
投資收益或虧損淨額	52,786	(619,607)
期內利潤／(虧損)	76,468	(742,217)
本公司擁有人應佔期內利潤／(虧損)	76,005	(740,511)
每股盈利／(虧損)		
基本(人民幣元)	0.11	(1.07)
	於2025年 6月30日 人民幣千元	於2024年 12月31日 人民幣千元
權益總額	6,526,061	6,459,812
本公司擁有人應佔權益	6,502,921	6,437,109

管理層討論與分析

業務回顧

本公司是一家專注於消費領域的領先私募股權投資者及基金管理人。我們為機構投資者及高淨值人士管理資本，並通過我們的在管基金及直接使用我們的自有資金進行投資。

截至2025年6月30日，本集團總資產管理規模（「資產管理規模」）約為人民幣194億元，其中包括人民幣147億元的基金資產及人民幣47億元的直接投資。本集團擔任20隻基金的基金管理人，包括16隻人民幣基金及四隻美元基金。其中，13隻基金專注於早期投資，其餘七隻則以成長期及後期機遇為目標。

我們的有限合夥人主要由全球知名跨國企業、知名金融機構、政府引導基金等機構投資者及高淨值人士組成。於2025年6月30日，向外部基金投資者籌集的資金佔所管理承諾資本總額的81.8%，其餘18.2%由本集團自有資本出資。

下表概述了截至2025年6月30日我們基金的主要運營指標。

	基金數目	資產管理	自有資金對		自有資金對	
		規模 ⁽¹⁾	承諾資本 ⁽²⁾	承諾資本	實繳資本	實繳資本
		人民幣 十億元	人民幣 十億元	總額的貢獻 ⁽³⁾ 人民幣 十億元	人民幣 十億元	總額的貢獻 人民幣 十億元
併表基金	8	7.5	10.3	2.1	9.1	1.8
—人民幣基金	6	4.9	7.9	1.2	6.8	1.0
—美元基金	2	2.6	2.4	0.9	2.3	0.8
未併表基金	12	7.2	5.3	0.7	4.3	0.6
—人民幣基金	10	5.7	4.3	0.6	3.5	0.5
—美元基金	2	1.5	1.0	0.1	0.8	0.1
合計	20	14.7	15.6	2.8	13.4	2.4

附註：

- (1) 指我們基金的在管資產，包括基金管理人或普通合夥人管理的資產以公允價值計量的資產淨值，以及基金有限合夥人承諾及基金管理人或普通合夥人有權要求繳付的資本。我們基金的在管資產不包括已向基金投資者分配的資本。
- (2) 指我們基金按成本計的在管承諾資本總額。
- (3) 指我們自有資金對我們管理的基金的承諾資本總額按成本計的貢獻。

2025年上半年，受宏觀經濟趨穩及資本市場反彈的帶動，私募股權市場氛圍逐步回暖。投資者情緒轉趨積極，對以創新為驅動的增長機遇及戰略性資本部署的興趣不斷上升。

在此背景下，本集團持續採取戰略舉措，於2025年上半年額外募集基金資本人民幣486.3百萬元。於3月，我們與紫燕食品(603057.SH)及一眾知名有限合夥人正式簽訂合夥協議，共同設立一隻人民幣企業風險投資(CVC)基金，該基金專注於投資餐飲產業鏈中具規模化潛力的企業。同月，我們透過宣布與歐萊雅集團(OR.PA)建立戰略合作關係，拓展在消費領域企業風險投資(CVC)的版圖，共同成立一隻針對中國美業新興機遇的人民幣基金。上述合作強化了我們在消費品投資領域的領導地位，並通過產業鏈整合與行業專長，助力釋放更大價值。

下表載列截至2025年6月30日我們的基金業績：

我們的投資組合	投資成本 人民幣 百萬元	公允價值	MOM ⁽²⁾
		變動 ⁽¹⁾ 人民幣 百萬元	
所有選定投資組合公司中前5%的平均數 ⁽³⁾	98.5	730.4	8.4
所有選定投資組合公司中前10%的平均數 ⁽³⁾	115.0	434.7	4.8
所有選定投資組合公司中前20%的平均數 ⁽³⁾	118.0	244.4	3.1
所有選定投資組合公司的平均數 ⁽³⁾	65.1	25.7	1.4

附註：

- (1) 指公允價值與投資成本之間的差額。
- (2) MOM乃按平均公允價值除以平均剩餘投資成本計算，不包括投資的已變現部分。
- (3) 指我們基金內選定的投資組合公司組的簡單平均值，不包括投資期限少於一年的基金。這些公司是根據自我們初始投資以來的公允價值變動進行排序。

2025年，集團在多個關鍵垂直領域的投資活動持續加速，食品飲料、美業與健康、生物科技及低空經濟等特定領域湧現出投資機遇。該等行業正受益於對注重健康的生活方式、個性化體驗及面向未來的技術日益增長的需求。集團緊扣時代變革趨勢，調整投資策略，致力於捕捉高潛力機會，創造可觀回報，並積極推動行業發展。

為進一步拓展回報路徑、降低對傳統IPO退出方式的依賴，本集團在滴灌通(澳門)金融資產交易所(MCEX)掛牌設立了「天圖一號」特定資產組合投資載體(SPAC)。該項目採用基於收入分成(RBF)模式，投資於例如交通樞紐零售運營商等高現金流業務。通過結構化利潤分成機制實現回報，提供更具可預測性和持續性的收益來源。集團通過戰略性投資並利用旗下高影響力消費品牌組合，釋放商業協同效應，支持長期價值創造。

與此同時，集團香港子公司天圖資產管理有限公司(「天圖資產管理」)已完成其證券及期貨事務監察委員會(SFC)第9類牌照的戰略升級，順應全球合規虛擬資產投資趨勢及香港作為數字資產樞紐的地位不斷上升。集團現已躋身少數獲准將超過10%投資組合資產配置於虛擬資產的資產管理機構之列。此舉為將來推出加密主題基金、構建傳統與數字資產混合投資組合、並在全面監管框架下運營奠定基礎—在強化投資者保障的同時，開拓全新投資邊界。

截至2025年6月30日，我們透過基金或直接投資，仍持有183家現有投資組合公司的權益。下表載列我們最新投資組合中的重點投資組合公司。

投資組合公司	投資組合公司說明	初始投資年份
八馬茶業	中國領先全茶類優質茶葉供應商	2012年作為最早的機構投資者
小紅書	中國流行的生活方式平台，激發用戶發現和接觸不同的生活方式	2015年C輪融資
萬物新生(RERE.N)	中國最大的二手消費電子產品交易和服務平台	2015年C輪融資
快看漫畫	面向中國年輕讀者的在線移動端漫畫作品平台	2016年C輪融資

投資組合公司	投資組合公司說明	初始投資年份
卓正醫療	中國領先私人中高端綜合醫療保健服務供應商	2017年C輪融資
鮑師傅	一個知名的烘焙全國連鎖品牌	2017年最早一輪融資
茶顏悅色	以中國風為主題的中國知名現製茶飲店品牌	2018年A輪融資
中國飛鶴(6186.HK)	中國大型知名嬰幼兒配方奶粉品牌	2019年其首次公開發售前
萬益藍	一個提供代餐粉、益生菌、維生素及膳食補充劑的快速增長的品牌	2019年天使輪
優諾中國	源自法國全球領先的酸奶品牌的中國業務	2019年收購
不同集團	一個專注於家庭生活方式產品的新興科技公司	2020年A輪融資
希格生科	一家臨床前階段生物製藥公司，專注於利用自主開發的類器官疾病模型開發同類首創靶向癌症藥物	2021年天使輪
萊芒生物	一家生物技術公司，專注於研發、生產及商業化新型腫瘤免疫治療藥物	2022年天使輪
柏垠生物	一家生物技術公司，專注於創新材料、原材料及分子研發	2022年天使輪

通過嚴格的投資組合管理，我們繼續以創造長期價值為核心，同時為退出機遇鋪路。隨著多隻基金即將完成投資後的生命周期，我們於2025年上半年對20家投資組合公司進行了退出，累計實現資本回報約人民幣10.7億元。該等已實現回報反映出我們致力為投資者帶來優異業績的承諾。集團持續主動審視退出策略，並根據市場環境變化進行動態調整，從而在不同市場週期中保持靈活性與韌性。

2025年下半年的未來展望

隨著我們步入2025年下半年，本集團仍專注於透過主題投資及深入市場洞察實現價值挖掘。在核心策略的基礎上，我們正積極探索創新投資路徑，以增強投資組合的抗風險能力及拓展回報結構。相關舉措涵蓋以股息及收益為導向的投資、戰略併購，以及在快速演變的數字資產領域開展的選定佈局。

通過將傳統優勢與新興價值創造渠道相結合，我們旨在實現差異化增長，並捕捉不同資產類別中的投資機遇。憑藉戰略靈活性、嚴謹的執行力以及專屬項目資源，我們對2025年下半年保持審慎樂觀，期待其為相關策略的驗證提供有利環境——既包括財務業績，也涵蓋長期投資組合的戰略佈局。

財務回顧

收入

我們的收入以收取在管基金的基金管理費用和附帶權益的形式產生於我們的私募股權投資業務。基金管理費用根據預定固定百分比定期從我們的基金中收取，通常為(i)在投資期內，承諾資本；及(ii)在投後期間，承諾或實繳資本減已退出投資成本的2%。已退出投資成本是指我們已退出項目的初始投資金額。當我們的在管基金退出投資時收益超過一定最低資本回報率，附帶權益按一定百分比收取，通常為已變現收益的20%。當基金向其有限合夥人分配的資金超過其全部實繳資本加一定最低資本回報率時，附帶權益將支付予我們並被確認為收入。

我們的收入由截至2024年6月30日止六個月的人民幣21.5百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣14.2百萬元。

投資收益或虧損淨額

我們的投資收益或虧損淨額包括(i)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的股息及利息，為從我們的投資組合公司收取的股息及利息；(ii)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的已變現收益或虧損，主要為退出投資後我們的投資收益或虧損；(iii)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及於以公允價值計量的聯營公司的權益的未變現收益或虧損，為我們的投資組合公司中尚未實現權益的升值或貶值；及(iv)來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現收益，為併表結構化實體根據彼等各自在該等實體的權益對其他有限合夥人產生的公允價值收益份額。

我們的投資收益或虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的虧損人民幣619.6百萬元轉為截至2025年6月30日止六個月的收益人民幣52.8百萬元。增加主要由於金融資產未實現的公允價值變動。

總收入及投資收益或虧損淨額

基於上述原因，我們的總收入及投資收益或虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的虧損人民幣598.1百萬元轉為至截至2025年6月30日止六個月的收益人民幣67.0百萬元。

折舊開支

我們的折舊開支指物業、廠房及設備以及使用權資產的折舊開支。

截至2024年6月30日止六個月及截至2025年6月30日止六個月，我們的折舊開支維持相對穩定，均為人民幣6.1百萬元。

其他經營開支

我們的其他經營開支主要包括(i)第三方合同費用，即我們在日常業務過程中支付的財務諮詢開支以及審核及驗資費用；及(ii)辦公及差旅開支。

我們的其他經營開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣28.8百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣21.3百萬元。減少主要由於我們截至2025年6月30日止六個月產生的投資管理相關的諮詢開支減少，導致第三方合同費用減少。

財務成本

我們的財務成本主要包括(i)應付債券利息，即我們於2022年所發行債券產生的利息；及(ii)租賃負債利息。

我們的財務成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣34.2百萬元減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣29.2百萬元。減少主要是由於(i)於2024年行使債券發行文件項下的合約權利，將其中一項票面利率由每年4.27%修改至每年3.5%；及(ii)於2024年償還銀行借款人民幣70.0百萬元，導致利息開支減少。

其他收入

我們的其他收入主要包括(i)利息收入，主要反映了我們自銀行託管賬戶資金獲得的利息；(ii)諮詢服務收入，即向投資者提供諮詢服務及市場動態所收取的費用。

我們的其他收入保持相對穩定，由截至2024年6月30日止六個月的人民幣8.2百萬元略微減少至截至2025年6月30日止六個月的人民幣7.8百萬元。

應佔聯營公司及合資企業業績

我們的應佔聯營公司及合資企業業績由截至2024年6月30日止六個月的虧損人民幣153.2百萬元轉為截至2025年6月30日止六個月的收益人民幣44.4百萬元，主要反映了來自我們在管的未併表基金(主要為天圖興南)的投資收益增加，與該等基金的財務表現一致。

所得稅抵免

我們於截至2024年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣97.8百萬元及於截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣37.3百萬元。變動主要由於若干金融資產公允價值下降，導致遞延稅項資產增加。

期內利潤／(虧損)

由於前述原因，我們於截至2025年6月30日止六個月錄得利潤約為人民幣76.5百萬元，而截至2024年6月30日止六個月虧損為人民幣742.2百萬元。

流動資金及財務資源

於2025年6月30日，我們有充足營運資金以滿足業務營運的需要。我們的現金及現金等價物保持相對穩定，由截至2024年12月31日的人民幣1,203.4百萬元略微增加至截至2025年6月30日的人民幣1,219.5百萬元。

債務

我們的債務主要包括應付債券金額及租賃負債。

我們的債務由截至2024年12月31日的人民幣1,023.7百萬元減少至截至2025年6月30日的人民幣837.3百萬元。減少主要歸因於2025年5月償還債券合共人民幣200.0百萬元。

資產抵押

截至2025年6月30日，本集團的已發行應付債券以公允價值計量的聯營公司權益作為質押，帳面值為人民幣1,240.6百萬元。

外匯風險

我們主要在中國大陸開展業務，面臨因美元貨幣敞口而產生的外匯風險。外匯風險源自於未來商業交易和已確認的資產及負債。我們沒有對任何外幣波動進行對沖。

僱員及薪酬

截至2025年6月30日，本集團共有72名僱員。截至2025年6月30日止六個月薪資成本總額為人民幣25.5百萬元，而截至2024年6月30日止六個月為人民幣27.3百萬元，保持相對穩定。

我們員工的薪酬待遇包括薪資、津貼、績效花紅及退休福利計劃供款。本集團結合市場整體薪酬情況、業內慣例以及本集團薪酬策略，制定員工薪酬方案。我們亦為現有員工提供專業技能培訓，例如投資策略討論會，以優化我們的人才庫。

於2024年6月28日，股東批准採納2024年H股激勵計劃，以肯定及確認對本集團的貢獻，激勵參與者並吸引合適的人才加入本集團。有關2024年H股激勵計劃的更多詳情，請參閱本公司日期為2024年6月13日及2024年6月28日的公告以及本公司日期為2024年6月13日的通函。截至2025年6月30日，本公司已指示受託人通過市場交易購買1,012,800股H股，用於2024年H股激勵計劃的管理。截至2025年6月30日，尚未根據2024年H股激勵計劃授予任何獎勵。

財務資料

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入	14,223	21,479
投資收益或虧損淨額	52,786	(619,607)
總收入及投資收益或虧損淨額	67,009	(598,128)
其他收入	7,779	8,237
其他收益及虧損	1,980	(634)
員工成本	(25,487)	(27,262)
折舊開支	(6,051)	(6,098)
其他經營開支	(21,282)	(28,774)
財務成本	(29,229)	(34,157)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下確認的 減值(經扣除撥回金額)	—	1
應佔聯營公司業績	39,474	(31,447)
應佔合營企業業績	4,950	(121,743)
稅前利潤(虧損)	39,143	(840,005)
所得稅抵免	37,325	97,788
期內利潤(虧損)	76,468	(742,217)
其他全面(開支)收入		
其後可能重新分類至損益的項目：		
境外業務換算產生的匯兌差額	(9,149)	12,280
期內全面收入(開支)總額	67,319	(729,937)

截至6月30日止六個月	
2025年	2024年
人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)	(未經審核)

以下各方應佔期內利潤(虧損)

— 本公司擁有人

76,005 (740,511)

— 非控股權益

463 (1,706)

76,468 (742,217)

以下各方應佔期內全面收入(開支)總額

— 本公司擁有人

66,882 (728,312)

— 非控股權益

437 (1,625)

67,319 (729,937)

每股盈利(虧損)

基本(人民幣元)

0.11 (1.07)

簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
物業及設備	1,976	2,677
使用權資產	23,381	12,202
商譽	56	56
遞延稅項資產	77,914	26,680
採用權益法計量於聯營公司的權益	697,614	670,148
以公允價值計量於聯營公司的權益	6,031,199	7,178,898
於合營企業的權益	530,868	628,408
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的 金融資產	4,275,552	3,711,732
其他長期應收款項	349,178	349,178
其他非流動資產	1,491	2,614
	11,989,229	12,582,593
流動資產		
應收賬款	78	—
預付款項及其他應收款項	82,091	74,760
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	253,900	332,225
現金及現金等價物	1,219,476	1,203,358
	1,555,545	1,610,343
流動負債		
其他應付款項及應計項目	76,991	88,605
合約負債	2,999	25,380
應納稅款	44,645	29,664
一年內到期的應付債券	516,403	1,009,537
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	67,000	265,255
租賃負債	9,335	7,606
	717,373	1,426,047

	2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值	<u>838,172</u>	<u>184,296</u>
資產總值減流動負債	<u>12,827,401</u>	<u>12,766,889</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	—	1,164
一年以上到期的應付債券	295,830	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	5,989,746	6,299,349
租賃負債	<u>15,764</u>	<u>6,564</u>
	<u>6,301,340</u>	<u>6,307,077</u>
資產淨值	<u>6,526,061</u>	<u>6,459,812</u>
資本及儲備		
股本	693,031	693,031
就股份激勵計劃持有的股份	(3,158)	(2,088)
儲備	<u>5,813,048</u>	<u>5,746,166</u>
本公司擁有人應佔權益	6,502,921	6,437,109
非控股權益	<u>23,140</u>	<u>22,703</u>
權益總額	<u>6,526,061</u>	<u>6,459,812</u>

附註

1. 公司資料及編製簡明綜合財務報表的基準

深圳市天圖投資管理股份有限公司(「本公司」)於2010年1月11日於中國註冊成立為有限責任公司。於2015年7月，本公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司。於2015年11月16日，本公司在全國中小企業股份轉讓系統掛牌(股票代碼：833979.NQ)及股份自2023年10月6日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事通過其自有基金投資提供私募股權投資管理服務，該等基金由向外部投資者籌集的資金及本集團的自有資本共同提供資金，主要集中在專注於中國消費領域的少數私募股權投資(「私募股權投資」)。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則之適用披露規定而編製。

於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可預見未來繼續營運。因此，彼等於編製簡明綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基礎。

2. 會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公允價值計量之金融工具除外(如適用)。

除應用經修訂國際財務報告準則會計準則所導致的新增／更改會計政策外，就編製截至2025年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所應用之會計政策及計算方法與本集團截至2024年12月31日止年度之年度綜合財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則會計準則

於本中期期間，本集團已首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的經修訂國際財務報告準則會計準則，用於編製本集團的簡明綜合財務報表，相關準則於2025年1月1日開始之本集團年度期間強制生效：

《國際會計準則》第21號(修訂本) 缺乏兌換性

於本中期期間應用國際財務報告準則會計準則的所有該等修訂對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或本簡明綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

3. 收入及分部資料

於中期期間，本集團的收入源自提供私募股權投資基金管理服務。

客戶合約收入細分

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
隨時間確認的私募股權投資基金管理服務	14,223	21,479
隨時間確認的附帶權益	零	零

向本公司執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以供分配資源及評估分部表現的資料專注於所交付或提供的貨品或服務的類型，並基於根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的財務資料。本集團管理層認為，本集團在私募股權投資項下只有一個經營及報告分部，因此，除整體披露外，並無呈列其他經營分部資料。

基於私募股權投資所管理基金的管理團隊的地理位置，本集團大部分來自外部客戶的收入均來自中國。由於客戶類型或類別相似及整個地區的監管環境相似，本集團大部分非流動資產均位於中國，且所有分部均以全國性基準管理，故並無呈列按分部劃分的地區資料。

4. 投資收益或虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自以下各項的股息及利息		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,919	9,677
—以公允價值計量的聯營公司的權益	5,993	12,561
來自以下各項的已變現虧損		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(175,951)	(204,185)
—以公允價值計量的聯營公司的權益	(168,944)	(197,576)
來自以下各項的未變現收益(虧損)		
—以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	871,605	(77,606)
—以公允價值計量的聯營公司的權益	(775,755)	(903,649)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的未變現收益	287,919	741,171
	52,786	(619,607)

5. 所得稅抵免

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	(4)	(449)
過往年度中國企業所得稅(撥備不足)超額撥備	(5)	1
資本收益預扣稅	(15,064)	(10,552)
遞延稅項抵免	52,398	108,788
	<u>37,325</u>	<u>97,788</u>

6. 股息

於中期期間，概無向本公司普通股股東支付、宣派或建議宣派股息，自報告期末起亦無建議宣派任何股息。

7. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
盈利(虧損)(人民幣千元)		
用於計算每股基本盈利(虧損)的本公司擁有人應佔期內利潤(虧損)	<u>76,005</u>	<u>(740,511)</u>
股份數目(千股)：		
用於計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數	<u>692,080</u>	<u>693,031</u>

由於截至2025年及2024年6月30日止六個月並無已發行潛在普通股，因此並未列報截至2025年及2024年6月30日止六個月期間的每股攤薄盈利(虧損)。

8. 應收賬款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收一名關聯方賬款	<u>78</u>	<u>—</u>

於報告期內，本集團並無授予私募股權投資客戶任何信貸期。

於各報告期末基於發票日期的私募股權投資應收賬款(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	<u>78</u>	<u>—</u>

本集團管理層參照基金持有的相關投資的公允價值單獨評估減值，並認為該等應收賬款可收回且減值風險較低，因此未確認預期信貸虧損撥備。

9. 報告期後事項

於報告期末發生下列事項。

- (i) 於2025年7月18日，本集團與一名獨立投資者訂立合夥協議，據此雙方同意共同設立初始承諾資本為人民幣300.0百萬元的溫州天圖智算股權投資合夥企業(有限合夥)(「溫州天圖智算股權投資基金」)。本集團將擔任溫州天圖智算股權投資基金的普通合夥人。
- (ii) 於2025年7月28日舉行的本公司2025年第一次股東特別大會上，股東議決及批准，根據本公司日期為2025年7月10日的通函所載框架，申請註冊發行總額不超過人民幣3億元(含人民幣3億元)的科技創新債券。

其他資料

中期股息

董事會不提議就截至2025年6月30日止六個月派發中期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份(定義見上市規則))。

截至2025年6月30日，本公司或其任何附屬公司均無持有庫存股份。

未來的重大投資或資本資產計劃

除招股章程及本公告所披露者外，本集團目前並無其他重大投資或資本資產投資計劃。

重大收購及出售

於報告期間，本集團概無對附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

或有負債

於2025年6月30日，本集團概無任何重大或有負債。

金融工具

於2025年6月30日，本集團並無簽訂任何外匯遠期合同。於2025年6月30日，本集團並無任何未平倉對沖合同或金融衍生工具。

報告期後重大事項

於2025年7月18日，本集團與一名獨立投資者訂立合夥協議，據此雙方同意共同設立初始承諾資本為人民幣300.0百萬元的溫州天圖智算股權投資合夥企業(有限合夥)(「溫州天圖智算股權投資基金」)。本集團將擔任溫州天圖智算股權投資基金的普通合夥人。

於2025年7月28日舉行的本公司2025年第一次股東特別大會上，股東議決及批准根據本公司日期為2025年7月10日的通函所載框架，申請註冊及發行總額不超過人民幣3億元(含人民幣3億元)的科技創新債券。

於2025年8月18日，天圖資產管理與Hashkey Capital Limited(「Hashkey Capital」)訂立戰略合作備忘錄，用於拓展業務合作機遇，包括設立投資基金。截至本公告日期，天圖資產管理及Hashkey Capital各自持有證監會第9類牌照，雙方將根據戰略合作的最終架構以釐定相關監管要求。各方尚未就戰略合作物色到任何具體投資目標或機會。

有關上述事件的進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月18日、7月28日及8月18日的公告。除上文所披露者外，於截至2025年6月30日止六個月後及直至本公告日期，本公司或本集團並無進行任何重大期後事項。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納《董事、監事和高級管理人員證券交易守則》，其條款不遜於標準守則所載的規定標準，以規管(其中包括)董事、監事及高級管理層(彼等因其職位或僱傭關係而可能掌握有關本公司或其證券的內幕消息)買賣本公司證券的行為。

經向全體董事、監事及高級管理層作出具體查詢後，彼等確認於報告期間及直至本公告日期一直遵守標準守則及《董事、監事和高級管理人員證券交易守則》。此外，於報告期間及直至本公告日期，本公司並不知悉本集團高級管理層有任何不遵守標準守則的情況。

遵守企業管治守則

於報告期間，本公司已遵守上市規則附錄C1第2部分所載企業管治守則內的所有守則條文。

審計委員會

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則D.3段成立審計委員會並列明職權範圍。審計委員會包括三名成員，即蔡洌先生、姚嘉雯女士及刁揚先生。蔡洌先生及刁揚先生為獨立非執行董事，姚嘉雯女士為非執行董事。蔡洌先生為審計委員會主席，其擁有適當的專業資格。

審計委員會已審閱本公司報告期間的未經審計中期業績，並確認已符合適用會計原則、準則及規定，且已作出充分披露。審計委員會亦已討論風險管理、內部控制及財務報告事宜。

獨立審閱中期財務報告

本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)已根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱對中期財務資料進行審閱。

刊發中期業績及中期報告

中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tiantucapital.com)上刊發。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時間於上述網站上刊發。

致謝

本人謹代表董事會，向全體同事的堅定奮鬥、敬業精神、和才智致以衷心的感謝。你們的貢獻是我們持續成功的基石。本人亦想向我們的股東、投資者、投資組合公司以及業務合作夥伴表達衷心的感謝，感謝他們一直以來的信任與支持。你們對我們的信心驅使我們致力於創造長遠價值。

建議變更全球發售所得款項淨額的用途

經扣除包銷費用及相關開支後，本公司的全球發售所得款項淨額約為人民幣950.7百萬元。

截至2025年6月30日，已動用所得款項淨額約人民幣612.4百萬元，約人民幣338.3百萬元則尚未動用(「剩餘所得款項淨額」)。

截至2025年6月30日，所得款項淨額用途、剩餘所得款項淨額用途及剩餘所得款項淨額的預期使用時間表的建議變更如下：

序號	所得款項淨額用途	所得款項淨額的原定分配 (人民幣百萬元)	佔所得款項淨額原定百分比 (%)	截至2025年1月1日未動用金額 (人民幣百萬元)	於報告期間已動用金額 (人民幣百萬元)	截至2025年6月30日未動用金額 (人民幣百萬元)	剩餘所得款項淨額的經修訂分配 (人民幣百萬元)	剩餘所得款項淨額的更新後使用時間表
1	私募股權基金管理業務							
	為基金管理業務提供資金	593.2	62.4	328.7	—	328.7	—	—
	投資於人才以支持擴大基金管理業務	14.3	1.5	—	—	—	—	—
	投資於為基金管理業務提供外部專業支持	33.2	3.5	3.9	1.9	2.0	2.0	2025年年底前
2	直接投資業務							
	直接投資	118.8	12.5	3.1	—	3.1	3.1	2025年年底前
	推進債務償還及優化資本結構	95.1	10.0	2.6	—	2.6	331.3	2025年年底前
	投資於投後支持及直接投資能力	1.0	0.1	1.0	—	1.0	1.0	2025年年底前
3	一般公司用途	95.1	10.0	1.7	0.8	0.9	0.9	2025年年底前
	小計	950.7	100.0	341.0	2.7	338.3	338.3	

附註：所有數字已約整至小數點後一位。該表所載金額已按所得款項淨額的原始港元面值兌換。

除上文所披露者外，所得款項淨額的擬定用途概無其他變動。

變更全球發售所得款項淨額用途的理由及裨益

於2025年8月28日，董事會審閱並批准建議變更所得款項淨額用途，旨在優化本公司的資本配置策略及促進償還未償還債務。本公司認為剩餘所得款項淨額將更有效地用於償還現有債務，包括但不限於將於2025年10月到期的人民幣500百萬元公司債券(債券名稱：22天圖03)。儘管本公司仍致力於上表所述所得款項淨額的原定用途，當前宏觀經濟狀況及投資環境變化已為資金全面投入的時限帶來不確定性。為更好應對不斷變化的市場環境並確保本集團資本有效配置，本公司計劃優先將剩餘所得款項淨額用於償還本集團債務，此乃較為迫切的資金用途。倘日後出現招股章程所述其他用途的合適機會，本公司將透過本集團的資源(包括但不限於本集團營運產生的現金流量以及外部融資所得款項淨額(如適用))為該等舉措提供資金。

變更全球發售所得款項淨額用途乃基於基金投資及融資環境的變動而作出的審慎決定。董事會認為修訂剩餘所得款項淨額的用途，將使本集團能更有效地運用其財務資源，並優化其資本結構。

董事會確認，招股章程及先前披露載述的本公司業務性質概無重大變動。董事會進一步認為變更全球發售所得款項淨額的用途不會對本集團的現時運營產生任何重大不利影響。全球發售所得款項淨額用途的上述變更符合本公司及股東的整體利益。

2025年第二次股東特別大會

根據本公司組織章程細則及相關法律法規的有關規定，建議變更全球發售所得款項淨額用途需經股東於本公司股東大會以普通決議案的方式批准。

經本公司於2025年8月28日召開之董事會會議議決，一項考慮及批准變更所得款項淨額用途之普通決議案將於2025年9月17日(星期三)上午9時30分召開的本公司2025年第二次股東特別大會(「股東特別大會」)上提呈。本公司將於2025年9月12日(星期五)至2025年9月17日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。釐定股東出席股東特別大會並於會上投票的權利的記錄日期將為2025年9月12日(星期五)。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2025年9月11日(星期四)下午4時30分前送達(就H股持有人而言)本公司於香港的H股股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，或(就本公司未上市股份持有人而言)本公司於中國的辦事處，地址為中國深圳市南山區僑香路4068號智慧廣場B棟1座23-2。

一份載有(其中包括)建議變更所得款項淨額用途的詳情及股東特別大會通告，以及相關代表委任表格之通函將適時於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tiantucapital.com刊登。

根據香港上市規則第13.39(4)條，除若干例外情況外，股東於本公司股東特別大會上作出的任何表決必須以投票方式進行。於投票表決時，每名親身或委派代表(或(倘為公司)其正式授權的代表)出席的股東將就股東名冊內以其名義登記的每股股份擁有一票。有權投多於一票的股東毋須盡投其票數，亦毋須以同一方式盡投其票數。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「審計委員會」	指 董事會審計委員會
「董事會」	指 董事會
「企業管治守則」	指 上市規則附錄C1所載「企業管治守則」
「中國」	指 中華人民共和國，僅就本公告及地理參考目的而言，不包括香港、澳門及台灣
「本公司」	指 深圳市天圖投資管理股份有限公司，一家於2010年1月11日在中國註冊成立的股份有限公司

「董事」	指 本公司董事或其中任何一名董事
「以公允價值計量且其變動計入當期損益」	指 以公允價值計量且其變動計入當期損益
「全球發售」	指 香港公開發售及國際發售，詳情載於招股章程
「本集團」或「我們」	指 本公司及其附屬公司，或按文義指其中任何一間公司，或倘文義指其註冊成立前的任何時間，則指其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或按文義所指其中任何一間公司曾從事及後來由其承接的業務
「H股」	指 本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的股份，以港元認購及買賣並於聯交所上市
「香港」	指 中國香港特別行政區
「港元」	指 香港法定貨幣，分別為港元及港仙
「上市規則」	指 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「標準守則」	指 上市規則附錄C3所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」
「先前披露」	指 本公司日期為2024年7月10日、2024年7月26日的公告以及本公司日期為2024年7月10日的通函，有關先前建議變更全球發售所得款項淨額的用途
「招股章程」	指 本公司日期為2023年9月25日的招股章程
「報告期間」	指 截至2025年6月30日止六個月期間
「人民幣」	指 中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的股份

「股東」	指 股份持有人
「聯交所」	指 香港聯合交易所有限公司
「美國」	指 美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域
「美元」	指 美國法定貨幣美元
「%」	指 百分比

承董事會命
 深圳市天圖投資管理股份有限公司
 董事長兼執行董事
 王永華先生

中國深圳
 2025年8月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事王永華先生、馮衛東先生及鄒雲麗女士；非執行董事王仕生先生、黎瀾先生及姚嘉雯女士；及獨立非執行董事王世林先生、刁揚先生及蔡洌先生。