

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2024年6月30日止季度

2024年7月18日刊發

# 季度報告

截至2024年6月30日止季度

2024年7月18日刊發

## 2024年6月季度 (2024年第二季度)

平均煤炭銷售價格為181澳元/噸。

現金餘額增加3.18億澳元。<sup>1</sup>

2024年6月30日現金餘額為15.5億澳元。

以100%基準計，原煤產量為1,390萬噸。

以100%基準計，商品煤產量為1,030萬噸。

權益商品煤產量為820萬噸。

權益煤炭銷量為860萬噸。

## 生產摘要

兗煤澳洲一向將員工安全置於首位。儘管仍低於行業加權平均水平，但我們的目標是扭轉近期可記錄總工傷頻率的上升趨勢，並重回2023上半年形成的積極勢頭。<sup>2</sup>

本季度的原煤產量與第一季度相近，但由於降雨天氣延誤生產，商品煤產量略有下降。權益商品煤產量較2023年上半年增加18%，再次肯定了過去12個月實現了強勁復甦。

2024年第二季度，煤炭銷售價格總體穩定在181澳元/噸，其中動力煤銷售價格環比上漲2%，冶金煤銷售價格環比下降5%。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相關指數，這是因為往期結轉的噸價較高、產品混配及優化策略。

## 首席執行官評語

兗煤澳洲持續產生強勁的現金流。上半年煤炭銷售價格達181 澳元/噸，大致相當於今年現金經營成本目標的兩倍。

與預期基本一致，從上半年的生產率來看，我們處於全年指引區間的下限。然而，與2023年一樣，預計下半年產量將會增加。

公司的財務狀況依然穩健，截至6月底持有現金15.5億澳元，且已扣除4月30日派付2023年全額免稅期末股息 (0.325澳元/股) 的4.29億澳元。

與上季度一樣，澳大利亞及印度尼西亞的動力煤市場出口供應增加。儘管如此，動力煤市場仍保持相對平衡。煤炭指數每週變動，但均價依然有堅實保障。

我們認為，兗煤澳洲大規模、低成本的煤炭生產模式非常適合當前的煤炭市場狀況。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抓住合適的增長機會。

## 2024年生產指引 (維持不變)

權益商品煤產量3,500至3,900萬噸。

現金經營成本89至97澳元/噸。

權益資本開支6.50至8.00億澳元。

<sup>1</sup> 現金餘額增加是指4月派付2023年期末股息前，2024年3月31日至2024年6月30日的增加。除另有指明外，所有財務數據均以澳元計。

<sup>2</sup> 詳情請參閱第3頁。

## 產量及銷售數據

			2024年第 二季度	2024年第 一季度	環比增 減	2023年第 二季度	同比增 減	2024年 前6個月	2023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%	4.9	6.0	(18)%	6.0	(18)%	10.9	9.1	20%
沃克山	露天	83.6%	4.2	3.4	24%	4.3	(2)%	7.6	7.6	—%
亨特谷	露天	51%	2.7	2.3	17%	3.1	(13)%	5.0	5.8	(14)%
雅若碧	露天	100%	0.5	0.5	—%	0.5	—%	1.0	1.1	(9)%
中山	露天	49.9997%	0.9	1.0	(10)%	0.7	29%	1.9	1.4	36%
艾詩頓	井工	100%	0.7	0.7	—%	0.1	600%	1.4	0.6	133%
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.0	0.1	(100)%	0.1	(100)%	0.1	0.4	(75)%
總計 - 按100%基準計			<b>13.9</b>	<b>14.0</b>	<b>(1)%</b>	<b>14.8</b>	<b>(6)%</b>	<b>27.9</b>	<b>26.0</b>	<b>7%</b>
總計 - 權益			<b>10.8</b>	<b>11.0</b>	<b>(2)%</b>	<b>11.7</b>	<b>(8)%</b>	<b>21.8</b>	<b>20.0</b>	<b>9%</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%	4.5	5.0	(10)%	4.8	(6)%	9.5	7.4	28%
沃克山	冶金煤、動力煤	83.6%	2.5	2.2	14%	2.6	(4)%	4.7	4.6	2%
亨特谷	冶金煤、動力煤	51%	2.0	2.8	(29)%	2.4	(17)%	4.8	4.2	14%
雅若碧	冶金煤、動力煤	100%	0.4	0.4	—%	0.5	(20)%	0.8	0.9	(11)%
中山	冶金煤、動力煤	(權益入賬)	0.6	0.5	20%	0.5	20%	1.1	1.0	10%
艾詩頓	冶金煤	100%	0.3	0.3	—%	0.0	n/a	0.6	0.3	100%
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、動力煤	100%	0.0	0.1	(100)%	0.1	(100)%	0.1	0.2	(50)%
總計 - 按100%基準計			<b>10.3</b>	<b>11.3</b>	<b>(9)%</b>	<b>10.9</b>	<b>(6)%</b>	<b>21.6</b>	<b>18.6</b>	<b>16%</b>
總計 - 權益			<b>8.2</b>	<b>8.8</b>	<b>(7)%</b>	<b>8.5</b>	<b>(4)%</b>	<b>17.0</b>	<b>14.4</b>	<b>18%</b>
<b>銷量, 百萬噸</b>										
動力煤			7.5	7.3	3%	7.3	3%	14.8	12.0	24%
冶金煤			1.0	1.0	—%	1.2	(17)%	2.0	2.4	(17)%
總計 - 權益			<b>8.6</b>	<b>8.3</b>	<b>4%</b>	<b>8.5</b>	<b>1%</b>	<b>16.9</b>	<b>14.4</b>	<b>18%</b>
<b>平均銷售價格, 澳元/噸</b>										
動力煤			163	159	2%	197	(17)%	159	256	(37)%
冶金煤			318	334	(5)%	403	(21)%	334	389	(16)%
整體平均銷售價格			<b>181</b>	<b>180</b>	<b>1%</b>	<b>226</b>	<b>(20)%</b>	<b>180</b>	<b>278</b>	<b>(35)%</b>

### 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%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。

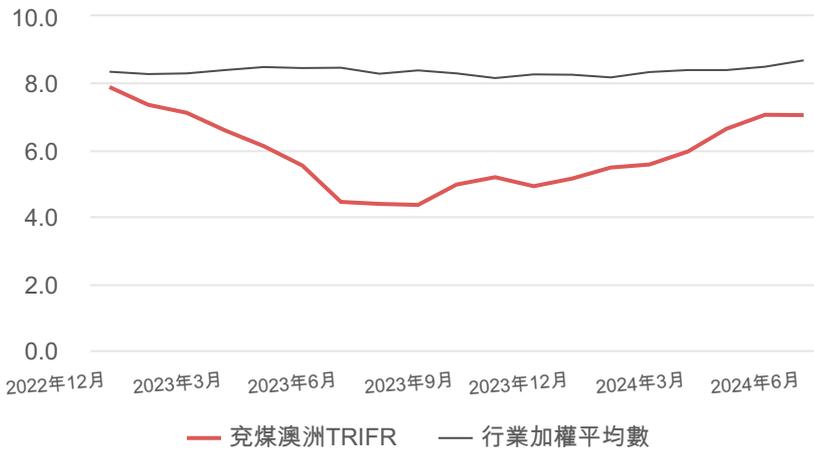
第一季度=3月季度期間  
 第二季度=6月季度期間

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健康和福祉始終是公司的重點工作。2024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7.0，較2024年第一季度末的6.0有所增加。

儘管低於可比較行業加權平均數8.7，我們仍然致力於通過重現2023年取得明顯改善的活動來扭轉近期趨勢。

## 煤炭銷售及煤炭市場前景

2024年第一季度，權益銷量為860萬噸，較權益商品煤產量增加40萬噸，抵消了前期庫存積累。

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GCNNewc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年第二季度，API5指數平均為89美元/噸，較2024年第一季度93美元/噸小幅下降，而GCNNewc指數平均值由126美元/噸上升至136美元/噸。冶金煤指數保持穩定，低揮發分噴吹煤指數平均值為164美元/噸，與上一季度持平，而半軟焦煤指數平均值由150美元/噸上升至152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。第二季度冶金煤的銷售價格依然比往常更早期地反映了定價以及產品混配和優化策略的優點。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年第二季度的動力煤平均銷售價格為163澳元/噸，冶金煤平均銷售價格為318澳元/噸。兗煤澳洲於2024年第一季度的整體平均銷售價格為181澳元/噸，而上一季度為180澳元/噸，2023年第二季為度226澳元/噸。

	單位	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	2024年第 二季度
API5, 5,500千卡	美元/噸	195	141	125	102	88	96	93	89
GCNewc, 6,000千卡	美元/噸	421	381	242	158	149	136	126	136
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	美元/噸	246	273	311	207	169	185	164	164
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	美元/噸	200	234	266	181	167	161	150	152
澳元兌美元		0.68	0.66	0.68	0.67	0.65	0.65	0.66	0.66
API5, 5,500千卡	澳元/噸	286	215	183	153	135	148	142	134
GCNewc, 6,000千卡	澳元/噸	616	579	354	237	228	208	191	206
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	澳元/噸	360	415	456	310	258	285	249	248
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	澳元/噸	294	356	389	271	255	247	228	231
動力煤銷售價格	澳元/噸	489	430	338	197	178	180	159	163
冶金煤銷售價格	澳元/噸	434	389	383	403	360	292	334	318
整體銷售價格	澳元/噸	<b>481</b>	<b>422</b>	<b>347</b>	<b>226</b>	<b>197</b>	<b>196</b>	<b>180</b>	<b>181</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。

報告期內，動力煤市場供需平衡。需求持續向好，但終端用戶的庫存水平依然較高。部分買家在美國實施進一步制裁後放棄購買俄羅斯產品，導致商品在國際市場上進行再分配。中國提高進口量以應對安全檢查導致的臨時性供應減少；其後直至本季度末，降水量增多促使水力發電量提高，減少了對增加進口的需求。由於水力發電高峰期尚未開始，印度的生活及工業用電需求持續增長。日本和韓國方面，較高的庫存水平導致進口需求疲軟。

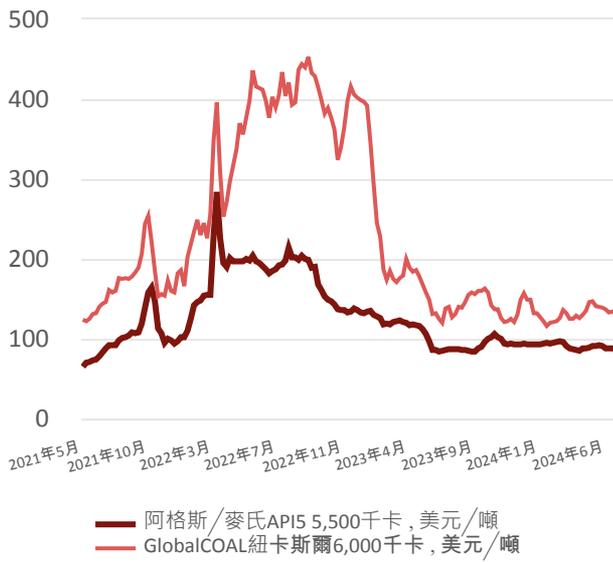
儘管印度尼西亞的部分小礦場因天氣原因而中斷，但主要礦場的運營情況良好。本年度前五個月，印度尼西亞的出口量同比2023年上漲了30%。澳大利亞的情況類似，雖然運營因降雨幾經中斷，但本年度前五個月的出口量上漲了12%。此外，美國雖然經歷巴爾的摩大橋坍塌事件，但出口一如既往地不受影響。哥倫比亞的出口依舊穩健。唯一不同的是南非，出口因再次遭受基礎設施限制而受到影響。

儘管供應持續改善，但動力煤指數保持相對穩定，事實上GCNewc指數上漲了8%。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。

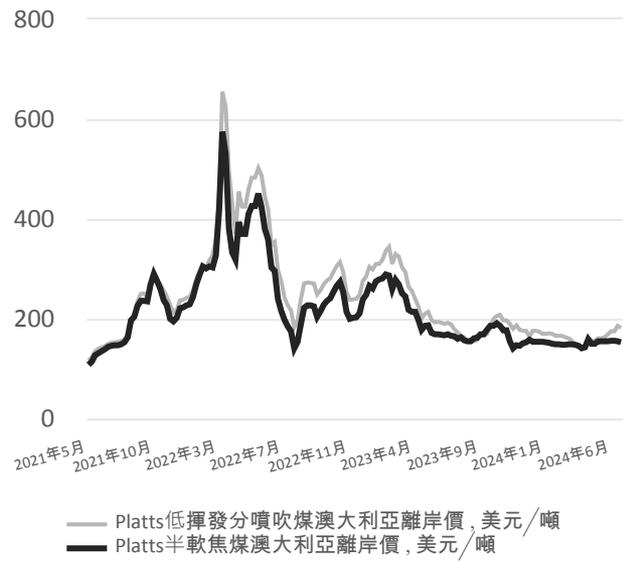
冶金煤市場方面，北半球夏季通常會出現需求收縮，供應相應減少。與動力煤市場相似，對俄羅斯的制裁很可能導致冶金煤商品在各區域市場再分配。印度是上一季度的積極推動因素，但本季度的需求有所下降，待大選週期和雨季過後，需求可能會回彈。日本汽車行業熱度消退，導致對冶金煤進口收縮。中國雖然具備良好的市場情緒和刺激因素，但需求同樣走低。與動力煤市場相似，本季度指數有所波動，但平均值與上一季度十分相近。

<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。

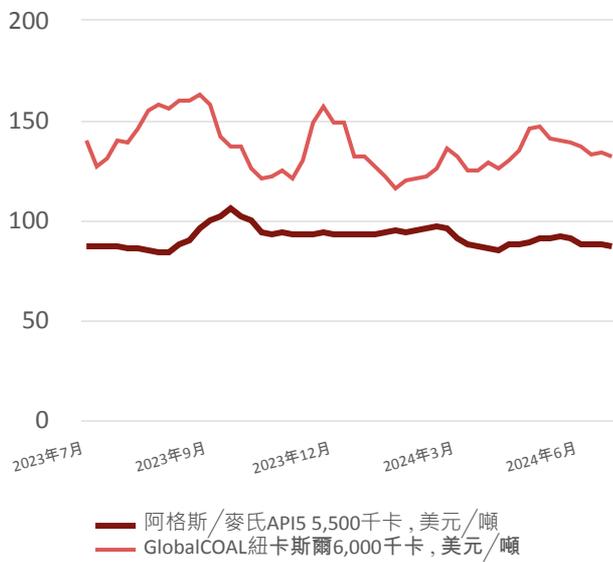
動力煤指數-過去三年



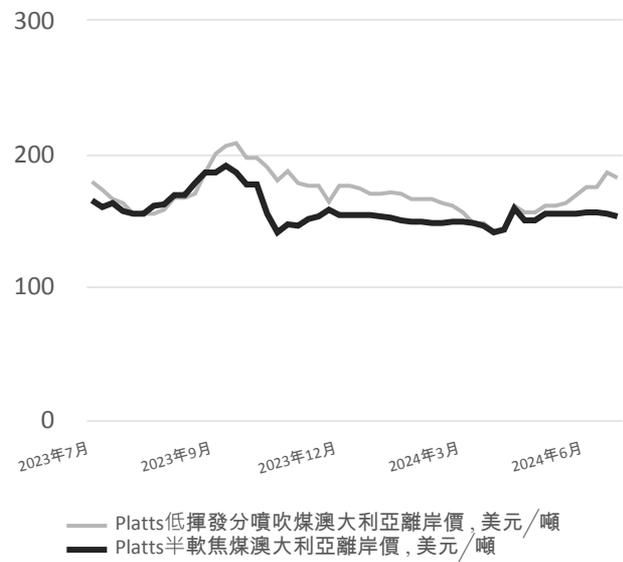
冶金煤指數-過去三年



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

根據澳大利亞氣象局 (BOM) 觀測，繼4月厄爾尼諾現象結束之後，澳大利亞在5月出現拉尼娜現象。本季度，澳大利亞東部部分地區的降雨量高於平均降雨量，影響了我們的營運。在新南威爾士州，莫拉本和沃克山通過調整開採計劃 (如優化接續和縮短運輸週期) 彌補了部分欠產。雅若碧也經歷了降雨天氣，生產因岩土工程管理問題受到影響。

我們在2021-2022年強降雨極端天氣後制定並實施了補救措施，這些措施在減少虧損和維持預測產量方面卓有成效。目前，各礦區在應對惡劣降雨天氣方面表現得更加遊刃有餘。不過，為了確保礦區安全，避免資產損壞，有時仍需暫停作業。

## 莫拉本

計劃內的採煤工作面搬家換面在5月動工，6月完成。商品煤產量因採煤工作面搬家換面出現下降。採煤工作面搬家換面之前和之後，生產率均高於預期。

儘管本季度未受到降雨天氣影響，但露天礦山的原煤生產率、選煤廠產量和選煤廠洗選回收率均已達標或超額完成目標。

## 沃克山

本季度，為消除降雨天氣和卡車可使用率降低的影響，裝運車隊偶爾會縮短運輸週期。由於岩土運量強勁，揭露出多個採礦區煤層，本季度的原煤產量大體上高於預期。在完成預剝采除渣後，本季度再次啟用9020型索鬥鏟進行採礦生產作業。

由於煤層洗選回收率高、煤質優於平均水平，開採計劃提前，商品煤產量高於預期。較高的洗選回收率抵消了由於選煤廠吞吐率受到各種限制而使煤炭入洗量減少的影響。

## 亨特谷

儘管遇到惡劣天氣導致的延誤、爆破問題及卡車車隊可使用率不足等不利情況，原煤產量仍較第一季度有所增加。

季初，由於原煤生產延誤及維持原煤最低庫存導致洗煤廠進料減少，對商品煤產量造成了影響，但到季末，礦山能夠提前增加原煤的生產量，彌補了部分商品煤產量缺口。

## 雅若碧

雅若碧的岩土工程施工難度大，小露天礦坑的開採條件受限，開採活動因此受阻。團隊繼續專注於提高績效，加大卡車及挖掘機車隊的使用率及利用率。

## 中山

礦山的生產進度一直提前完成，直至6月底的降雨天氣影響了產量。礦區6月的降雨量超過當地年均降雨量的三分之一。在降雨導致生產中斷期間，我們進行了選煤廠的維護工作。

## 艾詩頓

頂板較弱需要進行額外的岩層控制作業、斷電以及計劃外維護共同影響了本季度的長壁工作面產量。原定於6月開始的採煤工作面搬家換面推遲到7月，將影響下一季度的產量。

## 斯特拉福德／杜拉里

本季度，由於岩土工程的施工難度較大，斯特拉福德的煤炭開採活動比計劃稍提前停止，目前已開始過渡到關礦階段。選煤廠持續運營到6月，以洗選剩餘的庫存煤炭。由斯特拉福德和杜拉里的煤炭開採活動已停止，目前的工作重心放在關礦過渡期間的管理上。

---

## 發展項目及勘探

沃克山井工礦的預可行性研究有待進一步評估，其中包括結合露天礦產生的效果，評估將在2024年得出結論，有可能促使於2025年開展可行性研究。如果開發繼續進行，未來的產煤區將大幅度增加。

亨特谷的合資企業正在辦理申請手續，從而能夠在現有採礦執照的許可範圍內繼續運營，可能需要再過數月方能辦妥。

2024年6月28日，新南威爾士州政府授予斯特拉福德可再生能源中心項目「關鍵州重要基礎設施」(Critical State Significant Infrastructure)的地位，認可該項目在新南威爾士州經濟脫碳方面提供所需長期儲存的重要性。該項目的研究開發申請及隨附的環境影響聲明可能會於2024年第三季度提交。可行性研究正在進行，並有望於2024年第四季度完成。

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390萬澳元。勘探工作包括鑽探66個共計8,366米的岩芯及非岩芯鑽孔。<sup>4</sup>亨特谷的鑽探重點是作業的結構、資源分類、煤炭質量以及岩土數據；莫拉本是氧化定義、結構、煤質和環境勘測的極限；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

2024年6月28日，Cinda International通知，其已完成本年度第二筆大宗交易，出售2,000萬股股份，持股兗煤澳洲的比例從9.21%降至7.69%。

兗礦能源集團是兗煤澳洲僅有的另一個重要股東，持有62.26%的已發行股份。因此，兗礦能源集團和Cinda International合計持股69.96%<sup>5</sup>。此外，約0.49%的股份由管理層直接或通過信託持有，其中信託用於持有未來可能根據兗煤澳洲股權激勵計劃歸屬管理層的股份。

兗煤澳洲於2024年5月30日召開2024年股東週年大會，按每次投票的票數計算，所有決議案獲約95%或以上的票數通過。

兗煤澳洲於2024年4月29日發佈2023年度報告和2023年P4可持續發展報告，均可在公司網站上查閱瀏覽。

---

<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

<sup>5</sup> 四捨五入至小數點後兩位

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7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/etnp7tc3>

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7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。