

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就本公佈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。



COURAGE INVESTMENT GROUP LIMITED 勇利投資集團有限公司

(在百慕達註冊成立的有限公司)

(香港股份代號：1145)

(新加坡股份代號：CIN)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

勇利投資集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
收入			
海運收入		8,976	6,598
貿易收入		-	323
利息收入		581	782
股息收入		-	31
物業租金收入		181	186
		<hr/>	<hr/>
收入總額	4	9,738	7,920
銷售貨品成本及直接開支		(4,925)	(5,195)
其他收入		82	46
其他收益及虧損淨額	6	(594)	(1,521)
行政開支		(1,523)	(1,193)
就船舶撥回(確認)的減值虧損	12	13,430	(2,760)
按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸 虧損撥備	14	(5,360)	-
分佔一間合營公司的業績		87	(45)
財務成本	7	(447)	(723)
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
除稅前溢利(虧損)	8	10,488	(3,471)
所得稅抵免	9	<u>-</u>	<u>1</u>
本公司擁有人應佔年度溢利(虧損)		<u>10,488</u>	<u>(3,470)</u>
其他全面收益(開支)			
<i>其後或會重新分類至損益的項目：</i>			
換算一間合營公司海外業務財務報表產生的 匯兌差額		136	309
按公允值計入其他全面收益的債務工具的 公允值(減少)增加淨額		(3,862)	28
按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸 虧損撥備		<u>5,360</u>	<u>-</u>
年度其他全面收益，扣除所得稅		<u>1,634</u>	<u>337</u>
本公司擁有人應佔年度全面收益(開支)總額		<u>12,122</u>	<u>(3,133)</u>
本公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)(美分)	10	<u>0.96</u>	<u>(0.54)</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	42,345	30,280
就收購物業、廠房及設備已支付的按金		195	–
使用權資產		135	260
投資物業	13	8,756	9,295
於一間合營公司的權益		5,167	4,944
按公允值計入其他全面收益的債務工具	14	2,731	10,407
		59,329	55,186
流動資產			
貿易應收賬款	15	–	94
其他應收賬款及預付款		999	887
應收一間合營公司款項		669	669
按公允值計入其他全面收益的債務工具	14	3,814	–
按公允值計入損益的金融資產		–	58
銀行結餘及現金		7,640	10,032
		13,122	11,740
資產總額		72,451	66,926

	附註	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
流動負債			
已收按金、其他應付賬款及應計費用		311	1,182
合約負債		15	41
借貸—一年內到期	16	4,908	6,089
租賃負債		140	136
		<u>5,374</u>	<u>7,448</u>
流動資產淨額		<u>7,748</u>	<u>4,292</u>
資產總額減流動負債		<u>67,077</u>	<u>59,478</u>
資本及儲備			
股本	17	1,098	549
儲備		60,354	48,991
權益總額		<u>61,452</u>	<u>49,540</u>
非流動負債			
借貸—一年後到期	16	4,878	9,786
已收按金		735	—
租賃負債		12	152
		<u>5,625</u>	<u>9,938</u>
負債及權益總額		<u><u>72,451</u></u>	<u><u>66,926</u></u>

附註：

1. 一般資料

本公司(註冊號碼：36692)於二零零五年四月五日根據一九八一年百慕達公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而其主要營業地點位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心21樓2113室。本公司在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板作第一上市及在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)主板作第二上市。綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，而美元為本公司的功能貨幣，所有數值均如列示或倘適用四捨五入至最接近的千位(千美元)。

2. 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本之應用

本年度強制生效之國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，已首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列國際財務報告準則(修訂本)：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	2019冠狀病毒病－相關租金寬減
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(修訂本)	利率基準改革－第二階段

除下文載述者外，本年度應用國際財務報告準則(修訂本)對本集團本年度及先前年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

應用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(修訂本)利率基準改革－第二階段的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。該等修訂涉及因應用國際財務報告準則第7號金融工具：披露事項獲採用後的利率基準改革、特定對沖會計規定及相關披露規定，對金融資產、金融負債及租賃負債之合約現金流量的釐定基準作出更改。

於二零二一年一月一日，本集團為數15,875,000美元借貸的利息與香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)或倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)掛鈎，故將會或可能需要遵從利率基準改革。

相關合約於本年度概無轉換至相關替代利率。本集團會因應按攤銷成本計量的借貸的利率基準改革所導致的合約現金流量變動採用實際權宜法。

已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 ³
國際財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架之提述 ²
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營公司之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號 (修訂本)	2019冠狀病毒病—二零二一年六月三十日後的相關租金寬 減 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ³
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 (修訂本)	會計政策的披露 ³
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ³
國際會計準則第12號 (修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ³
國際會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項 ²
國際會計準則第37號 (修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本 ²
國際財務報告準則(修訂本)	二零一八年至二零二零年國際財務報告準則的年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於將予釐定日期或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用新訂國際財務報告準則及其修訂本於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「香港上市規則」)所要求的適用披露及香港公司條例所要求的披露。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具及一項投資物業於各報告期末乃以公允值計量。

4. 收入

分拆來自客戶合約的收入

下文載述來自客戶合約的收入與分部資料披露的金額的對賬。

二零二一年

	海運 千美元	物業持有 及投資 千美元	投資控股 千美元	商品貿易 千美元	總額 千美元
商品及服務類型：					
海運	7,364	—	—	—	7,364
來自客戶合約的收入	7,364	—	—	—	7,364
租賃	1,612	181	—	—	1,793
按公允值計入其他全面 收益(「按公允值計入 其他全面收益」)的債 務工具的利息收入	—	—	581	—	581
收入總額	8,976	181	581	—	9,738

二零二零年

	海運 千美元	物業持有 及投資 千美元	投資控股 千美元	商品貿易 千美元	總額 千美元
商品及服務類型：					
海運	5,884	—	—	—	5,884
商品貿易	—	—	—	323	323
來自客戶合約的收入	5,884	—	—	323	6,207
租賃	714	186	—	—	900
按公允值計入其他全面 收益的債務工具的利 息收入	—	—	782	—	782
按公允值計入損益(「按 公允值計入損益」)的 金融資產的股息收入	—	—	31	—	31
收入總額	6,598	186	813	323	7,920

5. 分部資料

以下為本集團按經營分部作出之收入及業績分析，基準為分配資源及評估分部表現而向本公司執行董事及行政總裁(即主要經營決策者)提供之資料。其亦為本集團現時之組織基準，管理層藉此以不同經營活動組織本集團。

具體而言，本集團之可報告及經營分部如下：

1. 海運
2. 物業持有及投資
3. 投資控股
4. 商品貿易

分部業績指各分部所產生的溢利／虧損，惟並未分配公司收入、公司開支、就船舶撥回／確認的減值虧損、分佔一間合營公司的業績及財務成本。按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸虧損撥備乃計入投資控股分部業績內。

分部收入及業績

本集團的收入及業績按可報告及經營分部分分析如下：

	海運		物業持有及投資		投資控股		商品貿易		總額	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
分部收入	<u>8,976</u>	<u>6,598</u>	<u>181</u>	<u>186</u>	<u>581</u>	<u>813</u>	<u>-</u>	<u>323</u>	<u>9,738</u>	<u>7,920</u>
分部業績	<u>3,938</u>	<u>1,716</u>	<u>(313)</u>	<u>(1,003)</u>	<u>(4,843)</u>	<u>450</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>(1,218)</u>	<u>1,167</u>
未分配：										
公司收入									13	43
公司開支									(1,377)	(1,153)
就船舶撥回(確認) 的減值虧損									13,430	(2,760)
分佔一間合營公司 的業績									87	(45)
財務成本									<u>(447)</u>	<u>(723)</u>
除稅前溢利(虧損)									<u>10,488</u>	<u>(3,471)</u>

地區資料

本集團的經營地區主要位於香港及其他亞洲國家。本公司董事認為，鑑於本集團海運業務的性質，將本集團與該業務相關的收入及非流動資產分配至特定地區分部無甚意義，原因為該等收入及非流動資產主要來自及包括於各個地區市場使用的船舶。

本集團來自外部客戶／來源的收入(海運業務除外)乃按經營地區呈列。有關本集團非流動資產(海運業務除外)的資料乃按資產所在地區呈列。

	來自外部客戶／來源的 收入		非流動資產	
	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
香港	762	1,322	8,957	9,633
中華人民共和國(不包括香港)	—	—	5,167	4,944
	<u>762</u>	<u>1,322</u>	<u>14,124</u>	<u>14,577</u>

附註：收入不包括來自海運業務的收入。非流動資產不包括按公允值計入其他全面收益的債務工具、船舶及入塢的賬面值以及就收購物業、廠房及設備已支付的按金。

有關主要客戶／來源的資料

貢獻的收入超過本集團總收入10%的個別客戶／來源與海運分部相關，詳情披露如下：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
客戶／來源A	3,550	1,182
客戶／來源B	2,871	不適用
客戶／來源C	1,654	不適用
客戶／來源D	不適用	4,547
	<u>不適用</u>	<u>4,547</u>

6. 其他收益及虧損淨額

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
投資物業的公允值減少	(539)	(1,167)
按公允值計入損益的金融資產的公允值減少淨額	(58)	(29)
出售按公允值計入損益的金融資產的已變現虧損	-	(326)
外匯收益淨額	3	1
	<u>(594)</u>	<u>(1,521)</u>

7. 財務成本

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
借貸的利息開支	441	713
租賃負債的利息	6	10
	<u>447</u>	<u>723</u>

8. 除稅前溢利(虧損)

除稅前溢利(虧損)乃經扣除(計入)以下各項後得出：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
核數師酬金		
— 審計服務	147	147
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
— 薪金及其他福利	760	405
— 退休福利計劃供款	18	11
僱員福利開支總額	<u>778</u>	<u>416</u>
確認為開支的存貨成本	-	319
海員開支	1,892	1,665
物業、廠房及設備折舊	1,371	1,500
使用權資產折舊	125	125
銀行利息收入	(7)	(4)
	<u>(7)</u>	<u>(4)</u>

9. 所得稅抵免

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無在香港產生應課稅溢利。本公司董事認為，並無於其他司法權區產生任何稅項。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的1,000美元金額為去年香港利得稅超額撥備。

10. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)按以下數據計算：

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
盈利(虧損)		
本公司擁有人應佔年度溢利(虧損)	<u>10,488</u>	<u>(3,470)</u>
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
年內已發行普通股之加權平均數	<u>1,092,753</u>	<u>645,999</u>

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，用於計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數經已調整，以反映本公司已於二零二一年一月五日生效之公開發售(附註17)紅利部分的影響。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，由於概無具攤薄潛力之普通股，故並無呈列該兩個年度之每股攤薄盈利(虧損)。

11. 股息

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無派付、宣派或建議宣派任何股息(二零二零年：無)，而自報告期末以來，本公司董事亦無建議宣派任何股息。

12. 物業、廠房及設備

年內，繼全球運費費率急劇上漲後，由波羅的海乾散貨運價指數(「波羅的海乾散貨運價指數」)較去年上漲亦可見一斑，本集團海運業務所處的市場狀況有所改善，而本集團的船舶收入亦得以增加。出於上述考量，本公司董事對本集團船舶的可收回金額作出檢討，倘船舶的可收回金額(乃按使用價值及公允值減銷售成本(以兩者中之較高者為準)釐定)超出其賬面值，則撥回過往年度就船舶確認的減值虧損。

本集團船舶的公允值乃根據與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師捷評資產顧問有限公司作出的估值釐定，且估值時主要採用市場方法，原因為存在二手船舶的已知二手市場。船舶的公允值主要參考近期船齡相似、狀況相似的類似船舶出售交易(第二級)以直接比較法釐定。

於二零二一年十二月三十一日，本集團兩艘船舶的公允值減銷售成本乃參考現行市況(包括類似船舶的二手價格及市場運費費率)釐定，總計31,971,000美元(二零二零年：19,036,000美元)，高於彼等各自的使用價值及減值撥回前的賬面值。因此，年內已於損益內撥回船舶減值虧損13,430,000美元(二零二零年：確認船舶減值虧損2,760,000美元)。

13. 投資物業

	千美元
公允值	
於二零二零年一月一日	10,462
於損益中確認的公允值減少	<u>(1,167)</u>
於二零二零年十二月三十一日	9,295
於損益中確認的公允值減少	<u>(539)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u><u>8,756</u></u>

本集團持作賺取租金收入或資本升值用途的物業權益指位於香港的一處辦公室，乃採用公允值模式計量，並已分類及入賬為投資物業。

一份有條件臨時買賣協議已於報告期末後訂立(附註19)，且本集團投資物業於二零二一年十二月三十一日的公允值經計及買賣協議載述的協定代價後予以釐定。本集團投資物業於二零二零年十二月三十一日的公允值乃基於捷評資產顧問有限公司於該日作出的估值計算，該公司為與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師。該公允值乃採用直接比較法及參考當前市況下類似地區及條件的物業的近期交易而達致，市場單價介乎每平方英尺26,000港元至32,000港元不等。所用市場單價大幅上漲，將導致公允值大幅增加，反之亦然。對物業公允值進行評估時，該物業的最高及最佳使用狀況為其現有使用狀況。投資物業屬公允值級別的第二級，於本年度，概無轉入或轉出第二級。

於本年度，本集團投資物業根據經營租賃產生的租金收入為181,000美元(二零二零年：186,000美元)。投資物業概無產生重大直接經營開支。

14. 按公允值計入其他全面收益的債務工具

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
上市債務證券	<u>6,545</u>	<u>10,407</u>
就報告用途分析如下：		
流動資產	3,814	-
非流動資產	<u>2,731</u>	<u>10,407</u>
	<u>6,545</u>	<u>10,407</u>

該等債務工具乃於香港聯交所或新交所上市。於二零二一年十二月三十一日，該等債務工具為無抵押，年息率介乎4.7%至11.95%，並於二零二二年至二零二五年到期。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸虧損撥備5,360,000美元(二零二零年：無)已於損益內確認，並對其他全面收益作出相應調整。

15. 貿易應收賬款

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
貿易應收賬款		
— 根據發票日期賬齡為60日以內	<u>-</u>	<u>94</u>

期租租約客戶的信貸期為0日至30日(二零二零年：0日至30日)。本集團一般授予商品貿易客戶介乎0日至60日不等的信貸期(二零二零年：0日至60日)。於二零二零年十二月三十一日，本集團概無貿易應收賬款於報告日期已逾期。

16. 借貸

	二零二一年 千美元	二零二零年 千美元
有抵押貸款	<u>9,786</u>	<u>15,875</u>
貸款的賬面值須於下列期間償還*：		
按要求	-	2,821
不超過一年期間內	4,908	3,268
一年以上但兩年以內期間內	2,122	4,908
兩年以上但五年以內期間內	<u>2,756</u>	<u>4,878</u>
總額	9,786	15,875
減：流動負債所示一年內到期的金額	<u>(4,908)</u>	<u>(6,089)</u>
非流動負債所示的金額	<u>4,878</u>	<u>9,786</u>
實際年利率(%)	<u>1.21 - 4.13</u>	<u>1.10 - 5.79</u>

* 該等到期償還之款項乃根據貸款協議載列的預定還款日期而呈列。

本集團的借貸以美元(二零二零年：美元或港元)計值，而美元亦是本集團各實體的功能貨幣。

於二零二一年十二月三十一日，該等貸款按倫敦銀行同業拆息(二零二零年：倫敦銀行同業拆息或香港銀行同業拆息)加若干基點計息。於二零二一年十二月三十一日，該等未償還貸款須於一至三年內償還(二零二零年：須於一至四年內償還)。

於二零二一年十二月三十一日，該等借貸乃由以下各項作抵押：

- (i) 本公司所作的公司擔保；
- (ii) 由Zorina Navigation Corp.、Heroic Marine Corp.及Polyworld Marine Corp.分別持有名為瑞利輪、宏利輪及MV Polyworld的船舶作第一優先按揭；及
- (iii) 轉讓有關瑞利輪、宏利輪及MV Polyworld的保險所得款項。

於二零二零年十二月三十一日，該等借貸乃由以下各項作抵押：

- (i) 本公司所作的公司擔保；
- (ii) 由Zorina Navigation Corp.、Heroic Marine Corp.及Polyworld Marine Corp.分別持有名為瑞利輪、宏利輪及MV Polyworld的船舶作第一優先按揭；
- (iii) 轉讓有關瑞利輪、宏利輪及MV Polyworld的保險所得款項；
- (iv) 由本集團持有的一個投資物業作第一按揭；及
- (v) 由本集團持有的若干按公允值計入其他全面收益的債務工具作抵押。

17. 股本

	股份數目 千股	金額 千美元
法定：		
於二零二零年一月一日(每股面值0.06美元)	3,000,000	180,000
股份拆細(附註(ii))	177,000,000	—
	<u>177,000,000</u>	<u>—</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日(每股面值0.001美元)	<u>180,000,000</u>	<u>180,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日(每股面值0.06美元)	548,852	32,931
股本削減(附註(i))	—	(32,382)
	<u>548,852</u>	<u>—</u>
於二零二零年十二月三十一日(每股面值0.001美元)	548,852	549
透過公開發售發行股份	548,852	549
	<u>548,852</u>	<u>549</u>
於二零二一年十二月三十一日(每股面值0.001美元)	<u>1,097,704</u>	<u>1,098</u>

於二零二一年十二月三十一日，所有已發行普通股的面值為每股0.001美元(二零二零年：每股0.001美元)，每股股份附有一票投票權，且於本公司宣派股息時附有收取派息的權利。

附註：

本公司以股本削減、削減股份溢價賬及股份拆細的方式完成股本重組(「股本重組」)(於二零二零年十一月二十日生效)。股本重組涉及下列各項：

- (i) 削減本公司已發行股本，據此，藉註銷每股本公司已發行股份(「股份」) 0.059美元的繳足股本，將每股已發行股份的面值由0.06美元削減至0.001美元(「股本削減」)；

- (ii) 於緊隨股本削減後，本公司將法定股本中每一股面值0.06美元的未發行股份拆細為60股每股面值0.001美元的股份(「**股份拆細**」)，屆時，本公司於緊隨股本削減及股份拆細後的法定股本為180,000,000美元，拆分為180,000,000,000股每股面值0.001美元的股份；
- (iii) 削減本公司股份溢價賬內的整筆進賬金額(「**削減股份溢價賬**」)；
- (iv) 將股本削減及削減股份溢價賬所產生的進賬金額轉撥至本公司的實繳盈餘賬；及
- (v) 按百慕達法例及公司細則所允許，將本公司實繳盈餘賬內因股本削減及削減股份溢價賬所產生的進賬金額用於抵銷本公司的累計虧損，以及授權本公司董事按董事根據公司細則及所有適用法例或會釐定的方式動用本公司實繳盈餘賬內的餘下進賬金額結餘。

待股本重組生效後，本公司擬透過按於記錄日期每持有一股股份獲發一股發售股份的基準，按認購價每股發售股份0.13港元公開發售548,851,784股發售股份(「**公開發售**」)。

於二零二零年十二月，本公司就公開發售接獲認購金額約68,883,000港元(相當於約8,831,000美元)，且本公司與包銷商於二零二零年七月二十四日訂立的包銷協議並無終止，而公開發售亦成為無條件。於二零二零年十二月三十一日，認購金額呈列為本公司的股權並計入其他儲備內。

公開發售已於二零二一年一月完成，本公司籌集得所得款項9,148,000美元(未計開支前)，其中8,831,000美元已於二零二零年十二月收取，而餘下金額317,000美元則於二零二一年一月收取，且發行股份的交易成本為527,000美元。新股與現有股份享有同等地位。

18. 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團已將賬面總計為42,279,000美元的三艘船舶(包括入塢)抵押予一間銀行及其他金融機構，作為授予本集團貸款融資的抵押物。

於二零二零年十二月三十一日，本集團將賬面總計為30,202,000美元的三艘船舶(包括入塢)、賬面值為9,295,000美元的一個投資物業及賬面值為8,408,000美元的按公允值計入其他全面收益的債務工具抵押予銀行及其他金融機構，作為授予本集團的貸款融資的抵押物。

19. 報告期後事項

於二零二二年二月九日，本集團與一名獨立第三方訂立有條件臨時買賣協議，以按代價68,300,000港元(相當於8,756,000美元)出售本集團的投資物業。於本公佈日期，該交易尚未完成。

末期股息

董事會議決不就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派末期股息(二零二零年：無)。

業務回顧

於截至二零二一年十二月三十一日止年度(「二零二一年財政年度」)，本集團的主要業務仍為海運、物業持有及投資、投資控股以及商品貿易。

總體而言，隨著全球啟動疫苗接種活動以對抗2019冠狀病毒病後，海運業務的市場狀況於年內有所改善，縱然有變種冠狀病毒的出現及眾多地區爆發新一輪奧米克戎疫情。繼多國政府啟動2019冠狀病毒病疫苗接種計劃後，有跡象顯示全球經濟活動開始恢復勢頭。隨著包括中國、美國及歐洲在內的主要經濟體經濟活動的復蘇，海運業務的市場狀況日趨穩定，目前該業務的市場前景向好。於二零二一年財政年度，本集團錄得收入增長23%至9,738,000美元(二零二零年：7,920,000美元)，主要為海運業務的收入增加所帶動，錄得本公司擁有人應佔溢利10,488,000美元，較去年錄得虧損3,470,000美元扭虧為盈，及錄得每股基本盈利0.96美分(二零二零年：每股虧損0.54美分)。

海運

於二零二一年財政年度，本集團海運業務錄得收入增長36%至8,976,000美元(二零二零年：6,598,000美元)，且錄得溢利增長129%至3,938,000美元(二零二零年：1,716,000美元)。業務收入及溢利增長主要原因為因應包括中國、美國及歐洲在內的多個主要經濟體的經濟逐步全面復蘇，商品的需求不斷增加，導致海運租賃行業的整體市場狀況有所改善及本集團海運服務需求增加，從而今年內本集團船舶的租船費率上漲。

隨著全球多國政府陸續啟動疫苗接種計劃以對抗2019冠狀病毒病後，有跡象顯示全球經濟活動日漸穩定並重獲動力。於二零二一年財政年度，與市場運費費率緊密相關的波羅的海乾散貨運價指數相當波動，於二零二一年二月達約1,300點的低位，而於二零二一年十月達超過5,600點的五年來新高位，並於年內大部份時間在2,000點至3,000點水平之間徘徊，相對二零二零年則在600點至1,200點水平之間。隨著主要經濟體的經濟活動逐漸復蘇，市場運費費率目前在較高水平徘徊，海運業務現時市場前景向好。鑑於當前市況，本集團對海運業務的中長期前景持審慎樂觀態度。

本集團的乾散貨船隊包括三艘超靈便型船舶，其運載力約為171,000載重噸。本集團尚未購得一艘二手超靈便型乾散貨船，原因為該類船舶的價格於二零二一年財政年度大幅上漲，且二手乾散貨船的市場狀況相當波動，尤其是叫價方面。本集團將繼續進行其收購一艘二手乾散貨船的計劃，或會將運載力約為75,000載重噸的巴拿馬型貨船(運載力超過超靈便型)納入目標船型，致令本集團在市況轉趨明朗穩定時有更多選擇。本集團將於適當時候知會股東有關購買船舶的任何最新進展。

物業持有及投資

於二零二一年財政年度，物業持有及投資業務錄得收入181,000美元(二零二零年：186,000美元)，為本集團投資物業(即位於香港上環信德中心的辦公室單位)產生的租金收入。該物業於年末時空置。於二零二二年二月，本集團與一名獨立第三方訂立有條件臨時買賣協議，以按代價68,300,000港元(相當於8,756,000美元)出售該物業。由於該建議出售事項，投資物業於年末的賬面值調低至8,756,000美元(即相當於售價)，並確認物業公允值減少539,000美元(二零二零年：1,167,000美元)，從而導致該業務年內實際上錄得虧損313,000美元(二零二零年：1,003,000美元)。建議出售事項須待股東於本公司將予舉行的股東特別大會上獲批准後，方可作實，於本公佈日期，交易尚未完成。

投資控股

於二零二一年財政年度，本集團的投資控股業務貢獻收入581,000美元(二零二零年：813,000美元)，並錄得虧損4,843,000美元(二零二零年：溢利450,000美元)。該業務的收入包括本集團持有的公司債券的利息收入，而該業務產生的虧損主要因按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸虧損撥備5,360,000美元(二零二零年：無)所致。

於二零二一年財政年度，本集團所持由內地物業公司發行的部分債券的信用評級被評級機構下調，原因為該等債券的信貸風險因部分債券拖欠利息或該等債券的發行人拖欠其他債券付款等各種原因而顯著增加。由於本集團預計該等債券發行人的財務狀況的不確定性最終會影響從其發行債券中收取合約現金流，遂於年內確認按公允值計入其他全面收益的債務工具的信貸虧損撥備5,360,000美元(二零二零年：無)，乃主要反映該等債券的信貸風險顯著增加。本集團經已委聘獨立合資格專業估值師按預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)模式對該等債務工具進行減值評估。預期信貸虧損的計量反映了違約率及違約虧損率(即因違約導致的虧損程度)，而違約率及違約虧損率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料進行。預期信貸虧損的估計為反映以發生相關違約的風險作為加權數值，以及參考貨幣時間價值而確定的無偏概率加權金額。於釐定本集團債務工具於本年度的預期信貸虧損時，管理層與獨立合資格專業估值師緊密合作並考慮各項因素，包括評級機構下調部分債務工具的信貸評級，部分債券發行人未能履約支付利息及本金，及債券發行人營運所在地區的未來宏觀經濟狀況等前瞻性資料。

於年終，本集團分類為「按公允值計入其他全面收益的債務工具」的投資(包括流動及非流動部分)總計6,545,000美元(二零二零年：10,407,000美元)為公司債券組合。本集團購買的公司債券乃物業及飛機租賃公司所發行，該等債券於購買時的到期孳息率介乎每年約4.68%至12.33%之間。年內，本集團概無對公司債券作出新投資。此外，由於本集團已於去年出售其大部分按公允值計入損益的金融資產，故本集團於年終持有的按公允值計入損益的金融資產為小數。

於二零二一年財政年度，本集團按公允值計入其他全面收益的債務工具的公允值減少淨額為3,862,000美元(二零二零年：增加淨額28,000美元)於其他全面開支內確認，主要因其市值減少所致。

商品貿易

於二零二一年財政年度，主要因2019冠狀病毒病疫情長期持續，本集團商品貿易業務(專注於電子組件的貿易)並無產生收入(二零二零年：323,000美元)及溢利(二零二零年：4,000美元)。該業務暫時停運，並將在市況好轉時重啟。

分佔一間合營公司的業績

就二零二一年財政年度，本集團分佔一間合營公司的溢利為87,000美元(二零二零年：虧損45,000美元)，主要因該合營公司於中國上海持有並擬出租的一個空置工業用物業的公允值增加所致。於二零二一年十二月三十一日，於該合營公司的投資的賬面值為5,167,000美元(二零二零年：4,944,000美元)。

整體業績

本集團錄得本公司擁有人應佔年度溢利10,488,000美元(二零二零年：虧損3,470,000美元)及本公司擁有人應佔全面收益總額12,122,000美元(二零二零年：全面開支總額3,133,000美元)。本集團業績扭虧為盈主要因(i)撥回船舶減值虧損13,430,000美元(二零二零年：減值虧損2,760,000美元)；及(ii)海運業務貢獻的溢利增加3,938,000美元(二零二零年：1,716,000美元)；並為(iii)就本集團於年終持有的按公允值計入其他全面收益的債務工具確認信貸虧損撥備5,360,000美元(二零二零年：無)部分抵銷所致。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本架構

於二零二一年財政年度，本集團主要以經營業務產生的現金、銀行及其他金融機構提供的信貸融資以及股東資金為其營運提供資金。於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有流動資產13,122,000美元(二零二零年：11,740,000美元)及速動資產(包括銀行結餘及現金)7,640,000美元(二零二零年：10,090,000美元(包括上市股本證券投資))。於年終，本集團的流動比率(以流動資產除以流動負債5,374,000美元(二零二零年：7,448,000美元)計算)約為2.44(二零二零年：1.58)。流動比率提高主要因為總價值3,814,000美元的按公允值計入其他全面收益的債務工具因其將於年終起計未來十二個月內到期而重新分類為流動資產。

於二零二一年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益為61,452,000美元(二零二零年：49,540,000美元)，較去年年底增加11,912,000美元，主要因本集團於本年度錄得溢利所致。

於年終，本集團的借貸為主要用作持有船舶而向一間銀行及其他金融機構舉借的貸款。於二零二一年十二月三十一日，借貸以美元計值，按浮動利率計息，並以本集團擁有的三艘船舶作抵押。本集團的銀行借貸及到期情況分析如下：

	於二零二一年 十二月三十一日 千美元	於二零二零年 十二月三十一日 千美元
有抵押貸款	<u>9,786</u>	<u>15,875</u>
貸款的賬面值須於下列期間償還*：		
按要求	-	2,821
不超過一年期間內	4,908	3,268
一年以上但兩年以內期間內	2,122	4,908
兩年以上但五年以內期間內	<u>2,756</u>	<u>4,878</u>
	<u>9,786</u>	<u>15,875</u>

* 該等到期償還之款項乃根據貸款協議載列的預定還款日期而呈列。

於二零二一年財政年度，本集團的財務成本447,000美元主要為借貸利息，財務成本減少38% (二零二零年：723,000美元)，主要因本集團於二零二一年一月償還一筆銀行循環貸款2,821,000美元及浮息借貸的利率較去年減少所致。

於年終，本集團的借貸比率(以借貸總額9,786,000美元(二零二零年：15,875,000美元)除以權益總額61,452,000美元(二零二零年：49,540,000美元)計算)約為16% (二零二零年：32%)。

憑藉手頭的流動資產金額以及銀行及其他金融機構授予的信貸融資，管理層認為本集團擁有充足財務資源以應付其持續經營所需。

公開發售所得款項用途

於二零二一年一月，本公司透過按於記錄日期每持有一股本公司股份獲發一股發售股份的基準，按認購價每股發售股份0.13港元(本公司股份於敲定認購價當日的收市價為0.193港元)公開發售548,851,784股發售股份(總面值548,851.784美元)，成功籌集9,148,000美元(扣除開支前)。公開發售所得款項淨額為8,621,000美元(相當於每股發售股份淨認購價約0.12港元)，其中2,821,000美元按原定已用於償還一筆銀行循環貸款以即時減省財務成本，剩餘所得款項淨額5,800,000美元現用作本集團海運業務的營運資金，詳情於下文進一步闡述。

根據本公司於二零二零年十月三十日就公開發售寄發的通函，其原本打算(i)動用所得款項淨額約2,821,000美元(約22,000,000港元)償還一筆銀行循環貸款的尚未償還本金額；及(ii)將剩餘所得款項淨額用於收購一艘超靈便型船舶(待收購事項作實後)。然而，倘收購事項未能於公開發售完成起計12個月內作實，本公司擬以營運資金形式將剩餘所得款項約50%用於其海運業務，約40%用於其投資控股業務及約10%用於其商品貿易業務，且該等資金將在此等業務分部的持續經營過程中不斷使用及補充。根據董事會當時的評估以及取決於船舶的規格，二手超靈便型船舶的估計所需資金介乎7,000,000美元至12,000,000美元。

誠如上文有關海運業務的業務回顧所述，年內海運租賃行業的整體市場狀況有所改善，由本集團船舶的租船費率上漲及波羅的海乾散貨運價指數創五年來的新高位可見一斑。由於行業前景向好，管理層考慮的各種規格二手超靈便型船舶的價位亦已增加至約10,000,000美元至18,000,000美元，較原先估計增加約40%-50%。由於市場上二手船舶的叫價遠超管理層的原先估計，且當前市況波動不定，管理層未能按原計劃物色並收購合適的二手乾散貨船。雖然如此，本集團仍擬繼續進行其收購一艘二手乾散貨船的計劃，且或會將運載能力超過超靈便型的巴拿馬型貨船納入目標船型，致令本集團在市況轉趨明朗穩定時有更多選擇。

就公开发售所得款项净额8,621,000美元的用途而言，诚如上文所述，其中2,821,000美元按原定已用于偿还一笔银行循环贷款，剩余所得款项净额5,800,000美元则已拨作本集团海运业务的营运资金，且大部分款项于年末以现金方式留持。公开发售所得款项净额并未用作本集团商品贸易及投资控股业务的营运资金，原因为2019冠状病毒病疫情长期持续对经济造成不利影响，使得本集团对其商品贸易及投资活动不甚活跃。当二手乾散货船收购事项作实后，本集团拟重新运用公开发售的剩余所得款项净额5,800,000美元作收购用。

展望

随著全球多国政府陆续启动疫苗接种活动以对抗2019冠状病毒病后，有迹象显示彼等之经济已趋稳定并开始全面复苏，虽则有变种冠状病毒的出现及若干地区爆发新一轮奥米克戎疫情。于二零二一年，中国实现国内生产总值强劲正增长，且有迹象显示其经济正在稳健持续地增长。香港作为中国其中的一个主要城市及门户，是处于有利位置受惠于国家的持续经济增长及长期经济发展。

与市场运费率紧密相关的波罗的海乾散货运价指数于二零二一年十月超逾5,600点并创五年来的新高位，而市场运费率目前在相对高位徘徊。鉴于当前市况，本集团对海运业务的中长期前景持审慎乐观态度。

本集团尚未购得一艘二手超灵便型乾散货船，原因为该类船舶的价格于二零二一年财政年度大幅上涨，且二手乾散货船的市場状况相当波动，尤其是叫价方面。展望未来，本集团将继续进行其收购一艘二手乾散货船的計劃，且或会将运载能力超过超灵便型的巴拿马型货船纳入目标船型，致令本集团在市况转趋明朗稳定时有更多选择。此外，本集团将继续以严谨的方式管理其业务，并寻找潜在的投資及收购机会以及业务提升策略以期望为本集团带来长远裨益。

企业管治

于截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守香港上市规则附录十四所载的企业管治守则的所有适用守则条文。

審核委員會

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表已獲本公司審核委員會審閱，並在審核委員會的推薦下獲董事會正式批准。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

以上之初步公佈所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註所呈列數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載之數額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱工作準則或香港鑒證工作準則而進行之鑒證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就初步公佈作出保證。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命
勇利投資集團有限公司
主席
蘇家樂

香港，二零二二年三月二十二日

於本公佈日期，董事會成員包括兩名執行董事，即蘇家樂先生(主席)及王煜女士；一名非執行董事，即馮曉剛博士；以及三名獨立非執行董事，即周奇金先生、鮑少明先生及曹海豪先生。