



# 2021

半年度业绩简报

2021年8月



# 2021年上半年运营情况更新

## A - 供应链贸易

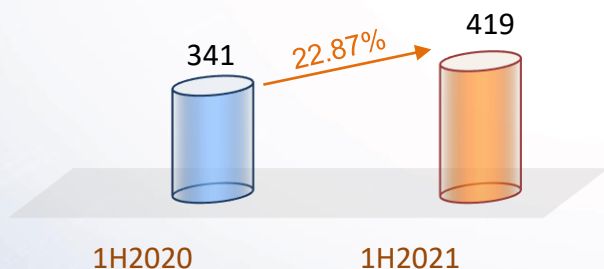
| 产品类别 | 贸易量<br>(千吨) | 金额<br>(百万港币) | 占总收入%  | 毛利率    |
|------|-------------|--------------|--------|--------|
| 煤炭   | 6,744       | 9,337        | 76.99% | 12.89% |
| 石油化工 | 255         | 1,794        | 14.79% | 2.00%  |
| 铁矿石  | 393         | 485          | 4.00%  | -2.89% |
| 有色金属 | 2           | 51           | 0.42%  | 0.33%  |
| 焦炭   | 7           | 20           | 0.18%  | 6.06%  |
| 总计   | 7,401       | 11,687       | 96.38% | 10.49% |

2021年上半年供应链贸易的业务毛利率为10.49%。

| 销售国家      | 金额(百万港币) | 占总收入%  |
|-----------|----------|--------|
| 中国(包括港澳台) | 9,873    | 81.41% |
| 韩国        | 816      | 6.73%  |
| 印度        | 621      | 5.12%  |
| 土耳其       | 143      | 1.18%  |
| 乌克兰       | 124      | 1.02%  |
| 越南        | 71       | 0.59%  |
| 印度尼西亚     | 39       | 0.33%  |
| 总计        | 11,687   | 96.38% |

## B - 供应链综合服务(仓储、物流、洗选等服务)

(百万港币)



2021年上半年, 供应链综合服务板块收入有所提升, 从2020年同期的341百万港币增长22.87%至419百万港币。主要是由于跨境物流业务同比增加(2020年11月开始运营)。

2021年上半年供应链综合服务的业务毛利率为10.53%。

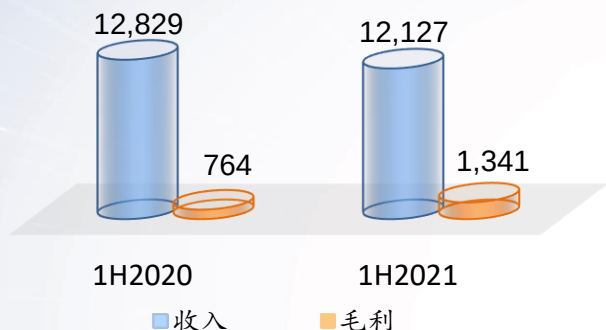
注: 以上业务毛利为收入-销售成本-分销费用。

|              |      |         |       |
|--------------|------|---------|-------|
| 仓储           | 甘其毛都 | 入库量     | 176万吨 |
|              | 策克   | 出库量     | 180万吨 |
| 洗选           | 二连   |         |       |
|              | 毅腾   |         |       |
| 运输<br>(站台发运) | 萨拉齐  | 原煤+回洗中煤 | 113万吨 |
|              | 集宁   |         |       |
|              | 龙口   |         |       |
|              | 营口   |         |       |
|              | 金泉南  |         |       |
|              | 策克   |         | 297万吨 |
|              | 二连   |         |       |



# 财务情况更新

## 收入/毛利 (百万港币)



| (百万港币) | 1H2020 | 1H2021 |
|--------|--------|--------|
| 收入     | 12,829 | 12,127 |
| 毛利     | 764    | 1,341  |
| 毛利率    | 5.95%  | 11.06% |

| 产品类别    | 1H2020    |              |           | 1H2021    |              |           |
|---------|-----------|--------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
|         | 量<br>(千吨) | 金额<br>(百万港币) | 占<br>总收入% | 量<br>(千吨) | 金额<br>(百万港币) | 占<br>总收入% |
| 煤炭      | 11,219    | 11,432       | 89.11%    | 6,744     | 9,337        | 76.99%    |
| 石油化工    | 187       | 878          | 6.84%     | 255       | 1,794        | 14.79%    |
| 供应链综合服务 | -         | 341          | 2.66%     | -         | 419          | 3.45%     |
| 铁矿石     | 78        | 65           | 0.50%     | 393       | 485          | 4.00%     |
| 有色金属    | 5         | 93           | 0.73%     | 2         | 51           | 0.42%     |
| 焦炭      | -         | -            | -         | 7         | 20           | 0.18%     |
| 其它      | -         | 21           | 0.16%     | -         | 21           | 0.17%     |
| 总计      | 11,490    | 12,829       | 100%      | 7,401     | 12,127       | 100%      |

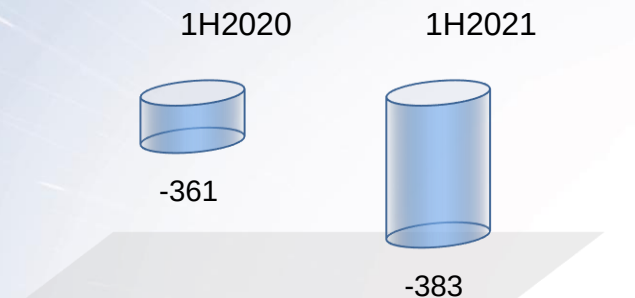
- 公司2021年上半年的收入录得121.27亿港币，比2020年同期的128.29亿减少了5.47%。由于疫情和政策影响，1) 焦煤贸易量下降约438万吨，降幅40.35%；2) 供需关系变化导致的平均进口焦煤价格上涨
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达92.49亿，占比76.27%；焦煤的毛利为12.01亿，较去年同期上升了5.04亿
- 毛利率从2020年同期的5.95%上升至11.06%，毛利率的上升主要是由于市场需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升所致





## 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)

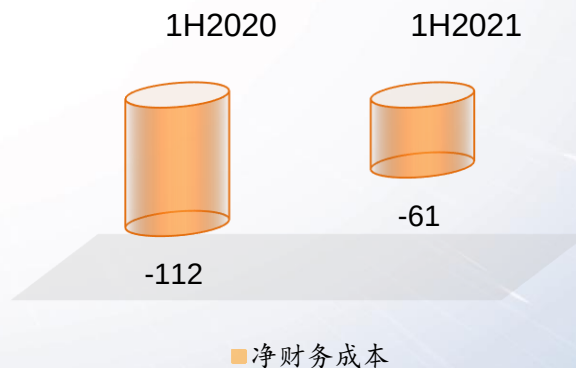
| (百万港币)              | 1H2020 | 1H2021 |
|---------------------|--------|--------|
| 分销费用                | (43)   | (48)   |
| 管理费用                | (295)  | (352)  |
| 其它净经营性支出            | (23)   | 17     |
| 总经营性支出 (除长期资产减值转回外) | (361)  | (383)  |
| 占营业收入的百分比           | -2.78% | -3.16% |

- 2021年上半年公司经营性支出 (除长期资产减值转回外) 总额为3.83亿港币, 占营业收入百分比由2020年上半年的2.78%增至3.16%。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2021年上半年预提业务部门奖金1.49亿港币, 同比增加约0.49亿港币。分销费用稍有增加, 主要是由于送货上门业务有所增加。其它净经营性的收入主要是由于期货盈利

| (百万港币)   | 1H2020 | 1H2021 |
|----------|--------|--------|
| 财务收入     | 35     | 13     |
| 财务支出     | (147)  | (75)   |
| 净财务成本    | (112)  | (61)   |
| 占营业收入的比例 | -0.87% | -0.50% |

- 2021年上半年, 财务收入比2020年上半年减少62.86%, 财务支出比2020年上半年减少48.98%, 净财务成本较去年同期减少45.54%。该变化主要是因为公司于2020年8月14日提前偿还PAG的可转债, 财务收入和支出相应减少

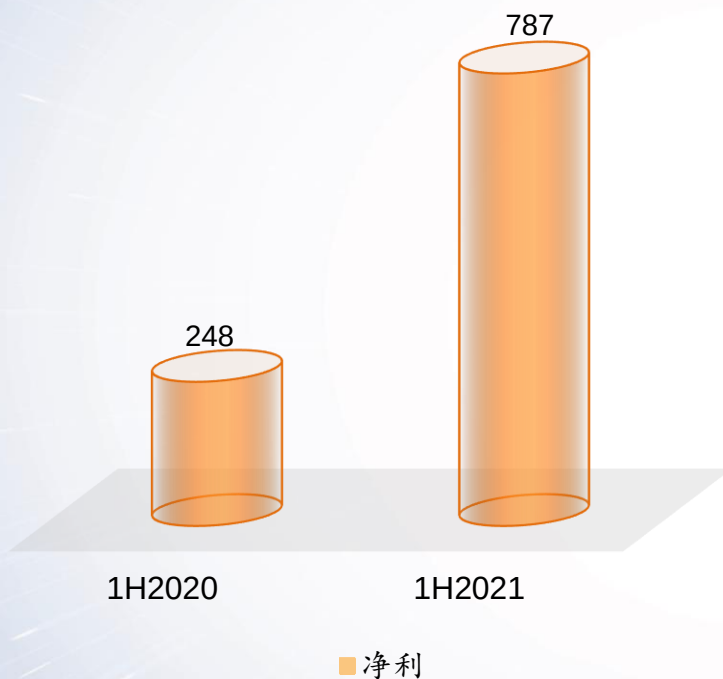
### 财务收入/财务支出 (百万港币)





## 财务情况更新（续）

净利（百万港元）



| (百万港币/港元) | 1H2020 | 1H2021 |
|-----------|--------|--------|
| 净利        | 248    | 787    |
| 归属权益股东溢利  | 255    | 778    |
| 每股收益      | 0.084  | 0.257  |

- 2021年上半年，公司录得净利7.87亿港币，同比增长217.34%。增长主要由于市场需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升所致
- 截止2021年6月30日，每股收益为0.257港币
- 宣派每股本公司股份0.064港元的现金特别股息已获董事会批准，并预期将于2022年1月10日或前后派付。本公司将作出进一步公告，以载列特别股息的支付及本公司暂停办理股份过户登记手续的详情



## 财务状况更新（续）

### 资产/负债（百万港币）



| (百万港币) | 2020/12/31 | 2021/6/30 |
|--------|------------|-----------|
| 资产     | 8,692      | 10,225    |
| 负债     | 4,882      | 5,575     |
| 股东权益   | 3,811      | 4,650     |
| 负债率    | 56.16%     | 54.52%    |

- 截止2021年6月30日，公司的负债率由2020年年底的56.16%下降为54.52%
- 2021年上半年公司资产较2020年底增加17.64%，主要是由于煤炭存货增加，以及贸易应收款及预付款有所增加；负债增加14.20%，主要是由于应收票据带追索权贴现和质押借款的增加导致的

### 调整后资产/负债（百万港币）



| (百万港币) | Adj.2020/12/31 | Adj.2021/6/30 |
|--------|----------------|---------------|
| 资产     | 7,374          | 8,719         |
| 负债     | 3,564          | 4,069         |
| 负债率    | 48.32%         | 46.67%        |

- 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46.67%。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）   | 2020/12/31 | 2021/6/30 |
|----------|------------|-----------|
| 流动资产     | 5,012      | 6,489     |
| 流动负债     | 4,483      | 5,262     |
| 净流动资产    | 529        | 1,227     |
| 现金及现金等价物 | 722        | 907       |
| 流动比率     | 1.12       | 1.23      |

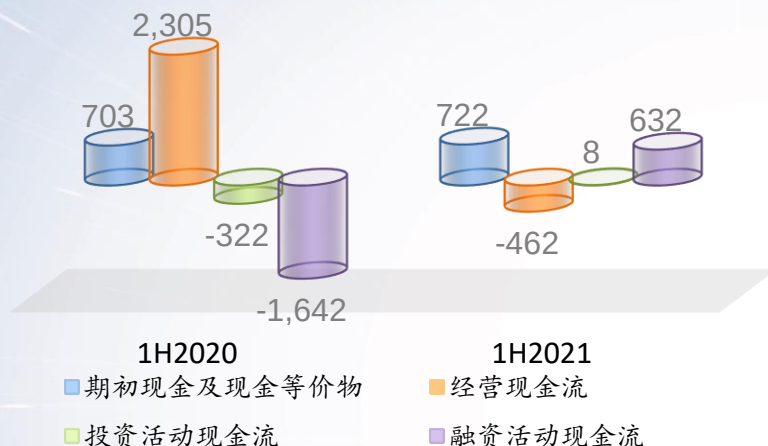
- 截止2021年6月30日，公司的流动比率为1.23，比2020年年底有所提升。公司的流动资产较2020年年底增加了29.47%，流动负债增加了17.38%，净流动资产增加了131.95%，主要是由于公司上半年盈利，流动性增强





# 财务情况更新 (续)

## 现金流量 (百万港币)



| (百万港币)     | 1H2020  | 1H2021 |
|------------|---------|--------|
| 期初现金及现金等价物 | 703     | 722    |
| 经营现金流      | 2,305   | (462)  |
| 投资活动现金流    | (322)   | 8      |
| 融资活动现金流    | (1,642) | 632    |
| 外汇变动影响     | 27      | 7      |
| 期末现金及现金等价物 | 1,016   | 907    |

- 2021年上半年, 经营现金流出约为462百万港元, 主要由于现金利润1,048百万港元及营运资金变动现金净流出1,446百万港元。营运资金变动项目包含存货增加492百万港元、应收票据、贸易和其他应收款项增加883百万港元
- 投资活动所得现金流入为8百万港元, 该流入主要是由于物流资产投资现金流出以及受限制银行存款减少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632百万港元, 主要是因为票据贴现借款到期净流入643百万港元

## 调整后现金流量 (百万港币)



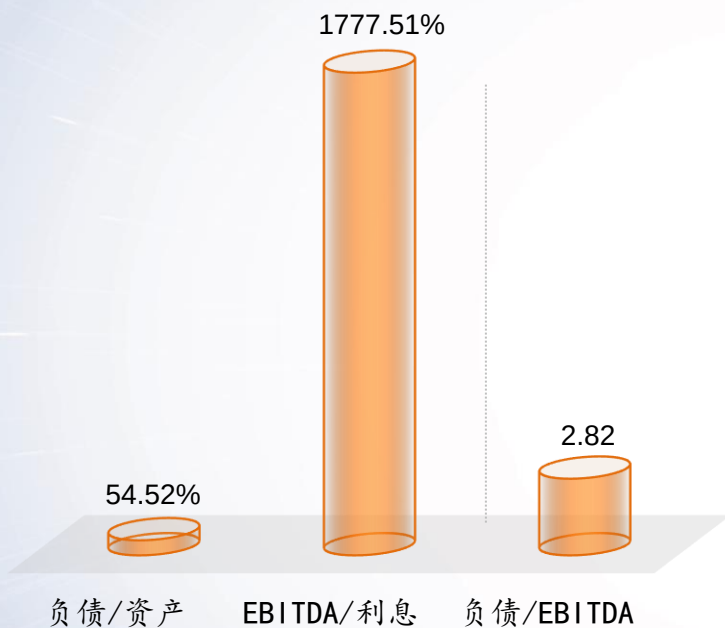
| (百万港币)     | Adj.1H2020 | Adj.1H2021 |
|------------|------------|------------|
| 期初现金及现金等价物 | 703        | 722        |
| 经营现金流      | 664        | 734        |
| 投资活动现金流    | (138)      | (545)      |
| 融资活动现金流    | (186)      | (10)       |
| 外汇变动影响     | 27         | 7          |
| 期末现金及现金等价物 | 1,016      | 907        |

- 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



|           | 2020/6/30 | 2021/6/30 |
|-----------|-----------|-----------|
| 负债/资产     | 57.85%    | 54.52%    |
| EBITDA/利息 | 412.95%   | 1777.51%  |
| 负债/EBITDA | 5.08      | 2.82      |

- 截止2021年6月30日，公司的负债率为54.52%，EBITDA/利息为1,777.51%，负债/EBITDA为2.82
- 公司2021年上半年公司负债及流动性指标全面向好，EBITDA/利息由2020年上半年的412.95%上升至1,777.51%，主要是由于2021年上半年市场需求旺盛，煤炭价格上涨，单吨利润上升，公司的盈利能力大幅增长

**Thank You!**

 **易大宗**  
e-comm.com

