

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2024年12月31日止年度的
年度業績公告**

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	42,431	44,614
投資收益或虧損淨額	(704,669)	(813,704)
年內虧損	(893,038)	(875,687)
本公司擁有人應佔年內虧損	(891,485)	(872,962)
每股虧損		
基本(人民幣元)	(1.29)	(1.56)

	於12月31日	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
權益總額	6,459,812	7,325,840
本公司擁有人應佔權益	6,437,109	7,301,778

管理層討論與分析

業務回顧

天圖投資是中國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2024年12月31日，我們總資產管理規模（「**資產管理規模**」）為人民幣205億元，其中我們的基金貢獻了約人民幣155億元，直接投資貢獻了約人民幣50億元。作為基金管理人，我們管理15隻人民幣基金及三隻美元基金。我們管理的18隻基金中，12隻專注於早期投資，其餘6隻專注於成長期及後期投資。我們的基金投資者主要由知名跨國企業及金融機構、政府引導基金等機構投資者及高淨值人士組成。截至2024年12月31日，向外部基金投資者籌集的資金佔我們管理的基金承諾資本總額的81.5%，而我們以自有資金貢獻了18.5%。下表載列截至2024年12月31日我們基金的主要營運資料。

	基金數目	資產管理 規模 ⁽¹⁾ 人民幣十億元	承諾資本 ⁽²⁾ 人民幣十億元	自有資金對 承諾資本 總額的貢獻 ⁽³⁾ 人民幣十億元	實繳資本 人民幣十億元	自有資金對 實繳資本 總額的貢獻 人民幣十億元	初始投資 年份
併表基金	8	8.6	10.4	2.1	9.1	1.8	-
－人民幣基金	6	6.3	8.0	1.2	6.8	1.0	2015年至2024年
－美元基金	2	2.3	2.4	0.9	2.3	0.8	2018年至2020年
未併表基金	10	6.9	4.7	0.7	4.3	0.6	-
－人民幣基金	9	5.9	3.9	0.6	3.5	0.5	2017年至2024年
－美元基金	1	1.0	0.8	0.1	0.8	0.1	2014年
合計	18	15.5	15.1	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。

2024年是私募股權行業充滿挑戰的一年，各投資機構需以靈活、戰略性及創新性應對募資、投資及退出環節的障礙。因此，我們始終根據市場動態審慎調整擴張節奏，以實現長期的成功為目標。過去一年內，我們主要從政府引導基金及行業龍頭企業募集到人民幣401.0百萬元新資本。我們亦設立了兩隻新人民幣基金，其中一隻專注於投資中國蓬勃發展的低空經濟領域的早期項目。此外，我們於2025年第一季度與上海紫燕食品等有限合夥人達成合夥協議，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新興企業。儘管由於估值差異、經濟不確定性及行業特定風險等綜合因素，中國私募股權行業整體交易活動有所放緩，但我們仍持續對潛在投資機會進行廣泛研究，挖掘新的投資主題及策略，以便抓住下一輪增長機遇。於2024年，我們在生物科技、美業與健康及清潔技術等前沿領域完成對13家投資組合公司的投資，投資總額達人民幣229.7百萬元。

下表載列截至2024年12月31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 變動 ⁽¹⁾	MOM ⁽²⁾
		人民幣百萬元	
所有選定投資組合公司中前5%的平均數 ⁽³⁾	93.7	670.4	8.2
所有選定投資組合公司中前10%的平均數 ⁽³⁾	97.1	408.2	5.2
所有選定投資組合公司中前20%的平均數 ⁽³⁾	88.6	227.4	3.6
所有選定投資組合公司的平均數 ⁽³⁾	67.5	24.3	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。

截至2024年12月31日，我們透過在管基金或直接投資於187間投資組合公司擁有權益。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
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

投資組合公司	投資組合公司說明	初始投資年份
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，專注於創新生物材料、原材料及分子研發	2022年天使輪

在孵化我們的投資組合公司並支持其克服初始資金限制的基礎上，我們亦通過投後管理賦予其各類資源，以增強其競爭力。通過積極的投資組合管理，我們旨在推動價值創造並為未來的退出鋪平道路。隨著若干在管基金接近退出期末，我們於過去一年選擇性地從32個投資組合公司中退出，為投資者帶來約人民幣17億元的投資回報。通過積極管理投資組合公司、投資主題及策略的多樣化，我們已準備好應對挑戰，並在經濟週期中保持靈活性及韌性。

未來展望

自2024年以來，天圖投資處於一個關鍵的轉型期，標誌著我們在應對不斷變化的市場動態時的戰略調整。我們歷來專注於消費行業的早期和成長期投資，藉助中國經濟的快速增長以及中產階級的崛起，取得了豐厚的回報。展望未來，我們將繼續堅定不移地致力於充滿活力的消費行業，同時不斷拓展邊界，發掘創新的投資主題和策略。我們重點關注那些在宏觀經濟波動中展現韌性並能推動變革性及長期增長的主題和策略。於2025年，我們旨在解鎖多元化投資策略，如企業風險投資(CVC)、消費基礎設施及分紅型投資策略等，這類投資將使我們減少對傳統私募股權投資(PE)及風險投資(VC)路徑的依賴，並實現資產類別配置的多元化。此外，在既有的於消費投資領域的優勢基礎上，我們將關注點擴展至生物科技、機器人技術以及低空經濟領域，這將進一步增強我們把握前沿趨勢的能力，並從中國的下一波增長浪潮中獲利。

在我們展開這段變革之旅之際，我們依然堅定於自身的使命，即為我們的投資者創造持續的價值、賦能投資組合公司，並透過投資提升消費者的生活品質。我們深信，憑藉我們深厚的本土專業知識、全球視野，以及對創新的堅定承諾，將驅動我們在這個令人振奮的新時代取得成功。

財務回顧

收入

我們的收入透過收取在管基金的基金管理費用和附帶權益產生於我們的私募股權投資業務。基金管理費用定期收取，通常為投資期內承諾資本的2%，或投後期間，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。針對基金退出投資時收益超過一定最低資本回報率的收益部分，附帶權益通常按20%收取。當基金向其有限合夥人分配的累計資金超過其全部實繳資本加一定最低資本回報率時，該附帶權益將支付予我們並被確認為收入。

我們的收入保持相對穩定，由2023年的人民幣44.6百萬元略微減少至2024年的人民幣42.4百萬元。

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(「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變動份額。

根據適用的會計準則，我們上市投資組合公司股份按市值計價的估值，能準確反映各報告期間資產負債表日期的股票價值。我們對非上市投資組合公司的估值通常參考可比公司的當前市場價值來確定。因此，我們的投資收益或虧損，無論已變現還是未變現，均會受到市場情緒和行業趨勢的顯著影響。

我們的投資虧損淨額由2023年的人民幣813.7百萬元減少至2024年的人民幣704.7百萬元。虧損的減少主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的未變現虧損收窄所致。

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2023年的虧損人民幣769.1百萬元轉為2024年的虧損人民幣662.2百萬元。

折舊開支

我們的折舊開支指物業、廠房及設備以及租賃的折舊開支。

我們的折舊開支保持相對穩定，由2023年的人民幣13.4百萬元略微減少至2024年的人民幣12.2百萬元。

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2023年的人民幣70.7百萬元略微減少至2024年的人民幣66.7百萬元。

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；(ii)銀行借款利息；及(iii)租賃負債利息。

我們的財務成本由2023年的人民幣69.6百萬元略微減少至2024年的人民幣67.2百萬元。

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；及(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。

我們的其他收入由2023年的人民幣20.0百萬元減少至2024年的人民幣16.5百萬元，主要是由於地方政府的補助減少人民幣6.0百萬元。

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2023年的收益人民幣19.0百萬元轉為2024年的虧損人民幣159.5百萬元，主要由於來自我們未併表基金(尤其是天圖東峰)的投資虧損增加，反映了該等未併表基金的財務表現。

所得稅抵免

我們於2024年錄得所得稅抵免人民幣118.9百萬元，而2023年為人民幣84.2百萬元。變動主要由於2024年我們的金融資產公允價值下降導致遞延所得稅負債減少。

年內虧損

基於上述原因，我們於2024年錄得的虧損約為人民幣893.0百萬元，而2023年虧損為人民幣875.7百萬元。

流動資金及財務資源

報告期間內，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由截至2023年12月31日的人民幣1,117.2百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣1,203.4百萬元。現金狀況的增加主要歸因於2024年項目退出所收到的現金。

經營活動所產生現金淨額

截至2024年12月31日止年度，我們的經營活動所產生現金淨額為人民幣514.6百萬元。經營現金流量人民幣514.6百萬元與我們的稅前虧損人民幣1,011.9百萬元之間的差額，主要是由於不包括若干非現金及非經營項目的影響，其中主要包括(i)於以公允價值計量的聯營公司的權益的未變現虧損人民幣1,091.2百萬元；及(ii)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人民幣1,124.6百萬元。此外，人民幣597.1百萬元乃得於我們的營運資金，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少人民幣514.0百萬元。

投資活動所用現金淨額

截至2024年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣110.3百萬元，其主要歸因於(i)向聯營公司注資人民幣106.0百萬元；及(ii)存放分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非上市金融產品人民幣82.1百萬元，部分被自一名關聯方收到的還款人民幣72.5百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

截至2024年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣319.2百萬元，其主要歸因於(i)併表結構化實體第三方的資本贖回人民幣230.4百萬元，(ii)償還銀行借款人民幣70.0百萬元；及(iii)利息支付人民幣63.1百萬元。

債務

我們的債務主要包括應付債券金額及租賃負債。截至2024年12月31日，我們無銀行借款或來自股份轉讓交易的墊款。

我們的債務由截至2023年12月31日的人民幣1,272.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣1,023.7百萬元。債務減少主要歸因於2024年結算來自預收股權轉讓款人民幣176.7百萬元及償還銀行借款總額人民幣70.0百萬元。

資產負債比率

於2024年12月31日，按總負債除以總資產計算的資產負債比率約為54.5%，而於2023年12月31日該比率約為56.2%。

資產抵押

截至2024年12月31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，其帳面值為人民幣1,898.8百萬元。

或有負債

截至2024年12月31日，我們概無任何重大或有負債。

重大收購及出售事項

於2024年6月20日至2024年11月7日期間，本公司作為其投資後管理及退出安排的一部分，出售了深圳百果園實業(集團)股份有限公司(其H股於聯交所主板上市)的若干H股，總對價約為102.43百萬港元。有關該出售事項的進一步詳情載於本公司日期為2024年11月7日的公告。

除本文所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合資企業的重大收購及出售事項。

外匯風險

我們主要在中國大陸開展業務，面臨因美元及港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。

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。

報告期後的重大事項

報告期後及截至本公告日期，本公司或本集團並無任何重大期後事項。

僱員及薪酬

截至2024年12月31日，本集團共有77名僱員。2024年的薪酬總成本為人民幣62.8百萬元，而2023年為人民幣61.2百萬元，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2024年12月31日，本公司已指示受託人通過市場交易購買674,800股H股，用於2024年H股激勵計劃的管理。截至2024年12月31日，尚未根據2024年H股激勵計劃授予任何獎勵。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	42,431	44,614
投資收益或虧損淨額	(704,669)	(813,704)
總收入及投資收益或虧損淨額	(662,238)	(769,090)
其他收入	16,477	20,030
其他收益及虧損	2,233	13,361
員工成本	(62,831)	(61,156)
折舊開支	(12,236)	(13,385)
其他經營開支	(66,703)	(70,740)
財務成本	(67,166)	(69,564)
預期信貸虧損模型下確認的減值 (經扣除撥回金額)	58	(28,314)
應佔聯營公司業績	36,979	(21,321)
應佔合資企業業績	(196,466)	40,297
稅前虧損	(1,011,893)	(959,882)
所得稅抵免	118,855	84,195
年內虧損	(893,038)	(875,687)
其他全面收益		
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	29,098	36,106
年內全面開支總額	(863,940)	(839,581)
以下各方應佔年內虧損		
—本公司擁有人	(891,485)	(872,962)
—非控股權益	(1,553)	(2,725)
	(893,038)	(875,687)
以下各方應佔年內全面開支總額		
—本公司擁有人	(862,581)	(837,063)
—非控股權益	(1,359)	(2,518)
	(863,940)	(839,581)
每股虧損		
基本(人民幣元)	(1.29)	(1.56)

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,677	3,221
使用權資產	12,202	18,139
商譽	56	56
遞延稅項資產	26,680	14,379
於採用權益法計量的聯營公司的權益	670,148	529,237
於以公允價值計量的聯營公司的權益	7,178,898	8,853,019
於合資企業的權益	628,408	825,969
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	3,711,732	4,230,208
其他長期應收款項	349,178	359,178
其他非流動資產	2,614	2,717
	12,582,593	14,836,123
流動資產		
應收賬款	—	29,148
預付款項及其他應收款項	74,760	124,481
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融資產	332,225	616,959
現金及現金等價物	1,203,358	1,117,230
	1,610,343	1,887,818
流動負債		
其他應付款項及應計項目	88,605	41,310
合約負債	25,380	42,539
股份轉讓交易預付款項	—	176,730
應納稅款	29,664	19,125
銀行借款	—	70,000
一年內到期的應付債券	1,009,537	218,950
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債	265,255	—
租賃負債	7,606	8,733
	1,426,047	577,387
流動資產淨值	184,296	1,310,431
資產總值減流動負債	12,766,889	16,146,554

	2024 年 人民幣千元	2023 年 人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	1,164	119,087
一年以上到期的應付債券	–	786,977
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金 融負債	6,299,349	7,903,134
租賃負債	6,564	11,516
	<u>6,307,077</u>	<u>8,820,714</u>
資產淨值	<u>6,459,812</u>	<u>7,325,840</u>
資本及儲備		
股本	693,031	693,031
就股份激勵計劃持有的股份	(2,088)	–
儲備	<u>5,746,166</u>	<u>6,608,747</u>
本公司擁有人應佔權益	6,437,109	7,301,778
非控股權益	<u>22,703</u>	<u>24,062</u>
權益總額	<u>6,459,812</u>	<u>7,325,840</u>

綜合現金流量表

截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
稅前虧損	(1,011,893)	(959,882)
就下列各項作出調整：		
財務成本	67,166	69,564
利息收入	(13,280)	(11,527)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的股息及利息	(16,175)	(12,240)
於以公允價值計量的聯營公司的 權益的股息	(12,561)	(19,549)
預期信貸虧損模型下的減值虧損 (經扣除撥回金額)	(58)	28,314
物業、廠房及設備折舊	1,386	1,611
使用權資產折舊	10,850	11,774
出售物業、廠房及設備的虧損	–	18
應佔聯營公司業績	(36,979)	21,321
應佔合資企業業績	196,466	(40,297)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的已變現虧損	320,843	65,272
於以公允價值計量的聯營公司的 權益的已變現虧損	284,816	75,164
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的未變現虧損	161,120	471,268
於以公允價值計量的聯營公司的 權益的未變現虧損	1,091,215	1,098,355
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	(1,124,589)	(864,566)
終止租賃協議的收益	(18)	–
營運資金變動前的經營現金流量	(81,691)	(65,400)
已收利息	10,615	–
已收股息	28,736	116,095
應收賬款減少	29,559	15,341
預付款項及其他應收款項增加	(2,051)	(355,867)
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產減少	513,971	34,904
於以公允價值計量的聯營公司的權益減少	3,408	39,425
其他非流動資產減少(增加)	103	(1,718)
其他應付款項及應計項目增加(減少)	29,915	(11,154)
合約負債減少	(17,159)	(20,109)
經營所得(所用)現金	515,406	(248,483)
已繳所得稅	(830)	(8,244)
經營活動所得(所用)現金淨額	514,576	(256,727)

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資活動		
已收利息	2,939	3,877
購置物業、廠房及設備	(841)	(2,335)
出售物業、廠房及設備所得款項	5	9
向聯營公司注資	(106,000)	(5,500)
於聯營公司的權益減資所得款項	2,068	6,822
向合資企業注資	–	(39,400)
於合資企業的權益減資所得款項	1,095	2,011
自關聯方收到的還款	72,500	–
存放分類為以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的非上市金融產品	(82,059)	(100,000)
投資活動所用現金淨額	(110,293)	(134,516)
融資活動		
已付股息	–	(103,955)
已付利息	(63,053)	(64,506)
非控股股東的出資	–	(3,982)
第三方持有人向併表結構化實體的現金注資	60,725	232,004
併表結構化實體第三方持有人的資本贖回	(230,413)	(92,474)
新籌集的銀行及其他借款	–	70,000
償還銀行及其他借款	(70,000)	(85,245)
已發行債券所得款項	30,000	–
償還債券	(30,000)	–
發行股份所得款項	–	1,007,815
支付發行成本	(2,528)	(34,070)
償還租賃負債	(11,819)	(11,911)
根據股權激勵計劃購買股份	(2,088)	–
融資活動(所用)所得現金淨額	(319,176)	913,676
現金及現金等價物增加淨額	85,107	522,433
年初現金及現金等價物	1,145,454	613,612
匯率變動的影響	1,442	9,409
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及 現金列示	1,232,003	1,145,454
減：就銀行結餘確認的減值	(28,645)	(28,224)
	1,203,358	1,117,230

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

1. 公司資料及編製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日於中華人民共和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(「新三板」)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主板上市(「上市」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址為中國深圳市福田區沙頭街道天安社區深南大道深鐵置業大廈四十三層05單元。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司的功能貨幣)呈列。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事通過其管理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貴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」)。

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」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘資訊可合理預期會影響主要使用者作出的決定，則有關資訊視作重大。此外，綜合財務報表載有上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

於批准綜合財務報表時，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，彼等於編製綜合財務報表時採納持續經營會計基礎。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則

於本年度，本集團已首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈並於本集團2024年1月1日開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則，以編製綜合財務報表：

《國際財務報告準則》第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
《國際會計準則》第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動
《國際會計準則》第1號(修訂本)	附有契約條件的非流動負債
《國際會計準則》第7號及	供應商融資安排
《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	

於本年度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年度及過往年度的財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團尚未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則：

《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或注資 ¹
《國際會計準則》第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ²
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂 ³
《國際財務報告準則》第9號及 《國際財務報告準則》第7號(修訂本)	依賴自然條件之電力合約 ³
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11冊 ³
《國際財務報告準則》第18號	財務報表之呈列及披露 ⁴

¹ 於一個待定日期或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述之國際財務報告準則會計準則之新訂外，本公司董事預期應用所有其他經修訂國際財務報告準則會計準則於可見未來不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

《國際財務報告準則》第18號財務報表之呈列及披露

《國際財務報告準則》第18號財務報表之呈列及披露載列財務報表之呈列及披露規定，並將取代《國際會計準則》第1號財務報表之呈列。該項新訂國際財務報告準則會計準則沿用《國際會計準則》第1號多項規定，同時引入於損益表中呈列指定類別及定義小計之新規定；於財務報表附註提供有關管理層界定之表現計量之披露，並改進財務報表中將予披露之合併及細分資料。此外，若干《國際會計準則》第1號之段落已移至《國際會計準則》第8號及《國際財務報告準則》第7號。《國際會計準則》第7號現金流量表及《國際會計準則》第33號每股盈利亦作出細微修訂。

《國際財務報告準則》第18號及其他準則之修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用新準則將影響未來財務報表中損益表之呈列及披露。本集團正在評估《國際財務報告準則》第18號對本集團綜合財務報表之詳細影響。

3. 收入

於報告期間，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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
隨時間確認的私募股權投資(附註i)	42,431	44,614
隨時間確認的附帶權益(附註ii)	<u>零</u>	<u>零</u>

附註：

(i) 基金管理服務

管理費是指按承諾的固定百分比收取的與在管基金管理服務有關的費用。

(ii) 附帶權益收入

基於所管理的基金表現而賺取的附帶權益(「附帶權益」)收入是彼等與客戶簽訂提供投資管理服務的合約中的一種可變對價形式。

於兩個年度內，基金的附帶權益收入並未被確認為收入。

4. 投資收益或虧損淨額

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
股息及利息來自		
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	16,175	12,240
－於以公允價值計量的聯營公司的權益	12,561	19,549
已變現虧損來自		
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(320,843)	(65,272)
－於以公允價值計量的聯營公司的權益	(284,816)	(75,164)
未變現虧損來自		
－以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	(161,120)	(471,268)
－於以公允價值計量的聯營公司的權益	(1,091,215)	(1,098,355)
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	<u>1,124,589</u>	<u>864,566</u>
	<u>(704,669)</u>	<u>(813,704)</u>

5. 所得稅抵免

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	(7)	(1,353)
過往年度中國企業所得稅超額撥備／(撥備不足)	1	(1,222)
遞延稅項抵免	130,224	86,770
資本收益預扣稅	(11,363)	—
	<u>118,855</u>	<u>84,195</u>

6. 股息

於截至2023年12月31日止年度，本公司董事已提議截至2022年12月31日止年度的末期股息每10股普通股人民幣2元，約為人民幣103,955,000元，並已於2023年4月20日的股東大會上獲股東批准。該款項已於2023年6月悉數結清。於截至2024年12月31日止年度，概無宣派或提議宣派末期股息。

7. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
虧損(人民幣千元)		
本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(891,485)</u>	<u>(872,962)</u>
股份數目(千股)：		
用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	<u>693,001</u>	<u>561,070</u>

兩個年度的每股基本虧損的計算並不包括本公司以信託形式持有的庫存股。

由於截至2024年及2023年12月31日止年度並無已發行潛在普通股，因此並未列報截至2024年及2023年12月31日止年度的每股攤薄盈利。

8. 應收賬款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收關聯方賬款		
— 私募股權投資基金管理服務	<u>-</u>	<u>29,148</u>

於2023年1月1日，客戶合約應收賬款扣除信貸虧損撥備為人民幣44,030,000元。

於報告期內，本集團並無授予私募股權投資基金管理服務客戶任何信貸期。

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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1年內	-	1,616
3年以上	<u>-</u>	<u>27,532</u>
	<u>-</u>	<u>29,148</u>

本集團管理層參照該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。

其他資料

末期股息

董事會不建議就報告期間派發末期股息。

股東週年大會

本公司股東週年大會定於2025年5月23日舉行。召開股東週年大會的通告將按上市規則規定的方式，適時於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tiantucapital.com刊登。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會並在會上投票的H股股東資格，本公司將於2025年5月20日至2025年5月23日(包括首尾兩日)暫停H股股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶登記。所有過戶文件連同相關股票均須於2025年5月19日下午四時三十分前送交本公司的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。

未上市股份股東可聯繫董事會秘書，以了解有關未上市股份過戶登記的詳情。董事會秘書的聯繫方式為：中國深圳市南山區僑香路4068號智慧廣場B棟1座23/F-2/3。

全球發售的所得款項用途

於2023年10月6日，本公司成功於聯交所上市。經扣除包銷費用及相關開支後，本集團從全球發售收取的所得款項淨額約為人民幣950.7百萬元。本公司預期根據招股章程所載的用途動用該等所得款項淨額。

下文載列於全球發售所得款項淨額的計劃用途及所得款項的擬定用途：

		截至2023年 12月31日	截至2024年 12月31日	截至2024年 12月31日	截至2024年 12月31日	
	上市募集實際 所得款項淨額 的計劃用途 (人民幣百萬元)	已動用所得 款項淨額 (人民幣百萬元)	止年度實際 已動用淨額 (人民幣百萬元)	已動用所得 款項淨額 (人民幣百萬元)	尚未動用所得 款項淨額 (人民幣百萬元)	所得款項預計 使用時間表
私募股權基金管理業務						
為基金管理業務提供資金	593.2	256.5	8.0	264.5	328.7	2025年年底前
投資於人才以支持擴大基金管 理業務	14.3	-	14.3	14.3	-	-
投資於為基金管理業務提供外 部專業支持	33.2	15.4	14.0	29.4	3.9	2025年年底前
直接投資業務						
直接投資	118.8	104.1	11.7	115.7	3.1	2025年年底前
推進債務償還及優化資本結構	95.1	12.2	80.2	92.5	2.6	2025年年底前
投資於投後支持及直接投資 能力	1.0	-	-	-	1.0	2025年年底前
一般公司用途	<u>95.1</u>	<u>1.4</u>	<u>91.9</u>	<u>93.3</u>	<u>1.7</u>	2025年年底前
總計	<u>950.7</u>	<u>389.6</u>	<u>220.1</u>	<u>609.7</u>	<u>341.0</u>	

尚未用於上述用途的所得款項淨額已存入持牌銀行及金融機構(定義見證券及期貨條例或相關司法權區適用法律(如屬非香港存款))的短期或活期存款。

企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升公司價值與問責性。本公司已採納企業管治守則第2部所載守則條文，作為其本身的企業管治守則。

據董事所深知，於報告期間，本公司已遵守企業管治守則第2部所載的所有守則條文。

證券交易之標準守則

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。

經向全體董事作出具體查詢後，彼等已確認於整個報告期間一直遵守標準守則。此外，於報告期間，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。

充足公眾持股量

根據本公司可公開獲得的信息及董事會所知，截至本公告發佈之日，本公司已維持上市規則規定的充足公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，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2024年12月31日，本公司或其任何附屬公司均無持有庫存股份。

審計委員會

本公司已成立審計委員會，其職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則第D.3段之規定。於本公告日期，本公司審計委員會由三名董事組成，即蔡洌先生、姚嘉雯女士、刁揚先生，其中蔡洌先生擔任主席，彼具有符合上市規則規定的財務專業資格和經驗。

審計委員會的主要職能是協助董事會對公司的財務報告流程、內部控制及風險管理系統提供獨立意見，監督審計流程並履行董事會指定的其他職責和責任。

審計委員會連同本公司管理層及外聘核數師已審查本集團採納的會計原則及政策，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審查本集團於報告期間內的經審核綜合財務報表。本集團的年度業績乃根據適用的會計準則、規則及規定編製，並已作出適當披露。

德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)之工作範圍

本業績公告所載本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及其他全面收益表以及相關附註所呈列數字已由德勤核對與本年度的經審核綜合財務報表(於2025年3月31日獲董事會批准)所載數額一致。德勤就此方面進行的工作並不構成核證聘用，因此，德勤並無就本業績公告發表意見或核證結論。

刊發年度業績及2024年年度報告

本公告分別於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.tiantucapital.com刊發。本公司截至2024年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)將於適當時候寄發予股東及分別於聯交所及本公司網站刊發。

鳴謝

本人謹代表董事會，向全體同事的勤奮努力、敬業精神、忠誠和正直致以衷心的感謝。此外，本人亦想向本公司股東、投資者、投資組合公司以及業務合作夥伴表達感激之情，感謝他們一直以來的信任與支持。

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。

「2024年H股激勵計劃」	指	本公司於2024年6月28日採納的2024年H股激勵計劃
「股東週年大會」	指	本公司將於2025年5月23日舉行的股東週年大會
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「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
「中國公司法」	指	中華人民共和國公司法
「董事」	指	本公司董事或任何一名董事
「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	本公司及其所有附屬公司，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股股東」	指	H股的持有人

「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣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
「首次公開發售」	指	2023年10月6日於聯交所主板首次公開發售股份
「上市」	指	H股於聯交所主板上市
「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」
「招股章程」	指	本公司日期為2023年9月25日的招股章程
「研發」	指	研究與開發
「報告期間」	指	截至2024年12月31日止年度
「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
「天圖東峰」	指	深圳市天圖東峰中小微企業股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於2017年7月25日在中國成立的有限合夥企業

「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

深圳，2025年3月31日

於本公告刊發日期，董事會包括執行董事王永華先生、馮衛東先生、鄒雲麗女士及李小毅先生；非執行董事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。