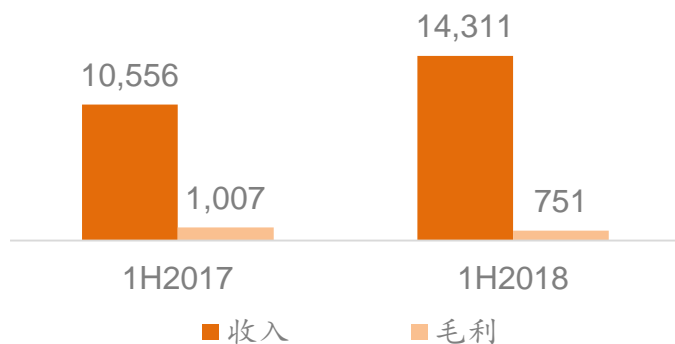


2018年中期业绩

# 财务情况更新

## 收入/毛利 (百万港币)



(百万港币)	1H2017	1H2018
收入	10,556	14,311
毛利	1,007	751
毛利率	9.54%	5.25%

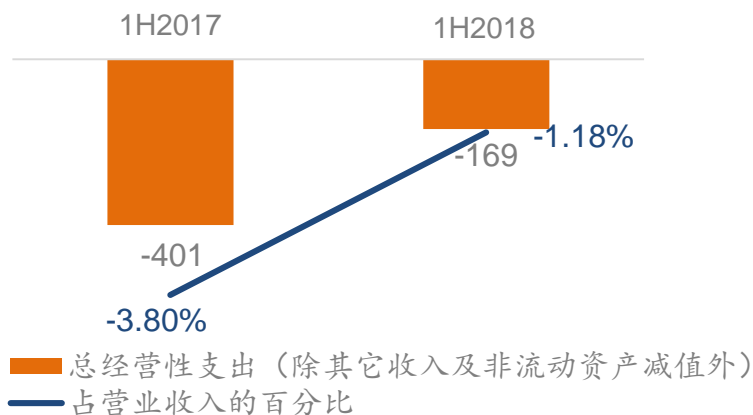
产品类别	1H2017			1H2018		
	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入%
煤炭	8,150	10,020	94.91%	9,108	11,917	83.27%
石油化工	107	442	4.19%	190	1,372	9.59%
铁矿石	103	52	0.49%	1,452	793	5.54%
有色金属	-	-	-	7	156	1.09%
物流服务	-	36	0.34%	-	68	0.47%
其它	-	7	0.07%	-	6	0.04%
<b>总计</b>	<b>8,371</b>	<b>10,556</b>	<b>100%</b>	<b>10,756</b>	<b>14,311</b>	<b>100%</b>

- 得益于公司供应链贸易量的上涨，公司2018年上半年的收入录得143.11亿港元，比2017年上半年的105.56亿港元增长了35.57%
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达112.61亿，占比78.69%；焦煤毛利为6.31亿
- 毛利率从2017年同期的9.54%下降至5.25%，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



# 财务情况更新 (续)

## 经营性支出 (百万港币)



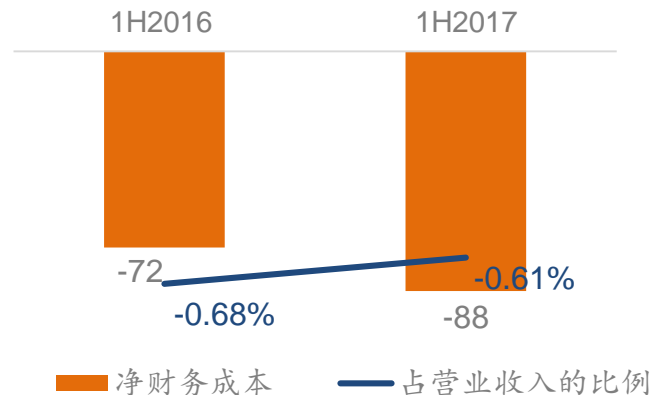
(百万港币)	1H2017	1H2018
分销费用	(181)	(69)
管理费用	(187)	(138)
其它净经营性支出	(33)	38
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(401)	(169)
占营业收入的百分比	-3.80%	-1.18%

- 2018年上半年公司经营性支出总额为1.69亿港币，较2017年同期减少了57.86%。占营业收入百分比由2017年上半年的3.80%降至1.18%
- 2018年上半年，分销费用由于年初中蒙口岸过关效率降低，蒙煤进口量减少，导致蒙煤销售数量减少，分销费用也相应减少。管理费用的减少是因为以前计提减值的应收款项本期收到客户回款而减值转回

## 财务收入/财务支出 (百万港币)

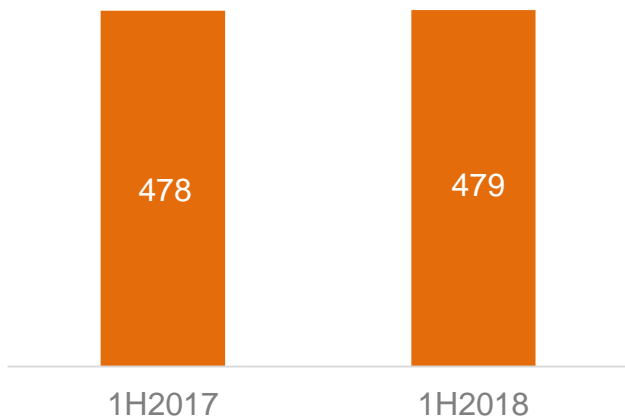
(百万港币)	1H2017	1H2018
财务收入	1	24
财务支出	(73)	(112)
净财务成本	(72)	(88)
占营业收入的比例	-0.68%	-0.61%

- 公司于2017年9月发行了4000万美金5年期5%利率的可转债。财务收入的增加主要是由于可转债公允价值变动的收益。财务支出的增加主要是因为可转债利息的影响
- 净财务成本占总营业收入的比列基本保持平稳



# 财务情况更新 (续)

净利 (百万港元)



■ 净利

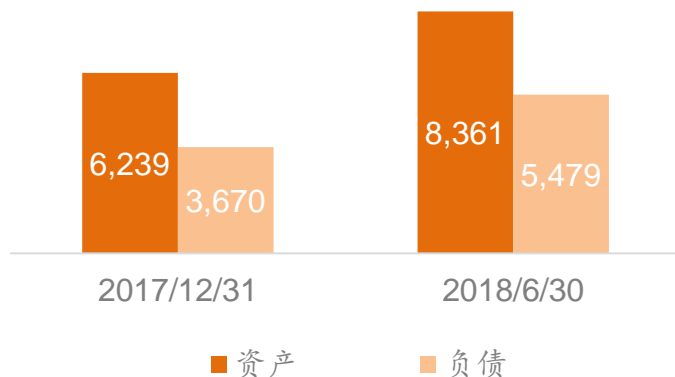
(百万港币/港元)	1H2017	1H2018
净利	478	479
归属权益股东溢利	481	470
每股收益	0.157	0.152

- 2018年上半年, 公司录得净利4.79亿港币, 较去年基本持平
- 截止2018年6月30日, 每股收益为0.152港币



# 财务情况更新 (续)

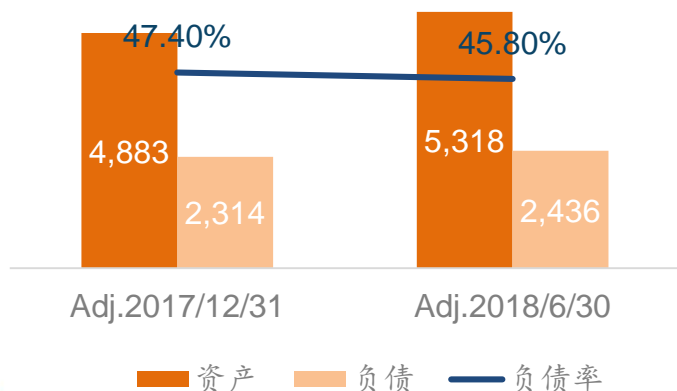
## 资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2017/12/31	2018/6/30
资产	6,239	8,361
负债	3,670	5,479
股东权益	2,569	2,882
负债率	58.83%	65.53%

- 截止2018年6月30日，公司的负债率由2017年年底的58.83%上升为65.53%
- 2018年上半年公司资产和负债上升主要原因均由于贸易量的增加导致的贸易及应收票据在银行做了有追索权贴现和质押贷款而致

## 调整后资产/负债 (百万港币)



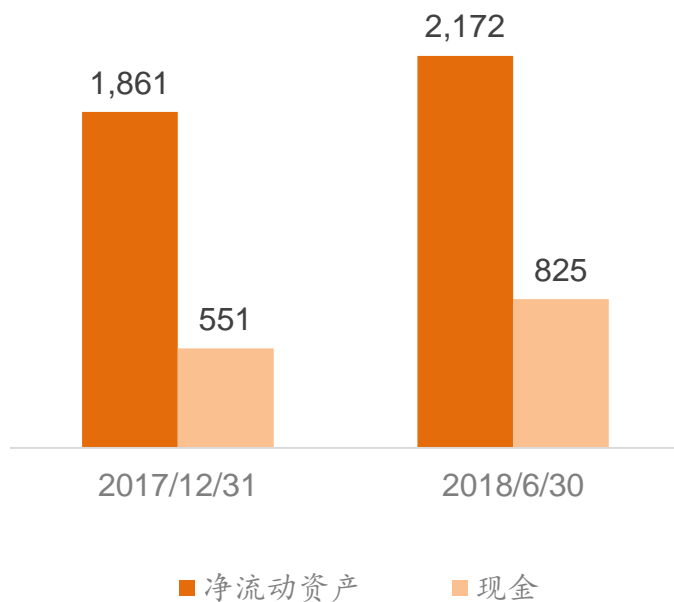
(百万港币)	Adj.2017/12/31	Adj.2018/6/30
资产	4,883	5,318
负债	2,314	2,436
负债率	47.40%	45.80%

- 在贸易活动中，银行承兑汇票和信用证支付是常规支付模式，公司将该类票据到期前进行贴现和质押贷款，但根据现行会计准则，此类现金流被归属为融资性现金流，并且计为负债，故影响了公司在会计报表日的负债率以及现金流分析
- 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45.80%。整体负债水平健康，流动性良好



# 财务情况更新 (续)

## 流动资产及现金 (百万港元)



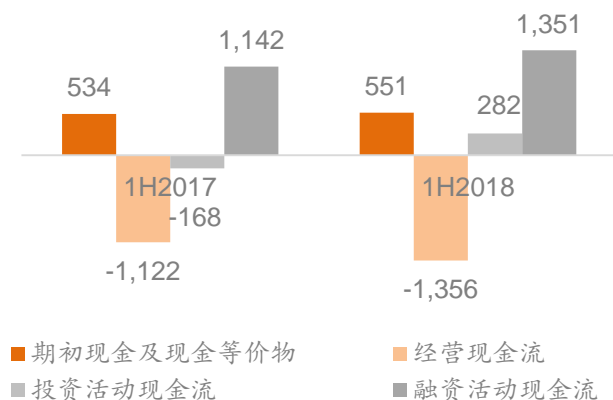
(百万港币)	2017/12/31	2018/6/30
流动资产	5,162	7,268
流动负债	3,301	5,096
净流动资产	1,861	2,172
现金及现金等价物	551	825
流动比率	1.56	1.43

- 截止2018年6月30日，公司的流动资产较2017年年底增加了40.80%，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。流动负债较2017年年底增加54.38%，是因为银行流动贷款的增加
- 流动比率为1.43，与2017年年底基本保持一致



# 财务情况更新 (续)

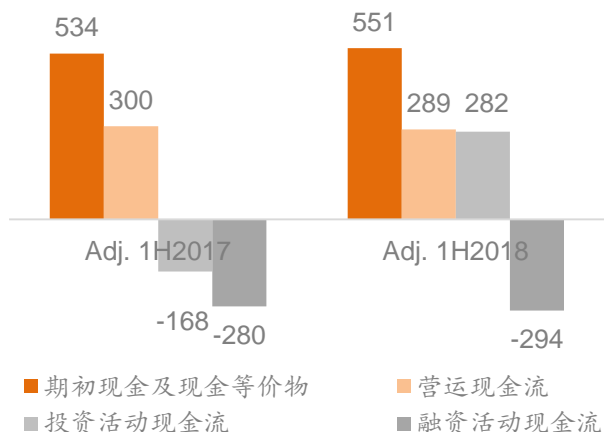
## 现金流量 (百万港币)



(百万港币)	1H2017	1H2018
期初现金及现金等价物	534	551
经营现金流	(1,122)	(1,356)
投资活动现金流	(168)	282
融资活动现金流	1,142	1,351
外汇变动影响	23	(3)
期末现金及现金等价物	410	825

- 2018年上半年, 经营现金流出为1,356百万港元, 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1,645百万港元被列为融资活动所致
- 投资活动所得现金流入为282百万港元, 该流入由于作为银行授信抵押的受限制银行存款减少所致
- 融资活动的现金流入1,351百万港元, 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2018年上半年本集团融资活动银行借款收到的现金净额中1,645百万元为应收票据有追索权贴现和应收票据质押贷款

## 调整后现金流量 (百万港币)



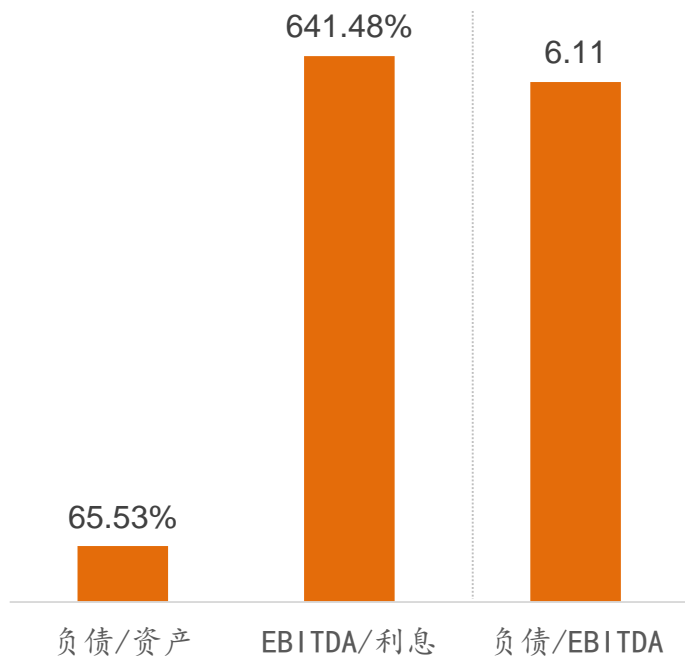
(百万港币)	Adj.1H2017	Adj.1H2018
期初现金及现金等价物	534	551
经营现金流	300	289
投资活动现金流	(168)	282
融资活动现金流	(280)	(294)
外汇变动影响	23	(3)
期末现金及现金等价物	410	825

- 在贸易活动中, 银行承兑汇票和信用证支付是常规支付模式, 公司将该类票据到期前进行贴现和质押贷款, 但根据现行会计准则, 此类现金流被归属为融资性现金流, 并且计为负债, 故影响了公司在会计报表日的负债率以及现金流分析。为了更加直观的表达公司业务及资产情况, 将此类影响和全额保证金质押贷款影响剔除后分析如上



# 财务情况更新 (续)

## 公司负债及流动性



	2017/6/30	2018/6/30
负债/资产	61.87%	65.53%
EBITDA/利息	1,013%	641.48%
负债/EBITDA	3.38	6.11

- 截止2018年6月30日，公司的负债率由2017年同期的61.87%上升至65.53%，负债/EBITDA上升至6.11，主要是由于应收票据在银行做了有追索权贴现而导致的







谢谢

Thank you!