

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。



(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2021年9月30日止季度
2021年10月19日刊發

2021年9月季度(2021年第三季度)

- 按100%基準計，原煤產量為16.6百萬噸，較2021年第二季度上升10%。
- 應佔可售煤產量為9.9百萬噸，較2021年第二季度上升11%。
- 應佔煤礦生產銷售量10.4百萬噸，較2021年第二季度上升21%。
- 平均實現煤炭價格為155澳元／噸，較2021年第二季度上升53%。
- 連續12個月TRIFR為7.9，而於2021年第二季度末則為8.4。

表現摘要

員工的安全永遠是我們的首要任務；兗煤在2021年第三季度繼續有效應對2019冠狀病毒病，且TRIFR優於行業平均水平。

煤炭價格在整個季度內有所回升，最終創下歷史新高。應佔銷售量10.4百萬噸的整體實現價格上升54澳元／噸至155澳元／噸。

應佔原煤及可售煤產量有所增加(分別為16%及11%)；然而，本季度為應對2019冠狀病毒病而損失的班次、持續的潮濕天氣及計劃外的維護工作對若干業務的產量造成影響。我們現在不大可能恢復今年上半年主要因新南威爾士3月的洪水及潮濕天氣而損失的所有產量，而考慮到當前的運營狀況已將2021年產量目標修改為約37.5百萬噸。

產量下降加上不可控制成本提高使得我們有必要將運營現金成本指引修改為66至68澳元／噸¹。不可控制成本包括柴油成本升高、滯期延長因素及與2019冠狀病毒病響應相關的因素。將約40百萬澳元的資本支出推遲至2022年，部分抵銷增加的運營現金成本。

產量下降及單位成本提高亦部分是由於我們的策略，即以降低洗煤廠收益及提高沖洗成本來生產能帶來額外收益的低灰分煤炭。這種方法僅限於部分礦山的特定煤層，但在可用情況下能夠提高經營現金流量。與創歷史新高的煤炭價格帶來的正提升相比，修改指引對利潤及現金流量的負面影響不大，我們預計煤炭價格將在2021年第四季度保持高位。

2021年指引

- 應佔可售煤產量為約37.5百萬噸（為約39百萬噸）。
- 現金運營成本（不包括特許權使用費）為66至68澳元／噸（為62至64澳元／噸）。
- 應佔資本開支為320至340百萬澳元（為360至380百萬澳元）。

¹ 運營成本指引包括海運相關非離岸價成本。進一步解釋請參閱第7頁。

產量及銷量數據

原煤產量，百萬噸	煤礦類型	經濟利益	2021年	2021年	上期變動	2020年	同期變動	迄今9個月		變動
			第三季度	第二季度		第三季度		2021年	2020年	
莫拉本	露天／地下	95%	5.3	5.5	(4%)	5.6	(5%)	15.4	16.7	(8%)
Mount Thorley Warkworth	露天	82.9%	4.7	3.5	34%	5.0	(6%)	12.1	13.2	(8%)
Hunter Valley Operations	露天	51%	3.8	3.6	6%	4.1	(7%)	10.2	12.5	(18%)
雅若碧	露天	100%	1.0	0.5	100%	1.0	-%	2.1	2.4	(13%)
Stratford Duralie	露天	100%	0.3	0.3	-%	0.2	50%	0.8	0.6	33%
中山	露天	49.9997%	0.7	1.3	(46%)	1.0	(30%)	3.2	2.7	19%
艾詩頓	地下	100%	0.8	0.4	100%	1.0	(20%)	2.1	2.7	(22%)
合計 - 按100%基準計			<u>16.6</u>	<u>15.1</u>	<u>10%</u>	<u>17.9</u>	<u>(7%)</u>	<u>45.9</u>	<u>50.8</u>	<u>(10%)</u>
合計 - 應佔百分比			<u>13.0</u>	<u>11.2</u>	<u>16%</u>	<u>12.7</u>	<u>2%</u>	<u>34.9</u>	<u>36.1</u>	<u>(3%)</u>
可售煤產量，百萬噸	煤炭類型	應佔注資	2021年	2021年	上期變動	2020年	同期變動	迄今9個月		變動
			第三季度	第二季度		第三季度		2021年	2020年	
莫拉本	動力煤	95%	4.6	5.1	(10%)	5.1	(10%)	13.8	15.3	(10%)
Mount Thorley Warkworth	冶金煤、動力煤	82.9%	3.2	2.3	39%	3.5	(9%)	8.2	8.8	(7%)
Hunter Valley Operations	冶金煤、動力煤	51%	2.9	2.6	12%	2.9	-%	8.0	9.2	(13%)
雅若碧	冶金煤、動力煤	100%	0.7	0.4	75%	0.8	(13%)	1.9	2.3	(17%)
Stratford Duralie	冶金煤、動力煤	100%	0.2	0.2	-%	0.1	100%	0.5	0.3	67%
中山	冶金煤、動力煤	0%								
		(權益入賬)	0.7	0.9	(22%)	0.7	-%	2.5	1.9	32%
艾詩頓	冶金煤	100%								
		(由2020年 12月17日起)	0.4	0.2	100%	0.4	-%	1.0	1.3	(23%)
合計 - 按100%基準計			<u>12.7</u>	<u>11.7</u>	<u>9%</u>	<u>13.5</u>	<u>(6%)</u>	<u>35.9</u>	<u>39.1</u>	<u>(8%)</u>
合計 - 應佔百分比			<u>9.9</u>	<u>8.9</u>	<u>11%</u>	<u>10.2</u>	<u>(3%)</u>	<u>27.4</u>	<u>29.2</u>	<u>(6%)</u>

銷量(按煤炭種類劃分), 百萬噸	2021年	2021年	上期變動	2020年	同期變動	迄今9個月		變動
	第三季度	第二季度		第三季度		2021年	2020年	
冶金煤	1.5	1.3	15%	1.1	36%	4.2	3.0	40%
動力煤	8.9	7.3	22%	9.0	(1%)	23.4	25.5	(8%)
合計 - 應佔百分比	<u>10.4</u>	<u>8.6</u>	<u>21%</u>	<u>10.1</u>	<u>3%</u>	<u>27.6</u>	<u>28.5</u>	<u>(3%)</u>

附註：

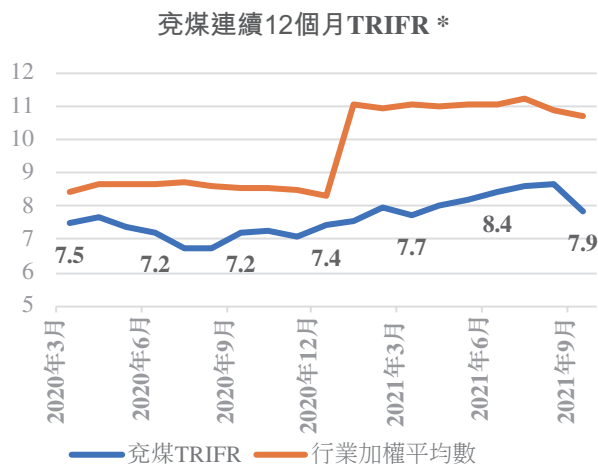
- 應佔數據不包括中山(具法人地位的合營企業並按股權入賬)及Watagan(作為股權投資入賬並於2016年3月31日至2020年12月16日期間不再合併入賬)的產量。
- 莫拉本自2020年1月1日起的應佔數據為95%；但直至2020年3月31日的應佔經濟利益為85%，其後為95%。
- 2020年第一季度艾詩頓產量包括業務轉撥至「保養及維護」前在澳思達生產的最終噸位。
- 「銷量(按煤炭種類劃分)」不包括採購煤炭銷售。
- 原煤；已開採及可予處理數量。
- 離岸價；包括直至將煤炭裝載上出口船隻時的費用。

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
 2020財年= 2020年全年

上期=上一期間
 同期=去年同期

安全統計



* 自2021年1月起，修訂兗煤TRIFR及行業加權平均數以包括Watagan資產。

首席執行官評語

保護兗煤全體員工的健康和福祉仍為我們的重點工作。2021年第三季度末，連續12個月可記錄總受傷事故次數¹為7.9，而2021年第二季度末²則為8.4。該數字較9月底可比行業加權平均TRIFR 10.7為佳。除個別事件外，我們所有的業務均未受2019冠狀病毒病影響，並實施措施以應對社區中任何復發的陽性病例。

於上半年潮濕天氣中斷後，大部分礦山的產量有所增加。考慮到2019冠狀病毒病造成的持續中斷，應佔可售煤產量增加11%屬良好結果。所有礦山均已採取組員分離措施，錯開組員的上班時間，專門分配額外時間供員工簡要說明強制性2019冠狀病毒病措施。這類嚴格措施確保將任何2019冠狀病毒病影響降至最低；然而，部分礦山已減少作業時間。由於遵循政府措施導致員工可用性降低、對現場承包商的限制、影響零部件交付的運輸延誤以及我們兩個大型礦山（HVO及MTW）發生的個別2019冠狀病毒病事件進一步抑制了產量。

新南威爾士的潮濕天氣有所緩解，但現場的高水量仍限制了部分業務的採礦活動。相比之下，上半年未受到降雨影響的昆士蘭礦山在此期間出現天氣中斷情況。

船隻等候隊列正在減少，但滯期費仍高於正常水平。全球能源短缺導致的柴油價格上漲正對地盤運營成本產生負面影響。

第四季度生產應該會進一步增加；但考慮到當前經營狀況我們已調整生產指引。

煤炭價格（而不是生產率）將是兗煤2021年財務表現的主要推動因素。在煤層品級適當的部分礦山，我們有意承受較高洗煤成本及較低產量，以提高整體經營利潤。

我們期內的平均實現煤炭價格為155澳元／噸；較上季度錄得的價格上漲54澳元／噸(53%)。考慮到合約架構造成的變現價格滯後指數價格，以及期末指數價格仍在上漲，第四季度的變現價格前景樂觀。

儘管對煤炭的需求有所增加，但我們的重點仍是業務的可控要素。嚴格的生產及運營成本方針可確保在各煤炭市場狀況下獲得最好成果。兗煤的戰略優勢是生產成本低，且有能力混合其產量以滿足客戶需求。我們的資產於整個煤炭價格週期內表現如一旦提供強勁收益，而不會損害我們的礦場計劃或保養時間表以迫使臨時增產。

¹ 應佔TRIFR包括莫拉本、Mount Thorley Warkworth、Stratford Duralie、雅若碧及總部；不包括中山經營的合營企業、Hunter Valley Operations及Watagan（直至2020年12月16日）。行業加權平均數綜合了自相關新南威爾士及昆士蘭行業參考數值所得的比例組成。

² 或會就歷史事件重新分類而修訂過往期間。

煤炭銷量及定價

2021年第三季度期間，應佔銷量（10.4百萬噸）較應佔可銷售產量（9.9百萬噸）高0.5百萬噸，原因為兗煤竭盡全力滿足客戶需求。與過往季度類似，我們報告的已實現價格的「滯後效應」來自協定合約與履行合約之間的時間間隔。於2021年下半年，我們將耗盡可銷售煤炭的累積存貨。

兗煤依照其往常慣例購買額外煤炭用於混合，以優化整體產品結構及實現價格。2021年第三季度，兗煤於動力煤及冶金煤總銷量中的平均實現銷售價格為155澳元／噸，而上一季度為101澳元／噸，去年同期為70澳元／噸。

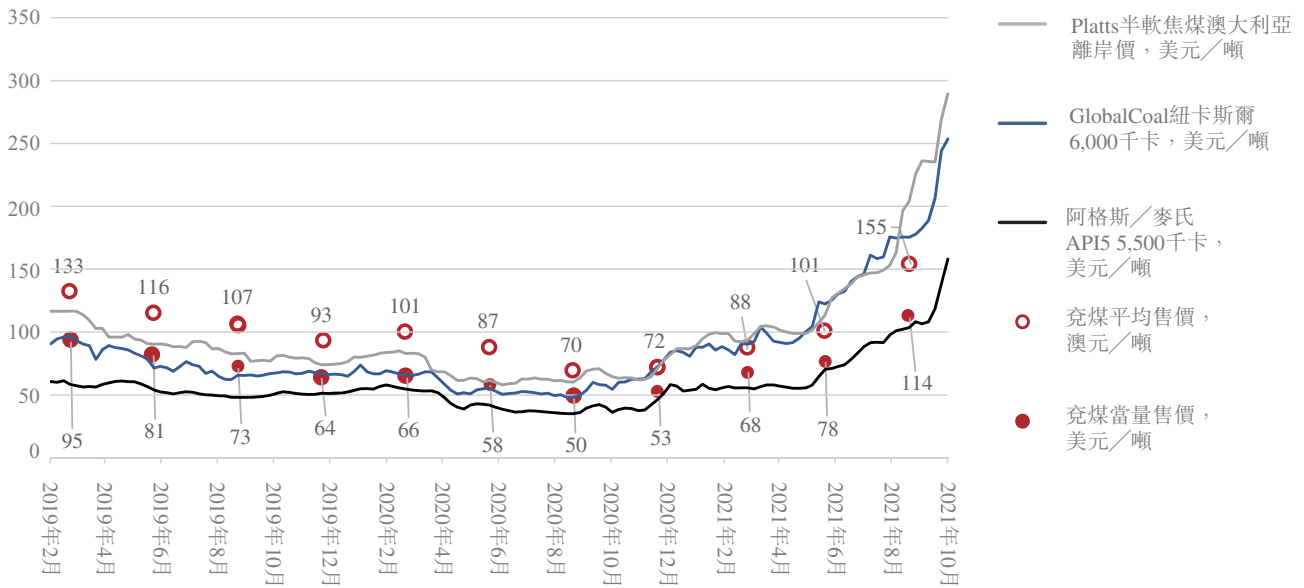
煤炭市場前景

兗煤按與API5指數(API5) 5,500千卡指數(5,500kCal index)掛鈎的合約銷售其大部分動力煤，平衡價格低於GlobalCOAL紐卡斯爾6,000千卡低位發熱量指數(GlobalCOAL NEWC 6,000kCal NAR index (GCNewc))。於2021年第三季度，API5價格平均為98美元／噸，惟隨後以高於100美元／噸收盤。此正面的價格走勢相對於GCNewc價格的反彈而言並不明顯，GCNewc價格平均為169美元／噸，截至本季度的價格約為205美元／噸。該價格差異較過去十年內任何時間的差異為大。中國下調API5進口是導致價格差異的因素之一。兗煤已尋找新客戶及優化其配煤策略以滿足客戶需求。

儘管潮濕天氣情況不再影響紐卡斯爾的動力煤出口，但因高價而增加供應的情況並不明顯。同樣，中國似乎並未增加國內產量。隨著經濟持續復甦及北半球冬季臨近，對全球能源需求增加，價格指數繼續上漲。在澳大利亞及印尼之降雨導致的中斷以及俄羅斯及南非的物流問題影響下，出口可能會逐漸增加。鋼鐵價格的上升及優質動力煤市況的好轉支持半軟焦煤指數。

兗煤優化其生產，以最大程度地擴大不同市場間的銷售額並尋求多元化客戶群。兗煤於整個2021年將擁有足夠的基礎設施數量，以促進該年度計劃銷售。於2021年剩餘時間及2022年期間，全球經濟狀況及相關發電需求將會繼續復甦，以支持動力煤指數。

市場指數定價及兗煤季度整體銷售價



資產表現

對於大多數礦山而言，新南威爾士州潮濕的氣候條件到期末有所緩解；然而，昆士蘭州的業務遭遇氣候延遲。儘管沒有長時間2019冠狀病毒病導致的中斷，但部分礦山遭遇可到崗員工數量減少或暫時停運的情況。加上計劃外的維護，該等因素已對上半年因雨洪造成的產量損失的計劃恢復產生影響。鐵路及港口配置仍足以滿足我們計劃的2021年活動。

莫拉本

由於各團隊成員遵循政府規約及堅守強制隔離措施，可到崗員工數量受到2019冠狀病毒病的影響，進而影響生產。本季度完成了地下礦場的長壁遷移；因此，產量減少，但現在已恢復至正常運營水平。隨著長壁遷移的完成，採礦活動已經擺脫今年上半年中斷活動的硬岩侵入。

Mount Thorley Warkworth (MTW)

MTW已在低灰分動力煤市場尋求額外銷售，以最大限度提高盈利能力。此乃針對特定煤層，並在較低的可售噸數與較高變現價格之間達到有利權衡。現場水位仍在上升，這限制了部分採礦活動。本季度末，由於該礦在收到2019冠狀病毒病陽性病例通知後遵循政府規約，採礦暫停了36個小時。本季度第二台新的800噸挖掘機投入使用，這將有利於未來的採礦活動。

Hunter Valley Operations (HVO)

在HVO一直強調最大限度地提高洗煤廠的產量並減少原煤庫存。到訪該地點的承包商出現兩例確診2019冠狀病毒病病例後及遵照政府規約，本季度末洗煤廠不可避免地暫時關閉。第二座洗煤廠將於11月份恢復運營，以彌補年內損失的部分產量。

雅若碧

本季度雅若碧遭遇嚴重潮濕氣候，同時出現部分影響覆岩活動的地質問題。整個期間生產力影響層出不窮。雅若碧的目標亦為較高價格銷售同時礦山降低其洗煤廠旁路動力煤產量，對實現較高價格噴吹煤銷售有利。

Stratford Duralie

期內，礦山擁有有利的天氣條件及良好的表現。9月，由於煤層的複雜分裂，部分採礦地點的生產率下降，需要大量技術支持以管理及確保裝載及運輸活動的最有效結果。

中山

潮濕天氣、岩土工程問題及計劃外維護影響本季度的採礦。在洗滌廠，業主－運營商勞動力模式取代承包商。最初存在一些挑戰，但洗滌廠很快按計劃運行。

艾詩頓

於該期間，艾詩頓的長壁遇到了較差的頂板及軟地板條件。該等條件降低了產量，而原煤中的額外石料影響洗選廠的產量。正在維護操作標準，以確保緩解措施到位。

發展計劃

於莫拉本，兗煤擁有將露天礦原煤年產量由14百萬噸提高至16百萬噸所需的批文。正在審查的研究包括評估最佳生產狀況及滿足各項執照要求的工作。兗煤將露天礦產量提高的能力取決於提高選煤廠(CHPP)產能。該CHPP項目已動工，未來18個月內將露天礦擴大至年產16百萬噸。MTW地下礦場理念仍有待進行研究及評估。

兗煤不斷審視業務發展機遇。本公司希望通過與莫拉本所發現者類似的有機項目擴張或擴充其現有資產的經營。兗煤亦會考慮於適當時機收購額外煤炭資產或拓展其他礦產、能源或可再生能源項目。任何新計劃在開始前均會經過認真評估並需要兗煤董事會審議及批准。

運營成本的海運

2021年的運營成本指引包括按單個銷售合約產生的海運費，而合約中的合約收益按包含海運定價。2021年海運費估計為約2澳元／噸。倘不包括海運部分，我們2020年運營現金成本59澳元／噸應為58澳元／噸。

公司活動

於2021年9月30日，普通股數目為1,320,439,437股，於期內並無變動。

由兗煤披露委員會授權遞呈。

本報告乃根據經核實材料編製而成。兗煤審核及風險管理委員會(ARMC)評估並審閱程序及內容以確認本報告的完整性。

首席執行官 – David Moulton	註冊辦事處 兗煤澳大利亞有限公司 Level 18, Tower 2, 201 Sussex Street, Sydney NSW 2000	股東問詢 Computershare Investor Services Level 3, 60 Carrington Street, Sydney, NSW, 2000
首席財務官 – Kevin Su	電話：(02) 8583 5300 網址：www.yancoal.com.au	電話：1300 850 505 網址：www.computershare.com.au
公司秘書 Laura Zhang		
投資者關係：	Brendan Fitzpatrick	Brendan.Fitzpatrick@yancoal.com.au
媒體關係：	Matthew Gerber	Matthew.Gerber@yancoal.com.au