



**打造领先的大宗商品供应链综合服务平台**

2017年年度业绩公告

2018年3月

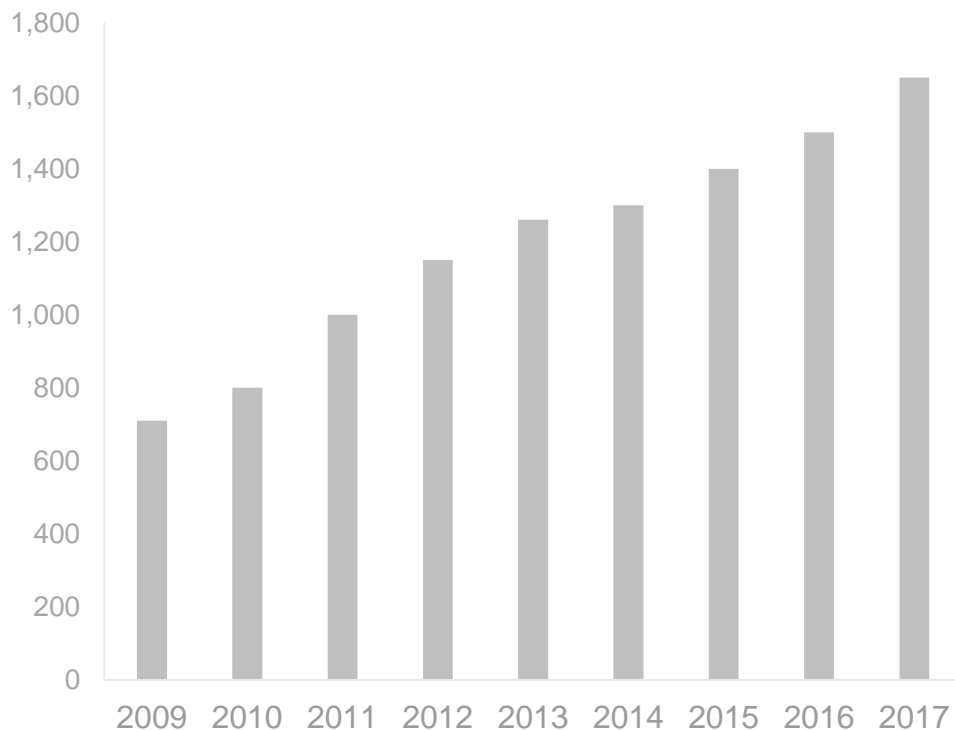
# 1. 行业更新

---

我国企业界对专业化供应链服务的需求日益强烈。目前,我国供应链服务行业的市场规模已经超过1.6万亿美元,预计到2023年,有望突破3万亿美元。

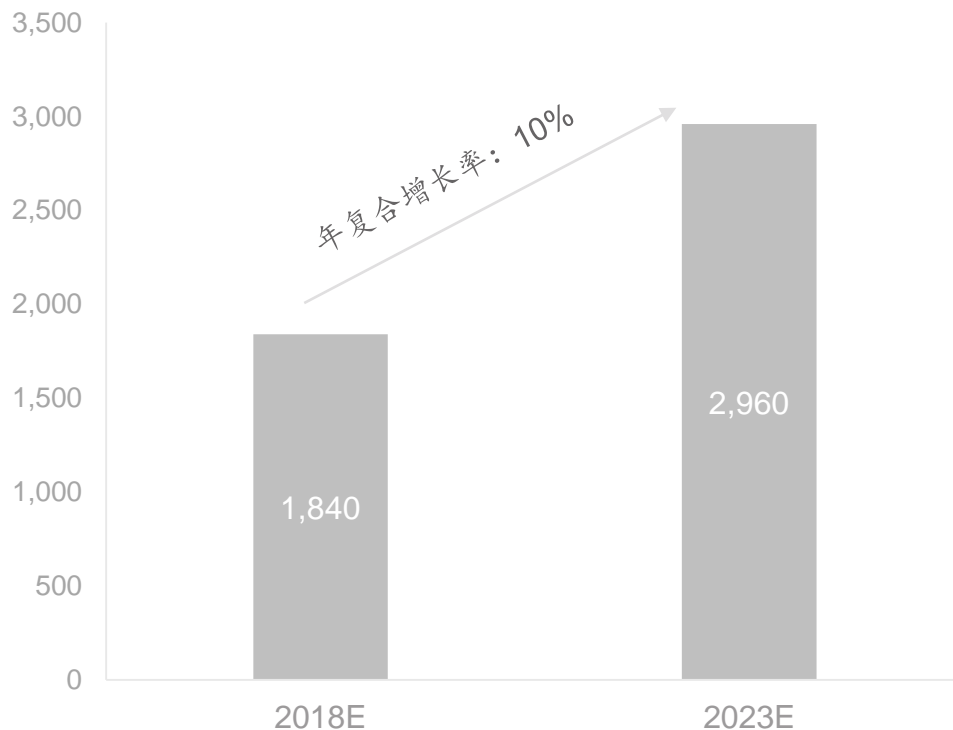
## 2009-2017年中国供应链服务行业市场规模

(十亿美元)



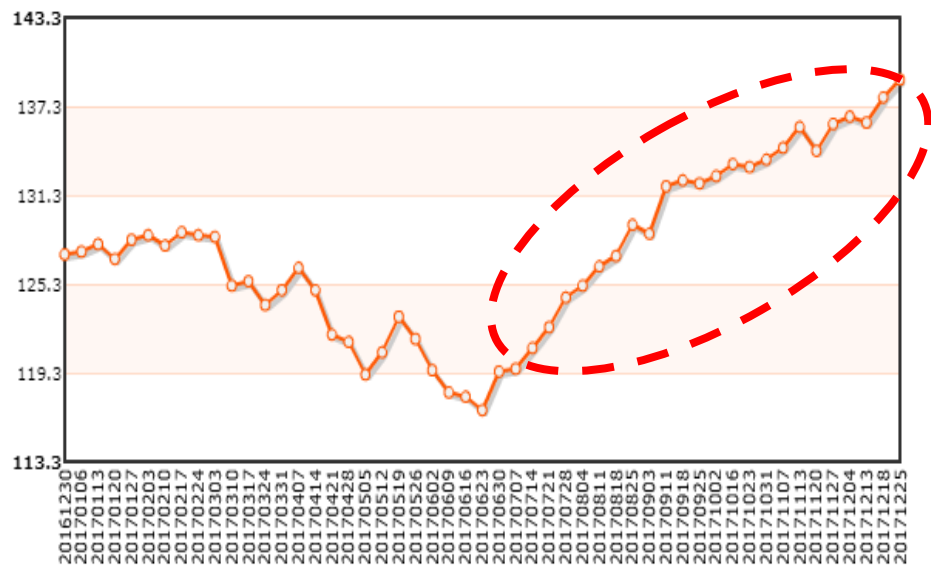
## 2018-2023年中国供应链服务行业市场规模

(十亿美元)



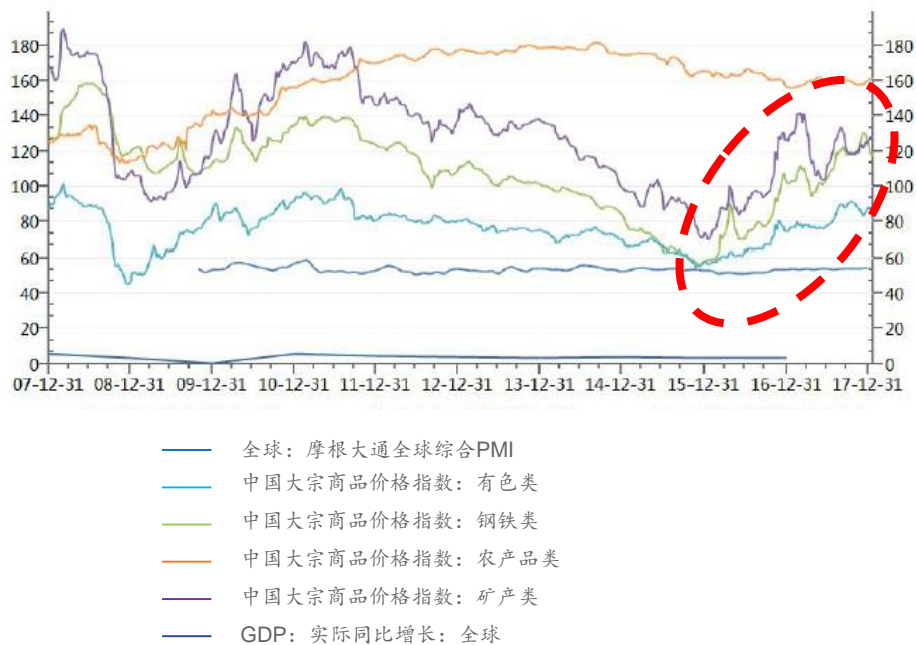
资料来源: 前瞻产业研究院。

## 2017年中国大宗商品价格总指数



## 2017年大宗商品价格指数走势和全球宏观经济变化

图2 大宗商品价格指数走势和全球宏观经济变化



资料来源：Wind、联合评级。

## 2. 业务板块及发展战略更新

---

## A. 供应链贸易

- 继续以往的大宗商品供应链贸易
- 为上下游客户持续提供煤炭、铁矿石、有色金属和石化产品等大宗商品的销售和采购等服务
- 在多品种并行发展的同时，为客户提供稳定的规模服务

## B. 供应链物流

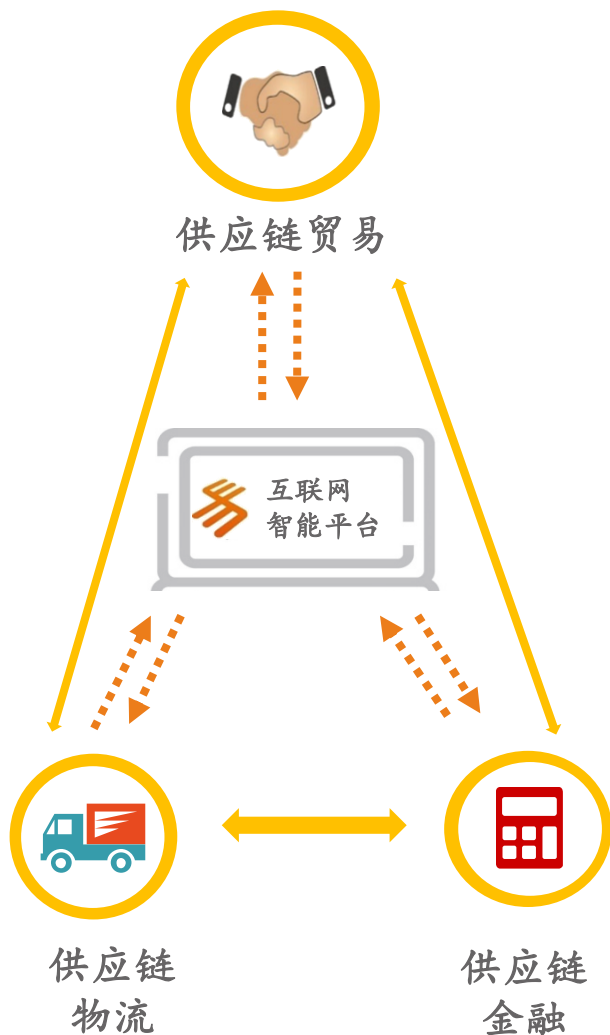
- 以重要港口、口岸和物流节点为“点”，以公路、铁路和海路运输为“线”，通过点带线、线带面，逐步形成大宗商品供应链生态网络——“地网”

## C. 供应链金融

- 为大宗商品供应链服务行业相关企业提供融资租赁、商业保理类、贸易融资等供应链金融服务
- 成立产业投资基金，以大宗商品现货供应链贸易为基础，结合期货市场，实现跨期、跨市场、跨品种的期现套保和基差业务

## D. 互联网智能平台

- 包括大数据运输服务平台、供应链金融平台以及大宗商品多品种交易平台的开发和运营
- 通过控股、参股、合作等方式，与诸多专业机构形成战略合作伙伴关系，运用人工智能、大数据、区块链和物联网等科技手段，形成大宗商品供应链服务的“天网”



未来“天网”和“地网”将有效结合，触发公司各板块间联动，带来协同优势。通过采集、整合、分析大宗商品供应链各环节数据，真正实现信息流、货物流和资金流的“三流合一”，打造领先的大宗商品供应链综合服务商。



--使大宗商品交易更容易

1

多元化大宗商品供应链贸易，避免单一品种的行业风险，拥有稳定的盈利能力

2

“点+线”结合的物流仓储战略布局，为客户提供一体化供应链服务

3

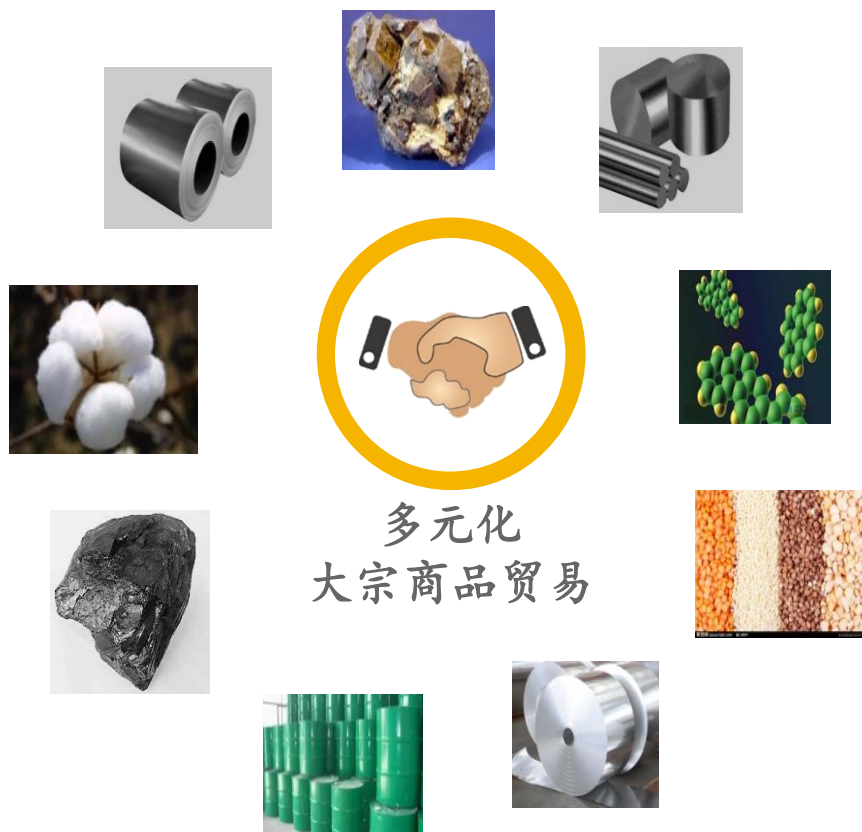
依托业务资源和供应链体系优势，打造强劲且安全的供应链金融服务平台

4

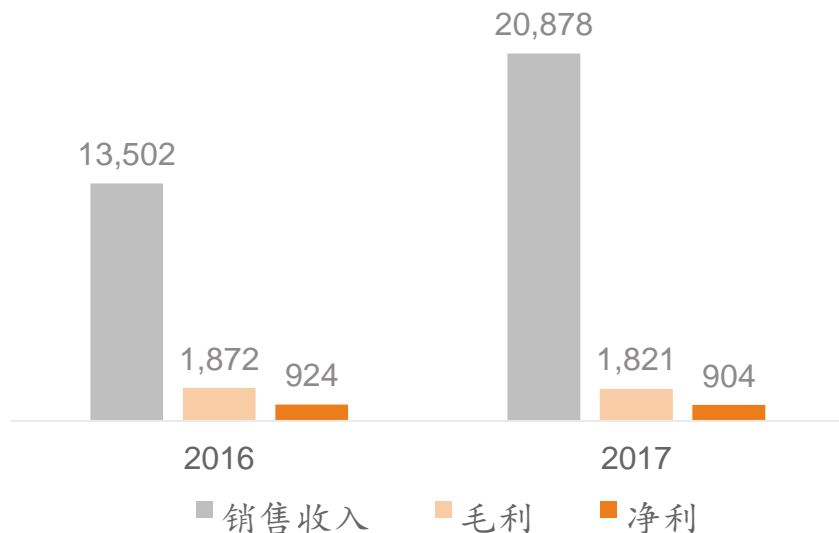
通过大数据处理，实现信息流、货物流和资金流“三流合一”的供应链生态圈

# 1 多元化大宗商品供应链贸易

易大宗现已成为中国最大的进口焦煤供应链服务商，并建立了物流、仓储、加工和分销等一体化的供应链服务体系，公司管理层和团队拥有超过二十年的大宗商品行业经验，易大宗将进一步拓展铁矿石、有色金属和石油化工等多元化大宗商品领域的供应链贸易服务。



(百万港币)



- ❖ 目前，公司的销售不仅包含了供应链贸易，同时也包含了因提供物流、仓储、加工等一系列的供应链的服务所产生的增值收入。

注：2016年净利创除重组收益后的经营性净利润。



易大宗熟悉境内外和跨境运输的特点，对铁路运输、汽运、海运以及重要的关口、港口进行了战略性布局，为客户提供高效、精准的运输、配送及仓储服务。同时实时采集货物、车辆、船务、仓储以及其他相关信息，并进行分析和整合，利用其优化物流方案。



以各物流园区、仓储基地为“点”，铁路、航运、汽运为“线”，“点+线”的紧密连接，使易大宗的物流系统覆盖中国华北、华东、华中及东北等地区。

## 2 与国有企业的战略合作

易大宗在发展战略上与国家政策保持高度一致，目前与诸多国有企业已形成战略合作。我们将通过发挥自身业务优势、灵活的市场应对机制、创新的管理体制以及丰富的管理经验，以成立合资公司等多种方式加深合作力度，互助互补。



五矿发展股份有限公司  
MINMETALS DEVELOPMENT CO.,LTD



山西焦煤  
SHANXI COKING COAL



ANSTEEL  
鞍钢集团



沈阳焦煤集团  
Shen Yang Coking coal group



中鋁公司



ANSTEEL  
鞍山钢铁集团有限公司



1914  
LONG KOU PORT



CHALCO  
中国铝业



包钢集团  
BAOGANG GROUP  
WWW.BTSTEEL.COM



CRT

中铁铁龙  
CHINA RAILWAY TIELONG

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司  
CHINA RAILWAY TIELONG CONTAINER LOGISTICS CO.,LTD.



盐城国投集团  
Yancheng State-Owned Assets Group

### 3 供应链金融服务平台

易大宗依托其强大的供应链体系，建立了自己的金融服务平台。围绕大额应付应收，设计开展商业保理及融资租赁业务。未来，计划进一步根据市场及客户需求，开展供应链金融创新业务，搭建更广泛的业务渠道及业务空间。



#### 商业保理

- 围绕与上下游客户之间的应收应付款，在掌握物流、信息流条件下，嵌入买方/卖方的资金流，从而提供保理业务
- 改善客户资金流动性的同时，为公司带来供应链金融收益

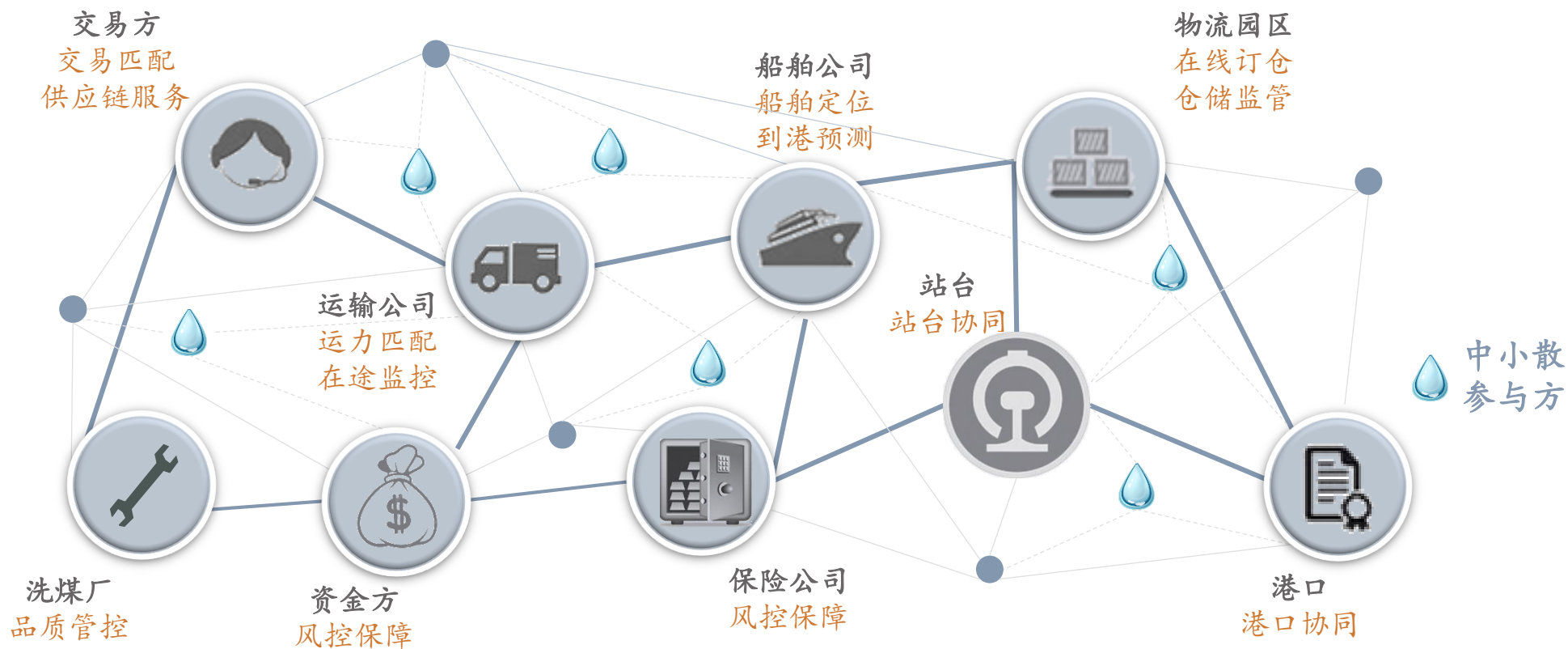
#### 融资租赁

- 以自身的物流链条为资源，挖掘物流客户的资金需求
- 按客户需求设计产品模型
- 多样化组合风控手段

#### 期货套保

- 已引入优秀的期货交易团队，涵盖焦煤、铁矿石、石化、有色金属等多个品种，实现跨期、跨市场、跨品种的期现套保和基差业务
- 团队成员历史业绩优异，熟悉期货交易和交易所交割特点
- 作为公司大宗商品供应链贸易业务的风控手段，通过其规避商品价格波动风险

易大宗在深厚的大宗商品经验基础上，以新互联网科技技术为手段，通过大宗商品大数据的收集、整合和分析，优化大宗商品供应链优质资源，同时有效连接大额低频的商品贸易和小额高频的金融服务，实现信息流、物流、资金流“三流合一”的供应链生态圈，从而强有力的吸引市场中剩余中、小、散参与方的加入。





## 实现全供应链各环节的互联互通

- **提升效率**：充分利用互联网互联互通的特性，实现仓储、运输、加工、港口等供应链各环节的协同，数据共享
- **真实可靠**：获取来自各环节的一手数据，真实不可篡改，保障物流、交易数据的真实可靠



## 实现管理、风控模式的快速复制

- 通过技术手段固化管理模式和风控手段，以便在更多节点快速复制，快速形成规模



## 交易、物流平台自研经验

- 大宗商品供应链平台、汽运物流平台、众包平台研发经验
- 对线下与线上业务融合拥有深度思考和丰富经验



## 合作大数据、技术平台

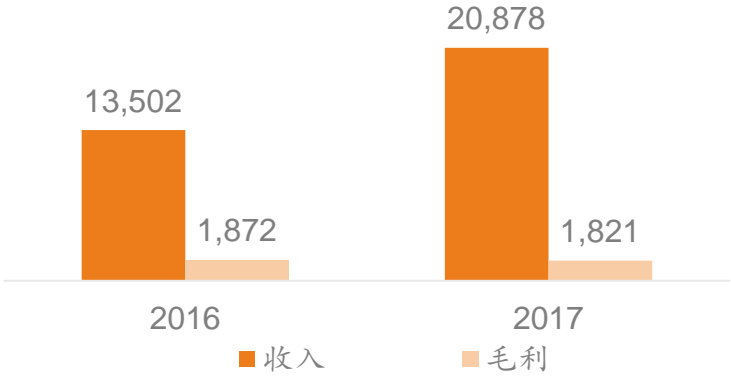
- 关注先进技术，利用区块链、物联网等技术不断完善供应链管控
- 投资数据公司，着力行业数据采集与分析，充分挖掘数据的价值

### 3. 2017年全年财务更新

---



收入/毛利/毛利率（百万港币）

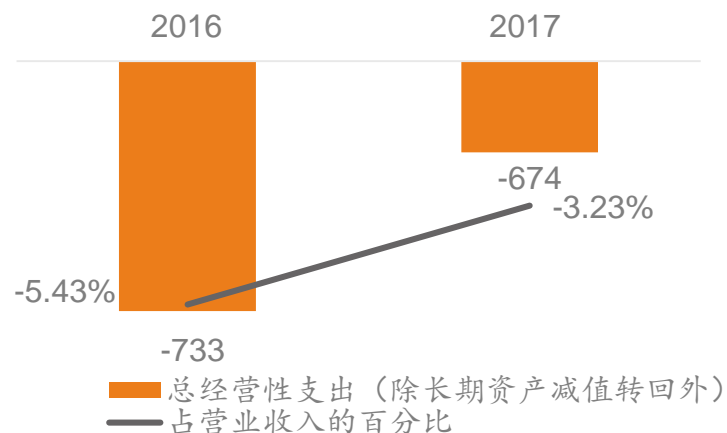


(百万港币)	2016	2017
收入	13,502	20,878
毛利	1,872	1,821
毛利率	13.87%	8.72%

供应链贸易收入类别		
产品类别	金额 (百万港币)	占总收入%
煤炭	19,428	93.06%
石油化工	846	4.05%
铁矿石	274	1.31%
有色金属	226	1.08%
提供物流服务	94	0.45%
其它	10	0.05%
总计	20,878	100%

- 得益于公司供应链贸易量的上涨，公司2017年的收入录得208.78亿港元，比2016年的135.02亿增长了54.63%
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达183.68亿，占比87.98%；焦煤毛利为14.97亿
- 毛利率从2016年同期的13.87%下降至8.72%，一方面因为焦煤毛利略有下降，另一方面因为公司其他非焦煤类大宗商品为打入市场，适当调低了利润目标而致

## 经营性支出 (百万港币)



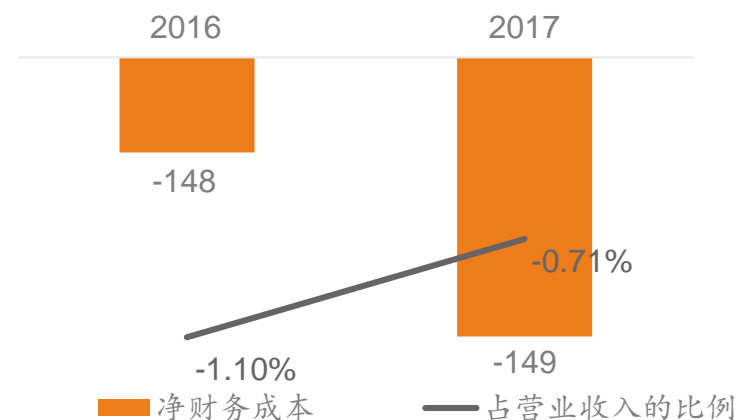
(百万港币)	2016	2017
分销费用	(193)	(296)
管理费用	(525)	(378)
其它净经营性支出	(15)	(0)
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(733)	(674)
占营业收入的百分比	-5.43%	-3.23%

- 2017年公司经营性支出总额为6.74亿港币，较2016年同期减少了8.05%。占营业收入百分比由2016年的5.43%降至3.23%
- 2017年，分销费用因业务增长而增长53.37%。相比较2016年，2017年的管理费用因减少了专业费用及业绩奖金，降低了28%

(百万港币)	2016	2017
财务收入	8	7
财务支出	(156)	(156)
净财务成本	(148)	(149)
占营业收入的比例	-1.10%	-0.71%

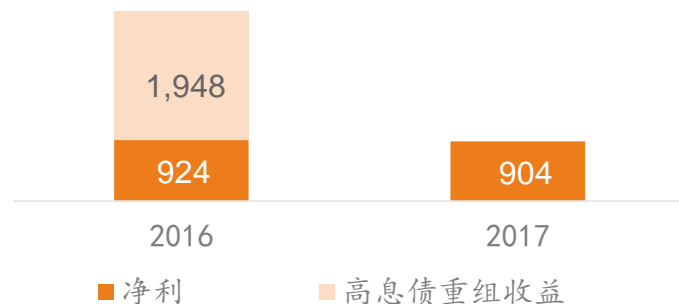
- 公司于2017年9月发行了4000万美金5年期5%利率的可转债。对比2016年，2017年的财务成本中减少了高息债的利息，同时由于销售活动收到的应收票据用于有追索权的贴现增加了利息支出，综合可转债利息的影响，故财务成本基本保持平稳

## 财务收入/财务支出 (百万港币)





## 净利/每股收益（百万港元/港元）

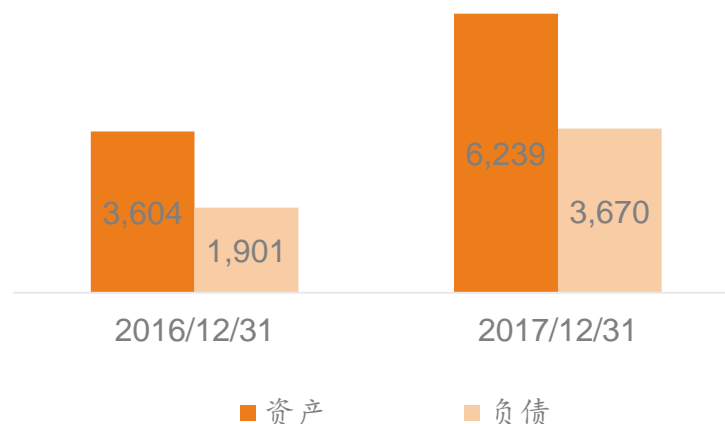


(百万港币/港元)	2016	2017
净利	2,872	904
归属权益股东溢利	2,874	905
调整后净利（除高息债重组收益）	924	904
每股收益（摊薄后）	1.488	0.285
调整后每股收益（摊薄后）	0.479	0.285

- 2017年，公司录得净利9.04亿港币，较去年基本持平。2016年同期公司净利为28.72亿港币，如刨除高息债重组收益的影响，公司的2016年净利为9.24亿港币。
- 截止2017年12月31日，摊薄后每股收益为0.285港币

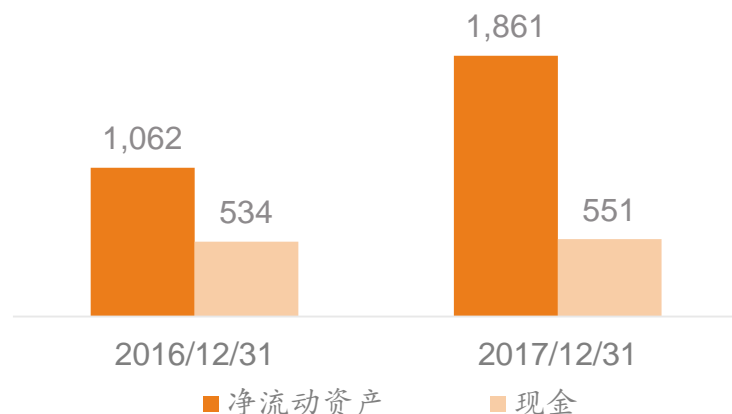
(百万港币)	2016/12/31	2017/12/31
资产	3,604	6,239
负债	1,901	3,670
股东权益	1,703	2,568
负债率	52.74%	58.83%

## 资产/负债（百万港币）



- 截止2017年底，公司的负债率由2016年年底的52.74%上升为58.83%
- 2017年公司资产上升主要原因：
  - 因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
- 2017年公司负债上升主要原因：
  - 银行贷款的增加
  - 2017年9月14日，发行了4000万美金5年期5%利率的可转债
- 除此之外，出于战略考虑，公司于2017年新收购了萨拉齐洗煤厂以及萨拉齐铁路物流园区独家物流服务权利

## 流动资产及现金 (百万港元)



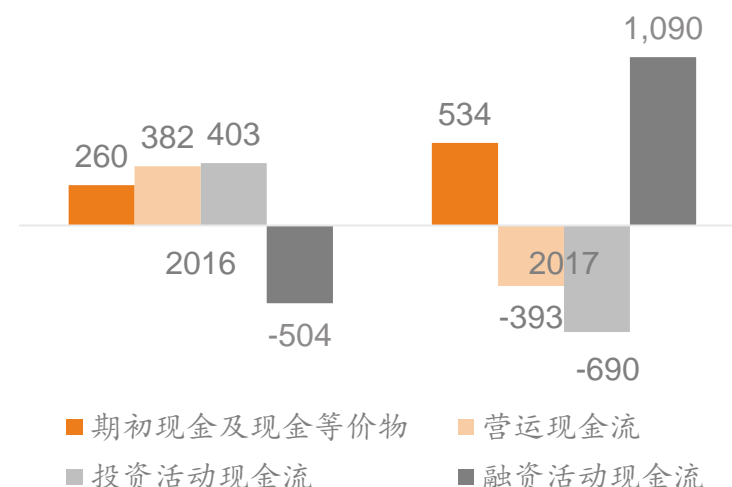
(百万港币)	2016/12/31	2017/12/31
流动资产	2,791	5,162
流动负债	1,729	3,301
净流动资产	1,062	1,861
现金及现金等价物	534	551
流动比率	1.61	1.56

- 截止2017年12月31日, 公司的流动资产较2016年同期增加了84.95%, 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。流动负债较2016年年底增加90.92%, 是因为银行流动贷款的增加
- 流动比率为1.56, 与2016年同期基本保持一致

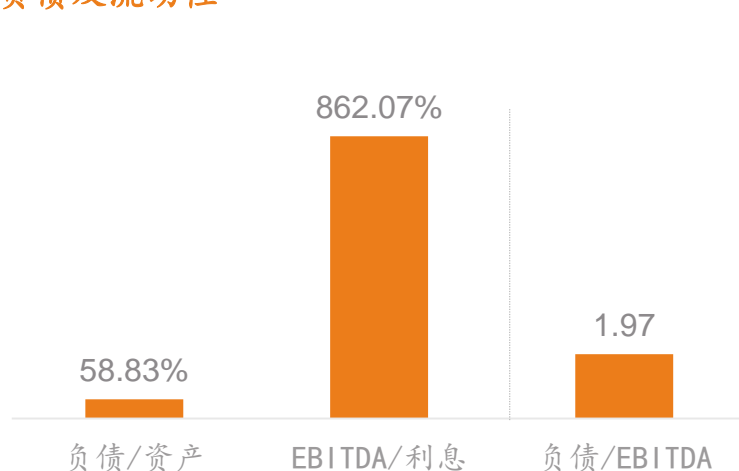
(百万港币)	2016	2017
期初现金及现金等价物	260	534
营运现金流	382	(393)
投资活动现金流	403	(690)
融资活动现金流	(504)	1,090
外汇变动影响	(7)	10
期末现金及现金等价物	534	551

- 2017年, 经营现金流出为393百万港元, 比去年同期减少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1,224百万港元被列为融资活动所致
- 投资活动所得现金流出为690百万港元, 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1,090百万港元, 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年本集团融资活动银行借款收到的现金净额中1,224百万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)



## 公司负债及流动性



	2016/12/31	2017/12/31
负债/资产	52.74%	58.83%
EBITDA/利息	837.37%	862.07%
负债/EBITDA	0.63	1.97

- 截止2017年12月31日，公司的负债率由2016年年底的52.74%上升至58.83%，负债水平健康，流动性良好

## 2017年公司股票派息

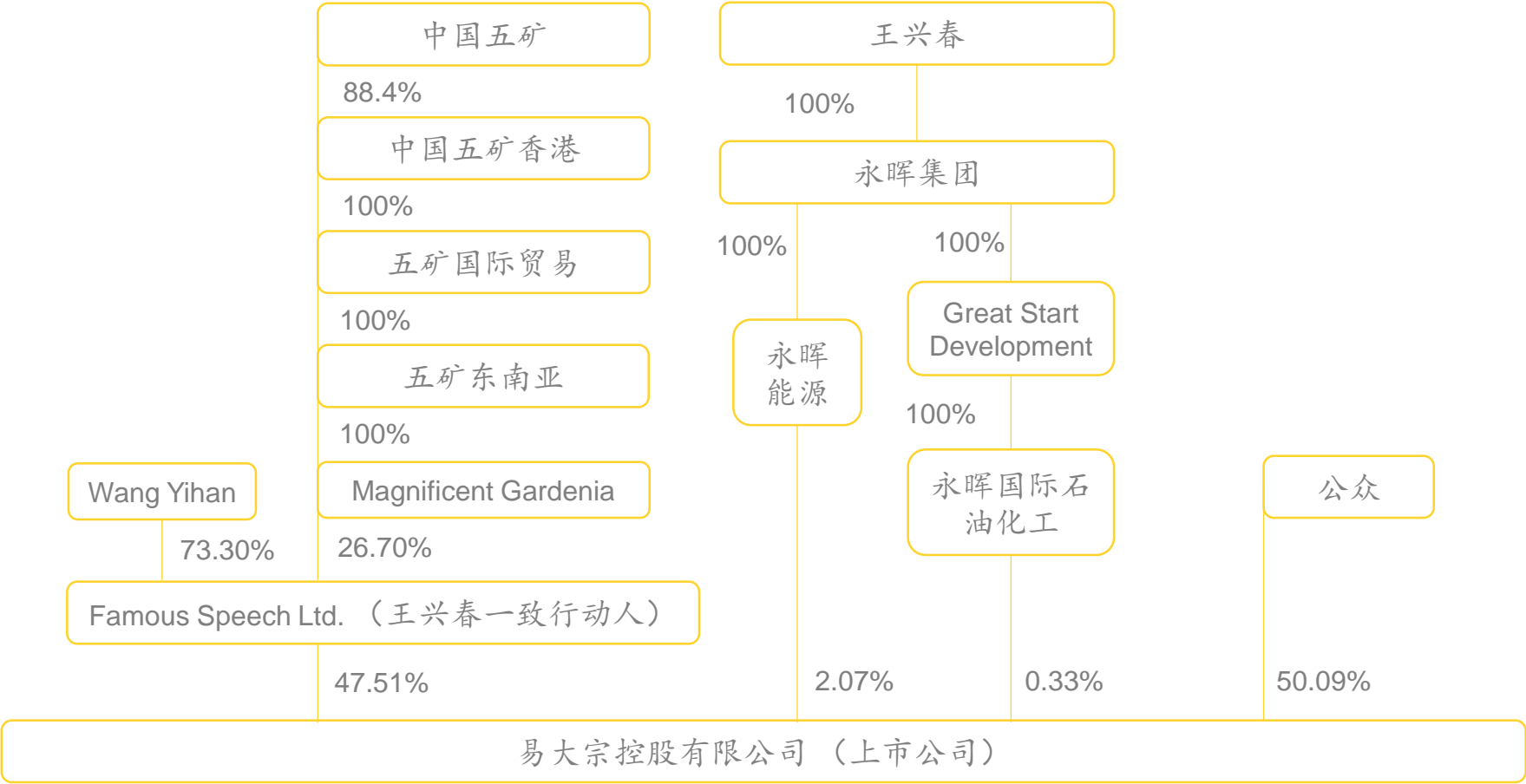
（港元）

2017年全年权益股东溢利	904,742,000
2017年上半年权益股东溢利	477,897,000
2017年下半年权益股东溢利	426,845,000
2017年下半年权益股东溢利*25%	106,711,250
总股数（截止2017年12月31日）	3,157,298,356
预估每股股息（港币）	0.034
总股数（截止2018年3月22日）	3,121,874,356
2017年下半年派息金额	106,143,728

- 2018年3月22日，董事会审议批准宣派末期股息现金每股0.034港元或共计约106百万港元，该股票分红将在年度股东大会进行投票表决

## 4. 附录

---



注：

- 截止至2017年12月31日，总股数为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。

谢谢 Thank you!

---