

2019

年度业绩简报



2020年3月

收入/毛利 (百万港币)

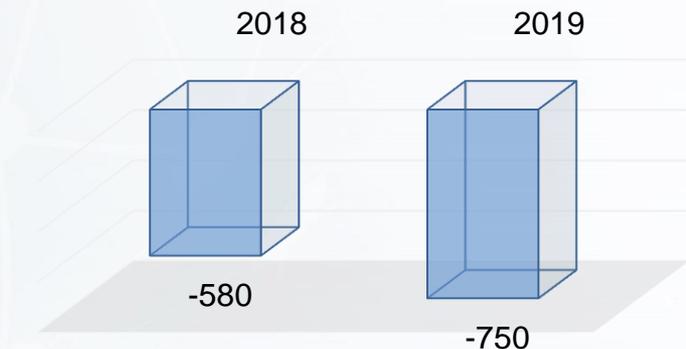


(百万港币)	2018	2019
收入	32,817	30,052
毛利	1,615	1,217
毛利率	4.92%	4.05%

产品类别	2018			2019		
	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%
煤炭	21,341	28,029	85.41%	21,853	26,292	87.49%
石油化工	457	3,005	9.16%	373	2,062	6.86%
铁矿石	2,340	1,228	3.74%	1,599	1,024	3.41%
有色金属	16	351	1.07%	20	424	1.41%
物流服务	-	134	0.41%	-	184	0.61%
焦炭	10	26	0.08%	14	28	0.09%
其它	-	44	0.13%	-	38	0.13%
总计	24,164	32,817	100%	23,859	30,052	100%

- 公司2019年全年的收入录得300.52亿港币，比2018年的328.17亿减少了8.43%。主要是因为2019年的煤炭平均销售价格有所降低所致。销售量基本保持一致
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达255.10亿，占比84.89%；焦煤毛利为10.17亿
- 毛利率从2018年同期的4.92%下降至4.05%，相较2018年，煤炭单吨毛利收窄。宏观上是因为国际及国内经济增速放缓，尤其是中美贸易战的叠加影响；微观上，中国海关政策，清关速度放慢也导致进口煤毛利有所下降

经营性支出 (百万港币)



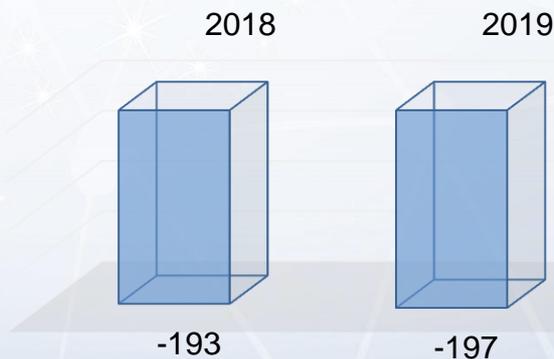
■ 总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)

(百万港币)	2018	2019
分销费用	(195)	(253)
管理费用	(445)	(431)
其它净经营性支出	60	(66)
总经营性支出 (除非流动资产减值转回外)	(580)	(750)
占营业收入的百分比	-1.77%	-2.50%

- 2019年全年公司经营性支出 (除流动资产减值转回外) 总额为7.50亿港币, 占营业收入百分比由2018年全年的1.77%增至2.50%。增加的经营性支出主要是因为分销费用的增加, 以及其他净经营性支出的增加引起的
- 2019年全年, 管理费用略有下降。分销费用的增加主要是由于蒙精煤销售量增加和海煤落地销售量的增加引起的。其他净经营性支出的增加是因为期货套期保值操作中, 期货盘面的亏损, 和为对冲外汇波动风险进行的外汇远期锁汇交易产生的锁汇成本。对应套保对象的收益体现在毛利中

(百万港币)	2018	2019
财务收入	42	47
财务支出	(235)	(244)
净财务成本	(193)	(197)
占营业收入的比例	-0.59%	-0.66%

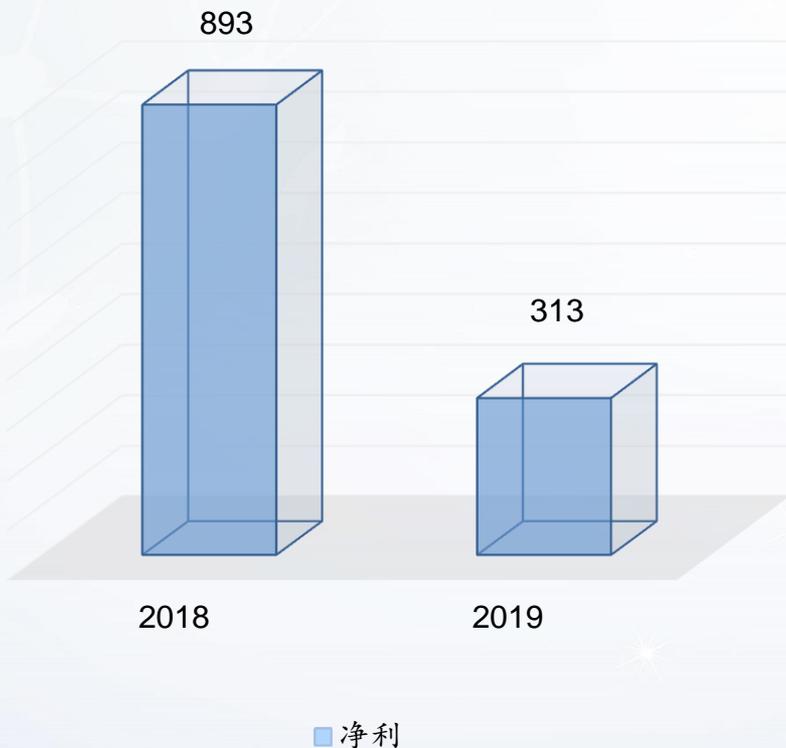
财务收入/财务支出 (百万港币)



■ 净财务成本

- 2019年, 财务收入比2018年增长11.90%, 增加的原因主要是由于低风险银行理财产品利息收入的增加
- 财务支出比2018年增加3.83%, 主要是因为为有抵押银行贷款利息以及租赁负债利息的增加

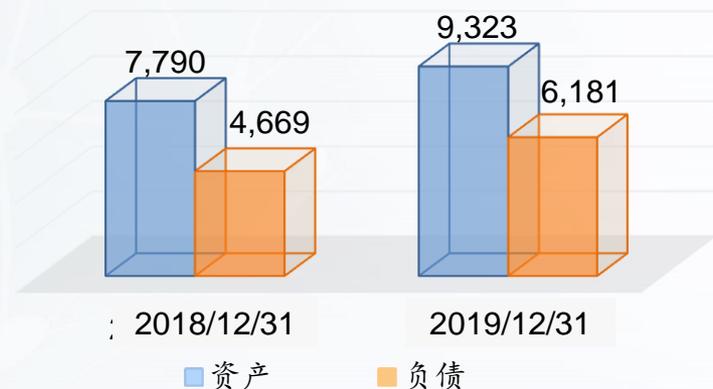
净利 (百万港元) / 每股收益 (港元)



(百万港币)	2018	2019
净利	893	313
归属权益股东溢利	880	312
每股收益 (港元)	0.286	0.103

- 2019年全年, 公司录得净利3.13亿港元
- 截止2019年12月31日, 每股收益为0.103港币
- 2019年度不宣派股息

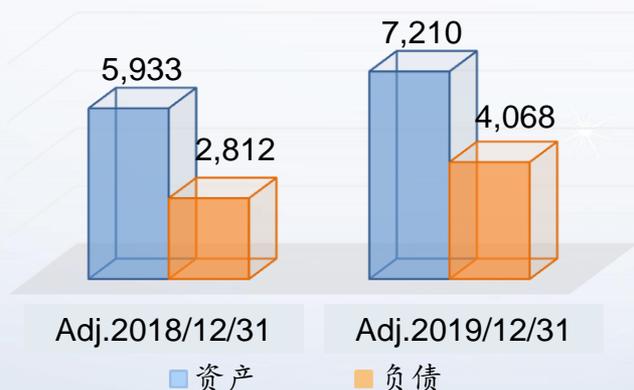
资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2018/12/31	2019/12/31
资产	7,790	9,323
负债	4,669	6,181
股东权益	3,121	3,142
负债率	59.94%	66.30%

- 截止2019年12月31日，公司的负债率由2018年年底的59.94%上升为66.30%
- 2019年公司资产较2018年底增加19.68%，负债增加32.38%。资产负债率的上升主要是由于从联营公司象晖借入借款606百万港元，票据带追索权贴现借款增加308百万港元，租赁负债增加170百万港元，购买存货应付贷款增加283百万港元

调整后资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	Adj.2018/12/31	Adj.2019/12/31
资产	5,933	7,210
负债	2,812	4,068
负债率	47.39%	56.42%

- 企业收取承兑汇票和信用证后向银行贴现或质押贷款，根据会计准则，资产负债金额会同时增加，但此类票据和信用证贴现质押贷款以银行信用为基础，无实质性风险
- 为了更加直观的表达公司业务及资产情况，将此类影响剔除后分析如上，公司实际负债率仅为56.42%。整体负债水平健康

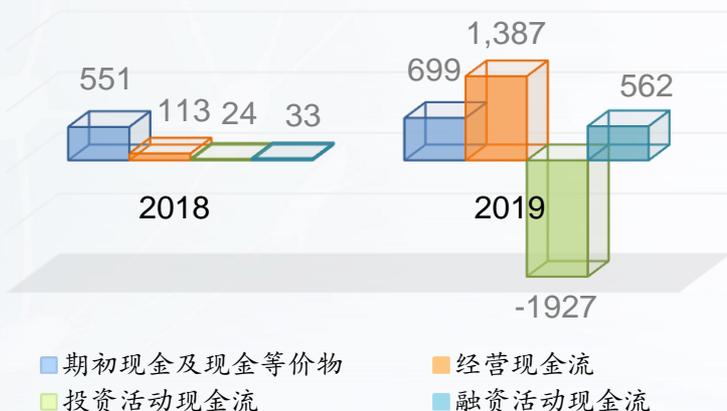
净流动资产及现金 (百万港元)



(百万港币)	2018/12/31	2019/12/31
流动资产	6,560	6,491
流动负债	4,439	5,940
净流动资产	2,121	552
现金及现金等价物	699	703
流动比率	1.48	1.09

- 截止2019年12月31日，公司的流动资产较2018年年底基本一致，仅减少了1.05%。流动负债较2018年年底增加33.81%，流动负债上升的主要原因从联营公司象晖借款606百万港币以及应收票据带追索权贴现借款增加了308百万港币而导致的
- 2019年年底公司流动比率为1.09，比2018年年底略有下降

现金流量 (百万港币)



(百万港币)	2018	2019
期初现金及现金等价物	551	699
经营现金流	113	1,387
投资活动现金流	24	(1,927)
融资活动现金流	33	562
外汇变动影响	(21)	(19)
期末现金及现金等价物	699	703

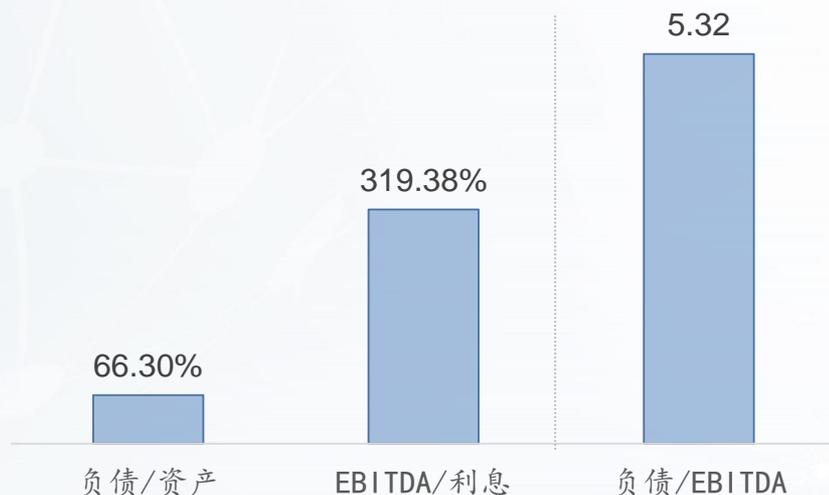
- 2019年全年，经营现金流入约为1,387百万港元，主要贡献自现金利润584百万港币及营运资金变动现金净流入803百万港币。营运资金变动主要是由于2019年10月开始，蒙煤业务资金占用逐渐降低，更多的业务由象晖能源开展
- 投资活动所得现金流出为1,927百万港元，该流出主要是由于对与厦门象屿成立的合资公司象晖能源注资了1,094百万港币，银行信贷抵押的受限银行存款增加约498百万港元以及投资购买物流资产约282百万港元
- 融资活动的现金流入562百万港元，主要是因为从联营公司象晖能源借入借款606百万港币

调整后现金流量 (百万港币)

(百万港币)	Adj.2018	Adj.2019
期初现金及现金等价物	551	699
经营现金流	616	1,064
投资活动现金流	24	(1,415)
融资活动现金流	(470)	373
外汇变动影响	(21)	(19)
期末现金及现金等价物	699	703

- 在供应链贸易业务中，承兑汇票和信用证是常规支付方式。本公司收到承兑汇票和信用证后进行带追索权贴现或质押贷款，并向银行存入全额保证金开具应付票据，由于此两类业务负债使用可变现票据和现金质押，风险较低，本公司统一称为低风险借款业务。根据适用会计准则，虽然应收票据来自销售，但应收票据贴现和质押贷款收到现金在现金流量表中分类为融资活动。虽然应付票据用于采购，但本公司向银行存入全额保证金开具应付票据，在现金流量表中分类为投资活动。因为，为了更清楚的说明本公司业务活动，上述变动影响分析如左所示

公司负债及流动性



	2018/12/31	2019/12/31
负债/资产	59.94%	66.30%
EBITDA/利息	598.48%	319.38%
负债/EBITDA	2.30	5.32

- 截止2019年12月31日，公司的负债率为66.30%，负债/EBITDA为5.32

调整后公司负债及流动性

	Adj.2018/12/31	Adj.2019/12/31
负债/资产	47.39%	56.42%
负债/EBITDA	0.72	1.91

- 企业收取承兑汇票和信用证后向银行贴现或质押贷款，根据会计准则，资产负债金额会同时增加，但此类票据和信用证贴现质押贷款以银行信用为基础，无实质性风险
- 为了更加直观的表达公司业务及资产情况，将此类影响剔除后，截止2019年12月31日，公司实际的负债率仅为56.42%，实际的负债/EBITDA为1.91。公司负债及流动性维持在非常健康的水平



Thank You!

