

兖煤澳大利亚有限公司

摩根士丹利亚太峰会

2023年11月15日-16日

本文件原版为英文，如果英文版本和中文版本出现差异，请以英文版为准。



重要通知及免责声明

接纳 - 本陈述由兖煤澳大利亚有限公司ABN 82 111 859 119 (“兖煤澳洲”)发出。

通过接纳、评估或审阅此陈述后，视您为知悉及同意本重要通知及免责声明所载条款。

资料概要 - 本陈述单仅向您提供以传达有关兖煤澳洲及与之相关的实体以及这些实体的活动资料。本陈述所载有关资料属一般性质，并不务求完整，亦不包含潜在投资者于评估对兖煤澳洲的可能投资时所需所有资料。有关资料由兖煤澳洲尽职编制，惟除法律另有规定，我们不会就资料的准确性、正确性、公平性或完整性提供声明或保证（明示或暗示）。除非另有说明，本陈述所载声明仅于本陈述日期作出，本陈述所载资料仍可能出现无预先通知的变更。兖煤澳洲、其代表或顾问概无负责更新或修订、或同意更新或修订本陈述。除非有所说明，以相片及图表形式描述的项目并非兖煤澳洲的资产。本陈述应与兖煤澳洲的财务业绩以及其他递交予澳交所及香港交易所的定期及持续披露资料同时阅读，有关资料可在www.asx.com.au及www.hkex.com.hk取阅。

行业数据 - 在编制本陈述时所引用或使用的若干市场及行业数据可能从第三方进行的研究、调查或学习中获得，包括行业或一般出版物。兖煤澳洲、其代表或顾问概无独立核实第三方提供的任何有关市场或行业数据或行业或一般出版物，该等第三方或行业或一般出版物亦无授权或批准本陈述的出版。

并非财务产品建议或要约 - 本陈述仅供参考，并非公司法第734(9)条所指招股章程、产品披露声明、指引文件或澳大利亚法律、香港法例或其他司法权区之法律项下的其他披露文件。其并非且不应被视为于任何司法权区购买或出售或不购买或出售任何证券或其他投资产品或订立任何其他交易的要约、邀请、劝诱、意见或建议。本陈述在编制时并无考虑目的、财务或税务状况或个人需求。读者应结合自身目的、财务及税务状况以及需求考虑资料的适当性，就本陈述所载所有资料（包括但不限于可能影响兖煤澳洲未来营运的假设、不确定因素及或然因素以及不同的未来结果可能对兖煤澳洲产生的影响）自行作出查询及调查，并寻求适用于他们的司法权区的法律及税务建议。

发行 - 本陈述（包括电子版本）在澳大利亚及香港之外的地区发布、出版或发行可能会受法律限制。倘您拥有此陈述，您应遵守有关限制及应就有关限制自行寻求建议。不遵守这些限制可能会导致违反适用证券法。

财务数据 - 投资者务请留意，本陈述包含备考历史及预测财务资料。本陈述所载备考及预测财务资料以及历史资料仅供说明，并不代表其可作为兖煤澳洲对其未来财务状况及/或表现的观点的指标。投资者务请留意，根据适用会计准则，Watagan Mining Company Pty Ltd (“沃特岗”，拥有艾特顿、澳思达及唐纳森煤矿)由兖煤澳洲全资拥有但并非由兖煤澳洲控制，兖煤澳洲于2016年3月31日至2020年12月16日（包括该日）期间亦未将其并入报表；于本期间，兖煤澳洲终止将沃特岗的财务业绩作为附属公司于其合并财务报表中入账。投资者务请知悉本陈述所包含的若干财务指标为澳大利亚证券投资委员会所颁布澳大利亚证券投资委员会监管指引第230号(ASICRegulatoryGuide230)：“披露非国际财务报告准则财务资料”项下的“非国际财务报告准则财务资料”，并无根据澳大利亚会计准则及国际财务报告准则确认。非国际财务报告准则财务资料/非公认会计准则财务指标包含息税折旧摊销前利润、债务净额及其他。有关非国际财务报告准则财务资料/非公认会计准则财务指标并无澳大利亚会计准则或国际财务报告准则规定的标准涵义。因此，非国际财务报告准则财务资料未必可与其他实体所呈列之标题类似的指标相比较，不应被理解为对根据澳大利亚会计准则或国际财务报告准则所厘定之其他财务指标的替代。尽管兖煤澳洲认为这些非国际财务报告准则财务指标向投资者提供有用的资料，以供其衡量财务表现及业务状况，但投资者务请留意不应过度依赖本陈述所载任何非国际财务报告准则财务资料/非公认会计准则财务指标。

约整的影响 - 本陈述中的许多数字、金额、百分比、估计、数值计算及小数受约整影响。因此，相关数字的实际计算可能不同于本陈述中所载的数字。

货币使用 - 除另有说明外，所有所示财务数字均以澳元计值。

重要通知及免责声明 (续)

储量及资源量报告-于本陈述中，所述兖煤澳洲矿产资源量（“资源量”）及矿石储量（“储量”）符合《澳大利亚矿产勘查结果、矿产资源量及矿石储量报告规范（2012版）》（“JORC规范”）并按照JORC规范计量。本陈述中与资源量及储量相关的资料先前已在于2023年2月27日发布的截至2022年12月31日止年度的煤炭资源量及煤炭储量报告（资源量及储量报告）中向市场披露，资料源于合格人士（定义见JORC规范）拟备及编制的资料（如资源量及储量报告所披露及详述）。该等煤矿的储量及资源量评估基准日为2022年12月31日。有关资源量及储量的资料乃由具备作为合格人士（定义见JORC规范）所需资质及经验的人士拟备及编制。兖煤澳洲并不知悉存在任何严重影响资源量及储量报告中所载资料的任何新资料或数据。于作出本陈述时，相关估计所依据的所有重要假设及技术指标仍适用且并无重大变动。所述其他资产、公司、国家、地区及盆地的资源量及储量资料来自第三方并按其原始数据计量。本陈述中有关兖煤澳洲的资源量及储量资料摘自兖煤澳洲先前公布的资料，并可在兖煤澳洲网站(www.yancoal.com.au)及澳交所网站(www.asx.com.au)查阅。

过往表现-过往表现（包括兖煤澳洲的过往股价表现及本陈述中所列出的备考财务资料）仅供说明用途且不应被视作（且并非）兖煤澳洲对其未来财务表现或状况的意见表示。兖煤澳洲的过往表现不能作为兖煤澳洲未来表现的指标且并不就兖煤澳洲的未来表现提供指引。本陈述中所载资料及您可得任何资料均非且不得被视为对过往、现时或未来的承诺、陈述、保证或担保。

未来表现及前瞻性陈述-本陈述包含前瞻性陈述、预估、估计、预计、意见及观点（“前瞻性陈述”）。前瞻性陈述可通过以下词汇的使用进行识别：（包括但不限于）“相信”、“估计”、“预计”、“预期”、“预测”、“预料”、“拟”、“计划”、“建议”、“目的”、“目标”、“旨在”、“前景”、“指示”、“预估”、“可能”、“将”、“将会”、“可”或“应”或各情形下相关词汇的否定或其他变形或相似词汇。前瞻性陈述反映于本陈述日期的预期，但并非未来表现或事件的保证或预测，亦非事实陈述。前瞻性陈述涉及已知及未知的风险、不确定因素及其他因素，其中许多因素并非兖煤澳洲所能控制，而且可能会导致实际结果与本陈述中所载前瞻性陈述所明示或暗示的预计业绩、表现或成果存在重大差异。除法律规定外，尽管认为前瞻性陈述具备合理依据，但兖煤澳洲及任何其他人士（包括兖煤澳洲的任何董事、高级职员或雇员或任何关联法团）均不就各前瞻性陈述的准确性、正确性或完整性或任何事件、业绩、表现或成果将实际发生作出任何声明、保证或担保（明示或暗示）。除适用法律法规规定外，兖煤澳洲不承诺因新资料或未来事件而公开更新、修订或检讨任何前瞻性陈述。过往表现不可被视作未来表现的指标。

免责-本文件根据兖煤澳洲可获得的资料编制。在法律允许的最大范围内，兖煤澳洲（包括其附属公司、关联法团、股东、联属公司、顾问及代理人）：

- 不对发布任何资料更新或修改以反映预期或假设中的任何变动承担任何责任或作出任何承诺；
- 不对相关资料或意见的准确性、可靠性、公平性、完整性；或其中包含关于兖煤澳洲的所有重要资料或一名潜在投资者或买方在评估对兖煤澳洲的可能投资或股份收购时可能需要的所有重要资料；或任何前瞻性陈述或任何前瞻性陈述中所明示或暗示的任何事件或业绩达成的可能性作出任何陈述或保证（明示或暗示）；及
- 不对因使用本陈述中所载的关于前瞻性陈述的资料或本陈述中所载、产生或得出的任何资料、陈述、观点或事项（明示或暗示）或相关资料于本陈述中发生的遗漏产生的任何损失承担一切过错或过失导致的责任与义务。

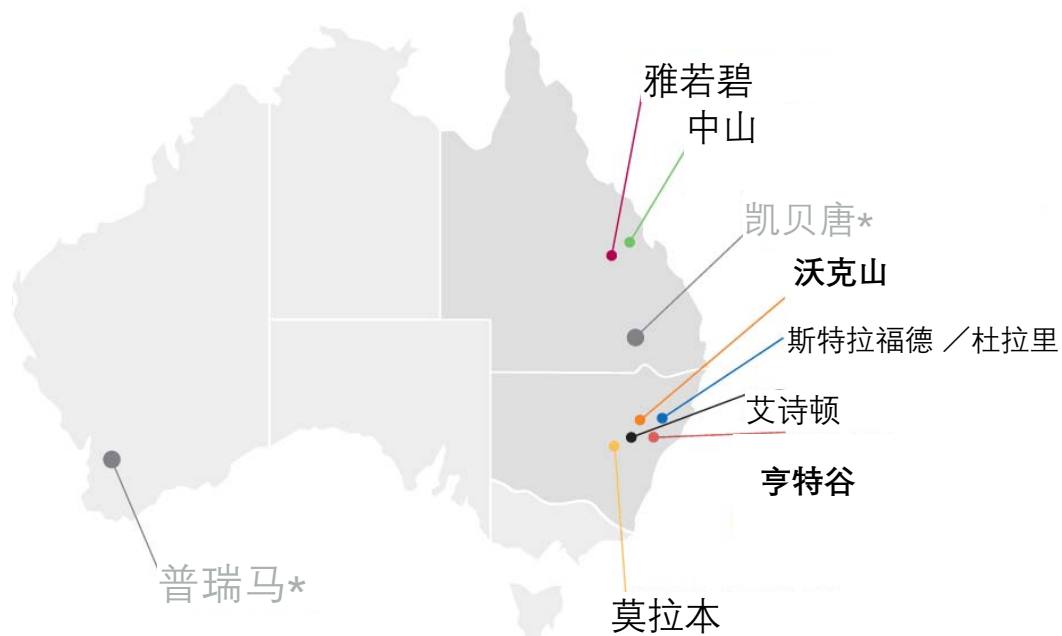
未经GlobalCOAL明确书面同意，不得复制或使用GlobalCOAL提供的数据及资料。

未经Platts明确书面同意，不得复制或使用Platts提供的数据及资料。

未经Argus/McCloskey明确书面同意，不得复制或使用Argus/McCloskey提供的数据及资料。

兖煤澳洲概况

兖煤澳洲业务地图



兖煤澳洲发展里程碑

关键事件

- 2022年** 实现创纪录的 105 亿澳元收入、创纪录的 70 亿澳元经营性息税折旧摊销前利润和创纪录的 36 亿澳元税后利润。向股东支付股息 16 亿澳元（或1.23 澳元/股）。使用之前的所有税损，首次缴纳企业税。
- 2020年** 将沃特岗资产（包括艾诗顿井工矿）重新并入报表，并同意与山东能源集团签订7.75亿美元的融资安排。收购莫拉本额外10%权益，收购后持有95%权益。
- 2018年** 首次从利润中派付股息，成功在香港交易所上市。收购莫拉本额外4%权益，收购后持有85%权益。
- 2017年** 收购联合煤炭（沃克山及亨特谷）的全部股份。与 Glencore Coal 成立亨特谷合营企业。
- 2012年** 收购Gloucester集团（斯特拉福德/杜拉里、唐纳森及中山），并于澳交所上市。
- 2011年** 兖州煤业分别于8月及12月收购Syntech（凯贝唐）及普瑞马：两个矿山均由兖煤澳洲代管。
- 2009年** 收购Felix矿业公司（莫拉本、雅若碧、艾诗顿及Minerva）。
- 2004年** 兖州煤业股份有限公司（现“兖矿能源集团”）收购澳思达矿山，创立兖煤澳洲。

审慎并购成就近20年业务增长

4 * 由兖煤澳洲代管，而非所有

执行领导团队



执行委员会主席
(执委会主席)

岳宁先生

岳先生于2023年9月获委任为兖煤澳洲执行董事、联席副董事长兼执委会主席。岳先生是高级工程师，毕业于中国矿业大学，拥有超过20年煤矿开采运营及管理经验。在出任兖煤澳洲职位之前，岳先生在兖矿能源出任多个高级职位，包括南屯煤矿金鸡滩项目部安全技术科科长、金鸡滩煤矿总工程师及随后担任金鸡滩煤矿矿长，现任兖矿能源副总经理。



首席执行官
(首席执行官)

DAVID MOULT先生

Moult先生在2020年3月就任首席执行官，自2018年1月起担任兖煤澳洲独立非执行董事。他拥有逾40年的全球煤炭开采经验。加入Centennial Coal期间，2011年至2017年担任董事总经理兼首席执行官，2017年5月至2018年1月担任非执行董事，1998年至2011年担任运营总监。他为澳大利亚矿产委员会(MCA)董事、新南威尔士矿产委员会(NSWMC)董事及前任主席、Coal Service Pty Ltd董事，以及Port Waratah Coal Services (PWCS) 董事。



首席财务官
(首席财务官)

苏宁先生

苏宁先生在2020年5月就任首席财务官，并自2014年6月起担任兖煤澳洲财务总监。他在中国及澳大利亚的制造业和采矿业中积累了超过20年的会计、财务管理和资金管理经验。苏先生曾任宏基集团大洋洲区财务总监，在2003年至2014年间于该公司担任多个会计及财务职位。苏先生拥有悉尼大学商科硕士学位和中国对外经济贸易大学商科本科学位，并为澳大利亚注册会计师协会会员。



运营执行总经理

BILL MCKINSTREY先生

McKinstrey先生在2021年3月就任运营执行总经理。McKinstrey先生拥有超过45年的采矿行业经验，其中27年曾担任高级管理层及执行职务。自2013年起，在获委任为运营执行总经理之前他曾在兖煤澳洲担任多个职位，包括代理运营总监、昆士兰州/西澳大利亚州总经理以及莫拉本4号露天矿扩建项目的项目总监。2003年至2013年，McKinstrey先生在Xstrata/Glencore担任高级职务，而在此之前，负责Thiess Contractors八个煤炭资产组合的运营及财务表现。



商业总监 (商业总监)

MICHAEL NGO先生

Ngo先生在2020年加入兖煤澳洲，负责公司的各种商业职能，包括战略、并购、基础设施及采购。他拥有超过25年的经验，其中大部分为资源及能源行业经验。历任Banpu PCL战略规划与分析高级副总裁、Centennial Coal战略与发展执行总经理以及安永交易咨询服务负责人。



营销执行总经理

MARK SALEM先生

Salem先生在2018年3月就任营销执行总经理，此前担任四年的营销总经理。Mark拥有超过30年的煤炭营销、物流及商业职能经验。Mark曾在Xstrata Coal工作14年，在澳大利亚、亚太区及瑞士担任营销及商业职位。Mark还曾在BP Coal Development Australia、Rio Tinto及Savage Resources担任若干职务。



公司秘书、法务合规及公司事务总监

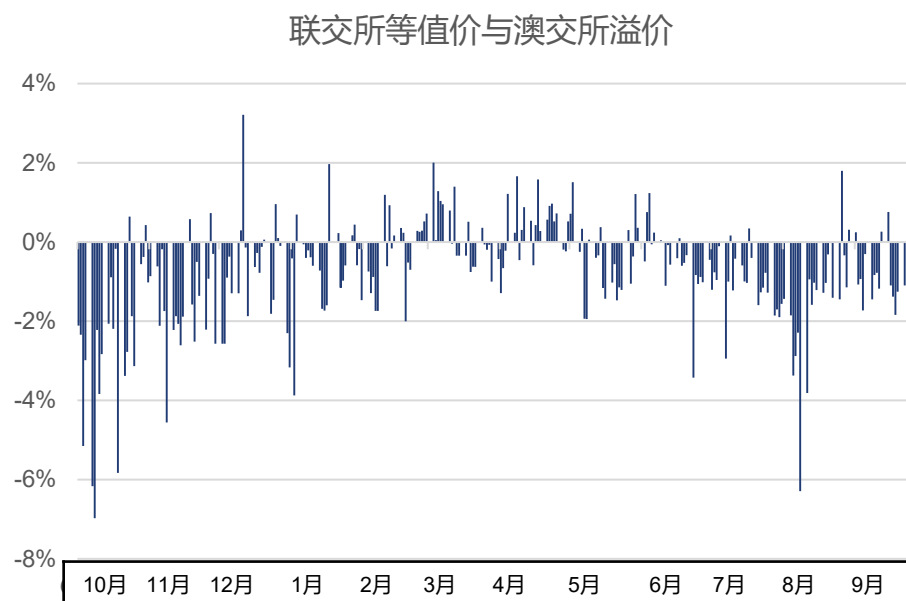
张凌女士

张女士为本公司创始人之一，自2005年9月起担任公司秘书。她在采矿业拥有超过20年经验及对本公司的发展起着至关重要的作用。张女士拥有学士、硕士及高级管理人员工商管理硕士(澳大利亚管理研究商学院)学位，为特许秘书与行政人员公会(ICSA)及香港特许秘书公会(HKICS)资深会员，为澳大利亚公司董事学会成员及毕业研究员，持有澳大利亚企业管治学会毕业研究资质。

兖煤澳洲市值及日成交量



- 13.2亿股股份，市值约为66亿港元。
- 51%股份在联交所交易，49%股份在澳交所交易。
- 股份可在两个交易所之间互换。
- 2023年前9个月的日均成交量：
澳交所2,457,000股/日及联交所1,628,000股/日。
- 2023年3月13日被纳入恒生综合指数及港股通。



6 数据来源于路孚特。澳交所成交量不包括一次性大宗交易，联交所等值价使用来自澳大利亚储备银行的即期澳元兑港元汇率计算

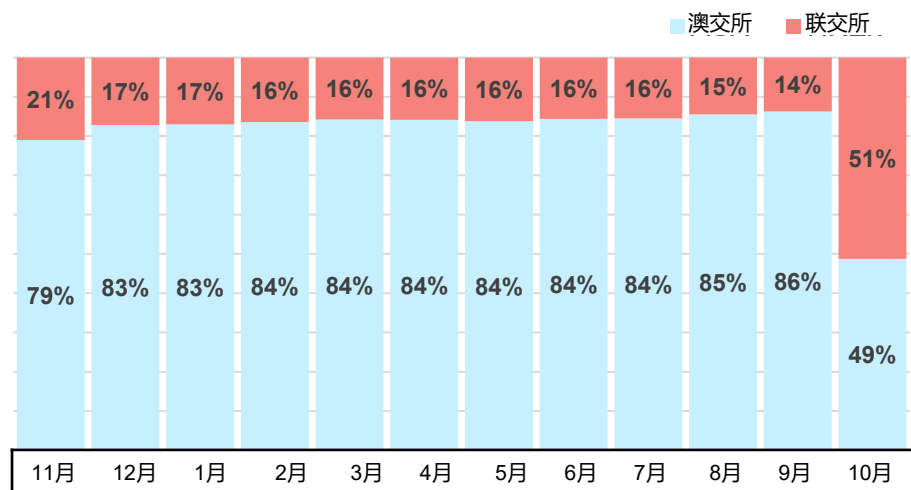
在澳交所及港交所双主板上市—股份完全可互换

股东名册摘录

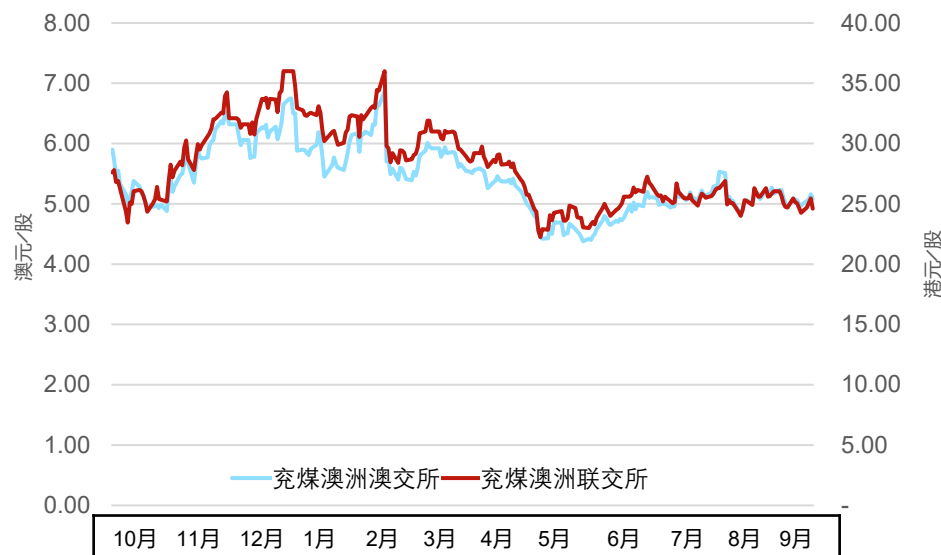
股东*	股份	占比%
兖矿能源	822,157,715	62.26
信达国际	166,000,017	12.57
董事及管理层	893,098	0.07
其他（自由流通股）	330,882,519	25.06
总计	1,320,439,437	100.00

* 截至2023年9月30日

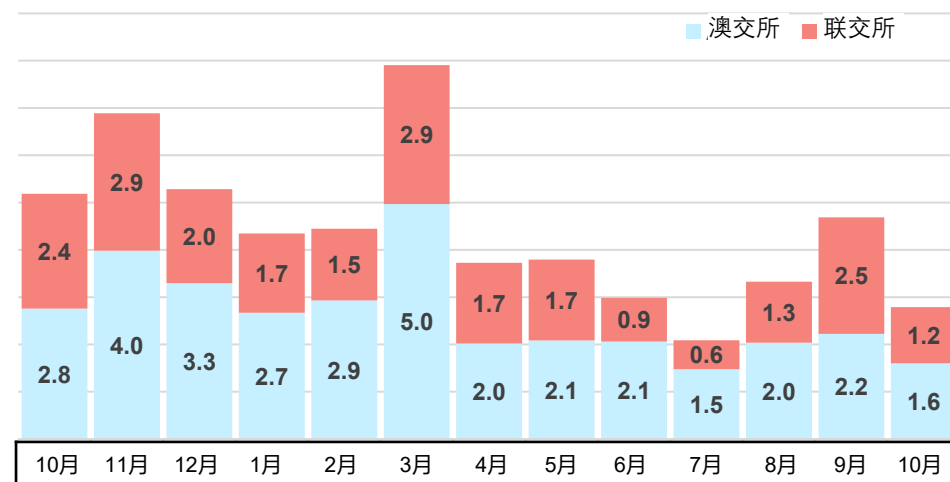
兖煤澳洲在澳交所及联交所的持股比例



12个月股价波动



2022/2023年日均成交量，百万股



兖煤澳洲业务摘要

- 拥有7座生产煤矿的权益，通过管理协议运营2座煤矿。
- 全部9座煤矿的年产量总额约为7000万吨原煤及5500万吨商品煤，几乎所有商品煤进入出口市场。

	莫拉本	沃克山	亨特谷	雅若碧	中山	艾诗顿	斯特拉福德 / 杜拉里
运营商	兖煤澳洲	兖煤澳洲	合营企业	兖煤澳洲	合营企业	兖煤澳洲	兖煤澳洲
经济利益	95%	83%	51%	100%	约50%	100%	100%
雇员及承包商	约1,050	约1,540	约1,370	约470	约510	约250	约100
开采方式	露天及井工	露天	露天	露天	露天	井工	露天
煤炭类型	动力煤	动力煤及半软焦煤	动力煤及半软焦煤	低挥发喷吹煤及动力煤	低挥发喷吹煤及硬焦煤	半软焦煤	动力煤及半硬焦煤
煤炭资源总量 (百万吨)	1030	1350	4470	133	155	298	313
可采储煤炭储量 (百万吨)	194	249	850	78	88	39	1.4
可销售煤炭储量 (百万吨)	169	169	610	59	67	24	0.8
2022年原煤 (百万吨) (按100%基准)	16.9	12.4	11.9	2.6	3.6	2.1	1.0
2022年商品煤 (百万吨) (按100%基准)	14.9	8.1	9.6	2.1	2.6	0.9	0.7

露天=露天开采，井工=地下开采，2022年12月31日的JORC储量及资源量

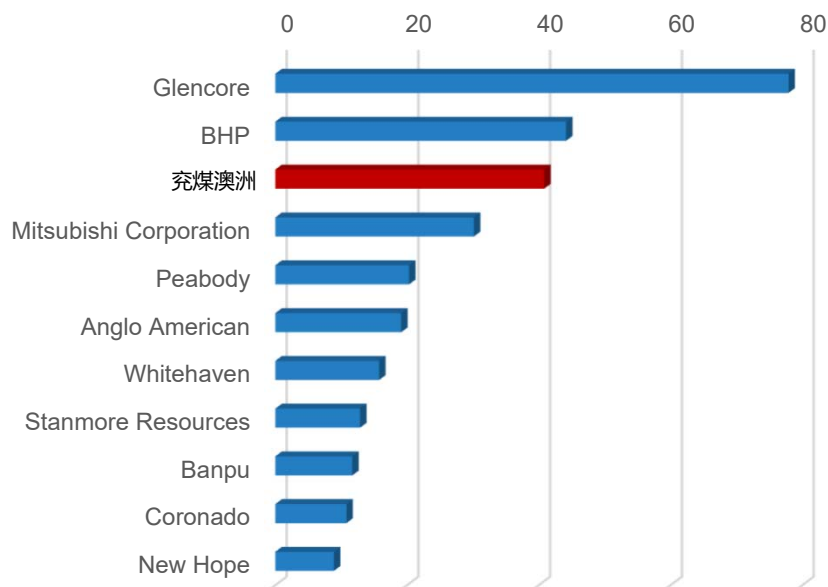
隐含矿山服务年限为2022年12月31日的可销售储量除以2021年商品煤产量，四舍五入为整数。采用2021年的产量数字进行计算，原因是因外界因素2022年产生不正常生产损失。

澳交所最大的专营煤炭公司

- 2023年，澳大利亚的可售动力煤总产量预计约为2.51亿吨。兖煤澳洲的权益动力煤产量占全国动力煤总产量的13%左右。*
- 权益煤炭产量位列第三，仅次于BHP及Glencore。
- 公司三大主力矿保持成本竞争态势。

2023年预计-澳大利亚前11个主要煤炭公司（权益产量）

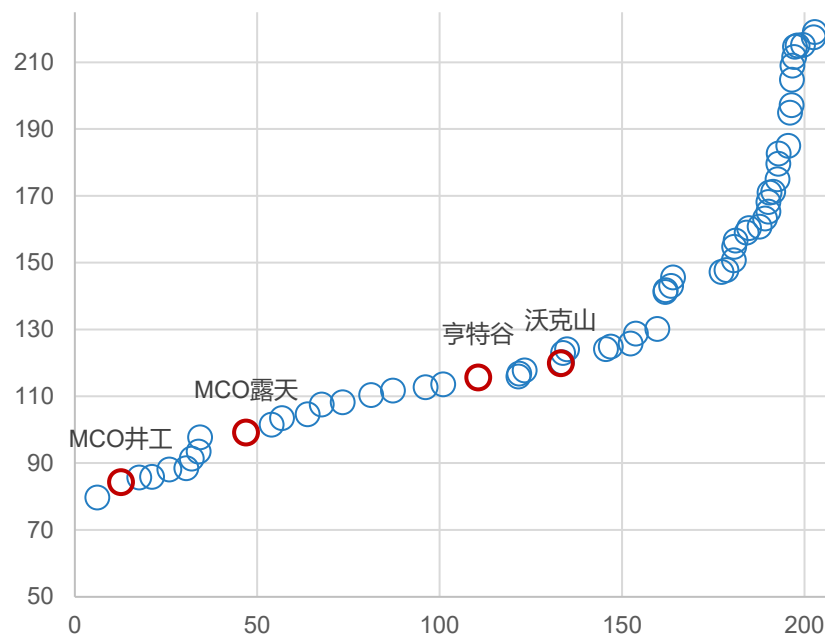
百万吨



资料来源：WoodMac

2023年预计-澳洲经热值调整的动力煤出口总现金成本

澳元/吨（纵轴）| 百万吨（横轴）

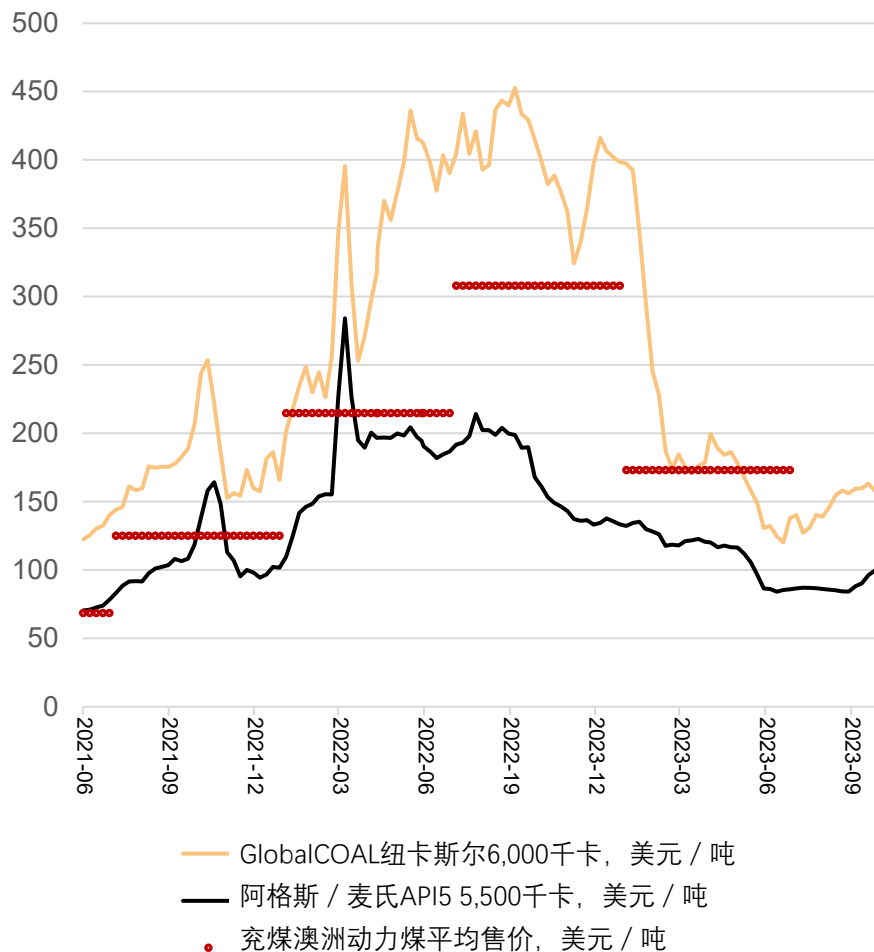


资料来源：WoodMac

兖煤澳洲是澳洲第三大煤炭生产商

动力煤及冶金煤市场现状

动力煤基准及兖煤澳洲动力煤平均售价（美元 / 吨）*



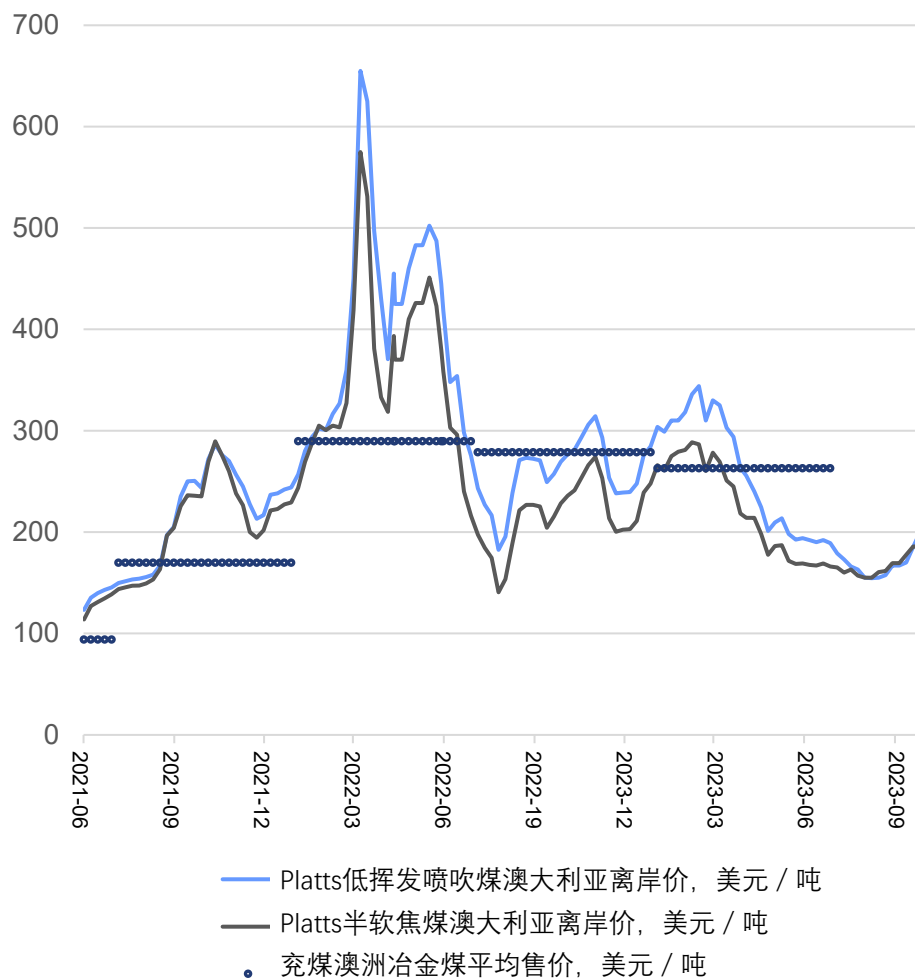
资料来源：阿格斯 / 麦氏、GlobalCOAL

- 根据国际能源署(IEA)的资料，2022年全球煤炭需求超过83亿吨，创历史新高。
- IEA 的资料显示，2023年上半年煤炭需求增长1.5%，预计2023年的总需求将与2022年持平，中印需求强劲，抵消了美欧煤炭消耗量的需求下滑。
- 动力煤市场似乎处于平衡状态。北半球发电厂冬季来临之前补充库存、中国国内供应紧张、印度因水力发电减少及部分买家减少采购俄罗斯煤炭，这些因素似乎提振了第三季度市场情绪。
- 中国持续恢复进口可能会利好API5较高灰分煤炭市场。兖煤澳洲继续恢复对中国的销量。

2022年和2023年煤炭需求创纪录

动力煤及冶金煤市场现状

冶金煤基准及充煤澳洲冶金煤平均售价（美元/吨）*



资料来源：Platts

动力煤和冶金煤市场表现平衡，易受短期因素影响

- 充煤澳洲采用的动力煤和冶金煤价格指数的相对比率目前与往年基本一致。
- 三季度后期冶金煤价格呈增长趋势，主要受昆士兰州部分供应限制的支撑。印度积极的经济活动造成强劲需求，相反，欧洲因钢铁市况疲弱而出现需求下降。
- 2023年动力煤和冶金煤的整体供需平衡，国际指数的价格受季节性或短期驱动因素影响。

11 *平均售价为以澳元计各半年期的平均价按期内澳元兑美元的平均汇率兑换为美元

价格实现要素

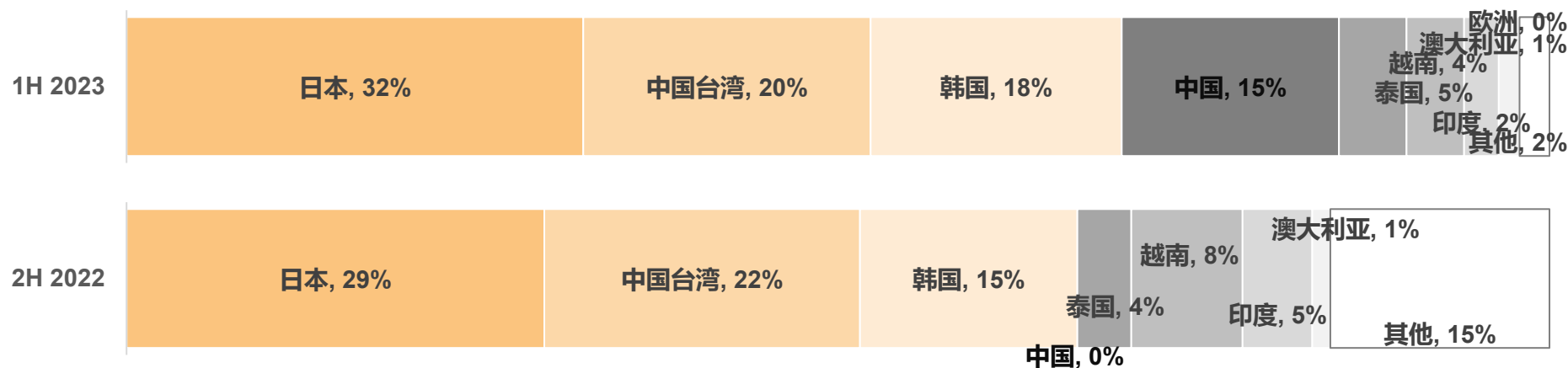
- 本公司出口动力煤一般按指数价格、年度固定价格或现货价格基准定价；出口冶金煤按基准价格或现货价格基准定价。
- 按与 API5 5,500千卡指数和 GlobalCOAL NEWC 6,000千卡动力煤指数相关的价格销售动力煤。
- 由于各种销售合约结构，兖煤澳洲各期实际销售价格往往滞后于相关煤炭价格指数。
- 在市场紧张的情况下，有时会实现较相关指数溢价。

	单位	2022年 第一季 度	2022年 第二季 度	2022年 第三季 度	2022年 第四季 度	2023年 第一季 度	2023年 第二季 度	2023年 第三季 度
API5, 5,500千卡	美元/吨	172	194	195	141	125	102	88
GCNewc, 6,000千卡	美元/吨	264	372	421	381	242	158	149
低挥发分喷吹煤（澳大利亚离岸价）	美元/吨	354	367	200	234	266	207	169
半软焦煤（澳大利亚离岸价）	美元/吨	389	426	246	273	311	181	167
澳元兑美元		0.72	0.72	0.68	0.66	0.68	0.67	0.65
API5, 5,500千卡	澳元/吨	237	270	286	215	183	153	135
GCNewc, 6,000千卡	澳元/吨	364	518	616	579	354	237	228
低挥发分喷吹煤（澳大利亚离岸价）	澳元/吨	487	510	294	356	389	271	255
半软焦煤（澳大利亚离岸价）	澳元/吨	534	592	360	415	456	310	258
动力煤销售价格	澳元/吨	243	353	489	430	338	197	178
冶金煤销售价格	澳元/吨	349	446	434	389	383	403	360
整体销售价格	澳元/吨	258	368	481	422	347	226	197
较上季度变动	澳元/吨	49	110	113	-59	-75	-121	-29

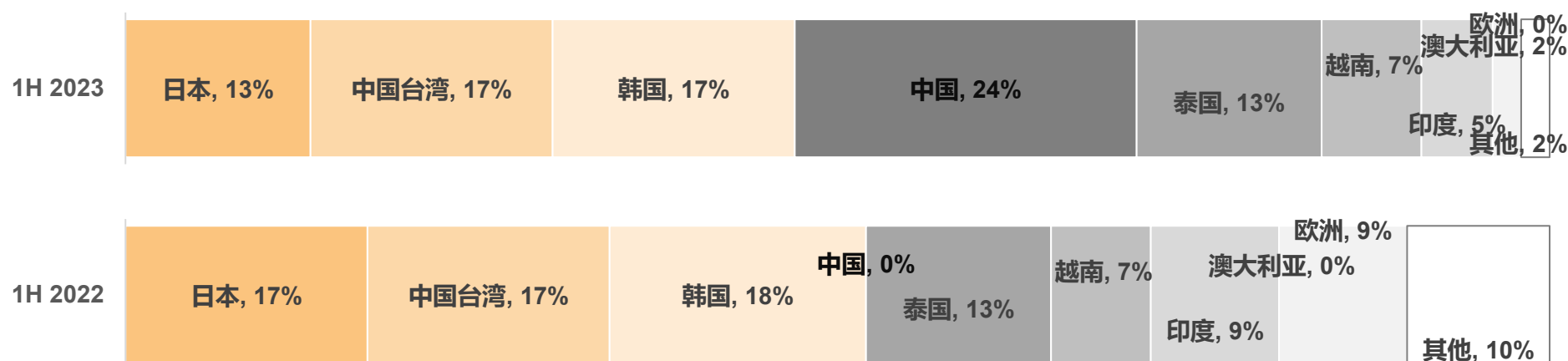
资料来源：阿格斯/麦氏、GlobalCOAL、Platts、澳大利亚储备银行、公司数据。

销量及销售收入分拆

合并财务报表附注中定义的收入分配



兖煤澳洲市场营销团队管理的煤炭销量的最终目的地*

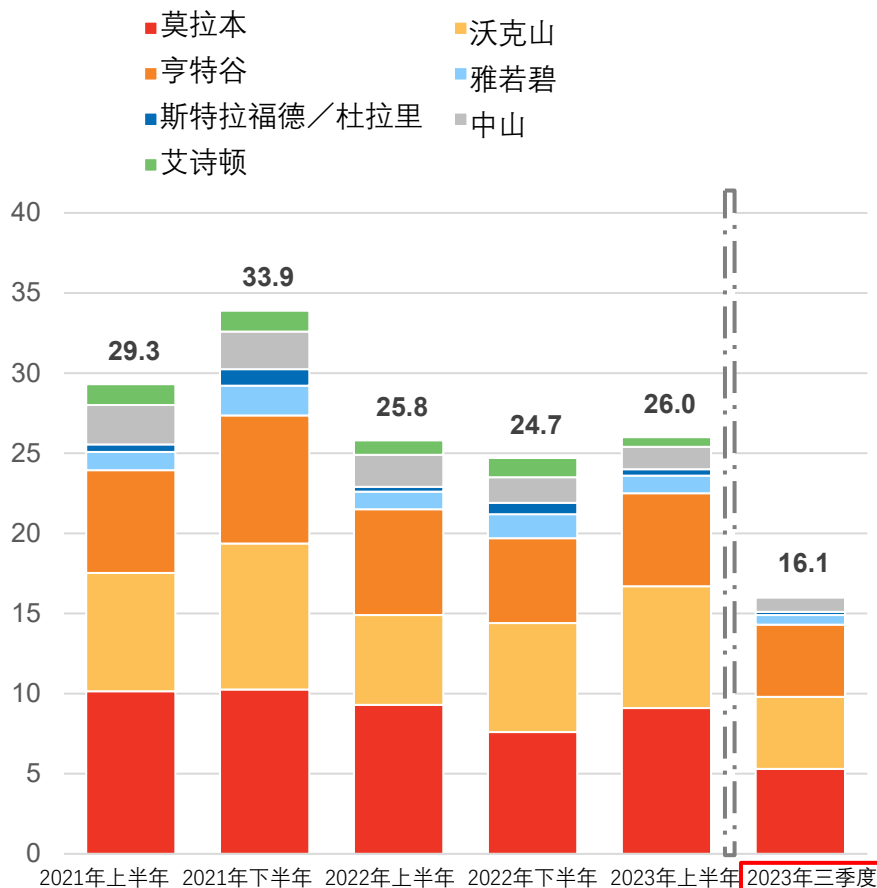


对任何目的地市场的销量比例均不超过25%

* 最终目的地基于兖煤澳洲厘定的内部评估（按100%基准计，不包括亨特谷及所管理的凯贝唐煤矿）。
请参阅2023年上半年财务报告中的管理层讨论与分析章节的评论，查看按目的地划分的销售收入分配情况。

原煤产量

按资产划分的原煤产量（按100%基准计）*
（百万吨）

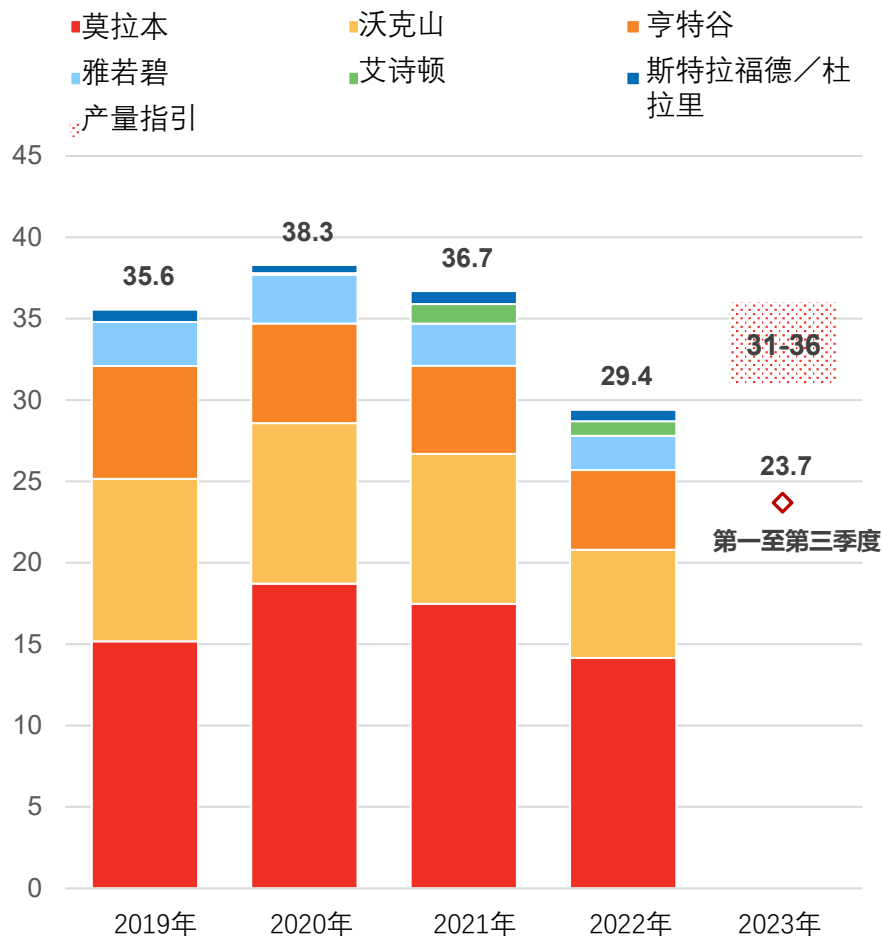


- 原煤总产量（按100%基准计）为2600万吨，较2022年下半年增加5%。
- 得益于重建矿区库存和生产力而实施的矿场恢复计划，2023年第三季度原煤产量1610万吨，比2023年上半年平均季度产量提高24%。
- 继近几个月的干燥天气，新南威尔士州露天矿的产量不太容易受到降雨影响。
- 兖煤澳洲仍在逐季度继续提升产量。

生产正在有序恢复

商品煤产量

按资产划分的权益商品煤产量*
(百万吨)



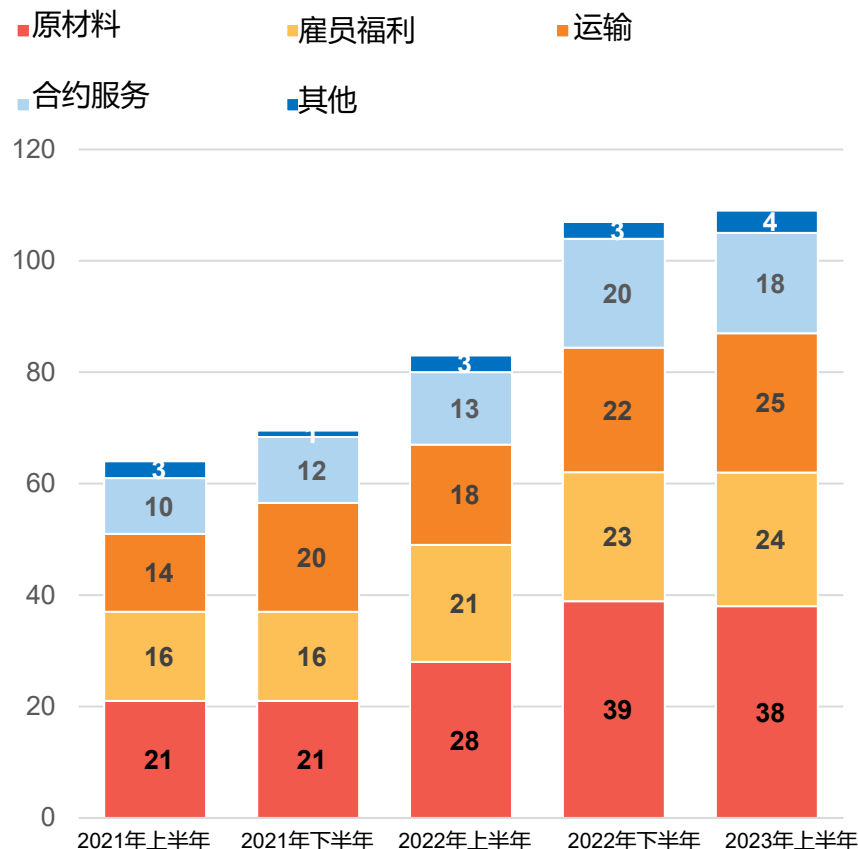
- 2023年上半年，我们专注于重建过去两年耗尽的矿区库存。
- 随着三座大型露天矿产量上升，2023年下半年的商品煤产量比重增加。
 - 第一季度590万吨，第二季度850万吨，第三季度930万吨，总计2370万吨
- 矿区库存重建需要我们的团队根据煤质特征和运营成本情况来平衡短期和长期生产力目标。

预计2023年权益商品煤产量将恢复

* 权益数据包括：Mount Thorley Warkworth (82.9%)；Hunter Valley Operations (51%)；斯特拉福德/杜拉里(100%)；雅若碧(100%)及莫拉本(95%)。务请注意，自2020年4月1日起，莫拉本的经济效益由85%增加至95%，交易条款已包含3个月的差异。自2020年12月17日起，艾诗顿的贡献由权益入账变为100%权益。

现金经营成本

现金经营成本 (/吨·商品煤)
(澳元/吨)



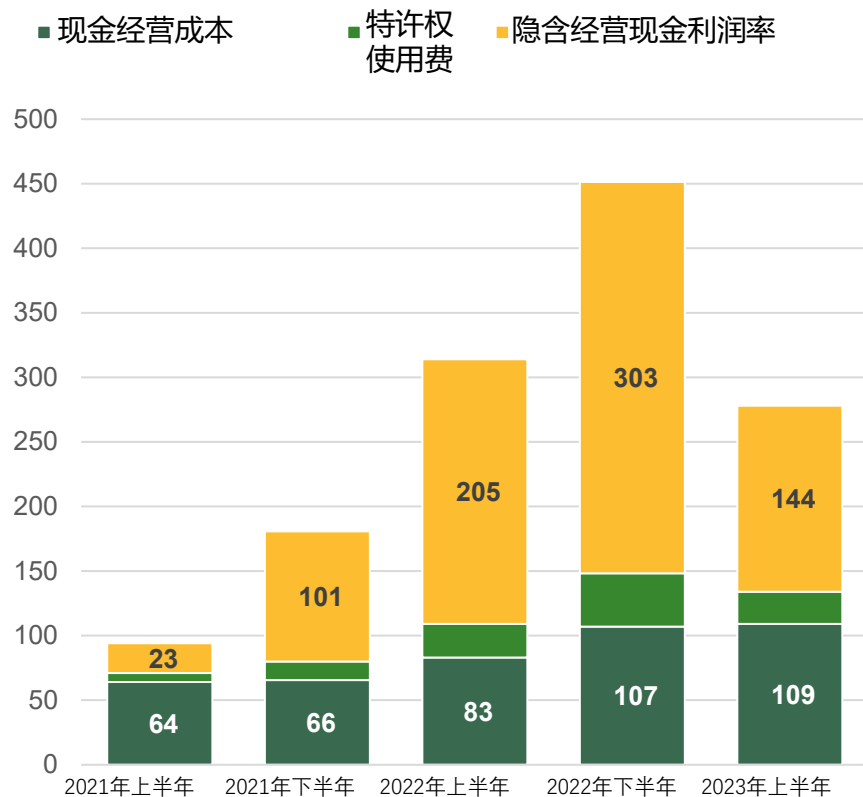
- 2023年上半年现金经营成本为109澳元/吨，2023年成本指引为92-102澳元/吨。
- 产量下降加上生产恢复计划开支，尤其是在2023年第一季度，是影响2023年上半年吨煤成本的其中一个因素。
- 柴油、炸药和电力等外部成本通胀因素仍然存在，并且可能会持续存在。
- 预计2023年下半年的产量恢复将成为降低吨煤成本的核心关键。

下半年产量恢复将会推动单位成本改善

现金经营成本包括开采、加工和运至港口的物流费用，不包括特许权使用费。

经营现金利润率

经营现金利润率要素 (/吨·商品煤)
(澳元/吨)



- 受国际能源市场状况影响，煤炭价格从2022年的水平回落，但与过去几年相比仍然强劲。
- 由于煤炭价格下降，特许权使用费较2022年下半年下降了25澳元/吨，但与往年相比仍然较高。该费用直接支付给州政府。
- 隐含经营利润率与2022年水平相比明显回落。在2023年下半年起，如果煤炭市场和煤炭价格保持平稳，我们预计产量增加和每吨现金经营成本下降将推动利润率上升。

2023年上半年的经营现金利润率依然可观

2023年经营预期

经营组成部分

2023年预期

权益商品煤产量

未来季度内，随着矿区库存重建和生产率提高，产量将再次回升至往年水平。
2023年的权益商品煤产量在3100至3600万吨之间。

权益现金经营成本 (不计政府特许权使用费) *

降低单位成本往往比提高产量需要更长时间，因为恢复计划会产生额外成本、近年来的成本通胀现已嵌入成本结构。
2023年的现金经营成本在92澳元/吨 - 102澳元/吨之间，

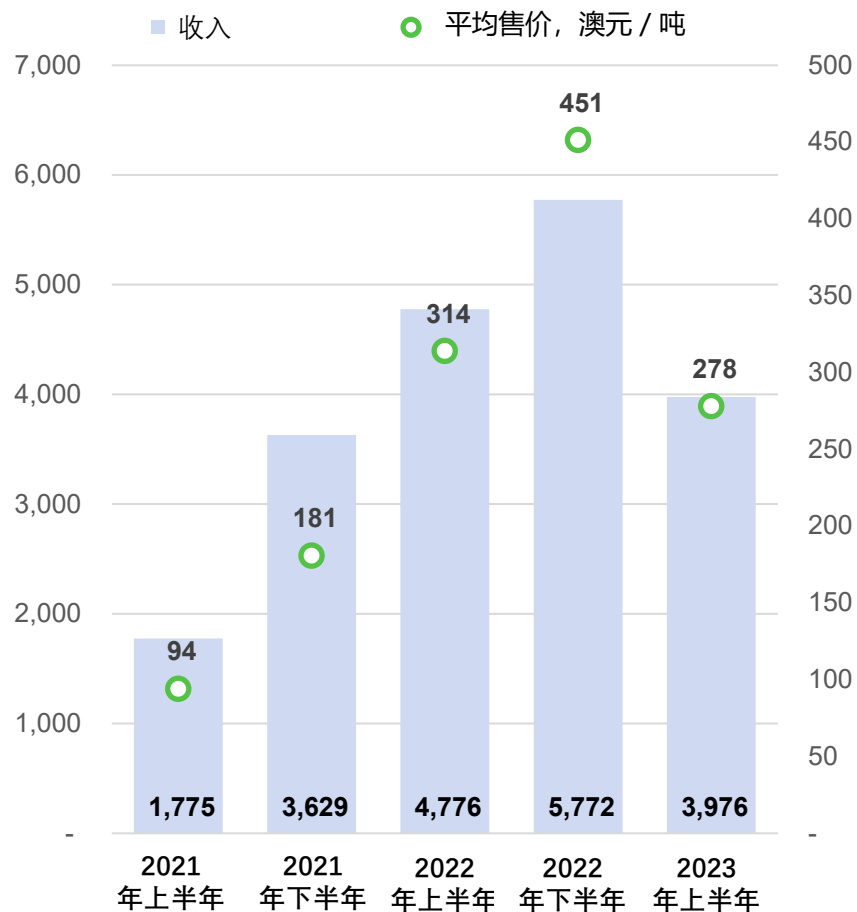
权益资本开支

2023年的资本开支在6.0 - 7.5亿澳元之间，
因2021年开始的车队更换周期仍在继续，同时为优化生产恢复计划而采购更多设备。

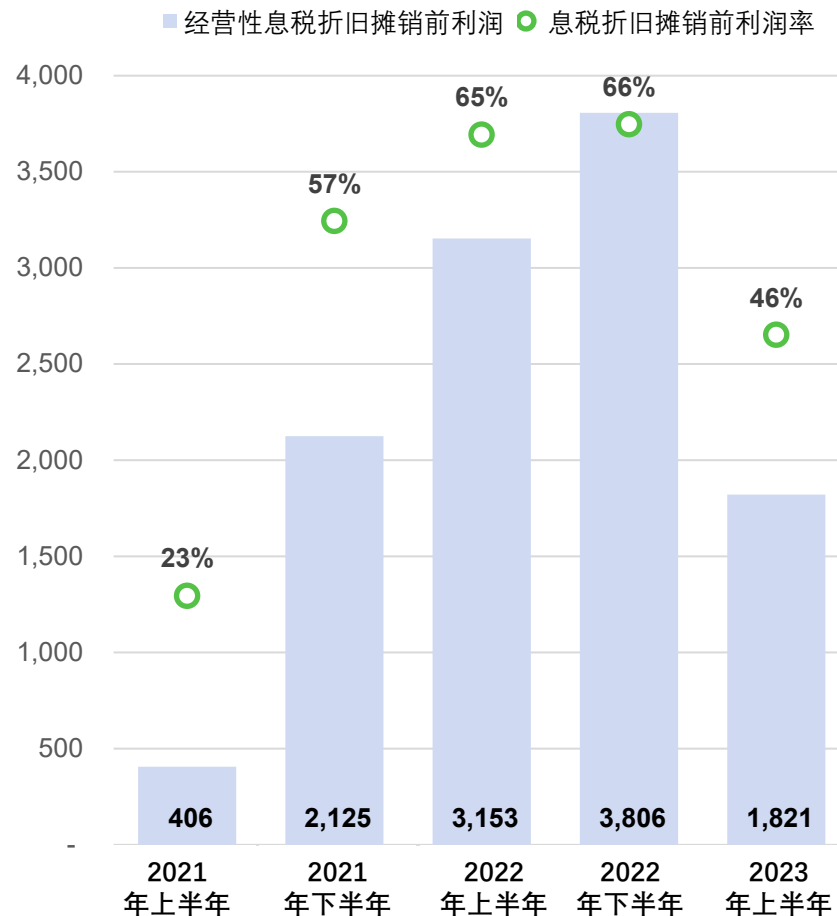
- 位于新南威尔士州的露天矿现场仍有大量存水，但最近的干燥天气降低了生产中断的风险。恢复“正常”生产水平的时间表可能会在今年年底前实现。
- 在执行煤矿恢复计划过程中，本公司将继续维持产量、产品质量、效益指标、经营成本和资本开支的平衡。
- 在2023年，兖煤澳洲尽可能争取为股东创造最出色的财务业绩，而这要求产量及现金经营成本具备灵活性。

价格、收入及息税折旧摊销前利润

收入及平均实现价格
(百万澳元) | (澳元/吨)



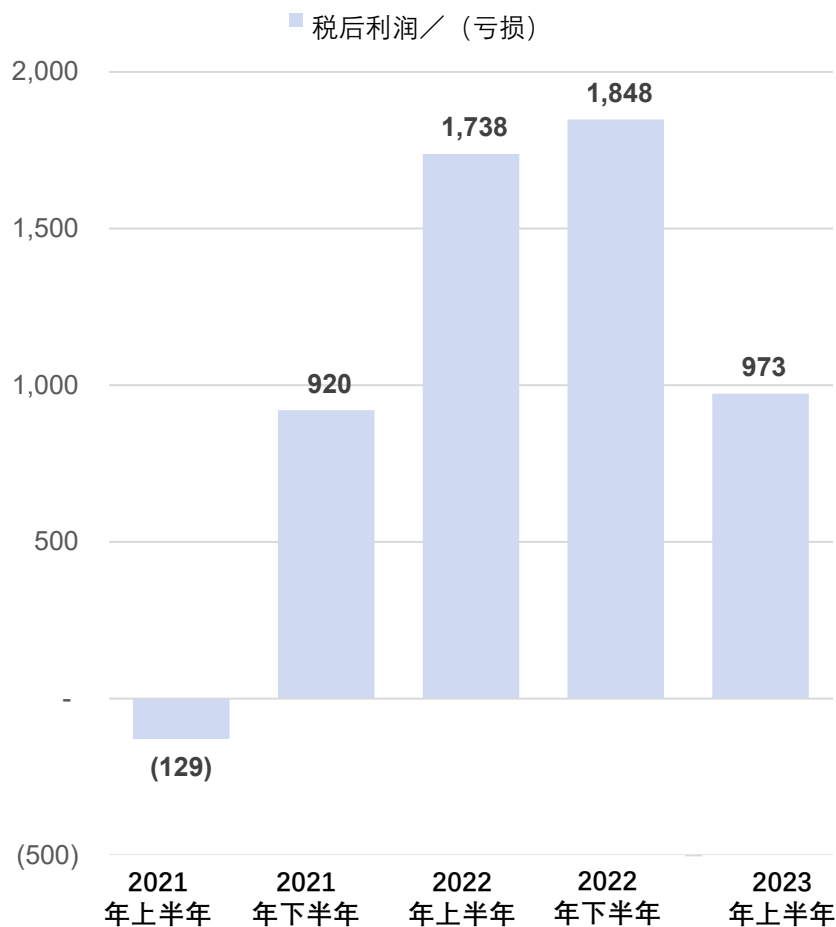
经营性息税折旧摊销前利润及利润率
(百万澳元) | (%)



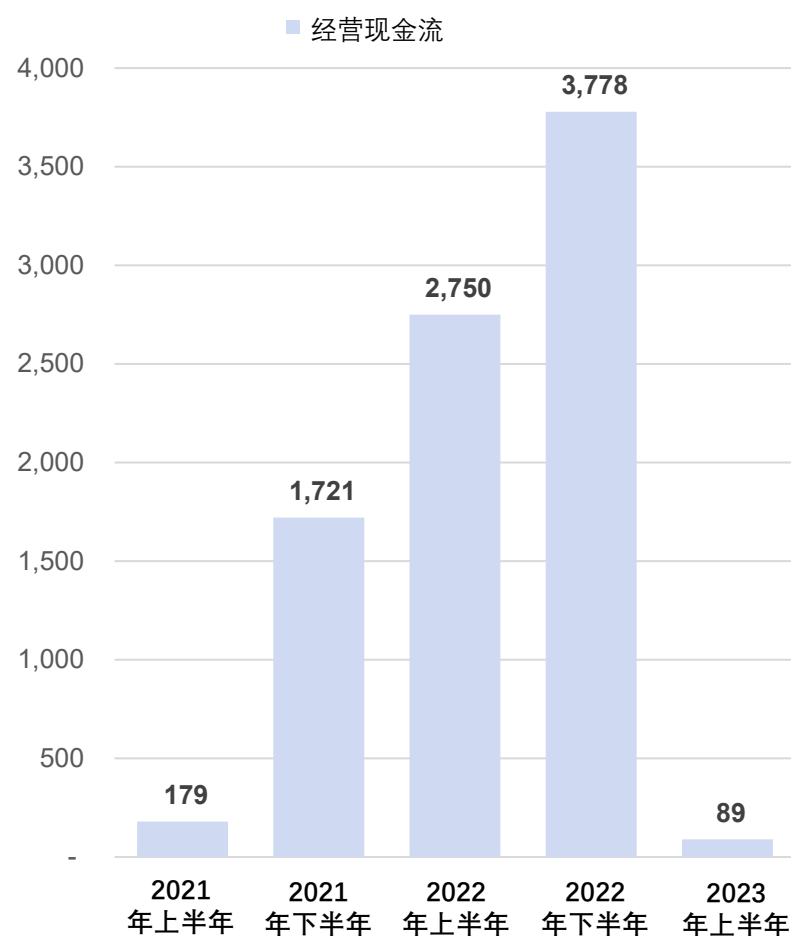
煤炭销售价格是收入及经营性息税折旧摊销前利润的驱动因素

利润及经营现金流

税后利润 / (亏损)
(百万澳元)



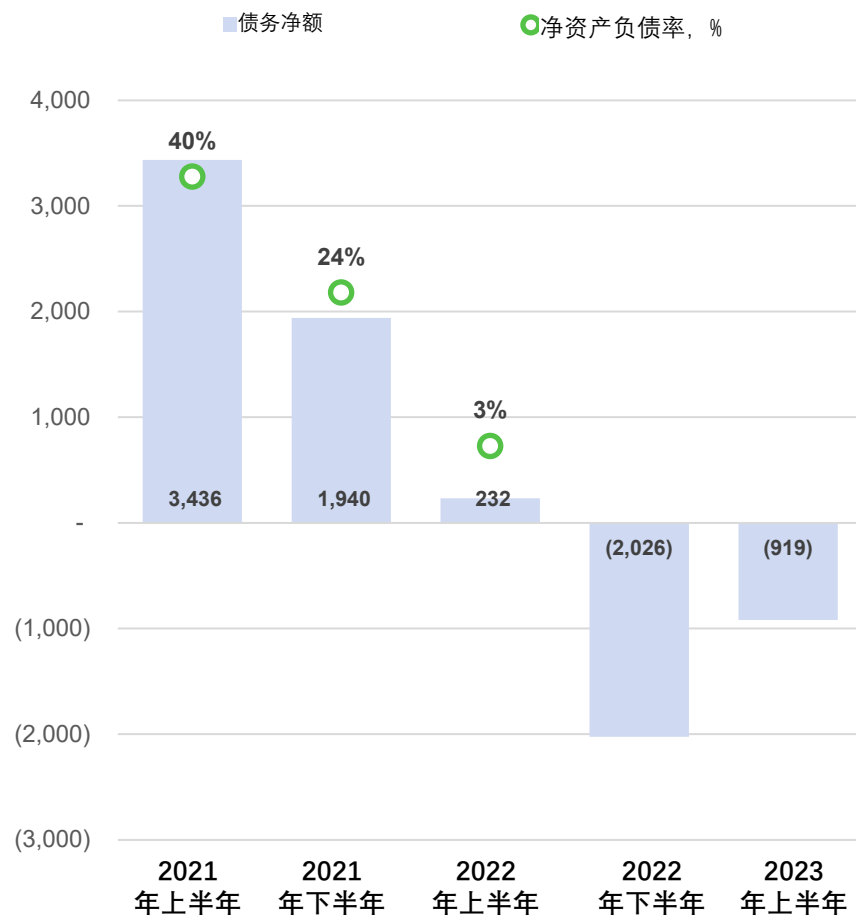
经营现金流
(百万澳元)



2023年上半年的经营现金流已扣除17亿澳元税款

债务及净资产负债率

年度债务净额及净资产负债率*
(百万澳元) | (%)



- 2023年3月提前偿还3.33亿美元债务，加上自2021年底以来偿还的27.6亿美元，2023年节省的融资成本将达到3亿澳元以上。
- 自2022年7月起持有净现金头寸，净资产负债率实际为0%。
- 2023年6月30日，债务为租赁负债1.65亿澳元，且无计息贷款。
- 2023年每月预缴所得税款。

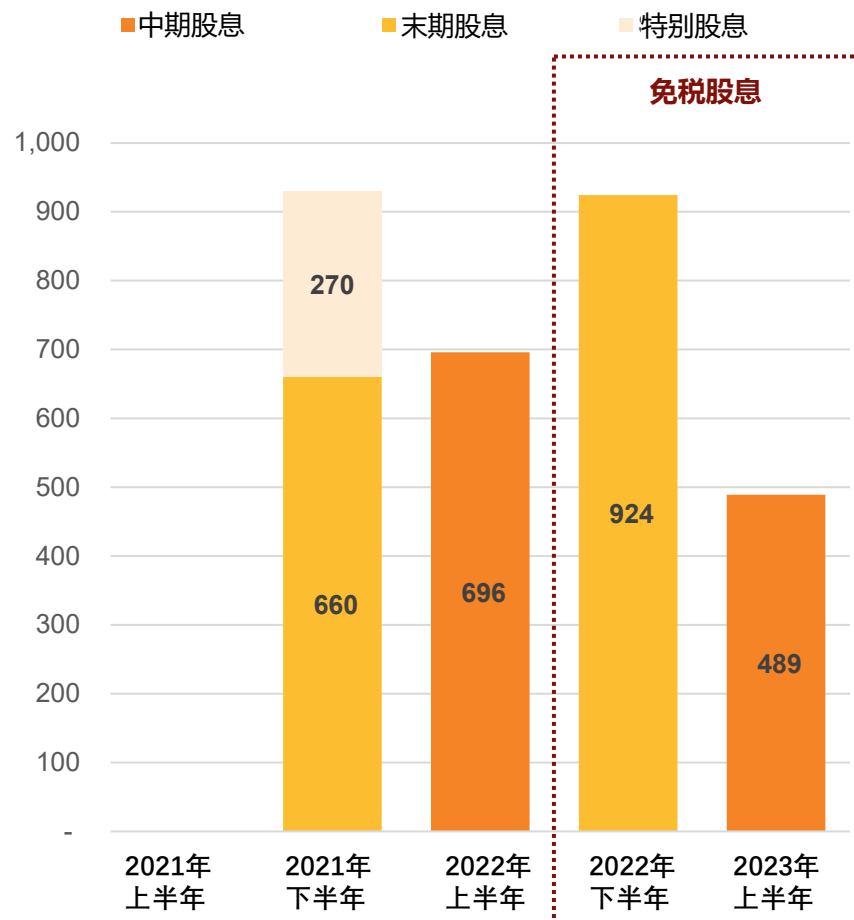
2023年9月末的现金及现金等价物为9.2亿澳元

*净资产负债率按债务净额占债务净额加权益的比率计算。

股息

股息

(百万澳元)



- 2023年以0.3700澳元/股派发中期股息4.89亿澳元（全额免税）。
- 2022年的股息总额约1.23澳元/股，按年末6.06澳元/股计算，股息收益率为20%。
- 在拟议的4.89亿澳元中期股息之前，假设公司所得税率为30%，截至2023年6月30日，后续报告期可用免税额度为14亿澳元。
- 免税额度可抵免分派给澳大利亚境外股东的股息预扣税。
- 包括2023年中期股息，兖煤澳洲在过去两年向股东分派的股息超过30亿澳元，其中14亿澳元为全额免税。

兖煤澳洲2023年上半年的中期股息为全额免税股息

附录及其他资料

2023年上半年核心数据

2023年上半年
可记录总伤害频率降低44%

收入40亿澳元
同比2022年减少17%

2600万吨原煤产量 (100%)
1860万吨商品煤产量 (100%)
1440万吨商品煤产量 (权益)

经营性息税折旧摊销
前利润18亿澳元
息税折旧摊销前利润率46%

平均销售价格278澳元/吨，
能源市场供应恢复导致同比下跌
11%

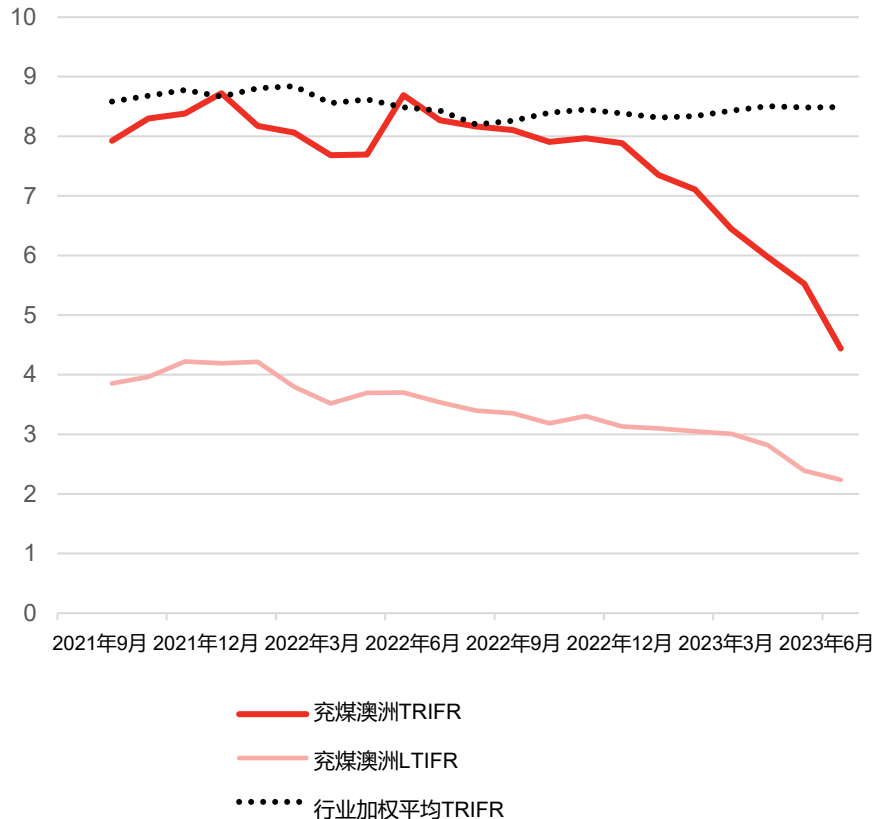
现金11亿澳元 (2023年6月30日)
无计息贷款

经营现金成本109澳元/吨
特许权使用费成本25澳元/吨
隐含利润率144澳元/吨

全额免税
中期股息0.3700澳元/股

安全表现

兖煤澳洲矿区12个月滚动TRIFR及LTIFR



- 可记录总伤害频率（TRIFR）明显降低，表明计划卓有成效，员工踊跃参与。
- 损时类伤害频率（LTIFR）大幅下降。
- 2023年，兖煤澳洲继续执行“安全每一天”计划，为兖煤澳洲业务提供一致的健康、安全和培训管理方法。
- 实施一项为期四年、分四个阶段的心理健康计划。上述计划均有利于提高员工的积极性。

兖煤澳洲在提升安全绩效方面取得重大进展

* TRIFR=可记录总伤害频率，而LTIFR=失时工伤率。应占TRIFR包括莫拉本、Mount Thorley Warkworth、斯特拉福德/杜拉里、雅若碧及企业；不包括中山经营的合营企业及Hunter Valley Operations。或会就历史事件重新分类而修订过往期间。

25 行业加权平均数结合了来自相关新南威尔士州及昆士兰州行业平均数的成比例组成部分。

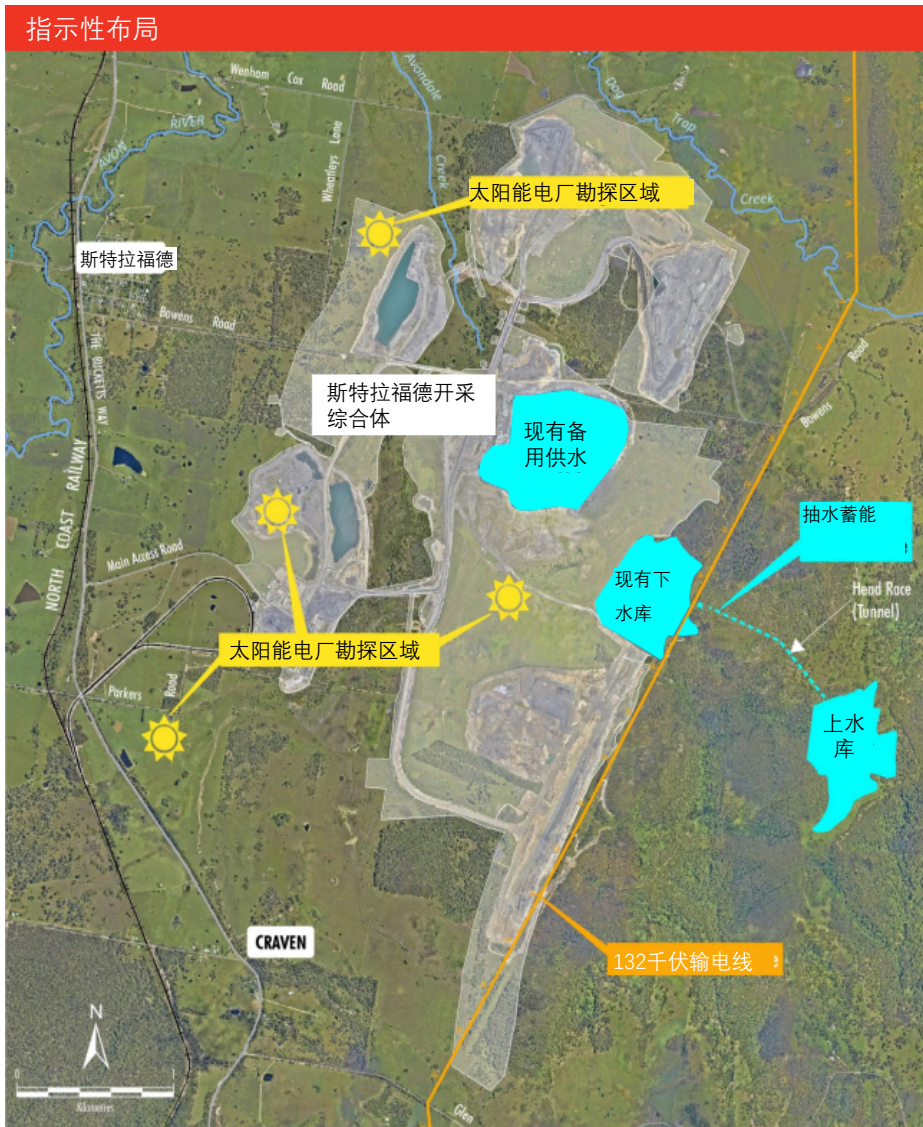
环境、社会及管治（ESG）



- 发布兖煤澳洲第五份ESG报告
- 组建一支专门团队制定兖煤澳洲可持续发展策略
- 签订三份原住民文化遗产保护协议，为沃克山770多公顷的面积提供永久保护
- 为运输车辆安装省油软件，提高燃油效率
- 与合作多年的癌症和衰老医学研究项目续签赞助协议
- 对斯特拉特福的潜在抽水蓄能和太阳能项目进行可行性研究
- 兖煤澳洲[2022年ESG报告](#)链接

立足共同价值，着眼公司未来

斯特拉福德可再生能源中心



- 可再生能源中心为土地的资源化再利用创造良机，有助于能源市场转型。
- 正在进行可行性研究，有关概念仍须遵守许可规定及相关审批流程。
- 中心部分为一个抽水蓄能项目，作用是在高峰期期间或其他可再生资源（风能及太阳能）产生的能源不足时向电网提供可调度电力。

开采后的资源化土地利用

2023年上半年经营表现

经营因素	2023 年上半年	2022 年上半年	变动	观察结果
原煤产量 (百万吨)	26.0	25.8	1%	2023年第二季度的产量较第一季度有所提升，有望在第三季度和第四季度再提产。
商品煤产量 (百万吨)	18.6	20.8	(11%)	
权益煤炭产量 (百万吨) *	14.4	15.5	(7%)	
动力煤销量 (百万吨) **	12.0	13.3	(10%)	产品配比一致。
冶金煤销量 (百万吨) **	2.4	2.4	0%	
权益销量 (百万吨) **	14.4	15.7	(8%)	保持最低库存量
动力煤平均售价 (澳元 / 吨)	256	298	(14%)	煤炭价格高位回落，但与往年相比依然强劲。
冶金煤平均售价 (澳元 / 吨)	389	402	(3%)	
整体平均售价 (澳元 / 吨)	278	314	(11%)	
现金经营成本 (澳元 / 吨)	109	83	31%	偏低产量、通胀压力及临时复产计划支出共同影响了2023年上半年的单位成本。

生产恢复计划预计将积极提升2023年下半年的产量

* 权益煤炭产量包括莫拉本(95%)；沃克山(82.9%)；亨特谷(51%)；斯特拉福德 / 杜拉里(100%)；雅若碧(100%)；艾什顿(100%)，但不包括合资经营的中山。

** 权益煤炭产量销量 (不包括外购煤炭量)。

2023 年上半年财务业绩

收入表 (百万澳元)	2023年上半年	2022年上半年	变动	观察结果
收入	3,976	4,776	(800)	销售价格较2022年同比下降
经营性息税折旧摊销前利润	1,821	3,153	(1,332)	增量成本与恢复计划有关
经营性息税前利润	1,410	2,733	(1,323)	折旧和摊销与去年一致
税前利润	1,388	2,445	(1,057)	煤价虽有回落，但利润依然可观
税后利润	973	1738	(765)	现金缴税目前属常规义务

现金流及资产负债表	2023年上半年	2022年上半年	变动	观察结果
经营现金流, (百万澳元)	89	2,750	(97%)	2023年上半年支付税费17亿澳元
期末现金, (百万澳元)	1,084	3,383	(68%)	支付2022年末期股息及偿还债务后，余额超过10亿澳元
净资产负债率, (%) *	不适用	3%	-	偿还最后的外债后出现净现金头寸
杠杆比率, (倍) **	-0.2	0.0	-	比率为负的原因是净现金头寸

经营性息税折旧摊销前利润、息税折旧摊销前利润率和现金头寸依然强劲

*净资产负债率按债务净额占债务净额加权益的比率计算。该净资产负债率于2022年6月30日统计，该时间点是在随后宣布派发的股息进行派付之前。

**杠杆比率按12个月滚动基准计算为净债务与经营性息税折旧摊销前利润的比率

2023第一季度产量和销量数据

原煤产量, 百万吨	煤矿类型	经济利益	2023 第一季度	2022 第四季度	环比增减	2022 第一季度	同比增减	2023 前三个月	2022 前三个月	同比增减
莫拉本	露天/井工	95%	3.1	3.6	(14%)	4.9	(37%)	3.1	4.9	(37%)
沃克山	露天	82.90%	3.3	3.2	3%	3	10%	3.3	3	10%
亨特谷	露天	51%	2.7	2.1	29%	3	(10%)	2.7	3	(10%)
雅若碧	露天	100%	0.6	0.9	(33%)	0.5	20%	0.6	0.5	20%
中山	露天	50.00%	0.7	0.8	(13%)	1.2	(42%)	0.7	1.2	(42%)
艾诗顿	井工	100%	0.5	0.5	-%	0.6	(17%)	0.5	0.6	(19%)
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.3	0.4	(25%)	0.1	200%	0.3	0.1	200%
总计 - 按100%基准计			11.2	11.5	(3%)	13.3	(16%)	11.2	13.3	(16%)
总计 - 权益			8.3	9	(8%)	10	(17%)	8.3	10	(17%)
商品煤产量, 百万吨	煤矿类型	权益份额	2023 第一季度	2022 第四季度	环比增减	2022 第一季度	同比增减	2023 前三个月	2022 前三个月	同比增减
莫拉本	动力煤	95%	2.6	3.1	(16%)	4.3	(40%)	2.6	4.3	(40%)
沃克山	冶金煤、动力煤	82.90%	2	2.3	(13%)	2	-%	2	2	-%
亨特谷	冶金煤、动力煤	51%	1.8	1.6	13%	2.7	(33%)	1.8	2.7	(33%)
雅若碧	冶金煤、动力煤	100%	0.4	0.6	(33%)	0.5	(20%)	0.4	0.5	(20%)
中山	冶金煤、动力煤	0% (权益入账)	0.5	0.5	-%	0.8	(38%)	0.5	0.8	(38%)
艾诗顿	冶金煤	100%	0.3	0.2	50%	0.2	50%	0.3	0.2	50%
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、动力煤	100%	0.1	0.2	(50%)	0.2	(50%)	0.1	0.2	(50%)
总计 - 按100%基准计			7.7	8.5	(9%)	10.7	(28%)	7.7	10.7	(28%)
总计 - 权益			5.9	6.6	(11%)	8.1	(27%)	5.9	8.1	(27%)
销量 (按煤炭类型划分), 百万吨			2023 第一季度	2022 第四季度	环比增减	2022 第一季度	同比增减	2023 前三个月	2022 前三个月	同比增减
动力煤			4.7	5.5	(15%)	6.7	(30%)	4.7	6.7	(30%)
冶金煤			1.2	1.4	(14%)	1.1	9%	1.2	1.1	9%
总计 - 权益			5.9	6.9	(14%)	7.8	(24%)	5.9	7.8	(24%)
动力煤平均销售价格, 澳元/吨			338	430	(21%)	243	39%	338	243	39%
冶金煤平均销售价格, 澳元/吨			383	389	(1%)	349	10%	383	349	10%
整体平均销售价格, 澳元/吨			347	422	(18%)	258	35%	347	258	35%

2023第二季度产量和销量数据

原煤产量, 百万吨	煤矿类型	经济利益	2023 第二季度	2023 第一季度	环比增减	2022 第二季度	同比增减	2023 前六个月	2022 前六个月	同比增减
莫拉本	露天/井工	95%	6.0	3.1	94%	4.4	36%	9.1	9.3	(2%)
沃克山	露天	82.90%	4.3	3.3	30%	2.6	65%	7.6	5.6	36%
亨特谷	露天	51%	3.1	2.7	15%	3.6	(14%)	5.8	6.6	(12%)
雅若碧	露天	100%	0.5	0.6	(17%)	0.6	(17%)	1.1	1.1	-%
中山	露天	50.00%	0.7	0.7	-%	0.8	(13%)	1.4	2.0	(30%)
艾诗顿	井工	100%	0.1	0.5	(80%)	0.3	(67%)	0.6	0.9	(33%)
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.1	0.3	(67%)	0.2	(50%)	0.4	0.3	33%
总计 - 按100%基准计			14.8	11.2	32%	12.5	18%	26	25.8	1%
总计 - 权益			11.7	8.3	41%	9.3	26%	20	19.3	4%
商品煤产量, 百万吨	煤矿类型	权益份额	2023 第二季度	2023 第一季度	环比增减	2022 第二季度	同比增减	2023 前六个月	2022 前六个月	同比增减
莫拉本	动力煤	95%	4.8	2.6	85%	4.1	17%	7.4	8.4	(12%)
沃克山	冶金煤、动力煤	82.90%	2.6	2.0	30%	1.7	53%	4.6	3.7	24%
亨特谷	冶金煤、动力煤	51%	2.4	1.8	33%	2.9	(17%)	4.2	5.6	(25%)
雅若碧	冶金煤、动力煤	100%	0.5	0.4	25%	0.5	-%	0.9	1.0	(10%)
中山	冶金煤、动力煤	0% (权益入账)	0.5	0.5	-%	0.6	(17%)	1	1.4	(29%)
艾诗顿	冶金煤	100%	-	0.3	(100%)	0.2	(100%)	0.3	0.4	(25%)
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、动力煤	100%	0.1	0.1	-%	0.1	-%	0.2	0.3	(33%)
总计 - 按100%基准计			10.9	7.7	42%	10.1	8%	18.6	20.8	(11%)
总计 - 权益			8.5	5.9	44%	7.4	15%	14.4	15.5	(7%)
销量 (按煤炭类型划分), 百万吨			2023 第二季度	2023 第一季度	环比增减	2022 第二季度	同比增减	2023 前六个月	2022 前六个月	同比增减
动力煤			7.3	4.7	55%	6.6	11%	12	13.3	-10%
冶金煤			1.2	1.2	-%	1.3	-8%	2.4	2.4	-%
总计 - 权益			8.5	5.9	44%	7.9	8%	14.4	15.7	-8%
动力煤平均销售价格, 澳元/吨			197	338	-42%	353	-44%	256	298	-14%
冶金煤平均销售价格, 澳元/吨			403	383	5%	446	-10%	389	402	-3%
整体平均销售价格, 澳元/吨			226	347	-35%	368	-38%	278	314	-11%

2023第三季度产量和销量数据

原煤产量, 百万吨	煤矿类型	经济利益	2023 第三季度	2023 第二季度	环比增减	2022 第三季度	同比增减	2023 前九个月	2022 前九个月	同比增减
莫拉本	露天/井工	95%	5.3	6.0	(12%)	4.0	33%	14.4	13.3	8%
沃克山	露天	82.90%	4.5	4.3	5%	3.6	25%	12.1	9.2	32%
亨特谷	露天	51%	4.5	3.1	45%	3.2	41%	10.3	9.8	5%
雅若碧	露天	100%	0.6	0.5	20%	0.6	-%	1.7	1.7	-%
中山	露天	50.00%	0.9	0.7	29%	0.8	13%	2.3	2.8	(18%)
艾诗顿	井工	100%	0.1	0.1	-%	0.7	(86%)	0.7	1.6	(56%)
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.2	0.1	100%	0.3	(33%)	0.6	0.6	-%
总计 - 按100%基准计			16.1	14.8	9%	13.2	22%	42.1	39	8%
总计 - 权益			11.9	11.7	2%	9.8	21%	31.9	29.1	10%
商品煤产量, 百万吨	煤矿类型	权益份额	2023 第三季度	2023 第二季度	环比增减	2022 第三季度	同比增减	2023 前九个月	2022 前九个月	同比增减
莫拉本	动力煤	95%	4.5	4.8	(6%)	3.4	32%	11.9	11.8	1%
沃克山	冶金煤、动力煤	82.90%	3.3	2.6	27%	2.1	57%	7.9	5.8	36%
亨特谷	冶金煤、动力煤	51%	3	2.4	25%	2.4	25%	7.2	8	(10%)
雅若碧	冶金煤、动力煤	100%	0.5	0.5	-%	0.5	-%	1.4	1.5	(7%)
中山	冶金煤、动力煤	0% (权益入账)	0.6	0.5	20%	0.7	(14%)	1.6	2.1	(24%)
艾诗顿	冶金煤	100%	-	-	-	0.3	(100%)	0.3	0.7	(57%)
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、动力煤	100%	0.2	0.1	100%	0.2	-%	0.4	0.5	(20%)
总计 - 按100%基准计			12.1	10.9	11%	9.6	26%	30.7	30.4	1%
总计 - 权益			9.2	8.5	8%	7.3	26%	23.6	22.8	4%
销量 (按煤炭类型划分), 百万吨			2023 第三季度	2023 第二季度	环比增减	2022 第三季度	同比增减	2023 前九个月	2022 前九个月	同比增减
动力煤			7.7	7.3	5%	5.8	33%	19.7	19.1	3%
冶金煤			0.9	1.2	-25%	0.9	-%	3.3	3.3	-%
总计 - 权益			8.6	8.5	1%	6.7	28%	23	22.4	3%
动力煤平均销售价格, 澳元/吨			178	197	-10%	489	-64%	224	356	-37%
冶金煤平均销售价格, 澳元/吨			360	403	-11%	434	-17%	384	411	-7%
整体平均销售价格, 澳元/吨			197	226	-13%	481	-59%	247	364	-32%

