

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份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。本公告下文所載之資料僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公司股份之邀請或要約。



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2016年中期業績公告
隨即開始K&S無間斷產品付運
及成為主要鐵礦石生產商**

電話會議

電話會議將於今天香港時間11時正舉行，以討論中期業績。電話號碼為+852 2112 1700，密碼為1551031#。有關會議的演示幻燈片可於www.ircgroup.com.hk查閱。會議將可自2016年9月1日起於www.ircgroup.com.hk/html/ir_call.php重溫。

2016年8月31日(星期三)：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」)董事會欣然宣佈本公司截至2016年6月30日止六個月之中期業績。

重點摘要

- 本公司權益持有人應佔虧損淨額下降95%至9.9百萬美元(2015年6月30日：198.6百萬美元)
- 基本虧損(撇除減值費用)為9.8百萬美元(2015年6月30日：9.0百萬美元)
- K&S已就生產首批礦石完成多項投產測試；順利於2016第三季進行無間斷產品付運
- Kuranakh轉至維護及保養狀態，維持最低現金流出及成本
- 取得工商銀行豁免一豁免於工商銀行維持若干現金存款及豁免遵守若干財務契約責任
- 與中國電工達成共識，延遲未付之工程款項－紓緩短期之現金流量壓力

鐵江現貨首席執行官馬嘉譽評論業績時表示：

「正當我們宣佈中期業績時，我們亦正安排於K&S的無間斷產品付運。鐵江現貨快將邁向令人振奮、期待已久的時代。於過去數月，我們宣佈K&S多項投產里程碑；現在K&S工程已萬事俱備，而我們首批高品位鐵精礦亦已裝載完畢，準備通過短距離運輸付送予客戶。我們並預期可隨即開始無間斷交付產品予客戶。

然而，商品及金融市場對我們等公司仍然波動及充滿挑戰。我們與中國東北客戶關係良好，其對我們的高品位K&S產品交付一直有殷切需求，但遺憾的是，由澳洲主導而成的供過於求令鐵礦石產品價格在國際市場上維持疲弱。我們與提供貸款之工商銀行維持正面及建設性對話，並將與彼等合作竭力確保彼此的利益得以維護。

我們欣然呈報，虧損淨額減少95%，並展望業績會隨著K&S生產而進一步改善。當K&S達至全面產能，我們預測K&S將能以約每噸34美元之現金成本生產，有利於我們擠身行業下四分位最低成本的生產商之列。得益於阿穆爾河大橋，現金成本價將低於每噸30美元。

2016年下半年，K&S將完成其全面投產測試，標誌著鐵江現貨之大革新。K&S將為我們的營運扭轉局勢，與我們的股東共同期待K&S為我們帶來的財務及營運裨益。」

鐵江現貨有限公司董事會謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016年6月30日止六個月之未經審核綜合業績(已由本公司獨立非執行董事組成之審核委員會及外聘核數師審閱)。

中期財務報告

簡明綜合損益表

截至2016年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
收益	4	16,147	43,047
運營開支	5	(25,905)	(50,303)
減值費用	6	(147)	(189,526)
		(9,905)	(196,782)
分佔一間合營公司業績		147	430
		(9,758)	(196,352)
其他收益及虧損	7	(1,107)	(2,820)
融資收入	8	276	1,108
融資開支	9	(635)	(1,020)
除稅前虧損		(11,224)	(199,084)
所得稅抵免	10	1,002	90
期內虧損		(10,222)	(198,994)
以下各方應佔期內虧損：			
本公司權益持有人		(9,945)	(198,570)
非控制權益		(277)	(424)
期內虧損		(10,222)	(198,994)
每股虧損(美仙)	12		
基本		(0.16)	(4.05)
攤薄		(0.16)	(4.05)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
期內虧損	(10,222)	(198,994)
期內其他全面收益		
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	1,255	10
期內全面開支總額	(8,967)	(198,984)
以下各方應佔全面開支總額：		
本公司權益持有人	(8,977)	(198,631)
非控制權益	10	(353)
	(8,967)	(198,984)

簡明綜合財務狀況表

於2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
勘探及評估資產	13	18,701	18,603
物業、廠房及設備	13	215,979	199,714
其他非流動資產	14	88,517	89,017
有限制銀行存款	19	1,977	2,119
		325,174	309,453
流動資產			
存貨	15	20,971	29,575
貿易及其他應收款項	16	14,661	25,463
定期存款	17	2,800	6,960
現金及現金等價物		21,778	49,184
		60,210	111,182
資產總值		385,384	420,635
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	(18,215)	(18,032)
應付即期所得稅		(293)	(366)
銀行借款－於一年內到期	19	(42,500)	(53,050)
		(61,008)	(71,448)
流動(負債)資產淨值		(798)	39,734
資產總值減流動負債		324,376	349,187
非流動負債			
遞延稅項負債		(5,402)	(6,324)
結束及復原成本之撥備		(7,696)	(6,449)
銀行借款－於超過一年到期	19	(196,434)	(215,238)
		(209,532)	(228,011)
負債總額		(270,540)	(299,459)
資產淨值		114,844	121,176

簡明綜合財務狀況表(續)

於2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
資本及儲備			
股本	20	1,260,665	1,260,665
資本儲備		17,984	17,984
儲備		5,765	1,967
累計虧損		(1,170,860)	(1,160,915)
<hr/>			
本公司權益持有人應佔權益		113,554	119,701
非控制權益		1,290	1,475
<hr/>			
權益總額		114,844	121,176

簡明綜合權益變動表

截至2016年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔總額								非控制 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	資本儲備 ^(a) 千美元	庫存股份 千美元	累計虧損 千美元	股份 付款儲備 千美元	換算儲備 千美元	其他儲備 ^(b) 千美元	小計 千美元		
於2015年1月1日之結餘 (經審核)	1,211,231	17,984	(11,986)	(651,946)	14,698	(21,639)	18,693	577,035	2,870	579,905
期內虧損	—	—	—	(198,570)	—	—	—	(198,570)	(424)	(198,994)
期內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(61)	—	(61)	71	10
期內全面開支總額	—	—	—	(198,570)	—	(61)	—	(198,631)	(353)	(198,984)
股份付款	—	—	—	—	17	—	—	17	—	17
已付非控制權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(534)	(534)
來自一名股東之視作注資	—	—	—	—	—	—	1,502	1,502	—	1,502
於2015年6月30日之結餘 (未經審核)	1,211,231	17,984	(11,986)	(850,516)	14,715	(21,700)	20,195	379,923	1,983	381,906
於2016年1月1日之結餘 (經審核)	1,260,665	17,984	—	(1,160,915)	11,545	(23,400)	13,822	119,701	1,475	121,176
期內虧損	—	—	—	(9,945)	—	—	—	(9,945)	(277)	(10,222)
期內其他全面開支	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	968	—	968	287	1,255
期內全面開支總額	—	—	—	(9,945)	—	968	—	(8,977)	10	(8,967)
股份付款	—	—	—	—	560	—	—	560	—	560
已付非控制權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(195)	(195)
來自一名股東之視作注資	—	—	—	—	—	—	2,270	2,270	—	2,270
於2016年6月30日之結餘 (未經審核)	1,260,665	17,984	—	(1,170,860)	12,105	(22,432)	16,092	113,554	1,290	114,844

- (a) 視作來自本公司最終控股公司之注資指(1)本公司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控股公司長期獎勵計劃有關的股份付款開支。
- (b) 該金額來自(1)收購非控制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；(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」)就未支付注資之應計利息之視作注資(附註20)。

簡明綜合現金流量表
截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
經營活動		
經營業務所得(所用)現金淨額	12,177	(2,775)
已付利息開支	(5,233)	(5,424)
已付貸款擔保費用	(1,126)	—
已付所得稅	(75)	(417)
經營活動所得(所用)現金淨額	5,743	(8,616)
投資活動		
已存放的有限制銀行存款	(26,131)	(1,000)
購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產	(6,080)	(44,151)
已存放的定期存款	(2,990)	(11,293)
提取有限制銀行存款	26,273	—
提取定期存款	7,150	—
出售物業、廠房及設備所得款項	1,193	44
已收利息	276	1,109
已收合資公司的股息	—	917
投資活動所用現金淨額	(309)	(54,374)
融資活動		
償還銀行借款	(35,595)	(35,920)
已付非控制權益的股息	(195)	(534)
銀行借款的所得款項	3,795	61,194
已付貸款承諾費用	—	(72)
融資活動(所用)所得現金淨額	(31,995)	24,668
期內現金及現金等價物減少淨額	(26,561)	(38,322)
期初現金及現金等價物	49,184	45,040
匯率變動的影響	(845)	(263)
期末現金及現金等價物	21,778	6,455

簡明綜合財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號(香港會計準則第34號)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

該等簡明綜合財務報表所載作為比較資料的截至2015年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該年的法定年度綜合財務報表，惟資料數據來自該等財務報表。有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2015年12月31日止年度的財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。核數師報告曾修訂，但並無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的任何事項，也沒有包含根據香港《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的陳述。

簡明綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈報。

於編製該等簡明綜合財務報表時，鑒於本集團期內錄得虧損、本集團於2016年6月30日的流動負債超過其流動資產798,000美元、本集團於未來十二個月到期償還的尚未償還銀行借款及相關利息以及本集團於2016年6月30日的資本及其他承擔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。

作為部分考慮因素，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19)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；

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月

1. 編製基準(續)

- (ii) 於2016年4月19日，本集團就工商銀行融資協議(定義見附註19)取得中國工商銀行(「工商銀行」)豁免，包括於工商銀行維持若干現金存款的責任以及本集團及其擔保人Petrovsk PLC遵守若干財務契約的責任，須達成若干先決條件(已於2016年6月21日達成)。有關該等豁免的詳情載列於附註19及21；
- (iii) 本集團目前正就K&S項目取得營運資金與俄羅斯多間銀行協商，並已自若干銀行取得短期循環貸款融資的條款清單或計劃書；
- (iv) 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；
- (v) 根據於K&S項目的多個廠房進行投產試行測試、60%負重測試及72小時運作測試之結果，本集團預期待工程承包商檢測發現的技術問題獲全面糾正後，K&S項目可於2016年9月開始營運及進行商業生產。鑒於Kimkan礦床的採礦、加工及生產已產生所有重大資本開支，預期K&S項目開始商業投產後即會對本集團之現金流量作出顯著貢獻；
- (vi) 俄羅斯盧布兌美元匯率於未來十二個月可能會繼續大幅波動，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；及
- (vii) 由於本集團的財務狀況十分依賴其銷售鐵礦石產品的價格，故鐵礦石價格的大幅波動可能繼續對本集團造成影響。

就上文(iii)至(v)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(vi)及(vii)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及鐵礦石價格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。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。倘本集團因預期之外的因素導致K&S項目延遲完成及／或如上文所述情況造成之不利結果大於本集團所預期，本集團將需採取應變計劃，包括加快與其主要股東俊安發展有限公司(「俊安」)、俊安主要股東蔡穗新先生及五礦企業有限公司(「五礦」)就未完成認購本公司股份(詳情見附註20)；及／或與銀行及其他投資者就額外債務或股本融資進行磋商；及／或催繳銀行提供建築承包商的履約保證金。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

除下述者外，截至2016年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度綜合財務報表所沿用者相同。

於本中期期間，本集團已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(「香港財務報告準則」)之修訂本，該等修訂本於本中期期間強制生效：

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
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
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
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
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
香港會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表之權益法
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

於本中期期間應用上述香港財務報告準則之修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報之金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

本集團並無提早採用任何於該等簡明綜合財務報表獲授權刊發日期已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則或準則修訂本。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

3. 分部資料

回顧期內按呈報及經營分部劃分的本集團收益及業績分析如下：

截至2016年6月30日止六個月(未經審核)

	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	15,580	—	567	—	16,147
分部收益	15,580	—	567	—	16,147
礦場營運開支及服務成本	(17,823)	(2,631)	(751)	(7)	(21,212)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷(見附註5(a))	—	(3,891)	(75)	—	(3,966)
減值費用	—	—	—	(147)	(147)
分佔一間合營公司業績	—	—	—	147	147
分部虧損	(2,243)	(2,631)	(184)	(7)	(5,065)
中央行政開支					(4,668)
中央折舊					(25)
其他收益及虧損					(1,107)
融資收入					276
融資開支					(635)
除稅前虧損					(11,224)

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

截至2015年6月30日止六個月(未經審核)

	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	42,003	—	1,044	—	43,047
分部收益	42,003	—	1,044	—	43,047
礦場營運開支及服務成本	(43,406)	(267)	(1,400)	(32)	(45,105)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷(見附註5(a))	—	(2,645)	(98)	—	(2,743)
減值費用	—	(189,526)	—	—	(189,526)
分佔一間合營公司業績	—	—	—	430	430
分部(虧損)溢利	(1,403)	(189,793)	(356)	398	(191,154)
中央行政開支					(5,141)
中央折舊					(57)
其他收益及虧損					(2,820)
融資收入					1,108
融資開支					(1,020)
除稅前虧損					(199,084)

4. 收益

本集團的收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
收益		
銷售鐵精礦	8,637	28,699
銷售鈦鐵礦	6,943	13,304
工程服務	567	1,044
	16,147	43,047

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

5. 運營開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
礦場營運開支及服務成本 ^(a)	21,212	45,105
中央行政開支 ^(b)	4,693	5,198
	25,905	50,303

(a) 礦場營運開支及服務成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
員工成本	6,252	10,386
燃料	1,392	4,209
原料	2,714	8,981
折舊	3,966	2,743
電力	312	905
特許權費	47	540
鐵路運費	7,059	17,622
製成品及在製品的變動	5,602	1,696
撇減(撥回)存貨	258	(135)
分包採礦成本及工程服務	1,100	5,233
專業費用	32	57
銀行收費	60	111
保險	12	21
辦公室租金	158	192
差旅開支	25	35
辦公室成本	178	218
撥充物業、廠房及設備資本的礦場開發成本	(8,592)	(8,643)
壞賬撥備	201	2
物業稅項	966	1,111
租金收入減可忽略不計的支出	—	(75)
其他收入·淨額	(530)	(104)
	21,212	45,105

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

5. 運營開支(續)
(b) 中央行政開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
員工成本	2,442	3,524
原料	—	12
折舊	25	57
專業費用*	797	516
銀行收費	44	25
保險	79	158
辦公室租金	211	373
差旅開支	201	200
股份付款	560	17
辦公室成本	187	161
物業稅項	—	4
其他開支	246	193
租金收入減可忽略不計的支出	(99)	(42)
	4,693	5,198

* 專業費用包括審核費用、法律費用、諮詢費、管理服務費及工程諮詢費。

6. 減值費用

截至2015年6月30日止六個月，由於K&S項目的可收回價值低於其賬面值，因此管理層認為須就K&S項目作出減值費用。由於當時鐵礦石現貨價格下跌及預測通脹，K&S項目的賬面值已減值約189,526,000美元。此減值費用中127,204,000美元及62,322,000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。

對K&S項目於截至2016年6月30日止六個月進行減值測試時，該項目的可收回金額根據使用價值釐定，即使用12.0%（截至2015年6月30日止六個月：12.0%）的貼現率將該項目之估計未來現金流量折現至其現值。由於K&S項目的可收回價值高於其賬面值，故於2016年6月30日，管理層認為毋須就K&S項目作出減值費用。本集團董事將繼續監控最新市場趨勢及資產減值。

檢測K&S項目有否減值時，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。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

6. 減值費用(續)

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的長期價格時亦作出判斷以評估減值。

期內，由於Kuranakh項目自2016年3月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釩，故已就合營公司權益作出全面減值147,000美元(截至2015年6月30日止六個月：無)。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。

7. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(2,300)	(2,614)
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	1,193	(206)
	(1,107)	(2,820)

8. 融資收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
現金及現金等價物的利息收入	78	1,027
定期存款的利息收入	198	76
其他	—	5
	276	1,108

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

9. 融資開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
銀行借款的利息開支	7,742	8,171
減：已資本化為物業、廠房及設備的利息開支	(7,456)	(7,403)
	286	768
解除環保責任的貼現	349	252
	635	1,020

10. 所得稅抵免

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
俄羅斯即期稅項開支	(14)	(18)
遞延稅抵免	1,016	108
	1,002	90

截至2016年及2015年6月30日止六個月各期間，俄羅斯企業稅均按估計應課稅溢利20%的稅率計算。

根據現行俄羅斯之聯邦及地區法律，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項目自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%。

截至2016年及2015年6月30日止六個月，本集團毋須計提香港利得稅、英國企業稅、中華人民共和國企業所得稅及塞浦路斯企業稅撥備，乃由於本集團並無於該兩個期間於該等司法權區產生或賺取應課稅溢利。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

11. 股息

截至2016年及2015年6月30日止六個月內概無向本公司權益持有人派付、宣派或建議派付任何股息。

12. 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

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
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期內虧損)	(9,945)	(198,570)

股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千股	2015年 千股
用作計算每股普通股基本及攤薄虧損之普通股數目	6,155,886	4,904,394

計算截至2015年6月30日止六個月用作計算每股普通股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數乃經對銷根據本公司長期獎勵計劃持有的本公司股份(32,362,875股庫存股份)(2016年6月30日：無)。

計算截至2016年6月30日止六個月的每股攤薄虧損並無計及本公司未行使購股權，因假設行使該等購股權將不會導致每股虧損減少。

計算截至2015年6月30日止六個月的每股攤薄虧損並無計及本公司長期獎勵計劃下獎勵的本公司已發行股份，因假設該等股份歸屬將導致每股虧損減少。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月

13. 勘探及評估資產以及物業、廠房及設備

期內，本集團投入約6.1百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：44.2百萬美元)進行礦場開發及收購物業、廠房及設備，包括附註14所披露物業、廠房及設備的預付款項。

於2016年6月30日，本集團已訂立合約承擔，收購為數23.2百萬美元(2015年12月31日：23.1百萬美元)的物業、廠房及設備。

14. 其他非流動資產

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
物業、廠房及設備的預付款項	88,376	88,859
給予僱員的現金墊款	141	158
	88,517	89,017

15. 存貨

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
存貨與備用品	6,434	10,079
在製品	14,537	16,128
製成品	—	3,368
	20,971	29,575

截至2016年6月30日止六個月，在製品、製成品及備用品1,543,000美元已收回及原材料及其他材料1,801,000美元已撇減至其可貼現淨額(2015年12月31日：在製品及製成品252,000美元已收回及備用品7,400,000美元已撇減至其可貼現淨額)。概無存貨於該兩個期間內作為抵押品。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

16. 貿易及其他應收款項

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
可收回的增值稅	4,011	5,318
向供應商墊款	98	2,485
根據工程合約應收客戶的款項	387	476
貿易應收款項	375	10,141
其他應收賬款	9,790	7,043
	14,661	25,463

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。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	255	5,271
一個月至三個月	80	4,861
超過六個月	40	9
總計	375	10,141

本集團給予個別第三方客戶20天至90天(2015年12月31日：15天至63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。

17. 定期存款

本集團的定期存款包括原到期日為三至九個月的短期銀行存款。該等資產的賬面值與其公平值相若。於2016年6月30日，按固定利率計息的定期存款的年利率為1.75%(2015年12月31日：年利率0.45%至15.50%)。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

18. 貿易及其他應付款項

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	2,782	3,121
客戶墊支	91	195
應計款項及其他應付款項	15,342	14,716
	18,215	18,032

對於關連方及個別第三方貿易應付賬款，期內購買貨品及服務的平均信貸期為33天(2015年：19天)。

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	617	1,030
一個月至三個月	68	37
三個月至六個月	24	51
超過六個月	2,073	2,003
總計	2,782	3,121

19. 銀行借款

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
已抵押銀行貸款		
Asian Pacific Bank	—	10,550
工商銀行	238,934	257,738
總計	238,934	268,288
應償還賬面值		
於一年內	42,500	53,050
一年後但不超過兩年	39,287	39,134
兩年後但不超過五年	157,147	176,104
總計	238,934	268,288

來自Asian Pacific Bank的銀行貸款

2015年3月，本集團與Asian Pacific Bank重續15,000,000美元的貸款融資13個月，年利率為9%，利息須按月繳付，而貸款本金須於2016年4月21日前償還。於2016年6月30日，貸款金額已全數償還(2015年12月31日：自貸款融資提取8,350,000美元)。

於2015年10月，本集團與Asian Pacific Bank重續另一項10,000,000美元的貸款融資(「10,000,000美元貸款融資」)12個月。該貸款按年利率10.60%計息，利息須按月繳付。於2016年6月30日，貸款已全數償還(2015年12月31日：自貸款融資提取2,200,000美元)。

截至2016年6月30日止六個月，本集團分多次自Asian Pacific Bank提供的該等循環融資提取3,795,000美元，當中合共14,345,000美元已於期內償還。

於2016年6月30日，本集團於Asian Pacific Bank未有貸款融資(2015年12月31日：10,550,000美元)。

該等融資主要用作營運資金，為本集團的Kuranakh項目提供資金。於2015年12月31日，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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月

19. 銀行借款(續)

來自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與中國電力工程有限公司(「中國電工」)就中國電工成為本集團K&S採礦業務建設的主承包商訂立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(相等於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。

該貸款按攤銷成本列賬，實際年利率為6.13厘(2015年：5.91厘)。於2016年6月30日，尚未償還貸款本金額為255,000,000美元(2015年12月31日：276,250,000美元)。

於2016年6月30日及2015年12月31日，本集團並無有關工商銀行融資協議的未提取融資款額。

於2015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美元存入工商銀行債務服務儲備賬(「抵押存款」)，並於非流動資產項下列作有限制存款。於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。

依照2016年4月19日訂立之豁免及同意書(先決條件已於2016年6月21日獲達成)，工商銀行(其中包括)，豁免本集團為償還於2016年6月到期之分期貸款及相關利息從抵押存款中提取之限制及豁免本集團要求之保持抵押存款至2018年6月30日(或倘本公司與Petropavlovsk PLC決定不再需要上述豁免的較早日期)。因此，於2016年6月30日，1,977,000美元結餘保留於抵押存款而毋須補充。截至2016年6月30日止六個月及截至2015年12月31日止年度，存款按當時市場年利率約1.0%計息。

有關Petropavlovsk PLC就工商銀行融資協議提供之擔保詳情載於附註21。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

20. 股本

截至2016年及2015年6月30日止六個月，本公司之已發行股本概無變動。於2016年6月30日及2015年12月31日本公司之股本詳情如下：

	股份數目	股本 千美元
法定		
於2015年1月1日、2015年6月30日、2016年1月1日及2016年6月30日	無限制數量無面值普通股	
已發行及繳足		
於2015年1月1日及2015年6月30日	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日及2016年6月30日	6,155,886,381	1,260,665

誠如本集團2015年綜合財務報表附註31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)。

俊安於2014年4月30日作出最後認購。截至2014年4月30日，累計向俊安配發及發行合共1,365,876,000股本公司新股份。由於俊安未能按協定時間完成認購，故五礦認購須待訂約各方達成進一步協議，方可進行。五礦於截至2016年6月30日並無進行任何認購。

2014年11月17日，本公司與俊安協定，俊安進一步認購本公司股份將於2014年12月18日或之前達成。俊安為了顯示其對此交易及投資的決心，除了已自蔡穗新先生取得個人擔保外，本公司與俊安亦已協定，倘俊安於2014年12月18日或之前未能支付全數款項，且俊安尋求而本公司同意再延遲俊安進一步認購完成，則俊安將按下述利息遞增的計算方式每月向本公司支付未付餘額的利息：

- (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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月

20. 股本(續)

於2016年6月30日及2015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，累計向俊安配發及發行合共1,365,876,000股本公司新股份。

本公司正與俊安、蔡穗新先生及五礦商討進一步延遲完成及其他可行選擇。

21. 關連人士披露

本集團與其他關連人士的交易於下文披露。所有交易已經董事會的獨立成員審議。

截至2016年6月30日止六個月，本集團與關連人士所訂立的交易如下：

關連人士

Petropavlovsk PLC為本公司主要股東，其附屬公司被視為關連人士。Petropavlovsk PLC股東Peter Hambro先生及Pavel Maslovskiy博士分別為本公司董事韓博傑先生及馬嘉譽先生的近親。

基於Peter Hambro先生於Asian Pacific Bank擁有權益及能對其施加重大影響力，故Asian Pacific Bank被視為關連人士。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

21. 關連人士披露(續)

關連人士(續)

本集團所訂立有關日常業務營運的關連人士交易載列如下。

	提供的服務 ^(a)		獲得的服務 ^(b)	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
Petropavlovsk PLC及其附屬公司				
Petropavlovsk PLC	—	1	2,417	2
LLC NPGF Regis	6	7	—	—
CJSC Albynsky Rudnik	188	—	—	—
CJSC Pokrovsky Rudnik	586	1	—	—
MC Petropavlovsk	130	218	23	34
LLC Gidrometallurgia	45	51	—	—
LLC Helios	—	—	1	9
與其他關連人士的交易				
Asian Pacific Bank	—	23	—	—

	未付清注資的利息 ^(c)	
	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
與其他關連人士的交易		
俊安	2,270	1,502

(a) 該款項指就提供行政支援向關連人士收取／應收的費用。

(b) 該款項指就獲得的財務擔保、行政支援及直升機服務向關連人士支付／應付的費用。

(c) 該款項指就未付清注資收取的利息(詳見附註20)。

上文所披露關連人士交易乃根據與交易對手方相互協定的條款進行。

截至2016及2015年6月30日止六個月，有一筆來自一名股東(俊安)就未支付注資的應計利息的視作注資。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

21. 關連人士披露(續)

關連人士(續)

於報告期末與關連人士的未清還結餘如下。

	關連人士所欠款項 ^(a)		欠付關連人士的款項 ^(b)	
	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
Petropavlovsk PLC及其附屬公司				
Petropavlovsk PLC	111	98	1,209	9
OJSC Irgiredmet	—	—	2	2
LLC NPGF Regis	39	28	94	83
CJSC Pokrovsky Rudnik	691	903	—	—
CJSC Albynsky Rudnik	420	157	—	—
MC Petropavlovsk	167	144	1,977	1,930
LLC Gidrometallurgia	2	1	—	—
LLC Helios	—	1	—	—
與其他關連人士的未清還結餘				
Asian Pacific Bank	4	4	—	—
俊安	6,165	3,897	—	—
	7,599	5,233	3,282	2,024

(a) 該款項計入其他應收款項，為無抵押、不計息及須根據協定條款自報告期末起計12個月內償還。

(b) 該款項計入其他應付款項，為無抵押、不計息及須根據協定條款自報告期末起計12個月內償還。

簡明綜合財務報表附註(續)
截至2016年6月30日止六個月

21. 關連人士披露(續)

銀行安排

除附註19所披露的關連人士交易外，本集團於Asian Pacific Bank設有銀行賬戶。於報告期末，銀行結餘及定期存款載列如下：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
Asian Pacific Bank	2,749	24,829

本集團於上述銀行的賬戶結餘賺取利息，詳情載列如下。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
現金及現金等價物的利息收入	31	407

擔保安排

就工商銀行貸款(如附註19所述)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提供擔保的條款(「追索協議」)。在根據相關財務報告準則Petropavlovsk PLC仍屬本公司的母公司期間，本集團毋須就Petropavlovsk PLC提供擔保而付費。倘若按與Petropavlovsk PLC達成的協定，Petropavlovsk PLC根據相關財務報告準則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有權利以股東貸款方式(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諾，規定發行、收購或出售證券以及設立合營公司等若干行動須得到Petropavlovsk PLC作為擔保人(應合理行事，並考慮對本集團根據工商銀行融資協議履行責任的能力所產生的影響)的同意。

21. 關連人士披露(續)

擔保安排(續)

於2016年6月30日，Petropavlovsk PLC實益擁有本公司已發行股本約35.83% (2015年12月31日：35.83%)，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，截至2016年6月30日止六個月已就Petropavlovsk PLC提供的擔保計提於工商銀行融資協議項下未支付貸款金額1.75%的應付款項2,394,000美元(截至2015年6月30日止六個月：無)。根據工商銀行融資協議，以下各項將屬於契諾：(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有責任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，且持有K&S項目的集團實體須維持工商銀行融資協議界定的償債覆蓋比率不低於1.1倍(「財務契諾」)；及(iii) Petropavlovsk PLC以其資產作為抵押、出售其資產或訂立合併交易的能力亦須受若干限制。違反任何契諾即構成違約事項，工商銀行融資協議將隨即到期並須立刻償還款項。

根據2016年4月19日的豁免函件，工商銀行同意授出財務契諾的豁免，直至2017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諾之較早日期)，惟須待達成若干先決條件後方可獲豁免，而該等先決條件其後已於2016年6月21日獲達成。工商銀行亦已同意將最低持股量由30%修訂為15%。

主要管理人員的酬金

截至2016年6月30日止六個月，韓博傑(由2016年1月1日至1月20日)、馬嘉譽和高丹(截至2015年6月30日止六個月：韓博傑、馬嘉譽、胡家棟(由2015年1月1日至3月25日)和高丹(由2015年1月1日至6月30日))被視為本集團的主要管理人員。主要管理人員的酬金總額如下。

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
短期福利	570	1,087
離職后福利	44	112
股份付款	150	—
	764	1,199

主要管理人員的酬金由薪酬委員會按個人表現及市場趨勢而釐定。

經營業績

下表顯示本集團截至2016年及2015年6月30日止六個月的綜合業績：

	截至6月30日止六個月		
	千美元 2016年	千美元 2015年	變動
主要營運數據			
鐵精礦			
— 銷量(噸)	219,352	535,048	(59.0%)
— 平均價格(美元/噸)	39	54	(27.8%)
鈦鐵礦			
— 銷量(噸)	60,044	110,568	(45.7%)
— 平均價格(美元/噸)	117	120	(2.5%)
綜合收益表(千美元)			
收益			
鐵精礦	8,637	28,699	(69.9%)
鈦鐵礦	6,943	13,304	(47.8%)
工程服務	567	1,044	(45.7%)
總收益	16,147	43,047	(62.5%)
礦場營運開支及服務成本	(21,212)	(45,105)	(53.0%)
中央行政開支	(4,693)	(5,198)	(9.7%)
減值費用	(147)	(189,526)	(99.9%)
分佔一間合營公司業績	147	430	(65.8%)
營運虧損淨額	(9,758)	(196,352)	(95.0%)
其他收益及虧損以及其他開支	(1,107)	(2,820)	(60.7%)
融資(開支)收入淨額	(359)	88	不適用
除稅前虧損	(11,224)	(199,084)	(94.4%)
所得稅抵免	1,002	90	>100%
除稅後虧損	(10,222)	(198,994)	(94.9%)
非控制權益	277	424	(34.7%)
本公司擁有人應佔虧損	(9,945)	(198,570)	(95.0%)
基本業績(千美元)			
本公司擁有人應佔虧損(不包括減值費用)	(9,798)	(9,044)	8.3%

收益

鐵精礦

鐵江現貨的經營業績主要來源於Kuranakh的採礦業務。由於Kuranakh已進入維護及保養狀態，於2016年上半年期間，鐵江現貨已暫停生產鐵精礦。因此其鐵礦石銷量較去年同期下跌59.0%。儘管鐵礦石價格市場於4月曾出現短暫反彈，市場基礎因素仍然不變；供應仍然超出需求，鐵礦石價格相應下跌，尤其Kuranakh的大部分銷售已於2016年第一季度發生，致使售價由每噸54美元下跌27.8%至每噸39美元。因此，鐵礦石的銷售收益由28.7百萬美元下跌69.9%至8.6百萬美元。

鈦鐵礦

誠如上文所述，由於Kuranakh已進入維護及保養狀態，鈦鐵礦生產因而暫停。於2016年上半年，已出售60,044噸鈦鐵礦，與去年同期相比下跌45.7%。鈦鐵礦售價亦由每噸120美元微降至每噸117美元。因此，鈦鐵礦銷售的收益由13.3百萬美元下跌47.8%至6.9百萬美元。

工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益減少0.5百萬美元至0.6百萬美元，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礦場所生產的採礦及營運開支。由於Kuranakh進入維護及保養狀態，鐵礦石及鈦鐵礦銷量減少其後導致礦場營運開支由45.1百萬美元大幅減少53%至21.2百萬美元。有關開支明細載於簡明綜合財務報表附註5a。

根據一般市場慣例及為供呈報及分析，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：

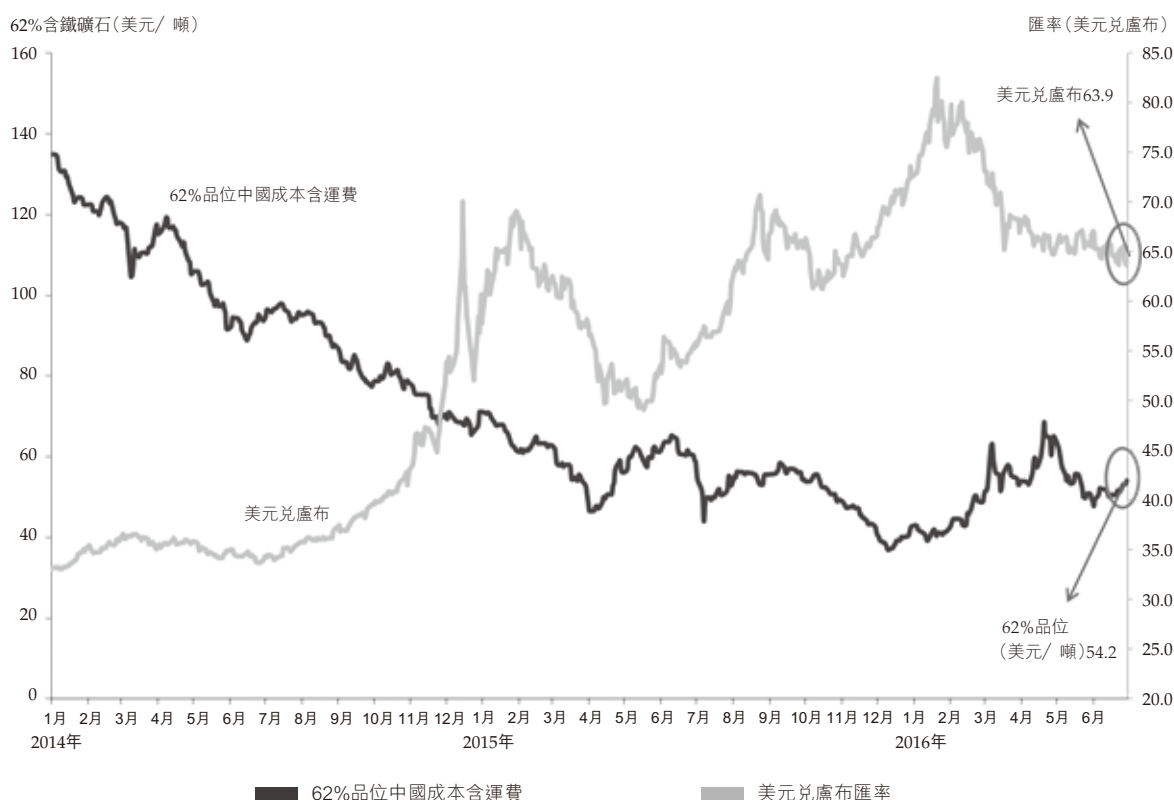
	截至6月30日止六個月		
	2016年	2015年	2015年
	總現金成本 百萬美元	每噸現金成本 美元／噸	每噸現金成本 美元／噸
採礦	1.0	5.4	11.4
加工	2.3	12.3	11.3
運至廠房	0.7	3.8	5.5
生產經常費用、礦場管理及相關成本	2.7	14.4	13.2
運至客戶	3.9	17.8	20.7
存貨及製成品變動	4.4	20.1	2.3
來自銷售鈦鐵礦的貢獻*及其他	(3.5)	(18.8)	(11.0)
現金成本淨額	11.5	55.0	53.4

* 扣除鈦鐵礦運費和其他鐵路收費

每噸現金成本主要與去年同期相符，乃由於本集團持續實施成本緊縮措施，加上俄羅斯盧布貶值所致。誠如媒體廣泛報道，俄羅斯盧布自2014年12月起大幅貶值，且匯率於2016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2016年大幅減少。

下表列示盧布貶值如何有助抵銷鐵礦石價格下降的影響：

62%品位中國成本含運費 美元兌盧布匯率



* 截至2016年6月30日

分部資料

儘管本集團努力減省營運成本，但於2016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2.2百萬美元(2015年6月30日：虧損1.4百萬美元)，此乃由於Kuranakh現已進入維護及保養狀態，生產及銷量減少，以及商品價格市場疲弱所致。「工程」分部亦錄得虧損0.2百萬元，與去年同期相比有所改善(2015年6月30日：0.4百萬美元)。

中央行政開支

鑒於市場及經營環境挑戰重重，本公司繼續特別注重控制行政成本。由於本集團成功實施成本節約措施，令其持續獲得回報，本集團的中央行政成本減少9.7%至4.7百萬美元。

減值費用

K&S礦場的業務模式易受鐵礦石價格影響。於2015年上半年，由於鐵礦石的低價環境而作出大幅減值189.5百萬美元，作部分撇減該項目之賬面值。由於鐵礦石價格於2016年上半年相較穩定，故並無對該項目作出進一步減值。

就於合營企業的權益作出減值147,000美元(2015年6月30日：零美元)，此乃由於Kuranakh項目自2016年3月起進入維護及保養狀態，導致Kuranakh項目向合營企業暫停供應原材料，無法供其進一步生產釩以供銷售。

分佔合營公司業績

於2016年上半年，鐵江現貨擁有46%權益的釩業合營公司錄得分佔合營公司溢利147,000美元(2015年6月30日：分佔溢利430,000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1.1百萬美元(2015年6月30日：2.8百萬美元)主要由於俄羅斯盧布貶值導致的匯兌虧損。

融資(開支)收入淨額

融資開支淨額主要指來自銀行存款之利息收入扣除來自Asia Pacific Bank的營運資金融資之利息開支。

所得稅抵免

所得稅抵免1.0百萬美元(2015年6月30日：0.1百萬美元)主要指遞延稅項負債的變動。

本公司權益持有人應佔虧損

由於2016年上半年鐵礦石之價格與去年同期相比較為穩定，故於上半年並無就本公司項目作出大幅減值(2015年6月30日對K&S作出減值：189.5百萬美元)。因此，2016年上半年本公司權益持有人應佔虧損為9.9百萬美元(2015年6月30日：198.6百萬美元)，較去年同期之虧損大幅減少。

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。

於2016年上半年之基本虧損(撇除減值費用)為9.8百萬美元(2015年6月30日：9.0百萬美元)。基本虧損輕微增加乃由於儘管本集團主要收益來源的Kuranakh已進入維護及保養狀態，對填補本集團之經常性開支只能作出有限貢獻。

現金流量表

下表概述本集團截至2016年6月30日及2015年6月30日止六個月的主要現金流量項目：

千美元	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
經營業務所得(所用)現金淨額	12,177	(2,775)
已付利息	(5,233)	(5,424)
資本開支	(6,080)	(44,151)
(償還銀行借款)／銀行借款的所得款項淨額	(31,800)	25,274
已付貸款擔保費用	(1,126)	—
其他付款及調整淨額	354	784
期內變動淨額	(31,708)	(26,292)
現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款)		
—於1月1日	58,263	74,990
—於6月30日	26,555	48,698

經營業務所得現金淨額為12.2百萬美元(2015年6月30日：經營業務所用現金淨額2.8百萬美元)，主要由於Kuranakh進入維護及保養狀態後，解除Kuranakh營運資金產生之現金流入。由於K&S項目的建設進度接近完工投產，資本開支6.1百萬美元主要用於K&S礦場。

銀行償還款項淨額31.8百萬美元主要為償還工商銀行項目融資貸款及Kuranakh營運資金融資。工商銀行融資用於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之投資，認購額最高合共約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2016年6月30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。

本公司於2015年8月完成公開發售，獲得所得款項淨額約49.4百萬美元。按照所得款項擬定用途，不少於80%的所得款項將用作撥付K&S項目，餘款則用作本集團一般營運資金。所得款項已根據上述擬定用途獲動用。

現金狀況及資本開支

於2016年6月30日，本集團現金及銀行結餘在計入2.0百萬美元(2015年12月31日：2.1百萬美元)有限制現金存款後，賬面值約為26.6百萬美元(2015年12月31日：58.3百萬美元)。此結餘相當於減少31.7百萬美元，主要用於為償還銀行貸款及本集團之行政成本提供資金。

勘探、開發及採礦生產活動

於截至2016年6月30日止六個月，開發及採礦生產活動所產生的開支為26.5百萬美元(2015年6月30日：87.9百萬美元)。2016年及2015年上半年均無進行任何勘探活動。下表載列2016年及2015年上半年的資本及經營開支詳情：

百萬美元	截至2016年6月30日止六個月			截至2015年6月30日止六個月		
	經營開支	資本開支	總計	經營開支	資本開支	總計
Kuranakh	17.8	0.0	17.8	43.4	0.1	43.5
K&S開發	2.6	6.0	8.6	0.3	43.9	44.2
勘探項目及其他	—	0.1	0.1	—	0.2	0.2
	20.4	6.1	26.5	43.7	44.2	87.9

下表載列按項目基準劃分的於2016年上半年訂立之重大新合同及承擔之詳情。該金額相對較小，反映了K&S礦區將近完工。

百萬美元	性質	截至6月30日止六個月	
		2016年	2015年
Kuranakh	採礦	0.0	0.2
K&S	購買物業、廠房及設備	0.5	0.5
		0.5	0.7

借款及收費

於2016年6月30日，本集團的借款合同共255.0百萬美元(2015年12月31日：286.9百萬美元)本集團所有借款均以美元計值，為從Petropavlovsk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。Kuranakh項目的營運資金融資已於2016年上半年末悉數償還(2015年12月31日：10.6百萬美元)。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(2015年6月30日：5.9厘)。於2016年6月30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64.9%(2015年12月31日：63.4%)。

於2016年上半年，由於所有先決條件已告達成，故本集團成功獲得工商銀行授出貸款豁免。獲授豁免包括豁免本集團由2016年6月21日起至2018年6月30日(包括首尾兩日)期間於工商銀行維持現金存款約26百萬美元的責任以及豁免由2016年6月21日起至2017年12月31日(包括首尾兩日)期間本集團及Petropavlovsk PLC遵守若干財務契約的責任。

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2016年6月30日，本集團僱員人數約為1,262名(2015年12月31日：1,800名)。由於Kuranakh進入維護及保養狀態後員工總數減少，加上薪酬調整及俄羅斯盧布貶值，2016年上半年總員工成本(不包括股份付款)減少至8.7百萬美元(2015年6月30日：13.9百萬美元)。作為減省成本計劃一部分，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2016年6月30日止六個月之簡明綜合務報表之獨立核數師審閱報告，當中載有強調事項，惟並無保留意見：

「結論

基於我們的審閱，我們並無發現令我們相信簡明綜合財務報表在任何重大方面未有根據香港會計準則第34號編製的任何事項。

強調事項

儘管我們並無保留審閱意見，我們務請閣下垂注簡明綜合財務報表附註1，其列明於2016年6月30日，貴集團於截至2016年6月30日止六個月產生虧損，及於2016年6月30日貴集團的流動負債超過其流動資產，且貴集團擁有於未來十二個月到期償還的尚未償還銀行借款及相關利息、大額資本及其他承擔對比貴集團所持的現金及現金等價物及信貸融資。董事已評估貴集團的未來流動資金及現金流，當中包括審閱有關成功執行措施以確保貴集團融資需要的可能性的假設以及有關可能對貴集團未來現金流有重大影響的市場因素的假設。該等假設已於簡明綜合財務報表附註1詳述。根據此評估，董事信納，貴集團於可見未來將有足夠營運資金支持其營運，並可於其財務責任到期時支付款項。然而，此等條件顯示貴集團有重大不確定因素存在，這可能令貴集團持續經營業務的能力構成重大疑問。」

項目回顧

Kuranakh

KURANAKH—維護及保養

誠如上一份財政報告所公佈，由於營運環境嚴峻，Kuranakh已轉至維護及保養狀態，而且現在及此後將涉及有限成本以紓緩本集團的現金流量。本集團已將Kuranakh僱員裁減至最低人數以維持設備及安全。若干員工已遷至即將開始商業生產的K&S。該礦區將承擔的唯一主要非營運成本為國內財產稅；然而，本公司將就該等稅項尋求減免。

生產

由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態，故產量已顯著下降。於2016年上半年，已移走共約53,000立方米表土，約569,000噸礦石已於Kuranakh礦場移走。研磨及篩選加工廠處理了約578,000噸礦石，產出290,394噸平均品位達含鐵26.6%及含二氧化鈦7.9%的預選礦石。Kuranakh宣佈停產後，礦石庫存於2016年上半年撥至生產188,111噸鐵精礦及34,043噸鈦鐵礦（2015年6月30日生產：566,349噸鐵精礦；95,702噸鈦鐵礦）。

財務表現

由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態，最後一批產品已於2016年第二季完成。於2016年上半年，Kuranakh錄得少量銷售，合共219,352噸鐵精礦及60,044噸鈦鐵礦（2015年6月30日銷售：535,048噸鐵精礦；110,568噸鈦鐵礦）。Kuranakh的鐵精礦及鈦鐵礦平均售價分別為每噸39美元及每噸117美元（2015年6月30日：鐵精礦每噸54美元及鈦鐵礦每噸120美元）。

此外，本集團竭力優化成本，借助俄羅斯盧布貶值，Kuranakh的每噸現金成本維持於55.0美元的水平，與去年同期持平（2015年6月30日：53.4美元）。有關現金成本的明細，請參閱經營業績「礦場營運開支及服務成本」一節。

鑒於Kuranakh已轉至維護及保養狀態，產量及銷量減少，加上平均售價下跌，分部收益從2015年上半年的42.0百萬美元減少至2016年的15.6百萬美元。2016年上半年分部EBITDA為負2.2百萬美元（2015年6月30日：EBITDA為負1.4百萬美元）。有關更多Kuranakh的財務表現詳情，請參閱分部資料「已投產礦場」一節。

安全

鐵江現貨符合ISO 140001：2014認證，此項認證於2012年取得並於2015年重續。於Kuranakh礦場的2016年首六個月的失時工傷率為5.1（2015年6月30日：1.23）。失時工傷率指每百萬工時損失工作日事故頻率，而因Kuranakh礦場已轉至維護及保養狀態，故於礦場的工時顯著下降，導致於2016年上半年的失時工傷率增加。實際工傷數於2016年首六個月與去年同期相若。

K&S

K&S—全面運作並即將投入商業生產

K&S預期於2016年第三季投入商業生產運作。自2015年底，K&S的主要承包商中國電工開展項目的熱態投產。迄今，中國電工已完成熱態投產的最主要部份（即粉碎及篩選廠的首階段及最後階段熱態投產及連接西伯利亞鐵路的現場鐵路基礎設施）。

過去數月，中國電工積極籌備K&S全面投產。於2016年7月及8月，本集團進行60%負重測試及72小時運作測試；以及鐵路軌道衡、取料機及裝載設備的全面檢測。中國電工亦為烘乾裝置進行測試，烘乾裝置將為冬季必備裝置，並讓K&S於四季均可營運。

2016年初，中國電工告知，於2016年6月30日前交付營運廠房，然而，為加工廠及其他部份進行各種全面檢測時發現初期問題，而中國電工與鐵江現貨正緊密合作解決問題。待該等技術問題得以解決後，中國電工告知，預期於2016年第三季可將全面投產的廠房交付予鐵江現貨。廠房預期將於歷經短暫而有效的提升工序後全面投入營運，每年生產3.2百萬噸含鐵65.8%的鐵精礦。2016年生產指引將於K&S接近全面投產時提供。誠如先前所公佈，鐵江現貨有權向中國電工就延遲向本公司移交K&S營運廠房索償若干違約賠償金。然而，首要任務為共同合作，以便能儘快解決於商業生產中發現的初期問題。

值得注意的是，於所有全面檢測中，K&S已成功於2016年上半年生產其首批鐵精礦。於2016年7月26日，所生產及存放於濕精礦倉庫的鐵精礦總量已累積至11,672噸。

採礦

Kimkan礦場面積約為50平方公里，由兩個主要礦帶—中部及西部組成。中部以露天開採方法進行採礦，並儲存礦石以備加工。由於本集團已於過去數年進行在剝離及採礦活動，故於2016年上半年並無進行剝離及採礦活動。已建立需用作開展營運的庫存，且備存現金更屬審慎之舉。當全面驗收投產將近完成，採礦承包商將開始準備重新開始採礦工程，首先進行鑽爆作業以準備露天開採鐵礦石，隨後進行挖掘及搬運作業以補充鐵礦石庫存，用於工廠進料。於2016年上半年底，礦石庫存總額合共為5.0百萬噸，以備加工。

K&S的發展機會

K&S的加工廠位於兩個礦床Kimkan及Sutara之間，位置優越。建築工程於2010年開始，現已開始試行。第一期的廠房設計乃旨在將約10百萬噸原礦石加工，以年產3.2百萬噸含鐵品位達65.8%的鐵精礦。加上來自Sutara礦場的額外給礦，加工廠可選擇進行第二期擴充，處理量將倍增至約20百萬噸原礦石，以年產6.3百萬噸含鐵品位達65%的鐵精礦。於目前市況下，本集團現正為增加產能及有效使用K&S的加工產能開拓其他機會。

安全

鐵江現貨符合ISO 14001：2014認證，此項認證於2012年取得並於2015年重續。於2016年上半年，K&S礦場錄得卓越的安全表現。年內概無發生任何傷亡事件，故失時工傷率為零。

於2016年6月底，該項目聘用約935名僱員，此外，承包商數目因應建設活動而有所變動。

阿穆爾河大橋

縱使阿穆爾河大橋項目不再為鐵江現貨的項目，值得注意的是，鐵江現貨將於此項目中直接受惠。阿穆爾河大橋(別名：同江市—下列寧斯闊耶大橋)為在橫跨俄羅斯及中國邊界的阿穆爾河上興建的鐵路大橋項目。意念由鐵江現貨於2006年首次引入，而項目其後於2014年11月出售予俄羅斯及中國發展基金以加快大橋的工程進度。K&S礦場位於大橋選址約240公里外，且鐵江現貨中國境內最近客戶與大橋相距約180公里。因此，運輸距離及貨運時間縮短將令鐵江現貨受惠於此項目。該大橋可將K&S的運費減半。現時，媒體報導，大橋的中國段已大致完成，而大橋的俄羅斯段則已竣工。

Garinskoye

發展機會

目前有兩個發展Garinskoye的可行方案。原本計劃為年產能達4.6百萬噸的大型露天礦場營運，礦場壽命超過20年。然而，該大型營運須依賴西伯利亞鐵路或貝加爾—阿穆爾主線鐵路連接，其乃依賴由政府規劃。因此，鐵江現貨已發展替補發展方案：中途直接輸出礦石方式營運，該模式毋須鐵路連接，並可提前開始大型常規營運。

直接輸出礦石方式營運包括一個儲量為20.2百萬噸、含鐵品位為48%及剝離率為每噸1.7：1立方米的礦坑。透過使用常用卡車及液壓挖掘機開採法，以及使用低密度乾性磁選小型設備的簡單加工生產線，可生產品位為55%的鐵精礦。每年的總產量將為1.9百萬噸，營運年期為8年。之後，成品將會透過專用道路運送至西伯利亞鐵路或貝加爾—阿穆爾主線，再運往中國邊境。另者，由於項目鄰近直接流入中國的Zeya River，河道駁船可於夏季時用作較低成本通往市場的路線。另外，亦可選擇以極低額外資本開支增設進一步濕性磁選分離階段，生產具備品位68%鐵成份的高品位「超精選礦」，藉以進一步增加項目價值。

於2013年，鐵江現貨已完成內部銀行融資的可行性研究。於2014年，取得直接輸出礦石方式營運的第三方驗證及致命缺陷分析。

現時，Garinskoye項目已被擱置，而本集團致力落實K&S之投產及投放資源進行有關工作。

勘探項目及其他

鐵江現貨的其他勘探項目包括地理、商品及發展階段的廣泛多樣組合，旨在透過發掘新資源以及增加及確認可開採儲量以增加價值。鐵江現貨現正為隨後發展保有該等有價值牌照，直至市況改善為止。除該等勘探項目外，鐵江現貨亦參與鋼渣再加工廠房(鋼渣再加工)及礦業諮詢服務機構(Giproruda)等補充業務。就鋼渣再加工項目而言，由於其進料依賴來自Kuranakh的精礦，而後者已轉至維護及保養狀態，鐵江現貨正尋求其他材料來源作為該項目的進料。此外，於2016年上半年，Orlovsko及鉬項目的勘探牌照於全面考慮其經濟價值、發展成本及市場狀況後未獲重續，以調配本集團的資源發展具較高回報的項目。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2016年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。於2016年6月30日，本公司並未獲悉任何主要股東於本公司股份或相關股份中持有須記存於本公司按證券及期貨條例第XV部第336條置存之登記冊內的任何淡倉。

公司管治

鐵江現貨的管理層及董事會致力維持高水平之企業管治，以保障股東的利益及提升本集團的表現。本公司企業管治政策與常規之詳細披露載於2015年年報。

截至2016年6月30日止六個月，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則之守則條文，惟a)非執行董事蔡穗新先生及劉青春先生，以及獨立非執行董事馬世民先生未能根據守則條文第A.6.7條之規定出席本公司於2016年6月28日舉行之股東週年大會；及b)根據上市規則第3.10A條，上市發行人的獨立非執行董事必須佔董事會至少三分之一。於2016年1月20日委任高丹先生為本公司執行董事後，本公司獨立非執行董事人數跌至低於上市規則第3.10A條所規定的人數。於過渡期間，董事會相信董事會仍具備足夠的獨立元素，足以有效地作出獨立判斷。於2016年3月16日，馬世民先生由非執行董事調任為本公司獨立非執行董事。調任後，本公司獨立非執行董事人數已達致上市規則第3.10A條所規定的最低人數。

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」)。本公司已就期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。

刊發中期業績及中期報告

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2016年6月30日止六個月中期報告將約於本公告日期或前後寄發予本公司股東及可供索閱。

承董事會命

鐵江現貨有限公司

首席執行官

馬嘉譽

中華人民共和國，香港

2016年8月31日(星期三)

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(吳子科先生為其替任人)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

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