



让大宗商品交易更容易

2018年全年业绩简报





收入/毛利 (百万港币)



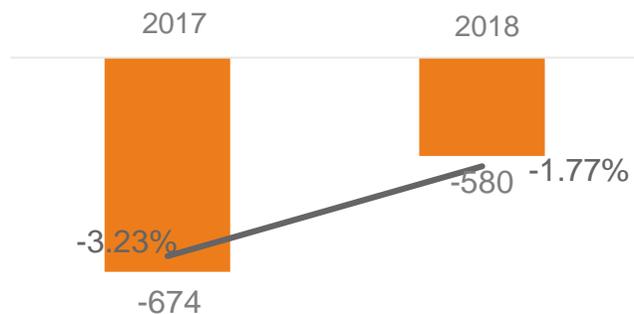
(百万港币)	2017	2018
收入	20,878	32,817
毛利	1,821	1,615
毛利率	8.72%	4.92%

产品类别	2017			2018		
	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	16,519	19,428	93.05%	21,351	28,055	85.49%
石油化工	173	846	4.05%	457	3,005	9.16%
铁矿石	482	274	1.31%	2,340	1,228	3.74%
有色金属	11	226	1.08%	16	351	1.07%
物流服务	-	94	0.45%	-	134	0.41%
其它	-	10	0.06%	-	44	0.13%
总计	17,185	20,878	100%	24,164	32,817	100%

- 得益于公司供应链贸易量的上涨，公司2018年全年收入录得328.17亿港元，比2017年的208.78亿港元增长了57.18%
- 其中煤炭品类中**焦煤**的供应链贸易金额达268.82亿，占比81.91%；焦煤毛利为12.41亿港元，毛利率为4.62%
- 毛利率从2017年的8.72%下降至4.92%，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)



■ 总经营性支出 (除其它收入及非流动资产减值外)

(百万港币)	2017	2018
分销费用	(296)	(195)
管理费用	(378)	(445)
其它净经营性支出	(0)	60
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(674)	(580)
占营业收入的百分比	-3.23%	-1.77%

- 2018年公司经营性支出总额为5.80亿港币，较2017年减少了13.95%。占营业收入百分比由2017年的3.23%降至1.77%
- 其中，管理费用的增加是因为业务量的增加导致的管理费用增加



(百万港币)	2017	2018
财务收入	7	42
财务支出	(156)	(235)
净财务成本	(149)	(193)
占营业收入的比例	-0.71%	-0.59%

- 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以及应收款项贴现、质押贷款、保理利息支出和信用证手续费增长的影响
- 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)	2017	2018
净利	904	893
归属权益股东溢利	904	880
每股收益	0.293	0.286

- 通过进入新市场及扩展更多品类的大宗商品，公司发展持续且稳定，在2018年录得净利8.93亿港币，较去年基本持平
- 2018年度，每股收益为0.286港币

财务情况更新 (续)

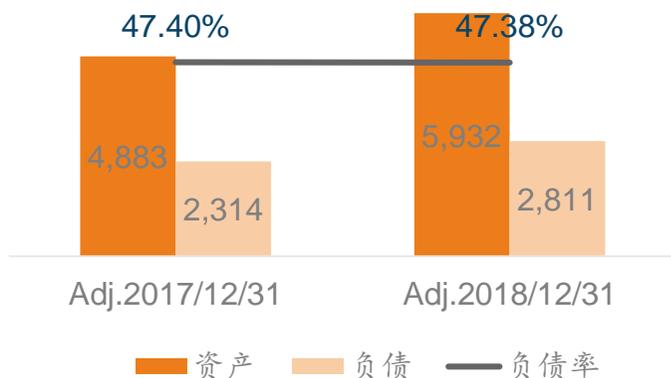
资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2017/12/31	2018/12/31
资产	6,239	7,790
负债	3,670	4,669
股东权益	2,569	3,121
负债率	58.83%	59.94%

- 截止2018年12月31日，公司的负债率由2017年年底的58.83%上升为59.94%
- 2018年全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.2018/12/31
资产	4,883	5,932
负债	2,314	2,811
负债率	47.40%	47.38%

- 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47.38%。整体负债水平健康，流动性良好



流动资产及现金 (百万港元)

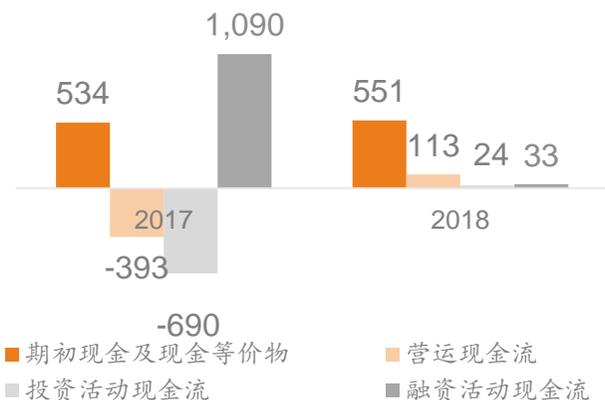


(百万港币)	2017/12/31	2018/12/31
流动资产	5,162	6,560
流动负债	3,301	4,439
净流动资产	1,861	2,121
现金及现金等价物	551	699
流动比率	1.56	1.48

- 截止2018年12月31日，公司的流动资产较2017年年底增加了27.08%，主要是由于贸易量的增加导致收到应收票据增加和持有的存货增长。流动负债较2017年底增长34.47%，主要是由于贸易应付款项的增加和因为自2019年9月14日起可转债债权人获得随时要求公司赎回可转债权利导致可转债划分为流动负债
- 流动比率为1.48，与2017年年底基本保持一致

财务情况更新 (续)

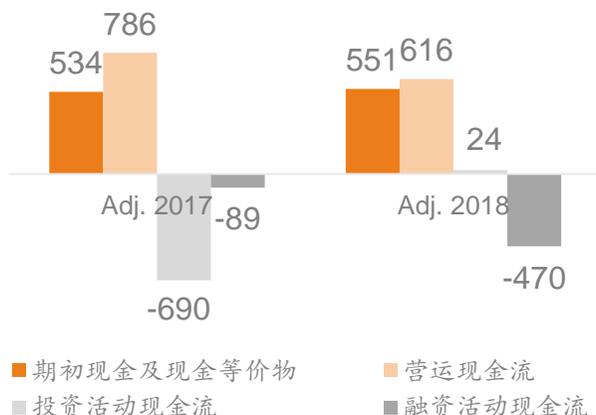
现金流量 (百万港币)



(百万港币)	2017	2018
期初现金及现金等价物	534	551
经营现金流	(393)	113
投资活动现金流	(690)	24
融资活动现金流	1,090	33
外汇变动影响	10	(21)
期末现金及现金等价物	551	699

- 2018年, 经营现金流入为113百万港元, 主要是因为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503百万港元被列为融资活动所致
- 投资活动所得现金流入为24百万港元, 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33百万港元, 主要来自于银行及其他贷款所得款项净额。其中于2018年本集团融资活动银行借款收到的现金净额中503百万元为应收票据有追索权贴现和应收票据质押贷款

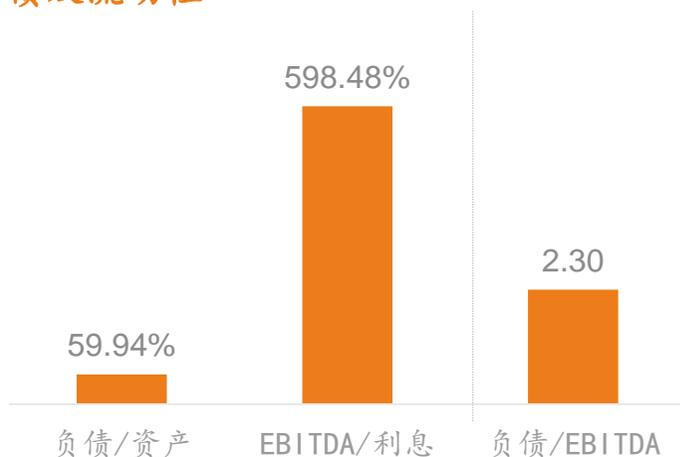
调整后现金流量 (百万港币)



(百万港币)	Adj.2017	Adj.2018
期初现金及现金等价物	534	551
经营现金流	786	616
投资活动现金流	(690)	24
融资活动现金流	(89)	(470)
外汇变动影响	10	(21)
期末现金及现金等价物	551	699

- 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

公司负债及流动性



	2017/12/31	2018/12/31
负债/资产	58.83%	59.94%
EBITDA/利息	862.07%	598.48%
负债/EBITDA	1.97	2.30

- 截止2018年12月31日，公司的负债率由2017年同期的58.83%上升至59.94%，负债/EBITDA上升至2.30，主要是由于应收票据在银行做了有追索权贴现而导致的

2018年公司股票派息

(港元)

2018年全年权益股东溢利	879,772,000
2018年全年权益股东溢利*25%	219,943,000
总股数 (截止2018年12月31日)	3,066,722,356
每股股息 (港币)	0.072
总股数 (截止2018年3月28日)	3,046,562,356
预估2018年全年派息金额	218,497,140

- 2019年3月28日，董事会审议批准宣派末期股息现金每股0.072港元或共计约218百万港元，该股票分红将在年度股东大会进行投票表决

谢谢
THANK YOU!

