

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。



## XIN YUAN ENTERPRISES GROUP LIMITED

### 信源企業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1748)

### 截至2022年6月30日止六個月之中期業績公告

#### 中期業績

董事會欣然呈列本集團截至2022年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2021年6月30日止六個月之比較數字如下：

#### 財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
收入	33,233	24,781
銷售成本	(24,877)	(20,013)
毛利	8,356	4,768
經營所得溢利	6,494	3,414
財務成本	(1,939)	(1,924)
期內溢利	4,554	1,488
	於	
	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
財務狀況		
非流動資產	172,463	191,327
流動資產	44,560	9,172
非流動負債	49,266	37,952
流動負債	42,196	41,517
資產淨值	125,561	121,030

## 簡明綜合損益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
收入	4	33,233	24,781
銷售成本		<u>(24,877)</u>	<u>(20,013)</u>
毛利		8,356	4,768
其他收入		267	30
其他收益及虧損		163	16
行政開支		(2,095)	(1,748)
其他營運開支		(366)	—
匯兌收益淨額		<u>169</u>	<u>348</u>
經營所得溢利		6,494	3,414
財務成本		<u>(1,939)</u>	<u>(1,924)</u>
除稅前溢利		4,555	1,490
所得稅開支	5	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
期內溢利	6	<u><u>4,554</u></u>	<u><u>1,488</u></u>
每股盈利	8		
基本(每股仙)		<u><u>1.04</u></u>	<u><u>0.34</u></u>
攤薄(每股仙)		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2022年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
期內溢利	<u>4,554</u>	<u>1,488</u>
其他全面收益：		
可能被重新分類進損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(23)</u>	<u>(6)</u>
除稅後的期內其他全面收益	<u>(23)</u>	<u>(6)</u>
期內全面收益總額	<u><u>4,531</u></u>	<u><u>1,482</u></u>

# 簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		95,809	113,455
使用權資產		76,654	77,872
<b>非流動資產總值</b>		<b>172,463</b>	191,327
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具		7	-
存貨		2,435	2,165
貿易應收款項	9	2,029	1,299
其他應收款項、按金及預付款項		862	463
已抵押銀行存款		1,400	1,399
銀行及現金結餘		22,528	3,846
		<b>29,261</b>	9,172
歸類為持作出售的資產	10	15,299	-
<b>流動資產總值</b>		<b>44,560</b>	9,172
<b>資產總值</b>		<b>217,023</b>	200,499
<b>權益及負債</b>			
股本		4,400	4,400
儲備		121,161	116,630
<b>權益總額</b>		<b>125,561</b>	121,030

	附註	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款		43,890	23,620
租賃負債		5,376	14,332
非流動負債總額		<u>49,266</u>	<u>37,952</u>
流動負債			
衍生金融工具		4	160
合約負債		1,201	257
借款		12,010	17,058
租賃負債		22,242	17,121
貿易應付款項	11	5,173	5,898
其他應付款項及應計費用		1,566	1,023
流動負債總額		<u>42,196</u>	<u>41,517</u>
權益及負債總額		<u>217,023</u>	<u>200,499</u>
流動資產淨值／(負債)淨額		<u>2,364</u>	<u>(32,345)</u>
資產總值減流動負債		<u>174,827</u>	<u>158,982</u>

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2022年6月30日止六個月

#### 1. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製。

該等簡明綜合財務報表應與2021年度的財務報表一併閱讀。編製此等簡明綜合財務報表所用的會計政策(包括管理層於應用本集團會計政策時所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源)及計算方法與截至2021年12月31日止年度的年度財務報表中所用者貫徹一致。

#### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

該等簡明財務報表所應用的會計政策與本集團於2021年12月31日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用者相同。於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈並與其營運有關及於2022年1月1日開始之會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則，惟對本集團的財務報表並無重大影響。

多項新訂或經修訂準則自2022年1月1日之後開始的年度期間生效，且可提早應用。本集團於編制該等簡明綜合中期財務報表時並無提早採用任何即將頒佈的新訂或經修訂準則。

### 3. 分部資料

	瀝青船 租船服務 千美元 (未經審核)	散貨船 租船服務 千美元 (未經審核)	瀝青買賣 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
截至2022年6月30日止六個月：				
來自外部客戶的收入	26,099	7,134	-	33,233
分部溢利	<u>3,348</u>	<u>2,676</u>	<u>-</u>	<u>6,024</u>
於2022年6月30日：				
分部資產	178,598	31,212	-	209,810
分部負債	<u>(68,220)</u>	<u>(22,073)</u>	<u>-</u>	<u>(90,293)</u>
	瀝青船 租船服務 千美元 (未經審核)	散貨船 租船服務 千美元 (未經審核)	瀝青買賣 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
截至2021年6月30日止六個月：				
來自外部客戶的收入	19,402	5,379	-	24,781
分部溢利	<u>697</u>	<u>2,110</u>	<u>-</u>	<u>2,807</u>
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
於2021年12月31日：				
分部資產	167,672	31,440	6	199,118
分部負債	<u>(64,507)</u>	<u>(13,427)</u>	<u>-</u>	<u>(77,934)</u>
分部損益的對賬：				
	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	千美元		千美元	
	(未經審核)		(未經審核)	
可呈報分部的損益總額	6,024		2,807	
未分配利息開支	(47)		(44)	
未分配公司收益	10		2	
未分配公司開支	<u>(1,433)</u>		<u>(1,277)</u>	
期內綜合溢利	<u>4,554</u>		<u>1,488</u>	

#### 4. 收入

本集團的主要營運及收入來源已於上一年度財務報表說明。本集團的收入來自與客戶的合約及租賃合約。

在下表中，收入按服務類別及收入確認時間劃分。

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號範圍內來自與客戶合約收入		
— 程租及包運合約(「包運合約」)，隨時間確認	16,900	11,321
來自其他來源的收入		
— 期租	<u>16,333</u>	<u>13,460</u>
	<u>33,233</u>	<u>24,781</u>

下表提供有關與客戶合約的應收款項及合約負債的資料：

	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
	應收款項，已計入「貿易應收款項」	2,029
合約負債	<u>(1,201)</u>	<u>(257)</u>

合約負債產生自客戶就尚未提供的相關服務預付款項或向客戶開具賬單(以較早者為準)。

期初於合約負債確認的257,000美元已確認為截至2022年6月30日止六個月的收入。



## 5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
即期稅項—新加坡企業所得稅		
上年度撥備不足	<u>1</u>	<u>2</u>

本集團主要在香港、中華人民共和國(「中國」)及新加坡經營業務。於截至2022年6月30日止六個月，已按17%(截至2021年6月30日止六個月：17%)的稅率計提新加坡企業所得稅。並無計提香港利得稅及中國企業所得稅，因為本集團截至2022年6月30日止六個月並無應課稅溢利(截至2021年6月30日止六個月：無)。

## 6. 期內溢利

本集團的期內溢利乃經扣減/(計入)以下各項後呈列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	3,395	2,755
使用權資產折舊	1,992	2,450
董事酬金	300	264
匯兌收益淨額	(169)	(348)
衍生金融工具公平值收益淨額	(163)	(16)
短期租賃費用—辦公物業	14	31
員工成本(包括董事薪酬)	<u>1,016</u>	<u>892</u>

## 7. 股息

董事不建議派付任何中期股息(截至2021年6月30日止六個月：無)。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利的計算乃基於以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千美元 (未經審核)	2021年 千美元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>4,554</u>	<u>1,488</u>
	千股	千股
股份數目		
普通股加權平均數	<u>440,000</u>	<u>440,000</u>

並無呈列截至2021年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利，乃由於並無潛在未發行普通股。

## 9. 貿易應收款項

就期租而言，本集團一般按月向客戶收取預付款。就程租而言，本集團一般會在裝貨完成後五個營業日內收到全部款項。就包運合約而言，本集團一般於完成卸貨後三個營業日內收取全部款項。至於滯期費索賠，有關結餘一般於落實後30天內支付。每名客戶均有最高信貸限額。本集團嚴格控制其未償還應收款項。董事定期檢討逾期結餘。

貿易應收款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	2022年	2021年
	6月30日 千美元 (未經審核)	12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	<u>2,029</u>	<u>1,299</u>

## 10. 歸類為持作出售的資產

倘非流動資產賬面值主要通過出售交易而非持續使用收回，將歸類為持作出售。只有在相當可能進行出售，且資產可按現況即時出售的情況下，方視為滿足上述條件。本集團必須承諾出售，即預計自歸類日期起計一年內合資格確認為已完成出售。

歸類為持作出售的非流動資產按資產先前的賬面值或公平值減銷售成本之較低者計量。

於2022年6月29日，本集團與買方就以現金代價20,850,000美元出售船舶XYG Fortune簽訂協議備忘錄。散貨船租船服務須予呈報分部所出售船舶重新歸類為「持作出售資產」，按重新歸類之日的賬面值計量。該交易已於2022年8月22日完成。

## 11. 貿易應付款項

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	2022年 6月30日 千美元 (未經審核)	2021年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	4,464	4,243
31至60天	121	1,455
超過60天	588	200
	<u>5,173</u>	<u>5,898</u>

## 12. 結算日後事項

於2022年7月7日，本集團訂立兩份金額分別為7,125,000美元及8,625,000美元的融資協議，以換取額外營運資金。款項須於五年內償還、計息且以本集團兩艘船舶的押記及本公司提供的公司擔保作抵押。

該項交易已於2022年8月22日召開的股東特別大會上獲股東批准，預期於2022年8月底完成。完成後，本集團將分別確認7,125,000美元及8,625,000美元之借款。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

截至2022年6月30日止六個月，本集團錄得收入約33.2百萬美元，較2021年同期增加33.9%，擁有兩個經營分部，包括瀝青船租船服務及散貨船租船服務。本集團主要根據各類租船協議提供瀝青船租船服務，包括：(i)期租；及(ii)程租及包運合約（「**包運合約**」）。

目前，我們的船隊有十一艘船舶，總容量約為290,000載重噸，當中有七艘船舶根據瀝青船期租運營，三艘船舶根據瀝青船程租或包運合約運營，其餘一艘二手海岬型船根據散貨船期租運營。該等船舶根據期租運營，按長期租約出租予具有高業績能力的客戶，租賃期介乎一至三年，為本集團帶來穩定的收入。2022年6月，本集團訂立協議出售其中一艘根據散貨船期租運營的二手海岬型船XYG Fortune，該交易已於2022年8月22日完成。董事認為出售事項使本集團可擴展其核心業務，優化船隊組合以維持市場策略性競爭力，強化財務狀況及增加流動資金。

我們致力提供優質的瀝青船及散貨船租船服務。我們有自己的工程師團隊且我們積極參與我們的船舶設計。我們的團隊與船舶設計專家、我們的客戶、船廠、國際船級社及銀行或融資租賃公司緊密合作。我們的主要客戶包括全球運輸及物流集團、全球獨立能源貿易商及位於美國的公開上市能源公司。本集團已多元化我們的業務及服務並逐步發展自己的客戶組合。

憑藉本集團經驗豐富的管理團隊及競爭優勢，董事相信本集團有能力進一步拓展我們在瀝青船租船服務市場及散貨船期租租船服務市場的地位。因此，本集團採取均衡發展的方針，維持多種服務類型，以滿足市場的不同需求。

2022年上半年，瀝青需求維持穩定，瀝青船租船服務分部的市況改善，令期租和程租合約的平均運費上升。另一方面，本集團面對的若干不利外部因素包括：亞洲煉油廠減產瀝青、中國的國內需求出現季節性回落、中國南部雨季持續、全球原油價格波動性繼續高企導致燃油成本大幅上升及因更嚴格的國內COVID-19防疫措施導致船員開支增加。

本集團在不利外部因素下積極與世界各地有意租船人洽談，尋求期租新機會以縮短船舶的停租期，確保充足的營運現金流量及穩健的流動資金。此外，我們調整運營瀝青船程租或包運合約的市場策略，盡量轉為長途航線，例如澳洲運輸航線，避開競爭激烈的回國航線。長途航線運營可減少航程周轉，縮短裝貨閒置時間及確保運營順暢。

我們預計若干運力會在2022年下半年澳洲市場即將到來的旺季被佔用。此外，瀝青的需求預計會上升，是由於十四五規劃逐步實施，中國政府促進經濟復甦及進一步發展基建以及東南亞基建市場於未來數年的可觀增長。因此，我們對瀝青運輸業務未來數年的增長持審慎樂觀態度。

2022年上半年，隨著雨季結束，巴西鐵礦石出口逐漸恢復及印尼煤炭出口限制解除，乾散貨市場靠穩。乾散貨價格預計在未來數年持平，加上供應有限且交易增長穩定，我們預期乾散貨市場下半年會繼續增長。港口擁堵問題持續，船隻年內仍一直堵塞。這可能導致供應鏈效率低，令船隻擁有人及經營者間的供求失衡。同時，新船建造訂單在2022年首數個月創新低。需求驅動力方面，預計中國和印度會繼續進口煤炭增加庫存，而歐盟轉離使用俄羅斯能源後再度對煤炭需求殷切，因此乾散貨運輸需求將以更快的速度增加。

然而，我們對全球油價激增及俄烏衝突對我們業務的影響保持審慎。這些事件主導了瀝青市場格局及許多其他商品市場。本集團將加強實力，亦會修正策略，以應對挑戰及在可見未來的不明朗因素。

## 財務回顧

### 收入

截至2022年6月30日止六個月(「回顧期間」)，我們的收入增加至約33.2百萬美元，較截至2021年6月30日止六個月的約24.8百萬美元增加約8.4百萬美元或33.9%。於回顧期間，該增加主要是由於市況好轉令瀝青船租船業務分部產生的收入增加及散貨船租船業務分部期租合約收入增加所致。

瀝青船期租服務產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的約8.1百萬美元增加約1.1百萬美元或13.6%至截至2022年6月30日止六個月的約9.2百萬美元。該收入增加主要是由於(i)市況好轉使截至2022年6月30日止六個月期租合約平均運費較2021年同期增加16.9%；(ii)狀元澳及Jastella的運營分別自2022年2月及2022年5月從程租變成期租，令收益增加總共約2.5百萬美元，但部分被(iii)Orcstella的運營自2021年5月起從期租變成程租後，收入於截至2022年6月30日止六個月重新分類為程租收益(於去年同期確認分類為期租服務收入1.1百萬美元)所抵銷。

瀝青船程租及包運合約產生的收入由截至2021年6月30日止六個月約11.3百萬美元大幅增加約5.6百萬美元或49.6%至截至2022年6月30日止六個月約16.9百萬美元，主要是由於(i)市況好轉使截至2022年6月30日止六個月程租合約平均運費較2021年同期大幅增加86.6%；(ii)兩艘船舶截至2022年6月30日止六個月並無停租使其收益增加，但這兩艘船舶於截至2021年6月30日止六個月塢修期間停租，原因為一艘船舶為通過每五年一次的換新船級檢驗及另一艘船舶為通過每兩至三年一次的中期檢驗而須進行塢修；及(iii) Orcstella的運營從2021年上半年的期租變成2022年上半年的程租後，其收入於回顧期間增加約2.8百萬美元。

於回顧期間，兩艘二手海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble為本集團散貨船期租租船服務貢獻的收入增加，由截至2021年6月30日止六個月5.4百萬美元增加約1.7百萬美元或31.5%，至截至2022年6月30日止六個月約7.1百萬美元，主要是由於散貨船租船服務運費上升。

## 銷售成本

銷售成本由截至2021年6月30日止六個月約20.0百萬美元增加約4.9百萬美元或24.5%至截至2022年6月30日止六個月約24.9百萬美元。該增加與收入增加約33.9%一致，主要是由於以下因素綜合所致：

- (i) 燃油費大幅增加約2.9百萬美元或83.9%，是由於全球燃油指數大幅上升，截至2022年6月30日止六個月燃油平均價格較2021年同期急劇上漲約60%至80%；及
- (ii) 船員開支增加約1.2百萬美元或16.6%，主要由於COVID-19的影響，導致船員換班費用、隔離及其他疫情相關的船員開支增加；及
- (iii) 折舊輕微增加約0.1百萬美元或1.9%，主要由於過往及本期間並無購入重大船舶及塢修，導致截至2021年及2022年6月30日止六個月折舊金額平穩。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2021年6月30日止六個月約4.8百萬美元大幅增加約3.6百萬美元或75.0%至截至2022年6月30日止六個月約8.4百萬美元。該增加主要與收入增加約33.9%及毛利率增加一致。

我們的整體毛利率由截至2021年6月30日止六個月約19.2%增加至截至2022年6月30日止六個月約25.1%，主要由於回顧期間瀝青船租船服務分部市況好轉及散貨船租船服務運費增加，導致租船合約的平均運費增加，同時折舊費於截至2021年及2022年6月30日止六個月期間持平，但部分被燃油費大幅上升及由於COVID-19的影響導致船員開支增加所抵銷。

截至2022年6月30日止六個月瀝青船期租服務產生的毛利增加約0.5百萬美元或66.9%。該增加主要由於瀝青船期租收入增加約1.1百萬美元，但部分被船員開支增加約0.5百萬美元所抵銷。因此，其毛利率略增約4.7個百分點。

截至2022年6月30日止六個月，我們的瀝青船程租及包運合約毛利增加約2.0百萬美元或144.0%。該增加乃主要由於(i)瀝青船程租及包運合約產生的收入增加約5.6百萬美元或49.6%，但部分被(ii)2022年上半年燃料市場價格大幅增加，導致燃油費增加約2.8百萬美元，及(iii)因COVID-19影響導致船員開支增加約0.5百萬美元所抵銷。因此，其毛利率亦增加約7.8個百分點。

截至2022年6月30日止六個月，我們的散貨船期租租船服務的毛利增加約1.1百萬美元或42.2%，其毛利率於回顧期間亦增加約3.5個百分點，乃主要由於(i)散貨船期租租船服務於回顧期間的收入增加約1.7百萬美元，但部分被(ii)因COVID-19影響導致的船員開支增加所抵銷。

#### 其他收入

我們的其他收入由截至2021年6月30日止六個月的約30,000美元增加約0.2百萬美元至截至2022年6月30日止六個月的約0.3百萬美元。該增加乃主要由於回顧期間與船舶維修費用有關的非經常性保險賠償收入增加約0.2百萬美元。



## 其他收益或虧損

我們的其他收益淨額由截至2021年6月30日止六個月的約16,000美元增加至截至2022年6月30日止六個月的約0.2百萬美元，主要是由於衍生金融工具(包括外匯遠期合約及利率掉期合約)公平值收益淨額增加約0.1百萬美元。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的約1.7百萬美元增加約0.4百萬美元或23.5%至截至2022年6月30日止六個月約2.1百萬美元，主要由於2022年上半年兩艘船舶貸款安排產生約0.3百萬美元的手續費及員工成本(包括董事酬金)增加約0.1百萬美元。

## 其他營運開支

本集團錄得其他營運開支約0.4百萬美元，主要與於截至2022年6月30日止六個月兩艘船舶的事故相關費用有關。截至2021年6月30日止六個月，本集團並無產生其他營運開支。

## 匯兌收益淨額

本集團的匯兌收益淨額由截至2021年6月30日止六個月約0.3百萬美元減少至截至2022年6月30日止六個月約0.2百萬美元，主要是由於本集團以新加坡元(「新加坡元」)計值的借款的匯率波動。截至2022年及2021年6月30日止六個月美元兌新加坡元分別升值約3.1%及1.8%，導致相應期間換算以新加坡元計值的借款時產生匯兌收益。此外，本集團逐步減少以新加坡元計值的借款，從於2021年12月31日的約8.3百萬美元減少至於2022年6月30日的約6.3百萬美元。

## 融資成本

截至2022年及2021年6月30日止六個月，我們的融資成本約為1.9百萬美元，相對維持穩定，主要是由於本集團過往及本回顧期間的借款及租賃負債水平相若。

## 所得稅開支

截至2022年及2021年6月30日止六個月確認的所得稅開支分別約為1,000美元及2,000美元，主要為截至2021年及2020年6月30日止六個月過往期間新加坡企業所得稅撥備不足。於截至2022年及2021年6月30日止六個月，已按17%的稅率計提新加坡企業所得稅。

由於本集團截至2022年6月30日止六個月並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅及中國企業所得稅作出撥備。

## 期內溢利

於回顧期間，溢利由截至2021年6月30日止六個月約1.5百萬美元大幅增加約3.1百萬美元或206.7%至截至2022年6月30日止六個月約4.6百萬美元，而純利率亦由有關期間的約6.0%上升至約13.7%。回顧期間溢利增加主要是由於(i)出租服務所得收入增加約8.4百萬美元，主要歸因於瀝青船租船業務市況好轉、散貨船市價上升及截至2022年6月30日止六個月並無重大船隊停租，惟截至2021年6月30日止六個月，三艘船舶為通過定期的換新船級檢驗或中期檢驗而須進行塢修導致停租，且一艘船舶因上海疫情防控措施而改去日本(而非上海)進行臨時航修，造成船期延誤導致停租，但部分被(ii)全球燃油價格飆升導致燃油費增加；及(iii) COVID-19的影響導致船員開支增加所抵銷。

## 財務狀況

於2022年6月30日，本集團的資產總值約為217.0百萬美元(2021年12月31日：200.5百萬美元)，資產淨值約為125.6百萬美元(2021年12月31日：121.0百萬美元)。於2022年6月30日，本集團的資本負債率(債務總額除以本公司擁有人應佔權益總額)為0.67，較2021年12月31日的0.60上升11.7%。於2022年6月30日，本集團的淨債務與權益比率(淨債務，即我們的債務總額扣除銀行及現金結餘以及已抵押銀行存款，除以本公司擁有人應佔權益總額)為0.47，較2021年12月31日的0.55下降14.5%。於2022年6月30日，本集團的流動比率為1.06，較2021年12月31日的0.22增加381.8%。

## 流動資金及財務資源

截至2022年6月30日止六個月，流動資金因自然增長及來自其他貸款的資金而有所改善，而資本負債率則保持平穩。本集團採取平衡的現金及財務管理方針，以確保適當的風險控制及降低資金成本，並維持最佳的流動資金水平以滿足營運資金需求，同時支持健康的業務水平及各項增長策略。本集團主要透過經營產生的現金、借款及融資租賃安排以及2020年發行新股份所得款項淨額為我們的營運及增長提供資金。

於2022年6月30日，本集團的借款及租賃負債合共約83.5百萬美元，較2021年12月31日的約72.1百萬美元增加約11.4百萬美元，主要歸因於其他貸款所得款項、但以經營所得溢利及一般營運資金逐步償還債務融資。

於2022年6月30日，本集團的已抵押銀行存款以及銀行及現金結餘合共約為23.9百萬美元，較2021年12月31日約5.2百萬美元增加約18.7百萬美元。有關現金流入主要為經營產生的溢利、其他貸款所得款項及逐步償還借款及租賃負債的綜合影響而導致。我們的已抵押銀行存款及大部分銀行及現金結餘以美元計值。

## 庫務政策

本集團資本管理的主要目標是維持持續經營能力，有助本集團能以合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供福利。本集團積極定期檢討及管理資本結構，並經考慮經濟狀況變動、其未來資本需求、當前及預期的盈利能力及營運現金流量、預期資本開支及預期策略投資機會而作出調整。

## 債項

於2022年6月30日，本集團的債項主要包括借款及租賃負債分別約55.9百萬美元及27.6百萬美元。我們的借款以美元及新加坡元計值，而租賃負債以美元計值。所有借款及租賃負債均為浮動利率，因此導致本集團承受現金流量利率風險。於截至2022年6月30日止六個月，本集團採用利率掉期以減低與利息現金流量相關的波動風險。

於2022年6月30日，借款及租賃負債的到期日如下：

	借款 千美元	租賃負債 千美元
一年以內	12,010	22,242
一年以上但不超過兩年	11,149	4,782
兩年以上但不超過五年	26,483	594
五年以上	6,258	—
	<u>55,900</u>	<u>27,618</u>

於2022年6月30日，我們的借款包括銀行貸款及其他貸款，分別約為6.3百萬美元及49.6百萬美元。

銀行貸款是純粹為建造船舶而取得。於2022年6月30日，銀行貸款以下列項目作抵押：

- (a) 本集團船舶的按揭；
- (b) 本公司及附屬公司提供的公司擔保；及
- (c) 已抵押銀行存款及受限制銀行結餘。

其他貸款是為本集團補充營運資金而取得。於2022年6月30日，其他貸款以下列項目作抵押：

- (a) 本集團船舶的按揭／押記；
- (b) 本公司及一家附屬公司提供的公司擔保；
- (c) 受限制銀行結餘；及
- (d) 若干附屬公司的股份。

於2022年6月30日，我們約26.6百萬美元的租賃負債以下列項目作抵押：

- (a) 本集團若干使用權資產的押記；
- (b) 本公司及／或一家附屬公司提供的公司擔保；
- (c) 受限制銀行結餘；及
- (d) 若干附屬公司的股份。

剩餘約1.0百萬美元的租賃負債與辦公物業租賃有關，且並無任何抵押品。

## 外匯風險

本集團因其部分業務交易、資產及負債以新加坡元及人民幣等相關本集團實體功能貨幣以外的貨幣計值，而承受一定的外匯風險。本集團亦已採用外匯匯率及利率風險控制政策來管理外匯風險及利率風險。本集團密切監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖交易以減低重大外匯風險。本集團已訂立外幣遠期合約以對沖以新加坡元計值的借款的外匯風險。

## 資產質押

於2022年6月30日，作為本集團借款抵押的已抵押銀行存款、受限制使用的銀行結餘及已抵押船舶的賬面值分別約為1.4百萬美元、1.4百萬美元及110.6百萬美元。於2022年6月30日，本集團根據融資租賃安排持有的作為使用權資產的船舶及受限制使用的銀行結餘賬面值分別約為75.7百萬美元及0.6百萬美元。

## 資本承擔

於2022年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 或然負債

於2022年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

我們重視僱員，並認同與僱員保持良好關係的重要性。我們根據工作經驗、教育背景及資質招聘僱員。為保持及確保我們員工的質素，我們為職員提供正規及在職培訓，以提升彼等的技能及對行業質量標準和工作場所安全標準的認識。於2022年6月30日，本集團共有39名僱員，其中31名在中國、3名在香港及5名在新加坡。我們的僱員薪酬包括薪金及津貼。僱員薪酬乃基於彼等的資歷、經驗、工作性質、表現及參考市況釐定。

本集團截至2022年及2021年6月30日止六個月的僱員福利開支總額(包括董事薪酬)分別為約1.0百萬美元及0.9百萬美元。

## 所持的重大投資

截至2022年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

## 有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大交易

於回顧期間，本集團訂立以下重大交易：

1. 於2022年3月4日，本集團訂立售後回租(2022年3月)交易，據此，租船人(本公司的間接全資附屬公司)：(i)與擁有人訂立協議備忘錄，據此，擁有人有條件同意購買而租船人有條件同意出售XYMG Noble，惟須受當中的條款及條件規限；及(ii)就XYMG Noble的光船租賃與擁有人訂立光船租賃協議。

有關售後回租(2022年3月)交易的詳情，請參閱本公司日期為2022年3月4日的公告。

2. 於2022年5月5日，本集團訂立售後回租(2022年5月)交易，據此，租船人I(本公司的間接全資附屬公司)：(i)與擁有人I訂立協議備忘錄I，據此，擁有人I有條件同意購買而租船人I有條件同意出售Lilstella，惟受當中的條款及條件規限；及(ii)就Lilstella的光船租賃與擁有人I訂立光船租賃協議I。

有關售後回租(2022年5月)交易的詳情，請參閱本公司日期為2022年5月5日的公告及本公司日期為2022年8月8日的通函。

3. 於2022年6月10日，本集團訂立以下售後回租(2022年6月)交易，據此，租船人II(本公司的間接全資附屬公司)：(i)與擁有人II訂立協議備忘錄II，據此，擁有人II有條件同意購買而租船人II有條件同意出售Orcstella，惟受當中的條款及條件規限；及(ii)就Orcstella的光船租賃與擁有人II訂立光船租賃協議II。

有關售後回租(2022年6月)交易的詳情，請參閱本公司日期為2022年6月10日的公告及本公司日期為2022年8月8日的通函。

4. 於2022年6月29日，賣方(為本公司的間接全資附屬公司)與買方就出售XYG Fortune訂立該協議，代價為20,850,000美元。本公司已根據上市規則就該協議於2022年8月22日召開的股東特別大會上取得股東批准，其後完成該交易。

有關出售事項的詳情，請參閱本公司日期為2022年6月29日的公告及本公司日期為2022年8月8日的通函。

除上文所披露者外，本集團於回顧期間並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的其他重大收購或出售。

### **未來作重大投資或購入資本資產的計劃**

於2022年6月30日，並無未來作重大投資或購入重大資本資產的具體計劃。

### **認購事項所得款項用途**

根據日期為2020年5月19日的認購協議，本公司於2020年6月3日按每股股份1.092港元配發及發行合共40,000,000股股份，而認購人以總現金代價43,680,000港元(相當於約5,628,866美元)認購該等股份(「認購事項」)。

認購事項之所得款項總額合共為43,680,000港元(相等於約5,628,866美元)，扣除相關開支後之所得款項淨額總額約為43,280,000港元(相等於約5,577,320美元)。截至2022年6月30日已動用金額的分析載列如下：

	本公司日期 為2020年 5月19日的 公告所披露 所得款項的 擬定用途 百萬港元	於2022年 1月1日 未動用 百萬港元	截至2022年 6月30日 止六個月 已動用 百萬港元	於2022年 6月30日 未動用 百萬港元
一般營運資金	43.3	28.3	7.8	20.5

認購事項的所得款項淨額已或擬按本公司日期為2020年5月19日之公告所載擬定用途動用。於2022年6月30日未動用的約20.5百萬港元所得款項淨額將於未來兩年內動用。

### 買賣或贖回上市證券

截至2022年6月30日止六個月，本公司或其附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

### 董事最新資料及董事變更

陳家幹先生已獲委任為執行董事兼董事會副主席，自2022年3月11日起生效。有關詳情請參閱本公司日期為2022年3月11日的公告。

獨立非執行董事，孫志偉先生於2022年6月20日獲委任為博維智慧科技有限公司(為一間於聯交所主板上市的公司(股份代號:1204))的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，並無任何須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的董事最新資料。



## 報告期後事項

於2022年7月7日，本集團訂立以下售後回租(2022年7月)交易：

1. 租船人III(為本公司的間接全資附屬公司)：(i)與擁有人III訂立協議備忘錄III，據此，擁有人III有條件同意購買而租船人III有條件同意出售三都澳，惟受當中的條款及條件規限；及(ii)就三都澳的光船租賃與擁有人III訂立光船租賃協議III；及
2. 租船人IV(本公司的間接全資附屬公司)：(i)與擁有人IV訂立協議備忘錄IV，據此，擁有人IV有條件同意購買而租船人IV有條件同意出售狀元澳，惟受當中的條款及條件規限；及(ii)就狀元澳的光船租賃與擁有人IV訂立光船租賃協議IV。

有關售後回租(2022年7月)交易的詳情，請參閱本公司日期為2022年7月7日的公告及本公司日期為2022年8月8日的通函。股東已於2022年8月22日召開的本公司股東特別大會上批准售後回租(2022年7月)交易。該等交易預期於2022年8月底完成。

## 中期股息

董事會並不建議派付截至2022年6月30日止六個月的任何中期股息。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於保持高水平的企業管治，以保障股東權益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升其透明度及問責度。

本公司已經採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其自身的企業管治守則。董事會認為，截至2022年6月30日止六個月，本公司已完全遵守企業管治守則。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其自身董事進行證券交易的操守準則。經本公司作出特定查詢後，所有董事確認彼等於截至2022年6月30日止六個月已遵守標準守則。

## 審閱中期業績

本公司成立本公司的審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則第3.21條及企業管治守則制定其書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事(孫志偉先生(「孫先生」)、魏書松先生及徐捷先生)組成。孫先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本公司於截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，並確認已遵從適用的會計原則、準則及規定及已作出足夠披露。截至2022年6月30日止六個月的中期業績未經審核，但已由本公司核數師羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

中期業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.xysgroup.com](http://www.xysgroup.com))。中期報告將適時寄發予股東，並將刊載於聯交所及本公司網站。

## 感謝

董事會謹此衷心感謝本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶對本集團的支持與貢獻。

## 釋義

「該協議」	指	賣方與買方就出售事項所訂立日期為2022年6月29日的協議備忘錄
「光船租賃協議」	指	租船人(作為租船人)與擁有人(作為擁有人)就XYMG Noble的光船租賃所訂立日期為2022年3月4日的光船租賃協議
「光船租賃協議I」	指	租船人I(作為租船人)與擁有人I(作為擁有人)就Lilstella的光船租賃所訂立日期為2022年5月5日的光船租賃協議
「光船租賃協議II」	指	租船人II(作為租船人)與擁有人II(作為擁有人)就Orcstella的光船租賃所訂立日期為2022年6月10日的光船租賃協議
「光船租賃協議III」	指	租船人III(作為租船人)與擁有人III(作為擁有人)就三都澳的光船租賃所訂立日期為2022年7月7日的光船租賃協議
「光船租賃協議IV」	指	租船人IV(作為租船人)與擁有人IV(作為擁有人)就狀元澳的光船租賃所訂立日期為2022年7月7日的光船租賃協議
「董事會」	指	董事會
「租船人」	指	海豚船務有限公司，一間根據香港法律註冊成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「租船人I」	指	藍鯨船務有限公司，一間根據香港法律註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司

「租船人II」	指	飛魚船務有限公司，一間根據香港法律註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「租船人III」	指	信源遠洋運輸(香港)集團有限公司，一間根據香港法律註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「租船人IV」	指	信德源(香港)船務有限公司，一間根據香港法律註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「本公司」	指	信源企業集團有限公司，一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1748)
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	根據該協議出售XYG Fortune
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「Lilstella」	指	船舶Lilstella，IMO編號9794771，即售後回租(2022年5月)交易標的
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「協議備忘錄」	指	租船人與擁有人就買賣XYMG Noble所訂立日期為2022年3月4日的協議備忘錄

「協議備忘錄I」	指	租船人I與擁有人I就買賣Lilstella所訂立日期為2022年5月5日的協議備忘錄
「協議備忘錄II」	指	租船人II與擁有人II就買賣Orcstella所訂立日期為2022年6月10日的協議備忘錄
「協議備忘錄III」	指	租船人III與擁有人III就買賣三都澳所訂立日期為2022年7月7日的協議備忘錄
「協議備忘錄IV」	指	租船人IV與擁有人IV就買賣狀元澳所訂立日期為2022年7月7日的協議備忘錄
「Orcstella」	指	船舶Orcstella，IMO編號9794783，即售後回租(2022年6月)交易標的
「擁有人」	指	Fore Marine Pte. Ltd.，一間根據新加坡法律註冊成立的公司
「擁有人I」	指	Bright Lilstella Shipping Ltd，一間根據馬紹爾群島共和國法律註冊成立的公司
「擁有人II」	指	Bright Orcstella Shipping Ltd，一間根據馬紹爾群島共和國法律註冊成立的公司
「擁有人III」	指	Bright Sandu Shipping Ltd，一間根據馬紹爾群島共和國法律註冊成立的公司
「擁有人IV」	指	Bright Zhuangyuan Shipping Ltd，一間根據馬紹爾群島共和國法律註冊成立的公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	Franbo Lines Corp，一間股份於台北證券櫃檯買賣中心上市的公司(股份代號：2641)或其擔保代名人

「售後回租 (2022年3月)交易」	指	有關XYMG Noble的協議備忘錄、光船租賃協議及其他文件項下擬進行交易，載於本公司日期為2022年3月4日的公告
「售後回租 (2022年5月)交易」	指	有關Lilstella的協議備忘錄I、光船租賃協議I及其他文件項下擬進行交易，載於本公司日期為2022年5月5日的公告
「售後回租 (2022年6月)交易」	指	有關Orcstella的協議備忘錄II、光船租賃協議II及其他文件項下擬進行交易，載於本公司日期為2022年6月10日的公告
「售後回租 (2022年7月)交易」	指	分別有關三都澳及狀元澳的協議備忘錄III、光船租賃協議III、協議備忘錄IV、光船租賃協議IV及其他文件項下擬進行交易，載於本公司日期為2022年7月7日的公告及日期為2022年8月8日的通函
「三都澳」	指	船舶三都澳，IMO編號9608752，即售後回租(2022年7月)交易標的之一
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「賣方」	指	海棠星船務(香港)有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司

「XYG Fortune」	指	船舶XYG Fortune，IMO編號9330290，即出售事項標的
「XYMG Noble」	指	船舶XYMG NOBLE，IMO編號9314674，即售後回租(2022年3月)交易標的
「狀元澳」	指	船舶狀元澳，IMO編號9650339，即售後回租(2022年7月)交易標的之一
「%」	指	百分比

承董事會命  
信源企業集團有限公司  
主席  
陳銘

香港，2022年8月26日

於本公告日期，陳銘先生、陳家幹先生、徐文均先生、丁玉釗先生及林世鋒先生為執行董事；及魏書松先生、孫志偉先生及徐捷先生為獨立非執行董事。