

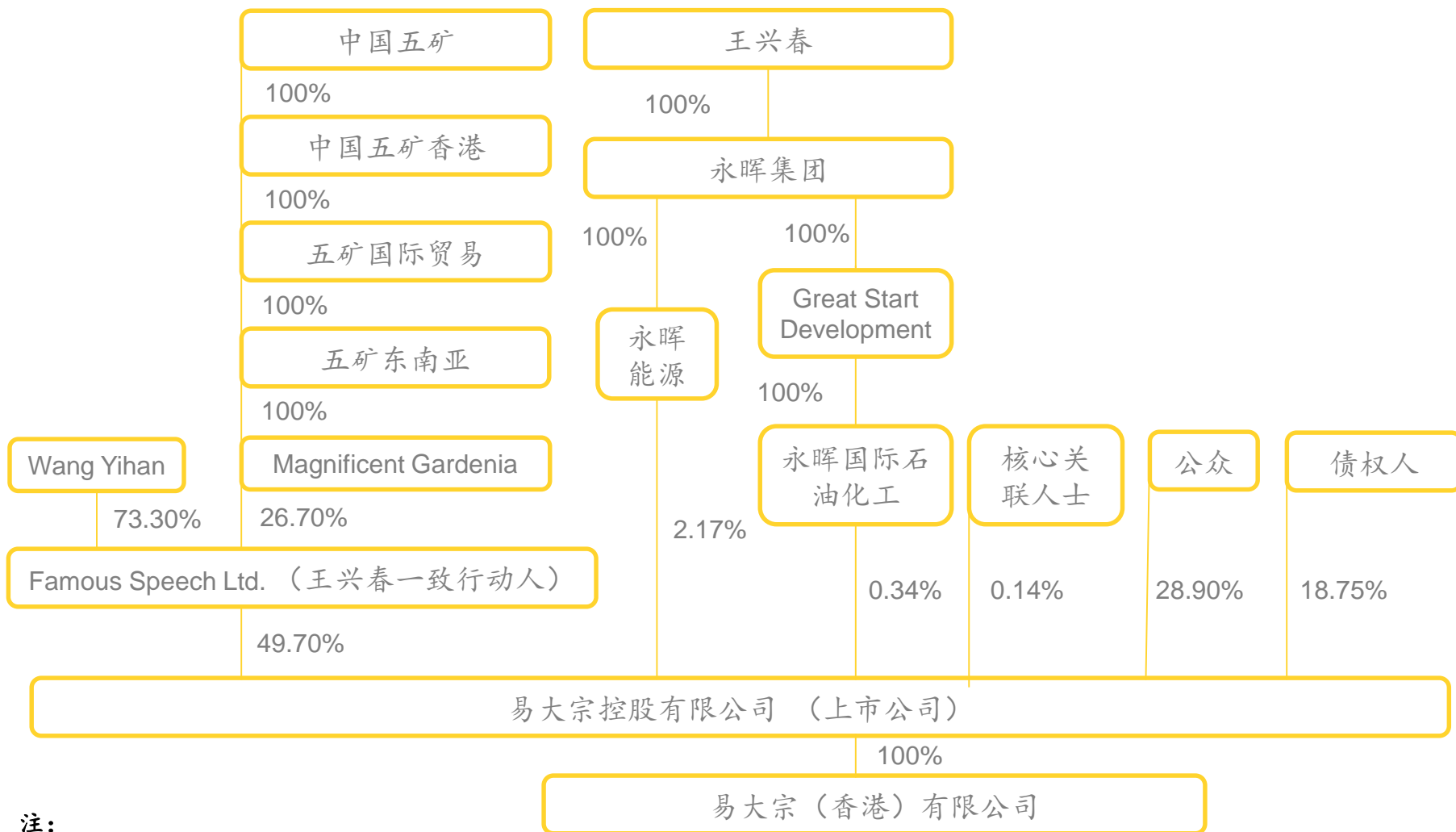
2016 全年业绩简报



2017年3月

- 2016年6月23日，公司宣布高息债重组计划条件已获达成，债项重组生效
- 债券重组计划下，债券持有人接纳以下合并支付形式：
 - 现金代价5000万美元减去总额相当优先票据于重组支付协议日期的尚未偿还本金及应计但尚未支付的利息2%的同意费及财务顾问的成功费
 - 本公司的新普通股共计发行股份总数的18.75%
 - 以及名义价值为1000万美元的或然价值权
- 在2016年，公司已经成功完成高息债重组工作，一方面尽公司最大努力保障债券投资人和股权投资人的利益，另外一方面，完成高息债重组工作后，公司资产债务结构得到了极大的改善，有利于公司银行融资，促进公司贸易业务的发展，公司轻装上阵

股东结构



注:

1. 截止至2016年12月31日。
2. 债券重组前公司股数约为37.73亿股，截止2016年12月31日，经过缩股和增发，股数将变为约30.19亿股。
3. 根据上图显示，五矿实际拥有上市公司13.27%的股份，王先生及王小姐实际拥有上市公司38.94%的股份。

2016年煤炭市场概况

产量收缩倒逼煤价回归合理水平

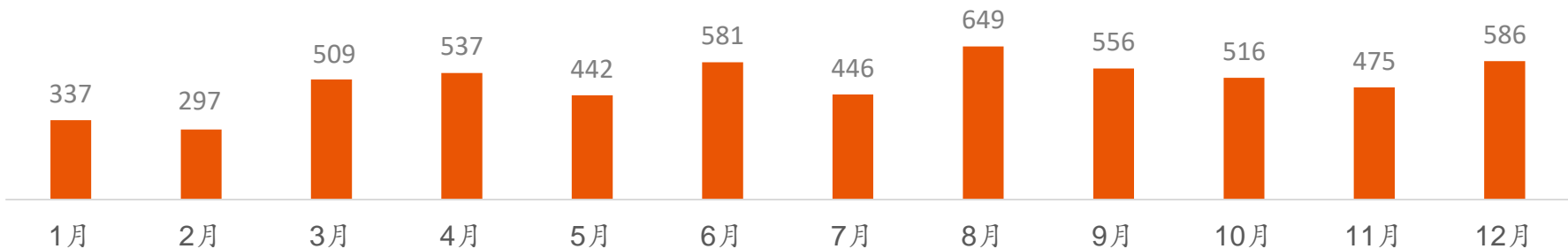
由于中国煤炭的产能利用率远低于正常水平，2016年3月底，国家发改委、能源局等相关部门联合下发了《关于进一步规范和改善煤炭生产经营秩序的通知》，规定全国煤炭自2016年起按照全年作业时间不超过276个工作日，将煤矿现有合规产能乘以0.84的系数后取整，作为新的合规产能。限产制度出台以后，2016年二季度以来，全国产量大幅度收缩，相比2015年水平煤价在2016年上涨约一倍的水平。2016年前三个季度，炼焦原煤累计产量同比下降超过10%，供给收缩叠加钢铁生产旺季，催生2016年焦煤价格大幅度上涨。

另外，由于2015年年底以来，钢铁价格的上涨，也带动了焦炭产品的提价，间接使得上游煤炭企业获得了议价话语权。

2012年至2016年国内焦煤年度供应量（万吨）

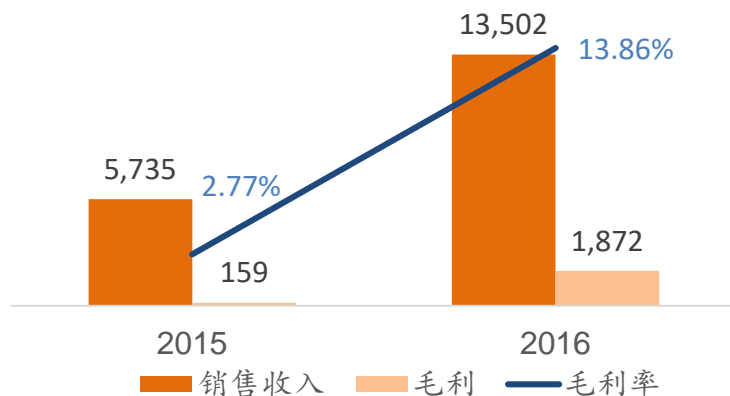


2016年炼焦煤月度进口量（万吨）



资料来源：煤炭资源网。

销售收入/毛利/毛利率 (百万港币)



(百万港币)	2015	2016
销售收入	5,735	13,502
毛利	159	1,872
毛利率	2.77%	13.86%

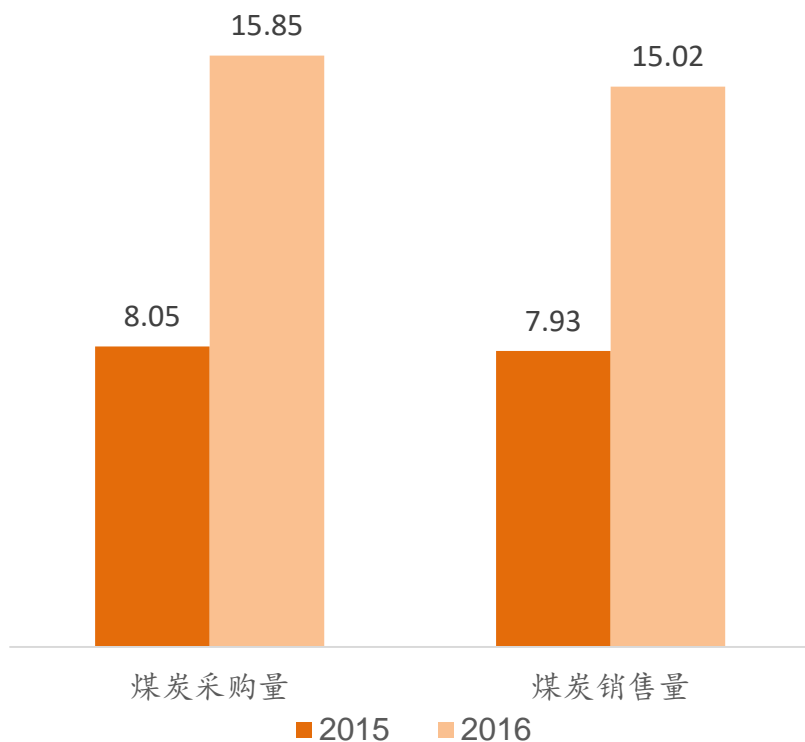
- 得益于公司焦煤销售量及销售价格的上涨，公司2016年的销售收入录得135.02亿港元，比2015年的57.35亿港元增长了135.43%。依据普氏(Platts)报告，优质硬焦煤FOB澳洲的月均价从2016年1月的77美元/吨上涨到2016年12月的264美元/吨，甚至在2016年11月达到峰值302美元/吨
- 因2016年下半年煤炭市场回暖且供需关系变化，焦煤单吨获利能力变强，毛利率从2015年的2.77%上升为2016年的13.86%。公司录得2016年毛利自2015年的1.59亿港元，上升为18.72亿港元，实现约11倍的增长

销售收入类别汇总

产品类别	金额 (百万港币)	占总收入%
焦煤	12,259	90.80%
电煤	38	0.28%
煤炭相关产品	49	0.36%
石油化工	954	7.07%
钢材	91	0.68%
提供物流服务	92	0.68%
铁矿石	11	0.08%
其它	6	0.05%
总计	13,502	100%

- ❖ 2016年公司的主营业务收入来自焦煤的销售。自2016年开始，公司开始多样化产品贸易品类，如石油化工产品、钢材、铁矿石等

煤炭采购量vs销售量 (百万吨)



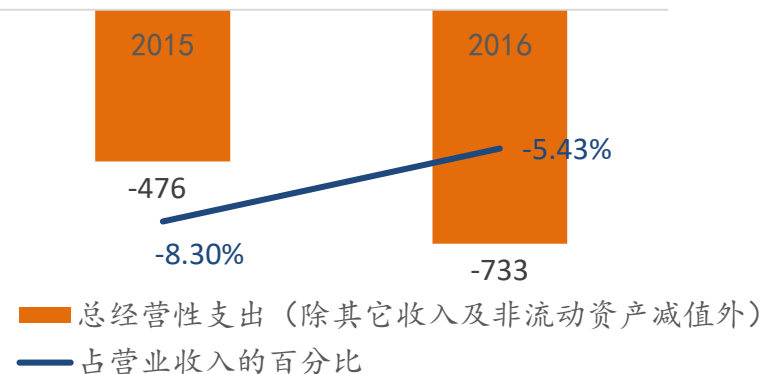
(百万吨)	2015	2016
煤炭采购量	8.05	15.85
煤炭销售量	7.93	15.02

- 2016年下半年开始, 受供给侧改革影响, 加上国内山西煤炭限产, 加强环保治理等影响, 煤炭供需关系改善, 采购及销售价格持续上扬
- 在此大环境下, 公司煤炭采购量和销售量于2016年双双实现了迅速增长。焦煤采购量从2015年的805万吨, 提高了96.89%, 至1,585万吨。而煤炭销售量从2016年的793万吨, 提高了89.41%, 至1,502万吨
- 公司焦煤业务的主要客户依然是国内主要几大钢厂, 其信誉及业绩良好, 目前能保证按期供货回款
- 焦煤的采购一如既往主要集中在BHP等澳大利亚及蒙古大供货商上, 前五大供货商占总采购量约42.88%
- 因与TTJV签订的关于ETT矿每年65%产煤量包销协议, 2016年公司自蒙古ETT采购的焦煤金额占总采购额的10.89%

* 2015年煤炭采购及销售不包含GCC的采购及销售。

财务亮点 (续)

经营性支出 (百万港币)

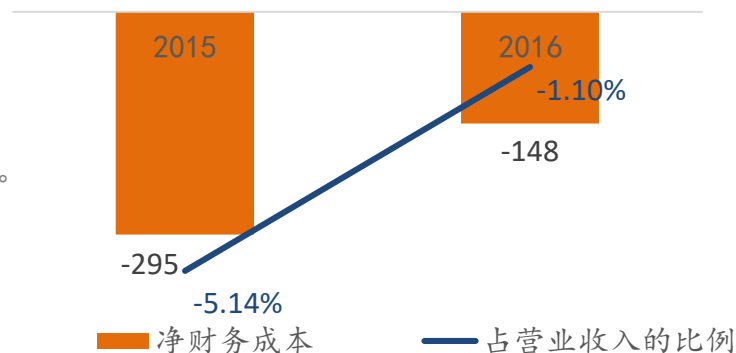


(百万港币)	2015	2016
分销费用	(29)	(193)
管理费用	(450)	(525)
其它净经营性支出	3	(15)
总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)	(476)	(733)
占营业收入的百分比	-8.30%	-5.43%

- 2016年公司经营性支出总额为7.33亿港币，较2015年增长了53.99%。增加的经营性支出主要因分销费用增加及管理费用的增加引起的
- 2016年的煤炭销售量较2015年增长了85.25%，对应销售量增长的分销费用也显著增长。同时，由于2016年的煤价上涨，能够支持公司将煤炭运输到更远的位置，也增加了部分分销费用
- 管理费用的增加主要是因为对照2016年业绩指标，2016年业绩利润可观，按照既定的奖金提成方案，经优化调整后，发放了总计约2.47亿港元的奖金所致
- 此表2015年的经营性支出不包括11.43亿港元的非流动资产减值金额；2016年的经营性支出不包括约400多万港币的非流动资产减值回调

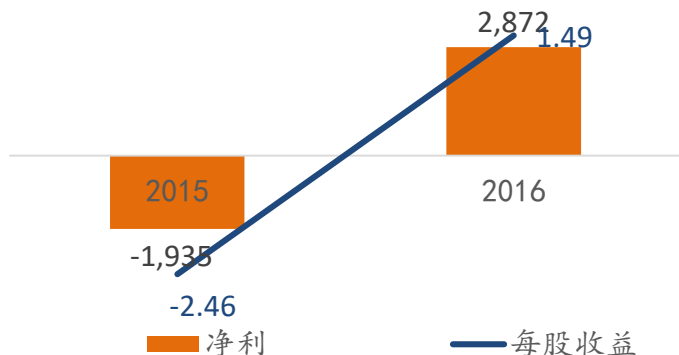
(百万港币)	2015	2016
财务收入	70	8
财务支出	(365)	(156)
净财务成本	(295)	(148)
占营业收入的比例	-5.14%	-1.10%

财务收入/财务支出 (百万港币)



- 此表并未包含2016年高息债重组成功录得的收益，约为19.48亿港币。2016年，公司通过供股方式，募资5000万美元，加上18.75%的计划股份，以及1000万美元的或然价值权，重组了本金约3亿美元的高息债券。该高息债重组完成后，公司财务支出相应减少
- 对比2015年及2016年的净财务成本，如刨除高息债利息的影响，该两年的净财务成本基本保持平稳

净利/每股收益 (百万港元/港元)



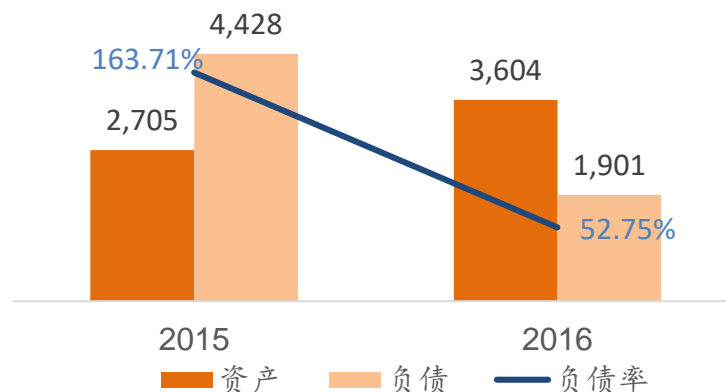
	2015	2016
净利 (百万港币)	-1,935	2,872
每股收益 (港币)	-2.456	1.488

- 2016年, 公司录得净利28.72亿港元, 此为继2012年以来公司首次扭亏为盈; 该净利中含19.48亿港元的高息债重组收益。刨除高息债重组收益影响, 公司的净利为9.24亿港元
- 2016年公司经历了缩股、配股、发行计划股份以及反稀释股, 以及股票回购、注销等, 公司股票数几多变化。经调整后, 公司摊薄后总股数为1,368,210,337, 摊薄后每股收益为1.488港币。对应调整后, 公司2015年的摊薄后每股亏损为2.456港币
- 2016年每股收益 (刨除高息债重组收益影响) 为HK\$0.479。

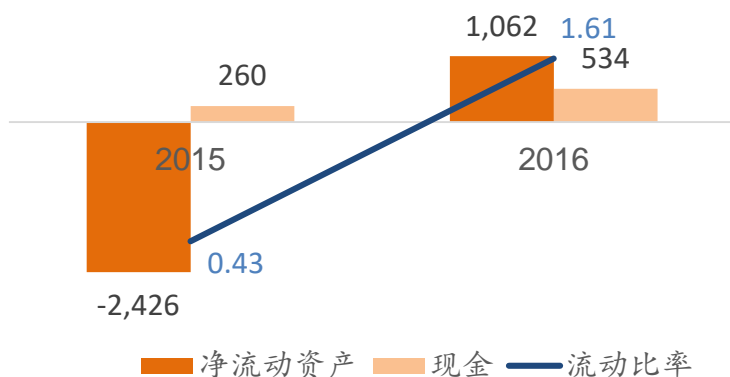
(百万港币)	2015	2016
资产	2,705	3,604
负债	4,428	1,901
股东权益	-1,723	1,703
负债率	163.71%	52.75%

- 2016年公司的负债率得到很好的改善, 从2015年的163.71%下降成为52.75%
- 2016年公司负债减少首先得益于高息债重组的成功, 减少了高息债约3.5亿美元的本金及利息

资产/负债 (百万港币)



流动资产及现金 (百万港元)



(百万港币)

	2015	2016
流动资产	1,831	2,791
流动负债	4,256	1,729
净流动资产	-2,426	1,062
现金及现金等价物	260	534
流动比率	0.43	1.61

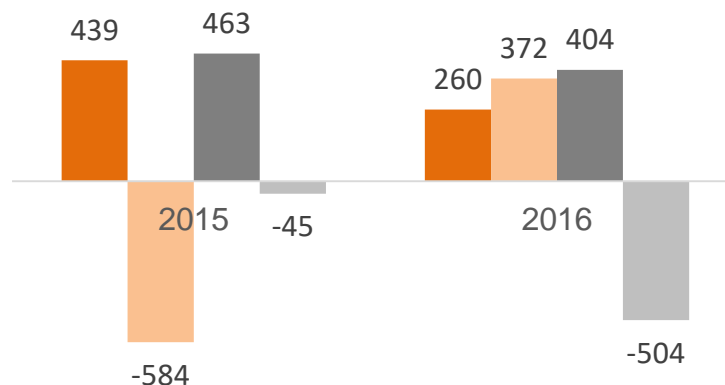
- 2016年, 公司的流动负债大幅下降至17.29亿港元, 主要是归功于成功重组了高息债
- 因高息债券的重组成功, 2016年公司的流动比率得到了很好的改善, 从2015年的0.43提高到了2016年的1.61
- 2016年开始, 公司严控现金支出, 现金及现金等价物从2015年的2.60亿港元上升为5.34亿港元

(百万港币)

	2015	2016
期初现金及现金等价物	439	260
营运现金流	(584)	372
投资活动现金流	463	403
融资活动现金流	(45)	(504)
外汇变动影响	(12)	3
期末现金及现金等价物	260	534

- 2016年, 公司的期末现金及现金等价物对比2015年有很大的改善和提升, 从2015年的2.6亿港元, 提高105.87%, 到达2016年的5.34亿港元
- 相比于2015年, 2016年在营运方面消耗的现金大幅度下降, 由于煤炭市场的改善, 营运的盈利能力得到极大的改进, 盘活了整体的现金流, 虽然更高的销售量带来的库存和应收账款占用了部分营运资金, 但是总体营运现金流量较去年有很大的改善
- 融资现金流较2015年也有较大的改善, 主要是公司基本面加强, 在银行授信方面有了较大的改善

现金流量 (百万港币)



- 期初现金及现金等价物
- 营运现金流
- 投资活动现金流
- 融资活动现金流

2016年公司负债及流动性



- 2016年，公司的负债率从2015年的163.71%降至52.74%，负债水平得到很好的改善。公司因高息债重组成功及主营业务的复苏，轻装上阵，盈利能力上升

2016年公司股票派息

(百万港元)	2016
权益股东溢利	2,874
债务重组收益	1,948
刨除债务重组收益外权益股东溢利	925
总计派息金额	231
每股股息 (港币)	0.077

- 2016年3月28日，董事会审议批准宣派末期股息现金每股0.077港元或共计231百万港元，该股票分红将在年度股东大会进行投票表决

高息债重组成功后，公司负债水平得到很好的改善。加上2016年公司扭亏为盈，业绩喜人，公司已与国内外如下银行逐步恢复或已重新开展授信、融资等各类金融业务及合作。



或然价值权(CVR)

名义价值

- 或然价值权 (CVR) 为公司债务重组对价的一部分，名义价值为1000万美元。于2016年6月27日及2016年10月7日分两批发行给债权人。

CVR到期日

- CVR发行日期（即初次发行日期）开始的5年内

CVR触发事件

- 与任何财政年度公司的除税前现金溢利超过100百万美元时即构成触发事件

依据2016年财务报表计算：

公司税前现金溢利=日常营运税前利润+折旧+摊销+股份支付=1156百万港币+26百万港币+12百万港币+1百万港币=1,195百万港币。

按照2016年全年平均美元/港币汇率=7.7603计算，税前现金利润约为154百万美元 > 100百万美元。

公司将会依据CVR相应的条款适时发布相应的公告并做出相应安排。

易大宗继续发展供应链服务业务

	 开采仓储加工	 物流运输	 大宗商品交易	 供应链金融
煤炭				
铁矿石				
石油 化工品				
金属				
农产品				
其他大宗 商品				



易大宗开采仓储加工供应链服务优势

易大宗拥有完善的固定资产物流体系以及经验丰富的团队为客户提供最优质的服务，公司将拓展团队接入铁矿石、石化及其他大宗商品品类，为客户提供更全面的服

✓易大宗对中蒙中俄陆路口岸拥有土地和仓储设施，并拥有多年仓储管理经验，为各种大宗商品提供安全高效的仓储服务。口岸仓储具备保税功能并正在引入期货交货功能

✓易大宗在国内重要港口安排了战略布点，通过优秀的物流管理，与港务局合作经营

✓易大宗在重要港口，如龙口和营口以及战略位置如集宁拥有加工厂，为客户提供洗配加工服务

✓易大宗拥有强大的融资能力，能够为矿主提供结构性开采融资服务，以换取长期 offtake 权

✓易大宗对铁路相关资产的投资以及多年合作经验，对内陆铁路运输具有先天优势

企业文化

- 简约、高效、奉献

企业核心价值

- 贸易额
- 低成本资金
- 股权、股票增值

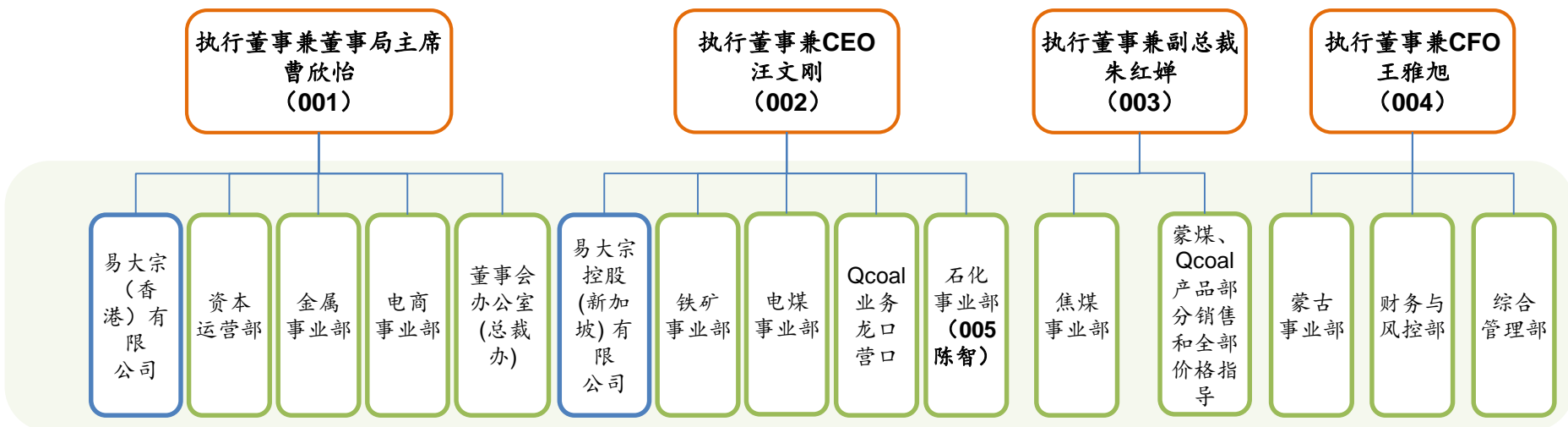
公司的战略及实现路径

- 通过资产证券化，实现轻资产
- 发展多元化低风险贸易，扩大贸易额
- 获取充足的低成本资金；实现市值增值
- 由焦煤进口加工、运输、分销平台向金融控股平台的方向发展

板块化运作资产并寻求合作

- 公司当前有7个板块，分别为策克板块、甘其毛都板块、二连板块、满洲里板块、龙口营口板块、石化板块及华远板块
- 各板块包含当地园区、洗煤厂、铁路线、自备车等资产，含开采合作、加工、贸易、运输等业务，视资产特点寻求合作，保有贸易量，托管经营，股权融资用于稳定上游货源、收购海外资产

四位执行董事职责分工



职责分工

001

- 直接融资，七块资产资本运作
- 间接融资，拓展低成本银行额度
- 境外资产的投资与资本运作

002

- 新加坡平台建设，负责铁矿事业部、电煤事业部
- 龙口、营口资产运营
- 蒙古铁矿、电煤部分（内蒙古以外）代理销售和全部价格指导

003

- 负责焦煤进口贸易
- 蒙古焦煤、Qcoal部分产品的代理销售和全部价格指导

004

- 负责蒙古事业部
- 7各板块的资产运营与配合上市运作

005

- 石化板块资产运营与配合上市运作
- 石化事业部盈利

谢谢！