易大宗
e-comm.com

2022 半年度业绩简报

2022 年8月

公司收入及毛利情况

易大宗 e-comm.com

收入/毛利（百万港币）

（百万港币）	1H2021	1H2022
收入	12,127	16,782
毛利	1,341	1,457
毛利率	11.06%	8.68%

产品类别	1H2021（千吨/百万港币）					1H2022（千吨/百万港币）				
	量	金额	占总收入	毛利	毛利率	量	金额	占总收入	毛利	毛利率
煤炭	6,744	9,337	76.99%	1,247	13.36%	4,559	13,067	77.86%	801	6.13%
石油化工	255	1,794	14.79%	40	2.21%	244	2,149	12.80%	14	0.64%
供应链综合服务	-	419	3.45%	44	10.53%	-	1,310	7.80%	629	48.02%
铁矿石	393	485	4.00%	-14	-2.83%	263	234	1.39%	11	4.72%
焦炭	7	20	0.18%	1	6.06%	5	17	0.10%	-3	-16.84%
有色金属	2	51	0.42%	0.3	0.66%	-	-	-	-	-
其它	-	21	0.17%	22	-	-	7	0.04%	5	-
总计	**7,401**	**12,127**	**100%**	**1,341**	**11.06%**	**5,070**	**16,782**	**100%**	**1,457**	**8.68%**

- 公司2022年上半年收入录得16,782百万港币，比2021年同期的12,127百万港币增加了38.39%。由于疫情和政策影响，1）市场供需关系变化导致的焦煤平均销售价格对比同期上涨；2）继续执行全球化的供应商及客户拓展战略；3）公司进一步拓展国内焦煤业务量，对比2021年同期收入增加783百万港币；4）蒙古国在多举措疫情防控政策的实施下，口岸通关能力恢复，促进蒙古煤炭进口，提升了口岸通关过货量，增加了综合物流服务收入。

- 毛利从2021年同期的1,341百万港币增加8.65%至1,457百万港币。2022年上半年的毛利包含了约635百万港币的存货减值安排。因报告期后焦煤市场下行，本集团综合考虑报告期后已签订合同价格以及未签订合同价格对标的市场价格做出了减值安排。

公司收入情况

易大宗 e-comm.com

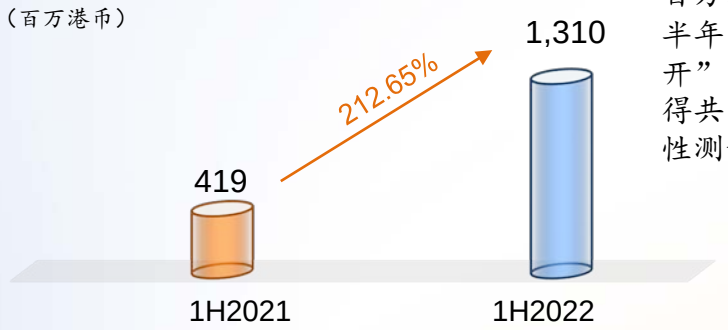
A – 供应链贸易

产品类别	千吨	金额 (百万港币)	占总收入%	毛利率
煤炭	4,559	13,067	77.86%	6.13%
石油化工	244	2,149	12.80%	0.64%
铁矿石	263	234	1.39%	4.72%
焦炭	5	17	0.10%	-16.84%
总计	5,069	15,465	92.15%	5.32%

销售国家	金额 (百万港币)	占总收入%
中国（包括港澳台）	10,797	64.34%
韩国	1,615	9.63%
荷兰	999	5.96%
印尼	797	4.75%
马来西亚	608	3.63%
印度	394	2.35%
巴西	253	1.51%
总计	15,465	92.15%

2022年上半年供应链贸易的毛利率为5.32%，对比2021年上半年供应链贸易毛利率为10.91%。

B – 供应链综合服务（仓储、物流、洗选等服务）

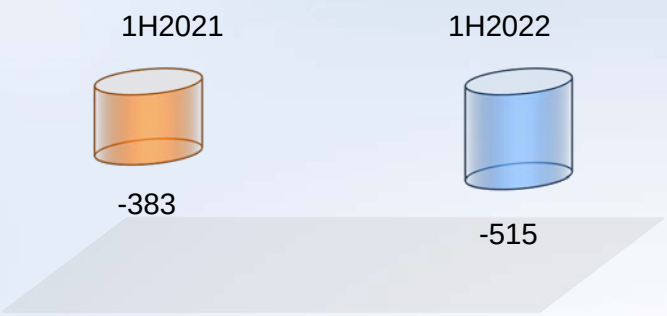


2022年上半年供应链综合服务的毛利率为48.02%，对比2021年上半年供应链综合服务毛利率为10.53%。

2022年上半年，供应链综合服务板块收入大幅提升，从2021年同期的419百万港币增长212.65%至1,310百万港币，得益于跨境物流业务的增长。上半年国内疫情防控政策从以“防控为主”调整为“既能防的住，也能放的开”，通过核酸检测前置、境内闭环管理、错峰作业，在中国政府和企业得共同努力下，增加了过货量。同时公司在推行的AGV在闭环内进行实质性测试交互，为下一步增量打下良好基础。

财务情况更新

经营性支出（百万港币）



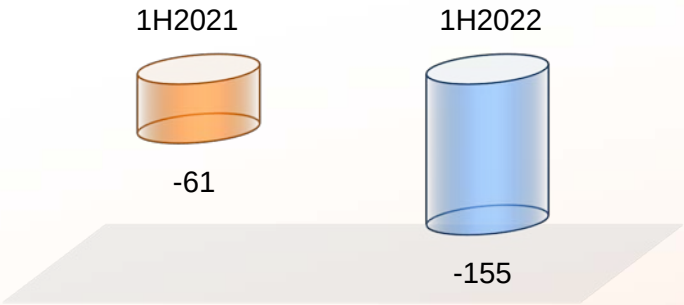
（百万港币）	1H2021	1H2022
分销费用	(48)	(99)
管理费用	(352)	(366)
其它净经营性支出	17	(50)
总经营性支出（除长期资产减值转回外）	(383)	（515）
占营业收入的百分比	-3.16%	-3.07%

- 2022年上半年公司经营性支出（除长期资产减值转回外）总额为515百万港币，占营业收入百分比由2021年上半年的3.16%下降至3.07%。
- 分销费用增加主要是由于境内焦煤贸易业务有所增加。其它净经营性支出主要是由于期现业务套期保值中的期货端损失约52百万港币。

（百万港币）	1H2021	1H2022
财务收入	13	14
财务支出	(75)	(169)
净财务成本	(61)	(155)
占营业收入的比例	-0.50%	-0.92%

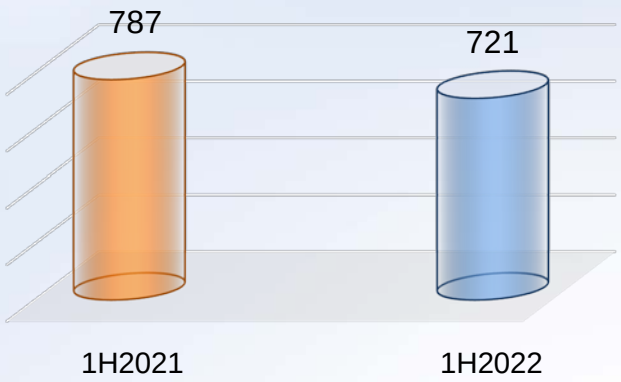
- 2022年上半年，财务收入比2021年上半年增加5.77%，财务支出比2021年上半年增加122.66%，净财务成本较去年同期增加152.51%。财务支出增加主要是汇率剧烈波动导致外汇损失。

财务收入/财务支出（百万港币）



财务情况更新

净利（百万港币）



（百万港币/港币）	1H2021	1H2022
净利	787	721
归属权益股东溢利	778	703
基本/稀释每股收益	0.257	0.246

- 2022年上半年，公司录得净利721百万港币，同比下降8.39%。下降主要由于市场影响，国际市场因主要产煤国澳洲强降雨频繁、蒙古国疫情、欧美再次启动煤电等事件扰乱市场导致焦煤价格波动幅度较大；国内因疫情影响，下游钢厂采购意愿下降，需求持续低迷，钢材盈利情况不佳，贸易量下降。
- 截止2022年6月30日，基本每股收益和稀释每股收益均为0.246港币。

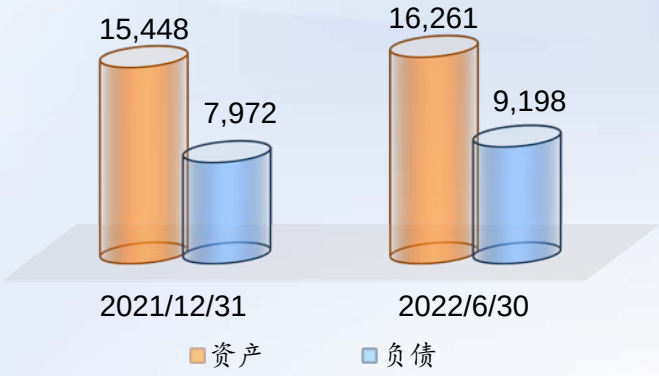
2022年上半年中期股息

（港币'000）	
2022年上半年权益股东溢利	703,305
总股数(截止至2022年6月30日）	2,867,922,962
中期股息/股	HK$0.061

- 兹提议2022年上半年以每股0.061港币派发股息现金。该分红计划公司董事会一致表决通过，预计于2023年1月13日前后派发。

财务情况更新

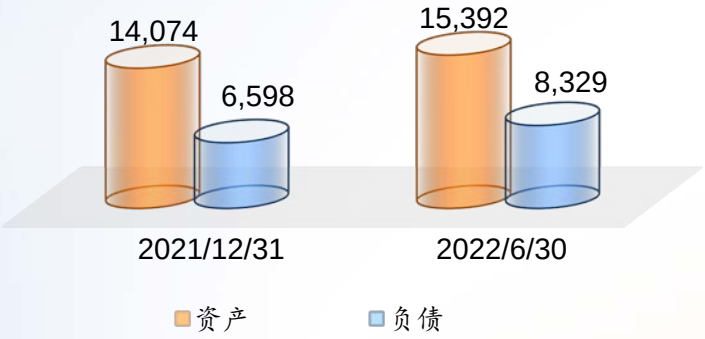
资产/负债（百万港币）



（百万港币）	2021/12/31	2022/6/30
资产	15,448	16,261
负债	7,972	9,198
股东权益	7,476	7,063
负债率	51.60%	56.57%

- 截止2022年6月30日，公司的负债率由2021年年底的51.60%上涨为56.57%。
- 2022年上半年公司开展贸易业务同时增加应收贸易款和应付贸易款，使得资产负债率上升。

调整后资产/负债（百万港币）

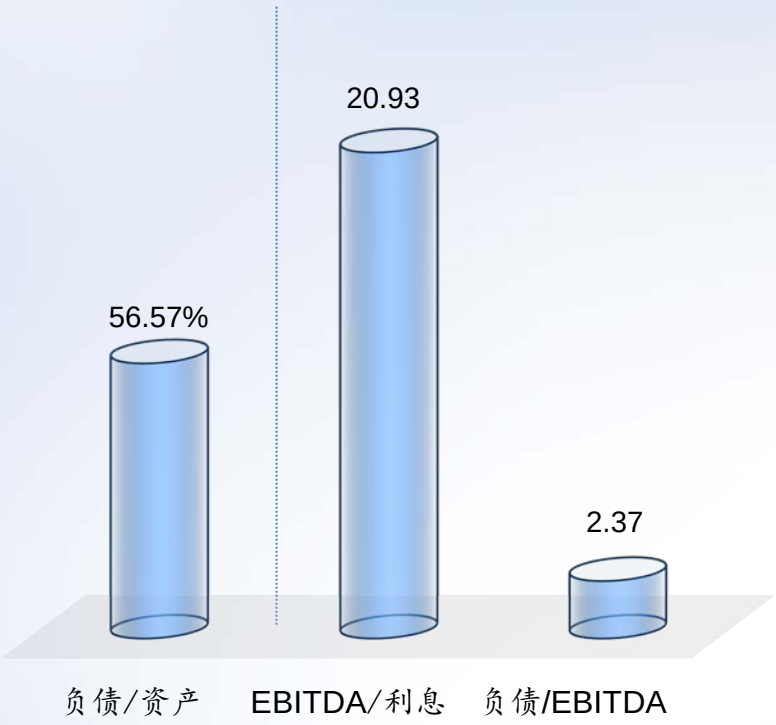


（百万港币）	Adj.2021/12/31	Adj.2022/6/30
资产	14,074	15,392
负债	6,598	8,329
负债率	46.88%	54.11%

- 企业收取承兑汇票和信用证后向银行贴现或质押贷款，根据会计准则，资产负债金额会同时增加，但此类票据和信用证贴现质押贷款以银行信用为基础，无实质性风险。
- 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54.11%。整体负债水平健康，流动性良好。

财务情况更新

公司负债及流动性

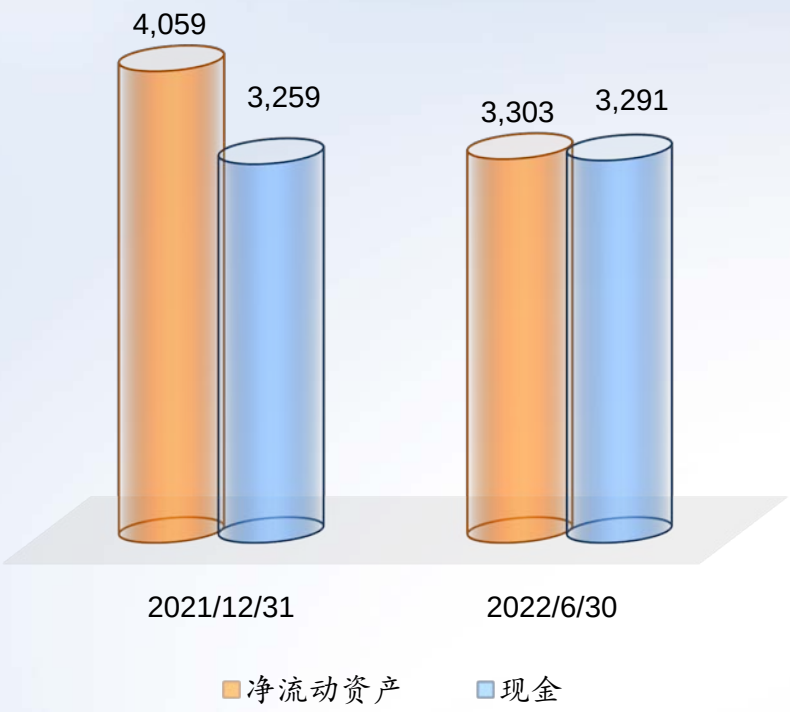


	1H2021	1H2022
负债/资产	54.52%	56.57%
调整后负债/资产	46.67%	54.11%
EBITDA/利息	17.78	20.93
负债/EBITDA	2.82	2.37

- 截止2022年6月30日，公司的负债率为56.57%，EBITDA/利息为20.93，负债/EBITDA为2.37。
- 公司2022年上半年负债及流动性指标全面向好，EBITDA/利息由2021年上半年的17.78上升至20.93，显示公司偿债能力增强。

财务情况更新

净流动资产及现金（百万港币）

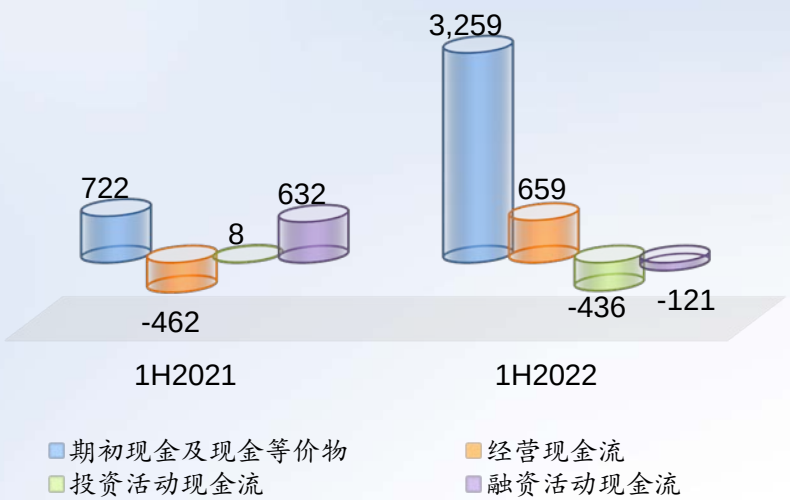


（百万港币）	2021/12/31	2022/6/30
流动资产	11,522	12,283
流动负债	7,463	8,980
净流动资产	4,059	3,303
现金及现金等价物	3,259	3,291
流动比率	1.54	1.37
现金比率	43.67%	36.65%

- 截止2022年6月30日，公司的流动资产较2021年年底增加了6.60%，流动负债增加了20.33%，净流动资产减少了18.63%。公司的流动比率为1.37,现金比率为36.65%，比2021年年底有所下降。

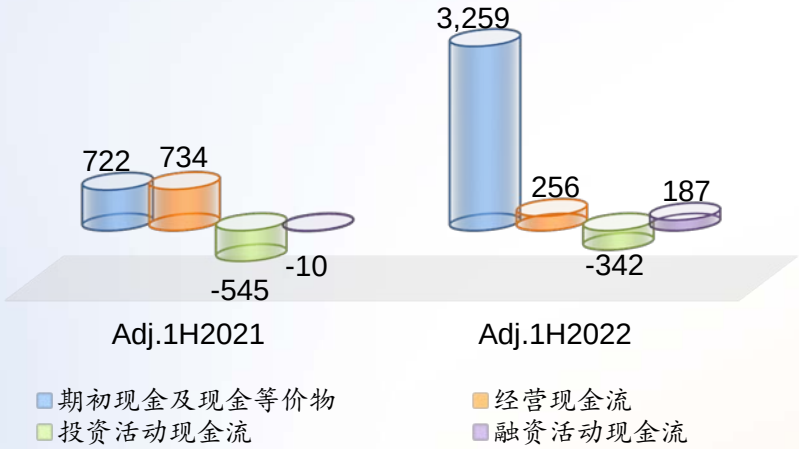
财务情况更新

现金流量（百万港币）



（百万港币）	1H2021	1H2022
期初现金及现金等价物	722	3,259
经营现金流	(462)	659
投资活动现金流	8	(436)
融资活动现金流	632	(121)
外汇变动影响	7	(69)
期末现金及现金等价物	907	3,291

- 2022年上半年，经营现金净流入约为659百万港币，主要由于经营利润流入约845百万港币。
- 投资活动所得现金净流出为436百万港币，该流出主要是由于物流资产（包括但不限于运输设备、物流园区数字化改造、煤棚封闭改造等）投资现金流出381百万港币。
- 融资活动的现金净流出121百万港币，主要是因为偿还银行贷款、自市场回购股份及向权益股东支付股息。



（百万港币）	Adj.1H2021	Adj.1H2022
期初现金及现金等价物	722	3,259
经营现金流	734	256
投资活动现金流	(545)	(342)
融资活动现金流	(10)	187
外汇变动影响	7	(69)
期末现金及现金等价物	907	3,291

- 企业收取客户支付的承兑汇票和信用证后向银行贴现或质押贷款，根据会计准则，此类现金流归类为借款计入融资活动。由于收到的承兑汇票和信用证来自经营活动，调整此类现金流为经营活动，列示如上。

Thank You!

易大宗
e-comm.com