

# 季度报告

截至2024年3月31日止季度

2024年4月18日刊发

## 2024年3月季度 (2024年第一季度)

平均煤炭销售价格为180澳元/吨。

现金持有量增加2.60亿澳元。

2024年3月31日现金余额为16.6亿澳元。

按100%基准计,原煤产量为1400万吨。

按100%基准计,商品煤产量为1130万吨。

权益商品煤产量为880万吨。

权益煤炭销量为830万吨。

## 生产摘要

兖煤澳洲一向将员工安全置于首位,可记录总工伤频率为5.9,显著低于行业平均水平,对此我们引以为傲。然而,近几个月可记录总工伤频率增加,这提醒我们员工安全永远是第一要务。

报告期内,商品煤产量从2023年第四季度的高位下降12%。鉴于2023年第四季度的有利运营条件以及各季度矿区计划的自然变化,这一情况在意料之中。商品煤产量较2023年第一季度提高了47%,这反映了过去12个月实现的强劲复苏。

与2023年第四季度相比,煤炭销售价格总体下降8%,其中动力煤销售价格下降12%,冶金煤销售价格上涨14%。动力煤销售价格与煤炭指数走势一致,而冶金煤销售价格则高于指数,这是因为期内供应的煤渣价格较高。

## 首席执行官评语

兖煤澳洲持续产生强劲的现金流量。煤炭销售价格达180澳元/吨,大致相当于今年现金运营成本目标的两倍。

从第一季度的生产率来看,我们处于指引区间的下限,符合我们之前对下半年产量提升的预期。我们预计未来期间的产量会进一步增加。

公司的财务状况依然稳健。截至3月底,我们的现金持有量为16.6亿澳元。其中,4.29亿澳元用于支付4月30日派付的2023年全额免税期末股息(0.325澳元/股)。

北半球暖冬、全球经济疲软及澳大利亚、印度尼西亚和其他地区出口复苏后供应强劲,在这些因素的综合影响下,动力煤市场需求疲软。在这些不利条件下,煤炭指数并未大幅下跌,这表明动力煤市场仍保持相对平衡。

我们认为,兖煤澳洲的大型、低成本的煤炭生产模式非常适合当前的煤炭市场状况。兖煤澳洲的无计息贷款、庞大的净现金头寸和稳健的经营利润率使得我们有能力在出现合适的增长机会时采取行动。

## 2024年生产指引 (保持不变)

权益商品煤产量3500-3900万吨。

现金经营成本89-97澳元/吨。

权益资本开支6.50-8.00亿澳元。

## 产量及销量数据

			2024年第一 季度	2023年第 四季度	环比增 减	2023年第一 季度	同比增 减	2024年 前3个月	2023年 前3个月	同比增 减
<b>原煤产量, 百万吨</b>										
	煤矿类型	经济利益								
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%
艾诗顿	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)%
总计 - 按100%基准计			<b>14.0</b>	<b>18.1</b>	<b>(23)%</b>	<b>11.2</b>	<b>25%</b>	<b>14.0</b>	<b>11.2</b>	<b>25%</b>
总计 - 权益			<b>11.0</b>	<b>13.4</b>	<b>(18)%</b>	<b>8.3</b>	<b>33%</b>	<b>11.0</b>	<b>8.3</b>	<b>33%</b>
<b>商品煤产量, 百万吨</b>										
	煤炭类型	权益份额								
莫拉本	动力煤	95%	5.0	4.8	4%	2.6	92%	5.0	2.6	92%
沃克山	冶金煤、动 力煤	83.6%	2.2	3.4	(35)%	2.0	10%	2.2	2.0	10%
亨特谷	冶金煤、动 力煤	51%	2.8	3.3	(15)%	1.8	56%	2.8	1.8	56%
雅若碧	冶金煤、动 力煤	100%	0.4	0.5	(20)%	0.4	—%	0.4	0.4	—%
中山	冶金煤、动 力煤	(权益入 账)	0.5	0.6	(17)%	0.5	—%	0.5	0.5	—%
艾诗顿	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、动 力煤	100%	0.1	0.2	(50)%	0.1	—%	0.1	0.1	—%
总计 - 按100%基准计			<b>11.3</b>	<b>12.9</b>	<b>(12)%</b>	<b>7.7</b>	<b>47%</b>	<b>11.3</b>	<b>7.7</b>	<b>47%</b>
总计 - 权益			<b>8.8</b>	<b>9.7</b>	<b>(9)%</b>	<b>5.9</b>	<b>49%</b>	<b>8.8</b>	<b>5.9</b>	<b>49%</b>
<b>销量, 百万吨</b>										
动力煤			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)%
总计 - 权益			<b>8.3</b>	<b>10.1</b>	<b>(18)%</b>	<b>5.9</b>	<b>41%</b>	<b>8.3</b>	<b>5.9</b>	<b>41%</b>
<b>平均销售价格, 澳元/吨</b>										
动力煤			159	180	(12)%	338	(53)%	159	338	(53)%
冶金煤			334	292	14%	383	(13)%	334	383	(13)%
整体平均销售价格			<b>180</b>	<b>196</b>	<b>(8)%</b>	<b>347</b>	<b>(48)%</b>	<b>180</b>	<b>347</b>	<b>(48)%</b>

### 附注:

- 原煤; 已开采及可予处理数量。
- 沃克山运营整合协议自2024年2月1日起重续, 将沃克沃斯合资企业的出资比例从65%增至80%, 而索利山合资企业的出资比例从35%减至20%, 从而使兖煤澳洲的实际权益从82.9%提高到83.6%。
- 权益数据不包括中山(不具法人地位的合资企业并按权益入账)的产量。
- “销量(按煤炭类型划分)”不包括采购煤炭的销量。
- 销售价格基于自产煤, 不包括采购煤炭及公司合约量。

第一季度=3月季度期间

第二季度=6月季度期间

第三季度=9月季度期间

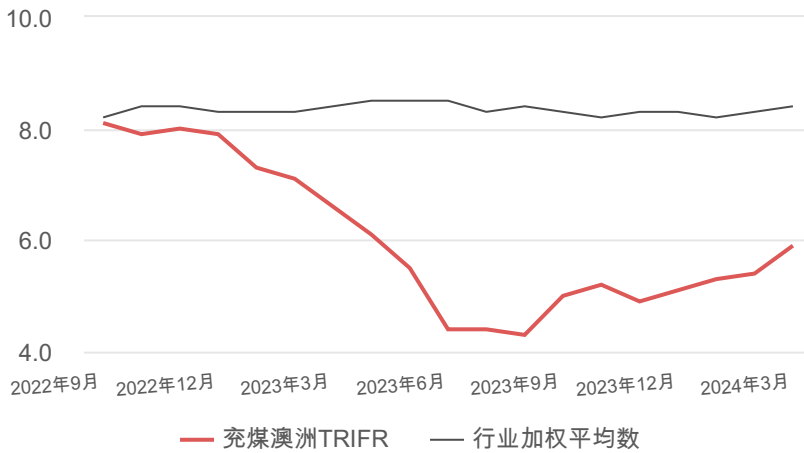
第四季度=12月季度期间

环比=上一季度期间

同比=去年同期

## 安全

兖煤澳洲12个月滚动TRIFR



兖煤澳洲全体员工的健康和福祉始终是公司的重点工作。2024年第一季度末，12个月滚动可记录总工伤频率（“可记录总工伤频率”）为5.9，较2023年第四季度末的5.1小幅增加，近几个月可记录总工伤频率增加，这提醒我们员工安全永远是第一要务。2023年实现改善的计划仍然有效，可以应对最近的趋势。值得注意的是，可记录总工伤频率仍远低于行业范围内可资比较的加权平均数8.4。

## 煤炭销量及煤炭市场前景

2024年第一季度，权益销量为830万吨，较权益商品煤产量减少50万吨，抵销了前期库存消耗。

兖煤澳洲大部分动力煤的销售价格与GlobalCOAL纽卡斯尔港出口6,000千卡动力煤价格指数(GCNewc)及API5 5,500千卡动力煤价格指数挂钩。每份合约均按照热值及其他煤炭特性进行价格调整。一般而言，亨特谷地区生产的动力煤往往具有GCNewc指数特性。相反，亨特谷地区以西生产的煤炭往往具有API5指数特性或在两个指数之间。各个区域开采多个煤层，因此煤炭质量各异，取决于任何既定期间的煤炭开采地点。兖煤澳洲的冶金煤一般按与Platts低挥发分喷吹煤澳大利亚离岸价及Platts半软焦煤澳大利亚离岸价指数挂钩的价格销售。

2024年第一季度，API5指数平均为93美元/吨，较2023年第四季度96美元/吨有所下降，而GCNewc指数平均值由136美元/吨下降至126美元/吨。冶金煤指数亦出现下滑，低挥发分喷吹煤指数平均值由185美元/吨下降至164美元/吨，而半软焦煤指数平均值由161美元/吨下降至150美元/吨。

由于销售合约结构多样，兖煤澳洲各期销售价格反映了前期相关煤炭价格指数。受到销售推迟的影响，第一季度冶金煤的销售价格比往常更早地反映了部分定价。影响销售价格的因素包括：反映市况的溢价（或折让）；洗煤及提高产品规格的能力；以及可供购买及混配的煤炭。

换算为澳元后，兖煤澳洲于2024年第一季度的动力煤平均销售价格为159澳元/吨，冶金煤平均销售价格为334澳元/吨。兖煤澳洲于2024年第一季度的整体平均销售价格为180澳元/吨，而上一季度为196澳元/吨，2023年第一季度为347澳元/吨。

	单位	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/吨	194	195	141	125	102	88	96	93
GCNewc, 6,000千卡	美元/吨	372	421	381	242	158	149	136	126
低挥发分喷吹煤(澳大利亚离岸价)	美元/吨	426	246	273	311	207	169	185	164
半软焦煤(澳大利亚离岸价)	美元/吨	367	200	234	266	181	167	161	150
澳元兑美元		0.72	0.68	0.66	0.68	0.67	0.65	0.65	0.66
API5, 5,500千卡	澳元/吨	270	286	215	183	153	135	148	142
GCNewc, 6,000千卡	澳元/吨	518	616	579	354	237	228	208	191
低挥发分喷吹煤(澳大利亚离岸价)	澳元/吨	592	360	415	456	310	258	285	249
半软焦煤(澳大利亚离岸价)	澳元/吨	510	294	356	389	271	255	247	228
动力煤销售价格	澳元/吨	353	489	430	338	197	178	180	159
冶金煤销售价格	澳元/吨	446	434	389	383	403	360	292	334
整体销售价格	澳元/吨	<b>368</b>	<b>481</b>	<b>422</b>	<b>347</b>	<b>226</b>	<b>197</b>	<b>196</b>	<b>180</b>

资料来源: GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麦氏、澳大利亚储备银行。<sup>1</sup>

附注: 澳元/吨价格使用美元/吨价格及期内相关澳元兑美元汇率进行简单换算。

报告期内, 动力煤市场面临不利的供需现状。由于北半球暖冬现象, 发电厂优先消耗先前积累的库存, 从而影响了需求。此外, 日本东北部一月份发生的地震和日本发电厂意外大修关停也影响了期内的需求。印度的燃煤发电站需求加大, 拉动市场需求。尽管兖煤澳洲对印度的出口量微乎其微, 但进口上升对地区贸易具有建设性意义。

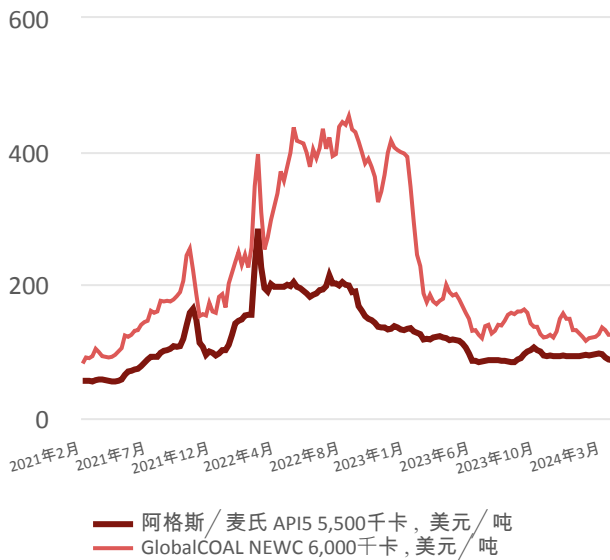
相反, 期内出口面临的限制较少。澳大利亚的出口受益于有利的天气条件; 印度尼西亚产能增速超过了国内需求的增速; 俄罗斯继续寻找煤炭出口市场; 以及南非的出口似乎克服了近期基础设施方面的限制。

尽管受到需求受挫和供应增加的综合影响, 但煤炭指数并未大幅下跌。总体而言, 动力煤市场仍然相对平衡。我们仍然认为, 动力煤市场和煤炭指数继续受到短期驱动因素和贸易商情绪的影响。例如, 巴尔的摩大桥的垮塌将影响美国向大西洋盆地的煤炭出口, 并可能影响更广泛的能源市场。

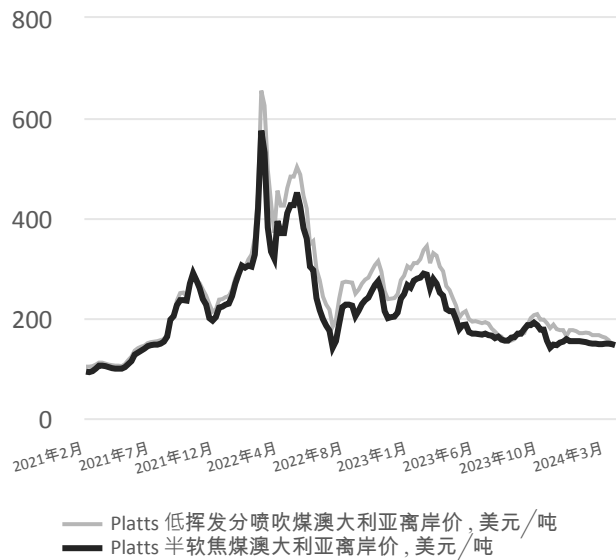
冶金煤市场, 期初的飓风活动影响了澳大利亚的出口, 但仅为短暂性影响。美国冶金煤的出口在大桥垮塌之前就已经受到限制, 因此该事件对这些市场的影响可能不大。北亚和欧洲疲软的经济状况继续抑制钢铁需求。此前, 印度的需求似乎并未受到较大影响, 但印度的钢铁市场行情却在恶化。与动力煤市场类似, 冶金煤指数也在逐步下降, 这表明市场并未过度失衡。

<sup>1</sup>除非经数据提供者以书面形式明确允许, 否则不得复制或使用GlobalCOAL、Platts及阿格斯/麦氏提供的的数据及资料。

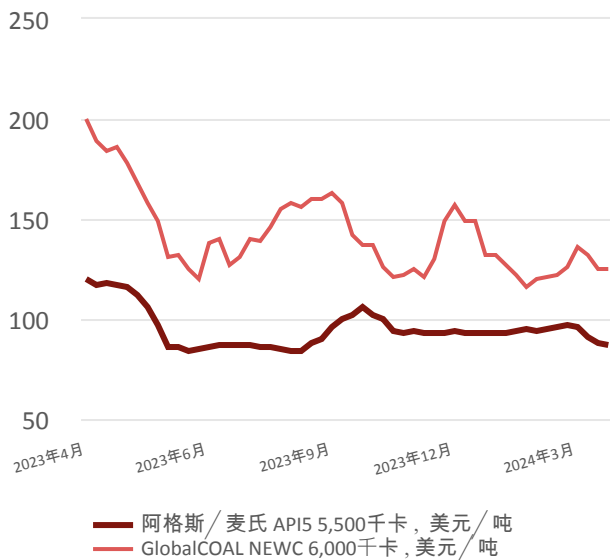
动力煤指数-过去三年



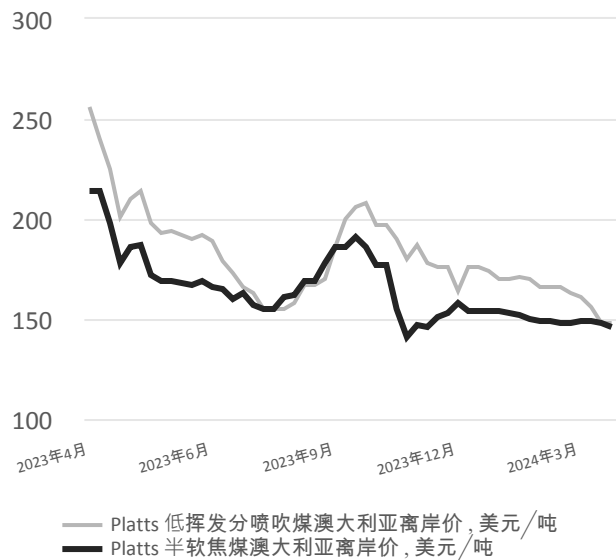
冶金煤指数-过去三年



动力煤指数-过去12个月



冶金煤指数-过去12个月



资料来源: GlobalCOAL、Platts、阿格斯/麦氏

## 资产表现

继2023年连续四个季度增产后, 预计2024年第一季度生产将因开采接续和季节性潮湿天气及进一步受计划外的维护影响而放缓; 然而, 与去年同期相比, 公司权益商品煤产量增长了近50%。

本季度取得了一些积极成果, 比如尽管莫拉本受限于12月份列车脱轨的持续影响及其后库存量过高的影响, 但其产量仍接近最佳水平。此外, 在2023年年中发生涌水事件后, 艾诗顿工作面开始恢复生产。

## 莫拉本

原煤和商品煤产量与上一季度基本持平。本季度初，露天矿的原煤产量因矿坑排序问题而受到影响，但到本季度末，随着备用开采点及废石堆的开放，生产率有所提高。

本季度中期，井工矿产量超出预期，弥补了1月份采煤工作面搬家换面延误8天造成的部分产量损失。复产活动将持续至2024年第二季度。

尽管降雨天气和闪电现象造成露天矿生产推迟，以及“块状”进料导致选煤厂减产，但商品煤产量较上一季度有所增加。2023年底，服务于莫拉本的铁路列车发生脱轨，此后商品煤库存量处于较高水平。为缓解库存过高的情况，原定于10月进行的选煤厂维护提前至4月。

## 沃克山

根据2024年的矿山计划，原煤和商品煤产量较上一季度有所下降。虽然天气导致的短期延误和计划外的卡车维护影响了生产力，但季末的生产率仍超过了矿区计划预期。随着蓄水坝项目收尾竣工，以及设备可用性达到目标水平，我们预计，沃克山全年的产量将会增加。

## 亨特谷

产量（尤其是原煤产量）较上一季度有所下降。降雨天气、闪电导致的中断以及计划外的维护均影响了采矿活动。这对选煤厂产量有间接影响，因为原煤产量降低限制了混配并导致选煤厂产量降低。该矿区计划通过对选煤厂的维护任务进行战略审查来提高产量，并有可能比最初计划提前几个月重新启动第二家选煤厂。

## 雅若碧

在突发天气以及计划外维护事件的叠加影响下，原煤和商品煤产量较上一季度有所下降。本季度内，原煤和商品煤产量的产出水平有时会超出计划产量。表明该矿在不受意外情况影响的情况下能够实现产量。

## 中山

原煤和商品煤产量与上一季度基本持平。产量方面面临的不利因素包括不利天气带来的短期影响，加上流感和冠状病毒病令缺勤率上升。进料中的高灰分和夹石层使洗选回收率下降，削弱了原煤产量高和选煤厂进料速度快的优势。

## 艾诗顿

工作面在此期间恢复运行。作业高度从2.5米降至2.4米，以执行因顶板材料薄或底板松而必须进行的岩层控制。期内选煤厂的表现有所改善，并自3月份起超出计划水平运营。

## 斯特拉福德 / 杜拉里

随着煤矿生产作业接近尾声，该矿区正在管理矿坑边坡的稳定性和水管理要求。期内大部分时间，原煤产量均超过了计划水平。

---

## 发展项目及勘探

沃克山井工矿的初步可行性研究有待进一步评估，评估将在2024年得出结论。

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继续推进，预计将于今年年底完成。

期内兖煤澳洲在亨特谷、莫拉本、雅若碧和斯特拉福德 / 杜拉里产生的勘探资本支出为375万澳元。勘探工作包括钻探73个共计6370米的岩芯及非岩芯钻孔。亨特谷的钻探重点是作业的结构、资源分类、煤炭质量以及岩土数据；莫拉本是氧化定义和煤质的极限；雅若碧是水质监测；斯特拉福德是确保在拟议的可再生能源中心区域内不进行煤炭消毒工作，并为可再生能源中心的可行性研究提供岩土工程信息。

---

## 公司活动

Debra Bakker 女士获委任为独立非执行董事（“独立非执行董事”），自2024年3月1日起生效。Bakker 女士亦获委任为提名与薪酬委员会主席以及审计与风险管理委员会成员。Bakker 女士是一位能力出众的董事，在贵金属、贱金属及重要矿物开采、石油及天然气开发、航运物流、商品贸易及企业融资方面拥有丰富经验。

兖煤澳洲的股东周年大会定于2024年5月30日（星期四）举行，大会通告按计划将于本月下旬发布。

---

## 分析师及投资者电话会议

本公司将主持分析师及投资者视频电话会议。公司将就季度业绩发表意见并进行“问答”环节。

日期： 2024年4月19日（星期五）

时间： 悉尼时间上午十一时正

网络直播： <https://edge.media-server.com/mmc/p/zefb353o>

鼓励参与者使用网络直播链接预先进行电话会议登记。可以选择让本公司在预定开始时间直接外呼参与者。