



2021

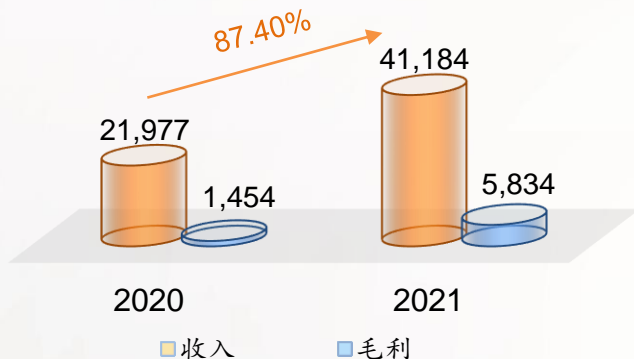
年度业绩简报

2022年3月



公司收入情况

收入/毛利 (百万港币)



(百万港币)	2020	2021
收入	21,977	41,184
毛利	1,454	5,834
毛利率	6.62%	14.17%

产品类别	2020			2021		
	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	18,890	18,248	83.03%	17,502	36,107	87.67%
石油化工	433	2,052	9.34%	419	3,008	7.30%
供应链综合服务	-	973	4.43%	-	982	2.38%
铁矿石	393	330	1.50%	690	865	2.10%
有色金属	16	327	1.49%	2	51	0.12%
焦炭	3	6	0.03%	32	112	0.27%
其它	-	42	0.19%	-	59	0.14%
总计	19,735	21,977	100%	18,646	41,184	100%

- 公司2021年收入录得411.84亿港币，比2020年同期的219.77亿增加了87.40%。由于疫情和政策影响，公司1) 将澳煤销售到中国以外的新国际市场，并快速与美国加拿大等地的供应商建立业务联系；2) 蒙煤新增口岸进口零的突破，抢占了市场份额；3) 国内焦煤业务量的增长；4) 供需关系变化导致的焦煤平均销售价格上升
- 毛利率从2020年同期的6.62%上升至14.17%，毛利率的上升主要是由于市场紧供应，需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升所致



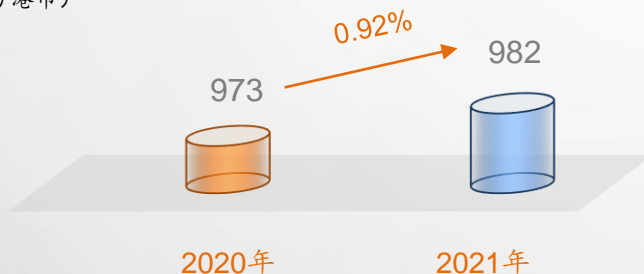
A - 供应链贸易

产品类别	千吨	金额 (百万港币)	占总收入%	毛利率
煤炭	17,502	36,107	87.67%	15.35%
石油化工	419	3,008	7.30%	0.43%
铁矿石	690	865	2.10%	-5.77%
有色金属	2	51	0.12%	0.33%
焦炭	32	112	0.27%	3.12%
总计	18,646	40,143	97.47%	13.72%

2021年供应链贸易的业务毛利率为13.72%。

B - 供应链综合服务（仓储、物流、洗选等服务）

(百万港币)



2021年供应链综合服务的业务毛利率为12.21%。

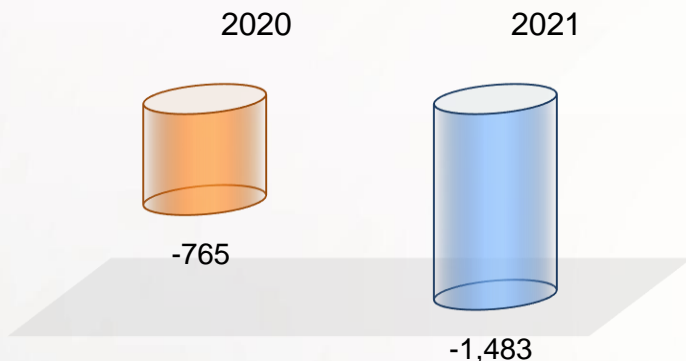
注：以上业务毛利为收入-销售成本-分销费用。

销售国家	金额 (百万港币)	占总收入%
中国 (包括港澳台)	33,731	81.90%
韩国	1,920	4.66%
印度	1,619	3.93%
越南	859	2.09%
日本	806	1.96%
马来西亚	237	0.57%
德国	224	0.54%
其他	747	1.81%
总计	40,143	97.47%

2021年，供应链综合服务板块收入少量提升，从2020年同期的973百万港币增长0.92%至982百万港币。主要由于蒙古疫情影响，贸易总量减少，单价上涨，综合服务少量增加。



经营性支出 (百万港币)

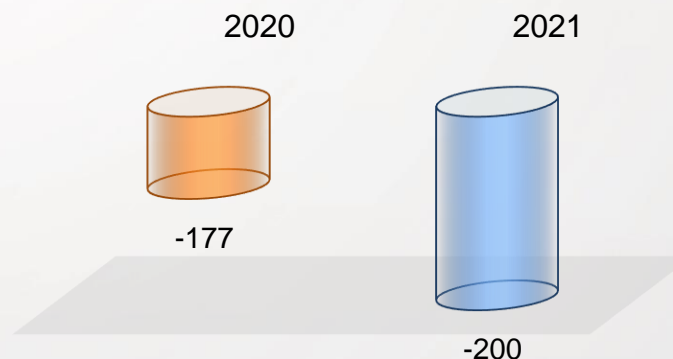


(百万港币)	2020	2021
分销费用	(68)	(155)
管理费用	(555)	(1,488)
其它净经营性支出	(143)	160
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(765)	(1,483)
占营业收入的百分比	-3.48%	-3.60%

- 2021年公司经营性支出 (除长期资产减值转回外) 总额为14.83亿港元, 占营业收入百分比由2020年的3.48%增至3.60%。增加的经营性支出主要是因为管理费用的增加引起的
- 分销费用稍有增加, 主要是由于国内焦煤业务量有所增加。管理费用的增加主要是由于2021年预提奖金约10.76亿港元, 同比增加约8.87亿港元。其它净经营性的收入主要是由于期现业务套期保值中的期货盈利约1.84亿港元

(百万港币)	2020	2021
财务收入	50	23
财务支出	(228)	(222)
净财务成本	(177)	(200)
占营业收入的比例	-0.81%	-0.48%

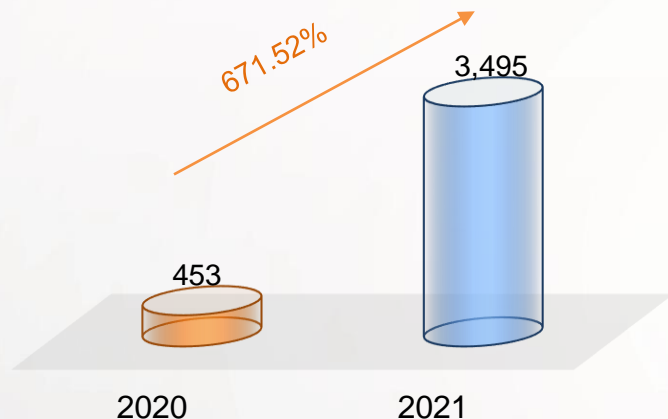
财务收入/财务支出 (百万港币)



- 2021年, 财务收入比2020年减少54.00%, 财务支出比2020年增加2.63%, 净财务成本较去年同期增加12.99%。财务支出增加主要是由于17年发行的可转债条款里认股权证随着股价升高和到期日临近, 估值约0.63亿港元相应确认为财务支出



净利 (百万港元)



2021年全年末期股息

(港币' 000)

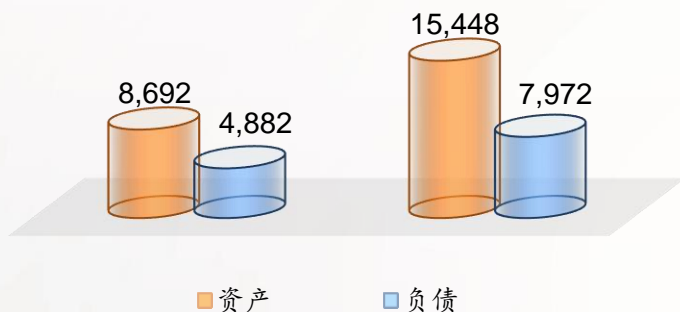
2021年全年权益股东溢利	3,462,244
2021年全年权益股东溢利*25%	865,561
总股数(截止至2022年3月29日)	2,867,922,962
末期股息/股	HK\$0.302

(百万港币/港元)	2020	2021
净利	453	3,495
归属权益股东溢利	462	3,462
基本每股收益	0.152	1.151
稀释每股收益	0.152	1.128

- 2021年，公司录得净利34.95亿港元，同比增长671.52%。增长主要由于市场紧供应，需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升所致
- 截止2021年12月31日，基本每股收益为1.151港币，稀释每股收益为1.128港币
- 兹提议2021年全年以每股0.302港币或总计约866百万港币派发股息现金。该分红计划将提交公司股东大会投票表决通过



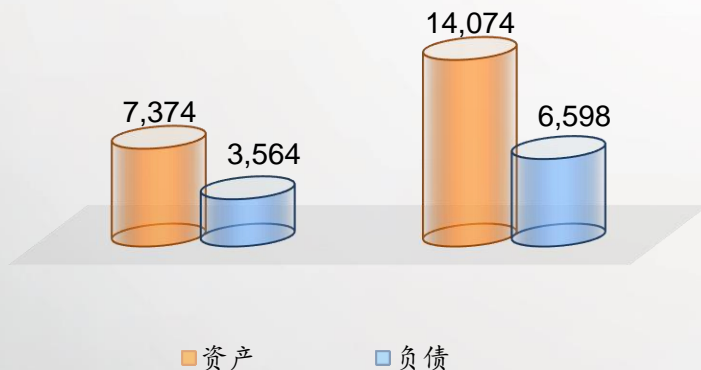
资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2020/12/31	2021/12/31
资产	8,692	15,448
负债	4,882	7,972
股东权益	3,811	7,476
负债率	56.16%	51.60%

- 截止2021年12月31日，公司的负债率由2020年年底的56.16%下降为51.60%
- 2021年公司资产较2020年底增加77.73%，主要是由于银行存款(3,259百万港币)、煤炭存货(2,402百万港币)及贸易应收款有所增加；负债增加63.29%，主要是由于应交所得税、交易性金融负债及预收账款的增加导致的

调整后资产/负债 (百万港币)

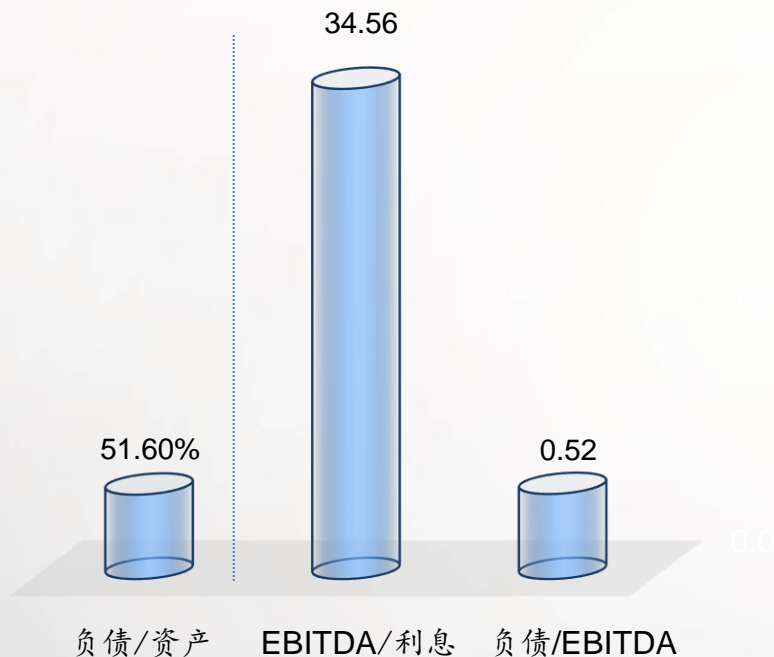


(百万港币)	Adj.2020/12/31	Adj.2021/12/31
资产	7,374	14,074
负债	3,564	6,598
负债率	48.32%	46.88%

- 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46.88%。整体负债水平健康，流动性良好



公司负债及流动性

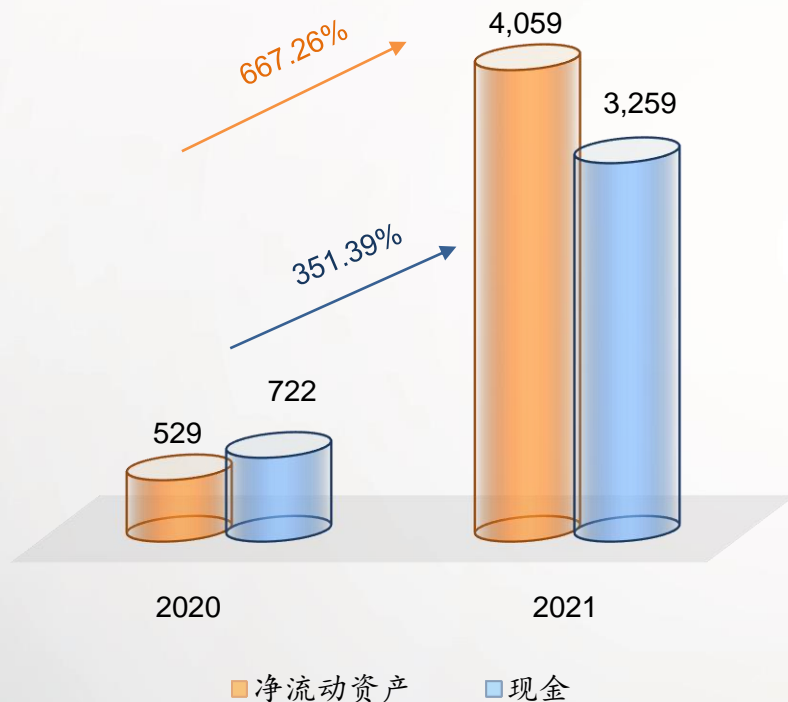


	2020	2021
负债/资产	56.16%	51.60%
调整后负债/资产	48.32%	46.88%
EBITDA/利息	4.78	34.56
负债/EBITDA	2.42	0.52

- 截止2021年12月31日，公司的负债率为51.60%，EBITDA/利息为34.56，负债/EBITDA为0.52
- 公司2021年负债及流动性指标全面向好，EBITDA/利息由2020年的4.78上升至34.56，主要是由于2021年市场需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升，公司的盈利能力大幅增长



净流动资产及现金 (百万港元)

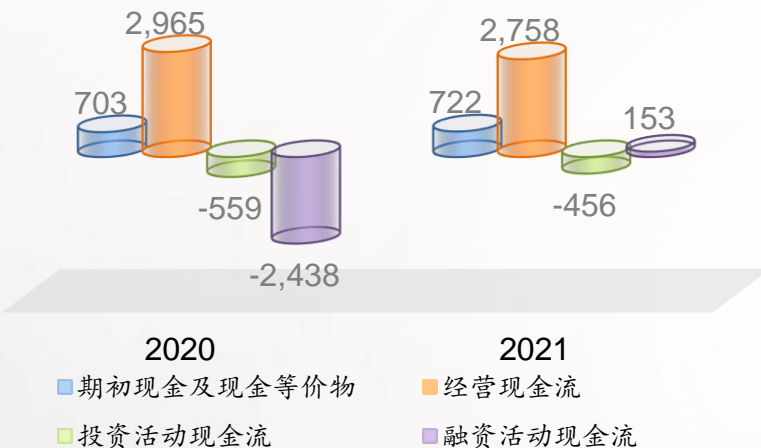


(百万港币)	2020/12/31	2021/12/31
流动资产	5,012	11,522
流动负债	4,483	7,463
净流动资产	529	4,059
现金及现金等价物	722	3,259
流动比率	1.12	1.54
现金比率	16.11%	43.67%

- 截止2021年12月31日，公司的流动资产较2020年年底增加了129.89%，流动负债增加了66.48%，净流动资产增加了667.26%。公司的流动比率为1.54，比2020年年底有所提升；现金比率增加了171.06%，主要是由于公司盈利，流动性增强

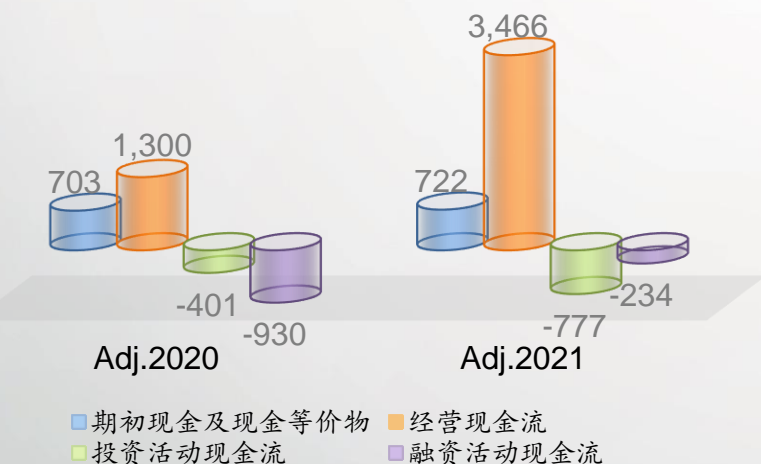


现金流量 (百万港币)



(百万港币)	2020	2021
期初现金及现金等价物	703	722
经营现金流	2,965	2,758
投资活动现金流	(559)	(456)
融资活动现金流	(2,438)	153
外汇变动影响	50	83
期末现金及现金等价物	722	3,259

- 2021年，经营现金流入约为27.58亿港币，主要由于现金利润47.13亿港币及营运资金变动现金净流出17.49亿港币。营运资金变动项目包含存货增加17.20亿港币、应收款项增加20.83亿港币
- 投资活动所得现金流出为4.56亿港币，该流出主要是由于物流资产（包括但不限于运输设备、物流园区数字化改造、煤棚封闭改造等）投资现金流出6.47亿港币、受限资金占用增加、金融衍生工具的收益增加、以及收到联营企业分红等综合因素导致的
- 融资活动的现金流入1.53亿港币，主要是因为票据贴现借款到期净流入3.45亿港币、收到合作方投资款3.32亿港币导致



(百万港币)	Adj.2020	Adj.2021
期初现金及现金等价物	703	722
经营现金流	1,300	3,466
投资活动现金流	(401)	(777)
融资活动现金流	(930)	(234)
外汇变动影响	50	83
期末现金及现金等价物	722	3,259

- 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



Thank You!