

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之內容概不負責，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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



IRC Limited 鐵江現貨有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：1029)

鐵江現貨：2015年全年業績

2016年3月31日(星期四)：鐵江現貨有限公司(「鐵江現貨」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)欣然宣佈其2015年全年業績。

重點摘要

經營：

- 2015年全年鐵礦石及鈦鐵礦的產量分別超出目標24%及21%。
- 與中國電工協定K&S熱態投產時間表：於2016年上半年之內向鐵江現貨移交營運廠房。於2016年下半年投產並錄得首次收入流。
- Kuranakh經營效率得到提升，每噸現金成本削減49%。Kuranakh營運轉至維護及保養狀態，而本集團將資源集中於K&S。

財務：

- 相關虧損(不計及減值)大幅減少49%至28.9百萬美元。
- 與大部分同行一樣，因商品價格不利波動而作出資產減值。於2015年作出一次性非現金減值480百萬美元。
- 營運開支因更精簡營運及嚴格的節省成本措施而減少36%，其中：
 - ✓ 礦場營運開支減少35%
 - ✓ 中央行政開支減少39%
- 本集團透過公開發售成功募集約50百萬美元。現金狀況穩健，年底達58.3百萬美元。擁有充裕資金完成K&S項目。
- 中國電工協定容許延遲支付尚未支付建築工程款項，此舉可緩和現金流。
- 本集團正與工商銀行及中國出口信用保險公司就本集團與工商銀行的項目融資進行商討，商討內容包括於工商銀行維持若干現金存款的責任以及鐵江現貨及其擔保人Petrodavlovsk plc遵守若干財務契約的責任。本集團已陸續收到正面的反饋，並預期於適當時候達成友好解決方案。

鐵江現貨行政總裁馬嘉譽評論業績時表示：「對大宗商品生產商而言，2015年舉步維艱，鐵礦石行業亦未能倖免。於本年度，宏觀經濟下滑以及業內結構調整給我們帶來沉重壓力。向中國付運的62%品位鐵礦石產品的基準價格同比下降43%，由2014年平均每噸97美元下降至2015年每噸55美元。」

我們對宏觀環境的變化作出迅速反應，自2014年起，我們實施一系列降低成本措施，並將營運效率優化至最精簡水平。我們欣然呈報，我們已成功改善相關表現，年內淨虧損（不計及減值）減少49%至28.9百萬美元。

隨著K&S投入商業生產，2016年對於本集團而言將是變革性的一年。於未來數周內，我們將宣佈研磨及篩選加工廠第二階段進入熱態投產，而主要加工廠將緊隨其後。根據中國電工的最新保證，營運廠房將於2016年上半年竣工。K&S為當前瞬息萬變的市場中極具吸引力的鐵礦石項目。全面營運時，K&S可生產含鐵量65.8%的優質鐵精礦，運至中國邊境的現金成本價約為每噸35美元。K&S不僅將對鐵江現貨的營運起到力挽狂瀾的作用，俄羅斯副總理兼遠東聯邦地區總統特使Yury Trutnev先生近期蒞臨我們的K&S礦場亦足證K&S對俄羅斯遠東地區而言意義非凡。我們對這一世界級礦場的投產拭目以待。

期待慶祝K&S熱態投產的同時，我們亦積極採取措施緩和本集團的現金流。中國電工協定容許於其後支付尚未支付建築工程款項，此舉可緩和我們的現金流。該等支持大幅改善我們的資產負債狀況，尤其於K&S進入熱態投產這一重要階段。

最後，我們謹此感謝我們的團隊於本年度的辛勤努力，尤其是Kuranakh營運團隊，並衷心感謝我們股東對鐵江現貨的耐心及持續支持。

電話會議將於今天香港時間早上9時舉行以討論業績。電話號碼為+852 2112 1700，密碼為1635531#。電話會議的回放將於明日(2016年4月1日)登載於www.ircgroup.com.hk。演示幻燈片可於www.ircgroup.com.hk查閱。

鐵江現貨有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015年12月31日止年度的經審核業績已由本公司獨立非執行董事組成之審核委員會審閱。

2015年綜合財務報表

綜合損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 千美元	2014年 千美元
收益	5	81,910	122,414
運營開支	6	(106,056)	(164,750)
減值費用	7	(480,050)	(260,828)
		<u>(504,196)</u>	<u>(303,164)</u>
分佔一間合營公司業績		1	2,900
		<u>(504,195)</u>	<u>(300,264)</u>
其他收益及虧損以及其他開支	8	(4,389)	(10,170)
融資收入	9	1,458	1,667
融資開支	10	(1,872)	(2,543)
		<u>(508,998)</u>	<u>(311,310)</u>
除稅前虧損		<u>(508,998)</u>	<u>(311,310)</u>
稅項開支	11	(247)	(6,020)
		<u>(509,245)</u>	<u>(317,330)</u>
年內虧損		<u>(509,245)</u>	<u>(317,330)</u>
以下各方應佔年內虧損：			
本公司權益持有人		(508,969)	(317,644)
非控股權益		(276)	314
		<u>(509,245)</u>	<u>(317,330)</u>
			(經重列)
每股虧損(美仙)	13		
基本及攤薄		<u>(9.48)</u>	<u>(6.59)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至2015年12月31日止年度

	2015年 千美元	2014年 千美元
年內虧損	(509,245)	(317,330)
年內其他全面開支：		
可能於其後重新分類至損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(2,345)</u>	<u>(7,974)</u>
年內全面開支總額	<u>(511,590)</u>	<u>(325,304)</u>
以下各方應佔全面開支總額：		
本公司權益持有人	(510,730)	(323,458)
非控股權益	<u>(860)</u>	<u>(1,846)</u>
	<u>(511,590)</u>	<u>(325,304)</u>

綜合財務狀況表

於2015年12月31日

	附註	2015年 千美元	2014年 千美元
非流動資產			
勘探及評估資產	14	18,603	54,790
物業、廠房及設備	15	199,714	462,860
於一間合營公司的權益		—	7,294
其他非流動資產	16	89,017	199,123
有限制銀行存款	22	2,119	27,250
		<u>309,453</u>	<u>751,317</u>
流動資產			
存貨	17	29,575	49,178
貿易及其他應收款項	18	25,463	25,993
定期存款	19	6,960	2,700
現金及現金等價物	20	49,184	45,040
		<u>111,182</u>	<u>122,911</u>
資產總值		<u>420,635</u>	<u>874,228</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	21	(18,032)	(14,800)
應付即期所得稅		(366)	(478)
銀行借款—於一年內到期	22	(53,050)	(63,500)
		<u>(71,448)</u>	<u>(78,778)</u>
流動資產淨值		<u>39,734</u>	<u>44,133</u>
資產總值減流動負債		<u>349,187</u>	<u>795,450</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		(6,324)	(6,471)
結束及復原成本之撥備		(6,449)	(4,022)
銀行借款—於超過一年到期	22	(215,238)	(205,052)
		<u>(228,011)</u>	<u>(215,545)</u>
負債總額		<u>(299,459)</u>	<u>(294,323)</u>
資產淨值		<u>121,176</u>	<u>579,905</u>

	附註	2015年 千美元	2014年 千美元
資本及儲備			
股本	23	1,260,665	1,211,231
庫存股份		—	(11,986)
資本儲備		17,984	17,984
儲備		1,967	11,752
累計虧損		<u>(1,160,915)</u>	<u>(651,946)</u>
本公司權益持有人應佔權益		119,701	577,035
非控股權益		<u>1,475</u>	<u>2,870</u>
權益總額		<u>121,176</u>	<u>579,905</u>

綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔總額								非控股 權益	權益總額	
	股本 千美元	股份溢價 千美元	庫存股份 千美元	資本儲備 ^(a) 千美元	股份 付款儲備 千美元	換算儲備 千美元	其他儲備 ^(a) 千美元	累計虧損 千美元			小計 千美元
於2014年1月1日的結餘	5,834	1,166,006	(12,846)	17,984	11,905	(15,825)	19,020	(334,302)	857,776	5,062	862,838
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(317,644)	(317,644)	314	(317,330)
年內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(5,814)	—	—	(5,814)	(2,160)	(7,974)
年內全面開支總額	—	—	—	—	—	(5,814)	—	(317,644)	(323,458)	(1,846)	(325,304)
股份付款	—	—	—	—	3,326	—	—	—	3,326	—	3,326
歸屬股份獎勵	—	—	860	—	(533)	—	(327)	—	—	—	—
發行新股份(附註23)	20,209	19,782	—	—	—	—	—	—	39,991	—	39,991
發行新股份的交易成本(附註23)	(300)	(300)	—	—	—	—	—	—	(600)	—	(600)
根據新香港公司條例廢除 股份面值時轉撥	1,185,488	(1,185,488)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(346)	(346)
於2014年12月31日的結餘	1,211,231	—	(11,986)	17,984	14,698	(21,639)	18,693	(651,946)	577,035	2,870	579,905
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(508,969)	(508,969)	(276)	(509,245)
年內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,761)	—	—	(1,761)	(584)	(2,345)
年內全面開支總額	—	—	—	—	—	(1,761)	—	(508,969)	(510,730)	(860)	(511,590)
股份付款	—	—	—	—	147	—	—	—	147	—	147
歸屬股份獎勵	—	—	11,986	—	(3,300)	—	(8,686)	—	—	—	—
發行新股份(附註23)	52,656	—	—	—	—	—	—	—	52,656	—	52,656
發行新股份的交易成本(附註23)	(3,222)	—	—	—	—	—	—	—	(3,222)	—	(3,222)
來自一名股東的視作注資	—	—	—	—	—	—	3,815	—	3,815	—	3,815
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(535)	(535)
於2015年12月31日的結餘	1,260,665	—	—	17,984	11,545	(23,400)	13,822	(1,160,915)	119,701	1,475	121,176

(a) 該金額來自1)收購非控股權益及視為就本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市所進行集團重組產生的注資及2)由於庫存股份的成本與獎勵股份於授出日期的公平值之間出現差額，故歸屬股份獎勵後轉撥至股份付款儲備及3)來自一名股東俊安發展有限公司(「俊安」)就未支付注資的應計利息的視作注資(附註23)。

(b) 視作來自最終控股公司之注資指1)最終控股公司於過往年度支付本集團的若干行政開支及稅項開支及2)與本集團若干僱員參與當時最終控股公司長期激勵計劃有關的股份付款開支。

綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 千美元	2014年 千美元
經營活動			
經營業務所用現金淨額		(799)	(25,598)
已付利息開支		(11,022)	(9,818)
已付貸款擔保費用		(2,169)	—
已付所得稅		(458)	(642)
經營活動所用現金淨額		(14,448)	(36,058)
投資活動			
購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產		(52,599)	(100,990)
已(存放)提取的定期存款	19	(4,260)	40
已提取(存放)的受限制銀行存款		25,131	(21,250)
已收利息		1,458	1,667
已收取合營公司的股息		917	—
出售物業、廠房及設備所得款項		118	450
出售附屬公司		—	3,150
投資活動所用現金淨額		(29,235)	(116,933)
融資活動			
銀行借款的所得款項		64,894	154,007
發行新股份的所得款項	23	52,656	39,991
償還銀行借款		(65,820)	(81,050)
發行新股份的交易成本		(3,222)	(1,120)
已派付股息		(535)	(346)
已付貸款承諾費用		(72)	(467)
融資活動所得現金淨額		47,901	111,015
年內現金及現金等價物增加(減少)淨額		4,218	(41,976)
年初現金及現金等價物		45,040	89,642
匯率變動的影響		(74)	(2,626)
年末現金及現金等價物		49,184	45,040

綜合財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

1. 一般資料

鐵江現貨有限公司(「本公司」)為在香港註冊成立的公眾有限公司，其股份自2010年10月21日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司及其附屬公司以下合稱「本集團」。

本公司註冊辦事處及主要營業地址為香港皇后大道中9號6樓H室。綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈報。

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務為生產及開發全球工業用的大宗工業商品(包括鐵礦石)。本集團主要業務位於俄羅斯及中國，集中服務俄羅斯及中國市場。

2. 編製綜合財務報表的基準

本公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製真實公平的綜合財務報表。

在編製該等綜合財務報表時，計及本集團於本年度錄得虧損、本集團於2016年到期的尚未償還銀行借款、本集團於2015年12月31日的資本及其他承擔以及本集團工商銀行融資協議下的財務契諾(定義見附註22)、對比本集團所持的現金及現金等價物及信貸融資，本公司董事已審慎考慮本集團的持續經營狀況。董事預期(其中包括)工商銀行融資協議下的貸款契諾將於可預見未來遭違反，並導致相關貸款即時到期並須立即支付。因此，本集團正著手取得工商銀行及其保險代理豁免財務契諾(定義見附註22)，該等豁免包括就(a)工商銀行融資協議下的財務契約責任規定豁免至2017年12月31日；及(b)抵押存款協議下的債務儲備賬補充規定(定義見附註22)，且董事相信本公司即將取得有關豁免，本集團正探索任何其他可行措施以改善其財務狀況。

本公司董事已評估本集團的未來流動資金及現金流，當中考慮以下相關事宜：

- (i) 於2016年3月14日，本集團與其K&S礦場項目(「K&S項目」)工程承包商訂立協議，就(其中包括)本集團於EPC合約(定義見附註22)餘下之未付款項制定新遞延付款期，於2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日分別起計30日內，以三期等額支付；
- (ii) 本集團積極實行節省成本措施，以改善營運現金流及其財務狀況；及
- (iii) 本集團預期K&S項目將開始全面投運，並將於2016年上半年錄得銷售額。
- (iv) 於2016年，俄羅斯盧布兌美元匯率可能將會繼續大幅波動，本集團大部分成本以俄羅斯盧布計值，而本集團大部分銷售額以美元計值。

就上文(ii)至(iii)所述的措施而言，於作出諮詢後及根據現時進展，本公司董事預期，各項目將於指定時間框架內完成。

就上文(iv)所述的假設而言，本公司董事已進行敏感度測試，當中考慮到彼等認為於可見未來俄羅斯盧布兌美元匯率可能出現不利但合理的波動。

本公司董事認為，經計及以上各項，本集團將擁有足夠營運資金為其營運撥資及支付其於可見將來到期的財務責任，並信納將可因而履行所有契約責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

然而，倘本集團未能自工商銀行及其保險代理取得豁免以及成功執行上述措施，或倘就本集團而言市場情況最終遠差於預期，本集團可能沒有足夠營運資金為其營運撥資，而其流動資金可能受到不利影響，在此情況下，可能須作出調整(i)以反映可能須變現的資產狀況而非其賬面值；及(ii)就日後可能產生的負債作出撥備。綜合財務報表中並無作出調整。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團已於本年度首次採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則修訂本(「香港財務報告準則」)：

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則	香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進
香港財務報告準則	香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 ¹
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營公司權益之會計處理 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	折舊和攤銷的可接受方法的澄清 ³
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2012年至2014年週期之年度改進 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ³
香港會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表之權益法 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資公司之間的銷售及資產貢獻 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外 ³

¹ 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2016年1月1日或之後開始之首個年度香港財務報告準則財務報表生效

³ 於2016年1月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於待定日期或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號其後於2010年經修訂，以包括有關分類及計量金融負債及取消確認之規定，其亦於2014年進一步修訂，以包括有關一般對沖會計法之新規定。香港財務報告準則第9號另一修訂版本乃於2014年頒佈，主要包括a)金融資產之減值規定及b)對於某些簡單的債務工具，透過引入「按公平值計量且其變動計入其他全面收益」之計量分類，對其分類及計量規定作出有限的修訂。

香港財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 香港會計準則第39號*金融工具：確認及計量範圍*內所有已確認之金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量，特別是按其目標為收取合約現金流之業務模式所持有的債務投資，其合約現金流僅為支付尚未償還本金及其利息，一般在隨後結束的會計年度起按攤銷成本計量。按其目標為收取合約現金流及出售金融資產之業務模式所持有的債務工具，以及根據合同條款於指定日期產生僅為支付尚未償還本金及其利息的現金流的金融資產，須按公平值計量且其變動計入其他全面收益。所有其他債務投資及股本投資均按隨後結束的會計年度的公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可就日後股權投資(非持有作交易)之公平值變動作出不可撤銷的選擇反映於其他全面收益中，僅股息收入於損益中確認。
- 關於金融資產減值，香港財務報告準則第9號規定按一項預期信貸損失模型，而非根據香港會計準則第39號按一項已發生的信貸損失模型。該預期信貸損失模型規定一個實體須計算其預期信貸損失及在每個報告日的預期信貸損失之變動以反映自初始確認時所產生的信貸風險變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信用損失。

本公司董事預計，日後採納香港財務報告準則第9號可能會對本集團金融資產構成重大影響(例如貿易及其他應收款項之減值)。在詳細檢討完成前對該影響作出合理估計並不可行。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入

香港財務報告準則第15號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生之收入入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號*收益*、香港會計準則第11號*建築合約*及相關詮釋之收益確認指引。香港財務報告準則第15號之核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述之收益金額，而其應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入確認收益之五步方針：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況之處理方法加入更明確指引。此外，香港財務報告準則第15號規定作出更詳盡之披露。本公司董事預期，於日後應用香港財務報告準則第15號可能會對已呈報金額及本集團綜合財務狀況表中所披露事項造成重大影響。然而，本集團於完成詳細審閱前無法合理估計有關香港財務報告準則第15號之影響。

除上文所述者外，本公司董事並不預計應用新訂及經修訂香港財務報告準則將會對本集團之綜合財務報表中確認的金額產生重大影響。

4. 分部資料

香港財務報告準則第8號經營分部要求本集團遵照向本集團主要經營決策者呈報的內部報告披露呈報分部。本集團視執行委員會為主要經營決策者。在劃分管理職能方面，本集團分為四個經營分部，即已投產礦場、開發中礦場、工程及其他。本集團執行委員會根據該等經營分部作出有關資源分配及績效評估的決策。在確定本集團呈報分部時，並未合併本集團執行委員會識別的經營分部。本集團按照香港財務報告準則第8號有四個經營及呈報分部：

- 已投產礦場分部(「已投產礦場」)包括處於生產階段的鐵礦石項目。該分部包括位於俄羅斯聯邦Evreyskaya Avtononnaya Oblast(「EAO地區」)的Kuranakh項目。
- 開發中礦場分部(「開發中礦場」)包括處於勘探及發展階段的鐵礦石項目。該分部包括K&S項目、Garinskoye項目、Bolshoi Seym項目和鉬勘探項目以及Kostenginskoye項目與Garinskoye Flanks項目(均位於俄羅斯遠東地區)。
- 工程分部(「工程」)包括與位於俄羅斯的Giproruda有關的內部工程及科學技術。
- 其他分部(「其他」)主要包括本集團於中國生產五氧化二釩及有關產品的其他合營公司安排所佔權益，以及擁有類似經濟特徵及活動的多個其他項目。

經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指未計及中央行政費用、中央折舊及攤銷、其他收益及虧損以及其他開支、融資收入、融資開支之各分部業績。

分部業績列出各分部之溢利(虧損)以便監察各分部業績。

為方便監察分部表現及對各分部分配資源：

- 除中央現金及現金等價物外，所有資產均分配至呈報分部；及
- 除遞延稅項及銀行借款外，所有負債均分配至呈報分部。

截至2015年12月31日止年度

	已投產 礦場 千美元	開發中 礦場 千美元	工程 千美元	其他 千美元	總計 千美元
收益					
外部銷售	80,351	—	1,559	—	81,910
分部收益	80,351	—	1,559	—	81,910
礦場營運開支及服務成本	(93,061)	(520)	(2,267)	(48)	(95,896)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	—	(5,836)	(182)	—	(6,018)
減值費用	(250)	(473,905)	—	(5,895)	(480,050)
分佔一間合營公司業績	—	—	—	1	1
分部虧損	(12,960)	(474,425)	(708)	(5,942)	(494,035)
中央行政開支					(10,073)
中央折舊及攤銷					(87)
其他收益及虧損以及其他開支					(4,389)
融資收入					1,458
融資開支					(1,872)
除稅前虧損					(508,998)
其他分部資料					
非流動資產增加：					
資本開支	121	40,789	1	1	40,912
撥作資本的勘探及評估開支	—	375	—	—	375
分部資產	26,561	366,784	8,584	1,426	403,355
中央現金及現金等價物					17,280
綜合資產					420,635
分部負債	(11,009)	(5,928)	(570)	(7,340)	(24,847)
銀行借款					(268,288)
遞延稅項負債					(6,324)
綜合負債					(299,459)

截至2014年12月31日止年度

	已投產 礦場 千美元	開發中 礦場 千美元	工程 千美元	其他 千美元	總計 千美元
收益					
外部銷售	117,972	—	4,442	—	122,414
分部收益	117,972	—	4,442	—	122,414
礦場營運開支及服務成本	(141,634)	(335)	(4,176)	(1,818)	(147,963)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	(5,604)	(8,909)	(310)	(14)	(14,837)
減值費用	(63,563)	(197,265)	—	—	(260,828)
分佔一間合營公司業績	—	—	—	2,900	2,900
分部(虧損)溢利	<u>(87,225)</u>	<u>(197,600)</u>	<u>266</u>	<u>1,082</u>	(283,477)
中央行政開支					(16,577)
中央折舊及攤銷					(210)
其他收益及虧損以及其他開支					(10,170)
融資收入					1,667
融資開支					<u>(2,543)</u>
除稅前虧損					<u>(311,310)</u>
其他分部資料					
非流動資產增加：					
資本開支	749	41,665	2	—	42,416
撥作資本的勘探及評估開支	—	845	—	—	845
分部資產	33,674	780,260	12,483	9,888	836,305
中央現金及現金等價物					<u>37,923</u>
綜合資產					<u>874,228</u>
分部負債	(5,589)	(4,092)	(826)	(8,793)	(19,300)
銀行借款					(268,552)
遞延稅項負債					<u>(6,471)</u>
綜合負債					<u>(294,323)</u>

主要客戶的資料

本集團收益包括截至2015年及2014年12月31日止年度向眾多獨立第三方客戶銷售鐵精礦及鈦鐵礦以及提供工程服務而產生的收益。於相關年度佔10%以上之客戶收益載述於下文。

截至2015年12月31日止年度，向黑龍江建龍鋼鐵有限公司及寧波新福鈦白粉有限公司的銷售額分別為55,906,000美元(2014年：92,917,000美元)及10,579,000美元(2014年：14,127,000美元)，分別佔已投產礦場分部總收益的68%及13%(2014年：76%及12%)。截至2015年及2014年12月31日止年度，概無其他客戶佔本集團總收益10%以上。

5. 收益

本集團的收益分析如下：

	2015年 千美元	2014年 千美元
收益		
銷售貨物	80,351	117,972
提供服務	1,559	4,442
	<u>81,910</u>	<u>122,414</u>

6. 運營開支

	2015年 千美元	2014年 千美元
運營開支		
礦場營運開支及服務成本	95,896	147,963
中央行政開支	10,160	16,787
	<u>106,056</u>	<u>164,750</u>

7. 減值費用

於2015年12月31日，本集團考慮Kuranakh項目及K&S項目是否存在進一步減值的任何跡象或需要撥回先前確認的減值。Kuranakh項目位於俄羅斯聯邦阿穆爾州；K&S項目位於俄羅斯聯邦EAO地區，尚在開發階段。結果顯示，截至2015年12月31日止年度，Kuranakh項目的相關物業、廠房及設備已進一步作出約250,000美元(2014年：63,563,000美元)的減值，乃由於其現金生產成本較高、精礦純度較低以及全球商品價格下跌導致鐵礦石及鈦鐵礦的預期價格更為疲弱。該等減值主要自物業、廠房及設備的礦場資產扣除。

由於目前鐵礦石及鈦鐵礦的價格疲弱，營運成本高企，Kuranakh礦場已不符合經濟效益，故本集團決定自2016年3月起將該項目轉至維護及保養狀態。對Kuranakh項目進行減值測試時，該項目的可收回金額根據使用價值釐定，即使用12.0%(2014年：12%)的貼現率將該項目之估計未來現金流量折現至其現值。

此外，由於K&S項目的可收回價值低於其賬面值，故於2015年12月31日，管理層認為須就K&S項目作出減值費用。由於鐵礦石價格下跌超過管理層於2014年12月31日的估計，K&S項目於本年度的賬面值已進一步減值約437,343,000美元(2014年：197,265,000美元)。此減值費用中296,504,000美元(2014年：138,127,000美元)及140,839,000美元(2014年：59,138,000美元)分別分配至物業、廠房及設備以及物業、廠房及設備的預付款項。另外，部分總值36,562,000美元(2014年：零)勘探及評估資產因近年鐵礦石價格大幅下跌而全面減值。因此，相關勘探及評估資產之賬面價值將不太可能被從開發成功彌補。本公司董事將繼續監控最新市場趨勢及資產減值。

對K&S項目進行減值測試時，該項目的可收回金額根據使用價值釐定，即使用12.0%(2014年：12%)的貼現率將該項目之估計未來現金流量折現至其現值。

對Kuranakh礦場及K&S項目進行減值測試時，主要之假設及考量為近期美元兌盧布匯率、礦場預計年期內的通脹率及礦場預計年期內的鐵礦石價格。

預計通脹率及鐵礦石售價預測乃基於外界資料，並已就預計生產之預期數量進行調整。此外，經考慮其市場見解、近期波動及其他外部資料，管理層已估計鐵精礦價格的長期預測售價。管理層於釐定鐵精礦及鈦鐵礦的長期價格時亦作出判斷以評估減值。

截至2015年12月31日止年度，由於Kuranakh項目轉至維護及保養狀態，導致Kuranakh項目日後將暫停向合營公司供應原材料以供其生產並出售鈮，故已就合營公司利益作出全面撥備5,895,000美元(2014年：零)。本公司董事認為，於可見未來將不會有關於合營公司持續經營的未來現金流入。

8. 其他收益及虧損以及其他開支

	2015年 千美元	2014年 千美元
外匯虧損淨額	(4,361)	(13,407)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益淨額	(28)	110
出售附屬公司收益淨額	—	3,127
	<u>(4,389)</u>	<u>(10,170)</u>

9. 融資收入

	2015年 千美元	2014年 千美元
現金及現金等價物的利息收入	1,038	1,410
定期存款的利息收入	408	133
其他	12	124
	<u>1,458</u>	<u>1,667</u>

10. 融資開支

	2015年 千美元	2014年 千美元
銀行借款的利息開支	19,221	14,920
減：已資本化為物業、廠房及設備的利息開支	(17,827)	(13,002)
	<u>1,394</u>	<u>1,918</u>
解除環保責任的貼現	478	625
	<u>1,872</u>	<u>2,543</u>

11. 稅項開支

	2015年 千美元	2014年 千美元
俄羅斯即期稅項	(187)	(821)
即期稅項開支	(187)	(821)
遞延稅項開支	(60)	(5,199)
	<u>(247)</u>	<u>(6,020)</u>

於兩個年度，俄羅斯企業稅均按估計應課稅溢利20%的稅率計算。

根據俄羅斯聯邦及地區法律，K&S項目被列為投資項目，並符合資格於2015年8月起計十年享受所得稅減免。K&S項目於2015年8月至2020年8月將獲豁免繳納俄羅斯企業稅，並將於其後五年按10%的減免稅率繳付稅項，而於日常業務過程中應付之稅率為20%。

於截至2015年及2014年12月31日止年度，塞浦路斯企業稅按估計應課稅溢利12.5%的稅率計算。由於並無應課稅溢利，故截至2015年及2014年12月31日止年度概無計提任何即期稅項。

本集團毋須計提香港利得稅，英國企業稅及中國企業所得稅，乃由於本集團並無於截至2015年及2014年12月31日止兩個年度於該等司法權區產生或賺取應課稅溢利。

12. 股息

2015年及2014年內概無派付或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息。

13. 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

虧損

	2015年 千美元	2014年 千美元
用作計算每股普通股基本及攤薄虧損之虧損 (即本公司權益持有人應佔虧損)	<u>(508,969)</u>	<u>(317,644)</u>

股份數目

	2015年 數目 千股	2014年 數目 千股 (經重列)
用作計算每股普通股基本虧損之普通股加權平均數	<u>5,366,261</u>	<u>4,821,737</u>

截至2015年及2014年12月31日止年度的普通股加權平均數已就於2015年8月7日完成之公開發售作出調整，公開發售之基準為合資格股東每持有15股現有股份獲發4股發售股份。

計算截至2015年及2014年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無計及本集團長期獎勵計劃(「長期獎勵計劃」)下本公司尚未發行的股份及遞延認購股份(定義見附註23)，因假設發行該等股份將導致每股虧損減少。

14. 勘探及評估資產

	2015年 千美元	2014年 千美元
年初	54,790	53,303
增加	375	1,487
已確認減值虧損(附註7)	<u>(36,562)</u>	<u>—</u>
年終	<u>18,603</u>	<u>54,790</u>

Garinskoye、Garinskoye及Kostenginskoye Flanks、Bolshoi Seym礦床及鉬勘探項目已分類為勘探及評估資產。2015年及2014年的增加均主要與已資本化為勘探及評估資產的勘探及評估開支有關。誠如附註7所披露，Garinskoye及Kostenginskoye Flanks已於本年度全面減值。鉬勘探項目已於過往年度全面減值。

15. 物業、廠房及設備

	礦場 開發成本 千美元	採礦資產 千美元	非採礦 資產 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
成本					
2014年1月1日	1,016,753	117,068	59,170	16,022	1,209,013
增加	69,610	422	573	388	70,993
轉撥	(2,496)	3,385	10	(899)	—
出售	(115)	—	(1,132)	—	(1,247)
出售一間附屬公司	(17,519)	—	(326)	—	(17,845)
匯兌調整	—	—	(4,463)	—	(4,463)
2014年12月31日及2015年1月1日	1,066,233	120,875	53,832	15,511	1,256,451
增加	40,840	—	21	51	40,912
轉撥	(400)	407	2	(9)	—
出售	(990)	—	(1,465)	—	(2,455)
匯兌調整	—	—	(1,410)	—	(1,410)
2015年12月31日	1,105,683	121,282	50,980	15,553	1,293,498
累計折舊及減值					
2014年1月1日	(492,159)	(54,333)	(34,892)	(14,572)	(595,956)
年內折舊開支	(8,091)	(5,552)	(1,404)	—	(15,047)
減值費用(附註7)	(139,283)	(60,990)	(548)	(869)	(201,690)
出售後註銷	90	—	620	—	710
出售一間附屬公司後註銷	17,100	—	237	—	17,337
匯兌調整	—	—	1,055	—	1,055
2014年12月31日及2015年1月1日	(622,343)	(120,875)	(34,932)	(15,441)	(793,591)
年內折舊開支	(5,388)	—	(717)	—	(6,105)
減值費用(附註7)	(296,286)	(407)	(1)	(60)	(296,754)
出售後註銷	906	—	1,388	—	2,294
匯兌調整	—	—	372	—	372
2015年12月31日	(923,111)	(121,282)	(33,890)	(15,501)	(1,093,784)
賬面值					
2015年12月31日	182,572	—	17,090	52	199,714
2014年12月31日	443,890	—	18,900	70	462,860

於2015年12月31日，累積資本化借貸成本為42,060,000美元(2014年：24,233,000美元)，已計入上表的礦場開發成本。截至2015年12月31日止年度，主要關於在LLC KS GOK建設廠房所用資產的折舊5,390,000美元(2014年：4,714,000美元)已撥充資本。

截至2015年及2014年12月31日止年度，有關Kuranakh礦場挖走表層的礦場開發而產生的遞延剝採成本(計入礦場開發成本增加)為零。

賬面淨值5,930,000美元(2014年：6,000,000美元)的物業、廠房及設備已作為本集團借款的抵押。

於2015年及2014年12月31日，本集團訂立合約承擔，收購價值分別為23,133,000美元及68,259,000美元的物業、廠房及設備。

16. 其他非流動資產

	2015年 千美元	2014年 千美元
銀行融資遞延保險費	—	3,446
物業、廠房及設備的預付款項	88,859	194,076
遞延貸款安排費	—	1,490
給予僱員的現金墊款	158	111
	89,017	199,123

17. 存貨

	2015年 千美元	2014年 千美元
存貨與備用品	10,079	25,796
在製品	16,128	18,370
製成品	3,368	5,012
	29,575	49,178

截至2015年及2014年12月31日止年度，概無存貨作為抵押品。於截至2015年12月31日止年度，收回在製品及製成品及鐵礦石庫存252,000美元(2014年：1,635,000美元)，備用部份撇減7,400,000美元(2014年：零)至其可變現淨值。

截至2015年12月31日止年度，於綜合損益表列賬並計入礦場營運開支及服務成本之存貨成本約為31,614,000美元(2014年：44,587,000美元)。

18. 貿易及其他應收款項

	2015年 千美元	2014年 千美元
可收回的增值稅	5,318	14,974
向供應商墊款	2,485	3,466
根據工程合約應收客戶的款項	476	399
貿易應收款項	10,141	4,930
其他應收賬款	7,043	2,224
	25,463	25,993

根據工程合約應收客戶的款項與仍未到期的長期合約有關，預計於一年內結賬及清還。

2015年及2014年12月31日的貿易應收款項包括根據工程合約出售鐵精礦及鈦鐵礦及提供服務的相關款項，已向相關客戶開具發票。

於2015年12月31日，本集團貿易應收款項總額的79.4%(2014年12月31日：64.3%)來自本集團的最大客戶，因此面臨集中信貸風險。本集團已制定政策，要求授出信貸前對準客戶進行適當信貸審查。本集團的政策為只與信譽良好的交易對手進行交易，而管理層亦會注意本集團所面對的風險及其交易對手的信貸評級。相關金融資產的最高信貸風險為資產的賬面值。

於接納新客戶前，本集團使用內部信貸評分制評估準客戶的信貸質素，並界定客戶的信貸上限。本集團每年會檢討客戶的上限及評分。截至2015年及2014年12月31日止年度，99%貿易應收款項並無逾期償付或減值，根據有關客戶的償還記錄具有良好信貸質素。

釐定貿易應收款項的可收回程度時，本集團考慮自初次授出信貸當日至報告期結束期間貿易應收款項信貸質素的任何轉變，而尚未過期的結餘毋需作出減值。

於報告期末，本集團按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下。

	2015年 千美元	2014年 千美元
少於一個月	5,271	4,245
一個月至三個月	4,861	650
超過三個月至六個月	—	21
超過六個月	9	14
總計	<u>10,141</u>	<u>4,930</u>

本集團給予個別第三方客戶15天至63天(2014年：10天至90天)的信貸期。本公司董事認為，貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

以下為已逾期但並未減值的貿易應收款項的賬齡分析(按發票日期劃分)：

	2015年 千美元	2014年 千美元
少於一個月	2	9
一個月至三個月	1	42
超過三個月至六個月	—	21
超過六個月	9	14
總計	<u>12</u>	<u>86</u>

由於信貸質素並無重大改變，且根據過往經驗有關款項仍視為可收回，因此本集團並無就已逾期的貿易應收款項計提減值虧損撥備。

以下為貿易應收款項的呆賬撥備變動分析：

	2015年 千美元	2014年 千美元
年初	987	1,780
呆賬撥備變動	44	44
撤銷為不可收回金額	(2)	(2)
匯兌調整	(230)	(835)
年終	<u>799</u>	<u>987</u>

於2015年及2014年12月31日，呆賬撥備包括已減值的貿易應收款項分別799,000美元及987,000美元。此款項於2015年12月31日主要為LLC Petropavlovsk Iron Ore之貿易應收賬款及LLC Olekminsky Rudnik之非貿易應收賬款(截至2014年12月31日止年度為LLC Petropavlovsk Iron Ore的貿易應收賬款)減值後的結餘，但彼等正面對嚴重財政困難，故彼等結清相關應收款項的可能性不大。本集團並無持有該等結餘的任何抵押。

19. 定期存款

定期存款包括原到期日為三至十二個月的以美元計值短期銀行存款。該等資產的賬面值與其公平值相若。按當時市場利率計息的定期存款的年利率介乎0.45%至15.50% (2014年：0.7%至8.15%)。

20. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。該等資產的賬面值與其公平值相若。銀行存款按當時市場利率計息，於截至2015年12月31日止年度介乎每年0.4%至16.25% (2014年：0.05%至23.00%)。

21. 貿易及其他應付款項

	2015年 千美元	2014年 千美元
貿易應付賬款	3,121	4,525
客戶墊支	195	443
應計款項及其他應付款項	14,716	9,832
	<u>18,032</u>	<u>14,800</u>

對於關連人士及個別第三方貿易應付賬款，本年度購買貨品及服務的平均信貸期為19天(2014年：20天)。

本公司董事認為，貿易應付賬款及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

下表為本集團按發票日期劃分的貿易應付賬款的賬齡分析。

	2015年 千美元	2014年 千美元
少於一個月	1,030	1,524
一個月至三個月	37	25
超過三個月至六個月	51	779
超過六個月	2,003	2,197
總計	<u>3,121</u>	<u>4,525</u>

本公司董事認為，其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

22. 銀行借款

	2015年 千美元	2014年 千美元
有抵押銀行貸款		
Asian Pacific Bank	10,550	21,000
中國工商銀行(「工商銀行」)	257,738	247,552
總計	268,288	268,552
應償還賬面值		
於一年內	53,050	63,500
一年後但不超過兩年	39,134	38,864
兩年後但不超過五年	176,104	166,188
總計	268,288	268,552

來自Asian Pacific Bank的銀行貸款

2014年4月，本集團與Asian Pacific Bank重續15,000,000美元的貸款融資(「15,000,000美元貸款融資」)12個月。該貸款按年利率9.0%計息，利息須按月繳付。2015年3月，該定期貸款融資重續13個月，年利率為9.0%，利息須按月繳付，而貸款本金須於2016年4月21日前償還。於2015年12月31日，本集團已從15,000,000美元貸款融資中提取8,350,000美元。

2014年10月，本集團重續另一10,000,000美元的貸款融資(「10,000,000美元貸款融資」)12個月，年利率為10.60%，利息須按月繳付。於2014年12月31日，本集團已從10,000,000美元貸款融資中提取6,000,000美元。

2015年10月，本集團與Asian Pacific Bank重續10,000,000美元貸款融資，年利率為10.60%，利息須按月繳付。該貸款本金須於2016年10月27日前償還。於2015年12月31日，本集團已從10,000,000美元貸款融資中提取2,200,000美元。

於2015年，本集團分多次自Asian Pacific Bank提供的該等循環融資提取12,870,000美元，當中合共23,320,000美元已於年內償還。

2015年12月31日，本集團擁有由Asian Pacific Bank授予的未提取貸款融資14,450,000美元(2014年12月31日：4,000,000美元)。

2015年12月31日，該等融資主要用作營運資金，為本集團的Kuranakh項目提供資金。兩項貸款融資均以本集團附屬公司LLC GMMC(「LLC GMMC」)擁有的直升機及本集團附屬公司OJSC Giproruda(「OJSC Giproruda」)之股份作抵押。

2014年12月31日，10,000,000美元貸款融資以LLC GMMC擁有的直升機作抵押，而15,000,000美元貸款融資以OJSC Giproruda之股份作抵押。

來自中國工商銀行的銀行貸款

2010年12月6日，本公司全資附屬公司LLC KS GOK與Kimkan與Sutara(「K&S」)項目兩個礦床的包銷商中國電力工程有限公司(「中國電工」)就本集團K&S採礦業務建設訂立31.1億港元(相等於400百萬美元)的工程採購建設合約(「EPC合約」)。

2010年12月13日，本集團與工商銀行訂立項目融資協議(「工商銀行融資協議」)，據此，工商銀行將向LLC KS GOK借出340,000,000美元(相當於26.4億港元)，用於本集團K&S採礦業務建設的融資，以如期於2011年年初開展主要建設工程。該融資的年利率按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加2.80厘計算。全部融資款額須自2014年12月起分16期每半年償還一次，每期21,250,000美元，並於2022年6月悉數償清。

2011年12月14日，本集團首次提取金額6,958,000美元。截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度，本集團再次提取金額281,018,000美元。本集團於本年度進一步提取款額52,024,000美元。該貸款按攤銷成本列賬，實際年利率為5.91厘(2014年：5.63厘)。第一期21,250,000美元已於2014年12月償還，另一期42,500,000美元已於2015年6月及12月償還。2015年12月31日，尚未償還貸款本金額為276,250,000美元(2014年12月31日：266,726,000美元)。

於2015年12月31日，本集團並無(2014年：52,024,000美元)有關工商銀行融資協議的未提取融資款額。

於2015年及2014年12月31日，根據有關工商銀行融資協議的抵押存款協議(「抵押存款協議」)，已分別將2,119,000美元及27,250,000美元存入工商銀行債務服務儲備賬，並於非流動資產項下列作有限制銀行存款。該存款按當時市場利率計息，於截至2015年及2014年12月31日止年度的年利率約1.0厘。2016年1月，根據抵押存款協議，本集團存入有限制銀行存款達28,250,000美元，以補充有限制存款水平。

有關Petropavlovsk PLC就工商銀行融資協議授予的擔保詳情載於下文。

擔保安排

就工商銀行貸款(如本附註所披露)而言，Petropavlovsk PLC已擔保本集團於工商銀行融資協議項下的責任。Petropavlovsk PLC、本公司及LLC KS GOK已訂立協議，列明Petropavlovsk PLC所提供擔保的條款(「追索協議」)。根據相關財務報告準則，在Petropavlovsk PLC仍屬本公司的母公司期間，本公司毋須就Petropavlovsk PLC提供的擔保而付費。倘若Petropavlovsk PLC根據與Petropavlovsk PLC協定的相關財務報告準則而不再為本公司的母公司，則本公司須就Petropavlovsk PLC所提供擔保支付費用，費率不超過未償還金額的1.75%。本集團毋須就上述擔保向Petropavlovsk PLC提供抵押。根據追索協議，Petropavlovsk PLC有權以股東貸款方式(按當時的一般商業條款)向本集團注資，以便本集團可以根據工商銀行融資協議還款或撥作其他營運資金。追索協議亦載有本集團的申報責任及慣常契約，須得到Petropavlovsk PLC同意作為發行、收購或出售證券以及設立合營公司等若干行動的保證人(合理地並經考慮其是否影響本集團履行工商銀行融資協議責任的能力而行事)。

於2015年12月31日，Petropavlovsk PLC實益擁有本公司已發行股本約35.83%(2014年12月31日：45.39%)，故經與Petropavlovsk PLC董事協定，其於本公司的投票權不足以賦予其實際能力可單方面掌控本公司的相關業務，並不會保留對本公司的控制權。就此而言，根據追索協議，已於2015年就Petropavlovsk PLC提供的擔保扣除等於工商銀行融資協議項下未支付貸款金額1.75%的款項2,086,000美元(2014年：無)。根據工商銀行融資協議，以下各項將屬於契約：(i) Petropavlovsk PLC須於本公司維持不少於30%(「最低持股量」)直接或間接權益；(ii) Petropavlovsk PLC須維持最低有形資產淨值不少於750,000,000美元、利息抵償率不低於3.5：1及槓桿比率不高於4：1，而持有K&S項目的集團實體有責任維持工商銀行融資協議界定的最低債務償付比率1.1x(「財務契約」)；及(iii) Petropavlovsk PLC以其資產作為抵押、出售資產或訂立合併交易的能力亦須受若干限制。違反任何契約即構成違約事項，工商銀行融資協議會隨即到期並須立刻償還款項。

根據2014年12月30日的豁免函件，工商銀行同意授出財務契約的豁免，直至2015年12月31日(或Petropavlovsk PLC及持有K&S項目的集團實體可遵守彼等各自的財務契約較早日期)，惟須待達成若干先決條件方可獲豁免，而該等先決條件已於2015年2月6日獲達成。工商銀行亦同意將最低持股量由30%修訂至15%。

於2016年3月31日，董事現正著手取得工商銀行及其保險代理豁免財務契約，該等豁免包括就(a)工商銀行融資協議下的財務契約責任規定豁免至2017年12月31日；及(b)抵押存款協議下的債務儲備賬補充規定，且董事相信本公司即將取得有關豁免。

23. 股本

本公司於截至2015年12月31日及2014年12月31日止年度配發及發行普通股的詳情如下：

	股份數目	千美元
法定		
於2014年1月1日		
— 每股面值0.01港元的普通股	10,000,000,000	12,820
於2014年12月31日、2015年1月1日及2015年12月31日	附註	附註
附註：根據香港公司條例(第622章)，自2014年3月3日起，法定股本的概念不再存在，而本公司的股份亦再無面值。有關轉變對已發行股份數目或任何股東的相對權利並無影響。		
	股份數目	千美元
已發行及繳足		
於2014年1月1日		
— 每股面值0.01港元的普通股	4,529,910,301	5,834
於2014年2月向俊安發展有限公司(「俊安」)		
發行每股面值0.01港元的新普通股	165,000,000	213
因廢除股份面值自股份溢價轉撥	—	1,185,488
於2014年4月向俊安發行新普通股	165,000,000	19,996
於2014年4月發行新普通股的交易成本	—	(300)
於2014年12月31日及2015年1月1日		
— 無面值的普通股	4,859,910,301	1,211,231
根據公開發售發行新普通股	1,295,976,080	52,656
發行新普通股的交易成本	—	(3,222)
於2015年12月31日		
— 無面值的普通股	6,155,886,381	1,260,665

本公司已發行的股份與當時現有已發行股份享有同等地位及不附帶優先購買權。

於2015年6月29日，本公司宣佈其股本集資計劃，以為完成K&S項目之建設及全面投入商業生產提供資金，及為本集團提供一般營運資金。該集資乃透過按記錄日期合資格股東每持有15股現有股份獲發4股發售股份(「發售股份」)之基準向合資格股東公開發售(「公開發售」)而進行。該等發售股份乃以每股0.315港元的認購價發售。於2015年8月5日，本公司宣佈完成該公開發售。1,295,976,080股普通股於2015年8月7日獲配發及發行，所得款項淨額約為49.4百萬美元。

誠如本集團2014年綜合財務報表附註33所披露，於2013年1月17日，本公司分別與俊安及五礦企業有限公司(「五礦」)訂立一項有條件認購協議，內容有關俊安及五礦對本公司新股份作出之投資，認購額合共高達約1,845,000,000港元(相等於約238,000,000美元)。

於2015年12月31日及2014年12月31日，除2015年本公司公開發售時俊安認購之股份外，本公司在收取總認購款項約1,315.9百萬港元(相等於約169.6百萬美元)後，迄今為止累計向俊安配發及發行合共1,365,876,000股本公司新股份。由於俊安並無全數支付尚未支付結餘，故尚未支付結餘須按月支付，按以下方式計算：

- (a) 於2014年12月19日至2015年3月18日按年利率6%計息；
- (b) 於2015年3月19日至2015年6月18日按年利率9%計息；及
- (c) 於2015年6月19日及其後按年利率12%計息。

由於俊安進一步認購事項尚未完成，故五礦企榮認購股份無法完成。本公司正與俊安、蔡穗新先生及五礦企榮商討進一步延遲完成及其他可行選擇。

截至2015年12月31日止年度，發行新股份的直接應佔交易成本約為3,222,000美元(2014年：600,000美元)，已自權益扣除。

主席及首席執行官回顧

在動蕩市場中確保可持續性

對大宗商品生產商而言，2015年舉步維艱，鐵礦石行業亦未能倖免。於本年度，宏觀經濟下滑以及業內結構調整給我們帶來沉重壓力。於2015年最後一季，中國經濟增長25年來首次跌穿7%的重要指數，加上全球鐵礦石供應過剩的問題，迫使62%品位鐵礦石海運價於年底跌至每噸43美元。

為使鐵江現貨在此等波動的市場中保持穩健狀況並冀能蓬勃發展，我們採取多種方式應對，確保業務仍可持續並具競爭力：(1)保持本集團精簡及高效；(2)承包商於2016年上半年已承諾的時間內盡快向鐵江現貨移交K&S這一具成本效益的項目及(3)加強資產負債狀況並維持在穩健水平(其詳情於以下頁次的首席財務官報告書中進一步解釋)。

成本優化及精簡營運—保持精簡及高效

為應對低迷的商品市場及不明朗的全球經濟環境，我們較去年加大力度，繼續推進成本優化方案。就我們的營運而言，礦場運營開支減少35%；於本集團層面，整體中央行政開支亦減少39%。此等成本優化舉措當中包括(不限於)優化開採計劃、精簡經常費用及加工流程以及其他降低企業成本的措施，例如減薪及搬遷辦公室。經過不懈努力，本年度虧損得以大幅減少。於本年度，我們自豪地報告，Kuranakh團隊在產量方面表現尤其出色，鐵礦石產量超出其目標24%。

整合資源以集中進行正數營運利潤項目K&S

儘管我們大力減省成本，惟因價格環境持續疲軟，故於2015年12月，我們不得不宣佈將Kuranakh營運轉至維護及保養狀態。Kuranakh是我們首個營運礦場，亦是俄羅斯首家垂直綜合鈦磁鐵礦廠。暫時擱置Kuranakh項目是一個艱難的決定，但為渡過難關，我們必須保持精簡。我們相信這一決定符合本公司、股東及其他持份者的最佳利益。我們將會把剩餘資源集中於K&S，因K&S能夠於當前價格環境中產生營運利潤。

隨著K&S熱態投產竣工指日可待，2016年對於本集團而言將是變革性的一年。該項目經歷數次延誤，而我們的承包商中國電工須承擔大部分責任。我們與投資者一樣感到失望。目前，於K&S熱態投產僅餘兩個階段便可告全面竣工，而根據中國電工的指引，我們預期營運廠房將於2016上半年完成。更重要的是，我們正與中國電工緊密合作，慎防全面投產時間表再度延期，如再度延期，將進一步商討延期罰款事宜。

K&S為世界上最低經營成本的鐵礦石項目之一。依據本集團於2015年公佈的K&S成本優化分析，全面營運時，K&S可生產共3.2百萬噸含鐵量65.8%的優質鐵精礦，運至中國邊境的現金成本價為每噸35美元。此外，受惠於(1)目前盧布貶值及(2)黑龍江大橋，營運成本將進一步減少：

- (1) 盧布貶值：俄羅斯盧布自2014年12月起大幅貶值，該貨幣於整個2015年持續走軟，弱勢並延續至2016年。本集團營運成本主要以盧布計值，而收益則主要以美元計值。
- (2) 黑龍江大橋是中俄鐵路大橋，橫跨黑龍江上中國及俄羅斯邊境，預期將於2017年竣工。於2015年，大橋中國段的基礎建設已告竣工。該大橋將縮短鐵江現貨的運輸距離達10倍(K&S至大橋：約150公里)，故估計可使K&S的產品每噸現金成本將進一步減少至遠低於每噸30美元。

正面的地緣環境—更緊密的中俄關係

中國新近推出的「一帶一路」舉措，加深了中俄雙邊貿易及投資關係，將可使鐵江現貨日後大獲裨益。K&S位於俄羅斯遠東地區，我們預料該地帶於日後將有更多雙邊貿易及投資。

兩個月前，俄羅斯副總理Arkady Dvorkovich先生到訪香港，並再度保證，中俄將建立一系列戰略經濟合作關係，例如於邊界建設及整合更多基礎設施，尤其是俄羅斯遠東地區。此外，俄羅斯副總理兼遠東聯邦地區總統特使Yury Trutnev先生於2016年2月蒞臨我們的K&S礦場，並就潛在降低出口關稅進行討論。

與商品市場芸芸競爭對手無異，2015年極具挑戰，惟我們積極採取措施緩和負面影響。我們相信，在2016年，該等市場挑戰仍將持續，慶幸的是K&S投產在即，我們的財務前景勢將改變，並回報在望。最後，我們謹此感謝我們的團隊於本年度的辛勤努力，尤其是Kuranakh營運團隊，並衷心感謝我們股東對鐵江現貨的耐心及持續支持。

首席財務官報告書及經營業績

於經濟放緩及大宗商品價格環境疲弱的情況下，本集團錄得虧損，但整體財務狀況仍然保持穩健。因本集團成功推行成本減省措施，我們的減值前虧損較去年減少近乎一半。本公司擁有人應佔減值前虧損淨額為28.9百萬美元，較去年減少49%。

由於全球鐵礦石供過於求的情況持續，加上因中國經濟放緩致使需求疲弱，2015年鐵礦石價格處於下行壓力。向中國付運的62%品位鐵礦石產品的基準價格同比下降43%，由2014年平均每噸97美元下降至2015年每噸55美元。

鑒於鐵礦石價格環境持續疲弱，故一如同業，我們遵循會計規則就採礦資產入賬減值虧損。於2015年，本集團的減值總額為480百萬美元。然而重要的是，該減值並無對我們的現金流造成影響。

本集團現正處於嚴峻時期，確保資產負債穩健對本集團而言至關重要。我們慶幸投資者無畏市場上的負面因素，一如既往地相信鐵江現貨並給予支持。於2015年8月，本集團透過全數包銷公開發售成功集資約50百萬美元，基準為每15股現有股份獲發4股發售股份，認購價為每股發售股份0.315港元。所籌集資金改善我們的現金流狀況，尤其於K&S進入熱態投產這一重要階段。

最後我們要感謝我們的貸款人及中方合作夥伴的支持。自於2010年與工商銀行簽署信貸協議，經濟形勢明顯改變，我們現需要調整協議若干原有條款，希望可獲豁免於工商銀行維持若干現金存款，以及豁免鐵江現貨與其擔保人Petrovsk plc遵守若干財務契約責任。本集團已就豁免陸續收到正面反饋，並預期於適當時候達成友好解決方案。於2015年末，尚未償還債項總額為286.9百萬美元，由用於K&S的工商銀行貸款276.3百萬美元及Kuranakh項目營運資金貸款的10.6百萬美元組成。

我們亦欣然宣佈，我們的主要承包商中國電工近期已協定容許我們就尚未支付建築工程款項按遞延基準於數年內支款，此舉將可緩和我們的現金流。

於2015年末，我們有約58.3百萬美元的現金及存款。該金額包括於工商銀行債項服務儲備賬內的2.1百萬美元，及不包括工商銀行所持已全額支付的債券，且鐵江現貨可根據與中國電工的合約於若干情況下動用該款項。我們仍然擁有充裕資金完成K&S項目。

下表顯示本集團截至2015年及2014年12月31日止年度的綜合業績：

	截至12月31日止年度		變動
	2015年	2014年	
主要營運數據			
鐵精礦			
—銷量(噸)	1,091,600	1,027,595	6.2%
—平均價格(美元/噸)	51	91	(44.0%)
鈦鐵礦			
—銷量(噸)	205,632	165,716	24.1%
—平均價格(美元/噸)	119	151	(21.2%)
綜合收益表(千美元)			
收益			
鐵精礦	55,906	92,917	(39.8%)
鈦鐵礦	24,445	25,055	(2.4%)
工程服務	1,559	4,442	(64.9%)
總收益	81,910	122,414	(33.1%)
礦場營運開支及服務成本	(95,896)	(147,963)	(35.2%)
中央行政開支	(10,160)	(16,787)	(39.5%)
減值費用	(480,050)	(260,828)	84.0%
分佔一間合營公司業績	1	2,900	(100%)
營運虧損淨額	(504,195)	(300,264)	67.9%
其他收益及虧損以及其他開支	(4,389)	(10,170)	(56.8%)
融資開支淨額(扣除融資收入)	(414)	(876)	(52.7%)
除稅前虧損	(508,998)	(311,310)	63.5%
稅項	(247)	(6,020)	(95.9%)
除稅後虧損	(509,245)	(317,330)	60.5%
非控制權益	276	(314)	不適用
本公司擁有人應佔虧損	(508,969)	(317,644)	60.2%
基本業績(千美元)			
本公司權益持有人應佔虧損， 不包括減值費用	(28,919)	(56,816)	(49.1%)

本集團基本業績

鐵江現貨的經營業績主要來源於Kuranakh的採礦業務。本集團主要參考基本經營現金流量與經常性盈利管理其業務。然而，與大多數鐵江現貨的國際業界同行一樣，本集團的收益表中包括重大非現金減值撥備。該等減值主要由於全球經濟波動(如全球大宗商品市場疲弱)而計提，因此為非經營性及非經常性性質。

為便於更好地了解本集團的經營業績，本集團的基本業績計算(不包括減值之影響)載列如下：

千美元	截至12月31日止年度		變動
	2015年	2014年	
本公司權益持有人應佔虧損	(508,969)	(317,644)	60.2%
減值費用	480,050	260,828	84.0%
年內基本虧損	(28,919)	(56,816)	(49.1%)

值得注意的是，儘管鐵礦石及鈦鐵礦價格於2015年進一步疲軟，本集團收益減少33.1%，惟鐵江現貨成功大幅減少49.1%之基本虧損。這彰顯本集團於當前充滿挑戰的經營環境下對成本控制所作的努力。

收益

鐵精礦

於2015年，鐵江現貨鐵礦石的銷量較去年增加6.2%，顯示對本集團鐵精礦產品的需求殷切。然而，市場上的鐵礦石供應大幅增加，加上鐵礦石價格同時下跌，導致售價由每噸91美元下跌44.0%至每噸51美元。鐵礦石銷售收益因而由92.9百萬美元減少39.8%至55.9百萬美元。

鈦鐵礦

於2015年出售205,632噸鈦鐵礦，較去年的165,716噸增加24.1%，反映本集團的鈦鐵礦品質優良，而鈦鐵礦亦存在合理的市場需求。然而，本集團鈦鐵礦平均售價下跌21.2%，從每噸151美元下跌至每噸119美元，抵銷本集團銷量增加的正面影響。因此，鈦鐵礦銷售收益輕微減少2.4%，從25.1百萬美元減少至24.4百萬美元。

工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益減少2.9百萬美元至1.6百萬美元，此乃由於其諮詢服務減少及盧布貶值影響所致。

礦場營運開支及服務成本

礦場營運開支及服務成本主要指本集團唯一已投產礦場Kuranakh礦場所產生的採礦及營運開支。有關開支由148.0百萬美元減少35.2%至95.9百萬美元。

考慮到鐵礦石及鈦鐵礦銷量分別增加6.2%及24.1%，而俄羅斯通脹相對較高，本集團卻能減省35.2%之成本，實在令人鼓舞。此乃本集團成功實施成本減省措施、修訂開採計劃以及俄羅斯盧布貶值之結果。

截至2015年12月31日止年度，本集團生產1,114,153噸(2014年12月31日：1,010,360噸)鐵精礦及193,236噸(2014年12月31日：178,426噸)鈦鐵礦，分別超出本集團2015年年度生產目標23.8%及20.8%。根據一般市場慣例及為作呈報及分析，下表透過將銷售收益視作鐵礦石的生產現金成本項下的抵銷項目將鈦鐵礦銷售額列為副產品進項。主要現金成本組成部分詳列如下：

	2015年		2014年
	總現金成本 百萬美元	每噸 現金成本 美元/噸	每噸 現金成本 美元/噸
採礦	9.8	8.8	29.6
加工	12.6	11.4	17.1
運至廠房	6.3	5.7	8.3
生產經常費用、礦場管理及相關成本	18.4	16.4	26.4
運至客戶	21.2	19.4	30.7
存貨及製成品變動	3.8	3.5	6.9
來自銷售鈦鐵礦的貢獻*及其他	(11.5)	(10.3)	(11.9)
現金成本淨額	60.6	54.9	107.1

* 扣除鈦鐵礦運費和其他鐵路收費

現金成本大幅下降乃主要由於成本減省措施及採納經修訂的開採計劃。誠如媒體廣泛報導，俄羅斯盧布於2014年12月大幅貶值，且於2015年仍然疲弱。本集團的收益主要以美元計值，因此不受盧布貶值影響，而本集團的營運成本主要以盧布計值，因此於2015年大幅減少。

下表顯示盧布貶值如何有助抵銷鐵礦石價格跌幅：

62%品位中國成本含運費對比匯率(美元兌盧布)綫圖



分部資料

儘管本集團努力減省營運成本，但於2015年鐵礦石及鈦鐵礦的售價下跌導致「已投產礦場」分部錄得減值前分部虧損12.7百萬美元，較去年有所改善(2014年12月31日：虧損23.7百萬美元)。「工程」分部亦因諮詢費用減少而錄得虧損0.7百萬美元(2014年12月31日：溢利0.3百萬美元)。

中央行政開支

鑒於市場及營運環境挑戰重重，本公司繼續特別注重控制行政成本。成功實施成本減省措施持續帶來裨益，使本集團的中央行政成本減少39.5%至10.2百萬美元。

減值費用

由於在2015年鐵礦石價格環境的弱勢進一步惡化，而我們的業務模式特別易受鐵礦石價格所影響，故我們認為作出480.1百萬美元的一次性非現金減值撥備屬適當，當中就K&S礦區作出部分減值437.3百萬美元，而就若干勘探及資產及其他資產估值作出部分減值36.9百萬美元(2014年12月31日：就Kuranakh礦場的全部賬面值作出63.6百萬美元的減值撥備，而就K&S礦區作出部分減值撥備197.3百萬美元)。合營公司的生產及銷售視乎Kuranakh礦場的精礦而定。由於營運環境挑戰重重，加上鐵礦石及鈦鐵礦價格下跌，故截至2015年12月31日止年度，本集團已宣佈將Kuranakh礦場轉至維護及保養狀態。因此，我們認為就合營公司權益作出約5.9百萬美元的全部減值(2014年12月31日：無)屬審慎之舉。

分佔合營公司業績

於2015年，鐵江現貨擁有46%權益的鈎業合營公司為本集團提供微溢利(2014年12月31日：分佔溢利2.9百萬美元)。

其他收益及虧損以及其他開支

其他收益及虧損以及其他開支4.4百萬美元(2014年12月31日：10.2百萬美元)主要由於俄羅斯盧布貶值後產生匯兌虧損。

融資開支淨額

融資開支淨額主要指來自公開發售所得款項產生的銀行存款的利息收入扣除來自Asia Pacific Bank營運資金融資的利息開支。

稅項

稅項費用由6.0百萬美元大幅減少至0.2百萬美元。於2014年，確認遞延稅項負債5.2百萬美元，故將等額稅項費用計作非現金項目，主要由於俄羅斯盧布兌美元匯率貶值導致非貨幣固定資產價值與該等非貨幣固定資產稅項基礎產生暫時差額。於2015年，由於年內盧布持續疲軟，盧布匯率變動產生的遞延稅項變動並不重大。

本公司權益持有人應佔虧損

由於上述因素，2015年本公司權益持有人的應佔虧損為509.0百萬美元(2014年12月31日：317.6百萬美元)。

現金流量表

下表概述本集團截至2015年12月31日及2014年12月31日止年度的主要現金流量項目：

千美元	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
營運業務所用現金淨額	(799)	(25,598)
已付利息	(11,022)	(9,818)
資本開支	(52,599)	(100,990)
發行股份的所得款項(扣除交易成本)	49,434	38,871
銀行借款的所得款項(扣除償還款項)	(926)	72,957
出售附屬公司	—	3,150
其他付款及調整淨額	(815)	(1,964)
年內變動淨額	(16,727)	(23,392)
現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款)		
—於1月1日	74,990	98,382
—於12月31日	58,263	74,990

營運業務所用現金淨額由25.6百萬美元大幅減少至0.8百萬美元，主要由於實施減省成本措施及其他營運資金變動所致。由於加快項目的興建進度以投產，故52.6百萬美元的資本開支主要用於K&S礦場。

就融資而言，本集團已根據公開發售配發及發行1,296.0百萬股股份，並取得所得款項淨額約49.4百萬美元。銀行償還款項淨額0.9百萬美元主要為還款抵銷提取餘下工商銀行項目融資貸款52.0百萬美元。工商銀行融資用於為K&S項目建設撥付資金。

流動資金、財務及資本資源

股本

於2013年1月17日，本公司分別與俊安發展有限公司(「俊安」)及五礦訂立有條件認購協議，內容有關俊安及五礦對本公司新股份作出的投資，認購額合共高達約1,845百萬港元(相等於約238百萬美元)。該股份配售不僅為本集團引入強大的中國戰略性投資夥伴，亦透過實現鐵江現貨廣泛的發展項目組合所擁有的價值，鞏固本集團的財務優勢。該交易亦包括承購及營銷安排，為鐵江現貨提供銷量與現金流雙重保障。於2015年12月31日，俊安已向本公司投資約170百萬美元，完成其承諾投資總額逾80%，而五礦認購事項須待訂約各方進一步協定後方可完成。本公司正與俊安及五礦商討進一步延遲完成及其他可行選擇。

於2015年6月29日，本公司通過公開發售宣佈其股本集資計劃，以為完成K&S建設籌集資金及為本集團提供一般營運資金。公開發售於配發及發行1,295,976,080股普通股及收取款項淨額約為49.4百萬美元後，於2015年8月7日完成。根據日期為2015年7月17日的股東通函所披露的交易所得款項擬定用途，所得款項淨額總額49.4百萬美元中，不少於80%將用於撥付完成K&S項目工程建築的最後階段以及K&S投產初期的營運資金需求。餘下所得款項淨額將用於本集團一般營運資金用途。於2015年12月31日，所得款項已用於上述擬定用途。約31百萬美元及8百萬美元已分別用於撥付K&S項目工程建築以及撥付本集團的一般開支，而剩餘10百萬美元則存放於銀行。

現金狀況及資本開支

於2015年12月31日，本集團現金及銀行結餘賬面值約為58.3百萬美元(2014年12月31日：75.0百萬美元)，其中2.1百萬美元(2014年12月31日：27.3百萬美元)為有限制現金存款後。此結餘相當於減少16.7百萬美元，主要用於為K&S發展及本集團的行政成本提供資金以及服務銀行貸款。根據工商銀行貸款融資協議，本集團於2016年1月向受限制現金存款賬戶補充26百萬美元。

勘探、開發及採礦生產活動

於截至2015年12月31日止年度，開發及採礦生產活動所產生的開支為146.1百萬美元(2014年12月31日：236.4百萬美元)。於截至2015年及2014年12月31日止年度均無進行任何勘探活動。下表載列2015年及2014年的資本及營運開支詳情：

百萬美元	截至2015年12月31日止年度			截至2014年12月31日止年度		
	營運開支	資本開支	總計	營運開支	資本開支	總計
Kuranakh	93.1	0.1	93.2	136.0	1.1	137.1
K&S開發	0.5	52.0	52.5	0.3	97.7	98.0
勘探項目及其他	—	0.4	0.4	—	1.3	1.3
	<u>93.6</u>	<u>52.5</u>	<u>146.1</u>	<u>136.3</u>	<u>100.1</u>	<u>236.4</u>

下表載列按項目基準劃分於2015年訂立的重大新合同及承擔的詳情。該金額相對較小，反映K&S礦區將近完工。

百萬美元	性質	截至12月31日止年度	
		2015年	2014年
Kuranakh	購買物業、廠房及設備	—	0.3
K&S	購買物業、廠房及設備	1.3	0.1
	分包挖掘相關工作	—	0.4
其他	其他合同及承擔	—	0.1
		<u>1.3</u>	<u>0.9</u>

借款及收費

於2015年12月31日，本集團的借款合共286.9百萬美元(2014年12月31日：287.7百萬美元)。本集團所有借款均以美元計值。在全部借款中，10.6百萬美元(2014年12月31日：21.0百萬美元)為撥付本集團營運資金的銀行借款，而餘下276.3百萬美元(2014年12月31日：266.7百萬美元)則為從Petrovsk提供擔保的工商銀行340百萬美元貸款融資中提取的長期借款。本集團的借款成本維持於市場水平，加權平均年利率約為6.1厘(2014年12月31日：6.0厘)。於2015年12月31日，資本與負債比率(按淨借款相對淨借款與淨資產總和的百分比計算)增加至63.4%(2014年12月31日：25.0%)，主要由於提取工商銀行貸款融資以為K&S項目建設撥付資金及上述就非現金減值支出作出撥備後本集團資產淨值減少所致。

匯率波動風險

本集團進行若干以外幣(主要為俄羅斯盧布)計值的交易，因此存在有關美元匯價波動的匯率風險。董事會主要透過持有相關貨幣將匯率風險減至其認為合適的水平。本集團現時並無進行任何外幣交易對沖。

僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團僱員人數約為1,800名(2014年12月31日：2,300名)。由於員工總數減少、薪酬調整，加上俄羅斯盧布貶值，2015年總員工成本(不包括股份付款)減少至26.5百萬美元(2014年12月31日：45.3百萬美元)。作為減省成本計劃一部分，本集團董事及高級管理層自2015年3月起減薪最高達15%。本集團的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的表現、資歷及能力並參考市況及市場趨勢釐定。

獨立核數師報告之摘錄

以下乃摘錄自本集團截至2015年12月31日止年度之經審核財務報表之獨立核數師報告：

[聲明意見基準

誠如綜合財務報表附註2所載，本集團於截至2015年12月31日止年度錄得虧損，本集團於2016年到期的尚未償還銀行借款、重大資本及其他承擔以及本集團中國工商銀行(「工商銀行」)項目融資協議(「工商銀行融資協議」)下的財務契諾，對比本集團所持的現金及現金等價物及信貸融資。本公司董事已預期工商銀行融資協議下的貸款契諾將於可預見未來遭違反，並導致相關貸款即時到期並須立即支付，而本集團持續經營的能力取決於工商銀行及其保險代理授出豁免，該等豁免包括就(a)工商銀行融資協議下的財務契約(定義見綜合財務報表附註38)責任規定豁免至2017年12月31日；及(b)抵押存款協議下的債務儲備賬補充規定(定義見綜合財務報表附註29)。於本報告日期，工商銀行及其保險代理仍在審閱豁免申請。倘無法取得豁免且貸款成為即時到期並須立即支付，則本集團將無法於貸款到期時在可預見未來履行其財務責任。鑒於與本集團持續經營的能力有關的重大不確定因素，我們不會就此發表意見。倘持續經營假設並不合適，則可能須作出調整(i)以反映可能須變現的資產狀況而非其賬面值；及(ii)就日後可能產生的負債作出撥備。隨附綜合財務報表中並無作出調整。

聲明意見

基於聲明意見的基準各段所述事項事關重大，我們未能取得充分而適當的審核憑證，為審核意見提供基礎。故此，我們不對綜合財務報表發表意見。我們認為綜合財務報表於其他方面均已按照香港公司條例妥善編製。」

上述獨立核數師報告摘錄中綜合財務報表附註2、附註29及附註38分別於本業績公告附註2、附註22及附註22披露。

其他資料

資源及儲備資料

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第18.14條，鐵江現貨已更新其資源及儲備資料的資料，進一步詳情載於鐵江現貨的2015年年報內。

企業管治

鐵江現貨的董事會(「董事會」)致力維持高水平之企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。有關本公司的企業管治政策及常規的詳細披露資料載於2015年年報。

年內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所述之企業管治守則(「企業管治守則」)所載之守則條文，惟非執行董事馬世民先生及蔡穗新先生因海外職務而未能根據守則條文第A.6.7條之規定出席本公司於2015年6月4日召開之股東週年大會除外。

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就年內有否任何違反標準守則之事項向所有董事作出具體查詢，彼等確認已全面遵守標準守則所載之規定標準。本公司亦已採納標準守則作為相關僱員進行證券交易之守則，藉此規管被認為可能知悉有關本公司或其證券之未刊發價格敏感資料之本公司或其任何附屬公司及控股公司之若干僱員買賣本公司之證券。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於本年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發末期業績及年報

本業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ircgroup.com.hk)。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2015年12月31日止年度年報將寄發予本公司股東及於適當時候於上述網站上刊登。

承董事會命
鐵江現貨有限公司
行政總裁
馬嘉譽

中華人民共和國，香港
2016年3月31日(星期四)

於本公告日期，本公司執行董事為馬嘉譽先生及高丹先生。非執行董事為韓博傑先生、蔡穗新先生、劉青春先生及胡家棟先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、李壯飛先生及Jonathan Martin Smith先生。

鐵江現貨有限公司
香港中環皇后大道中9號6H室
電話：+852 2772 0007
傳真：+852 2772 0329
電郵：ir@ircgroup.com.hk
網址：www.ircgroup.com.hk

如欲瞭解更多資料，請瀏覽www.ircgroup.com.hk或聯絡：

陳翁慈
經理—公共事務及投資者關係
電話：+852 2772 0007
流動電話：+852 9688 8293
電郵：sc@ircgroup.com.hk