

澳洲證券交易所、香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購任何證券的要約或邀請，亦非提呈任何該等要約或邀請。具體而言，本公告並不構成亦並非在香港、澳洲或其他地方進行證券銷售或邀請或招攬購買或認購任何證券的要約。

本公告所載全部或任何部分資料不得於、向或從任何根據有關法例或規例不得將其發佈、刊發或分發之司法權區發佈、刊發或分發。



(於澳大利亞維多利亞州註冊成立的有限公司)
(香港股份代號：3668)
(澳洲股份代號：YAL)

自願公告 全年業績投資者發佈會

兗煤澳大利亞有限公司（「本公司」）欣然呈報截至2020年12月31日止年度之全年業績投資者演示材料（隨附於本公告）。

承董事會命
兗煤澳大利亞有限公司
主席
張寶才

香港，2021年2月26日

本公告原版為英文，如果英文版本和中文版本出現差異，以英文版本為準。

截至本公告日期，執行董事為張寧先生，非執行董事為張寶才先生、來存良先生、吳向前先生、趙青春先生及馮星先生以及獨立非執行董事為 Gregory James Fletcher 先生、Geoffrey William Raby 博士及 Helen Jane Gillies 女士。

* 僅供識別



兗煤澳大利亞有限公司

2020年全年財務業績

2021年2月26日

重要通知及免責聲明

接納 - 本陳述由兗煤澳大利亞有限公司ABN 82 111 859 119（兗煤）發出。

通過接納、評估或審閱此陳述，閣下知悉及同意本重要通知及免責聲明所載條款。

資料概要 - 本陳述僅提供予閣下以傳達有關兗煤及其相關實體以及彼等於截至2020年12月31日止年度之活動的資料。本陳述所載有關資料屬一般性質，並不旨在完整，亦不包含潛在投資者於評估可能對兗煤所進行投資時所需所有資料。有關資料由兗煤盡職編製，惟除法律有所規定外，概不就資料的準確性、正確性、公平性或完整性提供聲明或保證（無論有所表述或隱含）。除非另有所述，本陳述所載聲明僅於本陳述日期作出，本陳述所載資料仍可能產生無預先通知的變更。兗煤、其代表或顧問概無負責更新或修訂、或同意更新或修訂本陳述。除非有所說明，以相片及圖表描述的項目並非兗煤的資產。本陳述應與兗煤於截至2020年12月31日止期間的全年業績以及其他遞交予澳洲證券交易所及香港聯交所的定期及持續披露資料一併閱讀，有關資料可於www.asx.com.au及www.hkex.com.hk取閱。

行業數據 - 於編製本陳述時所引用或使用的若干市場及行業數據可能自第三方進行的研究、調查或學習中獲取，包括行業或一般出版物。兗煤、其代表或顧問概無獨立核實第三方提供的任何有關市場或行業數據或行業或一般出版物，該等第三方或行業或一般出版物亦無授權或批准本陳述的出版。

並非財務產品建議或要約 - 本陳述僅供參考，並非公司法第734(9)條所指招股章程、產品披露聲明、指引文件或澳洲法律、香港法律或其他司法權區之法律項下的其他披露文件。其並非且不應被視為於任何司法權區購買或出售或不購買或出售任何證券或其他投資產品或訂立任何其他交易的要約、邀請、勸誘、意見或建議。其編製時並無考慮目標、財務或稅務狀況或個人需求。讀者應視乎其目的、財務及稅務狀況以及需求考慮資料的適當性，就本陳述所載所有資料（包括但不限於可能影響兗煤未來營運的假設、不確定因素及或然因素以及兗煤未來可能結果有別的影響）自行作出查詢或調查，並尋求適用於彼等之司法權區的法律及稅務建議。

發行 - 本陳述（包括電子版本）於澳洲、新西蘭及香港之外地區的發佈、出版或發行或會受法律限制。倘閣下擁有此陳述，閣下應遵守有關限制及應就有關限制自行尋求建議。不遵守該等限制可能引致對有關證券法的違反。

財務數據 - 投資者務請留意，本陳述包含備考歷史及預測財務資料。本陳述所載備考及預測財務資料以及歷史資料僅供說明，並不代表其指示兗煤對其未來財務狀況及/或表現的觀點。投資者務請留意，根據適用會計準則，Watagan Mining Company Pty Ltd（「沃特崗」，擁有艾詩頓、澳思達及唐納森煤礦）由兗煤全資擁有但並非由兗煤控制，兗煤於2016年3月31日至2020年12月16日期間亦未將其綜合入賬；於本期間，兗煤終止將沃特崗的財務業績作為附屬公司於其綜合財務報表中綜合入賬。投資者務請知悉本陳述所包含的若干財務指標為澳大利亞證券投資委員會所頒佈澳大利亞證券投資委員會監管指引第230號(ASIC Regulatory Guide 230)：「披露非國際財務報告準則財務資料」項下的「非國際財務報告準則財務資料」，並無根據澳大利亞會計準則及國際財務報告準則確認。非國際財務報告準則財務資料/非公認會計準則財務指標包含EBITDA，債務淨額及其他。有關非國際財務報告準則財務資料/非公認會計準則財務指標並無澳大利亞會計準則或國際財務報告準則規定的標準涵義。因此，非國際財務報告準則財務資料未必可與其他實體所呈列之標題類似的指標相比較，不應被理解為對根據澳大利亞會計準則或國際財務報告準則所釐定之其他財務指標的替代。儘管兗煤認為該等非國際財務報告準則財務指標提供有用資料予投資者，以供其衡量財務表現及業務狀況，投資者務請留意不應過度依賴本陳述所載任何非國際財務報告準則財務資料/非公認會計準則財務指標。

約整的影響 - 本陳述中的許多數字、金額、百分比、估計、數值計算及小數受約整影響。因此，相關數字的實際計算可能不同於本陳述中所載的數字。

貨幣使用 - 除另有說明外，所有所示財務數字均以澳元計值。

重要通知及免責聲明（續）

儲量及資源量報告 - 於本陳述中，所述兗煤礦產資源量（**資源量**）及礦石儲量（**儲量**）符合《澳大利亞礦產勘查結果、礦產資源量及礦石儲量報告規範（2012版）》（**JORC規範**）並按照JORC規範計量。本陳述中與資源量及儲量相關的資料先前已在於2020年2月28日發佈的截至2019年12月31日止年度的煤炭資源量及煤炭儲量報告（資源量及儲量報告）中向市場披露，資料來源於合資格人（定義見JORC規範）籌備及編製的資料（如資源量及儲量報告所披露及詳述）。該等煤礦的儲量及資源量評估基準日為2019年12月31日。有關資源量及儲量的資料乃由具備作為合資格人（定義見JORC規範）所需資質及經驗的人士擬備及編製。兗煤並不知悉存在任何嚴重影響資源量及儲量報告中所載資料的任何新資料或數據。於作出本陳述時，相關估計所依據的所有重要假設及技術指標仍適用且並無重大變動。所述其他資產、公司、國家、地區及盆地的資源量及儲量資料來自第三方並按其原始數據計量。本陳述中有關兗煤的資源量及儲量資料摘自兗煤先前公佈的資料，並可在兗煤網站（www.yancoal.com.au）及澳交所網站（www.asx.com.au）查閱。

過往表現 - 過往表現（包括兗煤的過往股價表現及本陳述中所列出的備考財務資料）僅供說明用途且不應被視作（且並非）兗煤對其未來財務表現或狀況的意見表示。兗煤的過往表現不能作為兗煤未來表現的指標且並不就兗煤的未來表現提供指示。本陳述中所載資料及閣下可得任何資料均非且不得被視為對過往、現時或未來的承諾、陳述、保證或擔保。

未來表現及前瞻性陳述 - 本陳述包含前瞻性陳述、預估、估計、預計、意見及觀點（**前瞻性陳述**）。前瞻性陳述可通過以下詞彙的使用進行識別（包括但不限於）「相信」、「估計」、「預計」、「預期」、「預測」、「預料」、「擬」、「計劃」、「建議」、「目的」、「目標」、「旨在」、「前景」、「指示」、「預估」、「可能」、「將」、「將會」、「可」或「應」或各情形下相關詞彙的否定或其他變形或相似詞彙。前瞻性陳述反映於本陳述日期的預期，但並非未來表現或事件的保證或預測，亦非事實陳述。前瞻性陳述涉及已知及未知的風險、不確定因素及其他因素，其中許多因素並非兗煤所能控制，並可能導致實際結果與本陳述中所載前瞻性陳述所明示或默示的預計業績、表現或成果存在重大差異。除法律規定外，儘管認為前瞻性陳述具備合理依據，但兗煤及任何其他人士（包括兗煤的任何董事、高級職員或僱員或任何關聯法團）均不就各前瞻性陳述的準確性、正確性或完整性或任何事件、業績、表現或成果將實際發生作出任何聲明、保證或擔保（明示或默示）。除適用法律法規規定外，兗煤不承諾因新資料或未來事件而公開更新、修訂或檢討任何前瞻性陳述。過往表現不可被視作未來表現的指標。

免責 - 本文件根據兗煤可得的資料編製。在法律允許的最大範圍內，兗煤（包括其附屬公司、關聯法團、股東、聯屬公司、顧問及代理人）：

- 不對發佈任何資料更新或修改以反映預期或假設中的任何變動承擔任何責任或作出任何承諾；
- 不對相關資料或意見的準確性、可靠性、公平性、完整性；或其中包含關於兗煤的所有重要資料或一名潛在投資者或買方在評估對兗煤的可能投資或股份收購時可能需要的所有重要資料；或任何前瞻性陳述或任何前瞻性陳述中所明示或默示的任何事件或業績達成的可能性作出任何陳述或保證（明示或默示）；及
- 不對因使用本陳述中所載的關於前瞻性陳述的資料或本陳述中所載、產生或得出的任何資料、陳述、觀點或事項（明示或默示）或相關資料於本陳述中發生的遺漏產生的任何損失承擔一切過錯或過失導致的責任。

Wood Mackenzie提供的數據及資料不應詮釋為建議，您不得為任何目的而加以依賴。未經Wood Mackenzie書面明確同意，您不得複製或使用本數據及資料。在法律批准的情況下，除您與Wood Mackenzie就有關數據及資料的規定訂立書面協議外，Wood Mackenzie對您使用本數據及資料不承擔任何責任。

未經GlobalCOAL明確書面同意，不得複製或使用GlobalCOAL提供的數據及資料。

未經Platts明確書面同意，不得複製或使用Platts提供的數據及資料。

未經Argus/McCloskey明確書面同意，不得複製或使用Argus/McCloskey提供的數據及資料。

週期性低點和2019冠狀病毒病背景下的強勁表現



有效應對2019冠狀病毒病
及保持TRIFR 7.4的安全表現



34.7億澳元收入



38.3百萬噸應佔可售產量



7.48億澳元經營EBITDA
及經營利潤率21%



59澳元/噸經營現金成本



經營現金流量6.05億澳元



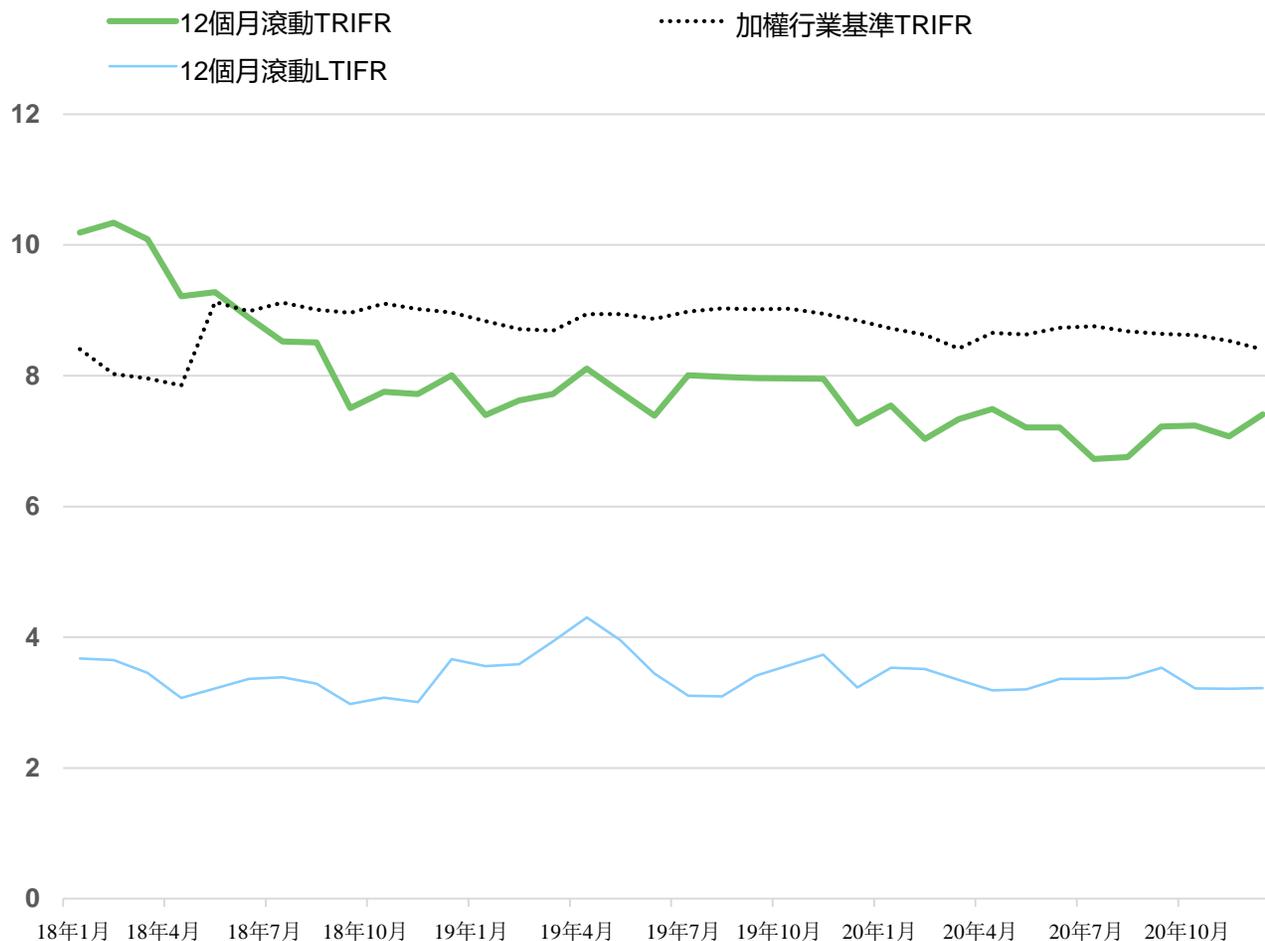
所收購莫拉本額外10%股權



2021年指引以2020年表現為基礎

安全表現

兗煤礦場12個月滾動TRIFR及LTIFR



- 快速和成功地實施冠狀病毒病響應計劃。
- 礦場中並無冠狀病毒病病例或重大營運影響。
- 應對其他挑戰，令關鍵安全數據低於我們的行業基準。

持續關注帶來優於行業基準的表現

• TRIFR=可記錄總受傷事故次數，LTIFR=損失工時工傷事故次數。兩者均不包括亨特谷、中山礦及沃特崗資產（澳思達、艾詩頓及唐納森）。加權行業平均結合新南威爾士州露天、新南威爾士州地下及昆士蘭州露天數據。

可控及不可控因素

經營因素	2019年	2020年	變動	觀察說明
平均實現售價 (澳元/噸)	111	82	-26%	由市場情況確定
應佔產量 (百萬噸)	35.6	38.3	+8%	莫拉本股權增加
應佔銷量 (百萬噸)	35.6	37.9	+6%	無銷量中斷
經營現金成本 (澳元/噸) *	64	59	-8%	優化及遞延

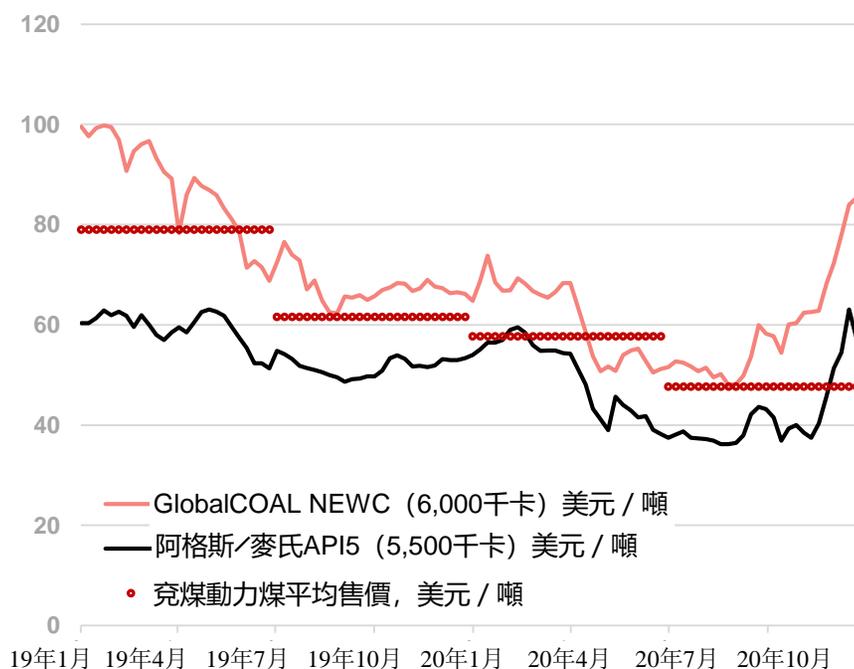


2020年莫拉本地下及露天煤礦生產創紀錄的19.7百萬噸可售煤

煤炭市場情況

- 實現平均動力煤價格76澳元 / 噸較2019年下降24%，乃由於經濟活動減少影響動力煤需求。

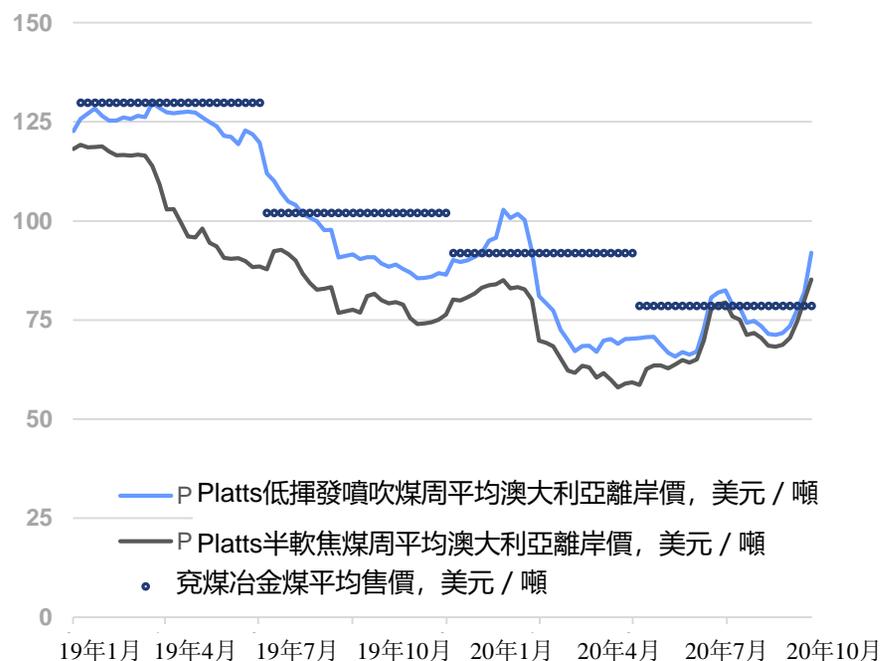
動力煤基準 (美元 / 噸) , 兗煤動力煤平均售價 (美元 / 噸) *



來源: 阿格斯/麥氏、環球煤炭

- 實現平均冶金煤價格124澳元 / 噸較2019年下降26%，乃由於煉鋼活動減少導致低品位冶金煤價格下降。

冶金煤基準 (美元 / 噸) 與兗煤冶金煤平均售價 (美元 / 噸) *



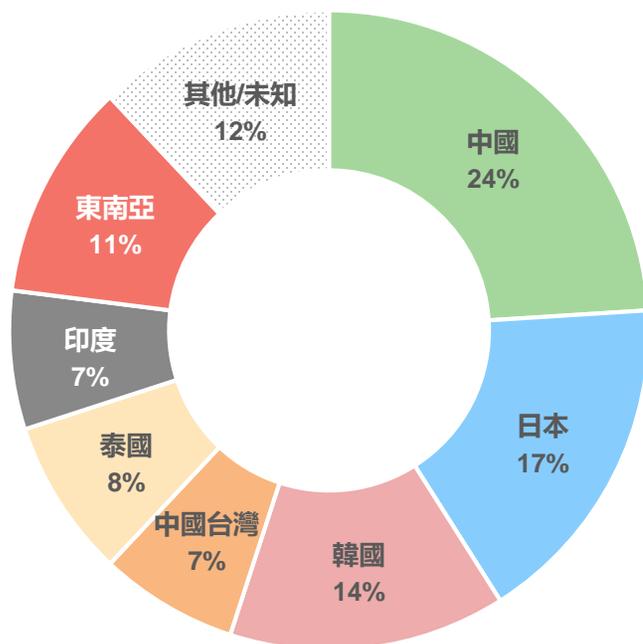
來源: Platts

指數價格目前受益於供應重組及需求改善

客戶基礎及產品組合

- 多樣化的客戶基礎削弱來自任何一個市場干擾的影響。
- 2020年產品組合為89%動力煤及若干噴吹煤及半軟焦冶金煤。

按國家劃分的兗煤2020年收益組合*
(%)



來自任何單一國家的收益比例通常低於25%

	2020年	2019年	變動百分比
實現的動力煤價格 澳元/噸	76	100	-24%
實現的冶金煤價格 澳元/噸	124	167	-26%
實現的綜合煤價格 澳元/噸	82	111	-26%

應佔銷售額[†]
(百萬噸)



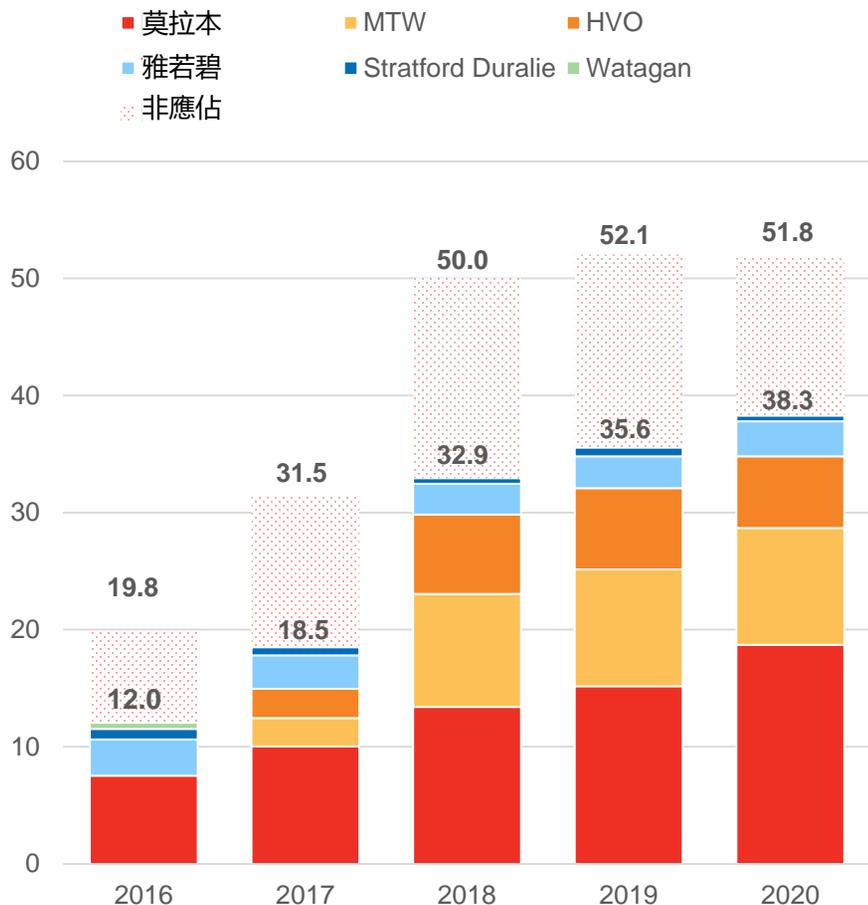
* 最終目的地是兗煤釐定的內部評估。這不同於年度財務報告附註B2中提供的分部報告。

8 ** 不包括已購買煤噸位。不包括中山礦 (以權益入賬) 及沃特崗 (於2016年3月31日至2020年12月16日以權益入賬)。

煤炭產量

按資產劃分的應佔可售煤產量*

(百萬噸)



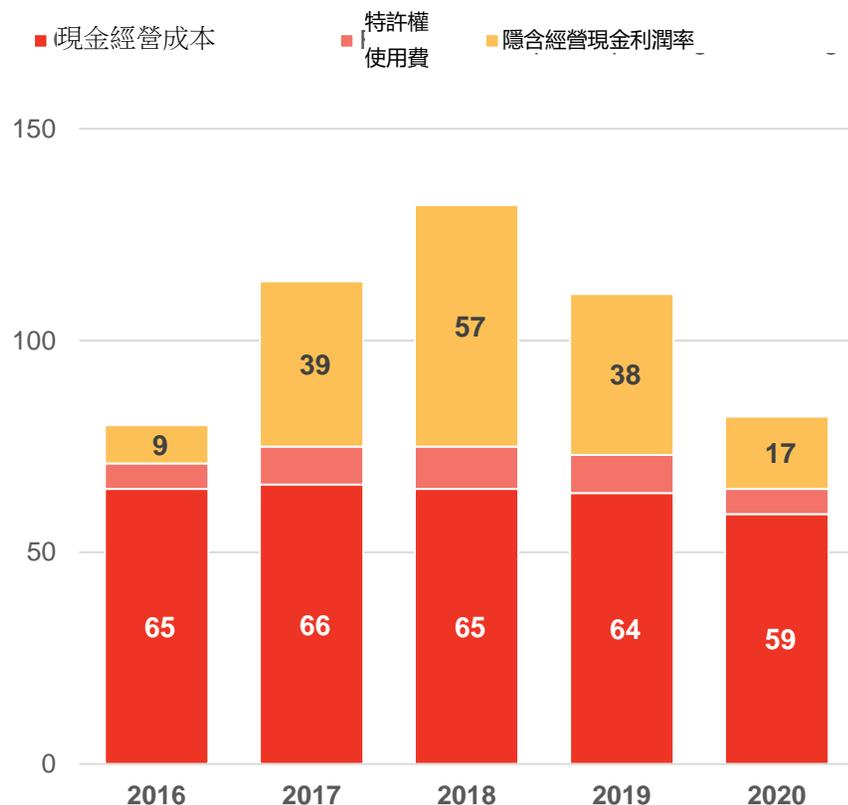
- 實現2020年指引應佔可售煤產量約38百萬噸。
- 應佔可售煤增長8%包括莫拉本額外10%股權的貢獻。
- 大規模、低成本、壽命長的煤礦是支撐表現的基礎：
 - 莫拉本，
 - 沃克山(MTW)，
 - 亨特谷(HVO)。

大規模、低成本煤礦提供約90%的應佔產量

*應佔數字包括：沃克山(82.9%)；亨特谷(51%)；斯特拉福德 / 杜拉里(100%)；雅若碧 (100%)；及莫拉本 (直至及包括2018年11月30日為81%，直至及包括2019年12月31日為85%，其後為95%)。請注意自2020年4月1日起，莫拉本帶來的經濟利益自85%增至95%，其中3個月的差額計入交易條款。沃特崗出資自2020年12月17日起由入賬權益變為應佔權益。

單位成本超逾2020年指引

現金經營成本（每產量噸數）
（澳元/噸）



- 經營現金成本59澳元/噸，同比下降8%，低於12個月前設定的目標63澳元/噸。*
- 2020年單位成本短暫受惠於與2019冠狀病毒病有關的低柴油成本及遞延成本。
- 2021年成本將包括以往以權益入賬的艾詩頓地下礦井。
- 所有該等因素促成了2021年單位成本預測提高。

嚴格的成本管理促成優於目標的結果

財務概要—價格影響貫穿始終

收益表 (百萬澳元)	2019年	2020年	變動	觀察說明
收入	4,459	3,473	-22%	與實現售價相關
經營EBITDA	1,654	748	-55%	收入降低直接影響EBITDA
折舊及攤銷	(607)	(804)	32%	產量增加及莫拉本重新估值
經營EBIT	1,047	(56)	-105%	合併收入及折舊影響
除稅後純利 / (虧損)	719	(1,040)	-249%	包括一次性、非現金、非經營項目

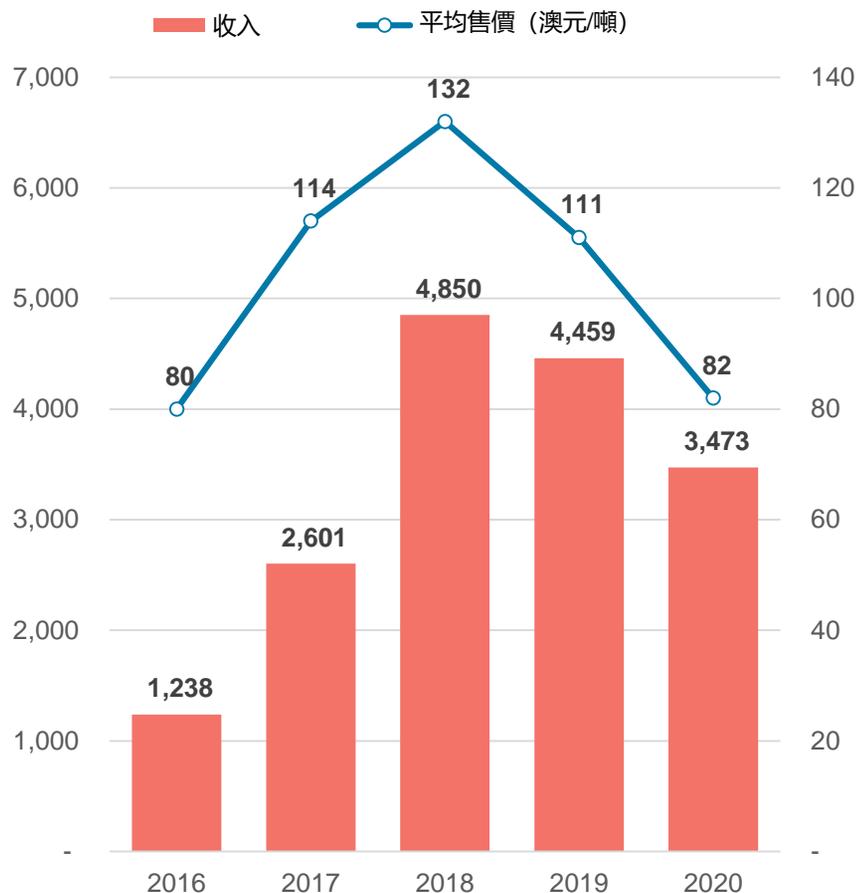


我們所有礦山資產的開採及復墾工作於整個煤炭價格週期中持續進行

價格、收入及EBITDA

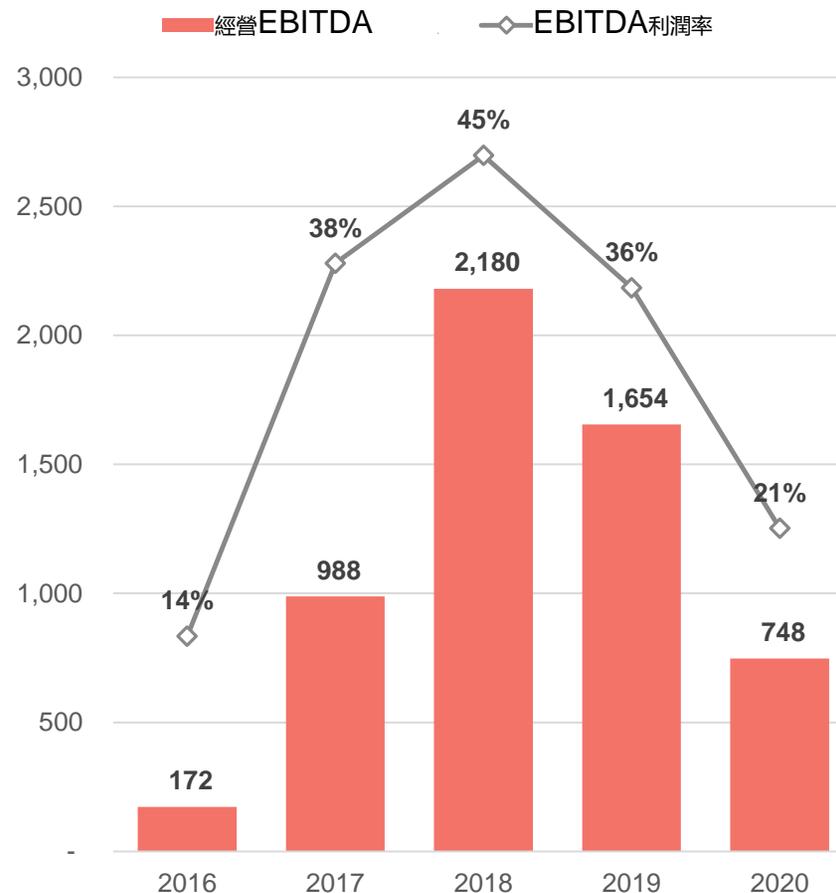
收入及平均實現價格

(百萬澳元) | (澳元/噸)



EBITDA及利潤率

(百萬澳元) | (%)

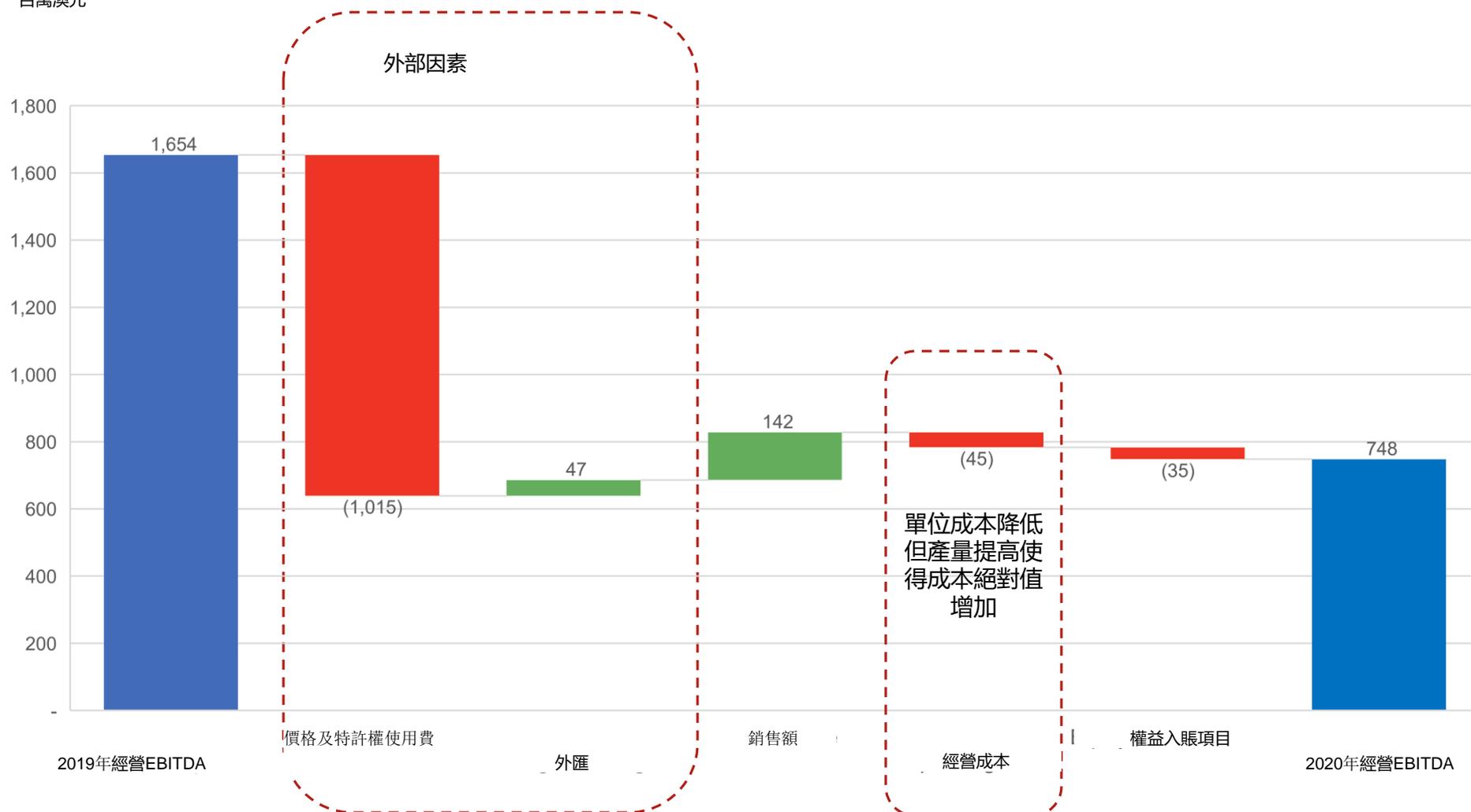


業務較上個煤炭價格週期更加穩健

經營EBITDA驅動力

2019年至2020年經營EBITDA變動的驅動力

百萬澳元

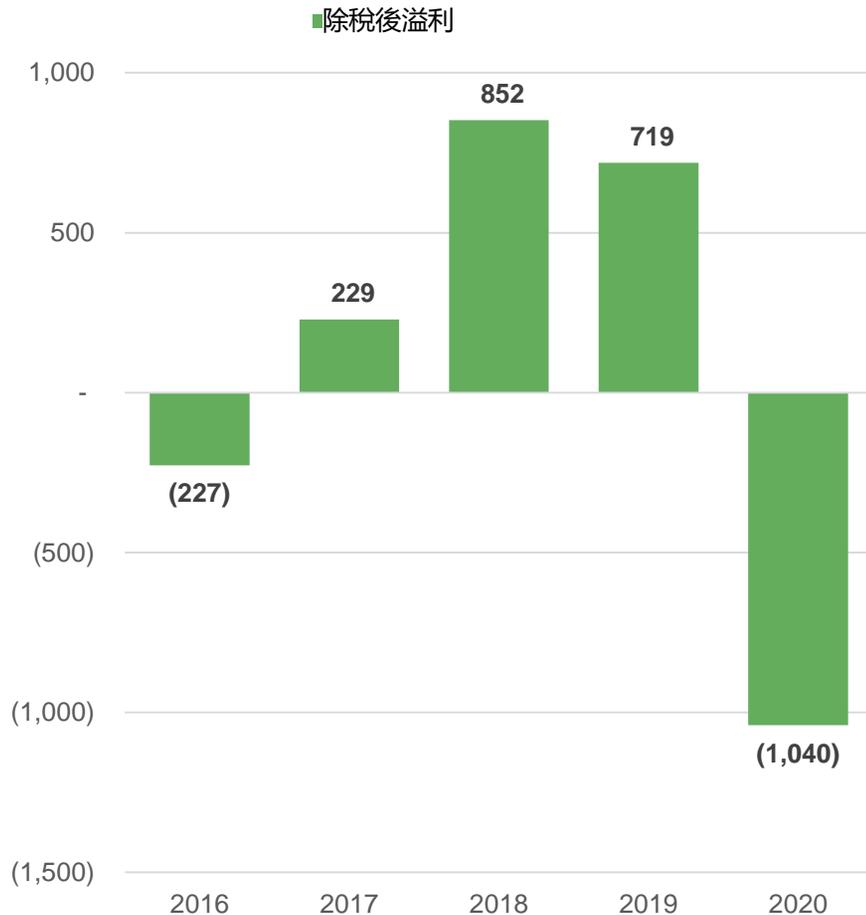


煤價下跌為最重要因素

除稅後溢利包括非經營項目

除稅前及除稅後溢利結果

(百萬澳元)



- 申報溢利包括兩個相當大的非現金、非經營項目；在2020年上半年的莫拉本重估中獲得6.53億澳元的收益，在下半年的沃特崗重新綜合入賬中產生13.83億澳元的會計虧損。
- 該等項目為一次性項目。會計處理並未反映兗煤對煤炭行業或市場前景的任何長期結構性變化。

2020年申報溢利包括一次性、非現金、非經營項目

財務狀況受到影響但未受損

現金流及資產負債表	2019年	2020年	變動	觀察說明
經營現金流 (百萬澳元)	1,548	605	-61%	現金流仍然穩健
期末現金 (百萬澳元)	962	637	-34%	扣除莫拉本股權及2019年末期股息後
資產負債比率(%) *	29%	41%	-	沃特崗重新綜合入賬後
槓桿比率 (倍) **	1.5	4.8	-	經營EBITDA變動是主要因素



兗煤持續投資其資產及基礎設施

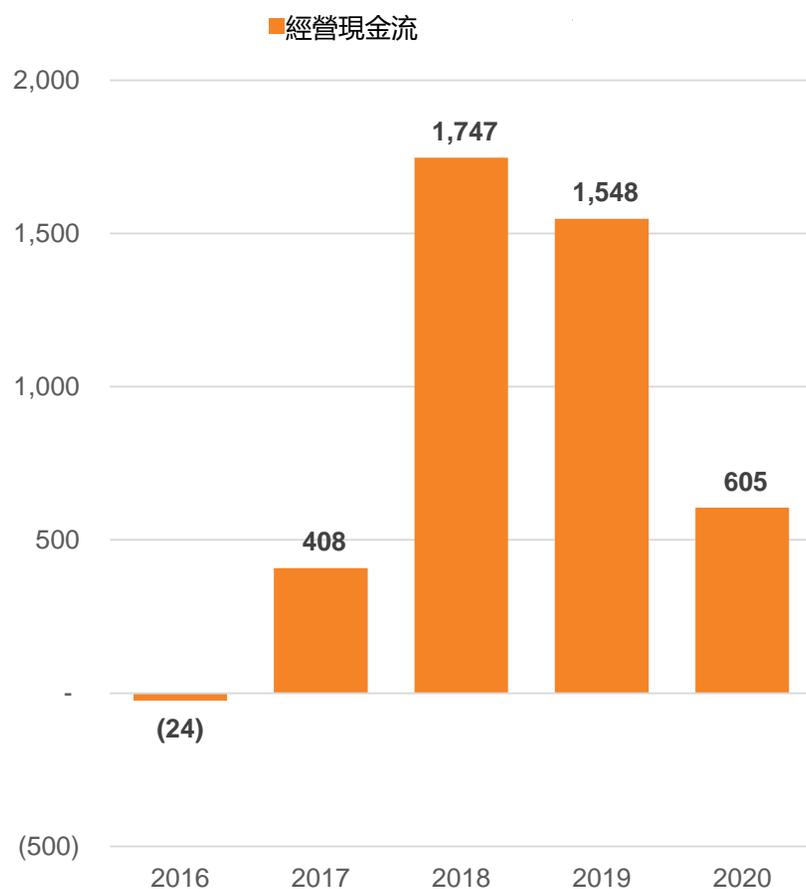
* 槓桿比率按債務淨額佔債務淨額加權益的比率計算。

** 槓桿比率計算為淨債務與營業EBITDA的比率。

經營現金流

經營現金流

(百萬澳元)



- 2020年向供應商及僱員支付30億澳元與2019年類似。
- 收入減少約9億澳元反映於經營現金流內。
- 於四月份完成2.8億澳元股息派付及收購莫拉本額外10%股權（總價3億澳元，其中2020年已付2億澳元）後，於2020年12月31日的「現金及現金等價物」結餘為6.37億澳元。

於整個煤炭價格週期中業務基本穩健

債務及派息

年度債務淨額*及槓桿比率**

(百萬澳元) | (%)



- 債務及槓桿水平現在包括以往於資產負債表外持有的沃特崗組成部分。
- 本應於2020年及2021年到期償還的12.75億美元債務融資於年中被置換。
- 9.24億澳元已於過去兩年退還予股東。鑒於煤炭市場及煤炭價格情況，不就2020年派付股息的決定乃審慎作出。

使用財務靈活性以應對煤炭價格下跌

* 債務淨額不包括與2016年至2019年期間沃特崗安排有關的債務及盈利。

** 槓桿比率按債務淨額佔債務淨額加權益的比率計算。

2021年指引

指引組成部分	2020年原始指引	2020年結果	2021年指引
應佔可售煤產量	約38百萬噸	38.3百萬噸	約39百萬噸
應佔現金成本 (不包括政府特許權使用費)	約63澳元/噸	59澳元/噸	60至62澳元/噸
應佔資本開支*	3.8億澳元	2.79億澳元	3.6至3.8億澳元

兗煤的低成本煤礦投資組合在整個煤炭價格週期中均為可行。管理層團隊始終專注於業務的可控方面，並最大限度地提升運營表現。

* 2020年應佔經營現金成本指引已予重列以包括其他經營開支；該數字與呈報結果及2021年指引一致。

** 資本開支指引於2020年下調兩次

投資情況



三個低成本的大型資產是支撐業務的基礎，尤其是於周期性下降期間



多元的客戶群體持續證明對兗煤產品的需求



優先資產再投資及股東回報



持續關注債務優化及減債



進一步把握增值增長機會仍是主要目標

