

澳洲证券交易所、香港交易及结算所有限公司及香港联合交易所有限公司对本公告的内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何声明，并明确表示概不就因本公告全部或任何部分内容而产生或因倚赖该内容而引致的任何损失承担任何责任。



Yancoal Australia Ltd

ACN 111 859 119

兖煤澳大利亚有限公司*

(于澳大利亚维多利亚州注册成立的有限公司)

(香港股份代号: 3668)

(澳洲股份代号: YAL)

季度报告

截至2024年3月31日止季度

2024年4月18日刊发

季度報告

截至2024年3月31日止季度

2024年4月18日刊發

2024年3月季度 (2024年第一季度)

平均煤炭銷售價格為180澳元/噸。

現金持有量增加2.60億澳元。

2024年3月31日現金餘額為16.6億澳元。¹

以100%基準計，原煤產量為1400萬噸。

以100%基準計，商品煤產量為1130萬噸。

權益商品煤產量為880萬噸。

權益煤炭銷量為830萬噸。

生產摘要

兗煤澳洲一向將員工安全置於首位，可記錄總工傷頻率為5.9，顯著低於行業平均水平²，對此我們引以為傲。然而，近幾個月可記錄總工傷頻率增加，這提醒我們員工安全永遠是第一要務。

報告期內，商品煤產量從2023年第四季度的高位下降12%。鑒於2023年第四季度的有利運營條件以及各季度礦區計畫的自然變化，這一情況在意料之中。商品煤產量較2023年第一季度提高了47%，這反映了過去12個月實現的強勁復甦。

與2023年第四季度相比，煤炭銷售價格整體下降8%，其中動力煤銷售價格下降12%，冶金煤銷售價格上漲14%。動力煤銷售價格與煤炭指數走勢一致，而冶金煤銷售價格則高於指數，這是因為期內供應的煤渣價格較高。

首席執行官評語

兗煤澳洲持續產生強勁的現金流量。煤炭銷售價格達180澳元/噸，大致相當於今年現金運營成本目標的兩倍。

從第一季度的生產率來看，我們處於指引區間的下限，符合我們之前對下半年產量提升的預期。我們預計未來期間的產量會進一步增加。

公司的財務狀況依然穩健。截至3月底，我們的現金持有量為16.6億澳元。其中，4.29億澳元用於支付4月30日派付的2023年全額免稅期末股利(0.325澳元/股)。

北半球暖冬、全球經濟疲軟及澳大利亞、印度尼西亞及其他地區出口復甦後供應強勁，在這些因素的綜合影響下，動力煤市場需求疲軟。在這些不利條件下，煤炭指數並未大幅下跌，這顯示動力煤市場仍保持相對平衡。

我們認為，兗煤澳洲的大型、低成本的煤炭生產模式非常適合目前的煤炭市場狀況。兗煤澳洲的無計息貸款、龐大的淨現金頭寸和穩健的經營利潤率使得我們有能力在出現合適的增長機會時採取行動。

2024年生產指引 (維持不變)

權益商品煤產量3500-3900萬噸。

現金經營成本89-97澳元/噸。

權益資本開支6.50-8.00億澳元。

¹ 現金增加是指2023年12月31日至2024年3月31日現金餘額量變動。除另有指明外，所有財務數據均以澳元計。

² 詳情請參閱第3頁。

產量及銷售數據

			2024年第一 季度	2023年第 四季度	環比增 減	2023年第一 季度	同比增 減	2024年 前3個月	2023年 前3個月	同比增 減
原煤產量, 百萬噸										
	煤礦類型	經濟利益								
莫拉本	露天/井工	95%	6.0	6.0	—%	3.1	94%	6.0	3.1	94%
沃克山	露天	83.6%	3.4	5.1	(33)%	3.3	3%	3.4	3.3	3%
亨特谷	露天	51%	2.3	5.0	(54)%	2.7	(15)%	2.3	2.7	(15)%
雅若碧	露天	100%	0.5	0.7	(29)%	0.6	(17)%	0.5	0.6	(17)%
中山	露天	49.9997%	1.0	1.0	—%	0.7	43%	1.0	0.7	43%
艾詩頓	井工	100%	0.7	0.0	—%	0.5	40%	0.7	0.5	40%
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.1	0.3	(67)%	0.3	(67)%	0.1	0.3	(67)%
總計 - 按100%基準計			14.0	18.1	(23)%	11.2	25%	14.0	11.2	25%
總計 - 權益			11.0	13.4	(18)%	8.3	33%	11.0	8.3	33%
商品煤產量, 百萬噸										
	煤炭類型	權益份額								
莫拉本	動力煤	95%	5.0	4.8	4%	2.6	92%	5.0	2.6	92%
沃克山	冶金煤、動力煤	83.6%	2.2	3.4	(35)%	2.0	10%	2.2	2.0	10%
亨特谷	冶金煤、動力煤	51%	2.8	3.3	(15)%	1.8	56%	2.8	1.8	56%
雅若碧	冶金煤、動力煤	100%	0.4	0.5	(20)%	0.4	—%	0.4	0.4	—%
中山	冶金煤、動力煤	(權益入帳)	0.5	0.6	(17)%	0.5	—%	0.5	0.5	—%
艾詩頓	冶金煤	100%	0.3	0.1	200%	0.3	—%	0.3	0.3	—%
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、動力煤	100%	0.1	0.2	(50)%	0.1	—%	0.1	0.1	—%
總計 - 按100%基準計			11.3	12.9	(12)%	7.7	47%	11.3	7.7	47%
總計 - 權益			8.8	9.7	(9)%	5.9	49%	8.8	5.9	49%
銷量, 百萬噸										
動力煤			7.3	8.7	(16)%	4.7	55%	7.3	4.7	55%
冶金煤			1.0	1.4	(29)%	1.2	(17)%	1.0	1.2	(17)%
總計 - 權益			8.3	10.1	(18)%	5.9	41%	8.3	5.9	41%
平均銷售價格, 澳元/噸										
動力煤			159	180	(12)%	338	(53)%	159	338	(53)%
冶金煤			334	292	14%	383	(13)%	334	383	(13)%
整體平均銷售價格			180	196	(8)%	347	(48)%	180	347	(48)%

附註:

- 原煤; 已開採及可予處理數量。
- 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%降至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以權益入帳)的產量。
- 「銷量(以煤炭類型劃分)」不包括購買煤炭的銷量。
- 銷售價格基於自產煤, 不包括購買煤炭及公司合約量。

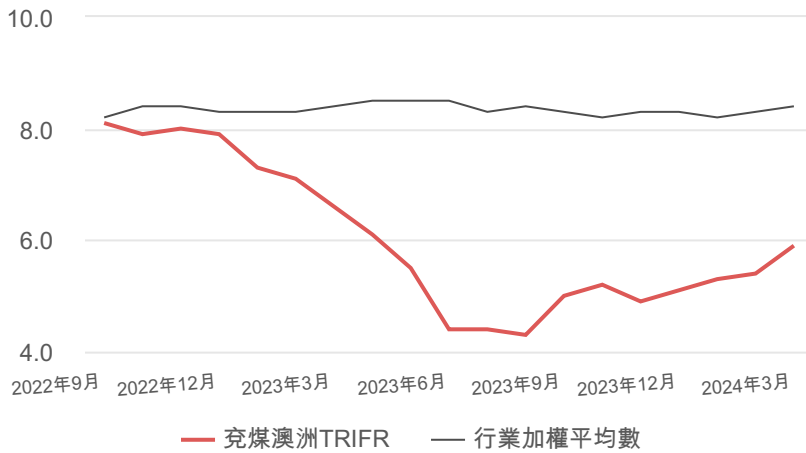
第一季=3月季度期間
第二季度=6月季度期間

第三季=9月季度期間
第四季=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个月滚动TRIFR



兗煤澳洲全體員工的健康和福祉始終是公司的重點工作。2024年第一季度末，12個月滾動可記錄總工傷頻率（「可記錄總工傷頻率」）為5.9，較2023年第四季度末的5.1小幅增加，近幾個月可記錄總工傷頻率增加，這提醒我們員工安全永遠是第一要務。2023年實現改善的計劃仍然有效，可以應對最近的趨勢。值得注意的是，可記錄總工傷頻率仍遠低於行業範圍內可資比較的加權平均數8.4。

煤炭銷售及煤炭市場前景

2024年第一季度，權益銷量為830萬噸，較權益商品煤產量減少50萬噸，抵銷了前期庫存消耗。

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。相反，亨特谷地區以西生產的煤炭往往具有API5指數特性或在兩個指數之間。各個區域開採多個煤層，因此煤炭質量各異，取決於任何既定期間的煤炭開採地點。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鉤的價格銷售。

2024年第一季度，API5指數平均為93美元/噸，較2023年第四季度96美元/噸有所下降，而GCNewc指數平均值由136美元/噸下降至126美元/噸。冶金煤指數亦出現下滑，低揮發分噴吹煤指數平均值由185美元/噸下降至164美元/噸，而半軟焦煤指數平均值由161美元/噸下降至150美元/噸。

由於銷售合約結構多樣，兗煤澳洲各期銷售價格反映了前期相關煤炭價格指數。受到銷售推遲的影響，第一季度冶金煤的銷售價格比往常更早地反映了部分定價。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；以及可供購買及混配的煤炭。

換算為澳元後，兗煤澳洲於2024年第一季度的動力煤平均銷售價格為159澳元/噸，冶金煤平均銷售價格為334澳元/噸。兗煤澳洲於2024年第一季度的整體平均銷售價格為180澳元/噸，而上一季度為196澳元/噸，2023年第一季為度347澳元/噸。

	單位	2022年第二 季度	2022年第三 季度	2022年第四 季度	2023年第一 季度	2023年第二 季度	2023年第三 季度	2023年第四 季度	2024年第一 季度
API5, 5,500千卡	美元/噸	194	195	141	125	102	88	96	93
GCNewc, 6,000千卡	美元/噸	372	421	381	242	158	149	136	126
低揮發分噴吹煤(澳洲離岸價)	美元/噸	426	246	273	311	207	169	185	164
半軟焦煤(澳洲離岸價)	美元/噸	367	200	234	266	181	167	161	150
澳元兌美元		0.72	0.68	0.66	0.68	0.67	0.65	0.65	0.66
API5, 5,500千卡	澳元/噸	270	286	215	183	153	135	148	142
GCNewc, 6,000千卡	澳元/噸	518	616	579	354	237	228	208	191
低揮發分噴吹煤(澳洲離岸價)	澳元/噸	592	360	415	456	310	258	285	249
半軟焦煤(澳洲離岸價)	澳元/噸	510	294	356	389	271	255	247	228
動力煤銷售價格	澳元/噸	353	489	430	338	197	178	180	159
冶金煤銷售價格	澳元/噸	446	434	389	383	403	360	292	334
整體銷售價格	澳元/噸	368	481	422	347	226	197	196	180

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

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。

報告期內，動力煤市場面臨不利的供需現況。由於北半球暖冬現象，發電廠優先消耗先前累積的庫存，從而影響了需求。此外，日本東北部一月份發生的地震和日本發電廠意外大修關停也影響了期內的需求。印度的燃煤發電站需求加大，拉動市場需求。儘管兗煤澳洲對印度的出口量微乎其微，但進口上升對地區貿易具有建設性意義。

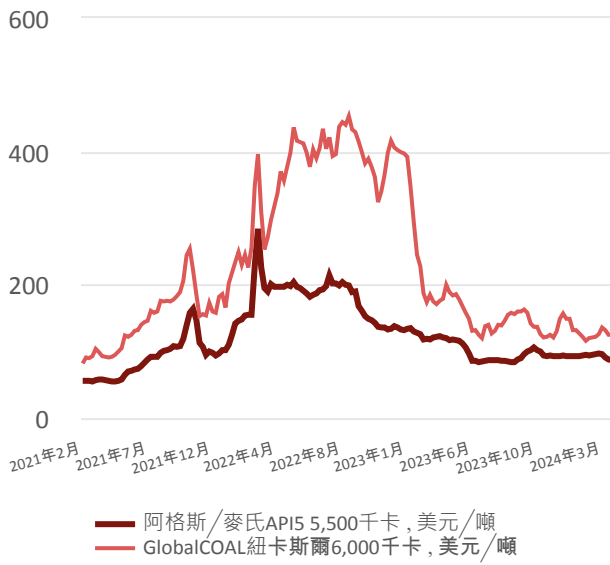
相反，期內出口面臨的限制較少。澳大利亞的出口受益於有利的天氣條件；印度尼西亞產能增速超過了國內需求的增速；俄羅斯繼續尋找煤炭出口市場；以及南非的出口似乎克服了近期基礎設施方面的限制。

儘管受到需求受挫和供應增加的綜合影響，但煤炭指數並未大幅下跌。總體而言，動力煤市場仍然相對平衡。我們仍然認為，動力煤市場和煤炭指數繼續受到短期驅動因素和貿易商情緒的影響。例如，巴爾的摩大橋的垮塌將影響美國向大西洋盆地的煤炭出口，並可能影響更廣泛的能源市場。

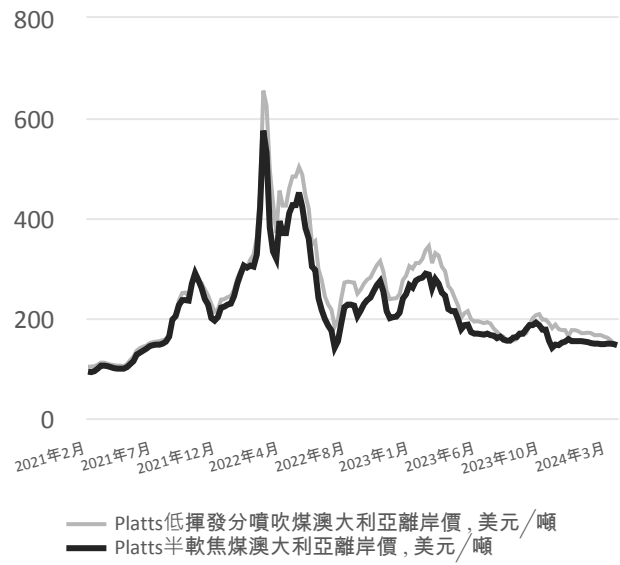
冶金煤市場，期初的颶風活動影響了澳大利亞的出口，但僅為短暫性影響。美國冶金煤的出口在大橋垮塌之前就已經受到限制，因此該事件對這些市場的影響可能不大。北亞和歐洲疲軟的經濟狀況持續抑制鋼鐵需求。此前，印度的需求似乎並未受到較大影響，但印度的鋼鐵市場行情卻在惡化。與動力煤市場類似，冶金煤指數也逐步下降，顯示市場並未過度失衡。

³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。

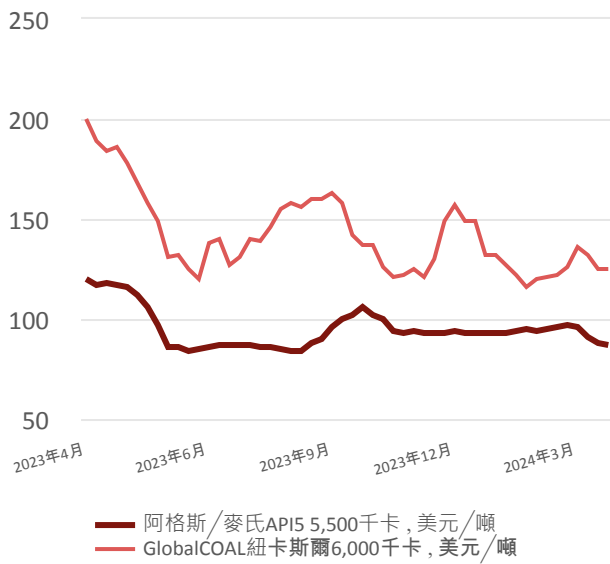
動力煤指數-過去三年



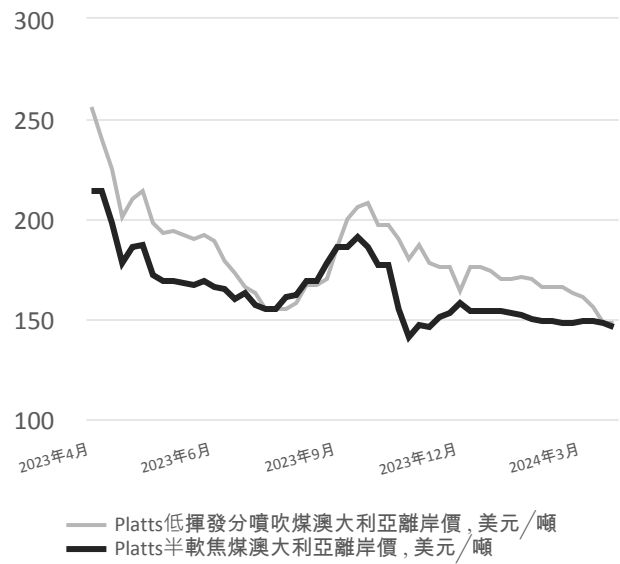
冶金煤指數-過去三年



動力煤指數-過去12個月



冶金煤指數-過去12個月



资料来源: GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麦氏

資產表現

繼2023年連續四個季度增產後，預計2024年第一季度生產將因開採接續和季節性潮濕天氣及進一步受計劃外的維護影響而放緩；然而，與去年同期相比，公司權益商品煤產量增加了近50%。

本季度取得了一些積極成果，例如儘管莫拉本受限於12月份列車脫軌的持續影響及其後庫存量過高的影響，但其產量仍接近最佳水平。此外，在2023年中發生湧水事件後，艾詩頓工作面開始恢復生產。

莫拉本

原煤和商品煤產量與上一季度基本持平。本季度初，露天礦的原煤產量因礦坑排序問題而受到影響，但到本季度末，隨著備用開採點及廢石堆的開放，生產率有所提高。

本季度中期，井工礦產量超出預期，彌補了1月份採煤工作面搬家換面延誤8天造成的部分產量損失。復產活動將持續至2024年第二季。

儘管降雨天氣和閃電現象造成露天礦生產推遲，以及「塊狀」進料導致選煤廠減產，但商品煤產量較上一季度有所增加。2023年底，服務於莫拉本的鐵路線列車發生脫軌，此後商品煤庫存量處於較高水準。為緩解庫存過高的情況，原定於10月進行的選煤廠維護提前至4月。

沃克山

根據2024年的礦場計劃，原煤和商品煤產量較上一季度有所下降。雖然天氣導致的短期延誤和計劃外的卡車維護影響了生產力，但季末的生產率仍超過了礦區計劃預期。隨著蓄水壩工程收尾竣工，以及設備可用性達到目標水平，我們預計，沃克山全年的產量將會增加。

亨特谷

產量（尤其是原煤產量）較上一季度有所下降。降雨天氣、閃電導致的中斷以及計劃外的維護均影響了採礦活動。這對選煤廠產量有間接影響，因為原煤產量降低限制了混配並導致選煤廠產量降低。該礦區計劃透過對選煤廠的維護任務進行戰略審查來提高產量，並有可能比最初計劃提前幾個月重新啟動第二家選煤廠。

雅若碧

在突發天氣以及計畫外維護事件的疊加影響下，原煤和商品煤產量較上一季度有所下降。本季度內，原煤和商品煤產量的產出水準有時會超出計畫產量。表明該礦在不受意外情況影響的情況下能夠實現產量。

中山

原煤和商品煤產量與上一季度基本持平。產量方面面臨的不利因素包括不利天氣帶來的短期影響，加上流感和冠狀病毒病令缺勤率上升。進料中的高灰分和夾石層使洗選回收率下降，削弱了原煤產量高和選煤廠進料速度快的優勢。

艾詩頓

工作面在此期間恢復運行。作業高度從2.5米降至2.4米，以執行因頂板材料薄或底板鬆而必須進行的岩層控制。期內選煤廠的表現有所改善，並自3月份起超出計畫水準運營。

斯特拉福德 / 杜拉里

隨著煤礦生產作業接近尾聲，該礦區正在管理礦坑邊坡的穩定性和水管理要求。期內大部分時間，原煤產量均超過了計畫水準。

發展項目及勘探

沃克山井工礦的初步可行性研究有待進一步評估，評估將在2024年得出結論。

斯特拉福德/杜拉里的可再生能源中心概念的可行性研究仍在繼續推進，預計將於今年年底完成。

期內兗煤澳洲在亨特谷、莫拉本、雅若碧和斯特拉福德/杜拉里產生的勘探資本支出為375萬澳元。勘探工作包括鑽探73個共計6370米的岩芯及非岩芯鑽孔。亨特谷的鑽探重點是作業的結構、資源分類、煤炭質量以及岩土資料；莫拉本是氧化定義和煤質的極限；雅若碧是水質監測；斯特拉福德是確保在擬議的可再生能源中心區域內不進行煤炭消毒工作，並為可再生能源中心的可行性研究提供岩土工程信息。

公司活動

Debra Bakker 女士獲委任為獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），自2024年3月1日起生效。Bakker 女士亦獲委任為提名與薪酬委員會主席以及審計與風險管理委員會成員。Bakker 女士是一位能力出眾的董事，在貴金屬、賤金屬及重要礦物開採、石油及天然氣開發、航運物流、商品貿易及企業融資方面擁有豐富經驗。

兗煤澳洲的股東週年大會定於2024年5月30日（星期四）舉行，大會通告按計畫將於本月下旬發布。

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：2024年4月19日（星期五）

時間：悉尼時間上午十一時正

網絡直播：<https://edge.media-server.com/mmc/p/zefb353o>

鼓勵參與者使用網絡直播鏈接預先進行電話會議登記。可以選擇讓本公司在預定開始時間直接外呼參與者

承董事會命
兗煤澳大利亞有限公司
董事長
茹剛

香港，2024年4月18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、肖耀猛先生、黃霄龍先生及張長意先生，獨立非執行董事為Gregory James Fletcher先生、Geoffrey William Raby博士及Debra Anne Bakker女士。