兖煤澳大利亚

2025年上半年财务业绩

2025年8月20日

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ABN82111859119 (”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 - 本陈述的唯一目的是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的资料。本陈述所载有关资料属一般性质 , 并不务求完整 , 也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 , 但除法律另有规定 , 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、其代表或顾问概不负责更新或修订、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数据同时阅读 , 有关数据可在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“ , 拥有艾诗顿、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) 期间还未将其并入报表 ; 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(ASIC Regulatory Guide 230) : ”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。

四舍五入的影响 - 本陈述中的许多数字、金额、百分比、估计、数值计算及小数受四舍五入影响。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

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，资料源于合资格人士（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）。有关资源量及储量的资料由具备作为合资格人士（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资料计量。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的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 - 本档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。

财务业绩摘要

YANCOAL 兖煤澳大利亚有限公司

可记录总工伤频率6.32
(仍低于加权行业平均水平)

收入26.8亿澳元
经营性息税折旧摊销前利润5.95亿澳元
(经营性息税折旧摊销前利润率23%)

原煤产量3,220万吨（100%基准）
商品煤产量2,480万吨（100%基准）
商品煤产量1,890万吨（权益份额）

税后利润1.63亿澳元
每股收益0.12澳元

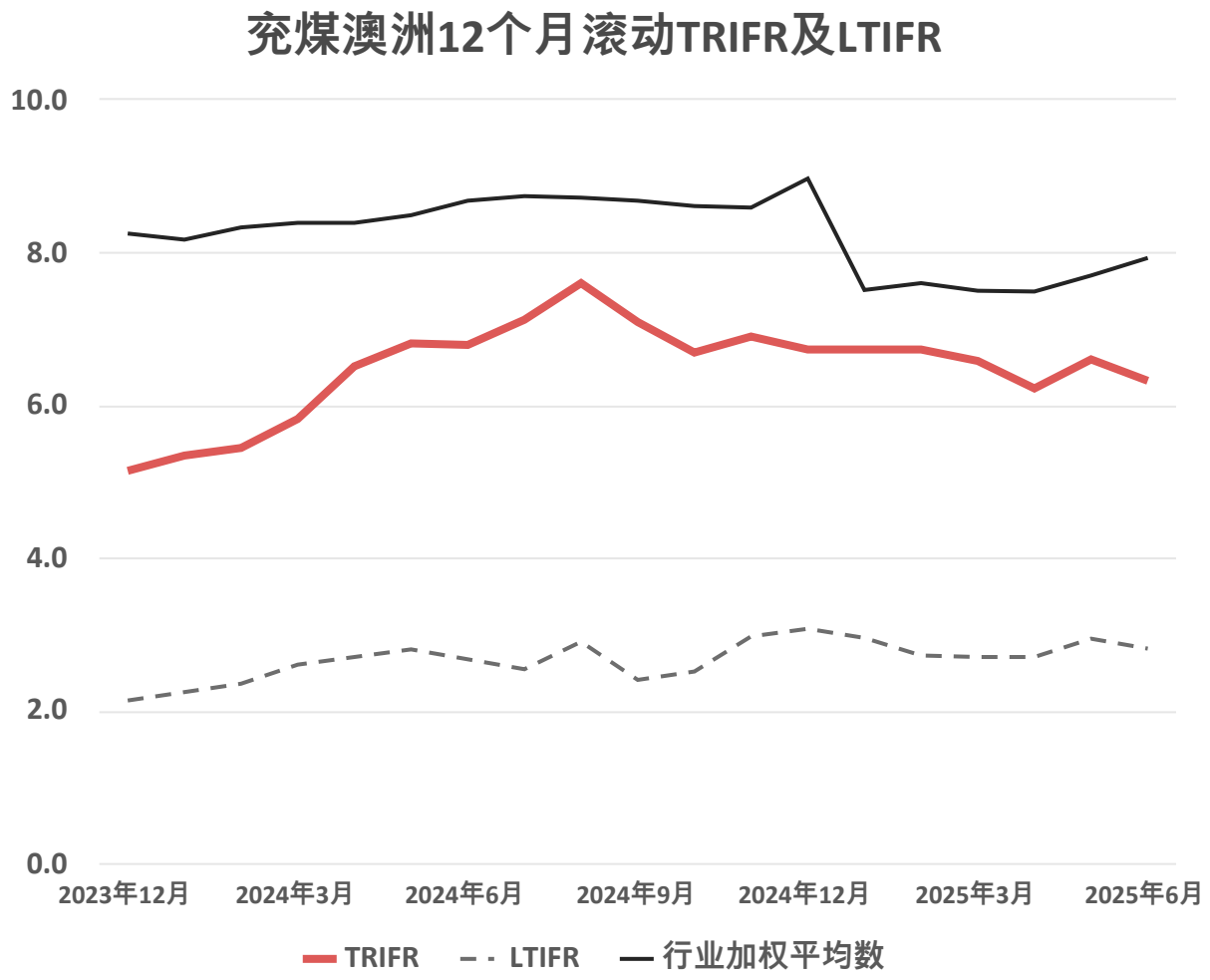
平均销售价格149澳元 / 吨，
（动力煤138澳元 / 吨，冶金煤207澳元 / 吨）

18 亿澳元现金（截至2025 年6月末）
(无任何计息贷款)

现金经营成本93澳元 / 吨,
特许权使用费16澳元 / 吨,
隐含经营现金利润率40澳元 / 吨

全额免税中期股息8,200万澳元，
约0.0620澳元/股，派息率50%

安全表现



- 12个月滚动可记录总工伤频率为6.32，较2024年末的6.73有所减少。
- 仍然低于可比较行业加权平均数7.93。
- 失时工伤率保持相对稳定。
- 继续致力于通过有针对性的安全措施改善这一趋势。

致力于提升安全绩效

TRIFR =可记录总工伤频率，LTIFR=失时工伤率。应占TRIFR包括莫拉本、沃克山、斯特拉福德/杜拉里、雅若碧、艾诗顿及公司本部；不包括合营企业中山矿及亨特谷。或会就历史事件重新分类而修订过往数据。行业加权平均数根据可得的新南威尔士州及昆士兰州相关行业平均数按比例计算得出。

可持续发展

- 2024可持续发展报告已于4月发布，载有"环境、社会及公司治理"资料及经修订的可持续发展信息披露，主要包括：
  - 范围 1 和范围 2 温室气体排放强度下降 11%；
  - 已复垦的土地面积增加 52%。
- 开始开发系统和流程，准备好应对《澳大利亚可持续发展报告准则》增设的披露要求以及联交所和澳交所的要求。
- 2024年可持续发展报告可于本公司网站查阅。

立足共同价值，着眼公司未来

经营表现

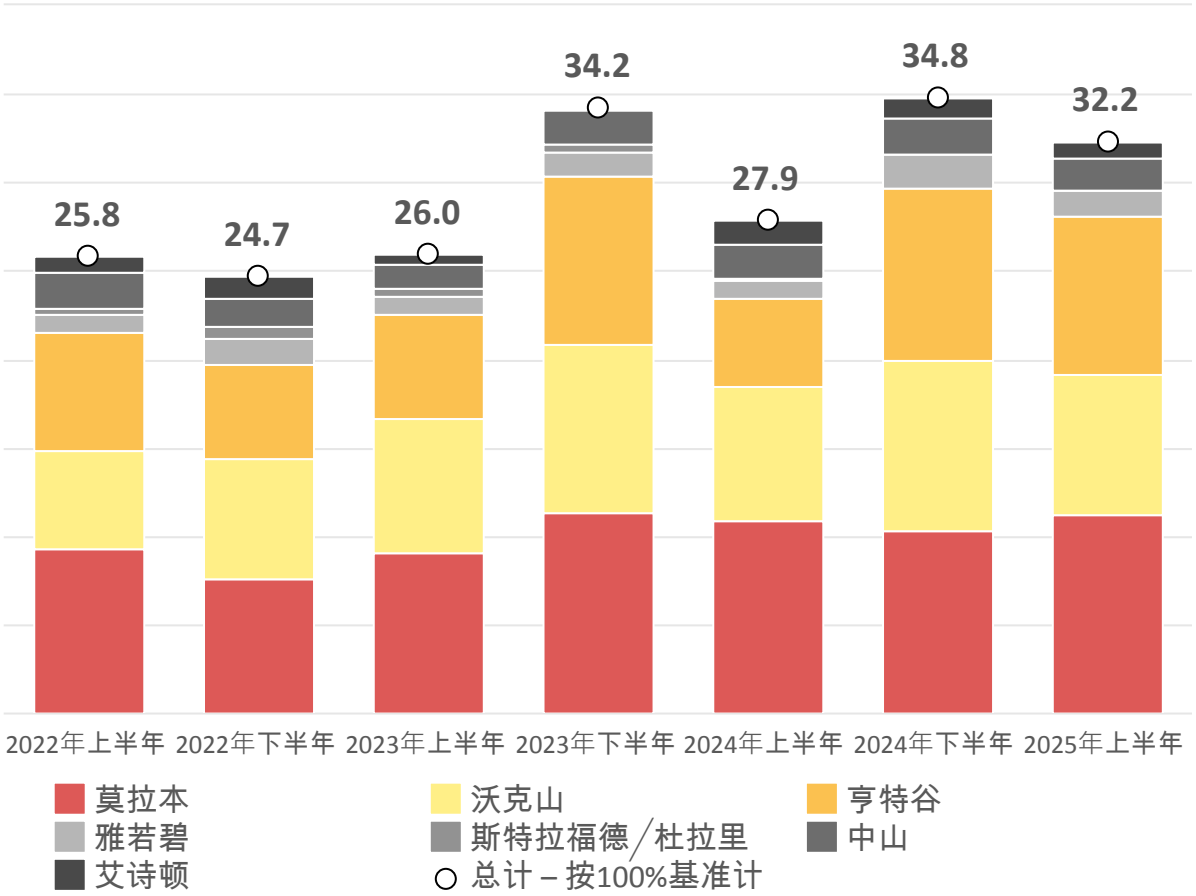
经营因素	2025年上半年	2024年上半年	变动	观察说明
原煤产量（百万吨）	32.2	27.9	16%	上半年业绩超出2025年产量指引的中值。
商品煤产量（百万吨）	24.8	21.6	15%	
权益煤炭产量（百万吨）*	**18.9**	**17.0**	**11%**	
动力煤销量（百万吨）	13.8	14.9	(7)%	受临时性天气因素影响，销量滞后于产量，目标是在未来数月内追赶滞后的销售。
冶金煤销量（百万吨）	2.8	2.0	37%	
权益销量（百万吨）**	**16.6**	**16.9**	**(2)%**	
动力煤平均售价（澳元/吨）	138	156	(12)%	煤炭销售价格低于2024年上半年，正在关注供应端的反应及随后煤炭指数的回升。
冶金煤平均售价（澳元/吨）	207	319	(35)%	
整体平均售价（澳元/吨）	**149**	**176**	**(15)%**	
现金经营成本（澳元/吨）#	**93**	**101**	**(8)%**	兖煤澳洲的现金运营成本仍具竞争优势。

具备良好条件实现2025年既定目标

* 权益煤炭产量包括莫拉本(95%)；沃克山(自2024年2月1日起为83.6%，在此之前为82.9%)；亨特谷(51%)；斯特拉福德/杜拉里(100%)；雅若碧(100%)；艾诗顿(100%)，但不包括非法人合资经营的中山矿。
**权益煤炭产量销量（不包括外购煤炭量）。
按每吨权益商品煤计算

原煤产量

按资产划分的原煤产量（按100%基准计）*，（百万吨）



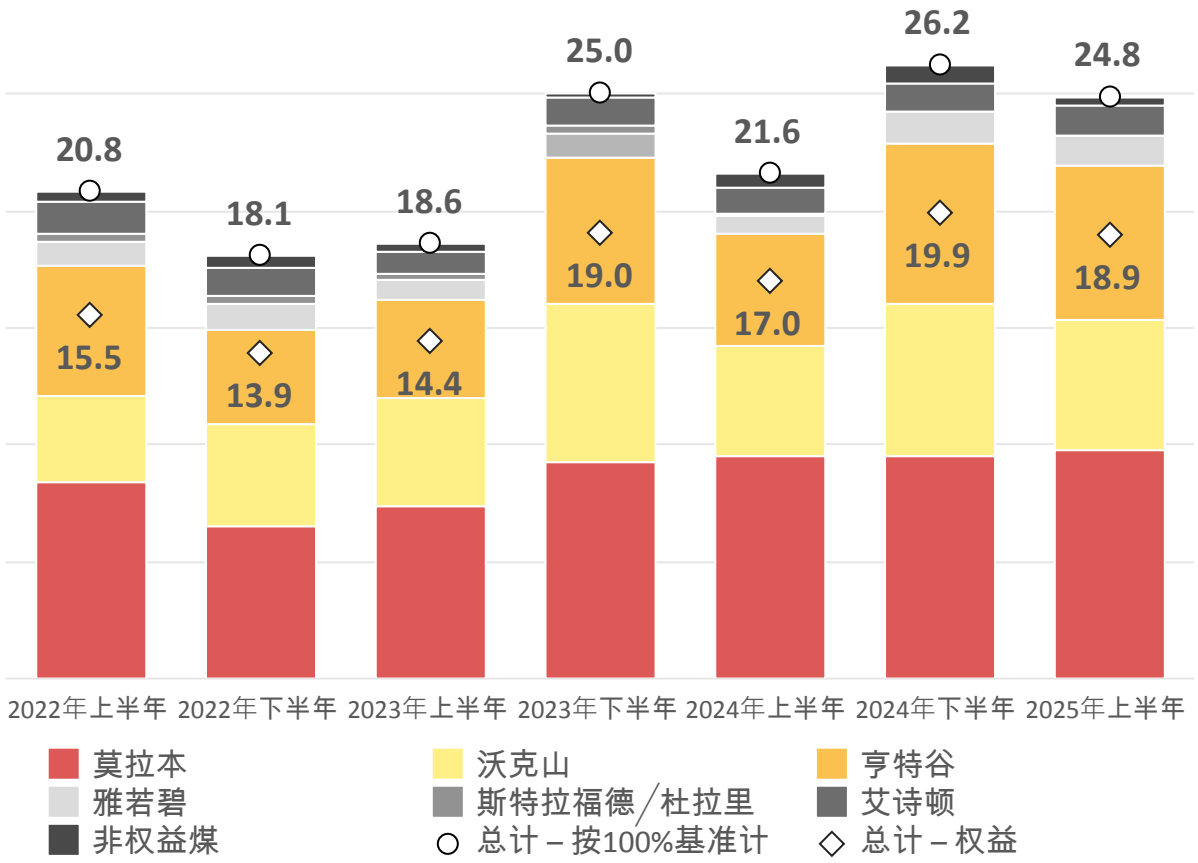
- 6,700万吨的滚动十二个月产量接近兖煤澳洲历史上的最佳业绩。
- 在三大煤矿产量齐增的情况下，原煤总产量（100%口径）为3,220万吨，较2024年上半年增长16%。
- 尽管过去六个月的降雨量与2022年上半年相近，但由于公司加大了蓄水设施投资，运营受影响程度较低。

三大一级露天矿驱动开采量增长

*艾诗顿煤产量包括2020年12月17日之前时期的沃特岗其他产量。

商品煤产量

按资产划分的权益商品煤产量*,（百万吨）

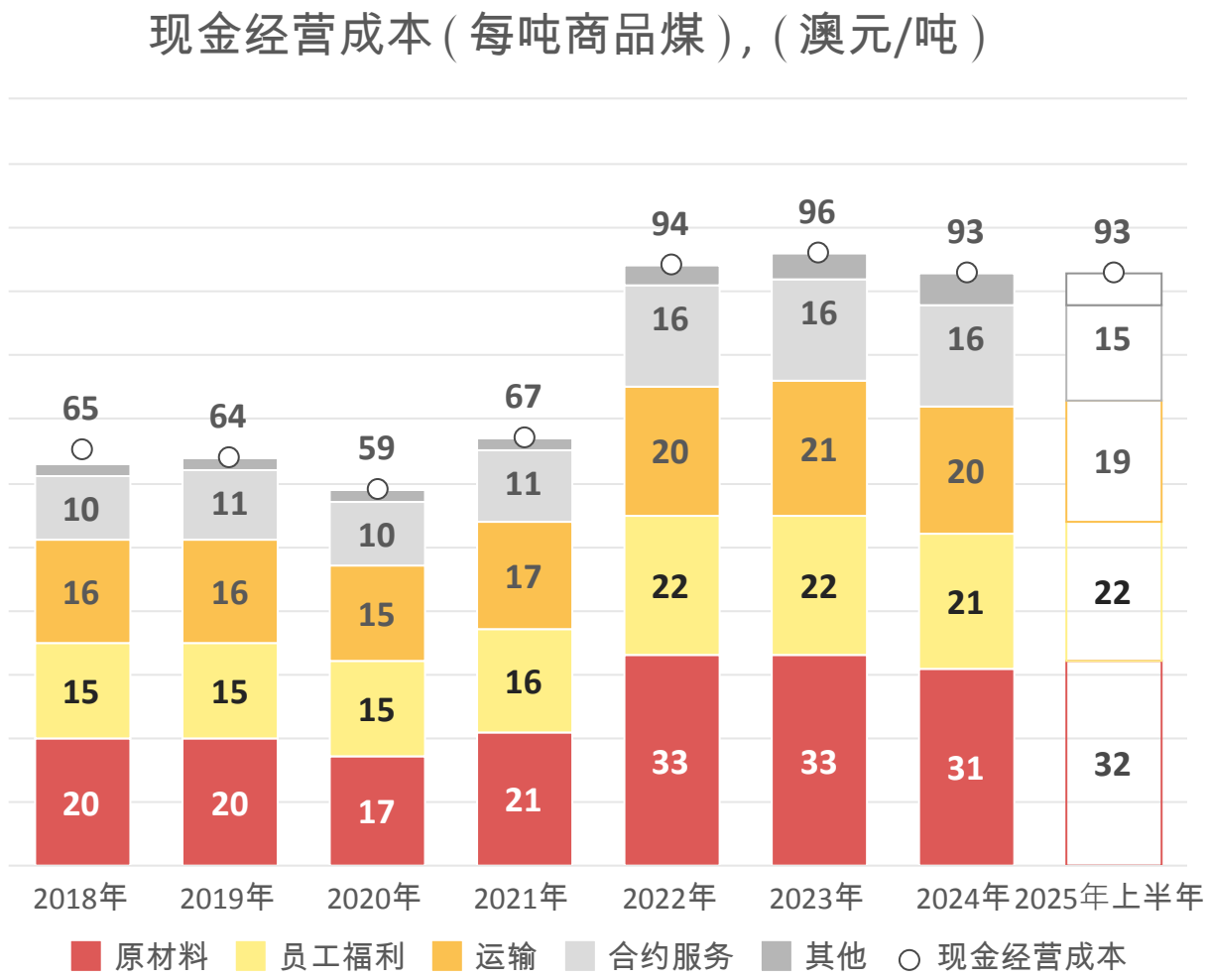


- 权益商品煤产量1,890万吨，较2024年上半年增长11%。
- 在过去多个半年期间，持续实现接近资产与设备能力上限的产量表现。
- 与以往年份不同，2025年的每季度产量表现更为稳定，但我们仍努力争取进一步提升。

2025年上半年产量超出预期

* 权益数据包括：莫拉本 (95%）；沃克山 (自2024年2月1日起为83.6%，在此之前为82.9%)；亨特谷 (51%)；斯特拉福德／杜拉里 (100%)；及雅若碧 (100%)。
请注意1.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，
2. 自 2020 年 12 月 17 日起，艾诗顿的贡献由权益入账变为应占权益产量。

现金经营成本

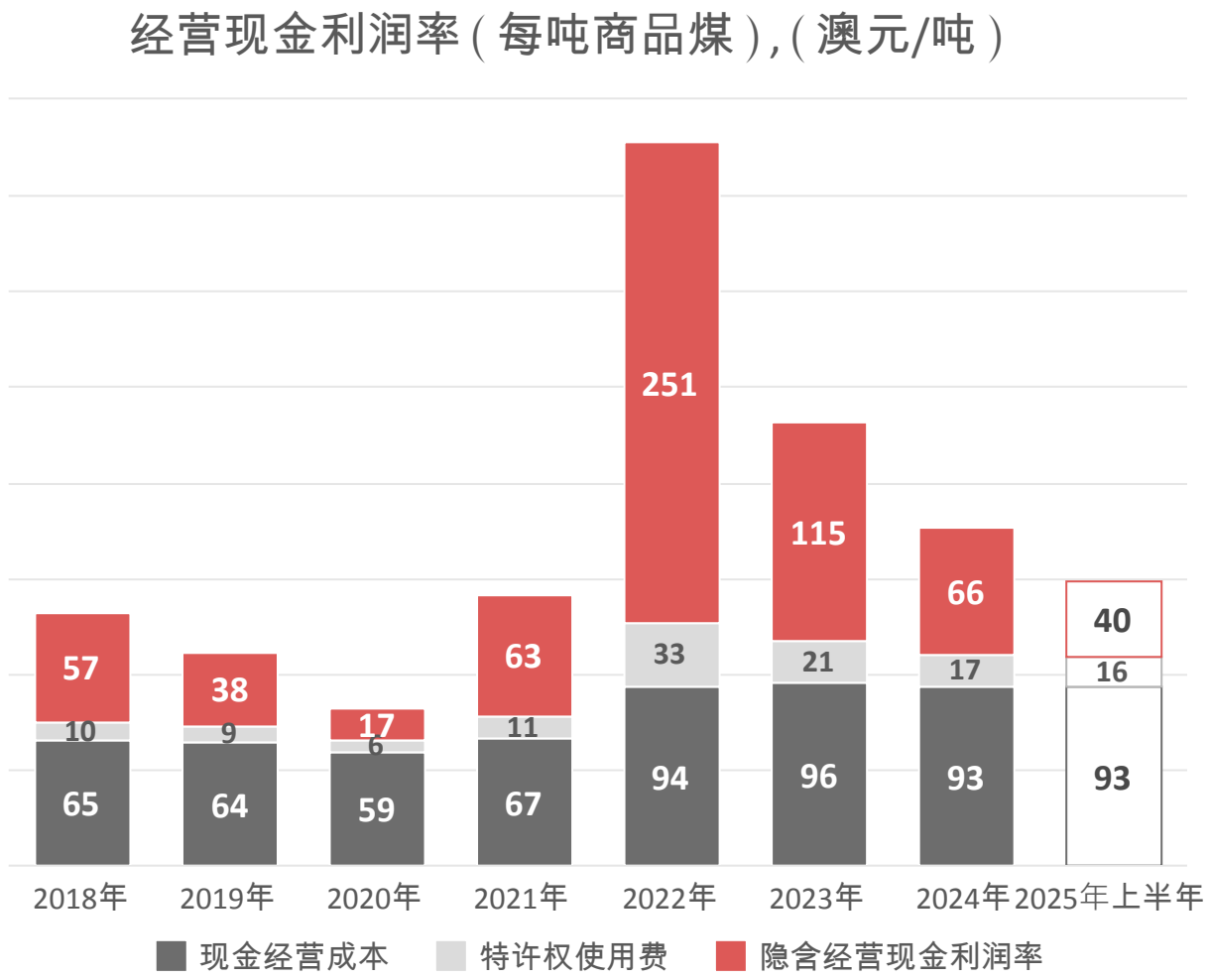


- 每吨商品煤产量的现金经营成本较2024年上半年下降8%，较2024年全年保持稳定在93澳元/吨。
- 产量提升、采矿计划优化以及设备可用率与利用率的提升，均有助于抵消成本通胀因素的影响。

产量对吨煤现金经营成本有极大影响

现金经营成本包括开采、加工和运输至港口的物流费用、不包括特许权使用费、保养维护和闭矿成本。

经营现金利润率

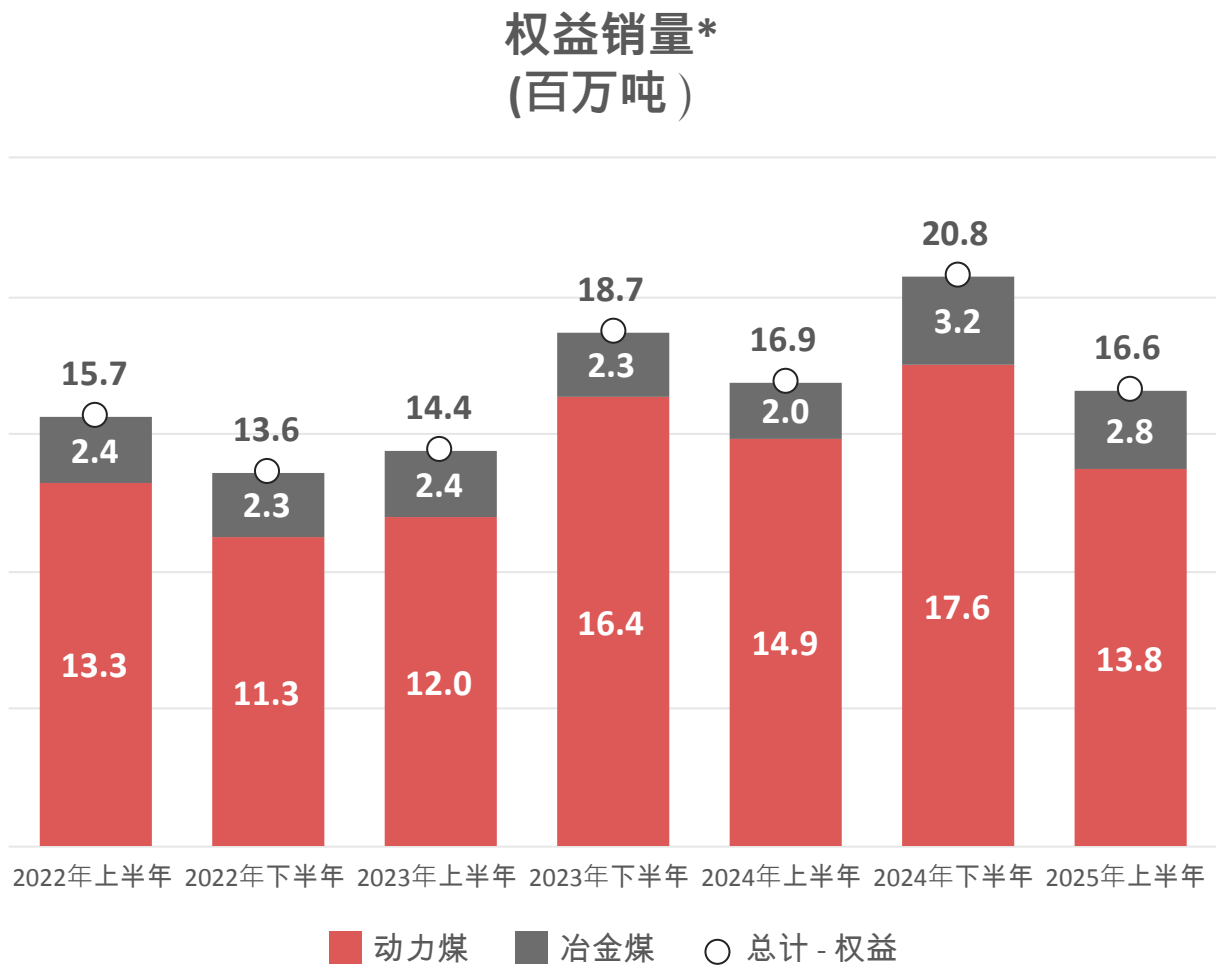


- 隐含的经营现金利润率为40澳元 / 吨。
- 兖煤澳洲的经营现金利润率在过去的煤炭价格周期中经历了降增。
- 煤炭行业现金运营成本近年来普遍增加。生产边际成本的增加可能支撑指数超越过去的水平。

大规模、低成本矿山是经营现金利润率在整个周期内的关键因素

现金经营成本包括开采、加工和运输至港口的物流费用、不包括特许权使用费、保养维护和闭矿成本。

产品组合

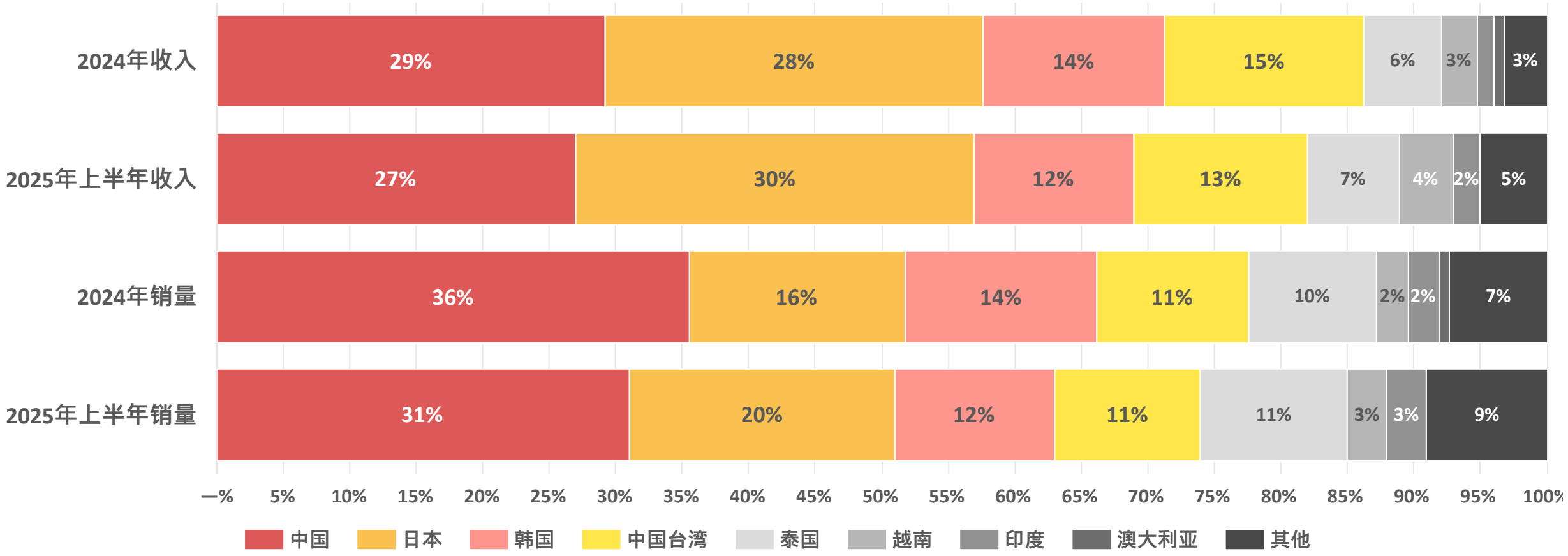


- 2025年上半年的权益销量受到临时性天气影响。
- 目标是在2025年第三季度弥补销售缺口，7月份我们已追赶销售90万吨。
- 兖煤澳洲根据矿山地质条件和可供销售煤炭情况持续优化产品组合。
- 动力煤产品从中热值到高热值等不同规格。
- 冶金煤主要是低挥发性喷吹煤和半软焦煤。

稳定的产品组合反映出矿山质量

* 不包括外购煤吨数。不包括中山（以权益入账）。

销量和收入分析

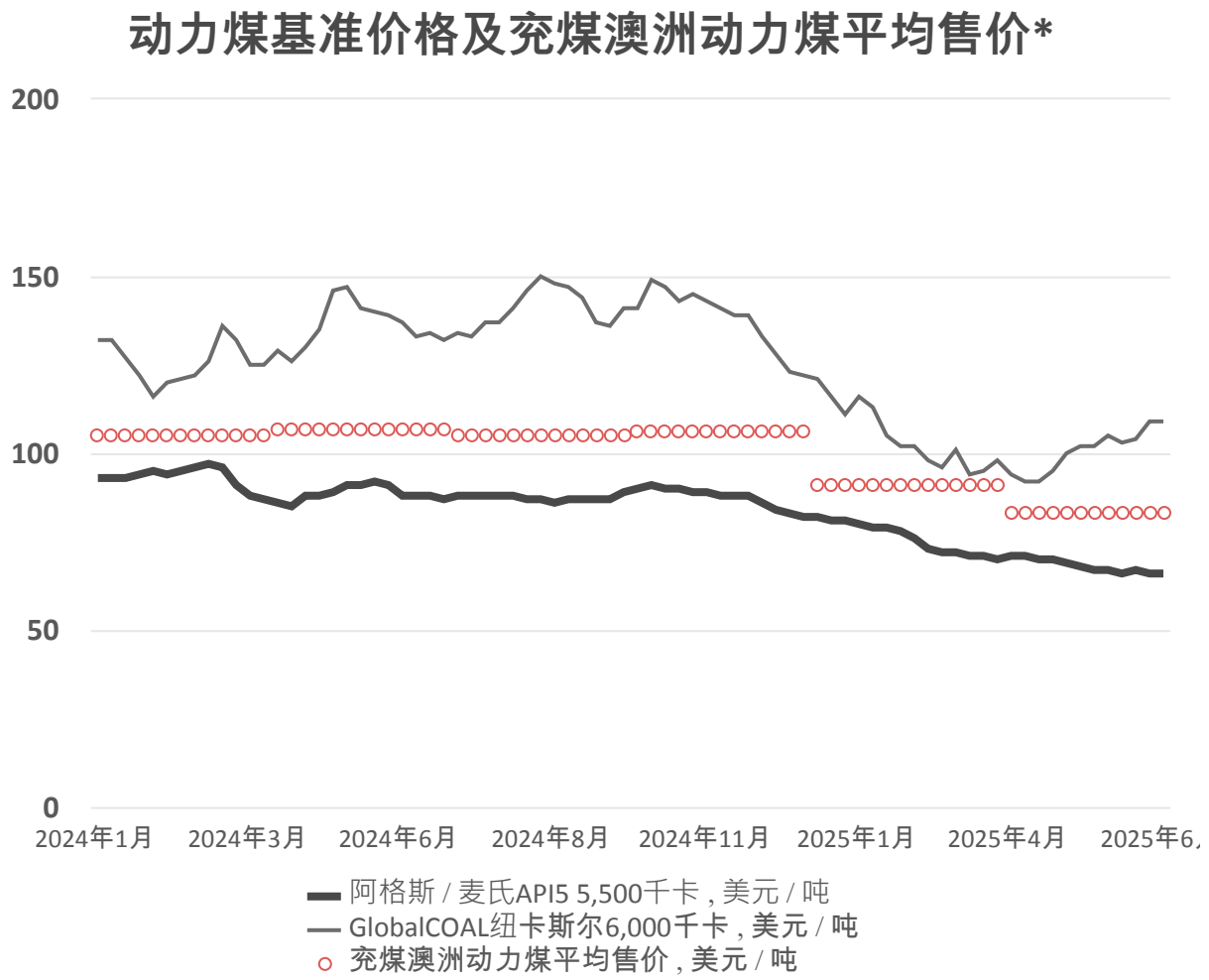


兖煤澳洲的核心客户主要位于中国和东北亚

销售收入分析和销量分析存在一定的跟踪偏差，但总体上可比。

最终目的地销量是兖煤澳洲自定的内部评估指标（按100%基准计，不包括亨特谷，包括中山和凯贝唐），收入是基于财务数据拆分。

动力煤市场

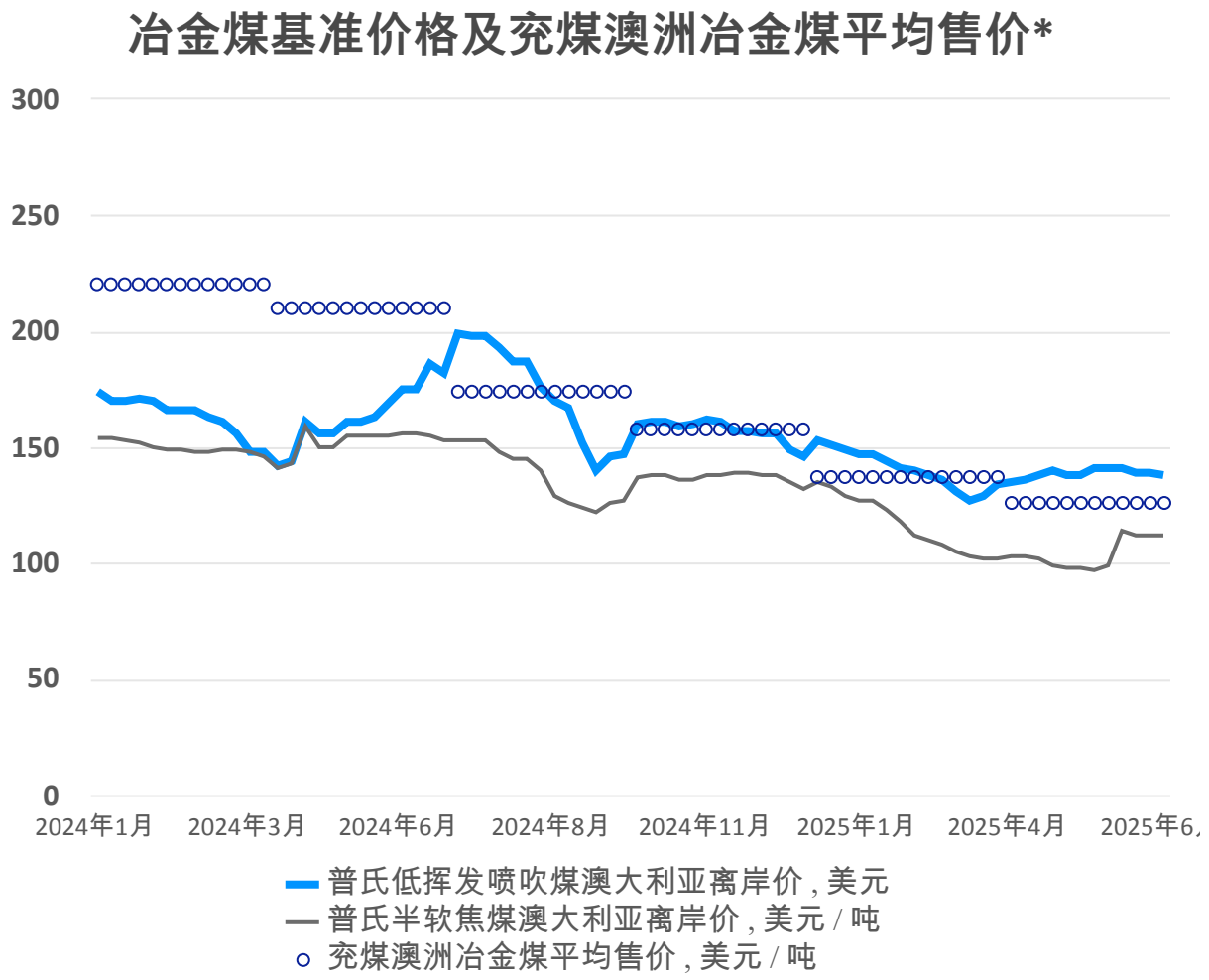


- 2025年上半年 , 国际动力煤市场供应充足 , 需求温和。
- 中东的地缘政治事件、纽卡斯尔港的临时关闭以及中国的经济措施 , 影响了投机交易活动。
- 印度尼西亚 (-12%) 和哥伦比亚 (-24%) 的供应削减具有积极意义^ , 但仍需进一步的供应端响应以支撑国际动力煤价格的回升。

国际动力煤价格出现可能已见底的潜在迹象

* 报告的平均售价按期内澳元兑美元的平均汇率兑换为美元
^ 截至 7 月末的年初至今数据与 2024 年同期相比。

冶金煤市场

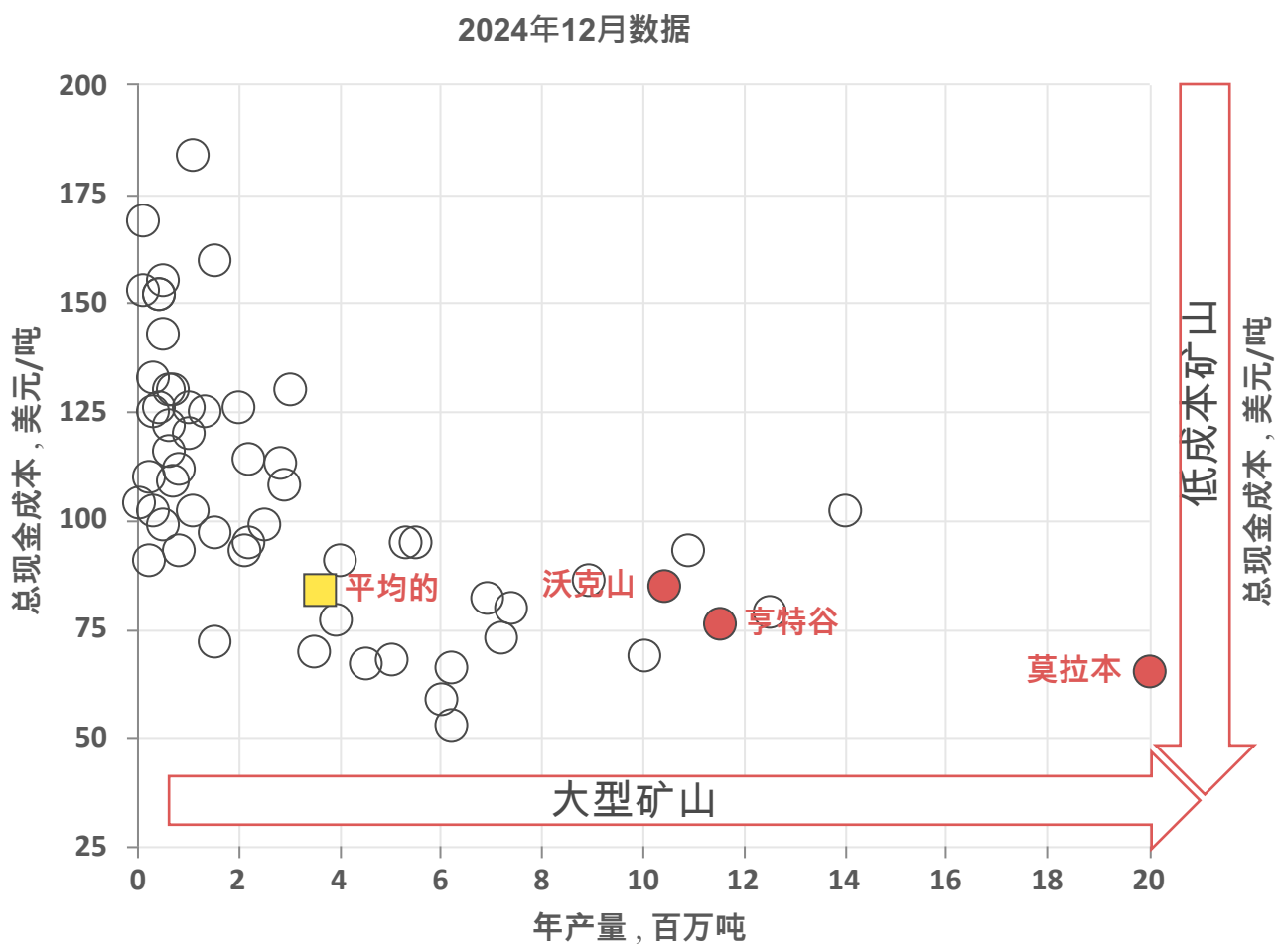


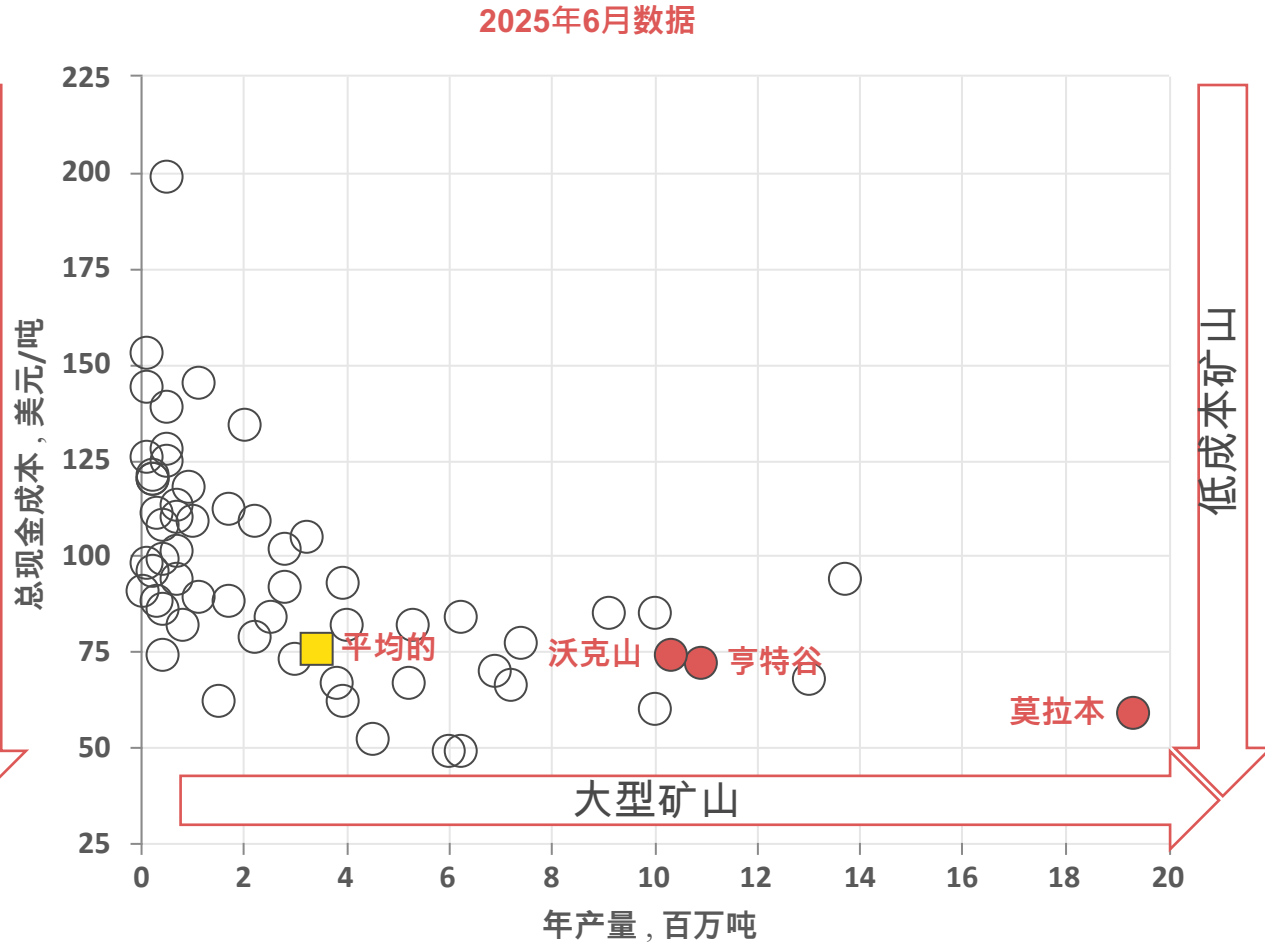
- 受全球经济疲软、全球贸易关税担忧及中国过剩钢材出口影响，冶金煤市场需求疲软。
- 中国可能也在出口冶金煤，取代了该地区的海运煤供应。
- 全球冶金煤市场出现了矿山关闭和供应削减的迹象，以应对价格疲软的局面。

全球经济形势对冶金煤市场造成压力

* 报告的平均售价按期内澳元兑美元的平均汇率兑换为美元

澳大利亚动力煤矿山（热值调整）

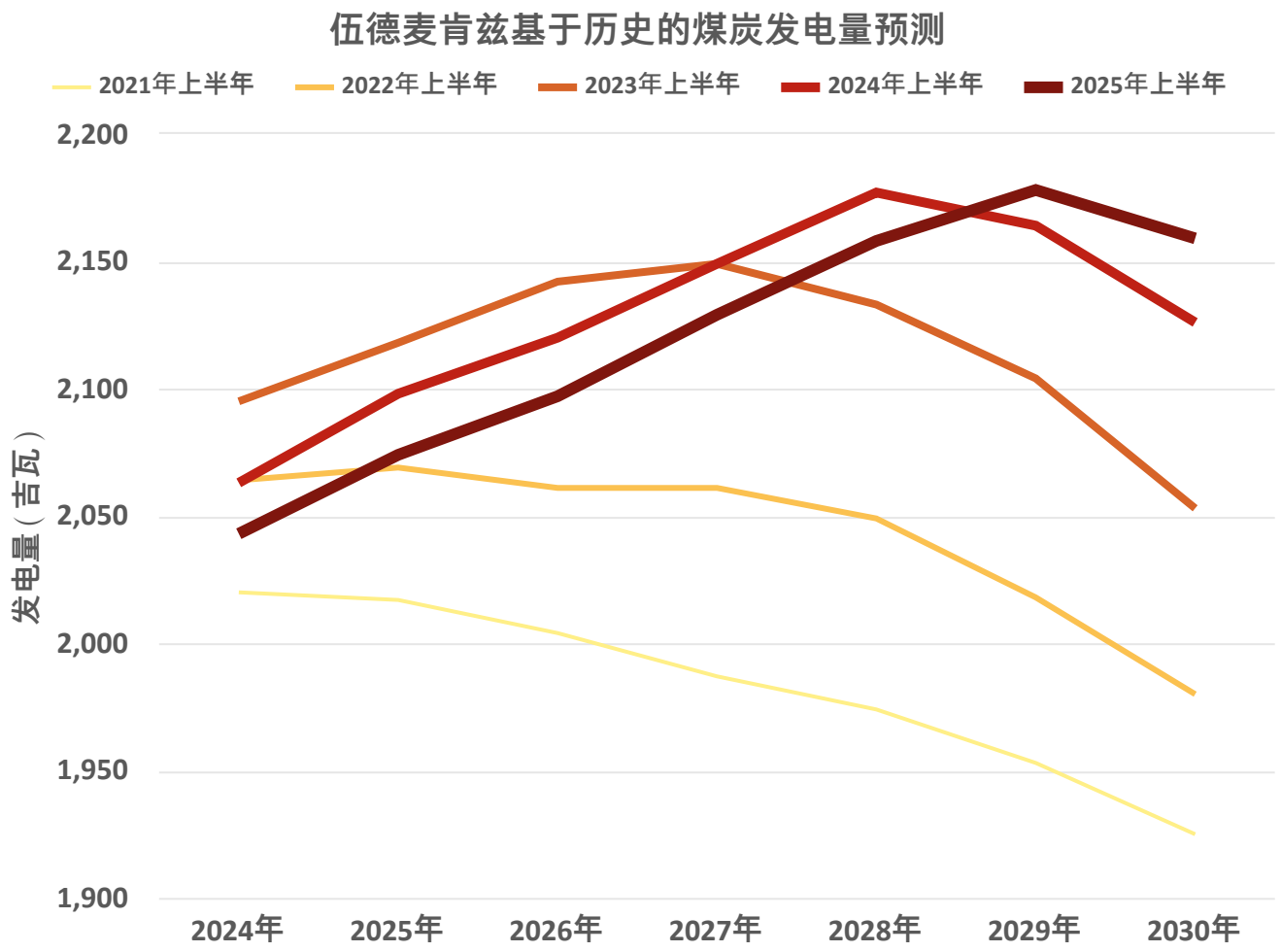




随着行业减产及公司降本，公司主力煤矿仍保持竞争力

来源：伍德麦肯兹，Global Coal市场数据工具

动力煤市场需求概况

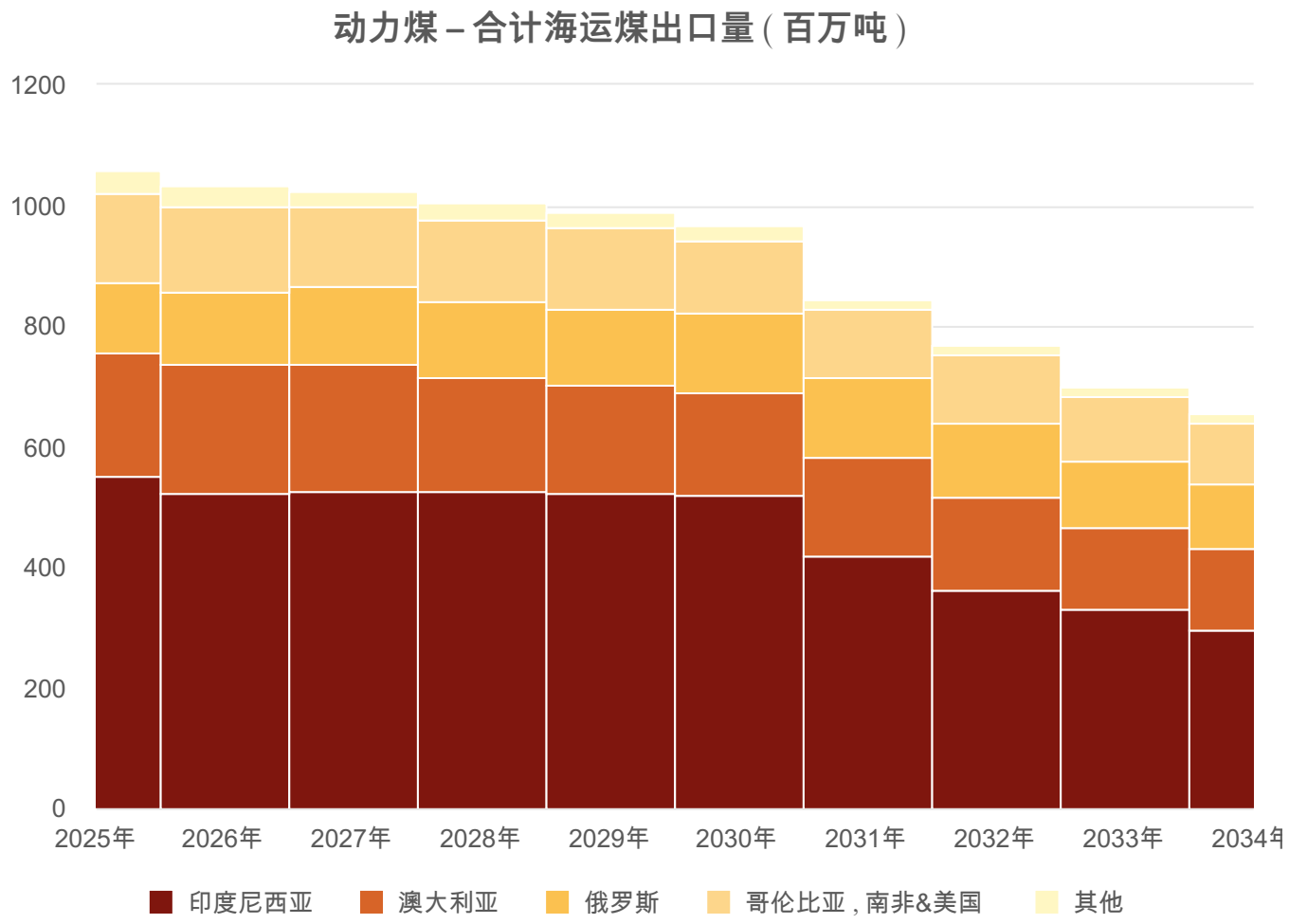


- 由于电力需求强劲，分析师对全球燃煤发电量的预测一再上调。
- 电网中可再生能源渗透率不断提高所带来的挑战逐渐显现。
- 现有电站的延迟关停和新建电厂正在提高和延续燃煤发电量。
- 煤炭在一般工业中的消费也难以被替代。

近年来，煤炭需求峰值的预测一再被推迟

来源：伍德麦肯兹

动力煤市场供应要素

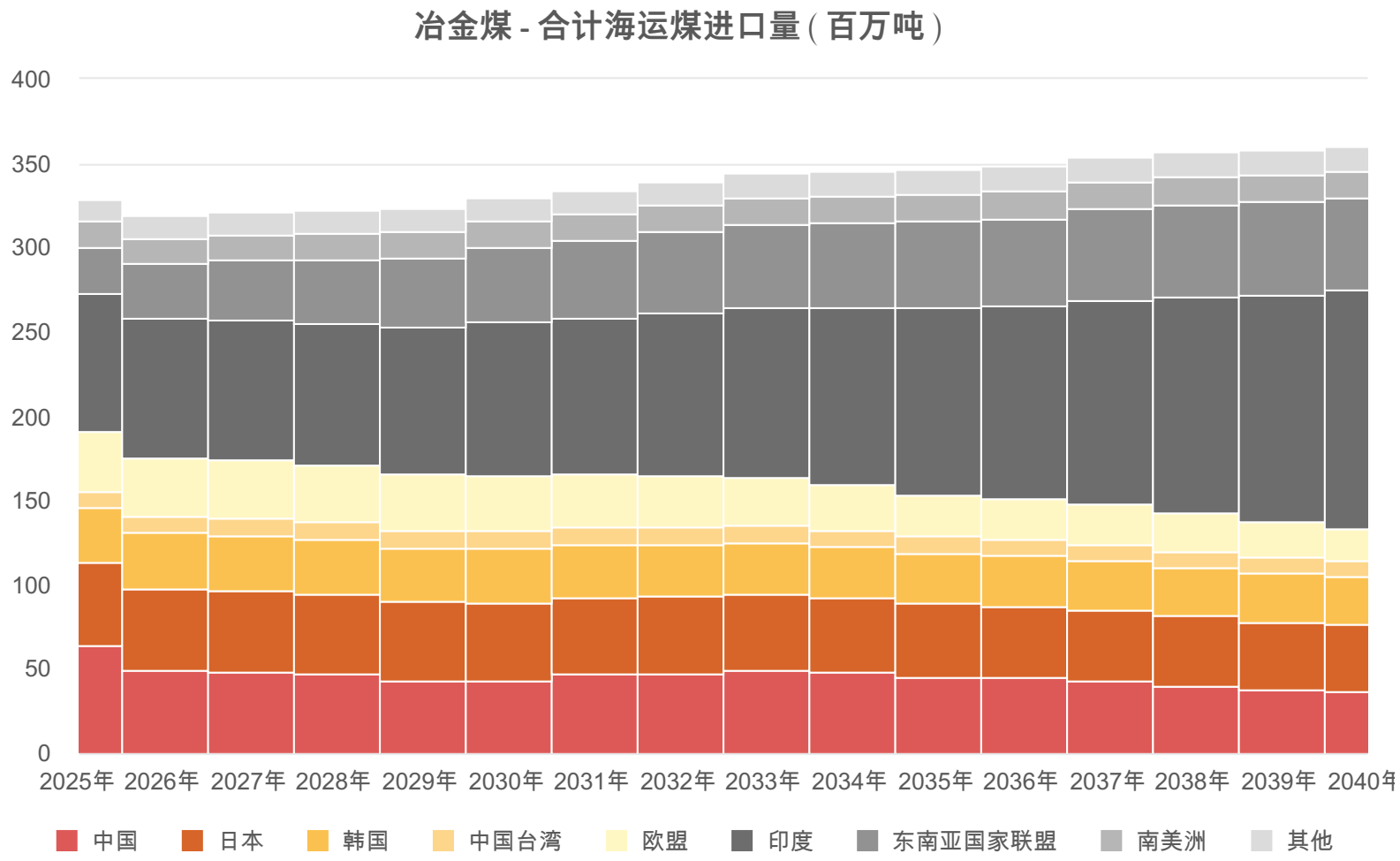


- 发电装机容量峰值持续被调整 , 与2030年代初供应量可能下降的预测相符。
- 开发新矿山的挑战和融资限制将导致未来几年储量加速枯竭。
- 印度尼西亚的供应下降预期反映了其储量枯竭。
- 由于产品质量和供应确定性 , 澳大利亚的相对市场份额预测上升。

新矿开发受限及供应衰减现象日趋明显

来源 : 伍德麦肯兹

冶金煤市场需求概况

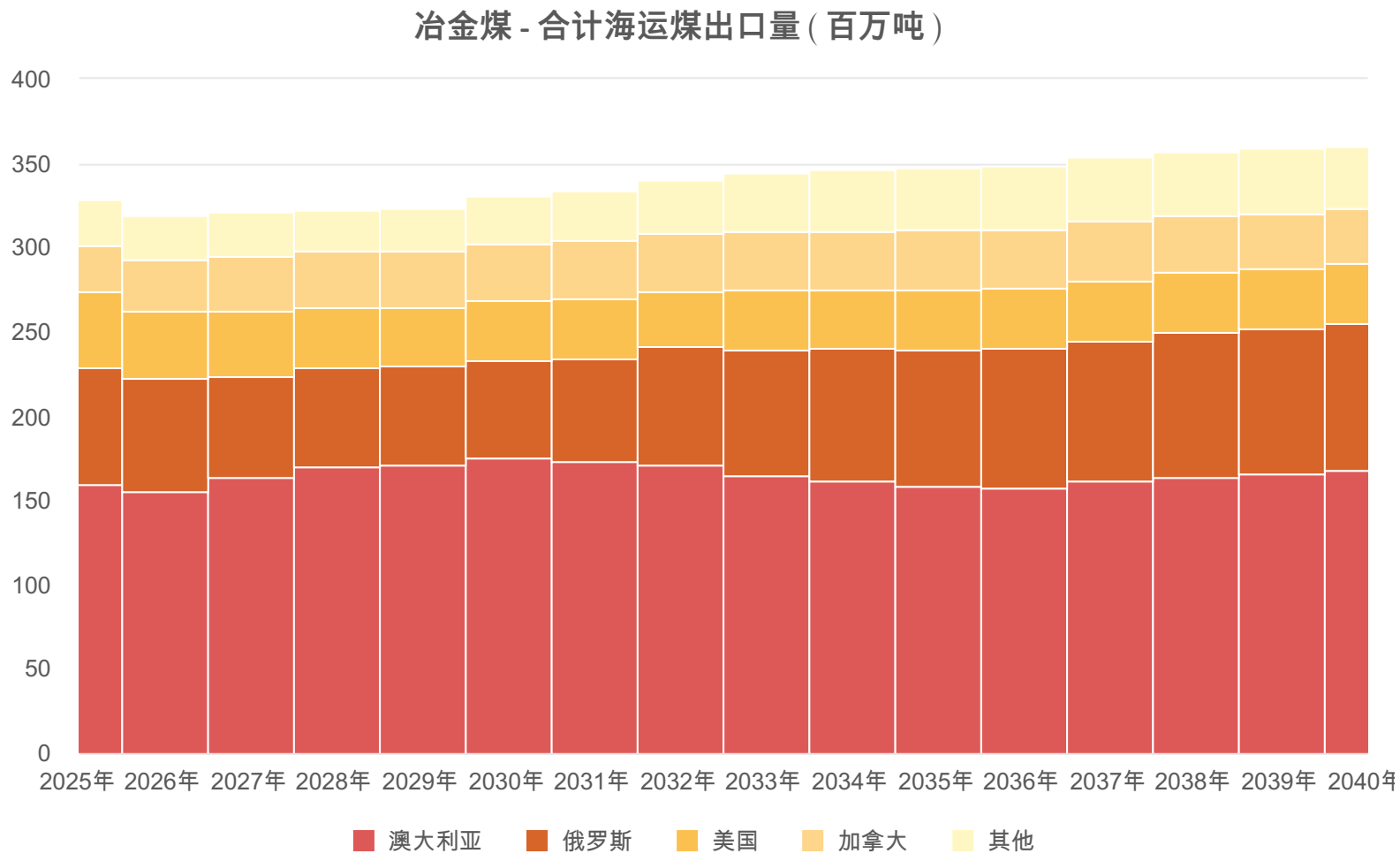


- 随着新兴经济体消费量的增长，全球海运煤需求将呈现不同的增长模式。
- 印度和东南亚的需求增长将超过日本、韩国、中国台湾地区和欧洲预计的需求下降。
- 绿色炼铁的可行性尚不明朗。

冶金煤需求整体增长

来源：伍德麦肯兹

冶金煤市场供应要素



- 为了满足依赖进口冶金煤的新兴经济体的预计需求，全球海运冶金煤供应总量需在2030年代持续增长。
- 预计澳大利亚的供应量和市场份额将持续增长，直至2030年。

海运冶金煤供应可能出现短缺

来源：伍德麦肯兹

财务业绩

损益表（百万澳元）	2025年上半年	2024年上半年	变动	观察说明
收入	2,675	3,138	(15)%	较低的售价影响了报告的收入，也影响了息税折旧摊销前利润、息税前利润及利润。
经营性息税折旧摊销前利润	595	990	(40)%	
经营性息税前利润	212	590	(64)%	
税前利润	239	571	(58)%	
税后利润	163	420	(61)%	

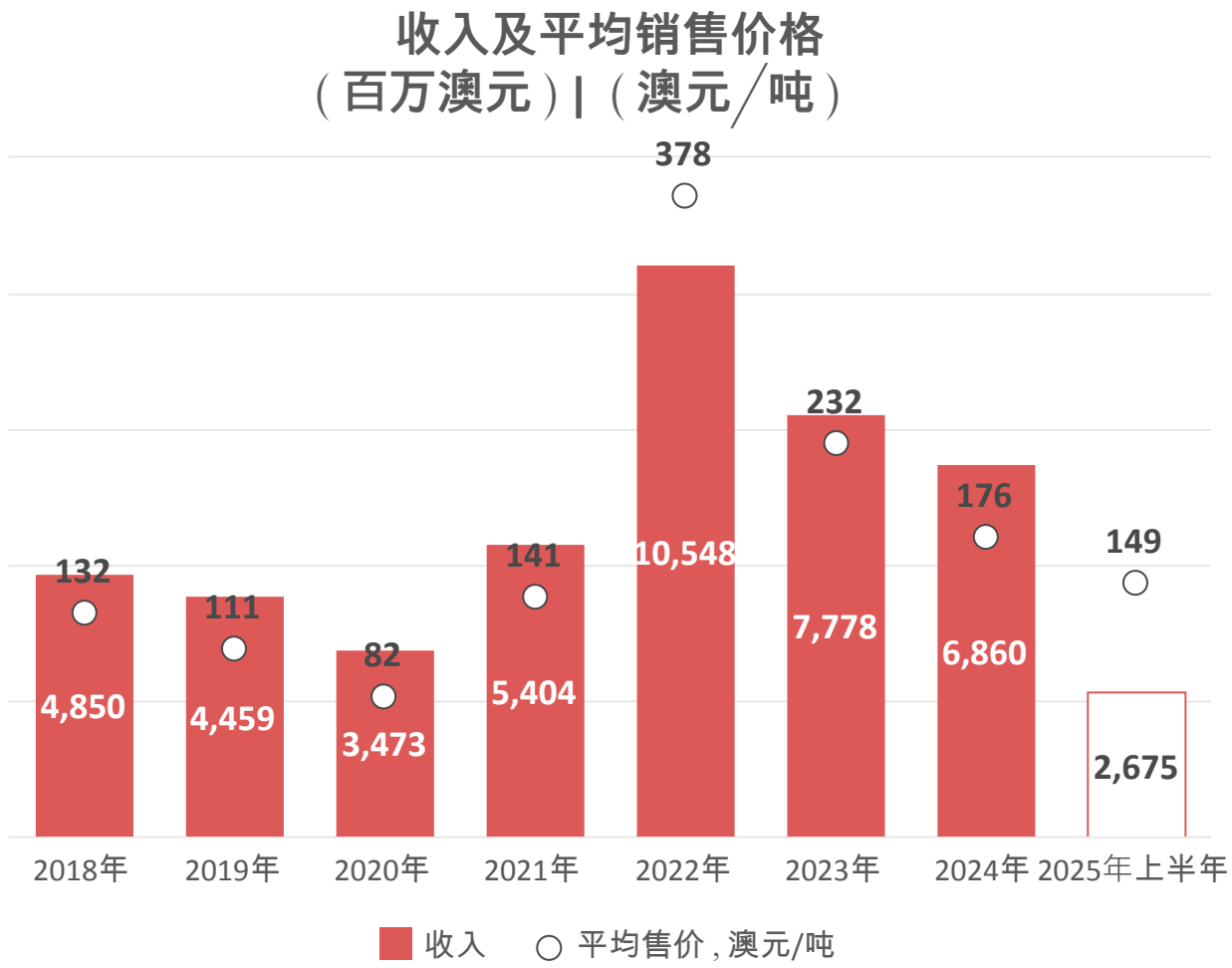
现金流及资产负债表（百万澳元）	2025年上半年	2024年上半年	变动	观察说明
经营现金流	473	851	(44)%	现金状况已计入2024年期末股息派发6.87亿澳元及2025年上半年资本支出4.07亿澳元的影响。
期末现金	1,795	1,546	16%	
债务^	112	146	(23)%	
净资产负债率 (%) *	不适用	不适用	—%	

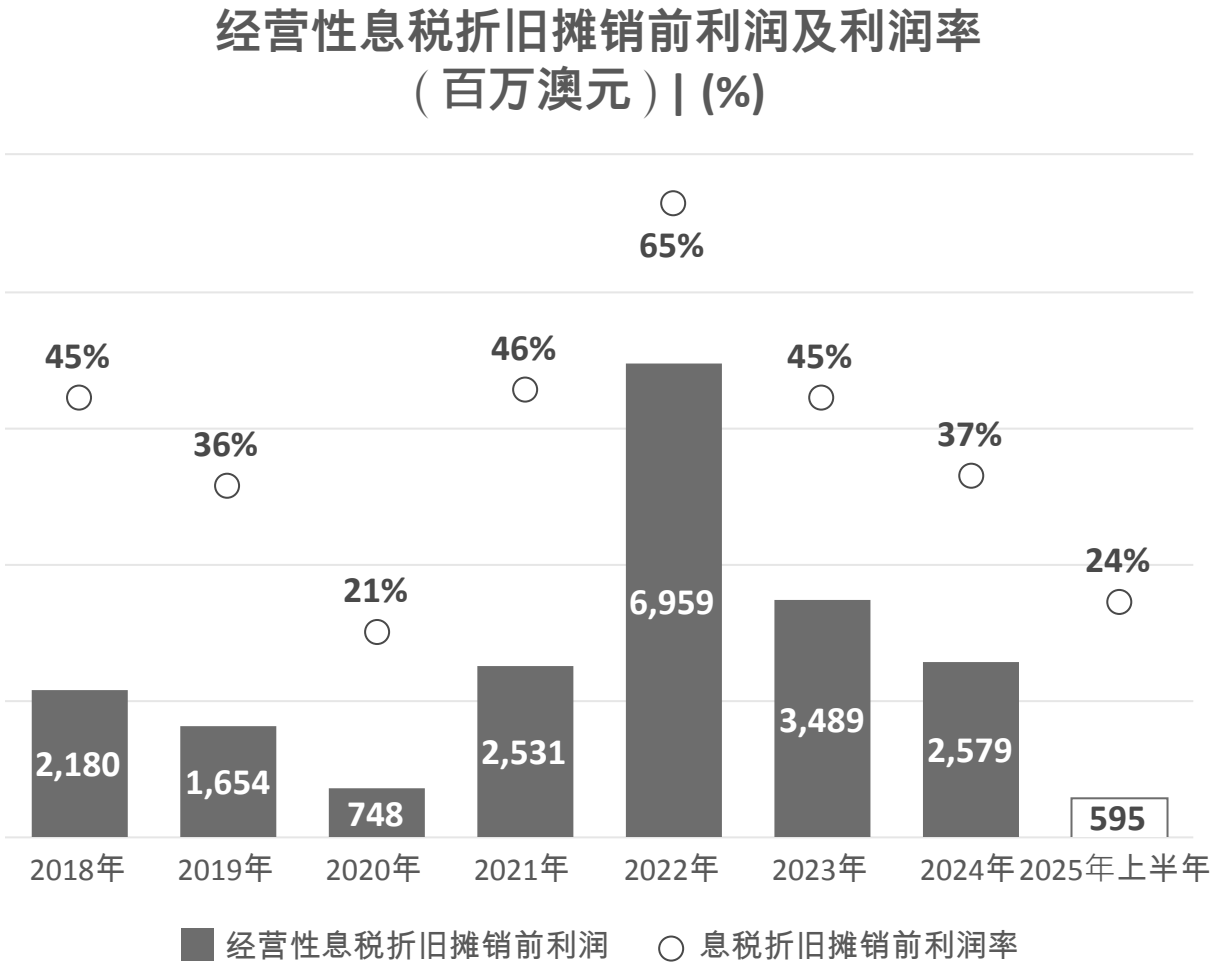
2025年6月末的现金为18亿澳元

^ 债务由租赁负债组成；计息贷款已全部偿还。

* 净资产负债率按债务净额占债务净额加权益的比率计算。债务净额为随后宣布派发的股息进行派付之前的数值。

价格、收入及经营性息税折旧摊销前利润

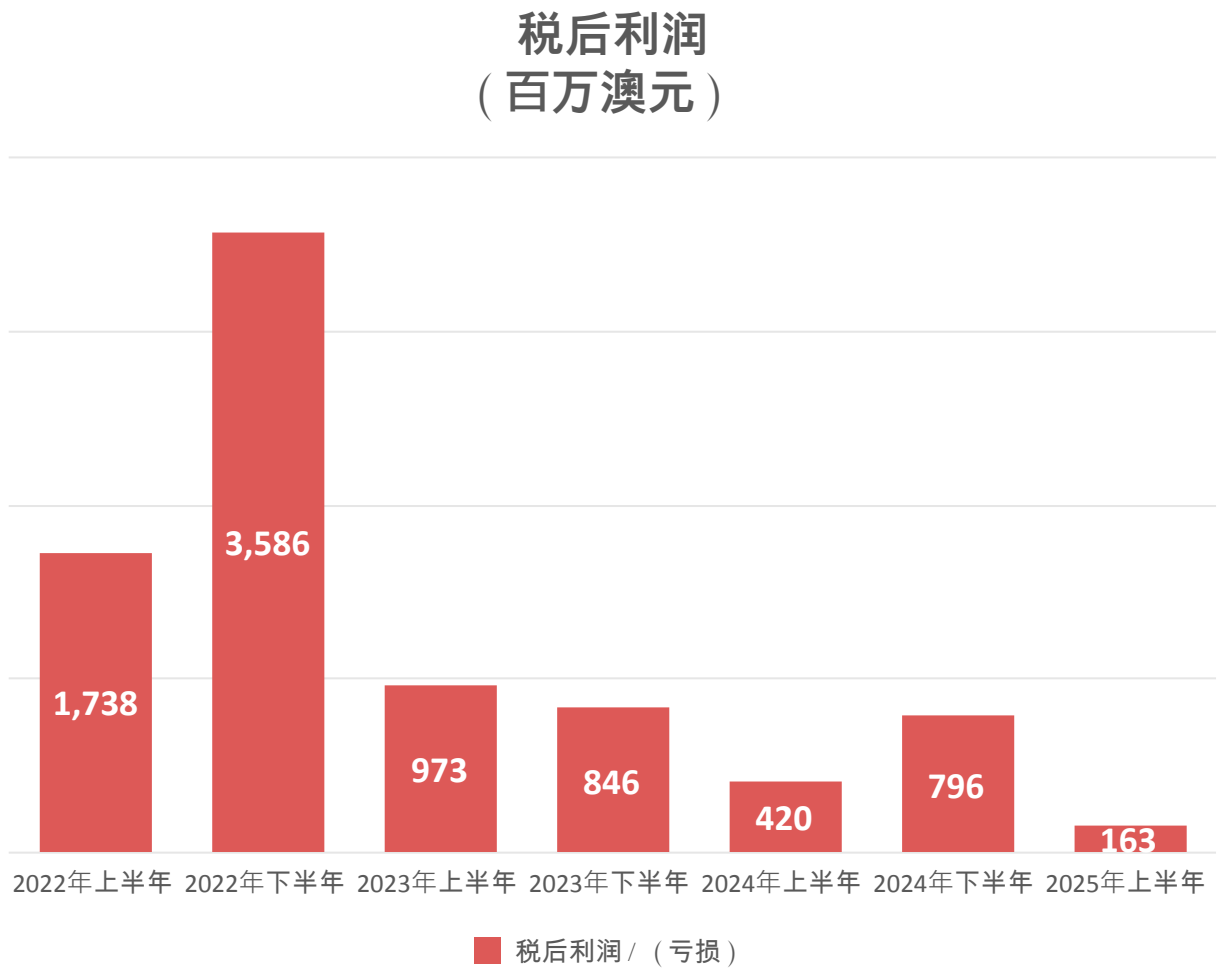


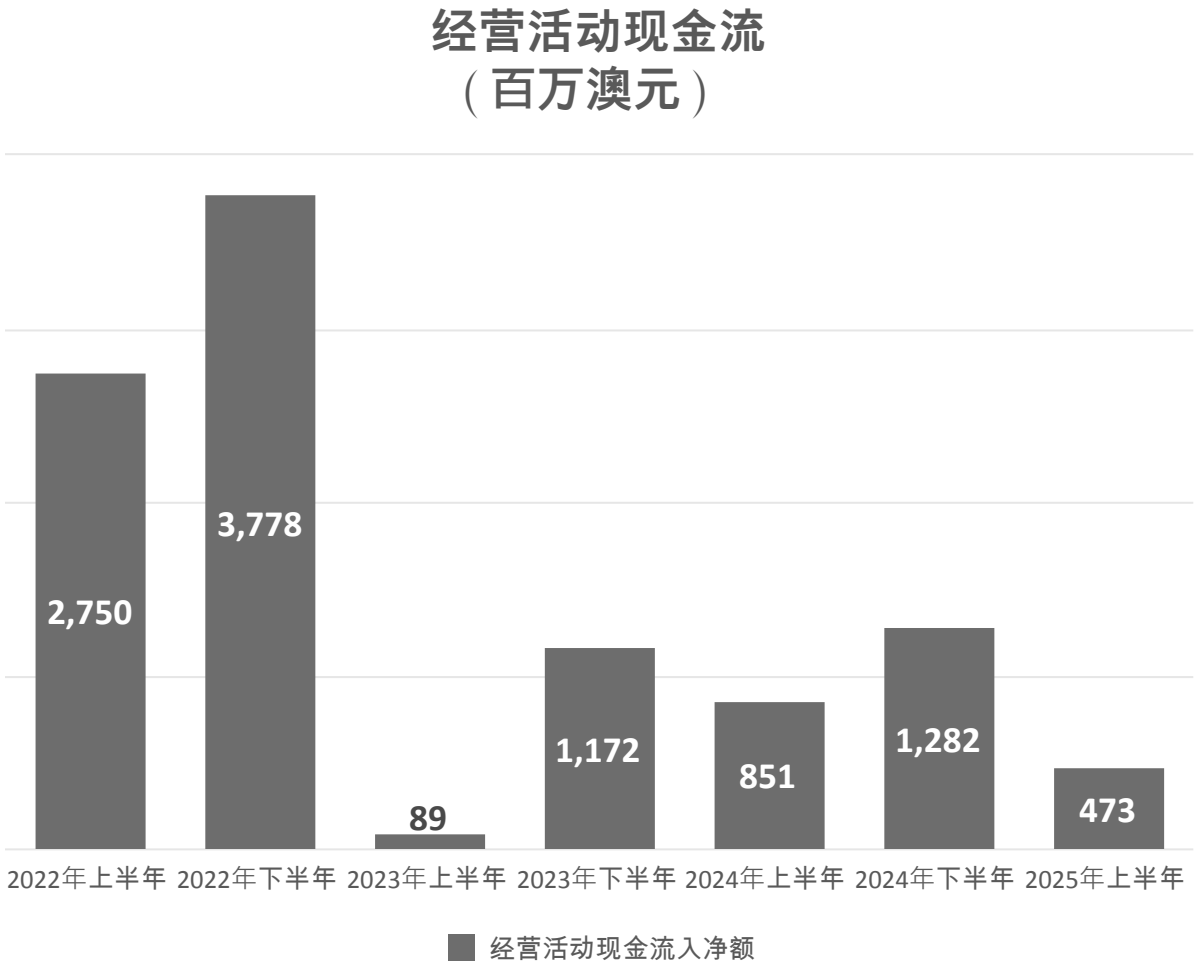


煤炭价格周期在较长时间维度上表现明显

利润及经营现金流

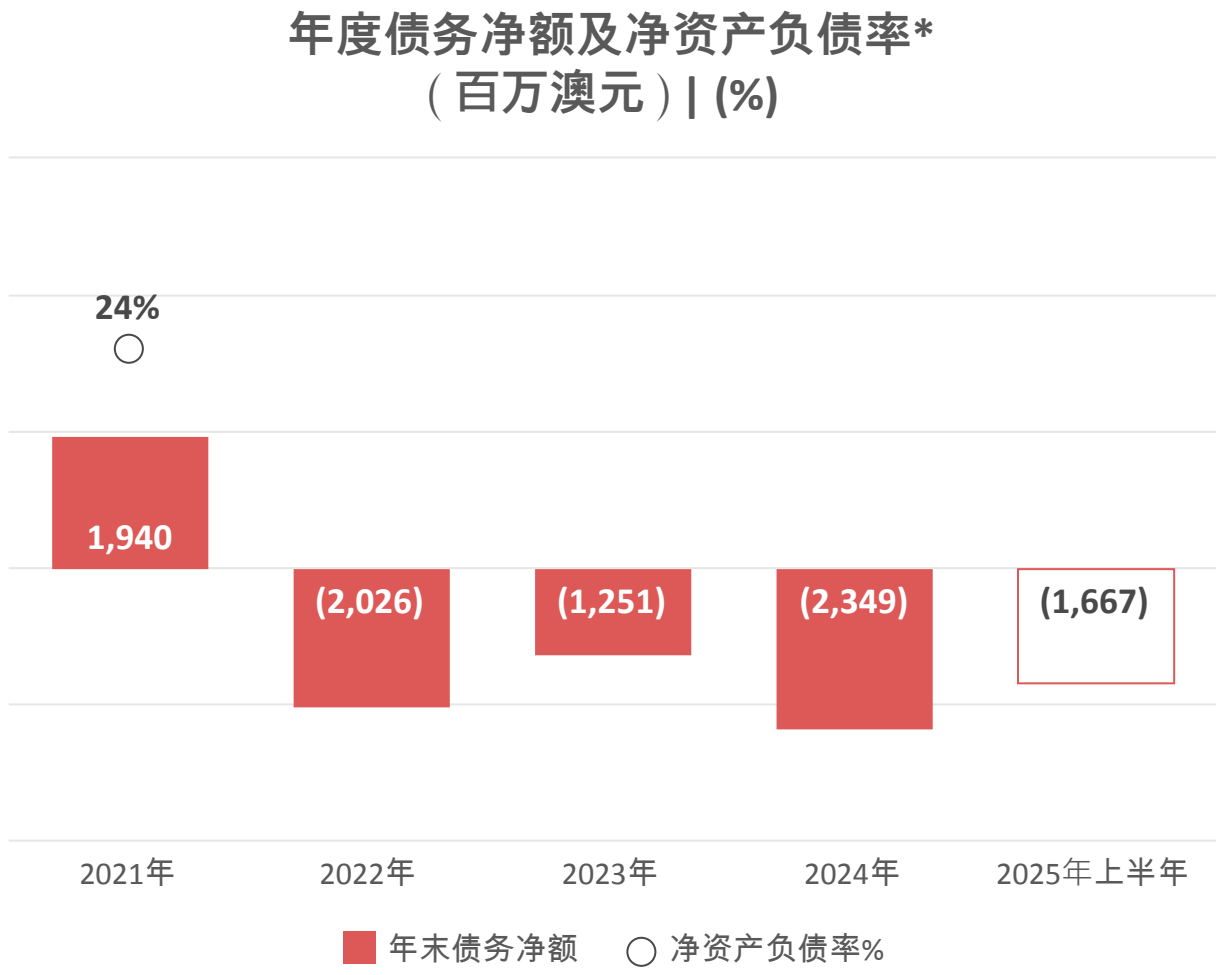
YANCOAL 兖煤澳大利亚有限公司





一次性事件会影响利润或现金流（如2023年上半年缴纳2022年税款）

债务及净资产负债率

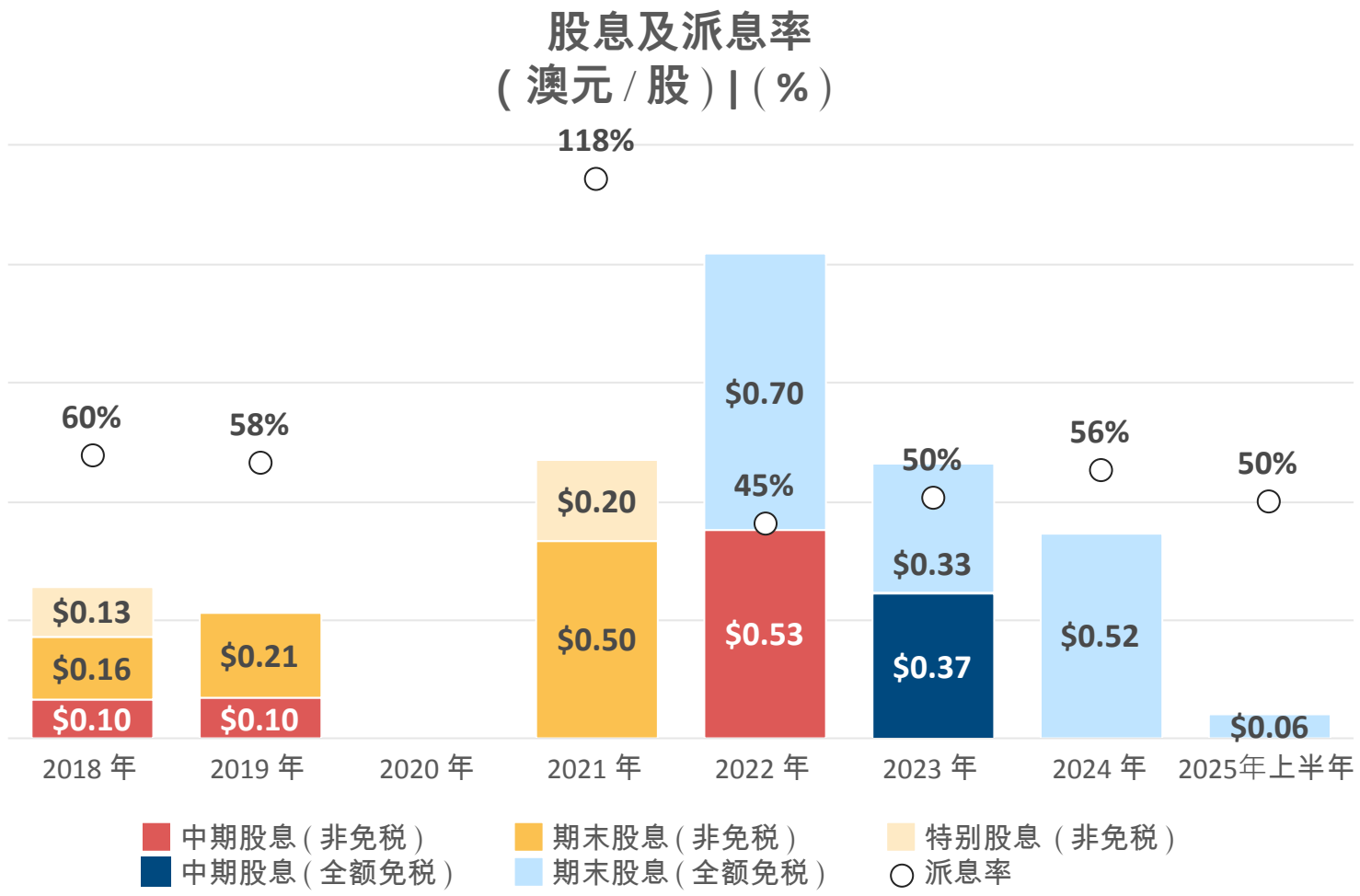


- 2021年底至2023年初提前偿还逾30亿美元贷款。
- 自2022年末起保持净现金状态，实际净资产负债率为零。
- 截至2025年6月30日，租赁负债1.28亿澳元，持有现金18亿澳元。

18亿澳元现金提供实施派息及企业活动的能力

*净资产负债率按债务净额占债务净额加权益的比率计算。该净资产负债率是股息宣派前的比率。

股息



- 2025年全额免税的中期股息为8,200万澳元，支付日2025年9月19日。
- 中期股息为2025年上半年税后利润的50%。
- 截至2025年6月30日，股息抵免额超过20亿澳元。
- 股息抵免额使分派给澳大利亚境外股东的股息预扣税得以免除。

2018年以来派发非免税股息25亿澳元及全额免税股息26亿澳元

派息率基于报告的税后利润计算

2025年经营预期

经营指标	指引及展望
权益商品煤产量	2025年上半年产量为1,890万吨，高于区间中值；全年产量可能会达到区间上端。 权益商品煤产量为**3,500**万吨—**3,900**万吨。
权益现金经营成本 （不含政府特许权使用费）	2025年上半年为93澳元/吨，处于区间中段；全年成本可能会低于区间中值。 现金经营成本为**89**澳元 / 吨—**97**澳元 / 吨。
权益资本开支	需要对矿山持续投资，以保持其大规模、低成本的运营模式。2025年资本支出包括：现有采矿车队更换，部分2024年的投资延续，及额外的资本化掘进。2025年上半年支出4.07亿澳元。 资本开支为**7.50**亿—**9.00**亿澳元。

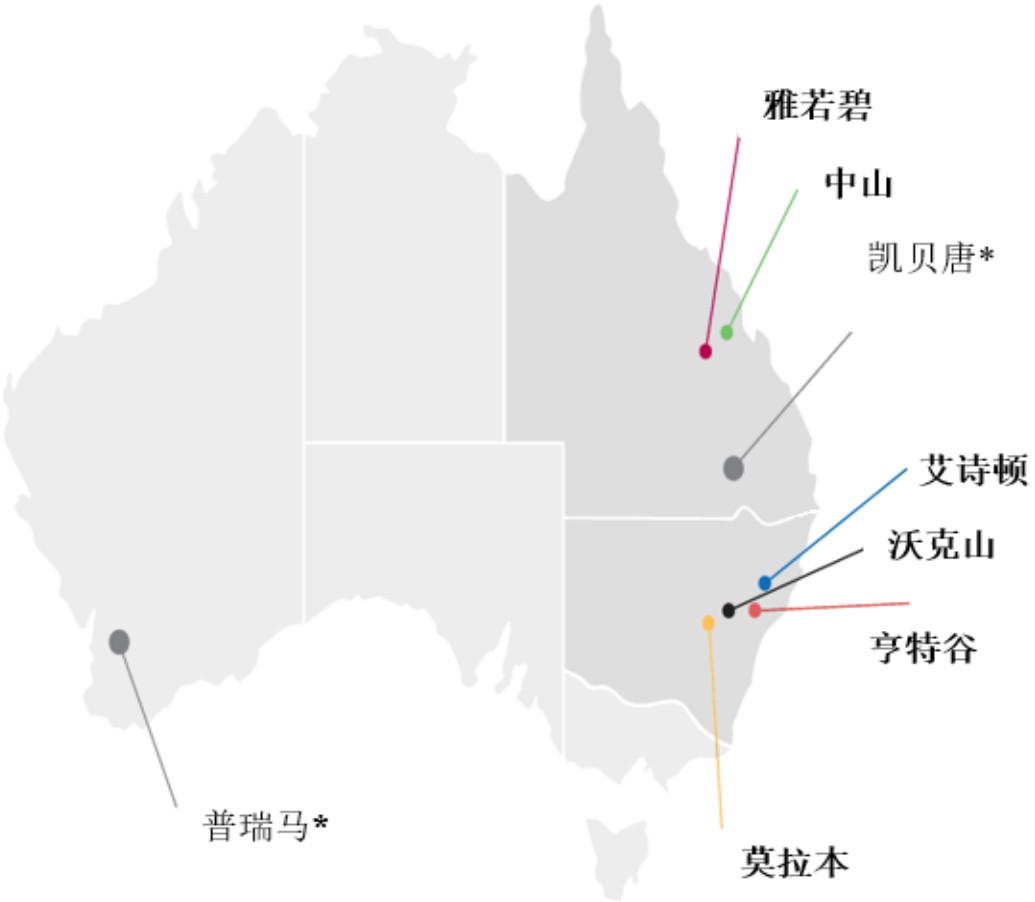
本公司将继续维持产量、产品质量、效益指标、经营成本和资本开支之间的平衡

展望2025年及未来

经验丰富的执行委员会	高管人员在兖煤澳洲的服务年限平均达 11年，在采矿及相关行业的经验平均达 26年。首席执行官的招聘工作正在推进，旨在进一步加强团队实力。
大规模、低成本生产模式	公司的规模优势与具有竞争力的现金成本共同驱动业绩表现，有望超越2024年的运营表现。
现金充裕、债务融资能力	在煤炭市场疲软的情况下，兖煤澳洲仍保持富足的净现金头寸，及持续的债务融资能力，使其拥有财务灵活性。
为股东带来价值回报	依据《公司章程》规定，以全额免税的现金股息回报股东。
均衡策略	致力于保持稳健的生产、成本控制和均衡的资本配置。

附录及其他资料

兖煤澳洲概况



兖煤澳洲发展里程碑

2024年 - 庆祝成立20周年。2024年9月起被纳入标准普尔/澳交所200指数。

2023年 – 偿还最后一笔外债。2023年3月起被纳入恒生综合指数。

2022年 –实现创纪录的105 亿澳元收入及36 亿澳元税后利润。

2020年 – 收购莫拉本10%权益，持有权益增至95%。

2018年 – 首次从利润中派付股息，成功在香港联交所上市。收购莫拉本4%权益，持有权益增至85%。

2017年 – 收购联合煤炭（沃克山及亨特谷）的全部股份。

2012年 – 收购格罗斯特集团（斯特拉福德/杜拉里、唐纳森及中山），并于澳交所上市。

2009年 – 收购菲利克斯矿山（莫拉本、雅若碧、艾诗顿及Minerva）。

2004年 – 兖州煤业股份有限公司（现称兖矿能源集团）收购澳思达矿山，创立兖煤澳洲。

审慎并购、增长扩张及优化升级成就20年业务增长

* 由兖煤澳洲管理，但不持股

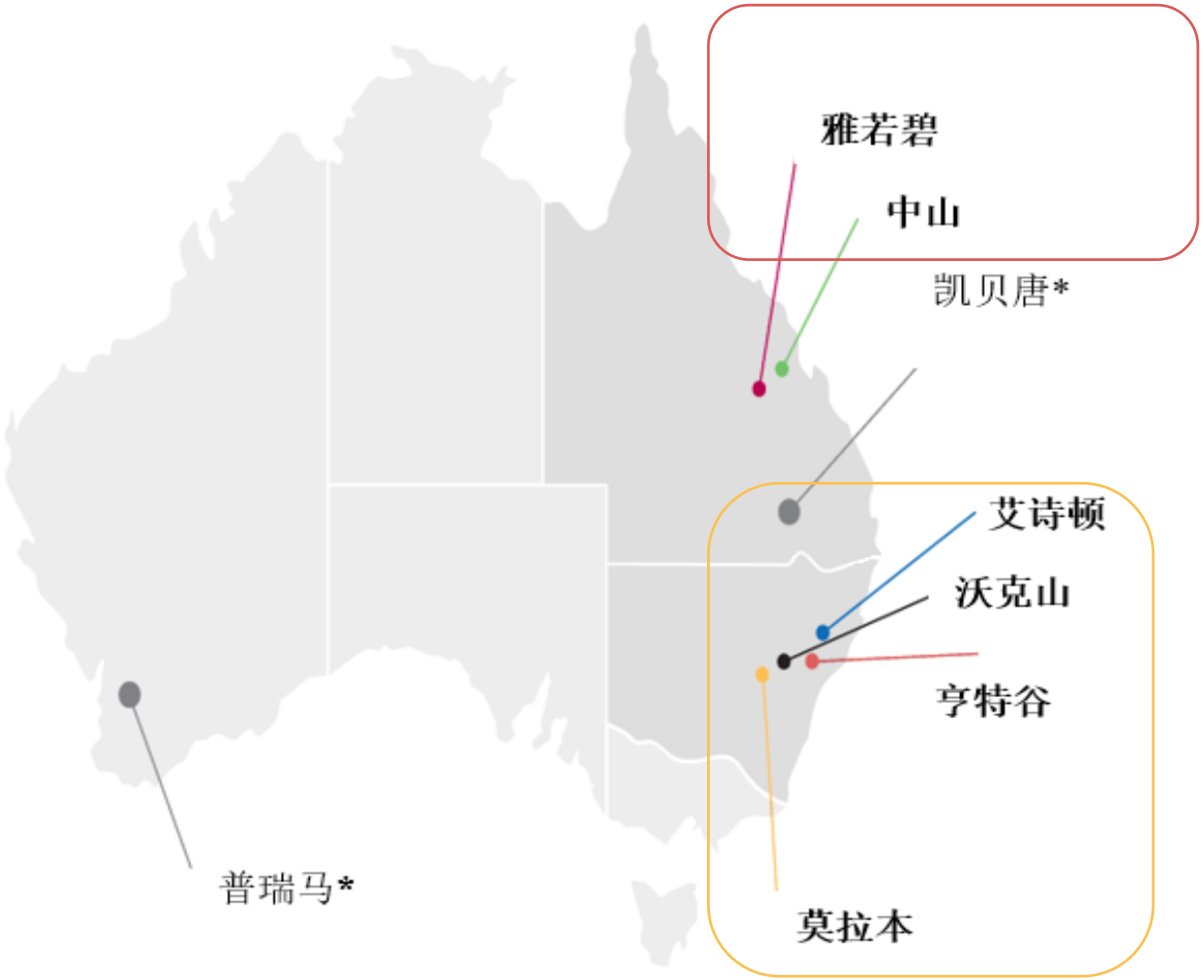
兖煤澳洲业务摘要

- 拥有6座在产煤矿的权益，通过管理协议运营2座煤矿。
- 8座煤矿的年产量总额约为7,000万吨原煤及5,500万吨商品煤。几乎所有商品煤均出口境外。

	莫拉本	沃克山	亨特谷	雅若碧	中山	艾诗顿
运营商	兖煤澳洲	兖煤澳洲	合资企业	兖煤澳洲	合资企业	兖煤澳洲
经济利益	95%*	~84%	51%	100%	~50%	100%
开采方式	露天及井工	露天	露天	露天	露天	井工
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
煤炭资源总量（百万吨）	**945**	**1,310**	**3,750**	**123**	**148**	**295**
可采储煤炭储量（百万吨）	**188**	**229**	**772**	**73**	**81**	**39**
可销售煤炭储量（百万吨）	**160**	**157**	**570**	**55**	**62**	**23**
2024年原煤（百万吨）（按100%基准计）	**21.2**	**17.2**	**14.8**	**2.9**	**4.0**	**2.5**
2024年商品煤（百万吨）（按100%基准计）	**19.0**	**11.2**	**11.7**	**2.2**	**2.3**	**1.3**

露天=露天开采，井工=井工开采，2024年12月31日的JORC储量及资源量。斯特拉福德 / 杜拉里于2024年停止煤矿生产。
* 待2025年7月18日公告的交易完成后，公司在莫拉本的利益比例将自2025年1月1日起提升至98.75%。

州特权使用费

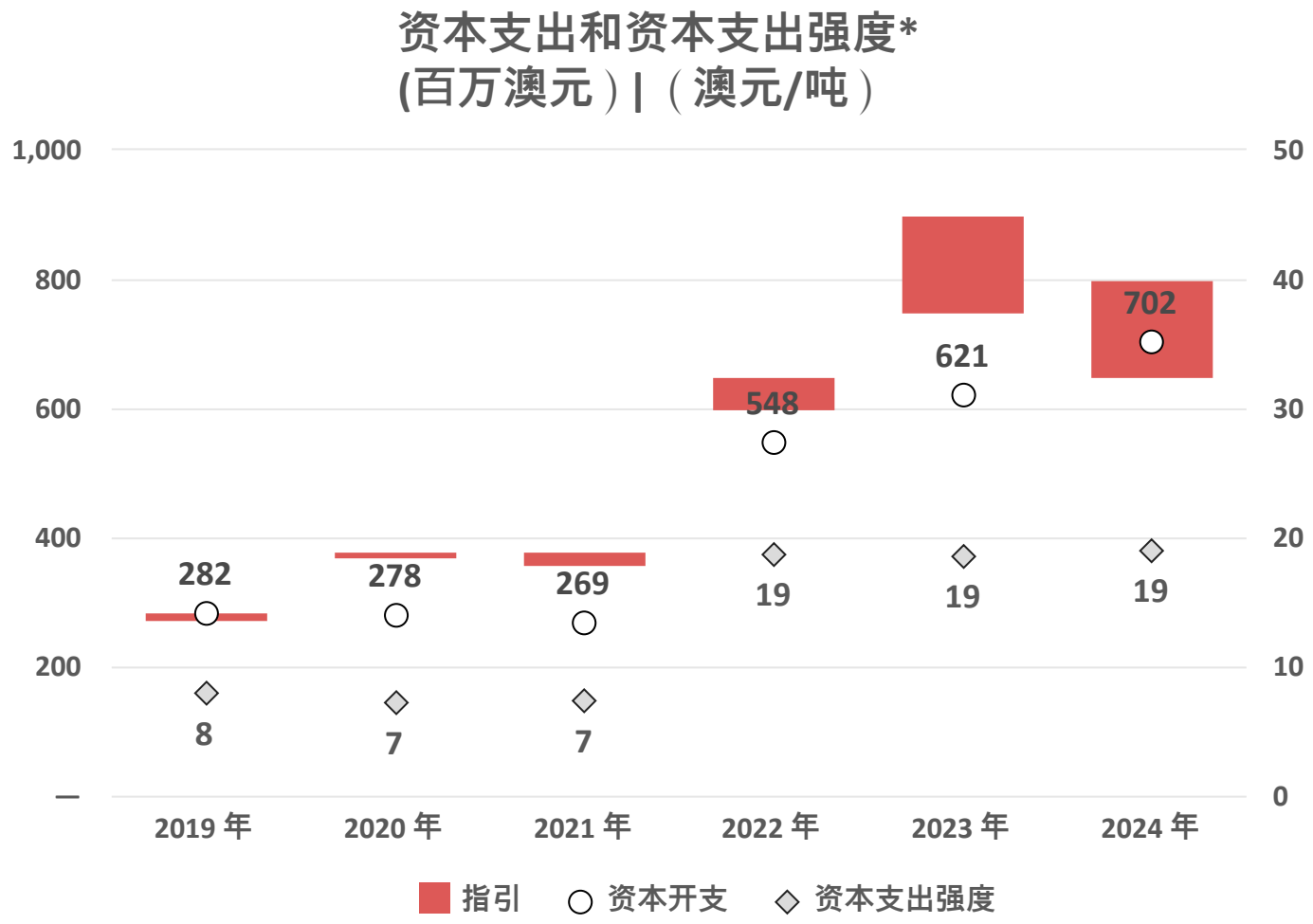


昆士兰州 煤价，澳元/吨	2022年7月1日后 特权使用费率	2022年7月1日前 特权使用费率
< 100	7%	7%
100 - 150	12.5%	12.5%
> 150	_	15%
150 - 175	15%	_
175 - 225	20%	_
225 - 300	30%	_
> 300	40%	_
新南威尔士州	2024年7月1日后 特权使用费率	2024年7月1日前 特权使用费率
露天开采	10.8%	8.2%
井工开采	9.8%	7.2%
深井工开采	8.8%	6.2%

州政府特许权使用费优先考虑以收入支付

*由兖煤澳洲管理，但不持股。

资本支出



- 自2022年开始，沃克山和亨特谷矿区开始车队更换周期。
- 与现金运营成本类似，资本支出活动也受到了通胀因素影响。
- 虽然计划的资本开支有时跨年度执行，但并不会影响生产。

需要再投资来保持资产以最佳水平运行

* 资本支出强度的计算基于权益资本支出和权益商品煤产量。

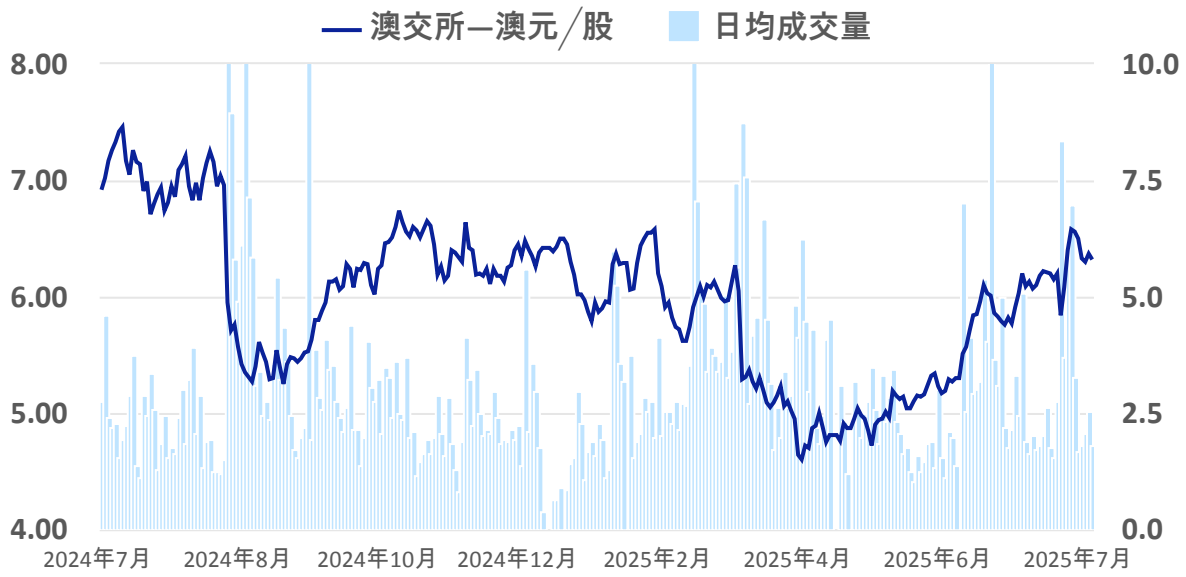
兖煤澳洲的储量及资源

- 开采耗竭是2023年12月31日至2024年12月31日年煤炭资源及煤炭储量变化的主要原因。
- 斯特拉福德 / 杜拉里 (也称为格罗斯特) 在本年度完成煤炭开采活动并进入闭矿阶段 , 其全部资源储量和储量已归零。
- 亨特谷的最新矿山规划调整导致其标示煤炭资源量减少约7,600万吨。

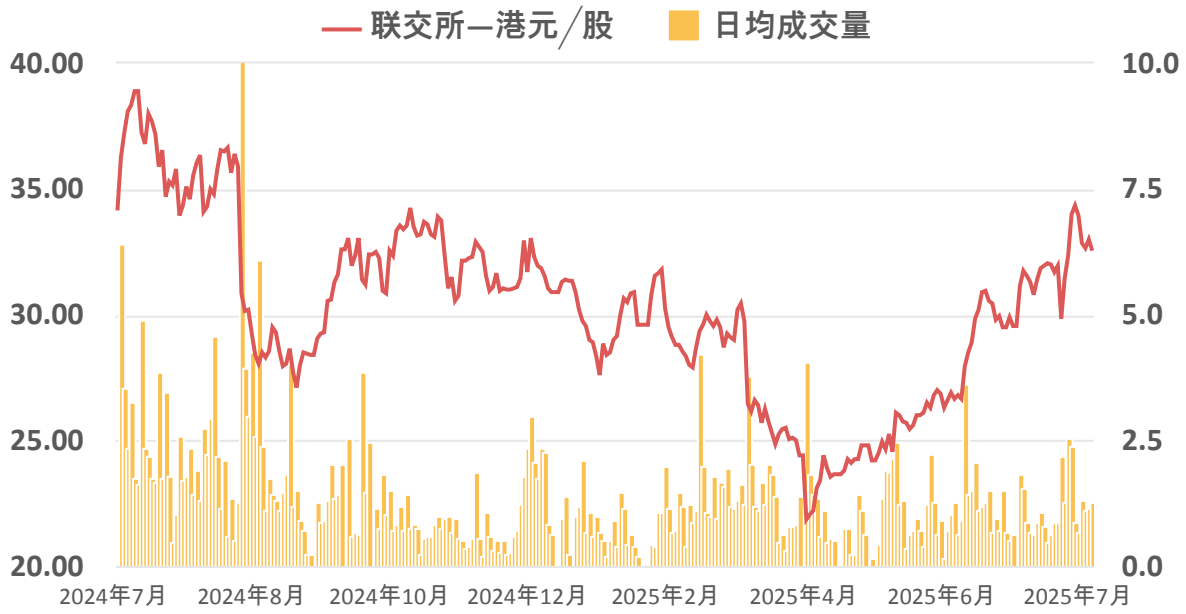
	探测及标示资源量			证实及可能储量			可销售储量		
	2024年	2023年	变化	2024年	2023年	变化	2024年	2023年	变化
莫拉本	745	790	(6)%	188	210	(10)%	160	178	(10)%
索利山	350	350	—%	20	20	—%	14	14	—%
沃克沃斯	720	740	(3)%	209	226	(8)%	143	155	(8)%
亨特谷	2,050	2,180	(6)%	772	788	(2)%	570	583	(2)%
雅若碧	110	115	(4)%	73	76	(4)%	55	57	(4)%
中山	127	131	(3)%	81	85	(5)%	62	65	(5)%
艾诗顿	175	178	(2)%	18	20	(9)%	10	11	(9)%
艾诗顿 - 陆美克斯	30	30	—%	21	19	12%	13	12	8%
格罗斯特 ^	0	149	(100)%	0.0	0.4	(100)%	0.0	0.2	(100)%
总计	4,307	4,663	(8)%	1,390	1,440	(3)%	1,030	1,070	(3)%

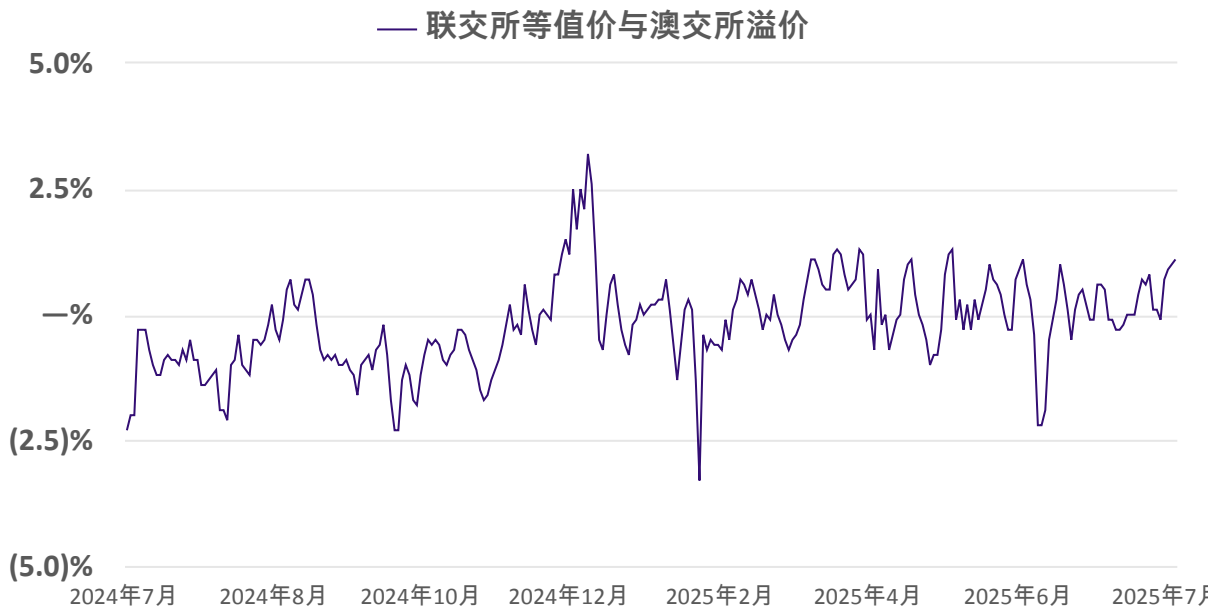
^ 同时指斯特拉福德/杜拉里。2024年第二季度 , 斯特拉福德矿停止了煤炭开采。

兖煤澳洲市值及日成交量



- 13.2亿股股份，市值约为82亿澳元(于刊发时)。
- 股份可在两个交易所之间完全互换。
- 2023年3月13日被纳入恒生综合指数及港股通。
- 2024年9月23日被纳入标准普尔/澳交所200指数。





在澳交所及联交所双主板上市—股份完全可互换

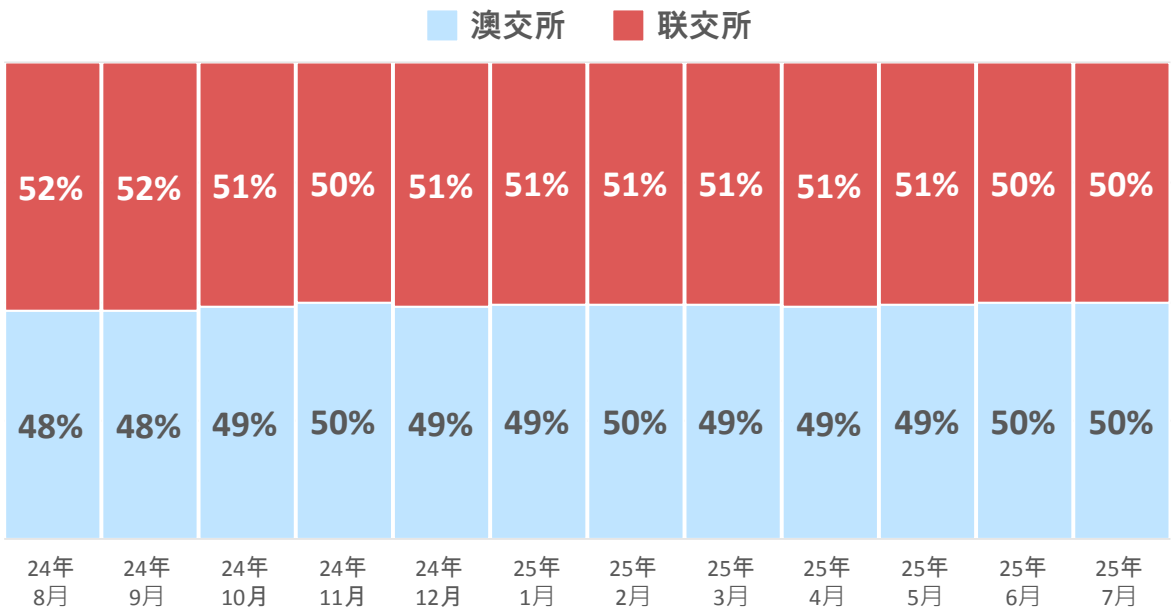
YANCOAL 兖煤澳大利亚有限公司

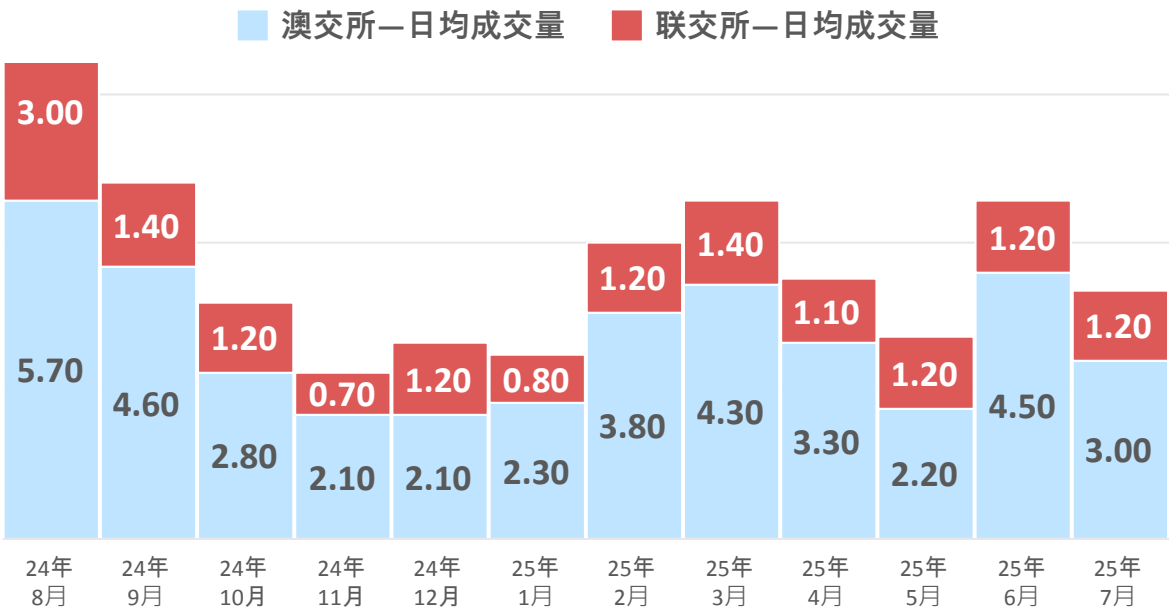
股东名册摘录（2024年12月31日）

兖矿能源	822,157,715	62.26%
信达 *	101,601,082	7.69%
管理层及YAL Trust持股	4,249,540	0.32%
自由流通股 ^	392,431,100	29.72%
总计	**1,320,439,437**	**100.00%**

* 数据来源于2024年6月28日上传至澳交所的“重大控股权变更”披露。
^ 根据编制时可用的信息确定。

- 50%股份在澳交所交易，
  50%股份在联交所交易。
- 2025年上半年的日均成交量：
  - 澳交所3,400,000股／日，及
  - 联交所1,100,000股／日。





投资者关系联系人：**Brendan Fitzpatrick,**
投资者关系总经理—Brendan.Fitzpatrick@yancoal.com.au
媒体关系联系人：**Matthew Gerber,**
公司事务总经理—Matthew.Gerber@yancoal.com.au
其他资料—**www.yancoal.com.au**
兖煤澳大利亚有限公司
莎瑟街201号2号楼18层，
悉尼，新南威尔士州，邮编：2000
电话：(02) 8583 5300