

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2019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，2020年2月28日

截至本公告日期，執行董事為王福存先生，非執行董事為張寶才先生、來存良先生、吳向前先生、王富奇先生、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、David James Moulton先生及Helen Jane Gillies女士。

* 僅供識別

兗煤澳大利亞有限公司 2019年業績

澳大利亞最大的專營煤炭生產商

2020年2月28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2019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2019年12月31日止期間的2019年財務報告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，根據相關會計準則，Watagan Mining Company Pty Ltd (Watagan)（持有艾詩頓、澳思達及唐納森礦）由兗煤全資擁有但不受其控制，因此並無由兗煤綜合入賬。自2016年3月31日起，兗煤將Watagan的財務業績自其綜合財務報表中終止綜合入賬，作為一間附屬公司。

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。

重要通知及免責聲明 (續)

儲量及資源量報告

於本報告中，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。本陳述內有關資源量及儲量的資料先前已於日期為2019年3月28日的截至2018年12月31日止年度煤炭資源量及煤炭儲量陳述（**資源量及儲量陳述**）中公開發露及來源如下：

- 就HVO而言，RPM Advisory Services Pty Ltd為兗煤編製的日期為2018年11月26日之報告。該報告的生效日期為2018年6月30日。該報告內有關資源量及儲量的估計乃由合資格人士（定義見JORC規則）得出。HVO的資源量及儲量為截至2018年6月30日的數據。
- 就兗煤擁有及營運的所有其他礦場而言，合資格人士（定義見JORC規則）編製的資料，如資源量及儲量陳述所披露及詳述。該等礦場的儲量及資源量為截至2018年12月31日的數據。

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。於作出本報告時，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。

本報告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。

約整的影響

本報告中的許多數字、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報告中所載的數字。

貨幣使用

除另有說明外，所有所示財務數字均以澳元計值。

過往表現

過往表現（包括兗煤的過往股價表現及本報告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。本報告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

本報告包含前瞻性陳述、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報告日期的預期，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報告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
- 不對因使用本報告中所載的關於前瞻性陳述的資料或本報告中所載、產生或得出的任何資料、陳述、觀點或事項（明示或默示）或相關資料於本報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。

2019年主要亮點



安全表現持續改善



35.6百萬噸應佔可售產量



61澳元/噸經營現金成本



2020年生產及單位成本目標將至少與
2019年相當



16.4億澳元EBITDA
(經營利潤率36%)



5億美元債務提前償還
槓桿率降至1.6倍
資產負債比率降至29.2%⁽¹⁾



總股息4.17億澳元，或
0.3156澳元/股



開發增長項目持續取得進步

兗煤優勢



產出具有行業領先現金利潤的優質出口煤炭的礦山組合



龐大的儲量基礎及可持續資本架構支持平台增長



管理層把握增長機遇和創造股東價值的往績記錄



與客戶之間寶貴的戰略經營及貿易關係

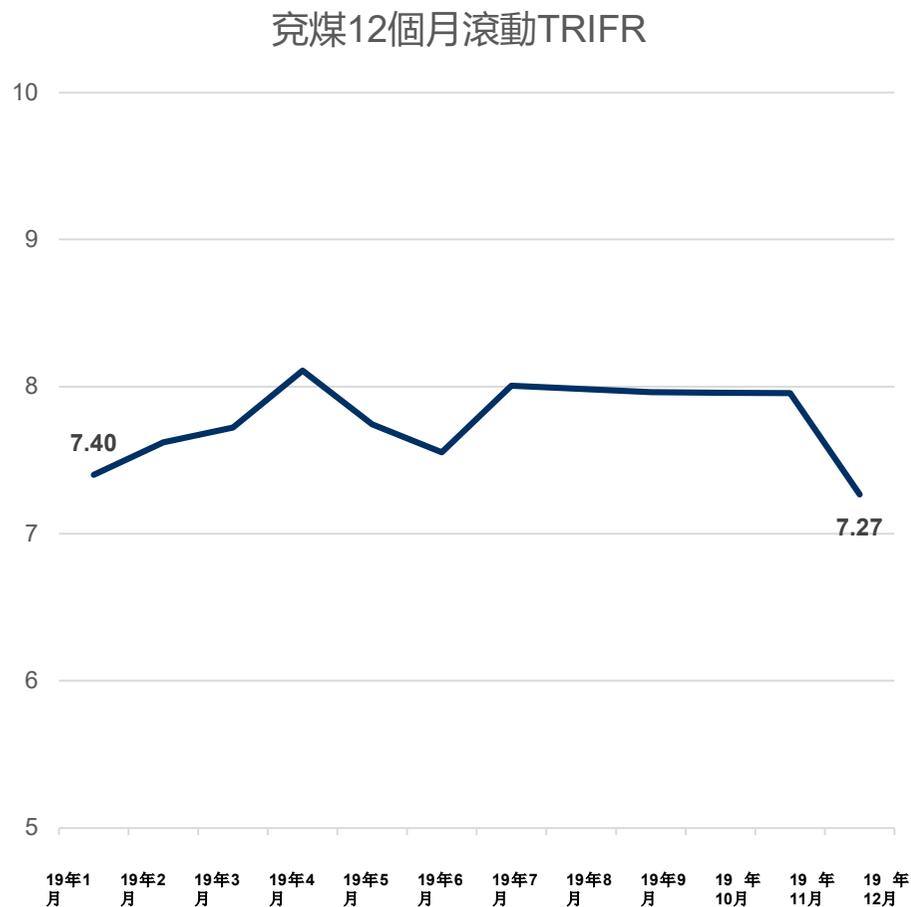


主要股東的有力支持和通暢的融資渠道

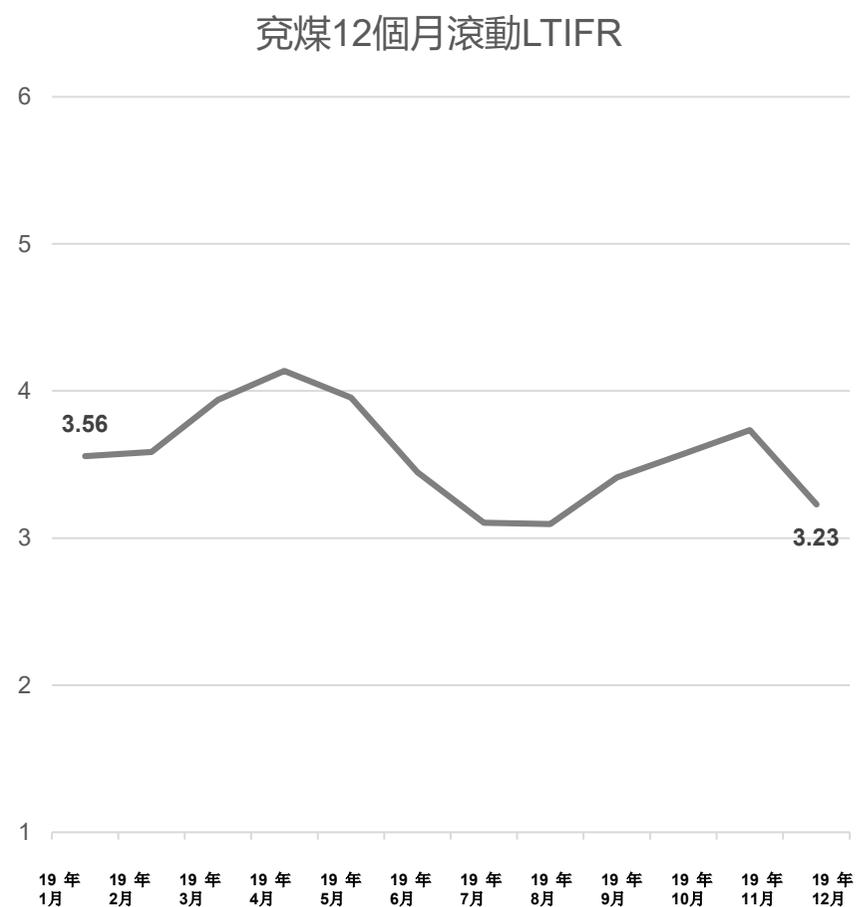


安全表現

TRIFR – 兗煤 (2、3)
12個月滾動基準



LTIFR – 兗煤 (4)
12個月滾動基準

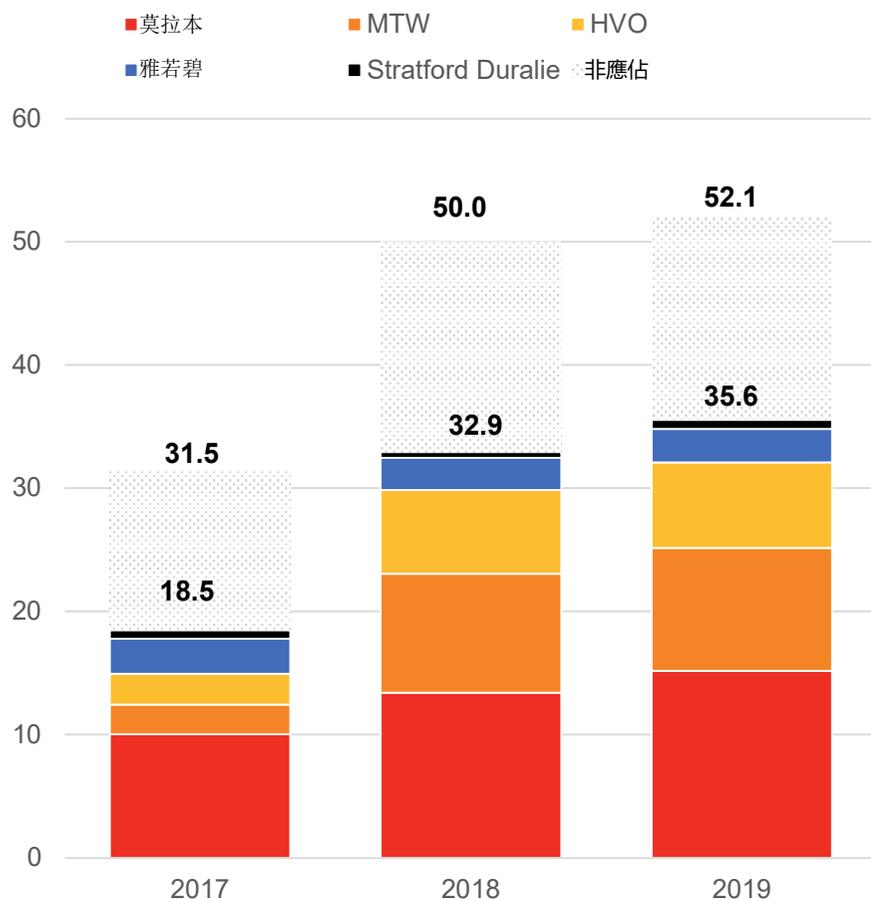


持續關注令到兗煤經營指標整體改善

煤炭產量

按資產劃分的應佔可售煤產量（100%基準）（5、6）

（百萬噸）



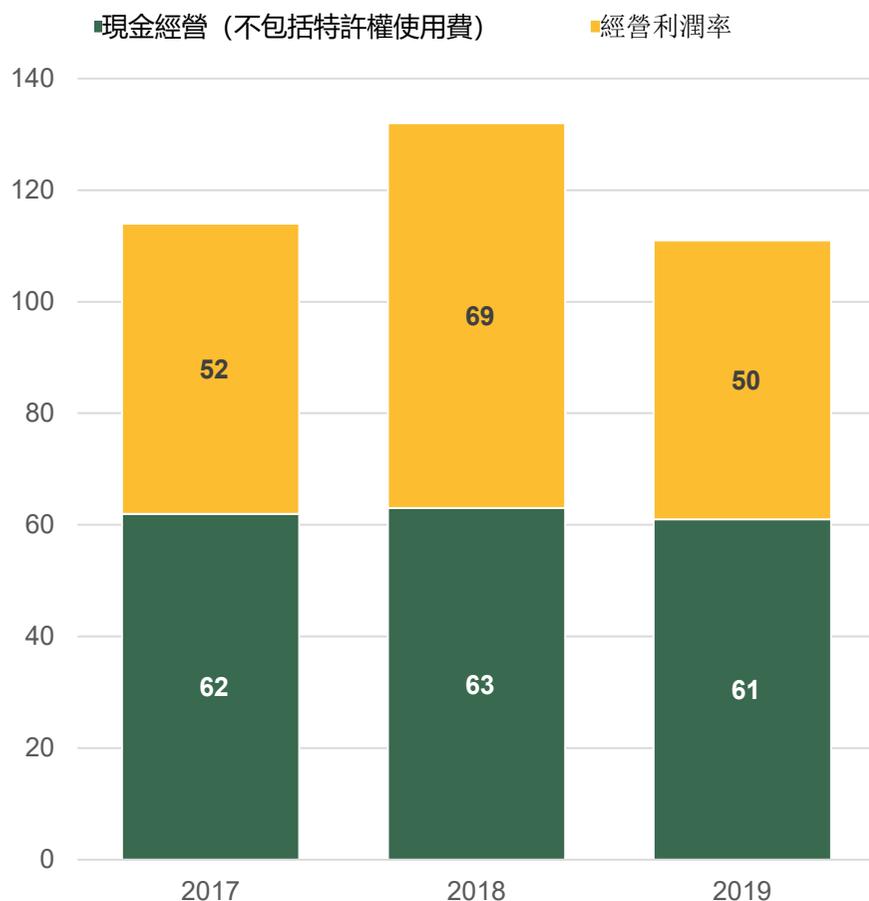
- 超過2019年約35百萬噸的產量目標
- 應佔可售煤35.6百萬噸（同比增加8%）
- 大型、低成本及壽命較長的礦山支撐業績
 - 莫拉本
 - Mount Thorley Warkworth (MTW)
 - Hunter Valley Operations (HVO)

一級低成本礦山推動產量增長

銷售量及單位成本

現金經營成本（每噸可售煤炭產量）

（澳元/噸）



- 實現2019年單位成本目標
- 離岸價61澳元/噸⁽⁷⁾（儘管行業通脹，但同比下降3%）
- 平均變現價格111澳元/噸（同比下降16%）
- 扣除特許權使用費前的經營利潤率為50澳元 / 噸

銷售量（應佔已售煤礦產量）^(8、9)

（百萬噸）

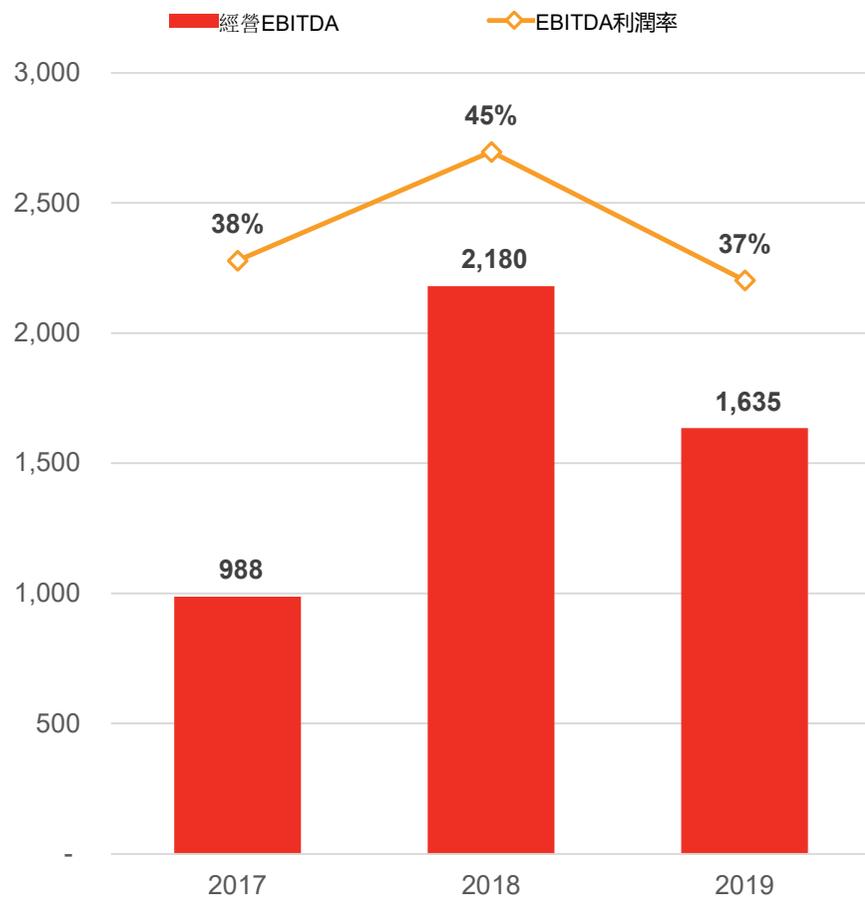


成本獲控制，但行業受通脹壓力

EBITDA 及經營現金流

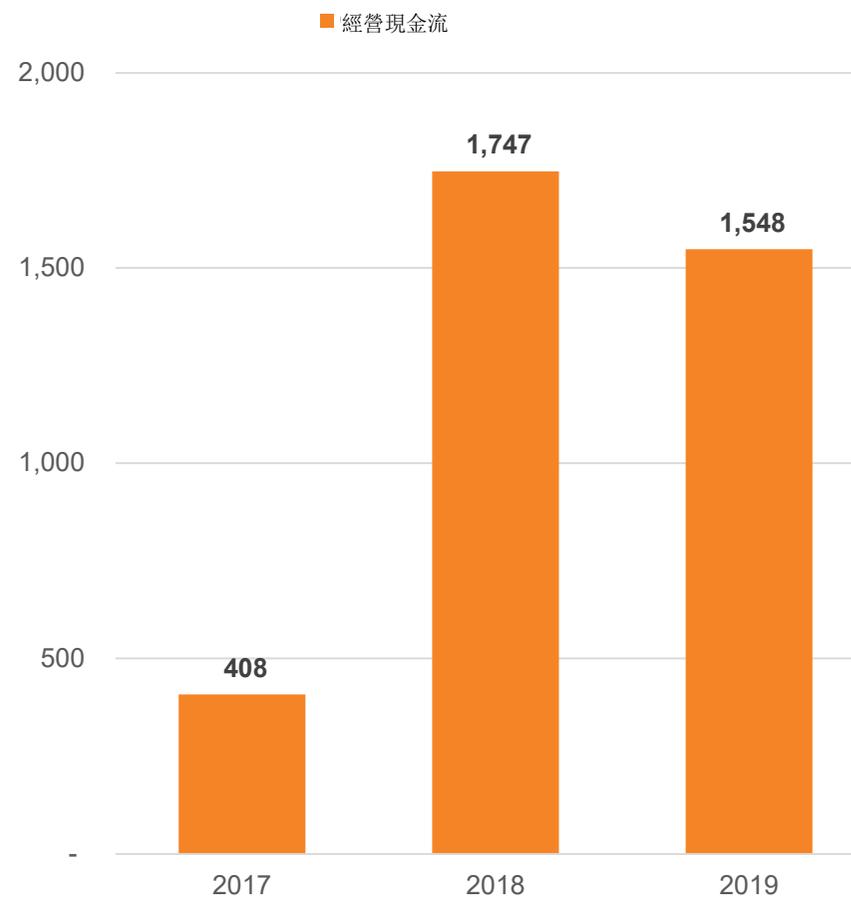
EBITDA 及利潤率

(百萬澳元)



經營現金流

(百萬澳元)



優質資產帶來健康的利潤率及強勁的現金流

EBITDA 驅動力

EBITDA 2018年至 2019年變動的驅動力

百萬澳元

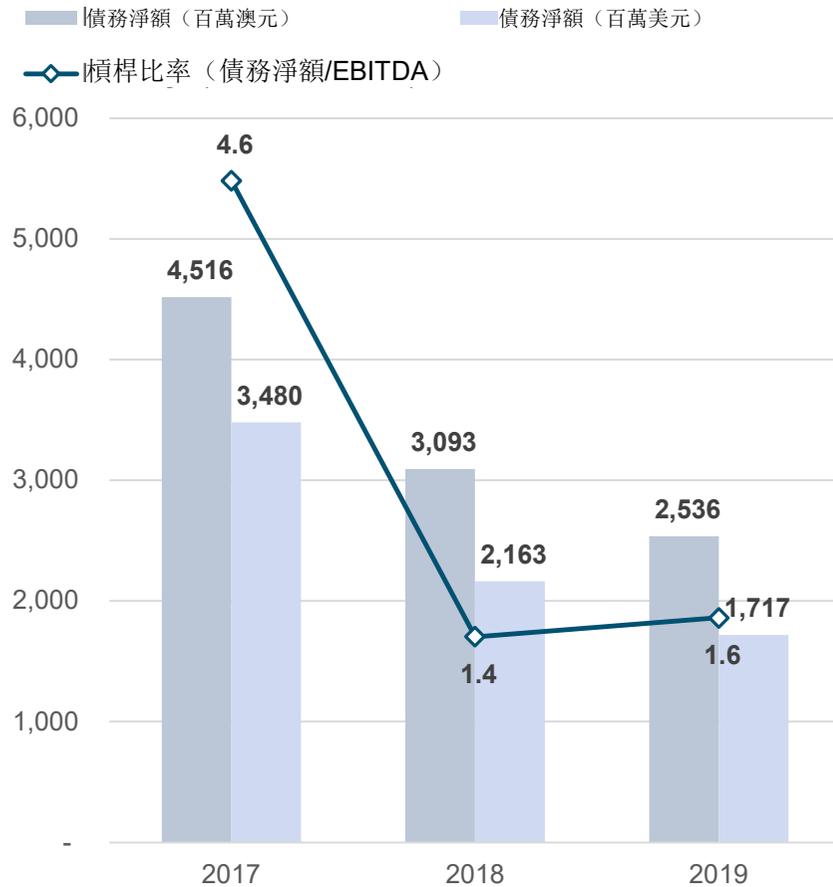


煤價下跌為最重要因素

持續派息及減少債務

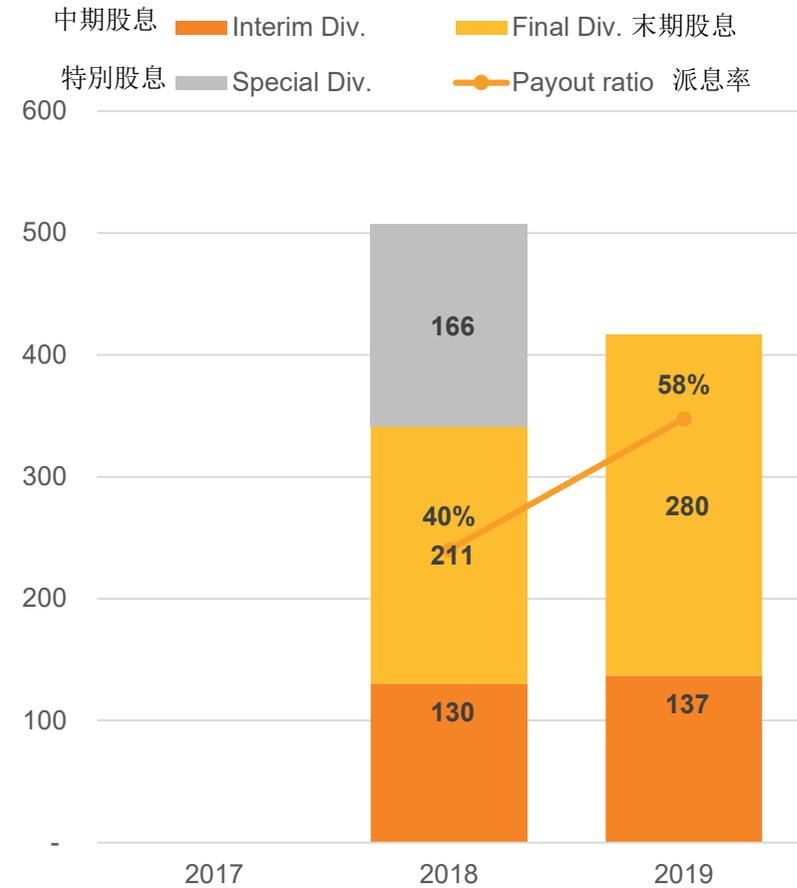
年度負債淨額⁽¹⁰⁾ 及槓桿比率⁽¹¹⁾

(百萬澳元) | (x)



股息分派及派息率⁽¹²⁾

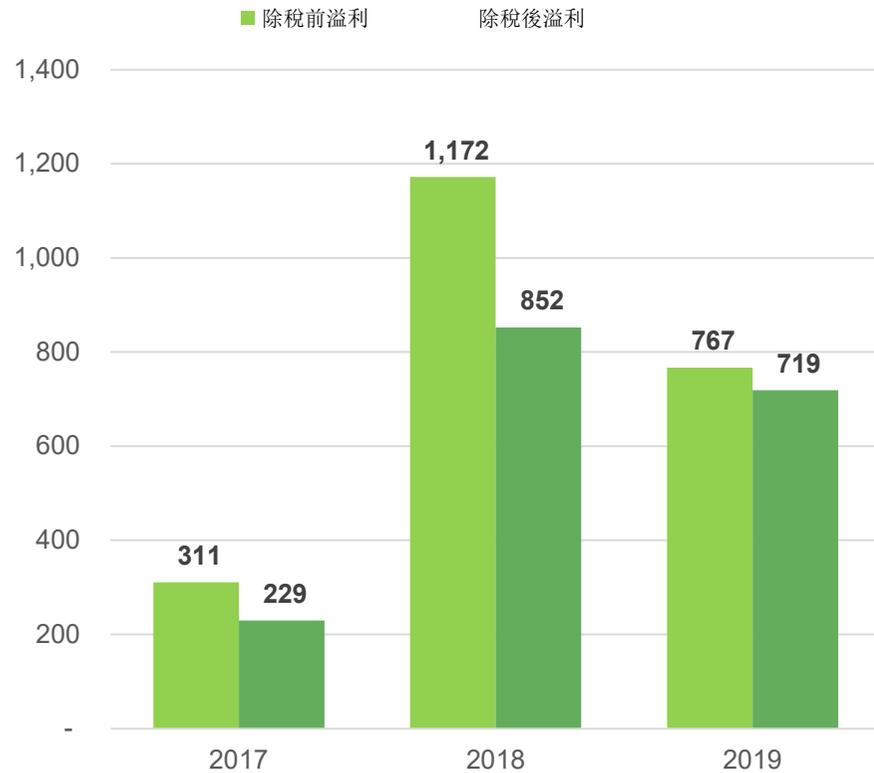
(百萬澳元) (%)



強勁的現金流允許持續分派股息及減少債務

除稅後溢利的一次性項目

年度除稅前及除稅後溢利結果
(百萬澳元)



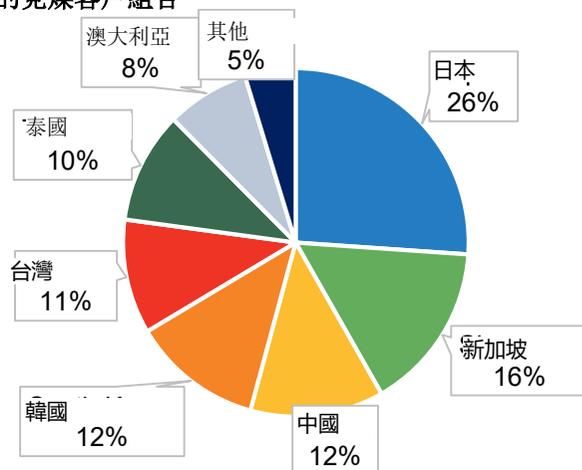
- 煤價下跌導致2019年除稅前溢利減少。
- 一次性項目包括除稅後溢利的所得稅抵免2.19億澳元，乃因Coal and Allied合併入賬所致。
- 兗煤仍動用累計稅項虧損，因此無現金稅項付款指股息非免稅。

所呈報溢利包括部分抵銷煤炭價格的一次性因素

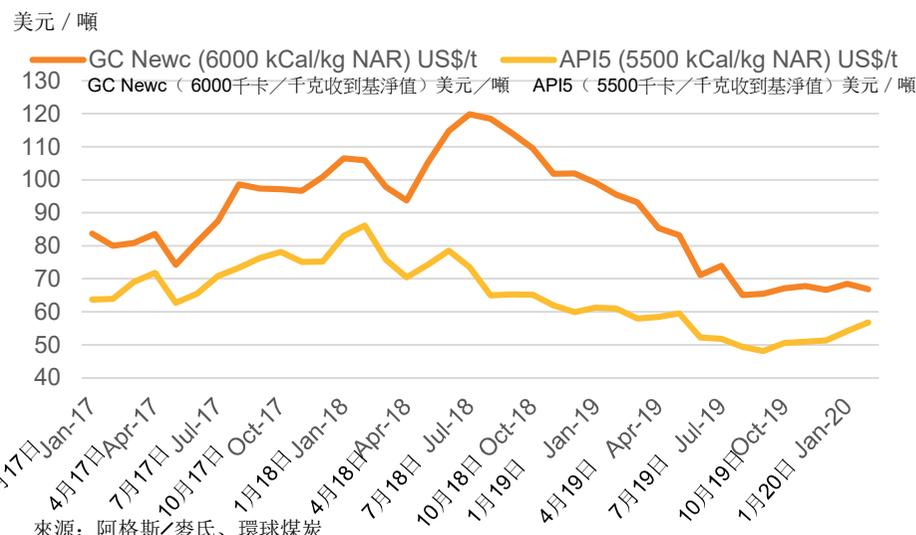
不斷變化的煤炭市場情況

- 於2019年年底，動力煤獲得價格支持
- 年內，高能動力煤溢價回落至歷史水平
- 低品位冶金煤亦顯示支持跡象

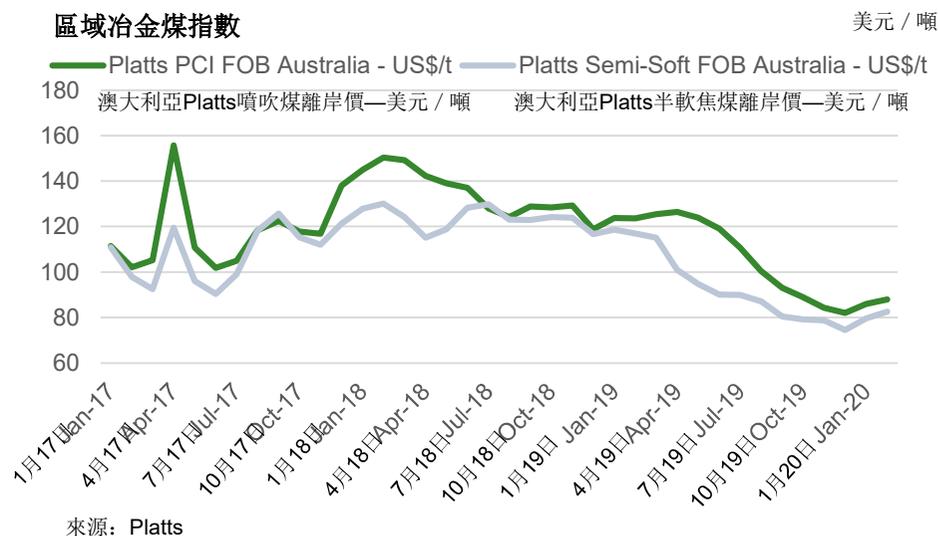
按國家劃分的兗煤客戶組合



區域動力煤指數



區域冶金煤指數



2019年—全球概無煤炭供應中斷及能源供應過剩

2020年指引

2020年經營指引：

- 應佔⁽¹⁴⁾ 可售煤產量約**36**百萬噸。
- 應佔⁽¹⁴⁾ 現金成本（不包括政府特許權使用費）約**61**澳元 / 噸。
- 應佔⁽¹⁴⁾ 預計資本支出約**380**百萬澳元⁽¹⁵⁾。

平衡長期減債與股東回報的目標：

- 於**2020**年，在滿足業務的持續現金需求的前提下，兗煤計劃將按除稅後溢利淨額的**50%**（不計及異常項目）或自由現金流量的**50%**（不計及異常項目）（以較高者為準⁽¹⁶⁾）派息。

展望及投資情況

核心資產推動兗煤發展

- 我們的生產基地及單位成本乃一大戰略優勢
- 高品質煤炭對全球能源結構十分重要
- 資產再投資及股東回報乃重中之重
- 持續關注債務優化及減債
- 繼續以增值增長機遇為目標

腳註

1. 淨債務不包括與Watagan安排有關的債務及盈利。
2. TRIFR – 截至2019年12月31日的可記錄總受傷事故次數。
3. 不包括中山及Watagan資產（澳思達、艾詩頓及唐納森）的數據。直至2018年5月成立合營企業前包括HVO。
4. LTIFR – 截至2019年12月31日的損失工時工傷事故次數。
5. 2017年應佔數據僅包括自2017年9月1日起HVO及MTW四個月應佔產量。數據不包括於HVO的16.6%權益以及中山（具法人地位的合營企業）及Watagan（作為股權投資入賬並於2016年3月不再於兗煤合併入賬）的產量。
6. 2018年應佔數據包括：莫拉本（直至2018年11月30日（包括該日）止應佔的81%產量，其後為85%—反映兗煤在莫拉本合營企業的所有權增加（誠如於2018年11月30日所公佈））；Mt Thorley Warkworth (82.9%)；Hunter Valley Operations (51%)；Stratford Duralie (100%)及雅若碧(100%)。
7. 離岸價是船上交貨的成本，其包括採礦、加工及物流開支直至裝載煤炭出口（不包括特許權費用）。
8. 2017年應佔數據僅包括自2017年9月1日起HVO及MTW四個月應佔產量。數據不包括於HVO的16.6%權益以及中山（具法人地位的合營企業）及Watagan（作為股權投資入賬並於2016年3月不再於兗煤合併入賬）的產量。
9. 2018年應佔數據包括：莫拉本（直至2018年11月30日（包括該日）止應佔的81%產量，其後為85%—反映兗煤在莫拉本合營企業的所有權增加（誠如於2018年11月30日所公佈））；Mt Thorley Warkworth (82.9%)；Hunter Valley Operations (51%)；Stratford Duralie (100%)及雅若碧(100%)。
10. 債務淨額不包括與Watagan安排有關的債務及盈利。
11. 槓桿比率按期末債務淨額除以同期的經營EBITDA計算。
12. 派息率為中期及末期股息之和除以除稅後淨溢利（未經調整）。
13. 客戶組合以客戶居住國為基準。兗煤所有產品均出口到國際市場。「其他」包括德國、馬來西亞、越南、印度、盧森堡及美國。
14. 應佔數據不包括中山（法團合營企業及以股權入賬）及Watagan（於2016年3月不再綜合入賬至兗煤及以股權入賬）。
15. 資本支出包括勘探、研究及開發項目；其亦包含於收購時確定的MTW及HVO的部分卡車隊更新。
16. 除稅後溢利淨額就外匯對沖儲備變動及任何其他非經營項目的影響進行調整。兗煤派付股息由董事酌情決定。決定是否派發股息將受多項考慮因素的影響，包括總體經營環境、經營業績、現金流量、未來資本需求、監管限制及董事可能認為相關的任何其他因素。董事在內的任何人士概無法保證會派發股息及任何該等股息的免稅水平。