

WINSWAY 易大宗

2023

年度业绩简报



2024年3月



收入/业务毛利



(百万港币)	2022	2023
收入	34,414	40,587
业务毛利 ¹	3,090	3,628
业务毛利率	8.98%	8.94%

产品类别	2022 (千吨/百万港币)					2023 (千吨/百万港币)				
	量 ²	金额	占总收入	业务毛利 ¹	业务毛利率	量 ²	金额	占总收入	业务毛利 ¹	业务毛利率
煤炭	11,347	26,927	78.24%	1,554	5.77%	18,945	31,805	78.36%	2,032	6.39%
供应链综合服务	-	3,757	10.92%	1,492	39.71%	-	6,327	15.59%	1,523	24.08%
石油化工	379	3,138	9.12%	5	0.15%	242	2,027	4.99%	14	0.68%
铁矿石	613	516	1.50%	4	0.77%	352	319	0.79%	1	0.44%
焦炭	9	29	0.08%	(3)	(9.56%)	15	34	0.09%	(6)	(16.62%)
其它	-	48	0.14%	38	79.01%	-	75	0.18%	63	84.55%
总计	12,348	34,414	100%	3,090	8.98%	19,554	40,587	100%	3,628	8.94%

- 2023年全年收入录得约405.87亿港元，比2022年同期的344.14亿港元增加了17.94%：
 - 煤炭贸易收入较去年同期上涨18.12%，煤炭贸易量较去年同期上涨了66.96%；
 - 供应链综合服务收入较去年同期上涨68.41%。得益于2023年中蒙陆路口岸煤炭进口量创历史新高，本公司长期以来坚持布局的物流资产发挥效力，供应链综合服务量相应增加。
- 2023年业务毛利录得约36.28亿港元，比2022年同期的30.90亿港元上涨17.41%。其中供应链贸易业务毛利贡献占比为58.02%，供应链综合服务毛利贡献占比为41.98%。（2022年同期占比分别为51.72%、48.28%）：
 - 2023年经济增长不及预期，炼焦煤市场先抑后扬。从下游来看，钢铁行业总体运行平稳，房地产行业景气度下行，但基建投资、船舶、汽车、机械等行业需求稳定，借助出口带动，钢材产量增速有所回升，进一步支撑了炼焦煤的需求；
 - 在此市场背景下，公司锁定客户需求，充分利用完整的供应链服务能力，紧贴市场节奏稳定供货，使得公司供应链贸易及供应链服务业务量增加，毛利增加。

注：1. 业务毛利=收入-销售成本-分销费用。

2. 煤炭贸易量不包括通过合资公司象晖能源执行的蒙煤销售量（2023年：11.41百万吨；2022年：4.18百万吨）。

两大业务板块收入和毛利情况



供应链贸易

2023年供应链贸易的业务毛利率为**5.97%**

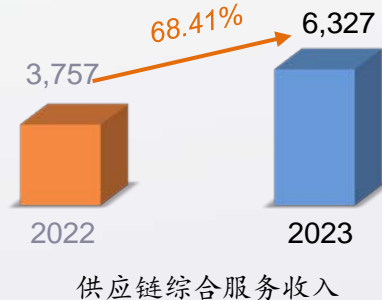
产品类别	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入	业务 毛利率
煤炭	18,945	31,805	78.36%	6.39%
石油化工	242	2,027	4.99%	0.68%
铁矿石	352	319	0.79%	0.44%
焦炭	15	34	0.09%	(16.62%)
总计	19,554	34,185	84.23%	5.97%

销售国家	金额 (百万港币)	占总收入
中国 (包括港澳台)	26,299	64.80%
韩国	2,006	4.94%
印尼	1,954	4.81%
马来西亚	1,397	3.44%
越南	966	2.38%
印度	940	2.32%
荷兰	338	0.83%
日本	237	0.58%
其他	48	0.12%
总计	34,185	84.23%

供应链综合服务 (运输、仓储、加工等服务)

2023年供应链综合服务的业务毛利率为**24.08%**

(百万港币)



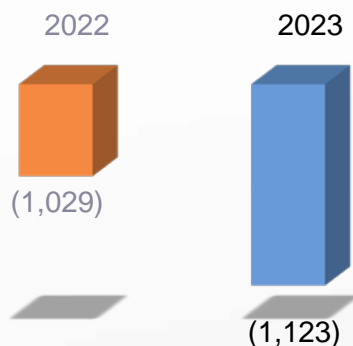
2023年，供应链综合服务板块收入大幅提升，从2022年同期的37.57亿港币增长68.41%至63.27亿港币。2023年，中蒙三大口岸通关量大幅提升，通关车数整体翻倍增长，各口岸煤炭进口量纷纷创历史新高。本公司布局的运输、仓储、加工等供应链服务能力得以充分利用和释放。

- **易至板块¹**: 跨境运输量实现11.06百万吨，较2022年同期增长96.80%；完成入库仓储量16.23百万吨，较2022年同期增长79.73%；完成境内运输量11.70百万吨，较2022年同期增长58.97%。资产使用效率大幅提升，显现出固定资产规模效应带来的边际效益提升；
- **浩通板块²**: 完成洗煤加工量9.47百万吨，较2022年同期增长20.48%。洗煤服务不仅提高产品质量稳定性，更为客户提供定制化服务，是本公司在供应链服务业务环节中至关重要的一环。

注：1.泛指集团供应链物流业务板块。
2.泛指集团洗煤业务板块。



经营性支出

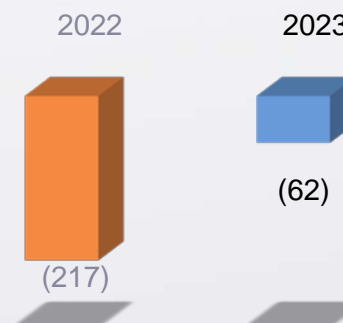


(百万港币)	2022	2023
管理费用	(947)	(1,113)
其它净经营性收入/(支出)	(82)	(10)
总经营性支出(除长期资产减值转回外)	(1,029)	(1,123)
占营业收入的百分比	2.99%	2.77%

- 2023年，公司经营性支出（除长期资产减值转回外）总额为11.23亿港元，占营业收入百分比维持稳定，较2022年增加9.03%，主要由于管理费用增加导致。管理费用较2022年同期增加17.53%，主要由于2023年业务量及利润较2022年同期增长，人工费用增加。

财务收入/财务支出

(百万港币)	2022	2023
财务收入	35	55
财务支出	(252)	(117)
净财务成本	(217)	(62)
占营业收入的比例	0.63%	0.15%



- 2023年，净财务成本较2022年同期减少71.43%，主要由于财务支出减少导致。财务支出比2022年减少53.57%，主要因2023年市场汇率波动幅度相对2022年较小，同时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)	2022	2023
净利	1,705	2,194
归属权益股东溢利	1,666	2,123
基本/稀释每股收益	HK\$ 0.594	HK\$ 0.793

- 2023年，公司录得净利21.94亿港币，同比增加28.68%。归属权益股东溢利为21.23亿港币，同比增加27.43%。
- 截止2023年12月31日，基本每股收益和稀释每股收益均为0.793港币。

2023年末期股息

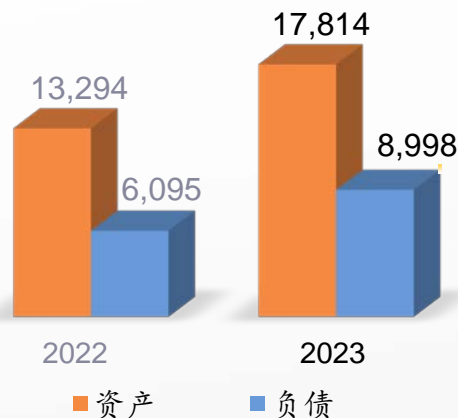
(百万港币)

2023年下半年权益股东溢利	1,278
2023年下半年权益股东溢利*25%	320
总股数(截止至2023年12月31日)	2,705,996,962
末期股息/股	HK\$ 0.118

- 于2023年8月28日，董事会及管理层一致批准宣派了2.11亿港币的中期现金股息。基于2023年下半年权益股东溢利，兹提议2023年下半年以每股0.118港币即总计约3.20亿港币派发现金股息，加上中期分红每股0.078港币，2023年全年共计派发现金股息每股0.196港币。



资产/负债



(百万港币)	2022/12/31	2023/12/31
资产	13,294	17,814
负债	6,095	8,998
股东权益	7,199	8,816
负债率	45.85%	50.51%

- 截至2023年12月31日，公司资产总额为178.14亿港元，较2022年同期增加34.00%，负债总额为89.98亿港元，较2022年同期增加47.65%，主要因2023年业务规模及资产规模增加，同时公司合理安排债务融资，保持合理资产负债结构，公司整体负债水平健康稳健。

调整后资产/负债

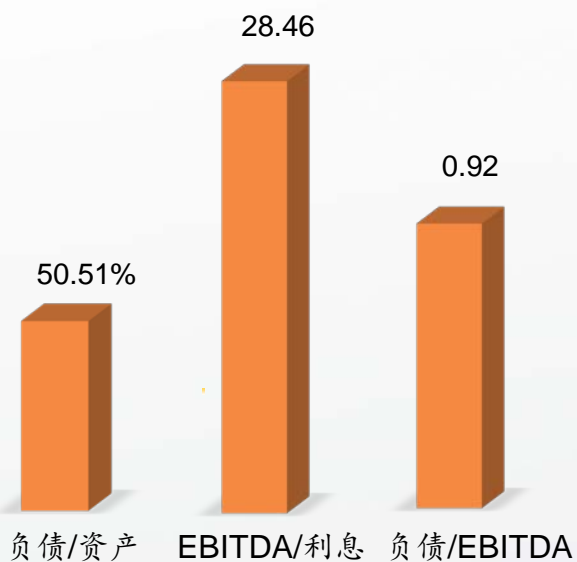


(百万港币)	Adj.2022/12/31	Adj.2023/12/31
资产	12,237	15,611
负债	5,038	6,795
负债率	41.17%	43.53%

- 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43.53%。整体负债水平健康，流动性良好。



公司负债及流动性



	2022	2023
负债/资产	45.85%	50.51%
调整后负债/资产	41.17%	43.53%
EBITDA/利息	23.01	28.46
负债/EBITDA	0.80	0.92

- 截止至2023年12月31日，公司资产负债率为50.51%，较2022年同期略有上升；EBITDA/利息从2022年的23.01上升至28.46；负债/EBITDA从2022年的0.80上升至0.92，整体财务风险可控。



净流动资产及现金

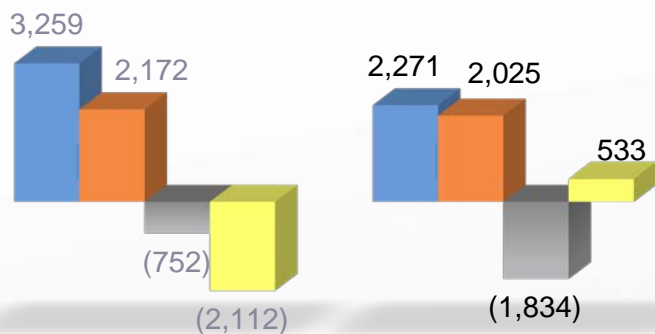


(百万港币)	2022/12/31	2023/12/31
流动资产	8,923	12,145
流动负债	5,377	8,358
净流动资产	3,546	3,787
现金及现金等价物	2,271	2,955
流动比率	1.66	1.45
现金比率	42.24%	35.36%

- 截止至2023年12月31日，公司净流动资产增加6.79%，现金及现金等价物增加30.12%，公司的流动比率为1.45，现金比率为35.36%。



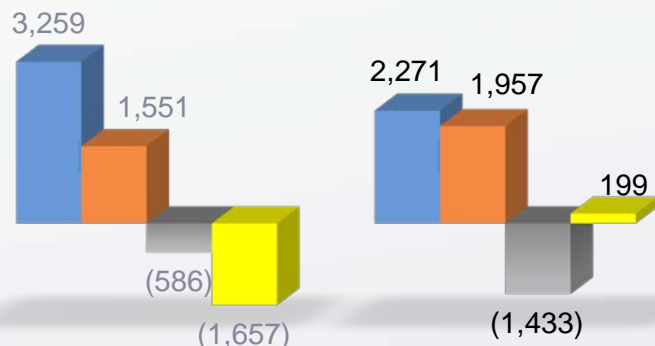
现金流量



2022

2023

- 期初现金及现金等价物
- 经营现金流
- 投资活动现金流
- 融资活动现金流



Adj.2022

Adj.2023

- 期初现金及现金等价物
- 经营现金流
- 投资活动现金流
- 融资活动现金流

(百万港币)	2022	2023
期初现金及现金等价物	3,259	2,271
经营现金流	2,172	2,025
投资活动现金流	(752)	(1,834)
融资活动现金流	(2,112)	533
外汇变动影响	(296)	(39)
期末现金及现金等价物	2,271	2,955

- 2023年，公司经营活动现金净流入约为20.25亿港币，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18.34亿港币，其中现金流出约20.21亿港币，主要是由于境内外物流配套设施建设及运输设备支出、洗煤厂收购及建设、购置物业导致；现金流入约1.87亿港币，主要是由于收到联营企业分红导致；
- 融资活动的现金净流入为5.33亿港币，主要由于银行融资增加导致。

(百万港币)	Adj. 2022	Adj. 2023
期初现金及现金等价物	3,259	2,271
经营现金流	1,551	1,957
投资活动现金流	(586)	(1,433)
融资活动现金流	(1,657)	199
外汇变动影响	(296)	(39)
期末现金及现金等价物	2,271	2,955

- 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年物流资产布局更新



本公司自2005年至今不断建设完善及拓展中蒙陆路口岸及其他战略要地资产布局，截至2023年底，本公司总计在中蒙口岸自投/参股长期资产账面原值总计达到约**61**亿港币，2023年度新增投资口岸周边配套资产金额约**12**亿港币。

资产战略布局更新

洗选加工能力

洗选加工能力**2,800万吨**，较2022年洗选加工能力（包含在建项目）**2,600万吨**，增加**200万吨**；
拥有洗选加工能力的可使用土地面积为**307万平方米**；
2023年12月收购唐山洗煤厂；2024年3月，白云洗煤厂已投入运营；策克洗煤厂已进入试运营状态。

静态仓储能力

静态仓储能力**760万吨**，较2022年增加**90万吨**；
拥有静态仓储能力的可使用土地面积为**716万平方米**；
2023年12月满都拉海关监管区通关，使得仓储能力增加。

AGV无人跨境运输车

57台
较2022年增加**17台**

境外双挂运输车

1,382组
较2022年增加**220组**

境内单挂运输车

243组
较2022年增加**114组**

集装箱 (自购及长租)

24,933个
较2022年增加**2,795个**

口岸布局新动态

甘其毛都



- 新增土地面积**6.16万**平方米，具备出口监管资质。

策克



- 实现AGV正式跨境运输；
- 策克洗煤厂建成，2024年3月已进入试运营状态。

满都拉



- 2023年12月海关监管区正式通关；
- 2023年10月白云洗煤厂建成并投入运营。

阿日哈沙特



- 2023年11月21日取得物流园区项目土地产权证，土地面积**67.45万**平方米，正在开展施工前的各项手续，未来将随业务发展陆续开工建设。

珠恩噶达布其



- 智慧物流园区项目土地已进入公示阶段，缴纳土地相关费用后，将办理施工前期手续，未来将随业务发展陆续开工建设。

Thank You!

WINSWAY 易大宗

