

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2021年6月30日止六個月之中期業績公告

中期業績

信源企業集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年6月30日止六個月(「回顧期間」)之未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2020年6月30日止六個月之比較數字如下：

簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
收入	4	24,781	29,607
銷售成本		<u>(20,013)</u>	<u>(20,663)</u>
毛利		4,768	8,944
其他收益		46	365
行政開支		(1,748)	(1,428)
其他營運開支		–	(578)
匯兌收益淨額		<u>348</u>	<u>566</u>
經營所得溢利		3,414	7,869
財務成本		<u>(1,924)</u>	<u>(2,855)</u>
除稅前溢利		1,490	5,014
所得稅開支	5	<u>(2)</u>	<u>–</u>
期內溢利	6	<u><u>1,488</u></u>	<u><u>5,014</u></u>
每股盈利	8		
基本(每股仙)		<u><u>0.34</u></u>	<u><u>1.23</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2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
期內溢利	<u>1,488</u>	<u>5,014</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>(6)</u>	<u>(25)</u>
除稅後的期內其他全面收益	<u>(6)</u>	<u>(25)</u>
期內全面收益總額	<u><u>1,482</u></u>	<u><u>4,989</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		94,036	95,383
使用權資產		<u>100,756</u>	<u>103,206</u>
非流動資產總值		<u>194,792</u>	<u>198,589</u>
流動資產			
衍生金融工具		45	230
存貨		1,781	1,409
貿易應收款項	9	2,515	1,462
其他應收款項、按金及預付款項		584	586
合約資產		64	76
已抵押銀行存款		1,398	1,398
銀行及現金結餘		<u>7,340</u>	<u>8,775</u>
流動資產總值		<u>13,727</u>	<u>13,936</u>
資產總值		<u>208,519</u>	<u>212,525</u>
權益及負債			
股本		4,400	4,400
儲備		<u>116,389</u>	<u>114,907</u>
權益總額		<u>120,789</u>	<u>119,307</u>

	附註	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款		18,098	30,747
租賃負債		<u>36,212</u>	<u>31,171</u>
非流動負債總額		<u>54,310</u>	<u>61,918</u>
流動負債			
衍生金融工具		307	508
合約負債		503	532
借款		16,822	12,787
租賃負債		11,191	14,184
貿易應付款項	10	3,738	1,909
其他應付款項及應計費用		<u>859</u>	<u>1,380</u>
流動負債總額		<u>33,420</u>	<u>31,300</u>
權益及負債總額		<u>208,519</u>	<u>212,525</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2021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2020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2020年12月31日止年度的年度財務報表中所用者貫徹一致。

於2021年6月30日，本集團有流動負債淨額約19,693,000美元。該狀況顯示存在可能令本集團持續經營能力嚴重存疑的重大不確定因素，故於一般業務過程中可能無法變現其資產及清償負債。

於編製該等簡明綜合財務報表時，本公司董事已審慎考慮本集團之現有及預期未來流動資金，以及本集團即期及較長期業務持續達至盈利及正面現金流量之能力。為增強本集團於可預見未來流動資金狀況，本公司董事已採取以下措施：

- 本集團來自經營活動的持續現金流入淨額。
- 於必要時就為船舶再融資成功與放款人進行磋商。

本公司董事已考慮本集團於報告期末起未來十二個月之現金需求及上述措施，董事已得出結論，本集團將擁有充足營運資金以履行其到期之財務責任，因此，簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。倘本集團未能繼續按持續經營基準經營，將須對財務報表作出調整，以調整本集團之資產價值以及撥備任何可能進一步產生之負債及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

該等財務報表所應用的會計政策與本集團於2020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2021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2021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)		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>2,807</u>
於2021年6月30日：				
分部資產	<u>174,789</u>	<u>31,731</u>		<u>206,520</u>
分部負債	<u>(72,685)</u>	<u>(14,912)</u>		<u>(87,597)</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2020年6月30日止六個月：				
來自外部客戶的收入	24,342	5,265	–	29,607
分部溢利／(虧損)	<u>4,953</u>	<u>1,081</u>	<u>(1)</u>	<u>6,033</u>
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
於2020年12月31日：				
分部資產	175,774	31,895	7	207,676
分部負債	<u>(73,738)</u>	<u>(16,253)</u>	<u>–</u>	<u>(89,991)</u>
分部損益的對賬：				
		截至6月30日止六個月		
		2021年	2020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		2,807	6,033	
利息開支		(44)	(13)	
未分配公司收益		2	50	
未分配公司開支		(1,277)	(1,056)	
期內綜合溢利		<u>1,488</u>	<u>5,014</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	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020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	11,321	13,511
來自其他來源的收入		
— 一期租	13,460	16,096
	<u>24,781</u>	<u>29,607</u>

下表提供有關與客戶合約的應收款項、合約資產及合約負債的資料：

	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
應收款項，已計入「貿易應收款項」	2,515	1,462
合約資產	64	76
合約負債	<u>(503)</u>	<u>(532)</u>

與合約資產有關的款項為隨時間確認程租及包運合約的未開具賬單金額。合約資產於有關權利成為無條件時轉至應收款項。此一般於本集團向客戶發出賬單時發生。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532,000美元已確認為截至2021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	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020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>2</u>	<u>-</u>

本集團主要在香港、中國及新加坡經營業務。於截至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。並無計提香港利得稅及中國企業所得稅，因為本集團截至2021年6月30日止六個月並無應課稅溢利。於截至2020年6月30日止六個月，並無計提香港利得稅、中國企業所得稅及新加坡企業所得稅，因為本集團截至2020年6月30日止六個月並無應課稅溢利。

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	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	2,755	2,538
使用權資產折舊	2,450	3,033
董事酬金	264	153
匯兌收益淨額	(348)	(566)
外幣遠期合約公平值虧損／(收益)	185	(103)
利率掉期合約公平值(收益)／虧損	(201)	344
經營租賃費用—辦公物業	31	71
員工成本(包括董事薪酬)	<u>892</u>	<u>682</u>

7. 股息

董事不建議派付中期股息(截至2020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	
	2021年 千美元 (未經審核)	2020年 千美元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>1,488</u>	<u>5,014</u>
	千股	千股
股份數目		
普通股加權平均數(附註)	<u>440,000</u>	<u>406,154</u>

附註：截至2020年6月30日止六個月用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於2020年6月3日發行股份的影響作出調整。

並無呈列截至2020年及2021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。就瀝青買賣而言，有關結餘一般於發票日期後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：

	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
	0至30天	2,437
超過30天	<u>78</u>	<u>-</u>
	<u>2,515</u>	<u>1,462</u>

10. 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：

	2021年 6月30日 千美元 (未經審核)	2020年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	3,738	1,695
31至60天	-	150
超過60天	-	64
	<u>3,738</u>	<u>1,909</u>

管理層討論及分析

業務回顧及展望

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得收入約24.8百萬美元，較去年同期減少16.2%，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」）。於回顧期間，本集團未進行任何瀝青貿易。

目前，我們的船隊有十二艘船舶，總容量約為470,000載重噸，當中有四艘船舶根據瀝青船期租運營，六艘船舶根據瀝青船程租或包運合約運營，其餘兩艘二手海岬型船根據散貨船期租運營。我們大部分船舶根據期租運營，按長期租約出租予具有高業績能力的客戶，租賃期介乎一至五年，為本集團帶來穩定的收入。

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。

2021年上半年，COVID-19疫情（「COVID-19」）在全球範圍內仍舊嚴峻。多國感染病例再次上升（如英國及印度），導致封鎖及加強疫情控制措施，且有可能削弱或延遲潛在持續經濟復甦。與此同時，COVID-19對航運市場的全球影響於各航運板塊仍存在很大差異，特別是，瀝青船市場受到不利影響。此外，2021年第一季度煉油廠由於多項因素產能不足，該等因素包括由於新冠病例再次上升停止生產、煉油廠因維修而關閉，以及旅行限制程度高導致石油需求降低，從而導致瀝青貿易量萎縮。2021年第二季度開始，隨著煉油廠產能逐步增加，瀝青貿易量及油輪需求亦有所增長，及油輪運價觸底。

就亞洲市場而言，基建投資於中國經濟發展中仍發揮關鍵作用，2021年1月至6月，中國瀝青的表觀消費量為1,754.83萬噸，同比增長12%。傳統上，中國許多基建項目於每年第三季度開始的關鍵時期實施。此外，澳洲瀝青市場亦迎來旺季。因此，預期瀝青航運市場於2021年下半年將穩步增長。

由於COVID-19疫苗的開發及技術正於全球範圍內快速推進，且疫苗推出後於多國的接種普及度有所增長，預計COVID-19對全球經濟的影響將逐步減弱。在亞洲、歐洲及美洲地區，政府亦計劃透過基礎設施建設投資刺激經濟發展，從而帶動對瀝青的需求。2021年8月，美國參議院已通過1萬億美元的兩黨基礎設施法案，以重建國家不斷惡化的道路及橋樑，以及為新氣候復原及寬帶計劃撥資。該龐大的計劃為交通、寬帶及公用事業提供5,500億美元新聯邦支出，當中1,100億美元用於道路、橋樑及其他主要項目，660億美元用於客運及貨運鐵路，390億美元用於公共交通，以及其他支出。此外，一些市場領先公司，包括集裝箱船的船東及運營商、航運公司及商品貿易公司，近期就船舶或船隻訂立長期期租協議，這表明對市場的態度。我們認為，瀝青船市場短期及中期內前景仍舊樂觀。

自2021年初以來，乾散貨航運市場始終站穩陣腳，我們有信心這一趨勢在接下來幾個季度將持續。根據Market Research Future的報告，全球乾散貨航運市場規模於2020年至2027年預測期內將以5.10%的年複合增長率增長。就海岬型船市場分部而言，由於多種有利因素運力擴張可能將繼續進行，該等因素包括煤炭量反彈及巴西與中國之間強有力的長線鐵礦石貿易、限制澳洲至中國的進口煤炭貿易，以及乾散貨航運市場供需失衡。一旦全球經濟開始適度復甦，許多地區對大宗商品原材料的需求將繼續上升。另一方面，由於疫情控制措施的收緊，大量船舶陷入港口擁堵，導致活躍船隊減少，波羅的海乾散貨運價指數大幅上升。

全球經濟及油輪市場充滿不確定性，包括持續的COVID-19封鎖及邊境關閉的挑戰、港口擁堵及與疫情相關的控制措施成本，以及國家之間的制裁所帶來不斷增加的貿易壁壘，我們的業務可能面臨該等風險因素及不確定性的挑戰及不利影響。

財務回顧

收入

截至2021年6月30日止六個月，我們的收入減少至約24.8百萬美元，較截至2020年6月30日止六個月的約29.6百萬美元減少約4.8百萬美元或16.2%。於回顧期間，該減少主要是由於瀝青船租船服務產生的收入減少。

瀝青船期租服務產生的收入由截至2020年6月30日止六個月的約10.8百萬美元減少約2.7百萬美元或25.0%至截至2021年6月30日止六個月的約8.1百萬美元。該收入減少主要是由於(i)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而須進行塢修；(ii)受上海疫情防控措施影響，一艘船舶於日本而非上海進行臨時航修，導致船期延誤而停租；(iii)於回顧期間並無因截至2020年6月30日止六個月一艘船舶的租船協議提前終止而產生一次性補償約1.3百萬美元，但部分被(iv)Orcstella自2021年1月起從程租變成期租後，其收入於回顧期間增加約1.1百萬美元所抵銷。

瀝青船程租及包運合約產生的收入亦由截至2020年6月30日止六個月約13.5百萬美元減少約2.2百萬美元或16.3%至截至2021年6月30日止六個月約11.3百萬美元，主要是由於(i)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(ii)Orcstella自2021年1月起從程租變成期租後，其收入於回顧期間減少約2.9百萬美元。

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穩定收入，截至2021年及2020年6月30日止六個月分別約為5.4百萬美元及5.3百萬美元。

銷售成本

銷售成本由截至2020年6月30日止六個月約20.7百萬美元輕微減少約0.7百萬美元或3.4%至截至2021年6月30日止六個月約20.0百萬美元。然而，該減少與收入減少約16.2%並不成比例，儘管回顧期間的大部分營運成本下降，但部分營運成本由於特殊情況而有所增加或保持穩定，該等情況包括(i)因COVID-19的影響導致船員開支增加，及(ii)因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，導致塢修成本增加。

銷售成本減少主要是由於以下因素綜合所致：

- (i) 燃油費減少約0.1百萬美元或3.7%，儘管2021年上半年本集團使用的燃油減少，但被燃油市場油價上漲所部分抵銷；
- (ii) 折舊減少約0.4百萬美元或7.1%，主要由於若干塢修已於去年悉數折舊；及
- (iii) 港口費及維修費分別減少約0.3百萬美元，主要由於兩艘海岬型船於2020年初開始散貨船期租前產生該等費用，但於截至2021年6月30日止六個月的租期內產生的費用較少；

但被以下項目部分抵銷

- (i) 船員開支增加約0.6百萬美元或9.8%，主要由於COVID-19的影響，導致船員出行費用、隔離及其他疫情相關的船員開支增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年6月30日止六個月約8.9百萬美元大幅減少約4.1百萬美元或46.1%至截至2021年6月30日止六個月約4.8百萬美元。該減少主要由於瀝青船租船服務產生的毛利減少，但被以散貨船期租方式運營的兩艘二手海岬型船產生的毛利增加所部分抵銷。

此外，我們的整體毛利率由截至2020年6月30日止六個月約30.2%大幅減少至截至2021年6月30日止六個月約19.2%，主要由於瀝青船租船服務的毛利率下降。

截至2021年6月30日止六個月瀝青船期租服務產生的毛利減少約2.4百萬美元或74.4%，及毛利率下降約19.3個百分點，該下降與瀝青船期租收入減少約25.0%及因COVID-19影響導致的船員開支增加一致。

截至2021年6月30日止六個月，我們的瀝青船程租及包運合約毛利減少約2.5百萬美元或64.2%及毛利率下降約16.5個百分點。該下降乃主要由於(i)瀝青船程租及包運合約產生的收入下降約16.3%，(ii)COVID-19影響導致船員開支增加，及(iii) 2021年上半年燃料市場價格偏高。

截至2021年6月30日止六個月，我們的散貨船期租服務的毛利增加約0.7百萬美元或36.7%，乃主要由於回顧期間的港口費用及維修費用合共減少約0.7百萬美元，而本集團散貨船租船服務的收入維持穩定，原因是於2020年初兩艘二手海岬型船於期租開始前產生該等運營成本，但於截至2021年6月30日止六個月，在租船期內產生的成本較少。因此，其毛利率於回顧期間亦增加約11.8個百分點。

其他收入

我們的其他收入由截至2020年6月30日止六個月的約0.4百萬美元減少約0.3百萬美元或87.4%至截至2021年6月30日止六個月的約46,000美元。該減少乃主要由於(i)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減少約0.2百萬美元，及(ii)衍生金融工具(包括外幣遠期合約及利率掉期合約)的公平值收益淨額減少約0.1百萬美元。

行政開支

本集團的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的約1.4百萬美元增加約0.3百萬美元或21.4%至截至2021年6月30日止六個月約1.7百萬美元，主要由於員工成本(包括董事酬金)增加約0.2百萬美元。

其他營運開支

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。截至2020年6月30日止六個月，其他營運開支為約0.6百萬美元，主要與利率掉期合約的公平值虧損及船舶維修費用有關。

匯兌收益淨額

本集團的匯兌收益淨額由截至2020年6月30日止六個月約0.6百萬美元減少至截至2021年6月30日止六個月約0.3百萬美元，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2021年6月30日及2020年6月30日止六個月美元(「美元」)兌新加坡元分別升值約1.8%及3.3%，導致回顧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2020年12月31日的約13.2百萬美元減少至於2021年6月30日的約10.3百萬美元。

融資成本

截至2021年6月30日止六個月，我們的融資成本較去年同期減少約1.0百萬美元或34.5%。該減少主要是由於2020年及截至2021年6月30日止六個月逐步償還借款及租賃負債。

所得稅開支

截至2021年6月30日止六個月的所得稅開支約為2,000美元，主要為上年度新加坡企業所得稅撥備不足。於截至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，而於截至2020年6月30日止六個月並無就新加坡企業所得稅作出撥備。

由於本集團於回顧期間並無應課稅溢利，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2020年6月30日止六個月約5.0百萬美元大幅減少約3.5百萬美元或70.0%至截至2021年6月30日止六個月約1.5百萬美元，而純利率亦由有關期間的約16.9%下降至約6.0%。回顧期間溢利減少主要是由於(i)瀝青船出租服務所得收入減少約4.9百萬美元，主要歸因於(a)並無因一艘船舶的期租協議提早終止收取一次性賠償，(b)於塢修期間停租，因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，及(c)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；及(ii)受COVID-19影響，船員開支增加。

財務狀況

於2021年6月30日，本集團總資產約208.5百萬美元(2020年12月31日：約212.5百萬美元)，資產淨值約120.8百萬美元(2020年12月31日：約119.3百萬美元)。於2021年6月30日，本集團資本負債率(總債務除以本公司擁有人應佔總權益)為0.68，較2020年12月31日的0.75下降9.3個百分點。於2021年6月30日，本集團淨債務與權益比率(淨債務(即我們的總債務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總權益)為0.61，較2020年12月31日的0.66下降7.6個百分點。本集團流動比率為0.41，較2020年12月31日的0.45下降8.9個百分點。

流動資金及財務資源

於2021年6月30日，流動資金狀況較2020年12月31日相對未維持穩定。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發行新股份產生的所得款項淨額為我們的營運及增長提供資金。

於2021年6月30日，本集團有流動負債淨額約19.7百萬美元。董事相信，本集團有能力在近期及長期內繼續獲得盈利及正面的經營現金流量。為加強於可見未來的流動資金狀況，本集團已採取多項措施，包括但不限於(i)提前就重續及取得新銀行融通額度或融資安排與銀行及其他金融機構磋商；(ii)本集團已採取若干成本控制措施節縮經營成本；及(iii)本集團已實施若干策略提升本集團的收入及盈利能力。經考慮本集團目前和預計未來的流動資金及上述措施，董事得出結論認為，本集團將擁有充足營運資金以悉數履行其到期財務責任並因此已按持續經營基準編製未經審核簡明綜合財務資料。

於2021年6月30日，本集團的借款及租賃負債合共約82.3百萬美元，較2020年12月31日約88.9百萬美元減少約6.6百萬美元，主要歸因於以經營所得溢利以及一般營運資金償還債務融資。

於2021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8.7百萬美元，較2020年12月31日約10.2百萬美元減少約1.5百萬美元。該現金流出主要用於業務營運以及償還借款及租賃負債。我們的已抵押銀行存款以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，有便本集團能以合理成本取得融資，繼續為本公司股東（「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2021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34.9百萬美元及47.4百萬美元。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乃按浮動利率安排，因此使本集團面臨現金流量利率風險。截至2021年6月30日止六個月，本集團使用利率掉期以減少其面臨的與利息現金流量相關的波動風險。

於2021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	16,822	11,191
一年以上但不超過兩年	6,621	34,858
兩年以上但不超過五年	11,477	1,354
	<u>34,920</u>	<u>47,403</u>

於2021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20.5百萬美元及14.4百萬美元。

銀行貸款是純粹為建造船舶而取得。於2021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2021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；
- (b) 本公司及附屬公司提供的公司擔保；及
- (c) 受限制銀行結餘。

於2021年6月30日，我們約47.3百萬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0.1百萬美元的租賃負債與辦公物業租賃有關，且並無以任何抵押品作擔保。

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2021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、1.1百萬美元及92.5百萬美元。於2021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100.7百萬美元及2.3百萬美元。

資本承擔

於2021年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

或然負債

於2021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，我們為我們的職員提供正規及在職培訓，以提高彼等的技術技能及對於行業質量標準和工作場所安全標準方面的知識。於2021年6月30日，本集團共有35名僱員，其中30名在中國、2名在香港及3名在新加坡。我們的僱員薪酬包括薪金及津貼。僱員根據其資歷、經驗、工作性質、表現及參考市況獲取薪酬。

本集團截至2021年及2020年6月30日止六個月的僱員福利開支總額(包括董事酬金)分別為約0.9百萬美元及0.7百萬美元。

持有的重大投資

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資企業事項

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

重大投資或資本資產的未來計劃

於2021年6月30日，並無任何有關重大投資及重大資本資產收購的具體未來計劃。

購買、出售及或贖回上市證券

截至2021年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會並不建議派付截至2021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2021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的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2021年6月30日止六個月已遵守所有標準守則。

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、賴觀榮博士及徐捷先生)組成。孫志偉先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本公司於截至2021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2021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。

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(相等於約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)。於2021年6月30日，認購事項之所得款項淨額仍未動用，而本公司擬於未來三年將其用作本集團之一般營運資金，詳情如下：

	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 港元	截至 2021年6月30日 已動用 港元	截至 2021年6月30日 未動用 港元
一般營運資金	43,280,000	—	43,280,000

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)及本公司網站(www.xysgroup.com)。中期報告將適時寄發予本公司股東，並將刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
信源企業集團有限公司
主席
王法清

香港，2021年8月26日

於本公告日期，王法清先生、徐文均先生、丁玉釗先生、陳銘先生及林世鋒先生為執行董事；及賴觀榮博士、孫志偉先生及徐捷先生為獨立非執行董事。