

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之內容概不負責，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2020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2020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2019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2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
收益	4	29,607	24,581
銷售成本		<u>(20,663)</u>	<u>(17,520)</u>
毛利		8,944	7,061
其他收入		365	1,226
行政開支		(1,428)	(1,080)
其他營運開支		(578)	(612)
匯兌收益／(虧損)淨額		<u>566</u>	<u>(124)</u>
經營所得溢利		7,869	6,471
財務成本		<u>(2,855)</u>	<u>(3,218)</u>
除稅前溢利		5,014	3,253
所得稅開支	5	<u>—</u>	<u>—</u>
期內溢利	6	<u><u>5,014</u></u>	<u><u>3,253</u></u>
每股盈利	8		
基本(每股仙)		<u><u>1.23</u></u>	<u><u>0.81</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2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
期內溢利	<u>5,014</u>	<u>3,253</u>
其他全面收入：		
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>(25)</u>	<u>(15)</u>
除稅後的期內其他全面收入	<u>(25)</u>	<u>(15)</u>
期內全面收入總額	<u><u>4,989</u></u>	<u><u>3,238</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019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		97,477	100,014
使用權資產		<u>106,021</u>	<u>108,918</u>
<b>非流動資產總值</b>		<u><b>203,498</b></u>	<u>208,932</u>
<b>流動資產</b>			
衍生金融工具		103	–
存貨		1,015	1,508
合約資產		181	373
貿易應收款項	9	1,472	2,313
其他應收款項、按金及預付款項		1,145	1,643
已抵押銀行存款		1,392	1,379
銀行及現金結餘		<u>11,571</u>	<u>2,817</u>
<b>流動資產總值</b>		<u><b>16,879</b></u>	<u>10,033</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>220,377</b></u>	<u>218,965</u>
<b>權益及負債</b>			
股本		4,400	4,000
儲備		<u>111,308</u>	<u>101,090</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>115,708</b></u>	<u>105,090</u>

	附註	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		36,538	24,938
租賃負債		35,755	45,265
		<u>72,293</u>	<u>70,203</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>72,293</u>	<u>70,203</u>
<b>流動負債</b>			
衍生金融工具		630	286
合約負債		538	187
借款		12,702	27,831
租賃負債		15,446	11,635
貿易應付款項	10	1,252	1,920
其他應付款項及應計費用		1,808	1,813
		<u>32,376</u>	<u>43,672</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>32,376</u>	<u>43,672</u>
<b>權益及負債總額</b>			
		<u>220,377</u>	<u>218,965</u>

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至2020年6月30日止六個月

#### 1. 編製基準

本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(「上市規則」)的適用披露規定而編製。

本簡明綜合財務報表應與2019年度的財務報表一併閱讀。編製本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2019年12月31日止年度的年度財務報表中所用者貫徹一致。

於2020年6月30日，本集團有流動負債淨額約15,497,000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明朗因素，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，本公司之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

於本期間，本集團採納香港會計師公會所頒佈並與其營運有關及於2020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(「香港財務報告準則」)。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。本集團並未提早採納任何已頒佈但尚未生效之其他準則、詮釋或修訂。

該等財務報表所應用的會計政策與本集團於2019年12月31日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用的會計政策相同。若干新訂及經修訂準則自2020年1月1日起生效，但對本集團的財務報表並無重大影響。

### 3. 分部資料

	瀝青船 出租服務 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)
<b>截至2020年6月30日止六個月：</b>				
來自外部客戶的收益	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>
<b>於2020年6月30日：</b>				
分部資產	178,737	33,560	7	212,304
分部負債	<u>(82,269)</u>	<u>(17,718)</u>	<u>-</u>	<u>(99,987)</u>
	瀝青船 出租服務 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)
<b>截至2019年6月30日止六個月：</b>				
來自外部客戶的收益	22,873	-	1,708	24,581
分部溢利	<u>4,044</u>	<u>-</u>	<u>106</u>	<u>4,150</u>
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
<b>於2019年12月31日：</b>				
分部資產	185,200	33,277	7	218,484
分部負債	<u>(92,224)</u>	<u>(248)</u>	<u>-</u>	<u>(92,472)</u>
<b>分部損益的對賬：</b>				
			<b>截至6月30日止六個月</b>	
			<b>2020年</b>	<b>2019年</b>
			<b>千美元</b>	<b>千美元</b>
			<b>(未經審核)</b>	<b>(未經審核)</b>
可呈報分部的損益總額			<b>6,033</b>	4,150
利息開支			<b>(13)</b>	(13)
未分配之企業收入			<b>50</b>	-
未分配之企業開支			<b>(1,056)</b>	(884)
期內合併溢利			<u><b>5,014</b></u>	<u>3,253</u>

#### 4. 收益

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

在下表中，收益按服務類別及確認收益的時間選擇而分拆。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
— 程租及包運合約(「包運合約」)，隨時間確認	13,511	11,167
— 瀝青貿易，於時間點確認	—	1,708
	<u>13,511</u>	<u>12,875</u>
來自其他來源的收益		
— 期租	16,096	11,706
	<u>16,096</u>	<u>11,706</u>
	<u>29,607</u>	<u>24,581</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：

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元 (經審核)
應收款項，已計入「貿易應收款項」	1,472	2,313
合約資產	181	373
合約負債	(538)	(187)

本集團合約資產包括隨時間確認程租及包運合約的未開賬單款項。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發票時發生。本集團合約負債產生自客戶就尚未提供的相關服務作出的墊款或向客戶開具的賬單(以較早者為準)。

期初於合約負債確認的187,000美元已確認為截至2020年6月30日止六個月的收益。



## 5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
即期稅項	-	-

期內，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。然而，鑒於本集團期內並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅、中國企業所得稅及新加坡企業所得稅作出撥備(截至2019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	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	2,538	1,421
使用權資產折舊	3,033	3,057
董事酬金	153	90
匯兌(收益)/虧損淨額	(566)	124
外幣遠期合約公平值收益	(103)	-
利率掉期合約公平值虧損	344	179
經營租賃費用—辦公物業	71	43
員工成本(包括董事薪酬)	682	628

## 7. 股息

董事不建議派付中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利的計算基於以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
盈利		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>5,014</u>	<u>3,253</u>
	千股	千股
股份數目		
普通股加權平均數(附註)	<u>406,154</u>	<u>400,000</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2019年及2020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。對於滯期費索賠而言，餘額一般於落實後30天內支付。對於瀝青買賣，餘額一般於發票日期後30天內支付。每名客戶均有最高信貸限額。本集團尋求嚴格控制其未償還應收款項。董事定期檢討逾期結餘。

以發票日期為基準的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元 (經審核)
	0至30天	1,424
超過30天	<u>48</u>	<u>146</u>
	<u>1,472</u>	<u>2,313</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：

	2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	2019年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30天	1,154	1,480
31至60天	6	26
超過60天	92	414
	<u>1,252</u>	<u>1,920</u>

## 業務回顧及展望

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得收入約29.6百萬美元，較去年同期增加20.3%，擁有三個經營分部，包括(i)瀝青船租船服務；(ii)散貨船租船服務；及(iii)瀝青貿易。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2019年年底，我們收購兩艘二手海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble，一直為客戶提供散貨船期租租船服務，為本集團帶來新的收入來源。

目前我們經營一支由十二艘船舶組成的船隊，總載重噸約為470,000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，其餘兩艘二手海岬型船根據散貨船期租運營。我們大部分船隊均根據期租運營，並長期租賃予具有高業績能力的客戶，租賃期介乎一至十年，為本集團帶來穩定收入。

我們致力提供優質瀝青貨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發展我們在瀝青船租船服務市場及散貨船期租租船服務的據點。因此，本集團以均衡方式維持多種服務類型，以滿足市場的不同需求。

年初，作為瀝青重要市場的中國開始爆發COVID-19疫情。然而，大部分瀝青貿易合約於春節假期前簽署及澳洲市場進入旺季，因此第一季度對瀝青船租船租賃的需求仍相對穩定。其後，若干不利因素對瀝青船租船租賃需求造成一定程度的負面影響，包括連續爆發COVID-19疫情導致東南亞國家及澳洲經濟發展放緩、國內雨季造成勞動力不足以及石油產品的瀝青價格急劇波動受到原油市場自由落體式下跌的高度影響。展望未來，董事對下半年瀝青船租船市場持審慎樂觀態度。預計眾多國家可能會增加建築及基礎設施行業的開支，並於爆發COVID-19疫情後實施密集的經濟刺激政策，以加速經濟復甦。此外，隨着自2020年3月起中國業務逐步復甦及煉油廠恢復生產，各種原油產品的需求大幅回升。所有該等因素均可能增加瀝青貿易的需求，並因此惠及瀝青船租船租賃市場。

今年上半年，乾散貨航運市場低迷，波羅的海交易所海岬型船運價指數(「BCI」)歷史性首次出現負值將近兩個月。波羅的海交易所海岬型船運價指數繼續以低水平運行，顯然多項因素(包括季節性、實施2020年國際海事組織條例新規導致燃料價格上漲、巴西的洪水及COVID-19疫情)均同時彙集。隨着全球經濟恢復工作及生產，全球主流礦物供應穩步上升及內地對鐵礦石的需求不斷增加，其可能惠及2020年下半年乾散貨船市場的遠距離海岬型船。

管理層認為，於本財政年度的餘下月份，我們的業務可能受到若干風險因素及不確定性的挑戰。於期內，美國政府已加大對伊朗及委內瑞拉的制裁力度，甚至亦對涉及伊朗及委內瑞拉貨運的若干船運公司及船長實施新的制裁。此外，持續不利的中美關係將影響地緣政治，這或會繼續阻礙經濟復甦。COVID-19疫情可能有第二波甚至第三波，但遏制時間表尚不清楚。因此，全球經濟及航運業的不確定性較以往更大。

## 財務回顧

### 收益

截至2020年6月30日止六個月，我們的收益增至約29.6百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的約24.6百萬美元增加約5.0百萬美元或20.3%。於回顧期間，該增加主要是由於我們於2019年年底為提供新的散貨船期租租船服務而購置兩艘二手海岬型船，船舶數量由截至2019年6月30日止六個月的十艘增加至截至2020年6月30日止六個月的十二艘。

瀝青船期租服務產生的收益由截至2019年6月30日止六個月的約11.7百萬美元下降約0.9百萬美元或7.7%至截至2020年6月30日止六個月的約10.8百萬美元。該收益減少主要是由於以下各項的綜合影響：(i)儘管我們於回顧期間保持類似水平的期租服務，但2019年下半年參照當時現貨市場租金就兩艘船舶的期租合約續約時訂定的訂約租金費率較低，以致其收益較去年同期下降；及(ii)三都澳自2020年1月起從期租變成程租導致其收益下降約0.4百萬美元；但(iii)另一方面，在玫瑰星自2019年5月起從程租變成期租後，來自玫瑰星的收益於回顧期間增加約1.1百萬美元。

自兩艘二手海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble於2019年年底交付以來，作為截至2020年6月30日止六個月本集團的新收入來源，其為本集團散貨船期租租船服務貢獻約5.3百萬美元的收益。

瀝青船程租及包運合約產生的收益由截至2019年6月30日止六個月約11.2百萬美元增加約2.3百萬美元或20.5%至截至2020年6月30日止六個月約13.5百萬美元，主要是由於(i)三都澳自2020年1月起從期租變成程租(三都澳於截至2019年6月30日止六個月按期租進行營運)，三都澳於截至2020年6月30日止六個月貢獻程租及包運合約收益約2.9百萬美元；及(ii)2020年上半年程租及包運合約市場的平均日租金率增加，乃由於澳洲瀝青交易市場處於旺季及於爆發COVID-19前已訂約的自中國交易商進口瀝青的需求增加，導致租船供應減少；惟該增加部分被以下各項抵銷：(iii)我們的船舶玫瑰星的營運自2019年5月起從程租變成期租，而其於截至2019年6月30日止六個月貢獻收益約1.9百萬美元。

截至2020年6月30日止六個月，瀝青貿易並無產生任何收益。

### 銷售成本

截至2020年6月30日止六個月，我們的銷售成本較2019年同期增加約3.2百萬美元或18.3%。有關增加與主要產自兩艘根據散貨船期租運營的二手海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble於2019年年底交付並於截至2020年6月30日止六個月完全投入運營的收益增加一致。

銷售成本增加主要是由於以下因素所致：

- (i) 我們的船員開支錄得增加約1.0百萬美元或18.5%，這主要是由於我們的兩艘新海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble於2019年年底交付並於截至2020年6月30日止六個月完全投入運營，而截至2019年6月30日止六個月並無有關運營；
- (ii) 我們的折舊錄得增加約1.1百萬美元或25.0%，主要是由於我們的兩艘新海岬型船XYG Fortune及XYMG Noble於2019年年底交付，並於截至2020年6月30日止六個月悉數折舊，而於截至2019年6月30日止六個月並無有關折舊；及
- (iii) 我們的燃料費增加約0.7百萬美元或24.1%，主要是由於2020年1月實施2020年國際海事組織條例新規時改變為使用低硫燃料油，這一新燃料的成本高於前一種燃料。

## 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2019年6月30日止六個月的約7.1百萬美元增加約1.8百萬美元或25.4%至截至2020年6月30日止六個月約8.9百萬美元。有關增加主要是由於截至2020年6月30日止六個月兩艘根據散貨船期租運營的二手海岬型船產生的毛利約1.8百萬美元所致。

此外，我們的整體毛利率由截至2019年6月30日止六個月的約28.7%增加至截至2020年6月30日止六個月約30.2%，主要由於新的散貨船期租租船服務於截至2020年6月30日止六個月產生約35.8%的較高利潤率所致。

截至2020年6月30日止六個月瀝青船期租服務產生的毛利減少約0.9百萬美元或21.9%，及毛利率下降約6.0%，該下降與瀝青船期租收益減少約7.7%及於2019年下半年兩艘船舶期租合約續約時的訂約租金費率下降一致。

於截至2020年6月30日止六個月，我們的瀝青船程租及包運合約毛利率增加約1.1百萬美元或39.3%，與截至2020年6月30日止六個月瀝青船程租及包運合約產生的收益增加約20.5%及瀝青船程租及包運合約的毛利率增加約3.4%一致。

## 其他收入

我們的其他收入由截至2019年6月30日止六個月的約1.2百萬美元減少約0.8百萬美元或66.7%至截至2020年6月30日止六個月的約0.4百萬美元。該減少主要是由於回顧期間與船舶有關的維修費用的非經常性保險賠償收入減少約0.8百萬美元。

## 行政開支

本集團的行政開支由截至2019年6月30日止六個月的約1.1百萬美元增加約0.3百萬美元或27.3%至截至2020年6月30日止六個月約1.4百萬美元，主要由於2020年第一季度就兩艘海岬型船的貸款安排產生的非經常性貸款手續費約0.1百萬美元。

## 其他營運開支

截至2019年及2020年6月30日止六個月各期間，本集團錄得其他營運開支約0.6百萬美元，主要包括利率掉期合約的公平值虧損及船舶維修費用。

## 匯兌收益／虧損淨額

本集團截至2020年6月30日止六個月錄得匯兌收益淨額約0.6百萬美元，而截至2019年6月30日止六個月則錄得匯兌虧損淨額約0.1百萬美元，主要歸因於本集團以新加坡元（「新加坡元」）計值的借款的匯率波動。於回顧期間，本集團維持以新加坡元計值的借款，於2020年6月30日達約14.3百萬美元（2019年12月31日：約16.7百萬美元）。截至2020年6月30日止六個月，美元（「美元」）兌新加坡元升值約3.3%，導致以新加坡元計值的借款兌換時產生匯兌收益，而截至2019年6月30日止六個月美元兌新加坡元貶值約0.7%，導致以新加坡元計值的借款換算時產生匯兌虧損。

## 融資成本

截至2020年6月30日止六個月，我們的融資成本較截至2019年同期減少約0.3百萬美元或9.4%。該減少主要是由於截至2020年6月30日止六個月償還借款所致。

## 所得稅開支

鑑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、中國企業所得稅及新加坡企業所得稅作出撥備。

## 期內溢利

回顧期間溢利較截至2019年6月30日止六個月約3.3百萬美元增加約1.7百萬美元或51.5%至截至2020年6月30日止六個月的約5.0百萬美元，而我們的純利潤率亦由相關期間約13.4%增加至約16.9%。回顧期間溢利增加主要歸因於兩艘根據散貨船期租營運的新海岬型船所貢獻毛利導致毛利增加約1.8百萬美元。

## 財務狀況

於2020年6月30日，本集團總資產約220.4百萬美元（2019年12月31日：約219.0百萬美元），資產淨值約115.7百萬美元（2019年12月31日：約105.1百萬美元）。於2020年6月30日，本集團資產負債率（總債務除以本公司擁有人應佔總權益）為0.87，較2019年年末的1.04下降16.3個百分點。於2020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0.76，較2019年年末的1.0減少24.0個百分點。本集團流動比率為0.52，較2019年年末的0.23增加126.1個百分點，原因是截至2020年6月30日止六個月經營流入淨額及發行新股所得款項淨額。



## 流動資金及財務資源

於2020年6月30日，流動資金狀況較2019年年底略微有所改善。本集團採用均衡的現金及財務管理方法，以確保適當的風險控制及降低資金成本，並尋求維持最佳流動資金水平，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。本集團主要透過營運產生的現金、借款及融資租賃安排以及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2020年6月30日，本集團有流動負債淨額約15.5百萬美元。我們的董事相信本集團來自經營活動的持續現金流入淨額及於必要時就為船舶再融資成功與放款人進行磋商，將增強本集團於可預見未來流動資金狀況。經考慮本集團現有及預期未來流動資金及上述措施，董事已得出結論，本集團將擁有充足營運資金以悉數償還其到期之財務責任及簡明綜合財務報表已按持續經營基準編製。

於2020年6月30日，本集團的借款及租賃負債合共約100.4百萬美元，較2019年12月31日減少約9.2百萬美元，乃主要由於截至2020年6月30日止六個月，通過經營所得溢利以及發行新股份所得款項償還債務。於截至2020年6月30日止六個月，本集團獲得兩項借款，總額為18.0百萬美元，另一方面，本集團償還借款共計賬面值約17.3百萬美元。

於2020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13.0百萬美元，較2019年12月31日約4.2百萬美元增加約8.8百萬美元。有關增加乃主要由於經營所得溢利以及發行新股份所得款項。我們的已抵押銀行存款以美元計值，而我們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、日後資金需求、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2020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49.2百萬美元及51.2百萬美元。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2020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2020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	12,702	15,446
一年以上但不超過兩年	17,922	9,130
兩年以上但不超過五年	<u>18,616</u>	<u>26,625</u>
	<u>49,240</u>	<u>51,201</u>

我們的借款約45.4百萬美元用於我們船舶的建造及融資，於2020年6月30日，此類借款以下列方式作抵押：

- (i) 本集團船舶之抵押；
- (ii) 本公司及附屬公司提供的公司擔保；及
- (iii) 已抵押銀行存款以及受限制銀行結餘。

於2020年6月30日，我們的租賃負債約51.0百萬美元以下列方式作抵押：

- (i) 本集團若干使用權資產之抵押；
- (ii) 本公司及／或附屬公司提供的公司擔保；
- (iii) 受限制銀行結餘；及
- (iv) 若干附屬公司股份。

約0.2百萬美元的剩餘租賃負債與辦公物業租賃有關，且並無抵押品。

## 外匯風險

由於部分業務交易、資產及負債以新加坡元及人民幣等各集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團面臨一定的外幣風險。本集團亦採用外匯匯率及利率風險控制政策來管理外匯風險和利率風險。本集團密切監察外匯風險，並會考慮對沖交易，以在有需要時減低重大外匯風險。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幣風險。

## 資產質押

於2020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、2.1百萬美元及97.0百萬美元。於2020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賬面值及受限制使用的銀行結餘分別約為105.5百萬美元及0.5百萬美元。

## 資本承擔

於2020年6月30日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 或然負債

於2020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的和在職的培訓，以提高彼等的技術技能、以及對於行業質量標準和工作場所安全標準方面的知識。於2020年6月30日，本集團共有37名僱員，其中32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2020年及2019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0.7百萬美元及0.6百萬美元。

## 持有的重大投資

截至2020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2020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。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

於2020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。

## 報告期後事項

- (a) 於2020年8月12日，香港瑞豐物產國際有限公司(「瑞豐」)與環宇國際科技(香港)有限公司(「環宇國際」)訂立一項買賣協議，據此，瑞豐已同意出售而環宇國際已同意購買116,000,000股本公司股份(相當於本公司已發行股本總額約26.36%)，代價為162,400,000港元。上述轉讓導致本公司主要股東(定義見上市規則)發生變更。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年8月12日的公告。
- (b) 於2020年年初爆發COVID-19後，一系列預防及控制措施已於全球範圍內繼續實施。本集團一直密切關注COVID-19疫情的發展以及其對業務及經濟活動造成的破壞，並一直評估其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績產生的影響。鑒於COVID-19疫情的動態性質，於授權刊發該等簡明綜合財務報表之日，無法合理估計其對本集團財務狀況、現金流量及經營業績造成的影響。

## 購買、出售或贖回上市證券

除根據本公司日期為2020年5月19日的公告所披露的認購協議於2020年6月3日發行40,000,000股本公司普通股(「股份」)外，截至2020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2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 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2020年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則的全部守則條文。

## 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2020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、賴觀榮先生及徐捷先生)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2020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2020年6月30日止六個月的中期業績未經審核，但已由核數師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。

## 所得款項用途

### 全球發售

本公司股份於2018年9月26日成功於聯交所主板上市。全球發售的所得款項淨額(經扣除上市開支後)為約123.2百萬港元，並已根據本公司日期為2019年7月17日的公告所披露的經修訂所得款項擬定用途，於截至2019年12月31日止年度已悉數動用。

## 根據一般授權配發及發行40,000,000股股份

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)。於2020年6月30日，認購事項之所得款項淨額仍未動用，而本公司擬將其用作本集團之一般營運資金如下：

	本公司日期 為2020年 5月19日的 公告所披露 所得款項用 的擬定用途 港元	截至 2020年 6月30日 已動用 港元	截至 2020年 6月30日 未動用 港元
一般營運資金	<u>43,280,000</u>	<u>-</u>	<u>43,280,000</u>

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本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股東，並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，2020年8月27日

於本公告日期，王法清先生、徐文均先生及丁玉釗先生為執行董事；及賴觀榮先生、孫志偉先生及徐捷先生為獨立非執行董事。