



2020 上半年业绩简报



2020年8月



2020年上半年运营情况更新

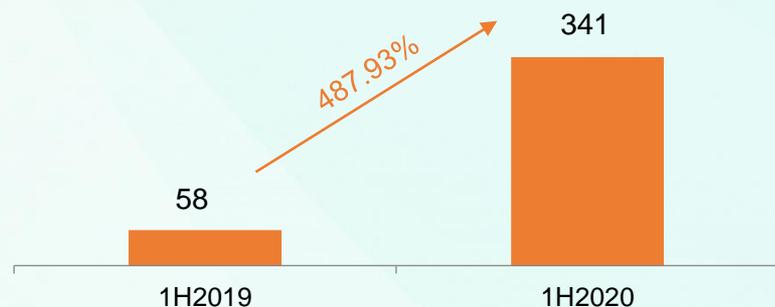
A - 供应链贸易

产品类别	千吨	金额 (百万港币)	占总收入%	毛利率
煤炭	11,219	11,432	89.11%	5.85%
石油化工	187	878	6.84%	0.49%
铁矿石	78	65	0.50%	0.14%
有色金属	5	93	0.73%	0.77%
总计	11,490	12,468	97.18%	5.41%

2020年上半年供应链贸易的业务毛利率为5.41%。

B - 供应链综合服务（仓储、物流、洗选）

(百万港币)



2020年上半年供应链综合服务的业务毛利率为9.15%。

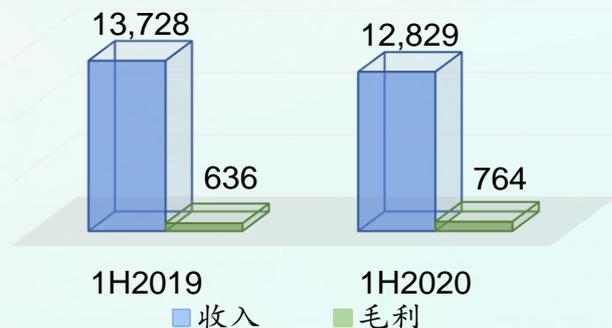
销售国家	金额 (百万港币)	占总收入%
中国 (包括港澳台)	10,757	83.92%
韩国	738	5.75%
印度	610	4.75%
土耳其	191	1.49%
波兰	92	0.72%
英国	80	0.62%
总计	12,468	97.18%

2020年上半年，供应链综合服务板块从2019年的铁路物流业务增加发展成大宗商品供应链综合服务业务，包括仓储、物流、洗选等服务。对应收益从2019年上半年的约58百万港元增加487.93%至341百万港元。此部分增长得益于本公司大宗商品贸易与供应链综合服务业务战略性的分离安排。





收入/毛利 (百万港币)



(百万港币)	1H2019	1H2020
收入	13,728	12,829
毛利	636	764
毛利率	4.63%	5.95%

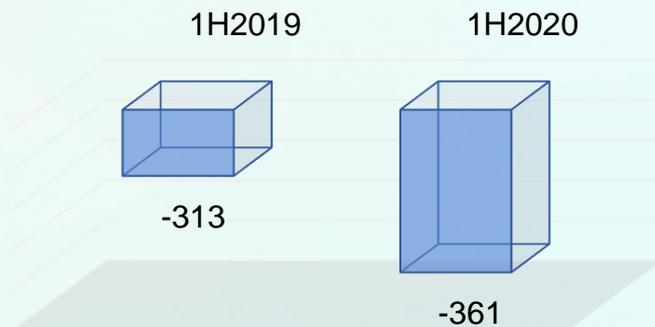
产品类别	1H2019			1H2020		
	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%
煤炭	9,106	11,386	82.94%	11,219	11,432	89.11%
石油化工	230	1,369	9.98%	187	878	6.84%
供应链综合 服务	-	58	0.42%	-	341	2.66%
铁矿石	1,078	676	4.93%	78	65	0.50%
有色金属	9	201	1.47%	5	93	0.73%
焦炭	14	28	0.21%	-	-	-
其它	-	9	0.07%	-	21	0.16%
总计	10,438	13,728	100%	11,490	12,829	100%

- 公司2020年上半年的收入录得128.29亿港币，比2019年同期的137.28亿减少了6.55%。主要因为蒙煤业务从贸易收入转变为供应链综合服务收入
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达113.88亿，占比88.77%；焦煤的毛利为6.97亿，较去年同期上升了1.40亿。主要是由于总销售量较去年同期的786万吨上升到1086万吨
- 毛利率从2019年同期的4.63%上升至5.95%，毛利率的上升来自于焦煤毛利率的上升，主要是由于疫情影响，海煤境内外价差扩大，单吨利润上升
- 2020年上半年供应链综合服务板块较去年同期有487.93%的增长，主要来自于对象晖及第三方提供的仓储、物流、洗选等综合服务



财务情况更新 (续)

经营性支出 (百万港币)



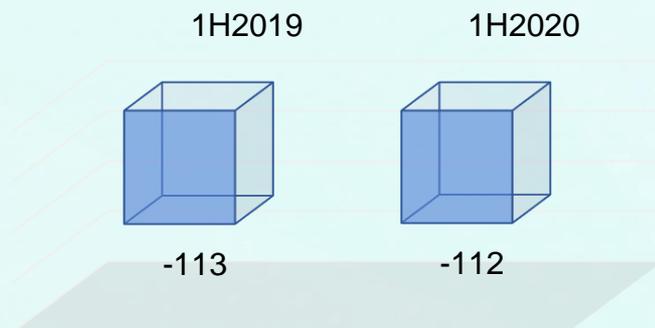
■ 总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)

(百万港币)	1H2019	1H2020
分销费用	(111)	(43)
管理费用	(183)	(295)
其它净经营性支出	(19)	(23)
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(313)	(361)
占营业收入的百分比	-2.28%	-2.78%

- 2020年上半年公司经营性支出 (除长期资产减值转回外) 总额为3.61亿港元, 占营业收入百分比由2019年上半年的2.28%增至2.78%。增加的经营性支出主要是因为管理费用的增加引起的
- 管理费用的增加主要是由于2020年上半年预提奖金有所增加, 约为1.01亿。分销费用有所下降, 主要是由于易大宗蒙煤业务从贸易收入转变为供应链综合服务收入, 蒙煤贸易相应的分销费用减少

(百万港币)	1H2019	1H2020
财务收入	8	35
财务支出	(121)	(147)
净财务成本	(113)	(112)
占营业收入的比例	-0.82%	-0.87%

财务收入/财务支出 (百万港币)

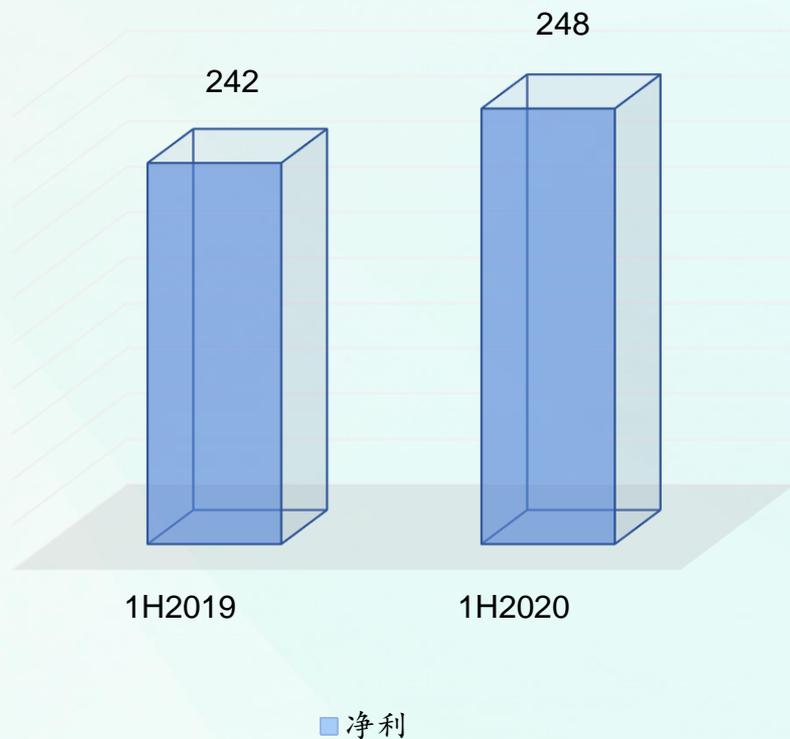


■ 净财务成本

- 2020年上半年, 财务收入比2019年上半年增长337.50%, 增加的原因主要是由于可换股债券及认股权证所载转换权的公允价值变动损益
- 财务支出比2019年上半年增加21.49%, 主要是因为提前偿还PAG的可转债所产生的一次性支出
- 净财务成本与去年同期基本持平



净利 (百万港元)



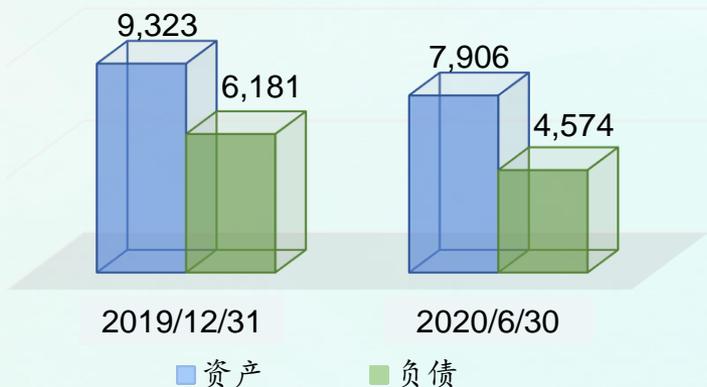
(百万港币/港元)	1H2019	1H2020
净利	242	248
归属权益股东溢利	238	255
每股收益	0.078	0.084

- 2020年上半年, 公司录得净利2.48亿港元
- 截止2020年6月30日, 每股收益为0.084港币



财务情况更新 (续)

资产/负债 (百万港币)



调整后资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2019/12/31	2020/6/30
资产	9,323	7,906
负债	6,181	4,574
股东权益	3,142	3,332
负债率	66.30%	57.85%

- 截止2020年6月30日，公司的负债率由2019年年底的66.30%下降为57.85%
- 2020年上半年公司资产较2019年底减少15.20%，主要是由于蒙煤业务从贸易收入转变为供应链服务收入，对应应收款项和存货减少，及受进口通关政策影响通关效率，海煤存货量有所降低。负债减少26.00%，主要是由于应收票据带追索权贴现和质押借款的减少导致的

(百万港币)	Adj. 2019/12/31	Adj. 2020/6/30
资产	7,210	6,341
负债	4,068	3,009
负债率	56.42%	47.45%

- 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47.45%。整体负债水平健康，流动性良好



净流动资产及现金 (百万港元)



(百万港币)	2019/12/31	2020/6/30
流动资产	6,491	5,099
流动负债	5,940	4,356
净流动资产	552	743
现金及现金等价物	703	1,016
流动比率	1.09	1.17

- 截止2020年6月30日，公司的流动比率为1.17，比2019年年底有所提升。公司的流动资产较2019年年底减少了21.45%，由于蒙煤业务从贸易收入转变为供应链服务收入，对应应收款项和存货减少，及受进口通关政策影响通关政策，海煤存货量有所降低。流动负债减少26.67%，主要是由于应收票据带追索权贴现和质押借款的减少导致的



财务情况更新 (续)

现金流量 (百万港币)



(百万港币)	1H2019	1H2020
期初现金及现金等价物	699	703
经营现金流	997	2,305
投资活动现金流	(773)	(322)
融资活动现金流	(171)	(1,642)
外汇变动影响	(7)	27
期末现金及现金等价物	745	1,016

- 2020年上半年, 经营现金流入约为2,305百万港元, 主要贡献自现金利润309百万港币及营运资金变动现金净流入1,877百万港币。营运资金变动项目包含存货减少718百万港元、应收款项减少1,181百万港元, 原因主要由于自2019年10月起蒙煤贸易业务逐步转入联营公司象晖公司, 易大宗蒙煤业务从贸易收入转变为供应链综合服务收入, 对应贸易资金占用减少
- 投资活动所得现金流出为322百万港元, 该流出主要是由于银行授信保证金增加279百万港元现金流出和物流资产投资现金流出70百万港元所致
- 融资活动的现金流出1,642百万港元, 主要是因为票据贴现借款到期净流出1,416百万港币

调整后现金流量 (百万港币)

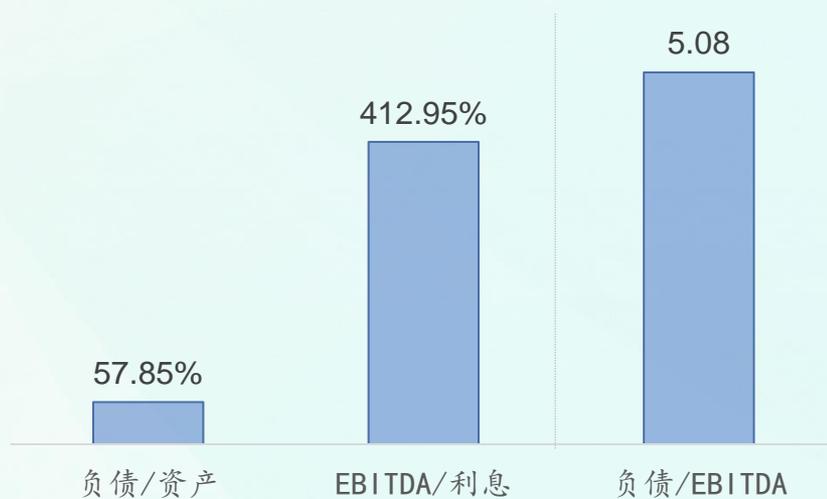


(百万港币)	Adj.1H2019	Adj.1H2020
期初现金及现金等价物	699	703
经营现金流	305	664
投资活动现金流	(396)	(138)
融资活动现金流	143	(186)
外汇变动影响	(7)	27
期末现金及现金等价物	745	1,016

- 企业收取客户支付的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, 此类现金流归类为借款计入融资活动。由于收到的承兑汇票和信用证来自经营活动, 调整此类现金流为经营活动, 列示如上



公司负债及流动性



	2019/6/30	2020/6/30
负债/资产	62.19%	57.85%
EBITDA/利息	332.65%	412.95%
负债/EBITDA	6.77	5.08

- 截止2020年6月30日，公司的负债率为57.85%，EBITDA/利息为412.95%，负债/EBITDA为5.08
- 公司2020年上半年公司负债及流动性指标全面向好，调整后的负债率为47.45%。EBITDA/利息与2019年同期变化不大是由于提前偿还了PAG可转债所支付的一次性利息，刨除该影响，EBITDA/利息为674.16%

Thank You!

