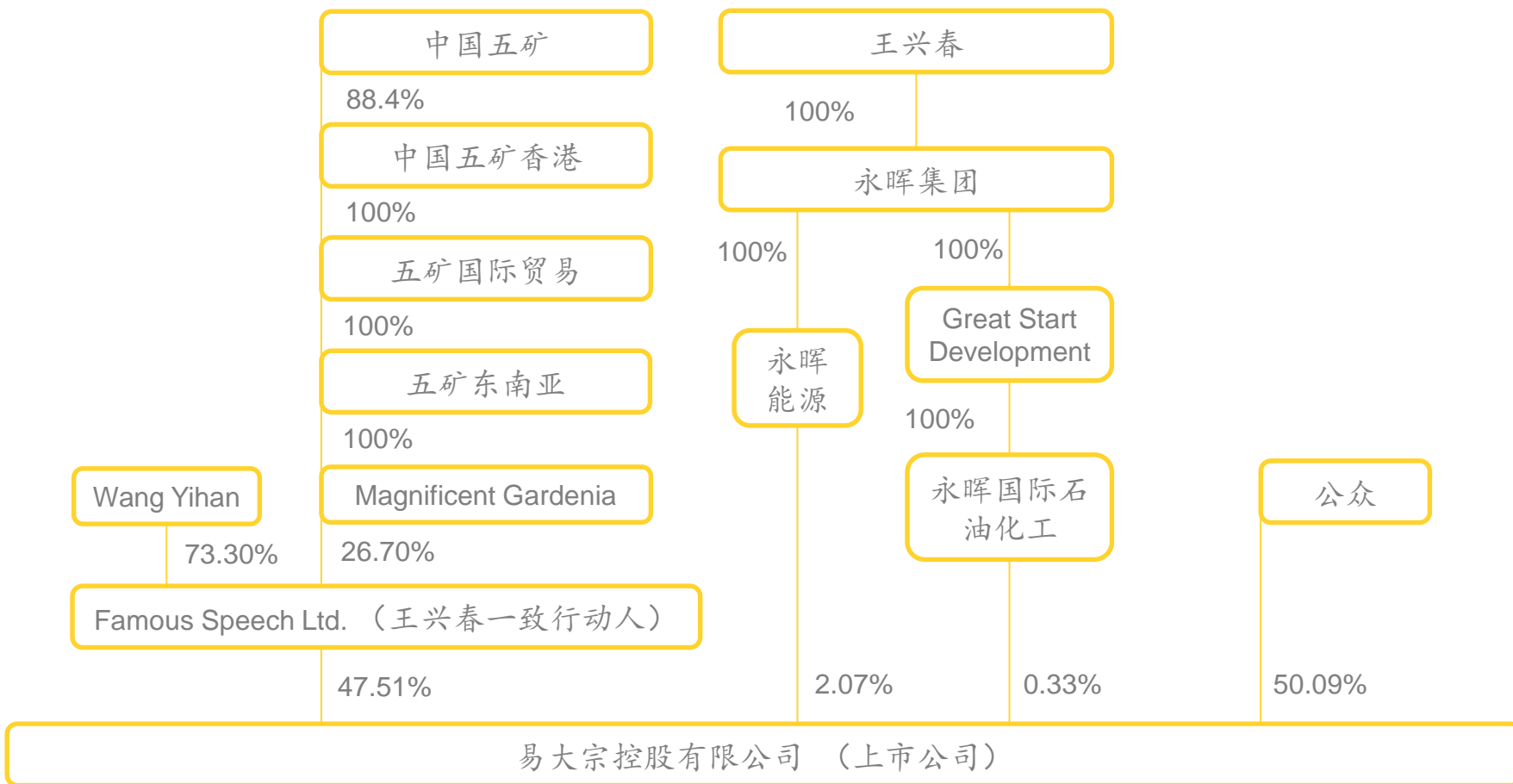


2017年上半年业绩简报



2017年8月

股东结构



注:

- 截止至2017年6月30日，总股数为约31.57亿股。
- 根据上图显示，中国五矿香港实际拥有上市公司12.69%的股份，王先生及王小姐作为一致行动人实际拥有上市公司37.22%的股份。

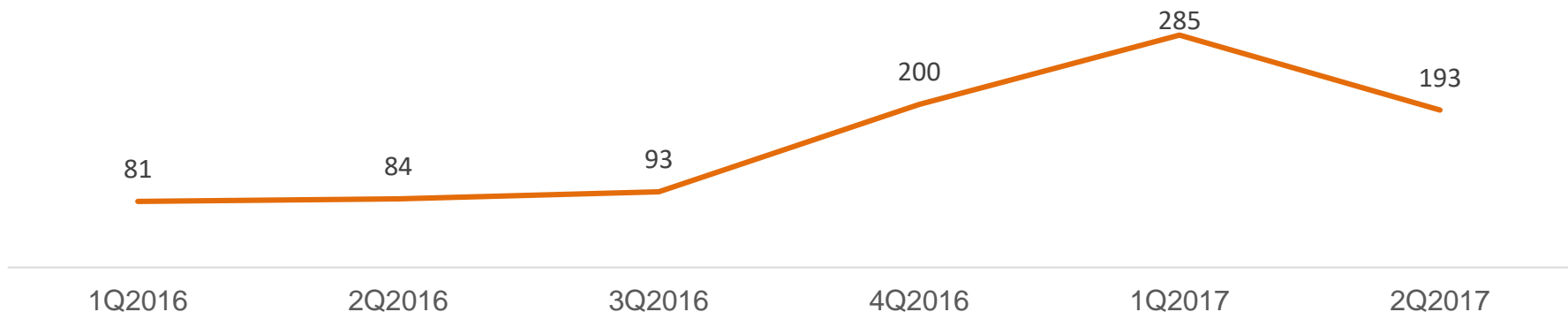
- 2017年行业调控政策已经由2016年的「去产能，限产量」逐渐调整为「保供应，稳煤价」。进入2017年，由于需求同比增速明显提升，供给端增长也不明显，煤价整体仍维持高位。
- **盈亏分析**看，今年以来，煤价总体呈现上涨趋势。尽管5月中下旬开始略有下降，但仅过了不到一个月，随着夏高峰期的到来，煤价再次反弹。预计后续煤炭行业供给侧结构性改革将继续深入推进，煤炭市场产能过剩的局面将明显改善。2017年煤炭价格将维持在合理区间，煤炭企业主营业务收入将得到保障，企业盈利能力有望持续加强。
- **供应方面**看，2017年年影响煤炭供给的因素将是多方面共同制约的，一方面去产能，矿难安检，限制进口煤等因素将进一步对今年的煤炭供给形成制约，另一方面新增先进产能投产，停止执行276工作日又会释放一部分供给量出来。对于今年煤炭供给的判断，全年国内原煤产量有望达到35~36亿吨的水平，但同时受制于安检，环保因素还无法达到充分释放的产量水平。7月17日，国家统计局发布2017年5月份规模以上工业生产主要数据，6月份，全国原煤产量30,835万吨，同比增长10.6%，环比增长3.55%。1-6月份全国累计生产原煤171,263万吨，同比增长5%，增速较前5月增加0.7个百分点。
- **进口煤方面**，海关总署7月13日公布的数据显示，中国6月份进口煤炭2,160万吨，同比减少15万吨，下降0.69%;环比减少59万吨，下降2.665%。1-6月份，全国共进口煤炭13,326万吨，同比增长23.5%。作为煤炭供给端的外部因素，虽然进口煤在整体供给中所占比重并不大，但是在国内供给侧改革的大背景下进口煤的大幅增长依然值得关注。煤炭进口量的急剧增加，在相当程度上削弱了去产能，减量化生产改善煤炭供求关系的政策效应。

资料来源：中国煤炭资源网。

2017年上半年煤炭市场概况（续）

- **需求方面**，从历史数据来看，下半年由于钢焦产业链处于淡季的时间相对较长，临近冬季环保限产停产也将相应增多，粗钢，焦炭产量相比上半年有所下降，炼焦煤需求也将出现一定回落。不过由于2017年以来钢铁行业盈利状况较好，钢厂高炉开工率也一直稳定在75%以上，此外焦化企业开工率也均处于高位。下半年若钢铁焦化企业开工率维持高位，焦煤需求仍有望得到较好支撑。6月份，全国粗钢产量7,323万吨，同比增长5.7%，环比增长1.3%由于行业利润可观，钢厂有较强的生产意愿。1-6月累计粗钢产量41,975万吨，同比增长4.6%。
- **焦煤方面**，后期将迎来「金九银十」需求旺季，近期几大主要焦煤企业计划下半年减产，下半年焦煤供需将呈现平衡偏紧状态，焦煤价格也有望企稳。

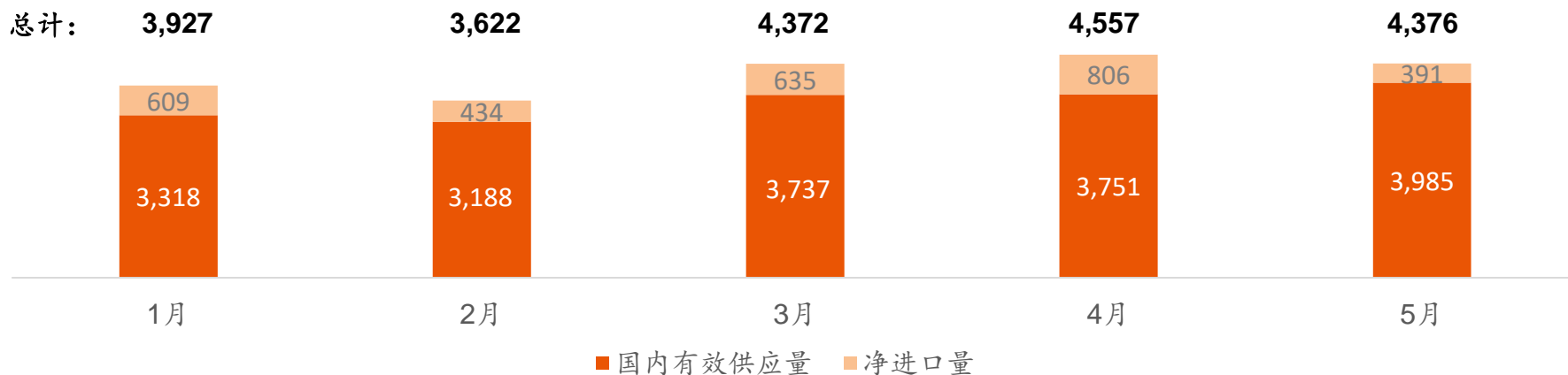
优质硬焦煤澳洲离岸价格（美元）



资料来源：中国煤炭资源网、彭博金融、DBS研究报告。

2017年上半年煤炭市场概况（续）

2017年1-5月份焦煤供应量（万吨）



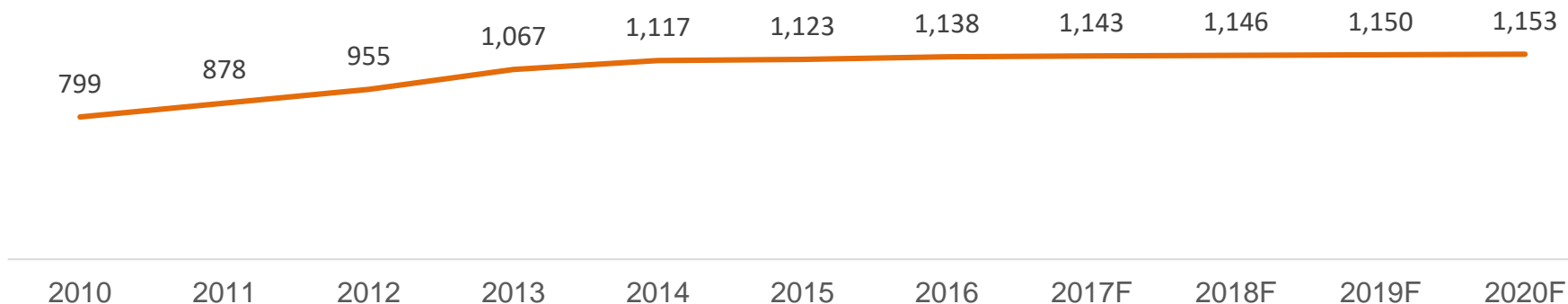
2017年1-5月份炼焦用煤量（万吨）



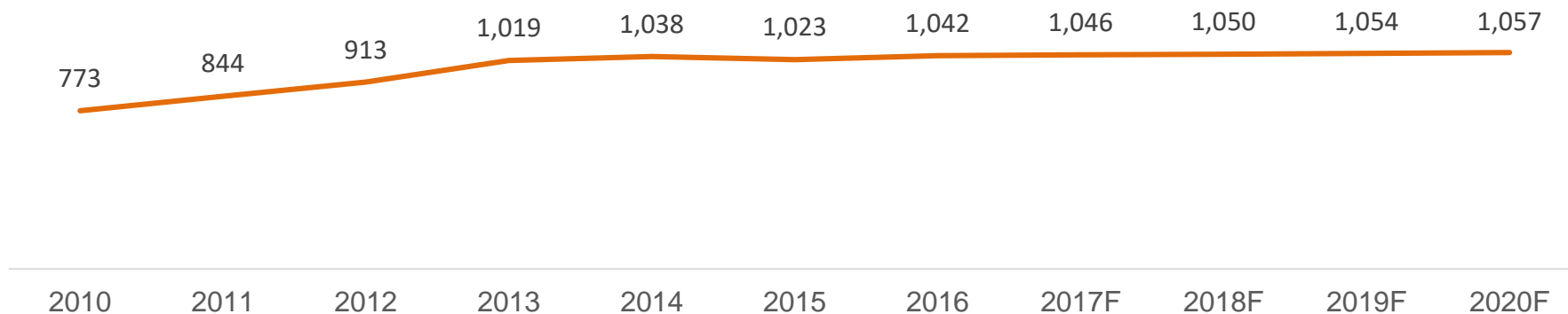
资料来源：智妍咨询。

2017年上半年煤炭市场概况（续）

钢铁产量实际及预测（百万吨）

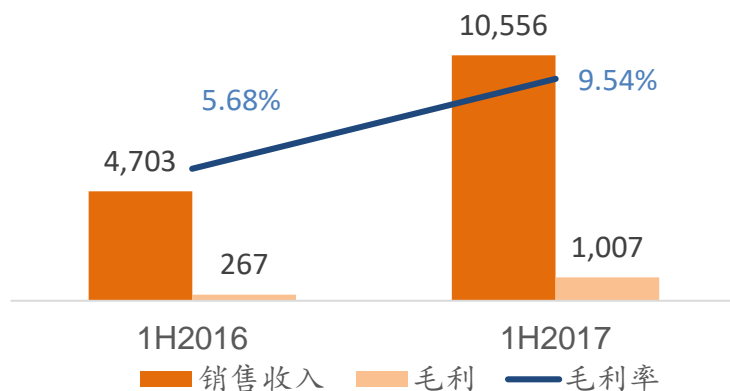


钢铁需求实际及预测（百万吨）



资料来源：CEIC, Custell, DBS研究报告。

销售收入/毛利/毛利率 (百万港币)



(百万港币)	1H2016	1H2017
销售收入	4,703	10,556
毛利	267	1,007
毛利率	5.68%	9.54%

- 得益于公司焦煤销售量及销售价格的上涨，公司2017年上半年的销售收入录得105.56亿港元，比2016年上半年的47.03亿增长了124.45%
- 因2016年下半年煤炭市场回暖且供需关系变化，煤价保持在较高水平。焦煤单吨获利能力变强，毛利率从2016年上半年的5.68%上升为2017年上半年的9.54%。公司录得2017年上半年毛利自2016年同期的2.67亿港元，上升为10.07亿港元，实现约4倍的增长

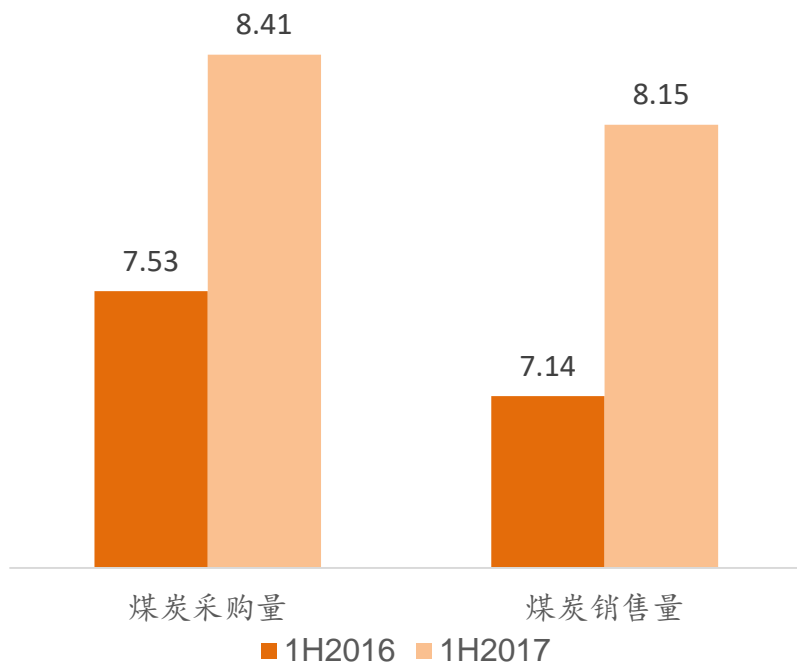
销售收入类别汇总

产品类别	金额 (百万港币)	占总收入%
焦煤	9,507	90.06%
电煤	459	4.35%
煤炭相关产品	53	0.50%
石油化工	442	4.19%
钢材	-	0.00%
铁矿石	52	0.49%
提供物流服务	36	0.34%
其它	7	0.07%
总计	10,556	100%

- ❖ 2017年上半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)	1H2016	1H2017
煤炭采购量	7.53	8.41
煤炭销售量	7.14	8.15



- 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
- 2017年上半年钢铁行业结构性改革使得煤价保持在较高水平
- 在此大环境下, 公司煤炭采购量和销售量于2017年上半年双双实现了稳定增长。焦煤采购量从2016年上半年的753万吨, 提高了11.69%, 至841万吨。而煤炭销售量从2016年上半年的714万吨, 提高了14.15%, 至815万吨
- 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澳大利亚及蒙古大供货商上, 前五大供货商占总采购量约40.72%

财务亮点 (续)

经营性支出 (百万港币)



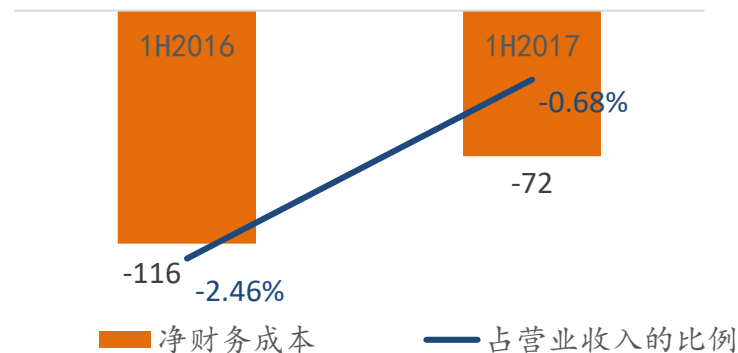
(百万港币)	1H2016	1H2017
分销费用	(59)	(181)
管理费用	(123)	(187)
其它净经营性支出	(8)	(33)
总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)	(190)	(401)
占营业收入的百分比	-4.05%	-3.80%

- 2017年上半年公司经营性支出总额为4.01亿港币，较2016年同期增长了111.53%。增加的经营性支出主要因分销费用及管理费用的增加引起的
- 2017年上半年的煤炭销售量较2016年同期增长了14.15%，对应销售量增长的分销费用也随之增长

(百万港币)	1H2016	1H2017
财务收入	10	1
财务支出	(126)	(73)
净财务成本	(116)	(72)
占营业收入的比例	-2.46%	-0.68%

- 2016年上半年的净财务成本，如刨除高息债利息影响，则净财务成本为39百万港币。对比2017年上半年的72百万港币净财务成本，2017年上升的原因主要是因为随着煤炭采购量的上升，公司对现金要求增加，为加速变现，公司对部分商票及银票进行了贴现，而致增加了贴现成本所致

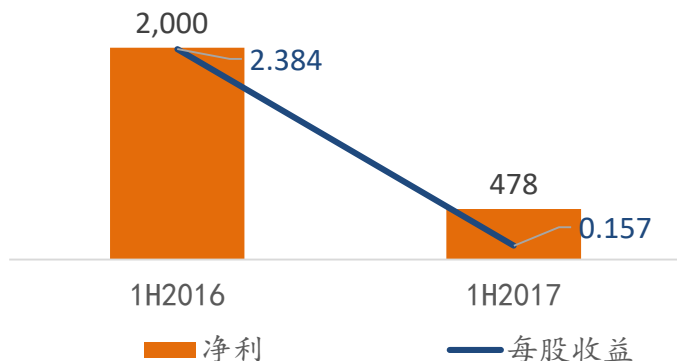
财务收入/财务支出 (百万港币)



财务亮点 (续)

净利/每股收益 (百万港元/港元)

	1H2016	1H2017
净利 (百万港币)	2,000	478
每股收益 (港币)	2.384	0.157



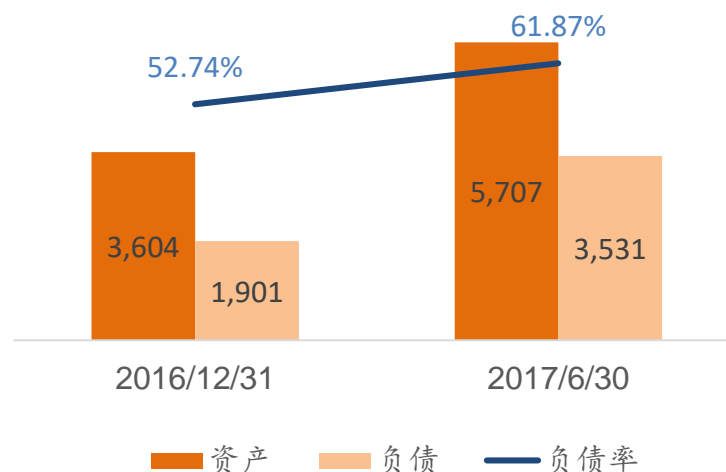
- 2017年上半年，公司录得净利4.78亿港元。2016年同期公司净利为20亿港元，如刨除高息债重组收益的影响，公司的净利为1.15亿港元。2017年上半年，净利的上升主要得益于煤炭单吨获利能力的上升及上半年销量的上涨
- 2017年上半年每股收益为0.157港币。

(百万港币)

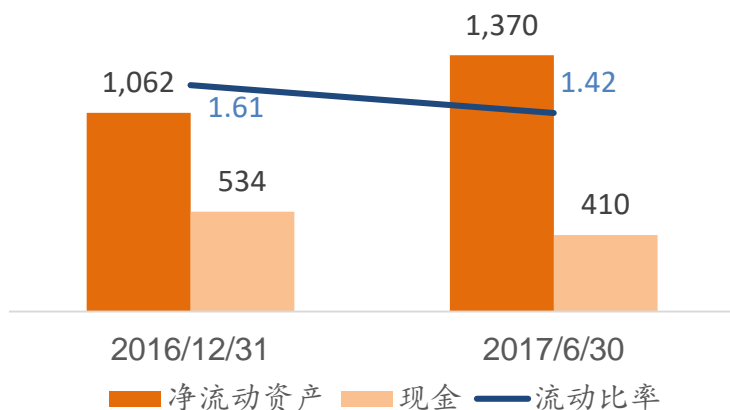
	2016/12/31	2017/6/30
资产	3,604	5,707
负债	1,901	3,531
股东权益	1,703	2,176
负债率	52.74%	61.87%

- 截止2017年上半年公司的负债率由2016年年底的52.74%上升为61.87%
- 2017年上半年公司资产上升主要原因：
 - 以77,843,000港币为代价收购了萨拉齐洗煤厂
 - 以1亿港元为代价获得明华物流园区独家物流服务权利
 - 公司贸易及其它应收款的上升。2017年上半年公司因经营活动现金需求对应收票据在银行做了有追索权贴现和质押贷款而致

资产/负债 (百万港币)



流动资产及现金 (百万港元)



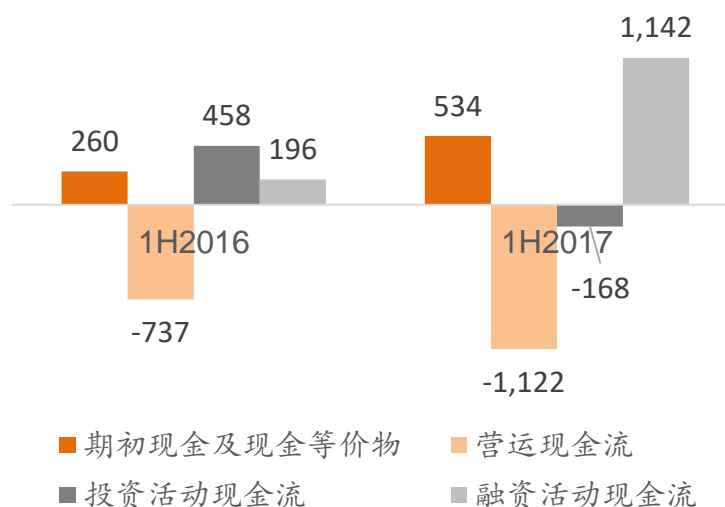
(百万港币)	2016/12/31	2017/6/30
流动资产	2,791	4,658
流动负债	1,729	3,288
净流动资产	1,062	1,370
现金及现金等价物	534	410
流动比率	1.61	1.42

- 截止2017年6月30日, 公司的流动资产较2016年12月31日增加了66.89%, 主要是由于贸易量的增加导致的贸易及其他应收款项的增加以及应收票据在银行做了有追索权贴现和质押贷款而致。对此, 流动负债较2016年年底增加90.17%
- 流动比率由2016年底的1.61降至1.42

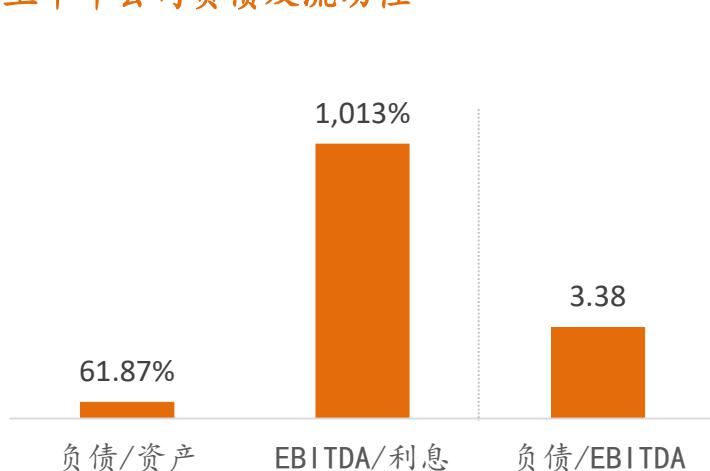
(百万港币)	1H2016	1H2017
期初现金及现金等价物	260	534
营运现金流	(737)	(1,122)
投资活动现金流	458	(168)
融资活动现金流	196	1,142
外汇变动影响	(3)	24
期末现金及现金等价物	175	410

- 2017年上半年, 经营现金流出为1,122百万港元, 比去年同期增加的主要原因是由于销售活动收到的应收票据用于有追索权的贴现和质押贷款增加的现金净额1,422百万港元被列为融资活动所致
- 投资活动所得现金流出为168百万港元, 该流出主要用于购买物业, 厂房及设备、无形资产以及为集团借款、开立票据和信用证, 作为银行授信抵押的受限制银行存款增加所致
- 融资活动的现金流入1,142百万港元, 该增长主要由于银行及其他贷款所得款项净额增加。其中于2017年上半年本集团融资活动银行借款收到的现金净额中1,422百万元为应收票据有追索权贴现和应收票据质押贷款

现金流量 (百万港币)



2017年上半年公司负债及流动性



	2016/12/31	2017/6/30
负债/资产	52.74%	61.87%
EBITDA/利息	837%	1,013%
负债/EBITDA	0.63	3.38

- 2017年上半年，公司的负债率从2016年年底的52.74%上升至61.87%，负债水平健康，流动性良好

2017年上半年公司股票派息计算及时间表

(千元港元)	1H2017	日期	事件
期内溢利	477,897	8月22日	发布2017年上半年业绩公告
总计派息金额	119,474	10月10日	附权交易日
总股数	3,157,298,356	10月11日	除权交易日
每股股息 (港币)	0.038	10月12日	最后交易日截止下午4:30
		10月13-17日	截止过户日期
		10月17日	股权登记日
		10月31日	付息日

自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。截止2017年6月30日，公司境内流动资金借款为6.46亿港币，境外授信额度为5.70亿美元。我们主要的合作银行如下：



BNP PARIBAS



交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS



中国光大银行



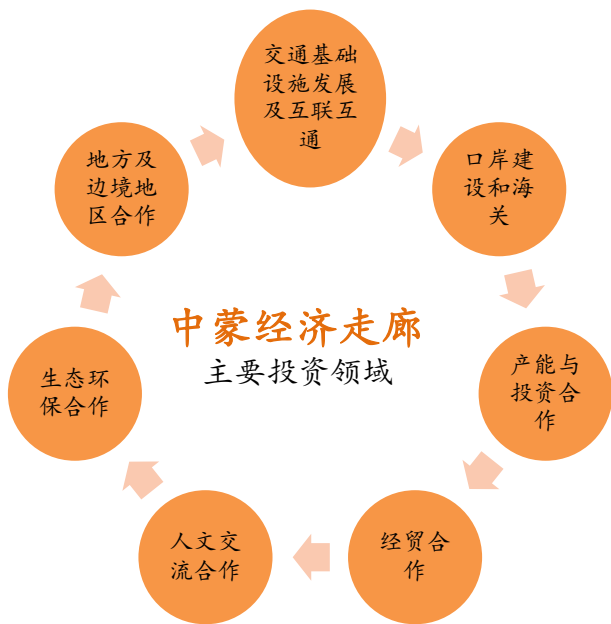
中国农业银行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA



易大宗蒙古业务及其中蒙俄口岸及沿线资产分布与国家“一带一路”战略的中蒙俄经济走廊目标高度一致。公司于策克、甘其毛都、二连浩特、满州里等的战略布局都为当前国家主要项目建设的要塞位置，必将与国家“一带一路”中蒙俄经济走廊协同发挥出最大的效能。

一带一路区域版图（续）

主要建设项目



(1)中蒙二连浩特——扎门乌德跨境经济合作区

规划总占地面积18平方公里，中蒙双方各9公里。通过“两国一区、境内关外、封闭运行”模式，打造集国际贸易、物流仓储、进出口加工、电子商务、旅游娱乐及金融服务等功能于一体的综合开放平台。

(2)满洲里综合保税区

建设面积1.44平方公里，将以现代物流、保税仓储、国际贸易、保税加工四大产业为重点，逐渐发展成为内蒙古自治区乃至全国重要的生产服务基地、国际物流集散地、大宗商品交易地、制造业加工出口基地和国际展览展示中心，成为服务全国、面向俄蒙、辐射东北亚的重要载体和平台。

(3)策克口岸跨境铁路

该条铁路建设采用中国标准轨距(1435mm)。建成后，将与国内的京新铁路、临策铁路、嘉策铁路，及拟建的额济纳铁路相连，构成南联北开、东西贯通的能源输送网。策克公路、铁路两个口岸年过货量将突破3000万吨，策克口岸将成为中国第一大陆路口岸和蒙古国最大口岸。

(4)中蒙“两山”铁路

连接中国内蒙古阿尔山市至蒙古国东方省乔巴山市的国际铁路，建成后将形成琿春-长春-乌兰浩特-阿尔山-乔巴山市-俄罗斯赤塔，最后与俄罗斯远东铁路相连的一条新欧亚大陆路桥。

(5)莫斯科—喀山高铁项目

作为中俄共建的“俄罗斯(莫斯科)—中国(北京)”欧亚高速运输走廊的重要组成部分，未来线路还将继续向东，经过叶卡捷琳堡、哈萨克斯坦首都阿斯塔纳至中国境内的乌鲁木齐，并最终融入中国“八纵八横”高速铁路网络。

(6)乌力吉公路口岸建设项目

处于中蒙交接的中心节点，对内辐射西北、华北、华中等地区，并与欧亚大陆桥连通；对外辐射蒙古国巴音洪格尔、南戈壁、前杭盖、后杭盖和戈壁阿尔泰等五个省。打通中国、蒙古、俄罗斯之间最便捷的陆路大通道，也是三大欧亚大陆桥和“一带一路”的重要枢纽节点、实现“北开南联”“西进东出”的重要枢纽。

易大宗资产分布图



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

公司企业文化/核心价值/战略

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

谢谢！