

# WINSWAY 易大宗

## 2024

半年度业绩简报

2024年8月

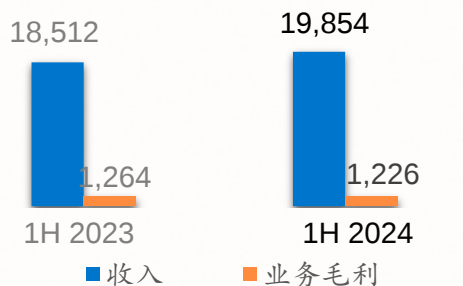




# 公司收入及毛利情况

WINSWAY 易大宗

## 收入/毛利（百万港币）



| (百万港币)            | 1H 2023 | 1H 2024 |
|-------------------|---------|---------|
| 收入                | 18,512  | 19,854  |
| 业务毛利 <sup>1</sup> | 1,264   | 1,226   |
| 毛利率               | 6.83%   | 6.18%   |

| 产品类别    | 1H 2023 (千吨/百万港币) |        |        |                    |        | 1H 2024 (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      | 7,853             | 14,061 | 75.96% | 419                | 2.98%  | 9,952 <sup>2</sup> | 16,858 | 84.91% | 670                | 3.97%  |
| 石油化工    | 133               | 1,107  | 5.98%  | 12                 | 1.08%  | 82                 | 747    | 3.76%  | 7                  | 0.88%  |
| 供应链综合服务 | -                 | 3,073  | 16.60% | 825                | 26.85% | -                  | 2,101  | 10.58% | 535                | 25.47% |
| 铁矿石     | 213               | 194    | 1.05%  | 2                  | 1.01%  | 130                | 113    | 0.57%  | 3                  | 2.72%  |
| 其它      | 11                | 77     | 0.42%  | 6                  | 8.05%  | -                  | 35     | 0.18%  | 11                 | 32.26% |
| 总计      | 8,210             | 18,512 | 100%   | 1,264              | 6.83%  | 10,164             | 19,854 | 100%   | 1,226              | 6.18%  |

- 公司2024年上半年收入录得约198.54亿港币，比2023年同期的185.12亿港币增加了7.25%。主要由于公司煤炭贸易量较去年同期上涨26.73%，其中内贸煤贸易量较去年同期实现了超翻倍增长。
- 2024年上半年炼焦煤价格波动率收窄，供需基本面维持紧平衡：一季度由于终端需求疲弱，钢厂主动减产意愿增强，铁水产量明显低于去年同期，焦煤价格单边下行；二季度，主要钢材品种需求进入旺季，钢厂提产意愿增强，但焦煤价格阶段性反弹后再次寻底。供应方面，国内焦煤产量受安全检查影响，进口端提供增量。在这样的背景下，公司2024年上半年业务毛利录得约12.26亿港币。其中供应链贸易业务毛利贡献占比为56.36%，供应链综合服务毛利贡献占比为43.64%。

注：1. 以上业务毛利=收入-销售成本-分销费用。2. 2024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488万吨蒙煤销售量。



# 业务板块收入和毛利情况

WINSWAY 易大宗

## A - 供应链贸易

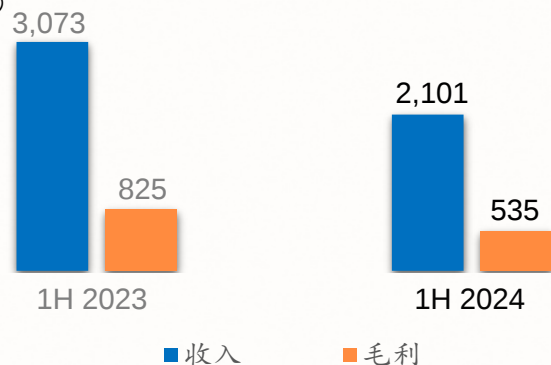
| 产品类别 | 千吨     | 金额<br>(百万港币) | 占总收入   | 毛利率   |
|------|--------|--------------|--------|-------|
| 煤炭   | 9,952  | 16,858       | 84.91% | 3.97% |
| 石油化工 | 82     | 747          | 3.76%  | 0.88% |
| 铁矿石  | 130    | 113          | 0.57%  | 2.72% |
| 总计   | 10,164 | 17,718       | 89.24% | 3.84% |

2024年上半年供应链贸易的业务毛利率为3.84%，同比2.79%。

| 销售国家       | 金额 (百万港币) | 占总收入   |
|------------|-----------|--------|
| 中国 (包括港澳台) | 13,230    | 66.64% |
| 印尼         | 1,836     | 9.25%  |
| 马来西亚       | 1,012     | 5.09%  |
| 韩国         | 714       | 3.60%  |
| 日本         | 503       | 2.53%  |
| 印度         | 295       | 1.49%  |
| 越南         | 129       | 0.65%  |
| 总计         | 17,718    | 89.24% |

## B - 供应链综合服务 (仓储、物流、洗选等服务)

(百万港币)



- 2024年上半年，供应链综合服务板块收入实现21.01亿港币，较2023年同期有所下降。收入的减少主要是由于短盘运费持续回落，创历史新低，从而影响收入；
- 值得关注的是，由于公司的全链条布局能够更好的控制成本，同时在不断变化的市场情况下，公司也积极顺应政策导向，实现了毛利5.35亿港币，毛利率25.47%，与2023年同期毛利率基本持平。

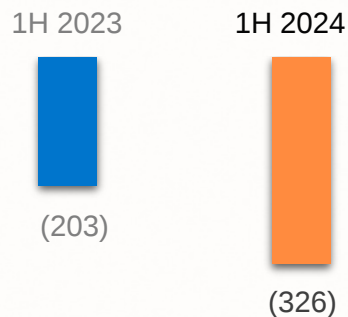
2024年上半年供应链综合服务的业务毛利率为25.47%，同比26.85%。



## 财务情况更新

WINSWAY 易大宗

### 经营性支出（百万港币）

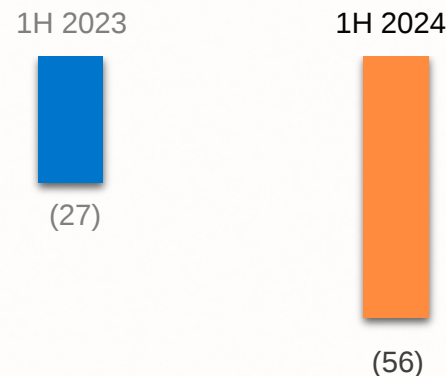


| （百万港币）             | 1H 2023 | 1H 2024 |
|--------------------|---------|---------|
| 管理费用               | (384)   | (420)   |
| 其它收入/（支出）          | 181     | 94      |
| 总经营性支出（除长期资产减值转回外） | (203)   | (326)   |

- 2024年上半年公司经营性支出（除长期资产减值转回外）总额为3.26亿港币，主要由于：1）公司因业务拓展需要，相应人工成本增加，从而导致管理费用增加；2）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，其中期货端收益为0.40亿港币。

### 财务收入/财务支出（百万港币）

| （百万港币） | 1H 2023 | 1H 2024 |
|--------|---------|---------|
| 财务收入   | 27      | 29      |
| 财务支出   | (54)    | (85)    |
| 净财务成本  | (27)    | (56)    |



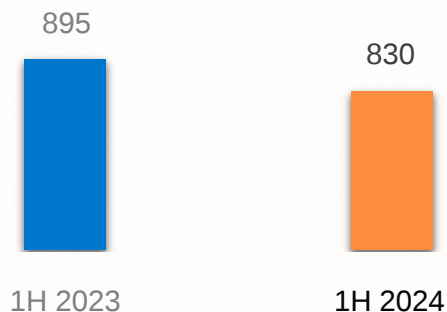
- 2024年上半年，净财务成本较去年同期增加107.41%，主要为财务支出增加导致；财务支出比2023年上半年增加57.41%。主要由于：贸易业务量上涨，授信额度使用增加；票据结算比例上升，票据贴现增加。



## 财务情况更新（续）

WINSWAY 易大宗

### 净利（百万港币）



| （百万港币/港币） | 1H 2023 | 1H 2024 |
|-----------|---------|---------|
| 净利        | 895     | 830     |
| 归属权益股东溢利  | 845     | 783     |
| 基本每股收益    | 0.314   | 0.294   |

- 2024年上半年，公司录得净利8.30亿港币，业绩表现稳定；
- 截止2024年6月30日，基本每股收益为0.294港币。

### 2024年上半年中期股息

| （港币'000）           |               |
|--------------------|---------------|
| 2024年上半年权益股东溢利     | 782,859       |
| 2024年上半年权益股东溢利*25% | 195,715       |
| 总股数(截止至2024年6月30日) | 2,698,176,962 |
| 中期股息/股（港币）         | 0.073         |

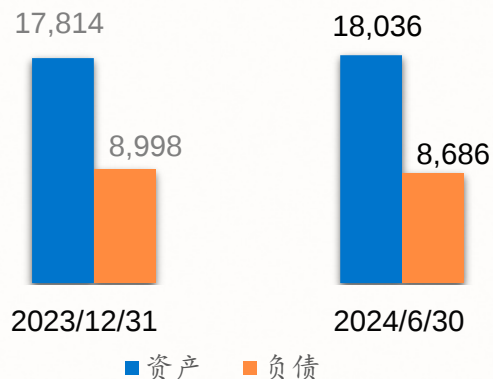
- 兹提议2024年上半年以每股0.073港币或总计约1.96亿港币派发股息现金。



## 财务情况更新（续）

WINSWAY 易大宗

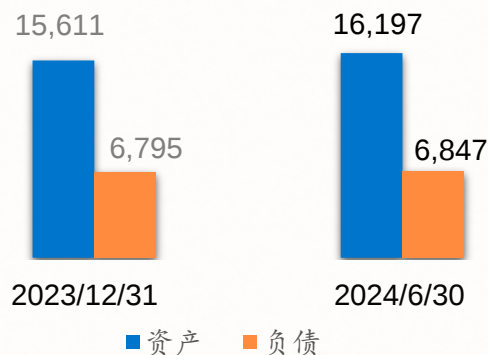
### 资产/负债（百万港币）



| （百万港币） | 2023/12/31 | 2024/6/30 |
|--------|------------|-----------|
| 资产     | 17,814     | 18,036    |
| 负债     | 8,998      | 8,686     |
| 股东权益   | 8,816      | 9,350     |
| 负债率    | 50.51%     | 48.16%    |

- 截止2024年6月30日，公司的负债率由2024年年初的50.51%下降为48.16%，公司整体财务状况依然稳健。

### 调整后资产/负债（百万港币）



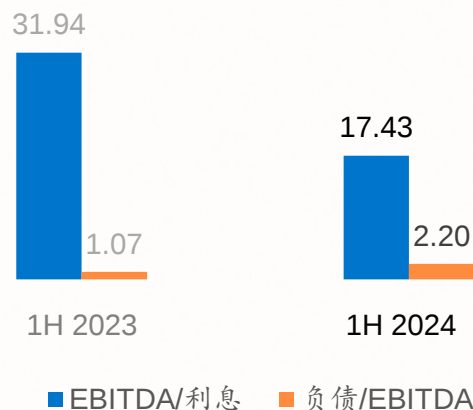
| （百万港币） | Adj.2023/12/31 | Adj.2024/6/30 |
|--------|----------------|---------------|
| 资产     | 15,611         | 16,197        |
| 负债     | 6,795          | 6,847         |
| 负债率    | 43.53%         | 42.27%        |

- 企业收取承兑汇票和信用证后向银行贴现或质押贷款以及向银行存入全额保证金开具应付票据，根据会计准则，资产负债金额会同时增加，但此类业务质押可变现票据及现金，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42.27%。整体负债水平健康，流动性良好。



# 财务情况更新（续）

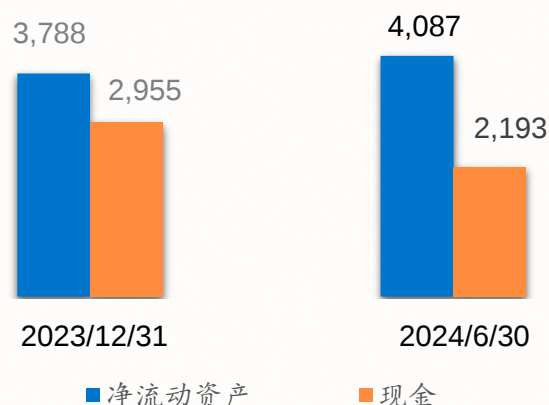
## 公司流动性



|           | 1H 2023 | 1H 2024 |
|-----------|---------|---------|
| EBITDA/利息 | 31.94   | 17.43   |
| 负债/EBITDA | 1.07    | 2.20    |

- 截止2024年6月30日，EBITDA/利息从2023年上半年的31.94下降至17.43；负债/EBITDA从2023年上半年的1.07上升至2.20，主要由于2024年上半年贸易量同比上涨，营运资金增加，使用贸易融资额及票据回款贴现增加，利息支出也增加。

## 净流动资产及现金（百万港币）



| (百万港币)   | 2023/12/31 | 2024/6/30 |
|----------|------------|-----------|
| 流动资产     | 12,146     | 12,347    |
| 流动负债     | 8,358      | 8,260     |
| 净流动资产    | 3,788      | 4,087     |
| 现金及现金等价物 | 2,955      | 2,193     |
| 流动比率     | 1.45       | 1.49      |
| 现金比率     | 0.35       | 0.27      |

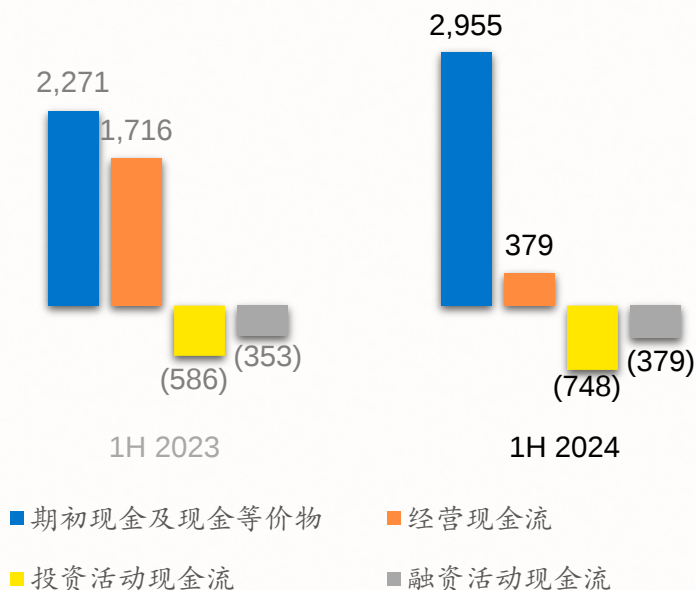
- 截止2024年6月30日，公司净流动资产增加了7.89%，流动比率从年初的1.45增加至1.49；
- 现金及现金等价物减少了25.79%，现金比率从年初的0.35降低至0.27。主要由于股利、奖金等必要支出集中在2024年上半年支付。



## 财务情况更新（续）

WINSWAY 易大宗

### 现金流量（百万港币）



| （百万港币）     | 1H 2023 | 1H 2024 |
|------------|---------|---------|
| 期初现金及现金等价物 | 2,271   | 2,955   |
| 经营现金流      | 1,716   | 379     |
| 投资活动现金流    | (586)   | (748)   |
| 融资活动现金流    | (353)   | (379)   |
| 外汇变动影响     | (88)    | (15)    |
| 期末现金及现金等价物 | 2,959   | 2,193   |

- 2024年上半年，经营活动现金净流入约为3.79亿港元，主要来自于经营活动产生的现金利润；
- 2024年上半年，投资活动现金净流出为7.48亿港元，其中现金流出约12.21亿港元，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、洗煤设备及其他物业投资约4.95亿港元、受限资金占用增加约4.62亿港元以及收购子公司支出约1.13亿港元导致；现金流入约4.73亿港元，主要是由于收到联营、合营及其他参股企业分红1.69亿港元、期现结合业务期货端收回现金增加1.63亿港元导致；
- 2024年上半年，融资活动的现金净流出约3.79亿港元，主要为支付股利约2.10亿港元、融资租赁还款约1.49亿港元，以及收到象屿增资易至和浩通板块约1.09亿港元导致。

WINSWAY 易大宗

Thank You!

