

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2022年12月31日止季度**

**2023年1月19日刊發**

## 2022年12月季度（2022年第四季度）

- 平均實際煤炭價格為422澳元／噸。
- 現金持有量增加15億澳元<sup>1</sup>。
- 於2022年12月31日現金餘額27億澳元。
- 按100%基準計，原煤產量為11.5百萬噸。
- 按100%基準計，可售煤產量為8.5百萬噸。
- 應佔可售煤產量為6.6百萬噸。
- 應佔煤炭銷量6.9百萬噸。

### 表現摘要

員工的安全永遠是我們的首要任務，兗煤澳洲保持TRIFR優於行業平均水平，為8.1（12個月滾動）。

2022年第四季度的平均實際價格為422澳元／噸，較12個月前的2021年第四季度實現的209澳元／噸高出一倍多，於進一步償還14.6億美元的債務後，年末現金持有量為27億澳元。自2021年10月以來共計提前償還27.6億美元的債務將於2023年節省約294百萬澳元的融資成本。

全年產量為原煤50.5百萬噸，可售煤38.9百萬噸及應佔可售煤29.4百萬噸；由於潮濕天氣導致的延誤、疫情干擾及勞動力短缺等多項外部因素，該等數字較去年均下降20%。由於上述原因等多重因素，全年應佔可售煤產量較31至33百萬噸的目標範圍的最低值低約5%。

隨著拉尼娜天氣週期結束，2023年的前景更加樂觀。兗煤澳洲已購買額外採礦及排水設備以推動恢復過程。

兗煤澳洲將於其2月的財務業績中披露2022年現金經營成本；預期可售產量約5%的差額將導致對84至89澳元／噸的現金經營成本目標範圍的最高值產生成比例的影響。

<sup>1</sup> 2022年9月30日至2022年12月31日現金持有量變動，加回債務償還。

### 首席執行官評語

2022年全年平均實際煤炭價格為378澳元／噸，較2021年上升168%。儘管由於潮濕天氣及疫情干擾，產量下滑20%，但煤炭價格使全年產生的現金創新高。

兗煤澳洲將報告2022年財務表現創新高。於2022年償還其幾乎所有債務及派付股息1.23澳元／股後，本公司在2023年伊始擁有強勁的淨現金持有量。

在經歷了兩年前所未有的中斷後，兗煤澳洲在進入2023年後準備開始實施運營恢復計劃。全面恢復的時間表部分取決於潮濕天氣及可到崗勞動力等外部因素。目的是恢復生產力及效率，從而在連續各期間內提高生產率。

2022年，供給側壓力及全球能源市場的不確定性使國際動力煤價格提高至創紀錄水平。供給側可能會逐步恢復，國際市場的結構性失衡可能會持續存在。我們預計2023年國際動力煤價格仍將得到良好支撐。

## 產量及銷量數據

原煤產量，百萬噸	煤礦類型	經濟利益	2022年	2022年	上期變動	2021年	同期變動	迄今12個月		變動
			第四季度	第三季度		第四季度		2022年	2021年	
莫拉本	露天／井工	95%	3.6	4.0	(10%)	5.0	(28%)	16.9	20.4	(17%)
Mount Thorley Warkworth	露天	82.9%	3.2	3.6	(11%)	4.4	(27%)	12.4	16.5	(25%)
Hunter Valley Operations	露天	51%	2.1	3.2	(34%)	4.2	(50%)	11.9	14.4	(17%)
雅若碧	露天	100%	0.9	0.6	50%	0.9	-%	2.6	3.0	(13%)
斯特拉福德／杜拉里	露天	100%	0.4	0.3	33%	0.7	(43%)	1.0	1.5	(33%)
中山	露天	49.9997%	0.8	0.8	-%	1.2	(33%)	3.6	4.8	(25%)
艾詩頓	井工	100%	0.5	0.7	(29%)	0.5	-%	2.1	2.6	(19%)
<b>總計－按100%基準計</b>			<b>11.5</b>	<b>13.2</b>	<b>(13%)</b>	<b>16.9</b>	<b>(32%)</b>	<b>50.5</b>	<b>63.2</b>	<b>(20%)</b>
<b>總計－應佔份額</b>			<b>9.0</b>	<b>9.8</b>	<b>(8%)</b>	<b>12.6</b>	<b>(29%)</b>	<b>38.1</b>	<b>47.5</b>	<b>(20%)</b>

可售煤產量，百萬噸	煤炭類型	應佔注資	2022年	2022年	上期變動	2021年	同期變動	迄今12個月		變動
			第四季度	第三季度		第四季度		2022年	2021年	
莫拉本	動力煤	95%	3.1	3.4	(9%)	4.6	(33%)	14.9	18.4	(19%)
Mount Thorley Warkworth	冶金煤、動力煤	82.9%	2.3	2.1	10%	3.0	(23%)	8.1	11.2	(28%)
Hunter Valley Operations	冶金煤、動力煤	51%	1.6	2.4	(33%)	2.6	(38%)	9.6	10.6	(9%)
雅若碧	冶金煤、動力煤	100%	0.6	0.5	20%	0.7	(14%)	2.1	2.6	(19%)
斯特拉福德／杜拉里	冶金煤、動力煤	100%	0.2	0.2	-%	0.3	(33%)	0.7	0.8	(13%)
中山	冶金煤、動力煤	0% (權益入賬)	0.5	0.7	(29%)	0.9	(44%)	2.6	3.7	(30%)
艾詩頓	冶金煤	100%	0.2	0.3	(33%)	0.2	-%	0.9	1.2	(25%)
<b>總計－按100%基準計</b>			<b>8.5</b>	<b>9.6</b>	<b>(11%)</b>	<b>12.3</b>	<b>(31%)</b>	<b>38.9</b>	<b>48.5</b>	<b>(20%)</b>
<b>總計－應佔份額</b>			<b>6.6</b>	<b>7.3</b>	<b>(10%)</b>	<b>9.3</b>	<b>(29%)</b>	<b>29.4</b>	<b>36.7</b>	<b>(20%)</b>

銷量 (按煤炭類型劃分)，百萬噸	2022年	2022年	上期變動	2021年	同期變動	迄今12個月		變動
	第四季度	第三季度		第四季度		2022年	2021年	
動力煤	5.5	5.8	(5%)	8.3	(34%)	24.6	31.7	(22%)
冶金煤	1.4	0.9	56%	1.6	(13%)	4.7	5.8	(19%)
<b>總計－應佔份額</b>	<b>6.9</b>	<b>6.7</b>	<b>3%</b>	<b>9.9</b>	<b>(30%)</b>	<b>29.3</b>	<b>37.5</b>	<b>(22%)</b>
動力煤平均實際價格，澳元／噸	430	489	-12%	195	120%	372	134	178%
冶金煤平均實際價格，澳元／噸	389	434	-10%	285	36%	405	180	125%
<b>整體平均實際價格，澳元／噸</b>	<b>422</b>	<b>481</b>	<b>-12%</b>	<b>209</b>	<b>102%</b>	<b>378</b>	<b>141</b>	<b>168%</b>

### 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。

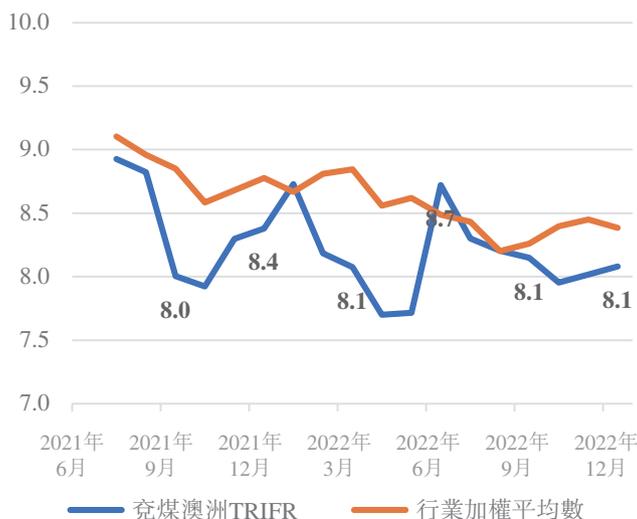
第一季度= 3月季度期間  
 第二季度= 6月季度期間

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

### 兗煤澳洲12個月滾動TRIFR



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。2022年第四季度末，12個月滾動可記錄總傷害頻率<sup>2</sup>為8.1，與2022年第三季度末<sup>3</sup>的8.1一致，但低於12月底行業範圍內可資比較的加權平均數8.4。

2022年兗煤澳洲實施了一項四年、分四階段的心裡健康計劃。該計劃的目的是促進積極的心裡健康管理，幫助關注我們全體員工的行為，改變對心裡健康的認知及使我們的員工更好地支持其團隊、同事、家人和朋友。

於2022年，兗煤澳洲亦推出一項五年計劃，旨在於兗煤澳洲的所有業務中提供一致方法進行健康、安全及培訓管理，並支持整個企業的安全文化整合。該計劃旨在通過使每個人能夠了解自己對安全結果的直接影響，增強員工的安全知識及其每日安全工作的動力。

### 煤炭銷量及市場前景

於2022年第四季度，由於裝運時間，應佔銷量6.9百萬噸較應佔可銷售產量6.6百萬噸高0.3百萬噸。目前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(GCNewc)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生產的動力煤通常具有GCNewc指數特性。相反，Hunter Valley以西生產的煤炭通常具有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。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 或會就歷史事件重新分類而修訂過往期間。

於2022年第四季度，API5價格平均為141美元／噸，而於季度末為133美元／噸。GCNewc指數保持在接近創紀錄水平；平均為381美元／噸，而於季度末為399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2022年第四季度錄得實際動力煤價格為430澳元／噸，實際冶金煤價格為389澳元／噸。兗煤澳洲於2022年第四季度的整體平均實際售價為422澳元／噸，而上一季度為481澳元／噸，且高出去年第四季度的209澳元／噸一倍有餘。<sup>4</sup>

與之前的季度相似，2022年第四季度的強勁實際價格對兗煤澳洲財務表現的影響大於應佔銷量下降的影響。

	單位	2021年 第一季度	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
API5, 5,500千卡	美元／噸	55	62	96	118	172	194	195	141
GCNewc, 6,000千卡	美元／噸	88	108	166	187	264	373	421	381
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	美元／噸	103	116	182	248	389	424	246	273
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	美元／噸	95	109	176	236	354	365	200	234
澳元兌美元		0.77	0.77	0.74	0.73	0.72	0.72	0.68	0.66
API5, 5,500千卡	澳元／噸	72	81	131	162	238	271	286	214
GCNewc, 6,000千卡	澳元／噸	115	140	226	257	364	519	616	579
低揮發分噴吹煤(澳大利亞離岸價)	澳元／噸	133	151	248	340	536	591	360	414
半軟焦煤(澳大利亞離岸價)	澳元／噸	123	142	239	323	489	509	293	355
實際動力煤價格	澳元／噸	82	96	150	195	243	353	489	430
實際冶金煤價格	澳元／噸	117	127	178	285	349	446	434	389
<b>整體實際價格</b>	<b>澳元／噸</b>	<b>88</b>	<b>101</b>	<b>155</b>	<b>209</b>	<b>258</b>	<b>368</b>	<b>481</b>	<b>422</b>

資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯／麥氏、澳大利亞儲備銀行。<sup>5</sup>

附註：澳元／噸價格乃使用美元／噸價格及期內平均澳元兌美元匯率進行簡單換算。

GCNewc價格保持在接近創紀錄水平，但如果與拉尼娜天氣現象有關的強降雨過後（誠如澳大利亞氣象局所猜測），澳大利亞的出口將逐步上升。供給側壓力的緩慢緩和似乎已開始影響煤炭市場。

<sup>4</sup> 兗煤澳洲有幾份為期12個月的動力煤合約，其一般於每年第二季度重續。於本年度，釐定新條款耗時數月，而在新條款獲達成一致前，售煤量按舊條款交付，然後在第三季度，釐定新條款後，有一筆一次性「追補」付款。

<sup>5</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。

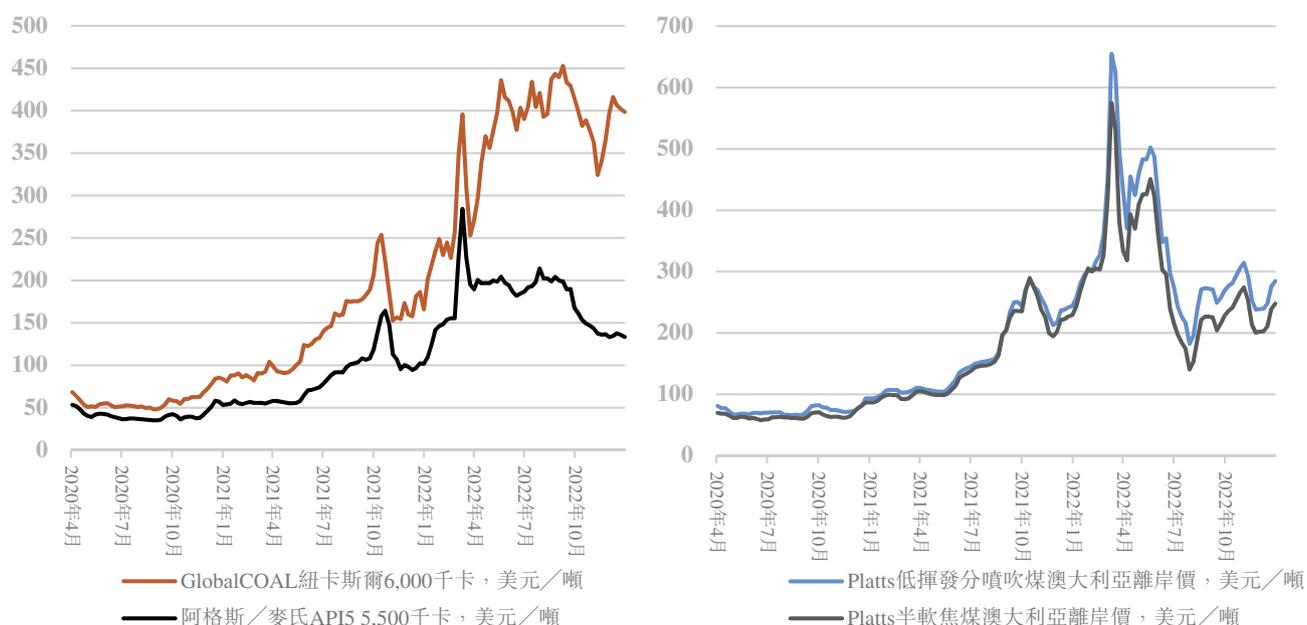
季節性天氣事件的影響較過往年度有所減弱後，於2022年印度尼西亞已多次創下月度產量紀錄。來自印度尼西亞的低能煤正在尋找客戶，似乎在與根據API5指數（在價值調整的基礎上）銷售的煤炭競爭。於2022年第四季度，南非的動力煤出口繼續面臨基礎設施壓力，包括理查茲灣煤炭碼頭在一次列車脫軌事件後關停10天。於2022年第四季度，俄羅斯的動力煤出口表現出意料之外的韌性，但冬季致使期內的銷量滯後。

供給側壓力僅是國際煤炭市況的部分原因。根據國際能源署的資料，2022年全球煤炭需求增加1.2%，並首次超過一個日曆年80億噸。

在歐洲，經歷「風旱」後，風能供應水平有所上升，但12月比往常更加寒冷的冬季刺激了煤炭需求。相反，中國的煤炭需求於疫情限制放寬後似乎有所減弱。中國的經濟活動及煤炭消耗可能於農曆新年假期後有所改善。倘中國恢復對澳大利亞煤炭的進口，兗煤澳洲將盡其所能平衡任何客戶需求，優化其整體收入及銷售水平同時維持均衡組合。

季節性及結構性供需因素導致交易清淡的動力煤現貨市場出現動力煤價格變動。大部分因素似乎不太可能迅速消失，但動力煤價格（特別是高能效動力煤價格）看似很可能於2023年得到良好支撐。

鋼鐵行業活動因日本汽車產量提高而小幅提升後，冶金煤指數於2022年第四季度末有所提高。鋼鐵產量的持續恢復可能對冶金煤價格前景具有建設性意義。



資料來源：GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麥氏。<sup>6</sup>

<sup>6</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。

## 資產表現

拉尼娜天氣現象的高峰期似乎已經過去，而作業可在結構性恢復過程中繼續。於若干作業地點（包括莫拉本、亨特谷及沃克山），兗煤澳洲已購買或僱用額外的採礦車隊協助礦場恢復。

天氣狀況好轉的前景將提高兗煤澳洲於2023年每個連續季度的產量。新南威爾士州礦山的儲水量仍然處於高位，因此恢復計劃仍伴隨風險，但2022年第四季度及年初的強降雨事件導致的產量損失理論上將不會再次發生。勞動力短缺仍是本行業面臨的一大問題，而兗煤澳洲已實施若干措施減輕此因素的影響。

未來數月兗煤澳洲將優先考慮在煤炭開採前重建存貨水平，以促進提高後期的可售煤產量。存貨重建涉及覆蓋層、鑽探及爆破、外露煤及原煤庫存。該等活動通常於拉尼娜週期內有所減少，旨在於煤炭價格創新高期間維持產量。須優先移除覆蓋層，使礦山恢復到最佳開採效率。礦山恢復至以往生產水平及最佳單位成本水平可能需要連續幾個季度的不間斷開採。

### 莫拉本

期內降雨導致現場水量創下新高。現場管理人員於12月成功申請其環境保護牌照的臨時變更並延期至1月中旬，以授權排放部分過量存水。儘管增加排水且增建蓄水壩及水管理基礎設施，但煤礦儲水量仍處於極高水平。作業的礦坑仍有過量存水，進而影響了期內產量，且這一狀況將持續至2023年。

長壁遷移於12月初開始，使得當時本可抵銷露天礦產量減少的井工礦產量受限。長壁遷移正按計劃進行，作業定於1月中下旬重啟。

### Mount Thorley Warkworth (沃克山)

臨近期末，覆蓋層剝採量開採率因潮濕天氣減少而改善，此乃重建開採庫存水平、提高未來期間生產力的第一步。可售煤產量較上一期間增加，原因為備存更多原煤用於洗煤廠生產。

隨著潮濕天氣褪去，設備及勞工可用程度正成為關鍵因素。車隊已添置額外拖運卡車，以補充舊卡車或延遲調試的卡車，助力恢復運量。確保現場有充足開採及維護人員操作及維護所有開採設備是礦區恢復計劃的關鍵。

## Hunter Valley Operations (亨特谷)

其中一個採礦點的覆蓋層材料拖運作業已暫停，原因為天氣潮濕及需要在礦坑中儲水。儘管該礦山版圖宏大，但在過去兩年間的頻繁降雨事件後，其仍缺乏儲水地點。該礦山僅有約三分之一的理想覆蓋層爆破存貨，這使得開採效率受到影響。此乃管理層恢復最佳作業的關鍵重點領域。新型小松930卡車（其與P&H 4100電動繩鏟及利勃海爾9800挖掘機匹配良好）的到來，將有助於2023年覆蓋層剝採量的恢復。

### 雅若碧

產量較上一期間提高，但11月及12月存在潮濕天氣問題。作業亦在應對地質變化，使得免洗煤產量減少及需要洗選煤量增加。團隊正在探索開設第三個礦坑的可能性，以緩解因走向長度縮短而受限的開採條件。

### 艾詩頓

12月，長壁作業於該期間結束，作業表現良好。艾詩頓煤礦與毗鄰的Ravensworth Operation達成協議，以使用Ravensworth的部分井工煤炭資源。就此已取得州政府的規劃批文，相關租賃權現已轉讓予艾詩頓所有，使其可自2023年1月1日起進入該新礦區。於2024年11月（按當前時間安排）進行長壁開採前須取得聯邦環境批文。確保該等租賃權轉讓予艾詩頓所有將增加艾詩頓作業的長期性及效率，方法為利用其現有設備進入煤炭與艾詩頓目前生產的煤炭質量相若或更佳的其他開採地點。

### 斯特拉福德 / 杜拉里

鑒於斯特拉福德的剩餘經濟煤炭儲量有限，現僅於一個活躍採礦點作業。斯特拉福德無排水點，因此仍受現場積水量顯著影響。現正加裝泵水設施，但因應過往降雨量及活躍覆蓋層堆積點的儲水量，須對礦山計劃作進一步修改。

### 中山

原煤產量受到煤炭釋放推遲的影響，此乃由於潮濕天氣及地質影響使得產量受損。與其他露天煤礦一樣，為使作業重建開採存貨水平並達到過往生產水平，需要一段延長時期保持良好作業狀況。

## 發展計劃

於莫拉本，兗煤澳洲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。兗煤澳洲將露天礦產量提高的能力取決於提高選煤廠(CHPP)產能。該CHPP升級項目正在進行，預計將於2023年第一季度完成將年產能擴大至16百萬噸的最後階段改造。沃克山井工礦理念仍有待進行研究及評估，但我們預期不會於2023年之前得出結論。

## 公司活動

於2022年12月中旬，兗煤澳洲完成提前償還459百萬美元的債務。提前還款於貸款期內令融資成本總額減少約91百萬美元。連同於2021年10月、2022年7月及2022年10月的提前償還債務，使兗煤澳洲在過去18個月償還27.6億美元的債務。2022年提前償還債務節省的融資成本約為119百萬澳元；這相等於兗煤澳洲應佔2022年可售煤產量的約4澳元／噸。2023年，得益於年初的債務水平降低，預期節省利息成本將約為294百萬澳元，相等於兗煤澳洲應佔2022年可售煤產量的約10澳元／噸<sup>7</sup>。於完成提前還款後，兗煤澳洲的債務總額<sup>8</sup>為333百萬美元。兗煤澳洲持續積累現金，自2022年7月以來已保持強勁淨現金頭寸。

## 新南威爾士州煤炭儲備計劃

於2022年12月，新南威爾士州政府對供應國內能源市場的新南威爾士州煤炭生產商實施國內煤炭價格上限命令。該等命令於2023年4月1日至2024年6月30日期間適用，但兗煤澳洲不受該等命令規限。

於2023年1月18日，兗煤澳洲與新南威爾士州政府官員會面，聽取了政府打算出台動力煤儲備政策的初步介紹，該政策將涉及在新南威爾士州運營的大多數煤炭開採商，包括兗煤澳洲。兗煤澳洲正在評估該計劃的潛在影響，打算繼續與新南威爾士州政府接觸，並適時更新市場信息。

<sup>7</sup> 請注意，兗煤澳洲的每噸經營現金成本乃以離岸價為基準呈報，並不包括利息成本。此提述僅供參考。

<sup>8</sup> 債務總額不包括租賃負債

## 分析師及投資者電話會議

本公司將於悉尼時間1月20日（星期五）上午十時二十分主持分析師及投資者視頻電話會議。首席執行官David Moulton將就12月季度表現提供評論並進行問答環節。

參與者可通過以下連結接駁電話會議：<https://redback.events/ir-302c39>

鼓勵參與者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1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。