

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，並不構成收購、購買或認購本公司股份的邀請或要約。



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)

**截至2019年6月30日止三個月的
第二季最新營運資料
強勁的88%產能
盈利警告**

電話會議

電話會議將於今天13:00(香港時間)舉行，以討論第二季最新營運資料。電話號碼為+852 2112 1888，密碼為5351531#。與會議一併播放的簡報幻燈片可在www.ircgroup.com.hk瀏覽。會議將可自2019年8月1日起在www.ircgroup.com.hk/html/ir_call.php重溫。

2019年7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」)董事會欣然提呈截至2019年6月30日止三個月的第二季最新營運資料。

摘要—2019年第二季

K&S

- 銷量及產量分別較上一季增加35.0%及34.2%
- 2019年第二季的平均產能約為88%(2019年第一季：65%)
- 嚴格成本控制；單位現金成本維持與2018年相若水平
- 6月產能為93%，創每月生產記錄
- 7月產能約為88%；產能提升計劃有望於2019年較後期間達致全產能生產

Kuranakh及SRP

- 維護及保養進度理想
- 鐵江現貨擁有46%權益的合營公司的鋼渣再加工項目重投運作

公司及行業

- 鐵礦石價格環境強勁
- 為管理風險對沖合約，以防止下行風險
- 阿穆爾河大橋已連接，相關基礎設施建設工程正在進行

截至2019年6月30日止三個月的第二季最新營運資料

	2019年 第二季	2018年 第二季	變動	2019年 第一季	變動	2019年 上半年	2018年 上半年	變動
鐵精礦								
－產量(噸)	701,474	580,933	+20.7%	522,875	+34.2%	1,224,349	1,084,602	+12.9%
－銷量(噸)	712,033	555,677	+28.1%	527,365	+35.0%	1,239,398	1,046,649	+18.4%

於2019年第二季，K&S向中國及俄羅斯客戶售出712,033噸含鐵量65%的鐵精礦，較第一季增加35.0%。已生產鐵精礦701,474噸，約為K&S年產能的88%。儘管其中一台堵碎機進料器中的變速箱的設計有誤而造成生產中斷，但2019年第二季的產量仍較上一季增加34.2%。設計錯誤已成功修正，預期有關問題不會再次發生。K&S現時以約88%的平均產能運作，並有望於2019年較後期間以全產能運作。

由於全球供應中斷及市場對鐵礦石的需求殷切，65%含鐵量的鐵礦石的普氏基準價格於2019年上半年上漲約49%。作為風險管理持續對沖計劃的一部分，鐵江現貨於2019年上半年已訂立多份對沖合約，以降低不利價格變動的風險。儘管鐵江現貨可能無法完全把握市場價格升勢，惟對沖能讓本集團獲得合適溢利及現金流量(包括Gazprombank貸款的還款)水平，對鐵江現貨而言尤其重要。

成本控制為維持及提升盈利能力的重要因素。於2019年，K&S成功控制每噸現金成本以維持於與去年相若的水平。於阿穆爾河大橋投入使用後，預期可進一步節省運輸成本。本公司將於截至2019年6月30日止六個月的業績公告提供成本明細的詳情。

盈利警告

董事會進一步告知股東及有意投資者，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條及證券及期貨條例XIVA部項下內幕消息條文，並根據未經審核綜合管理賬目及目前市場資料，於截至2019年6月30日止六個月，與2018年同期相比，本集團預期錄得較高本公司擁有人應佔虧損淨額。

儘管本集團的營運表現整體符合預期，而K&S於2019年上半年產生的EBITDA預期高於去年同期，由於2018年年末資產減值回撥導致折舊開支較高，與截至2018年6月30日止六個月相比，本集團預期於截至2019年6月30日止六個月錄得較高虧損淨額；因來自Gazprombank及Petropavlovsk貸款相關的利率較高，財務開支增加；以及主要由於俄羅斯盧布升值導致外匯虧損。此外，本集團與將予攤銷工商銀行貸款有關的未攤銷借款成本約為11百萬美元。由於本集團已就工商銀行貸款融資進行再融資，因此須要作出會計調整，以悉數撤銷該筆在2019年上半年損益表中約11百萬美元的未攤銷成本，而非於餘下貸款期限攤銷成本。撤銷並無對本集團造成任何現金影響。

本公告所載財務資料僅按董事會對本集團未經審核綜合管理賬目的初步評估以及本公司目前所得的其他資料得出，並可能作出調整。務請注意，本公司正在落實其於截至2019年6月30日止六個月的業績，而有關業績可能在適當情況下作進一步修訂。股東及有意投資者務請細閱本公司截至2019年6月30日止六個月的業績公告，以瞭解進一步詳情。有關業績公告將於2019年8月底刊發。

股東及有意投資者於買賣本公司股份時務須審慎行事。

鐵江現貨首席執行官馬嘉譽評論第二季表現時表示：「本人對K&S產能提升計劃的進展感到滿意。主要承包商將廠房交給鐵江現貨時，我們面臨許多初期問題，而使廠房達致全產能難免遇到挑戰。於解決大部分生產問題後，K&S於2019年6月以接近全產能的93%營運，成功打破月產量記錄。我們期望廠房可於本年稍後時間以全產能運作。同樣令人高興的是，鐵礦石市場價格環境強勁，生產率錄得可觀增長。作為管理風險持續對沖計劃的一部分，我們已訂立鐵礦石對沖合約以確保溢利及現金流量處於合適水平。」

儘管經營業績良好，我們於2019年的半年財務業績受多項因素影響，尤其是因工商銀行貸款再融資而撇銷遞延開支。請留意這是一次性非現金會計調整，不會影響我們的現金流量。鐵江現貨的2019年中期業績將於2019年8月底刊發。」

營銷、銷量及價格

鐵礦石

於2019年第二季，K&S向中國及俄羅斯客戶售出712,033噸鐵精礦，較2019年第一季度增長35%。

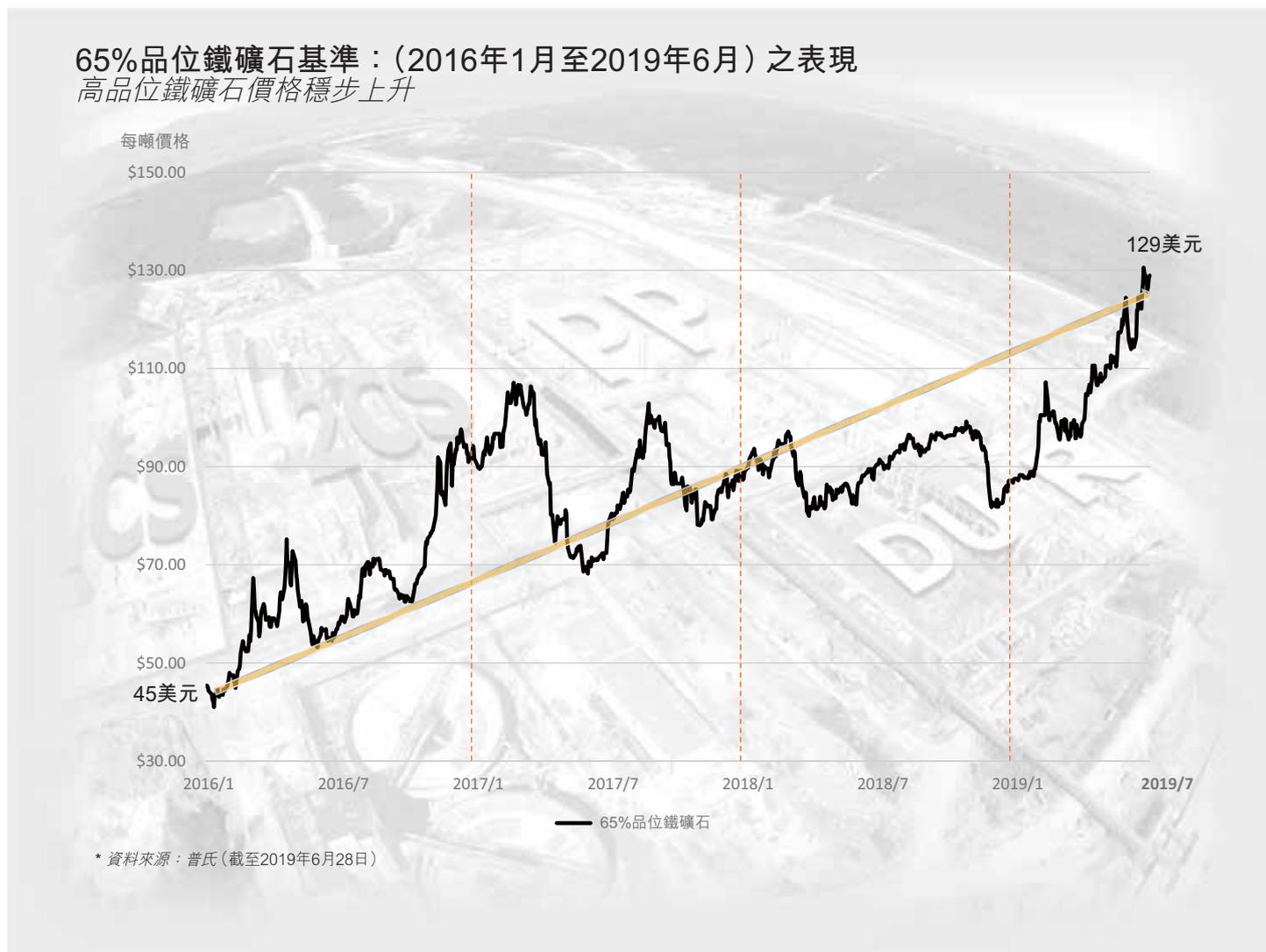
於本季，含鐵量65%鐵礦石的普氏基準價格飆升至超過每噸120美元，主要由於巴西水壩災難發生後供應短缺及風暴導致澳洲交通中斷所致。全球最大鐵礦石生產商之一Vale預計，於水壩事故發生後其2019年鐵礦石銷量將減少約50至75百萬噸。鐵礦石市場緊張的另一跡象是中國港口存貨下挫，2019年6月14日當週跌至118.7百萬噸，為2017年以來最低存貨水平，較2018年6月高峰期低約43百萬噸。

根據媒體報道，中國GDP增長率或會下降，並使生產及車輛組裝等若干部門的業務有所下滑。為應對有關影響，中國當局已加大提高鋼鐵需求的工程及基礎設施開支。由於鐵礦石價格持續回升，中國鋼鐵廠開始屬意使用較低品位的鐵礦石。儘管此舉能降低成本，惟其每噸礦石鋼鐵產量會減少，並產生更多污染。於2019年6月，含鐵量65%鐵礦石與含鐵量58%鐵礦石指數的平均差距收窄至約每噸29美元，而於2018年底則約為每噸40美元。

對沖

K&S的產品售價經參考鐵精礦的普氏國際現貨價格後釐定。為貫徹本集團的持續對沖政策及借助強勁鐵礦石價格環境的優勢，鐵江現貨於2019年上半年已訂立多份對沖合約，以對沖鐵礦石價格的部分不利變動。鐵江現貨的策略是對沖K&S不超過一半的產量，其餘產量則不作對沖。大部分對沖工具屬保護性封頂保底形式，以保護鐵江現貨免受鐵礦石價格任何大幅下跌影響。儘管鐵江現貨未必能全面把握市場價格上行優勢，惟由於部分保護性對沖交易是在Vale事件引致近期價格飆升前訂立，故進行對沖讓本集團確保其現金流量處於穩健水平，此舉從風險管理角度而言屬重要。鐵江現貨所實現售價因商業理由而未能於本最新營運資料公佈，但2019年上半年的平均售價將於2019年8月底前公佈的2019年中期業績公告中披露。

65% 品位鐵礦石基準：(2016年1月至2019年6月)之表現



由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態，故該礦場並無銷售鐵精礦。

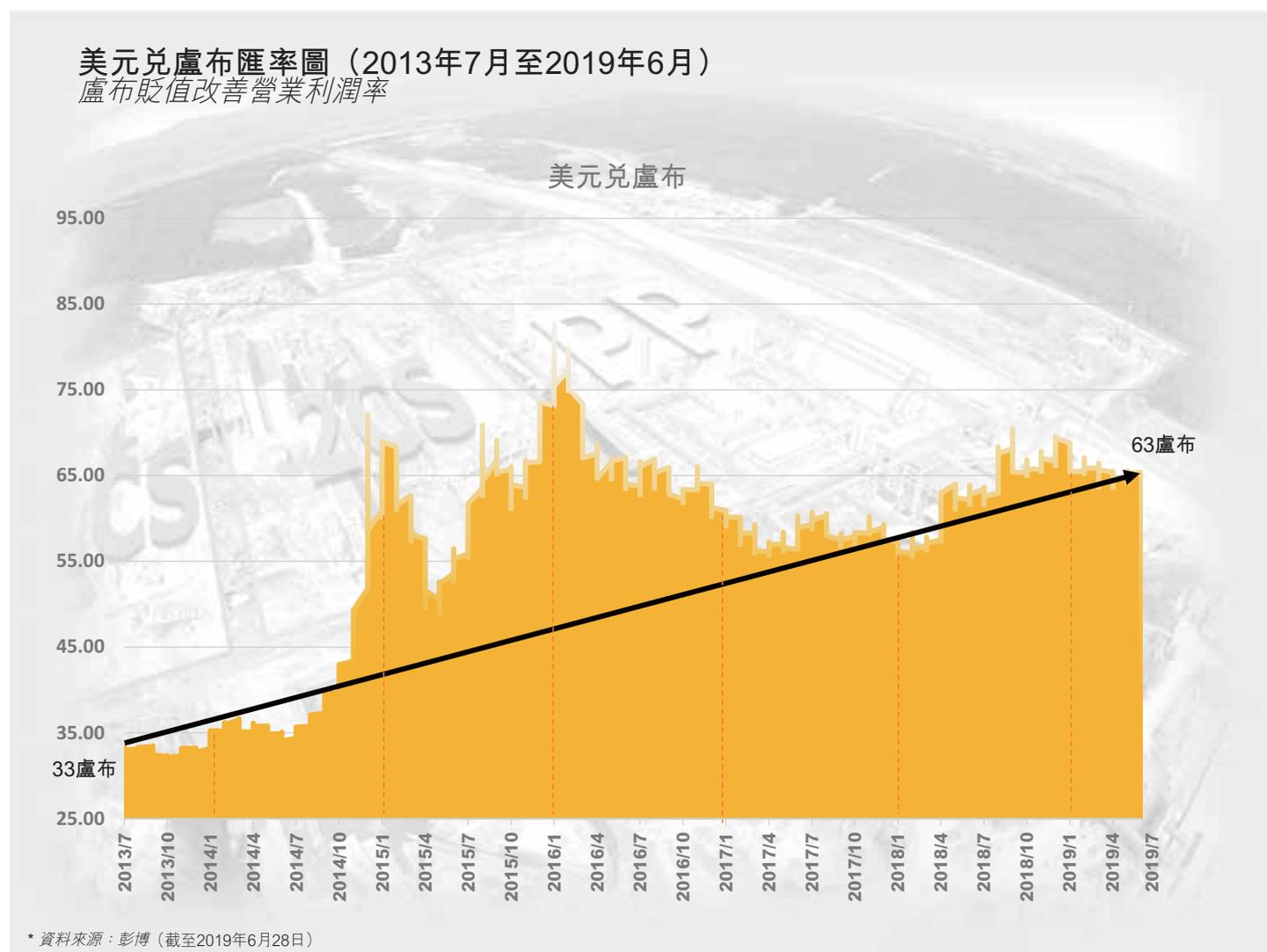
鈦鐵礦

由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態，故於本季並無銷售鈦鐵礦產品。

外匯

於2019年6月，俄羅斯盧布輕微走強，於季末收報63盧布兌1美元。儘管6月出現輕微升值，俄羅斯盧布兌美元於第二季持續疲弱，平均為65盧布兌1美元，水平與上一季相若。由於本集團的經營成本主要以俄羅斯盧布計值，而收益則主要以美元計值，故俄羅斯盧布表現疲弱對本集團的營業利潤率構成正面影響。

美元兌盧布匯率圖(2013年7月至2019年6月)



營運

K&S (全資擁有)

K&S礦場位於俄羅斯遠東地區猶太自治州(EAO)。礦場位置距離，而西伯利亞鐵路貫穿該鎮的Izvestkovaya鎮4公里。礦場亦毗鄰連接地區首府比羅比詹的聯邦高速公路，與俄羅斯遠東地區重要城市Khabarovsk相距300公里。

K&S產能提升進度

於2019年第二季，K&S提高其產能至約88%，較上一季提升23個百分點(2019年第一季：65%)。倘並無因其中一台堵碎機進料器的變速器設計有誤而導致5月發生生產中斷，則應可達致更高生產水平。有關問題已得到解決，並預期不會再次發生。在6月，廠房成功地以接近全產能的93%運作，實現每月生產記錄新高，顯示廠房高負載持續運作的能力。廠房目前以約88%的產能運作。於解決餘下生產瓶頸問題及進一步優化生產後，K&S的目標是在今年較後期間以全產能運作。

採礦

採礦承包商一直維持其工作效率，以確保用於K&S生產的進料供應充足。於本季，合共採出2,365,800噸鐵礦石(2019年第一季：2,400,500噸)；鑽探144,175米(2019年第一季：132,183米)及爆破3,749,600立方米(2019年第一季：3,248,500立方米)。初步加工廠房的鐵礦石進料達2,175,800噸，已生產預選礦石1,498,061噸。於季末，共生產701,474噸鐵精礦並已售出712,033噸，較上一季分別增長34.2%及35.0%。

生產及營銷

K&S	2019年第二季	2019年第一季	變動
產量(噸)	701,474	522,875	+34.2%
銷量(噸)	712,033	527,365	+35.0%

有關估計單位現金成本的最新資料

成本控制為維持及提升盈利能力的重要因素。於2019年，K&S成功控制每噸現金成本以維持於與去年相若的水平。於阿穆爾河大橋投入使用後，預期可進一步節省運輸成本。

鑒於K&S尚未達致全產能，2019年第二季的每噸現金成本並未達致最佳水平。因此，有關數據未必能真實代表礦場全面提升產能時的經營成本水平。儘管產量持續增加提供規模經濟效益，惟K&S現正面臨俄羅斯整體通貨膨脹及阿穆爾河大橋建設延期等多項挑戰，該等挑戰均非鐵江現貨所能控制。隨著採礦作業的進展，採礦運輸成本亦隨著運輸距離的增加而增加。相關現金成本資料將於2019年中期業績公告中加以分析及披露。

美國制裁俄羅斯的影響

鐵江現貨於香港聯交所上市，而其營運礦場位於俄羅斯遠東地區。本集團的大部分供應商及客戶均位於中國及俄羅斯。因此，K&S並無遭受俄羅斯被制裁的任何直接負面影響。

Kuranakh (全資擁有)

Kuranakh位於俄羅斯遠東地區的阿穆爾州滕達區的東北，包括原來的Saikta露天礦場及其後建成的Kuranakh露天礦場加工設施，以及連接貝加爾-阿穆爾主線(BAM)及西伯利亞鐵路的礦場鐵路支線。

持續進行維護及保養

誠如先前所公佈，Kuranakh現時正進行維護及保養計劃，其涉及少量成本，以保持礦場及廠房可於市場容許作出投資決定的情況下重開。本公司已將Kuranakh員工人數減至進行設備保養及保安工作的最低水平。於本季，概無進行生產或銷售。

鋼渣再加工項目(擁有46%權益)

成功從中國採購進料後，鐵江現貨與建龍鋼鐵的合營公司鋼渣再加工項目已重新開始營運，為本集團的產品組合提供多元化經營。該合營公司曾於2017年轉至維護及保養階段，由於缺乏進料，故此鋼渣再加工廠暫停營運。

公司及行業最新進展

本集團的現金流量狀況及Gazprombank貸款

於本季，鐵江現貨完成提取Gazprombank貸款，並已按照所得款項的擬定用途動用貸款所得款項。Gazprombank貸款由K&S的資產押記作抵押及由Petropavlovsk提供擔保。還款期較工商銀行貸款更能有效配合K&S的生產計劃，且已經及應改善鐵江現貨的現金流量狀況。於2019年6月，鐵江現貨已根據還款期向Gazprombank支付約10.5百萬美元作為本金還款及利息。

於2019年6月30日，未經審核現金及存款結餘約為8.3百萬美元，而尚未償還的負債總額約為234.8百萬美元。

阿穆爾河／黑龍江大橋

鐵江現貨於2006年首次發起興建橫跨中俄邊界的阿穆爾河鐵路大橋項目，並於2014年11月將其出售予俄羅斯及中國發展基金。於2016年6月初，猶太自治州地區政府宣佈，阿穆爾河大橋的俄羅斯段會開始施工，並已簽署承包協議，訂明興建阿穆爾河大橋俄羅斯段的條款及時間。

根據地方媒體報道，於2019年3月，中國黑龍江省當局確認，橫跨阿穆爾河(於中國稱為黑龍江)的俄羅斯及中國鐵路大橋的最後一道鋼樑已安裝，即大橋俄羅斯段的工程已全面完工。由於中國段工程已於2018年10月竣工，大橋的主橋墩已連接。相關基礎設施工程及邊境關卡的興建及安裝目前正在進行。除現有船運及鐵路路線外，預期大橋可透過提供更有效率的運輸方法而改善區域經濟發展。

K&S礦場位於大橋選址約240公里，而鐵江現貨中國境內最接近的客戶與大橋相距約180公里。因此，鐵江現貨將受惠於該大橋，其運輸距離及貨運時間將會縮短。大橋不單可將K&S貨運至中國客戶的運輸成本減省最多達每噸5美元，更可紓緩該區任何鐵路擠塞情況。除向客戶的運輸時間由7至10日縮減至3至5日外，由於鐵路車輛回程所需時間縮短，物流效率亦將有所改善。

* 本公告中的數字可能因進行約整而與總和略有出入。除特別指明外，本集團所有噸均指濕公噸。除另有指明外，所有貨幣均指美元。

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
2019年7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Peter Hambro先生及鄭子堅先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、李壯飛先生、馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、Jonathan Martin Smith先生及胡家棟先生。

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或聯絡：

羅偉健
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：kl@ircgroup.com.hk