em POWERING HUMAN POTENTIAL

2020 中期報告

YANCOAL AUSTRALIA LTD
兗煤澳大利亞有限公司*

（於澳大利亞維多利亞註冊成立的有限公司）
ASX STOCK CODE: YAL HKEX STOCK CODE: 3668 ACN 111 859 119

*僅供識別

兗煤澳大利亞有限公司

ABN 82 111 859 119

半年度財務報告
截至2020年6月30日止半年度

本半年度財務報告包含澳大利亞證券交易所(「澳交所」)上市規則附錄4D要求的資料。本報告應與兗煤澳大利亞有限公司截至2019年12月31日止年度的年度財務報告一併閱讀，及本報告已根據上市規則第4.2A條提交予澳交所。

1. 業績公佈

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元	變動百分比
一般活動所得收入	**1,973**	2,350	(16)
除所得稅前溢利(扣除非經常性項目前)	**(45)**	492	(108)
除所得稅後溢利(扣除非經常性項目後)	**593**	492	22
股東應佔除所得稅後溢利淨額(扣除非經常性項目前)	**(37)**	345	(110)
股東應佔除所得稅後溢利淨額(扣除非經常性項目後)	**605**	564	8

2. 每股盈利

	2020年6月30日 澳分	2019年6月30日 澳分	變動百分比
每股溢利(扣除非經常性項目前) －基本 －攤薄	 **(2.8)** **(2.8)**	 26.1 26.1	 (111) (111)
每股溢利(扣除非經常性項目後) －基本 －攤薄	 **45.8** **45.8**	 42.7 42.6	 7 8

3. 每股證券之有形資產淨值

	2020年6月30日 澳元	2019年6月30日 澳元	變動百分比
每股有形資產淨值	**4.82**	4.52	7

4. 分配利潤

普通股分配利潤

	2020年		2019年	
	每股 澳分	**合計百萬 澳元**	每股 澳分	合計百萬 澳元
於2020年4月29日派付的2019年末期股息	**21.21**	**280**	–	–
於2019年4月30日派付的2018年末期股息	**–**	**–**	28.6	377
		280		377

5. 於有關期間獲得或失去控制權的實體

a. 收購

以下實體於年內註冊成立：

– Yancoal Moolarben Pty Ltd（於2020年2月6日註冊成立）

而Yancoal Moolarben Pty Ltd對本集團於2020年6月30日業績的貢獻並不重大，有關進一步詳情請參閱附註E1，其中載列先前於莫拉本聯營我也持有權益的重新計量。

年內概無註冊成立或收購其他實體。

b. 出售

年內概無出售或撤銷註冊任何實體。

6. 聯營公司及合營企業實體的詳情

	2020年6月30日		2019年6月30日	
	持股比例 %	**除所得稅後溢利貢獻 百萬澳元**	持股比例 %	除所得稅後溢利貢獻 百萬澳元
合營企業實體				
莫拉本合營企業（非法團）	**95**	**53**	85	179
Hunter Valley Operations合營企業（非法團）	**51**	**1**	51	268
沃克沃斯合營企業（非法團）	**84.472**	**1**	84.472	147
索利山合營企業（非法團）	**80**	**(6)**	80	43
中山合營企業	**49.9997**	**(35)**	49.9997	9
HVO實體(a)	**51**	**(2)**	51	不重大
Boonal合營企業（非法團）	**50**	**不重大**	50	不重大
聯營實體				
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd	**27**	**無**	27	無
Watagan Coal Mining Company Pty Ltd	**100**	**無**	100	無
Port Waratah Coal Services Pty Ltd	**30**	**2**	30	2

(a) HVO實體包括下列實體：
HV Operations Pty Ltd
HVO Coal sales Pty Ltd
HVO Services Pty Ltd

除另有說明外，本報告所載所有財務業績以澳元列值。所有其他資料可從隨附財務報表、隨附附註及董事會報告獲取。

董事會報告

董事謹此就於2020年6月30日結束或截至該日止半年度(「期內」)兗煤澳大利亞有限公司(「本公司」)及其所控制實體組成的綜合實體(「兗煤」或「本集團」)提呈報告。

董事

於期內及截至本報告日期，以下人士為兗煤澳大利亞有限公司的董事。除另有指明者外，董事於整個期內均在職。

張寶才
張寧(於2020年3月20日獲委任)
來存良
吳向前
趙青春
馮星
Gregory James Fletcher
Geoffrey William Raby
Helen Jane Gillies
王福存(於2020年3月20日辭任)
王富奇(於2020年6月5日辭任)
David James Moult(於2020年3月9日辭任)

公司秘書

於期內及截至本報告日期，在職公司秘書姓名如下：張凌

營運回顧

安全

兗煤為其各煤礦、企業辦公室及全資附屬公司Watagan Mining Company Ltd(「Watagan」)僱用約2,900名僱員。兗煤亦有支持本集團經營的承包商及服務提供商。

於期末，兗煤的可記錄總受傷事故次數(「TRIFR」)為6.9，較2019年末的7.3有所改善[1]。

兗煤按法例及安全標準營運礦場。在董事會(「董事會」)及健康、安全、環境及社區委員會的指導下，兗煤一直致力安全及透明地營運，以實現其零傷害的目標。於本期間，兗煤迅速實施其新冠肺炎疫情應對計劃，採取除政府為應對疫情強制執行的措施之外的其他安全措施。迄今為止，該等措施證明是有效的，工作場所並無確診案例，亦無對運營造成重大影響。

兗煤繼續在所有運營中實施其核心危險及關鍵控制計劃，識別工作場所內的主要危害及建立有效控制。管理層會持續對該等控制措施進行核查，以確保彼等的運作以人民安全為出發點。

財務業績

由於新冠肺炎疫情導致經濟活動減少，期內對動力煤的需求下降，因此基準價亦有所下降。兗煤於2020年上半年的財務業績深受煤炭價格下降的影響，而此為不可控因素。

影響財務業績的主要可控因素－生產和運營成本－於過去兩年逐步改善。成本控制一直是本集團關注的重點。截至2020年6月30日，我們的現金運營成本僅略低於年初設定的目標水平，即離岸價(「離岸價」)61澳元／噸。較低的投入成本(例如柴油)及持續優化工作已足以抵銷與應對疫情措施的附帶成本。

兗煤繼續實施降本增效措施，致力於將新南威爾士業務(包括所管理及營運)的混合產品產量最大化。

- 2020年上半年持續運營收入為[19.73]億澳元，較2019年上半年的[23.50] 億澳元減少[3.77] 億澳元。較低的煤炭價格乃收入下降的主要因素；這種影響通過收益表顯現。

[1]應佔TRIFR包括莫拉本、Mount Thorley Warkworth、Stratford Duralie、雅若碧及企業辦公室；不包括中山(並非由兗煤經營)、Hunter Valley Operations(並非由兗煤經營)及Watagan。TRIFR數字截至2020年7月14日止。

- 總經營EBITDA（未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利）為[4.81]億澳元，較2019年上半年的[9.40]億澳元減少[4.59]億澳元。期內經營EBITDA利潤率為[24]%。

- 稅前總經營EBIT（未計利息及稅項前盈利）為[0.95]億澳元，較2019年上半年的[6.46]億澳元減少[5.51]億澳元。

- 兗煤的除所得稅後溢利為[6.05]億澳元，較2019年上半年的[5.64]億澳元增加[0.41]億澳元。該溢利包括於增購莫拉本未註冊成立合營企業中10%權益時確認的收益（有關進一步論述請參閱本報告管理層討論及分析第20頁）。

現金流量

上半年的經營現金流入淨額[5.05]億澳元比2019年上半年的7.83億澳元有所減少。除所有權略有調整外，期內的經營資產與上一年度相當。莫拉本、Mount ThorleyWarkworth（「MTW」）及Hunter Valley Operations（「HVO」）煤礦提供大量可售煤炭產品。較低的煤炭價格為2020年現金流量減少的主要驅動力。

投資活動現金流出淨額為[3.45]億澳元，其中有物業、廠房及設備以及勘探主要開支付款[1.35]億澳元。償還來自聯營公司借款之結餘[0.64]億澳元及向中山提供之循環貸款[0.35]億澳元。

融資活動所得現金流量包括償還淨額為[4.32]億澳元的計息負債及股息分派[2.80]億澳元。融資活動所得現金流出淨額總額為[7.28]億澳元。

節約資金是一項持續工作；兗煤將非必要開支推遲到明年。本集團已經擁有精益的資本狀況，大部分計劃支出分配於維持資本或提高生產力所需的資本投資。與生產和生產率相關的資本支出集中是2020年經修訂資本計劃主要關於延期事項而非永久削減的原因。

2020年7月，兗煤以新融資（限額亦為12.75億美元）替換於2019年12月31日到期限額為12.75億美元的債務融資。大部分還款現時於2024年及2025年支付，替換2020年及2021年的還款。

礦業開採業務（所有資產數字均按100%基準呈報）

儘管在疫情應對計劃中引入了附加協議，兗煤的一級業務（莫拉本、MTW、HVO）產量持續可靠。總可售煤產量為25.6百萬噸，下降3%，但應佔份額增加7%，達19.0噸，部分原因為於莫拉本的股權增加以及直接擁有煤礦的額外產量。

兗煤於期內的煤炭總銷量為18.4百萬噸（應佔[2]），其中期內銷量分部（應佔）為動力煤16.5百萬噸及冶金煤1.9百萬噸。

兗煤代表Watagan Mining Company Pty Ltd（「Watagan」）繼續管理澳思達、艾詩頓及唐納森的業務。Watagan礦的產量以及於中山合營企業的股權均按權益入賬，不按應佔噸數報告。

於整個期內，兗煤代表其多數股權股東兗州煤業股份有限公司（「兗州煤業」）繼續管理分別位於昆士蘭及西澳大利亞的Cameby Downs及Premier Coal業務。該等業務的產量並不納入本報告。

[2]應佔銷量不包括所購買煤炭。

原煤產量	所有權	2020年上半年	2019年上半年	變動
莫拉本[3]	95%	11.1	10.9	2%
MTW	82.9%	8.2	9.1	(10%)
HVO	51%	8.4	8.8	(5%)
雅若碧	100%	1.4	1.1	27%
Stratford Duralie	100%	0.4	0.3	33%
中山	~50%	1.7	2.2	(23%)
Watagan	100%	1.7	2.0	(15%)
合計－按100%基準計		32.9	34.4	(4%)
合計－應佔百分比[4]		**23.4**	**22.7**	**3%**

可售煤產量	所有權	2020年上半年	2019年上半年	變動
莫拉本	95%	10.2	9.5	7%
MTW	82.9%	5.3	6.1	(13%)
HVO	51%	6.3	6.6	(5%)
雅若碧	100%	1.5	1.2	25%
Stratford Duralie	100%	0.2	0.2	–%
中山	~50%	1.2	1.7	(29%)
Watagan	100%	0.9	1.1	(18%)
合計－按100%基準計		25.6	26.4	(3%)
合計－應佔百分比		**19.0**	**17.8**	**7%**

新南威爾士（所有數字均按100%基準呈報）

於新南威爾士州，兗煤營運莫拉本、MTW及Stratford Duralie煤礦，並代表Watagan管理澳思達、艾詩頓及唐納森煤礦。

- 於期內，莫拉本（兗煤所有權：95%）實現總原煤（「原煤」）產量11.1百萬噸（2019年上半年：10.9百萬噸）及可售煤產量10.2百萬噸（2019年上半年：9.5百萬噸）。
- 於期內，MTW（由索利山（兗煤所有權：80%）及沃克沃斯（兗煤所有權：84.5%）組成）實現原煤產量8.2百萬噸（2019年上半年：9.1百萬噸）及可售煤產量5.3百萬噸（2019年上半年：6.1百萬噸）。
- 於期內，HVO（兗煤所有權：51%）實現原煤產量8.4百萬噸（2019年上半年：8.8百萬噸）及可售煤產量6.3百萬噸（2019年上半年：6.6百萬噸）。
- 於期內，Stratford Duralie（兗煤所有權：100%）露天礦實現總原煤產量0.4百萬噸（2019年上半年：0.3百萬噸）及可售煤產量0.2百萬噸（2019年上半年：0.2百萬噸）。

昆士蘭（所有數字均按100%基準呈報）

於整個期間，兗煤於昆士蘭州營運雅若碧露天礦業務，並擁有Middlemount Coal Pty Ltd（「中山」）合營企業接近50%的股權。

- 於期內，雅若碧（兗煤所有權：100%）露天礦實現總原煤產量1.4百萬噸（2019年上半年：1.1百萬噸）及總可售煤產量1.5百萬噸（2019年上半年：1.2百萬噸）。

[2]莫拉本的應佔數據包括截至2019年12月31日（包括該日）的85%產量及其後95%產量。附註：財務應佔數據為截至2020年3月31日（包括該日）的85%產量及其後95%產量。

[4]應佔份額指應佔產量，是由於其與兗煤的財務報表有關且並不計及中山（具法人地位的合營企業並作為股權投資入賬）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。

- 於期內，中山合營企業（兗煤所有權：約50%）實現總原煤產量1.7百萬噸（2019年上半年：2.2百萬噸）及總可售煤產量1.2百萬噸（2019年上半年：1.7百萬噸）。

Watagan資產（100%所有權）（所有數字均按100%基準呈報）

- 於期內，艾詩頓及澳思達地下礦井的合併總原煤產量為1.7百萬噸（2019年上半年：2.0百萬噸），可售煤產量為0.9百萬噸（2019年上半年：1.1百萬噸）

勘探鑽井

本期間的資本化勘探和評估活動付款總額為0.01億澳元。期內概無開展與礦場結構或基礎設施有關的開發活動。所列鑽井總深度不包括預生產鑽井。

	莫拉本		MTW[5]		HVO		澳斯達		艾斯頓	
	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度
非岩芯孔	20	1822	10	1163	24	1776	0	0	0	0
岩芯孔	0	0	13	1537	10	4889	0	0	0	0

	雅若碧[6]		Stratford Duralie		中山		唐納森		Monash	
	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度	孔號	鑽井深度
非岩芯孔	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
岩芯孔	0	0	0	0	5	650	0	0	0	0

公司活動

期內，兗煤宣佈王福存先生、王富奇先生及David James Moult先生辭去本公司董事職務，並委任張寧先生為本公司執行董事、聯席副董事長及執行委員會主席。

2020年3月9日，Reinhold Hans Schmidt先生辭任後，David James Moult先生擔任首席執行官（「首席執行官」）。2020年6月1日，張磊先生辭職後，蘇寧先生擔任財務總監（「財務總監」）。

兗煤於2020年4月派付2019年非免稅末期股息2.80億澳元。

業務狀況的重大變動

煤炭市場以及基準煤炭價格在經歷較為有利或較為不利條件的周期後取得長足發展。當前，全球經濟狀況及國際煤炭貿易狀況造成了一系列不利條件。除煤炭市場環境外，期內概無發生對本集團的營運、有關業務的業績或兗煤或本集團的業務狀況造成重大影響的任何重大變動。在本報告管理層討論及分析章節中，特別是在第14頁的披露「COVID-19的影響」中，提供了有關業務狀況的重大變化的更多詳情。

本期間結束後事項

於期後，2020年7月8日，兗煤替換於2019年12月31日到期限額為12.75億美元的債務融資。兗煤將在未來五年內償還該新融資，其中大部分還款將於2024年及2025年支付。相比之下，已替換的融資須於在2020年和2021年到期償還。

於期後，2020年7月12日，兗煤控股股東兗州煤業股份有限公司宣佈，其控股股東兗礦集團有限公司正在計劃與山東能源集團有限公司進行戰略重組。目前，預計該事項不會改變兗煤的運營狀況。

有關期末後事項的更多詳情載於第24頁的「報告期後發生的事項」標題下的本報告管理層討論及分析章節中。

除上文所披露者外，於本財政期間結束後，概無發生已對或可能對其後財政期間本集團的營運、有關業務的經營業績或本集團的業務狀況造成重大影響的任何事項或情況。

[5]選擇為地下礦預可行性研究加深的預生產孔，並計入已完成孔的資本支出部分
[6]2020年僅預生產鑽井（運營支出）

可能的發展及預計經營業績

兗煤透過推進棕地擴展及擴建項目，繼續奉行實現內部增長的長期策略。

主要項目包括在Mount Thorley Warkworth的概念性地下礦井。報告預可行性研究顯示可銷售煤潛在年產量約為5百萬噸。完成提交董事會審閱的預可行性研究的工作正在進行之中。

在莫拉本，兗煤已獲得批准，將年產量從21百萬噸增加到24百萬噸（露天礦為16百萬噸，地下為8百萬噸）。一項擴展預可行性研究正在進行以提交董事會。該項研究包括解決各種許可要求及評估最佳生產狀況。

兗煤將保持嚴格的成本管控，2020年的現金成本（不包括政府特許使用權費用）預期將約為每噸60澳元（不包括特許權使用費）。

2020年的應佔可售煤產量指引為約3,800萬噸（2018年：3,560萬噸）。

2020年的資本開支預測為少於約3.00億澳元（應佔），最初於2020年2月設定為約3.80億澳元（應佔）。

董事於交易、安排或合約之權益

於年內任何時間或本期間結束時，本公司的任何附屬公司及同系附屬公司概無訂立與本集團業務有關之任何重大交易、安排或合約，且董事或與其關連之實體概無直接或間接於該等交易、安排或合約中擁有任何重大權益。

代表本公司提起的訴訟

概無任何人士根據2001年公司法第237條向法院提出申請，要求代表本公司提起訴訟或干預本公司作為當事方的任何法律程序，以代表本公司就該等法律程序全部或任何部分承擔責任。

概無根據2001年公司法（澳洲聯邦）第237條經法院許可代表本公司提起訴訟或進行干預。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於期內，本公司並無贖回其任何上市證券，本公司及其任何附屬公司亦無購買或出售任何該等證券。

遵守香港企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十四（「香港守則」）所列的企業管治守則條文，作為其企業管治政策的一部分，自本公司於2018年12月6日在香港聯合交易所有限公司（「香港交易所」）上市（「香港上市」）後生效。

2020年3月9日，David James Moult先生辭任本公司獨立非執行董事，致使董事會由六名非獨立非執行董事、一名執行董事及三名獨立非執行董事組成，獨立非執行董事人數少於香港上市規則第3.10A條所述的三分之一人數規定。為符合香港上市規則第3.10A條的要求，本公司努力在Moult先生辭職之日起三個月內物色並任命新的獨立非執行董事，然而，2020年6月5日，王富奇先生辭去非獨立董事職務，致使董事會由5名非獨立非執行董事、1名執行董事及3名獨立非執行董事組成，獨立非執行董事人數符合香港上市規則第3.10A條規定的最低獨立非執行董事人數。

除上文所披露者外，董事會認為，本公司於本期間內已遵守香港守則的守則條文。

買賣本公司證券及董事確認

根據法律及本公司內幕交易管制政策，在知悉內幕消息的情況下，不得對本公司的證券進行買賣。

此外，本公司的股份交易政策禁止董事、高級行政人員及其他有關僱員以及上述列示人員的緊密聯繫人於每年的特定禁制期內買賣本公司證券或兗州煤業證券。然而，一般僱員獲准在該等禁制期以外期間買賣公司證券，惟須遵守適用於董事、首席執行官及財務總監的額外批准規定。股份交易政策不允許有關僱員訂立涉及根據獎勵計劃授予彼等的未歸屬購股權或股份權利以及根據該等計劃須受持股鎖定期或限制買賣規限的證券的任何對沖或衍生交易。並限制有關僱員訂立孖展融資安排和本公司證券的短期交易。違反該政策將受到嚴重處理，並可能導致包括解雇在內的紀律處分。

董事會已於2019年12月批准修訂其股份買賣政策，而監管董事證券交易的香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)的規定亦適用於可能擁有尚未公佈的內幕消息的僱員。

經向全體董事作出特別查詢後，彼等已各自確認，彼等於整個期間內已遵守本公司的股份交易政策及內幕交易政策(較標準守則更為嚴格)。

本公司的股份交易政策及內幕交易政策副本載於本公司網站「企業管治」一節。

於股份的權益及倉位

1. 本公司董事及最高行政人員的權益

於2020年6月30日，董事及首席執行官於本公司繳足普通股(「股份」)、相關股份及債權證及於本公司任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份或債權證中持有(1)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉(如適用)(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及／或淡倉(如適用))，(2)根據證券及期貨條例第352條，須載入該條所指登記冊的任何權益及／或淡倉(如適用)或(3)根據香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉(如適用)載列如下：

本公司

董事或首席執行官姓名	股份數目	於相關股份的權益[7,8]	合併總數	權益性質	概約百分比
張寶才	274,404	–	274,404	實益擁有人	0.02078%
Gregory James Fletcher	2,100	–	2,100	實益擁有人	0.00016%
Geoffrey William Raby	22,858	–	22,858	實益擁有人	0.00173%

本公司的聯營公司

董事姓名	相聯法團名稱	股份數目	於相關股份的權益	合併總數	權益性質	概約百分比
趙青春	兗州煤業股份有限公司	–	260,000	260,000	實益擁有人	0.00535%
吳向前	兗州煤業股份有限公司	10,000	320,000	330,000	實益擁有人	0.00679%

除上文所述外，於2020年6月30日，本公司董事及首席執行官概無於本公司股份、相關股份或或債權證或於本公司任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或債權證中持有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉(如適用)(包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)，(ii)根據證券及期貨條例第352條，須載入該條所指登記冊的任何權益及／或淡倉(如適用)或(iii)根據香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的任何權益及／或淡倉(如適用)。

[7]該等權益指根據董事會於2018年4月18日批准的本公司股權獎勵計劃授出的績效股份權利相關的股份數目。由於股權獎勵計劃並不涉及本公司授出可認購本公司新股份的購股權，故規管授出績效股份權利的股權獎勵計劃的條款不受香港上市規則第17章的條文規限。

2. 本公司董事及首席執行官以外人士的權益

於2020年6月30日，下列人士（本公司董事或首席執行官除外）於股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益及／或淡倉（如適用）：

股東名稱	身份	所持或擁有權益的股份數目	概約百分比(%)
兗州煤業	實益權益	822,157,715	62.26
兗礦[9]	受控實體權益	822,157,715	62.26
Cinda International HGB Investment (UK) Limited	實益權益	209,800,010	15.89
China Agriculture Investment Limited	受控實體權益	209,800,010	15.89
International High Grade Fund B, LP.	受控實體權益	209,800,010	15.89
Cinda International GP Management Limited	受控實體權益	209,800,010	15.89
中國信達（香港）資產管理有限公司[10]	受控實體權益	209,800,010	15.89
Cinda Strategic (BVI) Limited	受控實體權益	209,800,010	15.89
信達國際控股有限公司	受控實體權益	209,800,010	15.89
信達證券股份有限公司	受控實體權益	209,800,010	15.89
中國信達（香港）控股有限公司	受控實體權益	209,800,010	15.89
中國信達資產管理股份有限公司	受控實體權益	209,800,010	15.89
Glencore Coal Pty Ltd	實益權益	84,497,858	6.40
Glencore Holdings Pty Limited	受控實體權益	84,497,858	6.40
Glencore plc[11]	受控實體權益	84,497,858	6.40
CSIL[12]	實益權益	71,428,571	5.41
山東省魯信投資控股集團有限公司	受控實體權益	71,428,571	5.41

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無主要股東或其他人士（董事及本公司首席執行官除外）於本公司股份及／或相關股份中擁有任何登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

新發行股份之優先購買權

根據2001年公司法（聯邦）及本公司組織章程，在提供股份予非股東之前，股東並無權利獲得任何以現金為代價的新發行股份。

購股權計劃

於2020年6月30日，本集團概無任何購股權計劃。

根據香港上市規則第13.51B(1)條披露董事資料

除本公司市場公告當中詳述董事辭任及委任外，本公司2019年年報刊發後，概無董事資料之變更須根據香港上市規則第13.51B(1)條予以披露。

---

[9]兗礦被視為於兗州煤業作為實益擁有人擁有權益的822,157,715股股份中擁有權益，原因為其有權行使或控制在兗州煤業股東大會上行使超過三分之一的投票權。

[10]中國信達資產管理股份有限公司的間接全資附屬公司Cinda International HGB Investment (UK) Limited於J P Morgan Nominees Australia Limited（作為代理人）持有的209,800,010股股份中擁有權益。中國信達資產管理股份有限公司、中國信達（香港）控股有限公司、信達國際控股有限公司、信達證券股份有限公司、Cinda Strategic (BVI) Limited、中國信達（香港）資產管理有限公司、Cinda International GP Management Limited、International High Grade Fund B, L.P.及China Agriculture Investment Limited各自被視作於Cinda International HGB Investment (UK) Limited作為實益擁有人擁有權益的209,800,010股股份中擁有權益。

[11]Glencore plc及Glencore Holdings Pty Limited被視為於84,497,858股股份中擁有權益，Glencore Coal Pty Ltd為該等股份的實益擁有人。Glencore plc全資擁有Glencore Holdings Pty Limited，而Glencore Holdings Pty Limited全資擁有Glencore Coal Pty Ltd。

[12]山東省魯信投資控股集團有限公司的全資附屬公司CSIL於HSBC Custody Nominees (Australia) Limited－A/C 2（作為代理人）持有的71,428,572股股份中擁有權益。

公眾持股量

根據本公司於2020年6月30日可獲得的資料，本公司已發行普通股的約15.41%由公眾持有。因此，本公司已遵守香港交易所根據證券上市規則第8.08(1)條授出的豁免規定作為本公司於香港上市的一部分。香港上市規則第8.08(1)(a)條規定，無論何時，發行人已發行股本總額必須至少有25%由公眾人士持有。

根據本公司於2020年6月30日公開可得的資料及據董事所知，本公司已根據香港上市規則維持最低公眾持股量約為15.37%。

所得款項用途

就於2019年1月3日於香港完成全球發售(「全球發售」)而言，本公司以每股股份23.48港元的價格分別於2018年12月6日、2018年12月28日及2019年1月3日配發及發行59,441,900股、563,881股及4,361,900股新股份，共籌集所得款項總額1,511百萬港元(268百萬澳元)。經扣除相關開支約206百萬港元後，全球發售所得款項淨額(「所得款項淨額」)約為1,305百萬港元。

下表載列於2020年6月30日香港上市所得款項用途的明細：

序號	所得款項淨額的用途	獲分配金額 千港元	已使用金額 千港元	結餘 千港元
1	債務償還(48%)	626,507	626,507	–
2	管理與分析(30%)	391,567	391,567	–
3	莫拉本合營公司收購事項(12%)	156,627	156,627	–
4	一般營運資金(10%)	130,522	130,522	–
	合計(所得款項淨額)	1,305,223	1,305,223	–

上述用途符合本公司日期為2018年11月26日有關全球發售的招股章程所載的所得款項淨額擬定用途及已分配百分比。

審核及風險管理委員會審閱

本公司及其附屬公司於截至2020年6月30日止半年度的中期財務報表並未獲審核，但已由本公司審核及風險管理委員會以及本公司核數師信永中和根據審閱委聘準則第2410號*實體獨立核數師審閱財務報告*審閱。

核數師獨立性聲明

2001年公司法(聯邦)第307C條規定的核數師獨立性聲明的副本載列於第27頁。

約整金額

就董事會報告及財務報表中的「約整」金額而言，本集團為澳洲證券投資委員會發佈之法律文書2016/191中所提述的類別。董事會報告及財務報表中的金額已根據該法律文書約整至最接近的百萬元。

本報告乃根據董事會決議案編製。

董事
張寧
悉尼

2020年8月19日

管理層討論與分析

業務回顧

兗煤經營多樣化世界級資產組合，包括由澳大利亞五個煤礦綜合體組成的大型露天礦及地下礦。

作為全球海運市場領先的低成本煤炭生產商，兗煤的煤炭採礦業務生產由優質動力煤、半軟焦煤、噴吹煤(「噴吹煤」)以及中高灰分動力煤組成的產品組合。

本集團的財務業績很大程度上取決於動力煤及冶金煤的市場需求，而上述需求又取決於宏觀經濟走勢，包括地區及全球經濟活動以及其他能源生產的價格及供應。

我們的客戶遍及亞太地區，截至2020年6月30日止半年度，日本、新加坡、中國、台灣及韓國約佔我們煤炭收益的75%。

動力煤主要用於發電，其終端用戶通常為電力及公用事業公司。冶金煤主要用於為高爐鋼生產焦炭，因此冶金煤終端用戶通常為鋼鐵廠。我們亦向商品貿易業務客戶銷售煤炭。該等客戶採購本集團的煤炭作買賣用途或轉售予彼等的終端客戶。大宗商品貿易商同樣受全球及地區煤炭市場需求趨勢所影響。

本集團的出口動力煤一般按指數價格、年度固定價格或現貨價格基準定價。一般而言，較低灰分產品根據環球煤炭紐卡斯爾指數定價，而較高灰分產品則根據阿格斯／麥氏API5動力煤指數定價。年度固定價格合約主要根據日本電力公用事業參考價格定價，該參考價格為澳大利亞主要供應商與日本電力公用事業協定的合約價格。我們的其餘銷售按於交收時商定的固定現貨價格定價，該價格亦反映有關安排的條款。

本集團的出口冶金煤按基準價或現貨價格基準定價。大部分定期合約按照澳大利亞主要供應商與日本鋼鐵廠按季度價格基準定價機制定價。現貨銷售根據當時的市場定價，且主要以固定價格基準完成。本集團的紐卡斯爾半軟焦煤及昆士蘭州低揮發分噴吹煤絕大部分根據季度基準價定價。

於本期，經濟活動減少對動力煤及冶金煤需求產生負面影響。相較於對供應端的影響，2019冠狀病毒病疫情對需求的影響則更為明顯且持續。儘管如此，於本期即將結束時煤炭價格指數顯示價格逐漸趨於穩定。於期內，日本、韓國及印度煉鋼活動減少導致在該等地區市場硬焦煤正取代低品位煤，及噴吹煤價格在第二季度初急劇下跌，隨後趨於穩定。

兗煤對其供應水平對特定煤炭市場可能產生的影響持積極態度，並根據當前市場狀況作出適當回應。為應對動力煤價格指數的預期短期波動，我們繼續優化我們向市場所投放產品的質量及數量，積極尋求擴大客戶基礎及開拓新的銷售市場。

預期澳大利亞將維持約佔不斷增長的全球海運動力煤需求26%的市場份額，並將繼續擁有作為優質煤炭主要來源的關鍵優勢。與取得新建項目開發批文有關的持續挑戰有可能支持較高的煤炭價格，而具現有擴張機遇的國內出口商(如兗煤)將從該等情況中受益。

本集團的煤炭銷售收益通常在煤炭於澳大利亞的裝載港裝載時按離岸價基準確認。

本集團煤炭的整體平均坑口售價由2019年上半年的每噸124澳元下降25%至2020年上半年的每噸94澳元，乃主要由於(i)全球煤炭美元價格下降及(ii)動力煤銷售(即莫拉本較高灰分產品)比例增加，部分被澳元兑美元平均匯率由2019年上半年的0.7061減至2020年上半年的0.6577所抵銷。本集團動力煤平均售價由每噸112澳元下降至每噸88澳元，而冶金煤平均售價由每噸184澳元下降至每噸140澳元。

本集團除政府特許權使用費外的整體平均現金經營成本由2019年上半年的62澳元下降至2020年上半年的60澳元。

下表載列各兗煤自有礦山於本集團擁有期間內按100%基準計算的原煤及可售煤炭產量。

	截至6月30日止半年度		
	2020年 百萬噸	2019年 百萬噸	變動 %
原煤產量			
莫拉本	11.1	10.9	2%
MTW (Mount Thorley Warkworth)	8.2	9.1	(10%)
HVO (Hunter Valley Operations)	8.4	8.8	(5%)
雅若碧	1.4	1.1	27%
Stratford Duralie	0.4	0.3	33%
中山	1.7	2.2	(23%)
Watagan	1.7	2.0	(15%)
總計－100%基準	**32.9**	**34.4**	**(4%)**
可售煤炭產量			
莫拉本	10.2	9.5	7%
MTW (Mount Thorley Warkworth)	5.3	6.1	(13%)
HVO (Hunter Valley Operations)	6.3	6.6	(5%)
雅若碧	1.5	1.2	25%
Stratford Duralie	0.2	0.2	–%
中山	1.2	1.7	(29%)
Watagan	0.9	1.1	(18%)
總計－100%基準	**25.6**	**26.4**	**(3%)**

按100%基準，原煤產量由2019年上半年的34.4百萬噸下降4%至2020年上半年的32.9百萬噸，包括莫拉本、MTW及Hunter Valley HVO等三項一級資產由2019年上半年的28.8百萬噸下降4%至2020年上半年的27.7百萬噸。

可售煤炭產量由2019年上半年的26.4百萬噸下降3%至2020年上半年的25.6百萬噸，包括三項一級資產由2019年上半年的22.2百萬噸下降2%至2020年上半年的21.8百萬噸。

莫拉本的原煤產量增加0.2百萬噸(2%)，可售煤炭產量增加0.7百萬噸(7%)。原煤產量增加乃由於礦產條件有利，地下煤炭產量增加0.6百萬噸，部分被露天煤炭產量下降0.4百萬噸抵消。可售煤炭產量增加乃主要由於地下煤礦的免洗煤比例增加。

MTW的原煤產量下降0.9百萬噸(10%)，可售煤炭產量下降0.8百萬噸(13%)，乃主要第一季度多陰雨天氣。

HVO的原煤產量下降0.4百萬噸(5%)，可售煤炭產量下降0.3百萬噸(5%)，乃主要由於陰雨天氣及礦山排序。

下表載列本集團於對本集團財務業績有貢獻的各兗煤自有礦山（即除Watagan外）可售煤炭產量中的持續股本權益。

		截至6月30日止半年度		
	擁有權 %	2020年 百萬噸	2019年 百萬噸	變動 %
可售煤炭產量				
莫拉本[2]	95	9.2	8.1	14%
MTW	82.9	4.4	5.0	(12%)
HVO	51	3.2	3.3	(3%)
雅若碧	100	1.5	1.2	25%
Stratford Duralie	100	0.2	0.2	–%
		18.5	**17.8**	**4%**
中山（權益入賬）	~50	0.6	0.8	(25%)
總計－股權基準		**19.1**	**18.6**	**3%**
動力煤		16.3	14.8	10%
冶金煤		2.8	3.8	(26%)
		19.1	**18.6**	**3%**

(1) 於2020年6月30日列示的擁有權百分比。

(2) 包括莫拉本非法團合營企業於直至2020年3月31日（包括該日）期間的85%及其後的95%可售煤炭產量。

除中山外，本集團的可售煤炭產量由2019年上半年的17.8百萬噸上升4%至2020年上半年的18.5百萬噸，而計及中山則由2019年上半年的18.6百萬噸上升3%至2020年上半年的19.1百萬噸，包括莫拉本、MTW及HVO等三項一級資產由2019年上半年的16.4百萬噸上升2%至2020年上半年的16.8百萬噸。

本集團一級資產的可售煤炭產量佔比保持在88%不變。

動力煤可售煤炭產量由2019年上半年的14.8百萬噸上升10%至2020年上半年的16.3百萬噸，而冶金煤可售煤炭產量則由2019年上半年的3.8百萬噸下降26%至2020年上半年的2.8百萬噸。動力煤於可售煤炭總產量中的佔比由2019年上半年的80%上升至2020年上半年的85%。

2019冠狀病毒病的影響

在應對2019冠狀病毒病疫情的過程中，我們始終將所有兗煤員工的健康和福祉放在首位。令人欣慰的是，為降低2019冠狀病毒病相關風險所實施的所有工作實踐和措施到目前為止已被證明有效，我們的所有員工中並無發現確診病例且對我們營運的干擾甚微。

於2020年第二季度末，我們連續12個月可記錄總受傷事故次數[12]為6.91，較2020年第一季度末的7.19有所下降。

我們密切關注國際煤炭市場及主要煤炭供應鏈情況，以評估2020年下半年及之後疫情對我們業務可能產生的影響。2019冠狀病毒病導致的供求關係變化將持續對動力煤和冶金煤價格產生重大影響。兗煤於2020第二季度達致的實現平均價格較去年同期下降25%。

由於經濟市場狀況仍存在不確定性，我們將非必要資本開支押後至2021年。

我們於期末替換了現有債務融資，將債務償還時間延長五年，有利於我們的財務靈活性。

業務可控部分一直是我們的關注重點，特別是盡可能優化生產及降低營運成本。

財務業績回顧

截至2020年6月30日止半年度業績

管理層為進行討論與分析，將本集團截至2020年6月30日止半年度的經營業績與截至2019年6月30日止半年度的經營業績作比較。

除另有指明外，下文及後續註釋所載所有財務數據均以澳元列賬。

[12]應佔TRIFR包括莫拉本、Mount Thorley Warkworth、Stratford Duralie、雅若碧和公司總部；不包括中山（並非由兗煤經營）、Hunter Valley Operations（並非由兗煤經營）及Watagan。TRIFR數字乃截至2020年7月14日止。

	截至6月30日止半年度						
	2020年			2019年			
	國際財務報告準則已呈報的百萬澳元	非經營百萬澳元	經營百萬澳元	國際財務報告準則已呈報的百萬澳元	非經營百萬澳元	經營百萬澳元	變動%
收益	**1,973**	**7**	**1,980**	**2,350**	**13**	**2,363**	**(16%)**
其他收入	700	(662)	38	16	(10)	6	533%
成品及在製品庫存變動	(19)	–	(19)	38	–	38	(150%)
原材料及耗材	(343)	–	(343)	(352)	–	(352)	(3%)
僱員福利	(295)	–	(295)	(260)	–	(260)	13%
運輸	(276)	–	(276)	(293)	–	(293)	(6%)
合約服務及廠房租賃	(186)	–	(186)	(189)	–	(189)	(2%)
政府特許權使用費	(131)	–	(131)	(164)	–	(164)	(20%)
煤炭採購	(199)	–	(199)	(177)	–	(177)	12%
其他經營開支	(101)	48	(53)	(69)	26	(43)	23%
分佔稅後權益入賬參股公司(虧損)／溢利	(35)	–	(35)	11	–	11	(418%)
EBITDA	**1,088**	**(607)**	**481**	**911**	**29**	**940**	**(49%)**
EBITDA %	***55%***		***24%***	***39%***	**–**	***40%***	
折舊及攤銷	(386)	–	(386)	(294)	–	(294)	31%
EBIT	**702**	**(607)**	**95**	**617**	**29**	**646**	**(85%)**
EBIT %	***36%***	**–**	***5%***	***26%***	**–**	***27%***	
融資成本淨額	(109)	31(1)	(78)	(125)	36 (1)	(89)	(12%)
非經營項目	–	576	576	–	(65)	(65)	986%
除所得稅前溢利	**593**	**–**	**593**	**492**	**–**	**492**	**21%**
除所得稅前溢利%	***30%***	**–**	***30%***	***21%***	**–**	***21%***	
所得稅利益／(開支)	12	–	12	72	(219)	(147)	(108%)
除所得稅後溢利	**605**	**–**	**605**	**564**	**(219)**	**345**	**(75%)**
除所得稅後溢利%	***31%***	**–**	***31%***	***24%***	**–**	***15%***	
歸屬於以下各項：							
－兗煤擁有人	**605**	**–**	**605**	**564**	**(219)**	**345**	**(75%)**
－非控制性權益	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**

(1) 包括將59百萬澳元的利息收入(2019年上半年：62百萬澳元)從收益重新歸類至融資成本淨額，及將28百萬澳元的銀行費用及其他費用(2019年上半年：26百萬澳元)從其他經營開支重新歸類至融資成本淨額，因為上述款項均未計入經營EBITDA。

為補充本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，本集團亦採用上表所載的經調整經營EBITDA及經營EBIT作為額外財務計量方法，該等資料未經審核，且並非國際財務報告準則所規定或根據國際財務報告準則呈列。之所以呈列該等財務計量方法，乃由於管理層採用該等財務計量方法評估本集團的財務表現。該等非國際財務報告準則計量方法為投資者及其他人士提供額外的資料，讓彼等與管理層採用同樣方式了解及評估綜合經營業績，以透過撇除一次性項目或非經營項目，比較各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績。

誠如管理層所呈列，經營EBITDA為本半年度經調整融資成本淨額、折舊及攤銷及任何重大非經營項目後的除所得稅前損益，而經營EBIT則為經調整融資成本淨額及任何重大非經營項目後的除所得稅前損益。

本公司股權持有人應佔溢利

除所得稅後溢利由2019年上半年的564百萬澳元增加7%至2020年上半年的605百萬澳元，並完全歸屬於並無非控制性權益的兗煤股東。

於2020年上半年，兗煤股東應佔溢利605百萬澳元受多個非經營項目影響。該等除稅前純利總額影響576百萬澳元包括增購莫拉本非法團合營企業10%權益時確認的議價收購收益653百萬澳元、收購莫拉本時印花稅15百萬澳元、自對沖儲備重新分類的公允價值虧損66百萬澳元、或然特許權使用費重估收益9百萬澳元及特許權使用費重估虧損[5]百萬澳元。該等項目於下文另行詳盡討論，請參閱「非經營項目概覽」，且並無加入經營評論。

經營業績概覽

下文截至2020年6月30日及2019年6月30日止半年度的財務業績比較受本集團資產組合變動的影響，其中影響最大者為自2020年4月1日起增購莫拉本合營企業10%的權益。

本節分析包括(i)莫拉本非法團合營企業於直至2020年3月31日（包括該日）期間的85%及其後的95%坑口銷量公噸及坑口收益；(ii)非法團HVO合營企業的51%坑口銷量公噸及坑口收益；(iii)非法團MTW合營企業的82.9%坑口銷量公噸及坑口收益；及(iv)雅若碧及Stratford Duralie的100%坑口銷量公噸及坑口收益。

中山及Watagan的業績作為合併權益入賬投資而計入損益表的分佔除稅後權益入賬參股公司溢利中，並於下文另行討論，因此該等業績並無加入下文的逐項評論。

收益

	截至6月30日止半年度		
	2020年 百萬澳元	**2019年 百萬澳元**	**變動%**
坑口煤炭銷量(1)	1,665	2,064	(19%)
已購煤炭銷量	226	200	13%
其他	6	8	(25%)
煤炭銷量	**1,897**	**2,272**	**(17%)**
採礦服務費	29	25	(16%)
海運費	38	50	(24%)
其他	16	16	–%
收益	**1,980**	**2,363**	**(16%)**

(1) 坑口煤炭銷量僅包括在本集團其中一座礦山生產的煤炭，不包括採購自第三方的煤炭銷量。

總收益由2019年上半年的2,363百萬澳元減少16%至2020年上半年的1,980百萬澳元，主要由於煤炭銷售收益由2019年上半年的2,272百萬澳元減少17%至2020年上半年的1,897百萬澳元所致。就煤炭銷售收益而言，主要因素如下：

	截至6月30日止半年度		
	2020年	**2019年**	**變動%**
動力煤			
平均售價(澳元／噸)	88	112	(22%)
銷售量(百萬噸)	15.9	13.7	16%
佔坑口銷售總量的百分比	89%	83%	6%
坑口動力煤收益總額(百萬澳元)	1,399	1,540	(9%)
冶金煤			
平均售價(澳元／噸)	140	184	(24%)
銷售量(百萬噸)	1.9	2.8	(33%)
佔坑口銷售總量的百分比	11%	17%	(6%)
坑口冶金煤收益總額(百萬澳元)	266	524	(49%)

煤炭總量			
平均售價(澳元／噸)	94	124	(25%)
坑口銷售總量(百萬噸)	17.8	16.5	8%
坑口煤炭收益總額(百萬澳元)	1,665	2,064	(19%)

本集團煤炭的整體平均坑口售價由2019年上半年的每噸124澳元下降25%至2020年上半年的每噸94澳元，乃歸因於(i)全球美元煤炭價格下降而同期平均每週環球煤炭紐卡斯爾動力煤指數價格下降26美元／噸(30%)及同期半軟焦煤平均基準價下降31美元／噸(24%)及(ii)動力煤銷售(即莫拉本較高灰分產品)比例增加，部分由澳元兑美元平均匯率由2019年上半年的0.7061減至2020年上半年的0.6577。

經濟活動減少對動力煤及冶金煤需求產生負面影響。相較於對供應端的影響，2019冠狀病毒病疫情對需求的影響則更為明顯且持續。儘管如此，於本期即將結束時煤炭價格指數顯示價格逐漸趨於穩定。於期內，日本、韓國、印度煉鋼活動減少導致在該等地區市場硬焦煤正取代低品位煤，及噴吹煤價格在第二季度初急劇下跌，隨後趨於穩定。

本集團動力煤的平均售價由每噸112澳元下降至每噸88澳元。本集團冶金煤的平均售價由每噸184澳元下降至每噸140澳元。

本集團的坑口煤炭銷量由2019年上半年的16.5百萬噸上升8%至2020年上半年的17.8百萬噸，乃主要由於莫拉本的銷量增加1.3百萬噸。

	截至6月30日止半年度			
	2020年		**2019年**	
	金額	**佔收益的百分比**	**金額**	**佔收益的百分比**
	百萬澳元	**%**	**百萬澳元**	**%**
日本	359	19%	554	24%
新加坡	319	17%	311	14%
中國	307	16%	304	13%
台灣	229	12%	234	10%
韓國	218	12%	238	11%
澳大利亞	180	9%	316	14%
泰國	167	9%	193	9%
其他[1]	118	6%	122	5%
來自外部客戶的收益總額	1,897	100%	2,272	100%

(1) 其他包括越南、美國、印度及德國(2019年上半年亦包括香港、瑞士、阿拉伯聯合酋長國)。

按客戶位置劃分的銷售額佔總煤炭銷售收益的百分比於2019年上半年及2020年上半年大體維持穩定。

日本的減少乃主要由於行業需求減少導致的保守採購模式因2019冠狀病毒病而放緩，特別是影響了鋼鐵行業的需求所致。

新加坡的增加乃主要由於於新加坡註冊的貿易商的銷售量有所增加，特別是有助於發展東南亞的新終端市場所致。

澳大利亞的減少乃主要歸因於向其他當地煤炭生產商(用於混煤)的銷售降低。

其他收入

	截至6月30日止半年度		
	2020年 百萬澳元	**2019年 百萬澳元**	**變動 %**
外匯收益淨額	36	–	–
雜項收入	2	6	(66%)
其他收入	**38**	**6**	**(533%)**

其他收入由2019年上半年的6百萬澳元增加至2020年上半年的38百萬澳元，乃由於澳元於2020年上半年走弱，因而主要就持有美元現金餘額確認外匯收益淨額36百萬澳元。2019年上半年，外匯虧損淨額為4百萬澳元，計入其他經營開支。

成品及在製品庫存變動

成品及在製品庫存變動由2019年上半年增加38百萬澳元減少至2020年上半年的減少19百萬澳元。儘管於2020年上半年可售煤炭產量超過銷量公噸，但總庫存減少，原因為原煤煤炭存貨減少。

生產成本

生產成本總額（包括現金及非現金經營成本）指煤炭生產、運輸及銷售的直接成本及間接公司成本，特別是公司僱員成本，但未計交易成本。現金經營成本包括所用原材料及耗材、僱員福利、合約服務、廠房租賃及運輸的成本。非現金經營成本包括折舊及攤銷。

每坑口銷量公噸(1)	**截至6月30日止半年度**	
	2020年 澳元／噸	**2019年 澳元／噸**
現金經營成本		
所用原材料及耗材	19	21
僱員福利	17	16
運輸	16	18
合約服務及廠房租賃	10	11
現金經營成本（不包括特許權使用費）	**62**	**66**
特許權使用費	7	10
現金經營成本	**69**	**76**
非現金經營成本		
折舊及攤銷	22	18
生產成本總額	**91**	**94**
生產成本總額（不包括特許權使用費）	84	84

(1) 坑口銷量公噸包括(i)莫拉本非法團合營企業於直至2020年3月31日（包括該日）期間的85%及其後95%的坑口銷量公噸；(ii)非法團HVO合營企業的51.0%坑口銷量公噸；(iii)非法團MTW合營企業的82.9%坑口銷量公噸；(iv)雅若碧及Stratford Duralie的100%坑口銷量公噸。

上表乃按每銷量公噸成本基準編製。一個財政年度內的坑口銷量公噸及可售煤炭產量一般與本集團維持水平煤炭存貨一致（2019年：銷量35.6百萬噸、產量35.6百萬噸；2018年：銷量33.5百萬噸、產量33.6百萬噸）。然而，上半年業績坑口銷量公噸顯著低於可售煤炭產量（2020年上半年：銷量17.8百萬噸、產量18.5百萬噸；2019年上半年：銷量16.5百萬噸、產量17.8百萬噸），主要是由於建立煤炭存貨以使本集團內部可靈活混煤以及於2020年2019冠狀病毒病的影響。

上表並無就2019年6月30日及2020年6月30日的庫存增加進行調整，因此並不準確反映每公噸產量成本。下表已按每可售煤炭產量公噸基準進行重列，以消除庫存變動的影響。特許權使用費已移除，因為該等費用乃基於銷售收益並受坑口銷量公噸影響。

每可售煤炭產量公噸	**截至6月30日止半年度**	
	2020年 澳元／噸	**2019年 澳元／噸**
現金經營成本		
所用原材料及耗材	19	20
僱員福利	16	15
運輸	15	16
合約服務及廠房租賃	10	11
現金經營成本（不包括特許權使用費）	**60**	**62**
非現金經營成本		
折舊及攤銷	21	16
生產成本總額（不包括特許權使用費）	**81**	**78**

所用原材料及耗材

由於柴油價格下跌，所用原材料及耗材由2019年上半年的352百萬澳元減少3%至2020年上半年的343百萬澳元，使得同期每可售煤炭產量公噸所用原材料及耗材持由20澳元下降至19澳元。

僱員福利

主要由於HVO僱員因承包商、工地遣散開支、工資上漲、薪金增加及派發花紅減少而增加，僱員福利開支由2019年上半年的260百萬澳元增加13%至2020年上半年的295百萬澳元，導致同期每可售煤炭產量公噸僱員福利由15澳元上升至16澳元。

運輸

由於銷售量減少導致兗煤產生的海運費相應減少，運輸成本由2019年上半年的293百萬澳元減少6%至2020年上半年的276百萬澳元，導致同期每可售煤炭產量公噸運輸成本由16澳元下降至15澳元。

合約服務及廠房租賃

合約服務及廠房租賃開支由2019年上半年的189百萬澳元減少2%至2020年上半年的186百萬澳元，導致同期每可售煤炭產量公噸合約服務及廠房租賃成本由11澳元下降至10澳元。

政府特許權使用費

政府特許權使用費開支由2019年上半年的164百萬澳元減少20%至2020年上半年的131百萬澳元，主要由於坑口煤炭銷售收益減少19%。特許權使用費乃經參考已售煤炭的價值、煤礦類型及煤礦所在州按從價基準釐定，並須支付予相關的州政府。這導致同期每坑口銷量公噸政府特許權使用費由10澳元下降至7澳元。

煤炭採購

煤炭採購由2019年上半年的177百萬澳元增加12%至2020年上半年的199百萬澳元。

其他經營開支

其他經營開支由2019年上半年的43百萬澳元增加23%至2020年上半年的53百萬澳元，包括保險費增加6百萬澳元及稅費及徵稅增加5百萬澳元。

分佔稅後權益入賬參股公司（虧損）／溢利

分佔稅後權益入賬參股公司溢利由2019年上半年的11百萬澳元減少至2020年上半年的淨虧損35百萬澳元，主要由於合併中山合營企業的除稅後溢利表現受已變現澳元煤價下降25%的不利影響而退後、銷量公噸因持續極富挑戰的地質工程條件而減少30%。於2020年6月30日，本集團於Watagan的權益入賬投資於資產負債表列賬，價值為零，因此Watagan集團截至2020年6月30日止半年度的除稅後虧損79百萬澳元並無在本集團同期的損益表中反映。

經營EBITDA及經營EBITDA利潤率

經營EBITDA由2019年上半年的940百萬澳元減少49%至2020年上半年的481百萬澳元。減少459百萬澳元乃由於(i)收益及其他收入因煤炭價格降低而減少351百萬澳元(15%)；(ii)成本主要因產量增加而增加63百萬澳元(4%)；及(iii)權益入賬虧損／溢利減少46百萬澳元。經營EBITDA利潤率佔經營收益的百分比由2019年上半年的40%下降至2020年上半年的24%。

折舊及攤銷

折舊及攤銷開支由2019年上半年的294百萬澳元增加31%至2020年上半年的386百萬澳元。增加主要由於i）產量增加，尤其是莫拉本地下每噸折舊費增加；ii)確認議價收購收益後，莫拉本較高可折舊資產價值的折舊增加；及iii）HVO及Stratford Duralie確認的部分加速折舊的影響。同期每坑口銷量公噸折舊及攤銷成本由16澳元上升至21澳元。

經營EBIT及經營EBIT利潤率

經營EBIT由2019年上半年的646百萬澳元減少85%至2020年上半年的95百萬澳元，主要由於經營EBITDA減少49%及上文所述折舊及攤銷增加31%。經營EBIT利潤率佔經營收益的百分比由2019年上半年的27%下降至2020年上半年的5%。

融資成本淨額

融資成本淨額由2019年上半年的89百萬澳元減少12%至2020年上半年的78百萬澳元，主要由於(i)於數筆自願貸款還款後，計息負債較2019年上半年整體減少；(ii)2019年上半年本集團銀團融資提供的兗州煤業擔保費減少；及(iii)本集團基於倫敦銀行同業拆息利率的債務融資由2019年上半年的平均7.05%下降至2020年上半年的平均5.02%，部分被期內澳元兑美元匯率由2019年上半年的平均0.7061下降至2020年上半年的平均0.6577，導致澳元價值融資費用增加，而本集團的貸款以美元計值所抵銷。

除所得稅前經營溢利及除所得稅前經營溢利利潤率

由於上述原因，除所得稅前經營溢利由2019年上半年的557百萬澳元減少97%至2020年上半年的17百萬澳元。同期除所得稅前經營溢利利潤率佔經營收益的百分比由24%下降至1%。

除所得稅前溢利及除所得稅前溢利利潤率

由於上述原因以及下文所述非經營項目，除所得稅前溢利由2019年上半年的492百萬澳元增加21%至2020年上半年的593百萬澳元。同期除所得稅前溢利利潤率佔經營收益的百分比由21%上升至30%。

所得稅利益／(開支)

所得稅利益由2019年上半年的淨開支147百萬澳元增加至2020年上半年的淨利益12百萬澳元。於同期，實際稅率分別為29.9%及2.0%，而澳大利亞公司所得稅率為30%。於2020年上半年，實際稅率下降主要由於議價收購毋須課稅收益653百萬澳元及不可扣減權益入賬虧損35百萬澳元。

除所得稅後溢利及除所得稅後溢利利潤率

由於上述原因，除所得稅後溢利由2019年上半年的345百萬澳元增加75%至2020年上半年的605百萬澳元。同期除所得稅後溢利利潤率佔經營收益的百分比由15%上升至31%。

非經營項目概覽

截至2020年及2019年6月30日止半年的非經營項目包括以下各項：

	截至6月30日止半年度	
	2020年 百萬澳元	**2019年 百萬澳元**
非經營項目		
議價收購收益	653	–
收回對沖儲備的公允價值虧損	(66)	(75)
重新計量應收特許權使用費	(5)	6
重新計量或然特許權使用費	9	4
已支銷印花稅	(15)	–
除稅前溢利影響	**576**	**(65)**
最終稅基	–	219
除稅後溢利影響	**576**	**(154)**

議價收購收益653百萬澳元指增購莫拉本非法團合營企業10%的權益時確認的會計收益。根據會計準則及莫拉本合營企業協議的條款，增購10%權益使兗煤於莫拉本非法圖合營企業的整體權益增加至95%，使兗煤取得對莫拉本的會計控制權。因此，兗煤須對其於莫拉本全部95%的權益進行公允價值評估，任何高於其當期賬面價值的增加均確認議價收購收益。

收回對沖儲備的公允價值虧損66百萬澳元（2019年上半年：75百萬澳元）為重新換算本集團的美元計值貸款的虧損，該虧損乃由於美元兑澳元的匯率變動所致。根據本集團的自然對沖政策，該等虧損可根據預計貸款到期日收回至損益表。某一期間內自對沖儲備收回的任何公允價值虧損或收益金額受預計將於該期間到期的對沖美元貸款金額以及實施對沖時及貸款到期時的相關美元兑澳元匯率所影響。

重新計量應收特許權使用費減少5百萬澳元（2019年上半年：增加6百萬澳元）與本集團應收中山特許權使用費的估計公允價值變動有關，該變動乃就本集團有權對中山礦100%煤炭銷量收取離岸價（平艙費在內）銷售4%的特許權使用費而確認。

重新計量或然特許權使用費減少9百萬澳元（2019年上半年：減少4百萬澳元）為就聯合煤炭收購事項確認的撥備（與自2020年9月1日起可能應付Rio Tinto的或然煤價掛鈎特許權使用費有關）因動力煤價格預測走軟而減少。

於2019年上半年，非經營項目亦包括的219百萬澳元，與本集團就聯合煤炭收購事項應佔最終税基有關。

現金流量分析

	截至6月30日止半年度		
	2020年 百萬澳元	2019年 百萬澳元	變動 百萬澳元
經營活動現金流量淨額	505	783	(278)
投資活動現金流量淨額	(345)	(165)	(180)
融資活動現金流量淨額	(728)	(1,054)	326
現金減少淨額	**(568)**	**(436)**	**(132)**

經營活動現金流量淨額

經營活動現金流入淨額減少278百萬澳元(36%)至505百萬澳元，反映同期收益減少16%令致收取客戶款項淨額較付予供應商款項減少。

投資活動現金流量淨額

投資活動現金流出淨額增加180百萬澳元(109%)至345百萬澳元，主要反映本集團進行的收購事項。於2020年上半年，投資活動現金流出包括(i)就莫拉本合營企業額外4%權益作出的分期付款104百萬澳元；(ii)資本開支（包括勘探）136百萬澳元；(iii)根據Watagan貸款融資向Watagan提供的淨額64百萬澳元；及(iv)向中山提供循環貸款35百萬澳元。於2019年上半年，投資活動現金流出淨額包括(i)就莫拉本合營企業額外4%權益作出的分期付款21百萬澳元；(ii)資本開支98百萬澳元；及(iii)根據Watagan貸款融資向Watagan提供的淨額64百萬澳元。

融資活動現金流量淨額

融資活動現金流出淨額減少326百萬澳元(31%)至流出728百萬澳元。於2020年上半年，融資活動現金流出淨額包括(i)強制性債務還款432百萬澳元（300百萬美元）及(ii)股息280百萬澳元。於2019年上半年，融資活動現金流出淨額包括(i)自願債務還款698百萬澳元（500百萬美元）；及(ii)末期股息377百萬澳元。

財政資源及流動資金

	2020年 6月30日 百萬澳元	2019年 6月30日 百萬澳元	變動 百萬澳元
流動資產	1,140	1,773	(633)
流動負責	(1,911)	(2,112)	201
流動資產淨額	**(771)**	**(339)**	**(432)**
總資產	11,514	11,093	421
總負債	(5,029)	(4,930)	(99)
總權益	**6,485**	**6,163**	**322**

於2020年6月30日，流動資產減少633百萬澳元至1,140百萬澳元，主要反映手頭現金和貿易及其他應收款項分別減少539百萬澳元及80百萬澳元。

於2020年6月30日，流動負債減少201百萬澳元至1,911百萬澳元，主要反映上述債務還款432百萬澳元，部分被貿易及其他應付款項增加213百萬澳元所抵銷。

於2020年6月30日，總資產增加421百萬澳元至11,514百萬澳元，主要反映主要因莫拉本議價收購收益導致採礦權增加883百萬澳元、物業、廠房及設備增加121百萬澳元、向Watagan提供計息貸款增加64百萬澳元，部分被上述流動資產減少633百萬澳元所抵銷。

於2020年6月30日，總負債增加99百萬澳元至5,029百萬澳元，主要反映上述債務還款432百萬澳元，部分被遞延稅項負債增加238百萬澳元所抵銷。

於2020年6月30日，總權益增加322百萬澳元至6,485百萬澳元，主要反映年內除所得稅後溢利605百萬澳元，部分被派付股息280百萬澳元所抵銷。.

本集團主要的流動資金來源為於截至2020年6月30日止半年度貢獻505百萬澳元的經營活動現金流量。連同期初現金狀況此致使我們可於截至2020年6月30日止半年度派付股息280百萬澳元及進一步償還計息負債432百萬澳元。

截至2020年12月31日止年度，預期主要的流動資金來源將仍為持續經營的經營活動現金流量，由於未來12個月內到期的現有計息負債再融資及任何可能交易的潛在新增計息負債補充。一直以來，本集團主要的流動資金來源包括經營活動現金流量、計息負債(包括股東貸款)及新權益。

下表載列本集團的資本結構及資本負債率。

	2020年 6月30日 百萬澳元	2019年 12月31日 百萬澳元	變動 百萬澳元
計息負債	3,120	3,498	(378)
減：現金及現金等價物	(423)	(962)	539
負債淨額	**2,697**	**2,536**	**161**
總權益	6,485	6,163	322
負債淨額+總權益	**9,182**	**8,699**	**483**
資本負債率(1)	0.29	0.29	

(1) 本集團的資本負債率定義為負債淨額(即計息負債減現金及現金等價物)除以負債淨額加總權益之和。

本集團管理其資本結構的目標為向權益持有人提供可持續的股息，償還計息負債至可支持的水平，同時為持續的資本開支以及內部及外延擴張機會提供資金。

於兩個期間內，資本負債率保持在29%不變。

本集團的計息負債包括以美元計值的有抵押銀行貸款1,852百萬澳元(2019年12月31日：2,240百萬澳元)及關聯人士提供的無抵押貸款1,189百萬澳元(2019年12月31日：1,164百萬澳元)，以及以澳元計值的租賃負債79百萬澳元(2019年12月31日：94百萬澳元)。

有抵押銀行貸款按參考三個月倫敦銀行同業拆息利率計算的浮動利率計息，就此而言，截至2020年6月30日止半年度的平均綜合利率為5.02%(2019年上半年：7.05%)。關聯人士提供的無抵押貸款按固定利率計息，就此而言，截至2020年6月30日止半年度的利率為7.00%(2019年上半年：7.00%)。

期內，兗煤將其1,275百萬美元的有抵押銀行貸款中的300百萬美元償還(強制性還款)。期末後，於2020年7月8日提取300百萬美元作為替換融資總額(限額亦為1,275百萬美元)的一部分。現時大部分應償還款項將於2024年及2025年到期，以替換於2020年及2021年到期的過往應償還款項。

本集團的現金及現金等價物包括245百萬澳元(2019年12月31日：395百萬澳元)、122百萬美元(2019年12月31日：346百萬美元)及零港元(2019年12月31日：396百萬港元)。

儘管本集團完全在澳大利亞經營業務，其成本主要以其功能貨幣澳元計值，但一般以美元定價及支付的煤炭供應合約、採購可以美元或其他外幣定價的柴油及進口機械和設備以及以美元計值的債務，特別容易產生外幣風險。

匯率變動的影響將因應多個因素而改變，如變動的性質、程度及持續期，根據遠期外匯合同或其他對沖工具對沖貨幣風險的範圍，以及該等合約的條款。

本公司的對沖政策旨就現金開支的波動或上述交易的收賬減少提供保障，以及降低於各期末換算美元計值貸款造成的損益波動。

因不可變更的承諾或極可能進行的交易而產生的經營外匯風險乃通過使用銀行發行的遠期外匯合約來管理。本公司對沖部分合同所約定以美元結算的銷售及在每種貨幣中以其他外幣結算的資產購買，以減少因未來澳元兑相關貨幣升值或貶值而對現金流量產生的不利影響。

有關計息負債、現金及現金等價物及權益的更多詳情（包括所用工具的類型、所提供的抵押、計息負債的到期情況、利率及對沖策略）載於本集團截至2019年12月31日止年度的年度報告附註D2、D4及D9。

可供使用的債務融資

於2020年6月30日，本集團於其1,400百萬澳元的無抵押第三方融資中有未提取債務566百萬澳元。

於2020年6月30日，本集團有183百萬澳元的未提取銀行擔保融資，該等融資乃於正常業務過程中為營運目的就港口、鐵路、政府部門及其他營運部門而提供。

資本開支及承擔

於截至2020年6月30日止半年度內，本集團的資本開支現金流量為136百萬澳元（2019年上半年：98百萬澳元），包括物業、廠房及設備135百萬澳元（2019年上半年：96百萬澳元）及勘探1百萬澳元（2019年上半年：2百萬澳元）。

於2020年6月30日，本集團的承擔包括資本承擔48百萬澳元。

重大投資

本公司繼續物色優質的收購機會。

於2020年3月31日，本集團全資附屬公司Yancoal Moolarben Pty Ltd購入先前由Sojitz Corporation擁有的莫拉本非法團合營企業的10%權益。收購10%權益後，本集團現時持有莫拉本95%權益。已付及應付現金代價為300百萬澳元，於十二個月內分四期支付，及於生效日期調整8百萬澳元。該收購將以經營現金流量撥付，其中部分以預留未來併購活動用途的香港上市所得款項396百萬港元（83百萬澳元）（包括利息）撥付。

倘發生任何交易，本公司會向市場公佈（如必要）。本集團亦專注於將內部增長機會及業務作為一般資本開支。

本集團繼續推行其內部增長的長期戰略，並承諾推進其棕地擴展及拓展項目。

下一年度，本集團將繼續專注於在MTW、莫拉本及HVO一級資產中進行勘探及擴展工程，有關資金以經營活動現金流量提供。

兗煤於MTW已確定可支持地下作業的煤資源。初步概念研究表明可售煤的可能年產量為5百萬噸。目前正進行研究，以支持預可行性研究，該研究報告將呈交董事會。

兗煤於莫拉本已取得將年產量由21百萬噸提高至24百萬噸（露天礦16百萬噸及地下礦8百萬噸）的必需批准。目前正進行研究，以支持有關擴張的預可行性研究，該研究報告將呈交董事會。有關工作包括處理各項牌照規定及評估最佳生產狀況。

作為集團整體資本支出計劃的一部分，內部增長機遇預計將通過經營現金流提供資金。

任何外延機遇的資金將逐個進行評估，其中可能包括來自經營現金流、計息負債或權益的資金。

重大收購及出售事項

於2020年3月31日，本集團100%擁有之附屬公司Yancoal Moolarben Pty Ltd，收購先前由Sojitz Corporation擁有的非法團莫拉本合營企業之10%權益。通過10%的收購，本集團現在擁有Moolarben 95%的權益。已付及應付的現金對價為300百萬澳元，於12個月分四期付款，有效日期調整為8百萬澳元。

僱員

於2020年6月30日，除通過提供固定範圍工程支持本集團經營的其他承包商及服務提供商外，本集團有約2,900名僱員（包括等同於全職僱員的合同工），該等僱員均位於澳大利亞。於本期，僱員成本總額（包括董事薪酬、不計入上述僱員人數的HVO僱員，不包括合同工、承包商及服務供應商，其成本計入合約服務及廠房租賃）為292百萬澳元（2019年上半年：260百萬澳元）。

薪酬待遇及福利乃根據市場條款、行業慣例以及僱員的職責性質、表現、資質及經驗釐定，且每年予以檢討。薪酬待遇包括基本工資或薪金、短期工地生產獎金、短期及長期僱員獎勵、非貨幣性福利、離職金及長期服務假期供款及保險。

本集團的薪酬政策乃確保薪酬公平，符合本集團及股東之長期利益及多元化政策。本集團提供具有市場競爭力的薪酬以吸引及挽留技術熟練和有上進心的僱員，並制定激勵機制將獎勵與績效掛鈎。

有關本集團激勵計劃的詳情載於本集團截至2019年12月31日止年度的年度報告的薪酬報告內。

本公司認為，能幹和稱職的僱員可為本集團的成功添磚加瓦。本集團投資能力發展及保證計劃，以確保遵守法定要求並讓其僱員不受傷害。本集團亦為其僱員的持續專業發展盡一份力。該投資有助培養一批僱員，令彼等可隨時勝任新職位並為有意加入本集團的新僱員創造價值主張。

結算日後事項

除下文所披露者外，於本期間結束後，概無發生已對或可能對本集團的營運、有關業務的經營業績或本集團的業務狀況造成重大影響的任何事項或情況。

於2020年7月8日，本集團以在2020年及2021年到期的計劃還款取代於2019年12月31日限額為12.75億美元的債務融資。本集團將於未來五年內償還新融資，於前三年償還100百萬澳元及於第四年及第五年年末分兩期償還餘下款項。

於2020年7月12日，兗煤控股股東兗州煤業股份有限公司宣佈其控股股東兗礦集團有限公司正計劃與山東能源集團有限公司進行戰略重組。目前，預計此次活動並不會使兗煤運營狀況發生變化。

財務及其他風險管理

本集團因營運及使用財務工具而面臨財務風險。主要財務風險包括貨幣風險、價格風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理該等風險的政策及程序。

貨幣風險

本集團完全在澳大利亞經營，其成本主要以其功能貨幣澳元計值。出口煤炭銷售以美元計值，故澳元兑美元升值會對盈利及現金流量結算帶來不利影響。與部分廠房及設備採購有關的負債以及貸款均以澳元以外的貨幣計值，故澳元兑該等其他貨幣貶值會對盈利及現金流量結算帶來不利影響。

本集團的對沖政策旨在防止上述交易中的現金支出波動或收款減少，以及減少於各期末重新換算以美元計值的貸款的損益波動。後者乃透過使用自然現金流量對沖實現，據此，以美元計值的貸款產生的未變現外匯損益於資產負債表的對沖儲備（計入權益）內遞延。該等遞延損益於貸款計劃償還的六個月期間內重新計入損益。概不保證此自然現金流量對沖將足以抵銷任何外匯虧損，而重大外匯虧損可能對我們的財務狀況造成不利影響。

價格風險

本集團的價格風險包括煤價風險。近期，由於2019冠狀病毒病的影響，本集團的煤炭指數全球性下降，從而影響本集團可產生的收益。

本集團並無訂立任何商品合約（符合本集團的預期用途及銷售要求的煤炭採購除外，該等合約尚未結算）。應收中山特許權使用費面臨煤價波動風險。本集團目前並無安排針對現貨煤價變動的任何衍生對沖工具。

有關應收特許權使用費煤價敏感度分析，請參閱本報告財務報表附註D7。

煤炭銷售於初始時主要為暫時定價。暫時定價銷售為該等於報告日期仍未參考相關指數最終確定價格的銷售。該等銷售安排內含的暫時定價機制具有商品衍生工具的特徵，並按公允價值計入損益入賬列為部分貿易應收款項。最終售價一般於向客戶交付後7至90日釐定。於2020年6月30日，暫時定價銷售金額106百萬澳元仍待最終釐定，其中將收取97百萬澳元。倘價格上升10%，暫時定價銷售金額將增加10百萬澳元。

利率風險

本集團面臨借款以及現金及現金等價物產生的利率風險。一般而言，由於本集團的貿易及其他應收款項或應付款項（倘適用）屬固定款項性質，因而並不面臨利率風險，故概無就該等款項產生應收或應付的可變利息。

本集團資產面臨的現金流量利率風險主要來自按市場銀行利率計算的銀行現金及存款。按倫敦銀行同業拆放利率計息的浮息借款按季度重新設定。

信貸風險

信貸風險指對手方未能完成合同義務導致本集團產生財務虧損的風險。於2020年6月30日，因對手方未能履行義務及本集團所提供的財務擔保令本集團面臨的會造成本集團財務虧損的最大信貸風險乃源自在綜合資產負債表中所列各已確認金融資產的賬面值及與本集團已發出的財務擔保有關的或然負債金額。

為盡量降低信貸風險，管理層已委派一支團隊負責釐定信用上限、信用批准及其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債項。部分客戶須提交以兗煤為受益人的信用證。此外，本集團在報告期末審核每項個別貿易債務的可收回金額以確保為不可收回金額計提足額減值虧損。就此而言，董事會認為本集團的信貸風險顯著降低。本集團將現金和現金等價物交存於信譽良好的銀行。因此，董事認為對應該等款項的信貸風險微乎其微。

流動資金風險

流動資金風險包括本集團無法償還其到期財務債務的風險。本集團在以下方面受到影響：

(i) 於到期日沒有充足的資金對交易進行結算；
(ii) 將被強迫按低於金融資產價值的價格出售金融資產；或
(iii) 可能完全無法結算或收回金融資產。

本集團根據董事會的風險管理政策，通過維持充足的現金及活期存款餘額，及備有可隨時取得的備用貸款以管理流動資金風險。

或然負債

於2020年6月30日，本集團的或然負債包括(i)銀行擔保828百萬澳元（2019年12月31日：921百萬澳元）（包括向第三方提供的履約擔保397百萬澳元（2019年12月31日：417百萬澳元）及就本集團自有及管理的礦場根據法規要求交給政府部門的若干採礦租約恢復保證金431百萬澳元（2019年12月31日：504百萬澳元）；(ii)向Middlemount Coal Pty Ltd合營企業提供的一份支持函；及(iii)已針對本集團提起的多項申索（包括涉及人身傷害者）及與由本集團成員參與訂立並作為本集團日常經營一部分的合約有關的多項申索。

有關本集團或然負債的進一步詳情，請參閱本報告財務報表附註D6。

資產抵押

本集團擁有一筆由九家澳大利亞及國際銀行組成的銀團提供的銀團銀行擔保融資，合計975百萬澳元。該銀團銀行擔保融資經多家新銀團銀行於2020年6月30日延期三年。於2020年6月30日，該融資已被提取，餘額降至807百萬澳元。

本集團擁有一筆由五家澳大利亞及國際銀行組成的銀團提供的銀團定期貸款融資，合計300百萬美元。於2020年6月30日，該筆貸款已被悉數提取。

該等銀團銀行擔保及定期貸款融資均由Yancoal Resources Ltd及Coal & Allied Industries Ltd（均為兗煤的全資附屬公司）合併集團的資產提供抵押，於2020年6月30日的賬面價值為5,861百萬澳元。

未來展望

兗煤將繼續大幅度控制成本，預計2020年的現金成本（不包括政府特許權使用費）約為每噸60澳元（2019年：每噸61澳元）。

2020年可售煤炭產量指引約為38百萬噸（應佔）。預計2020年的資本開支現金流量不超過300百萬澳元（應佔）。

兗煤透過現有擴張及擴建項目致力實現內部增長的長期戰略。目前的工作重點仍為於MTW及莫拉本的勘探及擴張工程。

根据《2001 年公司法》第 307C 条致兖煤澳大利亚有限公司董事会成员的审计师独立性声明

本人在此声明，就本人所知和所信，在截至 2020 年 6 月 30 日的半年期间：

1. 不存在违反《2001 年公司法》中列示的与此次审阅相关的审计师独立性要求的现象；以及

2. 没有违反任何有关审阅的职业行为准则。

信永中和澳大利亚

会计师事务所

莫雷宁

合伙人

2020 年 8 月 19 日于悉尼

ShineWing Australia ABN 39 533 589 331. Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation. ShineWing Australia is an independent member of ShineWing International Limited.

	附註	**2020年6月30日 百萬澳元**	2019年6月30日 百萬澳元
收益	B2	**1,973**	2,350
其他收入	B3	**700**	16
成品及在製品庫存變動		**(19)**	38
煤炭採購		**(199)**	(177)
已使用原材料及耗材		**(343)**	(352)
僱員福利	B4	**(295)**	(260)
折舊及攤銷		**(386)**	(294)
運輸		**(276)**	(293)
合約服務及廠房租賃		**(186)**	(189)
政府特許權使用費		**(131)**	(164)
其他經營開支	B4	**(101)**	(69)
融資成本	B4	**(109)**	(125)
分佔税後權益入賬參股公司(虧損)／溢利	E2	**(35)**	11
除所得税前溢利		**593**	492
所得税利益	B5	**12**	72
除所得税後溢利		**605**	564
歸屬於以下各項溢利：			
兗煤澳大利亞有限公司股東		**605**	564
非控制性權益		**–**	–
		605	564
其他全面收入			
隨後可能重新分類至損益的項目			
現金流量對沖：			
公允價值虧損		**(66)**	(11)
轉撥至損益的公允價值虧損		**66**	75
遞延所得税開支		**–**	(19)
其他全面收入，扣除税項		**–**	45
全面收入總額		**605**	609
兗煤澳大利亞有限公司股東應佔期內全面收入總額產生自：			
持續經營業務		**605**	609
		605	609
本公司普通股權益持有人應佔每股溢利：			
每股基本盈利(澳分)	B6	**45.8**	42.7
每股攤薄盈利(澳分)	B6	**45.8**	42.6

兗煤澳大利亞有限公司
半年度財務報告
綜合資產負債表
於2020年6月30日

	附註	**2020年6月30日** **百萬澳元**	2019年12月31日 百萬澳元
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		**423**	962
貿易及其他應收款項	C7	**373**	453
存貨	C8	**253**	261
應收特許權使用費	D7	**15**	21
應收非或然特許權使用費		**4**	4
衍生金融工具		**–**	1
分類為持作出售資產		**45**	45
其他流動資產		**27**	26
流動資產總值		**1,140**	1,773
非流動資產			
貿易及其他應收款項	C7	**288**	282
物業、廠房及設備	C1	**3,061**	2,940
採礦權	C2	**4,930**	4,047
勘探及評估資產	C4	**559**	555
無形資產	C5	**113**	97
向聯營公司提供計息貸款	D1	**965**	901
應收特許權使用費	D7	**210**	205
應收非或然特許權使用費		**–**	4
採用權益法入賬的投資	E2	**233**	273
其他非流動資產		**15**	16
非流動資產總值		**10,374**	9,320
資產總值		**11,514**	11,093
負債			
流動負債			
貿易及其他應付款項	C9	**1,015**	802
計息負債	D2	**855**	1,267
撥備		**27**	30
應付非或然特許權使用費		**14**	13
流動負債總值		**1,911**	2,112
非流動負債			
貿易及其他應付款項		**4**	4
計息負債	D2	**2,265**	2,231
撥備		**600**	558
遞延税項負債		**249**	11
應付非或然特許權使用費		**–**	14
非流動負債總值		**3,118**	2,818
負債總值		**5,029**	4,930
資產淨值		**6,485**	6,163
權益			
繳入股本		**6,482**	6,482
儲備	D5	**(487)**	(484)
未分配利潤		**488**	163
兗煤澳大利亞有限公司擁有人應佔股本及儲備		**6,483**	6,161
非控股權益		**2**	2
權益總值		**6,485**	6,163

	附註	兗煤澳大利亞有限公司擁有人應佔					
		繳入股本 百萬澳元	儲備 百萬澳元	未分配利潤／(累計虧損) 百萬澳元	總計 百萬澳元	非控股權益 百萬澳元	權益總額 百萬澳元
於2019年1月1日的結餘		**6,482**	**(484)**	**(42)**	**5,836**	**2**	**5,838**
除所得稅後溢利				564	564		564
其他全面收入		–	45	–	45	–	45
全面收入總額		**–**	**45**	**564**	**609**	**–**	**609**
與擁有人(以其作為擁有人之身份)進行的交易：							
已付股息		–	–	(377)	(377)	–	(377)
		–	–	(377)	(377)	–	(377)
於2019年6月30日的結餘		**6,482**	**(439)**	**145**	**6,068**	**2**	**6,070**
於2020年1月1日的結餘		**6,482**	**(484)**	**163**	**6,161**	**2**	**6,163**
除所得稅後溢利		–	–	605	605	–	605
其他全面收入		–	–	–	–	–	–
全面收入總額		**–**	**–**	**605**	**605**	**–**	**605**
與擁有人(以其作為擁有人之身份)進行的交易：							
已付股息		–	–	(280)	(280)	–	(280)
其他儲備變動		–	(3)	–	(3)	–	(3)
		–	(3)	(280)	(283)	–	(3)
於2020年6月30日的結餘		**6,482**	**(487)**	**488**	**6,483**	**2**	**6,485**

	附註	**2020年6月30日 百萬澳元**	2019年6月30日 百萬澳元
經營活動現金流量			
收取客戶款項		**2,093**	2,415
向供應商及僱員付款		**(1,567)**	(1,515)
已付利息		**(64)**	(131)
已收利息		**43**	27
已付交易成本		**–**	(9)
已付印花稅		**–**	(4)
經營活動現金流入淨額		**505**	783
投資活動現金流量			
物業、廠房及設備付款		**(135)**	(96)
資本化勘探及評估活動付款		**(1)**	(2)
出售物業、廠房及設備所得款項		**–**	12
支付非或然特許權使用費		**(15)**	(28)
收取非或然特許權使用費		**4**	8
收購合營業務權益付款(扣除所收購現金)	E1	**(104)**	(21)
償還合營企業貸款		**–**	21
向合營企業提供借款之墊款		**(35)**	–
償還聯營公司借款		**165**	26
向聯營公司提供借款之墊款		**(229)**	(90)
已收股息		**5**	5
投資活動現金流出淨額		**(345)**	(165)
融資活動現金流量			
償還計息負債		**(432)**	(349)
償還計息負債－關聯實體		**–**	(349)
已付股息	D3	**(280)**	(377)
本票收取款項		**–**	40
租賃負債付款		**(16)**	(19)
融資活動現金流出淨額		**(728)**	(1,054)
現金及現金等價物減少淨額		**(568)**	(436)
財政年度年初的現金及現金等價物		**962**	1,031
匯率變動對現金及現金等價物的影響		**29**	(5)
期末的現金及現金等價物		**423**	590

A. 半年度財務報表編製基準

截至2020年6月30日止半年度的該等財務報表乃根據會計準則AASB 134號中期財務報告及2001年公司法編製。

該等半年度財務報表乃就由兗煤澳大利亞有限公司(「本公司」)及其控制的實體組成的綜合實體(「本集團」)於2020年6月30日結束或截至該日止半年度(「期內」)編製。該等半年度財務報表並不包括年度財務報告一般包括的所有附註。因此，本報告應與截至2019年12月31日止年度的年度財務報告及兗煤澳大利亞有限公司根據2001年公司法、澳大利亞證券交易所及香港聯交所的持續披露規定於截至2020年6月30日止半年度作出的任何公告一併閱讀。

半年度財務報表已根據董事於2020年8月19日的決議案獲授權刊發。

所採納之會計政策與上一期間之最近期年度財務報告及相應半年度財務報告所採納者一致，惟下文所述之變動除外。

世界衛生組織於2020年3月11日宣佈新型冠狀病毒(「2019冠狀病毒病」)疫情為「全球疫情」，整個2020年的事態發展給煤炭行業以及全球及澳大利亞經濟帶來了極大的不確定性。這種不確定性給本集團造成了前所未有的風險和條件。因此，關於2019冠狀病毒病對此全球重大風險導致的財務報表的影響評估一直在持續進行。

遵守國際財務報告準則

本集團的半年度財務報表亦遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。

核數師簽署

該等半年度綜合財務報表的獨立核數師報告並無保留且未經修訂意見。

此外：

- 本公司外聘核數師已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16第46(6)段，審閱半年度財務報表；及
- 未根據上市規則附錄16第43段對半年度財務報告中的會計資料進行審計。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂會計準則

於本報告期間生效的新訂及經修訂會計準則、修訂及詮釋包括：

- 澳大利亞會計準則第2018-6號*澳大利亞會計準則修訂* – 業務的定義；及
- 澳大利亞會計準則第2018-7號*澳大利亞會計準則修訂* – 重大的定義；及
- 財務報告概念框架及相關修訂準則。

採納該等修訂及概念框架並無導致本集團的會計政策出現任何變動，亦無對本期間或過往期間所呈報的金額造成影響。

(b) 已頒佈但本集團尚未應用之準則之影響

本集團並無提早採納已頒佈但於截至2020年6月30日止半年度尚未適用的澳大利亞會計準則及詮釋。本集團尚未釐定其他修訂對本集團財務報表的潛在影響。

(c) 流動資產淨值虧絀

本集團於2020年6月30日的流動資產淨值虧絀為7.71億澳元(2019年12月31日：3.39億澳元)。導致流動資產淨值虧絀的因素包括：

(i) 由於到期日為截至2020年6月30日止12個月，計息負債8.26億澳元已於2020年6月30日重新分類為流動負債；如附註D2所披露，該計息負債已用於再融資；
(ii) 經扣除上述重新分類影響，本集團有流動資產淨值0.64億澳元；
(iii) 根據再融資安排，3億美元已於2020年7月10日被提取，並將被分類為非流動融資，從而進一步改善本集團的流動資產淨值狀況；及
(iv) 本集團於本期間持續產生經營活動現金流入5.05億澳元(2019年12月31日之12個月：15.48億澳元)。

A. 半年度財務報表編製基準（續）

(c) 流動資產淨值虧絀（續）

董事根據本集團的現有債務融資及可利用的現金儲備持續監控本集團的營運資金狀況，包括預測營運資金需求，並信納本集團能夠償還自本財務報表日期起12個月期間到期的債務。

(d) 新會計政策

誠如附註E1所詳述，本集團現時擁有莫拉本合營企業的控制權。過往，該合營企業根據2019年12月31日之年報附註E2所載會計政策入賬作為共同經營。該等資產及負債現時於AASB10綜合財務報表中作為「受控制經營」，亦作為「視作獨立實體」按比例綜合入賬。本集團按比例確認其對於資產、負債、收益及開支的權利，該等資產、負債、收益及開支已併入財務報表適當條目下。

B 表現

B1 分部資料

(a) 會計政策

管理層根據本集團的策略方向及組織結構以及主要經營決策者（「主要經營決策者」，定義為執行委員會）審閱的報告釐定經營分部，用以作出包括資源分配及評估分部表現在內的策略決定。

可呈報分部按地區層面（即新南威爾士州（「新南威爾士州」）及昆士蘭州（「昆士蘭州」））進行考量。

本集團的非經營項目按「企業」分部呈列，包括行政開支、計息負債的外匯收益及虧損以及分部間交易抵銷及其他綜合調整。

(b) 分部資料

截至2020年6月30日止半年度可呈報分部的分部資料如下：

	煤炭開採			
2020年6月30日	**新南威爾士 百萬澳元**	**昆士蘭 百萬澳元**	**企業 百萬澳元**	**合計 百萬澳元**
分部收入總額*	1,717	180	(66)	1,851
加：對沖儲備收回的公允價值虧損	–	–	66	66
外部客戶收入	1,717	180	–	1,897
經營EBIT	148	(51)	(2)	95
經營EBITDA	509	(30)	2	481
重大收入或開支項目				
非現金項目				
折舊及攤銷開支	(361)	(21)	(4)	(386)
收購合營業務權益收益	–	–	653	653
重新計量或然特許權使用費	–	–	9	9
重新計量應收特許權使用費	–	–	(5)	(5)
印花稅開支	(15)	–	–	(15)
	(376)	(21)	653	256
資本支出總額	**171**	**10**	**1**	**182**

	煤炭開採			
	新南威爾士 百萬澳元	**昆士蘭 百萬澳元**	**企業 百萬澳元**	**合計 百萬澳元**
2020年6月30日				
分部資產	8,917	614	1,750	11,281
於合營企業及聯營公司的投資	181	–	52	233
資產總值	**9,098**	**614**	**1,802**	**11,514**

B 表現（續）

B1 分部資料（續）

(b) 分部資料（續）

截至2019年6月30日止半年度可呈報分部及於2019年12月31日分部資產的分部資料如下：

	煤炭開採			
2019年6月30日	**新南威爾士 百萬澳元**	**昆士蘭 百萬澳元**	**企業 百萬澳元**	**合計 百萬澳元**
分部收入總額*	2,008	264	(75)	2,197
加：對沖儲備收回的公允價值虧損	–	–	75	75
外部客戶收入	2,008	264	–	2,272
經營EBIT	696	8	(58)	646
經營EBITDA	969	25	(54)	940
重大收入或開支項目				
非現金項目				
折舊及攤銷開支	(273)	(17)	(4)	(294)
重新計量應收特許權使用費	–	–	6	6
重新計量或然特許權使用費	–	–	4	4
	(273)	(17)	6	(284)
資本支出總額	123	3	2	128
2019年12月31日				
分部資產	8,770	670	1,379	10,819
於合營企業及聯營公司的投資	184	–	89	273
衍生金融工具	–	–	1	1
資產總值	**8,954**	**670**	**1,468**	**11,093**

* 分部收入總額包括煤炭銷售收入，而損益中披露的收入亦包括其他收入，如管理費、海運費、租賃及分租租金、利息收入、股息收入及特許權使用費收入。

除計入非現金項目的項目及公允價值虧損外，於截至2019年6月30日及2020年6月30日止半年度並無確認減值費用或其他重大非現金項目。

(c) 其他分部資料

(i) 分部收入

分部間銷售乃按公平原則進行，並於合併入賬時抵銷。可呈報分部中來自外部人士的收入乃按與損益中一致的方式計量。

來自外部客戶的收入產生自生產礦煤炭銷售及煤炭採購。分部收入按客戶所在國家進行分配。有關按地理區域劃分的來自外部客戶的收入，請參閱附註B2。

來自五大外部客戶的收入為518百萬澳元(2019年6月30日：866百萬澳元)，共計約佔本集團煤炭銷售收入的27%(2019年6月30日：38%)。該等收入歸屬於新南威爾士及昆士蘭煤炭開採分部。

分部收入與總收益對賬如下：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
分部收入總額	**1,831**	2,197
利息收入	**59**	62
採礦服務費	**29**	25
海運費	**38**	50
其他收入	**16**	16
收入總額（附註B2）	**1,973**	2,350

B　表現（續）

B1　分部資料（續）

(c)　其他分部資料（續）

(ii)　經營EBITDA

執行委員會根據經營EBITDA的計量來評估經營分部的表現。該計量不包括經營分部非經常開支或收入的影響，如重組成本、業務合併相關開支及現金產生單位減值。此外，該計量不包括有關計息負債的公允價值重新計量及未變現收益／（虧損）的影響。

經營EBITDA與除所得稅前溢利的對賬如下：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
經營EBITDA	**481**	940
折舊及攤銷	**(386)**	(294)
經營EBIT	**95**	646
收購合營業務權益收益	**653**	–
利息收入	**59**	62
融資成本	**(109)**	(125)
銀行費用及其他收費	**(28)**	(26)
對沖儲備收回的公允價值虧損－美元貸款	**(66)**	(75)
印花稅	**(15)**	–
重新計量應收特許權使用費	**(5)**	6
重新計量或然特許權使用費	**9**	4
除所得稅前溢利	**593**	492

(iii)　分部資本化開支

有關資本開支的金額按與財務報表一致的方式計量。可呈報分部的資本開支載於附註B1(b)。

所有分部資產均位於澳大利亞。

(iv)　分部負債

執行委員會並未獲提供可呈報分部負債總額的計量。執行委員會於綜合層面審閱本集團的負債。

B2　收入

客戶合約

本集團已於損益確認以下與收入有關的金額：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
來自持續經營業務		
銷售收入		
煤炭銷售	**1,897**	2,272
對沖儲備收回的公允價值虧損	**(66)**	(75)
	1,831	2,197
其他收入		
利息收入	**59**	62
採礦服務費	**29**	25
海運費	**38**	50
其他	**16**	16
	142	153
	1,973	2,350

於2020年6月30日，有106百萬澳元（2019年6月30日：802百萬澳元）臨時定價銷售尚未落實，其中97百萬澳元尚未收回（2019年6月30日：364百萬澳元）。

B 表現(續)

B2 收入

拆分收入

在下表中，收入按主要區域市場和收入確認的主要產品／服務類別進行拆分。下表亦載列拆分收入與本集團三個可呈報分部的對賬(參見附註B1)：

2020年6月30日	**新南威爾士 百萬澳元**	**昆士蘭 百萬澳元**	**企業 百萬澳元**	**總計 百萬澳元**
主要區域市場	311	48	–	359
日本				
新加坡	291	28	–	319
中國	307	–	–	307
台灣	218	11	–	229
韓國	189	29	–	218
澳大利亞(兗煤所在國)	180	–	–	180
泰國	167	–	–	167
所有其他外國	54	64	–	118
總計	**1,717**	**180**	**–**	**1,897**
主要產品／服務類別				
動力煤	1,549	28	–	1,577
冶金煤	168	152	–	320
總計	**1,717**	**180**	**–**	**1,897**

2019年6月30日	**新南威爾士 百萬澳元**	**昆士蘭 百萬澳元**	**企業 百萬澳元**	**總計 百萬澳元**
主要區域市場	480	74	–	554
日本				
澳大利亞(兗煤所在國)	281	35	–	316
新加坡	264	47	–	311
中國	295	9	–	304
韓國	159	79	–	238
台灣	227	7	–	234
泰國	193	–	–	193
所有其他外國	108	14	–	122
總計	**2,007**	**265**	**–**	**2,272**
主要產品／服務類別				
動力煤	1,681	13	–	1,694
冶金煤	326	252	–	578
總計	**2,007**	**265**	**–**	**2,272**

於2020年，最大客戶及五大客戶分別佔煤炭銷售8.8%及27.3%(2019年：分別佔12.4%及38.1%)。

合約結餘

本集團已確認以下收入相關應收款項、合約資產及負債：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月30日 百萬澳元
客戶合約應收款項	**252**	276

於2020年6月30日或2019年12月31日，並無任何合約資產、負債或成本。

B 表現（續）

B3 其他收入

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
收購合營業務權益收益（參見附註E1）	**653**	–
外匯收益淨額	**36**	–
重新計量或然特許權使用費之收益	**9**	4
重新計量應收特許權使用費收益	**–**	6
雜項收入	**2**	6
	700	16

轉換以美元計值的計息負債並無影響（2019年：無）。

B4 開支

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
除所得稅前溢利包括以下特定開支：		
(a) 僱員福利		
僱員福利	**272**	239
退休金供款	**23**	21
僱員福利總額	**295**	260

於截至2020年6月30日止期間，僱員福利4百萬澳元予以資本化(2019年：3百萬澳元)

(b) 融資成本		
租賃費用	**3**	4
撥備及遞延應付款項折現回撥	**8**	7
非重大貸款再融資攤銷	**3**	4
其他利息開支	**95**	110
融資成本總額	**109**	125

(c) 其他經營開支		
銀行費用及其他收費	**28**	26
印花稅	**15**	–
關稅及其他徵稅	**14**	9
保險	**12**	6
信息技術	**10**	7
差旅及住宿	**5**	5
重新計量應收特許權使用費虧損	**5**	–
出售物業、廠房及設備虧損淨額	**2**	2
租金開支	**1**	1
外匯虧損淨額	**–**	4
其他經營開支	**9**	9
其他經營開支總額	**101**	69

(e) 最大供應商

於2020年，一名供應商佔總經營開支的6.5%，而五大供應商則佔21.0%（2019年：分別佔5.8%及21.9%）。

B 表現（續）

B5 所得稅利益

(a) 所得稅利益

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
所得稅利益	**12**	72
所得稅利益產生自：		
持續經營業務	**12**	72

(b) 所得稅利益與初步應付稅項的數值對賬

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
持續經營業務除稅前溢利	**593**	492
按澳大利亞稅率30%（2019年－30%)計算的稅項	**(178)**	(148)
計算應課稅收入時不可扣減（不可扣稅）款項的稅務影響：		
資產稅基變動	**–**	219
收購合營業務權益收益	**196**	–
分佔不可扣減以權益入賬參股公司（虧損）／溢利	**(10)**	4
其他	**4**	(3)
所得稅利益	**12**	72

於落實於2019年所收購Coal and Allied Industries Ltd的期初稅基時，已確認遞延稅項資產調整金額219百萬澳元。

所得稅利益乃根據管理層對財政期間預期的加權平均實際年度所得稅稅率的估計確認。截至20120年6月30日止半年度，所用估計平均稅率為31.0%（不包括收購合營業務權益收益）(2019年：就資產稅基變動作出調整後為29.9%)。估計平均稅率已計及聯營公司資本弱化、轉讓定價及權益會計法可能產生的永久性差異。

本集團已評估於未來期間產生足夠應課稅盈利的可能性，將足以動用已於資產負債表確認的上年度及本年度稅項虧損資產。於2020年6月30日，已確認稅項虧損及遞延稅項資產抵銷金額為277百萬澳元（2019年12月31日：330百萬澳元）。

B6 每股盈利

(a) 每股基本及攤薄盈利

	2020年6月30日	2019年6月30日
每股基本盈利總額（澳分）	**45.8**	42.7
每股攤薄盈利總額（澳分）	**45.8**	42.6

(b) 計算每股溢利所用股份加權平均數

	2020年6月30日 股數	2019年6月30日 股數
期初已發行普通股	**1,320,439,437**	1,320,439,437
減：所持加權平均庫存股份	**(31,225)**	(31,225)
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	**1,320,408,212**	1,320,408,212
就發行的權利及購股權作出調整	**1,191,481**	3,283,860
用於計算每股攤薄盈利的加權平均股份	**1,321,599,693**	1,323,692,072

B 表現（續）

B6 每股盈利（續）

(c) 計算每股溢利所用盈利的對賬

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
每股基本及攤薄盈利		
用作計算每股基本及攤薄盈利的盈利：		
來自持續經營業務	**605**	564

C 經營資產及負債

C1 物業、廠房及設備

	在建資產 百萬澳元	持有的土地及樓宇 百萬澳元	礦山開發 百萬澳元	廠房及設備 百萬澳元	租賃廠房及設備 百萬澳元	總計 百萬澳元
於2019年12月31日						
成本或公允價值	224	383	1,712	3,095	113	5,527
累計折舊	–	(73)	(524)	(1,955)	(35)	(2,587)
賬面淨值	224	310	1,188	1,140	78	2,940
截至2020年6月30日止半年度						
期初賬面淨值	224	310	1,188	1,140	78	2,940
添置	133	–	45	4	2	184
轉撥自在建資產	(130)	11	28	81	–	(10)
通過業務合併收購	17	8	90	72	6	193
其他出售	–	–	–	(3)	(3)	(6)
折舊	–	(5)	(68)	(149)	(18)	(240)
期末賬面淨值	244	324	1,283	1,145	65	3,061
於2020年6月30日						
成本或公允價值	244	402	1,842	3,234	117	5,839
累計折舊	–	(78)	(559)	(2,089)	(52)	(2,778)
賬面淨值	244	324	1,283	1,145	65	3,061

截至2020年6月30日止期間，折舊3百萬澳元已撥充資本(2019年12月31日：3百萬澳元)。

C2 採礦權

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
期初賬面淨值	**4,047**	4,218
通過業務合併收購	**1,000**	–
轉撥自勘探及評估	**30**	–
轉撥自礦山開發	**–**	41
攤銷	**(147)**	(212)
期末賬面淨值	**4,930**	4,047

C3 資產減值

(a) 現金產生單位評估

本集團在新南威爾士州內按地區基準經營，因此新南威爾士州礦場莫拉本、Mount Thorley Warkworth、Hunter Valley Operations及Stratford Duralie被視為一個現金產生單位（「現金產生單位」）。由於地理位置及所有權結構的原因，雅若碧及中山被視作單獨的現金產生單位。

(b) 公允價值評估

各現金產生單位的公允價值減出售成本乃採用貼現現金流量模式按煤礦預期開採年期（17至54年）釐定。所採用的公允價值模式歸入公允價值層級的第三級。

C 經營資產及負債（續）

C3 資產減值（續）

(b) 公允價值評估（續）

模式內的主要假設包括：

主要假設	說明
煤炭價格	本集團的現金流量預測乃基於對未來煤炭價格的估計，該估計假設基準價將重回本集團對長期煤炭實際價格的評估值，動力煤為46美元／噸至102美元／噸（2019年：51美元／噸至100美元／噸）及冶金煤為112美元／噸至217美元／噸（2019年：90美元／噸至176美元／噸）。 本集團於釐定基準煤炭價格預測值時從多個外部渠道取得長期煤炭價格預測數據，再根據具體煤炭質量進行調整。 外部資料來源考慮最新的國際能源署既定政策場景、於2015年巴黎協定之前提交的國家自主貢獻以及不時更新的國家能源政策釐定彼等的基準煤炭價格預測。預期自2020年起直至2040年，動力煤的全球海運需求將保持5.5%的下降趨勢，而直至2040年，冶金煤的全球海運需求將增加。前景面臨的主要風險推動中國的去煤炭化趨勢、貿易衝突、保護主義、進口控制政策、要求剝離煤炭業務的股東激進主義、可再生能源技術進步以及煤炭項目融資的投資者行為。 本集團已考慮國際社會因巴黎氣候協議對氣候變化的反應更加強烈的影響，並留意到新南威爾士州、雅若碧及中山的現金產生單位可收回金額繼續超過賬面值（所有輸入數據保持不變，包括煤價）所需的平均礦山服務年限分別為9年、18年及8年。新南威爾士州的現金產生單位約91%敞口為動力煤，9%敞口為冶金煤，而雅若碧及中山均為冶金煤礦。 本集團得出結論，儘管國際社會對氣候變化的反應更加強烈會減少未來對煤炭的需求，但預期有關行動的可能影響不會對以上期間有重大影響，因此不會導致可收回金額低於賬面值。 本集團所預測的動力煤及冶金煤價格處於外部價格預測值範圍之內。該等預測包括假設世界經濟將重回2019冠狀病毒病疫情發生之前的增長軌道，中國將增加海運煤炭的進口，以及由於過去五到十年對新煤炭產能的投資減少，新煤炭的現貨供應有限。
外匯匯率	基於外部渠道預測的長期澳元兌美元匯率為0.75美元（2019年：0.75美元）。2020年6月30日澳大利亞儲備銀行的澳元兌美元匯率為0.69美元。
生產及資本開支	生產及資本開支乃基於本集團對預測地質狀況、現有廠房及設備狀況及未來生產水平的估計。 該資料來自內部存置的預算、五年業務計劃、煤礦模式年期、煤礦計劃年期、JORC報告及本集團於日常業務過程中進行的項目評估。
煤炭儲量及資源	本集團基於根據JORC規範2012及澳交所上市規則2014編製的資料估計其煤炭儲量及資源。 進一步討論載於本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報告附註C2。

C 經營資產及負債（續）

C3 資產減值（續）

(b) 公允價值評估（續）

貼現率	本集團應用10.5%的稅後名義貼現率（2019年：10.5%）以貼現預測的未來應佔稅後現金流量。由於中山持續發生的技術問題，因此添加了0.5%的溢價至本現金產生單位的貼現率。 未來現金流量預測所採用的稅後貼現率指市場將予應用有關貨幣時間價值及資產（未來現金流量估計未作出調整者）特定的風險的估計利率。 該利率亦與本集團的五年業務計劃、煤礦模式年期及日常業務過程中的項目評估相一致。

根據2020年6月30日的上述假設，所有現金產生單位的可收回金額釐定為上述賬面值，並無導致減值。

於2020年6月30日，Stratford Duralie煤礦錄得減值撥備60百萬澳元。Stratford Duralie煤礦計入新南威爾士現金產生單位。倘平均長期實際收入因美元煤炭價格上漲或澳元兑美元的外匯匯率更加疲軟或兩者皆有而於開採年限內增加，或當前及開採年限內的營運成本及資本支出需求進一步下降或儲備增加，管理層可能考慮撥回之前已確認的減值撥備。

於釐定各主要假設指定的價值時，管理層已採用：外部資料來源；外部顧問的專業知識；以及本集團內部專家的經驗，以確保煤炭儲量及資源等具體實體假設的有效性。此外，亦就各主要假設釐定及計及各種敏感因素，以加強對上述公允價值結論的驗證力度。

(c) 主要敏感因素

公允價值模式中最敏感的輸入數據為收入預測，其主要取決於估計未來煤炭價格及澳元兑美元的預測匯率。

由於可收回金額大於該現金產生單位的賬面值，故雅若碧商譽無須減值。

2020年	**新南威爾士 百萬澳元**	**雅若碧 百萬澳元**	**中山 百萬澳元**
賬面值	6,228	309	303
可收回金額	10,542	394	538
上升空間	4,314	85	235
以美元計的煤炭價格(i)			
+10%	2,437	292	187
-10%	(2,437)	(323)	(200)
匯率(ii)			
+5澳分	(1,410)	(188)	(113)
-5澳分	1,604	196	125
貼現率(iii)			
+50個基準點	(414)	(12)	(18)
-50個基準點	446	14	19

(i) 指煤炭價格假設增加／減少10%引起的可收回金額變動。

(ii) 指我們採用的長期澳元兑美元外匯匯率增加／減少5分引起的可收回金額變動。

(iii) 指我們所採用的貼現率增加／減少50個基準點引起的可收回金額變動。

倘煤炭價格於開採年限內下降10%，新南威爾士州及中山現金產生單位的可收回金額將超過賬面值，然而，雅若碧的賬面值將超過可收回金額238百萬澳元。倘澳元兑美元長期預測匯率為0.80美元，則對於新南威爾士州及中山而言，可收回金額將超過賬面值，然而，對於雅若碧而言，賬面值將超出可收回金額103百萬澳元。倘加權平均資本成本為11.5%，或增加0.5%，可收回金額將超過所有現金產生單位的賬面值。

C 經營資產及負債(續)

C4 勘探及評估資產

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
期初賬面淨值	**555**	563
透過業務合併收購	**34**	–
轉撥至採礦權	**(30)**	–
轉撥至礦山開發	**–**	(11)
其他添置	**–**	3
期末賬面淨值	**559**	555

C5 無形資產

	商譽 百萬澳元	**電腦軟件 百萬澳元**	**用水權 百萬澳元**	**其他 百萬澳元**	**合計 百萬澳元**
於2019年12月31日					
成本	60	29	18	15	122
累計攤銷	–	(23)	–	(2)	(25)
賬面淨值	60	6	18	13	97
截至2020年6月30日止半年度					
期初賬面淨值	60	6	18	13	97
透過業務合併收購	–	–	9	–	9
轉撥－在建資產	–	–	10	–	10
攤銷費用	–	(1)	–	(2)	(3)
期末賬面淨值	60	5	37	11	113
於2020年6月30日					
成本	60	29	37	15	141
累計攤銷	–	(24)	–	(4)	(28)
賬面淨值	60	5	37	11	113

(a) 商譽減值測試

商譽乃與自一名獨立第三方按公平協商交易基準收購兗煤資源有限公司(前稱Felix Resources Limited)有關，並已分配至雅若碧礦場。有關於2020年6月30日公允價值減出售成本的計算詳情，請參閱附註C3。由於可回收金額高於現金產生單位的賬面值，故獲分配商譽的現金產生單位無須作出減值支出。

C6 租賃

(a) 於損益確認的金額

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
來自設備租賃的其他收入	**2**	2
使用權資產折舊(參見附註C1)	**(18)**	(17)
有關短期及可變租賃的開支	**(16)**	(17)
租賃負債利息	**(3)**	(4)

C 經營資產及負債(續)

C6 租賃

(b) 作為承租人

使用權資產

百萬澳元	樓宇	廠房及設備	總計
於2019年12月31日的期初結餘	14	64	78
透過業務合併收購	–	6	6
添置	–	2	2
其他出售	–	(3)	(3)
折舊	(1)	(17)	(18)
於2020年6月30日的期末結餘	13	52	65

租賃負債的未貼現到期分析於附註D2(d)披露。

截至2020年6月30日止期間，資本化租賃的現金流出為16百萬澳元(2019年6月30日：19百萬澳元)。

C7 貿易及其他應收款項

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
流動		
來自與客戶合約的貿易應收款項	**252**	276
其他貿易應收款項	**61**	96
應收合營企業款項(i)	**60**	25
其他應收款項	**–**	56
	373	453
非流動		
應收合營企業款項(ii)	**208**	203
應收其他實體款項(iii)	**14**	14
長期服務假應收款項	**66**	65
	288	282

(i) 應收合營企業即期款項包括提供予Middlemount Coal Pty Ltd(「中山」)的循環貸款，到期日為2020年12月31日，利率為10%。截至2020年6月30日，循環貸款已全部提取，餘額為60百萬澳元(2019年12月31日：25百萬澳元)。

(ii) 應收合營企業款項包括提供予中山的面值為212百萬澳元(2019年：212百萬澳元)的貸款。於2019年1月1日中山股東同意作出貸款起，免息24個月。於2020年6月30日，已使用實際利率法將賬面值攤銷至208百萬澳元，差額乃透過損益確認。

(iii) 應收其他實體款項包括本集團對威金斯島煤炭出口碼頭(「WICET」)所發行證券的投資。該等證券包括賬面值為零(2019年：零)的E類威金斯島優先證券(「WIPS」)及14百萬澳元(2019年：14百萬澳元)的格拉德斯通長期證券(「GiLTS」)。

本集團並未向客戶授予標準劃一的信貸期，個別客戶的信貸期乃按具體情況考慮(如適用)。於報告日期，貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
0-90天	**235**	265
91-180天	**4**	10
181-365天	**12**	–
1年以上	**1**	1
合計	**252**	276

C 經營資產及負債（續）

C7 貿易及其他應收款項（續）

(a) 已逾期但尚未減值

本集團及本公司於2020年6月30日及2019年12月31日已逾期但尚未減值的貿易應收款項之賬齡分析如下：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
0-90天	**17**	21
91-180天	**4**	10
181-365天	**12**	–
1年以上	**1**	1
合計	**34**	32

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。管理層密切監控貿易應收款項的信貸質素，並認為既未逾期亦未減值的結餘具有良好信用質素。

C8 存貨

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
煤炭－按成本或可變現淨值的較低者計量	**157**	171
輪胎及配件－按成本計量	**93**	86
燃料－按成本計量	**3**	4
	253	261

(a) 存貨開支

於2020年6月30日，將存貨撇減至可變現淨值確認撥備13百萬澳元(2019年12月31日：3百萬澳元)。撥備的任何變動已載於綜合損益及其他全面收入表「產成品及在產品存貨變動」內。

C9 貿易及其他應付款項

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
貿易應付款項	**349**	387
應付工資成本	**101**	103
其他應付款項	**363**	148
稅項分成及應付Watagan的款項	**202**	164
	1,015	802

以下為報告日期根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
0-90天	**348**	383
91-180天	**–**	–
181-365天	**–**	–
1年以上	**1**	4
合計	**349**	387

貿易應付款項的信用期平均為90天。本集團已制定金融風險管理政策以保證所有的應付賬款在信用規劃內。

D. 資本結構及融資

D1 給予聯營公司的計息貸款

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
期初結餘	**901**	835
還款	**(165)**	(227)
提款	**229**	293
期末結餘	**965**	901

於2016年3月31日，本集團轉讓其三家100%擁有的新南威爾士煤炭開採營運的權益(即澳思達、艾詩頓及唐納森煤礦)予Watagan Mining Company Pty Limited(「Watagan」)，購買價為1,363百萬澳元。購買價乃透過兗煤澳大利亞有限公司向Watagan提供的計息貸款1,363百萬澳元撥付，該貸款按BBSY加7.06%的利率計息及於2025年4月1日到期。貸款之尚未償還利息及本金由本集團之最終母實體兗礦集團有限公司擔保。Watagan可就尚未償還貸款結餘作出預付款，惟有關預付款可於未來再次提取。

於2019年12月31日，經釐定，由於Watagan的當前及預測經營業績惡化，貸款於報告日期的信貸風險相較貸款初始發放時的信貸風險大幅增加。因此，本集團已將Watagan貸款的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)計算由12個月預期信貸虧損撥備變更為整個存續期預期信貸虧損撥備。就計算整個存續期預期信貸虧損，董事已考慮上述兗礦擔保的可執行性及已於2020年2月獲得兗礦的書面確認書，再次確認彼等仍受擔保約束及將履行彼等於其中的責任。董事亦已考慮兗礦的財務狀況及信納兗礦具備必要財務資源履行擔保。

根據以上所述，Watagan貸款於2019年12月31日及2020年6月30日的存續期預期信貸虧損釐定為零。倘不能依賴兗礦擔保，極有可能會確認重大存續期預期信貸虧損。

D2 計息負債

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
流動		
有抵押銀行貸款	**826**	1,236
有抵押租賃負債	**29**	31
	855	1,267
非流動		
有抵押銀行貸款	**1,026**	1,004
有抵押租賃負債	**50**	63
來自關聯方的無抵押貸款	**1,189**	1,164
	2,265	2,231
計息負債總額	**3,120**	3,498

融資活動產生的負債對賬：

	有抵押租賃負債 百萬澳元	來自關聯方的貸款 百萬澳元	有抵押銀行貸款 百萬澳元
於2019年12月31日期初結餘	94	1,164	2,240
添置	2	–	–
還款	(20)	–	(432)
利息開支回撥	3	–	–
非重大貸款修改回撥	–	–	3
外匯變動	–	25	41
於2020年6月30日期末結餘	79	1,189	1,852

D. 資本結構及融資（續）

D2 計息負債（續）

於2017年，根據澳大利亞會計準則第9號金融工具確認非重大貸款修改調整。於2020年6月30日，將在財務成本攤銷的餘額為5百萬澳元（2019年12月31日：8百萬澳元）。

(a) 有抵押銀行貸款

有抵押銀行貸款包括下列各項融資：

		2020年6月30日		2019年12月31日	
	融資 百萬美元	**融資 百萬澳元**	**已動用 百萬澳元**	融資 百萬澳元	已動用 百萬澳元
有抵押銀行貸款					
銀團融資(i)*	975	**1,420**	**1,420**	1,820	1,820
銀團定期貸款(ii)	300	**437**	**437**	428	428
		1,857	**1,857**	2,248	2,248

* 融資結餘不包括於2020年6月30日錄得的餘下公允價值調整結餘500萬澳元（2019年12月31日：800萬澳元）。

(i) 銀團融資

於2020年7月8日，銀團融資已通過新協議和銀團再融資。在六個月，第一，第二和第三週年之後，每筆還款額為2,500萬美元，餘額分別在第四及第五週年分配。於2020年6月16日，在舊貸款下償還3億美元，並於2020年7月10日在新貸款下重新提取（2019年12月31日已償還2.5億美元）。2009年，29億美元的初始銀團貸款被劃出及全部提取以為收購Felix Resources Group提供資金。

以本公司大股東兗州煤業股份有限公司（「兗州煤業」）就該融資的全部數額作出公司擔保的形式為該貸款提供抵押，以1.5%擔保費作為回報。

該新銀團融資包括每半年進行測試的融資契約與2019年12月31日保持相同：

(a) 利息覆蓋率高於1.40；

(b) 本集團的資產負債比率將不超過0.75；及

(c) 本集團的綜合淨值超過3,000百萬澳元。

上述契約的計算包括有關未變現收益及虧損（包括外匯收益及虧損）的若干例外情況。銀團融資每日及各月末須滿足的最低結餘要求如下：

- 本公司須維持貸款人賬戶合計每日平均結餘不少於25百萬澳元，於每月末測試，及；
- 本公司須維持貸款人賬戶月末總結餘不少於50百萬澳元。

於2020年6月30日並無違反契約情況。

(ii) 銀團定期貸款

於2018年，一筆為數300百萬美元的銀團定期貸款被劃出，全部所得款項用於部分償還銀團融資。該銀團定期貸款融資由五家國內及國際銀行組成的銀團提供。

銀團定期貸款以兗煤資源有限公司及Coal & Allied Industries Ltd合併集團之賬面值為5,861百萬澳元的資產作抵押。

銀團定期貸款包括下列基於每半年進行測試的兗煤資源有限公司及Coal & Allied Industries Ltd集團的綜合業績的融資契約：

(a) 利息覆蓋率高於5.0倍；

(b) 金融債務與息稅折舊攤銷前利潤的比率低於3.0倍；及

(c) 有形資產淨值超過1,500百萬澳元。

於2020年6月30日並無違反契約情況。

(b) 銀行擔保融資

本集團為下列為營運目的就港口、鐵路、政府部門及其他營運部門作出的銀行擔保融資的一方：

D. 資本結構及融資（續）

D2 計息負債（續）

(b) 銀行擔保融資（續）

提供方	百萬美元	百萬澳元	已動用百萬澳元	擔保
九間國內及國際銀行組成的銀團*	–	975	807	由賬面值為5,861百萬澳元的兗煤資源有限公司及Coal & Allied Industries Ltd合併集團的資產提供擔保。融資於2023年6月3日到期。
中國銀行**	25	36	21	無抵押融資於2020年12月27日屆滿。
總計	**25**	**1,011**	**828**	

* 銀團銀行擔保融資計劃於2020年6月3日延長，為期三年，新增了一組銀團。

** 該融資可以澳元及美元提取。

銀團銀行擔保融資包括與銀團定期貸款一樣的融資契約。中國銀行的銀行擔保融資包括與銀團融資一樣的融資契約。

(c) 來自關聯方的無抵押貸款

- 第一項融資：14.00億澳元－此融資旨在為營運資金及資本支出提供資金。該融資可以澳元及美元提取。於2020年6月30日，5.73億美元（8.35億澳元）已被提取（2019年12月31日：5.73億美元（8.17億澳元））。於期內並無償還或提取額外款項。

- 第二項融資：2.43億美元－初始合共8.07億美元融資旨在為次級資本票據的應付票息提供資金。於2018年1月31日，所有餘下次級資本票據被贖回，使該融資限制在當前提取的金額2.43億美元（3.54億澳元）（2019年12月31日：2.43億美元（3.47億澳元））。於期內並無償還或提取款項。

該兩項融資的期限均為10年（本金須於到期時（即2024年12月31日）償還），乃按無抵押及次級基準提供及無訂有任何契約。

(d) 計息負債的合約到期日及現金流量

下表根據本集團計息負債（包括於2020年7月8日的再融資銀團融資）的合約到期日對其按相關到期組別進行分析。賬面值包括於2020年6月30日的結餘3,041百萬澳元加於2020年7月10日提取的300百萬美元（437百萬澳元）。下表所披露金額為訂約未貼現現金流量，其中亦包括利息、安排費及預扣稅。

	1年內 百萬澳元	1至2年 百萬澳元	2至5年 百萬澳元	5年以上 百萬澳元	合約現金流總額 百萬澳元	賬面值 百萬澳元
於2020年6月30日						
租賃負債	34	28	19	8	89	79
其他計息負債	240	657	2,620	859	4,376	3,478
	274	**685**	**2,639**	**867**	**4,465**	**3,557**

D3 股息

(a) 股息

	2020年		2019年	
	每股分	**總計百萬澳元**	**每股分**	**總計百萬澳元**
於2019年4月30日支付的2018年股息	**–**	**–**	28.6	377
於2020年4月29日支付的2019年股息	**21.21**	**280**	–	–
		280		377

D. 資本結構及融資(續)

D4 以股份為基礎的付款

一般而言，通過發放權利參與基於股份支付計劃(長期激勵計劃(「長期激勵計劃」))者僅限於本集團的高級行政人員。視乎達致標的表現而定，所有期權均可就本集團股份按一對一基準贖回。本集團不會就期權派發股息。

詳情	計量／授出日期	期權數量*	到期日期	轉換價(澳元)
管理層表現期權				
2018年長期激勵計劃	2018年5月30日	1,438,170	2021年1月1日	無
2019年長期激勵計劃	2019年1月1日	2,161,669	2022年1月1日	無
		3,599,839		
2018年長期激勵計劃	2018年5月30日	454,105	2021年1月1日	無
2019年長期激勵計劃	2019年1月1日	699,628	2022年1月1日	無
2020年長期激勵計劃	2020年1月1日	1,076,025	2023年1月1日	無
		2,229,758		

	2020年期權數量	2019年期權數量
年初結餘	**3,599,839**	3,093,010
期內授出	**1,076,025**	2,161,669
取消2018年短期激勵計劃(i)	**–**	(1,609,198)
期內沒收(ii)	**(2,466,106)**	(45,642)
期末結餘	**2,209,758**	3,599,839

(i) 2018年短期激勵計劃已轉撥至其他應付款項，並預期於未來期間以現金結算。

(ii) 若干行政人員(包括首席執行官、財務總監及執行委員會主席)於2020年辭任及先前配發的長期激勵計劃表現期權於彼等辭任後均被沒收。

本公司至多有2,209,758股股份可供發行，且倘該等股份作為新股發行，則其佔於2020年6月30日已發行股本之0.2%(2019年12月31日：3,599,839股股份，佔股本之0.3%)。

長期激勵計劃採用兗煤普通股於授出日期之前的10個交易日的成交量加權平均價估值。

長期激勵計劃的表現期權將視乎成本結果及每股盈利目標歸屬。有關期權分別分拆40%及60%予該等條件。

D5 儲備

	2020年6月30日 百萬澳元	**2019年12月31日 百萬澳元**
對沖儲備	**(489)**	(489)
僱員賠償儲備	**2**	5
	(487)	(484)

	2020年6月30日 百萬澳元	**2019年12月31日 百萬澳元**
變動：		
對沖儲備		
期初結餘	**(489)**	(611)
就美元計息負債確認的公允價值虧損	**(66)**	(15)
計入損益的公允價值虧損	**66**	190
遞延所得稅開支	**–**	(53)
期末結餘	**(489)**	(489)

D. 資本結構及融資（續）

D5 儲備（續）

倘作為未來煤炭銷售自然對沖的計息負債於原定日期之前償還，則於償還前產生的對沖收益／虧損將指定根據彼等的原定銷售計入損益。此項致使於2020年6月30日形成以下稅前狀況：

至6月30日期間	2020年 百萬澳元	2021年 百萬澳元	2022年 百萬澳元	2024年 百萬澳元	總計 百萬澳元
待於未來期間回收的對沖虧損	136	184	238	140	698
其中：					
有關於指定償還日期之前償還的貸款的對沖	–	32	238	36	306
有關仍待償還的貸款的對沖	136	152	–	104	392
					698
遞延所得稅利益					(209)
期末結餘					489

對沖儲備

對沖儲備用作記錄通過其他全面收入直接於權益確認的現金流量對沖的收入或虧損。期末餘額與採用美元計值的計息負債以對沖未來煤炭銷售的自然現金流量對沖公允價值的累計變動淨額的有效部分有關。

於截至2020年6月30日止期間，對沖儲備虧損66百萬澳元由其他全面收入轉撥至損益內（2019年12月31日：虧損190百萬澳元）。

僱員賠償儲備

授出的權益計劃公允價值於歸屬期在僱員賠償儲備內確認。該儲備將於相關股份按公允價值歸屬及轉移予僱員時撥回庫存股份。於授出日期的公允價值與已收庫存股份金額的差額於保留盈利（扣除稅項）內確認。

期內，變動與附註D4所披露的任何已發行或沒收的2020年額外表現權利有關。

D6 或然事項

(a) 或然負債

於2020年6月30日，本集團就以下各項擁有或然負債：

(i) 銀行擔保

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
母公司及綜合實體		
對第三方提供的履約保函	**137**	151
根據法規要求交給政府部門的若干礦區恢復保證金	**62**	135
	199	286
合營企業（權益股份）		
對第三方提供的履約保函	**159**	160
根據法規要求交給政府部門的若干礦區恢復保證金	**304**	285
	463	445
代關聯公司持有的擔保（參見附註E3(d)）		
對第三方提供的履約保函	**101**	106
根據法規要求交給政府部門的若干礦區恢復保證金	**65**	84
	166	190
	828	921

D. 資本結構及融資（續）

D6 或然事項（續）

(a) 或然負債（續）

(ii) 提供予中山的支持函件

本公司於2015年3月4日向本集團的合營企業中山發出支持函件，確認：

- 其不會要求中山償還任何所欠貸款，除了中山同意償還或者貸款協議中另有規定；及
- 其將向中山提供財務支持，使其能夠支付到期應付債務，借款金額將以新股東貸款形式按其在中山所享有的資產淨值比例作出。

當本集團為中山之股東，該支持函件依然有效，直至發出不少於12個月或中山同意更短的通告期的通知。

(iii) 其他或然事項

向本集團提出的若干索賠涉及人身傷害及與本集團成員公司在日常運營中訂立的合約有關。向本集團提出的人身傷害索賠大部分已由本集團的保險公司根據保單承擔。董事認為，人身傷害或日常營運索賠結果將不會對本集團的財務狀況造成重大影響。

D7 資產及負債的公允價值計量

(a) 公允價值層級

本集團採用多種方法評估金融工具的公允價值。澳大利亞會計準則第13號公允價值計量要求根據以下公允價值計量層級按層級披露公允價值的計量：

(a) 活躍市場上相同資產或負債報價（未經調整）（第一層）；
(b) 除第一層所含報價之外的，可直接（價格）或間接（由價格得出）觀察的與資產或負債相關的輸入數據（第二層）；以及
(c) 並非以可觀察市場數據為依據的與資產或負債相關的輸入數據（不可觀察輸入數據）（第三層）。

下表呈列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日按公允價值計量及確認的金融資產及金融負債：

於2020年6月30日	**第一層 百萬澳元**	**第二層 百萬澳元**	**第三層 百萬澳元**	**總額 百萬澳元**
資產				
應收特許權使用費	–	–	225	225
資產總值	**–**	**–**	**225**	**225**

於2019年12月31日	第一層 百萬澳元	第二層 百萬澳元	第三層 百萬澳元	總額 百萬澳元
資產				
應收特許權使用費	–	–	226	226
資產總值	**–**	**–**	**226**	**226**

截至2020年6月30日，本集團並未以非經常性方式計量任何金融資產或金融負債。

(b) 估值技術

並未於活期市場買賣的金融工具的公允價值乃利用估值技術確定。該等估值技術最大限度的利用了可獲得的可觀察市場數據。倘若計量一項工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均可觀察，則該工具被列入第二級。

倘若一個或更多重大輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具被列入第三級。應收特許權使用費屬此情況。

D. 資本結構及融資（續）

D6 或然事項（續）

(c) 利用重大不可觀察輸入數據計量公允價值（第三層級）

下表呈列截至2020年6月30日止半年度第三層級工具的變動：

	2020年6月30日 應收特許權使用費 百萬澳元	2019年12月31日 應收特許權使用費 百萬澳元
期初結餘	**226**	193
已收／應收現金	**(7)**	(19)
折現回撥	**11**	20
於損益已確認的應收特許權使用費的重新計量	**(5)**	
期末結餘	**225**	226

(i) 應收特許權使用費

2020年6月30日的應收特許權使用費之公允價值乃按向中山礦收取按離岸價（平艙費在內）銷售4%的特許權使用費的權利的公允價值計算。該等金融資產已釐定一個有限期限作為中山礦的營運期限以及將按照公允價值基準計量。

公允價值乃使用以下列不可觀察輸入數據（即預測銷量、煤價及外匯匯率）為基準的貼現未來現金流量釐定。預計銷量基於內部維持的預算，五年商業計劃和礦模式的服務年限得出。預計的煤價和匯率基於和減值評估所用數據相同的外部數據（參閱附註C3）。用作確定未來現金流的調整風險後的稅後貼現率為9.0%（2019年12月31日：10.0%）。

倘若銷量及煤價較高以及倘若澳元兑美元貶值，評估的公允價值將會上升。倘若調整風險後的貼現率下降，評估的公允價值也會上升。

敏感度

下表概述應收特許權使用費之敏感度分析。該分析假設所有其他變量保持不變。

	2020年6月30日 公允價值增加／（減少） 百萬澳元	2019年12月31日 公允價值增加／（減少） 百萬澳元
煤價		
+10%	**20**	21
-10%	**(20)**	(20)
匯率		
+5分	**(12)**	(11)
-5分	**14**	13
貼現率		
+50個基點	**(7)**	(7)
-50個基點	**8**	8

(d) 其他金融工具的公允價值

賬面值假設近似于下列各項的公允價值：

(i) 貿易及其他應收款項
(ii) 其他金融資產
(iii) 貿易及其他應付款項
(iv) 計息負債

E 集團架構

E1 業務合併

(a) 收購莫拉本煤礦合營企業的10%權益

(i) 收購概要

於2020年3月31日，兗煤澳大利亞有限公司的全資附屬公司Yancoal Moolarben Pty Ltd收購莫拉本煤礦合營企業（「莫拉本合營企業」，其先前由Sojitz Corporation（「Sojitz」）擁有）的10%權益。莫拉本合營企業入賬列作一項共同經營業務。透過收購10%的權益，本集團現時擁有莫拉本合營企業95%的權益。已付及應付現金代價為300百萬澳元，分四期付款，為期12個月，另加8百萬澳元的有效日期調整，據此，現金代價增加了莫拉本合營企業自2020年1月1日起至完成日期現金流出淨值的10%。

於從Sojitz收購10%權益後，本集團現時被視為透過持有合營企業政策委員會(the Joint Venture Policy Committee)的全部投票權而控制莫拉本合營企業的活動。根據澳大利亞會計準則第3號*業務合併*，本集團亦須重新計量其85%權益至收購日期的公允價值。從共同控制到控制之會計處理變動已導致視作出售先前持有85%權益及視作收購95%新權益。視作出售資產之賬面淨值為2,232百萬澳元。視作收購之資產淨值之公允價值為3,187百萬澳元。

收購莫拉本合營企業的額外10%權益連同重估先前所持的85%權益之入賬方法已確定為於2020年6月30日按暫時基準進行。因完成所收購資產及負債公允價值的工作而對暫時價值作出的任何調整將於收購日期起計12個月內確認，並將於收購日期確認（猶如有關收購已發生）。

有關購買代價、所收購資產及負債淨額以及莫拉本合營企業的額外權益之收益詳情如下：

	百萬澳元
購買代價	
折讓購買價	**294**
有效日期調整	**8**
總購買代價	**302**
視作收購95%權益	**3,187**
視作出售先前持有85%權益	**(2.233)**
視作出售及收購的公允價值淨額（參閱下文(ii)）	**955**
收購及重新計量95%權益之收益	**653**

(ii) 所收購資產及負債

視作出售及收購產生之資產及負債淨調整如下：

	公允價值 百萬澳元
現金	**4**
貿易及其他應收款項	**21**
存貨	**6**
其他資產	**2**
物業、廠房及設備	**193**
採礦權	**1,000**
勘探及評估資產	**34**
無形資產	**9**
貿易及其他應付款項	**(12)**
租賃負債	**(6)**
撥備	**(8)**
遞延稅項負債	**(288)**
視作出售及收購產生之公允價值淨值	**955**

本集團於截至2020年6月30日止期間的損益內其他收入中確認及披露收購收益653百萬澳元，分為與10%權益有關的93百萬澳元及出售先前持有85%權益的560百萬澳元。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(a) 收購莫拉本煤礦合營企業的10%權益（續）

(iii) 收益及利潤貢獻

於2020年4月1日至2020年6月30日期間，所收購權益為本集團貢獻收益39百萬澳元及純利13百萬澳元。倘收購事項已於2020年1月1日發生，截至2020年6月30日止期間的綜合收益及純利應分別增加79百萬澳元及29百萬澳元。該等金額乃採用本集團的會計政策計算得出。

E2 於其他實體的權益

(a) 共同及受控制經營

受控制實體Moolarben Coal Mines Pty Ltd及Yancoal Moolarben Pty Ltd於莫拉本合營企業擁有95%（截至2020年3月31日：85%)合併權益，莫拉本合營企業的主要業務是開發及運營露天礦及地下礦。

一家受控制實體Coal & Allied Operations Pty Ltd於Hunter Valley Operations合營企業擁有51%權益，Hunter Valley Operations合營企業的主要業務是開發及運營露天礦。

一家受控制實體Mount Thorley Pty Ltd於索利山合營企業擁有80%權益，索利山合營企業的主要業務是開發及運營露天礦。

受控制實體CNA Warkworth Australasia Pty Ltd及CNA Resources Ltd於沃克沃斯合營企業合併擁有84.5%權益，沃克沃斯合營企業的主要業務是開發及運營露天礦。

一家受控制實體Yarrabee Coal Company Pty Ltd於Boonal合營企業擁有50%權益，Boonal合營企業的主要業務是提供煤炭運輸道路及鐵路裝卸設施。

上述合營業務的主要營業地點均在澳大利亞。

(b) 於聯營公司及合營企業的權益

下文載列本集團於2020年6月30日的聯營公司及合營企業。下文所列實體的股本僅由普通股組成，並由本集團直接持有。註冊成立或登記所在國家亦為其主要營業地點。

實體名稱	營業地點／註冊成立所在國家	所有權百分比 2020年	所有權百分比 2019年	關係性質	計量方法	投資賬面值 2020年 百萬澳元	投資賬面值 2019年 百萬澳元
Watagan Mining Company Pty Ltd (i)	澳大利亞	100	100	聯營公司	權益法	**–**	–
Port Waratah Coal Services Ltd (i)	澳大利亞	30	30	聯營公司	權益法	**181**	184
Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd (i)	澳大利亞	27	27	聯營公司	權益法	**–**	–
Middlemount Coal Pty Ltd (ii)	澳大利亞	49.9997	49.9997	合營企業	權益法	**52**	87
HVO Coal Sales Pty Ltd (i)	澳大利亞	51	51	合營企業	權益法	**–**	2
HVO Operations Pty Ltd (i)	澳大利亞	51	51	合營企業	權益法	**–**	–
HVO Services Pty Ltd (i)	澳大利亞	51	51	合營企業	權益法	**–**	–
總計						**233**	**273**

(i) 於聯營公司的權益

Watagan Mining Company Pty Ltd

本集團於2015年成立一家全資擁有附屬公司Watagan Mining Company Pty Ltd（「Watagan」）。2016年2月18日，本集團訂立債券認購協議（連同其他協議統稱「Watagan協議」），完成後將其三家100%擁有的新南威爾士煤炭開採營運的權益（即澳思達、艾詩頓及唐納森煤礦（「三礦」））轉讓予Watagan，購買價為1,363百萬澳元（相當於交易完成時三礦之賬面值）。購買價乃透過兗煤澳大利亞有限公司向Watagan提供的貸款1,363百萬澳元撥付，該貸款按BBSY加7.06%的利率計息及到期日為2025年4月1日。本集團之最終母實體兗礦集團有限公司（「兗礦」）擔保，倘Watagan在到期時未向兗煤澳大利亞有限公司支付該筆款項，則應支付該筆貸款下結欠兗煤澳大利亞有限公司的任何款項。該交易的完成日期為2016年3月31日。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(b) 於聯營公司及合營企業的權益（續）

完成後，Watagan發行為期約九年的775百萬美元之有擔保債券予三名外部融資人士（「債券持有人」）。債券持有人就債券未支付面值收取利息，包括固定利率部分及與Watagan的EBITDA表現掛鈎的可變利率部分。由於Watagan協議之條款，債券持有人取得對Watagan的會計控制權，故本集團終止將Watagan合併入賬。

基於債券持有人取得對Watagan的主要運營及戰略決策權，且其不再屬於本集團，故會計控制權的變更於債券發行當日發生。尤其是，根據Watagan協議之條款，該等權力轉移至債券持有人，原因是通過委任大多數董事，債券持有人獲得對Watagan董事會的控制權。會計控制權的變更導致本集團自交易完成日期起不再將Watagan的業績合併入賬，由於本集團對Watagan保留有重大影響，故本集團開始以權益法將其於Watagan的100%股權作為聯營公司入賬。

2019年1月4日，中銀國際（債券持有人之一）通知Watagan及兗礦，其將行使對200百萬美元債券的認沽期權。因此，兗礦預期於2019年4月1日購買該等債券完成後成為可賣回債券的債券持有人。Watagan不會為兗礦提供任何擔保。由於可賣回債券佔該等債券的面值不足50.1%，且認沽期權未由指示債券持有人行使，因此認沽期權不被視為已就全部債券獲行使，而本集團亦無重新取得對Watagan的會計控制權。因此，本集團繼續以權益法將其於Watagan的權益入賬。

儘管就會計處理而言Watagan以權益法入賬而非合併入賬，惟因本集團持續擁有其100%股權，其仍為本集團的合併納稅集團成員。

Watagan淨負債的賬面值自成立以來持續下降，而於2020年6月30日，兗煤已評估負債賬面值超出資產賬面值1,373百萬澳元。Watagan於截至2020年6月30日止半年度的除稅後虧損為79百萬澳元。由於累計虧損超過本集團的投資價值，故該等虧損尚未獲兗煤確認。

於2020年6月30日的淨負債1,373百萬澳元包括根據本集團在多項詳細技術研究落實後對Watagan資產的賬面值評估，就截至2019年12月31日止年度的Watagan資產負債表上確認的非流動資產之除稅前減值準備973百萬澳元的確認。截至2019年12月31日止年度，已確認973百萬澳元總減值撥備包括澳思達的328百萬澳元、艾詩頓的528百萬澳元及唐納森的117百萬澳元。

Watagan尚未最終確定Watagan集團截至2019年12月31日止年度的財務報表。

於確認上述減值後，Watagan非流動資產的賬面值[862]百萬澳元分別包括澳思達、艾詩頓及唐納森煤礦的105百萬澳元、274百萬澳元及297百萬澳元。該等結餘分別包括遞延稅項資產淨額88百萬澳元、82百萬澳元及負債6百萬澳元。

根據Watagan協議，倘出現以下事項，兗煤將重新取得Watagan的會計控制權及須將Watagan集團重新綜合入賬：

- 興業銀行（總債券的50.1%以上將投入兗礦）或UNE（作為指示債券持有人）於行使窗口期（下一窗口期為2021年1月）對兗礦行使其認沽期權；
- Watagan贖回所有債券；或
- 其他若干情形改變，令兗煤重新取得對Watagan的控制權，包括現有會計準則修訂或替代。

倘重新綜合入賬，兗煤將i）不再確認截至2019年12月31日止年度Watagan貸款的利息收入7,500萬澳元，放棄截至2019年12月31日止年度若干服務協議項下的已收費用及保證金1,000萬澳元及不再確認於2020年6月30日的應收Watagan貸款結餘965百萬澳元，因為該等金額將成為公司間結餘並將於合併時對銷；ii)確認截至2019年12月31日止年度Watagan債券（或倘認沽期權已獲悉數行使或任何外部融資用於為Watagan債券或兗礦貸款重新融資，則為兗礦貸款）的利息開支6,900萬澳元及確認Watagan債券於2020年6月30日的賬面值775百萬澳元（1,129百萬澳元）的公允價值；及iii）於損益內確認當時Watagan持續經營業績，包括Watagan三個礦場，及於資產負債表內確認當時Watagan資產及負債（包括Watagan債券）的公允價值。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(b) 於聯營公司及合營企業的權益（續）

Watagan於2020年6月30日的淨負債的賬面值為1,373百萬澳元。Watagan可能重新綜合入賬後，兗煤將須於重新綜合入賬日期在其資產負債表內確認Watagan的資產及負債的公允價值，而賬面值毋須相等於公允價值，兗煤董事認為淨資產虧絀1,373百萬澳元合理約等於2020年6月30日的公允價值。因此，倘兗煤於2020年6月30日可能將Watagan重新綜合入賬，兗煤可能須就綜合入賬確認約1,373百萬澳元虧損。倘Watagan產生額外除稅後虧損、額外資產減值或澳元兑美元匯率疲軟令致澳元等值的7.75億美元債券升值，則Watagan於日後的淨資產虧絀可能增加。

於2020年1月24日，澳思達僱員被告知該煤礦將於當前Bellbird South採礦區作業完成後在2020年3月31日起暫時停產並進行維護。Watagan繼續在該煤礦的階段三區就十分複雜的地質、岩土工程技術、通風及氣體條件開展工作，以評估重新進入該採礦區是否可行及具備經濟效益。截至2019年12月31日止年度，根據於2019年下半年取得的最新技術資料，澳思達煤礦賬面值經釐定減值為零澳元，反映澳思達煤礦未來運營的不確定性大幅增加。

艾詩頓煤礦仍面臨在完成當前Upper Lower Liddell礦層開採後對Lower Barrett礦層進行開採的岩土工程技術挑戰，以及計劃開發的東南露天礦（「SEOC」）的持續存在的土地收購難題。截至2019年12月31日止年度，根據於2019年下半年取得的最新技術資料，艾詩頓煤礦賬面值經釐定減值為1.12億澳元（包括勘探），反映Lower Barrett礦層增加的岩土工程技術風險及相關負面經濟影響以及就開發SEOC而言的不確定因素增加。

唐納森仍在維護中，潛在未來開採作業勘探工作仍在進行。截至2019年12月31日止年度，根據最新可得技術資料，唐納森賬面值經釐定減值至2.28億澳元（包括勘探），主要用於反映預測經營現金成本的增加。

- Watagan非流動資產價值仍存在經營風險，包括：
- 艾詩頓於Upper Lower Liddell礦層開採完成後開採Lower Barrett礦層；及

唐納森將按管理層目前意向於未來某個時間恢復運營。

Watagan公允價值模型所用主要假設與附註C3所披露者基本一致，即(i)本集團對長期煤炭價格的評估（動力煤每噸46美元至102美元及冶金煤每噸112美元至217美元），原因為Watagan煤礦處於外部預測範圍低點；及(ii)為反映增加的運營風險，在釐定Watagan煤礦的可收回金額時，就艾詩頓的當前營運而言，已就貼現率採用1.5%的風險溢價，Lower Barrett增至3.5%，及已對澳思達及唐納森採用3.5%的風險溢價。

倘確定艾詩頓或唐納森一方或雙方均無法按未來預測的生產水平營運或影響兩大礦山的其他經營假設（包括煤炭價格、匯率、經營成本、資本開支、礦場生產年期、地質狀況、批文或現有租賃條件或監管結果的變動）發生進一步重大不利變動，則該等礦山的公允價值很可能會進一步減少。Watagan的該等資產出現任何進一步減值，將會擴大Watagan的淨資產虧絀。在此情況下，本集團可能就其應收Watagan的貸款（貸款詳情參見附註D1）或就未來將Watagan重新合併入賬而確認進一步減值。

E 集團架構(續)

E1 業務合併(續)

(b) 於聯營公司及合營企業的權益(續)

敏感因素

除在艾詩頓注意到的岩土工程問題以及在唐納森正在進行的恢復開採工作(直接影響物理及成本輸入數據)外，Watagan的公允價值模型最敏感的輸入數據是預測收益(主要取決於估計未來煤炭價格、澳元兑美元預測匯率及貼現率)：

	Watagan 百萬澳元
賬面值	182
可收回金額	202
未動用結餘	20
以美元計值的煤炭價格(i)	
+10%	160
-10%	(145)
匯率(ii)	
+5分	(87)
-5分	103
貼現率(iii)	
+50個基準點	(13)
-50個基準點	14
匯率(iv)	
+5分	(77)
-5分	89

(i) 指煤炭價格假設增加／減少10%引起的可收回金額變動。

(ii) 指我們採用的長期澳元兑美元外匯匯率增加／減少5分引起的可收回金額變動。

(iii) 指我們所採用的貼現率增加／減少50個基準點引起的可收回金額變動。

(iv) 指相當於775百萬美元債券的澳元由於澳元兑美元匯率變動+／- 5分的變動而變動。

對於Watagan資產的估值，情況可能會發生變化，從而導致上述當前未反映的可收回金額增加，其中包括：

- 由於艾詩頓注意到的岩土工程問題，Lower Barrett煤層的估值目前包括百分比風險權重。對正在進行的技術研究得出有利的結論可能會導致重新評估此權重，從而導致可收回金額的增加。
- 由於SEOC的發展存在不確定性，因此當前估值包括百分比風險權重。減少這種不確定性可能導致重新評估此權重，從而導致可收回金額的增加。

就兗煤而言，在其他條件相同的情況下，可收回金額增加可能減少重新綜合入賬的任何虧損，相反，可收回金額減少可能增加重新綜合入賬的任何虧損。儘管可收回金額超過賬面值20百萬澳元，鑒於並不重大差額、上文所述敏感因素結果及持續風險，董事已釐定不再撥回之前已確認的減值撥備。

Port Waratah Coal Services Ltd

本集團持有Port Waratah Coal Services Ltd(「PWCS」)的直接股權，合共為PWCS普通股的30%(2019年：30%)。根據本集團與其他股東訂立的股東協議，本集團擁有PWCS 30%的投票權。本集團有權委任一名董事，該董事現時於董事會參與政策制定過程。PWCS的主要業務是在紐卡斯爾港提供煤炭應收款項、混合、儲存及船舶裝運服務。

Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd

本集團持有Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd(「NCIG」)27%(2019年：27%)的普通股。根據本集團與其他股東訂立的股東協議，本集團擁有NCIG 27%的投票權。本集團有權委任一名董事，該董事現時於董事會參與政策制定過程。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(b) 於聯營公司及合營企業的權益（續）

聯營公司財務資料概要

以下披露的資料反映本集團分佔其主要聯營公司業績以及合計資產及負債。該等資料已予修訂以反映本集團採用權益法時所作調整，包括就會計政策差異所作公允價值調整與修訂。

	Watagan		PWCS		NCIG	
	2020年6月30日百萬澳元	2019年12月31日百萬澳元	**2020年6月30日百萬澳元**	2019年12月31日百萬澳元	**2020年6月30日百萬澳元**	2019年12月31日百萬澳元
現金及現金等價物	**5**	14	**64**	72	**63**	59
其他流動資產	**34**	69	**52**	47	**41**	37
流動資產	**39**	83	**116**	119	**104**	96
物業、廠房及設備	**349**	347	**1,291**	1,365	**2,029**	2,079
勘探及評估資產	**150**	154	**–**	–	**–**	–
遞延稅項資產	**149**	153	**–**	–	**–**	–
其他非流動資產	**214**	175	**64**	43	**424**	399
非流動資產	**862**	829	**1,355**	1,408	**2,453**	2,478
資產總值	**901**	912	**1,471**	1,527	**2,557**	2,574
流動負債	**46**	60	**189**	289	**55**	53
遞延稅項負債	**–**	–	**68**	71	**–**	–
其他非流動負債	**2,228**	2,146	**612**	555	**3,916**	3,843
非流動負債	**2,228**	2,146	**680**	626	**3,916**	3,843
負債總額	**2,274**	2,206	**869**	915	**3,971**	3,816
（負債淨值）／資產淨值	**(1,373)**	(1,294)	**602**	612	**(1,414)***	(1,322)
本集團於資產淨值的所有權	**(1,373)**	(1,294)	**181**	184	**(382)**	(357)

	Watagan		PWCS		NCIG	
	2020年6月30日百萬澳元	2019年6月30日百萬澳元	**2020年6月30日百萬澳元**	2019年6月30日百萬澳元	**2020年6月30日百萬澳元**	2019年6月30日百萬澳元
收益	**151**	161	**168**	170	**232**	215
管理費（兗煤澳大利亞有限公司）	**(33)**	(27)	**–**	–	**–**	–
已付／應付利息（債券持有人）	**(39)**	(34)	**–**	–	**–**	–
已付／應付利息（兗煤澳大利亞有限公司）	**(35)**	(39)	**–**	–	**–**	–
其他融資成本	**(5)**	(3)	**(11)**	(70)	**(126)**	(119)
資產減值	**–**	(100)	**–**	–	**–**	–
折舊及攤銷	**(21)**	(72)	**(60)**	(58)	**(52)**	(53)
外匯虧損淨額	**(21)**	(9)	**–**	–	**(125)**	(48)
其他開支	**(110)**	(89)	**(84)**	(29)	**(48)**	(48)
所得稅利益／（開支）	**34**	63	**(5)**	(5)	**27**	12
除稅後（虧損）／溢利	**(79)**	(149)	**8**	8	**(92)**	(41)
其他全面收入	**–**	–	**–**	–	**–**	–
全面（開支）／收入總額	**(79)**	(149)	**8**	8	**(92)**	(41)
本集團於除稅後（虧損）／溢利的所有權	**(79)**	(149)	**2**	2	**(25)**	(11)

賬面值變動

截至2020年6月30日止半年度及截至2019年12月31日止年度，本集團分佔Watagan及NCIG的除稅後溢利／（虧損）並未確認，原因是於2020年6月30日及截至2019年12月31日止年度，本集團分佔聯營公司的累計虧損超過其於聯營公司的權益。

由於本集團並無合約協議或推定責任向該等聯營公司出資，因此並無確認額外負債。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(b) 於聯營公司及合營企業的權益（續）

PWCS賬面值變動

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
期初賬面淨值	**184**	190
分佔稅後權益入賬參股公司溢利	**2**	4
已收股息	**(5)**	(10)
期末賬面淨值	**181**	184

(ii) 於合營企業的權益Middlemount Coal Pty Ltd

一家受控制實體Gloucester (SPV) Pty Ltd擁有Middlemount Coal Pty Ltd（「中山」）資產淨值49.9997%的權益，中山為一家法團合營企業，其主要業務是在Bowen盆地開發及運營露天煤礦。

HVO實體

於2018年5月4日與Glencore成立權益比例為51%:49%的非法團合營企業完成時，本集團持有HVO Coal Sales Pty Ltd、HVO Operations Pty Ltd及HVO Services Pty Ltd（統稱「HVO實體」）51%的股份。自該日起本集團已確定，自2018年5月4日起本集團共同控制該等公司及以權益法將該等公司的財務業績入賬。

合營企業財務資料概要

下表載列HVO實體及中山的財務資料概要。該等資料已予修訂以反映本集團採用權益法時所作調整，包括就會計政策差異所作收購入賬調整與修訂。

	HVO實體		中山	
	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
現金及現金等價物	**5**	5	**41**	8
其他流動資產	**79**	113	**77**	80
流動資產總值	**84**	118	**118**	88
非流動資產總值	**25**	32	**932**	828
流動負債總額	**74**	108	**445**	231
遞延稅項負債	**–**	–	**34**	59
其他非流動負債	**38**	38	**467**	452
非流動負債總額	**38**	38	**501**	511
資產淨值	**(3)**	4	**104**	174
本集團於資產淨值的所有權	**(1)**	2	**52**	87

	HVO實體		中山	
	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元	2020年6月30日 百萬澳元	2019年6月30日 百萬澳元
收益	**–**	–	**179**	340
折舊及攤銷	**–**	–	**(31)**	(17)
其他開支	**(5)**	(1)	**(221)**	(276)
利息開支	**–**	–	**(19)**	(11)
所得稅（開支）／利益	**(2)**	–	**22**	(17)
除稅後（虧損）／溢利	**(7)**	(1)	**(70)**	19
稅後儲備變動	**–**	–	**–**	–
	(7)	(1)	**(70)**	19
本集團於除稅後溢利的所有權	**(3)**	–	**(35)**	9

截至2020年6月30日止半年度，本集團分佔HVO實體的除稅後溢利／（虧損）並未悉數確認，原因是期內本集團分佔合營企業的累計虧損超過其權益。

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(b) 於聯營公司及合營企業的權益（續）

中山的負債包括於2020年6月30日應付本集團的計息負債208百萬澳元（面值212百萬澳元）（2019年12月31日：203百萬澳元）及提取循環貸款60百萬澳元（2019年12月31日：25百萬澳元）。於本期間，中山並無向本集團償還任何貸款（2019年12月31日：21百萬澳元）。中山的負債亦包括於2020年6月30日應付本集團的應付特許權使用費24百萬澳元（2019年12月31日：15百萬澳元）。

賬面值變動

	中山	
	2020年6月30日	2019年12月31日
	百萬澳元	百萬澳元
期初賬面淨值	87	116
分佔稅後權益入賬參股公司溢利	(35)	(29)
稅後儲備變動	–	–
期末賬面淨值	52	87

(iii) 有關聯營公司及合營企業的承擔及或然負債

於2020年6月30日，概無有關本集團聯營公司及HVO實體的任何承擔及或然負債。

於2020年6月30日，概無有關本集團於中山權益的任何承擔及或然負債。

就本集團於中山之權益之其他或然負債載列於附註D6。

E3 關聯方交易

(a) 母實體

本集團內的母實體為兗煤澳大利亞有限公司。本集團的主要股東為兗州煤業股份有限公司（「兗州煤業」，在中華人民共和國註冊成立）。最終母實體及最終控股方為兗礦集團有限公司（在中華人民共和國註冊成立）。

截至2020年4月30日，兗煤國際資源開發有限公司、兗煤國際貿易有限公司由兗州煤業擁有，並於香港註冊成立。Yankuang Resources Pty Ltd由Yankuang擁有，於澳大利亞註冊成立，本公司代表Yankuang管理該公司。

(b) 兗煤國際（控股）有限公司

兗煤國際（控股）有限公司為兗州煤業的全資附屬公司，擁有以下附屬公司：Yancoal Technology Development Holdings Pty Ltd、Athena Holdings Pty Ltd、Tonford Holdings Pty Ltd、Wilpeena Holdings Pty Ltd、Premier Coal Holdings Pty Ltd、Premier Coal Ltd、Oz Star Ningbo Trading Co., Ltd、Yancoal Energy Pty Ltd及Syntech Resources Pty Ltd（「兗煤國際集團」）。本公司代表兗州煤業管理該等實體。

(c) 聯營公司及合營企業

有關聯營公司及合營企業的詳情，請參閱附註E2。

(d) 與其他關聯方的交易

與關聯方發生的交易如下：

	2020年6月30日	2019年6月30日
	千澳元	千澳元
銷售貨品及服務		
向Watagan Mining Company Pty Ltd銷售煤炭	**–**	18,230
向兗煤國際（控股）有限公司銷售煤炭(i)	**67,705**	79,211
向Watagan集團提供市場推廣及行政服務	**2,993**	2,941
向兗煤國際集團提供市場推廣及行政服務(ii)	**5,050**	4,440
購買貨品及服務		
向Syntech Resources Pty Ltd購買煤炭(i)	**–**	(7,531)
向Watagan集團購買煤炭	**(75,479)**	(42,941)
向兗煤國際集團購買設備	**–**	(850)

E 集團架構（續）

E1 業務合併（續）

(d) 與其他關聯方的交易（續）

	2020年6月30日 千澳元	2019年6月30日 千澳元
墊款及貸款		
償還來自兗州煤業的貸款	**–**	(349,211)
償還自Watagan Mining Company Pty Ltd的貸款	**164,555**	26,080
墊付向Watagan Mining Company Pty Ltd提供的貸款	**(229,097)**	(89,924)
償還來自中山的貸款	**–**	21,000
償還來自兗礦澳思達的本票	**–**	40,037
將應收貸款墊款予中山	**(35,000)**	–
來自兗煤國際資源開發有限公司貸款的利息開支(ii)	**(6,286)**	(6,718)
來自兗煤國際（控股）有限公司貸款的利息開支(ii)	**(2,607)**	(3,029)
來自兗煤國際貿易有限公司貸款的利息開支	**–**	(3,241)
來自兗州煤業貸款的利息開支(ii)	**(33,223)**	(28,332)
其他成本		
向兗州煤業支付公司擔保費	**(15,545)**	(12,565)
向NCIG Holdings Pty Limited支付港口費	**(56,491)**	(62,500)
向PWCS支付港口費	**(18,659)**	(15,287)
融資收入		
向Watagan Mining Company Pty Ltd提供貸款的利息收入	**34,558**	38,773
已收來自應收中山貸款的利息收入	**5,307**	5,175
來自應收中山貸款的利息收入	**2,525**	–
來自Premier Coal Holdings Pty Ltd的已收利息收入	**–**	95
其他收入		
向Watagan集團收取的採礦服務費	**28,972**	24,532
向中山收取的特許權使用費收入	**7,447**	14,117
向兗煤國際集團收取的銀行擔保費(ii)	**1,456**	1,440
向Austar Coal Mine Pty Ltd收取的長壁租用費	**1,185**	1,500
向Watagan集團收取的銀行擔保費	**704**	1,159
自PWCS收取的股息收入	**6,755**	6,640

(e) 未償還結餘

於報告期末與關聯方交易有關的未償還結餘如下：

	2020年6月30日 千澳元	2019年12月31日 千澳元
流動資產		
貿易及其他應收款項		
應收兗煤國際集團成本補償款項	**2,683**	2,734
應收Watagan其他款項	**3,865**	–
應收Yankuang Resources Pty Ltd其他款項	**50**	52
應收中山特許權使用費	**23,599**	15,428
應收貸款		
已墊款予中山的應收貸款	**60,000**	25,000
應收中山利息收入	**493**	318
	90,690	43,532
非流動資產		
向合營企業墊款		
應收中山款項，為無抵押不計息墊款	**207,977**	202,670
應收Watagan Mining Company Pty Ltd款項，為無抵押計息貸款	**965,134**	900,591
	1,173,111	1,103,261

E 集團架構（續）

E3 關聯方交易（續）

(e) 未償還結餘（續）

	2020年6月30日 千澳元	2019年12月31日 千澳元
流動負債		
其他應付款項		
應付兗州煤業款項	**118,288**	102,211
應付兗煤國際資源開發有限公司款項	**5,696**	5,654
應付兗煤國際（控股）有限公司款項	**2,363**	2,345
與Watagan集團的稅項分攤及融資安排	**202,011**	164,026
應付Watagan集團其他款項	**–**	3,451
	328,358	277,687
非流動負債		
應付兗州煤業及其附屬公司其他款項		
應付兗煤國際資源開發有限公司款項，為無抵押計息貸款(ii)	**196,707**	192,692
應付兗煤國際（控股）有限公司款項，為無抵押計息貸款(ii)	**81,592**	79,927
應付兗州煤業款項，為無抵押計息貸款(ii)	**910,212**	891,634
	1,188,511	1,164,253

關聯方非流動負債的條款及條件於上文附註D2(c)詳述。

(i) 香港上市規則第14A章項下的持續關連交易。
(ii) 香港上市規則第14A章項下的全面獲豁免持續關連交易。

(f) 擔保

本集團往來金融機構已代表下列關聯實體向政府部門及多名外部人士發出承諾及擔保：

	2020年6月30日 千澳元	2019年12月31日 千澳元
兗煤國際集團		
Syntech Resources Pty Ltd	**64,879**	84,172
AMH (Chinchilla Coal) Pty Ltd	**49**	49
Premier Coal Ltd	**29,000**	29,000
Tonford Holdings Pty Ltd	**10**	10
Athena Joint Venture	**3**	3
Watagan集團		
Ashton Coal Mines Ltd	**28,843**	28,843
Austar Coal Mine Pty Ltd	**32,193**	37,993
Donaldson Coal Pty Ltd	**11,096**	9,764
其他		
Yankuang Resources Pty Ltd	**108**	45
	166,181	189,879

有關所提供擔保性質的詳情，請參閱附註D6。

(g) 條款及條件

除另有指明外，關聯方之間的交易按正常商業條款及條件進行，而不優於其他人士可獲提供者。

來自兗州煤業的貸款融資的條款如下：

2014年12月31日，兗州煤業提供融資1,400百萬澳元，任何已提取金額按固定利率7%計息。2020年並無提取或償還任何款項（2019年：已償還250百萬美元且並無提取額外金額）。截至2020年6月30日，共計已提取573百萬美元。

E 集團架構（續）

E3 關聯方交易（續）

(g) 條款及條件（續）

2014年12月31日，兗州煤業提供融資807百萬澳元，任何已提取金額按固定利率7%計息。2020年未提取任何金額（2019年：並無提取任何金額）（見附註D2(c)）。截至2020年6月30日，共計已提取243百萬美元。

兗州煤業已就下列融資提供公司擔保作為抵押：

銀團融資及銀團銀行擔保融資 – 自2018年4月1日起未償還貸款本金及銀行擔保融資額度按固定利率1.5%計費。

兗州煤業董事已提供支持函件，據此，除非以發出不少於24個月的通知撤銷，則如兗州煤業至少持有兗煤51%的股份，兗州煤業將確保兗煤繼續營運，仍具備償付能力。

F 其他資料

F1 承擔

(a) 資本承擔

於報告日期已訂約但未確認為負債的資本開支載列如下：

	2020年6月30日 百萬澳元	2019年12月31日 百萬澳元
物業、廠房及設備		
於一年內		
應佔共同經營	**42**	46
其他	**–**	2
	42	48
勘探及評估		
於一年內		
應佔共同經營	**6**	5
	48	53

F2 於報告期後發生的事件

於期後，2020年7月8日，本集團替換於2019年12月31日到期限額為12.75億美元的債務融資。本集團將在未來五年內償還該新融資，其中大部分還款在第四年及第五年支付。相比之下，已替換的融資須於在2020年和2021年到期償還。

於期後，概無發生其他事件或狀況而對後續財政期間本集團的營運、有關業務的經營業績或本集團或本公司的業務狀況有任何重大影響或可能有任何重大影響。

董事認為：

(a) 第2至41頁所載財務報表及附註乃根據2001年公司法編製，包括：
  (i) 遵守會計準則澳大利亞會計準則第134號中期財務報告及2001年公司條例，及
  (ii) 真實而公平地反映本集團於2020年6月30日的財務狀況及其截至該日止半年度的表現，及
(b) 有合理理由相信本公司將能夠於債務到期應付時償還該等債務。

本聲明乃根據董事會決議案作出。

董事
張寧

2020年8月19日

独立审计师审阅报告

致兖煤澳大利亚有限公司股东

针对半年度财务报表的报告

我们审阅了后附的兖煤澳大利亚有限公司（“贵公司”）及其控制实体（“贵集团”）的中期财务报表，包括2020 年 6 月 30 日的合并资产负债表，与截至该日半年度的合并利润及其他综合收益表、合并所有者权益变动表及合并现金流量表，包括重大会计政策摘要及其他说明信息的报表附注,以及董事声明。

董事对半年度财务报表的责任

贵公司董事责任根据澳大利亚会计准则（包括澳大利亚会计解释公告）及《2001 年公司法》的规定编制真实公允的半年度财务报表，并对其认为为使财务报表真实公允且不存在由于舞弊或错误导致的重大错报所需的内部控制负责。

审计师的责任

我们的责任是在实施审阅工作的基础上对财务报表发表审阅意见。我们按照澳大利亚审计准则之审阅业务2410“由实体的独立审计师执行的财务报表审阅”进行审阅，并基于规定的程序，表述我们是否了解到有任何事项会令我们相信半年度财务报表不符合《2001 年公司法》，包括未真实公允地反映贵公司截至 2020 年 6 月30 日的财务状况及截至该日之半年的业绩；以及是否遵照会计准则 134 号“中期财务报告”及《2001 年公司法》执行。作为兖煤澳大利亚有限公司的审计师，ASRE 2410 要求我们审计师遵守年度报告审计相关的道德要求。

半年度财务报表审阅通常包含询问主要负责财务和会计事项的人员、实施分析性复核、以及其他审阅程序。根据澳大利亚审计准则，审阅的工作范围将远小于审计业务，因此审阅工作不能够保证发现所有在审计工作能够识别出的重大问题。因此，我们将不发表审计意见。

独立性

在我们进行审阅的过程中，我们一直遵守《2001 年公司法》的独立性要求。

ShineWing Australia ABN 39 533 589 331. Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation. ShineWing Australia is an independent member of ShineWing International Limited.

结论

根据我们的审阅，而非审计，我们未发现任何会让我们认为贵集团的半年度财务报表未遵循《2001 年 公司法》的事项，包括：

1. 真实公允地反映了贵集团截至 2020 年 6 月 30 日的财务状况及其截至该日半年度的经营成果；以及
2. 遵循澳大利亚会计准则第 134 则“中期财务报告”及《2001 年公司法》。

信永中和澳大利亚会计师事务所

莫雷宁

合伙人

2020 年 8 月 19 日于悉尼

企業目錄

董事

張寶才
張寧
來存良
趙青春
王富奇
吳向前
馮星
Gregory Fletcher
Geoffrey Raby博士
Helen Gillies

公司秘書：

張凌

核數師：

信永中和澳大利亞
Level 8
167 Macquarie Street
Sydney
NSW 2000
Australia

註冊地及主要營業地：

Level 18 Darling Park 2
201 Sussex Street
Sydney NSW 2000
Australia
電話：+61 2 8583 5300

澳大利亞公司註冊號：

111 859 119

澳大利亞證券交易所有限公司（澳交所）

澳交所代號：YAL

香港聯合交易所有限公司

股份代號：3668

股份過戶登記處：

Computershare Investor
Services Pty Limited
Level 4, 60 Carrington Street
Sydney NSW 2000
Australia

電話：+61 2 8234 5000

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

電話：+852 2862 8555

註冊成立國家：

澳大利亞

網址：

www.yancoal.com.au

股東垂詢：

shareholder@yancoal.com.au

WWW.YANCOAL.COM.AU