

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12月31日止年度之
年度業績公告**

年度業績

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12月31日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千美元	2020年 千美元
收入	4	52,331	55,973
銷售成本		<u>(44,022)</u>	<u>(39,309)</u>
毛利		8,309	16,664
其他收益	5	1,299	634
行政開支		(3,664)	(3,199)
其他營運開支		(1,034)	(596)
匯兌收益／(虧損)淨額		<u>417</u>	<u>(89)</u>
經營所得溢利		5,327	13,414
融資成本	7	<u>(3,596)</u>	<u>(4,806)</u>
除稅前溢利		1,731	8,608
所得稅開支	8	<u>(10)</u>	<u>(5)</u>
年度溢利	9	<u>1,721</u>	<u>8,603</u>
每股盈利	11		
基本(每股仙)		<u>0.39</u>	<u>2.03</u>
攤薄(每股仙)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2021年12月31日止年度

	2021年 千美元	2020年 千美元
年度溢利	<u>1,721</u>	<u>8,603</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>2</u>	<u>(15)</u>
除稅後的年度其他全面收益	<u>2</u>	<u>(15)</u>
年度全面收益總額	<u><u>1,723</u></u>	<u><u>8,588</u></u>

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 千美元	2020年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		113,455	95,383
使用權資產		<u>77,872</u>	<u>103,206</u>
非流動資產總值		<u>191,327</u>	<u>198,589</u>
流動資產			
衍生金融工具		–	230
存貨		2,165	1,409
貿易應收款項	12	1,299	1,462
其他應收款項、按金及預付款項		463	586
合約資產		–	76
已抵押銀行存款		1,399	1,398
銀行及現金結餘		<u>3,846</u>	<u>8,775</u>
流動資產總值		<u>9,172</u>	<u>13,936</u>
資產總值		<u>200,499</u>	<u>212,525</u>
權益及負債			
股本	13	4,400	4,400
儲備		<u>116,630</u>	<u>114,907</u>
權益總額		<u>121,030</u>	<u>119,307</u>
負債			
非流動負債			
借款		23,620	30,747
租賃負債		<u>14,332</u>	<u>31,171</u>
非流動負債總額		<u>37,952</u>	<u>61,918</u>

	附註	2021年 千美元	2020年 千美元
流動負債			
衍生金融工具		160	508
合約負債		257	532
借款		17,058	12,787
租賃負債		17,121	14,184
貿易應付款項	14	5,898	1,909
其他應付款項及應計費用		<u>1,023</u>	<u>1,380</u>
流動負債總額		<u>41,517</u>	<u>31,300</u>
權益及負債總額		<u>200,499</u>	<u>212,525</u>
流動負債淨額		<u>(32,345)</u>	<u>(17,364)</u>
資產總值減流動負債		<u>158,982</u>	<u>181,225</u>

綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

1. 一般資料

信源企業集團有限公司(「本公司」)於2016年6月28日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。其註冊辦事處地址為P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。其香港主要營業地點地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。其附屬公司主要從事擁有船舶及船舶租賃服務。

2. 編製基準

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)；香港會計準則(「香港會計準則」)；及詮釋。此等綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定，以及公司條例(第622章)之披露規定。本集團所採納的重大會計政策於下文披露。

於2021年12月31日，本集團有流動負債淨額約32,345,000美元。此狀況顯示存在可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮的重大不明朗因素，故其可能無法於日常業務中變現其資產及清償負債。

於編製此等綜合財務報表時，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，以及本集團短期及長期內業務持續獲得盈利及正面現金流量之能力。為加強本集團於可見未來的流動資金狀況，本公司董事已採取以下措施：

- (i) 於2021年12月30日，本集團與一間關聯公司訂立兩年期4,000,000美元貸款融資。於2021年12月31日，本集團已動用上述融資300,000美元；
- (ii) 於2022年3月4日，本集團與一間金融機構訂立金額為16,000,000美元的融資租賃協議；
- (iii) 提前就重續及取得新銀行融通額度與銀行及其他金融機構磋商；
- (iv) 本公司董事已採取若干成本控制措施節縮經營成本；及
- (v) 本集團已實施若干策略提升本集團的收入及盈利能力。

本公司董事已考慮本集團於報告期末起計未來十二個月之現金需求及上述措施，並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，因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。倘本集團未能繼續持續經營，則須對綜合財務報表作出調整，以調整本集團之資產價值以及就任何可能產生之進一步負債作出撥備及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效或可提前採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。附註3載列已於此等綜合財務報表中反映之因首次應用於當前及過往會計期間與本集團有關之發展而導致之會計政策變動之資料。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

(a) 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

編製綜合財務報表時，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈並於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第9號、
香港會計準則第39號、
香港財務報告準則第7號、
香港財務報告準則第4號及
香港財務報告準則第16號(修訂本)

利率基準改革—第二階段

除下文所述者外，本年度應用香港財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或此等綜合財務報表所載列的披露資料並無重大影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)，利率基準改革—第二階段

修訂本提供有關下列方面的針對情況豁免：(i)將釐定金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的基準的變動作為修訂進行會計處理；及(ii)由於銀行同業拆息改革(「銀行同業拆息改革」)，當利率基準被替代基準利率取代時，則終止對沖會計處理。

於2021年12月31日，本集團有若干以美元計值按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)計息的其他計息貸款及租賃負債(「其他負債」)。由於期內其他負債的利率並無被替代基準利率取代，該修訂本並無對本集團財務狀況及表現產生任何影響。倘未來期間其他負債的利率被替代基準利率取代，本集團將於修改其他負債時應用該簡易實務處理方法，前提是須滿足「經濟等效」標準。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無應用任何已頒佈但尚未於2021年1月1日開始之財政年度生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。該等新訂及經修訂香港財務報告準則包括可能與本集團有關的下列各項。

	於以下 日期或之後 開始的會計 期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂本)業務合併 — 概念框架指引	2022年1月1日
香港會計準則第16號(修訂本)物業、廠房及設備 — 作擬定用途前之所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號(修訂本)虧損合約 — 履行合約之成本	2022年1月1日
2018年至2020年週期香港財務報告準則之年度改進	2022年1月1日
香港會計準則第1號(修訂本) 負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港會計準則第1號(修訂本)財務報表呈報及 香港財務報告準則實務報告第2號作出重大判斷 — 會計政策披露	2023年1月1日
香港會計準則第8號(修訂本)會計政策、 會計估計變更、差錯更正 — 會計估計之定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號(修訂本)所得稅 — 與單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項	2023年1月1日

本集團正在評估該等修訂本及新訂準則預期於首次應用期間的影響。截至目前，已得出結論認為採納上述各項不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

4. 收入

年內按服務及收入確認時間劃分的來自客戶合約的收入如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約的收入		
一程租及包運合約，分段確認	26,986	23,332
來自其他來源的收入		
一期租	25,345	32,641
	<u>52,331</u>	<u>55,973</u>

5. 其他收益

	2021年 千美元	2020年 千美元
銀行利息收益	3	26
賠償收益	1,162	426
衍生金融工具公平值收益淨額	118	8
出售衍生金融工具收益	–	9
出售物業、廠房及設備收益	3	–
政府補助(附註)	10	45
雜項收益	3	120
	<u>1,299</u>	<u>634</u>

附註：年內，本集團確認新加坡政府(2020年：新加坡及香港政府)提供的COVID-19相關補貼之政府補助。

6. 分部資料

本集團有以下三個經營分部：

瀝青船租船服務	—	提供瀝青船租船服務
散貨船租船服務	—	提供散貨船租船服務
瀝青貿易	—	瀝青貿易

本集團須予呈報的分部為提供不同產品及服務的戰略業務單位。該等分部分開管理，原因為各業務需要不同的技術及營銷戰略。

分部溢利或虧損不包括未分配利息收入、未分配利息開支、未分配公司收益及未分配公司開支。

本集團按猶如銷售或轉讓予第三方(即以當前市價)的方式核算分部間銷售及轉讓。

有關經營分部溢利或虧損、資產及負債的資料：

	瀝青船 租船服務 千美元	散貨船 租船服務 千美元	瀝青貿易 千美元	總計 千美元
截至2021年12月31日止年度：				
來自外部客戶的收入	41,851	10,480	—	52,331
分部溢利／(虧損)	781	4,019	(8)	4,792
利息開支	2,966	576	—	3,542
折舊	8,316	1,791	—	10,107
所得稅開支	4	—	6	10
添置分部 非流動資產	1,488	1,183	—	2,671
於2021年12月31日：				
分部資產	167,672	31,440	6	199,118
分部負債	64,507	13,427	—	77,934

	瀝青船 租船服務 千美元	散貨船 租船服務 千美元	瀝青貿易 千美元	總計 千美元
截至2020年12月31日止年度：				
來自外部客戶的收入	45,329	10,644	-	55,973
分部溢利／(虧損)	7,662	3,577	(3)	11,236
利息開支	3,846	929	-	4,775
折舊	8,963	1,819	-	10,782
所得稅開支	5	-	-	5
添置分部 非流動資產	442	-	-	442
於2020年12月31日：				
分部資產	175,774	31,895	7	207,676
分部負債	73,738	16,253	-	89,991

分部溢利或虧損對賬：

	2021年 千美元	2020年 千美元
收入		
須予呈報分部收入總額	52,331	55,973
溢利或虧損		
須予呈報分部溢利或虧損總額	4,792	11,236
未分配利息收入	1	1
未分配利息開支	(54)	(31)
未分配公司收益	4	62
未分配公司開支	(3,022)	(2,665)
年度綜合溢利	1,721	8,603

分部資產及負債對賬：

	2021年 千美元	2020年 千美元
資產		
須予呈報分部資產總值	199,118	207,676
未分配款項：		
其他公司資產	<u>1,381</u>	<u>4,849</u>
綜合資產總值	<u>200,499</u>	<u>212,525</u>
負債		
須予呈報分部負債總額	77,934	89,991
未分配款項：		
其他公司負債	<u>1,535</u>	<u>3,227</u>
綜合負債總額	<u>79,469</u>	<u>93,218</u>

地區資料：

收入

本集團的業務遍佈全球。提供瀝青船租船服務及提供散貨船租船服務(在全球範圍內開展)產生的收入及分配成本的方式令致呈列地區資料並無意義。

非流動資產

於2021年及2020年12月31日，本集團逾99%的非流動資產為船舶。

船舶主要用於在全球各地區市場之間裝運液體瀝青及乾散貨。因此，按地理區域呈列船舶位置並不實際，故而並無呈列分部分析。

來自主要客戶的收入：

	2021年 千美元	2020年 千美元
提供瀝青船租船服務		
客戶A	12,108	15,125
客戶B(附註(a))	10,348	不適用
客戶C(附註(b))	不適用	6,644
提供散貨船租船服務		
客戶D(附註(a))	<u>5,346</u>	<u>不適用</u>

附註：

(a) 來自客戶B及客戶D的收入佔本集團截至2020年12月31日止年度收入不足10%。

(b) 來自客戶C的收入佔本集團截至2021年12月31日止年度收入不足10%。

7. 融資成本

	2021年 千美元	2020年 千美元
租賃負債之利息開支	1,668	2,600
利率掉期開支	281	304
借款利息	<u>1,647</u>	<u>1,902</u>
	<u>3,596</u>	<u>4,806</u>

8. 所得稅開支

於損益內確認的所得稅如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
即期稅項－香港利得稅		
上年度撥備不足	6	—
即期稅項－新加坡企業所得稅		
上年度撥備不足	4	5
所得稅開支	<u>10</u>	<u>5</u>

本集團主要在香港、中國及新加坡經營業務。於截至2020年及2021年12月31日止年度，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12月31日止年度並無應課稅溢利。

所得稅開支與除稅前溢利乘以香港利得稅稅率所得結果的對賬如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
除稅前溢利	1,731	8,608
按香港利得稅稅率16.5% (2020年：16.5%) 計算的稅項	286	1,420
毋須課稅收益的稅務影響	(8,945)	(9,379)
不可扣稅開支的稅務影響	8,437	7,715
未確認稅項虧損的稅務影響	342	361
附屬公司不同稅率的影響	(120)	(117)
上年度撥備不足	10	5
所得稅開支	<u>10</u>	<u>5</u>

於2021年12月31日，本集團有未動用稅項虧損約4,867,000美元(2020年：3,277,000美元)可供用於抵銷未來溢利。由於該等錄得虧損的附屬公司的未來溢利流不可預測，故並無確認遞延稅項資產。上述本集團未動用稅項虧損尚未經相關稅務機關同意。未確認稅項虧損的到期日概列如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
於2022年12月31日	46	43
於2023年12月31日	842	789
於2024年12月31日	1,071	1,003
於2025年12月31日	1,539	1,442
於2026年12月31日	1,369	-
	<u>4,867</u>	<u>3,277</u>

9. 年度溢利

本集團年度溢利乃經扣除／(計入)下列各項後呈列：

	2021年 千美元	2020年 千美元
核數師薪酬	153	154
其他應收款項撥備	-	204
物業、廠房及設備折舊	6,426	5,079
使用權資產折舊	3,867	5,858
匯兌(收益)／虧損淨額	(417)	89
衍生金融工具公平值收益淨額	(118)	(8)
出售物業、廠房及設備收益	(3)	-
出售衍生金融工具收益	-	(9)
貿易應收款項沖銷	-	38
其他應收款項沖銷	-	183
	<u>-</u>	<u>183</u>

10. 股息

董事不建議派付股息(2020年：無)。

11. 每股盈利

每股基本盈利的計算基於以下各項：

	2021年 千美元	2020年 千美元
盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>1,721</u>	<u>8,603</u>
	千股	千股
股份數目		
普通股加權平均數	<u>440,000</u>	<u>423,169</u>

由於並無潛在未發行普通股，因此並無呈列截至2021年12月31日止年度的每股攤薄盈利(2020年：無)。

12. 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。就包運合同而言，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。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
0至30日	1,299	1,462
30日以上	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,299</u>	<u>1,462</u>

本集團貿易應收款項的賬面值以美元計值。

13. 股本

	股份數目	金額 千美元
法定：		
於2020年1月1日、2020年12月31日、 2021年1月1日及2021年12月31日(每股0.01美元)	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於2020年1月1日	400,000,000	4,000
發行股份(附註)	<u>40,000,000</u>	<u>400</u>
於2020年12月31日、2021年1月1日 及2021年12月31日(每股0.01美元)	<u>440,000,000</u>	<u>4,400</u>

附註：於2020年5月19日，本公司與Forever Win Asia Trading Limited及廣源香港貿易有限公司(「該等認購人」)訂立兩份認購協議(「該等認購協議」)，根據該等認購協議，本公司已有條件同意配發及發行，而該等認購人已有條件同意按認購價每股認購股份1.092港元認購合共40,000,000股認購股份(「認購股份」)，總現金代價為43,680,000港元(相當於約5,628,866美元)。該認購事項已於2020年6月3日完成。

本集團的資本管理目標是保障本集團持續經營的能力並通過優化債務與權益之間的平衡使股東回報最大化。

本集團為維持其於聯交所的上市地位唯一須遵守的外界資本規定是公眾持股量不低於25%的股份。根據本公司公開可獲得的資料及據董事所知，本公司已維持上市規則規定的足夠公眾持股量。於2021年12月31日，超過25%(2020年：超過25%)的股份由公眾人士持有。

14. 貿易應付款項

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2021年 千美元	2020年 千美元
0至30日	4,243	1,695
31至60日	1,455	150
60日以上	<u>200</u>	<u>64</u>
	<u>5,898</u>	<u>1,909</u>

本集團貿易應付款項的賬面值以美元計值。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得收入約52.3百萬美元，較去年減少6.6%，旗下有兩個經營分部，包括瀝青船租船服務及散貨船租船服務。本集團主要根據多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」）。於回顧年度，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，當中有五艘船舶根據瀝青船期租運營，五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合約運營。根據期租運營的船舶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。

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年初，受中國春節假期及冬奧會影響，中華人民共和國（「中國」）的國內需求出現季節性回落。儘管全球原油價格波動性持續高企，但瀝青價格並未大幅上漲。於此不利市況下，外加瀝青與原油相比利潤較低，瀝青的供應開始放緩。總體而言，前兩個月的瀝青交易活動處於平淡水平，瀝青航運市場疲弱。

根據第十三屆全國人民代表大會的工作報告，國家採取擴大內需、加快經濟增長模式轉型的戰略，大力發展基礎設施投資，大力發展交通水利工程，增加國家鐵路發展資金，這可能帶動瀝青需求增長。同時，十四五規劃設定2030年碳達峰、2060年碳中和的去碳新步伐，給不斷發展的國家煉油行業造成壓力。我們預計，國內煉油廠可能會受到進一步監管，產能進一步削減。從長遠來看，國內瀝青供應將縮減，推動進口瀝青增長，或會對航運產生積極影響。

鑒於全球COVID-19防控工作面臨的嚴酷現實，儘管許多國家繼續加速推廣疫苗接種，但人類與快速變異的COVID-19共存的全球趨勢不可避免，人們已尋得恢復正常生活的方法。預計COVID-19對全球及國內經濟的影響將會逐漸減弱，防疫措施的船隻運營成本亦會相應減少。

儘管2021年乾散貨航運市場運費飆升，關鍵因素之一即為COVID-19限制及干擾，使船舶長時間滯留港口，導致無法高效向客戶供應運力。展望2022年，於船舶運力供應不足、燃料價格上漲及大多數乾散貨大宗商品需求強勁的推動下，乾散貨市場有望增長，而隨著疫苗減低疫情影響，運費可能面臨修正。但隨著雨季結束，鑑於乾散貨大宗商品的價格仍然高企，巴西鐵礦石出口有望改善。此外，幾內亞鋁土礦生產將繼續擴大。儘管煤炭需求倍受政策及天氣影響，但為應對短缺，國內生產及進口很可能會增長。短期內，訂單有限繼續放緩船隊增長，因此預期整體需求增長可能超過運力增長。

如今，我們面臨著多項挑戰及不確定性，包括全球經濟形勢影響，地緣政治及貿易風險，以及持續變化的全球疫情形勢，同時俄烏戰爭亦為市場蒙上陰影。儘管如此，我們仍對我們的業務前景持樂觀態度。

財務回顧

收入

截至2021年12月31日止年度，我們的收入由截至2020年12月31日止年度的約56.0百萬美元減少約3.7百萬美元或6.6%至約52.3百萬美元。於回顧年度，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12月31日止年度的約22.0百萬美元減少約7.1百萬美元或32.3%至截至2021年12月31日止年度的約14.9百萬美元。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)於回顧年度並無截至2020年12月31日止年度因一艘船舶的租船協議提前終止而產生的一次性補償約1.3百萬美元，(iv)狀元澳及Lilstella分別自2021年1月及2021年5月起從期租變成程租，其收入於回顧年度合計減少約5.9百萬美元，但部分被(v)Orcstella於2021年上半年從程租變成期租後，其收入於回顧年度增加約1.1百萬美元所抵銷。

瀝青船程租及包運合約產生的收入由截至2020年12月31日止年度的約23.3百萬美元增加約3.7百萬美元或15.9%至截至2021年12月31日止年度的約27.0百萬美元，主要是由於(i)狀元澳及Lilstella分別自2021年1月及2021年5月起從期租變成程租後，其收入分別增加約5.9百萬美元及2.4百萬美元，但部分被(ii)Orcstella於2021年上半年從程租變成期租後，其收入於回顧年度減少約3.4百萬美元，及(iii)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所抵銷。

於回顧年度內，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12月31日止年度分別約為10.5百萬美元及10.6百萬美元。

銷售成本

銷售成本由截至2020年12月31日止年度約39.3百萬美元增加約4.7百萬美元或12.0%至截至2021年12月31日止年度約44.0百萬美元。然而，有關增加與收入減少約6.6%並不成比例，原因在於部分不利情況所致，包括(i)因COVID-19的影響導致船員開支增加，(ii)船用燃油價格大幅增加及(iii)因四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。

銷售成本增加主要是由於以下因素綜合所致：

- (i) 燃油費增加約2.8百萬美元或50.0%，原因為全球燃油價格指數呈現溫和上升趨勢，與2020年相比，2021年的燃油價格平均上漲約40%至50%；
- (ii) 船員開支增加約1.9百萬美元或15.1%，主要原因在於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) 港口費增加約0.3百萬美元，主要由於瀝青船程租營運增加；

但被以下項目部分抵銷

- (iv) 折舊減少約0.7百萬美元或6.3%，主要由於若干塢修已於去年悉數折舊。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2020年12月31日止年度約16.7百萬美元大幅減少約8.4百萬美元或50.3%至截至2021年12月31日止年度約8.3百萬美元。該減少主要由於瀝青船租船服務產生的毛利減少。

此外，我們的整體毛利率由截至2020年12月31日止年度約29.8%大幅降至截至2021年12月31日止年度約15.9%，主要是由於瀝青船租船服務的毛利率下降，具體而言乃由於不利市場因素所致。

截至2021年12月31日止年度，瀝青船程租服務的毛利減少約4.2百萬美元或75.0%，其毛利率下降約16.1個百分點。該減少與瀝青船期租的收入減少約32.3%及船員開支因COVID-19影響而增加相一致。

截至2021年12月31日止年度，瀝青船程租及包運合約的毛利減少約4.2百萬美元或65.5%，該減少乃主要由於(i)船員開支因COVID-19影響而增加，及(ii)因2021年市場燃油價格飆升，部分被(iii)瀝青船程租及包運合約產生的收入增長約15.9%抵銷。因此，其毛利率下降約19.3個百分點。

截至2021年12月31日止年度，散貨船期租賃服務的毛利小幅增加約97,000美元或2.1%，其毛利率於回顧年度亦增加約1.7個百分點。其乃主要由於(i)港口費及維修成本於回顧年度合共減少約0.6百萬美元，原因是本集團的散貨船租船服務收入維持穩定，而兩艘二手海岬型船於2020年初投入期租租賃前產生有關營運成本但於2021年的租期內產生的成本減少；惟部分被(ii)船員開支因COVID-19影響而增加所抵銷。

其他收益

我們的其他收益由截至2020年12月31日止年度約0.6百萬美元增加約0.7百萬美元或116.7%至截至2021年12月31日止年度約1.3百萬美元。該增加主要是由於(i)回顧年度與船舶維修費用有關的非經常性保險賠償收入增加約0.7百萬美元；及(ii)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2020年12月31日止年度約3.2百萬美元增加約0.5百萬美元或15.6%至截至2021年12月31日止年度約3.7百萬美元，主要是由於員工成本(包括董事薪酬)增加約0.3百萬美元。

其他營運開支

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得其他營運開支約1.0百萬美元，主要與船舶的事故相關費用有關。截至2020年12月31日止年度，其他營運開支為約0.6百萬美元，主要與其他應收款項撥備及船舶維修費用有關。

匯兌收益淨額

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得匯兌收益淨額約0.4百萬美元，而截至2020年12月31日止年度匯兌虧損淨額為約89,000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12月31日止年度美元(「美元」)兌新加坡元升值約2.0%，而截至2020年12月31日止年度美元兌新加坡元貶值約2.2%，導致以新加坡元計值的借款換算時於截至2021年12月31日止年度產生匯兌收益但於截至2020年12月31日止年度產生匯兌虧損。此外，本集團以新加坡元計值的借款從於2020年12月31日的約13.2百萬美元逐漸減少至於2021年12月31日的約8.3百萬美元。

融資成本

截至2021年12月31日止年度，我們的融資成本較去年同期減少約1.2百萬美元或25.2%。該減少主要是由於去年及今年逐漸償還借款及租賃負債。

所得稅開支

截至2021年及2020年12月31日止年度的所得稅開支分別約為10,000美元及5,000美元，主要為截至2021年及2020年12月31日止年度香港利得稅及新加坡企業所得稅的過往年度撥備不足。於截至2021年及2020年12月31日止年度，已按17%的稅率計提新加坡企業所得稅。

由於本集團於截至2021年12月31日止年度並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅及中國企業所得稅作出撥備。

年度溢利

於回顧年度，溢利由截至2020年12月31日止年度約8.6百萬美元大幅減少約6.9百萬美元或80.2%至截至2021年12月31日止年度約1.7百萬美元，而純利率亦由有關年度的約15.4%下降至約3.3%。回顧年度溢利減少主要是由於(i)瀝青船出租服務所得收入減少約3.4百萬美元，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，因四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；(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。

財務狀況

於2021年12月31日，本集團的資產總值約為200.5百萬美元(2020年：212.5百萬美元)，資產淨值約為121.0百萬美元(2020年：119.3百萬美元)。於2021年12月31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0.60，較2020年12月31日的0.75下降20.0個百分點。於2021年12月31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0.55，較2020年12月31日的0.66下降16.7個百分點。於2021年12月31日，本集團的流動比率為0.22，較2020年12月31日的0.45下降51.1個百分點。

流動資金及財務資源

截至2021年12月31日止年度，流動資金逐漸減少，原因是償還借款及租賃負債；另一方面，資本負債率正在改善。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過往年度發行新股份的所得款項淨額為我們的營運及增長提供資金。

於2021年12月31日，本集團有流動負債淨額約32.3百萬美元。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)於2021年12月30日，本集團與一間關聯公司訂立為期兩年的4.0百萬美元貸款融資，其中0.3百萬美元已於2021年12月31日動用；(ii)本集團於2022年3月4日與一間金融機構訂立金額為16.0百萬美元的融資租賃協議；(iii)提前就續簽與銀行及其他金融機構進行磋商並獲得與新銀行的融資安排；(iv)本集團已採取若干成本控制措施節縮經營成本；及(v)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綜合財務報表。

於2021年12月31日，本集團的借款及租賃負債合共約72.1百萬美元，較2020年12月31日的約88.9百萬美元減少約16.8百萬美元，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12月31日，本集團的已抵押銀行存款以及銀行及現金結餘合共約5.2百萬美元，較2020年12月31日約10.2百萬美元減少約5.0百萬美元。有關現金流出主要用作經營及償還借款及租賃負債。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，以便本集團能以合理成本取得融資，以繼續為本公司股東（「股東」）提供回報及為其他利益相關者帶來利益。本集團積極定期檢討及管理資本架構，並考慮經濟狀況變動、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12月31日，本集團的債項主要包括借款及租賃負債分別約40.6百萬美元及31.5百萬美元。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2021年12月31日止年度，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2021年12月31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	17,058	17,121
一年以上但不超過兩年	8,959	14,256
兩年以上但不超過五年	14,335	76
五年以上	326	—
	<u>40,678</u>	<u>31,453</u>

於2021年12月31日，我們的借款包括銀行貸款、其他貸款及來自一間關聯公司之貸款，分別約為16.7百萬美元、23.6百萬美元及0.3百萬美元。

銀行貸款是純粹為建造船舶而取得。於2021年12月31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12月31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) 本公司及附屬公司提供的公司擔保；
- (c) 受限制銀行結餘；及
- (d) 附屬公司股份。

於2021年12月31日，我們約31.2百萬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0.3百萬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2021年12月31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、1.5百萬美元及112.9百萬美元。於2021年12月31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77.6百萬美元及0.6百萬美元。

資本承擔

於2021年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

或然負債

於2021年12月31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2021年12月31日，本集團共有36名僱員，其中31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2021年及2020年12月31日止年度的僱員福利開支總額(包括董事薪酬)分別為約2.1百萬美元及1.8百萬美元。

所持的重大投資

截至2021年12月31日止年度，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收購或出售

截至2021年12月31日止年度，本集團並無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

報告期後事項

於2022年3月4日，本集團訂立金額為16.0百萬美元的融資租賃協議，為本集團提供額外營運資金。該租賃須於三年內償還、計息並以下列項目作抵押：

(i) 本集團一艘船舶的押記；

(ii) 本公司提供的公司擔保；

(iii) 受限制銀行結餘；及

(iv) 一間附屬公司的全部股份。

其後於2022年3月9日，本集團已收到該金融機構提供的9,500,000美元(償還其他貸款後的淨額)。

購股權計劃

本公司已於2018年9月6日有條件採納購股權計劃，並於2018年9月26日生效。根據購股權計劃，計劃的合資格參與者(包括本公司或其附屬公司董事、全職僱員、顧問及諮詢人)可獲授可認購股份的購股權，與根據任何其他計劃授出的購股權合計，可認購的股份初步不超過於上市日期已發行股份10%。除非以其他方式註銷或修訂，計劃於該日起計10年內維持有效。自其採納以來，並無根據計劃授出任何購股權。

未來作重大投資或購入資本資產的計劃

於2021年12月31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2021年12月31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2021年 1月1日 未動用 百萬港元	截至 2021年 12月31日 止年度 已動用 百萬港元	於2021年 12月31日 未動用 百萬港元
一般營運資金	<u>43.3</u>	<u>43.3</u>	<u>15.0</u>	<u>28.3</u>

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2021年12月31日未動用的約28.3百萬港元所得款項淨額將於未來兩年內動用。

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12月31日止年度，本公司已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已經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」）作為其自身關於董事進行證券交易的行為守則。經由本公司作出具體查詢後，各位董事均確認彼等於截至2021年12月31日止年度期間已遵守標準守則。

末期股息

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派付末期股息。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年12月31日止年度，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。

羅申美會計師事務所之工作範圍

本集團核數師羅申美會計師事務所已同意本公告所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註之財務數字與本集團之年度綜合財務報表所載的數字一致。羅申美會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則所進行核證業務，故羅申美會計師事務所並無就本公告作出任何核證。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席本公司將於2022年6月21日(星期二)舉行的應屆股東週年大會並於會上投票之本公司股東的身份，本公司將於2022年6月16日(星期四)至2022年6月21日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記，於該期間內將不會辦理股份過戶登記。所有過戶文件連同有關股票須於2022年6月15日(星期三)下午4時30分前交往本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。

審核委員會審核年度業績

審核委員會(由全體非執行董事組成)已與管理層一同審閱本集團截至2021年12月31日止年度的綜合業績，並確認已遵守適用的會計原則、準則及規定及已作出足夠披露。

刊發年度業績及年度報告

本公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xysgroup.com)。年度報告將適時寄發予股東，並刊載於聯交所及本公司各自的網站。

承董事會命
信源企業集團有限公司
主席
陳銘

香港，2022年3月25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。