

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。



## **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)

**季度報告**

**截至2025年6月30日止季度**

**2025年7月17日刊發**

# 季度報告

截至2025年6月30日止季度

2025年7月17日發佈

## 2025年6月季度 (2025年第二季度)

- 按100%基準計，原煤產量1,700萬噸。
- 按100%基準計，商品煤產量1,230萬噸。
- 權益商品煤產量940萬噸。
- 權益煤炭銷量810萬噸。
- 平均煤炭銷售價格142澳元/噸。
- 2025年6月30日現金餘額18億澳元。

## 表現摘要

本季度兗煤澳洲的可記錄總工傷頻率降至6.32，仍然低於可比較行業加權基準。<sup>1</sup>

原煤總產量與公司預測一致，較2025年第一季度提升12%。商品煤總產量與前一季度持平；儘管礦區受到天氣因素干擾，但依舊能夠如期運營。前期在抽水和蓄水方面的投入，持續提供了在降雨後迅速恢復滿負荷生產的能力。

儘管港口因極端天氣臨時閉港導致權益銷量低於產量，但我們預計能在9月份之前消化積壓存貨，使銷量情況恢復至正常水平。

2025年第二季度整體煤炭銷售價格為142澳元/噸，其中動力煤銷售價格環比下降11%，冶金煤銷售價格環比下降10%。動力煤及冶金煤的銷售價格與相關煤炭價格指數走勢一致。

## 2025年運營指引

- 權益商品煤產量為3,500至3,900萬噸—上半年產量目前高於區間中值；全年產量可能會達到區間上端。
- 現金運營成本為89至97澳元/噸—2025年上半年的成本在8月份中期報告時可能處於中間段。
- 權益資本開支為7.50至9.00億澳元—推進順利，預計在指引範圍內。

## 執委會主席、代理首席執行官評語

我們實現了過去五年來最佳的上半年運營表現。我們成功在第一季度的運營表現基礎上更上一層樓，目前做好準備實現比去年更高的產量。生產數據同比上一年度前六個月高出15-16%。如果我們維持上半年的權益商品煤生產率，本年度的產量將處於指引區間的上半段，在出現適度提升情況下，也可能使我們達到指引區間的上端。我們的現金運營成本也符合預期，在我們於8月份公告上半年業績時預計將處於指引區間內。

2025年第二季度，由於動力煤及冶金煤市場均出現供大於求的情況，國際煤炭指數面臨著疲軟的定價環境。中東地緣政治博弈造成的動盪和經濟前景不明朗，以及全球貿易關稅的實施刺激了投機交易活動，但目前尚未影響潛在需求因素。在此環境下，我們致力於最大限度降本增效，渡過目前煤炭價格的週期性低谷。

於4月份派付全額免稅的期末股息6.87億澳元(0.52澳元/股)和繳清2024財年期間的額外稅款後，本季度末我們的現金餘額達18億澳元。由於紐卡斯爾港暫時閉港，部分銷售從第二季度推至到第三季度，影響了第二季度入賬的收入和現金餘額。我們強勁的財務狀況能夠讓我們評估和考慮這個週期性下行階段出現的機會。

我們逐漸觀察到供給端針對煤炭價格降低所採取的應對措施，這與我們的觀點一致，即煤炭指數遠低於全球成本曲線的邊際成本。我們預期高成本生產商的供給將進一步減少，有望助力煤炭價格指數的潛在回升，這與以往煤炭價格週期的情況一致。

<sup>1</sup> 詳情請參閱第3頁。

## 產量及銷量數據

			2025年第二 季度	2025年第一 季度	環比增減 減	2024年第二 季度	同比增減	2025年前 6個月	2024年前 6個月	同比增 減
<b>原煤產量, 百萬噸</b>										
	煤礦類型	經濟利益								
莫拉本	露天/井工	95%	5.7	5.5	4%	4.9	17%	11.2	10.9	3%
沃克山	露天	83.6%	4.2	3.7	13%	4.2	—%	7.9	7.6	4%
亨特谷	露天	51%	4.8	4.2	13%	2.7	76%	9.0	5.0	79%
雅若碧	露天	100%	0.9	0.6	54%	0.5	84%	1.5	1.0	52%
中山	露天	49.9997%	1.0	0.8	30%	0.9	16%	1.8	1.9	(3)%
艾詩頓	井工	100%	0.4	0.4	3%	0.7	(41)%	0.8	1.4	(42)%
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.0	0.0	—%	0.0	—%	0.0	0.1	(100)%
總計 - 按100%基準計			<b>17.0</b>	<b>15.2</b>	<b>12%</b>	<b>13.9</b>	<b>23%</b>	<b>32.2</b>	<b>27.9</b>	<b>16%</b>
總計 - 權益			<b>12.7</b>	<b>11.5</b>	<b>10%</b>	<b>10.8</b>	<b>17%</b>	<b>24.2</b>	<b>21.8</b>	<b>11%</b>
<b>商品煤產量, 百萬噸</b>										
	煤炭類型	權益份額								
莫拉本	動力煤	95%	5.0	4.8	4%	4.5	10%	9.8	9.5	3%
沃克山	冶金煤、 動力煤	83.6%	2.7	2.8	(2)%	2.5	10%	5.5	4.7	18%
亨特谷	冶金煤、 動力煤	51%	3.1	3.5	(11)%	2.0	56%	6.6	4.8	38%
雅若碧	冶金煤、 動力煤	100%	0.7	0.6	10%	0.4	64%	1.3	0.8	57%
中山	冶金煤、 動力煤	(權益入賬)	0.7	0.6	14%	0.6	14%	1.3	1.1	17%
艾詩頓	冶金煤	100%	0.2	0.2	(25)%	0.3	(50)%	0.4	0.6	(42)%
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、 動力煤	100%	0.0	0.0	—%	0.0	—%	0.0	0.1	(100)%
總計 - 按100%基準計			<b>12.3</b>	<b>12.5</b>	<b>(1)%</b>	<b>10.3</b>	<b>20%</b>	<b>24.8</b>	<b>21.6</b>	<b>15%</b>
總計 - 權益			<b>9.4</b>	<b>9.5</b>	<b>(1)%</b>	<b>8.2</b>	<b>15%</b>	<b>18.9</b>	<b>17.0</b>	<b>11%</b>
<b>銷量, 百萬噸</b>										
動力煤			6.8	7.0	(3)%	7.5	(10)%	13.8	14.8	(7)%
冶金煤			1.3	1.4	(4)%	1.0	35%	2.8	2.0	39%
總計 - 權益			<b>8.1</b>	<b>8.4</b>	<b>(3)%</b>	<b>8.6</b>	<b>(6)%</b>	<b>16.6</b>	<b>16.9</b>	<b>(2)%</b>
<b>平均銷售價格, 澳元/噸</b>										
動力煤			130	145	(11)%	163	(20)%	138	159	(13)%
冶金煤			197	218	(10)%	318	(38)%	207	334	(38)%
整體平均銷售價格			<b>142</b>	<b>157</b>	<b>(10)%</b>	<b>181</b>	<b>(22)%</b>	<b>149</b>	<b>180</b>	<b>(17)%</b>

### 附註:

- 原煤; 已開採及可洗選數量。
- 沃克山運營整合協議自2024年2月1日起重續, 將沃克山合資企業的出資比例從65%增至80%, 而索利山合資企業的出資比例從35%減至20%, 從而使兗煤澳洲的實際權益從82.9%提高到83.6%。
- 權益數據不包括中山(不具法人地位的合資企業並按權益入賬)的產量。
- 「銷量(按煤炭類型劃分)」不包括採購煤炭的銷量。
- 銷售價格基於自產煤, 不包括採購煤炭及公司合約量。

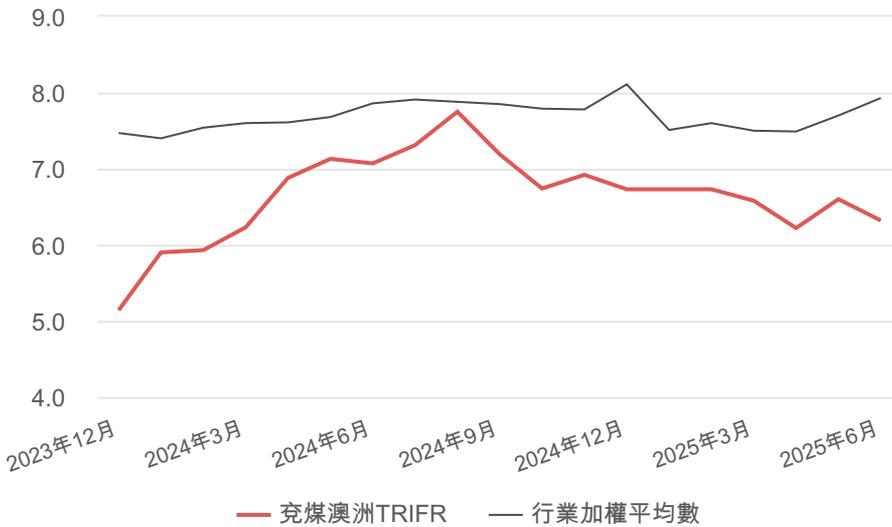
第一季度=3月季度期間  
 第二季度=6月季度期間

第三季度=9月季度期間  
 第四季度=12月季度期間

環比=上一季度期間  
 同比=去年同期

## 安全

兗煤澳洲12個月滾動TRIFR



兗煤澳洲全體員工的安全始終是公司的重點工作。

2025年第二季度末，12個月滾動可記錄總工傷頻率（「可記錄總工傷頻率」）為6.32；較2025年第一季度末的6.58有所改善。

儘管低於可比較行業加權平均數7.93<sup>2</sup>，我們仍繼續致力於通過有針對性的安全干預活動來改善趨勢。

## 煤炭銷售及煤炭市場前景

2025年第二季度，權益銷量達810萬噸，雖與上一季度基本持平，但仍較權益商品煤產量減少130萬噸。本季度末惡劣的天氣因素導致港口臨時關閉，使得原計劃本季度完成的發運延後至第三季度完成。儘管第三季度初港口因天氣因素再次閉港，我們仍有望將延遲的發貨於2025年第三季度期間交付。

兗煤澳洲大部分動力煤的銷售價格與GlobalCOAL紐卡斯爾港出口6,000千卡動力煤價格指數(GCNewc)及API5 5,500千卡動力煤價格指數掛鉤。每份合約均按照熱值及其他煤炭特性進行價格調整。一般而言，亨特谷地區生產的動力煤往往具有GCNewc指數特性。相比之下，亨特谷地區以西生產的煤炭往往具有API5指數特性或介於兩個指數之間。各個礦區均同時開採多個煤層，因而出產的煤炭質量不同，具體取決於該既定期間的煤炭開採地點以及其混配的方式。兗煤澳洲的冶金煤銷售價格一般與Platts低揮發分噴吹煤澳大利亞離岸價及Platts半軟焦煤澳大利亞離岸價指數掛鉤。

在2025年第二季度，API5指數的平均值為68美元/噸，與2025年第一季度相比下滑11%；GCNewc指數平均值為100美元/噸，與2025年第一季度相比下滑5%。低揮發分噴吹煤指數平均值為138美元/噸，較上季度下滑2%，半軟焦煤指數平均值為104美元/噸，環比下滑12%。

由於銷售合約結構多樣和時間安排各異，兗煤澳洲各期銷售價格反映了前期相關煤炭價格指數。影響銷售價格的因素包括：反映市況的溢價（或折讓）、洗煤及提高產品規格的能力、煤炭發運延遲以及可供購買及混配的煤炭。未來幾個月，上述原定2025年第二季度確認交貨但出現延遲的情況可能會加劇這一滯後效應。

換算為澳元後，兗煤澳洲於2025年第二季度的動力煤平均銷售價格為130澳元/噸，冶金煤平均銷售價格為197澳元/噸。兗煤澳洲於2025年第二季度的整體平均銷售價格為142澳元/噸，而上一季度為157澳元/噸，2024年第二季度為181澳元/噸。

<sup>2</sup> 根據編製本報告時的可用行業數據

	單位	2023年第 三季度	2023年第 四季度	2024年第 一季度	2024年第 二季度	2024年第 三季度	2024年第 四季度	2025年第 一季度	2025年第 二季度
API5, 5,500千卡	美元/噸	88	96	93	89	87	88	76	68
GCNewc, 6,000千卡	美元/噸	149	136	126	136	141	138	105	100
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	美元/噸	169	185	164	164	174	157	140	138
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	美元/噸	167	161	150	152	138	137	117	104
澳元兌美元		0.65	0.65	0.66	0.66	0.67	0.65	0.63	0.64
API5, 5,500千卡	澳元/噸	135	148	142	134	137	132	121	107
GCNewc, 6,000千卡	澳元/噸	228	208	191	206	210	211	167	157
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	澳元/噸	258	285	249	248	259	241	224	216
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	澳元/噸	255	247	228	231	205	210	186	162
動力煤銷售價格	澳元/噸	178	180	159	163	157	163	145	130
冶金煤銷售價格	澳元/噸	360	292	334	318	259	242	218	197
整體銷售價格	澳元/噸	<b>197</b>	<b>196</b>	<b>180</b>	<b>181</b>	<b>170</b>	<b>176</b>	<b>157</b>	<b>142</b>

資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麥氏、澳大利亞儲備銀行。<sup>3</sup>

附註：澳元/噸價格為使用美元/噸價格及期內相關澳元兌美元匯率進行簡單換算。

2025年第二季度，我們持續觀察到國際動力煤及冶金煤市場供應強勁而需求溫和的狀況。國際煤炭指數穩步下跌趨勢從2025年第一季度延續至2025年第二季度。儘管受到短期因素和不明朗的地緣政治環境造成的波動影響，但GCNewc指數於5月底至6月出現了鼓舞人心的小幅回升。

5月至6月初，紐卡斯爾港因惡劣天氣情況閉港，導致過港船舶排隊時間延長，200至250萬噸的出口產品受到影響，儘管如此，全球動力煤的供應仍然強勁；但我們預期第三季度有望恢復。北半球夏季動力煤補庫啟動緩慢，但氣溫上升可能會帶動需求回升。

今年中國國內的煤炭供應量上漲，使得2025年前五個月動力煤進口減少約14%。中國國內煤炭價格下降，但現已趨於穩定，這將對API5指數形成支撐。

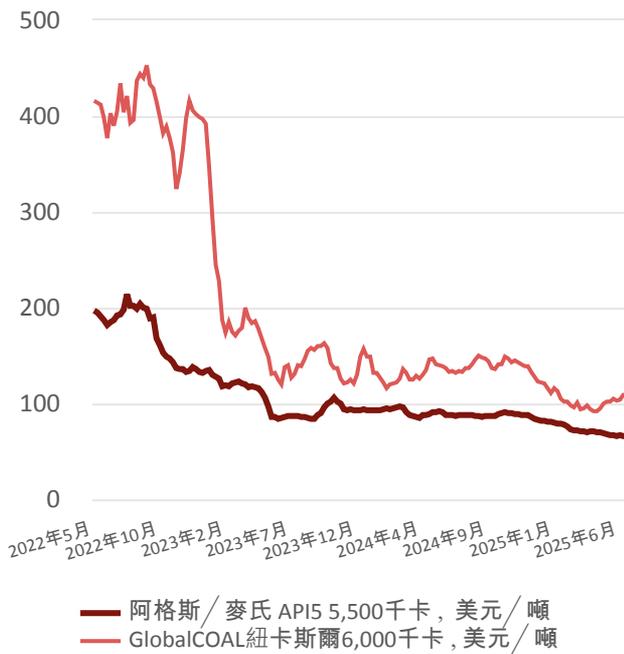
全球煤炭供應有所下降，其中印度尼西亞受天氣影響及需求下降拖累，年初至今的煤炭出口減少11%。哥倫比亞煤炭出口減少23%，主要是應對價格下降和計劃減產所致。其他國家如俄羅斯，仍在尋求亞洲客戶。

印度提前到來的季風推動了水力發電，加上國內產量提升，導致年初至今的煤炭進口減少5%。日本隨著核能發電和燃氣發電利用率的提高，煤炭進口減少6%。同樣，韓國和中國台灣也因生物質混燃和燃氣發電的增加，煤炭進口減少。相比之下，越南和歐洲的煤炭進口有所增加，前者是因為新建燃煤發電廠，後者是因為天然氣市場的不確定性。

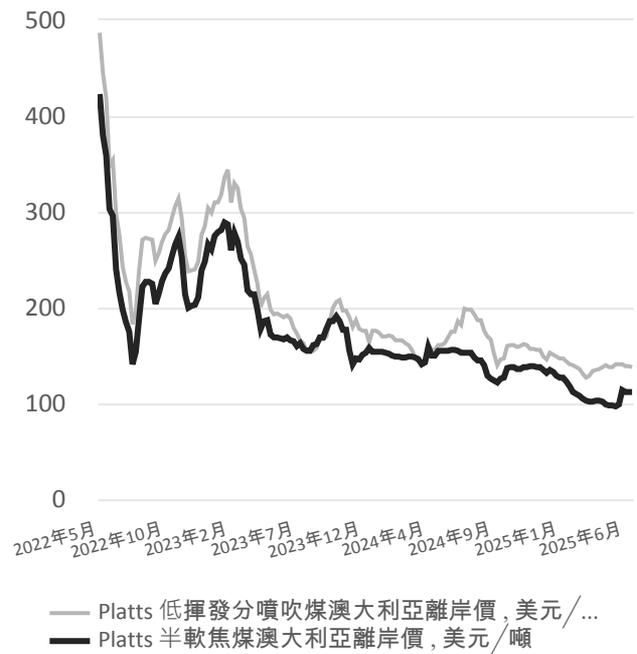
由於全球經濟疲軟、全球貿易關稅問題、中國出口過剩鋼材，冶金煤市場的需求同樣疲弱。另外，有跡象表明，中國可能會出口部分冶金煤，從而取代當地的海運煤供應。縱觀全球冶金煤市場，為應對價格疲軟，已出現關閉礦場和縮減供應的跡象。

<sup>3</sup> 除非經數據提供者以書面形式明確允許，否則不得複製或使用GlobalCOAL、Platts及阿格斯/麥氏提供的數據及資料。

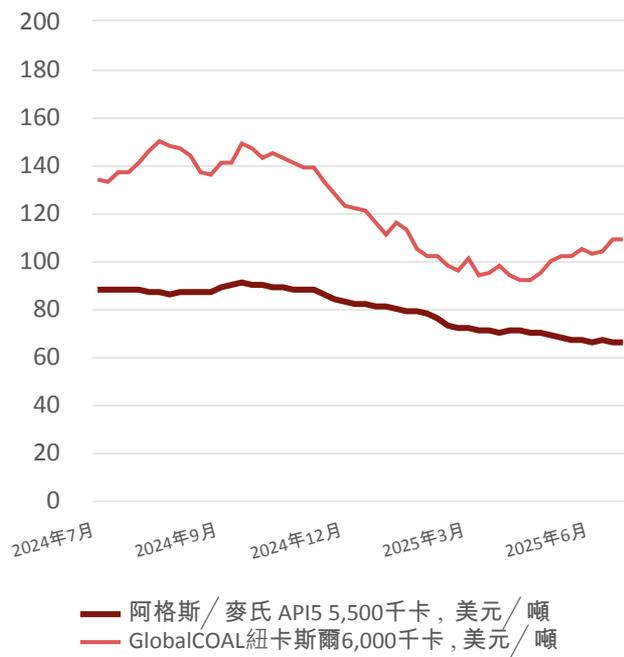
動力煤指數-過去三年



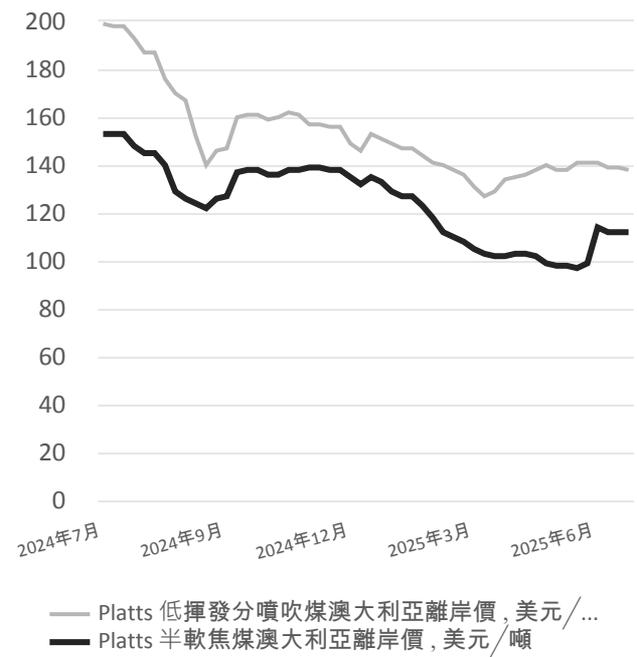
冶金煤指數-過去三年



動力煤指數-過去一年



冶金煤指數-過去一年



資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麥氏

## 資產表現

儘管5月新南威爾士州礦區受到降雨天氣影響，隨後亨特河水系發生洪災，影響了鐵路和港口作業，但2025年第二季度仍按計劃交付。礦區與物流團隊積極配合，調整生產與運輸的優先次序，避免了因紐卡斯爾港船舶通行受限而導致運營受庫存積壓影響。我們預計全年產量將能達到目標，第二季度推遲的銷量將在第三季度恢復。

### 莫拉本

原煤和商品煤的產量較2025年第一季度上升4%。採礦工作面於季度初進展良好，5月和6月遇到的硬煤狀況拖慢了設備推進速度，導致原計劃6月進行的採礦工作面搬家換面在7月初才開始。莫拉本受到的雨水影響少於獵人谷區域煤礦，露天礦作業在整個季度的生產未受中斷。

### 沃克山

原煤產量較第一季度上升13%。本季度初一度受到降雨天氣的影響，但6月的作業量優於預期。設備機隊的生產力提高和迅速從5月的降雨天氣中恢復是礦區表現出色的主要因素。

### 亨特谷

原煤產量較第一季度上升13%，但商品煤產量則下跌11%。降雨天氣影響了季度初的表現，對採礦計劃進行了調整來管理庫存水平。六月末的煤炭產品庫存仍高於正常水平，但原煤和商品煤的生產均優於預期。

### 雅若碧

雅若碧在整個季度也遇到降雨天氣延誤的問題，但即使整個季度原煤和商品煤的生產率有所波動，產量仍較第一季度有明顯增長。

### 中山

中山在整個季度也遭遇降雨天氣而延誤的問題。第一季度延誤後制定的恢復計劃在本季度初見成效，生產缺口減少。預期營運會得到進一步提高，選煤廠回收率是特別關注點，以確保為本集團帶來正面的經濟貢獻。

### 艾詩頓

本季度艾詩頓的產量優於預期。儘管採礦工作面遇到一定程度的砂岩帶影響，偶爾拖慢了開採進度，但原煤和商品煤的產量較第一季度均上升。目前正將採礦工作面搬遷到一新採礦區，預期會在10月恢復採礦工作面的開採；在此期間，產量僅限於掘進產煤。

---

## 內生項目及勘探

沃克山井工礦的預可行性研究有待進一步評估，而可行性研究預計可能於2026年第一季度啟動。如果開發繼續進行，該項目可顯著延長未來的生產年限（無需修改年產量上限）。

亨特谷的合資企業正在辦理申請手續，以獲准在現有採礦租賃權許可範圍內繼續運營，以及延長礦山壽命使其超過目前亨特谷北區的開採期限。

新南威爾士州規劃、住房及基礎設施部正在繼續評估莫拉本3號露天礦擴建項目，如果該項目獲得批准，該礦山在壽命週期內的原煤產量將增加3,000萬噸（無需修改年產量上限）。

斯特拉福德抽水蓄能及太陽能項目需進行可行性評估、商業可行性評估以及內、外部的審批程序。

本季度，兗煤澳洲在亨特谷及莫拉本產生的勘探資本支出為87萬澳元。勘探工作包括鑽探14個共計2,482米的岩芯及非岩芯鑽孔。亨特谷的鑽探重點是作業結構及煤炭質量，而莫拉本側重於作業結構。<sup>4</sup>

---

## 公司活動

兗煤澳洲於2025年4月30日支付2024年全額免稅期末股息，0.52澳元 / 股。

---

## 分析師及投資者電話會議

本公司將主持分析師及投資者視頻電話會議。公司將就季度業績發表意見並進行「問答」環節。

日期： 2025年7月18日（星期五）

時間： 悉尼時間中午十一時整、香港時間上午九時整

網絡直播：<https://edge.media-server.com/mmc/p/2tu6g433>

承董事會命  
兗煤澳大利亞有限公司  
董事長  
茹剛

香港，2025年7月17日

截至本公告日期，執行董事為岳寧先生，非執行董事為茹剛先生、王九紅先生、黃霄龍先生、趙治國先生及李昂先生，獨立非執行董事為Gregory James Fletcher先生、Debra Anne Bakker女士及Peter Andrew Smith先生。

---

<sup>4</sup> 呈報的開支為兗煤澳洲的權益份額。孔數和鑽探米數按100%的基準呈報。