



# 2023

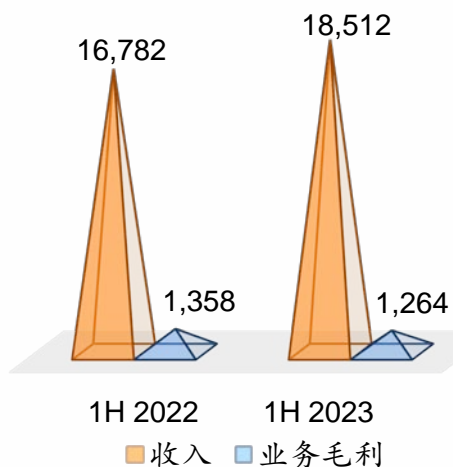
半年度业绩简报  
2023 年8月





# 公司收入及毛利情况

## 收入/毛利 (百万港币)



(百万港币)	1H 2022	1H 2023
收入	16,782	18,512
业务毛利 <sup>①</sup>	1,358	1,264
毛利率	8.09%	6.83%

产品类别	1H 2022 (千吨/百万港币)					1H 2023 (千吨/百万港币)				
	量	金额	占总收入	业务 <sup>①</sup> 毛利	毛利率	量	金额	占总收入	业务 <sup>①</sup> 毛利	毛利率
煤炭	4,559	13,067	77.86%	706	5.40%	7,853 <sup>②</sup>	14,061	75.96%	419	2.98%
石油化工	244	2,149	12.80%	10	0.46%	133	1,107	5.98%	12	1.08%
供应链综合服务	-	1,310	7.80%	629	48.02%	-	3,072	16.60%	825	26.85%
铁矿石	263	234	1.39%	11	4.72%	213	194	1.05%	1	1.01%
焦炭	5	17	0.10%	-3	-17.56%	11	27	0.15%	-4	-14.90%
其它	-	7	0.04%	5	70.98%	-	50	0.27%	10	20.34%
总计	5,070	16,782	100%	1,358	8.09%	8,210	18,512	100%	1,264	6.83%

- 公司2023年上半年收入录得约18,512百万港币，比2022年同期的16,782百万港币增加了10.31%。由于：1) 公司煤炭贸易量较去年同期上涨，煤炭贸易收入较去年同期上涨7.61%；2) 随着疫情完全放开，中蒙政府积极推进蒙古煤进口，进口量增加使得供应链综合服务量增加，导致供应链综合服务收入增加较去年同期上涨134.58%。
- 公司2023年上半年业务毛利录得约1,264百万港币，比2022年同期的1,358百万港币下降6.92%。其中供应链贸易业务毛利贡献占比为34.76%，供应链综合服务毛利贡献占比为65.24%，2022年同期占比分别为51.97%、48.93%，供应链贸易毛利贡献下降，供应链综合服务毛利贡献上升。毛利总体略有下降主要由于2023年上半年炼焦煤价格低迷，第一季度焦煤价格整体处于窄幅震荡趋势，第二季度焦煤价格整体下行后低位盘整，导致煤炭价差收窄；国内经济情况不及预期，供应端大量进口，钢材下游需求低迷疲弱，焦煤单吨毛利下降。

①注：以上业务毛利=收入-销售成本-分销费用

②注：2023年上半年煤炭贸易量不包括通过合资公司-象晖能源执行的497万吨蒙煤销售量



# 业务板块收入和毛利情况

## A - 供应链贸易

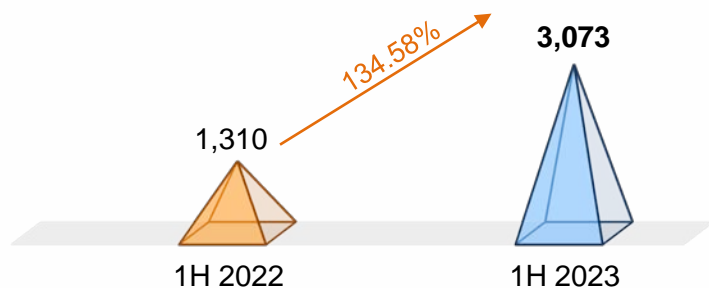
产品类别	千吨	金额 (百万港币)	占总收入%	毛利率
煤炭	7,853	14,061	75.96%	2.98%
石油化工	133	1,107	5.98%	1.08%
铁矿石	213	194	1.05%	1.01%
焦炭	11	27	0.15%	-14.90%
总计	8,210	15,389	83.13%	2.79%

2023年上半年供应链贸易的业务毛利率为2.79%，同比4.68%。

销售国家	金额 (百万港币)	占总收入%
中国 (包括港澳台)	11,650	62.93%
印尼	998	5.39%
印度	640	3.45%
韩国	590	3.19%
马来西亚	588	3.18%
越南	447	2.42%
荷兰	338	1.83%
日本	138	0.74%
总计	15,389	83.13%

## B - 供应链综合服务 (仓储、物流、洗选等服务)

(百万港币)

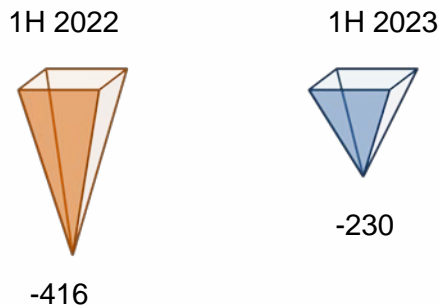


2023年上半年，供应链综合服务板块收入大幅提升，从2022年同期的1,310百万港币增长134.58%至3,073百万港币。随疫情完全放开，中蒙两国政府大力推动，蒙煤通关数量大幅上升。得益于公司在境内外精准的双边跨境物流资产的配套建设，使得公司有力地发挥了物流资源整合能力及强大的外调能力，使得口岸通关量提升，供应链综合服务收入增加；同时，公司开创性的建设AGV无人跨境运输项目，在口岸跨境运输中稳定地发挥了安全、高效、科技的优势，提高了通关效率和过货能力。

2023年上半年供应链综合服务的业务毛利率为26.85%，同比48.02%



## 经营性支出 (百万港币)



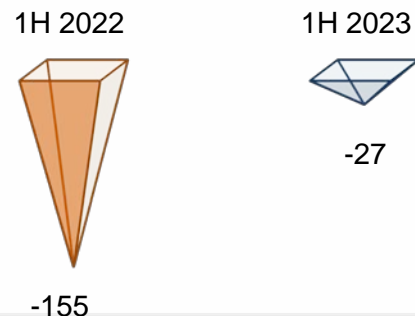
(百万港币)	1H 2022	1H 2023
管理费用	(366)	(384)
其它净经营性收入/(支出)	(50)	154
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(416)	(230)
占营业收入的百分比	-2.48%	-1.24%

- 2023年上半年公司经营性支出 (除长期资产减值转回外) 总额为230百万港币, 占营业收入百分比由2022年上半年的2.48%下降至1.24%, 主要是由于公司利用期货衍生工具进行套期保值, 对冲市场价格波动风险, 期货端收益约121百万港币, 抵减了经营性支出。

(百万港币)	1H 2022	1H 2023
财务收入	14	27
财务支出	(169)	(54)
净财务成本	(155)	(27)
占营业收入的比例	-0.92%	-0.15%

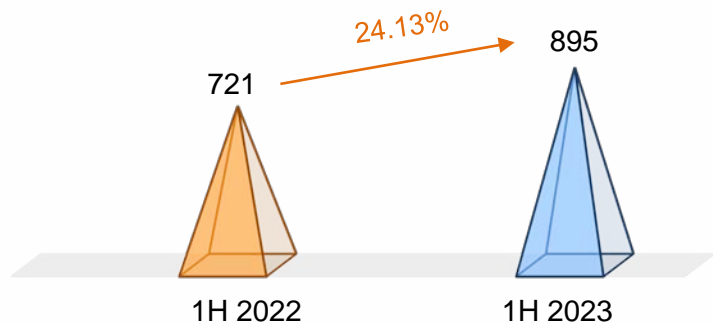
## 财务收入/财务支出 (百万港币)

- 2023年上半年, 净财务成本较去年同期减少82.58%, 主要为财务支出减少导致; 财务支出比2022年上半年减少68.05%, 减少主要是去年同期市场汇率波动较大, 2023年上半年公司业务团队及外汇团队在业务执行中选择有利币种交易, 加强汇率管理, 降低汇率风险。





## 净利 (百万港币)



(百万港币/港币)	1H 2022	1H 2023
净利	721	895
归属权益股东溢利	703	845
基本/稀释每股收益	0.246	0.314

- 2023年上半年，公司录得净利895百万港币，同比增加24.13%。主要原因是公司期货套期保值期货端收益同比增加及汇兑损失同比减少。
- 截止2023年6月30日，基本每股收益和稀释每股收益均为0.314港币。

## 2023年上半年中期股息

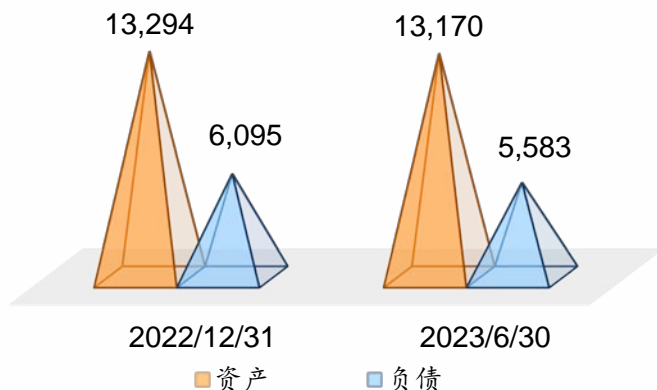
(港币'000)

2023年上半年权益股东溢利	844,604
2023年上半年权益股东溢利*25%	211,151
总股数(截止至2023年6月30日)	2,705,996,962
中期股息/股	0.078

- 于2023年8月28日，董事会一致批准宣派2023年上半年以每股0.078港币或总计约211百万港币派发股息现金。



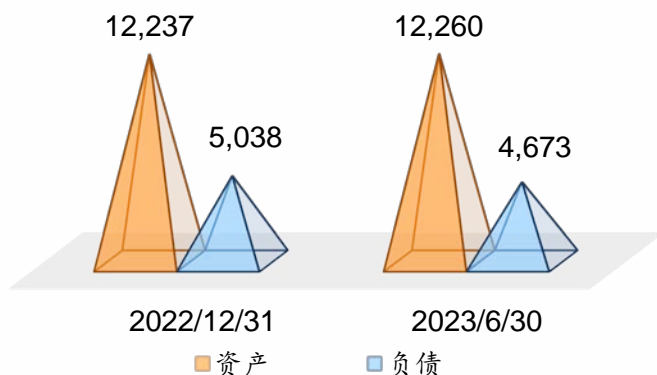
## 资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2022/12/31	2023/6/30
资产	13,294	13,170
负债	6,095	5,583
股东权益	7,199	7,587
负债率	45.85%	42.39%

- 截止2023年6月30日，公司的负债率由2023年年初的45.85%下降为42.39%，公司的财务稳定性得到改善，盈利能力增强，财务风险降低，偿债能力增强。

## 调整后资产/负债 (百万港币)

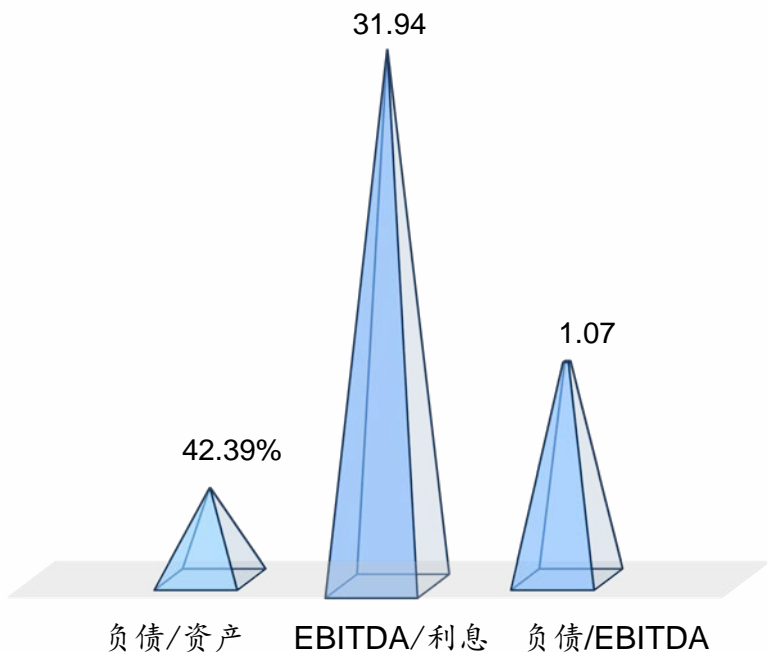


(百万港币)	Adj.2022/12/31	Adj.2023/6/30
资产	12,237	12,260
负债	5,038	4,673
负债率	41.17%	38.12%

- 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38.12%。整体负债水平健康，流动性良好。



## 公司负债及流动性

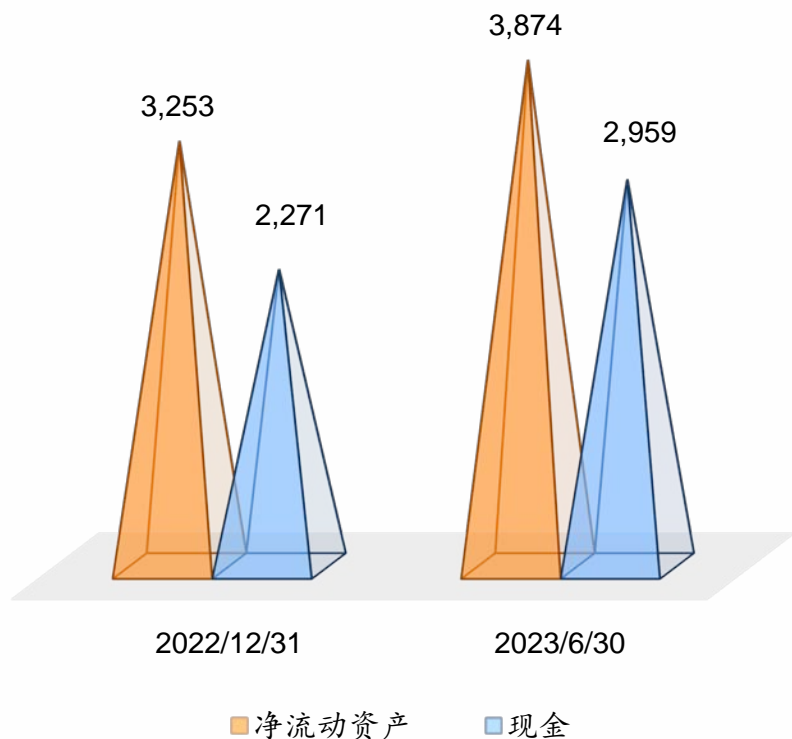


	1H 2022	1H 2023
负债/资产	56.57%	42.39%
调整后负债/资产	52.87%	38.12%
EBITDA/利息	20.90	31.94
负债/EBITDA	2.37	1.07

- 截止2023年6月30日，公司的负债率从2022上半年的56.57%降低到42.39%；EBITDA/利息从2022上半年的20.90上升至31.94；负债/EBITDA从2022上半年的2.37下降至1.07。公司偿付借款及利息的能力大幅提高。



## 净流动资产及现金 (百万港币)



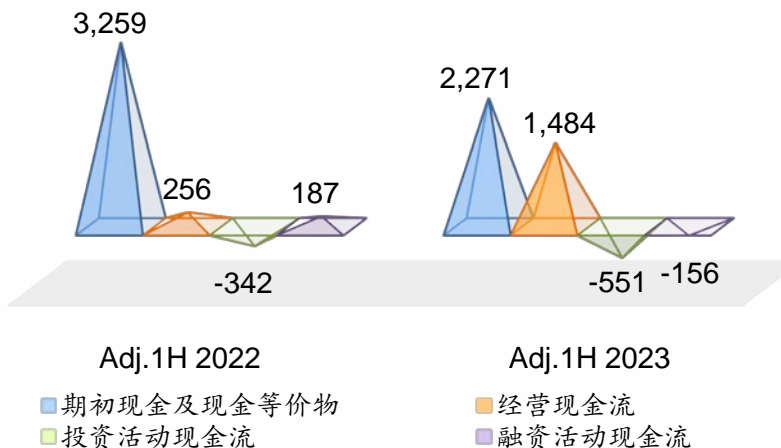
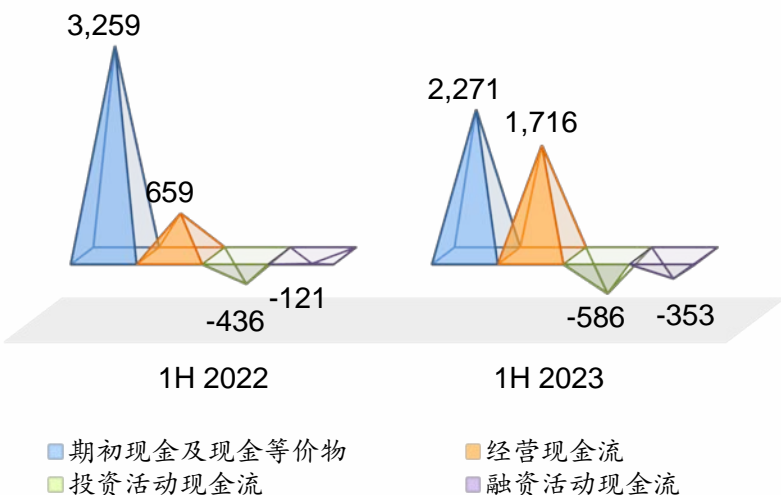
(百万港币)	2022/12/31	2023/6/30
流动资产	8,923	8,884
流动负债	5,670	5,010
净流动资产	3,253	3,874
现金及现金等价物	2,271	2,959
流动比率	1.57	1.77
现金比率	40.05%	59.06%

- 截止2023年6月30日，公司净流动资产增加了19.09%，现金及现金等价物增加了30.30%，流动比率从年初的1.57增加至1.77，现金比率从年初的40.05%增加至59.06%。公司流动资产变现能力增强，短期偿债能力提升。





## 现金流量 (百万港币)



(百万港币)	1H 2022	1H 2023
期初现金及现金等价物	3,259	2,271
经营现金流	659	1,716
投资活动现金流	(436)	(586)
融资活动现金流	(121)	(353)
外汇变动影响	(69)	(88)
期末现金及现金等价物	3,291	2,959

- 2023年上半年, 经营活动现金净流入约为17.16亿港币, 主要来自于经营活动产生的现金利润;
- 投资活动现金净流出为5.86亿港币, 其中现金流出约8.55亿港币, 主要是由于境内外物流配套设施建设及运输设备支出、洗煤厂建设以及洗煤设备支出、受限资金占用增加导致; 现金流入约2.69亿港币, 主要是由于金融衍生工具的收益增加和收到联营企业分红导致;
- 融资活动的现金净流出3.53亿港币, 主要为支付股利约1.94亿港币、融资租赁还款约1.31亿港币以及回购股票支付0.50亿港币导致。

(百万港币)	Adj.1H 2022	Adj.1H 2023
期初现金及现金等价物	3,259	2,271
经营现金流	256	1,484
投资活动现金流	(342)	(551)
融资活动现金流	187	(156)
外汇变动影响	(69)	(88)
期末现金及现金等价物	3,291	2,959

- 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。



# 2023上半年公司物流资产布局

本公司自2005年至今在中蒙陆路口岸战略要地（包括甘其毛都、策克、二连浩特等中蒙主要陆路通关口岸），截止至2023年6月30日，本公司总计在中蒙口岸投入固定资产账面原值达到约**52亿港元**，2023上半年积极拓展投资了其他中蒙口岸，投资口岸周边配套资产金额约**3.64亿港元**。其中口岸布局如下：

## 甘其毛都口岸：2023上半年投资口岸周边配套资产约**141百万港币**



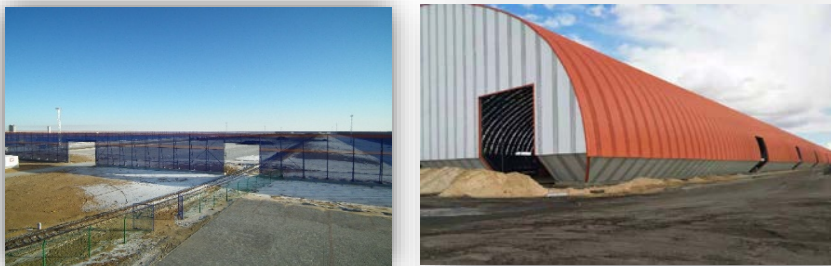
- 拥有境内土地约**239万平方米**，对应境外蒙古口岸土地约**252万平方米**；
- 仓储能力**221万吨**；
- 铁路换装能力**3,000万吨/年**；
- 洗煤能力**1,100万吨/年**；
- 建设并投入**30辆AGV**；
- 流动使用**1,073组**牵引车；
- 参股西甘线和甘泉线股权。

## 策克口岸：2023上半年投资口岸周边配套资产约**40百万港币**



- 拥有境内土地约**141万平方米**，对应境外蒙古口岸土地约**162万平方米**；
- 仓储能力**200万吨**；
- 铁路换装能力**1,000万吨**；
- 在建洗煤厂，洗煤能力**150万吨**；
- 建设并投入**10辆AGV**；
- 流动使用**89组**牵引车。

## 二连浩特口岸：2023上半年投资口岸周边配套资产约**83百万港币**



- 拥有境内土地约**298万平方米**，对应境外蒙古口岸土地**51万平方米**；
- 仓储能力**258万吨**；
- 建设并投入**350辆**自备车车皮，运力达到**22,400吨/次**。
- 铁路换装能力**2,000万吨/年**；
- 洗煤能力**400万吨/年**；
- 建设并投入**15辆AGV**；

## 在建项目：2023上半年持续投资在建口岸周边配套资产约**100百万港币**



- 在建境内土地约**540万平方米**；
- 在建项目仓储能力**80万吨**；
- 在建洗煤厂，洗煤能力约**150万吨**。



Thank You!

