

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邀請或要約，亦非旨在邀請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、澳洲或其他地方要約出售任何證券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。



Yancoal Australia Ltd
ACN 111 859 119

兗煤澳大利亞有限公司*

(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」）欣然呈報其截至 2018 年 12 月 31 日止年度之全年業績投資者發佈會（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

澳洲及香港，2019 年 2 月 25 日

於本公告日期，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

2018年年度報告

澳大利亞最大的專營煤炭生產商

2019年2月





1	主要亮點	2
2	業務概覽	13
3	動力煤前景	18
4	附錄	21



主要亮點



安全生產表現持續提升



2018年償還債務超過10億澳元——
杠杆率和杠杆比率分別下降至1.4倍
和71%(1)



按歸屬權益計的商品煤產量合計3,290
萬噸(2)



全年派息5.07億澳元，隱含派息率高
達2018年稅後淨利潤的約60%，目標
2019年派息率為稅後淨利潤的50%(3)



EBITDA達到 21.8億澳元，EBITDA
利潤率為45%



在開發增長項目方面持續取得進展



通過MTW及HVO合資公司持續實現
協同價值



成功完成香港上市

注：

1. 淨債務不包括與Watagan相關的債務及收入
2. 2018年歸屬權益部分包括：Moolarben(截至到2018年11月30日歸屬權益為81%，之後歸屬權益為85%，這反映了克煤澳洲在2018年11月30日所公告的對Moolarben合資公司股權的增持)；MTW (82.9%)；HVO (51%)；Stratford Duralie (100%)及Yarrabee (100%)
3. 2019年，克煤澳洲目標將股息派息率定為稅後淨利潤的50%（經外匯對沖儲備及其他非營運專案調整後）。克煤澳洲派發的股息仍需根據董事決議。股息是否派發的決定仍由若干考慮因素決定，包括商業背景、營運表現、現金流情況、未來資本需求、監管限制及其他董事認為相關的因素。包括董事在內的任何人都不能保證任何股息的派發和任何該股息的扣繳稅額水平



堅持以最高安全標準開展煤礦運營。全年持續發展及實施核心危害關鍵控制措施

兗煤澳洲總可記錄事故頻率 (Total Recordable Injury Frequency Rate)⁽¹⁾

過去十二個月滾動數據



繼2017年9月收購聯合煤炭後總可記錄事故頻率顯著下降

資料來源：公司資料

注：

1. 不包括在Ashton, Austar和Donaldson煤礦的事故

創紀錄的全年利潤和淨現金流



產量和煤炭銷售價格的提高以及穩定的成本帶來了創紀錄的全年利潤和現金流表現

損益表概要

(百萬澳元)

	2018	2017
收入	4,850	2,601
營運EBITDA	2,180	988
折舊與攤銷	(523)	(256)
營運EBIT	1,657	732
所得稅前利潤	1,172	311
所得稅支出 (非現金) (1)	(320)	(82)
所得稅後利潤	852	229

現金流量表概要

(百萬澳元)

	2018	2017
來自/ (用於) 經營活動的淨現金	1,747	408
資本支出	(194)	(299)
其他投資現金流	139	(3,087)
來自/ (用於) 投資活動的淨現金	(55)	(3,386)
債務償還	(1,014)	(196)
股息支付	(130)	-
募股 (扣除成本後淨額)	268	3,125
其他融資現金流	(28)	70
來自/ (用於) 融資活動的淨現金	(904)	2,999
現金淨增加	788	21

注:

1. 僅利潤表費用。克煤澳洲目前因遞延所得稅尚未遞減完畢，2018年沒有支付現金所得稅
2. 實際均價以按歸屬權益計收入除以按歸屬權益計煤炭銷量計算
3. 包括普通及特別股息
4. 根據發行價格及配售結果的公告，募集款項約為11.83億港元（按每股23.48港元發行59,441,900股的募集資金）

評論

- 得益於以下因素，EBITDA增長121%
 - 銷量增長68%
 - 煤炭實際均價增長16%⁽²⁾
- 2018年大舉償還約10億澳元的淨債務，因此淨利息支出有所下降
- 首次派息1.3億澳元，將在2019年再支付3.77億澳元⁽³⁾
- 其他投資現金流包括2018年出售HVO股權，2018年收購Warkworth以及2017年收購C&A
- 由於以前年度計提的遞延所得稅尚未遞減完畢，2018年沒有支付現金所得稅
- 於近期在香港進行首次發行並募集2.68億澳元⁽⁴⁾

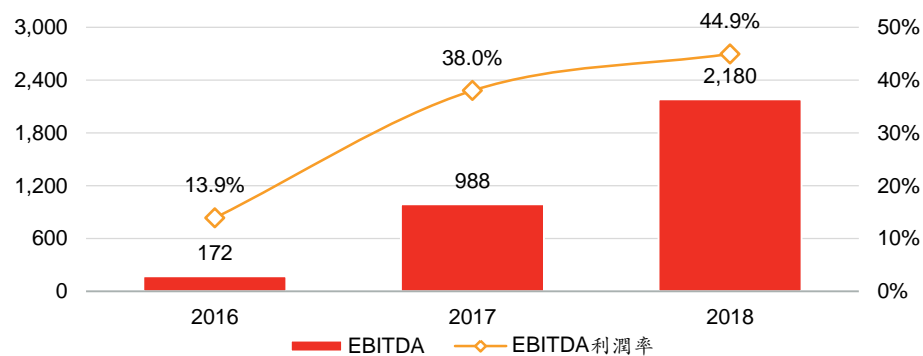
主要財務指標



運營表現優異，實現21.8億澳元的EBITDA和8.52億澳元的稅後淨利潤，持續推動2018年去杠杆進程和5.07億澳元的股息分派

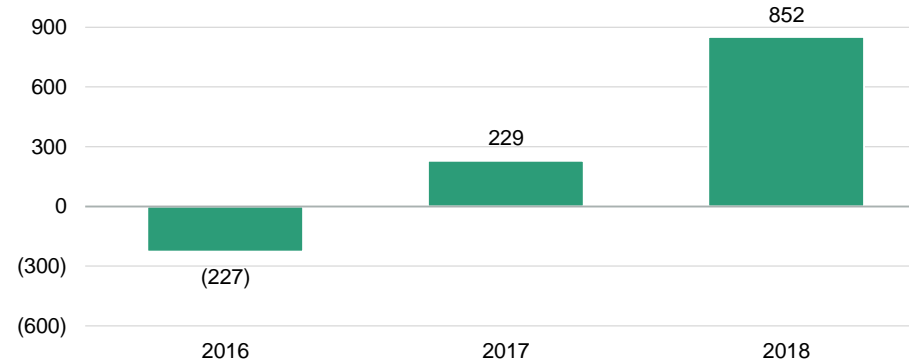
營運EBITDA和EBITDA利潤率⁽¹⁾

(百萬澳元) | (%)



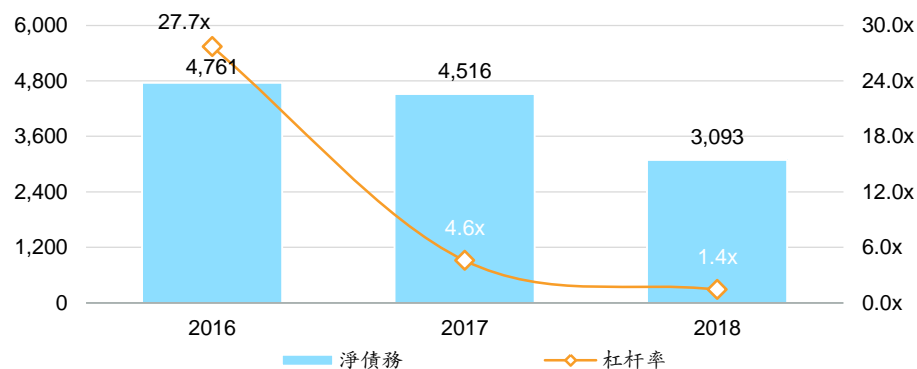
稅後淨利潤

(百萬澳元)



淨債務⁽²⁾ 和杠杆率⁽³⁾

(百萬澳元) | (倍)



2018年股息分派

稅後淨利潤	2018	8.52億澳元
派息率		~60%
派息 ⁽⁴⁾	2018	5.07億澳元 (包括1.66億澳元特別股息)
市值 ⁽⁵⁾	2019年2月22日	41.31億澳元
股息收益率		~12.3%
目標派息率為2019年稅後淨利潤的50% ⁽⁶⁾		

注：

- EBITDA利潤率以營運EBITDA除以總收入計算
- 淨債務不包括與Watagan相關的債務及收入
- 杠杆率以淨債務除以對應期間的營運EBITDA計算
- 這包括2018年派發的中期分紅1.30億澳元及另外3.77億澳元將會在2019年派息（這包括普通股息2.11億澳元以及特別股息1.66億澳元）
- 根據澳交所和港交所截至2019年2月22日隱含市值的計算

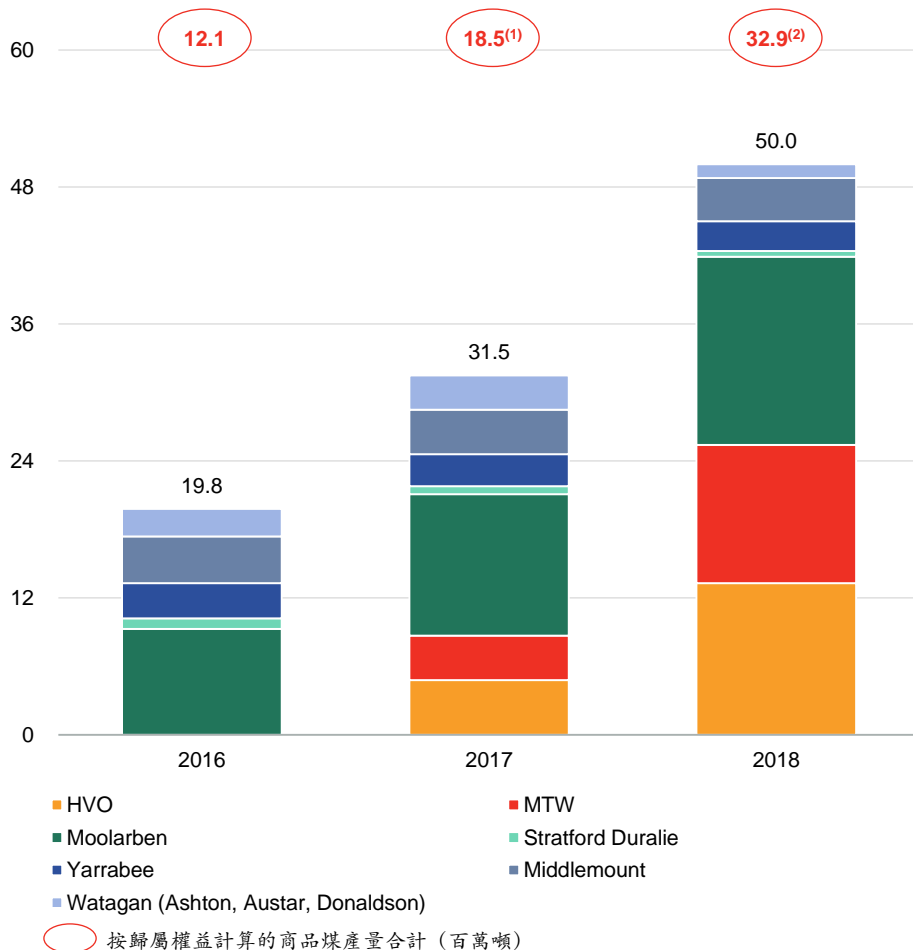
- 2019年，克煤澳洲目標股息派息率設定在稅後淨利潤的50%（經外匯對沖儲備及其他非營運專案調整後）。克煤澳洲派發的股息仍需根據董事決議。股息是否派發的決定仍由若干考慮因素決定，包括商業背景、營運表現、現金流情況、未來資本需求、監管限制及其他董事認為相關的因素。包括董事在內的任何人都不能保證任何股息的派發和任何該股息的扣繳稅額水準



對聯合煤炭收購的完成以及Moolarben實現創紀錄產量使公司的產量大幅度提高

按煤礦細分的商品煤產量

(百萬噸)



評論

- 2018年商品煤總產量達到創紀錄的5,000萬噸，較上一年度增長59%
 - 兗煤澳洲的三處一線資產 (HVO、MTW和Moolarben) 貢獻了4,190萬噸 (佔總量的84%)
- Moolarben的年產量達到創紀錄的1,650萬噸 – OC4 / OC2礦坑的采出率最大化
 - Moolarben長壁 (2017年11月試采) 繼續保持高生產率
- 2018年MTW實現了顯著的車隊效率提升，並獲得審批得以擴大西礦坑
- HVO保持了高采出率及運輸率，當前持續的維護評估將進一步推動產量的提升
- 2019年按歸屬權益計總商品煤產量預計將達到約3,500萬噸

注:

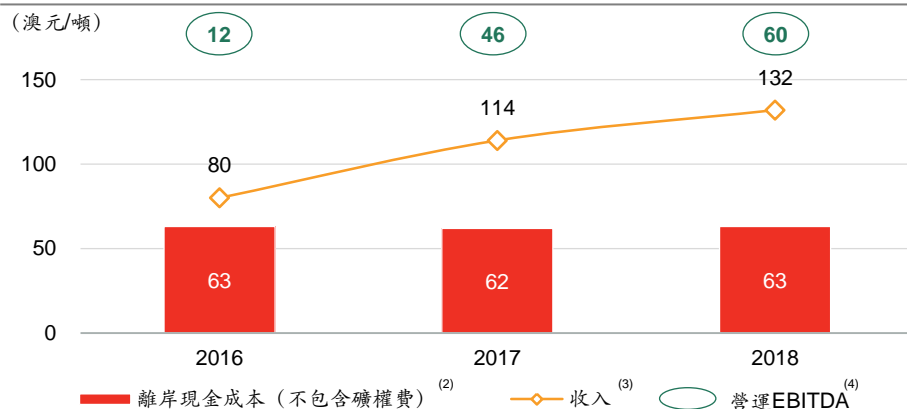
1. 2017年的按歸屬權益計算僅包括從2017年9月1日起的4個月內HVO和MTW的產量。資料不包括HVO的16.6%股權、Middlemount (合資公司) 產量及Watagan (2016年3月從兗煤澳洲分拆且在會計上作股權處理)
2. 2018年歸屬權益部分包括: Moolarben(截至到2018年11月30日歸屬權益為81%，之後歸屬權益為85%，這反映了兗煤澳洲在2018年11月30日所公告的對Moolarben合資公司股權的增持); MTW (82.9%); HVO (51%); Stratford Duralie (100%)及Yarrabee (100%)

利潤率、成本和資本支出



強勁的實際價格和有序的成本管理帶來高利潤率

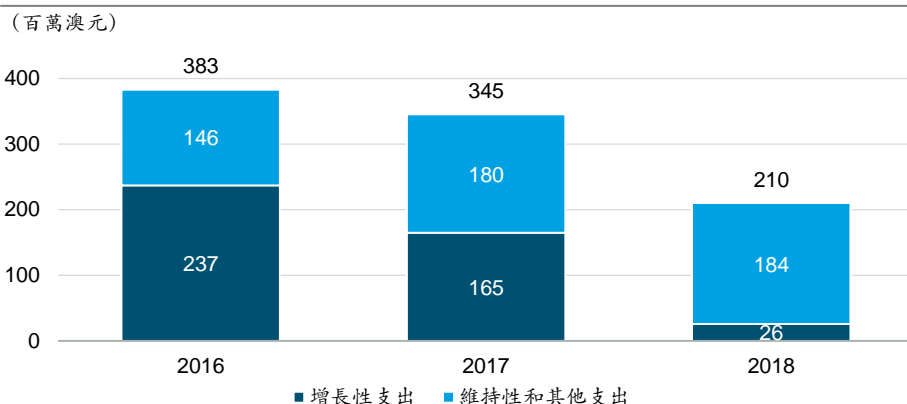
噸煤銷售收入、成本和營運EBITDA⁽¹⁾



評論

- 由於對我們的動力煤和冶金煤產品的需求持續旺盛，以澳元計的煤炭價格上漲
 - 2018年動力煤和焦煤的實際均價分別為123澳元/噸和182澳元/噸
- 通過不斷提高的車隊生產率和正在實現的採購支出節省有效控制成本
- 2019年現金成本（不包括政府礦權費）指引為62.5澳元/噸——預期的燃料成本上漲被持續的成本協同效應所抵消
- 2016-2017年的過往增長性資本支出與Moolarben擴張相關
- 按歸屬權益計2019年預計總資本支出約為2.85億澳元⁽⁶⁾（主要與HVO和MTW的設備更換相關）

資本支出⁽⁵⁾



注：

- 2017年的按歸屬權益計算僅包括從2017年9月1日起的4個月內HVO和MTW的產量。2018年歸屬權益部分包括：Moolarben截至到2018年11月30日歸屬權益為81%，之後歸屬權益為85%，這反映了兗煤澳洲在2018年11月30日所公告的對Moolarben合資公司股權的增持。銷售收入包括所購入煤炭的收入，且不包括16.6%股權的HVO產量，Middlemount（合資企業）及Watagan（2016年3月從兗煤澳洲分拆且在會計上作為股權處理）
- 包括使用的原材料/消耗品，員工福利、運輸及合同服務/工廠租用
- 實際均價以按歸屬權益計收入除以按歸屬權益計煤炭銷量計算
- 政府礦權費及其他成本支付之後
- 包括非現金資本支出例如工廠租賃，複壓設備及維護費用的資本化
- 不包括來自Middlemount（合資公司且在會計上作為股權處理）和Watagan（於2016年3月從兗煤澳洲分拆且在會計上作為股權處理）的資本支出

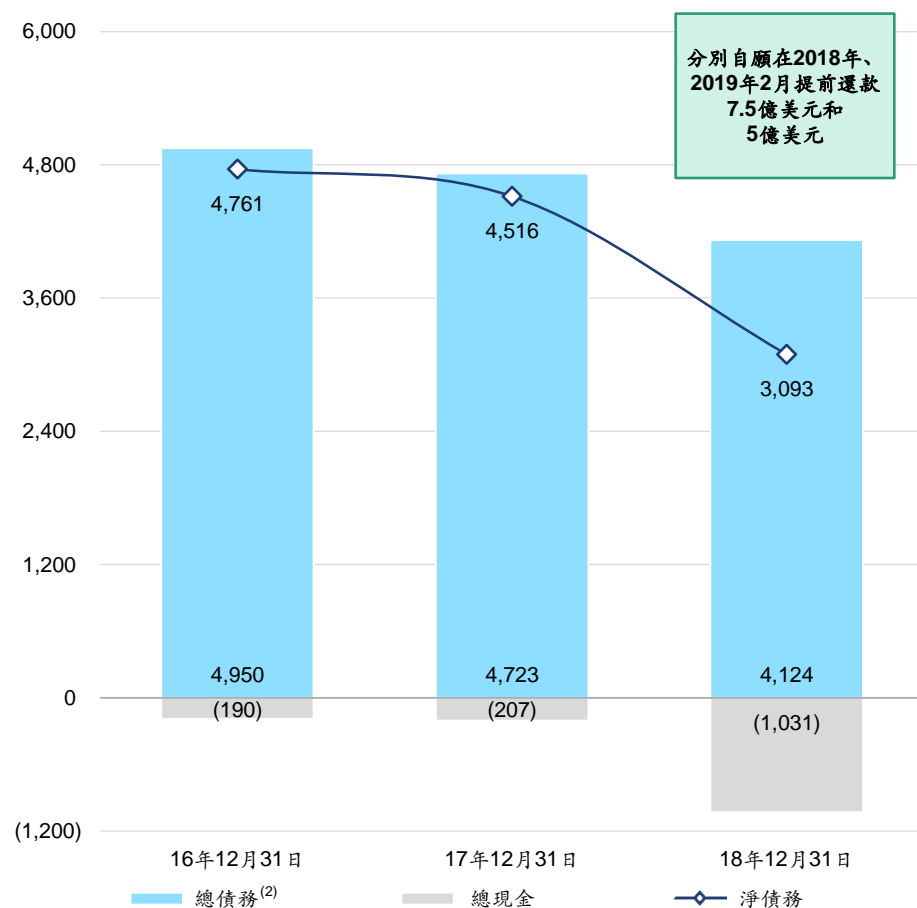
資本結構



資產負債表的顯著強化使我們得以派發具有吸引力的股息，並為我們未來的增長打下堅實基礎

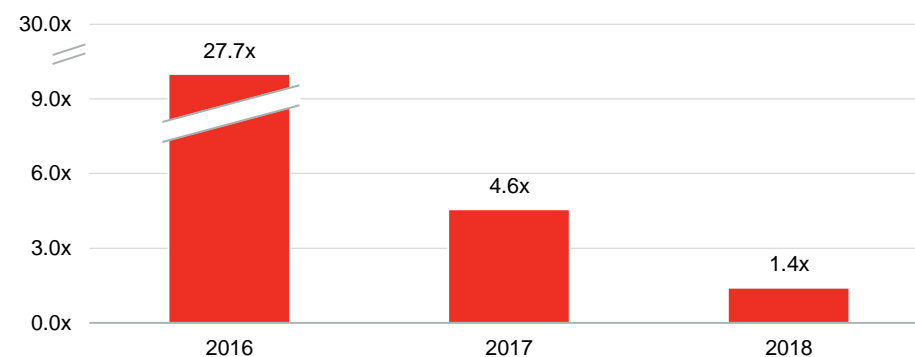
淨債務⁽¹⁾

(百萬澳元)



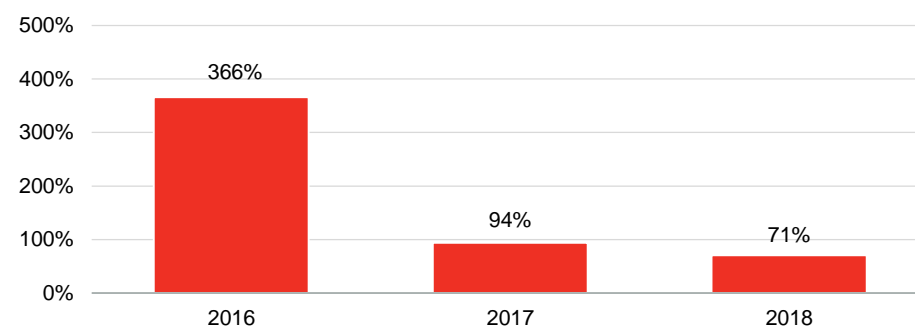
杠杆率

淨債務⁽¹⁾ / 過往12個月EBITDA (倍)



杠杆比率

總債務⁽¹⁾ / 總股本 (%)



注：

1. 淨債務不包括與Watagan相關的債務和收入
2. 2017及2018年5.99億澳元總債務和10.14億澳元淨債務償付的變化是由於美元貸款的匯率變化



兗煤澳洲的目標是兼顧長期的去杠杆化和為股東持續創造價值：

- 目標在長期內淨債務 / 營運EBITDA杠杆率小於1.5倍
- 將2019年⁽¹⁾目標派息率設定為稅後淨利潤的50%

營運指引：

- 2019年兗煤澳洲合併按歸屬權益計算⁽²⁾的商品煤產量指引約為3,500萬噸
- 2019年兗煤澳洲合併按歸屬權益計算⁽²⁾的現金成本（不包括政府礦權費）指引約為62.5澳元/噸
- 預計按歸屬權益計算⁽²⁾的資本支出約為2.85億澳元

注：

1. 2019年，兗煤澳洲目標將股息派息率定為稅後淨利潤的50%（經外匯對沖儲備及其他非營運專案調整後）。兗煤澳洲派發的股息仍需根據董事決議。股息是否派發的決定仍由若干考慮因素決定，包括商業背景、營運表現、現金流情況、未來資本需求、監管限制及其他董事認為相關的因素。包括董事在內的任何人都不能保證任何股息的派發和任何該股息的扣繳稅額水準。

2. 按歸屬權益計算資料不包括Middlemount（合資公司且在會計上作為股權處理）和Watagan（於2016年3月從兗煤澳洲分拆且在會計上作為股權處理）。

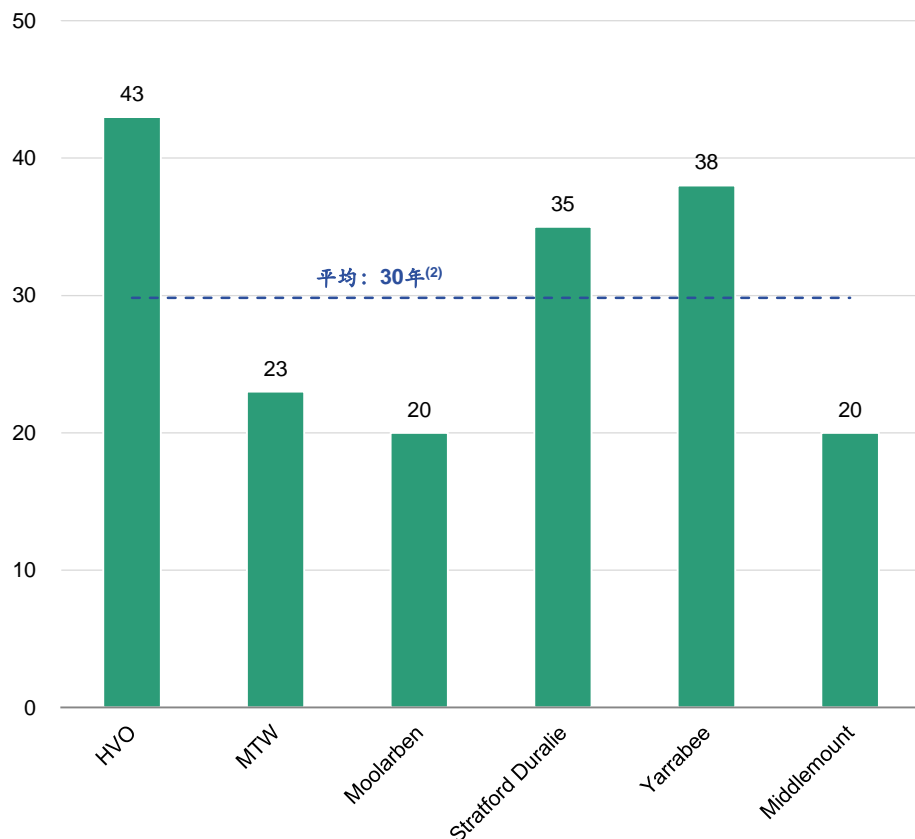
為未來增長打下堅實基礎



我們的大規模長壽命煤炭資產基礎包含多個內生性增長計畫，具有為股東創造巨大價值的潛力

大規模長壽命煤炭資產基礎...

克煤澳洲持有且運營的資產⁽¹⁾ | 儲量壽命 (年)



資料來源：RPM 合資格人士報告（2018年11月26日），克煤澳洲

注：
 1. Middlemount（合資公司且在會計上作為股權處理）及Watagan（於2016年3月從克煤澳洲分拆且在會計上作為股權處理）的煤礦壽命沒有在表中顯示
 2. 按適銷儲量（截至2017年12月31日）除以2017年產量計算的每個煤礦的煤礦壽命。平均值代表每個煤礦的平均礦山壽命
 3. 根據一個概念性研究，在Arthur山、Vaux山和Bayswater煤層中確定了MTW潛在地下拓展目標。這些地區的接縫特徵一般有利於目前在我們的Moolarben、Ashton和Austar煤礦運行開展的長臂作業。根據一個概念井工礦山，估計有2.7億噸潛在原煤儲量且擁有大約40年的煤礦壽命。更多有關地下開採目標的產量預估細節及假設可在於2018年11月26日澳交所刊登的招股書附錄III - 合資格人士報告 - HVO / MTW 井工礦潛力 - 產量預測章節中找到。目前，所有已經完成的地下開採計畫僅為概念層面，且沒有具體資本開支的預測數字。需要進行進一步的鑽探和採礦研究，以決定資源在經濟層面是否可行，然後才能就是否開發潛在的擴建專案作出任何決定及為開發專案投入物質資源
 4. 根據克煤澳洲所聘請的第三方顧問的報告

...多項內生性增長計畫將為股東創造巨大價值

MTW井工礦

- 大量煤炭被確定為潛在地下採礦目標
- 概念井工礦，預計可實現高達每年600萬噸原煤的原煤產量提升⁽³⁾

HVO邊界煤柱

- 通過當前礦坑的拓展，可實現1.0-1.2億噸新增原煤儲量的潛力⁽⁴⁾
- 一體化的採礦計畫應可實現礦山服務年限內產量水準的提升⁽⁵⁾

Moolarben擴建

- 通過優化已獲批准的第1階段和第2階段營運，現場原煤產量將從每年1,800噸增加到2,400噸

混煤

- 通過最大化混煤機會創造額外附加價值
- 混煤策略將優化採礦計畫

5. 更多細節及假設可在於2018年11月26日澳交所刊登的招股書附錄III - 合資格人士報告 - HVO / MTW 井工礦潛力 - 產量預測章節中找到。一體化採礦計畫需要進行更詳細的研究，以確認預計產量。我們目前沒有計劃進一步發展這個潛在的擴建計畫的打算

我們能夠提升股東回報的公司定位



澳大利亞最大的專營煤炭生產商及在香港聯交所上市的最大優質海運動力煤出口商



世界級大型煤礦，為出口市場生產優質的煤炭產品，並以行業領先的現金利潤水準運營



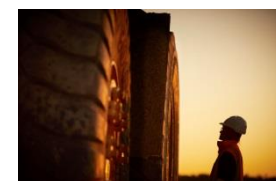
長期可持續的資本結構以及顯著的儲量/資源量基礎，保證公司未來能夠可持續發展



經驗豐富的管理團隊致力於追求增長機會，不斷為股東創造價值



與主要股東長期保持具有高度價值及戰略意義的運營及貿易合作關係，並得到其鼎力支持





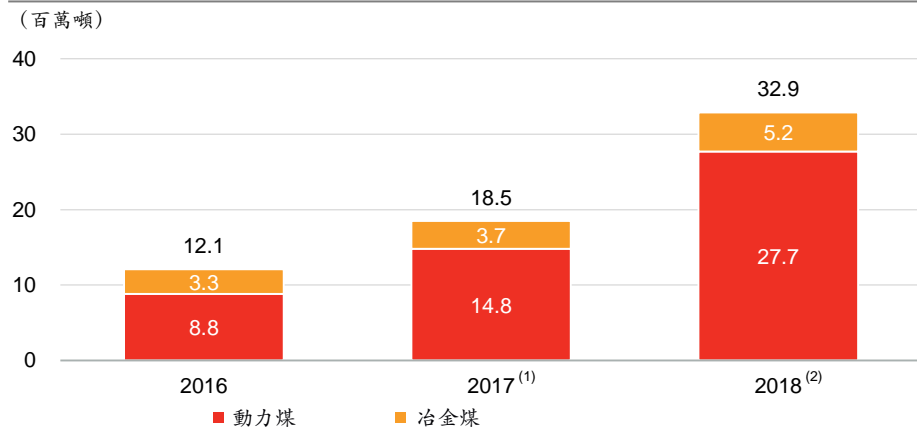
業務概覽

大型高利潤率煤炭資產

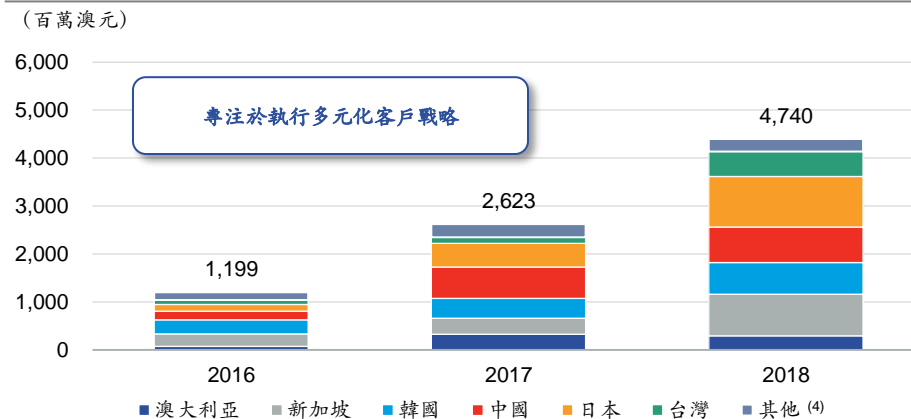


澳大利亞最大的專營煤炭生產商，為多元化客戶群提供服務且現金利潤處於業內領先水準

適銷煤炭產量 (應佔權益)

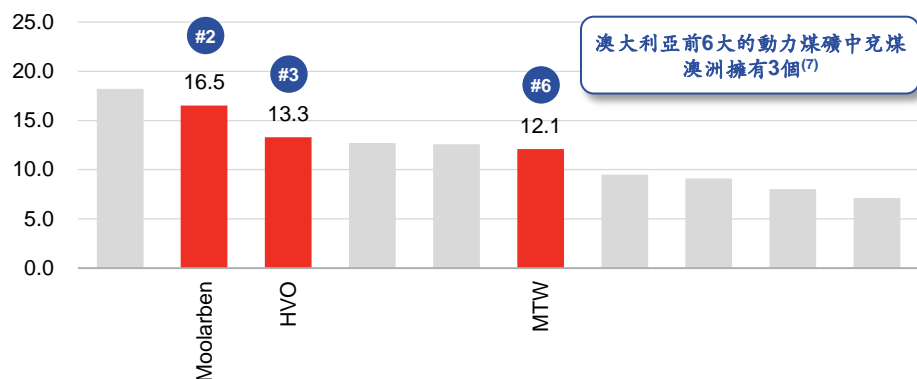


按客戶地理位置劃分的煤炭收入構成⁽³⁾



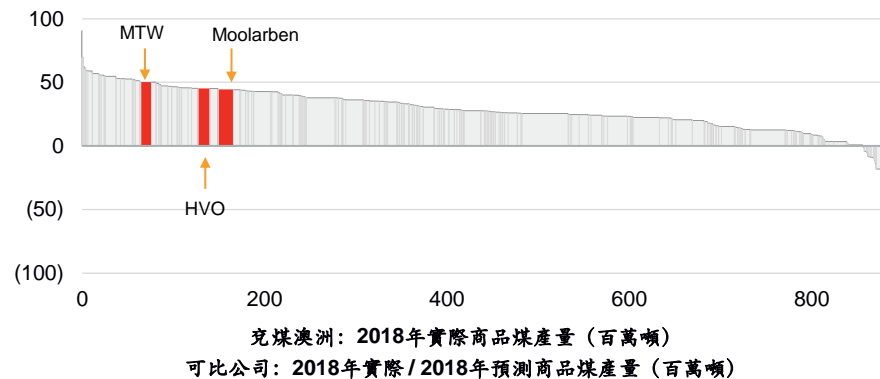
巨大規模驅動效率、業績、生產力⁽⁵⁾

2018年預測商品煤產量 (100%權益計, 百萬噸)



三座旗艦礦山擁有業內領先的現金利潤⁽⁶⁾

現金利潤, 扣除礦權費後 (澳元/噸)



資料來源: 公司資料、AME行業報告 (截至2018年11月26日)

注:
 1. 2017年的按歸屬權益計算僅包括從2017年9月1日起的4個月內HVO和MTW的產量。資料不包括HVO的16.6%股權、Middlemount (合資公司) 產量及Watagan (2016年3月從克煤澳洲分拆且在會計上作股權處理)
 2. 2018年歸屬權益部分包括: Moolarben (截至到2018年11月30日歸屬權益為81%, 之後歸屬權益為85%, 這反映了克煤澳洲在2018年11月30日所公告的對Moolarben合資公司股權的增持); MTW (82.9%); HVO (51%); Stratford Duralie (100%)及Yarrabee (100%)
 3. 圖表中的收入僅含外部客戶收入, 不含通過對沖儲備重新撥入的公允價值損失、利息收入、開採服務費、海運收入和其他收入
 4. 其他包括馬來西亞、越南、泰國、印度、印尼、智利
 5. 僅為示意圖。克煤澳洲資料根據2018年列報的數據計。其他煤礦資料根據2018年列報數據且為公開信息。2018年未列報/不可用資料以2018年11月26日AME出具的行業報告計
 6. 僅為示意圖。克煤澳洲資料根據2018年列報的數據計。其他煤礦2018年的數據根據2018年11月26日AME出具的行業報告計
 7. 動力煤至少佔商品煤產量50%的礦山

Hunter Valley Operations

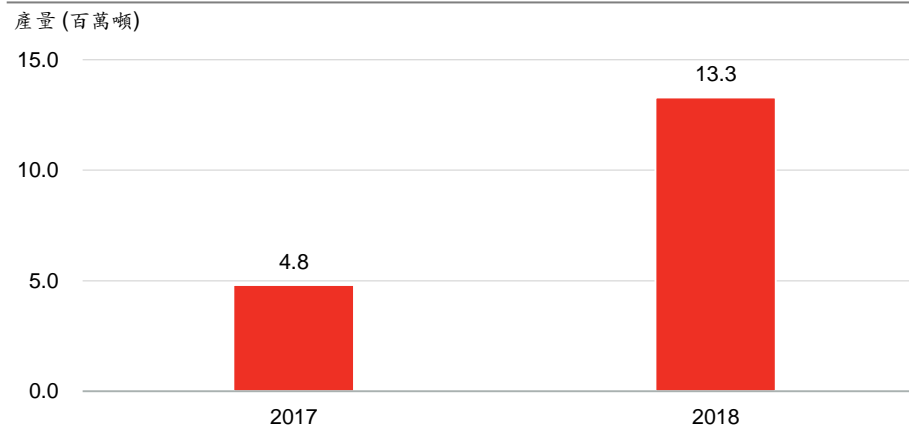


世界一流的動力煤資產 —— 擁有礦場拓展的潛力，通過與嘉能可合資實現經營上的協同效應

主要指標

地理位置	澳大利亞新南威爾士
礦山類型	露天煤礦
擁有股份 (%)	51.0%
煤炭資源量 (露天+井工礦) (100%基礎) ⁽¹⁾	探明: 7.04億噸 控制: 14.30億噸 探明 + 控制: 21.34億噸 推斷: 16.54億噸 總計: 37.88億噸
煤炭儲量 (露天礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	7.96億噸
適銷煤炭儲量 (露天礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	5.54億噸
煤礦壽命	43年
產品類型	動力煤 / 半軟焦煤

商品煤產量 (百萬噸) (100%基礎)⁽²⁾



備註

- 位於新南威爾士州Hunter Valley盆地，HVO由兗煤澳洲與Glencore成立的非法人合資公司運營
- 多坑露天礦區，使用索鬥鏟及卡車及挖掘機的方法開采
- 原煤通過兩個現場洗煤廠加工後，生產出用於出口的半軟焦煤及低、中、高灰動力煤
- 產品通過Hunter Valley鐵路網送至Newcastle的煤炭港口碼頭

注:

1. 截至2018年6月30日

2. 2017年的數據顯示的是2017年9月1日 (聯合煤炭收購交易完成) 至年底的四個月的產量

Mount Thorley Warkworth



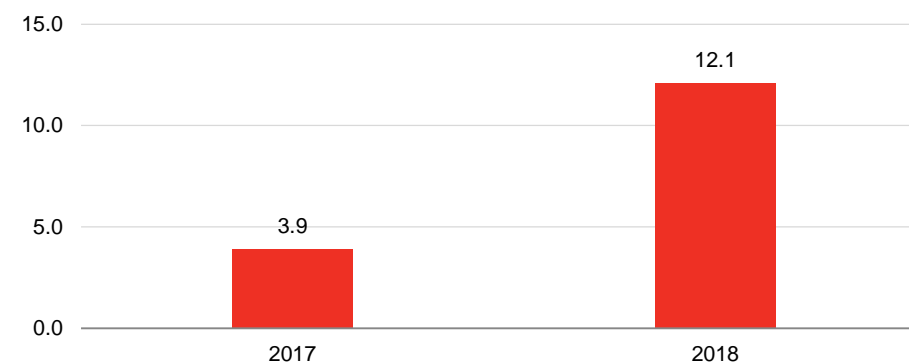
世界一流的動力煤資產——兩個露天礦一體化營運，井工礦開採的潛在可能性正在衡量中

主要指標

地理位置	澳大利亞新南威爾士
礦山類型	露天煤礦
擁有股份 (%)	82.9%
煤炭資源量 (露天+井工礦) (100%基礎) ⁽¹⁾	探明: 2,700萬噸(MT), 1.97億噸(W) 控制: 7,500萬噸(MT), 7.13億噸(W) 探明 + 控制: 1.02億噸(MT), 9.10億噸(W) 推斷: 1.53億噸(MT), 5.27億噸(W) 總計: 2.55億噸(MT), 14.37億噸(W)
煤炭儲量 (露天礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	800萬噸(MT), 3.14億噸(W)
適銷煤炭儲量 (露天礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	500萬噸(MT), 2.2億噸(W)
煤礦壽命	23年
產品類型	動力煤 / 半軟焦煤

商品煤產量 (百萬噸) (100%基礎)⁽²⁾

產量 (百萬噸)



備註

- MTW由兩個一體化營運的相鄰露天礦井組成，位於新南威爾士州的Hunter Valley盆地
- 多坑露天礦區，使用索鬥鏟及卡車及挖掘機的方法開採
- 原煤通過兩個現場洗煤廠加工後，生產出用於出口的半軟焦煤及低、中、高灰動力煤
- 產品通過Hunter Valley鐵路網送至Newcastle的煤炭港口碼頭
- 維護水平及車隊運營效率有所提升，並獲得開發1/2區塊的所有批准
- 進行初步研究後，我們決定開展進一步鑽探和技術測試以衡量MTW井工礦開採的可行性

注:

1. 截至2018年6月30日

2. 2017年的資料顯示的是2017年9月1日 (聯合煤炭收購交易完成) 至年底的四個月的產量



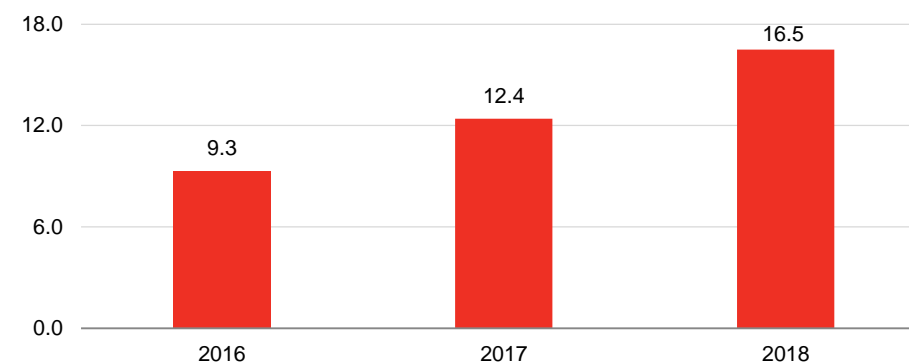
世界一流的動力煤資產——自2017年成功的地下擴建後已開始進行兩座礦場（一個露天礦場、一個井工礦場）一體化營運

主要指標

地理位置	澳大利亞新南威爾士
礦山類型	露天及井工礦
擁有股份 (%)	85%
煤炭資源量 (露天+井工礦) (100%基礎) ⁽¹⁾	探明: 4.38億噸 (露天), 2.87億噸 (地下) 控制: 1.05億噸 (露天), 1.31億噸 (地下) 探明+控制: 5.43億噸 (露天), 4.18億噸 (地下) 推斷: 6,900萬噸 (露天), 1.29億噸 (地下) 總計: 6.12億噸 (露天), 5.47億噸 (地下)
煤炭儲量 (露天+井工礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	1.89億噸 (露天), 6,700億噸 (地下)
適銷煤炭儲量 (露天+井工礦) - 證實和推斷 (100%基礎) ⁽¹⁾	1.48億噸 (露天), 6,700億噸 (地下)
煤礦壽命	20年
產品類型	動力煤

商品煤產量 (百萬噸) (100%基礎)

產量 (百萬噸)



備註

- 位於新南威爾士西部煤田內的Moolarben是世界頂級的露天礦與井工礦的綜合體，生產用於出口的優質動力煤
- 在2017年，新的井工礦井的成功投產，並且在10月開始按計劃和預算進行長壁作業
- 現在已完全開發的Moolarben煤礦綜合體已獲准每年生產2,100萬噸⁽²⁾原煤
- 2018年商品煤產量達到創紀錄的1,650萬噸⁽²⁾

注:

1. 截至2018年6月30日
2. 按100%基礎



動力煤前景

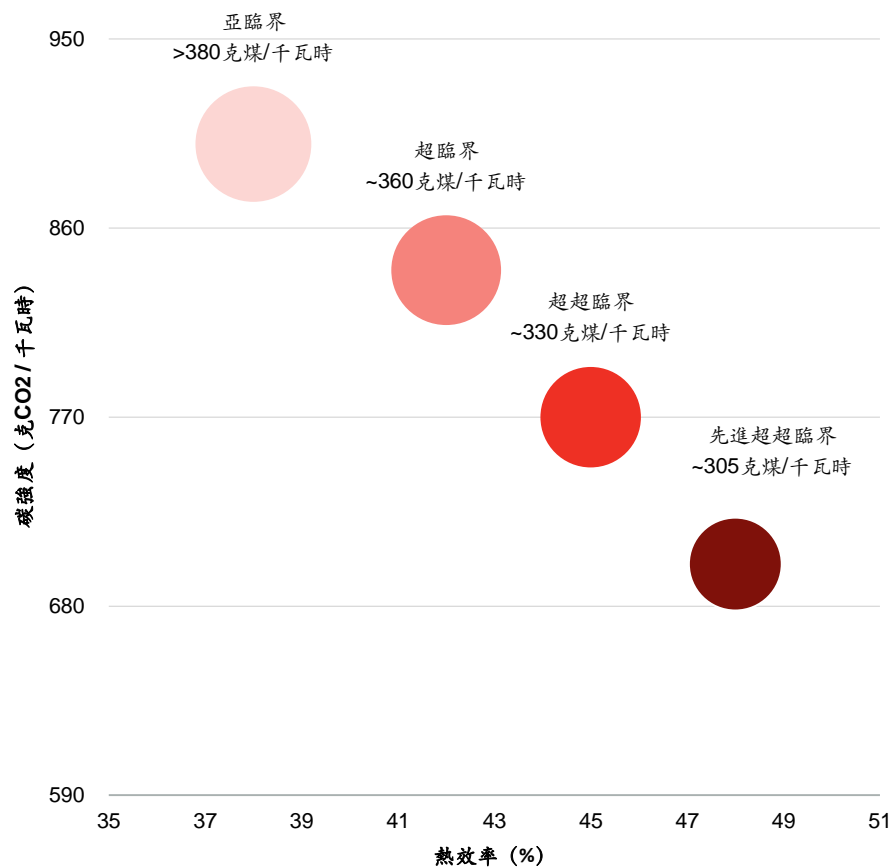
市場對高品質煤炭的需求將會持續



當前的監管環境意味著發電廠將日益重視高熱值的煤炭產品

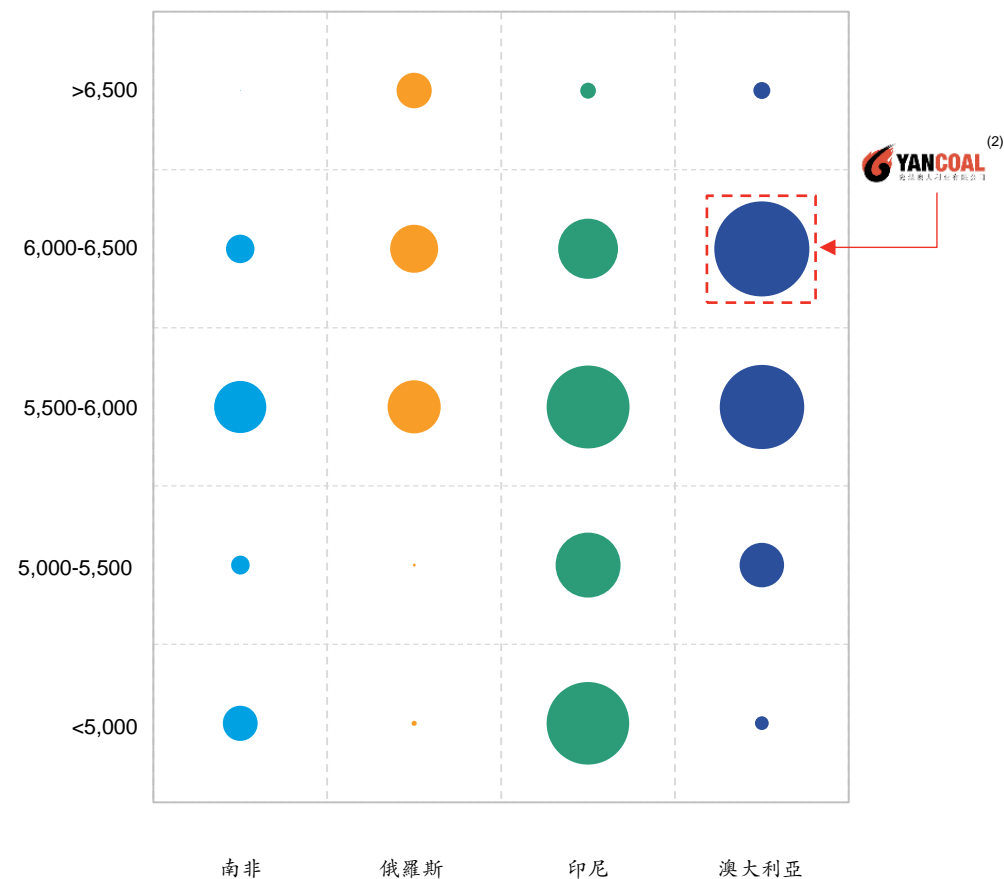
發電廠專注於提高熱效率...

注：圓圈大小表示每千瓦時發電所需的煤克數



...這推動了對澳大利亞高品質煤炭產品的需求⁽¹⁾

能量含量 (千卡/千克NAR)



資料來源：AME 行業報告 (截至2018年11月26日)、國際能源署

資料來源：AME 行業報告 (截至2018年11月26日)

注：
1. 圓圈大小代表對海運動力煤貿易的相對貢獻
2. 指的是克煤澳洲的獵人谷低灰分動力煤產品

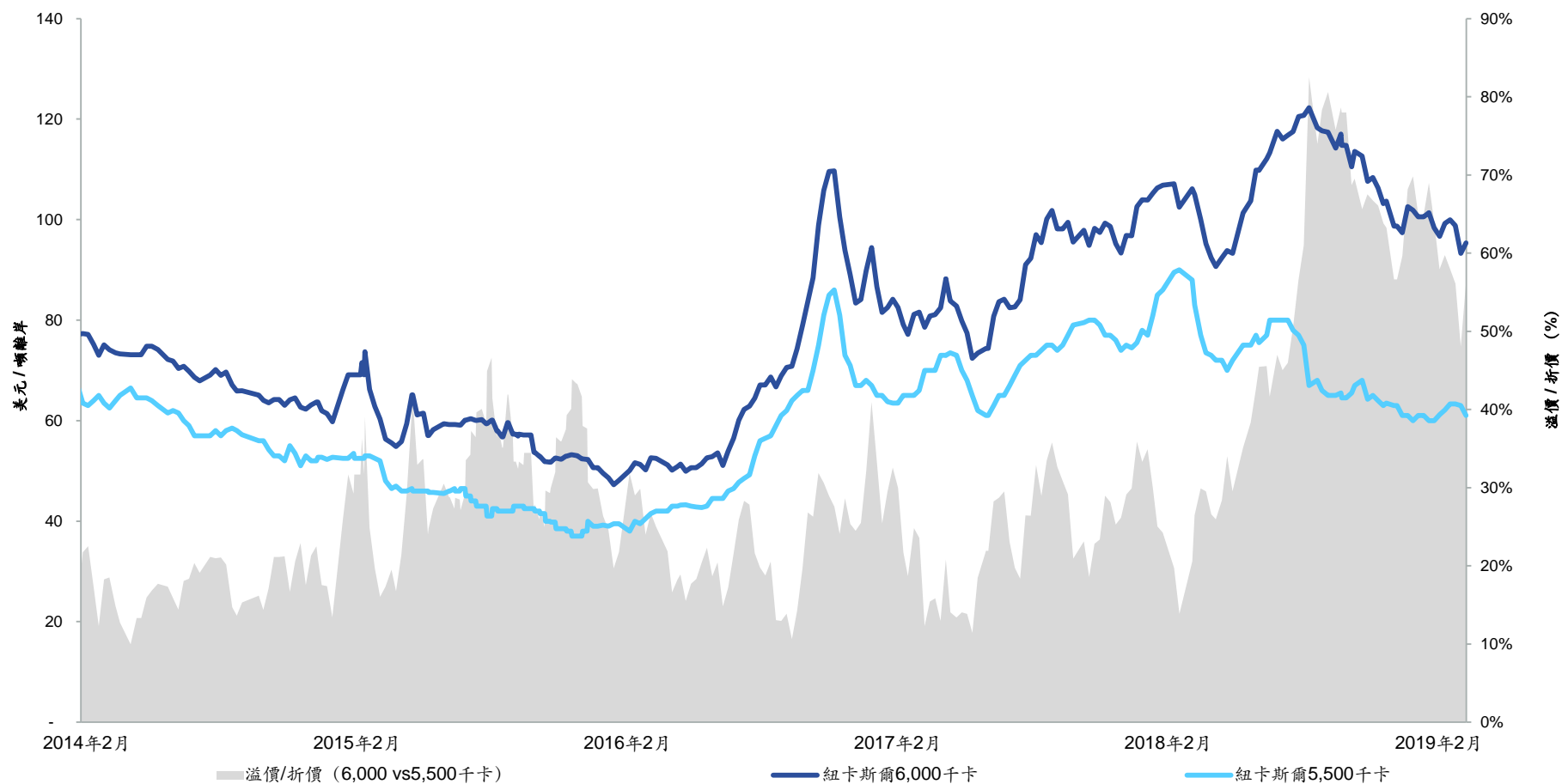
市場需求驅動高品質煤炭的溢價定價



市場需求驅動著高熱值、高品質煤炭的溢價定價

高熱值煤炭實現了溢價定價

紐卡斯爾6,000千卡/千克熱值煤炭 vs 5,500千卡/千克熱值煤炭價格對比



資料來源：彭博，截至2019年2月22日



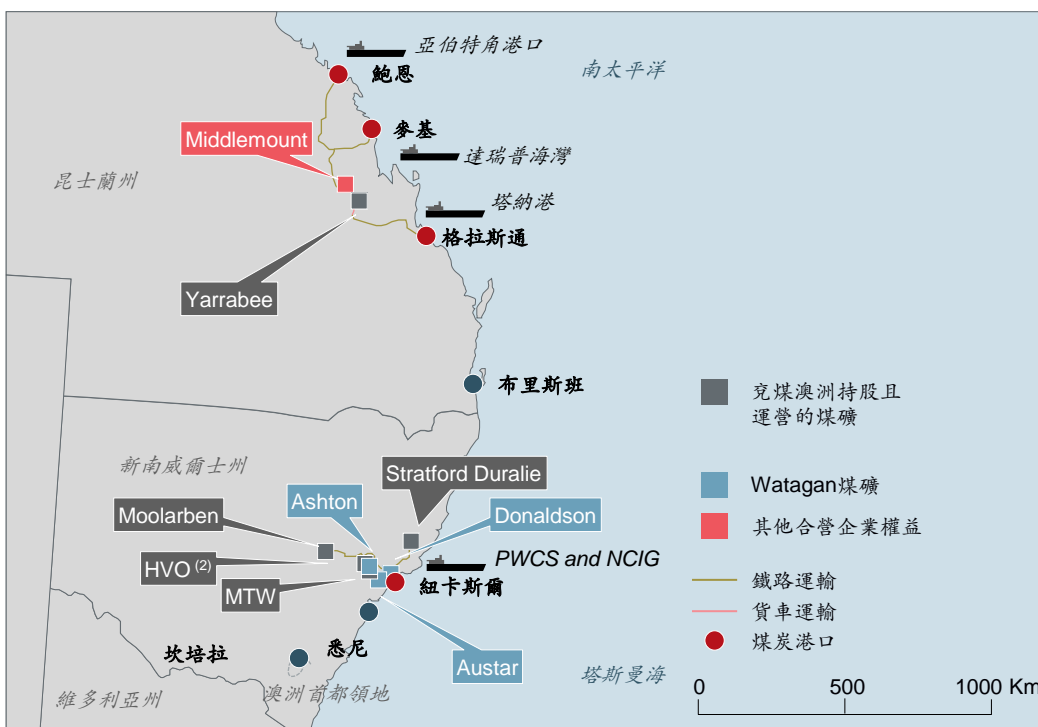
附錄

資產組合概覽



多元化的世界級煤炭資產組合，在9個煤炭礦山以及為其提供支援的鐵路和港口基礎設施中擁有股權

克煤澳洲的資產組合



資料來源：公司資料

資產概述 (1)

位置	所有權	適銷儲量 ⁽³⁾	資源量 ⁽⁴⁾	商品煤產量		
				(2017年) ⁽⁵⁾	(2018年)	
Hunter Valley Operations ⁽²⁾	新南威爾士州	51%	5.54 億噸	37.88 億噸	480 萬噸	1,330 萬噸
Mount Thorley Warkworth	新南威爾士州	82.9%	2.25 億噸	16.92 億噸	390 萬噸	1,210 萬噸
Moolarben	新南威爾士州	85%	2.15 億噸	11.59 億噸	1,240 萬噸	1,650 萬噸
Stratford Duralie	新南威爾士州	100%	2,600 萬噸	3.19 億噸	70 萬噸	50 萬噸
Yarrabee	昆士蘭州	100%	4,200 萬噸	1.94 億噸	280 萬噸	260 萬噸
Middlemount	昆士蘭州	49.9997%	6,700 萬噸	1.21 億噸	390 萬噸	380 萬噸
Ashton, Astar and Donaldson	新南威爾士州	100%	8,900 萬噸	10.56 億噸	300 萬噸	120 萬噸
總計 (100%基礎)	新南威爾士、昆士蘭	n/a	12.18 億噸	83.27 億噸	3,150 萬噸	5,000 萬噸
總計 (歸屬權益)	新南威爾士、昆士蘭	n/a	8.37 億噸	59.16 億噸	1,930 萬噸⁽⁶⁾	3,290 萬噸⁽⁷⁾

資料來源：公司資料

注：

- 各資產的適銷儲量、資源量及商品煤產量均按100%基礎計
- HVO是克煤澳洲和嘉能可共同建立、雙方分別持股51%和49%的非法人型合資企業。HVO合資企業由克煤澳洲和嘉能可共同組成的合資管理委員會控制，並由兩個公司共同任命的管理公司HVO Operation Pty Ltd (“HV Ops”)進行管理。HV Ops向合資管理委員會彙報
- 各資產的適銷儲量、資源量及商品煤產量均截至2018年6月30日
- 探明、控制、推斷資源均截至2018年6月30日
- 按聯合煤炭資產全年貢獻調整，且受限於RPM合資格人士報告所列示的限制及資質
- 2017年的按歸屬權益計算僅包括從2017年9月1日起的4個月內HVO和MTW的產量。數據不包括HVO的16.6%股權、Middlemount (合資公司) 產量及Watagan (2016年3月從克煤澳洲分拆且在會計上作股權處理)
- 2018年歸屬權益部分包括：Moolarben (截至到2018年11月30日歸屬權益為81%，之後歸屬權益為85%，這反映了克煤澳洲在2018年11月30日所公告的對Moolarben合資公司股權的增持)；MTW (82.9%)；HVO (51%)；Stratford Duralie (100%)及Yarrabee (100%)

各礦山煤炭儲量與煤炭資源量資訊



截至2018年6月30日，克煤澳洲擁有煤炭儲量17.10億噸，適銷煤儲量12.18億噸及煤炭總資源83.27億噸（按100%基準）

- 按歸屬權益計算，克煤澳洲煤炭儲量11.78億噸，適銷煤儲量8.37億噸，煤炭總資源量（按探明、控制及推斷）59.16億噸（截至2018年6月30日）
- 三個旗艦項目約佔煤炭儲量、適銷煤儲量和煤炭資源量的80%

煤炭儲量（證實儲量和推斷儲量，截至2018年6月30日，按100%基準）⁽¹⁾

	克煤澳洲持股 且運營的礦			其他合資礦			Watagan煤礦		總計	
	HVO (露天礦)	MTW (露天礦)	Moolarben (露天礦/地下礦)	Stratford Duralie (露天礦)	Yarrabee (露天礦)	Middlemount (露天礦)	Ashton (露天礦/地下 礦)	Austar (地下礦)		Donaldson (地下礦)
煤炭儲量 (百萬噸)	796	MT: 8 W: 314	露天: 189 地下: 67	44	55	87	露天: 14 地下: 33	41	62	1,710
適銷煤炭儲量 (百萬噸)	554	MT: 5 W: 220	露天: 148 地下: 67	26	42	67	露天: 8 地下: 18	31	32	1,218
產品類型	冶金煤/ 動力煤	冶金煤/ 動力煤	動力煤	冶金煤/ 動力煤	冶金煤/ 動力煤	冶金煤/ 動力煤	冶金煤	冶金煤/ 動力煤	動力煤	-
	佔總煤炭儲量的80%， 佔適銷煤儲量的82%									

煤炭資源量（截至2018年6月30日，按100%基準）⁽²⁾

	克煤澳洲持股 且運營的礦			其他合資礦			Watagan煤礦		總計	
	HVO (露天礦)	MTW (露天礦)	Moolarben (露天礦/地下礦)	Stratford Duralie (露天礦)	Yarrabee (露天礦)	Middlemount (露天礦)	Ashton (露天礦/地下礦)	Austar (地下礦)		Donaldson (地下礦)
探明 (百萬噸)	704	MT: 27 W: 197	露天礦: 438 地下礦: 287	露天礦: 11 地下礦: -	94	73	露天礦: 25 地下礦: 52	70	露天礦: 10 地下礦: 178	2,165
控制 (百萬噸)	1,430	MT: 75 W: 713	露天礦: 105 地下礦: 131	露天礦: 196 地下礦: 1	80	47	露天礦: 49 地下礦: 18	80	露天礦: - 地下礦: 326	3,249
探明+控制 (百萬噸)	2,134	MT: 102 W: 910	露天礦: 543 地下礦: 131	露天礦: 207 地下礦: 1	174	120	露天礦: 74 地下礦: 70	150	露天礦: 10 地下礦: 503	5,414
推斷 (百萬噸)	1,654	MT: 153 W: 527	露天礦: 69 地下礦: 129	露天礦: 76 地下礦: 35	20	1	露天礦: 70 地下礦: 15	69	露天礦: - 地下礦: 95	2,913
總計	3,788	MT: 255 W: 1,437	露天礦: 612 地下礦: 547	露天礦: 283 地下礦: 36	194	121	露天礦: 144 地下礦: 85	219	露天礦: 10 地下礦: 598	8,327
	佔總探明、控制 和推斷資源量的80%									

注:

- 可歸屬資料基於最新可行日期我們實際的所有者權益，為總計而非個礦數據
- 定義見澳大利亞礦業聯合會的JORC規範，截至2018年6月30日；煤炭資源量包括已探明、控制及推斷資源量



		Hunter Valley			昆士蘭	
		低灰分動力煤	高灰分動力煤	SSCC ⁽¹⁾	PCI ⁽²⁾	煉焦煤
熱值	千卡/ 千克	6,322	<6,322	6,784	6,767	NA
灰分	%	≤15	>15	9.5	11.5	10
水分	%	10	10	10	9	10
固定碳	%	53	53	52	77.8	69.5
硫分	%	0.55	0.55	0.65	0.68	0.43
磷分	%	0.008	0.008	0.023	0.096	0.039
揮發分	%	31	31	36	9.2	19
HGI ⁽³⁾	#	50	50	50	72	85
自由膨脹指數	#	NA	NA	7	NA	6
流動度	ddpm	NA	NA	150	NA	20

資料來源：公司資料

注：

1. 半軟焦煤
2. 噴吹煤
3. 哈氏可磨指數

Important Notice and Disclaimer



Acceptance

By attending an investor presentation or briefing, or accepting, accessing or reviewing this presentation, you acknowledge and agree to the terms set out in this Important Notice and Disclaimer.

Summary of information

This presentation is issued by Yancoal Australia Limited ABN 82 111 859 119 (**Yancoal**). This presentation has been provided to you solely to convey information about Yancoal and its related entities, and their activities, for the year ended 31 December 2018. The information in this presentation is general in nature and does not purport to be complete, nor does it contain all the information which a prospective investor may require in evaluating a possible investment in Yancoal. It has been prepared by Yancoal with due care, but other than as required by law, no representation or warranty, express or implied, is provided in relation to the accuracy, fairness or completeness of the information. Statements in this presentation are made only as of the date of this presentation, unless otherwise stated, and the information in this presentation remains subject to change without notice. None of Yancoal, its representatives or advisers is responsible for updating, or undertakes to update, this presentation. Items depicted in photographs and diagrams are not assets of Yancoal, unless stated.

This presentation should be read in conjunction with Yancoal's Annual Financial Report for the year ended 31 December 2018, and other periodic and continuous disclosure information, lodged with the ASX and HKEX, which are available at www.asx.com.au and www.hkex.com.hk.

Industry data

Certain market and industry data cited or used in the preparation of this presentation may have been obtained from research, surveys or studies conducted by third parties, including industry or general publications. None of Yancoal, its representatives or advisers have independently verified any such market or industry data provided by third parties or industry or general publications, nor have those third parties or industry or general publications authorised or approved the publication of this Presentation.

Not financial product advice or offer

This presentation is for information purposes only and is not a prospectus, product disclosure statement, pathfinder document for the purposes of section 734(9) of the Corporations Act or other disclosure document under Australian law, Hong Kong law or the law of any other jurisdiction. It is not, and should not be considered as, an offer, invitation, solicitation, advice or recommendation to buy or sell or to refrain from buying or selling any securities or other investment product or entering into any other transaction in any jurisdiction. It has been prepared without taking into account the objectives, financial or tax situation or needs of individuals. Readers should consider the appropriateness of the information having regard to their own objectives, financial and tax situation and needs, make their own enquiries and investigations regarding all information in this presentation including but not limited to the assumptions, uncertainties and contingencies which may affect future operations of Yancoal and the impact that different future outcomes may have on Yancoal, and seek legal and taxation advice appropriate for their jurisdiction.

Distribution

The release, publication or distribution of this presentation (including an electronic copy) outside Australia, New Zealand and Hong Kong may be restricted by law. If you come into possession of this presentation, you should observe such restrictions and should seek your own advice on such restrictions. Any non-compliance with these restrictions may contravene applicable securities laws.

Financial Data

Investors should note that this presentation contains pro forma historical and forecast financial information. The pro forma and forecast financial information, and the historical information, provided in this presentation is for illustrative purposes only and is not represented as being indicative of Yancoal's views on its future financial condition and/or performance. Investors should note that the Watagan Mining Company Pty Ltd (Watagan) (which owns the Ashton, Austar and Donaldson mines) is wholly-owned but not controlled by Yancoal under applicable accounting standards, and is therefore not consolidated by Yancoal. Since 31 March 2016, Yancoal has deconsolidated the financial results of Watagan as a subsidiary from its consolidated financial statements.

Investors should be aware that certain financial measures included in this presentation are 'non-IFRS financial information' under ASIC Regulatory Guide 230: 'Disclosing non-IFRS financial information' published by ASIC, and are not recognised under Australian Accounting Standards (AAS) and International Financial Reporting Standards (IFRS). The non-IFRS financial information/non-GAAP financial measures include EBITDA, net debt and others. Such non-IFRS financial information/non-GAAP financial measures do not have a standardised meaning prescribed by AAS or IFRS. Therefore, the non-IFRS financial information may not be comparable to similarly titled measures presented by other entities, and should not be construed as an alternative to other financial measures determined in accordance with AAS or IFRS. Although Yancoal believes these non-IFRS financial measures provide useful information to investors in measuring the financial performance and condition of its business, investors are cautioned not to place undue reliance on any non-IFRS financial information/non-GAAP financial measures included in this presentation.

Important Notice and Disclaimer (Continued)



Reserves and Resources Reporting

In this Presentation, references to mineral resources (**Resources**) and ore reserves (**Reserves**) for Yancoal are compliant with the Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves 2012 (**JORC Code**) and are measured in accordance with the JORC Code. The information in this Presentation that relates to Resources and Reserves is sourced from the report prepared by RPM Advisory Services Pty Ltd for Yancoal, dated 26 November 2018. That report has an effective date of 30 June 2018. The estimates for Resources and Reserves in that report were generated by Competent Persons (as defined by the JORC Code). Resources and Reserves for Yancoal are as at 30 June 2018. Note that totals may not sum due to rounding. References to resources and reserves for other assets, companies, countries, regions and basins are sourced from third parties and measured in accordance with their source data.

Information in this presentation relating to Yancoal's Resources and Reserves is extracted from information previously published by Yancoal and is available on the Yancoal and ASX website at www.yancoal.com.au and www.asx.com.au.

Effect of rounding

A number of figures, amounts, percentages, estimates, calculations of value and fractions in this presentation are subject to the effect of rounding. Accordingly, the actual calculation of these figures may differ from the figures set out in this presentation.

Past performance

Past performance, including past share price performance of Yancoal and pro forma financial information given in this presentation is given for illustrative purposes only and should not be relied upon as (and is not) an indication of Yancoal's views on its future financial performance or condition. Past performance of Yancoal cannot be relied upon as an indicator of (and provides no guidance as to) future Yancoal performance. Nothing contained in this presentation nor any information made available to you is, or shall be relied upon as, a promise, representation, warranty or guarantee, whether as to the past, present or future.

Future performance and forward-looking statements

This presentation contains forward-looking statements, forecasts, estimates, projections, beliefs and opinions (**Forward-Looking Statements**). Forward-Looking Statements can be identified by the use of terminology, including, without limitation, the terms 'believes', 'estimates', 'anticipates', 'expects', 'projects', 'predicts', 'intends', 'plans', 'propose', 'goals', 'targets', 'aims', 'outlook', 'guidance', 'forecasts', 'may', 'will', 'would', 'could' or 'should' or, in each case, their negative or other variations or comparable terminology.

Forward-Looking Statements reflect expectations as at the date of this presentation, however they are not guarantees or predictions of future performance or event or statements of fact. They involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, many of which are beyond Yancoal's control, and which may cause actual results to differ materially from anticipated results, performance or achievements expressed or implied by the Forward-Looking Statements contained in this presentation.

Other than as required by law, although they believe there is a reasonable basis for the Forward-Looking Statements, neither Yancoal nor any other person (including any director, officer or employee of Yancoal or any related body corporate) gives any representation, assurance or guarantee (express or implied) as to the accuracy or completeness of each Forward-Looking Statement or that the occurrence of any event, results, performance or achievement will actually occur. Except as required by applicable laws or regulations, Yancoal does not undertake to publicly update or review any Forward-Looking Statements, whether as a result of new information or future events. Past performance cannot be relied on as a guide to future performance.

No liability

This document has been prepared on the basis of information available to Yancoal. To the maximum extent permitted by law, Yancoal (including its subsidiaries, related bodies corporate, shareholders, affiliates, advisers and agents):

- disclaims any obligations or undertaking to release any updates or revisions to the information to reflect any change in expectations or assumptions;
- does not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy, reliability, fairness, completeness of such information or opinions or that it contains all material information about Yancoal or which a prospective investor or purchaser may require in evaluating a possible investment in Yancoal or acquisition of shares, or likelihood of fulfilment of any forward-looking statement or any event or results expressed or implied in any forward-looking statement; and
- disclaims all responsibility and liability arising out of fault or negligence for any loss arising from the use of information contained in this presentation, regarding forward-looking statements or any information, statements, opinions or matters, express or implied, contained in, arising out of or derived from, or for omissions from, this presentation.