

年度业绩简报  
**2020**



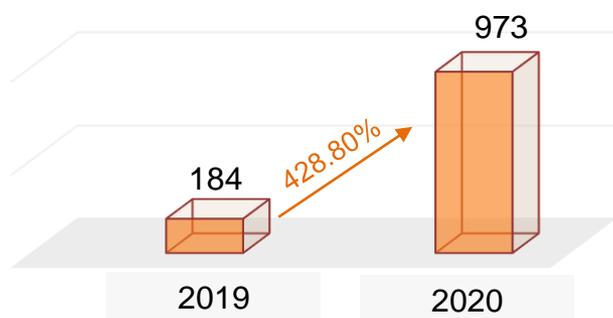
## A - 供应链贸易

产品类别	千吨	金额 (百万港币)	占总收入%	毛利率
煤炭	18,890	18,248	83.03%	6.26%
石油化工	433	2,052	9.34%	2.84%
铁矿石	393	330	1.50%	-0.50%
有色金属	16	327	1.49%	2.96%
焦炭	3	6	0.03%	0.51%
总计	19,735	20,962	95.38%	6.00%

2020年全年供应链贸易的业务毛利率为6.00%。

## B - 供应链综合服务（仓储、物流、洗选）

(百万港币)



2020年，供应链综合服务板块进一步拓展。从2019年以中国境内（尤其是内蒙古自治区）为主的包括仓储、物流、洗选服务延伸到外蒙及中蒙跨境的运输及仓储。

2020年全年供应链综合服务的业务毛利率为15.04%。

注：以上业务毛利为收入-销售成本-分销费用。

销售国家	金额(百万港币)	占总收入%
中国（包括港澳台）	18,129	82.49%
韩国	1,394	6.34%
印度	552	2.51%
土耳其	191	0.87%
波兰	268	1.22%
印度尼西亚	155	0.71%
英国	80	0.36%
意大利	65	0.30%
巴西	60	0.27%
越南	68	0.31%
总计	20,962	95.38%

仓储

- 甘其毛都 入库量 361万吨
- 策克
- 二连 出库量 371万吨

洗选

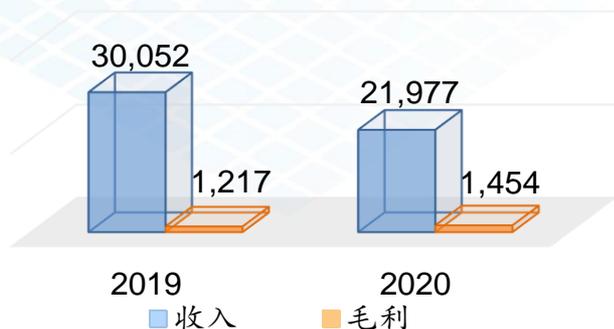
- 毅腾
- 萨拉齐 原煤+回洗 299万吨
- 集宁 中煤
- 龙口
- 营口

运输  
(站台发运、  
跨境运输)

- 金泉南
- 策克
- 二连
- 蒙古

338万吨

## 收入/毛利 (百万港币)

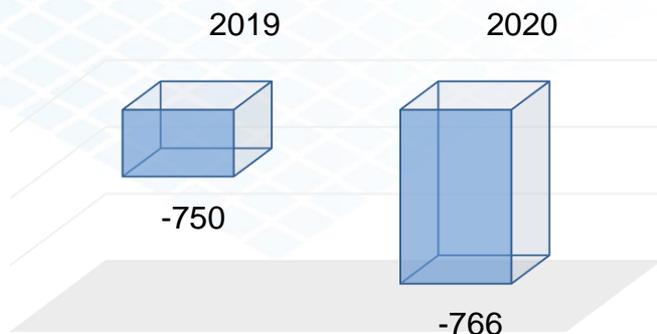


(百万港币)	2019	2020
收入	30,052	21,977
毛利	1,217	1,454
毛利率	4.05%	6.62%

产品类别	2019			2020		
	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	21,853	26,292	87.49%	18,890	18,248	83.03%
石油化工	373	2,062	6.86%	433	2,052	9.34%
铁矿石	1,599	1,024	3.41%	393	330	1.50%
有色金属	20	424	1.41%	16	327	1.49%
供应链综合服务	-	184	0.61%	-	973	4.43%
焦炭	14	28	0.09%	3	6	0.03%
其它	-	38	0.13%	-	42	0.19%
总计	23,859	30,052	100%	19,735	21,977	100%

- 公司2020年全年的收入录得219.77亿港币，比2019年的300.52亿减少了26.87%。主要是因为1) 蒙煤业务通过合资公司-象晖能源开展经营，贸易收入记入象晖能源，利润记为本公司应占联营公司利润；2) 焦煤平均售价有所降低
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达180.37亿，占比82.07%；焦煤的业务毛利为11.02亿，较去年同期上升了3.30亿
- 毛利率从2019年同期的4.05%上升至6.62%，毛利率的上升来自于焦煤毛利率的上升，主要是由于焦煤单吨利润增加所致

## 经营性支出 (百万港币)



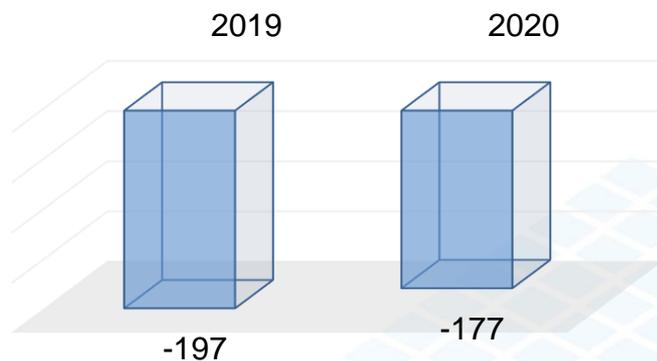
■ 总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)

(百万港币)	2019	2020
分销费用	(253)	(68)
管理费用	(431)	(555)
其它净经营性支出	(66)	(143)
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(750)	(766)
占营业收入的百分比	-2.50%	-3.49%

- 2020年全年公司经营性支出 (除长期资产减值转回外) 总额为7.66亿港币, 占营业收入百分比由2019年全年的2.50%增至3.49%。增加的经营性支出主要是因为管理费用的增加以及其他净经营性支出的增加引起的
- 2020年全年, 管理费用扣除奖金和减值影响, 降低约0.5亿港币。分销费用的下降, 主要是由于易大宗蒙煤业务从贸易收入转变为供应链服务收入, 蒙煤贸易相应的分销费用减少。其他净经营性支出的增加是因为公司在套期保值中录得衍生工具已变现的亏损, 主要是由于受到蒙古疫情突发因素而出现的蒙煤通关的不确定情况, 致使期货盘面亏损。

(百万港币)	2019	2020
财务收入	47	50
财务支出	(244)	(228)
净财务成本	(197)	(177)
占营业收入的比例	-0.66%	-0.81%

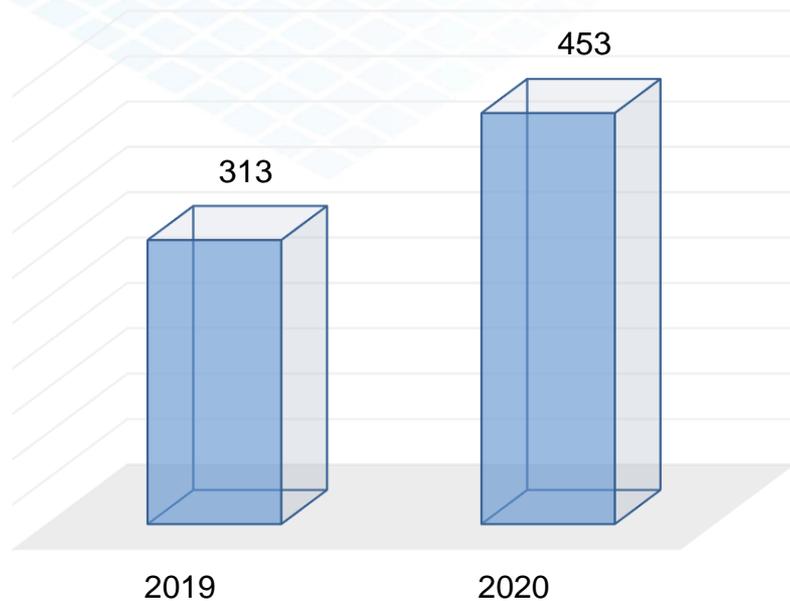
## 财务收入/财务支出 (百万港币)



■ 净财务成本

- 2020年, 财务收入比2019年增长6.38%, 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2019年减少6.56%, 主要是因为1) 蒙煤业务通过合资公司-象晖能源开展经营, 贴现票据减少; 2) 境外贴现利率降低, 导致相应的贴现费用支出减少

## 净利 (百万港元)

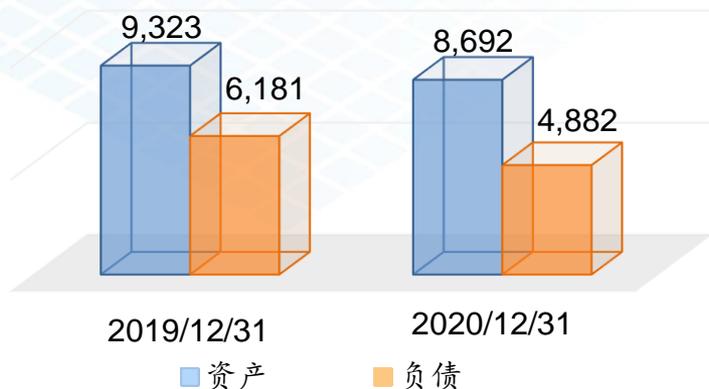


■ 净利

(百万港币/港元)	2019	2020
净利	313	453
归属权益股东溢利	312	462
每股收益	0.103	0.152

- 2020年全年，公司录得净利4.53亿港币，比2019年的3.13亿增加了44.73%
- 截止2020年12月31日，每股收益为0.152港币

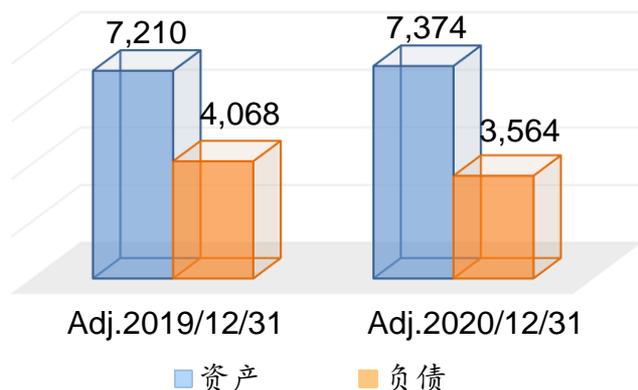
## 资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2019/12/31	2020/12/31
资产	9,323	8,692
负债	6,181	4,882
股东权益	3,142	3,811
负债率	66.30%	56.16%

- 截止2020年12月31日，公司的负债率由2019年年底的66.30%下降为56.16%
- 2020年公司资产较2019年底减少6.77%，主要是由于蒙煤业务通过合资公司-象晖能源开展经营，对应应收款项和存货减少。负债减少21.02%，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

## 调整后资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	Adj.2019/12/31	Adj.2020/12/31
资产	7,210	7,374
负债	4,068	3,564
负债率	56.42%	48.32%

- 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48.32%。整体负债水平健康，流动性良好

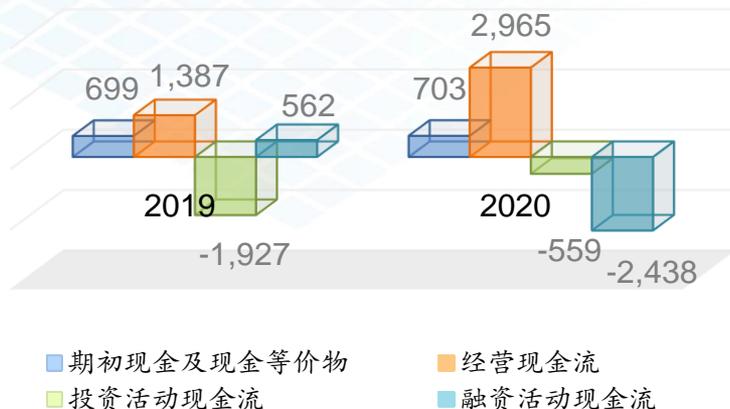
## 净流动资产及现金 (百万港元)



(百万港币)	2019/12/31	2020/12/31
流动资产	6,491	5,012
流动负债	5,940	4,483
净流动资产	552	529
现金及现金等价物	703	722
流动比率	1.09	1.12

- 截止2020年12月31日，公司的流动资产较2019年年底减少了22.79%，主要原因是由于蒙煤业务通过合资公司-象晖能源开展经营，对应收款项和存货减少。流动负债减少24.53%，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
- 流动比率为1.12，比2019年年底略有上升

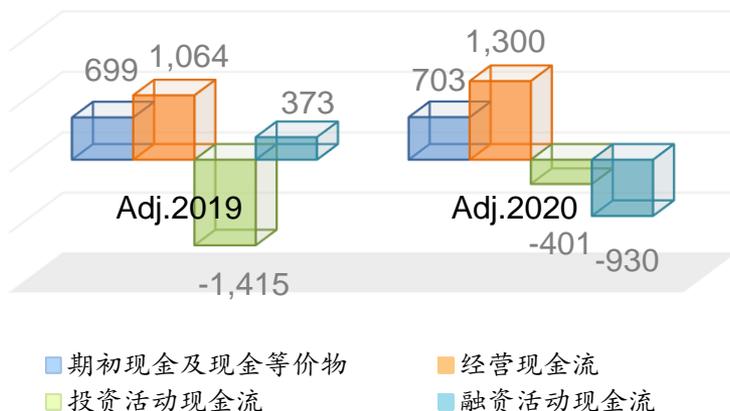
## 现金流量 (百万港币)



(百万港币)	2019	2020
期初现金及现金等价物	699	703
经营现金流	1,387	2,965
投资活动现金流	(1,927)	(559)
融资活动现金流	562	(2,438)
外汇变动影响	(19)	50
期末现金及现金等价物	703	722

- 2020年全年，经营现金流入约为29.65亿港币，主要贡献自现金利润5.52亿港币及营运资金变动现金净流入21.05亿港币。营运资金变动项目主要包含应付款项增加4.61亿港币、存货减少6.12亿港币、应收款项减少10.27亿港币，原因主要由于自2019年10月起蒙煤业务逐步通过合资公司-象晖能源开展经营，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5.59亿港币，物流资产投资（包括且不仅限于运输车辆、集装箱、物流园区数字化改造、煤棚封闭改造等）现金流出4.67亿港币以及结算衍生金融工具约1.08亿港币所致
- 融资活动的现金流出24.38亿港币，主要是因为票据贴现借款到期净流出15.08亿港币

## 调整后现金流量 (百万港币)

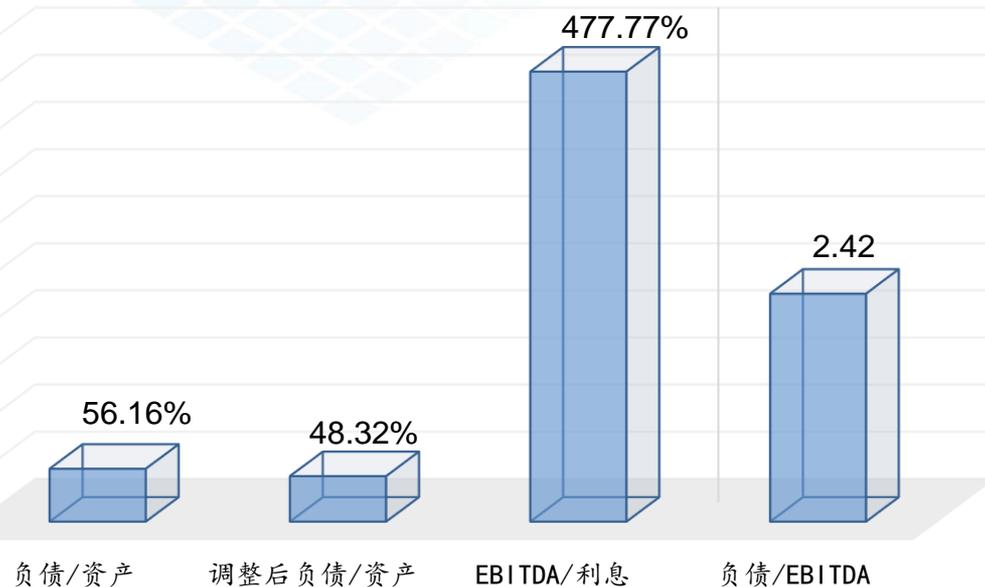


(百万港币)	Adj.2019	Adj.2020
期初现金及现金等价物	699	703
经营现金流	1,064	1,300
投资活动现金流	(1,415)	(401)
融资活动现金流	373	(930)
外汇变动影响	(19)	50
期末现金及现金等价物	703	722

- 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



	2019/12/31	2020/12/31
负债/资产	66.30%	56.16%
调整后负债/资产	56.42%	48.32%
EBITDA/利息	319.38%	477.77%
负债/EBITDA	5.32	2.42

- 截止2020年12月31日，公司的负债率为56.16%，调整后负债率为48.32%，EBITDA/利息为477.77%，负债/EBITDA为2.42

Thank You!

