

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3月31日止季度

2025年4月17日刊發

季度報告

截至2025年3月31日止季度

2025年4月17日發佈

2025年3月季度 (2025年第一季度)

- 平均煤炭銷售價格為157澳元/噸。
- 現金餘額增加1.36億澳元。¹
- 2025年3月31日現金餘額為26億澳元。
- 按100%基準計，原煤產量為1,520萬噸。
- 按100%基準計，商品煤產量為1,250萬噸。
- 權益商品煤產量為950萬噸。
- 權益煤炭銷量為840萬噸。

表現摘要

兗煤澳洲的可記錄總工傷頻率6.46，相較上季度有所改善，仍然低於可比較行業加權基準。²

原煤及權益商品煤產量均高於設定目標。與前兩年相比，2025年開局強勁，且我們第一季度的產量已為我們在2025年的強勁經營業績奠定基礎。

由於我們商品煤庫存的重建及部分銷售從3月延至4月，導致權益銷量低於產量。

2025年第一季度平均煤炭銷售價格為157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 (保持不變)

- 權益商品煤產量為3,500至3,900萬噸。
- 現金運營成本為89至97澳元/噸。
- 權益資本開支為7.50至9.00億澳元。

執委會主席、代理首席執行官評語

由於動力煤及冶金煤市場的強勁供應及短期需求低迷，煤炭行業面臨疲軟的定價環境。美國及其他國家實施關稅導致的波動性及經濟不確定性使該情況更為複雜。幸運的是，我們的大規模低成本煤礦使我們在這些條件下仍具有競爭優勢。

我們在今年第一季度取得了良好的開局，並且完全有能力實現與去年相似的經營業績。我們的員工極具才幹，一如既往地致力於最大程度地提高產量和降低現金運營成本。

在第一季度，我們的現金頭寸增加1.36億澳元，到本季度末的現金餘額為26億澳元。我們將於4月底向股東派發全額免稅末期股息6.87億澳元，每股0.52澳元。

派息後，我們仍將持有超過19億澳元的現金，且無債務。這使兗煤澳洲的財務狀況穩固，使我們能夠把握這次週期性低迷期間可能出現的機會。

迄今為止，我們看到供應端對煤炭價格下降的反應有限，但我們認為煤炭指數目前低於全球成本曲線的邊際成本。因此，我們預計承擔較高成本的供應端在此情況下會減少供應，而價格亦會隨之回升，就像過去的煤炭價格週期一樣。

兗煤澳洲大規模、低成本的煤炭生產模式適合應對所有煤炭市場環境。我們的現金淨額龐大，且並無任何貸款。在最近的週期中，我們的利潤率出現自然波動，但我們能夠在整個週期中產生正現金流。

¹ 現金餘額增加是指2025年3月31日較2024年12月31日的增加。
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。

產量及銷量數據

			2025年第一 季度	2024年第 四季度	環比增減	2024年第 一季	同比增減	2025年前 3個月	2024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%	5.5	4.2	31%	6.0	(8)%	5.5	6.0	(8)%
沃克山	露天	83.6%	3.7	4.9	(24)%	3.4	9%	3.7	3.4	9%
亨特谷	露天	51%	4.2	5.3	(21)%	2.3	83%	4.2	2.3	83%
雅若碧	露天	100%	0.6	1.0	(40)%	0.5	20%	0.6	0.5	20%
中山	露天	49.9997%	0.8	1.2	(33)%	1.0	(20)%	0.8	1.0	(20)%
艾詩頓	井工	100%	0.4	0.7	(43)%	0.7	(43)%	0.4	0.7	(43)%
斯特拉福德/杜拉里	露天	100%	0.0	0.0	—%	0.1	(100)%	0.0	0.1	(100)%
總計 - 按100%基準計			15.2	17.3	(12)%	14.0	9%	15.2	14.0	9%
總計 - 權益			11.5	12.7	(9)%	11.0	5%	11.5	11.0	5%
商品煤產量，百萬噸										
	煤炭類型	權益份額								
莫拉本	動力煤	95%	4.8	4.2	14%	5.0	(4)%	4.8	5.0	(4)%
沃克山	冶金煤、 動力煤	83.6%	2.8	3.2	(13)%	2.2	27%	2.8	2.2	27%
亨特谷	冶金煤、 動力煤	51%	3.5	3.7	(5)%	2.8	25%	3.5	2.8	25%
雅若碧	冶金煤、 動力煤	100%	0.6	0.7	(14)%	0.4	50%	0.6	0.4	50%
中山	冶金煤、 動力煤	(權益入賬)	0.6	0.7	(14)%	0.5	20%	0.6	0.5	20%
艾詩頓	冶金煤	100%	0.2	0.5	(60)%	0.3	(33)%	0.2	0.3	(33)%
斯特拉福德/杜拉里	冶金煤、 動力煤	100%	0.0	0.0	—%	0.1	(100)%	0.0	0.1	(100)%
總計 - 按100%基準計			12.5	13.0	(4)%	11.3	11%	12.5	11.3	11%
總計 - 權益			9.5	9.7	(2)%	8.8	8%	9.5	8.8	8%
銷量，百萬噸										
動力煤			7.0	8.6	(19)%	7.3	(4)%	7.0	7.3	(4)%
冶金煤			1.4	1.8	(22)%	1.0	30%	1.4	1.0	43%
總計 - 權益			8.4	10.4	(19)%	8.3	1%	8.4	8.3	1%
平均銷售價格，澳元/噸										
動力煤			145	163	(11)%	159	(9)%	145	159	(9)%
冶金煤			218	242	(10)%	334	(35)%	218	334	(35)%
整體平均銷售價格			157	176	(11)%	180	(13)%	157	180	(13)%

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，將沃克沃斯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。

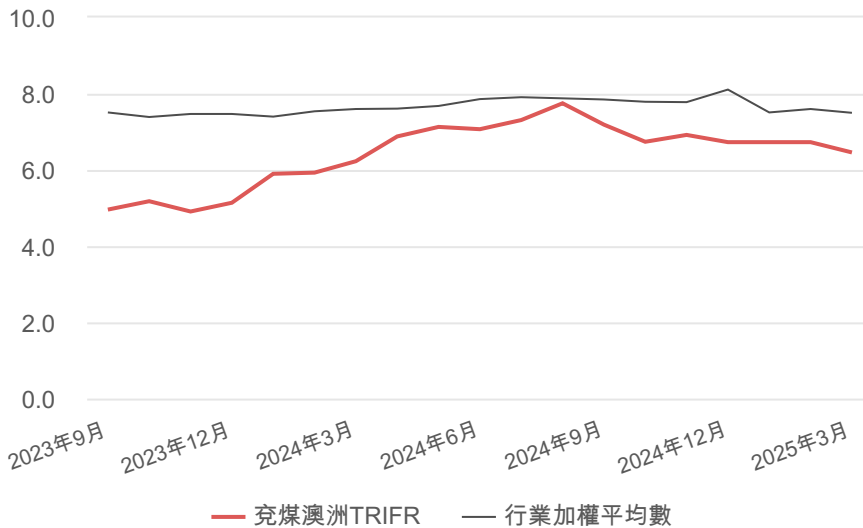
第一季度=3月季度期間
 第二季度=6月季度期間

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6.46；較2024年第四季度末的6.73有所改善。

儘管低於可比較行業加權平均數7.50³，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年第一季度，權益銷量為840萬噸，低於上一季度，較權益商品煤產量少110萬噸。本季度，在2024年第四季度為抓住強勁的煤炭市場行情消耗的商品煤庫存，及部分銷售的時間安排從3月推遲至4月，商品煤庫存得到了補充。

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。

在2025年第一季度，API5指數的平均值為76美元/噸，與2024年第四季度相比下滑13%；GCNewc指數平均值為105美元/噸，與2024年第四季度相比下滑24%。低揮發分噴吹煤指數平均值為140美元/噸，較上季度下滑11%，半軟焦煤指數平均值為117美元/噸，環比下滑15%。

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；以及可供購買及混配的煤炭。

換算為澳元後，兗煤澳洲於2025年第一季度的動力煤平均銷售價格為145澳元/噸，冶金煤平均銷售價格為218澳元/噸。兗煤澳洲於2025年第一季度的整體平均銷售價格為157澳元/噸，而上一季度為176澳元/噸，2024年第一季度為180澳元/噸。

³ 根據編製本報告時的可用行業數據

	單位	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	2024年第 三季度	2024年第 四季度	2025年第 一季度
API5 , 5,500千卡	美元/噸	102	88	96	93	89	87	88	76
GCNewc , 6,000千卡	美元/噸	158	149	136	126	136	141	138	105
低揮發分噴吹煤 (澳大利亞離岸價)	美元/噸	207	169	185	164	164	174	157	140
半軟焦煤 (澳大利亞離岸價)	美元/噸	181	167	161	150	152	138	137	117
澳元兌美元		0.67	0.65	0.65	0.66	0.66	0.67	0.65	0.63
API5 , 5,500千卡	澳元/噸	153	135	148	142	134	137	132	121
GCNewc , 6,000千卡	澳元/噸	237	228	208	191	206	210	211	167
低揮發分噴吹煤 (澳大利亞離岸價)	澳元/噸	310	258	285	249	248	259	241	224
半軟焦煤 (澳大利亞離岸價)	澳元/噸	271	255	247	228	231	205	210	186
動力煤銷售價格	澳元/噸	197	178	180	159	163	157	157	145
冶金煤銷售價格	澳元/噸	403	360	292	334	318	259	259	218
整體銷售價格	澳元/噸	226	197	196	180	181	170	170	157

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年前三個月，我們觀察到國際動力煤及冶金煤市場供應強勁，而短期需求減少。

在前幾個季度，我們注意到動力煤市場供需相對平衡，煤炭交易價格波動範圍相對較小。相比之下，2025年第一季度，動力煤指數穩步下跌，並於本季度末接近四年低點。

海運動力煤市場存在潛在需求，但在溫和的北半球冬季抑制了通常的庫存補充活動之後，下游庫存仍然較高。供應端產量保持高位，對出口能力和中國國內生產的影響極小。一些供應端已對疲軟的價格指數有所反應，如哥倫比亞出口減少，印尼受其出口參考價政策影響出口有所減少，但仍不足以讓供需再次回到供不應求的局面。

如果新關稅的實施使經濟陷入衰退，有猜測各國政府可能會出台刺激措施。這種情況應該會對需求有利，但目前煤炭市場存在極大不確定性及謹慎情緒。

長材市場和板材市場（通常分別用於建築和製造）均供大於求，冶金煤市場需求疲弱。有跡象顯示，由於冶金煤價格降低，儘管美國及加拿大的出口量開始減少，但與動力煤市場類似，供應側目前的反應仍不足以大幅改變供需平衡。

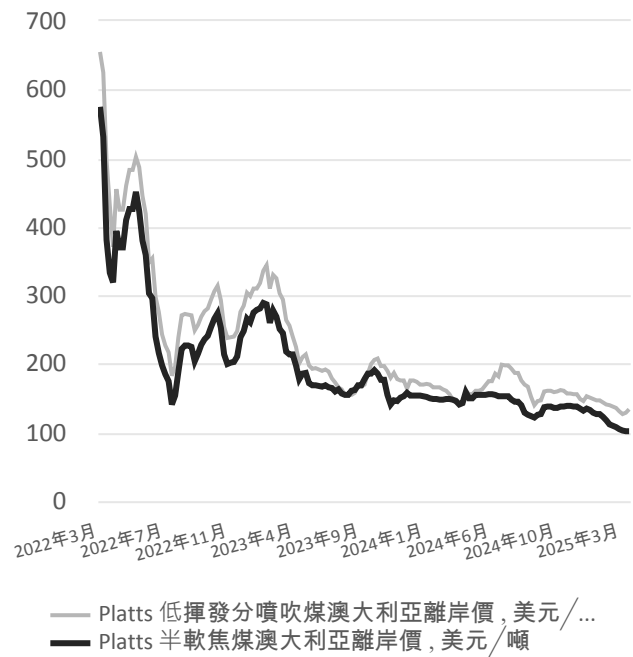
在本季度，澳元兌美元匯率下跌4%，一定程度上抵消了兗煤澳洲等澳大利亞出口商煤炭指數疲軟的影響。

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。

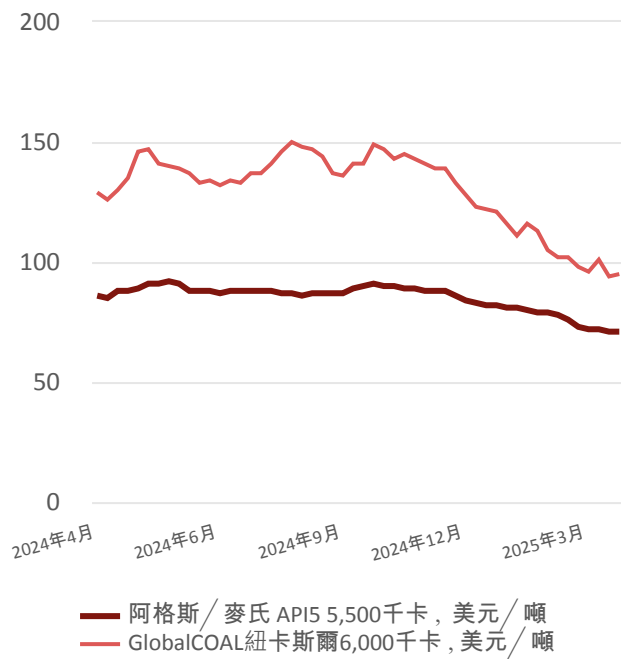
動力煤指數-過去三年



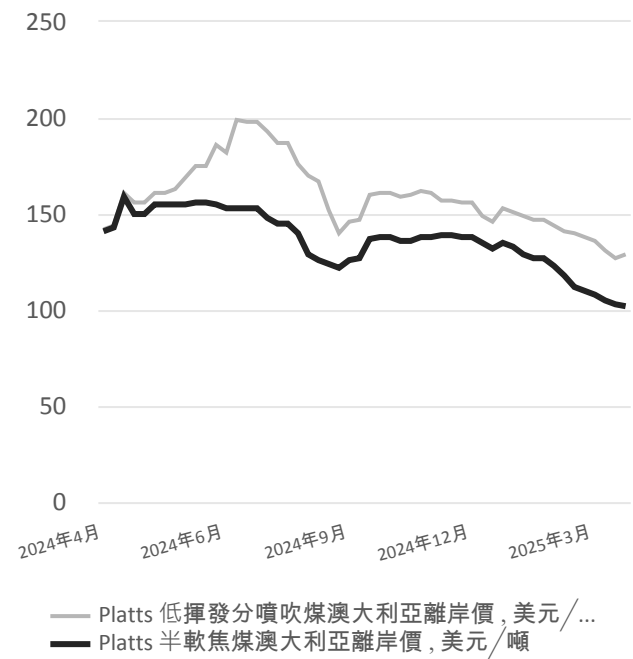
冶金煤指數-過去三年



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

第一季度的產量預計將低於未來三個季度的產量。導致該產量表現的一個因素是兩座井工礦於本季度進行採煤工作面搬家換面，但是這兩個採煤工作面搬家換面工作均提前完成，並在2月初之前恢復生產。今年計劃再進行兩次採煤工作面搬家換面，莫拉本在6月份，艾詩頓在下半年。儘管部分露天礦在本季度經歷了輕微的天氣干擾，但公司在今年剩餘時間內的發展勢頭良好。

莫拉本

採煤工作面搬家換面提前完成後，莫拉本第一季度表現良好，並為總產量貢獻了額外的免洗煤量。由於計劃外維護（選煤廠的傳送帶）和一些輕微的天氣延誤，露天礦受到了一些輕微影響。但採礦車隊挖掘率好於預期、洗選回收率提高以及裝載和運輸車隊的有利作業時間，克服了諸多干擾。礦區以良好的勢頭進入第二季度。

沃克山

沃克山於本季度按計劃運營。1月，索門鑛挖掘量超出預算，裝載和運輸週期時間的縮短使得原煤產量超出計劃；然而，在本季度末，卡車利用率對某些活動產生了負面影響。縱觀整個季度，商品煤產量超出預測，最初是由於選煤廠的入洗量增加，隨後是由於開採煤層的良好洗出率。

亨特谷

儘管亨特谷在本季度初遇到了一些暫時的天氣延誤和開採挑戰，但卡車利用率和作業時間優於預期，從而增加了原煤產量。在整個季度，選煤廠的入洗率和回收率均符合目標，實現本季度商品煤產量高於計劃。

雅若碧

雅若碧在本季度的前兩個月按計劃運營，隨後在3月以強勁的原煤產量和商品煤產量結束本季度。本季度該礦山積極管理選煤廠的可用性、入洗煤資源、洗選回收率和免洗量，以優化生產。

中山

中山在該季度遭遇潮濕天氣及雷電延誤。2024年底的增產導致該礦山應對這些延誤的靈活性降低。此外，選煤廠的吞吐率及洗選回收率亦帶來其他負面影響。團隊已制定恢復計劃，以在年內餘下時間改善業績。

艾詩頓

艾詩頓在本季度開始時進行了採煤工作面搬家換面和選煤廠定期維護。採煤工作面於2月提前復工，並立即取得良好運營表現。在本季度末，較差的頂板情況影響了生產，但已有效落實恢復計劃，預計不會出現持續中斷。

斯特拉福德／杜拉里

採礦已於2024年第二季度停止，閉礦活動正在進行中。主要工作集中在關閉礦區、地形塑造和水資源管理。

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，以此推進可行性研究能夠於2025年開展。如果開發繼續進行，該項目能推進未來的產煤區大幅度增加（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，從而能夠在現有採礦租賃權許可範圍內繼續運營，預計將在未來幾周內獲批延期18個月（至2026年12月）。

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）。

斯特拉福德可再生能源中心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72萬澳元。勘探工作包括鑽探16個共計2,005米的岩芯及非岩芯鑽孔。⁵ 兩礦的鑽探重點是作業結構及煤炭質量。

公司活動

兗煤澳洲於2025年2月20日發佈了2024年財務業績及相關公告，其中包括宣派全額免稅末期股息，每股0.52澳元：除息日為2025年3月13日；記錄日為2025年3月14日；付款日為2025年4月30日。

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4月28日（星期一）

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/huebxicu>

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，2025年4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。

⁵ 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。