

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2023年3月31日止季度

2023年4月19日刊發

2023年3月季度（2023年第一季度）

- 平均實際煤炭價格為347澳元／噸。
- 現金持有量增加6億澳元¹。
- 於2023年3月31日現金餘額28億澳元。
- 按100%基準計，原煤產量為11.2百萬噸。
- 按100%基準計，可售煤產量為7.7百萬噸。
- 應佔可售煤產量為5.9百萬噸。
- 應佔煤炭銷量5.9百萬噸。

表現摘要

於兗煤澳洲，我們永遠優先考慮員工的安全。我們的可記錄總傷害頻率為6.6，仍優於行業平均水平，對此我們引以為傲。

於2023年第一季度，我們實現平均實際價格347澳元／噸，較2022年第一季度高35%。於3月31日提前償還333百萬美元的債務後，季末現金餘額為28億澳元。自2021年10月以來償還約31億美元的債務將於2023年節省逾300百萬澳元的融資成本。

拉尼娜天氣現象可能已經過去，但儲水量仍是我們的新南威爾士州露天礦存在的問題，設備可用性及勞動力短缺亦對部分礦山的生產產生影響。整個2023年上半年，作業重點是預剝採及覆蓋層移除；重建開採庫存可促成更佳生產力、提高年內晚些時候產量並優化2023年可售煤產量。

展望未來9個月，我們預期持續的礦山恢復計劃會使後續各季度產量提高。2023年的運營指引仍然是：

- 應佔可銷售產量為31至36百萬噸；及
- 現金經營成本為92至102澳元／噸。

¹ 2022年12月31日至2023年3月31日現金持有量變動，加回債務償還。除另有指明外，所有財務數據均以澳元計。

首席執行官評語

本季度煤炭市場保持利好，半軟及低揮發分噴吹冶金煤的價格較上一季度有所提高。動力煤價格從2022年的創紀錄水平有所回落，但我們的整體實際價格保持強勁。

我們繼續產生強勁現金流，得以償還本集團的剩餘外部計息貸款並使兗煤澳洲的期末現金為28億澳元。接下來幾個月內，我們將派付2022年末期股息0.70澳元／股並就2022財政年度繳納稅款15億澳元。

兗煤澳洲各作業點的多重恢復舉措取得進展。齊心協力恢復礦山計劃及生產力推動因素可提高年內剩餘時間的產量。

儘管拉尼娜已經過去，但我們仍繼續應對及克服間歇下雨天氣以及可到崗勞動力等其他短期外部因素。

季節性影響無疑會影響動力煤市場——就像最近歐洲及東亞的暖冬一樣——但我們預計國際市場的結構失調會支持2023年的動力煤價格。

產量及銷量數據

原煤產量，百萬噸	煤礦類型	經濟利益	2023年	2022年	上期變動	2022年	同期變動	迄今3個月		變動
			第一季度	第四季度		第一季度		2023年	2022年	
莫拉本	露天／井工	95%	3.1	3.6	(14%)	4.9	(37%)	3.1	4.9	(37%)
Mount Thorley Warkworth	露天	82.9%	3.3	3.2	3%	3.0	10%	3.3	3.0	10%
Hunter Valley Operations	露天	51%	2.7	2.1	29%	3.0	(10%)	2.7	3.0	(10%)
雅若碧	露天	100%	0.6	0.9	(33%)	0.5	20%	0.6	0.5	20%
中山	露天	49.9997%	0.7	0.8	(13%)	1.2	(42%)	0.7	1.2	(42%)
艾詩頓	井工	100%	0.5	0.5	-%	0.6	(17%)	0.5	0.6	(19%)
斯特拉福德／杜拉里	露天	100%	0.3	0.4	(25%)	0.1	200%	0.3	0.1	200%
總計－按100%基準計			11.2	11.5	(3%)	13.3	(16%)	11.2	13.3	(16%)
總計－應佔份額			8.3	9.0	(8%)	10.0	(17%)	8.3	10.0	(17%)

可售煤產量，百萬噸	煤炭類型	應佔注資	2023年	2022年	上期變動	2022年	同期變動	迄今3個月		變動
			第一季度	第四季度		第一季度		2023年	2022年	
莫拉本	動力煤	95%	2.6	3.1	(16%)	4.3	(40%)	2.6	4.3	(40%)
Mount Thorley Warkworth	冶金煤、動力煤	82.9%	2.0	2.3	(13%)	2.0	-%	2.0	2.0	-%
Hunter Valley Operations	冶金煤、動力煤	51%	1.8	1.6	13%	2.7	(33%)	1.8	2.7	(33%)
雅若碧	冶金煤、動力煤	100%	0.4	0.6	(33%)	0.5	(20%)	0.4	0.5	(20%)
中山	冶金煤、動力煤	0% (權益入賬)	0.5	0.5	-%	0.8	(38%)	0.5	0.8	(38%)
艾詩頓	冶金煤	100%	0.3	0.2	50%	0.2	50%	0.3	0.2	50%
斯特拉福德／杜拉里	冶金煤、動力煤	100%	0.1	0.2	(50%)	0.2	(50%)	0.1	0.2	(50%)
總計－按100%基準計			7.7	8.5	(9%)	10.7	(28%)	7.7	10.7	(28%)
總計－應佔份額			5.9	6.6	(11%)	8.1	(27%)	5.9	8.1	(27%)

銷量 (按煤炭類型劃分)，百萬噸	2023年	2022年	上期變動	2022年	同期變動	迄今3個月		變動
	第一季度	第四季度		第一季度		2023年	2022年	
動力煤	4.7	5.5	(15%)	6.7	(30%)	4.7	6.7	(30%)
冶金煤	1.2	1.4	(14%)	1.1	9%	1.2	1.1	9%
總計－應佔份額	5.9	6.9	(14%)	7.8	(24%)	5.9	7.8	(24%)
動力煤平均實際價格，澳元／噸	338	430	(21%)	243	39%	338	243	39%
冶金煤平均實際價格，澳元／噸	383	389	(1%)	349	10%	383	349	10%
整體平均實際價格，澳元／噸	347	422	(18%)	258	35%	347	258	35%

附註：

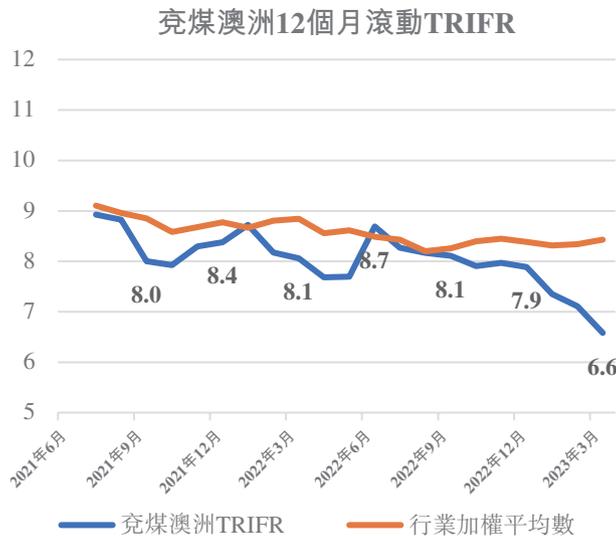
- 應佔數據不包括中山 (具法人地位的合營企業並按權益入賬) 的產量。
- 「銷量 (按煤炭類型劃分)」不包括採購煤炭的銷量。
- 實際價格按離礦價提供，不包括採購煤炭及公司合約量。
- 原煤；已開採及可予處理數量。

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

上期=上一季度期間
 同期=去年同期

安全



保護兗煤澳洲全體員工的健康和福祉仍為我們的重點工作。2023年第一季度末，12個月滾動可記錄總傷害頻率²為6.6，較2022年第四季度末³的7.9有所改善，且低於行業範圍內可資比較的加權平均數8.4。

於2022年，兗煤澳洲啟動「安全之路每一天」計劃。該五年期計劃旨在為所有兗煤澳洲業務的健康、安全和培訓管理提供一致的方法，並支持整個企業的安全文化整合。未來五年提供的舉措和培訓將涉及簡單的概念和工具，我們的全體員工可以藉此提高工作和個人生活中的人身安全、幸福、健康和福祉。我們亦實施一項四年、分四階段的心理健康計劃。兩個計劃都有助於員工取得積極成果。

煤炭銷量及市場前景

於2023年第一季度，應佔銷量為5.9百萬噸，與應佔可銷售產量相同，保持存貨水平與過往期間相當。兗煤澳洲購買額外煤炭用於混配，以優化整體產品結構及實際價格。

兗煤澳洲按與GlobalCOAL紐卡斯爾港出口6,000千卡動力煤價格指數(GCN_{ewc})及API5 5,500千卡動力煤價格指數掛鈎的價格銷售其大部分動力煤。每份合約均有針對能源含量及其他煤炭特性的價格調整。一般而言，Hunter Valley生產的動力煤往往具有GCN_{ewc}指數特性。相反，Hunter Valley以西生產的煤炭往往具有API5指數特性或在該等指數之間。換而言之，各個區域開採出多個煤層，因此煤炭質量各異，取決於任何既定期間的煤炭開採地。兗煤澳洲的冶金煤一般按與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鈎的價格銷售。

² 應佔TRIFR包括莫拉本、Mount Thorley Warkworth、斯特拉福德／杜拉里、雅若碧及企業；不包括中山經營的合營企業及Hunter Valley Operations。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。行業統計數據的來源定期公佈，隨著經修訂數據的發佈，行業加權平均數的計算結果予以更新。

³ 或會就歷史事件重新分類而修訂過往期間。

於2023年第一季度，API5價格下跌11%且GCNewc價格下跌36%；相反，噴吹煤及半軟焦煤價格均上漲14%。API5價格平均為125美元／噸，而於季度末為121美元／噸。GCNewc指數平均為242美元／噸，而於季度末為179美元／噸。

由於各種銷售合約架構，兗煤澳洲於任何既定期間的實際價格往往滯後於相關煤炭價格指數。實際價格亦可能受多重因素影響，包括：反映市況的溢價（或折讓）；洗煤及提高產品規格的能力；以及可供購買及混配的煤炭。

換算為澳元後，兗煤澳洲於2023年第一季度錄得實際動力煤價格為338澳元／噸，實際冶金煤價格為383澳元／噸。兗煤澳洲於2023年第一季度的整體平均實際售價為347澳元／噸，而上一季度為422澳元／噸，2022年第一季度為258澳元／噸。

	單位	2021年 第二季度	2021年 第三季度	2021年 第四季度	2022年 第一季度	2022年 第二季度	2022年 第三季度	2022年 第四季度	2023年 第一季度
API5, 5,500千卡	美元／噸	62	96	117	172	194	195	141	125
GCNewc, 6,000千卡	美元／噸	108	166	186	264	372	421	381	242
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	美元／噸	116	182	248	389	426	246	273	311
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	美元／噸	109	176	235	354	367	200	234	266
澳元兌美元		0.77	2.24	0.73	0.72	0.72	0.68	0.66	0.68
API5, 5,500千卡	澳元／噸	81	131	160	237	270	286	215	183
GCNewc, 6,000千卡	澳元／噸	140	123	255	364	518	616	579	354
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	澳元／噸	151	248	340	534	592	360	415	456
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	澳元／噸	142	239	322	487	510	294	356	389
實際動力煤價格	澳元／噸	96	150	195	243	353	489	430	338
實際冶金煤價格	澳元／噸	127	178	285	349	446	434	389	383
整體實際價格	澳元／噸	101	155	209	258	368	481	422	347

資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯／麥氏、澳大利亞儲備銀行。⁴

附註： 澳元／噸價格乃使用美元／噸價格及價格點澳元兌美元匯率進行簡單換算。

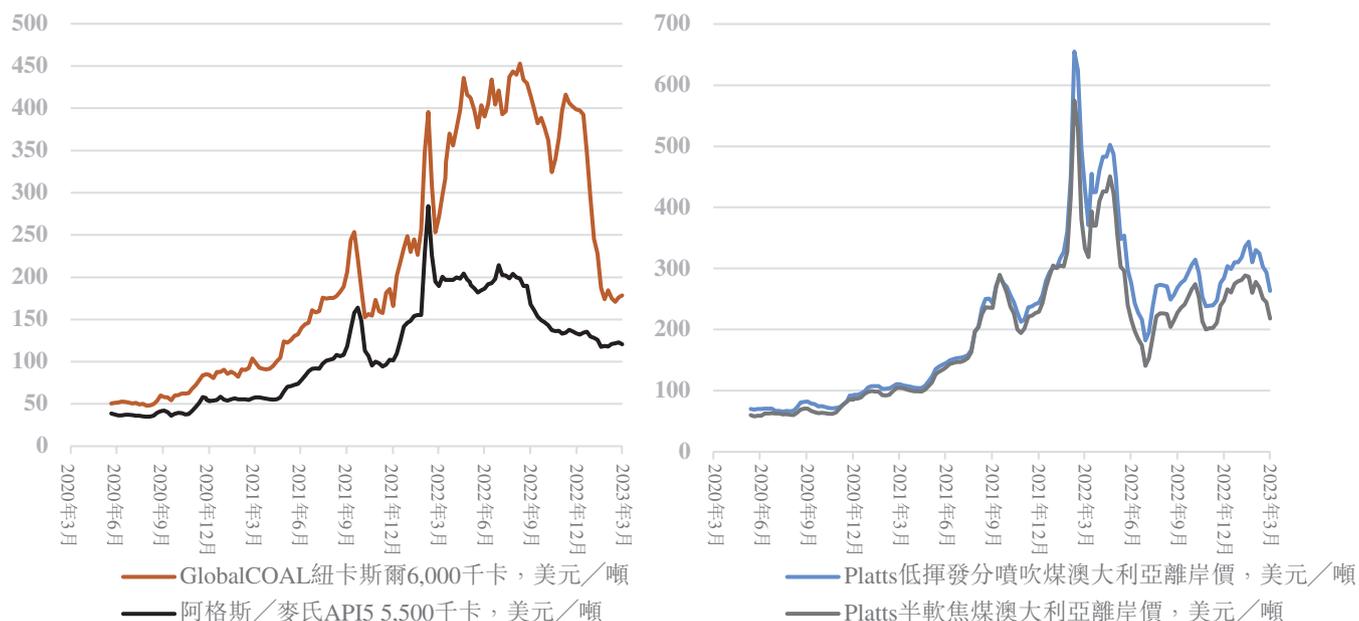
於2023年第一季度，國際動力煤指數（特別是GCNewc價格）下跌。歐洲的冬季氣溫證實高於發電廠商預計氣溫，使發電廠商能夠耗盡冬季之前積累的煤炭及其他能源商品庫存。向歐洲的液化天然氣供應增多亦使能源過剩。東亞的情況類似，冬季亦相對暖和。

於2023年第一季度，中國對澳大利亞煤炭的進口適中。隨著時間的推移這種趨勢可能好轉，乃由於交貨量逐漸增加及中國客戶對進入澳大利亞市場變得更加有信心。

⁴ 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。

澳大利亞拉尼娜天氣現象的過去使高能效動力煤得以恢復供應（或預期恢復供應），增加GCNewc指數的下行壓力。南非及哥倫比亞煤炭出口好轉且鑒於歐洲的市況，部分出口量以爭奪亞洲市場客戶結束。鑒於實施制裁，俄羅斯出口也比預期理想。

冶金煤市場得到2022年第四季度明顯存在的良好鋼鐵市況延伸的支持。農曆新年位於1月底，很可能使節前交易活動增加、節後後續交易活動減弱。



資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯／麥氏。⁵

資產表現

儘管拉尼娜天氣現象的高峰期已經過去，今年初露天礦的儲水設施得到充分利用，週期性降雨仍對生產有影響。全行業仍存在勞動力短缺，儘管有好天氣，但產量不足使得我們礦山的勞動力短缺更為明顯。

兗煤澳洲的大部分露天礦正優先考慮預剝採及覆蓋層移除活動，以促成今年晚些時候更高效原煤及可售煤生產。開採活動因非季節性潮濕天氣受到兩年影響後，開採計劃必須優先考慮恢復活動，以使可售煤產量重回過往年度水平。2023年開採曲線仍向下半年傾斜，在較大型礦山恢復工作很可能會持續至2024年。

⁵ 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。

莫拉本

臨時緊急排放申請使我們能夠於1月排放817百萬升水，2022年11月16日至2023年1月19日是項安排涉及的總排放量為3,376百萬升。然而，該礦山繼續面對潮濕及沼澤條件（臨近3月底開始減輕）造成的生產限制因素。進一步影響將在很大程度上取決於有利天氣條件。

選煤廠(CHPP)的最後升級已於3月成功試運行。CHPP的產能提高將推高今年晚些時候的可售煤產量水平。

長壁遷移稍有延遲（於期內完成）使得產量下降。

作為大型井工及露天綜合體，按絕對值及相對值計，莫拉本為集團內勞動力短缺較多的礦山之一。短缺應對措施涉及多個方面，包括住宿解決方案、行業新人招聘、技能開發計劃及經濟激勵。

Mount Thorley Warkworth (沃克山)

除局部降雨事件外，期內該礦山表現良好，近期降雨事件的水量並無對礦場的整體水平衡產生重大影響。

恢復工作正逐漸重建庫存水平，包括爆破的覆蓋層。然而，須進行幾個月的實際鑽探及爆破活動才能建立回到最佳水平的庫存。

由於在兩年潮濕天氣期間所用傾瀉選擇方案短缺，沃克山現正按比往常時間要長的卡車運輸週期作業，這種情況已影響卡車可用性。該礦山專注於提高卡車運行效率，以應對這類影響。

Hunter Valley Operations (亨特谷)

設備可靠性及可用性從2022年偶有低於目標的水平有所好轉後，原煤產量較上季度有所提高。

亨特谷礦山的規模提供比兗煤澳洲其他作業點更多的水處理選擇方案及更大的開採時間表靈活性。為最大化這種利好空間，如同其他露天礦，亨特谷將專注於重建其爆破覆蓋層庫存。

亨特谷也在努力解決勞動力短缺，由於天氣限制因素正在消失，勞動力短缺正影響生產。

雅若碧

期內該礦山受到強降雨影響，限制通道或開採地點，並由於岩土工程問題繼續在受限的開採範圍內作業。期內，岩漿岩侵入影響高產煤層產量。可能計劃開設新的開採區域不大可能大幅提高2023年產量。

艾詩頓

期內該礦山按計劃作業並於3月開始長壁遷移。作為井工礦，該礦山一般不受降雨影響。

計劃使用Ravensworth地下煤炭資源仍有待取得聯邦環保審批。倘獲得一切所需批文，預期於2024年12月在該地點開始長壁生產。

斯特拉福德／杜拉里

期內該礦山在很大程度上按計劃作業，但作為「零排放礦場」，斯特拉福德的水位仍在提高。現正加裝泵水設施，以幫助管理排水。

中山

設備可用性及潮濕天氣影響（包括艱難的開採條件）阻礙期內產量，缺乏作業點供推土機除去覆蓋層也導致上述情況。產量受限導致需要開採收益較低的煤炭，導致與上一期間相若的產量。

勘探活動

期內兗煤澳洲在莫拉本產生355,000澳元勘探資本支出。勘探工作包括六個共計鑽探742米的岩芯鑽孔。由於作業活動的優先次序，資本支出較低。

發展計劃

於莫拉本，CHPP升級項目已完成。改造將該設施的年產能提高至16百萬噸。於試運行後早期，CHPP正隨生產量提高按預計水平運行。

沃克山井工礦理念仍有待進行研究及評估，故我們預期不會於2023年得出結論。

公司活動

於2023年3月13日，兗煤澳洲作為中型公司被納入恒生綜合指數。本公司亦被納入港股通。港股通利用相互市場准入模式，讓中國內地和香港市場的若干投資者可以直接進入對方市場。

於2023年3月31日，兗煤澳洲完成了提前償還333百萬美元的債務。該款項以可用現金支付，其將令貸款期內的融資成本總額減少約43百萬美元。兗煤澳洲首次沒有外部計息貸款。加上過去18個月的其他債務償還，兗煤澳洲已償還約31億美元。2023年將節省超過300百萬澳元的融資成本。

新南威爾士州煤炭儲備指示

於2023年2月16日，新南威爾士州政府引入價格上限及煤炭儲備指示，有效期為15個月（2023年4月1日直至2024年6月30日）。根據指示，本公司每季度須從應佔可銷售產量中向國內發電廠提供最多310,000噸煤炭。根據此政策出售的煤炭的價格上限為125澳元／噸，按5,500千卡／千克產品交付（按能源調整）。

鑒於儲備於4月1日開始，2023年第一季度期間的活動理論上並無受到儲備指示的影響。然而，2023年第二季度的一次交付經雙方同意於3月交付。兗煤澳洲繼續就煤炭供應要求與新南威爾士州發電行業潛在交易方合作。

本公司認為指示的幾個方面有失妥當。現正就此等事項與潛在交易方及政府溝通接洽。

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。首席執行官David Moulton將就3月季
度表現提供評論並進行「問答」環節。

日期： 2023年4月20日（星期四）

時間： 悉尼上午十一時正

網絡直播： <https://edge.media-server.com/mmc/p/wafv8rtt>

鼓勵參與者使用網絡直播連結進行電話會議預先登記。可以選擇讓本公司於預定開始時間直接接待電話參與者。

承董事會命
兗煤澳大利亞有限公司
主席
張寶才

香港，2023年4月19日

截至本公告日期，執行董事為張寧先生，非執行董事為張寶才先生、吳向前先生、肖耀猛先生、趙青春先生及馮星先生以及獨立非執行董事為Gregory James Fletcher先生、Geoffrey William Raby博士及Helen Jane Gillies女士。