

兖煤澳大利亚

2025年财务业绩

2026年2月25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)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数据, 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

可记录总工伤频率**6.14**
(仍低于加权行业平均水平)

收入**59.5**亿澳元
经营性息税折旧摊销前利润**14.37**亿澳元
(经营性息税折旧摊销前利润率**24%**)

原煤产量**6,700**万吨 (**100%**基准)
商品煤产量**5,080**万吨 (**100%**基准)
商品煤产量**3,860**万吨 (权益份额)

税后利润**4.40**亿澳元
每股收益**0.33**澳元

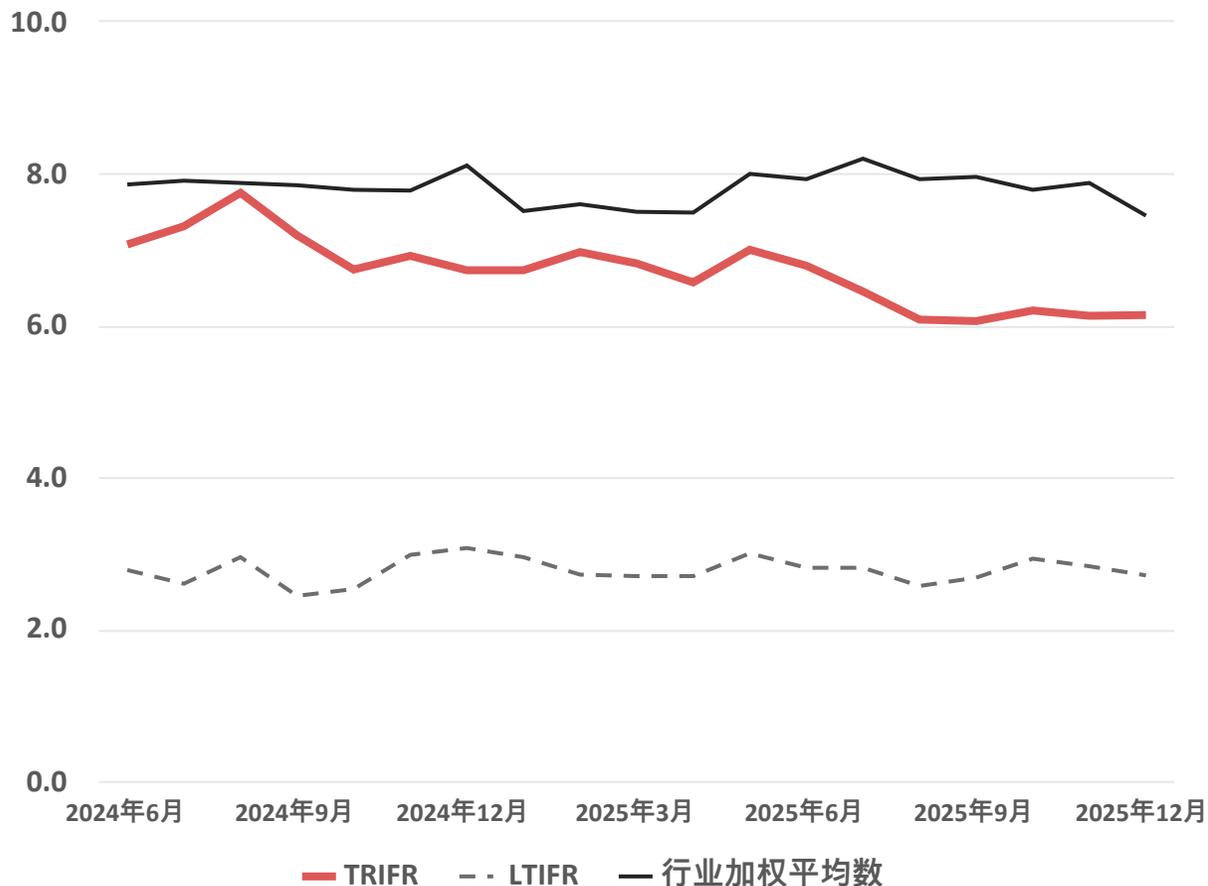
平均销售价格**146**澳元 / 吨 ,
(动力煤**136**澳元 / 吨 , 冶金煤**203**澳元 / 吨)

现金余额**21** 亿澳元 (截至**2025** 年**12**月末)
(无任何计息贷款)

现金经营成本**92**澳元 / 吨,
特许权使用费**15**澳元 / 吨,
隐含经营现金利润率**39**澳元 / 吨

全额免税期末股息**1.61**亿澳元 ,
约**0.1220**澳元/股 , 派息率**55%** (包括**0.062**澳元/股中
期股息)

兖煤澳洲12个月滚动TRIFR及LTIFR



- 12个月滚动可记录总工伤频率为6.14 (较2024年末的6.73有所减少)
- 这一数值低于可比较行业加权平均数7.45
- 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

致力于持续提升安全绩效

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。



- 作为2025年度财务业绩的一部分，兖煤澳洲已按照澳大利亚会计准则委员会 (AASB) S2 气候相关披露规定进行披露。
- 2025年，已识别并评估其气候相关风险与机遇，以满足AASB S2的报告要求。拟制定气候转型计划，以增强气候韧性并支持兖煤澳洲P4可持续发展战略的实施。
- 2025年第三季度，上线可持续发展电子数据平台，以提升可持续发展数据和报告的采集能力、数据质量及治理水平。
- 我们的P4报告每年更新在可持续发展方面的工作进展，包括公司P4可持续发展战略的推进情况。2025年度P4报告将于2026年4月发布。

兖煤澳洲 P4 可持续发展战略 - 引领绿色明天

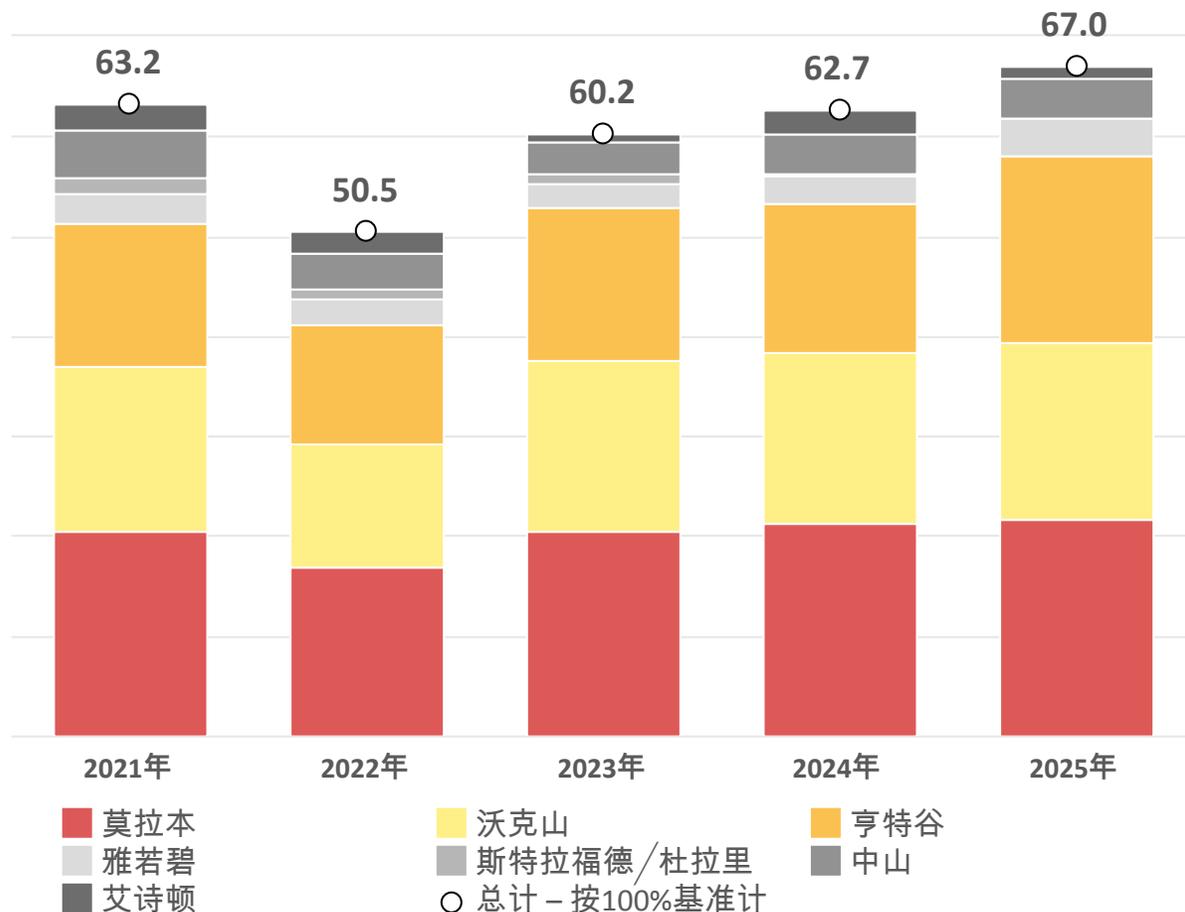
经营因素	2025年	2024年	变动	观察说明
原煤产量 (百万吨)	67.0	62.7	7%	2025年产量创纪录并达到指引区间的前四分之一。
商品煤产量 (百万吨)	50.8	47.8	6%	
权益煤炭产量 (百万吨)*	38.6	36.9	5%	
动力煤销量 (百万吨)	32.0	32.5	(1)%	销量与我们优化销量和库存的计划保持一致。冶金煤销量的增加主要是因为雅若碧的产量和亨特谷的煤质组合。
冶金煤销量 (百万吨)	6.1	5.2	17%	
权益销量 (百万吨)**	38.1	37.7	1%	
动力煤平均售价 (澳元 / 吨)	136	160	(15)%	销售价格低于2024年，全年大部分时间在一定区间波动。
冶金煤平均售价 (澳元 / 吨)	203	276	(26)%	
整体平均售价 (澳元 / 吨)	146	176	(17)%	
现金经营成本 (澳元 / 吨) #	92	93	(1)%	现金运营成本达到预期指引水平，并继续竞争优势。

2025年实现产量和成本指引

* 权益煤炭产量包括莫拉本(自2025年10月3日起为98.75%，在此之前为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%，自2024年7月起停止采矿活动)；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

按资产划分的原煤产量 (按100%基准计)*, (百万吨)



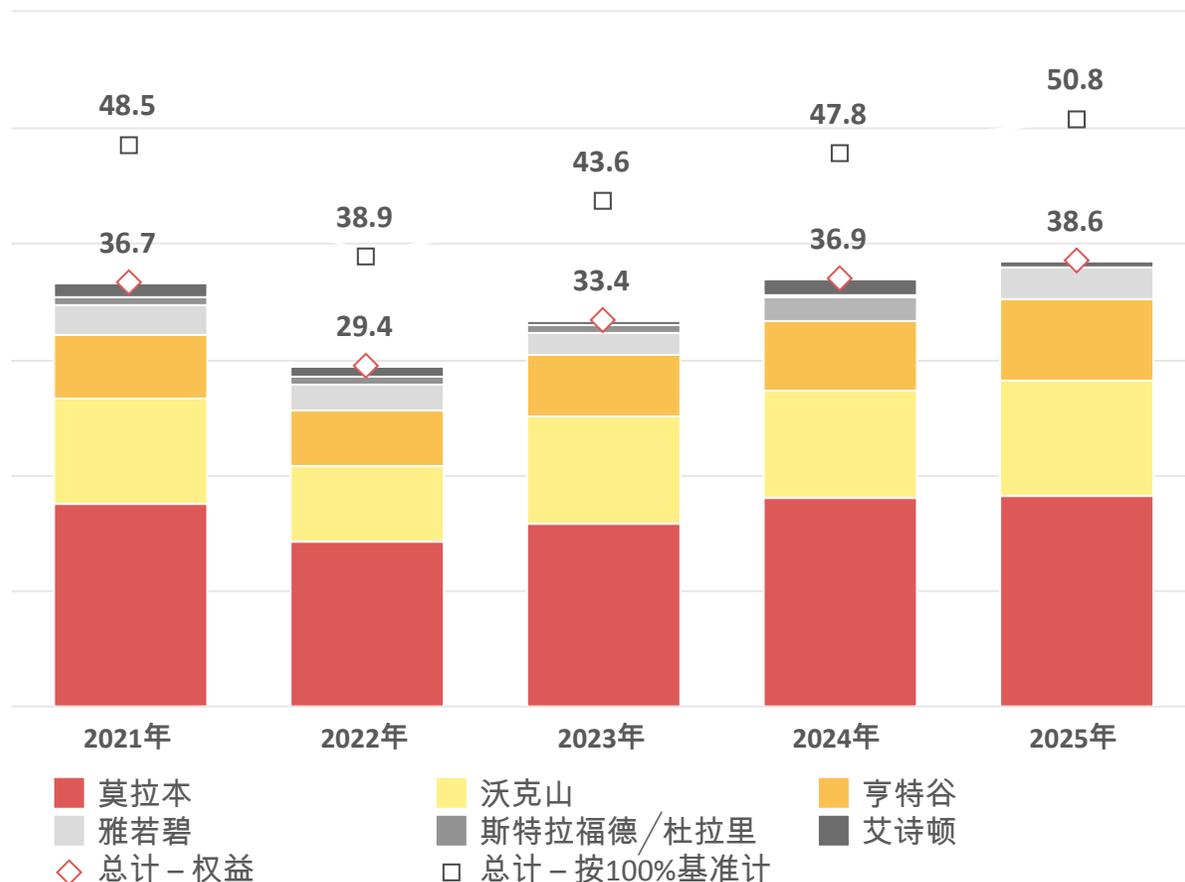
- 6,700万吨原煤产量, 创过去五年最佳业绩。
- 2025年原煤总产量 (100%口径) 较2024年增长7%。
- 所有煤矿的原煤产量均较2024年增加 (艾诗顿除外)。#
- 过去十二个月新南威尔士州的总降雨量高于平均水平, 虽与以往部分年份相近, 但由于公司加大了蓄水设施投资, 运营受影响程度较低。

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。

#除斯特拉福德, 该矿已于2024年7月停止采矿活动。

按资产划分的权益商品煤产量*, (百万吨)



- 2025年权益商品煤产量为3,860万吨，较2024年增长5%，接近指引区间的上限，创公司纪录。
- 我们所有矿区均对业绩有所贡献，以良好运营势头进入2026年。
- 与往年不同，2025年的季度产量表现更为稳定，使我们能够更专注于优化与提升效率。虽然计划在2026年采取类似策略，但2026年第一季度的产量可能会是全年最低。

2025年商品煤产量创记录

* 权益数据包括：莫拉本（自2025年10月3日起为98.75%，在此之前为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%，自2024年7月起停止采矿活动）；及雅若碧（100%）。

注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，

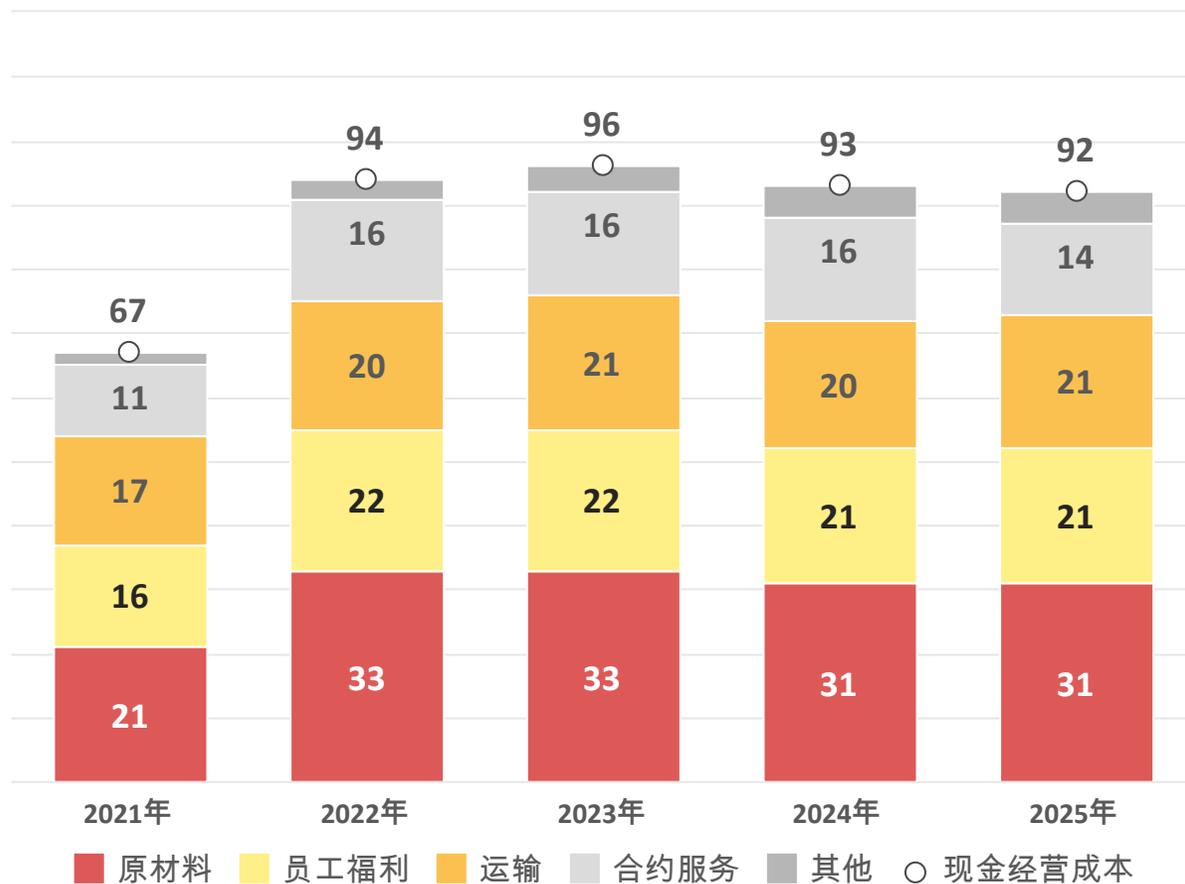
注2.自2020年12月17日起，艾诗顿的贡献由权益入账变为应占权益产量。



- 莫拉本的EX104，一台利勃海尔R9800挖掘机，在2025年创造了全年物料搬运量的世界记录，达到1,762万实立方米。
- 另一台在沃克山运行的利勃海尔R9800挖掘机，在年内创下单月物料搬运量的世界纪录，达到175.2万实立方米。
- 这一成绩展示了兖煤澳洲以行业最高水平运营的能力。
- R9800型号挖掘机也在亨特谷使用，矿区间共享知识与最佳实践提升了所有运营单位的整体表现。

世界纪录的取得源于团队的专注协作与共同努力

现金经营成本 (每吨商品煤), (澳元/吨)

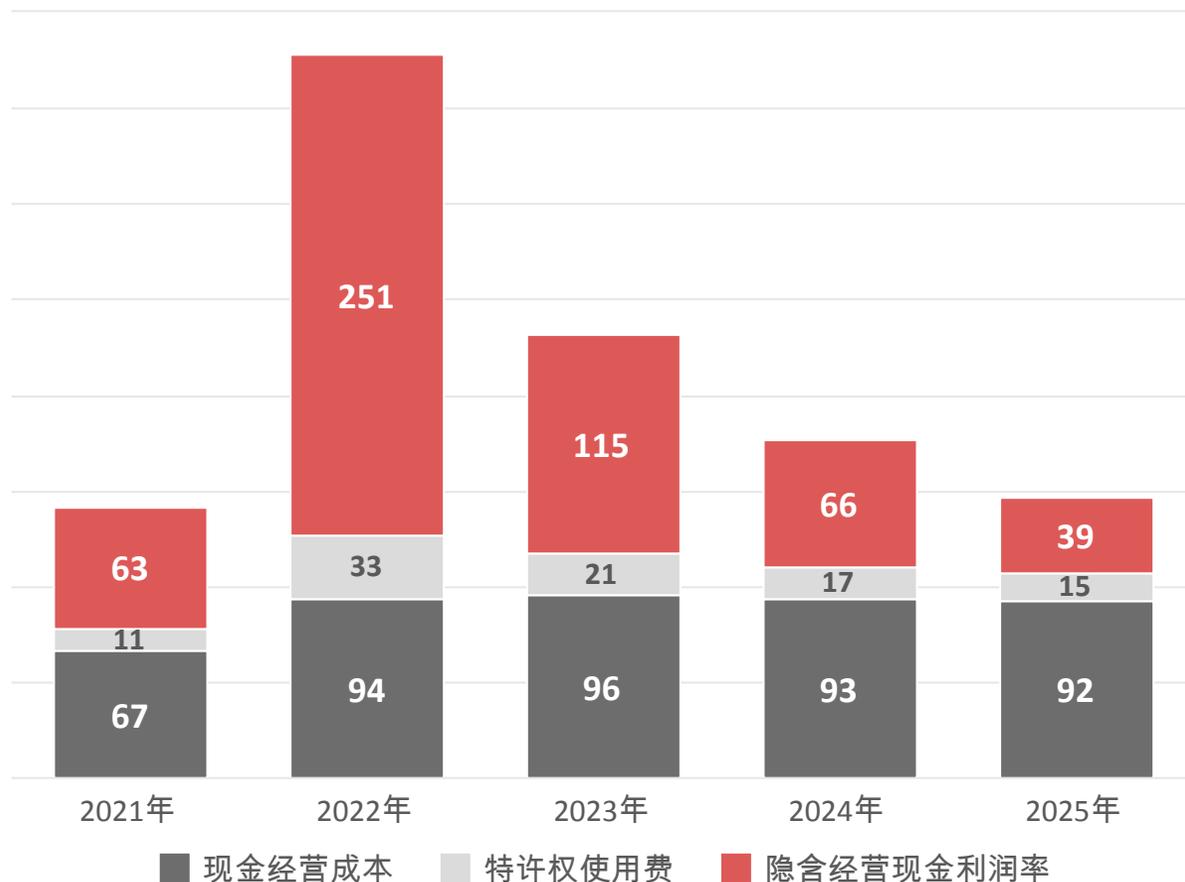


- 每吨商品煤的现金经营成本为92澳元 / 吨 , 较2024年下降1%。该成本低于指引区间的中位水平。
- 产量提升、采矿计划优化以及设备可用率与利用率的提升 , 均有助于抵消成本通胀以及与船舶排队和滞期费相关的临时成本的影响。

产量和生产效率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、运输至港口的物流费用及间接企业费用 , 不包括特许权使用费、企业交易成本、保养维护和闭矿成本 (包括裁员准备金、复垦准备金中的非现金变动) 。

经营现金利润率 (每吨商品煤), (澳元/吨)



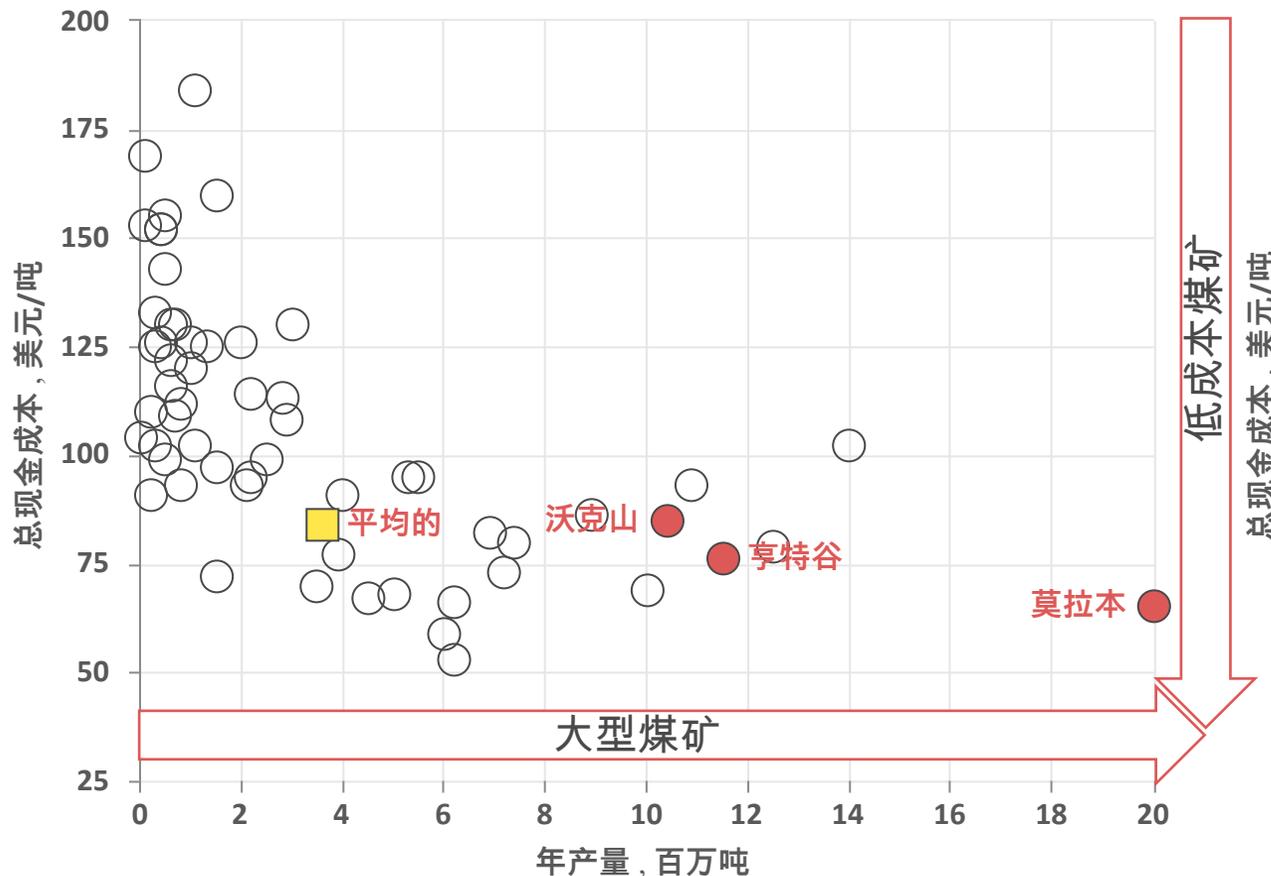
- 隐含的经营现金利润率为39澳元 / 吨。
- 经营现金利润率在过去的煤炭价格周期中经历了起伏。
- 煤炭行业现金运营成本近年来普遍增加。行业的生产边际成本可能会支撑煤炭价格指数高于以往水平。

大规模、低成本煤矿是经营现金利润率在整个周期内的关键因素

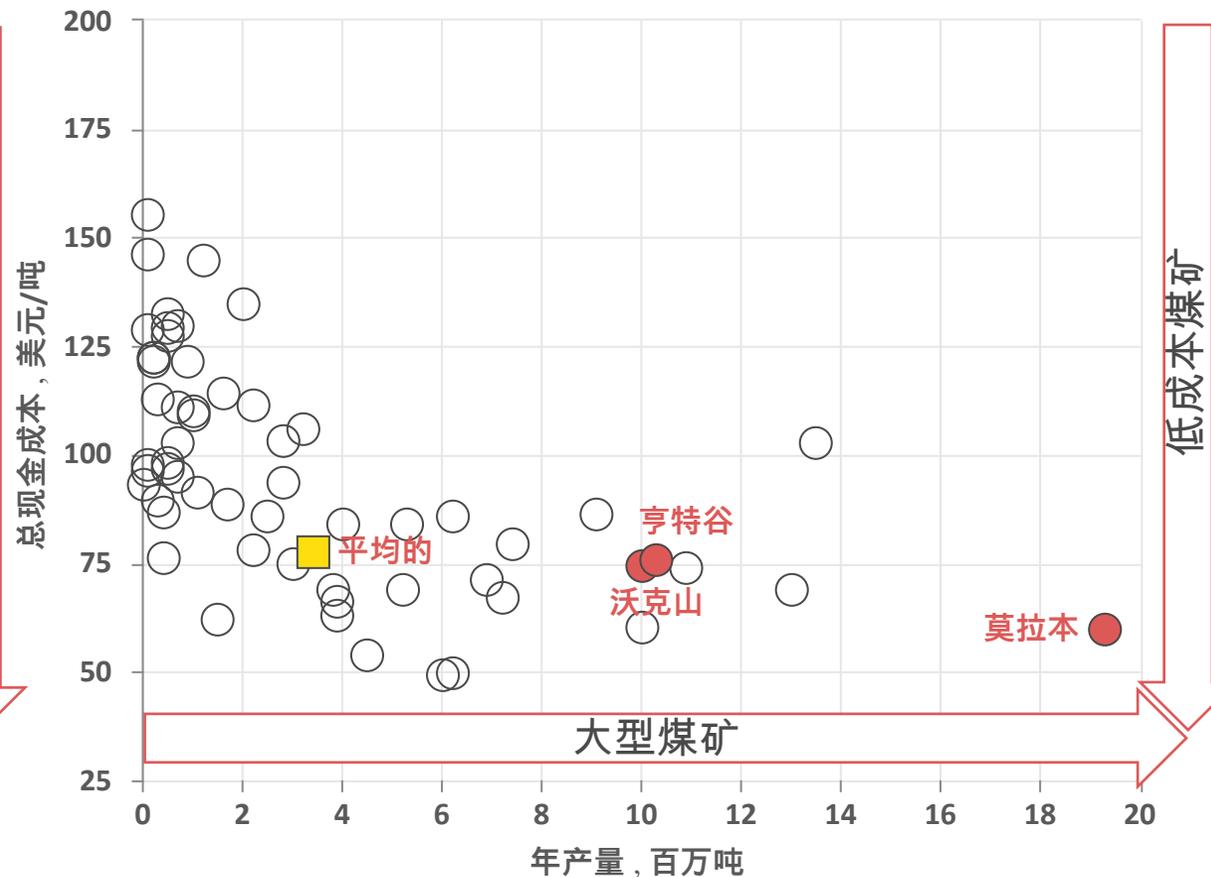
现金经营成本包括开采、加工、运输至港口的物流费用及间接企业费用，不包括特许权使用费、企业交易成本、保养维护和闭矿成本（包括裁员准备金、复垦准备金中的非现金变动）。

澳大利亚动力煤矿山 (热值调整)

2024年12月数据

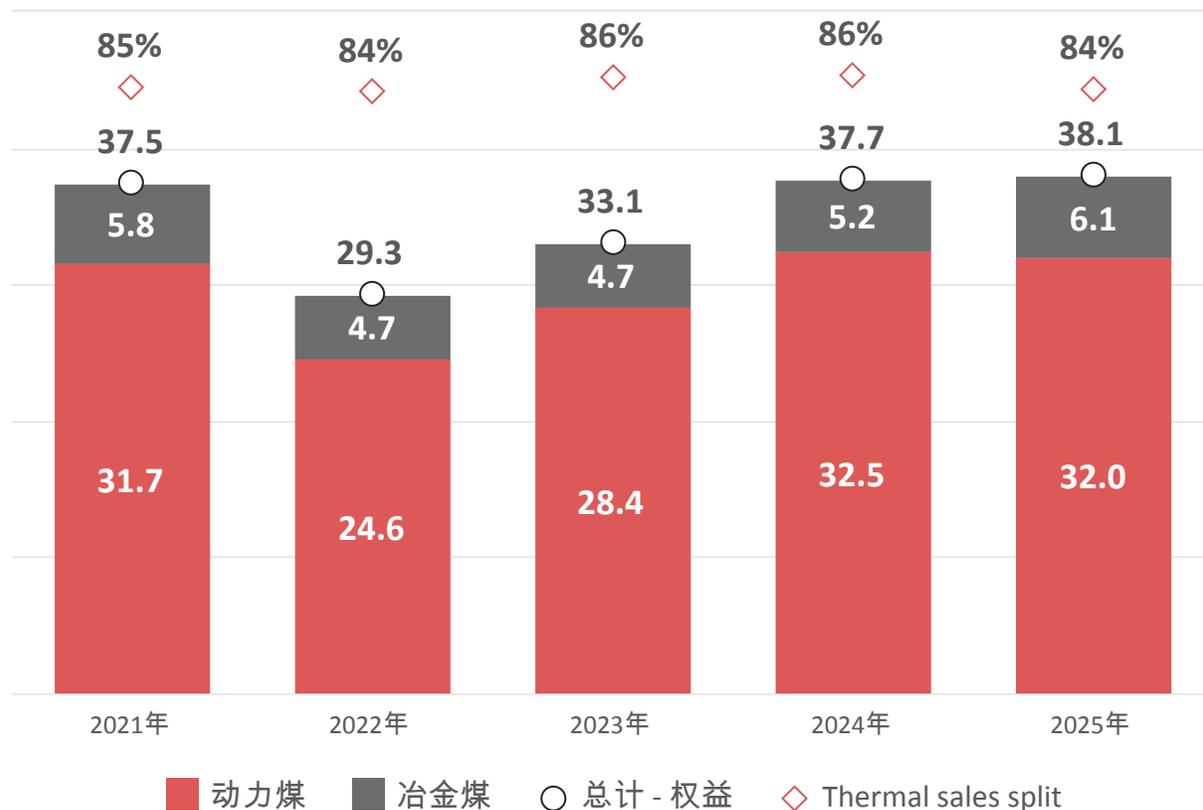


2025年12月数据



随着行业减产及公司降本，公司主力煤矿仍保持竞争力

权益销量*
(百万吨)

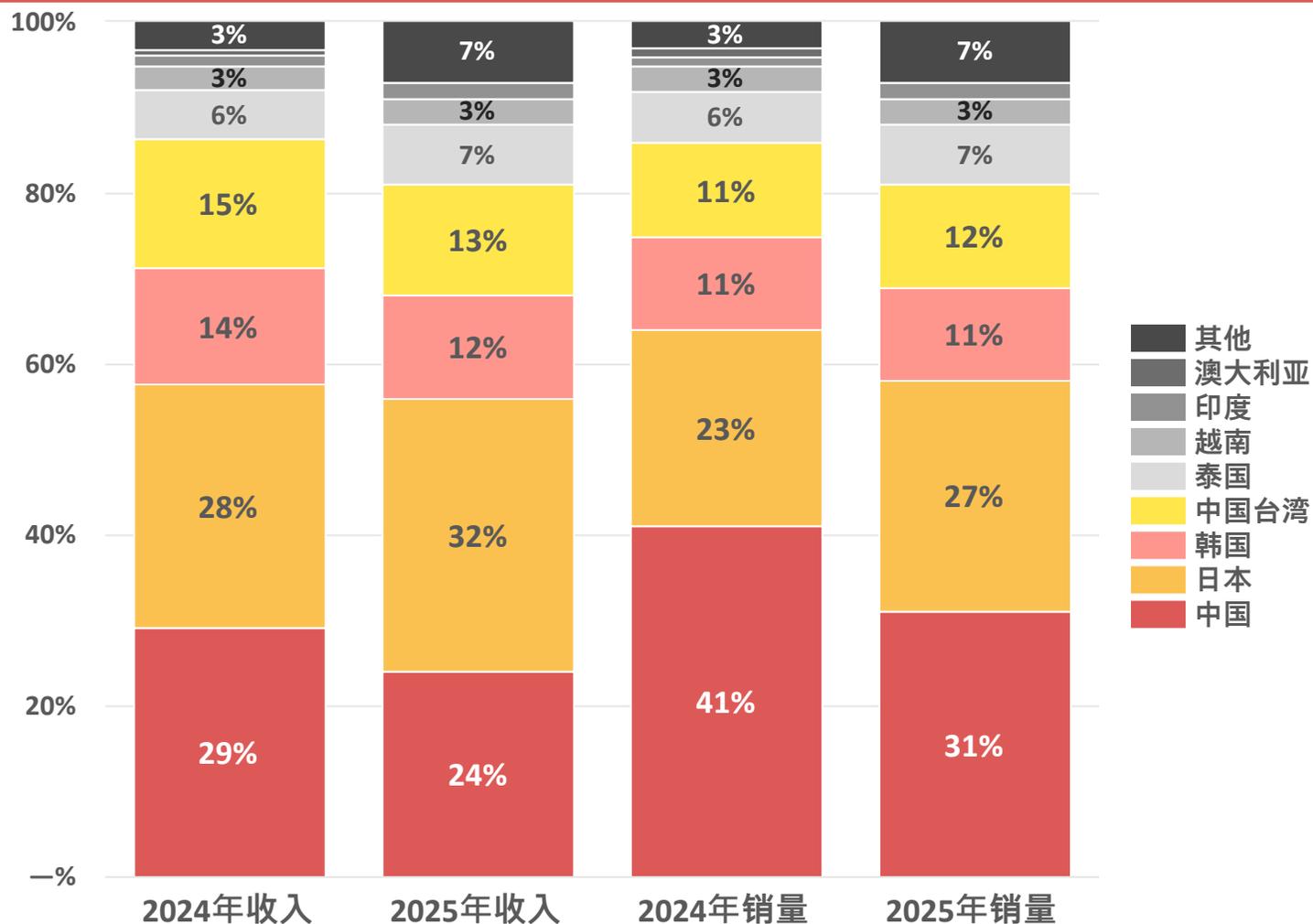


- 根据煤矿地质条件和可供销售煤炭情况持续优化产品组合。
- 动力煤产品从中热值到高热值等不同规格。
- 冶金煤主要是低挥发性喷吹煤和半软焦煤。
- 2025年冶金煤销量增加主要因为：雅若碧产量增加、以及沃克山和亨特谷的煤质组合提高。

稳定的产品组合反映出煤矿质量

* 不包括外购煤吨数。不包括中山 (以权益入账)。

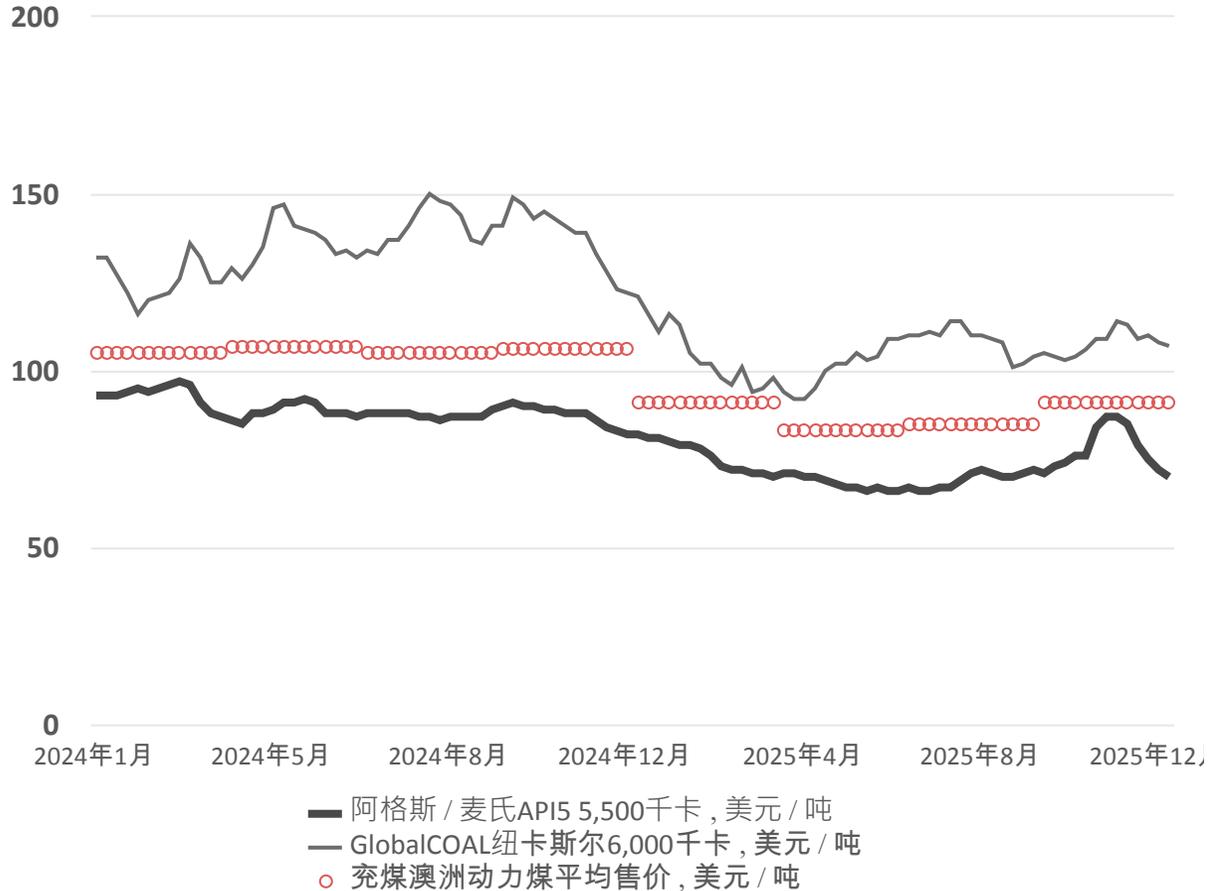
销量和收入分析



- 2025年对中国的销售收入降至24%，主要因为随着中国国内供应增加，进口需求下降。
- 2025年对日本的销售收入增至32%，主要因为冶金煤销售比例的提高。
- 日本通常采购兖煤澳洲的高热值动力煤和冶金煤产品，其采购量占比低于其收入贡献占比。相反，中国通常采购低热值动力煤产品。

兖煤澳洲的核心客户主要位于中国和东北亚

动力煤基准价格及兖煤澳洲动力煤平均售价*



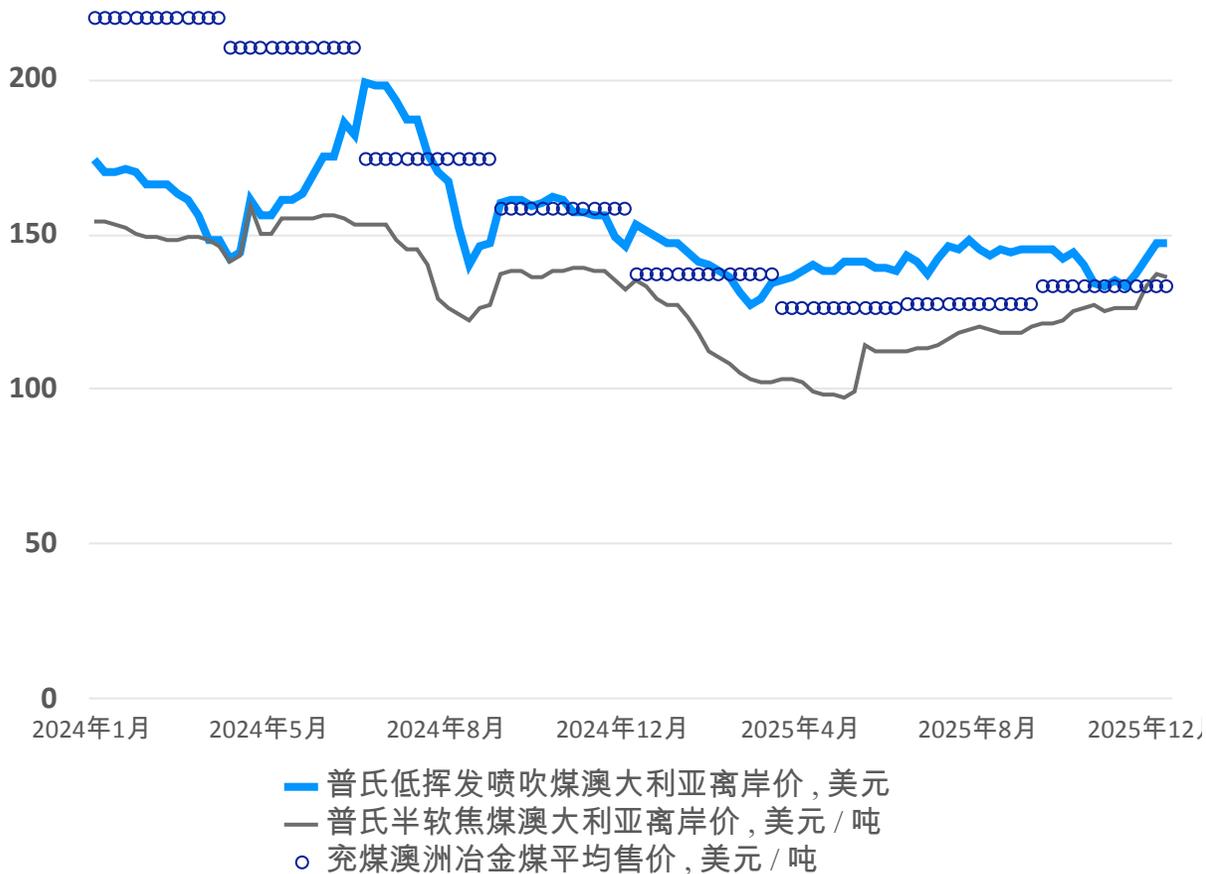
- 2025年大部分时间，国际动力煤市场呈现供应充足、需求偏弱的格局。
- 地缘政治事件、纽卡斯尔港的临时关闭、中国的经济措施以及季节性交易因素影响了价格的短期波动（非结构性趋势）。
- 印度尼西亚（-10%）和哥伦比亚（-18%）的供应削减对市场形成一定支撑，但与此同时，中国（-18%）和中国台湾（-12%）的进口量也有所下降。[^]

2025年动力煤价格指数在一定水平上获得支撑

* 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11月末的年初至今数据对比2024年同期数据

冶金煤基准价格及兖煤澳洲冶金煤平均售价*



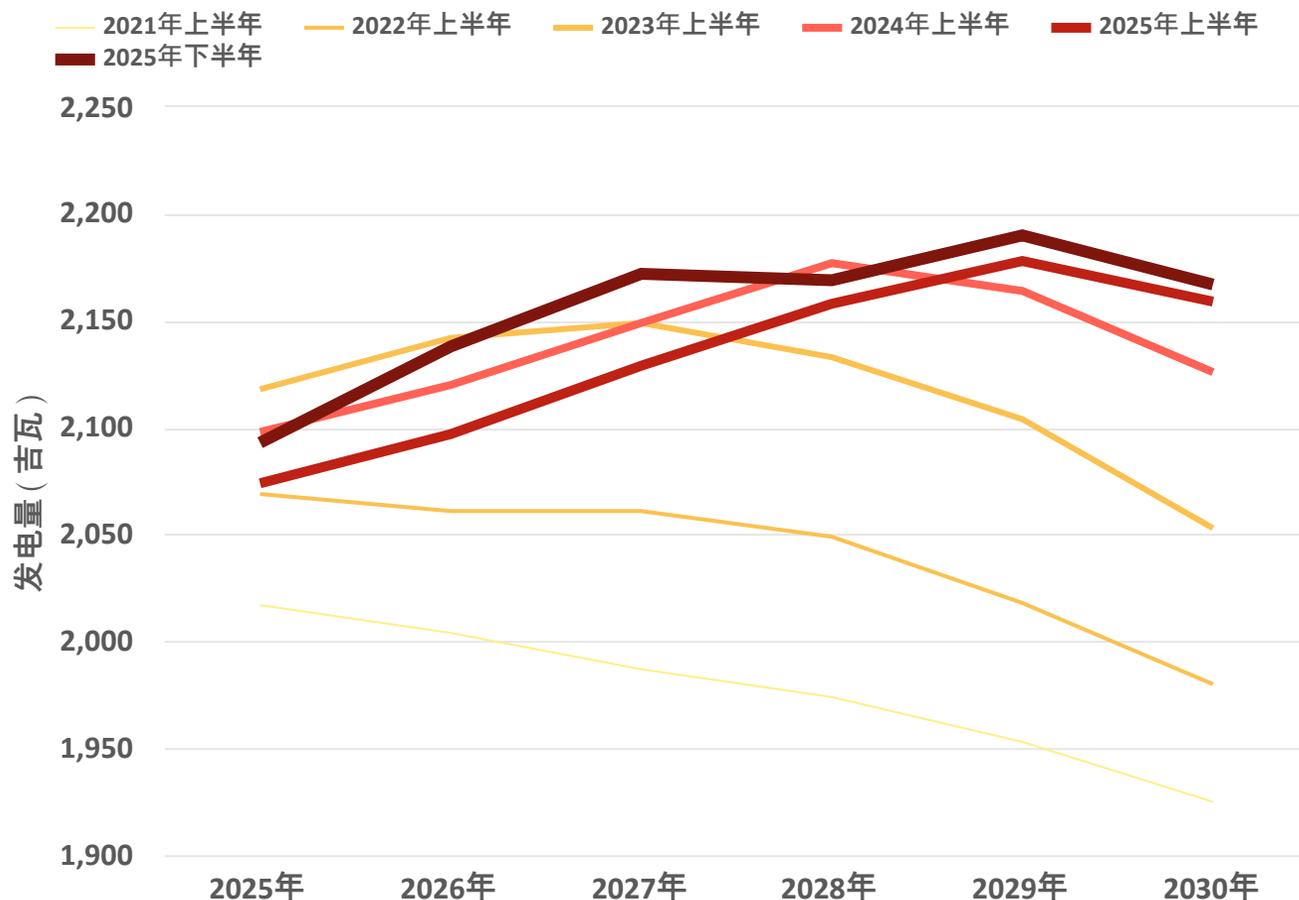
- 受煤矿和港口检修及天气因素影响，澳大利亚2025年冶金煤出口下降9%，对全球冶金煤出口下降7%产生影响。[^]
- 然而，由于中国钢材出口挤压了其他国家的钢铁生产，冶金煤的需求疲软。
- 兖煤澳洲所对标的冶金煤价格指数于年末的水平与年初基本持平。

全球钢铁市场环境影响冶金煤市场

* 报告的平均售价按期內澳元兑美元的平均汇率兑换为美元

[^] 截至 11 月末的年初至今数据对比2024年同期数据

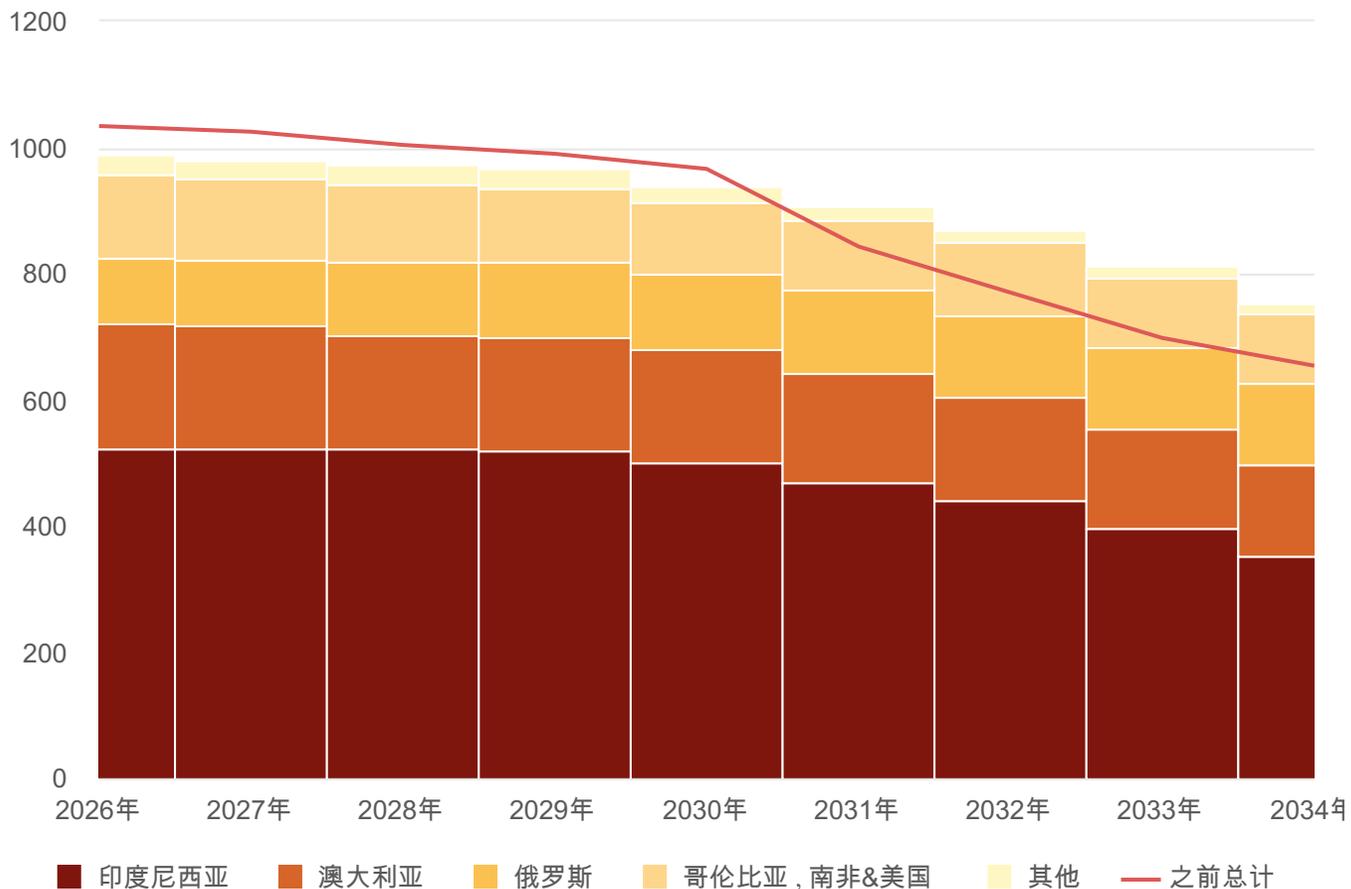
伍德麦肯兹基于历史的煤炭发电量预测



- 由于电力需求变化和将可再生能源并网所面临的挑战，分析师对全球燃煤发电量的预测不断修正。
- 现有电站的延迟关停和新建电厂，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。
- 最新的预测显示，在2027年和2029年将出现新的需求高峰。

近年来，煤炭需求峰值的预测一再被推迟

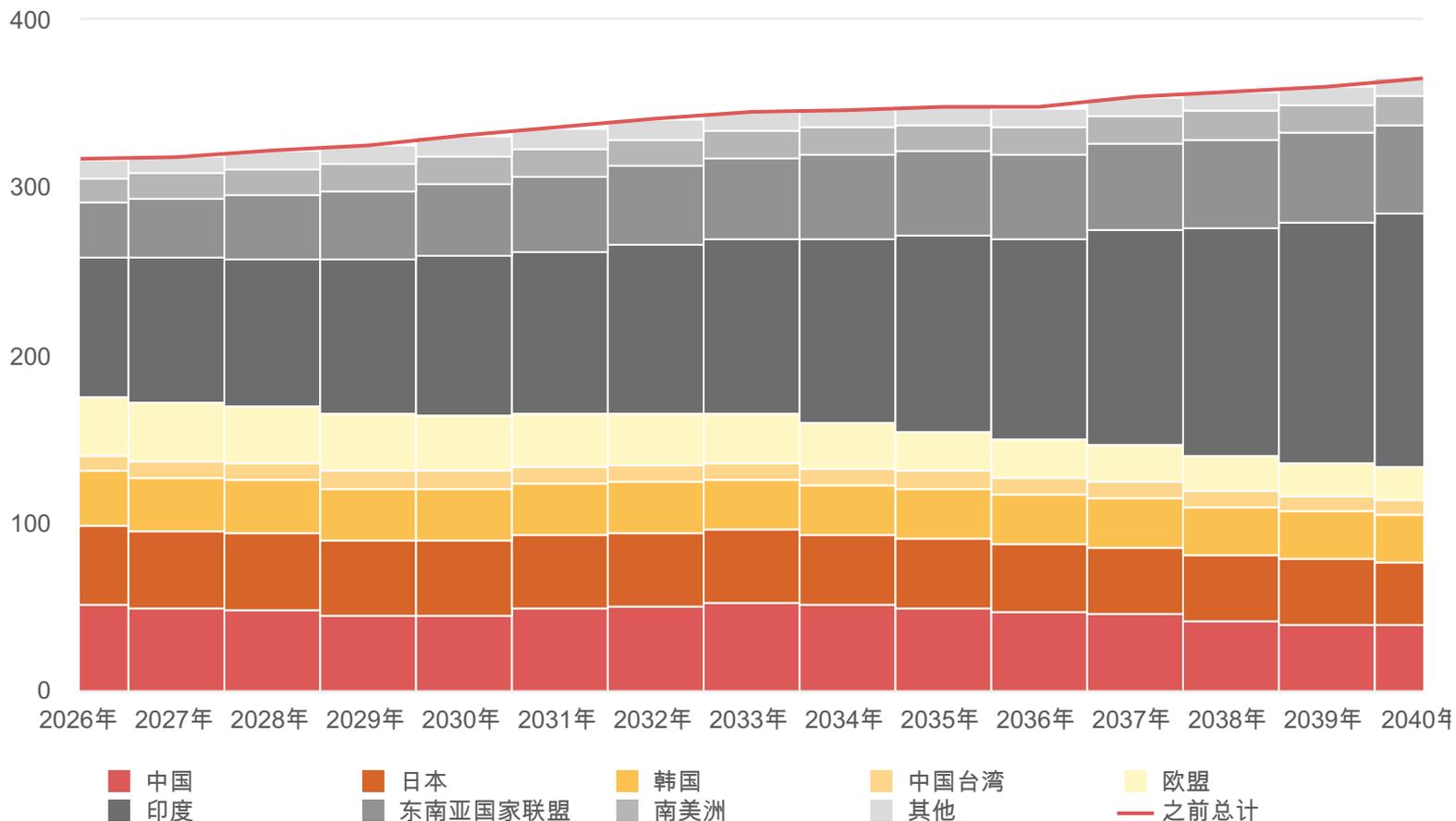
动力煤 – 合计海运煤出口量 (百万吨)



- 预计未来十年供应量在2030年后下降幅度将有所减缓，但未来五年供应量预计会减少。
- 开发新煤矿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依旧明显

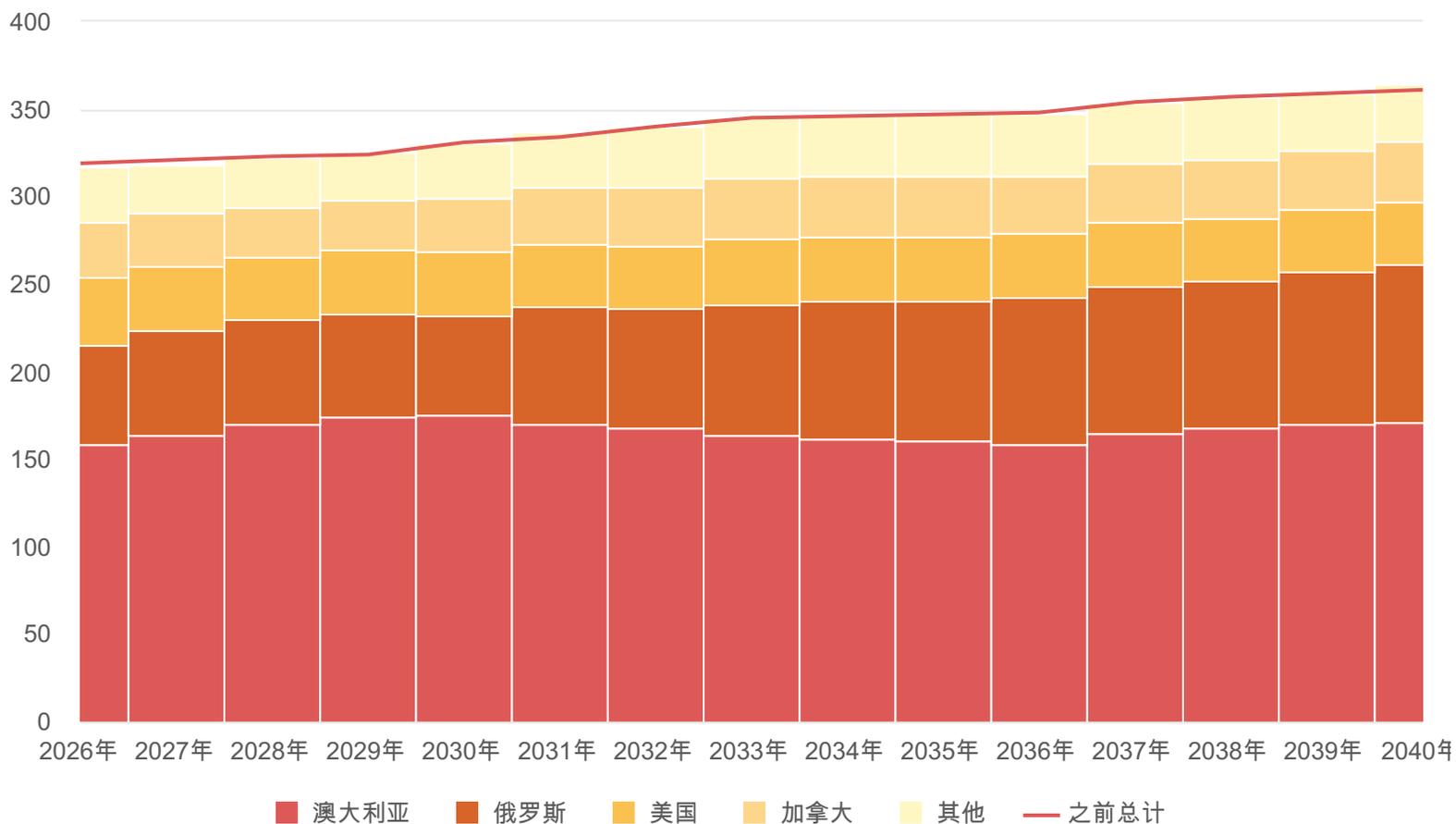
冶金煤 - 合计海运煤进口量 (百万吨)



- 全球海运煤需求呈现分化趋势，随着新兴经济体消耗量增长，其进口量在市场中所占份额越来越多。
- 印度和东南亚的需求增长将超过日本、韩国、中国台湾和欧洲预计的需求下降。
- 总体需求预测与之前的预测一致。

冶金煤需求整体增长

冶金煤 - 合计海运煤出口量 (百万吨)



- 。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。

冶金煤供应预测基于满足需求

损益表 (百万澳元)	2025年	2024年	变动	观察说明
收入	5,949	6,860	(13)%	煤炭市场和售价走低的影响首先体现在收入端，并进一步传导至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	1,437	—	(44)%	
经营性息税前利润	659	1,829	(64)%	
税前利润	623	1,689	(63)%	
税后利润	440	1,216	(64)%	
现金流及资产负债表 (百万澳元)	2025年	2024年	变动	观察说明
经营现金流	1,257	2,133	(41)%	现金状况已计入派发2024年期末股息6.87亿澳元、2025年中期股息8,200万澳元及2025年资本支出7.50亿澳元的影响。
期末现金	2,127	2,461	(14)%	
债务 [^]	84	112	(25)%	
净资产负债率 (%) *	不适用	不适用	—%	

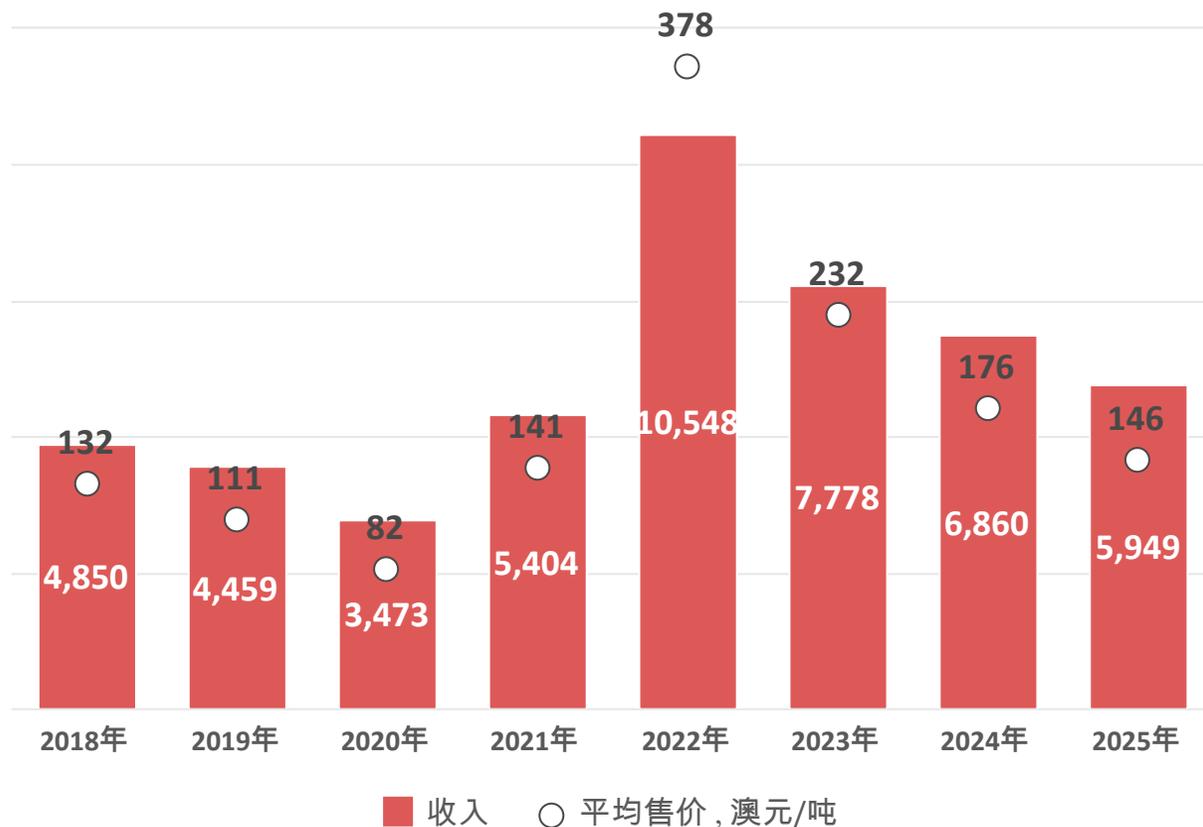
2025年12月末的现金为21亿澳元

[^] 债务由租赁负债组成；计息贷款已全部偿还。

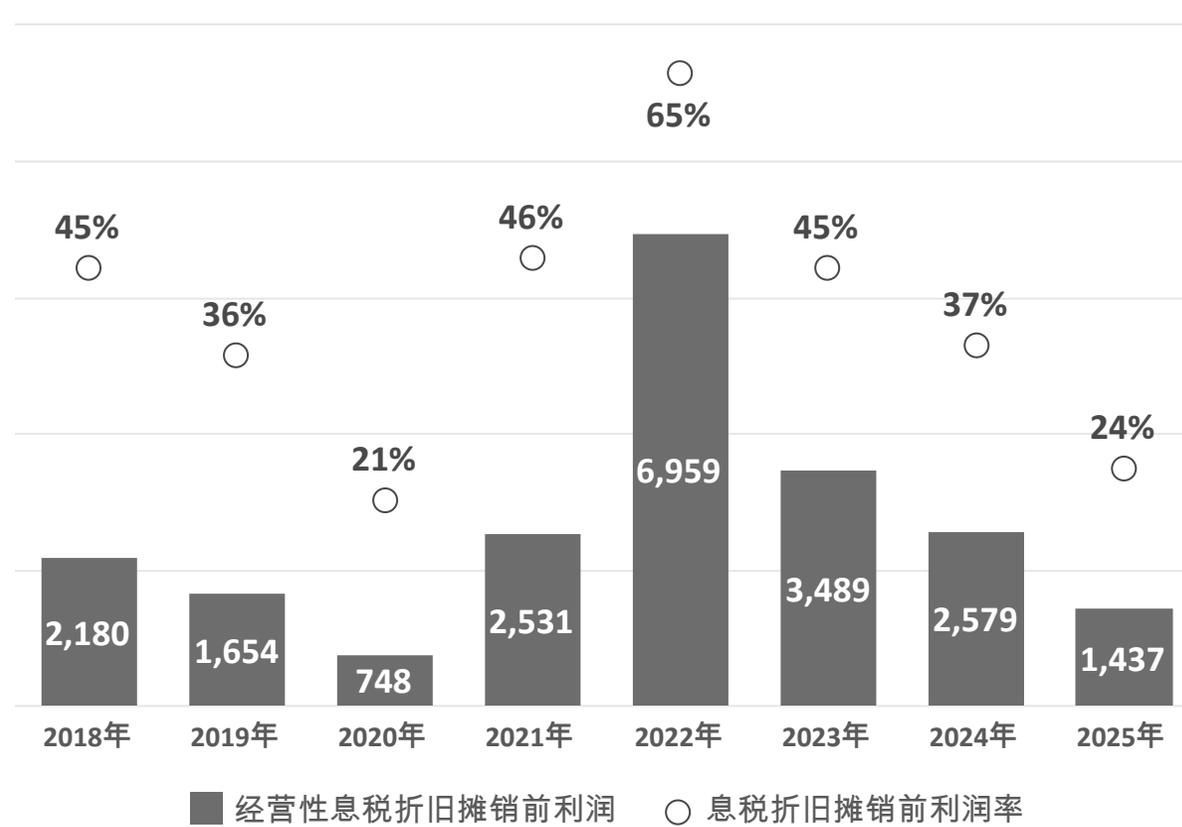
* 净资产负债率按债务净额占债务净额加权益的比率计算。债务净额为随后宣布派发的股息进行派付之前的数值。

价格、收入及经营性息税折旧摊销前利润

收入及平均销售价格
(百万澳元) | (澳元/吨)

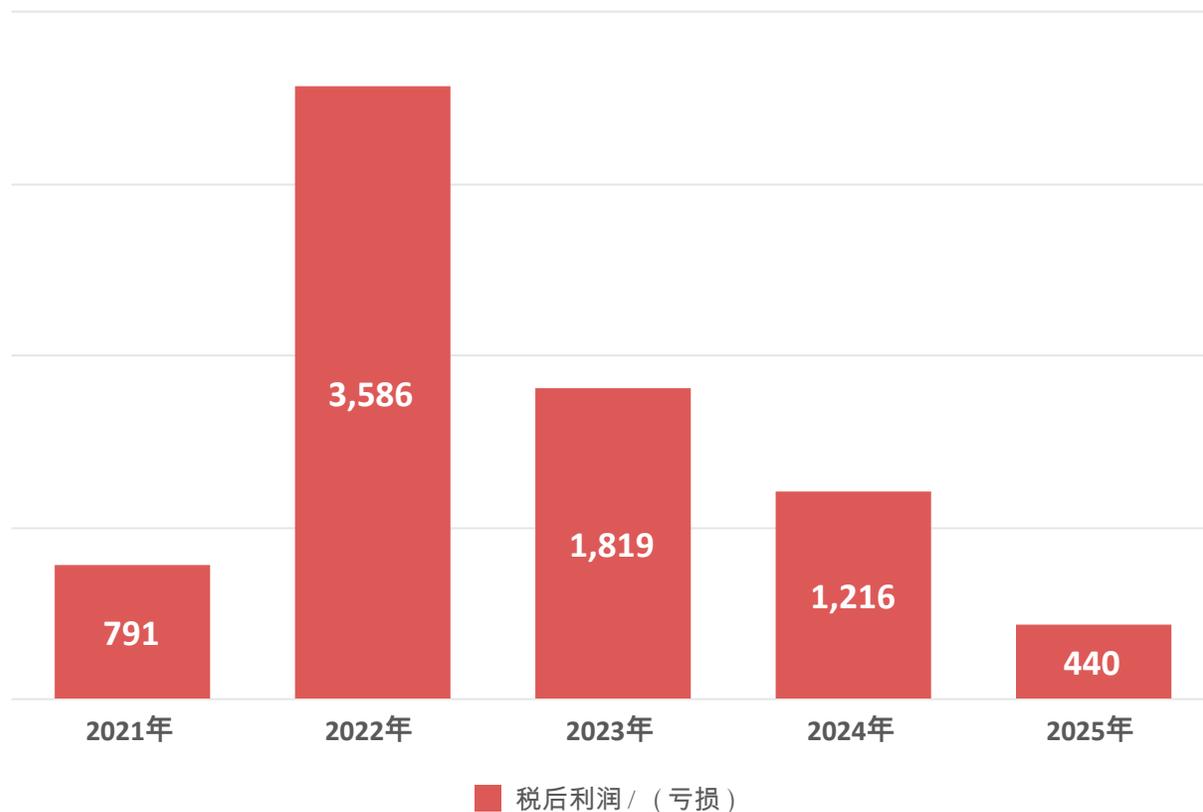


经营性息税折旧摊销前利润及利润率
(百万澳元) | (%)

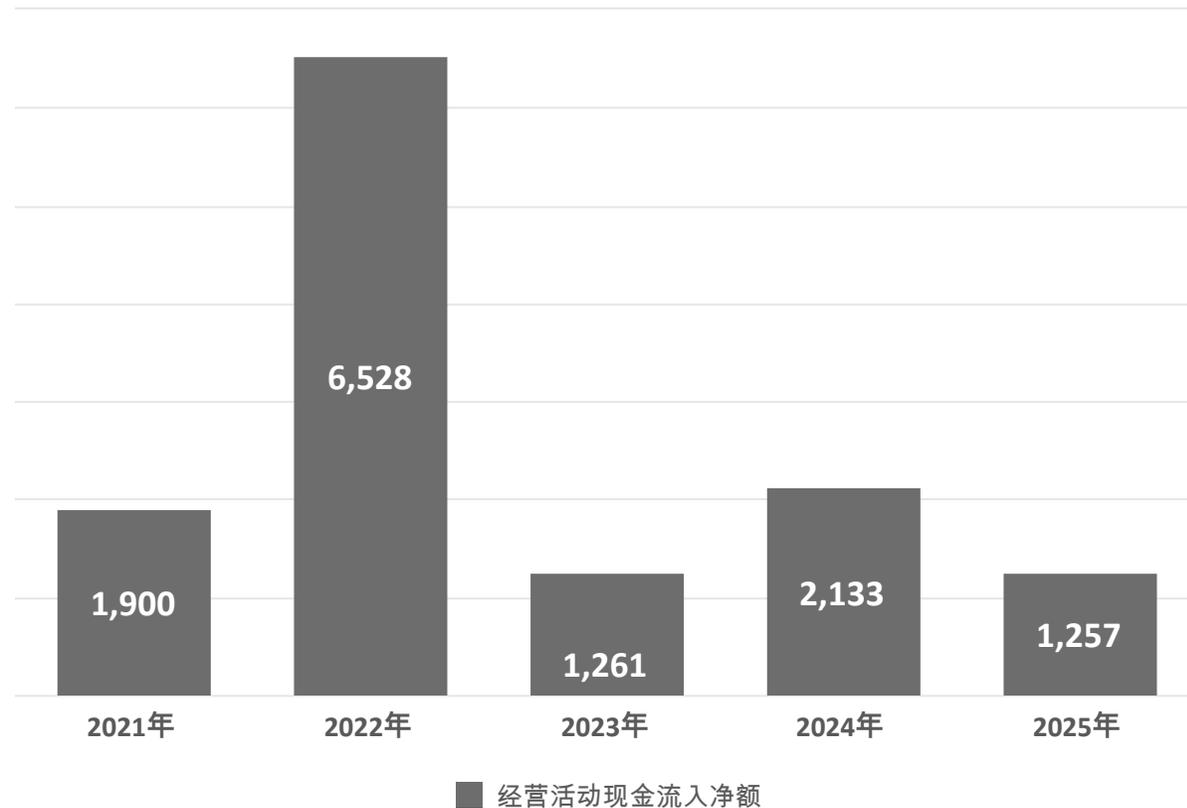


多年度视角呈现出煤价的周期走势

税后利润
(百万澳元)



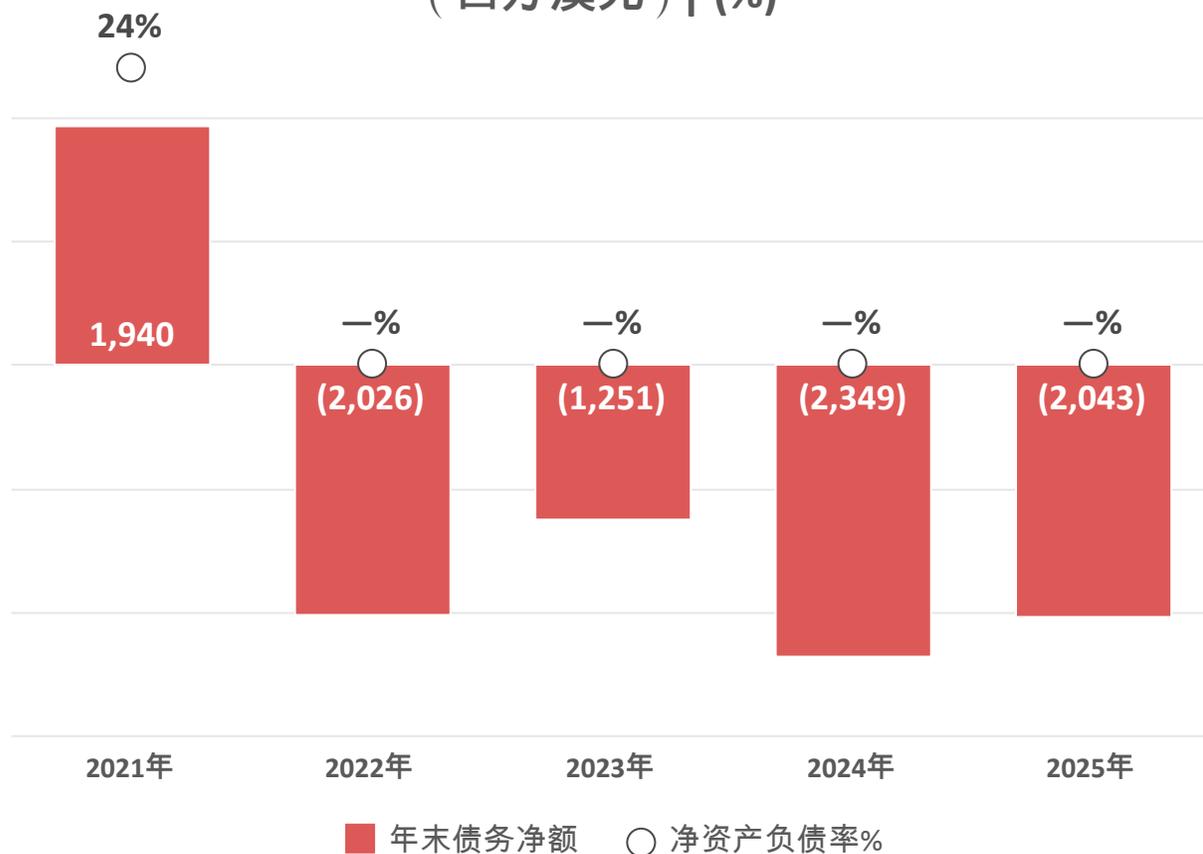
经营活动现金流
(百万澳元)



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

年度债务净额及净资产负债率*
(百万澳元) | (%)

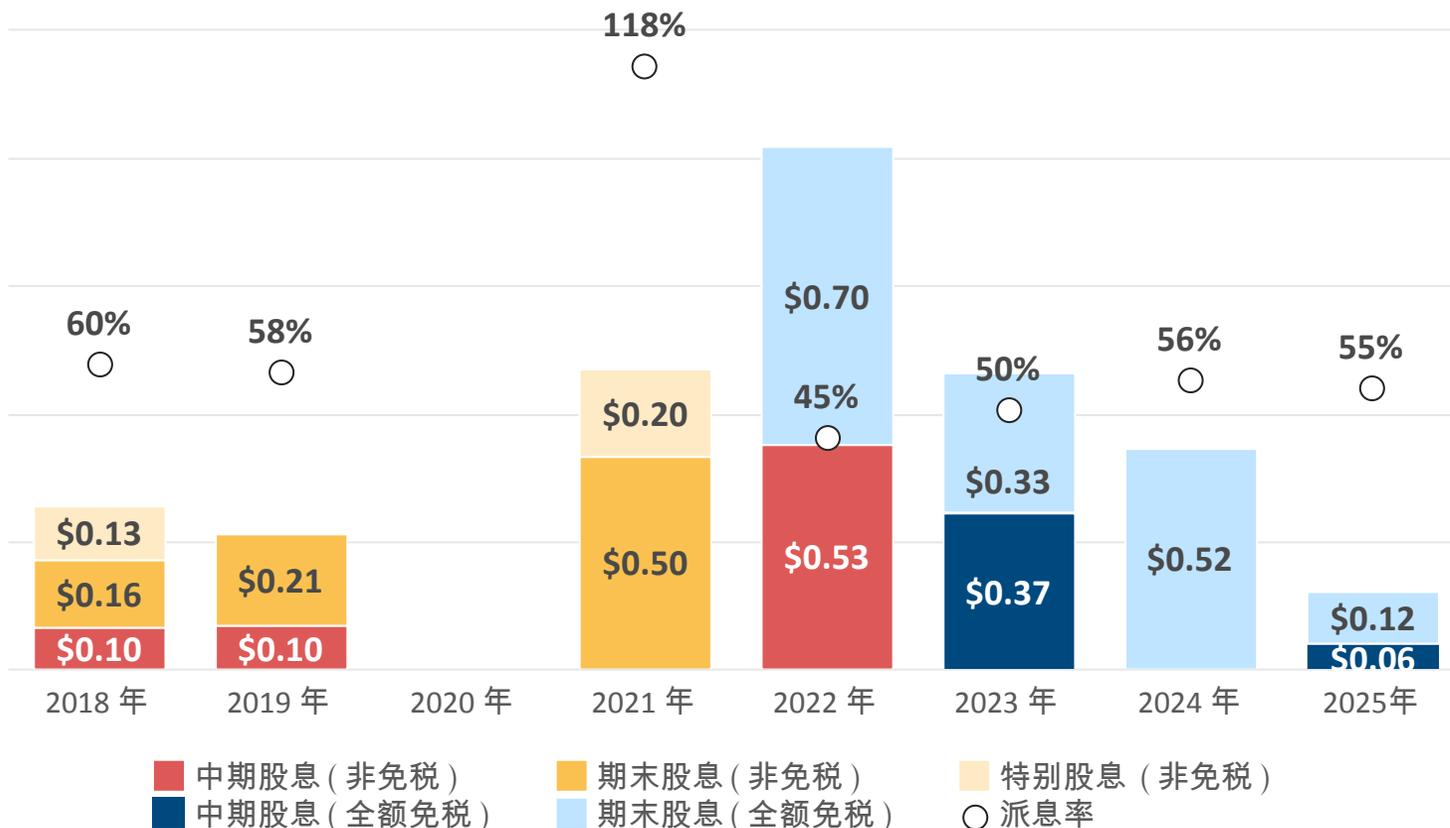


- 2021年底至2023年初提前偿还逾30亿美元贷款。
- 自2022年末起，保持净现金状态和零净资产负债率。
- 截至2025年12月31日，租赁负债8,400万澳元，持有现金21亿澳元。

截至2025年12月31日，21亿澳元现金以及无计息贷款

*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。

股息及派息率 (澳元 / 股) | (%)



- 2025年全额免税的期末股息为0.1220 澳元/股 (1.61亿澳元) , 支付日2026年4月15日。
- 2025年的全部股息为全年税后利润的55%。
- 截至2025年12月31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28亿澳元

派息率基于报告的税后利润计算

2026年经营预期

经营指标	2026年指引及展望	2025年指引	2025年实际
权益商品煤产量	继2025年的创纪录产量，更高的2026年指引区间旨在巩固上一年的业绩表现。 权益商品煤产量为 3,650万吨—4,050万吨 。	3,500万吨— 3,900万吨	3,860万吨
权益现金经营成本 (不含政府特许权使用费)	2026年指引区间考虑了一定程度的成本通胀影响。 现金经营成本为 90澳元 / 吨—98澳元 / 吨 。	89澳元 / 吨— 97澳元 / 吨	92澳元/吨
权益资本开支	需要对煤矿持续投资，以保持其大规模、低成本的运营模式。2026年资本支出包括：现有采矿车队更换，2025年的投资延续，及额外的资本化掘进。 资本开支为 7.5亿—9.0亿澳元 。	7.5亿—9.0亿 澳元	7.5亿澳元

兖煤澳洲持续致力于在产量规模、产品质量、效益指标、经营成本和资本开支之间实现最佳平衡



经验丰富的执行委员会和员工

兖煤澳洲的创纪录年度产量以及莫拉本和沃克山的R9800挖掘机创下的世界纪录，证明了公司的技术和经营能力。



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。目标是在2026年再次达到相似的运营水平。



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

依据派息政策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。



兖煤澳洲发展里程碑

- 2025年** - 实现创纪录的产量。收购莫拉本额外3.75%权益，持有权益增至98.75%。
- 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** - 收购菲利克斯煤矿（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）收购澳思达煤矿，创立兖煤澳洲。

审慎并购、增长扩张及优化升级成就超过20年业务增长

* 由兖煤澳洲管理，但不持股

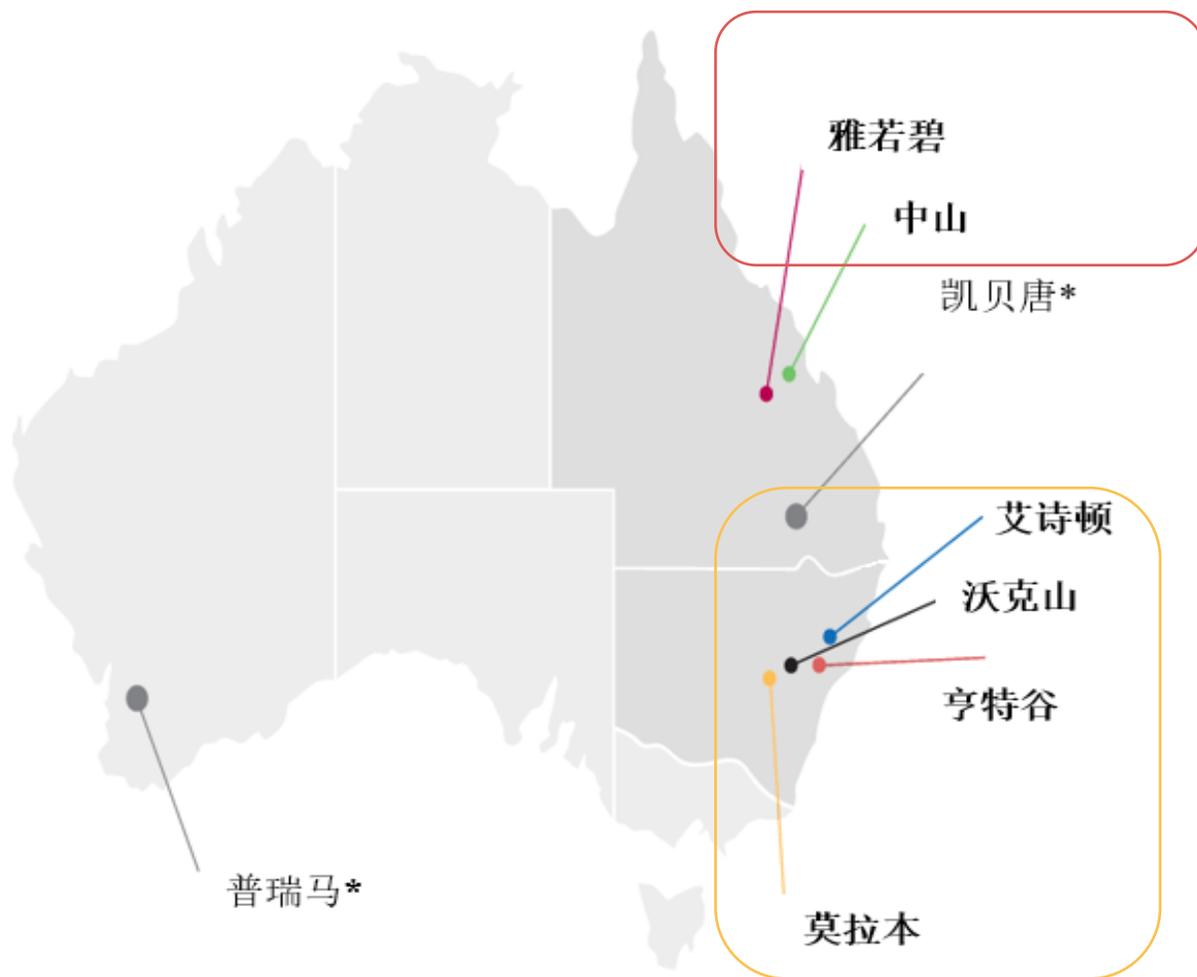
- 拥有6座在产煤矿的权益，通过管理协议运营2座煤矿。
- 8座煤矿的年产量总额约为7,000万吨原煤及5,500万吨商品煤。几乎所有商品煤均出口境外。

	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	98.75%*	~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)	855	1,300	3,730	275	144	190
可采储煤炭储量 (百万吨)	166	212	752	70	77	20
可销售煤炭储量 (百万吨)	141	145	555	52	60	10
2025年原煤 (百万吨) (按100%基准计)	21.6	17.7	18.8	3.6	4.2	1.1
2025年商品煤 (百万吨) (按100%基准计)	19.1	11.8	14.1	2.7	2.6	0.5

露天=露天开采，井工=井工开采，2025年12月31日的JORC储量及资源量。

* 公司于莫拉本的经济利益比例自2025年1月1日起增加至98.75%，权益产量自2025年10月3日增加。

州特权使用费

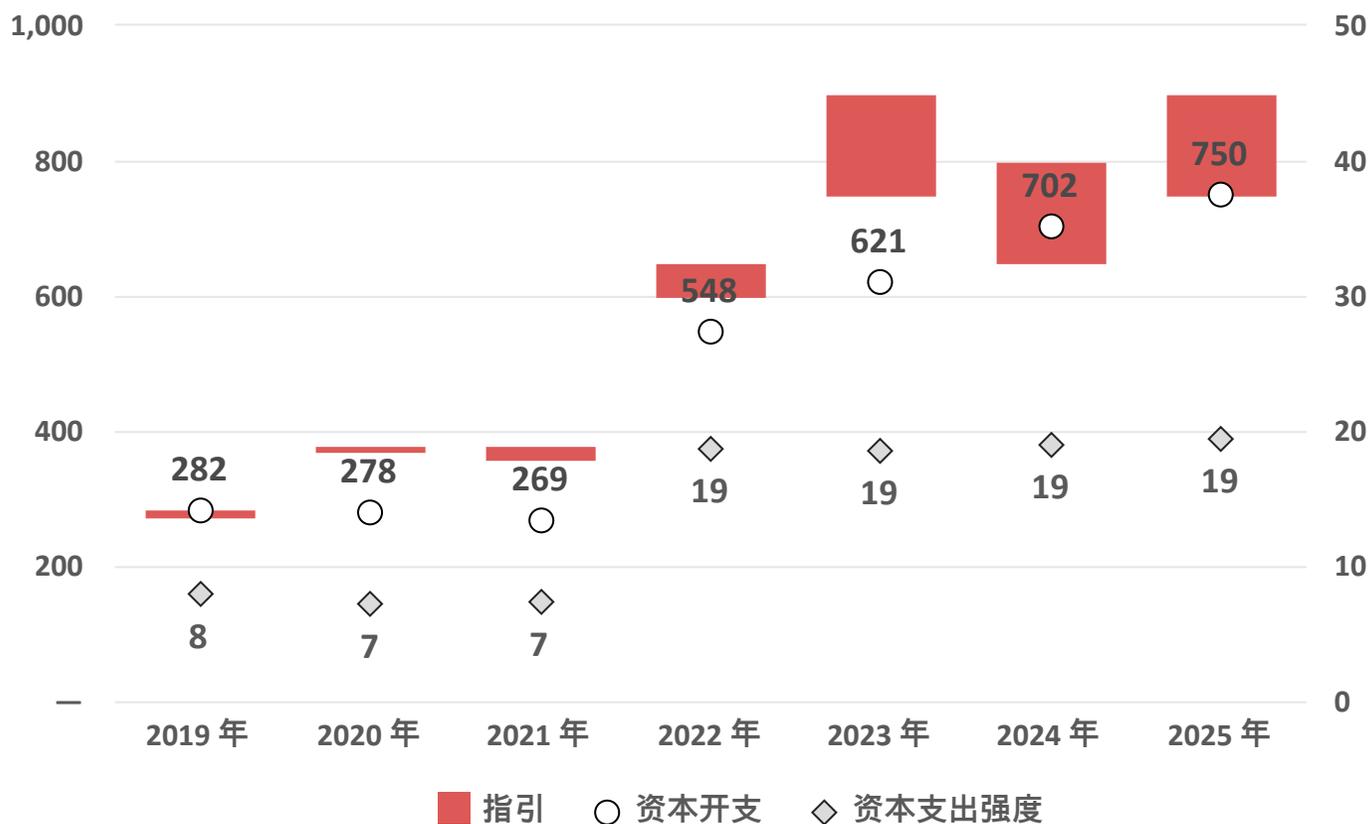


昆士兰州 煤价, 澳元/吨	2022年7月1日后 特权使用费率	2022年7月1日前 特权使用费率
< 100	7%	7%
100 - 150	12.5%	12.5%
> 150	—	15%
150 - 175	15%	—
175 - 225	20%	—
225 - 300	30%	—
> 300	40%	—
新南威尔士州	2024年7月1日后 特权使用费率	2024年7月1日前 特权使用费率
露天开采	10.8%	8.2%
井工开采	9.8%	7.2%
深井工开采	8.8%	6.2%

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。

资本支出和资本支出强度*
(百万澳元) | (澳元/吨)



- 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2024年12月31日至2025年12月31日煤炭资源及煤炭储量变化的主要原因。
- 除生产活动外，储量变化的唯一主要因素是艾诗顿的矿山计划调整。
- 资源量方面，莫拉本的煤炭资源核销和报告调整以及艾诗顿的重新分类所带来的影响，被雅若碧因地质模型更新而正向的煤炭资源重新分类所抵消。

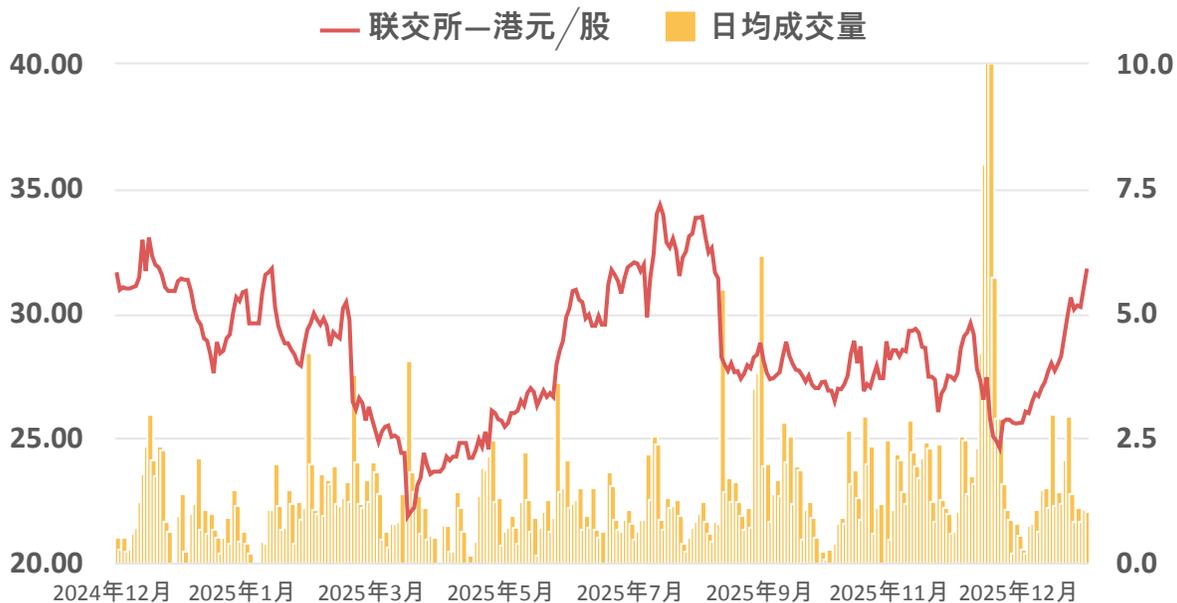
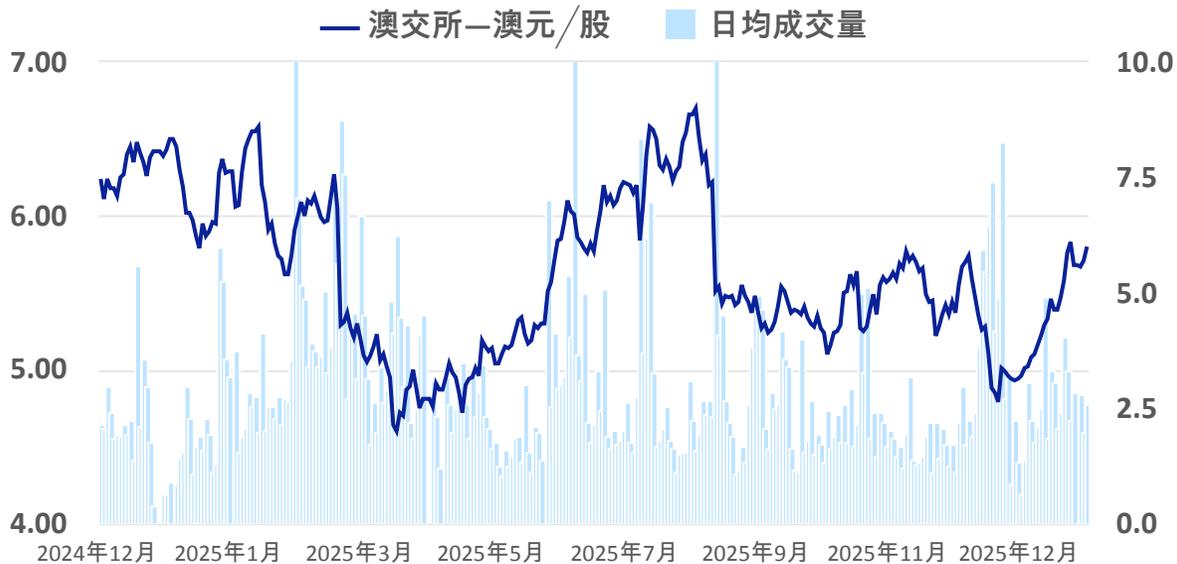
	探测及标示资源量			证实及可能储量			可销售储量		
	2025年	2024年	变化	2025年	2024年	变化	2025年	2024年	变化
莫拉本	705	745	(5)%	166	188	(12)%	141	160	(12)%
索利山	350	350	—%	19	20	(5)%	13	14	(7)%
沃克沃斯	710	720	(1)%	193	209	(8)%	132	143	(8)%
亨特谷	2,030	2,050	(1)%	752	772	(3)%	555	570	(3)%
雅若碧	195	110	77%	70	73	(4)%	52	55	(5)%
中山	123	127	(3)%	77	81	(5)%	60	62	(3)%
艾诗顿	120	175	(31)%	0	18	(100)%	0	10	(100)%
艾诗顿 - 陆美克斯	30	30	—%	20	21	(5)%	10	13	(23)%
总计	4,263	4,307	(1)%	1,297	1,382	(6)%	963	1,030	(7)%

资源量和储量均以100%基准列示、

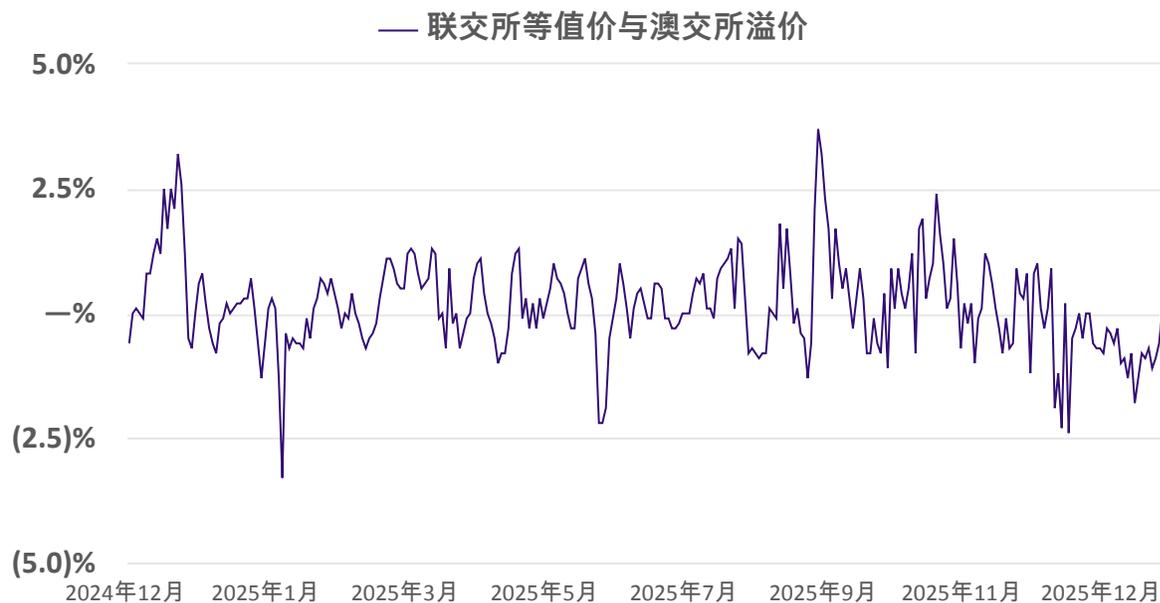
兖煤澳洲的潜在扩展、扩张和项目

	2026年	评论
沃克山井工矿	进一步研究启动	沃克山井工矿项目已从预可研阶段推进至可行性研究阶段，该阶段研究预计将于2026年第一季度启动。如果开发继续进行，该项目可显著延长未来的生产年限（无需修改年产量上限）。
亨特谷扩展项目	预计将就提案作出决定	在亨特谷，合资企业正在推进旨在大幅延长现有采矿租赁期内矿山寿命的审批流程。一份修订后的矿山计划已于2025年8月提交给新南威尔士州规划、住房和基础设施部（“DPHI”），目前该提案正由新南威尔士州政府和联邦政府进行评估和审批。我们预计将在2026年12月临时延期到期之前较早收到关于该提案的批复结果。目前，亨特谷的运营不受此进行中的审批流程的影响。
莫拉本3号露天矿扩展项目	预计独立规划委员会将作出决定	新南威尔士州DPHI已将莫拉本3号露天矿扩展项目提交至独立规划委员会裁决。兖煤澳洲已决定根据政府部门的评估报告，对项目实施部分调整，并计划在2026年第1季度末前提交修订方案。该项目如获批准，将使矿山寿命周期内的原煤产量增加3,000万吨（不改变年产量）。预计在2026年第2季度或2026年第3季度会得到定论。
斯特拉福德能源中心	评估进行中	斯特拉福德可再生能源项目需进行商业可行性评估以及内、外部的审批程序，并与矿山关闭活动进行整合协调。

兗煤澳洲市值及日成交量



- 13.2亿股股份，市值约为80亿港元(在准备阶段)。
- 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

股东名册摘录 (2025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	4,152,871	0.32%
自由流通股 ^	392,527,769	29.73%
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。

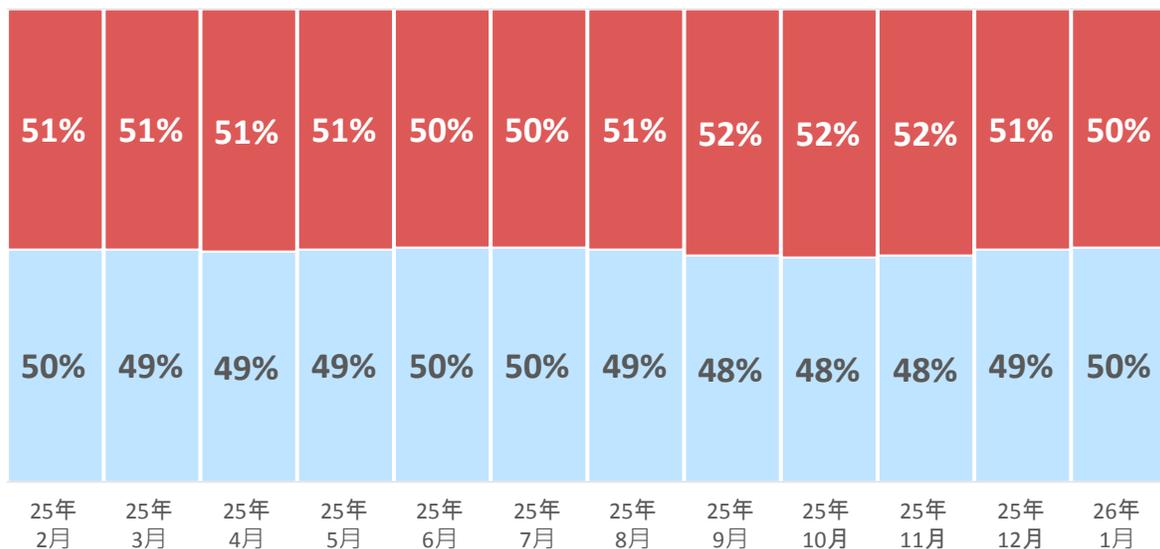
^ 根据编制时可用的信息确定。

- 50%股份在澳交所交易，
50%股份在联交所交易。

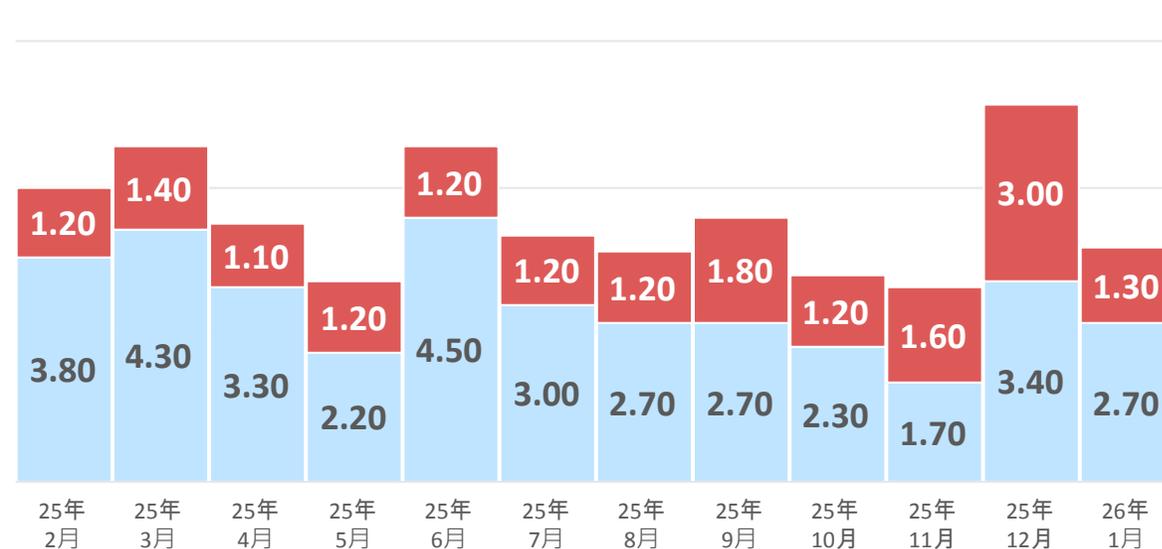
- 2025年的日均成交量：

- 澳交所2,900,000股/日，及
- 联交所1,400,000股/日。

■ 澳交所 ■ 联交所



■ 澳交所—日均成交量 ■ 联交所—日均成交量



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

