

兖煤澳大利亚

2026年上半年财务业绩

2026年8月19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，Watagan Mining Company Pty Ltd (“沃特岗”，拥有艾诗顿、澳思达，以及之前拥有但已在2025年第四季度出售给Bloomfield集团的唐纳森煤矿) 虽为兖煤澳洲全资拥有，仅根据适用会计准则，兖煤澳洲于2016年3月31日至2020年12月16日期间并未对沃特岗形成控制，因此在该期间未将沃特岗纳入合并报表范围。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):

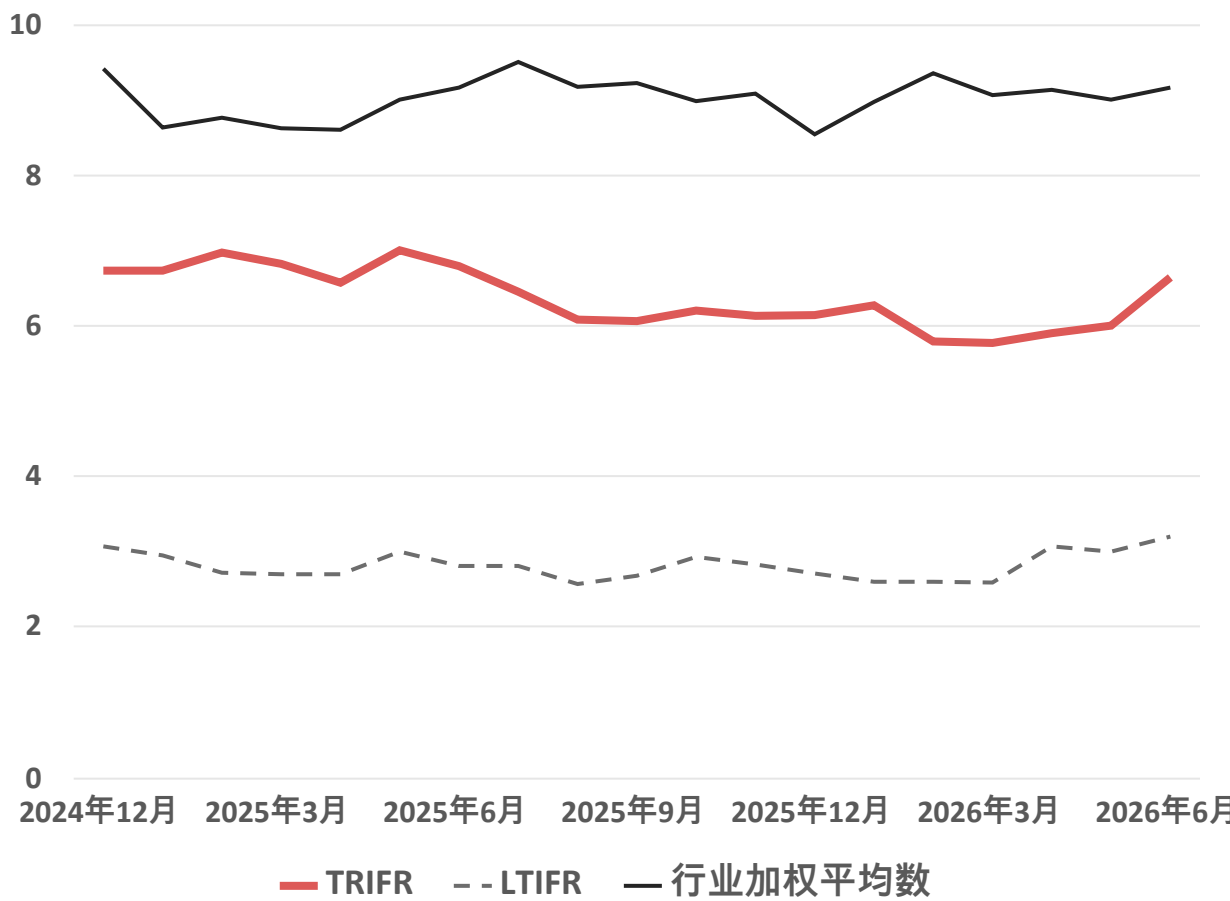
- 不对发布任何资料更新或修改以反映预期或假设中的任何变动承担任何责任或作出任何承诺;
- 不对相关资料或意见的准确性、可靠性、公平性、完整性; 或其中包含关于兖煤澳洲的所有重要资料或一名潜在投资者或买方在评估对兖煤澳洲的可能投资或股份收购时可能需要的所有重要资料; 或任何前瞻性陈述或任何前瞻性陈述中所明示或暗示的任何事件或业绩达成的可能性作出任何陈述或保证(明示或暗示); 及
- 不对因使用本陈述中所载的关于前瞻性陈述的资料或本陈述中所载、产生或得出的任何资料、陈述、观点或事项(明示或暗示)或相关资料于本陈述中发生的遗漏产生的任何损失承担一切过错或过失导致的责任与义务。

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。

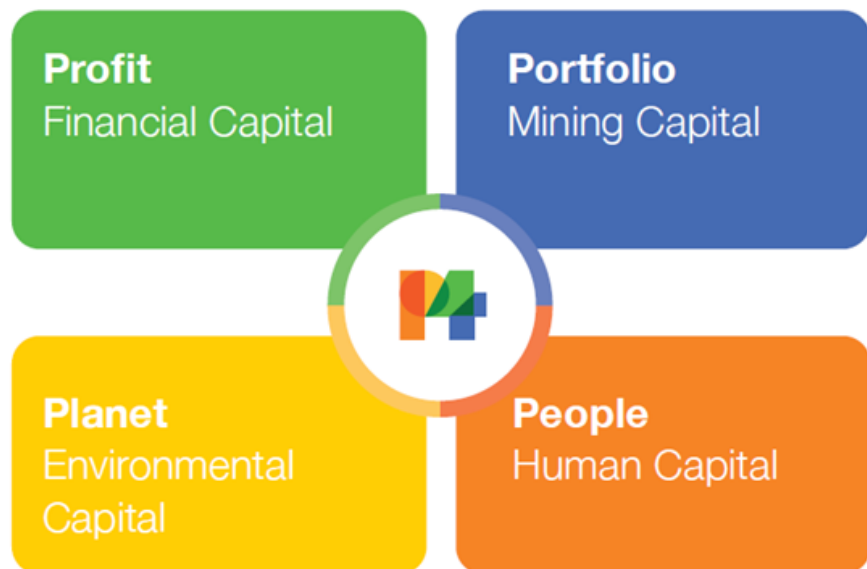
兖煤澳洲12个月滚动TRIFR及LTIFR



- 12个月滚动可记录总工伤频率为6.64，较2025年末的6.14有所升高。
- 尽管仍低于可比较行业加权平均数9.16，仍需要重新聚焦于通过开展更多有针对性的安全措施来提升安全表现。

致力于扭转近期安全绩效下滑趋势

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。



- 公司的2025年可持续发展报告已于2026年2月作为财务报表组成部分发布，并纳入公司年度报告以满足澳大利亚会计准则委员会 (AASB) S2 气候相关披露要求。
- 公司已启动气候转型行动计划的制定工作，以增强气候韧性并支持兖煤澳洲P4可持续发展战略。
- 为满足在2026年可持续发展报告中强制披露的要求，公司正在制定范围三排放的计算方法及数据收集流程。
- 我们的2025年P4报告已于2026年4月发布，提供了公司可持续发展相关活动的年度更新，包括公司P4可持续发展战略的实施进展。该报告可在[兖煤澳洲网站](#)查阅。

兖煤澳洲 P4 可持续发展战略 - 引领绿色明天

2026年上半年业绩摘要



可记录总工伤频率6.64
(低于加权行业平均水平)

收入30.2亿澳元 , 增长13%
经营性息税折旧摊销前利润7.67亿澳元 , 增长29%
经营性息税折旧摊销前利润率24%

原煤产量3,251万吨 (100%基准)
商品煤产量2,570万吨 (100%基准)
商品煤产量1,982万吨 (权益份额)
创上半年产量记录

经营现金利润3.28 亿澳元 , 增长42%
税后利润1,700万澳元
(扣除2.72亿澳元非经营性项目后)

平均销售价格154澳元 / 吨
动力煤143澳元 / 吨 , 冶金煤216澳元 / 吨

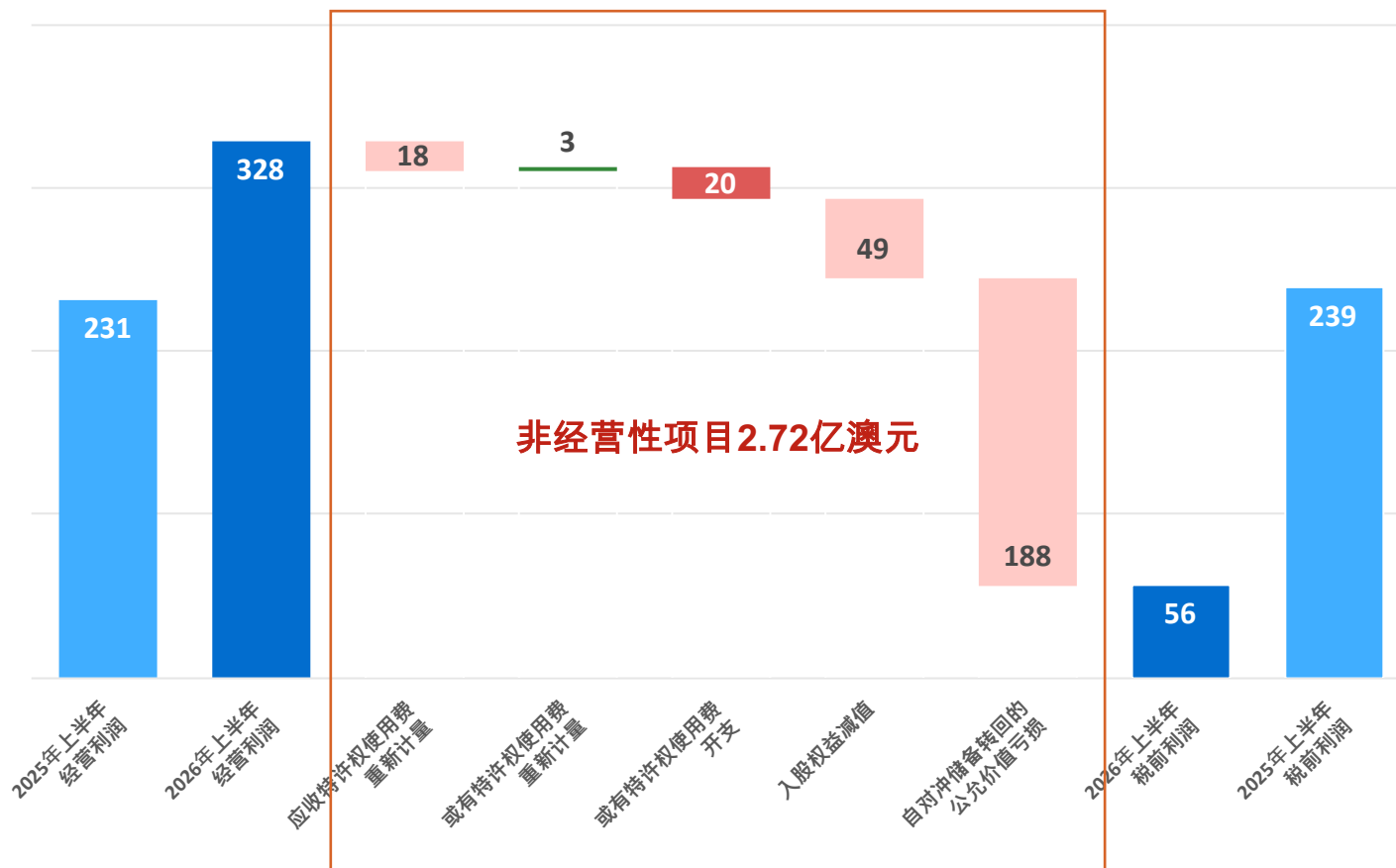
现金余额21亿澳元 (截至2026 年6月末)
(无任何计息贷款)

现金经营成本96澳元 / 吨
特许权使用费16澳元 / 吨
隐含经营现金利润率42澳元 / 吨

全额免税中期股息约9,240澳元
0.0700澳元/股

利润及非经营性项目

利润
(百万澳元)



- 经营利润3.28亿澳元，较2025年上半年的2.31亿澳元增长42%。
- 受合计2.72亿澳元的非经营性项目影响，税前利润降至5,600万澳元。
- 除2,000万澳元的或有特许权使用费支出外，其他非经营性项目均为非现金会计调整。
- 其中，1.88亿澳元为重新换算美元计价贷款的亏损，该亏损主要是因汇率变动所致。目前对冲储备余额已全部冲回并减至零。
- 中山的4,900万澳元减值基于对可收回金额与账面价值的评估，属于非经营性质。

2026年上半年的经营利润较2025年上半年增长42%

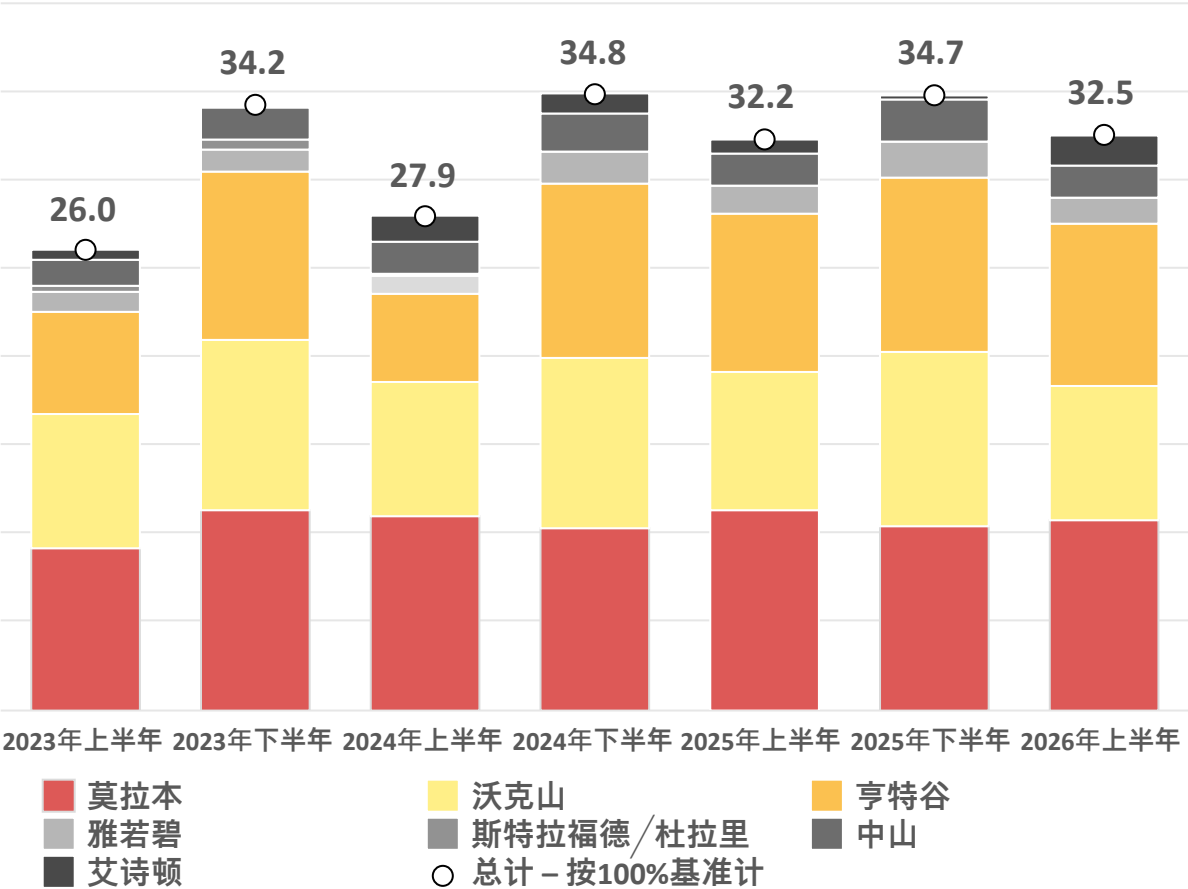
经营因素	2026年上半年	2025年上半年	变动	观察说明
原煤产量 (百万吨)	32.5	32.2	1%	2026年上半年产量较2025年上半年有所提高，并创造了上半年权益商品煤产量新高。
商品煤产量 (百万吨)	25.7	24.8	4%	
权益煤炭产量 (百万吨) *	19.8	18.9	5%	
动力煤销量 (百万吨)	16.8	13.8	22%	2026年上半年销量与产量基本持平。2025年上半年销量曾因港口运营中断及港口拥堵而受到暂时性限制。
冶金煤销量 (百万吨)	3.1	2.8	9%	
权益销量 (百万吨) **	19.8	16.6	20%	
动力煤平均售价 (澳元 / 吨)	143	138	4%	2026年上半年的销售价格高于2025年同期水平。能源市场失衡以及供需关系调整仍在持续。
冶金煤平均售价 (澳元 / 吨)	216	207	4%	
整体平均售价 (澳元 / 吨)	154	149	3%	
现金经营成本 (澳元 / 吨) #	96	93	3%	现金经营成本目前处于全年指引区间的上半部分。

主要经营指标表现优于去年同期

* 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(83.6%)；亨特谷(51%)；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

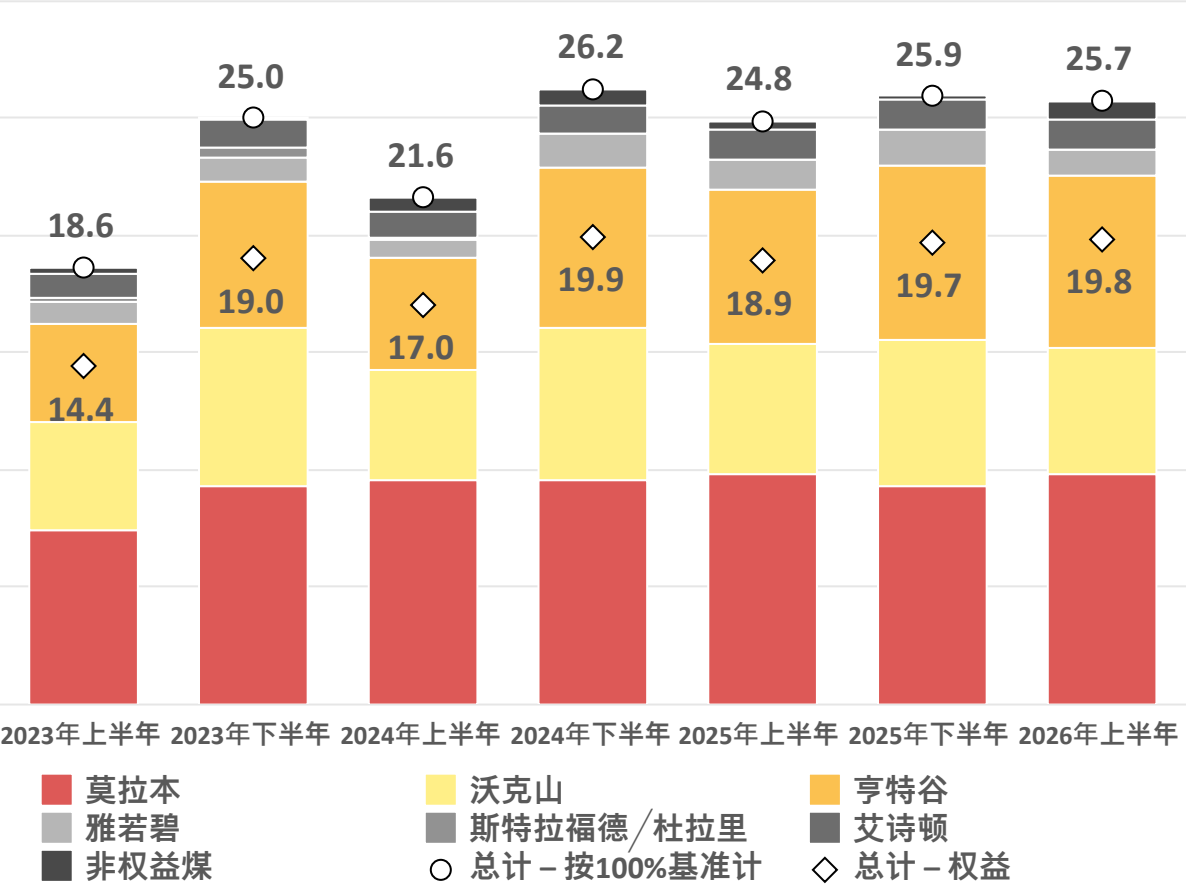
按资产划分的原煤产量 (按100%基准计) , (百万吨)



- 2026年上半年原煤产量 (100%基准) 为 3,250万吨 , 同比增长1%。
- 2026年第一季度 , 公司优先开展剥离作业 , 为2026年余下期间实现最佳煤炭开采活动创造条件。
- 滚动十二个月产量达到6,730万吨 , 接近兖煤澳洲历史最佳业绩水平。

公司三座大型煤矿是煤炭产量的主要来源

按资产划分的权益商品煤产量*, (百万吨)



- 2026年上半年权益商品煤产量为1,980万吨，较2025年上半年增长5%，并略高于2025年下半年水平。
- 在最近半年期间，公司持续保持接近资产及设备产能上限的运营表现。
- 2026年第二季度创下季度产量新高，为下半年经营表现注入强劲动力。

2026年上半年的良好表现为实现2026全年强劲产出奠定了坚实基础

* 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 (100%)；及雅若碧 (100%)。

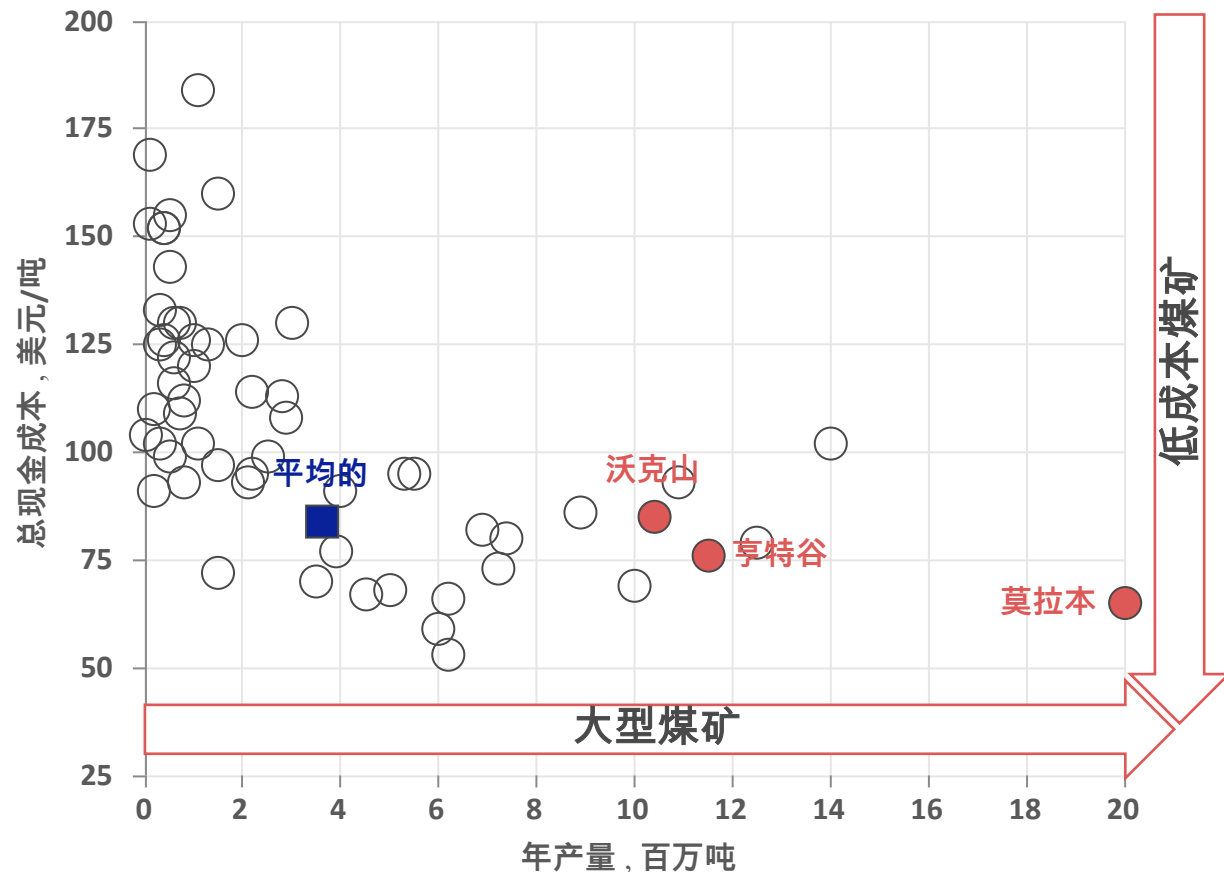


- 2025年，我们矿区的利勃海尔R9800型挖掘机创下多个全球纪录，在莫拉本，12个月实现1,762万实立方米采装量，在沃克山，单月实现175万实立方米采装量。
- 2026年上半年，亨特谷的R9800型挖掘机表现卓越，2026年全年采装量可能约1,790万实立方米，有望超越此前在莫拉本创造的世界纪录。
- 这些优异表现充分体现了兖煤澳洲具备达到行业顶尖水平的运营能力。我们矿区间持续共享知识和最佳实践经验，进一步提升了所有运营单位的整体表现。

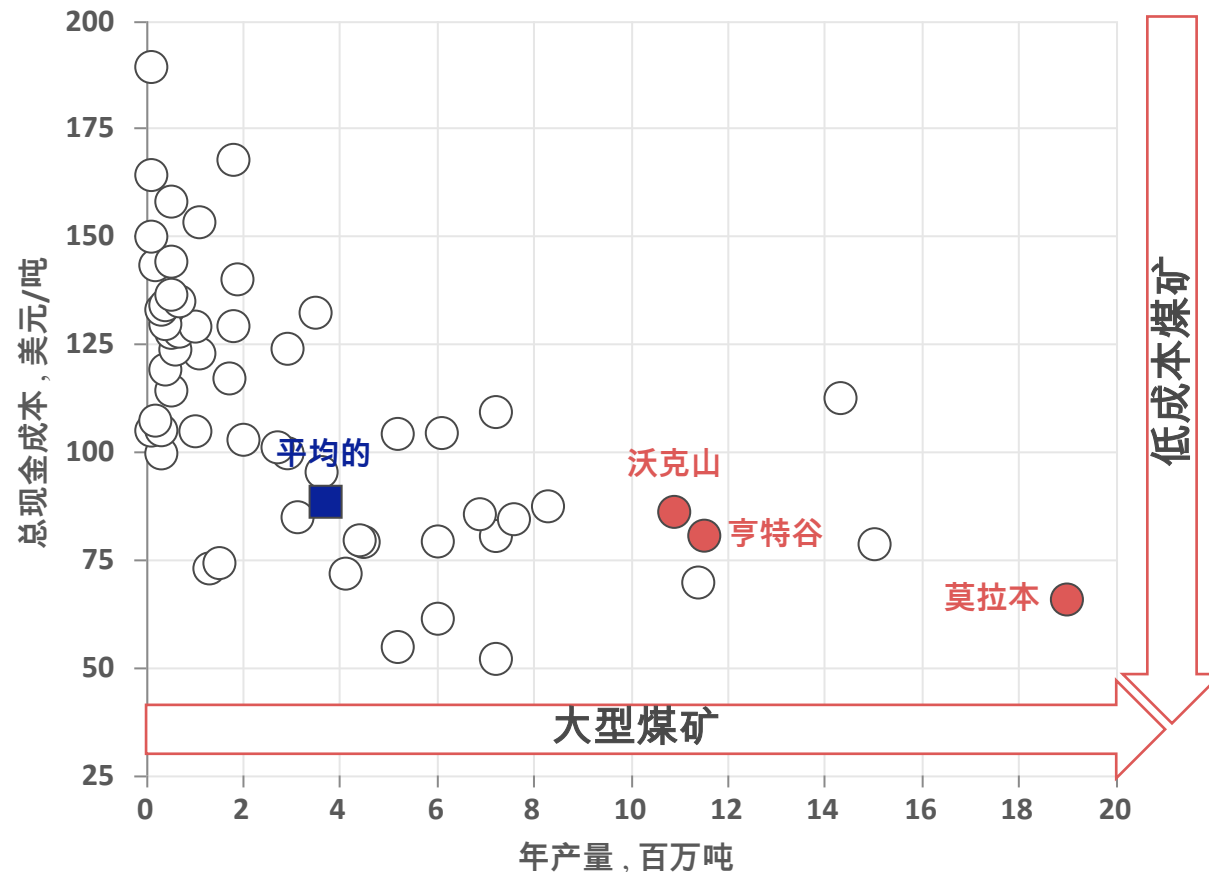
世界纪录的取得源于团队的专注协作与共同努力

澳大利亚动力煤矿山（热值调整）

2024年12月数据

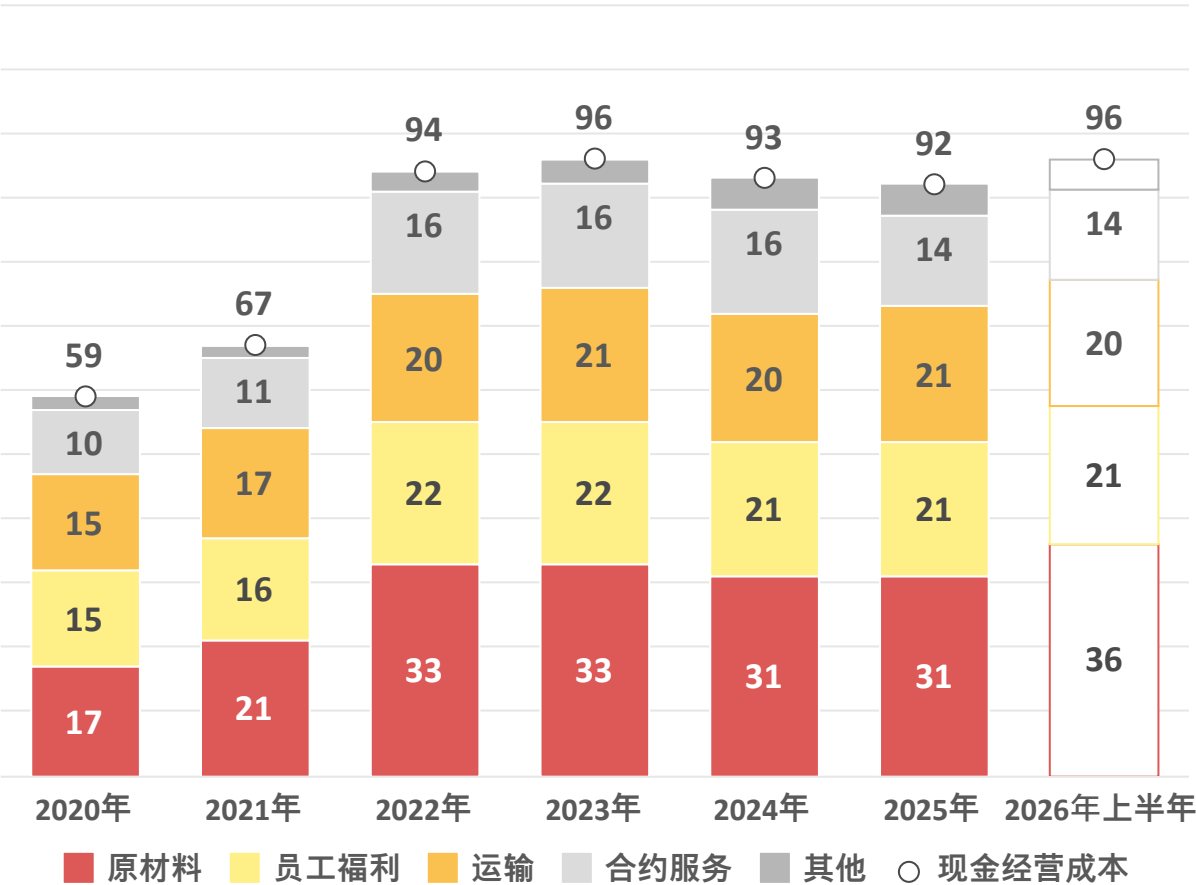


2026年5月数据



尽管行业成本逐步攀升，公司仍持续保持竞争优势

现金经营成本 (每吨商品煤) *, (澳元/吨)

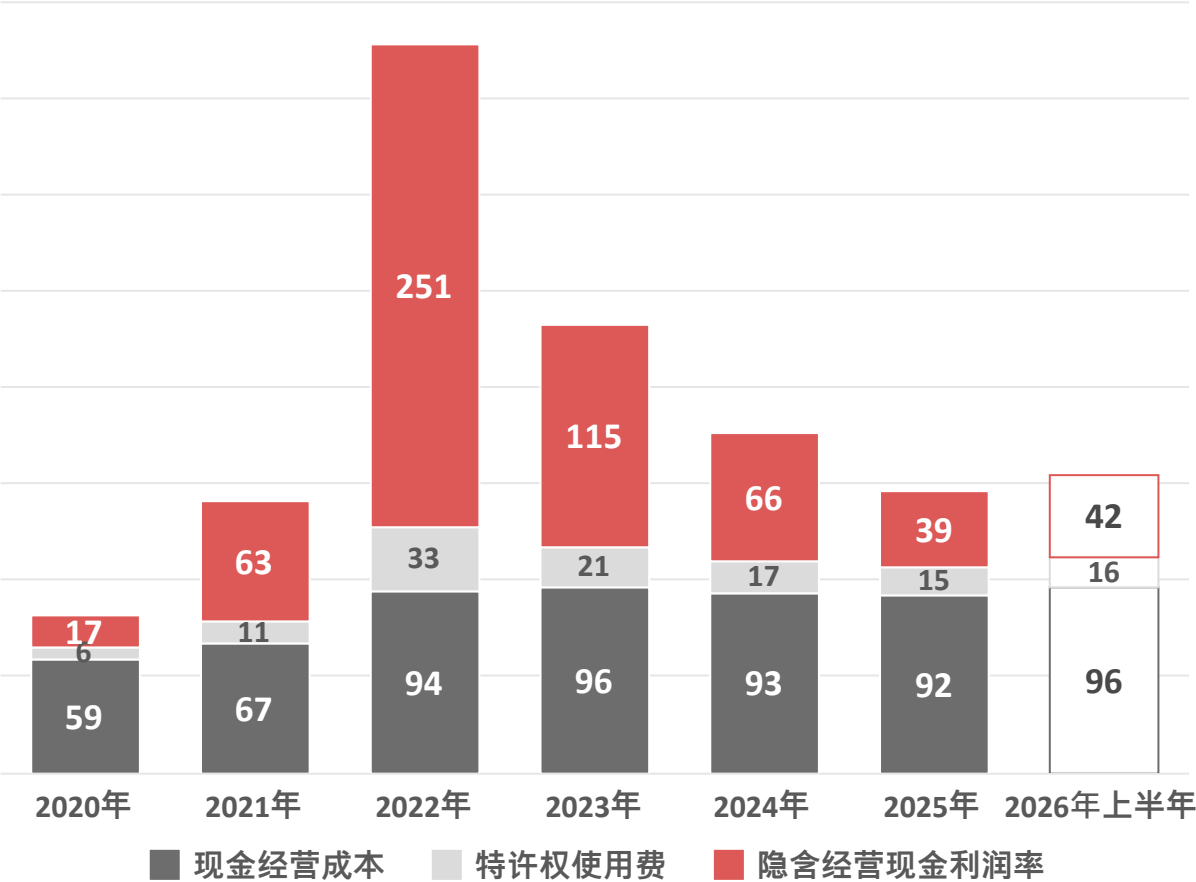


- 2026年上半年每吨商品煤的现金运营成本较2025年上涨3%。柴油价格上涨是成本增加的主要推动因素。
- 产量提升、采矿计划优化，以及设备可用率和利用率的提升，均有助于抵消除柴油以外成本通胀带来的影响。

上半年柴油价格上涨对吨煤经营成本造成影响

* 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)

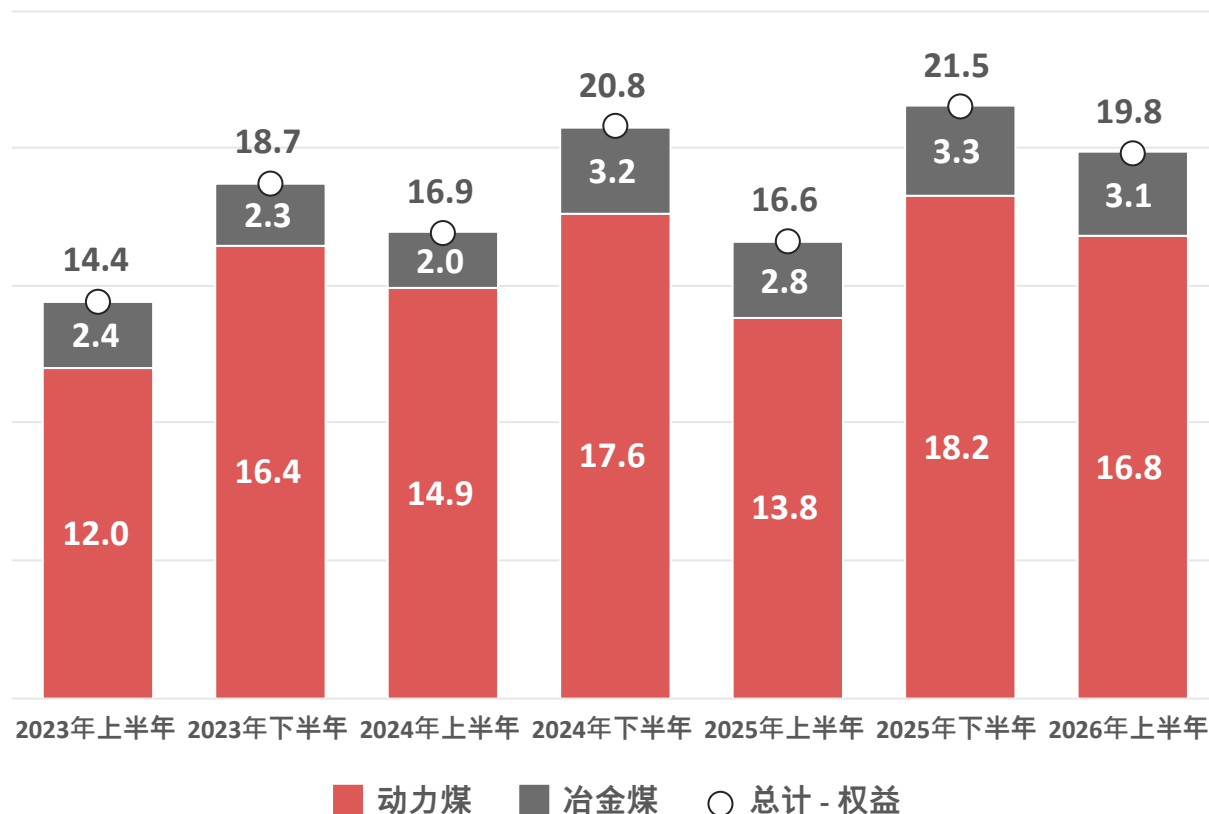


- 隐含的经营现金利润率为42澳元 / 吨。
- 兖煤澳洲经营现金利润率在过去的煤炭价格周期中经历了起伏。
- 煤炭行业的现金运营成本高于近年水平。边际生产成本的上升可能成为支撑煤价指数维持在高于历史水平的重要因素之一。

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) 。

权益销量*
(百万吨)

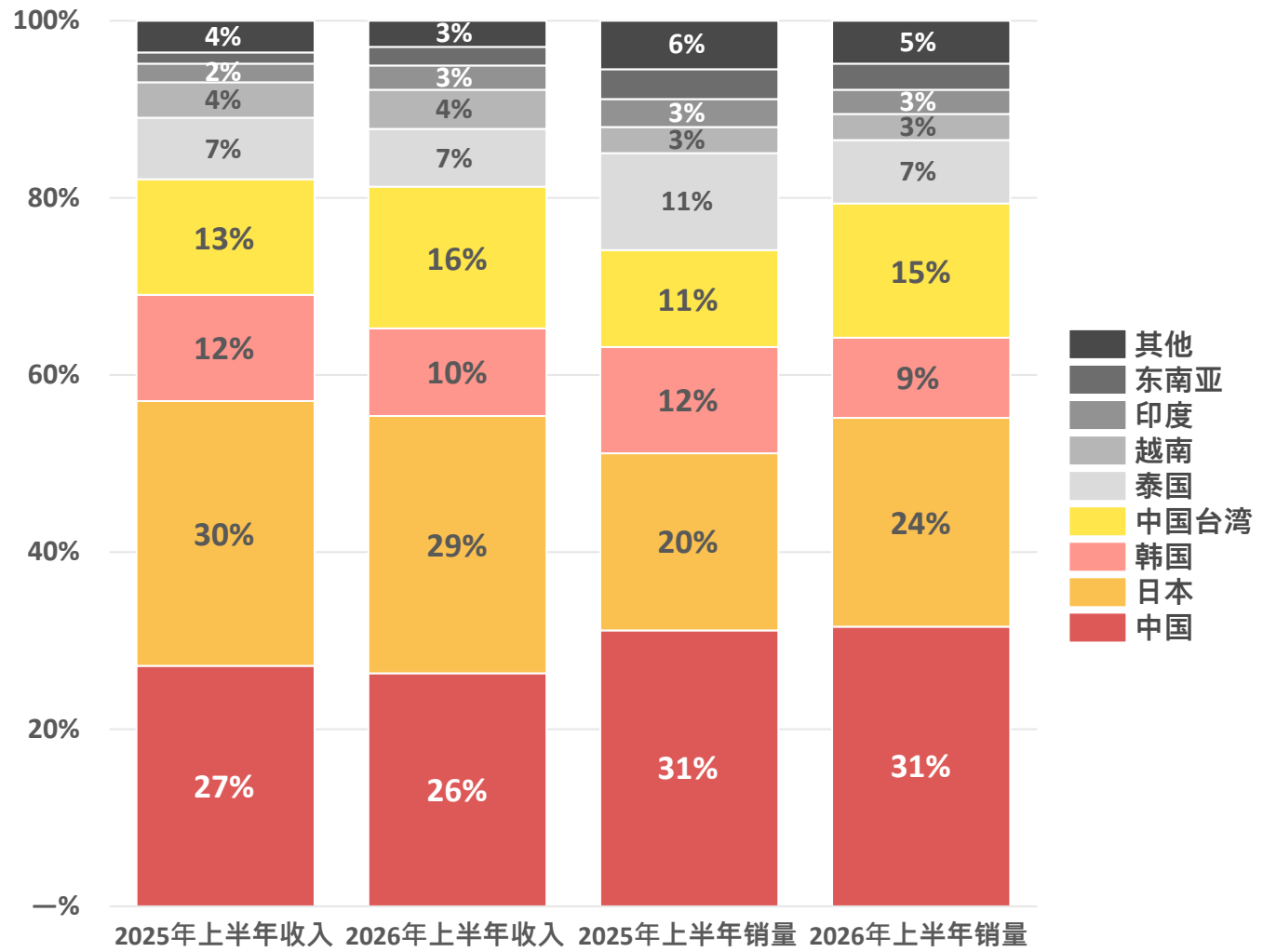


- 与2025年上半年相比，2026年上半年权益销量受到的临时性天气影响较少。
- 兖煤澳洲根据煤矿地质条件和可供销售煤炭情况持续优化产品组合，但整体产品组合保持稳定。
- 动力煤产品从中热值到高热值等不同规格。
- 冶金煤产品主要是低挥发性喷吹煤和半软焦煤。

稳定的产品组合反映出煤矿运营持续且稳定

* 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

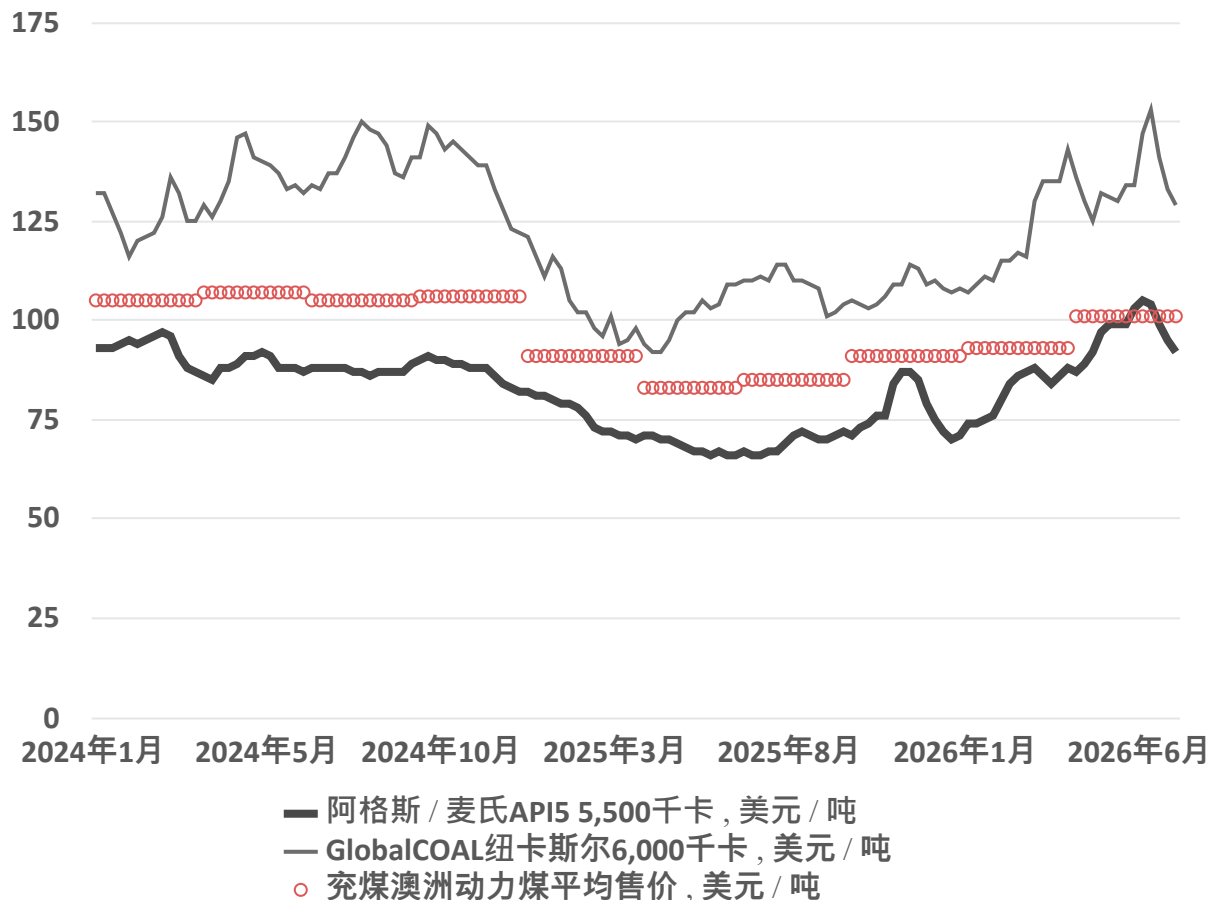


- 约80%的收入来自四个主要销售目的地，与2025年上半年的情况基本一致。
- 日本通常采购兖煤澳洲的高热值动力煤和冶金煤产品，所以收入贡献占比高于采购量占比。相反，中国通常采购低热值动力煤产品，所以收入贡献占比低于采购量占比。

兖煤澳洲的核心客户主要位于中国和东北亚

收入基于 2026年上半年财务报表的附注 B2拆分，销量占比基于可比基准。

动力煤基准价格及兖煤澳洲动力煤平均售价*



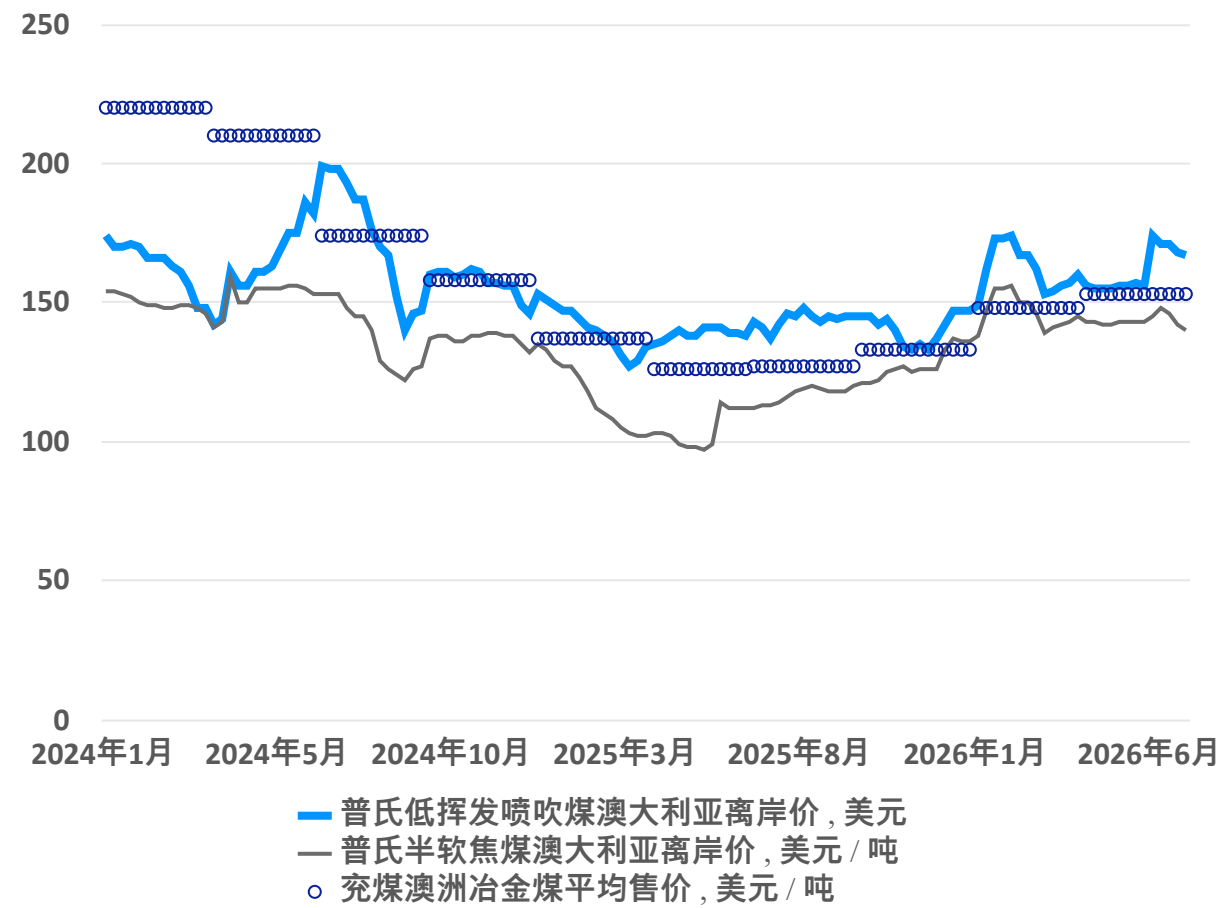
- 波动的能源市场正促使终端用户、贸易商和投机者权衡地缘政治风险因素与供需基本面。对于多个国家/地区而言，能源供应安全正日益成为首要考量因素。
- 日本、韩国和中国台湾地区已出现发电燃料由天然气转向煤炭的现象。
- 印尼 (-2%)、南非 (-3%) 和俄罗斯 (-11%) 的供应减少；与此同时，中国国内煤炭生产也受到山西矿难事故的影响。

供需因素为国际动力煤价格指数提供支撑

* 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7月末的年初至今数据对比2025年同期数据

冶金煤基准价格及兖煤澳洲冶金煤平均售价*

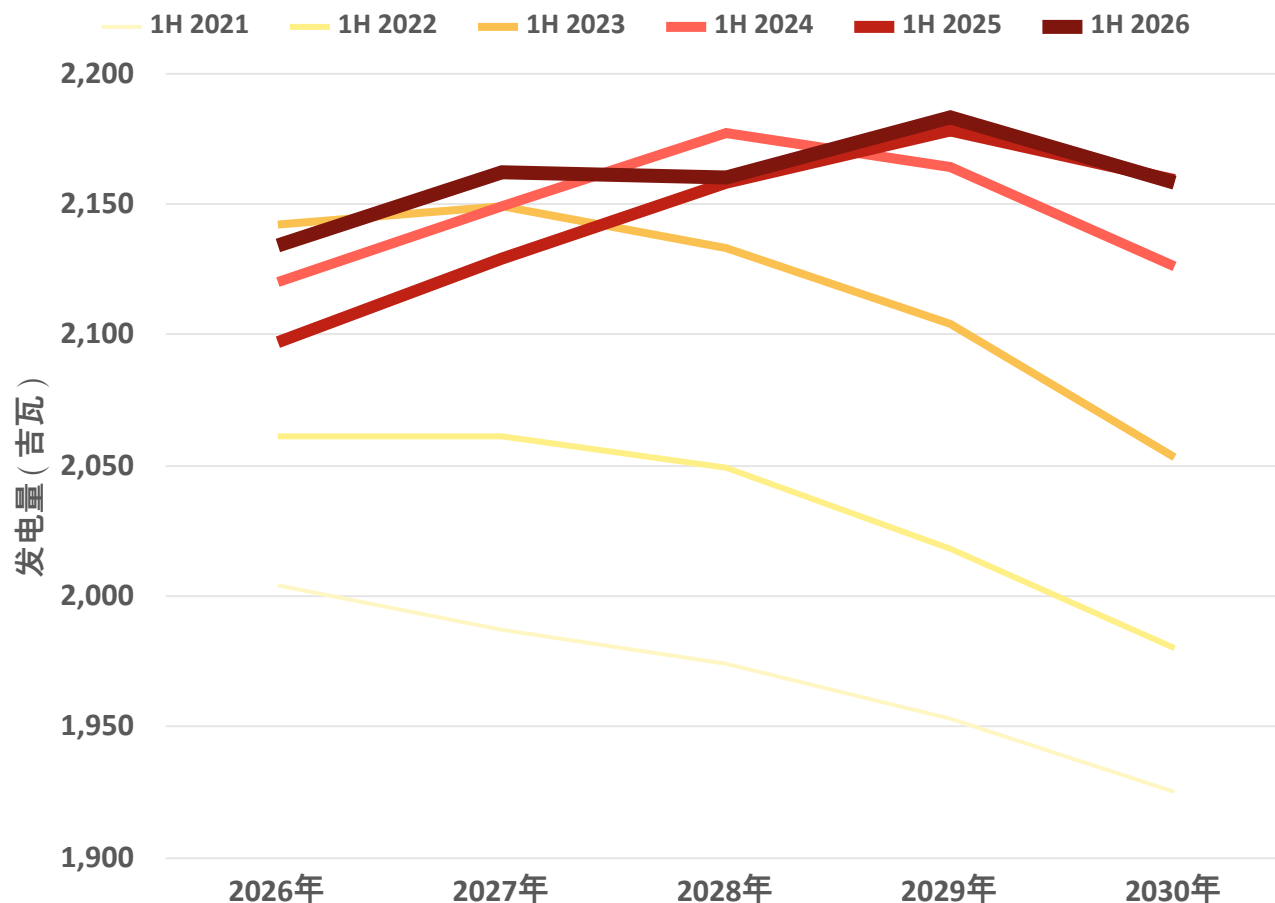


- 近几个月来，我们观察到钢铁市场走强，而冶金煤需求保持稳定。
- 定价模式似乎由需求驱动型转向成本驱动型，使供需关系重新达到平衡，并致使供应的边际成本正决定现货价格。

钢铁市场改善利好冶金煤市场

* 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

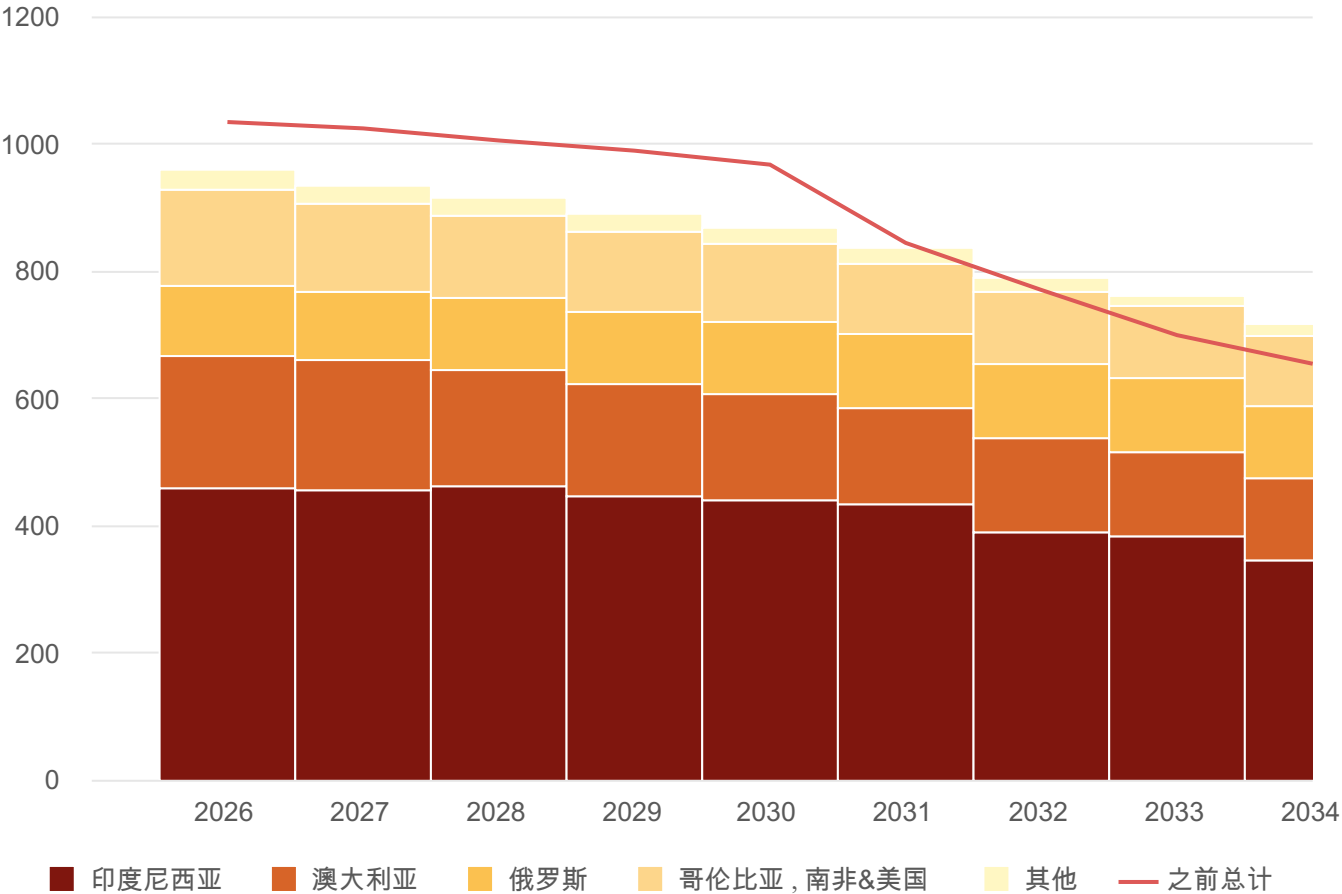
伍德麦肯兹基于历史的煤炭发电量预测



- 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

动力煤 – 合计海运煤出口量 (百万吨)

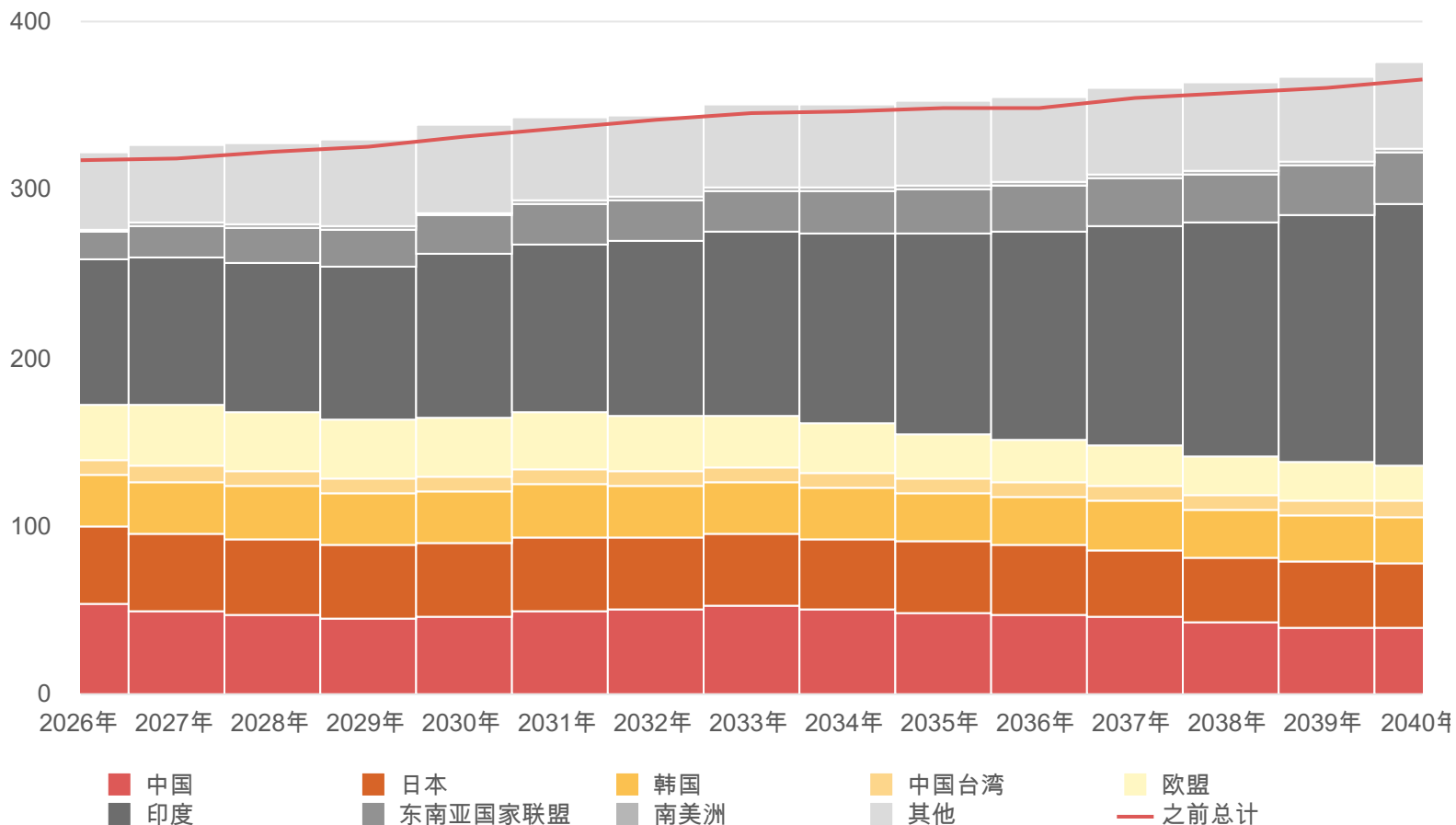


- 发电装机容量峰值持续被调整，与2030年代初供应量可能下降的预测相符。
- 开发新矿山的挑战和融资限制将导致未来几年储量加速枯竭。
- 由于产品质量和供应确定性，澳大利亚的相对市场份额预测上升。

新矿开发受限及供应衰减

来源：伍德麦肯兹

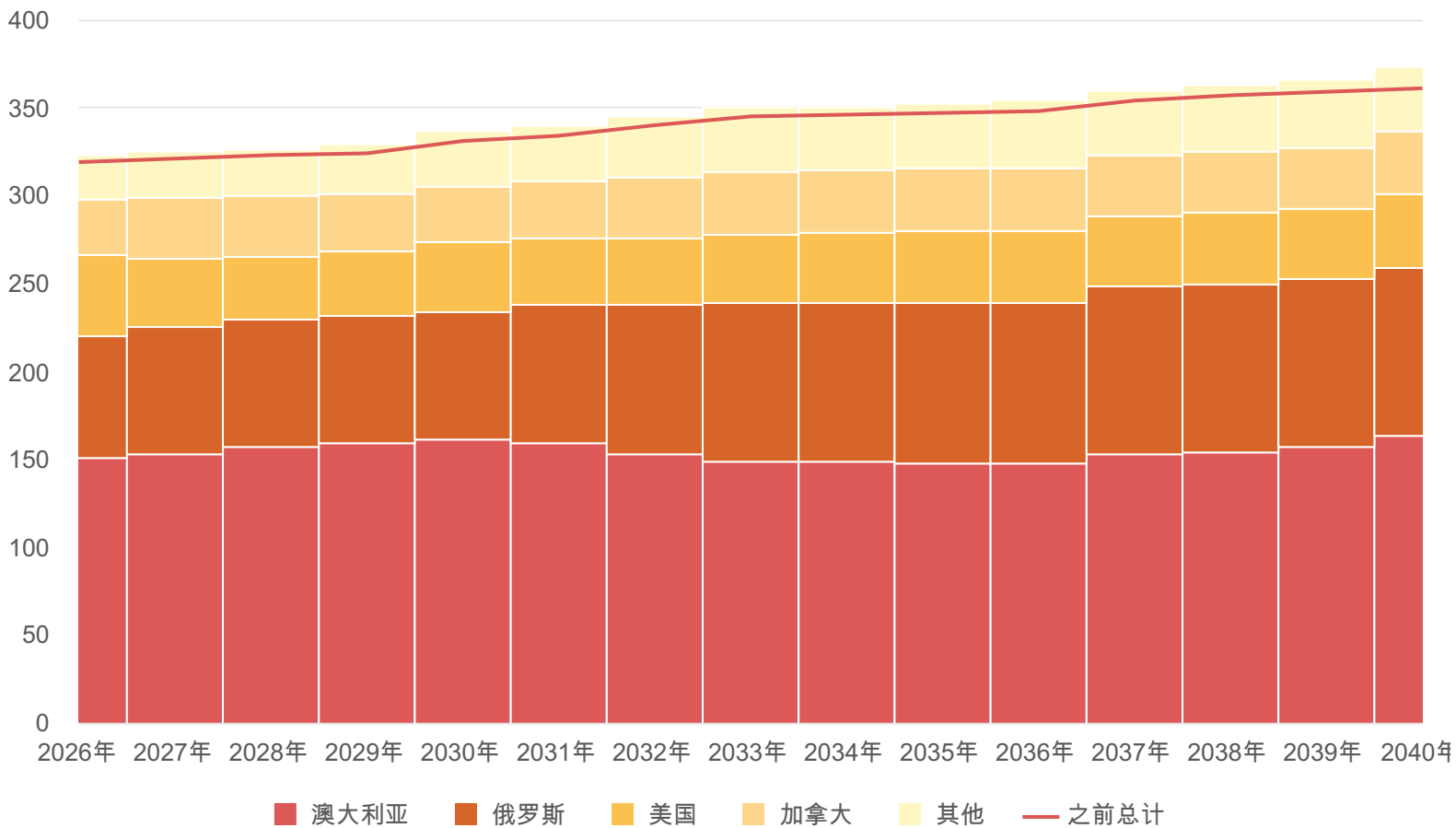
冶金煤 - 合计海运煤进口量 (百万吨)



- 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于2030年达到峰值。

冶金煤供应预测基于满足需求

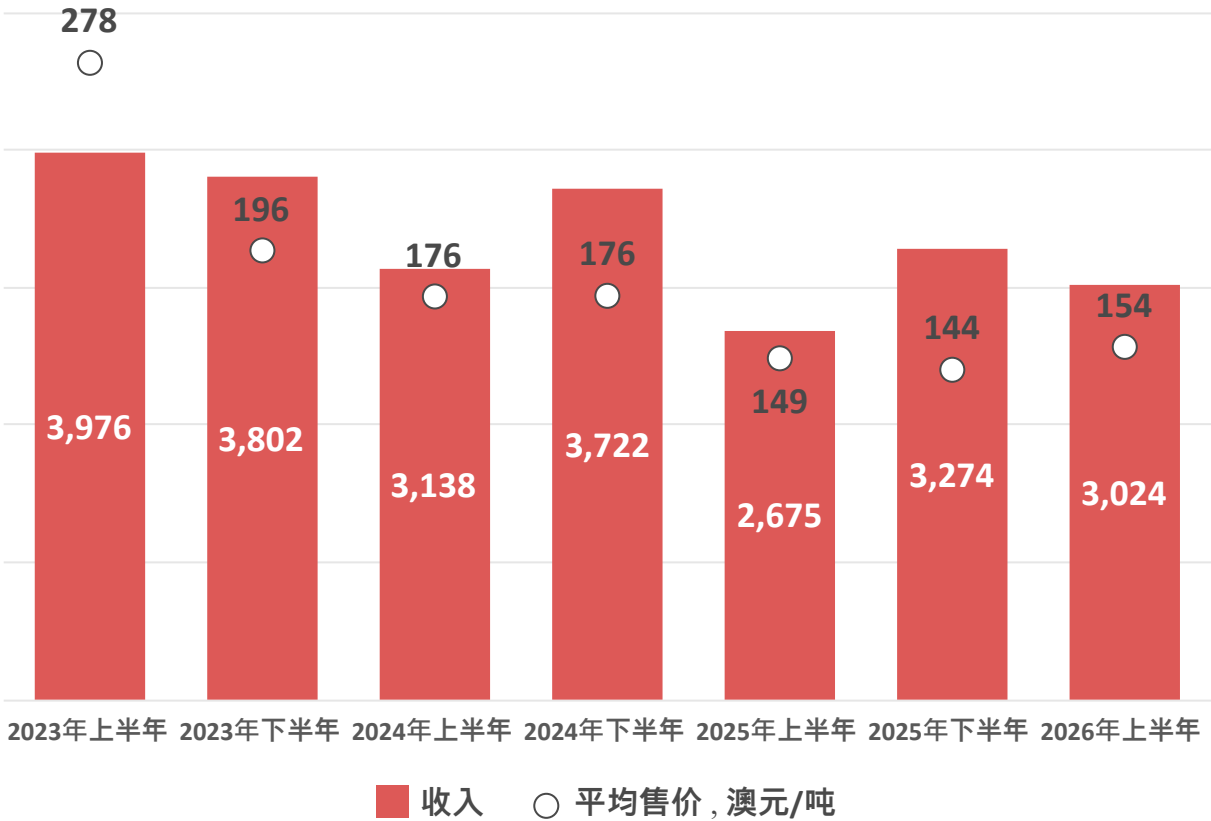
来源：伍德麦肯兹

损益表 (百万澳元)	2026年上半年	2025年上半年	变动	观察说明
收入	3,024	2,675	13%	销量和销售价格的双重提升，推动公司收入较2025年上半年增长。经营性息税前利润和经营利润有所增加，但受若干非经营性项目影响，税前利润和税后利润下降。
经营性息税折旧摊销前利润	767	595	29%	
经营性息税前利润	325	212	53%	
经营性利润	328	231	42%	
税前利润	56	239	(77)%	
税后利润	17	163	(90)%	
现金流 (百万澳元)	2026年上半年	2025年上半年	变动	观察说明
经营现金流	462	473	(2)%	现金状况已计入派发2025年期末股息1.61亿澳元、支付红隼项目4,000万美元保证金，以及2026年上半年资本支出2.54亿澳元。
投资现金流	(306)	(400)	(24)%	
融资现金流	(184)	(713)	(74)%	
期末现金	2,094	1,795	17%	

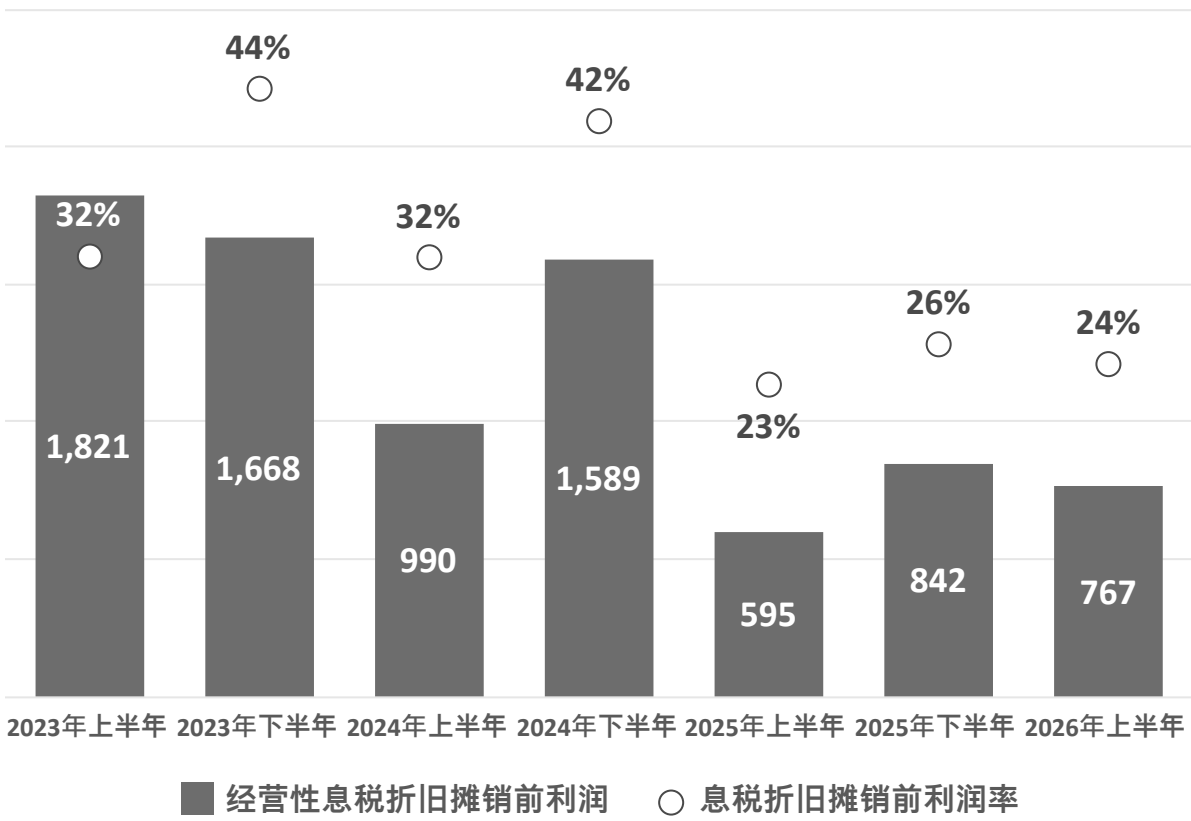
2026年6月末的现金为21亿澳元

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)



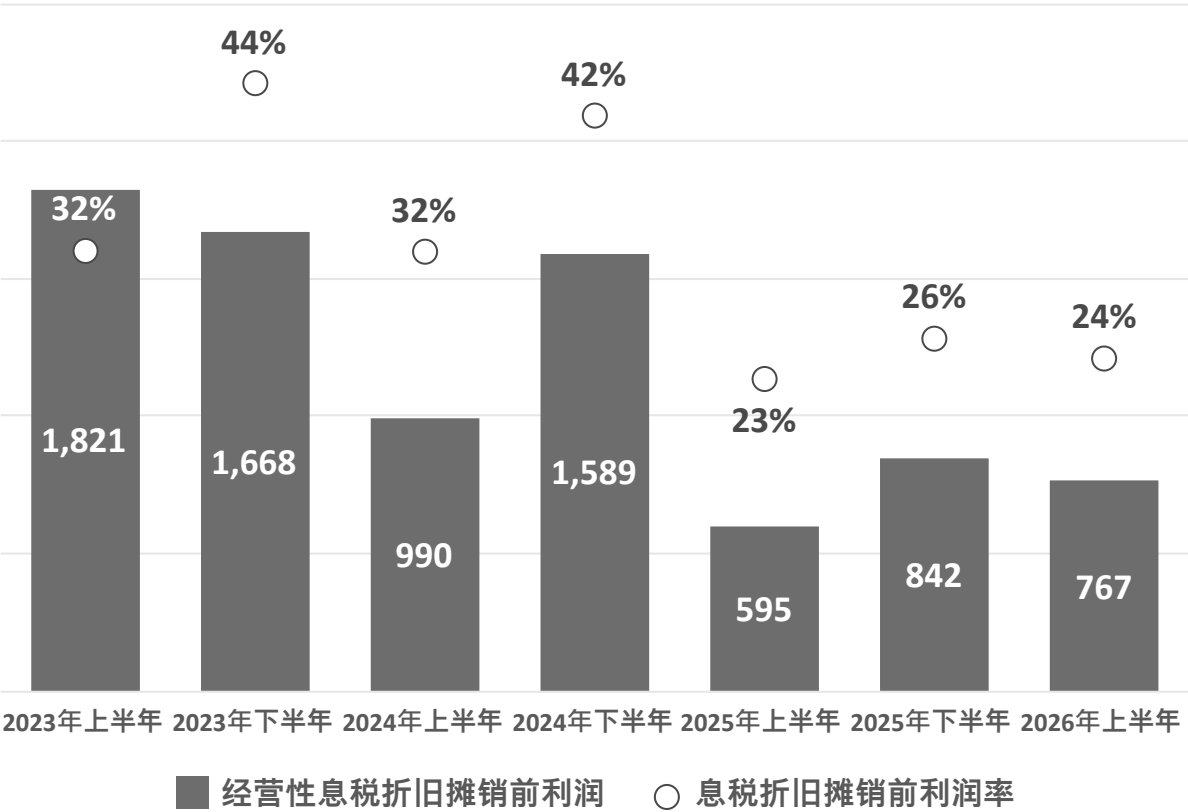
经营性息税折旧摊销前利润及利润率
(百万澳元) | (%)



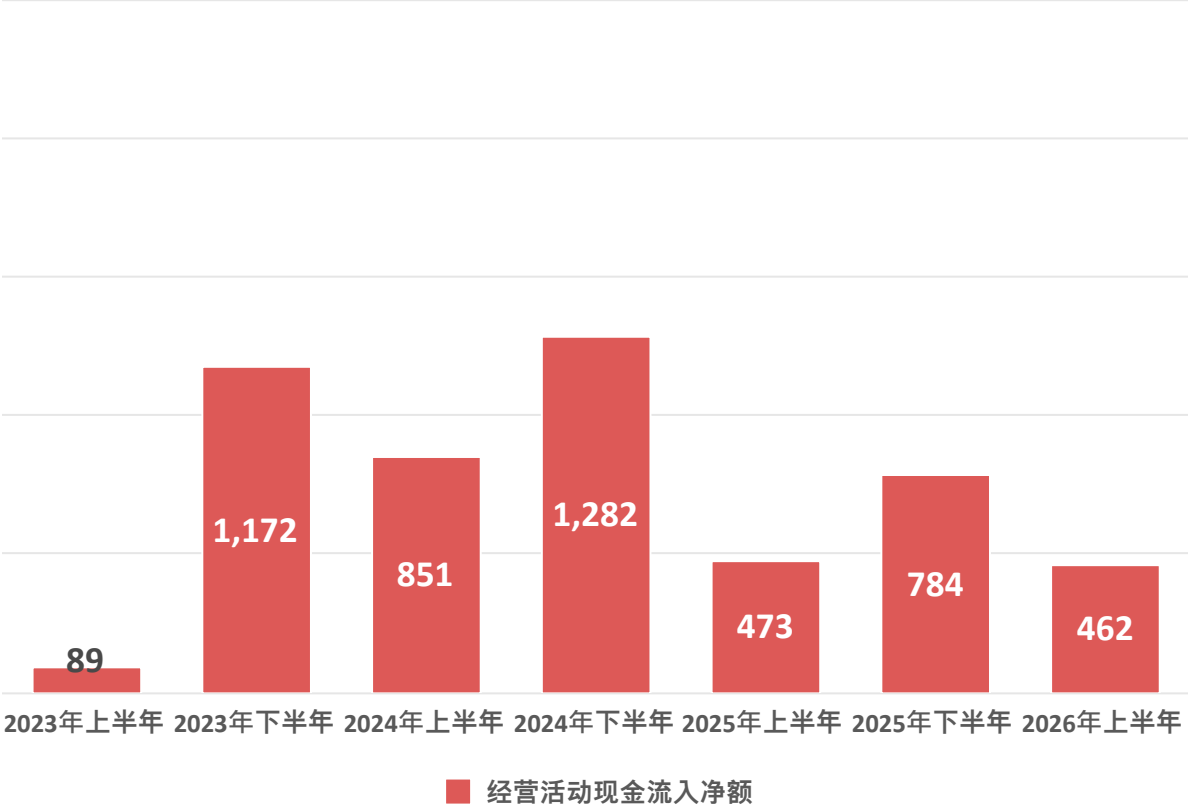
煤价处于周期性低位情况下，经营性息税折旧摊销前利润率仍保持强劲

经营性息税折旧摊销前利润和经营活动现金流

经营性息税折旧摊销前利润及利润率
(百万澳元) | (%)



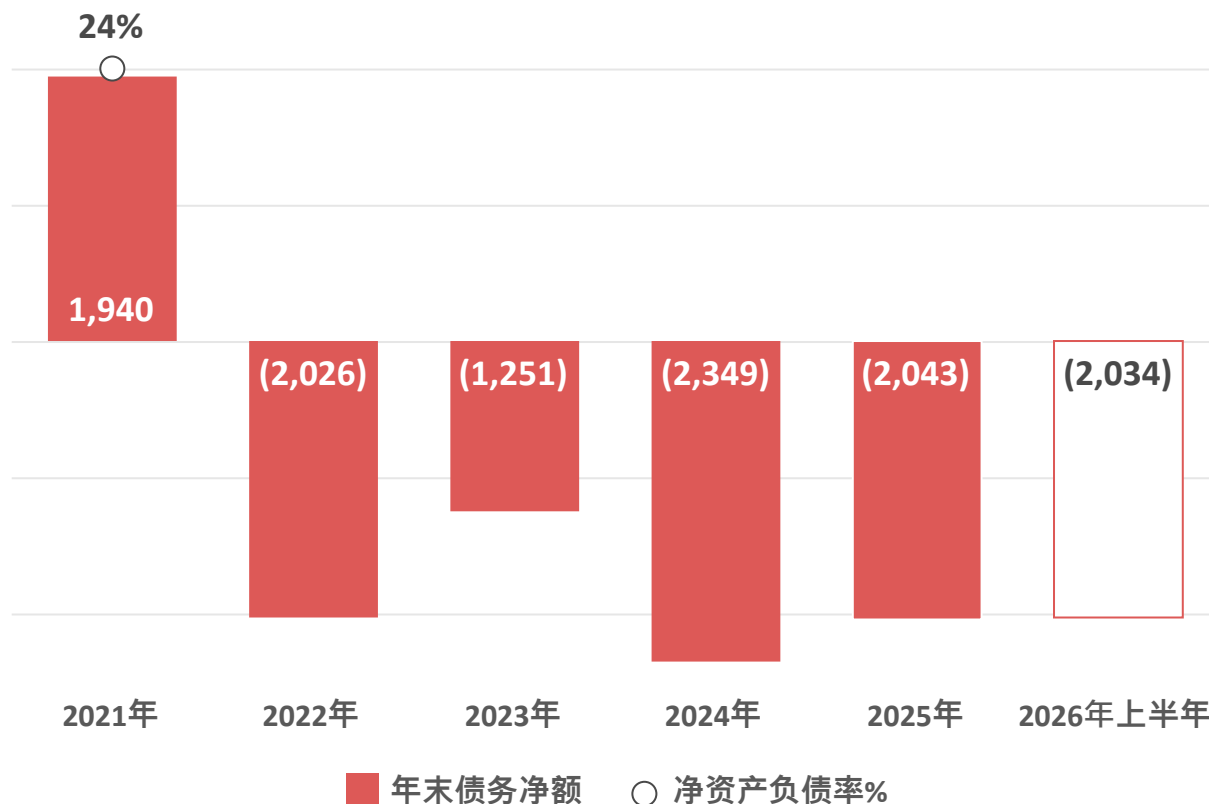
经营活动现金流
(百万澳元)



两者存在相关性，但现金流也受到一次性事项的影响，如在2023年上半年缴纳2022年税款

净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) | (%)

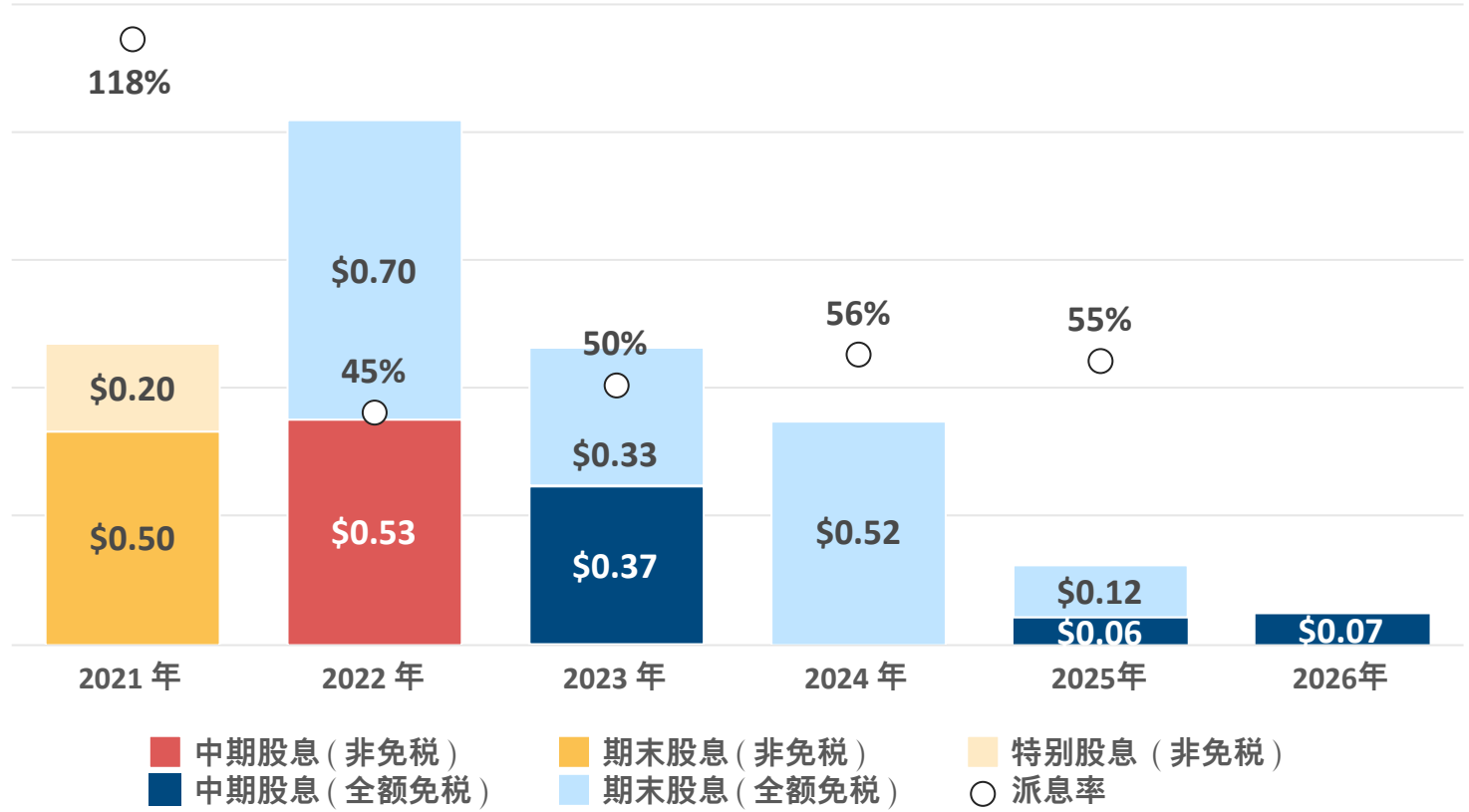


- 2021年底至2023年初提前偿还逾30亿美元贷款。
- 自2022年末起，保持净现金状态和零净资产负债率。
- 截至2026年6月30日，租赁负债6,000万澳元，持有现金21亿澳元。
- 预计将拨付6.5亿至8.5亿美元现金用于收购红隼的交易。

完成收购红隼后，预计公司仍将保持充裕的现金结余

*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) | (%)



- 2026年全额免税中期股息约9,240万澳元，0.07澳元/股，支付日2026年9月18日。
- 本次派息表明公司对其基础盈利能力、现金创造能力、充裕流动性以及长期财务稳健性充满信心。
- 免税股息使分派给澳大利亚境外股东的股息预扣税得以免除。

2021年以来派发非免税股息及全额免税股息合计34亿澳元

派息率基于报告的税后利润计算

经营指标	2026年指引及展望	2025年实际
权益商品煤产量	2025年创纪录产量后，2026年目标是巩固上一年度的优异表现。经营表现强劲，产量可能达到指引区间的上半部分。 权益商品煤产量为3,650万吨—4,050万吨。	3,860万吨
权益现金经营成本 (不含政府特许权使用费)	2026年经营指引区间在制定时已预留一定成本通胀空间，但当前柴油价格上涨正推动成本水平向指引区间上半区间靠近。 现金经营成本为90澳元 / 吨—98澳元 / 吨。	92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。 指引区间下调1.5亿澳元，主要因为部分支出延后至2027年。 资本开支为6.0亿—7.5亿澳元。	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

兖煤澳洲致力于超越去年创下的年度产量纪录，在亨特谷煤矿使用的R9800型挖掘机有望刷新世界记录。



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

利用稳健的财务状况，收购高品质、长寿命的冶金煤矿-红隼矿80%的权益。



为股东带来价值回报

依据派息政策持续以全额免税的现金股息回报股东。

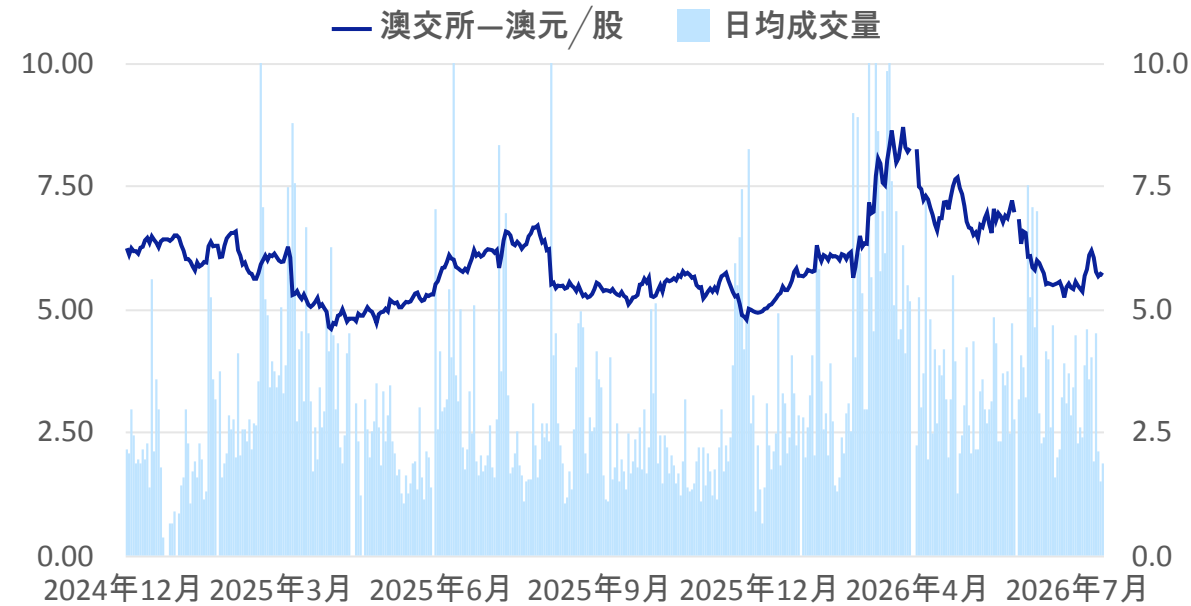


均衡策略

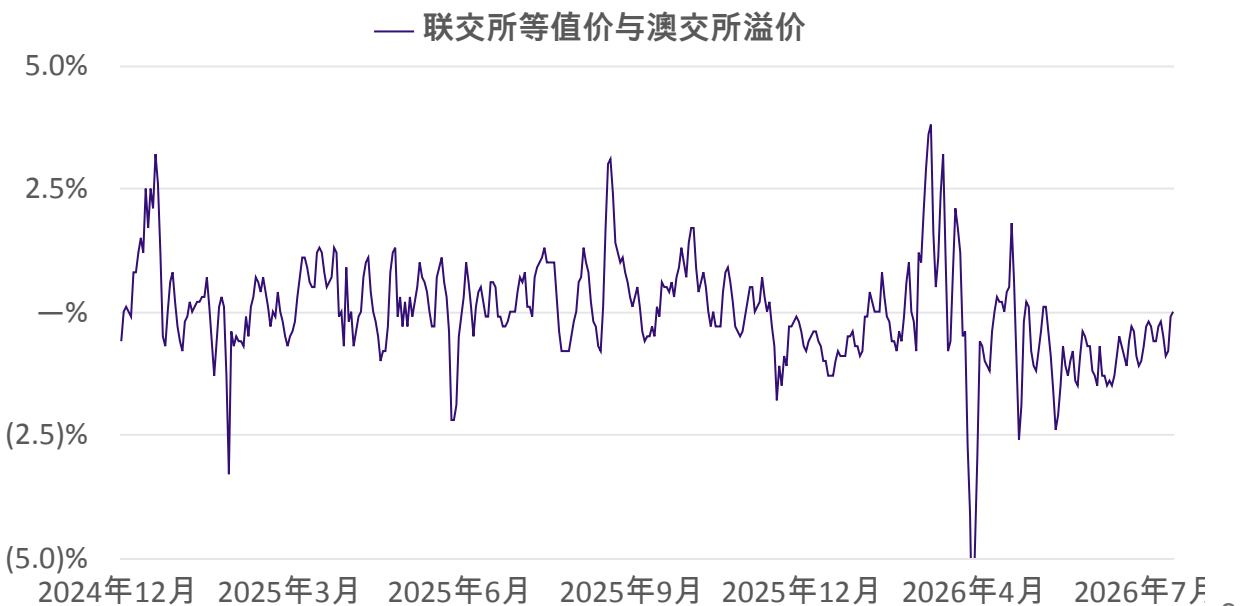
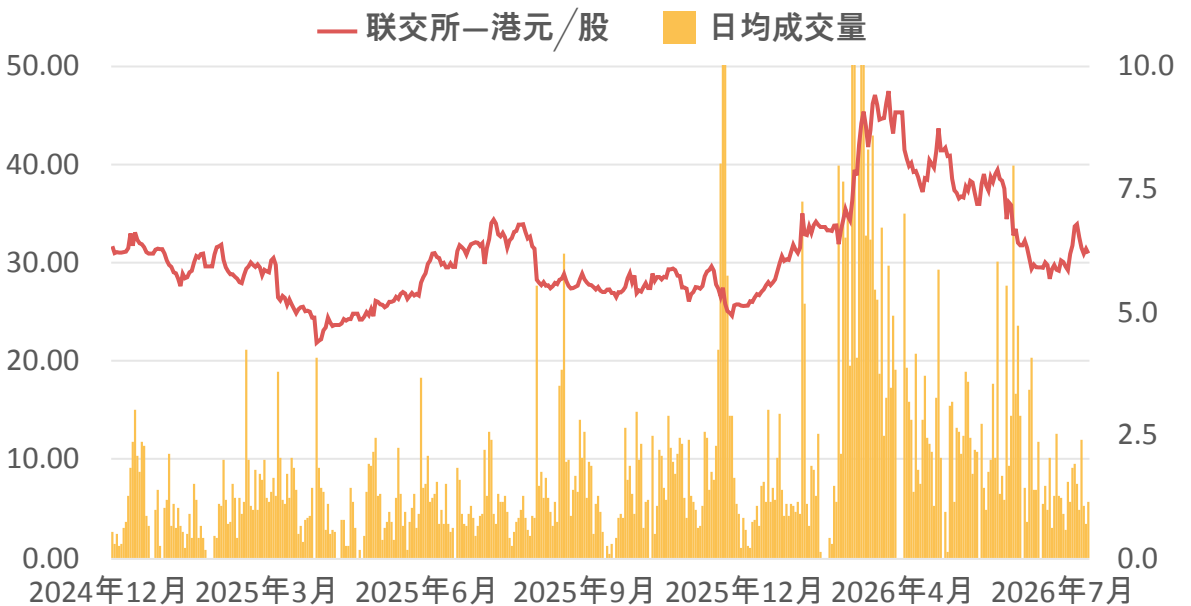
致力于保持稳健的生产、成本控制和均衡的资本配置。

--

兗煤澳洲市值及日成交量



- 13.2亿股股份，市值约为78亿澳元(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



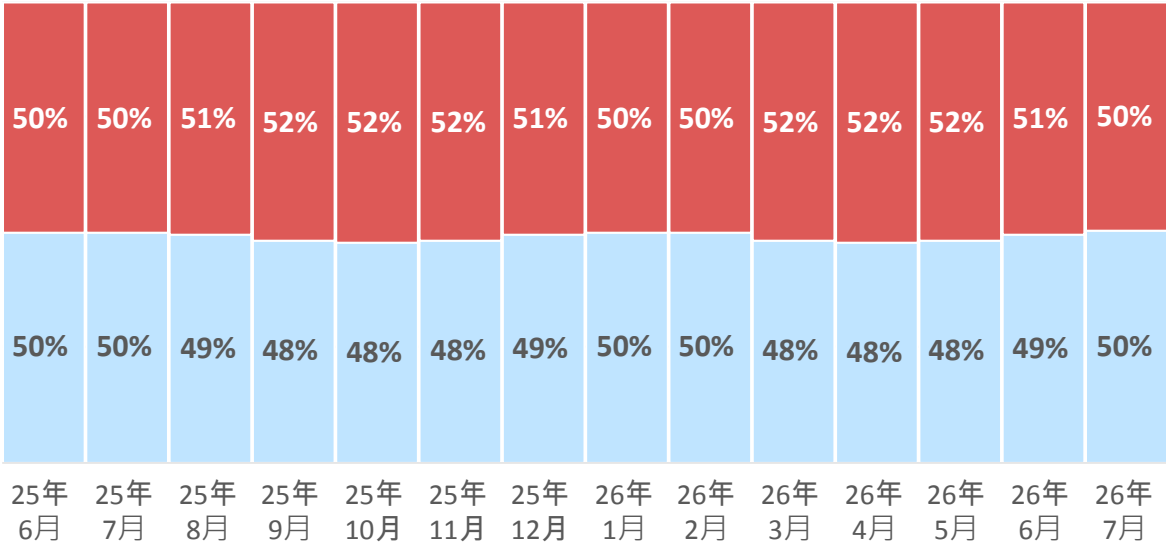
股东名册摘录 (2026年6月30日)

兖矿能源	822,157,715	62.26%
信达 *	92,343,745	6.99%
管理层及YAL Trust持股	4,152,871	0.32%
自由流通股 ^	401,785,106	30.43%
总计	1,320,439,437	100.00%

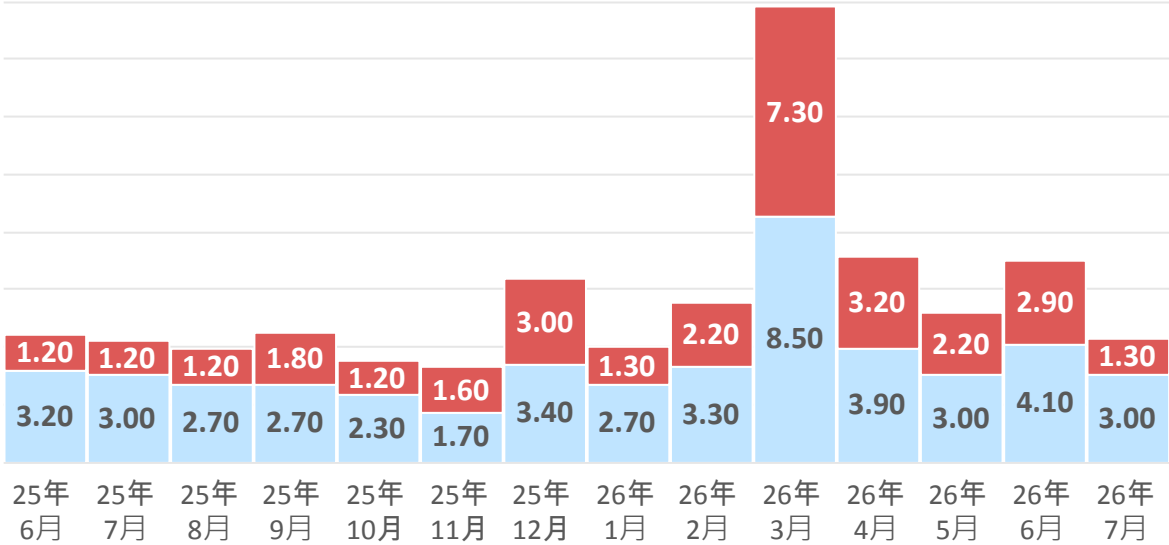
* 基于联交所2026年6月10日的披露信息。
^ 根据编制时可用的信息确定。

- 50%股份在澳交所交易，
50%股份在联交所交易。
- 2026年上半年的日均成交量：
 - 澳交所4,200,000股/日，及
 - 联交所3,200,000股/日。

■ 澳交所 ■ 联交所



■ 澳交所—日均成交量 ■ 联交所—日均成交量





兖煤澳洲发展里程碑

- 2026年** - 收购红隼煤矿80%权益。
- 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

- 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。

- 开采耗竭是2024年12月31日至2025年12月31日年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	沃克山井工矿项目尚须进行进一步可行性评估。如果开发继续进行，该项目可显著延长该矿未来的生产年限（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。新南威尔士州规划、住房和基础设施部（「DPHI」）已完成评估；独立规划委员会（「IPC」）于2026年7月16日、17日及22日举行公众听证会。我们预计在2026年第三季度末前取得IPC的决定，并于2026年第四季度末前取得联邦批准。目前，亨特谷的运营不受此进行中的审批流程影响。
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	莫拉本3号露天矿扩展项目已修改并于2026年4月10日重新提交。该项目如获批准，将使莫拉本的矿山寿命周期内的原煤总产量增加3,000万吨（不改变年产量）。
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近期已取得新南威尔士州政府的规划批准，并正根据《环境保护及生物多样性保护法》推进其联邦申请。该项目仍须进行持续的商业可行性评估，项目的融资及运营模式评估，以及内、外部的审批程序。

PFS = 预可行性研究，FS = 可行性研究。



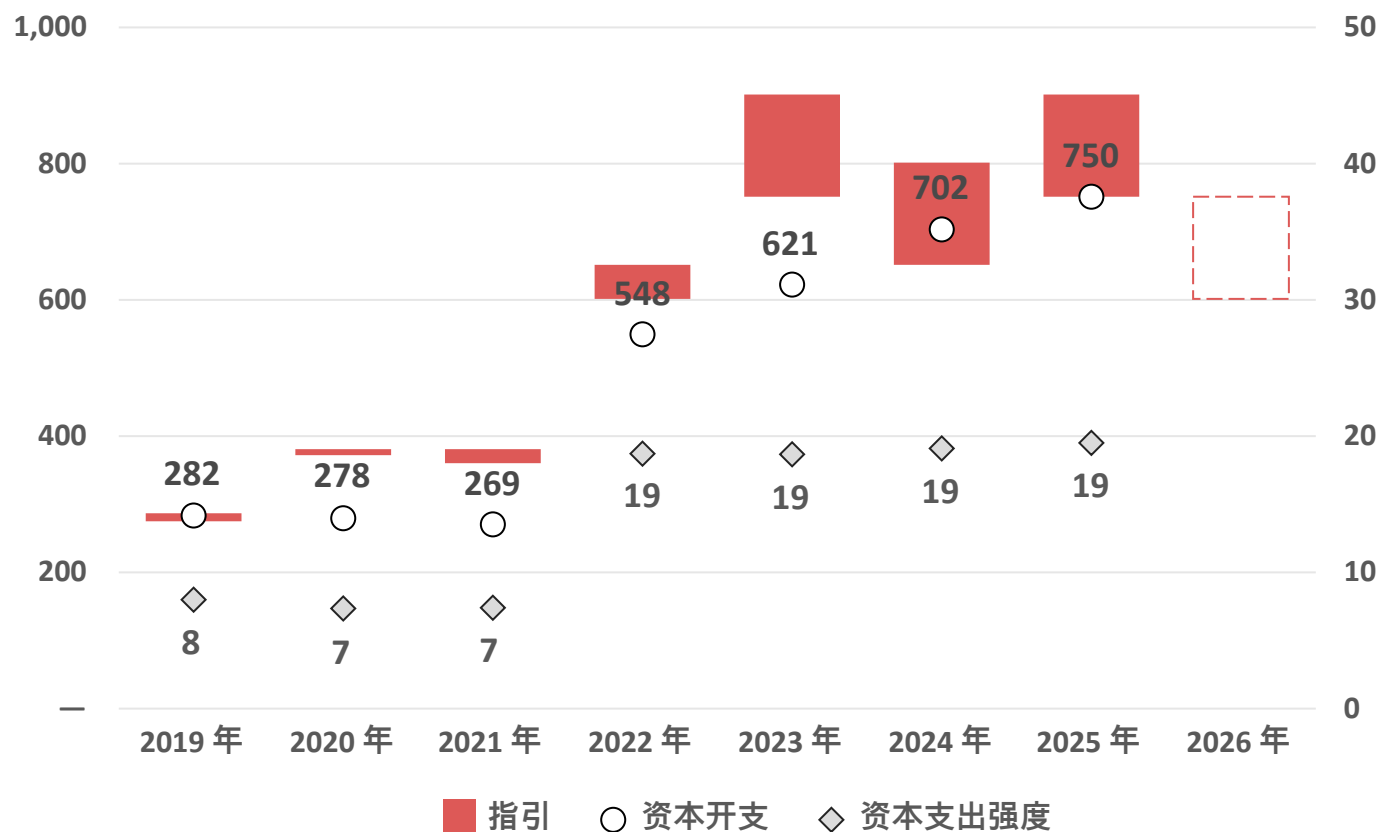
艾诗顿

- 2026年6月底，由于技术、岩土和经济方面的挑战，兖煤澳洲决定提前停止艾诗顿矿的运营。长壁开采将于2028年初结束。
- 在剩余采矿作业持续进行的同时，公司将同步推进有关艾诗顿闭矿及复垦工作的全面研究。目前预计不会产生减值，但由于矿山寿命缩短，折旧及摊销费用很可能会提前确认。

中山

- 2026年上半年业绩中，公司确认了来自中山按权益法核算的税后亏损8,000万澳元。其中包括4,900万澳元的减值。
- 减值是基于可收回金额低于账面价值的评估结果。管理层认为，该减值属于非经营性项目。

资本支出和资本支出强度*
(百万澳元) | (澳元/吨)

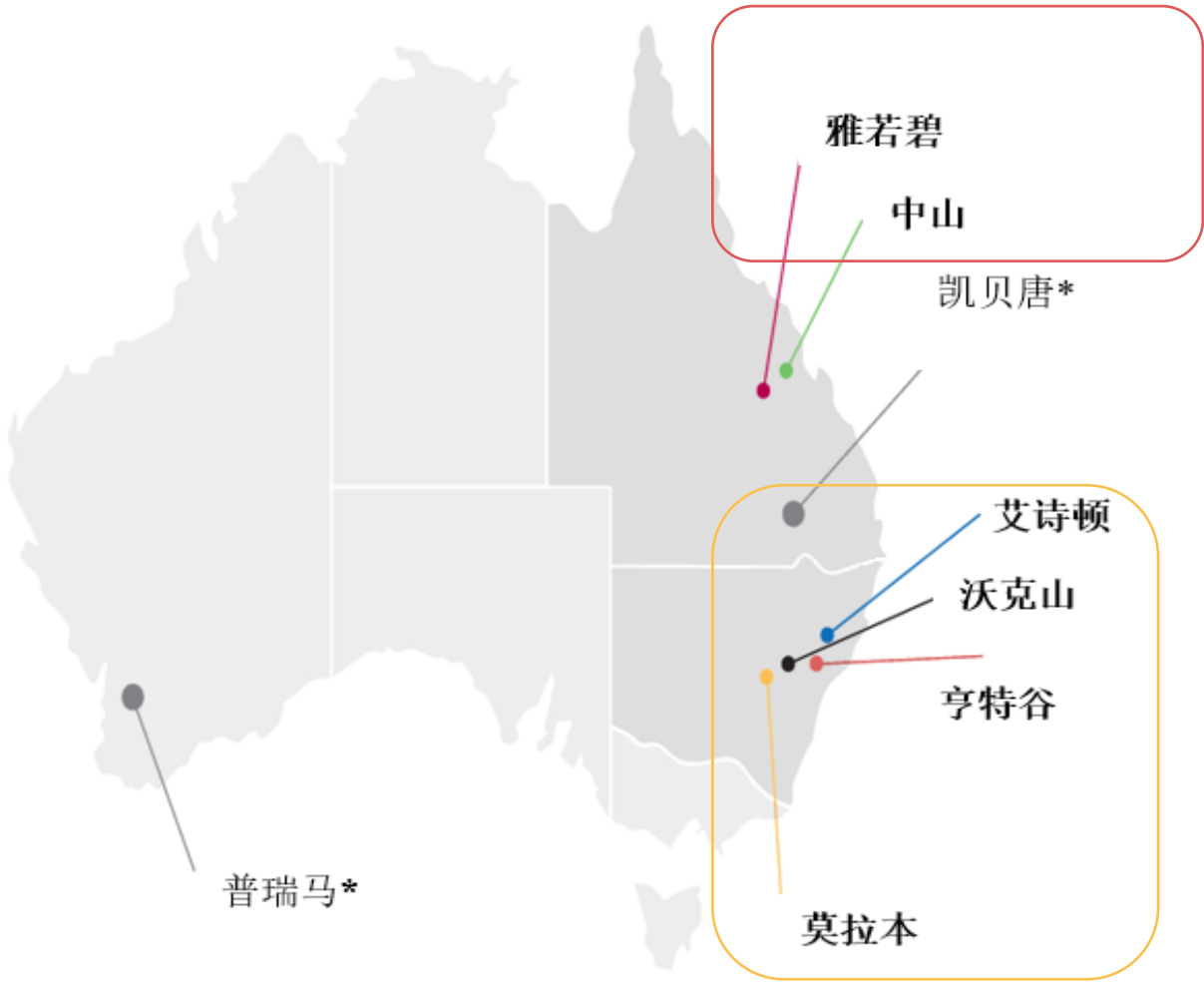


- 自2022年开始，沃克山和亨特谷矿区开始车队更换周期。
- 与现金经营成本类似，资本支出活动也受到了通胀因素影响。
- 虽然计划的资本开支有时跨年度执行，2026年即属此类情况，但通常不会影响生产。

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。

州特许权使用费



昆士兰州 煤价，澳元/吨	2022年7月1日后 特许权使用费率	2022年7月1日前 特许权使用费率
< 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 特许权使用费率	2024年7月1日前 特许权使用费率
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。

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

