

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本公告下文所載的資料僅供參考，且並不構成有關收購、購買或認購本公司股份的邀請或邀約。



**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)

**2017年中期業績**

**收益增加三倍至51.2百萬美元**

**K&S錄得EBITDA 14百萬美元**

#### 電話會議

電話會議將於今天香港時間早上9時正舉行以討論中期業績。電話號碼為+852 2112 1888，密碼為3511031#。有關會議的演示幻燈片可於[www.ircgroup.com.hk](http://www.ircgroup.com.hk)查閱。會議將可自2017年9月1日起於[www.ircgroup.com.hk/html/ir\\_call.php](http://www.ircgroup.com.hk/html/ir_call.php)重溫。

**2017年8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」)董事會欣然呈報本公司截至2017年6月30日止六個月的中期業績。

#### 重點摘要

##### 財務

- 收益增加三倍至51.2百萬美元(2016年6月30日：16.1百萬美元)
- K&S的EBITDA達14百萬美元
- 鐵精礦產量及銷量增長超過三倍：
  - 產量增長271%至697,431噸(2016年6月30日：188,111噸)
  - 銷量增長218%至698,632噸(2016年6月30日：219,352噸)
- 營運收益淨額為2.3百萬美元(2016年6月30日：虧損11.4百萬美元)
- 期內虧損減少2%至9.7百萬美元(2016年6月30日：9.9百萬美元)
- 工商銀行同意重組有關貸款償還之時間表，包括寬免2017年本金的悉數償還

##### 經營

- K&S於6月的營運產能約為50%；產能提升繼續推進，旨在於年末達致接近全面產能
- K&S擴大客戶群，其含鐵量65%的優質產品需求較大
- Kuranakh的維護及保養工作依然令人滿意

鐵江現貨首席執行官馬嘉譽評論業績時表示：

「於撰寫本公告前幾週，鐵江現貨宣佈自礦場投產以來，K&S已生產超過一百萬噸鐵精礦。此消息令鐵江現貨喜出望外，亦標誌著K&S開始由發展中項目步向產生現金收益的礦場。自K&S投產以來，我們的銷量與日俱增，而K&S亦已取得正數現金流。由於K&S錄得EBITDA 14百萬美元，本集團於2017年上半年錄得收益51.2百萬美元，繼而錄得營運收益淨額2.3百萬美元，與去年同期的營運虧損淨額11.4百萬美元相比轉虧為盈。隨著K&S全面投產，我們期待進一步改善經營業績。

K&S的產能提升計劃正邁步向前。我們的第二季度生產數據顯示，產量較2017年第一季度增加20%。我們撰寫本公告時，K&S營運穩定，產能約為60%並在不斷提升。我們繼續矢志使K&S於本年末前達致接近全面產能。

K&S持續產生正數現金流，而隨著礦場產能提升，有望為鐵江現貨帶來更大貢獻。商品市場近況好轉，我們亦希望藉此取得更高盈利及致力創造更大價值。」

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2017年6月30日止六個月的未經審核綜合業績(已由獨立非執行董事組成的本公司審核委員會及外聘核數師審閱)。

## 中期財務報告

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
收益	3	51,162	16,147
營運開支	5	(48,831)	(27,570)
減值費用		(4)	(147)
		<b>2,327</b>	(11,570)
分佔一間合營公司業績		<b>4</b>	147
		<b>2,331</b>	(11,423)
其他收入、收益及虧損		<b>1,723</b>	558
融資收入		<b>65</b>	276
融資開支	6	<b>(13,818)</b>	(635)
除稅前虧損		<b>(9,699)</b>	(11,224)
所得稅(開支)抵免	7	<b>(64)</b>	1,002
期內虧損		<b>(9,763)</b>	(10,222)
以下各方應佔期內虧損：			
本公司權益持有人		<b>(9,722)</b>	(9,945)
非控股權益		<b>(41)</b>	(277)
期內虧損		<b>(9,763)</b>	(10,222)
每股虧損(美仙)	9		
基本		<b>(0.14)</b>	(0.16)
攤薄		<b>(0.14)</b>	(0.16)

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2017年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
期內虧損	<b>(9,763)</b>	(10,222)
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	<b>355</b>	1,255
期內全面開支總額	<b>(9,408)</b>	(8,967)
以下各方應佔全面開支總額：		
本公司權益持有人	<b>(9,405)</b>	(8,977)
非控股權益	<b>(3)</b>	10
	<b>(9,408)</b>	(8,967)

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
勘探及評估資產		19,020	18,856
物業、廠房及設備	10	332,965	333,690
於一間合營公司的權益		-	-
其他非流動資產		175	76
有限制銀行存款		1,977	1,977
可收回的增值稅		2,107	2,720
		<b>356,244</b>	<b>357,319</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		19,303	20,371
貿易及其他應收款項	11	22,480	23,813
銀行結餘		15,616	31,342
		<b>57,399</b>	<b>75,526</b>
<b>資產總值</b>		<b>413,643</b>	<b>432,845</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	(31,526)	(21,471)
按公平值列賬的金融負債		(5)	-
應付所得稅		(342)	(346)
借款—於一年內到期	13	(31,387)	(65,744)
		<b>(63,260)</b>	<b>(87,561)</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(5,861)</b>	<b>(12,035)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>350,383</b>	<b>345,284</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		(6,562)	(6,486)
結束及復原成本的撥備		(10,776)	(10,115)
應付施工成本		(14,516)	(17,830)
借款—於超過一年到期	13	(191,496)	(177,239)
		<b>(223,350)</b>	<b>(211,670)</b>
<b>負債總額</b>		<b>(286,610)</b>	<b>(299,231)</b>
<b>負債總額</b>		<b>127,033</b>	<b>133,614</b>

簡明綜合財務狀況表(續)

於2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	14	<b>1,285,158</b>	1,285,158
資本儲備		<b>17,984</b>	17,984
儲備		<b>12,824</b>	9,680
累計虧損		<b>(1,188,863)</b>	(1,179,141)
<hr/>			
本公司權益持有人應佔權益		<b>127,103</b>	133,681
非控股權益		<b>(70)</b>	(67)
<hr/>			
權益總額		<b>127,033</b>	133,614

## 簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

	本公司權益持有人應佔總額								非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	資本儲備 <sup>(a)</sup> 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 <sup>(a)</sup> 千美元	小計 千美元		
於2016年1月1日的結餘 (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
已付非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(195)	(195)
來自一名股東的視作注資	—	—	—	—	—	—	2,270	2,270	—	2,270
於2016年6月30日的結餘 (未經審核)	1,260,665	17,984	—	(1,170,860)	12,105	(22,432)	16,092	113,554	1,290	114,844
於2017年1月1日的結餘 (經審核)	1,285,158	17,984	—	(1,179,141)	12,675	(22,199)	19,204	133,681	(67)	133,614
期內虧損	—	—	—	(9,722)	—	—	—	(9,722)	(41)	(9,763)
期內其他全面開支										
換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	317	—	317	38	355
期內全面開支總額	—	—	—	(9,722)	—	317	—	(9,405)	(3)	(9,408)
股份付款	—	—	—	—	560	—	—	560	—	560
來自一名股東的視作注資	—	—	—	—	—	—	2,267	2,267	—	2,267
於2017年6月30日的結餘 (未經審核)	1,285,158	17,984	—	(1,188,863)	13,235	(21,882)	21,471	127,103	(70)	127,033

- (a) 來自本公司最終控股公司的視作注資指(1)本公司當時的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)與參與本公司當時最終控股公司長期獎勵計劃的本集團若干僱員有關的股份付款開支。
- (b) 該金額來自1)收購非控股權益及就本公司於香港聯合交易所有限公司上市所進行集團重組產生的視作注資；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；3)來自本公司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14)，及4)與有權認購授予Tiger Capital的本公司股份有關的直接開支。

簡明綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營業務所得現金淨額	18,657	12,177
已付利息開支	(5,025)	(5,233)
已付所得稅	(3)	(75)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>13,629</b>	<b>6,869</b>
<b>投資活動</b>		
已存放的有限制銀行存款	—	(26,131)
提取有限制銀行存款	—	26,273
購買物業、廠房及設備以及勘探及評估資產	(3,596)	(6,080)
已存放的定期存款	—	(2,990)
提取定期存款	—	7,150
出售物業、廠房及設備所得款項	—	1,193
已收利息	65	276
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(3,531)</b>	<b>(309)</b>
<b>融資活動</b>		
償還借款	(42,166)	(35,595)
銀行借款所得款項	20,559	3,795
已付貸款擔保費用及豁免費用	(4,078)	(1,126)
已付非控股權益的股息	—	(195)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(25,685)</b>	<b>(33,121)</b>
<b>期內現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(15,587)</b>	<b>(26,561)</b>
<b>期初現金及現金等價物</b>	<b>31,342</b>	<b>49,184</b>
外匯匯率變動的影響	(139)	(845)
<b>期末現金及現金等價物，以銀行結餘列示</b>	<b>15,616</b>	<b>21,778</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2017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的香港會計準則第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2016年12月31日止年度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2016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。核數師報告並無保留意見；並無提述在核數師不作保留意見情況下，強調有任何事宜須提請注意；亦未載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指聲明。

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2017年6月30日的流動負債較其流動資產超出5,861,000美元(「美元」)、本集團於未來12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2017年6月30日的資本及其他承擔，對比本集團可用的未來預期現金流量淨額、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量，當中考慮以下相關事宜：

- (i) 於2016年3月，本集團與其Kimkan與Sutara礦場項目(「K&S項目」)工程承包商訂立協議，就(其中包括)本集團於工程採購建設合約餘下的責任制定新遞延付款期，分別於2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日起計30日內分三期等額支付；
- (ii) 於2016年4月，本集團就工商銀行融資協議(定義見附註13)取得中國工商銀行(「工商銀行」)的豁免，包括於工商銀行維持若干現金存款的責任及本集團及其擔保人Petrodavlovsk PLC遵守若干財務契約的責任，惟須達成若干先決條件(已於2016年6月21日達成)；
- (iii) 本集團積極實行節省成本措施，以改善營運現金流量及其財務狀況；



## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

### 1. 編製基準(續)

- (iv) 隨著K&S項目於2017年1月開始商業投產，預計該項目將從其商業經營開始起持續對本集團的現金流量作出積極貢獻，此乃由於Kimkan礦床的開採、加工及投產所產生的所有重大資本開支所致。本集團預期，於2018年第一季度K&S項目全面商業投產將與其提產過程一致；
- (v) 於2017年2月27日，本集團就工商銀行融資協議(定義見附註13)取得工商銀行豁免，將原定於2017年6月20日及2017年12月20日到期支付總金額為42,500,000美元的兩期還款平分為五期，其後每半年還款一次，因此，於2018年6月20日、2018年12月20日、2019年6月20日、2019年12月20日及2020年6月20日到期的各期還款分別增加8,500,000美元至相等於29,750,000美元的款項。還款重組須待若干先決條件獲達成後方可作實，有關條件已於2017年3月達成。該豁免通知的詳情載於附註13；
- (vi) 俄羅斯盧布兌美元的匯率於未來12個月可能會繼續大幅波動(鑒於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鐵礦石產品售價，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(vi)及(vii)所述的假設而言，本公司董事已進行敏感度分析，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未來到期的財務責任。因此，該等簡明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遜於預期，本集團可能沒有足夠營運資金為其營運撥資，而其財政流動資金可能受到不利影響。本集團將須採取應變計劃，包括與銀行或其他投資者就額外債務或股本融資進行磋商。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

### 2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，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2017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2016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，本集團首次採用下列由香港會計師公會頒佈並與編製本集團簡明綜合財務報表有關的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的修訂本：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號(修訂本)	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進部分

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

有關融資活動產生負債變動(包括因應用香港會計準則第7號(修訂本)而產生的現金流量變動及非現金變動)的其他披露事項將於截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表內作出。

### 3. 收益

本集團的收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
收益		
銷售鐵精礦	50,534	8,637
銷售鈦鐵礦	—	6,943
工程服務	628	567
	<b>51,162</b>	<b>16,147</b>

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

4. 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2017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
<b>收益</b>					
外部銷售	50,534	—	628	—	51,162
分部收益	50,534	—	628	—	51,162
礦場營運開支及服務成本	(42,605)	(269)	(913)	(6)	(43,793)
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷(見附註5(a))	(3,905)	(158)	(77)	—	(4,140)
其他收入	1,020	—	—	—	1,020
減值費用	—	—	—	(4)	(4)
分佔一間合營公司業績	—	—	—	4	4
分部收益(虧損)	8,949	(269)	(285)	(6)	8,389
一般行政開支					(5,019)
一般折舊					(19)
其他收入、收益及虧損					703
融資收入					65
融資開支					(13,818)
除稅前虧損					(9,699)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

4. 分部資料(續)

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
<b>收益</b>					
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	(18,707)	(3,155)	(1,008)	(7)	(22,877)
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	(3,127)	(3,155)	(441)	(7)	(6,730)
一般行政開支					(4,668)
一般折舊					(25)
其他收入、收益及虧損					558
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2017年6月30日止六個月

5. 營運開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
礦場營運開支及服務成本 <sup>(a)</sup>	43,793	22,877
中央行政開支 <sup>(b)</sup>	5,038	4,693
	<b>48,831</b>	<b>27,570</b>

(a) 礦場營運開支及服務成本

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
鐵路運費	10,064	7,059
員工成本	8,199	6,252
分包採礦成本及工程服務	7,367	1,100
折舊	4,140	3,966
原料	3,789	2,714
電力	3,729	312
物業稅項	3,096	966
製成品及在製品的變動	1,119	5,602
燃料	728	1,392
專業費用	398	32
辦公室成本	203	178
辦公室租金	153	158
保險	82	12
銀行收費	50	60
差旅開支	22	25
特許權費	7	47
壞賬撥備	—	201
撇減(撥回)存貨	(19)	258
撥充物業、廠房及設備資本的礦場開發成本	(1,367)	(8,592)
其他開支	2,033	1,135
	<b>43,793</b>	<b>22,877</b>

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

5. 營運開支(續)

(b) 中央行政開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
員工成本	2,669	2,442
專業費用*	928	797
股份付款	560	560
辦公室租金	232	211
差旅開支	192	201
辦公室成本	168	187
保險	103	79
銀行收費	79	44
折舊	19	25
其他開支	88	147
	<b>5,038</b>	<b>4,693</b>

\* 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. 融資開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
銀行借款的利息開支	10,715	7,742
減：已資本化為物業、廠房及設備的利息開支	—	(7,456)
	<b>10,715</b>	<b>286</b>
有關銀行借款還款重組的豁免費用	2,000	—
解除環保責任及長期應付施工成本的貼現	1,103	349
	<b>13,818</b>	<b>635</b>

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

7. 所得稅(開支)抵免

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
俄羅斯企業稅開支	(7)	(14)
遞延稅項(開支)抵免	(57)	1,016
	<b>(64)</b>	<b>1,002</b>

截至2017年及2016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。

根據俄羅斯核准的聯邦及地區法律，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，其後將於隨後五年按10%的減免稅率繳付稅項，而於日常業務過程中應付的稅率為20%。

截至2017年及2016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在該等司法權區產生或賺取應課稅溢利。

8. 股息

截至2017年及2016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2017年6月30日止六個月

### 9. 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	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
用作計算每股普通股基本及攤薄虧損的虧損 (即本公司權益持有人應佔期內虧損)	<b>(9,722)</b>	(9,945)

#### 股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2017年 數目 千股	2016年 數目 千股
用作計算每股普通股基本及攤薄虧損的普通股數目	<b>7,093,386</b>	6,155,886

計算截至2017年及2016年6月30日止兩個期間的每股攤薄虧損時並無(i)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，原因為假設發行該等股份將導致每股虧損減少，亦無(ii)假設本集團授出的購股權獲行使，原因為該等購股權的行使價高於本集團股份的平均市價。

### 10. 勘探及評估資產以及物業、廠房及設備

期內，本集團投入約3.6百萬美元(截至2016年6月30日止六個月：6.1百萬美元)進行礦場開發及收購物業、廠房及設備。

截至2017年6月30日止六個月所產生的折舊開支約為4,159,000美元(截至2016年6月30日止六個月：3,991,000美元)。

於2017年6月30日，本集團並無就收購物業、廠房及設備訂立任何重大合約承擔(2016年12月31日：無)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應收款項

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
可收回的增值稅	6,136	3,750
向供應商墊款	1,629	1,203
根據工程合約應收客戶的款項	173	358
貿易應收款項	2,188	4,276
其他應收賬款	12,354	14,226
	<b>22,480</b>	23,813

根據工程合約應收客戶的款項預計於一年內結賬及清還，並與正在進行的長期合約有關。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	1,835	4,057
一個月至三個月	343	176
超過三個月至六個月	1	11
超過六個月	9	32
總計	<b>2,188</b>	4,276

本集團給予個別第三方客戶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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

12. 貿易及其他應付款項

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	4,479	1,675
客戶墊款	128	349
應計款項及其他應付款項	26,919	19,447
	<b>31,526</b>	21,471

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39天(2016年12月31日：30天)。

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	2,714	1,571
一個月至三個月	1,569	53
超過三個月至六個月	83	33
超過六個月	113	18
總計	<b>4,479</b>	1,675

簡明綜合財務報表附註(續)  
截至2017年6月30日止六個月

13. 借款

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款		
工商銀行	221,246	219,739
Sberbank of Russia PJSC	1,637	1,430
	<b>222,883</b>	221,169
其他貸款		
Polisko LLC	—	12,466
Uzhuralzoloto Group of Companies JSC(「Uzhuralzoloto JSC」)	—	9,348
	—	21,814
總計	<b>222,883</b>	242,983
有抵押	222,883	230,517
無抵押	—	12,466
	<b>222,883</b>	242,983
應償還借款：		
於一年內	31,387	65,744
一年後但不超過兩年	55,853	39,387
兩年後但不超過五年	55,853	118,160
超過五年	79,790	19,692
總計	<b>222,883</b>	242,983

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

### 13. 借款(續)

#### 來自工商銀行的銀行貸款

誠如本公司2016年年報所披露，於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，用於本集團K&S項目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。全部融資款額原須自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。於2017年2月27日，工商銀行同意將原應於2017年6月20日及2017年12月20日到期支付合共42,500,000美元的兩期還款重組，平分為五期，其後每半年償還一次。因此，於2018年6月20日、2018年12月20日、2019年6月20日、2019年12月20日及2020年6月20日到期的各期還款分別增加8,500,000美元至相等於29,750,000美元的款項。

該貸款按攤銷成本列賬並按實際年利率6.3厘(2016年：6.13厘)計息。於2017年6月30日及2016年12月31日，尚未償還貸款本金額為233,750,000美元。

於2017年6月30日及2016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。

有關Petrodavlovsk PLC就工商銀行融資協議授予的擔保詳情載於附註15。

#### 來自Sberbank of Russia PJSC (「Sberbank」)的銀行貸款

截至2017年6月30日止期間，本集團自此融資提取20,559,000美元，當中20,232,000美元已於期內償還。

於2017年6月30日，本集團擁有未提取Sberbank貸款融資8,363,000美元。

於2017年6月30日，貸款以本集團一間附屬公司LLC GMMC擁有的一架直升機作抵押。

#### 來自Polisko LLC及Uzhuralzoloto的貸款

來自Polisko LLC及Uzhuralzoloto的貸款已於2017年1月悉數償還。

## 簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

### 14. 股本

截至2017年及2016年6月30日止六個月，本公司的已發行股本概無變動。本公司於2017年6月30日及2016年12月31日的股本詳情如下：

	股份數目	股本 千美元
已發行及繳足		
於2016年1月1日及2016年6月30日	6,155,886,381	1,260,665
發行新普通股	937,500,000	24,589
發行新普通股的交易成本	—	(96)
於2016年12月31日及2017年6月30日	7,093,386,381	1,285,158

誠如本公司2016年年報所披露，俊安未能按協定時間完成認購。五礦企業有限公司(「五礦」)認購須待訂約各方達成進一步協議，方可進行。直至2017年6月30日，五礦並無作出任何認購。

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。

於2017年6月30日，授予Tiger Capital Fund的購股權股份於2016年12月尚未獲行使。於截至2017年6月30日止六個月，概無已授出購股權股份獲行使或失效。

### 15. 關連人士披露

截至2017年6月30日止六個月，本集團與關連人士訂立以下交易：

#### 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Pavel Maslovskiy博士為本公司董事馬嘉譽的近親。

由於於Asian Pacific Bank擁有權益及能對其施加重大影響力的Peter Hambro先生於2017年6月22日退出Petropavlovsk PLC董事會，故Asian Pacific Bank於2017年6月22日不再為關連人士。

如下文所披露，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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

15. 關連人士披露(續)

關連人士(續)

買賣交易

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 <sup>(a)</sup>		獲得的服務 <sup>(b)</sup>	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
<b>Petropavlovsk PLC及其附屬公司</b>				
Petropavlovsk PLC	—	—	2,060	2,417
LLC NPGF Regis	7	6	—	—
CJSC Albynsky Rudnik	274	188	—	—
CJSC Pokrovsky Rudnik	1,042	586	—	—
MC Petropavlovsk	182	130	43	23
LLC Gidrometallurgia	55	45	—	—
LLC Helios	—	—	—	1
			未付清注資的利息 <sup>(c)</sup>	
			截至6月30日止六個月	
			2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
與其他關連人士的交易				
俊安			2,267	2,270

(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。

誠如本公司2016年年報所披露，於Petropavlovsk PLC不再為本公司的母公司時，須向Petropavlovsk PLC支付工商銀行融資協議項下未支付貸款金額1.75%的費用。於截至2017年6月30日止六個月，已就Petropavlovsk PLC提供的擔保向本集團計提金額2,045,000美元(截至2016年6月30日止六個月：2,394,000美元)。

(c) 該款項指就未付清注資收取的利息，並確認為視作注資。

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

15. 關連人士披露(續)

關連人士(續)

買賣交易(續)

於報告期末與關連人士的未清還結餘載列如下。

	關連人士所欠款項 <sup>(a)</sup>		欠付關連人士的款項 <sup>(b)</sup>	
	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>Petropavlovsk PLC及其附屬公司</b>				
Peter Hambro Mining Treasury UK Limited	—	—	—	12,466 <sup>(c)</sup>
Petropavlovsk PLC	—	—	5,477	3,416
OJSC Irgiredmet	—	—	2	2
LLC NPGF Regis	9	50	102	99
CJSC Pokrovsky Rudnik	1,616	806	—	—
CJSC Albynsky Rudnik	—	702	—	—
MC Petropavlovsk	—	144	1,953	1,886
LLC Gidrometallurgia	1	2	—	—
<b>與其他關連人士的未清還結餘</b>				
俊安	9,882	8,480	—	—
	<b>11,508</b>	<b>10,184</b>	<b>7,534</b>	<b>17,869</b>

(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) 除下文附註(c)所述應付Peter Hambro Mining Treasury UK Limited的未償還貸款結餘12,466,000美元外，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。

(c) 該款項相當於2016年12月由Peter Hambro Mining Treasury UK Limited透過Polisko LLC借出的貸款12,466,000美元。該結餘已於2017年1月償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月

15. 關連人士披露(續)

主要管理人員的酬金

期內，董事(即主要管理層成員)酬金載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
短期福利	921	896
離職後福利	50	53
股份付款	214	214
	<b>1,185</b>	<b>1,163</b>

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

下表概述本集團截至2017年及2016年6月30日止六個月的綜合業績：

	截至6月30日止六個月		變動
	2017年	2016年	
<b>主要營運數據</b>			
<b>鐵精礦</b>			
— 銷量(噸)	<b>698,632</b>	219,352	>100%
— 平均價格(美元/噸)	<b>72</b>	39	84.6%
<b>鈦鐵礦</b>			
— 銷量(噸)	—	60,044	(100%)
— 平均價格(美元/噸)	—	117	(100%)
<b>綜合收益表(千美元)</b>			
<b>收益</b>			
鐵精礦	<b>50,534</b>	8,637	>100%
鈦鐵礦	—	6,943	(100%)
工程服務	<b>628</b>	567	10.8%
<b>總收益</b>	<b>51,162</b>	16,147	>100%
礦場營運開支及服務成本	<b>(43,793)</b>	(22,877)	91.4%
中央行政開支	<b>(5,038)</b>	(4,693)	7.4%
減值費用	<b>(4)</b>	(147)	(97.3%)
分佔一間合營公司業績	<b>4</b>	147	(97.3%)
<b>營運收益/(虧損)淨額</b>	<b>2,331</b>	(11,423)	不適用
其他收入、收益及(虧損)	<b>1,723</b>	558	>100%
融資開支減融資收入	<b>(13,753)</b>	(359)	>100%
<b>除稅前虧損</b>	<b>(9,699)</b>	(11,224)	(13.6%)
所得稅(開支)/抵免	<b>(64)</b>	1,002	不適用
<b>除稅後虧損</b>	<b>(9,763)</b>	(10,222)	(4.5%)
非控股權益	<b>41</b>	277	(85.2%)
<b>本公司權益持有人應佔虧損</b>	<b>(9,722)</b>	(9,945)	(2.2%)
<b>基本業績(千美元)</b>			
本公司權益持有人應佔虧損(不包括減值費用)	<b>(9,718)</b>	(9,798)	(0.8%)

## 收益

### 鐵精礦

由於K&S帶來正面回報，鐵江現貨的經營業績顯著改善。有關礦場於2016年開始試運，而其經營業績自2017年初起開始於本集團的收益表中反映。與去年本集團因Kuranakh進入維護及保養狀態而無重大營運相比，鐵礦石銷量於2017年顯著升至698,632噸，較去年同期增長218.5%。由於2017年上半年商品環境好轉，鐵精礦平均實現售價亦因而上漲84.6%至每噸72美元(截至2016年6月30日止六個月平均售價：每噸39美元)。此外，當Kuranakh正生產含鐵品位約62%的鐵精礦，K&S正生產含鐵品位65%的鐵精礦，較基準62%的礦石有價格溢價。K&S產品的售價乃基於普氏含鐵65%的品位指數。由於銷量及售價上升，鐵精礦於2017年的銷售收益較2016年上漲接近六倍至50.5百萬美元。

### 鈦鐵礦

由於K&S礦場並無生產鈦鐵礦，故此2017年上半年未有銷售鈦鐵礦。截至2016年6月30日止六個月，Kuranakh於礦場進入維護及保養狀態前的鈦鐵礦銷售為6.9百萬美元。

### 工程服務

於2017年上半年，來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益為0.6百萬美元，較2016年同期維持穩定。

### 礦場營運開支及服務成本

2017年的礦場營運開支及服務成本主要指本集團當前唯一已投產礦場K&S礦場所產生的採礦及營運開支，而2016年的數字指當時的唯一營運礦場Kuranakh的成本及開支。K&S於2016年開始試營運，而鐵江現貨自2017年年初起於收益表確認其經營業績，此舉有別於Kuranakh於2016年年初因鐵礦石和鈦鐵礦銷量下降進入維護及保養狀態的情況。因此，礦場營運費用及服務成本從2016年的22.9百萬美元增至2017年的43.8百萬美元，以應付擴大的經營規模。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方便呈列及分析，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Kuranakh的鈦鐵礦銷售額(K&S並無生產鈦鐵礦)列為副產品進項。主要現金成本組成部分詳情如下：

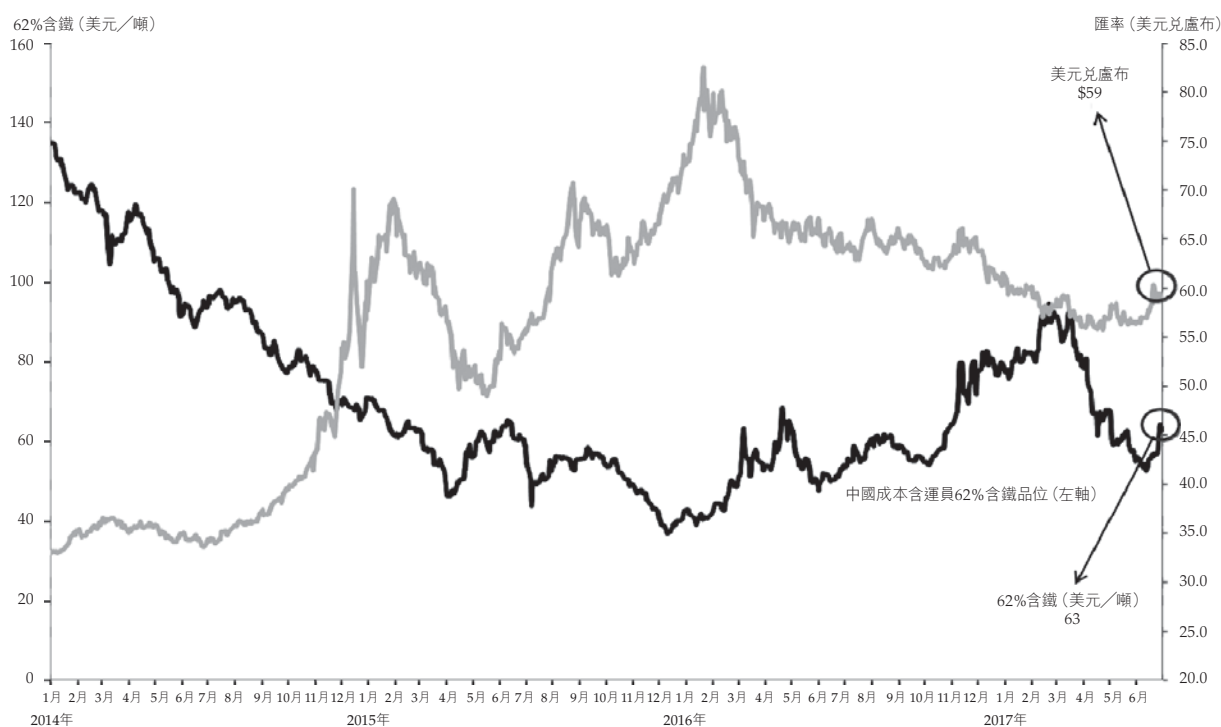
	截至6月30日止六個月		
	2017年		2016年
	總現金成本 百萬美元	每噸現金成本 美元／噸	每噸現金成本 美元／噸
採礦	6.9	9.7	5.4
加工	9.1	12.9	12.3
運至廠房	-	-	3.8
生產經常費用、礦場管理及相關成本	8.9	12.7	14.4
運至客戶	10.1	14.5	17.8
存貨及製成品變動	1.2	1.7	20.1
來自銷售鈦鐵礦的貢獻*及其他	-	-	(18.8)
現金成本淨額	36.2	51.5	55.0

\* 扣除鈦鐵礦關稅及其他鐵路收費

儘管K&S尚未以全面產能生產，惟每噸現金成本較去年同期有所下降，反映K&S礦場較Kuranakh礦場更具效益且成本更低。由於經濟規模效益，當K&S以較高產能進行生產，K&S的現金成本預期將會進一步降低。此外，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，於2017年上半年仍然表現疲弱。然而，本集團收入主要以美元計值，因此不受盧布貶值影響，而本集團主要以盧布計值的營運成本會於盧布貶值時有所縮減。

下表列示盧布貶值如何有助抵銷鐵礦石價格下降的影響：

基準62%含鐵品位中國成本含運費與匯率的比較(美元兌盧布)



### 分部資料

K&S錄得EBITDA 14百萬美元，但經計及折舊及Kuranakh的持續保養成本後，「已投產礦場」分部在2017年錄得收益8.9百萬美元。於2017年上半年，Kuranakh業務維持維護及保養狀態，並無進行生產(2016年6月30日：「已投產礦場」錄得分部虧損3.1百萬美元，全部來自Kuranakh)。「工程」分部虧損亦減少至0.3百萬美元，較去年同期有所改善(2016年6月30日：0.4百萬美元)。

### 中央行政開支

本公司繼續特別注重控制行政成本。儘管本集團經營規模所有擴大，成功實施成本節約措施令本集團持續受惠，使2017年的中央行政成本維持與去年同期相若。

### 減值費用

於2017年上半年，應收合營公司利息作出減值4,000美元(2016年6月30日：147,000美元)。有鑒於尚未確定鈮業合營公司於可預見未來的持續經營，有關減值已按審慎基準作出。

### 分佔合營公司業績

於2017年上半年，鐵江現貨擁有46%權益的鈮業合營公司為鐵江現貨貢獻溢利4,000美元(2016年6月30日：147,000美元)。

## 其他收入、其他收益及虧損

其他收入及其他收益1.7百萬美元主要指出售資產收益及設備租賃的收入。

## 融資開支淨額

融資開支淨額為13.8百萬美元，主要指工商銀行項目融資貸款的利息開支以及其他貸款豁免費用及開支已予入賬。由於鐵江現貨於2017年年初開始確認K&S的收益，故相關融資開支於2017年收益表中反映而非像於2016年時作出融資資本化。

## 所得稅(開支)抵免

所得稅開支64,000美元(2016年6月30日所得稅抵免：1.0百萬美元)主要指遞延稅項撥備的變動。

## 本公司權益持有人應佔虧損

於2017年上半年，鐵江現貨開始自K&S的採礦業務確認收益，有關收益顯著改善本集團的經營業績。然而，由於有關在2017年收益表中確認K&S折舊及利息開支(有關開支已予支銷且並無於2016年收益表中反映)的會計規定，所導致2017年的淨虧損9.7百萬美元與2016年的9.9百萬美元相若。

## 本集團基本業績

鐵江現貨的經營業績主要來源於採礦業務。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，與鐵江現貨大多數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。

儘管K&S有正面經營業績，本集團的相關虧損(不包括減值費用)僅減少0.8%至9.7百萬美元(2016年6月30日：9.8百萬美元)。此乃主要由於上述2017年收益表內有關確認K&S折舊及利息開支的會計規定。

## 現金流量表

下表概述本集團截至2017年6月30日及2016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	
	2017年	2016年
經營業務所得現金淨額	18,657	12,177
已付利息	(5,025)	(5,233)
資本開支	(3,596)	(6,080)
償還借款	(21,607)	(31,800)
已付貸款擔保費用及豁免費用	(4,078)	(1,126)
其他付款及調整淨額	(77)	354
年內變動淨額	(15,726)	(31,708)
現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款)		
— 於1月1日	33,319	58,263
— 於6月30日	17,593	26,555

經營業務所得現金淨額為18.7百萬美元(2016年6月30日：12.2百萬美元)，主要由於K&S礦場錄得現金流入。資本開支為3.6百萬美元，主要用於K&S提升產能的過程。

貸款償還款項淨額21.6百萬美元主要為過渡貸款還款，本集團已於2016年末提取有關款項以償還工商銀行貸款。

#### 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，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量雙重保障。於2017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。

##### 現金狀況及資本開支

於2017年6月30日，本集團現金、存款及銀行存款賬面值約為17.6百萬美元(2016年12月31日：33.3百萬美元)。現金結餘減少主要由於償還上述過渡貸款。

##### 勘探、開發及採礦生產活動

截至2017年6月30日止六個月，開發及採礦生產活動產生的開支為42.4百萬美元(2016年6月30日：26.5百萬美元)。截至2017年及2016年上半年均無進行任何勘探活動。下表詳列2017年及2016年上半年的資本及營運開支：

百萬美元	截至2017年6月30日止六個月			截至2016年6月30日止六個月		
	營運開支	資本開支	總計	營運開支	資本開支	總計
Kuranakh	1.7	—	1.7	17.8	0.0	17.8
K&S開發	37.0	3.4	40.4	2.6	6.0	8.6
勘探項目及其他	0.1	0.2	0.3	—	0.1	0.1
	<b>38.8</b>	<b>3.6</b>	<b>42.4</b>	20.4	6.1	26.5

下表載列按項目劃分於2017年訂立的重大新合約及承擔的詳情。該金額相對較低，反映K&S礦場將近完工。

百萬美元	性質	截至6月30日止六個月	
		2017年	2016年
Kuranakh	採礦	0.0	0.0
K&S	購買物業、廠房及設備	1.2	0.5
		<b>1.2</b>	<b>0.5</b>

### **借款及收費**

於2017年6月30日，本集團的借款合共為235.4百萬美元(2016年12月31日：257.0百萬美元)。本集團所有借款均以美元計值。1.6百萬美元為本集團的營運資金貸款，餘額則為Petrodavlovsk提供擔保的工商銀行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6.3厘(2016年6月30日：6.1厘)。於2017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列示)為61.8%(2016年12月31日：61.1%)。

於2017年上半年，工商銀行同意的債務寬免期已生效。工商銀行同意重組K&S項目融資貸款的本金還款期，全數豁免K&S於2017年達42.5百萬美元的本金還款。根據協議，項目融資貸款的還款方式重組如下：(i)原定於2017年6月20日及2017年12月20日到期支付總金額為42.5百萬美元的兩期還款已獲豁免；及(ii)就項目融資貸款項下五期後續還款而言，各期還款已增加8.5百萬美元至29.75百萬美元，總金額增幅相等於42.5百萬美元。還款重組已於2017年3月20日起生效，並將繼續生效直至2020年6月20日，惟須持續達成若干條件。

### **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2017年6月30日，本集團聘用約1,535名僱員(2016年12月31日：1,477名僱員)。2017年上半年總員工成本(不包括股份付款)為10.9百萬美元(2016年6月30日：8.7百萬美元)。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。

## 項目回顧

# K&S

全資擁有

### 概覽

K&S礦場由鐵江現貨全資擁有，位於俄羅斯遠東地區猶太自治州(EAO)區，為本集團已發展的第二個全面開採及加工項目。該項目包括兩個主要礦床—Kimkan及Sutara。第一期K&S乃旨在年產3.2百萬噸含鐵品位達65%的鐵精礦。礦場可選擇進行第二期擴充，以達到總年產6.3百萬噸。作為第一期與第二期之間的中期發展，鐵江現貨正評估升級第一期生產廠房以增加年產能至約4.6百萬噸的可能性，而有關資本開支需求約為50百萬美元。第一期加工廠現由中國電工興建，並透過工商銀行提供的項目融資貸款及股本融資提供資金。

K&S擁有明顯的地理優勢。西伯利亞鐵路直接連接至礦區，方便我們將產品快捷地運送至中國客戶，而得益於據悉將於2018年開始運作的阿穆爾河大橋，運輸成本及距離可進一步減少。

K&S位於俄羅斯遠東地區猶太自治州區Obluchenskoye區。項目位置距離Izvestkovaya鎮4公里，西伯利亞鐵路貫穿其中，並距離連接地區首府比羅比詹的聯邦高速公路130公里，以及距離俄羅斯遠東地區首府哈巴羅夫斯克300公里。

### K&S產能提升進展

於2017年上半年，K&S產能提升進展令人滿意。K&S的補救工作持續改善並取得成果，於2017年6月的負重測試後廠房以超過80%的產能生產。雖然當中發現一些額外問題，但K&S團隊正計劃迅速解決。儘管仍需進行更多提升產能的測試，惟K&S加工廠曾一直以穩定及持續的方式運營，於2017年6月產能約為50%。儘管如此，鐵江現貨憑藉經驗豐富的礦場團隊，仍有信心能解決未完成的問題，並矢志於2017年年末前以接近全產能運營廠房。

## 生產

於2017年上半年，2,404,190噸礦石用於初級加工及產出1,619,262噸預選礦石。最終，生產出697,431噸並售出698,632噸鐵精礦。

## 銷售及市場營銷

隨著K&S生產更多精礦，K&S亦已順利多元化擴大其客戶基礎，現正持續向四名不同買家進行銷售。該等客戶來自不同國家及地區，包括俄羅斯及中國。客戶多元化為本集團提供更強大的議價能力，從而獲得更佳的價格及銷售條款。本集團的銷售及市場營銷團隊正與其他潛在買家進行磋商，藉以進一步擴寬客戶基礎。

## K&S單位現金成本

由於K&S仍未達致全面產能，於2017年上半年的單位現金成本價為每噸52美元，但仍未達到其最佳水平。考慮到盧布可能跌至往年低位及阿穆爾河大橋於2018年啟用將減低運輸成本，本集團認為當K&S達成全面營運，K&S的現金成本預期能維持於每噸40美元以下。

## 安全

失時工傷率為量度每百萬工時損失工作日事故頻率。於本年度上半年，K&S礦場的工傷數及失時工傷率為零(2016年6月30日K&S失時工傷率：零)。

## 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。

於2017年上半年，採礦承包商已於2017年第一季重新開始採礦工作；並於2017年第二季開始擴大採礦規模。目前，採礦承包商正專注於全面採礦營運以追上先前落後的採礦產量。露天開採的鑽爆及其後挖掘及搬運作業已開展，以補充用於工廠進料的鐵礦石庫存。於2017年上半年，已開採合共2,115,800噸礦石。

## 阿穆爾河大橋／同江市大橋

阿穆爾河大橋為中國及俄羅斯之間的一項國家項目，旨在建造一條橫跨兩國邊境阿穆爾河的鐵路大橋。阿穆爾河大橋被譽為兩國之間的主要基建項目之一。包括阿穆爾河大橋在內的該等基建項目預計將帶來更密切的經濟合作，鐵江現貨可藉此受惠。

根據公共來源及政府報告，中方的大橋建設部分已經完工，而俄方的大橋建設部分預計於2018年完工。

目前K&S營運距離中國邊境(綏芬河市)約1,000公里。阿穆爾河大橋竣工後，K&S產品運輸的距離及成本將顯著降低。

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。大橋可將K&S的運費減半，並進一步確立鐵江現貨為世界上最低成本的鐵礦石項目之一。



# Kuranakh

全資擁有

## 概覽

Kuranakh由鐵江現貨全資擁有，為本集團首個營運的礦場，率先於俄羅斯從事垂直綜合鈦磁鐵礦業務，並由鐵江現貨一手包辦設計、興建及管理。礦場於2010年動工，由於過去數年商品市場的經營環境嚴峻，故礦場已自2016年初轉至維護及保養狀態。

Kuranakh礦場地處俄羅斯遠東地區的阿穆爾州，該礦區鄰近貝加爾－阿穆爾主線(BAM)上的要站Olekma鎮。項目面積達85平方公里，包括Kuranakh及Saikta露天礦場，設施有實地粉碎及篩選廠及毗鄰的Olekma加工廠。營運生產含鐵量62.5%的鐵精礦及含48%二氧化鈦的鈦鐵精礦。精礦會直接裝上鐵路貨車，經貝加爾－阿穆爾主線(BAM)及西伯利亞鐵路運送給俄羅斯及中國客戶，以及經俄羅斯太平洋港口付運予國際客戶。

## 安全

Kuranakh礦場，失時工傷率為量度每百萬工時損失工作日事故頻率。由於礦場轉至維護及保養狀態，於2017年上半年的工傷數及失時工傷率為零。(2017年6月30日失時工傷率：5.1)。

## Kuranakh－繼續維護及保養

由於經營環境嚴峻，Kuranakh礦場已於2016年年初轉至維護及保養狀態。隨後，於2017年上半年，Kuranakh礦場並無生產及銷售。唯一錄得的採礦成本為設備保養及安全。然而，鑒於商品市場好轉，倘鐵礦石市場表現持續上升，鐵江現貨管理層可能考慮重啟Kuranakh礦場。

# Garinskoye

擁有99.6%權益

## 概覽

Garinskoye由鐵江現貨擁有99.6%權益，為先進的勘探項目。項目提供以低成本直接輸出礦石方式營運的可行性，可轉型為大型、壽命長的露天礦場營運。

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之間。憑藉擁有面積超過3,500平方公里土地的勘探牌照，此項目為鐵江現貨組合中面積最大的項目。

## 現時發展

目前有兩個發展Garinskoye的可行方案。第一個選擇方案為發展年產能達4.6百萬噸的大型露天礦場營運，礦場壽命超過20年，但該模式需要鐵路連接。第二個選擇方案為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。直接輸出礦石方式營運的年產量可達1.9百萬噸，可生產品位為55%的鐵精礦，營運年期為8年。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」，藉以進一步提高項目價值。

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，就直接輸出礦石方式營運進行第三方驗證及致命缺陷分析。

現時，Garinskoye項目已被擱淺，直至鐵礦石市況改善為止。

## 其他項目

### 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提升價值。鐵江現貨現正為隨後發展保有該等寶貴牌照，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，而後者已於2016年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。然而，倘Kuranakh因近期鐵礦石價格回升而重啟，其或會再次恢復向鋼渣再加工項目提供進料。本集團現時的勘探項目組合概述如下：

項目	產品／服務	地點
Kostenginskoye (K&S資源基礎) (擁有100%權益)	鐵精礦	俄羅斯遠東地區的猶太自治州社區
Bolshoi Seym (擁有100%權益)	鈦鐵礦	俄羅斯遠東地區的阿穆爾州
鋼渣再加工(擁有46%權益)	五氧化二釩	中國黑龍江
Giproruda(擁有70%權益)	採礦技術研究及諮詢服務	俄羅斯聖彼得堡

## 企業管治及其他資料

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至2017年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。於2017年6月30日，本公司並未獲悉有關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條置存的登記冊內的任何淡倉。

### 公司管治及其他資料

鐵江現貨的管理層及董事會致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益及提升本集團表現。本公司企業管治政策與常規的詳細披露載於2016年年報。

截至2017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」)附錄十四所載的企業管治守則的守則條文，惟下列除外：a)因其海外工作，非執行董事蔡穗新先生未能根據守則條文第A.6.7條的規定出席本公司於2017年6月20日舉行的股東週年大會；及b)儘管本公司已根據守則條文第C.2.5條設立內部審核職能，但本公司並未進行此內部審核，原因為Kuranakh正在進行保養及維護，且K&S截至2017年6月30日的生產水平並不足以合理支持完成有關內部審核所須的開支及管理時間。本公司確認內部審核將會於K&S在2017年下半年提升產能後開展。

本公司已採納上市規則附錄十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違反任何標準守則的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的規定標準。本公司亦已採納標準守則作為相關僱員進行證券交易的守則，藉此規管被認為可能知悉有關本公司或其證券未公佈價格敏感資料的本公司或其任何附屬公司及控股公司若干僱員所進行的本公司證券買賣。

Petropavlovsk及俊安均為本集團的關連人士，於截至2017年6月30日止六個月內與該等實體進行的交易載於簡明綜合財務報表附註15。

### 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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ircgroup.com.hk](http://www.ircgroup.com.hk))。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2017年6月30日止六個月的中期報告將於2017年9月30日或前後寄發予本公司股東並於該兩個網站刊發。

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

2017年8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(吳子科先生為其替任人)、胡家棟先生及鄭子堅先生。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**

香港皇后大道中9號6樓H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](http://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