

WINSWAY 易大宗

2024年度业绩简报

2025年3月



公司收入及毛利情况



收入/毛利



(百万港币)	2023	2024
收入	40,587	39,166
毛利	3,628	1,518
毛利率	8.9%	3.9%

产品类别	2023 (千吨/百万港币)					2024 (千吨/百万港币)				
	量 ¹	金额	占总收入	毛利	毛利率	量 ¹	金额	占总收入	毛利	毛利率
煤炭	18,945	31,805	78.4%	2,032	6.4%	22,735	33,848	86.4%	597	1.8%
供应链综合服务	-	6,327	15.6%	1,523	24.1%	-	3,951	10.1%	870	22.0%
石油化工	242	2,027	5.0%	14	0.7%	121	1,135	2.9%	8	0.7%
铁矿石	352	319	0.8%	1	0.4%	208	180	0.5%	(1)	(0.5)%
焦炭	15	34	0.1%	(6)	(16.6%)	-	-	-	-	-
其它	-	75	0.2%	63	84.6%	-	52	0.1%	44	83.9%
总计	19,554	40,587	100%	3,628	8.9%	23,064	39,166	100%	1,518	3.9%

- 2024年全年收入录得约391.7亿港币，比2023年同期的405.9亿港币减少了3.5%：
 - 供应链贸易收入较去年同期上涨2.9%，其中煤炭贸易收入同比上涨6.4%，主要是由于煤炭贸易量较去年同期上涨了20.0%，平均单价同比下降约11.3%。
 - 供应链综合服务收入较去年同期下降37.6%，主要由于煤炭市场的下行和贸易招标模式的推行，导致蒙古国相关运输价格下跌至历史最低水平，中蒙口岸跨境运量随招标模式的调整随之下降。
- 2024年毛利录得约15.2亿港币，比2023年同期的36.3亿港币减少了58.2%。其中供应链贸易毛利贡献占比为42.7%，供应链综合服务毛利贡献占比为57.3%。（2023年同期占比分别为58.0%、42.0%）：
 - 2024年中国经济增速放缓，需求低迷，钢铁行业面临重重压力。焦钢企业为减少资金压力、控制生产成本，对炼焦煤采购政策更趋谨慎。而供应端较为宽松，更多进口炼焦煤涌入中国，有力补充了炼焦煤的供应。2024年三季度铁水产量直接性减量，叠加下半年钢厂需求明显弱于上半年，炼焦煤供需矛盾持续扩大。炼焦煤价格呈现年初高位震荡回落的运行态势。
 - 在市场下跌过程中，供应链上下游各环节利润均下滑，公司业务毛利整体随之下降。本公司推行“以量补价”策略，通过深化客户服务、拓展增值业务，充分利用完整的供应链服务能力，紧贴市场节奏稳定供货，使得公司供应链贸易及供应链服务业务量稳中有进。

注：1. 煤炭贸易量不包括通过合资公司象晖能源执行的蒙煤销售量（2024年：11.7百万吨；2023年：11.4百万吨）。

两大业务板块收入和毛利情况



供应链贸易

2024年供应链贸易的毛利率为1.7%

产品类别	量 (千吨)	金额 (百万港币)	占 总收入	毛利率
煤炭	22,735	33,848	86.4%	1.8%
石油化工	121	1,135	2.9%	0.7%
铁矿石	208	180	0.5%	(0.5)%
总计	23,064	35,163	89.9%	1.7%

销售国家

金额 (百万港币)

占总收入

中国 (包括港澳台)	28,123	71.8%
印尼	2,633	6.7%
马来西亚	1,581	4.0%
韩国	1,045	2.7%
印度	776	2.0%
日本	502	1.3%
越南	384	1.0%
其他	119	0.4%
总计	35,163	89.9%

供应链综合服务 (开采、运输、仓储、洗选加工等服务)

2024年供应链综合服务的毛利率为22.0%

(百万港币)

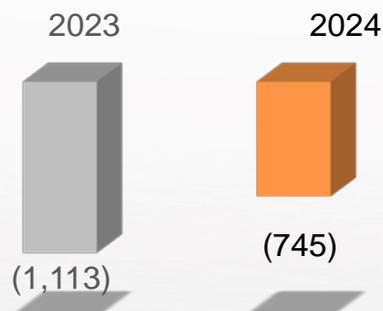


- 2024年8月8日，公司完成了对上游开采公司TTJV Co.LLC的全面收购。这一举措不仅标志着易大宗在矿山服务领域迈出了坚实的一步，是对公司供应链综合服务的一种延伸和拓展，同时进一步夯实了我们和ETT的合作。自8月起，TTJV Co.LLC纳入公司合并范围，贡献收入393.0百万港币及毛利35.1百万港币¹。未来，我们也将开发更多的合作伙伴，从矿山服务到物流洗选，再到市场分销，真正实现一体化的大宗商品全供应链覆盖。
- 2024年，参与实现口岸仓储量约17.4百万吨，同比增长7.0%。其中，甘其毛都口岸仓储量约11.1百万吨，保持了该口岸的市场占有率；满都拉口岸2024年6月开始运营，仓储量约1.6百万吨。完成跨境运输量约7.9百万吨，境内运输量约13.0百万吨，洗选加工量约8.5百万吨。
- 公司通过与上下游企业联手，积极应对市场下行，控制成本，供应链综合服务业务各环节实现了业务毛利8.7亿港元，毛利率22.0%。

注：1. 2024年1-7月仍为联营公司，录得投资收益8.4百万港币。TTJV Co.LLC.全年实现收入877.9百万港币，毛利83.1百万港币。



管理费用



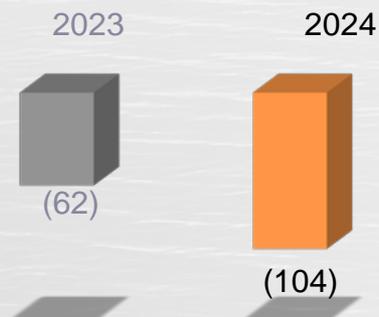
(百万港币)	2023	2024
人工成本	(761)	(476)
应收款项 (减值) / 转回	(20)	36
其他	(332)	(305)
管理费用合计	(1,113)	(745)
占营业收入的比例	2.7%	1.9%

- 2024年，公司管理费用较2023年同期减少33.1%，主要为人工成本下降导致，剔除人工成本及非付现费用影响后，日常付现管理费用同比保持稳定。

财务收入/财务支出

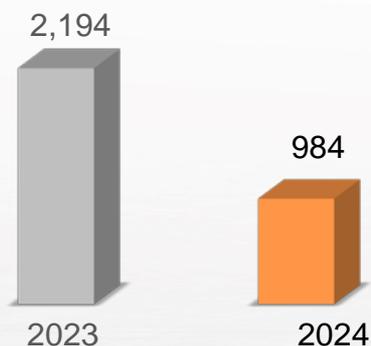
(百万港币)	2023	2024
财务收入	55	64
财务支出	(117)	(168)
净财务成本	(62)	(104)
占营业收入的比例	0.2%	0.3%

- 2024年，净财务成本较2023年同期增加67.7%，主要由于财务支出增加导致。财务支出比2023年增加43.6%，主要因2024年贸易业务量上涨，授信额度使用增加；票据结算比例上升，票据贴现增加。





净利



(百万港币)	2023	2024
净利	2,194	984
归属权益股东溢利	2,123	922
基本每股收益	HK\$ 0.793	HK\$ 0.346

- 2024年，公司录得净利9.8亿港币，同比减少55.2%。归属权益股东溢利为9.2亿港币，同比减少56.6%。
- 截止2024年12月31日，基本每股收益为0.346港币。

2024年末期股息

(百万港币)

2024年下半年权益股东溢利	139
2024年下半年权益股东溢利*25%	35
总股数(截止至2024年12月31日) ¹	2,693,240,962
末期股息/股	HK\$ 0.013

- 于2024年8月23日，董事会及管理层一致批准宣派了近2亿港币的中期现金股息。基于2024年下半年权益股东溢利，兹提议2024年下半年以每股0.013港币即总计约35百万港币派发现金股息，加上中期分红每股0.073港币，2024年全年共计派发现金股息每股0.086港币。

注:1. 刨除库存股3,306,000股。

财务情况更新 (续)



资产/负债



(百万港币)	2023/12/31	2024/12/31
资产	17,814	17,435
负债	8,998	8,334
股东权益	8,816	9,101
负债率	50.5%	47.8%

- 截至2024年12月31日，公司资产总额为174.3亿港币，较2023年同期减少2.1%，负债总额为83.3亿港币，较2023年同期减少7.4%，营运资金水平维持稳定，公司整体财务状况依然稳健。

调整后资产/负债



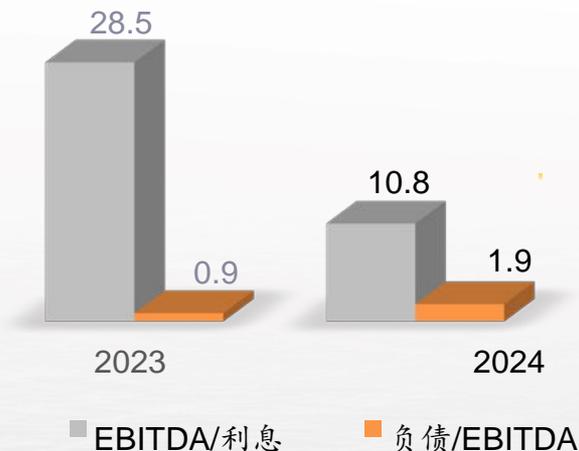
(百万港币)	Adj.2023/12/31	Adj.2024/12/31
调整后资产	15,611	15,229
调整后负债	6,795	6,128
调整后负债率	43.5%	40.2%

- 企业向银行存入全额保证金开具应付票据和质押贷款，或者收取承兑汇票和信用证后向银行贴现和质押贷款，根据会计准则，资产负债金额会同时增加，但此类业务质押现金及可变现票据，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40.2%。整体负债水平健康，流动性良好。

财务情况更新 (续)



公司流动性



	2023	2024
EBITDA/利息	28.5	10.8
负债/EBITDA	0.9	1.9

- 截止至2024年12月31日，EBITDA/利息从2023年的28.5下降至10.8；负债/EBITDA从2023年的0.9上升至1.9。主要由于2024年利润下降，EBITDA随之降低。

净流动资产及现金



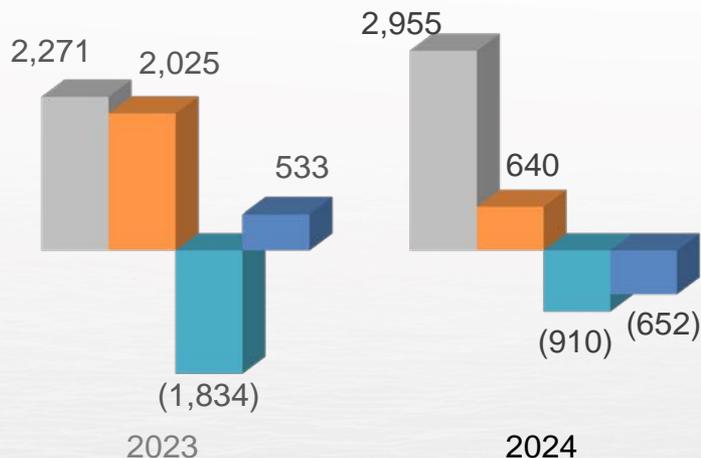
(百万港币)	2023/12/31	2024/12/31
流动资产	12,145	10,396
流动负债	8,358	7,729
净流动资产	3,787	2,667
现金及现金等价物	2,955	1,996
流动比率	1.5	1.4
现金比率	0.4	0.3

- 截止2024年12月31日，公司净流动资产减少了29.6%。公司的流动比率为1.4，比2023年年底略有下降；现金比率为0.3，主要是由于公司资本支出和资产收购，使得现金规模有所下降。

财务情况更新（续）



现金流量（百万港币）



- 期初现金及现金等价物
- 经营现金流
- 投资活动现金流
- 融资活动现金流

(百万港币)	2023	2024
期初现金及现金等价物	2,271	2,955
经营现金流	2,025	640
投资活动现金流	(1,834)	(910)
融资活动现金流	533	(652)
外汇变动影响	(39)	(39)
期末现金及现金等价物	2,955	1,996

- 2024年，经营活动现金净流入约6.4亿港币，主要来自于经营活动产生的现金利润；
- 2024年，投资活动现金净流出约9.1亿港币，其中现金流出约19.3亿港币，主要是由于境内外物流配套设施建设及运输设备支出、洗煤厂建设、洗煤设备及其他物业投资约9.5亿港币、收购公司支出约7.9亿港币导致；现金流入约10.2亿港币，主要是由于期现结合业务期货端及其他投资收回现金约5.8亿港币，收到出售资产现金约2.0亿港币及联营合营及参股企业分红近2.0亿港币导致；
- 2024年，融资活动的现金净流出约6.5亿港币，主要为支付股利约5.3亿港币、融资租赁还款约3.1亿港币，以及收到象屿增资易至和浩通板块约1.1亿港币导致。

Thank You!

WINSWAY 易大宗

