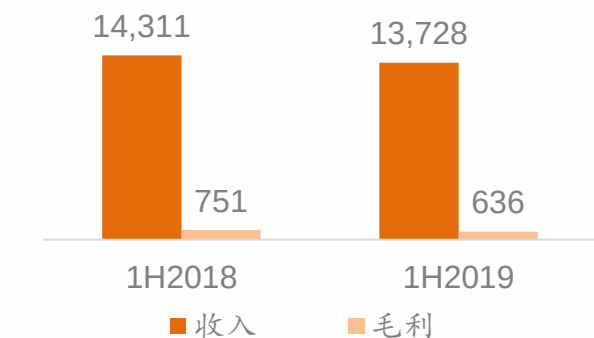




2019年
中期业绩

财务情况更新

收入/毛利（百万港币）



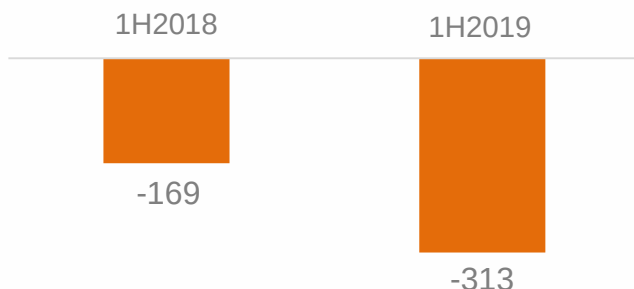
（百万港币）	1H2018	1H2019
收入	14,311	13,728
毛利	751	636
毛利率	5.25%	4.63%

产品类别	1H2018			1H2019		
	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	9,108	11,917	83.27%	9,106	11,386	82.94%
石油化工	190	1,372	9.59%	230	1,369	9.98%
铁矿石	1,452	793	5.54%	1,078	676	4.93%
有色金属	7	156	1.09%	9	201	1.47%
物流服务	-	68	0.47%	-	58	0.42%
焦炭	-	-	-	14	28	0.21%
其它	-	6	0.04%	-	9	0.07%
总计	10,756	14,311	100%	10,438	13,728	100%

- 公司2019年上半年的收入录得137.28亿港元，比2018年上半年的143.11亿减少了4.07%。主要是因为2019年上半年的煤炭平均销售价格有所降低所致
- 其中煤炭品类中焦煤的供应链贸易金额达109.07亿，占比79.45%；焦煤毛利为4.50亿
- 毛利率从2018年同期的5.25%下降至4.63%，一方面因为焦煤毛利略有下降，另一方面是由于化工品市场剧烈波动导致油品化工业务有所亏损

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)

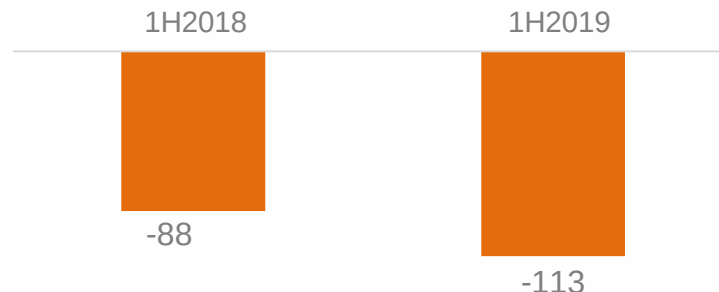
(百万港币)	1H2018	1H2019
分销费用	(69)	(111)
管理费用	(138)	(183)
其它净经营性支出	38	(19)
总经营性支出 (除长期资产减值转回外)	(169)	(313)
占营业收入的百分比	-1.18%	-2.28%

- 2019年上半年公司经营性支出总额为3.13亿港币，占营业收入百分比由2018年上半年的1.18%增至2.28%。增加的经营性支出主要是因为分销费用以及管理费用的增加引起的
- 2019年上半年，分销费用增加主要是由于蒙煤销售量增加。管理费用的增加，主要是同期2018年有应收账款减值后收回冲减管理费用0.76亿元导致，剔除此因素，管理费用整体略有下降

财务收入/财务支出 (百万港币)

(百万港币)	1H2018	1H2019
财务收入	24	8
财务支出	(112)	(121)
净财务成本	(88)	(113)
占营业收入的比例	-0.62%	-0.82%

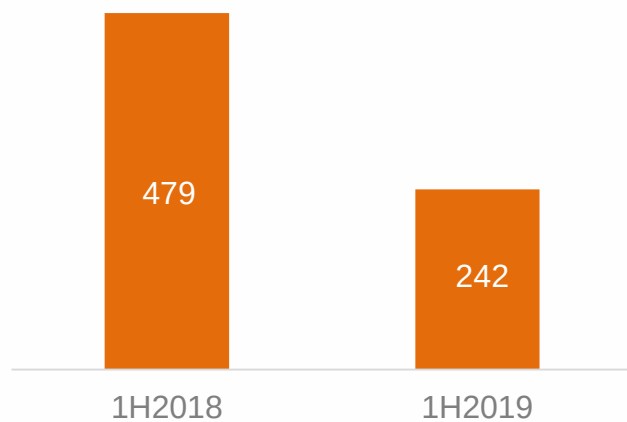
- 公司于2017年9月发行了4000万美金5年期5%利率的可转债。财务收入的减少主要是此可转债公允价值变动损益，从2018年同期的收益0.21亿元降低为2019年的损失0.04亿元
- 净财务成本占总营业收入的比例基本保持平稳



■ 净财务成本

财务情况更新（续）

净利（百万港元）



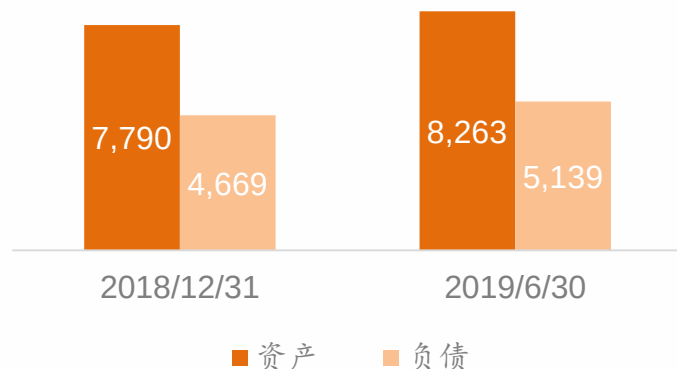
■ 净利

（百万港币/港元）	1H2018	1H2019
净利	479	242
归属权益股东溢利	470	238
每股收益	0.152	0.078

- 2019年上半年，公司录得净利2.42亿港元
- 截止2019年6月30日，每股收益为0.078港币

财务情况更新 (续)

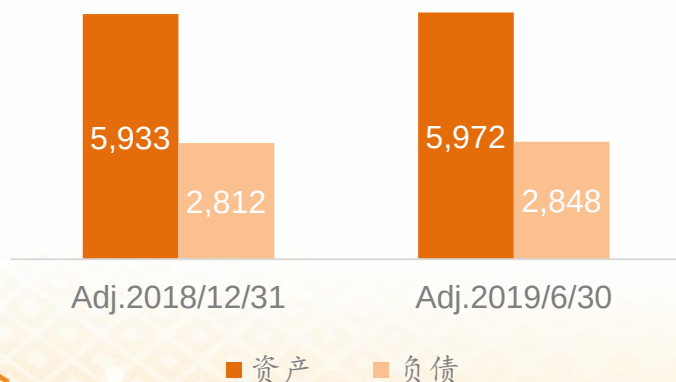
资产/负债 (百万港币)



(百万港币)	2018/12/31	2019/6/30
资产	7,790	8,263
负债	4,669	5,139
股东权益	3,121	3,124
负债率	59.94%	62.19%

- 截止2019年6月30日，公司的负债率由2018年年底的59.94%上升为62.19%
- 2019年上半年公司资产较2018年底增加6.07%，负债增加10.07%。资产和负债上升的主要原因均由于在国内存全额保证金开具信用证或者电票业务导致的受限制银行存款及应收票据同等金额增加而引起的

调整后资产/负债 (百万港币)

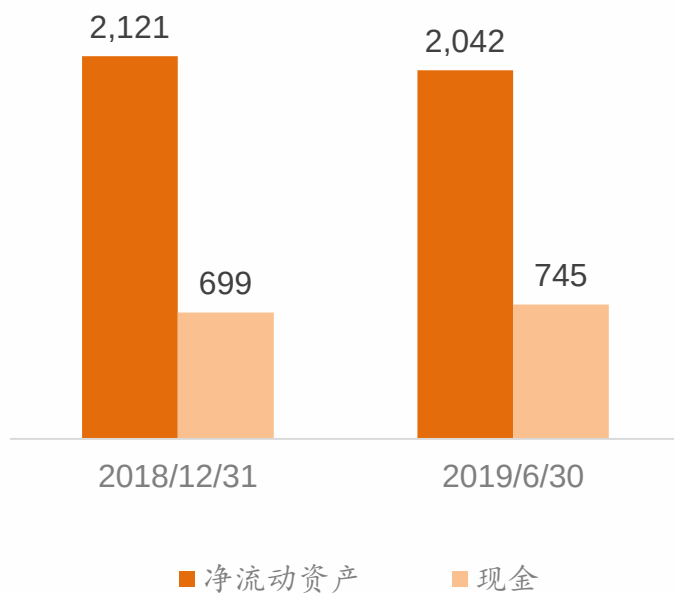


(百万港币)	Adj.2018/12/31	Adj.2019/6/30
调整后资产	5,933	5,972
调整后负债	2,812	2,848
调整后负债率	47.39%	47.69%

- 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47.69%。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）

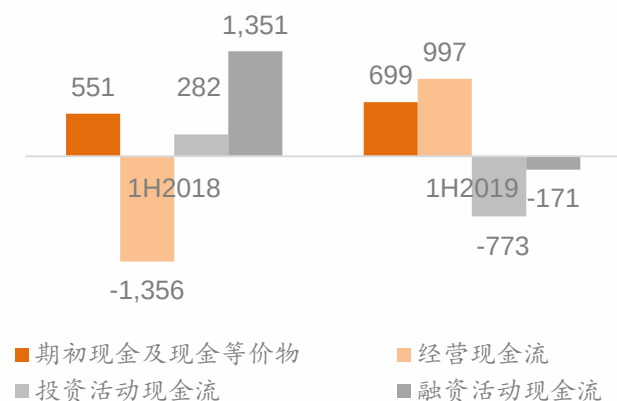


（百万港币）	2018/12/31	2019/6/30
流动资产	6,560	6,919
流动负债	4,439	4,877
净流动资产	2,121	2,042
现金及现金等价物	699	745
流动比率	1.48	1.42

- 截止2019年6月30日，公司的流动资产较2018年年底增加了5.47%，流动负债较2018年年底增加9.87%。主要原因均由于在国内存全额保证金开具信用证或者电票业务导致的受限制银行存款及应收票据同等金额增加而引起的
- 流动比率为1.42，与2018年年底基本保持一致

财务情况更新 (续)

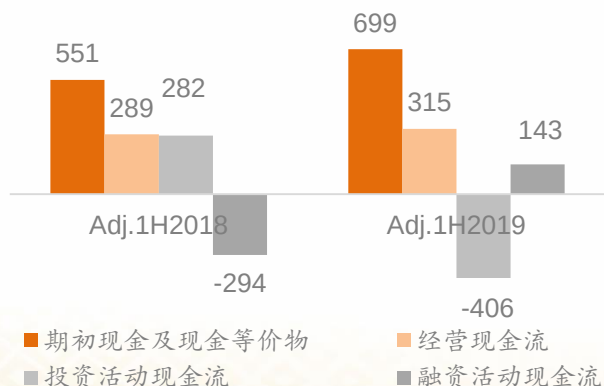
现金流量 (百万港币)



(百万港币)	1H2018	1H2019
期初现金及现金等价物	551	699
经营现金流	(1,356)	997
投资活动现金流	282	(773)
融资活动现金流	1,351	(171)
外汇变动影响	(3)	(7)
期末现金及现金等价物	825	745

- 2019年上半年, 经营现金流入约为997百万港币, 主要贡献自现金利润352百万港币及营运资金变动现金净流入645百万港币
- 投资活动所得现金流出为773百万港币, 该流出主要是由于银行授信抵押的受限制银行存款增加约683百万港币所致
- 融资活动的现金流出171百万港币, 本集团当期境内银行敞口授信基本保持平稳水平, 境外银行前对背信用证额度有所上升。融资活动现金流出主要是因为减少了约314百万港币有追索权的应收票据贴现及应收票据质押贷款所致

调整后现金流量 (百万港币)

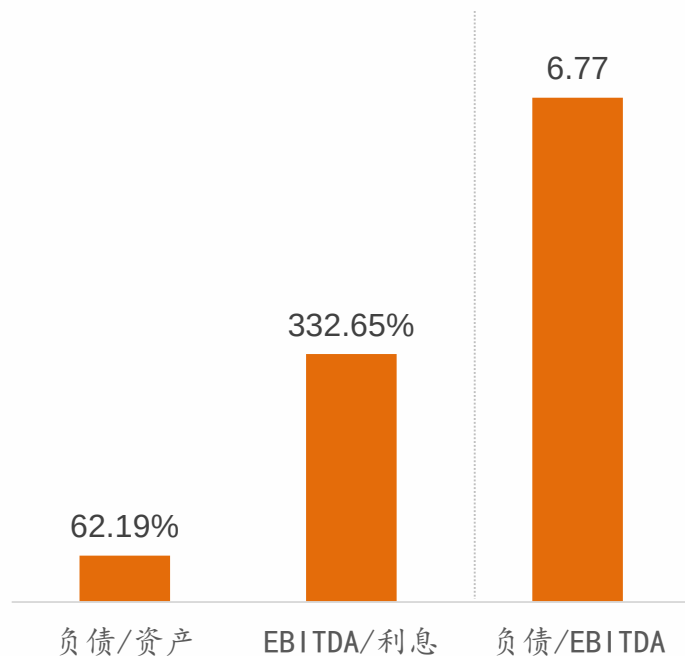


(百万港币)	Adj.1H2018	Adj.1H2019
期初现金及现金等价物	551	699
经营现金流	289	315
投资活动现金流	282	(406)
融资活动现金流	(294)	143
外汇变动影响	(3)	(7)
期末现金及现金等价物	825	745

- 在供应链贸易业务中, 承兑汇票和信用证是常规支付方式。公司收到承兑汇票和信用证后进行带追索权贴现或质押贷款, 和向银行存入全额保证金开具应付票据, 由于此两类业务负债使用可变现票据和现金质押, 风险较低, 公司统一称为低风险借款业务。由于会计准则要求, 虽然应收票据来自于销售, 但应收票据贴现和质押贷款收到现金在现金流报表中作为融资活动。虽然支付的应付票据为采购, 但公司向银行存入全额保证金开具应付票据, 在现金流报表中计入投资活动。因此, 为了更清楚的说明公司业务活动, 调整以上影响后的现金流如上

财务情况更新（续）

公司负债及流动性



	2018/6/30	2019/6/30
负债/资产	65.53%	62.19%
EBITDA/利息	641.48%	332.65%
负债/EBITDA	6.11	6.77

- 截止2019年6月30日，公司的负债率为62.19%，EBITDA/利息为332.65%，负债/EBITDA为6.77。公司负债及流动性维持在非常健康的水平

谢谢
Thank you!