



IRC Limited
鐵江現貨有限公司

HONG KONG STOCK CODE 股份代號: 1029

INTERIM REPORT
中期報告 2014

我們集獨特組合於一身：

地質、地理及基建，將繼續邁進，
旨在成為中俄工業商品之行業領先企業

OUR unique combination of
GEOLOGY, GEOGRAPHY AND INFRASTRUCTURE
ensures that IRC continues on its track to be a leading
CHINA-RUSSIA INDUSTRIAL COMMODITIES PRODUCER

我們世界級的 **K&S 項目** 即將完成
預期產量將增長為目前的四倍
成本將下降
帶動現金流增加

Our world-class **K&S MINE** is
NEARING COMPLETION
PRODUCTION capacity will soon
QUADRUPLE
COSTS WILL FALL
CASH FLOWS WILL INCREASE

年產能可將1,000 萬噸礦石加工為 **320 萬噸** 優質鐵精礦

Annual capacity to process **10 MILLION TONNES OF ORE** into **3.2 MILLION TONNES** of high quality **IRON ORE CONCENTRATE**

Mining
開採

Ore Stockpiles
礦石庫存

Primary
Crushing
粗碎

Ore Sorting
篩選

Secondary & Fine
Crushing
二次中細碎

Dry Magnetic
Separation
乾磁選

Fine Crushed
Ore Storage
細碎礦倉

Processing
選礦

Drying
烘乾

Storage
存倉

Loading/Rail
裝載/鐵路



Post-production techniques were used to alter the appearance of this image as it is made from a series of individual photographs.
由於該圖片乃由多張照片合成，故已使用後期製作技術加以處理，以改變其外觀。

目錄

- 2 執行主席及首席執行官報告書
- 4 營運報告
- 10 市場回顧
- 12 經營業績
- 18 簡明綜合財務報表審閱報告
- 20 中期財務報告
- 47 公司管治及其他資料
- 51 公司資料
- 52 詞彙

執行主席及首席執行官報告書

各位持份者：

2014年對鐵江現貨而言是充滿挑戰而又激動人心的一年。儘管我們未充分預料到鐵礦石及中國信貸市場的動盪以及其後對鐵江現貨造成的影響，但我們一直預期隨著K&S於2014年下半年投產，我們將面臨巨大挑戰。我們深知持份者一直翹首企盼新K&S礦場的投產，令人高興的是，閣下的耐心即將得到回報。

K&S是世界級的鐵礦石項目。第一期營運的鐵礦石年產量將達3.2百萬噸。預期生產現金成本為每噸45美元，K&S將穩固立足於成本曲線的較低位置；甚至在鐵礦石處於當前市價下，K&S亦能有穩健的利潤。此外，K&S將生產品位優質的65%含鐵量產品（基準水平為62%）；且能夠使中國東北地區的客戶以每次較少數量的方式，頻繁地接收質量一致的鐵礦石，我們相信可以達致溢價，並因此進一步擴大我們的利潤潛力。

建設世界級的鐵礦石項目充滿挑戰，與任何其他採礦業務一樣，項目臨近完工時尤其如此。我們於去年報告異常天氣造成延遲，此對整個建設計劃已造成重大影響，我們的主要加工廠承包商，中國電力工程有限公司（中國國有企業）通知我們K&S投產將延遲至今年年底。我們對有關延遲感到抱歉，亦與股東及相關權益持有人一樣感到失望，盼望著其大型、低成本營運所帶來的經濟利益。

令人放心的是，我們將盡最大努力對承包商適當施壓，同時密切留意其他會影響礦場成功投產及持續營運的可變因素。根據目前的安排，預期將於12月底投產。經驗表明，一般情況下需要約三個月時間才能進行

商業生產，因為修改及消除瓶頸可令該設施提升至全面產能及商業生產。因此，我們一直給予市場的指引，預期2015年K&S的產量約為2百萬噸，其後的全面年產量為3.2百萬噸。這是我們的基本目標，如排除任何不可控制的事件，亦有可能超過該保守指引。我們現已著手準備將K&S產量提升至6.3百萬噸的第二期建設以及若干其他須予優化的情況。受惠於規模效益及/或節省運輸成本，其將能進一步令成本降低。投資決策將視乎俊安及五礦完成融資及其他情況而定。

我們亦注意到股東渴望從第一期現金流獲取股息。對在目前市況下深入資本發展階段的憂慮意味著最遲須今年年底前才能作出是否推遲第二期建設的決定。

Kuranakh礦場近期慶祝其投入商業生產的第四個年頭。至此，該礦場已向中國及以外地區的客戶交付超過3.5百萬噸鐵礦石及超過400,000噸鈦鐵礦。我們在去年的報告中強調，Kuranakh幾近達致最佳產能水平，關注焦點將轉移至成本。產量方面已取得良好進展。就2013年整體而言，我們已超過鐵礦石的生產目標，即使該目標已上調，而於2014年上半年，我們已完成鐵礦石及鈦鐵礦年度目標的一半以上。儘管生產率高於預算及已提升若干效率，但鐵礦石及鈦鐵礦的價格低下令利潤降低。俄羅斯通脹亦對我們的成本帶來壓力，該等所有因素導致該礦場錄得負現金流。我們已在第二季度的最新營運資料中表示存在這種可能性，本報告確認Kuranakh及本集團錄得負面業績，以及亦需要對Kuranakh作出非現金減值，該礦場可能需進行維護及保養或在最差的情況下，甚至需停止營運。

執行主席及首席執行官報告書(續)

董事會已分析及討論Kuranakh礦場扭虧為盈的機會。我們希望與俄羅斯機關及供應商討論後，有機會降低若干成本。Kuranakh仍有大量工作要做，其未來仍受到威脅。然而，由於可能會降低成本及我們的商品的定價前景有可能會改善，故不宜太早作出最終的長期決定。

鐵礦石價格的下跌部分是由於中國經濟的調整，部分是由於澳洲快於預期的供應擴張。儘管市場評論員表示後者因素已消除，中國信貸緊縮的情況仍然對整體經濟帶來壓力。

這直接對我們造成影響，原因是俊安未能履行去年原已議定的認購鐵江現貨新股份的責任。然而，儘管面臨集資挑戰，須注意俊安已支付逾80%的認購款項，僅剩餘38百萬美元。一旦其支付餘款，五礦企業將獲准支付其認購款項30百萬美元。雙方均已確認其有意完成交易，而鐵江現貨已取得俊安主席的個人擔保，及將不會發行俊安已認購並支付約4.1百萬美元的34,064,000股股份。雖然延遲令人遺憾，但須強調的是鐵江現貨與投資者之間的關係良好。所有訂約方仍然相信交易將於可能時完成。我們承認交易延遲完成令人失望，但我們亦理解市場環境對所有同業而言極其嚴峻，這在香港及國際媒體均有據可查。此外，由於我們所訂立的是長期戰略聯盟，故維持與俊安及五礦之間的良好關係亦十分重要，因此，我們不會為了短期利益而破壞與他們之間的關係，以致失去將來一起合作的機會。

鐵江現貨上半年的財務狀況表現理想，可用資金總額逾200百萬美元。現金結餘逾100百萬美元，並有近100百萬美元的未提取信貸融資，預留用作完成K&S項目。此外，俊安及五礦尚未支付的認購款為68百萬美元。我們的旗艦礦場K&S將近投產，但仍處於穩健的現金狀況，是非常健康的狀態。當然，這亦有賴於公司在初期覓得最佳的中國合作夥伴及提前成功籌得資金所致。

我們相信，隨著K&S投產，我們將有所好轉，於2015年享受穩健利潤及現金回報所帶來的利益，我們的股價將會獲得重新評估，而我們的股東於這段期間的耐心等待將獲得回報。我們謹此感謝全體同仁對鐵江現貨作出的努力。儘管市況欠佳打擊士氣及降低利潤，但我們在這六個月期間仍錄得卓越表現，故我們謹此尤其對於其中作出貢獻的員工表示感謝。



韓博傑
執行主席



馬嘉譽
首席執行官

營運報告

鐵江現貨為一家大宗工業商品的垂直綜合生產商。我們在俄羅斯遠東地區營運，充分享受以下優勢：地理位置優越、勞動力充沛、電力及水資源豐富，以及對

大宗商品十分重要的完善鐵路網絡。該鐵路既可通往中國—全球最大的商品消費國，亦可到達太平洋海港，使我們可將產品運至東亞乃至其他地區。



上游而言，我們在俄羅斯遠東地區及中國東北進行勘探、開發礦產及營運礦場。下游而言，我們精選礦石，並向當地及國際市場運輸及銷售半成品及製成品。

現時，主要的鐵礦石項目有Kuranakh、K&S (Kimkan與Sutara) 及Garinskoye，而補充業務則包括勘探項目及鋼渣再加工項目。今年，Kuranakh慶祝其投入商業營運四週年，其自營運以來共生產超過3.5百萬噸鐵礦石及400,000噸鈦鐵精礦。K&S目前已近乎完工，並著手準

備開始營運，其目標年產量為3.2百萬噸鐵礦石，若產能擴充，可望將產量倍增至約6.3百萬噸。Garinskoye為先進的大型勘探項目。由於Garinskoye儲量豐富，可開發為大型露天礦場，鐵江現貨正考慮發展低成本但可快速建成的直接輸出礦石業務模式，作為中期發展方案。上述三個項目從勘探到生產整體展示了良好的發展軌道，亦令我們有潛力生產接近10百萬噸鐵礦石和160,000噸鈦鐵礦副產品。

營運報告(續)

Kuranakh

Kuranakh位於俄羅斯遠東地區的阿穆爾州滕達市東北地區，包括原來的Saikta露天礦坑及較新建成的Kuranakh露天礦坑加工設施以及連接貝加爾—阿穆爾主線及西伯利亞鐵路的礦場鐵路專線。自2010年7月俄羅斯前總統梅德韋傑夫正式揭幕以來，該礦場已生產超過3.5百萬噸鐵礦石及428,000噸鈦鐵精礦。該礦場由鐵江現貨設計、建造及管理，是俄羅斯首個垂直整合並具有開採、加工及生產設施配備的鈦磁鐵礦礦產，我們也以此為榮。Kuranakh礦場為區內最大的僱主，透過財務貢獻及相關權益者為當地經濟帶來急需的推動力以及生物多樣性保護項目。目前，Kuranakh共僱用1,700人，其中400名為承包商。

安全

我們的安全目標為達至零工傷文化。我們致力透過遵守嚴格的安全政策及標準，保障僱員及承包商的安全。於首六個月的每1,000,000工時的損失工作日事故頻率為3.0宗，較2013年上半年的5.19宗降低42%。2014年上半年本公司內部概無發生致命意外，然而一名獨立承包商却遺憾地發生了致命意外。由於該名承包商並沒有按規定的安全標準進行操作，我們已修訂安全培訓及操作程序，以減少再次發生該類事故的可能性。

生產

於2014年上半年，採礦生產及開發活動進展順利。我們根據經修訂的採礦計劃進行採礦活動，保持穩定的品位及生產收益率。

首六個月的開採量合共為1,642,159噸礦石，較去年同期略有增加。

研磨及篩選加工廠加工原礦及儲存原料的進展良好，合共加工1,927,739噸。令人鼓舞的是，我們於首六個月實現品位提升(含鐵平均品位為26.6%及含二氧化鈦平均品位為8.2%)，因而生產1,009,052噸預選礦。於2014年6月底，儲存原料合共為218,428噸，相等於加工廠20天的進料。

Olekma加工廠合共加工944,960噸預選礦，從而生產503,871噸品位為62.5%的鐵礦石及86,693噸品位為48%的鈦鐵精礦。有關產量分別相等於900,000噸全年鐵礦石目標的56%及160,000噸全年鈦鐵礦目標的54%。

財務表現

於首六個月，鐵礦石及鈦鐵精礦的銷量分別略微下降至517,056噸及69,200噸。有關銷量較去年同期錄得小幅下降，乃由於產量減少以及在中國及俄羅斯港口建立鈦鐵礦倉庫庫存(作為鈦鐵礦新銷售策略的一部分)所致。

營運報告(續)

鐵江現貨的鐵礦石平均售價為每噸105美元，較2013年上半年的每噸123.5美元下降15%。鐵精礦銷量受長期承購協議保障，其價格則按照國際商業貿易條款之「目的地交貨」(DAP)基準計算。平均售價乃按包含先前數月價格的公式計算；因此，平均售價較現貨價滯後。於2014年首六個月，鈦鐵礦平均售價跌至每噸159美元，較去年同期的每噸250美元下跌36%。

於2014年上半年，Kuranakh錄得65.4百萬美元的總收益，較2013年上半年的87.0百萬美元下降25%，乃由於銷量減少及價格下跌所致。

平均現金成本為每噸84.9美元。而2013年上半年平均為每噸66美元，2013年全年為每噸59.1美元。此外，將鐵礦石運至客戶的平均運輸成本為每噸31.0美元，較2013年上半年的每噸37.0美元減少16%。

| | 2013年 上半年 | 2013年 全年 | 2014年 上半年 |
|----------------------|--------------|-------------|--------------|
| 採礦 | 33.9 | 37.5 | 34.1 |
| 加工 | 18.7 | 18.4 | 17.7 |
| 運至廠房 | 6.7 | 7.0 | 9.6 |
| 生產經常費用、礦場管理 及相關成本 | 25.5 | 22.4 | 30.7 |
| 存貨及製成品的變動 | 3.2 | (8.0) | 1.9 |
| 鈦鐵礦的貢獻 | (22.0) | (18.2) | (9.1) |
| 運至客戶 | 37.0 | 36.6 | 31.0 |
| 中國成本含運費總額 | 103.0 | 95.7 | 115.9 |

俄羅斯的通脹水平持續上升，並於2014年6月達至7.8%。儘管Kuranakh不斷致力於提升營運效率及削減成本，惟通脹水平仍使其財務業績受壓。

於2013年上半年，Kuranakh錄得分部EBITDA為8.1百萬美元，然而，受收入減少及成本壓力影響，該數額隨後於2014年首六個月降至虧損13.5百萬美元(未扣除減值撥備)。

Kuranakh礦場的策略性審閱

於2014年第二季度，Kuranakh開始進行策略性審閱，以評核持續營運的經濟可行性。鐵江現貨正與員工、地方及國家機關以及各部門緊密合作，以尋求一切機會進一步節省成本。我們亦正與第三方顧問合作，冀能節省內部成本。

內部審閱結果顯示儘管營運效率接近最佳水平，但除非能夠進一步節省成本且鐵礦石及鈦鐵礦價格回升，否則Kuranakh礦場將無法取得足以支持繼續營運所需的財務回報。

就外部而言，俄羅斯政府的多項新措施目前正處於討論階段，預期該等措施可能對我們有利。我們相信，俄羅斯遠東地區定可獲得俄羅斯政府的發展支援，而鐵江現貨將在獲取批准後尋求參與多項計劃。具體而言，鐵江現貨將尋求財政制度的支持及運輸成本補助。

我們正在進行諮詢，鐵江現貨獲得各方的鼓勵，其均積極參與及討論如何進一步提升生產力及節約成本。然而，這個過程需時，而在提高邊際利潤的同時，亦須考慮社會及經濟成本的因素，來權衡該項目應否全面停止營運，抑或應將該項目處於保養及維護狀態，倘若日後其將重新營運。

營運報告(續)

K&S

K&S礦場地處俄羅斯遠東地區的猶太自治州(EAO)。礦場位於Izvestkovaya鎮以西4公里，貫通西伯利亞鐵路，經由聯邦高速公路連接地區首府比羅比詹以西約130公里，以及俄羅斯遠東地區首府Khabarovsk以西300公里。

K&S的建設活動於整個2014年上半年繼續取得良好進展。於2014年6月底，該項目估計完成78%。

鐵江現貨已告知股東，發展K&S的主要承包商—中國電力工程有限公司已表示該項目的原定計劃投產日期將有所延遲。鐵江現貨與中國電力工程有限公司正就最新建議投產日期進行商討，而中國電力工程有限公司正採取措施加快進度，以減低其所承擔的潛在延遲罰款風險。由於項目延遲，經修訂的項目完成進度表及跟進情況載於下頁。

安全

於2014年上半年，K&S項目繼續在安全生產方面取得卓越成績。記錄在案的每1,000,000工時的損失工作日事故頻率為0.00宗，表現優異，繼於2013年下半年略微遜色後恢復至與2013上半年表現相同的水平。

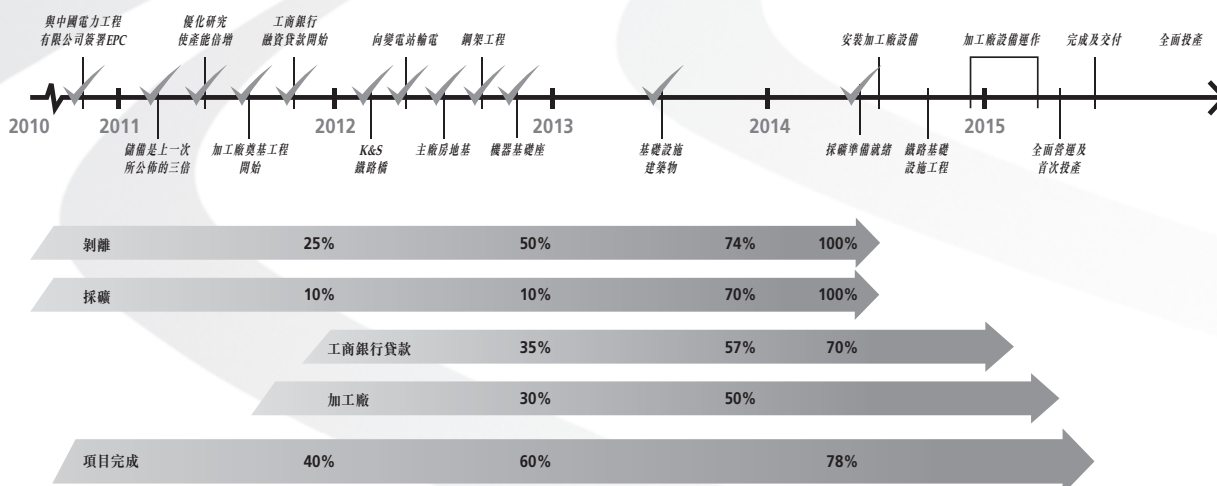
於2014年6月底，該項目聘用1,020名僱員(於2013年6月底為657名僱員)，此外，承包商數目亦因應建設活動而有所變動。進入夏末，中國電力工程有限公司表示，隨著項目臨近完工，僱員人數將增加至近1,500名，24小時馬不停蹄地工作，以加速推進建設活動。

採礦

由於天氣狀況良好及聘用採礦承包商，上半年(尤其是第二季度)的剝離及開採率有所提升。承包商的加入對鐵江現貨的小規模採礦車隊形成補充，成效顯著，需移走的14.5百萬立方米表土中，迄今已移走合共12.9百萬立方米的材料，而用作加工廠給料的礦石庫存總額達4,366,010噸，已超過投產需求，但是，仍將開採更多礦石以進一步提升庫存等級。此良好進展顯示，礦場定能準備就緒，迎接工廠投產，並證明鐵江現貨有能力管理大型露天礦場的營運。

鐵江現貨項目時間表

K&S里程碑



預計項目建設之簡略進度

加工廠

加工廠乃以項目承包形式施工。該項目透過工商銀行提供的項目融資貸款及股權提供資金。中國電力工程有限公司現正根據EPC合同(當中包括延遲完成情況下的預定處罰)進行主要建設工程，並由鐵江現貨負責項目管理。該廠以可擴建的組合形式設計，從而於K&S項目擴充後，可於日後處理額外礦石，且如有需要也可加工Garinskoye礦場的礦石。

目前正在安裝球磨機。此乃最為龐大的加工設備。預期將於第三季完成安裝以及配管施工及內部網絡。脫泥機、初次研磨廠、礦石遴選廠、乾式磁選廠、二次及精礦研磨廠建設及設備安裝近乎完工，而內部工程將如期於第三季完成並將隨即展開測試。

基建

K&S項目的地理位置優越，毗鄰西伯利亞鐵路及聯邦高速公路，方便鄰近城市的勞動人口往返礦區，並有電力及用水供應，完全具備興建和營運大規模採礦及加工項目所需的先決條件。

在專業承包商的協助下，鐵江現貨的基建建設正有序進行中，以滿足採礦及加工活動所需。礦場的大部分基礎設施已經完工，除完成加工廠所需的基礎設施外，後期工作將專注於鋪設連接加工廠與已建成的連通西伯利亞鐵路的軌道的最後路段。

勘探

Garinskoye

Garinskoye為先進的大型勘探項目，位於俄羅斯遠東地區的阿穆爾州，位處貝加爾—阿穆爾主線及西伯利亞鐵路中間，並鄰近直接流往約190公里外中國邊境的Zeya河。

過去四年最新勘探工作完成後，已發現符合JORC準則的含鐵量33.4%的177百萬噸控制礦產資源，並進一步發現含鐵量32.5%的86百萬噸推斷礦產資源。原計劃建立一座10百萬噸的大規模露天礦場，生產精礦4.6百萬噸，為期超過20年。儘管鐵江現貨仍計劃發展此大型採礦項目，但由於資金限制，鐵江現貨已制定中期計劃，以較小規模的直接輸出礦石模式營運，實現其短期價值。

我們已為經修訂直接輸出礦石模式營運進行完整的銀行融資可行性研究。一旦完成第三方驗證及致命缺陷分析，將予以公告。同時，正在尋求潛在的融資機會。現已確認若干潛在的項目合作夥伴，且一間多邊銀行機構已充分表示其有興趣進行項目融資。本公司擬於2014年宣佈融資方案。

於本年度上半年，工作乃集中於編製位於Garinskoye工地的工業設施工程之設計文件及取得所需的當地工程許可證。設計文件乃由Giproruda制訂，涵蓋Garinskoye發展的第一階段及直接輸出礦石營運。工業用地及設施位置研究已經展開，且目前已制訂工業用地的總體佈局，以待推展至設計細節。最後，未解決的環境問題經已獲審閱，而環境及社會影響評估分析已作出相應的更新。

市場回顧

鐵礦石市場

於2014年上半年，由於國內鋼鐵產量增加，中國對鐵礦石的需求繼續上揚。汽車及製成品對鋼鐵的需求顯著增長，足以抵銷建築業的較低需求。鑒於2014年下半年施工的新建築項目預期有所改善，2014年餘下時間的需求前景向好。

上半年鐵礦石及鋼鐵市場的供應鏈動力出現重大變動。中國宏觀經濟正經歷轉型，以較過往緩慢的增長速度增長，中國的信貸市場更趨緊縮，且再度強調對鋼鐵行業實施環保法規，為此行業帶來壓力。同時，由於並沒有出現因季節性天氣導致的供應中斷，以澳洲為首的鐵礦石供應旺季早於預期到來，得以為市場提供充沛的鐵礦石。這導致存貨由鋼鐵廠及貿易商沿著供應鏈往上轉移，消費者對供應市場貨源充足而感到充滿信心，加上市場缺乏信貸令港口的倉存水平居於歷史高位。

於上半年將近結束之時，來自澳洲的入口錄得小幅下降，而隨著鋼鐵廠的利潤回升(尤其是世界最大的鋼鐵生產基地河北)，高爐的使用率亦有所提高。市場對有關住房投資及放寬信貸供應的中國政府政策期盼已久，引發市場再次產生樂觀情緒，預期2014年下半年對鋼鐵的需求將進一步增長，有望吸收大部分新增供應，令供應鏈再次收緊。

於2014年上半年，向中國付運鐵礦石的平均市場基準價格剛超過每噸111美元，分別較2013年上半年及2013年下半年下跌19%及17%。該價格於6月中跌致每噸89美元的低位，但於6月底反彈5%至每噸95美元。

鐵礦石銷量

鐵江現貨Kuranakh礦場的鐵精礦銷售受長期採購協議保障，價格按照國際商業貿易條款的目的地交貨(DAP)基準計算。於上半年，鐵礦石的已實現平均售價為每噸105美元，分別較2013年上半年每噸123美元及2013年下半年每噸114美元下跌15%及8%。價格是根據之前數個期間的平均價格計算，因此滯後於現貨價。

然而，鐵江現貨擁有位於中俄邊界的獨特地理位置，亦因此而享有供應優勢，鐵江現貨將其生產的所有鐵礦石均出售予黑龍江的客戶，顯示市場對鐵江現貨的鐵精礦產品有殷切的需求。於季內，我們繼續就K&S及Garinskoye的產品與潛在客戶進行磋商，不同類型的終端用戶及地區均表示興趣。

鈦鐵礦市場

儘管2014年上半年有若干提早復甦跡象，惟中國於第二季對鈦鐵精礦的需求疲弱。越來越多的二氧化鈦生產商及貿易公司表示對鐵江現貨的鈦鐵礦感興趣。

雖然鈦精礦(一種二氧化鈦產品)的價格維持於2011年價格以上水平，但較2012年及2013年的強勁價格而言，仍相對較低。

鈦鐵礦銷量

由於我們的鈦鐵礦質素優良，並可直接從Kuranakh礦場以及中國及俄羅斯港口採購，鐵江現貨正躋身成為業內首屈一指的供應商。於2014年上半年，鐵江現貨亦向日本出售鈦鐵精礦，並正與來自不同國家的潛在客戶進行洽商，極有可能建立更廣泛的客戶基礎。

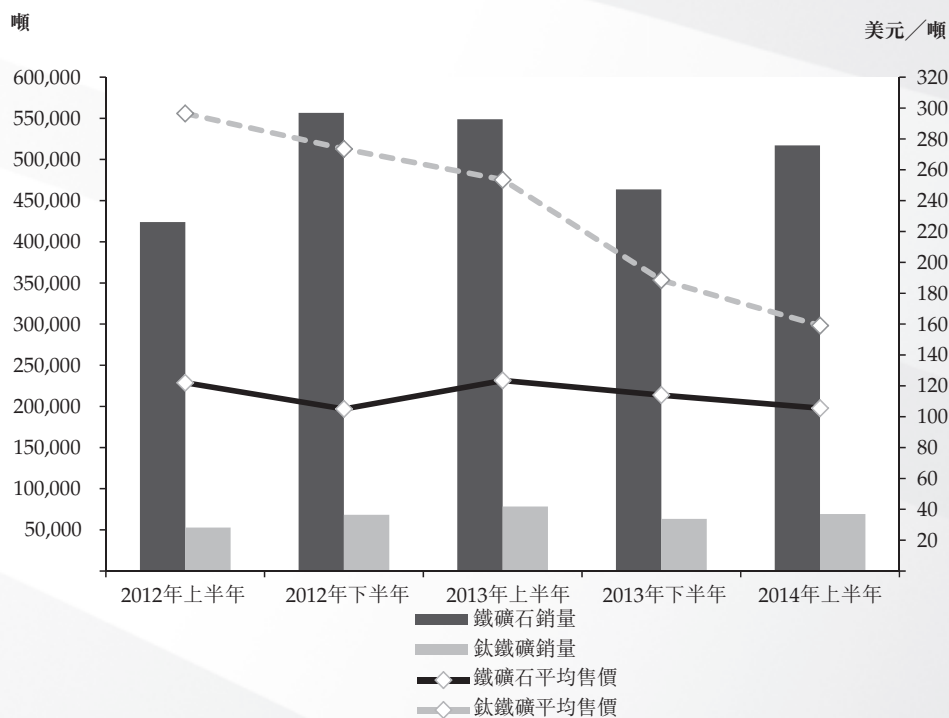
市場回顧(續)

於2014年年初，鐵江現貨開展一項從中國港口於中國內銷鈦鐵礦的計劃，務求取得更高的利潤率。目前，物料正源源不斷地運往青島、鎮江及寧波的港口，之後可直接從該等倉庫出售，此大幅縮短向鐵江現貨的客戶交付之時間。於第二季，鐵江現貨開始銷售位於俄羅斯太平洋沿岸的納霍德卡港口倉庫的鈦鐵礦，令新銷售策略再邁進一步。此新選項令鐵江現貨的倉庫成本較中國的港口為低，而且相比由Kuranakh礦區交付，現在可為東北亞(例如日本)的客戶提供較短的交付時間。因此，鐵江現貨現可就來自Kuranakh礦區、俄羅斯港口或中國港口的物料向客戶提供一系列的交付選項(及價格)。

2014年上半年的鈦鐵礦銷量共計69,200噸。這較2013年上半年下跌12%，但有關數額並無計及已分配至俄羅斯及中國倉庫(作為新銷售策略的一部分)的物料。

由於鈦鐵礦的市場相對較細，儘管鐵江現貨過往於每個季度均披露其實際的售價，但鐵江現貨客戶要求減少定期披露有關資料，故鐵江現貨目前僅每六個月披露其實際的平均售價；與2013年上半年及2013年下半年的每噸250美元及每噸189美元相比，2014年上半年為每噸159美元。

銷量及價格(2012年上半年至2014年上半年)



經營業績

下表概述本集團截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的綜合業績：

| 千美元 | 截至6月30日止六個月 | | 變動 |
|---------------|-------------|----------|---------|
| | 2014年 | 2013年 | |
| 鐵礦石 | | | |
| —銷量(噸) | 517,056 | 548,850 | (5.8%) |
| —平均價格(美元/噸) | 105 | 123 | (14.6%) |
| 鈦鐵礦 | | | |
| —銷量(噸) | 69,200 | 78,336 | (11.7%) |
| —平均價格(美元/噸) | 159 | 250 | (36.4%) |
| 收益 | | | |
| 鐵精礦 | 54,426 | 67,649 | (19.5%) |
| 鈦鐵礦 | 10,996 | 19,392 | (43.3%) |
| 工程服務 | 2,053 | 5,192 | (60.5%) |
| 總收益 | 67,475 | 92,233 | (26.8%) |
| 礦場運營開支及服務成本 | (82,641) | (85,988) | (3.9%) |
| 中央行政開支 | (10,242) | (11,805) | (13.2%) |
| 減值費用 | (62,879) | — | 不適用 |
| 分佔合營公司業績 | 2,278 | (1,394) | 不適用 |
| 經營虧損淨額 | (86,009) | (6,954) | >100% |
| 其他收益及虧損以及其他開支 | (1,725) | (1,561) | 10.5% |
| 融資開支淨額 | (832) | (1,590) | (47.7%) |
| 除稅前虧損 | (88,566) | (10,105) | >100% |
| 稅項抵免/(開支) | 172 | (290) | 不適用 |
| 除稅後虧損 | (88,394) | (10,395) | >100% |
| 非控制權益 | 188 | (258) | 不適用 |
| 本公司權益持有人應佔虧損 | (88,206) | (10,653) | >100% |

經營業績(續)

收益

鐵精礦

鐵礦石供應顯著增加及鐵礦石價格相應下跌(尤其是2014年第二季)對本集團收益產生影響。儘管鐵江現貨將其生產的所有鐵礦石均出售予黑龍江的客戶，顯示市場對鐵江現貨的鐵精礦產品有殷切的需求，銷量及平均價格仍分別下降5.8%及14.6%，導致2014年首六個月收益減少13.2百萬美元至54.4百萬美元。

鈦鐵礦

2014年上半年鈦鐵礦市場需求持續疲軟，導致價格下跌36.4%。部分由於作為新銷售策略的一部分而增加存貨，致使銷量下滑，銷售鈦鐵礦所得收益減少8.4百萬美元至11.0百萬美元。

儘管市況欠佳，但鐵江現貨仍一直積極尋求提升利潤率的方法。於2014年，鐵江現貨開展一項從中國港口於中國內銷鈦鐵礦的計劃，據此，本集團可就來自Kuranakh礦場、俄羅斯港口或中國港口的物料向客戶提供一系列的交付選項及價格。在充滿挑戰的市場環境下，預期該新的營銷策略及交付渠道從長遠來看將給鐵江現貨帶來競爭優勢。

工程服務

來自本集團工程服務部門Giproruda的收益減少3.1百萬美元至2.1百萬美元，此乃由於其諮詢服務減少所致。

礦場運營開支及服務成本

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。開支由86.0百萬美元減少3.9%至82.6百萬美元，開支明細載於第30頁簡明綜合財務報表附註5。

開支包括由於鐵礦石價格下跌，就於Kuranakh的存貨所作之非現金減值撥備3.8百萬美元。如不考慮該一次性撥備，相關礦場運營開支及服務成本按年下降8.3%。考慮到鐵礦石銷量僅減少5.8%及俄羅斯通脹水平相對較高，成本削減8.3%是一項佳績，顯示本集團持續努力控制成本。

於2014年上半年，本集團已經生產503,871噸鐵精礦及86,693噸鈦鐵礦，分別佔各自2014年全年生產目標的56.0%及54.2%。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：

| | 2014年上半年 | | 2013年上半年 |
|------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 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 | 17.2 | 34.1 | 33.9 |
| 加工 | 8.9 | 17.7 | 18.7 |
| 運至廠房 | 4.8 | 9.6 | 6.7 |
| 生產經常費用、礦場管理及相關成本 | 15.5 | 30.7 | 25.5 |
| 運至客戶 | 16.1 | 31.0 | 37.0 |
| 存貨及製成品變動 | 1.0 | 1.9 | 3.2 |
| 來自銷售鈦鐵礦的貢獻*及其他 | (4.6) | (9.1) | (22.0) |
| 現金成本淨額 | 58.9 | 115.9 | 103.0 |

* 扣除鈦鐵礦運費和其他鐵路收費

經營業績(續)

分部資料

儘管本集團努力削減營運成本，但於2014年上半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13.5百萬美元(2013年6月30日：溢利8.1百萬美元)。「工程」分部亦因諮詢服務減少而錄得虧損0.3百萬美元(2013年6月30日：溢利0.6百萬美元)。

中央行政開支

鑒於市場及經營環境挑戰重重，本公司仍特別注重控制行政成本。成功實施成本節約措施繼續帶來回報，本集團中央行政成本減少13.2%至10.2百萬美元。

減值費用

由於Kuranakh礦場的營運成本及效率均接近最優水平，因此，該項目的業務模式特別易受鐵礦石及鈦鐵礦價格所影響。鑒於鐵礦石及鈦鐵礦價格大幅下跌，於2014年第二季尤為顯著，我們認為就該項目的全部賬面值作出62.9百萬美元(2013年6月30日：無)的一次性非現金減值撥備屬適當。

分佔合營公司業績

隨著鈳渣的購買價顯著下跌及鈳回採率改善，鐵江現貨擁有46%權益的鈳業合營公司持續錄得理想經營業績。於2014年上半年，本集團錄得分佔合營公司溢利2.3百萬美元(2013年6月30日：分佔虧損1.4百萬美元)。

經營虧損淨額

於計及Kuranakh賬面值(62.9百萬美元)及存貨(3.8百萬美元)減值前，經營虧損淨額由7.0百萬美元增加至19.3百萬美元，主要由於鐵礦石及鈦鐵礦價格下跌所致。非現金減值導致經營虧損淨額增加66.7百萬美元至86.0百萬美元。

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1.7百萬美元(2013年6月30日：1.6百萬美元)主要由於期內錄得的匯兌虧損。

融資開支淨額

融資開支淨額由2013年上半年的1.6百萬美元減少至2014年同期的0.8百萬美元，主要由於於俊安注資後償還部分短期營運資金融資及利息收入增加所致。

本公司權益持有人應佔虧損

由於上述因素，2014年上半年本公司權益持有人的應佔虧損增加至88.2百萬美元(2013年6月30日：10.7百萬美元)，增加主要由於非現金減值66.7百萬美元及收益減少24.8百萬美元，部分被本集團持續致力於控制成本所抵銷。

如作同期比較，不計及非現金減值，截至2014年6月30日止六個月的相關虧損為21.5百萬美元，2013年同期虧損則為10.7百萬美元。

經營業績(續)

現金流量表

下表概述本集團截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月的的主要現金流量項目：

| 千美元 | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|--------------|---------------|
| | 2014年 | 2013年 |
| 經營業務(所用)所得現金淨額 | (21,309) | 18,632 |
| 已付利息 | (4,699) | (3,657) |
| 資本開支 | (53,952) | (26,212) |
| 發行股份的所得款項(扣除交易成本) | 39,391 | 100,460 |
| 銀行借款的所得款項(扣除償還款項) | 48,381 | 10,935 |
| 償還Petropavlovsk的貸款 | — | (10,000) |
| 其他付款及調整淨額 | (636) | (1,558) |
| 期內變動淨額 | 7,176 | 88,600 |
| 現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款) | | |
| —於1月1日 | 98,382 | 24,036 |
| —於6月30日 | 105,558 | 112,636 |

經營業務所用現金淨額為21.3百萬美元，主要由於收益減少及其他營運資金變動所致。由於項目建設加快進程，以冀於2014年底完工，導致K&S礦場產生額外資本開支，資本開支大幅增加至54.0百萬美元。

就融資而言，本集團已向俊安配發及發行330.0百萬股股份(2013年6月30日：817.5百萬股股份)，因此收取現金注資淨額39.4百萬美元(2013年6月30日：100.5百萬美元)。2014年上半年集團提取銀行借款淨額48.4百萬美元，主要是從工商銀行項目融資信貸額提取，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之投資，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，亦透過釋放鐵江現貨廣泛發展項目組合的價值，得以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。

經營業績(續)

於2013年，本集團向俊安配發及發行合共1,035,876,000股股份，現金代價為1,006百萬港元(約130百萬美元)。於2014年上半年，本集團向俊安配發及發行合共330,000,000股股份，現金代價為310百萬港元(約40百萬美元)。本集團現正與俊安及五礦協定一份及時融資計劃，以完成餘下的股份認購529百萬港元(約68百萬美元)。

根據日期為2013年2月21日的股東通函所披露的交易所得款項的擬定用途，在合共233.5百萬美元的所得款項淨額中，預期90%將用於發展K&S項目及Garinskoye項目，餘下10%將用作一般營運資金。截至2014年6月30日，本集團已收取約170百萬美元，我們確認已根據上述擬定用途使用有關所得款項。約70百萬美元已分別用於撥付K&S項目的建設及用作本集團的一般開支，餘下100百萬美元已存於銀行。

勘探、開發及採礦生產活動

於截至2014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127.5百萬美元(2013年6月30日：99.1百萬美元)。2014年及2013年上半年均無進行任何勘探活動。下表載列2014年及2013年上半年的資本及經營開支詳情：

| 百萬美元 | 截至2014年6月30日止六個月 | | | 截至2013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 (主要為維護方面的資本開支) | 73.3 | 0.9 | 74.2 | 72.9 | 2.1 | 75.0 |
| K&S開發 | 0.3 | 52.2 | 52.5 | 0.0 | 23.6 | 23.6 |
| 勘探項目及其他 | 0.1 | 0.7 | 0.8 | 0.0 | 0.5 | 0.5 |
| | 73.7 | 53.8 | 127.5 | 72.9 | 26.2 | 99.1 |

現金狀況及資本開支

於2014年6月30日，本集團現金及銀行結餘在計入27.3百萬美元(2013年12月31日：6百萬美元)有限制現金存款後，賬面值約為105.6百萬美元(2013年12月31日：98.4百萬美元)。此結餘相當於增加7.2百萬美元，主要由於來自俊安的投資所得款項40百萬美元(經扣除為K&S發展提供資金的開支及行政成本)。預期大部分用於發展K&S項目的未來資本開支將由工商銀行提供的約98.2百萬美元(2013年12月31日：145.2百萬美元)未動用貸款融資所支付。

經營業績(續)

當中國電力工程有限公司仍根據400百萬美元EPC合同就建築及主要設備採購作為K&S項目的主要承包商，下表載列2014年上半年以項目基準訂立的重大新合同及承擔之詳情。

| 百萬美元 項目 | 性質 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|------------|-------------|------------|
| | | 2014年 | 2013年 |
| Kuranakh | 購買物業、廠房及設備 | 0.1 | 0.9 |
| K&S | 分包鐵路及相關工作 | — | 1.3 |
| | 分包挖掘相關工作 | 0.1 | 3.5 |
| 其他 | 購買物業、廠房及設備 | — | 0.2 |
| | 其他合同及承擔 | 0.1 | — |
| | | 0.3 | 5.9 |

借款及收費

於2014年6月30日，本集團的借款合共263.1百萬美元(2013年12月31日：214.8百萬美元)。本集團所有借款均以美元計值。在全部借款中，21.3百萬美元(2013年12月31日：20.0百萬美元)為撥付本集團營運資金的無抵押銀行借款，而餘下241.8百萬美元(2013年12月31日：194.8百萬美元)則為從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。本集團的借款成本維持於市場水平，加權平均年利率約為6.0厘(2013年6月30日：6.2厘)。於2014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14.7%(2013年12月31日：10.5%)，主要由於提取工商銀行貸款融資為K&S項目建設撥付資金所致。

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2014年6月30日，本集團僱員人數約為2,282名(2013年6月30日：2,431名)。於2014年上半年產生的總員工成本(不包括股份付款)約為25.8百萬美元(2013年6月30日：29.0百萬美元)。作為降低成本措施的一部分，整體員工總數於2014年減少。本集團的僱員薪酬政策由執行委員會按僱員的表現、資歷及能力釐定。

簡明綜合財務報表審閱報告



致鐵江現貨有限公司董事會
(於香港註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載於第20至46頁鐵江現貨有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括2014年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表,以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則規定,編製有關中期財務資料的報告必須符合上市規則的有關條文以及香港會計師公會所頒佈香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈報有關簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱達致有關該等簡明綜合財務報表的意見,並按照協定的委聘條款僅向閣下整體報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱有關簡明綜合財務報表的工作包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,以及進行分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍,因此無法確保我們可知悉在審核中可能發現的所有重大事項,故我們並不發表審核意見。

簡明綜合財務報表審閱報告(續)

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2014年6月30日，貴集團於截至2014年6月30日止六個月產生虧損，及於2014年6月30日貴集團的大額資本及其他承擔超過貴集團所持的現金及現金等價物及信貸融資。因此，貴集團已採取一系列措施(於簡明綜合財務報表附註1予以披露)，以確保貴集團的融資需要。另外，貴集團持續經營的能力亦取決於現有工商銀行融資協議(定義見簡明綜合財務報表附註19)的融資持續性，據此，貴集團的最終控股公司作為擔保人須遵守有關契約責任。貴公司董事認為，只要(i)貴集團的最終控股公司能成功取得暫時放寬工商銀行融資協議下的有關契約責任；及(ii)貴集團的額外融資及削減成本措施能夠有效，貴集團將有足夠營運資金支持其營運，並可於其財務責任於可見將來到期時支付款項。營運資金是否充足乃取決於貴集團及其最終控股公司是否能成功實施載於簡明綜合財務報表附註1的措施的能力。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。



德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2014年8月21日

簡明綜合損益表

截至2014年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 收益 | 4 | 67,475 | 92,233 |
| 運營開支 | 5 | (92,883) | (97,793) |
| 減值費用 | 6 | (62,879) | — |
| | | (88,287) | (5,560) |
| 分佔一間合營公司業績 | | 2,278 | (1,394) |
| | | (86,009) | (6,954) |
| 其他收益及虧損 | 7 | (1,725) | (1,561) |
| 融資收入 | 8 | 548 | 283 |
| 融資開支 | 9 | (1,380) | (1,873) |
| | | (88,566) | (10,105) |
| 除稅前虧損 | | (88,566) | (10,105) |
| 所得稅抵免(開支) | 10 | 172 | (290) |
| | | (88,394) | (10,395) |
| 期內虧損 | | (88,394) | (10,395) |
| 以下各方應佔期內虧損： | | | |
| 本公司權益持有人 | | (88,206) | (10,653) |
| 非控制權益 | | (188) | 258 |
| | | (88,394) | (10,395) |
| 期內虧損 | | (88,394) | (10,395) |
| | | (88,394) | (10,395) |
| 每股虧損(美仙) | 12 | (1.89) | (0.28) |
| 基本 | | (1.89) | (0.28) |
| | | (1.89) | (0.28) |
| 攤薄 | | (1.89) | (0.28) |

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2014年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 期內虧損 | (88,394) | (10,395) |
| 期內其他全面開支 | | |
| 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 | (508) | (1,267) |
| 期內全面開支總額 | (88,902) | (11,662) |
| 以下各方應佔全面開支總額： | | |
| 本公司權益持有人 | (88,563) | (11,534) |
| 非控制權益 | (339) | (128) |
| | (88,902) | (11,662) |

簡明綜合財務狀況表

於2014年6月30日

| | 附註 | 於 2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於 2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------------------|----|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 勘探及評估資產 | 13 | 54,147 | 53,303 |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 580,681 | 613,057 |
| 於一間合營公司的權益 | | 7,069 | 4,893 |
| 其他非流動資產 | 14 | 237,426 | 224,269 |
| 有限制銀行存款 | 19 | 27,250 | 6,000 |
| | | 906,573 | 901,522 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 15 | 56,666 | 55,230 |
| 貿易及其他應收款項 | 16 | 52,742 | 46,544 |
| 定期存款 | 17 | 4,463 | 2,740 |
| 現金及現金等價物 | | 73,845 | 89,642 |
| | | 187,716 | 194,156 |
| 資產總值 | | | |
| | | 1,094,289 | 1,095,678 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 18 | (21,425) | (22,042) |
| 應付即期所得稅 | | (274) | (274) |
| 銀行借款—於一年內到期 | 19 | (57,500) | (41,250) |
| | | (79,199) | (63,566) |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 108,517 | 130,590 |
| 資產總值減流動負債 | | | |
| | | 1,015,090 | 1,032,112 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | (1,641) | (1,986) |
| 結束及復原成本之撥備 | | (8,735) | (8,616) |
| 銀行借款—於超過一年到期 | 19 | (188,433) | (158,672) |
| | | (198,809) | (169,274) |
| 負債總額 | | | |
| | | (278,008) | (232,840) |
| 資產淨值 | | | |
| | | 816,281 | 862,838 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 20 | 1,211,231 | 5,834 |
| 股份溢價 | | — | 1,166,006 |
| 庫存股份 | | (12,846) | (12,846) |
| 資本儲備 | | 17,984 | 17,984 |
| 儲備 | | 18,043 | 15,100 |
| 累計虧損 | | (422,508) | (334,302) |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| | | 811,904 | 857,776 |
| 非控制權益 | | | |
| | | 4,377 | 5,062 |
| 權益總額 | | | |
| | | 816,281 | 862,838 |

簡明綜合權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

| | 本公司權益持有人應佔總額 | | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|-------------|----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|-----------|--------------|-------------|
| | 股本 千美元 | 股份溢價 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 | 付款儲備 千美元 | 換算儲備 千美元 | 其他儲備 ^(a) 千美元 | 小計 千美元 | 非控制權益 千美元 | 權益總額 千美元 |
| 於2013年1月1日之結餘(經審核) | 4,500 | 1,042,016 | 17,984 | (43,000) | (292,689) | 25,686 | (14,973) | 32,057 | 771,581 | 11,612 | 783,193 |
| 期內虧損 | — | — | — | — | (10,653) | — | — | — | (10,653) | 258 | (10,395) |
| 期內其他全面開支 | | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | — | — | — | — | — | — | (881) | — | (881) | (386) | (1,267) |
| 期內全面開支總額 | — | — | — | — | (10,653) | — | (881) | — | (11,534) | (128) | (11,662) |
| 股份付款 | — | — | — | — | — | 3,319 | — | — | 3,319 | — | 3,319 |
| 發行新股份(附註20) | 1,053 | 102,033 | — | — | — | — | — | — | 103,086 | — | 103,086 |
| 發行新股份的交易成本 | — | (2,626) | — | — | — | — | — | — | (2,626) | — | (2,626) |
| 於2013年6月30日之結餘(未經審核) | 5,553 | 1,141,423 | 17,984 | (43,000) | (303,342) | 29,005 | (15,854) | 32,057 | 863,826 | 11,484 | 875,310 |
| 於2014年1月1日之結餘(經審核) | 5,834 | 1,166,006 | 17,984 | (12,846) | (334,302) | 11,905 | (15,825) | 19,020 | 857,776 | 5,062 | 862,838 |
| 期內虧損 | — | — | — | — | (88,206) | — | — | — | (88,206) | (188) | (88,394) |
| 期內其他全面開支 | | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | — | — | — | — | — | — | (357) | — | (357) | (151) | (508) |
| 期內全面開支總額 | — | — | — | — | (88,206) | — | (357) | — | (88,563) | (339) | (88,902) |
| 股份付款 | — | — | — | — | — | 3,300 | — | — | 3,300 | — | 3,300 |
| 發行新股份(附註20) | 20,209 | 19,782 | — | — | — | — | — | — | 39,991 | — | 39,991 |
| 發行新股份的交易成本 | (300) | (300) | — | — | — | — | — | — | (600) | — | (600) |
| 根據新香港公司條例廢除 股份面值之轉撥 | 1,185,488 | (1,185,488) | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 已付非控制權益的股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (346) | (346) |
| 於2014年6月30日之結餘(未經審核) | 1,211,231 | — | 17,984 | (12,846) | (422,508) | 15,205 | (16,182) | 19,020 | 811,904 | 4,377 | 816,281 |

(a) 該金額來自收購非控制權益及視為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。

(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中央行政開支及稅項開支及2)與本集團若干僱員參與最終控股公司長期激勵計劃有關的股份付款開支。

簡明綜合現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

| 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | 附註 | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 經營活動 | | | |
| 經營業務(所用)所得現金淨額 | | (21,309) | 18,632 |
| 已付利息開支 | | (4,699) | (3,657) |
| 已付所得稅 | | (310) | (333) |
| 經營活動(所用)所得現金淨額 | | (26,318) | 14,642 |
| 投資活動 | | | |
| 購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產 | | (53,952) | (26,212) |
| 已存放的有限制銀行存款 | | (21,250) | — |
| 已存放的定期存款 | | (1,723) | — |
| 已收利息 | | 548 | 283 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 340 | 211 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (76,037) | (25,718) |
| 融資活動 | | | |
| 發行新股份的所得款項 | 20 | 39,991 | 103,086 |
| 銀行借款的所得款項 | | 91,081 | 18,235 |
| 償還銀行借款 | | (42,700) | (7,300) |
| 發行新股份的交易成本 | | (600) | (2,626) |
| 已付貸款承諾費用 | | (278) | (551) |
| 已付非控制權益的股息 | | (346) | — |
| 償還來自一名關連人士的貸款 | | — | (10,000) |
| 融資活動所得現金淨額 | | 87,148 | 100,844 |
| 期內現金及現金等價物(減少)增加淨額 | | (15,207) | 89,768 |
| 期初現金及現金等價物 | | 89,642 | 15,536 |
| 匯率變動的影響 | | (590) | (1,168) |
| 期末現金及現金等價物 | | 73,845 | 104,136 |

簡明綜合財務報表附註

截至2014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。

簡明綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈報。

在編製該等簡明綜合財務報表時，計及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得本中期期間虧損、本集團於2014年6月30日的資本及其他承擔(見附註13)、對比本集團所持的現金及現金等價物及信貸融資，以及其最終控股公司於工商銀行融資協議(定義見附註19)項下的貸款契約要求，本公司董事已考慮本集團的持續經營狀況。

為確保具備足夠財務資源及維持本集團的銀行融資、提供流動資金及現金流量以保持本集團的持續經營，本公司董事已計及以下各項：

- (i) 根據工商銀行融資協議，本公司的最終母公司Petrovavlovsk plc須遵守若干財務契約(見附註21)。Petrovavlovsk plc於2014年1月23日的新聞稿宣佈，其正就已發行的可換股債券檢討再融資選擇。作為此次再融資活動的一部分，Petrovavlovsk plc將須取得同意後方可暫時放寬其於工商銀行融資協議契約的責任。Petrovavlovsk plc預期於2014年9月前完成此程序；
- (ii) 俊安進一步認購股份(定義見附註20)發行餘下部分及五礦企業有限公司(「五礦」)的股份認購事項的預期所得現金款項分別為296.4百萬港元(相等於約38.2百萬美元)及232.5百萬港元(相等於約30.0百萬美元)，有關款項可於2014年年底前收取(詳情見附註20)；
- (iii) 本集團預期將在與Asian Pacific Bank訂立的15百萬美元現有貸款融資(詳情載於附註19)於2015年4月到期後重續額外12個月。
- (iv) 本集團有權向其一名承包商收取合約損害賠償，現正與該承包商進行商討，以落實預期將於2014年年底前進行的結算的細節；及
- (v) 本集團亦積極實施成本節約措施，以期改善其營運現金流量及財務狀況。

本公司董事認為，經計及以上各項，本集團將擁有足夠財務資源及可動用銀行融資，可應付其於可見將來到期的財務責任，並信納本集團將可因而履行所有契約責任。因此，該等簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014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2014年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採納的會計政策及計算方法與編製本集團截至2013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」)之新訂詮釋及修訂本，該等新訂詮釋及修訂本於本中期期間強制生效。

| | |
|---|-----------------|
| 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27號(修訂本) | 投資實體 |
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 抵銷金融資產及金融負債 |
| 香港會計準則第36號(修訂本) | 非金融資產之可收回金額披露 |
| 香港會計準則第39號(修訂本) | 衍生工具之更替及對沖會計之延續 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第21號 | 徵費 |

於本中期期間應用上述香港財務報告準則之新訂詮釋及修訂本對該等簡明綜合財務報表呈報之金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

本集團並無提早採納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、準則修訂本或詮釋。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014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2014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 | 65,422 | — | 2,053 | — | 67,475 |
| 分部收益 | 65,422 | — | 2,053 | — | 67,475 |
| 礦場營運開支及服務成本 | (78,923) | (426) | (2,316) | (976) | (82,641) |
| 礦場營運開支及服務成本包括： 折舊及攤銷(見附註5(a)) | (5,614) | (5,604) | (170) | (9) | (11,397) |
| 減值費用 | (62,879) | — | — | — | (62,879) |
| 分佔一間合營公司業績 | — | — | — | 2,278 | 2,278 |
| 分部溢利(虧損) | (76,380) | (426) | (263) | 1,302 | (75,767) |
| 中央行政開支 | | | | | (10,135) |
| 中央折舊 | | | | | (107) |
| 其他收益及虧損 | | | | | (1,725) |
| 融資收入 | | | | | 548 |
| 融資開支 | | | | | (1,380) |
| 除稅前虧損 | | | | | (88,566) |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

截至2013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 | 87,041 | — | 5,192 | — | 92,233 |
| 分部收益 | 87,041 | — | 5,192 | — | 92,233 |
| 礦場營運開支及服務成本 | (78,908) | (1,045) | (4,595) | (1,440) | (85,988) |
| 礦場營運開支及服務成本包括： | | | | | |
| 折舊及攤銷(見附註5(a)) | (5,424) | (4,179) | (234) | (36) | (9,873) |
| 分佔一間合營公司業績 | — | — | — | (1,394) | (1,394) |
| 分部溢利(虧損) | 8,133 | (1,045) | 597 | (2,834) | 4,851 |
| 中央行政開支 | | | | | (11,699) |
| 中央折舊 | | | | | (106) |
| 其他收益及虧損 | | | | | (1,561) |
| 融資收入 | | | | | 283 |
| 融資開支 | | | | | (1,873) |
| 除稅前虧損 | | | | | (10,105) |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

4. 收益

本集團的收益分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 收益 | | |
| 銷售鐵精礦 | 54,426 | 67,649 |
| 銷售鈦鐵礦 | 10,996 | 19,392 |
| 工程服務 | 2,053 | 5,192 |
| | 67,475 | 92,233 |

5. 運營開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 礦場營運開支及服務成本 ^(a) | 82,641 | 85,988 |
| 中央行政開支 ^(b) | 10,242 | 11,805 |
| | 92,883 | 97,793 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

5. 運營開支(續)

(a) 礦場營運開支及服務成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 員工成本 | 21,239 | 22,632 |
| 燃料 | 7,105 | 8,626 |
| 原料 | 14,750 | 12,099 |
| 折舊 | 11,397 | 9,873 |
| 電力 | 1,404 | 1,447 |
| 特許權費 | 1,768 | 1,420 |
| 鐵路運費 | 21,788 | 26,449 |
| 製成品及在製品的變動 | (7,107) | (1,469) |
| 撤減存貨 | 3,821 | — |
| 分包採礦成本及工程服務 | 19,812 | 6,343 |
| 專業費用 | 191 | 141 |
| 銀行收費 | 209 | 235 |
| 保險 | 232 | 103 |
| 辦公室租金 | 486 | 570 |
| 差旅開支 | 74 | 166 |
| 辦公室成本 | 400 | 647 |
| 撥充物業、廠房及設備資本的礦場開發成本 | (18,062) | (10,478) |
| 壞賬撥備 | 38 | 6 |
| 物業稅項 | 2,061 | 2,585 |
| 其他開支 | 1,035 | 4,593 |
| | 82,641 | 85,988 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014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 | |
|--------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 員工成本 | 4,584 | 6,385 |
| 折舊 | 107 | 106 |
| 專業費用* | 726 | (86) |
| 銀行收費 | 22 | 26 |
| 保險 | 69 | 332 |
| 辦公室租金 | 742 | 909 |
| 差旅開支 | 378 | 485 |
| 股份付款 | 3,300 | 3,319 |
| 辦公室成本 | 243 | 189 |
| 壞賬撥備撥回 | — | (57) |
| 物業稅項 | 8 | 10 |
| 其他開支 | 63 | 187 |
| | 10,242 | 11,805 |

* 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。截至2013年6月30日止期間，專業費用撥回約831,000美元於損益內確認，原因是本公司就與股份配售有關的專業費用計提超額撥備，詳情見附註20。

6. 減值費用

於2014年6月30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EAO地區，尚在開發。Kuranakh項目的相關物業、廠房及設備約62,879,000美元(截至2013年6月30日止六個月：零)已全數減值，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。該等減值費用均自物業、廠房及設備的礦場開發成本扣除。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

6. 減值費用(續)

此外，由於K&S項目的可收回價值高於其賬面值，故於2014年6月30日，管理層認為毋須就K&S項目作出減值費用。管理層亦曾考慮多種因素，如現貨市場的鐵礦石價格於報告日後出現輕微反彈，以及該項目仍在開發，2015年之前不會投入商業運營。本集團董事將繼續監察最新市場進展，並根據當時的事實及情況持續評估減值。

檢測有否減值時，可收回金額根據數項假設釐定為使用價值，即將估計未來現金流量折現至其現值。下表載列主要假設：

| | 於2014年6月30日 | 於2013年6月30日 |
|----------------------------|----------------|-----------------|
| 除稅後實際折現率 | 11.5%及11.5% | 11.4%及13.5% |
| 除稅前實際折現率 | 14.3%及14.4% | 13.2%及16.9% |
| 期末至2023年及2043年俄羅斯平均通脹率 | 2.2% | 2.0% |
| 期末至2023年及2043年俄羅斯盧布兌美元平均匯率 | 36.5 | 33.5 |
| 期末至2023年及2043年鈦磁鐵精礦的平均價格 | 88.5及106.7美元/噸 | 110.0及130.8美元/噸 |
| 期末至2023年鈦鐵礦的平均價格 | 155.0美元/噸 | 250.0美元/噸 |

通脹率及鐵礦石售價預測乃基於外界資料，並已就預測產出的預期質素進行調整。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。減值評估尤其受商品價格變動的影響。倘全面公正地看待減值評估模型，在所有其他變量不變的情況下：鐵精礦的平均價格輸入值進一步下跌5%將導致須考慮K&S項目計提減值撥備約53,309,000美元。基於近期鐵精礦均價的市場波動，百分比變動分析反映倘市場持續波動或將導致價格下行風險。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

7. 其他收益及虧損

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 外匯虧損淨額 | (1,842) | (1,772) |
| 出售物業、廠房及設備收益 | 117 | 211 |
| | (1,725) | (1,561) |

8. 融資收入

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 現金及現金等價物的利息收入 | 433 | 184 |
| 定期存款的利息收入 | 85 | 70 |
| 其他 | 30 | 29 |
| | 548 | 283 |

9. 融資開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 銀行借款的利息開支： | | |
| — 須於五年內悉數償還 | 7,027 | 4,082 |
| 須於五年內悉數償還來自一名關連人士貸款的利息開支 | — | 406 |
| 減：已資本化為物業、廠房及設備的利息開支 | (5,983) | (3,137) |
| | 1,044 | 1,351 |
| 解除環保責任的貼現 | 336 | 522 |
| | 1,380 | 1,873 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

10. 所得稅抵免(開支)

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 塞浦路斯即期稅項 | — | (2) |
| 俄羅斯即期稅項 | (109) | (181) |
| 即期稅項開支 | (109) | (183) |
| 遞延稅項(開支)抵免 | 281 | (107) |
| | 172 | (290) |

截至2014年及2013年6月30日止各六個月，俄羅斯企業稅均按估計應課稅溢利20%的稅率計算。

截至2013年6月30止六個月，塞浦路斯企業稅按估計應課稅溢利12.5%的稅率計算。

截至2014年6月30日止六個月，本集團並無須繳納塞浦路斯企業稅的應課稅溢利。截至2014年及2013年6月30日止六個月，本集團毋須計提香港利得稅、英國企業稅及中國企業所得稅，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。

11. 股息

截至2014年及2013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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

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 | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013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) | 88,206 | 10,653 |

股份數目

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|-------------|-------------|
| | 2014年 千股 | 2013年 千股 |
| 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 | 4,663,872 | 3,768,535 |

計算截至2014年6月30日止六個月用作計算每股普通股基本虧損之普通股加權平均數時並無計及本公司34,684,875股(截至2013年6月30日止六個月：116,100,000股)庫存股份。

計算截至2014年及2013年6月30日止六個月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」)下本公司獲獎勵的尚未發行的股份及遞延認購股份(定義見附註20)，因假設發行該等股份將導致每股虧損減少。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014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54.0百萬美元(截至2013年6月30日止期間：26.2百萬美元)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2014年6月30日，本集團訂立合約承擔，收購為數150.5百萬美元(2013年12月31日：179.1百萬美元)的物業、廠房及設備。

14. 其他非流動資產

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 銀行融資遞延保險費 | 6,501 | 9,619 |
| 物業、廠房及設備的預付款項 | 227,555 | 209,642 |
| 遞延貸款安排費 | 3,162 | 4,726 |
| 給予僱員的現金墊款 | 208 | 282 |
| | 237,426 | 224,269 |

15. 存貨

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 存貨與備用品 | 32,080 | 33,925 |
| 在製品 | 18,056 | 12,777 |
| 製成品 | 6,530 | 8,528 |
| | 56,666 | 55,230 |

製成品3,821,000美元已於截至2014年6月30日止六個月內撇減(2013年12月31日：無)。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2014年6月30日止六個月

16. 貿易及其他應收款項

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 可收回的增值稅 | 28,928 | 29,910 |
| 向供應商墊款 | 7,119 | 6,647 |
| 根據工程合約應收客戶的款項 | 958 | 2,524 |
| 貿易應收款項 | 12,511 | 4,372 |
| 其他應收賬款 | 3,226 | 3,091 |
| | 52,742 | 46,544 |

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2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 少於一個月 | 9,878 | 4,267 |
| 一個月至三個月 | 2,491 | 1 |
| 超過三個月至六個月 | 132 | 53 |
| 超過六個月 | 10 | 51 |
| 總計 | 12,511 | 4,372 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

16. 貿易及其他應收款項(續)

本集團給予個別第三方客戶10天至90天(2013年12月31日:5天至45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六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2014年6月30日,按固定利率計息的定期存款的年利率為2.0%至8.2%(2013年12月31日:年利率3.0%至5.0%)。

18. 貿易及其他應付款項

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應付款項 | 6,394 | 9,349 |
| 客戶墊支 | 1,754 | 986 |
| 應計款項及其他應付款項 | 13,277 | 11,707 |
| | 21,425 | 22,042 |

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 少於一個月 | 3,843 | 6,384 |
| 一個月至三個月 | 124 | 275 |
| 超過三個月至六個月 | 221 | 271 |
| 超過六個月 | 2,206 | 2,419 |
| 總計 | 6,394 | 9,349 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

19. 銀行借款

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 銀行貸款 | | |
| Asian Pacific Bank | 21,300 | 20,000 |
| 中國工商銀行(「工商銀行」) | 224,633 | 179,922 |
| 總計 | 245,933 | 199,922 |
| 無抵押 | 21,300 | 20,000 |
| 有抵押 | 224,633 | 179,922 |
| 總計 | 245,933 | 199,922 |
| 應償還賬面值 | | |
| 於一年內 | 57,500 | 41,250 |
| 一年後但不超過兩年 | 45,129 | 38,864 |
| 兩年後但不超過五年 | 143,304 | 119,808 |
| 總計 | 245,933 | 199,922 |

來自 Asian Pacific Bank 的銀行貸款

2013年7月，本集團與Asian Pacific Bank續訂15,000,000美元的定期貸款融通。該貸款按年利率10.60厘計息，利息須按月繳付。2014年4月，15,000,000美元的定期貸款融通獲重續額外12個月，年利率為9厘，利息須按月繳付，而貸款本金須於2015年4月23日前償還。於2014年6月30日，貸款融通的全數貸款金額經已提取(2013年：15,000,000美元)。

2013年11月，本集團與Asian Pacific Bank訂立的另一項10,000,000美元定期貸款融通獲重續12個月，年利率為10.60厘，利息須按月繳付，而貸款本金須於2014年11月20日前償還。2014年2月，本集團與Asian Pacific Bank的該定期貸款融通獲進一步重續，年利率為10.60厘，利息須按月繳付，而貸款本金須於2015年12月31日前償還。於2014年6月30日，該融通的6,300,000美元經已提取(2013年：5,000,000美元)。

截至2014年6月30日止六個月，本集團分多次自Asian Pacific Bank提供的該等循環融通提取44,000,000美元，當中合共42,700,000美元已於期內償還。

於2014年6月30日，本集團擁有由Asian Pacific Bank授予的未提取貸款融資3,700,000美元(2013年12月31日：5,000,000美元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

19. 銀行借款(續)

來自 Asian Pacific Bank 的銀行貸款(續)

該等融資主要用作營運資金，為本集團的Kuranakh項目提供資金。該等貸款並無以本集團或其他關連人士的任何資產作抵押。

來自中國工商銀行(「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(「K&S」)與中國電力工程有限公司就本集團K&S採礦業務建設訂立400百萬美元的工程採購建設合同。

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2.64十億港元)，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。該融資的年利息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(預期屆時全部融資款額將會被提取)起分16期償還，每半年償還一次，每期21,250,000美元，並於2022年6月悉數償清。

本集團於截至2014年6月30日止六個月進一步提取款額47,081,000美元。該貸款按攤銷成本列賬，實際年利率為5.63厘。於2014年6月30日，尚未償還貸款本金額為241,850,000美元(2013年12月31日：194,769,000美元)，須自2014年12月起每半年償還一次，預期將於2020年6月悉數償清。

於2014年6月30日及2013年12月31日，根據有關工商銀行融資協議的抵押存款協議，已將27,250,000美元及6,000,000美元存入工商銀行，並於非流動資產項下列作有限制銀行存款。存款按當時市場利率計息，於截至2014年6月30日止六個月及截至2013年12月31日止年度為每年約1.0厘。

於2014年6月30日，本集團擁有98,150,000美元(2013年12月31日：145,231,000美元)有關工商銀行融資協議的未提取融資款額。

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。

20. 股本

誠如本集團2013年綜合財務報表附註35所披露，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，認購額合共高達約1,845,000,000港元(相等於約238,000,000美元)。

於2013年12月31日，本公司在收取部分認購款項約1,005.7百萬港元(相等於約129.6百萬美元)後，向俊安配發及發行合共1,035,876,000股新股份。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

20. 股本(續)

由於俊安僅履行進一步認購本公司863,600,000股新股份(「俊安進一步認購股份」)的部分餘下承諾,截至2013年12月31日僅認購218,340,000股新股份,本集團於2014年1月29日與俊安就有條件股份認購協議訂立一份補充協議,俊安進一步認購股份的餘下承諾將會以下列方式完成:

- (a) 於2014年2月24日或之前支付最少155.1百萬港元(相等於約20.0百萬美元);及
- (b) 於2014年4月22日或之前支付其餘款額,即606.6百萬港元(相等於約78.2百萬美元)減上文(a)項所支付的金額。

於2014年2月26日,儘管稍為延遲,根據上述安排,本公司自俊安收取155.1百萬港元(相等於約20百萬美元)的認購款項,並因此向俊安配發及發行本公司165,000,000股新股份,以作為俊安進一步認購股份的進一步部分認購。

於2014年4月23日,俊安告知本公司,縱然其仍承諾會完成俊安進一步認購權,惟其當時未能完成餘下的俊安進一步認購事項,因此,本公司尚未自俊安收取451.5百萬港元(相等於約58.2百萬美元)的預定款項。

於2014年4月30日,本公司收到俊安認購款項155.1百萬港元(相等於約20.0百萬美元),並配發及發行本公司165,000,000股新股份予俊安(「部分進一步認購股份」),作為俊安進一步認購股份的進一步部分認購(「部分進一步認購事項」)。本公司與俊安協定,於2014年6月25日或之前向本公司支付餘下款項296.4百萬港元(相等於約38.2百萬美元),完成餘下的俊安進一步認購事項(「俊安進一步認購事項完成」)。待本公司於2014年6月25日或之前收取全額296.4百萬港元(相等於約38.2百萬美元)的款項後,本公司將配發及發行315,260,000股新股份予俊安作為俊安進一步認購股份,並將配發及發行25,548,000股股份予俊安作為遞延認購股份。另外,本公司與俊安已協定,倘於2014年6月25日或之前未能全額支付296.4百萬港元(相等於約38.2百萬美元)的款項,本公司概不會向俊安發行俊安遞延認購股份。

於2014年6月25日,俊安進一步認購事項完成未按計劃落實,故並無且亦將不會向俊安發行25,548,000股俊安遞延認購股份。

此外,根據原認購協議,五礦認購事項將於俊安進一步認購股份全面完成後方告完成。

本公司現正與俊安磋商俊安進一步認購事項完成的時間,預期(連同五礦認購事項)將於2014年底前完成。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

20. 股本(續)

於2014年6月30日，本公司在收取認購款項約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股新股份。

截至2014年6月30日止六個月，向俊安發行新股份的直接應佔交易成本為約600,000美元，已自權益扣除。

本公司於截至2014年6月30日止六個月配發及發行普通股的詳情如下：

| | 股份數目 | 千美元 |
|---|----------------|-----------|
| 法定 | | |
| 於2013年1月1日、2013年6月30日及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6月30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。 | | |
| 已發行及繳足 | | |
| 於2013年1月1日 — 每股面值0.01港元的普通股 | 3,494,034,301 | 4,500 |
| 於2013年4月向俊安發行每股面值0.01港元的新普通股 | 817,536,000 | 1,053 |
| 於2013年6月30日 — 每股面值0.01港元的普通股 | 4,311,570,301 | 5,553 |
| 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賬轉撥 | — | 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6月30日 — 無面值普通股 | 4,859,910,301 | 1,211,231 |

本公司發行的股份與現有已發行股份享有同等地位及不附帶優先購買權。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

21. 關連人士披露

本公司與其附屬公司(為關連人士)之間的交易已於合併賬目時對銷,因此本附註並無披露。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2014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為本集團之最終控股公司,其附屬公司被視為關連人士。Petropavlovsk plc主席兼股東Peter Hambro先生為本公司董事韓博傑的近親,因此,Petropavlovsk plc名譽總裁Maslovskiy博士為本公司董事馬嘉譽先生的近親。

基於Peter Hambro先生及本公司的一名視為關連人士於Asian Pacific Bank擁有間接所有權權益及能實際施加重大影響力,故Asian Pacific Bank被視為關連人士。

釩業合營公司為本集團的合營公司,因此屬關連人士。

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(附註9所披露的應計利息開支除外)。

| | 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 | |
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| Petropavlovsk plc及其附屬公司 | | | | |
| Petropavlovsk plc | 1 | 21 | 10 | 96 |
| OJSC Irgiredmet | — | — | 4 | 10 |
| LLC NPGF Regis | 19 | 24 | — | 1 |
| CJSC Peter Hambro Mining Engineering | — | — | 2 | 380 |
| CJSC Pokrovsky Rudnik | 1 | 2 | — | — |
| MC Petropavlovsk | 376 | 450 | 143 | 173 |
| OJSC ZDP Koboldo | — | 5 | — | — |
| LLC Karagay | 1 | 5 | — | — |
| LLC Gidrometallurgia | 84 | 90 | — | — |
| LLC Kapstroy | 50 | — | — | — |
| LLC Helios | — | — | 8 | — |
| 與其他關連人士的交易 | | | | |
| Asian Pacific Bank | 38 | 43 | — | — |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

21. 關連人士披露(續)

關連人士(續)

- (a) 該款項指就提供行政支援向關連人士收取的費用。
 (b) 該款項指就獲得的行政支援及直升機服務向關連人士支付的費用。

上文所披露的關連人士交易乃根據與交易對手方相互協定的條款進行。

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2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
| Petropavlovsk plc及其附屬公司 | | | | |
| Petropavlovsk plc | 980 | 985 | 767 | 814 |
| OJSC Irgiredmet | — | — | 4 | — |
| LLC NPGF Regis | 15 | 2 | 187 | 192 |
| CJSC Peter Hambro Mining Engineering | — | — | — | 4 |
| CJSC Pokrovsky Rudnik | 1 | — | — | 1 |
| CJSC Dalgeologia | — | — | — | 43 |
| MC Petropavlovsk | 152 | 232 | 1,972 | 2,096 |
| LLC Hidrometallurgia | 2 | 2 | — | — |
| LLC Karagay | 4 | — | — | — |
| LLC Helios | 7 | 6 | 3 | — |
| LLC Kapstroy | 6 | — | — | — |
| 與其他關連人士的未清還結餘 | | | | |
| Asian Pacific Bank | 7 | 8 | — | — |
| | 1,174 | 1,235 | 2,933 | 3,150 |

(a) 該款項已計入其他應收款項，為無抵押及不計息。

(b) 該款項已計入其他應付款項，為無抵押及不計息。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014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，銀行結餘載列如下：

| | 於2014年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2013年 12月31日 千美元 (經審核) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Asian Pacific Bank | 24,015 | 24,417 |

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 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 現金及現金等價物的利息收入 | 163 | 165 |

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」)。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有責任以股東貸款方式(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，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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2014年6月30日止六個月

21. 關連人士披露(續)

擔保安排(續)

於2014年6月30日，Petropavlovsk plc實益擁有本公司已發行股本約45.39% (2013年12月31日：48.70%)。儘管Petropavlovsk plc未擁有本公司大多數投票權，其投票權足以賦予其實際能力可單方面掌控本公司的相關業務，並維持對本公司的控制權。因此，本公司仍然被視為Petropavlovsk plc的附屬公司。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%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；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。違反任何契諾即構成違約事項，工商銀行融資協議會隨即到期並須立刻償還款項。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團及Petropavlovsk plc並無違反上述契諾。

主要管理人員的酬金

截至2014年及2013年6月30日止六個月，韓博傑、馬家譽、胡家棟、白丹尼、Jonathan Martin Smith、李壯飛、馬世民、蔡穗新及劉青春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 | |
|-------|------------------------|------------------------|
| | 2014年 千美元 (未經審核) | 2013年 千美元 (未經審核) |
| 短期福利 | 1,412 | 2,875 |
| 離職後福利 | 143 | 135 |
| 股份付款 | 1,489 | 2,046 |
| | 3,044 | 5,056 |

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。

公司管治及其他資料

董事權益

於2014年6月30日，本公司董事於本公司或其任何相聯法團（證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部所定義者）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例相關規定視為或當作彼等擁有的權益或淡倉），或記入本公司按證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊內之權益或淡倉，或根據本公司已採納的上市規則附錄10所載董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份之好倉

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持本公司 股份數目 | 於 2014年6月30日 佔本公司已發行 股本百分比 |
|--------|----------|---------------|-------------------------------------|
| 韓博傑 | 實益權益* | 23,572,000 | 0.49% |
| | 或然實益權益** | 4,874,539 | 0.10% |
| 馬嘉譽 | 實益權益 | 20,555,500 | 0.42% |
| | 或然實益權益** | 4,874,539 | 0.10% |
| 胡家棟 | 實益權益 | 14,632,500 | 0.30% |
| | 或然實益權益** | 4,874,539 | 0.10% |
| 蔡穗新*** | 受控公司權益 | 1,365,876,000 | 28.10% |

* 352,000股股份由Mount F Consulting Limited實益擁有，而Mount F Consulting Limited由韓博傑全資擁有。剩餘23,220,000股股份則由韓博傑的聯屬公司持有。

** 須達成若干表現條件，並須受為期三個月的一次性歸屬期所限。

*** 此等股份由俊安發展有限公司（「俊安發展」）實益擁有，而由於俊安集團控股有限公司（由蔡穗新先生全資擁有）持有俊安發展50%股本權益，故根據證券及期貨條例，蔡穗新先生被視為於該等股份中擁有權益。蔡穗新先生亦直接持有俊安發展5%股本權益。

| 董事姓名 | 權益性質 | 所持 Petropavlovsk plc （「Petropavlovsk」） 股份數目 | 於2014年 6月30日 佔Petropavlovsk 已發行股本 百分比 |
|------|------|--|---|
| 韓博傑 | 實益權益 | 24,218 | 0.01% |
| 馬嘉譽 | 實益權益 | 75,278 | 0.04% |

於相聯法團股份之好倉

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身份及權益性質 | 股份數目 |
|------|---------------|---------|--------|
| 韓博傑 | Petropavlovsk | 實益權益 | 24,218 |
| 馬嘉譽 | Petropavlovsk | 實益權益 | 75,278 |

韓博傑先生為Petropavlovsk plc主席Peter Hambro先生之子。

公司管治及其他資料 (續)

董事於合約中的權益

截至2014年6月30日止六個月期間，概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立且對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東及其他人士的權益

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於2014年6月30日，本公司以下股東(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定，須向本公司披露或記存於本公司按證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的權益或淡倉：

| 董事姓名 | 身份 | 所持本公司 股份數目 | 於 2014年6月30日 佔本公司 已發行股本 總額概約百分比 |
|-------------------|--------|---------------|---|
| Petropavlovsk plc | 受控公司權益 | 2,205,900,000 | 45.39% |
| Cayiron Limited* | 實益權益 | 2,205,900,000 | 45.39% |
| 蔡明志** | 受控公司權益 | 1,365,876,000 | 28.10% |
| 俊安集團控股有限公司*** | 受控公司權益 | 1,365,876,000 | 28.10% |
| 俊安發展有限公司 | 實益權益 | 1,365,876,000 | 28.10% |

* Cayiron Limited乃Petropavlovsk plc的全資附屬公司。

** 此等股份由俊安發展有限公司(「俊安發展」)實益擁有，而由於蔡明志先生持有俊安發展35%股本權益，故根據證券及期貨條例，蔡明志先生被視為於該等股份中擁有權益。

*** 俊安集團控股有限公司持有俊安發展50%股本權益。

除上文所述及「董事權益」所披露者外，於2014年6月30日，本公司並未獲悉其他佔本公司已發行股本5%或以上之權益。

公司管治及其他資料 (續)

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2014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2014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。

公司管治及持續經營評估

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盡披露載於2013年年報。

截至2014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附錄14所載之企業管治守則之守則條文，惟非執行董事馬世民先生、蔡穗新先生及劉青春先生以及獨立非執行董事白丹尼先生因擔任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2014年5月14日召開之股東特別大會。

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。

董事知悉彼須根據法定規定及適用會計準則編製本集團財務報表。在編製財務報表時，本公司董事已於考慮下列各項後評估本集團之持續經營狀況：

- (i) 根據工商銀行融資協議，本公司的最終母公司 Petropavlovsk plc 須遵守若干財務契約(見第43頁附註21)。Petropavlovsk plc 於2014年1月23日的新聞稿宣佈，其就已發行的可換股債券檢討再融資選擇。作為此再次融資活動的一部分，Petropavlovsk plc 將須取得同意後方可暫時放寬其於工商銀行融資協議契約的責任。Petropavlovsk plc 預期於2014年9月前完成此程序；
- (ii) 俊安進一步認購股份(定義見第40頁附註20)餘下部分及五礦企業有限公司(「五礦」)的股份認購事項的預期所得現金款項分別為296.4百萬港元(相等於約38.2百萬美元)及232.5百萬港元(相等於約30.0百萬美元)，有關款項可於2014年年底收取(詳情見第40頁附註20)；
- (iii) 本集團預期將在與Asian Pacific Bank訂立的15百萬美元現有貸款融資(詳情載於第39頁附註19)於2015年4月到期後重續額外12個月；
- (iv) 本集團有權向其一名承包商收取合約損害賠償，現正與該承包商進行商討，以落實預期將於2014年年底進行的結算的細節；及

公司管治及其他資料 (續)

- (v) 本集團亦積極實施成本節約措施，以期改善其營運現金流量及財務狀況。

由於營運資金是否充足乃取決於本集團及其最終控股公司成功實施上述措施的能力，故此等條件顯示存在重大不確定性，這可能令本集團持續經營業務的能力嚴重成疑。本公司董事於考慮上述者後認為，本集團的營運資金將足以支持其營運，並可於其財務責任到期時支付有關責任。請參閱第18頁簡明綜合財務報表審閱報告的無保留審閱意見及強調事項一段，當中指本集團截至2014年6月30日止六個月的綜合財務報表已按持續經營基準編製。

2014年中期業績已由本公司審核委員會及外聘核數師審閱。

公司資料

鐵江現貨有限公司

(香港交易所上市編號：1029)

公司資料

香港總部、註冊辦事處及主要營業地點：

中華人民共和國香港特別行政區
中環皇后大道中9號6樓H室

電話：+852 2772 0007
傳真：+852 2772 0329
網址：ircgroup.com.hk

香港商業登記編號：52399423
香港公司註冊編號：1464973

股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
電話：+852 2980 1333
網址：tricoris.com
電郵：info@hk.tricorglobal.com

俄羅斯主要營業地點

21/3, Building 1
Stanislavskogo
Business Center “Fabrika Stanislavskogo”
109004 Moscow
Russia
(LLC Petropavlovsk-Iron Ore)

執行董事：

主席：韓博傑
首席執行官：馬嘉譽
首席財務官兼公司秘書：胡家棟

非執行董事：

馬世民，CBE, 法國國家榮譽軍團騎士勳章
蔡穗新
劉青春

獨立非執行董事：

白丹尼，資深獨立非執行董事
李壯飛
J.E. Martin Smith

榮譽董事

上院議員P.A. Maslovskiy 博士

董事委員會：

審核委員會
李壯飛 (主席)
J.E. Martin Smith
白丹尼

薪酬委員會
J.E. Martin Smith (主席)
白丹尼
李壯飛

健康、安全及環境委員會
白丹尼 (主席)
李壯飛
J.E. Martin Smith

提名委員會
韓博傑 (主席)
白丹尼
J.E. Martin Smith

公司秘書

胡家棟

香港聯合交易所有限公司授權代表

韓博傑
胡家棟

執行管理層

韓博傑，執行主席
馬嘉譽，首席執行官
胡家棟，首席財務官
D. Kotlyarov，副首席執行官
栢力，企業傳訊主管

詞彙

本詞彙表載有本報告所用與本集團及其業務有關的若干詞彙的涵義，其中若干詞彙可能與行業標準涵義不同。

詞彙

| | | |
|--------------|---|---|
| 「平均售價」 | 指 | 平均銷售價格 |
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「Cayiron」 | 指 | Cayiron Limited, Petropavlovsk的全資附屬公司及本公司的直接控股股東 |
| 「成本含運費」 | 指 | 國際商業貿易條款的成本及運費 |
| 「CIM」 | 指 | 加拿大採礦、冶金及石油協會 |
| 「中國電力工程有限公司」 | 指 | 中國電力工程有限公司，為K&S項目的主要EPC承包商 |
| 「精礦」 | 指 | 提煉廠所得的淨產品 |
| 「DAP」 | 指 | 國際商業貿易條款的目的地交貨 |
| 「礦床」 | 指 | 礦物或礦石礦床，指自然發生的有用礦物或礦石充分集中形成 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「DSO」 | 指 | 直接輸出礦石，因其高品位而具經濟價值的礦石，因此於出售予最終用戶前不大需要進行升級及加工。鐵精礦、等軸晶體礦物Fe的原材料 |
| 「EAO」 | 指 | 猶太自治區，俄羅斯聯邦的一個州份 |
| 「EPC」 | 指 | 工程、採購與建設合約 |
| 「勘探」 | 指 | 衡量礦藏的方法 |
| 「Fe」 | 指 | 鐵的化學式 |
| 「可行性研究」 | 指 | 衡量一個項目有否商業價值的深入技術與財務研究 |
| 「浮選」 | 指 | 使礦物附於泡沫然後浮在表面，將泥漿中的礦物粒子分離的過程 |
| 「離岸價」 | 指 | 國際商業貿易條款的離岸價 |
| 「GDP」 | 指 | 國內生產總值 |
| 「俊安」 | 指 | 俊安發展有限公司為一間於香港註冊成立的控股公司，在中國及全球買賣及生產鋼鐵原材料商品 |
| 「地球物理學」 | 指 | 量度岩石物理特性(磁性、導電性、密度等)的探測技術，取樣決定一致性後再行測試 |

詞彙(續)

| | | |
|-------------|---|---|
| 「地質技術」 | 指 | 運用科學方法和工程原則收集、分析及應用土地物質的知識解決工程問題 |
| 「品位」 | 指 | 礦體中所含礦物或金屬的相對數量或百分比 |
| 「港元」 | 指 | 香港法定貨幣港元 |
| 「香港交易所」 | 指 | 香港交易及結算所有限公司 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「工商銀行」 | 指 | 中國工商銀行股份有限公司，於聯交所上市的公司(股份代號：1398) |
| 「鈦鐵礦」 | 指 | 鐵鈦氧化物，三角晶體礦物，化學式為 FeTiO_3 |
| 「JORC準則」 | 指 | 由聯合可採儲量委員會(Joint Ore Reserves Committee)刊發的《澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量的報告規則》(Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves) (2004年版，不時予以修訂) |
| 「K&S」 | 指 | 本公司投資組合中的磁鐵礦開發項目，由Kimkan礦床及Sutara礦床組成 |
| 「損失工作日事故頻率」 | 指 | 損失工作日事故頻率，每百萬工時的損失工時事故數目 |
| 「磁鐵礦」 | 指 | Fe_3O_4 ，呈帶狀分佈的鐵結構物中的主要礦物，一般為低品位(含鐵量1.5至40%) |
| 「冶金學」 | 指 | 研究金屬及其產物生產、純化及特性的科學 |
| 「Micon」 | 指 | Micon International Limited，自1988年起為國際採礦業提供顧問服務，尤其集中於礦資源估計、冶金服務、礦場設計及生產計劃、進行前可行性及可行性研究、採礦及礦物財產的獨立審核、項目監督、擔任獨立工程師、財務分析及訴訟支援。Micon的資源估計符合加拿大National Instrument 43-101 (NI 43-101)所規定加拿大採礦、冶金及石油協會(CIM)的標準及定義 |
| 「研磨機」 | 指 | 將岩石碎塊研磨至所需大小以便提煉礦物的設備 |
| 「礦化」 | 指 | 岩塊或岩體中元素及其化合物形成及彙集的過程 |
| 「五礦企榮」 | 指 | 五礦企榮有限公司，為於香港註冊成立並由中國五礦集團公司全資擁有的附屬公司 |
| 「NI 43-101」 | 指 | 亦即National Instrument 43-101，指《加拿大的礦產項目披露準則》(The (Canadian) Standards of Disclosure for Mineral Projects)，包括Companion Policy 43-101(不時作出修訂) |
| 「露天礦場」 | 指 | 大規模硬岩地表的礦場；於地表採礦或挖掘的露天場地 |
| 「優化」 | 指 | 協調各種開採及加工因素、控制方法及要求，提供最恰當的技術／經濟運作條件 |
| 「礦石」 | 指 | 可從中提取有一種或多種具經濟價值礦物以獲利或達成社會或政治目的的物质 |

詞彙(續)

| | | |
|---------------------|---|--|
| 「礦區」 | 指 | 有豐富礦物集中的區域 |
| 「礦體」 | 指 | 現時或即將具備的經濟條件下能開採而獲利的大塊礦化岩石，為採礦術語 |
| 「Petropavlovsk」 | 指 | Petropavlovsk plc，於倫敦證券交易所上市的俄羅斯黃金開採公司 |
| 「貴金屬」 | 指 | 金、銀及鉑族礦物 |
| 「原生」 | 指 | 最初的岩石形成時存在的特性，與礦物及結構等相關 |
| 「加工」 | 指 | 用作清潔、加工及製備物料或礦石為最終可銷售產品的方法 |
| 「回收率」 | 指 | 礦石加工獲得的有價值物料比率，以所回收的物料佔總投料量的百分比表示 |
| 「ROM」 | 指 | 原礦，即所回收附有雜質的礦石，未經提純或其他加工流程 |
| 「俄羅斯遠東地區」 | 指 | 俄羅斯聯邦的遠東聯邦地區，覆蓋西伯利亞貝加爾湖及太平洋之間的俄羅斯地區 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「鋼渣再加工項目」 | 指 | 鋼渣再加工項目 |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「尾礦」 | 指 | 礦石中所有認為具經濟價值的金屬／礦物提取後剩下的廢料 |
| 「TiO ₂ 」 | 指 | 二氧化鈦，白色細粉末。用於油漆、塑料或紙張，可將亮白度及不透明度增至最大 |
| 「鈦磁鐵礦」 | 指 | 一般含有豐富鈮和鈦的磁鐵精礦的一種 |
| 「處理廠」 | 指 | 物理或化學處理礦石以提取有價值金屬／礦物的工廠 |
| 「噸/t」 | 指 | 公噸(1,000公斤) |
| 「美元」 | 指 | 美元 |

詞彙(續)

縮略語表

| | | |
|--------------------------------|---|--------------------------|
| °C | 指 | 攝氏溫度，熱的單位，等於絕對溫度+273.15度 |
| CaO | 指 | 一氧化鈣(又稱生石灰)的化學式 |
| Fe | 指 | 鐵的化學式 |
| 磁鐵礦石總含鐵量 | 指 | 來自磁鐵礦的礦石總含鐵量 |
| 總含鐵量 | 指 | 鐵的總含量 |
| Fe ₂ O ₃ | 指 | 赤鐵礦的化學式 |
| kg | 指 | 公斤，質量的國際標準單位 |
| km | 指 | 公里，等於1,000米的長度單位 |
| km ² | 指 | 平方公里，等於1,000,000平方米的面積單位 |
| Kt | 指 | 千噸 |
| Ktpa | 指 | 千噸/年 |
| kV | 指 | 千伏特，電壓單位 |
| Kwh | 指 | 千瓦時，能源單位 |
| m | 指 | 米，長度的國際標準單位 |
| m ³ | 指 | 立方米，體積單位 |
| mm | 指 | 毫米，長度單位，等於0.001米 |
| Mt | 指 | 百萬噸 |
| Mtpa | 指 | 百萬噸/年 |
| mWt | 指 | 兆瓦，即一百萬瓦特，電力單位 |
| nm | 指 | 未經測量 |
| sq.m. | 指 | 平方米，面積單位 |
| t | 指 | 公噸，質量單位，等於1,000公斤 |
| tpa | 指 | 噸/年 |
| TiO ₂ | 指 | 二氧化鈦的化學式 |
| V ₂ O ₅ | 指 | 五氧化二釩的化學式 |

除另有指明外，否則所有金額以美元列值。



最佳財經年報獎
(榮譽獎)



金獎



中文年報20強



亞太地區年報80強



投資者關係專員
亞洲測量(第三名)



財資企業獎
(欽獎)



年度交易大獎



Galaxy獎項
(金獎)

2015 & beyond
2015年及以後

- ▶ K&S Doubling production
產量倍增
- ▶ Garinskoye Production
投產

2014
2014年

- ▶ K&S Commissioning
投產

2013
2013年

- ▶ IRC 鐵江現貨 General Nice + Minmetals Cheerglory Strategic Alliance
與俊安及五礦企業之戰略聯盟
- ▶ K&S Ongoing construction
建設中

2012
2012年

- ▶ Kuranakh Ilmenite production full capacity
鈦鐵礦生產達產
- ▶ Garinskoye DSO operation announced
公佈直接輸出礦石營運
- ▶ Exploration 勘探 Ilmenite & Molybdenum Exploration acquisitions
鈦鐵礦及鉬礦勘探之收購

2011
2011年

- ▶ Kuranakh Full year production targets exceeded
超越全年生產目標
- ▶ IRC 鐵江現貨 Group reserves increase threefold
公佈集團的儲量較上一次公佈的增加三倍
- ▶ K&S First drawdown ICBC facility
Optimisation Study to double K&S production
提取首筆工商銀行融資
公佈優化研究，將K&S產量倍增
- ▶ SRP 鋼渣再加工項目 First production
首次投產
- ▶ Kuranakh Iron ore production full capacity
鐵礦石生產達產

ON TRACK TO
DELIVER SUPERIOR
GROWTH & RETURNS

正在理想增長及理想回報
之軌道上邁進

2010
2010年

- ▶ K&S US\$340m ICBC facility
US\$400m CNEEC EPC contract
獲授工商銀行融資340百萬美元
與中國電力工程有限公司簽訂400百萬美元的
工程、採購及建築(EPC)合約
- ▶ IRC 鐵江現貨 HKEx listing
於香港交易所上市
- ▶ Kuranakh Commissioned
開始營運



IRC Limited
鐵江現貨有限公司

6H, 9 Queen's Road Central

Hong Kong

香港皇后大道中9號6樓H室

office@ircgroup.com.hk

www.ircgroup.com.hk

Tel 電話 : (852) 2772 0007

Fax 傳真: (852) 2772 0329

