

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)

2019年中期業績
已投產礦場分部EBITDA增長63%

電話會議

電話會議將於今日上午9時正(香港時間)舉行，以討論業績。電話號碼為+852 2112 1888，密碼為5148030#。演示幻燈片可於www.ircgroup.com.hk查閱。電話會議的回放將於2019年9月2日登載於www.ircgroup.com.hk/html/ir_call.php。

2019年8月30日(星期五)：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2019年6月30日止六個月的中期業績。

重點摘要

財務

- 收益增長27%至89.2百萬美元(2018年6月30日：70.2百萬美元)
- 已投產礦場分部EBITDA增長63%至23.7百萬美元(2018年6月30日：14.6百萬美元)
- 因工商銀行貸款再融資而撇銷未攤銷貸款成本(非經常性項目)11.5百萬美元
- 期內虧損25.2百萬美元(2018年6月30日：15.6百萬美元)
- 相關虧損(不包括非經常性項目及外匯)改善至8.2百萬美元(2019年6月30日：9.3百萬美元)

經營

- K&S—產量及銷量增加：
 - 產量提升16%至1,262,938噸(2018年6月30日：1,084,602噸)
 - 銷量提升18%至1,239,398噸(2018年6月30日：1,046,649噸)
- K&S—於6月以破紀錄的93%產能運作；2019年上半年平均產能約為80%
- Kuranakh—維護及保養過程理想

鐵江現貨主席Peter Hambro評論業績時表示：

「鐵江現貨的首要目標為提升產能、改善財務表現及管理企業風險，更重要的是為股東提高價值及回報。於2019年上半年，鐵精礦的產量比去年同期增加16%，而已投產礦場分部EBITDA改善63%至23.7百萬美元。經營業績理想，亦歸功於嚴格的成本控制，而儘管普遍存在通貨膨脹，但現金成本仍於2019年減少3.5%至每噸49.9美元。於2019年8月的生產受暴雨影響，但預期天氣將很快好轉，生產將恢復正常水平。

自K&S投產以來，我們一直有意就工商銀行貸款再進行融資，我們熱烈歡迎Gazprombank成為我們的新融資供應商。Gazprombank融資的還款時間表與K&S的生產計劃更緊密相扣，故應可改善本集團現金流量狀況。然而，須予確認工商銀行貸款在其期限內迄今為止的成本，且此非現金項目佔近半期內呈報虧損。

雖然我們設有一系列待開發項目，但目前鐵江現貨基本上為單一產品公司，而我們的財務表現極度依賴鐵礦石的市價。為管理風險集中情況，鐵江現貨將鐵礦石價格對沖，以降低不利價格變動的風險。此舉從風險管理角度而言攸關重要，特別是考慮到有需要作出Gazprombank融資。

我們對鐵礦石市場的前景保持謹慎樂觀。作為一帶一路倡議之下中國基建項目及大規模發展的要素，鐵礦石的需求日益增加，此勢料會持續並標誌著強大的新需求來源，我們相信這將有助於抵銷全球持續的貿易糾紛。憑藉產量增加和富有吸引力的未來項目組合，鐵江現貨已為滿足市場的鐵礦石需求作好準備。我們謹此感謝全體員工及股東一直以來的支持。」

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2019年6月30日止六個月的未經審核綜合業績(已由本公司獨立非執行董事組成的審核委員會及外部核數師審閱)。

中期財務報告

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 收益 | 3 | 89,244 | 70,185 |
| 營運開支 | 5 | (71,042) | (61,352) |
| 折舊及攤銷 | 5 | (14,919) | (9,132) |
| 其他收入、收益及虧損 | | (5,012) | 2,976 |
| 按攤銷成本計量的金融資產的撥備 | 12 | - | (7,548) |
| 融資成本 | 6 | (24,203) | (10,430) |
| 除稅前虧損 | | (25,932) | (15,301) |
| 所得稅抵免(開支) | 7 | 708 | (336) |
| 期內虧損 | | (25,224) | (15,637) |
| 以下各方應佔期內虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | (25,204) | (15,619) |
| 非控股權益 | | (20) | (18) |
| | | (25,224) | (15,637) |
| 每股虧損(美仙) | 9 | | |
| 基本 | | (0.36) | (0.22) |
| 攤薄 | | (0.36) | (0.22) |

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2019年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 期內虧損 | (25,224) | (15,637) |
| 期內其他全面收益(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 | 630 | (547) |
| 現金流量對沖工具的公平值(虧損)/收益 | (31,815) | 2,026 |
| 撥回現金流量對沖中對沖工具的公平值虧損 | 10,660 | - |
| 期內全面開支總額 | (45,749) | (14,158) |
| 以下各方應佔全面(開支)總額： | | |
| 本公司擁有人 | (45,854) | (14,025) |
| 非控股權益 | 105 | (133) |
| | (45,749) | (14,158) |

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

| | 附註 | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 勘探及評估資產 | 10 | 19,689 | 19,497 |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 521,884 | 533,446 |
| 使用權資產 | 10 | 11,445 | - |
| 存貨 | | 10,926 | 10,926 |
| 於一間合營公司的權益 | | - | - |
| 其他非流動資產 | | 60 | 3,282 |
| 有限制銀行存款 | | - | 977 |
| | | 564,004 | 568,128 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 27,945 | 23,168 |
| 貿易及其他應收款項 | 11 | 18,254 | 11,027 |
| 定期存款 | | 682 | - |
| 銀行結餘 | | 7,604 | 7,637 |
| | | 54,485 | 41,832 |
| 資產總值 | | 618,489 | 609,960 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 13 | (63,465) | (54,788) |
| 應付所得稅 | | (272) | (292) |
| 租賃負債 | | (3,350) | - |
| 借款－於一年內到期 | 14 | (20,710) | (111,954) |
| 其他金融負債 | 15 | (21,155) | - |
| | | (108,952) | (167,034) |
| 流動負債淨額 | | (54,467) | (125,202) |
| 資產總值減流動負債 | | 509,537 | 442,926 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | (2,914) | (3,565) |
| 關閉及復原成本的撥備 | | (11,503) | (10,026) |
| 應付施工成本 | | - | (8,910) |
| 租賃負債 | | (9,509) | - |
| 借款－於超過一年到期 | 14 | (211,113) | (100,915) |
| | | (235,039) | (123,416) |
| 負債總額 | | (343,991) | (290,450) |
| 資產淨值 | | 274,498 | 319,510 |

簡明綜合財務狀況表(續)

於2019年6月30日

| | 附註 | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|--------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 16 | 1,285,158 | 1,285,158 |
| 資本儲備 | | 17,984 | 17,984 |
| 儲備 | | (2,697) | 17,216 |
| 累計虧損 | | (1,025,756) | (1,000,552) |
| <hr/> | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 274,689 | 319,806 |
| 非控股權益 | | (191) | (296) |
| <hr/> | | | |
| 權益總額 | | 274,498 | 319,510 |

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

| | 本公司擁有人應佔總額 | | | | | | | | 非控股 權益 千美元 | 權益總額 千美元 |
|--------------------------|------------|----------------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
| | 股本 千美元 | 資本儲備 ^(a) 千美元 | 股份付款 儲備 千美元 | 換算儲備 千美元 | 對沖儲備 千美元 | 其他儲備 ^(a) 千美元 | 累計虧損 千美元 | 小計 千美元 | | |
| 於2018年1月1日的結餘 (經審核) | 1,285,158 | 17,984 | 14,190 | (21,882) | (1,852) | 23,766 | (1,068,787) | 248,577 | (33) | 248,544 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | - | (15,619) | (15,619) | (18) | (15,637) |
| 期內其他全面(開支)收入 | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | - | - | - | (432) | - | - | - | (432) | (115) | (547) |
| 現金流量對沖工具的 公平值收益 | - | - | - | - | 2,026 | - | - | 2,026 | - | 2,026 |
| 期內全面(開支)收入總額 | - | - | - | (432) | 2,026 | - | (15,619) | (14,025) | (133) | (14,158) |
| 股份開支 | - | - | 1,112 | - | - | - | - | 1,112 | - | 1,112 |
| 於2018年6月30日的結餘 (未經審核) | 1,285,158 | 17,984 | 15,302 | (22,314) | 174 | 23,766 | (1,084,406) | 235,664 | (166) | 235,498 |
| 於2019年1月1日的結餘 (未經審核) | 1,285,158 | 17,984 | 16,156 | (22,706) | - | 23,766 | (1,000,552) | 319,806 | (296) | 319,510 |
| 期內虧損 | - | - | - | - | - | - | (25,204) | (25,204) | (20) | (25,224) |
| 期內其他全面收入(開支) | | | | | | | | | | |
| 換算海外業務的匯兌差額 | - | - | - | 505 | - | - | - | 505 | 125 | 630 |
| 現金流量對沖工具的 公平值虧損 | - | - | - | - | (31,815) | - | - | (31,815) | - | (31,815) |
| 撥回現金流量對沖中 對沖工具的公平值虧損 | - | - | - | - | 10,660 | - | - | 10,660 | - | 10,660 |
| 期內全面收入(開支)總額 | - | - | - | 505 | (21,155) | - | (25,204) | (45,854) | 105 | (45,749) |
| 股份開支 | - | - | 737 | - | - | - | - | 737 | - | 737 |
| 於2019年6月30日的結餘 (未經審核) | 1,285,158 | 17,984 | 16,893 | (22,201) | (21,155) | 23,766 | (1,025,756) | 274,689 | (191) | 274,498 |

- (a) 該金額為來自本公司當時最終控股公司的視作注資，指(1)本公司當時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本公司當時最終控股公司的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，及4)與有權認購授予Tiger Capital Fund SPC – Tiger Global SP(「Tiger Fund」)的本公司股份有關的直接開支。

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 經營活動 | | |
| 經營業務所得現金淨額 | 13,069 | 11,675 |
| 已付所得稅 | (37) | (2,367) |
| 經營活動所得現金淨額 | 13,032 | 9,308 |
| 投資活動 | | |
| 購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產 | (1,695) | (2,227) |
| 已存放的定期存款 | (682) | (306) |
| 提取有限制存款 | 977 | 1,000 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 92 | - |
| 已收利息 | 26 | 43 |
| 投資活動所用現金淨額 | (1,282) | (1,490) |
| 融資活動 | | |
| 償還租賃負債 | (1,326) | - |
| 已付利息開支 | (10,138) | (5,656) |
| 償還借款 | (231,010) | (31,200) |
| 借款所得款項 | 240,000 | 29,824 |
| 已付貸款擔保及債務安排費用 | (9,450) | - |
| 融資活動所用現金淨額 | (11,924) | (7,032) |
| 期內現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (174) | 786 |
| 期初現金及現金等價物 | 7,637 | 8,650 |
| 外匯匯率變動的影響 | 141 | (61) |
| 期末現金及現金等價物，以銀行結餘列示 | 7,604 | 9,375 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)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2018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2018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；並無載有關於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的提述；亦無載有公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指陳述。

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、其於2019年6月30日的流動負債淨額約54.5百萬美元(「美元」)及於未來十二個月內到期償還的尚未償還銀行借款及有關到期償還利息，對比本集團預期經營業務所得未來現金流入淨額以及現金及現金等價物，本公司董事已審慎考慮本集團的持續經營狀況。

本集團已根據管理層對關鍵變量的判斷及市場狀況(包括未來經濟環境、Kimkan與Sutara項目(「K&S項目」)的預期產能、鐵礦石銷售及售價以及於2019年6月30日後十五個月期間美元兌盧布的匯率)編製現金流量預測，有關預測涉及判斷及估計。現金流量預測已根據業務的預計收入及開支以及營運資金需求採用未來現金流量估計釐定。

然而，倘市場情況最終遠遜於本集團預期，則本集團可能沒有足夠的營運資金為其營運撥資及償還貸款，導致其財政流動資金受到不利影響。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。

按照預期經營業務所得現金，本集團相信其擁有充足流動現金，以履行於未來十二個月到期的財務責任。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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，惟按公平值計量的衍生金融工具除外。

除因應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港財務報告準則修訂本而導致的會計政策變動外，截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與本集團編製截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者一致。

應用新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本以及新詮釋，該等新訂準則及修訂本以及新詮釋於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

| | |
|------------------------|---------------------------|
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號 | 處理所得稅的不確定因素 |
| 香港財務報告準則第9號(修訂本) | 含有負補償的提前還款特徵 |
| 香港會計準則第19號(修訂本) | 計劃修訂、縮減或清償 |
| 香港會計準則第28號(修訂本) | 於聯營公司及合營公司的長期權益 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進 |

除下述者外，於本期間應用上述新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本以及新詮釋對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動

於本中期期間，本集團已首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策發生的主要變動

本集團根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約指就換取代價而在一段時間內給予控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約條款及條件於其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策發生的主要變動(續)

作為承租人

分配代價至合約組成部分

就包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將合約代價分配至各租賃組成部分。

根據可行權宜方法，倘本集團合理預期對財務報表的影響與組合內單一租賃並無重大差異時，具有相似特點的租賃按組合基準入賬。

非租賃組成部分與租賃組成部分按其各自相對獨立價格基準區分。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團就租期為自開始日期起計12個月或以內且不包含購買選擇權的俄羅斯運輸車及辦公室租賃應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款以直線法於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前已付的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆卸及搬遷相關資產、復原相關資產所在地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定的狀況時產生的成本估計。

就本集團於租期屆滿時合理確定可獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起計至可使用年期屆滿期間計提折舊。於其他情況下，使用權資產以直線法於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策發生的主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分的物業權益的付款而言，當付款無法可靠於租賃土地與樓宇部分之間進行分配時，則整項物業呈列為本集團的物業、廠房及設備。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計量租賃付款現值時倘租賃內隱含利率難以釐定，則本集團於租賃開始日期使用增量借款利率計算租賃付款現值。

租賃付款包括：

- 定額付款(包括實質定額付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款；
- 預期根據剩餘價值擔保支付的金額；
- 本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃，則有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債通過應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估有所變動，在此情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因審閱市場租金後市場租金率有所變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策發生的主要變動(續)

作為承租人(續)

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就使用權資產及租賃負債分別應用香港會計準則第12號所得稅的規定。由於應用初步確認豁免，使用權資產及租賃負債的暫時差額不會於初步確認時及於租約期內確認。

作為出租人

分配代價至合約組成部分

自2019年1月1日起，本集團應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益(「香港財務報告準則第15號」)，將合約中的代價分配至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分基於其相對獨立售價與租賃組成部分分開。

2.1.2 初步應用香港財務報告準則第16號所產生過渡及影響的概要

租賃的定義

本集團選用可行權宜處理方法，將香港財務報告準則第16號應用於應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包含租賃先前已識別為租賃的租賃合約，而並非將該準則應用於先前未識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於初步應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修改的合約而言，於評估合約是否包含租賃時，本集團根據香港財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.2 初步應用香港財務報告準則第16號所產生過渡及影響的概要(續)

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，於初步應用日期2019年1月1日確認累計影響。於初步應用日期的任何差額於期初累計虧損確認，且概無重列比較資料。

於過渡期間應用香港財務準則第16號項下的經修改追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜處理方法：

- i. 選擇不就租期於初步應用日期起計12個月內終止的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 於初步應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iii. 就類似經濟環境內的類似相關資產類別對餘下期間類似的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於俄羅斯的若干機器及設備租賃的貼現率乃按投資組合基準釐定；及
- iv. 根據於初步應用日期的事實及情況於事後釐定本集團附帶有續租及終止選擇權的租賃租期。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號時作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團透過應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)段過渡確認額外租賃負債及使用權資產，其金額相當於相關租賃負債。

於2019年1月1日，本集團就於礦場租用車輛確認租賃負債12,804,000美元及使用權資產12,804,000美元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.2 初步應用香港財務報告準則第16號所產生過渡及影響的概要(續)

作為承租人(續)

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於初步應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款利率為10.79%。

| | 於2019年 1月1日 千美元 |
|--|-----------------------|
| 於2018年12月31日披露的經營租賃承擔 | 16,900 |
| 按有關增量借款利率貼現的租賃負債 | 12,804 |
| 於2019年1月1日與應用香港財務報告準則第16號後確認的經營租賃相關的租賃負債 | 12,804 |
| 分析為： | |
| 流動 | 2,659 |
| 非流動 | 10,145 |
| | 12,804 |
| 於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括下列項目： | |
| | 使用權資產 千美元 |
| 與應用香港財務報告準則第16號後確認的經營租賃相關的使用權資產 | 12,804 |
| 按類別： | |
| 採礦資產 | 12,804 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃產生的影響及會計政策變動(續)

2.1.2 初步應用香港財務報告準則第16號所產生過渡及影響的概要(續)

作為出租人

根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，本集團毋須就本集團為出租人的租賃對過渡作出任何調整，但須自初步應用日期起根據香港財務報告準則第16號對將該等租賃入賬，且概無重列比較資料。

自2019年1月1日起，本集團應用香港財務報告準則第15號，將合約中的代價分配至各租賃及非租賃組成部分。分配基準的變動對本集團於本期間的簡明綜合財務報表並無造成重大影響。

於2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表確認的金額已作出以下調整，不包括未受有關變動影響的項目。

| | 於2018年 12月31日的 先前呈報賬面值 千美元 | 調整 千美元 | 2019年1月1日 根據香港財務 報告準則第16號 的賬面值 千美元 |
|--------------|-------------------------------------|-----------|--|
| 非流動資產 | | | |
| 使用權資產 | — | 12,804 | 12,804 |
| 流動負債 | | | |
| 租賃負債 | — | 2,659 | 2,659 |
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | — | 10,145 | 10,145 |

附註：就呈報截至2019年6月30日止六個月以間接法計量的經營活動現金流量而言，營運資金的變動已根據上文所披露於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

3. 收益

來自客戶合約的收益的分類

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

| 分部 | 已投產礦場 千美元 | 工程 千美元 | 總計 千美元 |
|----------------|---------------|------------|---------------|
| 貨品或服務類別 | | | |
| 銷售鐵精礦 | 75,209 | - | 75,209 |
| 送貨服務 | 13,337 | - | 13,337 |
| 工程服務 | - | 698 | 698 |
| | 88,546 | 698 | 89,244 |
| 地區市場 | | | |
| 中國 | 30,720 | - | 30,720 |
| 俄羅斯 | 57,826 | 698 | 58,524 |
| | 88,546 | 698 | 89,244 |
| 收益確認時間 | | | |
| 時間點 | 75,209 | - | 75,209 |
| 隨時間 | 13,337 | 698 | 14,035 |
| | 88,546 | 698 | 89,244 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

3. 收益(續)

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

| 分部 | 已投產礦場 千美元 | 工程 千美元 | 總計 千美元 |
|----------------|--------------|-----------|-----------|
| 貨品或服務類別 | | | |
| 銷售鐵精礦 | 69,962 | - | 69,962 |
| 工程服務 | - | 223 | 223 |
| | 69,962 | 223 | 70,185 |
| 地區市場 | | | |
| 中國 | 46,459 | - | 46,459 |
| 俄羅斯 | 23,503 | 223 | 23,726 |
| | 69,962 | 223 | 70,185 |
| 收益確認時間 | | | |
| 時間點 | 69,962 | - | 69,962 |
| 隨時間 | - | 223 | 223 |
| | 69,962 | 223 | 70,185 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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2019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 | 88,546 | - | 698 | - | 89,244 |
| 分部收益 | 88,546 | - | 698 | - | 89,244 |
| 礦場營運開支及服務成本 | (79,473) | (168) | (1,093) | (6) | (80,740) |
| 礦場營運開支及服務成本包括： | | | | | |
| 折舊及攤銷(見附註5(a)) | (14,610) | (140) | (66) | - | (14,816) |
| 分部業績 | 9,073 | (168) | (395) | (6) | 8,504 |
| 一般行政開支 | | | | | (5,118) |
| 一般折舊 | | | | | (103) |
| 其他收入、收益及虧損 | | | | | (5,012) |
| 按攤銷成本計量的金融資產的撥備 | | | | | - |
| 融資成本 | | | | | (24,203) |
| 除稅前虧損 | | | | | (25,932) |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

4. 分部資料(續)

截至2018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 | 69,962 | - | 223 | - | 70,185 |
| 分部收益 | 69,962 | - | 223 | - | 70,185 |
| 礦場營運開支及服務成本 | (64,346) | (145) | (752) | (6) | (65,249) |
| 礦場營運開支及服務成本包括： | | | | | |
| 折舊及攤銷(見附註5(a)) | (8,945) | (107) | (74) | - | (9,126) |
| 分部業績 | 5,616 | (145) | (529) | (6) | 4,936 |
| 一般行政開支 | | | | | (5,229) |
| 一般折舊 | | | | | (6) |
| 其他收入、收益及虧損 | | | | | 2,976 |
| 按攤銷成本計量的金融資產的撥備 | | | | | (7,548) |
| 融資成本 | | | | | (10,430) |
| 除稅前虧損 | | | | | (15,301) |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

5. 營運開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 礦場營運開支及服務成本 ^(a) | 80,740 | 65,249 |
| 一般行政開支 ^(b) | 5,221 | 5,235 |
| | 85,961 | 70,484 |

(a) 礦場營運開支及服務成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 分包採礦成本及工程服務 | 24,941 | 13,604 |
| 鐵路運費 | 19,416 | 17,860 |
| 折舊及攤銷 | 13,114 | 9,126 |
| 使用權資產折舊 | 1,702 | - |
| 員工成本 | 9,355 | 9,985 |
| 原料使用 | 6,537 | 5,803 |
| 電力 | 3,543 | 4,332 |
| 物業稅項 | 2,909 | 3,336 |
| 其他開支 | 2,432 | 1,567 |
| 燃料 | 1,090 | 1,139 |
| 專業費用* | 728 | 207 |
| 礦資源開採稅項 | 215 | - |
| 辦公室成本 | 176 | 195 |
| 短期租賃及低價值資產租賃相關租賃開支 | 144 | 165 |
| 保險 | 65 | 79 |
| 銀行收費 | 59 | 54 |
| 差旅開支 | 21 | 18 |
| 撥充物業、廠房及設備資本的礦場開發成本 | (930) | (791) |
| 製成品及在製品的變動 | (4,777) | (1,430) |
| | 80,740 | 65,249 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

5. 營運開支(續)

(b) 一般行政開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 股份付款以外的員工成本 | 2,984 | 2,246 |
| 專業費用* | 762 | 1,273 |
| 股份付款 | 737 | 1,112 |
| 差旅開支 | 213 | 165 |
| 辦公室成本 | 170 | 173 |
| 辦公室租金 | 133 | 118 |
| 折舊 | 103 | 6 |
| 銀行收費 | 58 | 97 |
| 保險 | 52 | 45 |
| 其他開支 | 9 | - |
| | 5,221 | 5,235 |

* 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. 融資成本

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 借款的利息開支 | 11,361 | 9,155 |
| 提早償還銀行貸款的融資費用 | 11,465 | - |
| 租賃負債的利息開支 | 671 | - |
| 解除環保責任的貼現及長期應付施工成本 | 706 | 1,275 |
| | 24,203 | 10,430 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

7. 所得稅開支

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 俄羅斯企業稅 | (19) | (9) |
| 香港利得稅 | - | (29) |
| 遞延稅項抵免(開支) | 727 | (298) |
| | 708 | (336) |

截至2019年及2018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。

根據俄羅斯聯邦及地區法律，K&S項目被列為投資項目，於2016年至2021年將獲豁免繳納俄羅斯企業稅，並將於其後5年按10%的減免稅率繳付稅項，及於此後增加至20%。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入兩級制利得稅率制度。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊憲。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體的首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利則將按16.5%的稅率徵稅。

香港利得稅按估計應課稅溢利16.5%的稅率計算。

由於本集團並無於截至2019年及2018年6月30日止六個月於其他司法權區產生或賺取應課稅溢利，故並無確認在其他司法權區的稅項。

8. 股息

截至2019年及2018年6月30日止六個月內，概無向本公司擁有人派付、宣派或建議派付任何股息。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按以下數據計算：

虧損

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 用作計算每股普通股基本及攤薄虧損 (即本公司擁有人應佔期內虧損)的虧損 | (25,204) | (15,619) |

股份數目

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019年 數目 千股 | 2018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 | 7,093,386 | 7,093,386 |

計算截至2019年及2018年6月30日止期間的每股攤薄虧損時並無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公司股份的平均市價。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

10. 勘探及評估資產、物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

期內，本集團投入約1.7百萬美元(截至2018年6月30日止六個月：2.2百萬美元)進行礦場開發以及收購物業、廠房及設備。

截至2019年6月30日止六個月的折舊開支約為14,919,000美元(截至2018年6月30日止六個月：9,132,000美元)。

於本中期期間，本集團訂立新租賃協議，以分別使用巴士及辦公室3年及1.5年。本集團須作出每月定額付款。於租賃開始時，本集團確認使用權資產343,000美元及租賃負債343,000美元。

於2019年6月30日，本集團並無就收購物業、廠房及設備擁有任何重大合約承擔(2018年12月31日：無)。

11. 貿易及其他應收款項

| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應收款項 | 11,995 | 2,227 |
| 工程合約項下未開單應收款項 | 302 | 204 |
| 可收回增值稅 | 402 | 3,762 |
| 支付予供應商的預付款項 | 3,534 | 2,867 |
| 其他應收賬款 | 2,021 | 1,967 |
| | 18,254 | 11,027 |

工程合約項下未開單應收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。

本集團給予個別第三方客戶30日的平均信貸期。除按公平值計入損益計量的貿易應收款項外，本集團根據香港財務報告準則第9號應用簡化方法以計量預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，該方法使用全期預期信貸虧損，本公司董事認為於2019年6月30日及2018年12月31日的全期預期信貸虧損撥備並不重大。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應收款項(續)

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| 少於一個月 | 11,943 | 2,222 |
| 一個月至三個月 | 52 | 5 |
| 總計 | 11,995 | 2,227 |

12. 根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式進行金融資產及其他項目的減值評估

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 就以下項目確認減值虧損 | | |
| 貿易應收款項 | - | 29 |
| 其他應收款項 | - | 7,519 |
| | - | 7,548 |

截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用輸入數據的釐定基準以及假設及估值方法乃與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所用者相同。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

13. 貿易及其他應付款項

| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 貿易應付款項 | 9,000 | 8,188 |
| 客戶墊款 | 151 | 229 |
| 應付利息 | 572 | 339 |
| 應付施工成本 | 22,351 | 13,182 |
| 應計款項及其他應付款項 | 31,391 | 32,850 |
| | 63,465 | 54,788 |

對於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27天(2018年12月31日：11天)。

以下為按發票日期劃分的貿易應付賬款的賬齡分析。

| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 少於一個月 | 5,556 | 6,058 |
| 一個月至三個月 | 2,937 | 1,922 |
| 超過三個月至六個月 | 353 | 131 |
| 超過六個月 | 154 | 77 |
| 總計 | 9,000 | 8,188 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

14. 借款

| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 銀行貸款 | | |
| Gazprombank JSC | 231,758 | - |
| 中國工商銀行(「工商銀行」) | - | 158,777 |
| | 231,758 | 158,777 |
| 其他貸款 | | |
| EPC- Finance LLC | 65 | 63 |
| CJSC Pokrovskiy Rudnik | - | 54,029 |
| | 65 | 54,092 |
| 總計 | 231,823 | 212,869 |
| 有抵押 | 231,758 | 158,777 |
| 無抵押 | 65 | 54,092 |
| | 231,823 | 212,869 |
| 應償還賬面值*： | | |
| 於一年內 | 20,710 | 111,954 |
| 一年後但不超過兩年 | 20,348 | 44,886 |
| 兩年後但不超過五年 | 61,045 | 56,029 |
| 超過五年 | 129,720 | - |
| 總計 | 231,823 | 212,869 |
| 呈列為： | | |
| 流動負債 | 20,710 | 111,954 |
| 非流動負債 | 211,113 | 100,915 |
| | 231,823 | 212,869 |

* 到期款項根據貸款協議所載的計劃還款日期釐定。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

14. 借款(續)

本集團須遵守若干限制性財務契諾及承諾規定。

來自工商銀行的銀行貸款

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，工商銀行向本集團的附屬公司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。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月清償。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。

於2019年3月19日，本集團全數償還未償還貸款本金及利息，並終止工商銀行融資協議。

來自Gazprombank JSC的銀行貸款

於2018年12月18日，本集團就一筆總額為240百萬美元的貸款(「Gazprombank貸款」)訂立兩項貸款協議。Gazprombank貸款將於2026年到期，由兩筆款項組成。第一筆款項的本金為160百萬美元，利息按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加5.7厘的年利率計算，並須於Gazprombank貸款期限以相等季度付款償還，最後還款日為2026年12月。第二筆款項的本金為80百萬美元，利息按倫敦銀行同業拆息加7.7厘的年利率計算，並須於期限結束時(即2026年12月)償還。就兩筆款項所提取金額收取的利息於Gazprombank貸款期限以相等季度付款償還。

於2019年3月19日，本集團提取Gazprombank貸款，以悉數償還來自工商銀行的銀行貸款約169百萬美元，以撥付K&S項目的營運資金約3百萬美元。

於2019年3月21日，本集團進一步提取Gazprombank貸款，以悉數償還來自CJSC Pokrovskiy Rudnik的貸款約57百萬美元。

Gazprombank貸款餘下金額將用作以下用途：(i)撥付K&S項目的營運資金約5百萬美元及(ii)償還本集團結欠Petrovavlovsk plc有關擔保工商銀行融資安排的部分擔保費用約6百萬美元。

於2019年6月30日，240百萬美元的貸款已悉數提取。

Gazprombank貸款以i)賬面淨值28百萬美元的物業、廠房及設備的抵押，ii)Kapucius Services Limited於LLC KS GOK的100%股權，及iii)Petrovavlovsk plc的擔保作擔保。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

14. 借款(續)

來自Gazprombank JSC的銀行貸款(續)

提取Gazprombank貸款須符合以下規定：

- a) LLC KS GOK必須維持不低於91億盧布的法定資本；
- b) 本集團必須提供季度報告；及
- c) LLC KS GOK必須符合以下財務契約：
 - i) 淨負債／EBITDA比率：
 - 截至2019年6月30日及2019年12月31日止期間少於6.5倍
 - 截至2020年6月30日及2020年12月31日期間少於5.0倍
 - 截至2021年6月30日及2021年12月31日期間少於3.5倍及
 - 自截至2022年6月30日止期間起少於3.0倍
 - ii) 償還債務覆蓋率(償債覆蓋率)：
 - 截至2019年6月30日或2019年12月31日止期間—不少於1.1倍
 - 自截至2020年6月30日止期間起—不少於1.2倍

來自EPC-Finance LLC的貸款

於2018年4月27日，本集團附屬公司LLC Petropavlovsk Iron Ore取得獨立第三方EPC-Finance LLC提供的無抵押貸款融資6,000,000盧布。該筆貸款按年利率11厘計息並於2020年4月27日償還。於2019年6月30日，本集團已提取4,080,000盧布(相當於65,000美元)(2018年12月31日：4,080,000盧布，相當於63,000美元)。

來自CJSC Pokrovskiy Rudnik的貸款

於2018年6月13日，本集團取得Petropavlovsk PLC的附屬公司CJSC Pokrovskiy Rudnik提供的無抵押短期貸款1,877,712,900盧布(相當於29,750,000美元)。該筆貸款按年利率12厘計息並於2019年3月21日償還。

於2018年12月18日，本集團取得CJSC Pokrovskiy Rudnik提供的第二筆無抵押短期貸款1,798,712,000盧布(相當於27,000,000美元)。該筆貸款按年利率16厘計息並於2019年3月21日償還。

於2019年3月21日，本集團悉數償還未償還貸款本金及利息，並終止信貸融資。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

15. 其他金融負債

| | 流動 | |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
| 其他金融負債 | | |
| 對沖會計項下衍生產品 | | |
| 現金流量對沖—商品互換合約 | (21,155) | — |

現金流量對沖

於報告期末，本集團擁有以下指定為高效對沖工具的商品互換合約，以管理本集團與鐵礦石預測銷售有關的鐵礦石價格風險。

於報告期末商品互換合約的公平值由交易對手金融機構提供。

截至2019年6月30日止期間，現金流量對沖項下商品互換合約公平值變動的虧損31,815,000美元(截至2018年6月30日止六個月：公平值變動收益2,026,000美元)已於其他全面收益中確認，而對沖工具的公平值虧損10,660,000美元(截至2018年6月30日止六個月：無)已於對沖項目影響損益的期間及於結算時自對沖儲備重新分類至損益。

16. 股本

截至2019年及2018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2019年6月30日及2018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2019年1月1日及2019年6月30日 | 7,093,386,381 | 1,285,158 |

於2019年6月30日，授予Tiger Capital Fund最多認購60,000,000股新普通股(「購股權股份」)的權利於2016年12月尚未獲行使且於2021年12月到期。於截至2019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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

17. 關連人士披露

除本報告其他部分所披露的交易、結餘及承擔外，截至2019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。

誠如下文所披露，Petropavlovsk PLC、本公司及LLC KS GOK已訂立協議，列明Petropavlovsk PLC就取得Gazprombank貸款所提供的擔保條款。

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 ^(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 | 截至6月30日止六個月 | 截至6月30日止六個月 |
| | 2019年 | 2018年 | 2019年 | 2018年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| Petropavlovsk PLC及其附屬公司 | | | | |
| Petropavlovsk PLC | - | - | 690 | 2,091 |
| LLC NPGF Regis | - | 1 | - | - |
| CJSC Pokrovsky Rudnik | - | - | 1,804 ^(c) | - |
| Malomirsky Rudnik | - | 211 | - | - |
| MC Petropavlovsk | 159 | 177 | 19 | 38 |
| LLC Gidrometallurgia | 60 | 59 | - | - |
| LLC BMRZ | - | - | 4 | - |
| CJSC Pokrovskiy Rudnik | - | - | - | 167 |

(a) 該款項指就提供直升機服務及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及行政支援向關連人士支付／應付的費用以及就短期貸款應付／已付的利息。

(c) 該等款項指於本中期期間由CJSC Pokrovskiy Rudnik借出的貸款借款的利息。

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2019年6月30日止六個月

17. 關連人士披露(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 ^(a) | | 欠付關連人士的款項 ^(b) | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) | 於2019年 6月30日 千美元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千美元 (經審核) |
| Petropavlovsk PLC及其附屬公司 | | | | |
| Petropavlovsk PLC | - | - | 5,026 | 10,336 |
| OJSC Irgiredmet | - | - | 2 | 2 |
| LLC NPGF Regis | 17 | 16 | 96 | 104 |
| CJSC Albynskiy Rudnik | 148 | 135 | - | - |
| CJSC Pokrovskiy Rudnik | 180 | 163 | - | 54,076 ^(c) |
| Malomirskiy Rudnik | 11 | 151 | - | - |
| MC Petropavlovsk | 758 | 509 | 1,980 | 1,952 |
| LLC Gidrometallurgia | 3 | - | - | - |
| LLC BMRZ | - | - | 2 | - |

(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CJSC Pokrovskiy Rudnik的未償還貸款結餘54,029,000美元外，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。

(c) 該結餘包括於2018年12月31日由CJSC Pokrovskiy Rudnik借出的貸款54,029,000美元。

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 | |
|-------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千美元 (未經審核) | 2018年 千美元 (未經審核) |
| 短期福利 | 1,062 | 1,050 |
| 離職後福利 | 45 | 57 |
| 股份付款 | 185 | 491 |
| | 1,292 | 1,598 |

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2019年及2018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 |
|---------------------|------------------|-----------|---------|
| | 2019年 | 2018年 | |
| 主要營運數據 | | | |
| 鐵精礦 | | | |
| —產量(濕公噸) | 1,262,938 | 1,084,602 | 16.4% |
| —銷量(濕公噸) | 1,239,398 | 1,046,649 | 18.4% |
| 平均售價(美元/噸) | | | |
| —基於濕公噸 [^] | 71 | 67 | 6.0% |
| —基於乾公噸 [^] | 77 | 73 | 5.5% |
| 綜合收益表(千美元) | | | |
| 收益 | | | |
| 鐵精礦 | 88,546 | 69,962 | 26.6% |
| 工程服務 | 698 | 223 | >100% |
| 總收益 | 89,244 | 70,185 | 27.2% |
| 折舊及攤銷前礦場營運開支及服務成本 | (65,924) | (56,123) | 17.5% |
| 折舊及攤銷前一般行政開支 | (5,118) | (5,229) | (2.1%) |
| 折舊及攤銷 | (14,919) | (9,132) | 63.4% |
| 其他收入、收益及虧損 | 508 | 1,713 | (70.3%) |
| 外匯(虧損)/收益 | (5,520) | 1,263 | 不適用 |
| 撤銷未攤銷貸款成本 | (11,465) | — | 不適用 |
| 按攤銷成本計量金融資產的撥備 | — | (7,548) | 不適用 |
| 其他融資成本 | (12,738) | (10,430) | 22.1% |
| 除稅前虧損 | (25,932) | (15,301) | 69.5% |
| 所得稅抵免/(開支) | 708 | (336) | (>100%) |
| 除稅後虧損 | (25,224) | (15,637) | 61.3% |
| 非控股權益 | 20 | 18 | 11.1% |
| 本公司擁有人應佔年內虧損 | (25,204) | (15,619) | 61.4% |
| 基本業績(千美元) | | | |
| EBITDA | | | |
| —已投產礦場 | 23,683 | 14,561 | 62.6% |
| —本集團(不包括外匯) | 18,684 | 10,503 | 77.9% |
| —本集團 | 13,164 | 11,766 | 11.9% |
| 本公司擁有人應佔虧損 | | | |
| —不包括一次性非經常性項目 | (13,739) | (8,071) | 70.2% |
| —不包括一次性非經常性項目及外匯 | (8,219) | (9,334) | (11.9%) |

[^] 倘平均售價基於乾公噸計算，且不計及對沖導致的負面價格變動約每噸9.3美元，則截至2019年6月30日止六個月的平均售價約為每噸86.5美元(2018年6月30日：每噸74.5美元)。

本集團基本業績

鐵江現貨的經營業績主要來源於K&S的業務。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。

EBITDA

EBITDA是鐵江現貨的關鍵績效指標。於2019年上半年，由於K&S礦場銷售收益增加，生產分部礦場的EBITDA增加62.6%至23.7百萬美元，其亦於本集團的EBITDA有所反映。倘撇除外匯變動，則本集團的EBITDA從2018年上半年的10.5百萬美元增加77.9%至2019年的18.7百萬美元。

然而，本集團的淨EBITDA受到外匯變化變動所影響。來自Petrovsk的過渡性貸款以及本集團大部分應計款項及應付款項以俄羅斯盧布計值價，而盧布升值已導致外匯損失。於2019年上半年，我們呈報外匯損失為5.5百萬美元，而去年同期則錄得1.3百萬美元的收益。此筆為數6.8百萬美元的外匯波動並非鐵江現貨所能控制，導致本集團於2019年的EBITDA僅比去年高出11.9%。

本公司擁有人應佔虧損－不包括一次性非經常項目

本集團的收益表有時候包括若干重大非現金項目，其具有非經營性及非經常性性質，應予以分別考慮。

本集團的未攤銷借款成本為11.5百萬美元，與須予攤銷的工商銀行貸款有關。由於本集團已於2019年上半年已對工商銀行貸款融資進行再融資，因而需要進行會計調整，以在2019年上半年的收益表中全額抵銷該未攤銷成本，而並非於剩餘貸款期內將成本攤銷。該抵銷對本集團並無任何現金影響。

於2018年上半年，本公司持有應收俊安款項淨額，而由於香港高等法院已對俊安頒下清盤令，故本公司不大可能收回該筆應收款項。因此，已於損益表扣除7.5百萬美元的一次性非現金撥備。

為更方便了解本集團的經營業績，本集團基本業績的計算(撇除上述項目的影響)載列如下：

| 千美元 | 截至6月30日止六個月 | | 變動 |
|------------------|-----------------|----------|---------|
| | 2019年 | 2018年 | |
| 本公司擁有人應佔虧損 | (25,204) | (15,619) | 61.4% |
| 撇銷工商銀行貸款的未攤銷貸款成本 | 11,465 | – | 不適用 |
| 應收俊安款項的減值撥備 | – | 7,548 | 不適用 |
| 期內基本虧損 | (13,739) | (8,071) | 70.2% |
| 外匯 | 5,520 | (1,263) | 不適用 |
| 期內基本虧損，不包括外匯 | (8,219) | (9,334) | (11.9%) |

本集團的基本虧損為13.7百萬美元(2018年6月30日：8.1百萬美元)。虧損數字較高，主要是由於以下原因：

- 外匯虧損較大(如上文所解釋)；
- 於2018年底資產減值撥回導致折舊費用較高；及
- Gazprombank及Petropavlovsk的貸款利率較高導致其他融資成本較高。

外匯的影響對基本業績扮演重要角色。如果排除不受鐵江現貨控制的外匯影響，則相關損失將減少1.1百萬美元而導致虧損8.2百萬美元。我們認為，此更準確地反映鐵江現貨於2019年上半年的表現。

收益

鐵精礦

K&S礦場是主要收益來源，佔2019年上半年鐵江現貨收益的大部份。自2017年開始投入商業化生產以來，該礦場的銷售及產量持續增加。於報告期間，市場持續表現出高品位鐵礦石有大量需求。與去年同期相比，K&S鐵精礦的銷售增加18.4%至1,239,398噸。

就乾公噸基準而言，已實現的售價上漲5.5%至每噸77美元。此價格是經計及對沖影響後達致。作為風險管理進行持續對沖項目的一部份，鐵江現貨認為利用強勁價格環境屬慎重之舉。於此六個月期間內，鐵江現貨已簽訂多項對沖合約，以降低不利價格波動的風險。鐵江現貨的策略是對沖不超過K&S產量的一半，其餘部分不予對沖。對沖工具(主要採用保護套環形式)可以保護鐵江現貨免受鐵礦石價格大幅下跌的影響。儘管鐵江現貨未必能完全把控市場價格上漲的上行空間，因為若干保護性對沖交易是在淡水河谷事件導致價格飆升之前達成，但對沖令本集團能夠確保利潤及現金流處於合適水平，此對鐵江現貨此類單一產品公司而言尤為重要。倘排除對沖的影響，已實現基於乾公噸計量的售價將為每噸86.5美元。根據鐵江現貨的會計政策，對沖工具須以儲備所反映的收益或虧損進行公平值評估調整。截至2019年6月30日，對沖工具公平值虧損為21.2百萬美元。於2019年中期，市場鐵礦石價格疲弱，令截至2019年8月尾的公平值虧損減少至約10百萬美元。

由於銷量及售價有所上漲，K&S礦場於2019年上半年的收益為88.5百萬美元，較去年同期增加26.6%。

工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益由223,000美元穩定增加至698,000美元，代表收費有所增加。

折舊及攤銷前礦場營運開支及服務成本

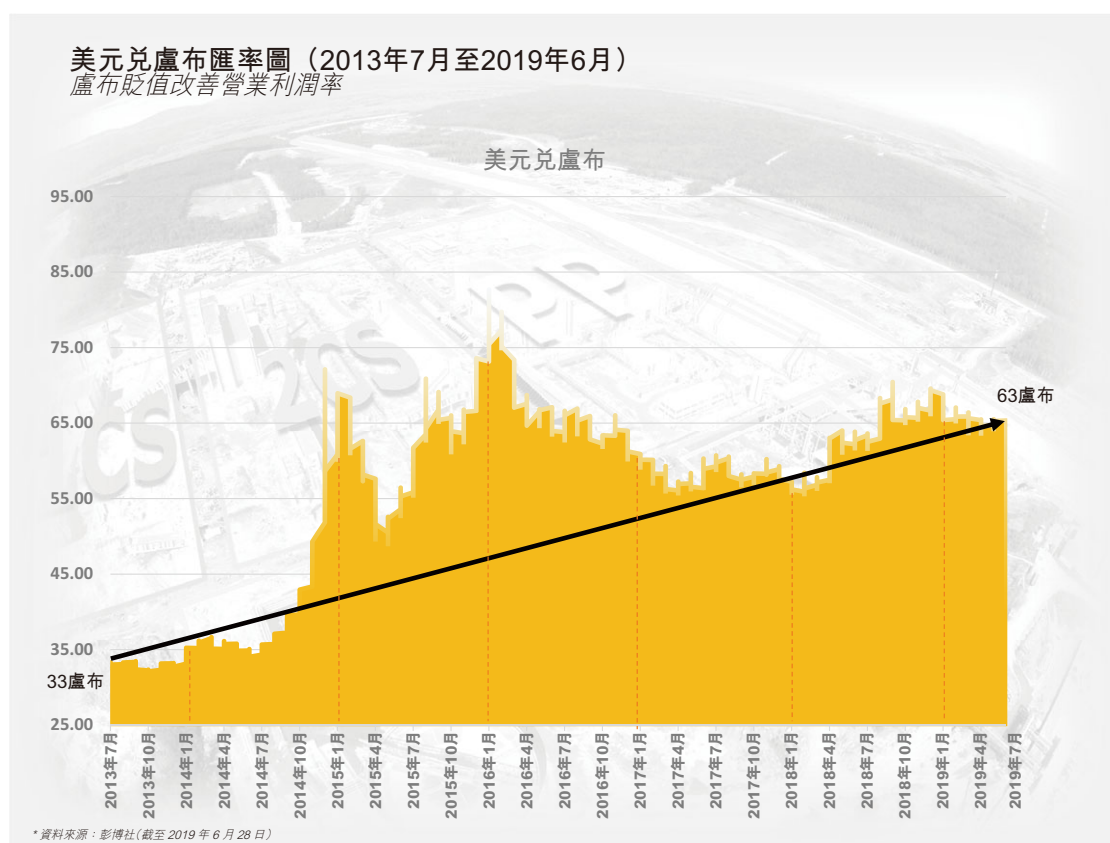
礦場營運開支及服務成本主要指本集團唯一已投產礦場(K&S營運)就銷售鐵礦石產生的採礦及營運開支。K&S於2017年開始投入商業化生產，而鐵江現貨自2017年初起已開始於收益表確認其經營業績。K&S正在逐步開展工廠的升級進度，以達到滿負荷生產能力水平。因此，礦場營運開支及服務成本於2019年上半年上漲至65.9百萬美元(2018年6月30日：56.1百萬美元)，以配合已擴大的營運規模。儘管採礦活動逐漸擴展至礦場外圍令運輸距變遠離加上剝採率上升，導致分包採礦成本及工程服務有所增加，成本增加17.5%按比例而言低於銷量增加18.4%，反映鐵江現貨嚴格控制成本的成效。

已售鐵精礦的主要現金成本組成部分詳情載於下表：

| | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------|-------------|-------|-------|
| | 2019年 | 每噸出售 | 2018年 |
| | 總現金成本 | 現金成本 | 現金成本 |
| | 百萬美元 | 美元／噸 | 美元／噸 |
| 採礦 | 22.3 | 17.7 | 12.2 |
| 加工 | 13.3 | 10.6 | 11.6 |
| 生產固定開支、礦場管理及相關成本 | 13.2 | 10.4 | 10.8 |
| 運至客戶 | 19.4 | 15.7 | 18.2 |
| 存貨及製成品變動 | (5.7) | (4.5) | (1.1) |
| 現金成本淨額 | 62.5 | 49.9 | 51.7 |

儘管俄羅斯的通貨膨脹率整體為5.1%，但2019年上半年的每噸出售現金成本下降3.5%至49.9美元。鑒於K&S生產的規模經濟，按每噸計算的加工及生產固定開支、礦場管理及相關成本分別降低8.6%及3.7%。此外，運至客戶的運輸成本降低13.7%至每噸15.7美元。當阿穆爾河大橋投入運作後，運至客戶的運輸成本可額外節省最多每噸5美元。期內較高剝採率導致採礦成本增加，此與採礦計劃一致。臨近2019年年底，俄羅斯盧布兌美元輕微上升至近63盧布。儘管於6月小幅升值，整體而言，該貨幣於2019年上半年維持疲軟。於2019年8月底，俄羅斯盧布兌美元貶值至約66盧布。雖然本集團收入主要以美元計值，因而不受盧布疲軟影響，而本集團營運成本(主要以盧布計值)將隨盧布貶值而縮減。

下表顯示盧布於過去六年的貶值趨勢：



折舊及攤銷前一般行政開支

本公司繼續特別關注行政成本的控制。成功實施成本控制措施令本集團持續受惠，而儘管存在通貨膨脹，但本集團的折舊及攤銷前一般行政開支為5.1百萬美元，與去年持平。

折舊及攤銷

於過往年度，由於全球經濟波動及商品市場疲軟，已就K&S的賬面值作出重大資產虧損。於2018年，由於礦場經營成功以及市場鐵礦石價格回升，已撥回資產減值以反映資產價值的增加。由於減值撥回令資產價值有所增加，2019年的折舊開支自2018年上半年的9.1百萬美元增加至2019年的14.9百萬美元。

分部資料

生產分部(主要指K&S礦場的生產及銷售)的礦場產生EBITDA為數23.7百萬美元(2018年6月30日：14.6百萬美元)，增幅為62.6%。經計及折舊及攤銷費用後，該分部報告2019年上半年的利潤為9.1百萬美元(2018年6月30日：5.6百萬美元)。Kuranakh業務於期內繼續處於維護及保養狀態，並無進行生產。工程分部因運營成本增加而錄得虧損0.4百萬美元。

外匯虧損

於2019年的外匯虧損為5.5百萬美元，主要是由於Petropavlovsk過渡貸款以及大部分其他應付款項及應計款項均以盧布計值而所產生虧損所致。

其他融資成本

其他融資成本為12.7百萬美元，主要指工商銀行、Gazprombank及Petropavlovsk貸款的利息開支。其他融資成本的增加主要是由於來自Gazprombank及Petropavlovsk的貸款利率較高所致。

所得稅抵免

所得稅抵免0.7百萬美元(2018年6月30日所得稅開支：0.3百萬美元)主要指遞延稅項抵免。

本公司擁有人應佔虧損

鐵礦石價格的改善及K&S產量不斷增加為本集團的正數經營業績作出貢獻。然而，由於需要撇銷未償還貸款成本11.5百萬美元，加上折舊和其他融資成本增加，令於2019年上半年本公司擁有人應佔虧損為25.2百萬美元(2018年：15.6百萬美元)。

現金流量表

下表概述本集團截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月的的主要現金流項目：

| 千美元 | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|-------------|---------|
| | 2019年 | 2018年 |
| 經營業務所得現金淨額 | 13,069 | 11,675 |
| 已付利息 | (10,138) | (5,656) |
| 資本開支 | (1,695) | (2,227) |
| 已付稅項 | (37) | (2,367) |
| 借款的所得款項及償還淨額 | 8,990 | (1,376) |
| 已付貸款擔保及債務安排費用 | (9,450) | - |
| 其他付款、租賃負債及調整淨額 | (1,067) | (18) |
| 年內變動淨額 | (328) | 31 |
| 現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款) | | |
| —於一月一日 | 8,614 | 10,974 |
| —於六月三十日 | 8,286 | 11,005 |

經營業務所得現金淨額為13.1百萬美元(2018年6月30日：11.7百萬美元)，主要是由於K&S礦場現金流入增加。應收賬目結餘亦有所增加，與營運範圍的增加及鐵礦石售價的增幅一致。Gazprombank及Petropavlovsk貸款的較高利率導致利息款項從5.7百萬美元增加至10.1百萬美元。資本支出為1.7百萬美元，主要由K&S礦場產生以支持其產量提升。貸款擔保及債務安排費用主要指償付應付Petropavlovsk的擔保費及就Gazprombank融資產生的安排費用。

流動資金、財務及資本資源

股本

於2019年上半年，本公司股本並無變動。

現金狀況及資本開支

於2019年6月30日，本集團現金、存款及銀行結餘的賬面值約為8.3百萬美元(2018年12月31日：8.6百萬美元)。

勘探、開發及採礦生產活動

截至2019年6月30日六個月，開發及採礦生產活動產生的開支為66.6百萬美元(2018年6月30日：57.4百萬美元)。於2019年及2018年上半年均無進行任何勘探活動。下表詳列2019年及2018年上半年的資本及營運開支：

| 百萬美元 | 截至6月30日止六個月 | | | | | |
|---------|-------------|------|------|-------|------|------|
| | 2019年 | | 總計 | 2018年 | | 總計 |
| | 營運開支 | 資本開支 | | 營運開支 | 資本開支 | |
| K&S開發 | 64.9 | 1.5 | 66.4 | 55.4 | 1.9 | 57.3 |
| 勘探項目及其他 | 0.0 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.0 | 0.1 |
| | 64.9 | 1.7 | 66.6 | 55.5 | 1.9 | 57.4 |

下表載列按項目劃分於2019年上半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礦場提升至接近全數產能。

| 百萬美元 | 性質 | 截至6月30日止六個月 | |
|------|------------|-------------|-------|
| | | 2019年 | 2018年 |
| K&S | 購買物業、廠房及設備 | - | 0.2 |
| | 分包採礦工程 | 0.9 | 0.5 |
| | 分包鐵路及相關工程 | 0.2 | 0.8 |
| 其他 | 其他合約及承擔 | 0.6 | 0.7 |
| | | 1.7 | 2.2 |

借款及收費

於2019年6月30日，本集團的借款合共為234.8百萬美元(2018年12月31日：223.7百萬美元)，主要是提取自Gazprombank貸款融資的長期新借款。Gazprombank貸款融資由Petropavlovsk擔保。本集團的加權平均年利率約9.7%(2018年6月30日：6.6%)。

正如2019年3月20日所公布，工商銀行貸款再融資已經完成，並於2019年3月19日從Gazprombank貸款融資中提取。Gazprombank融資的所得款項已根據所得款項的擬定用途用作K&S的營運資本、全數償還K&S於工商銀行的未償還債務及來自Petropavlovsk的貸款。Gazprombank新融資的還款計劃更能配合K&S生產提升保持，並應改善本集團的現金流狀況，有關情況從一年內到期的借款自截至2018年末112.0百萬美元減少至截至2019年6月30日20.7百萬美元可見一斑。

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，因此承受與美元相對價值波動的匯率風險。董事會主要透過持有相關貨幣，將匯率風險減低至其認為合適的水平。於2019年6月30日，本集團並無進行任何重大外幣交易對沖。

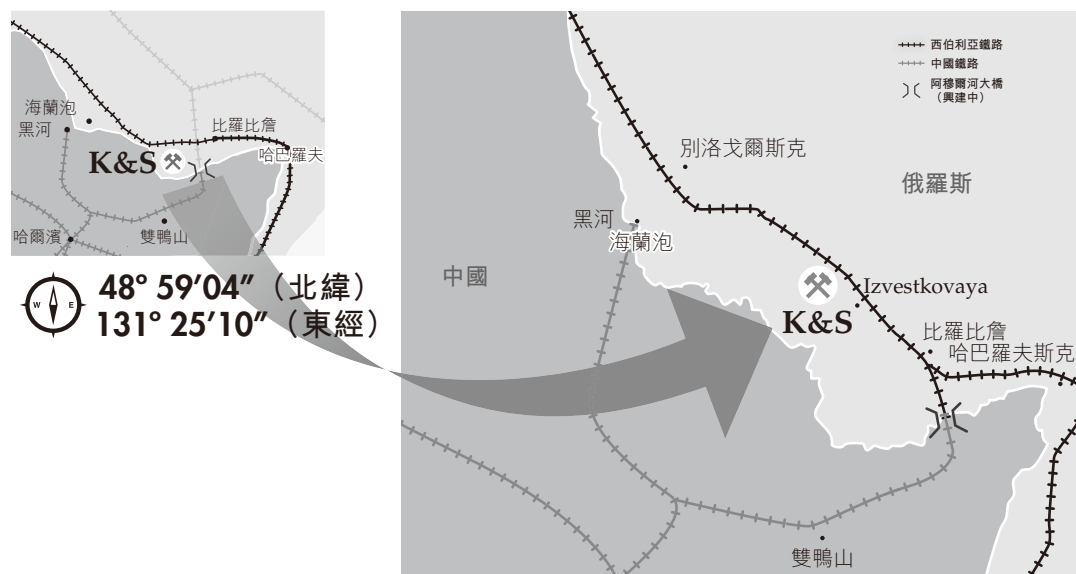
僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團聘用約1,667名僱員(2018年12月31日：1,698名僱員)。於報告期間，總員工成本(不包括股份付款)為12.3百萬美元(2018年6月30日：12.2百萬美元)。本集團的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的優點、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，為本集團已發展的第二個全面開採及加工業務。該項目包括兩個主要礦床—Kimkan及Sutara。K&S第一期旨在年產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，以每年生產合共6.3百萬噸含鐵品位65%的鐵精礦。作為兩個階段之間的中期發展，鐵江現貨正評估升級第一期生產廠房的方案，以增加年產能至約4.6百萬噸，而有關資本開支約為50百萬美元。第一期加工廠已由中國電工興建，並透過工商銀行提供的項目融資貸款提供資金。於2019年3月期間，鐵江現貨通過俄羅斯領先銀行Gazprombank的貸款融資完成工商銀行貸款的再融資。Gazprombank貸款的主要還款將集中在貸款期限的較後時間，令還款進度更妥善配合K&S的生產計劃。

K&S擁有明顯的地理優勢。西伯利亞鐵路直接連接至礦場，方便我們將產品快捷地運送至客戶，而受惠於預期即將竣工並投入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產能提升進度踏入最後階段

於2019年上半年，K&S的產能提升計劃繼續進行並成功解決多個挑戰，包括對其中一台堵碎機進料器中的乾燥裝置和變速箱問題採取適當的緩解措施。K&S於6月以93%的平均產能營運，打破月產量記錄。K&S的採礦承包商一直維持工作效率，以確保為K&S的產量增幅供應充足進料。雖然當中發現一些額外的提升產能問題，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加工廠以穩定及持續的方式營運，產能於2019年中期維持穩定於大約80%。鐵江現貨憑藉經驗豐富的礦場團隊，仍有信心能解決未處理的問題，使K&S繼續提升產量，其目前集中達致設計產能及彌補過往的虧絀。

生產

於2019年上半年，3,889,400噸礦石用於初步加工及生產出2,652,538噸預選精礦。最終，生產出1,262,938噸鐵精礦並售出1,239,398噸。

銷售及營銷

由於鐵精礦產量日漸提升，K&S已成功透過向不同國家及地區(包括俄羅斯及中國)客戶進行銷售令客戶層更多元化。於2019年上半年，除向現有客戶進行銷售外，K&S亦以成本含運費基準向中國南部更遠地區的客戶進行試運。儘管運輸成本有所增加，但售價增幅更大。有關試運反映本集團有能力向不同地區市場供貨，而客戶多元化可讓本集團更易管理運輸、營銷及定價風險。

單位現金成本

由於K&S仍未達致全面產能，於2019年上半年的每噸單位現金成本價為每噸49.9美元，仍未達到其最佳水平。考慮到盧布可能貶值及阿穆爾河大橋的啟用將減低運輸成本，本集團認為當K&S達致全面營運時，K&S的現金成本將預計會進一步減少。

安全

失時工傷率為每百萬工時損失工作日事故頻率的量度方法。於2019年上半年，K&S的安全監控進展理想，礦場只發生一宗事故，失時工傷率為1.45(2018年6月30日失時工傷率：零)。

採礦

Kimkan礦場面績約50平方公里，由中部及西部兩個主要礦帶組成。中部以露天開採方法進行採礦，並儲存礦石以備加工。

在報告期間，採礦承包商在K&S開採4,766,300噸礦石、鑽探276,358米及爆破6,998,100立方米。於2019年，採礦承包商繼續補充庫存，為提升產量作好準備。

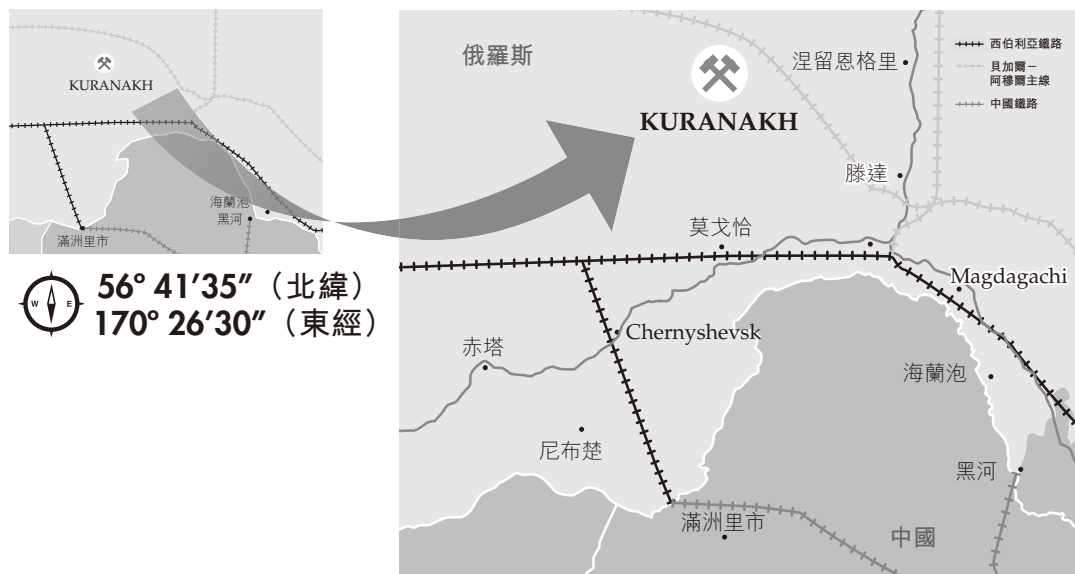
阿穆爾河大橋／同江大橋

阿穆爾河大橋為中、俄兩國的一項國家項目，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項目之一。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，橫跨阿穆爾河的俄羅斯及中國鐵路大橋的最後一道鋼樑已安裝。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，預計大橋即將投入運作。目前K&S與中國邊境(綏芬河市)相距約1,000公里。K&S礦場位於大橋選址約240公里外，而與鐵江現貨最接近的中國客戶與大橋相距約180公里。在大橋開通後，K&S運往中國邊境的運輸成本將可節省多達每噸5美元，使K&S鞏固其低成本鐵精礦生產商的地位。此外，大橋將成為新出口路線的一環並有助締造新物流及工業集群，使區內的交通配套有所改善，預期K&S可間接受惠。

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，由於當時商品市場的經營環境挑戰重重，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Olekma鎮，是貝加爾-阿穆爾主線上的要站。項目面積約85平方公里，包括Kuranakh及Saikta露天礦場、實地粉碎及篩選廠及毗鄰的Olekma加工廠。營運生產含鐵品位達62.5%的鐵精礦及含二氧化鈦品位達48%的鈦鐵精礦。精礦可直接裝上鐵路貨車，經貝加爾-阿穆爾主線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

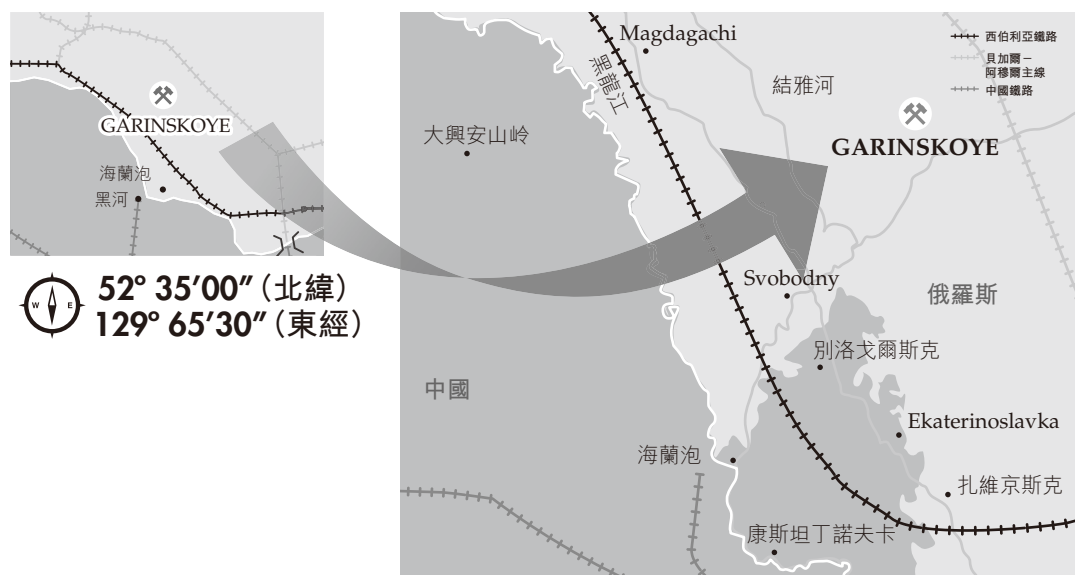
由於礦場已轉至維護及保養狀態，於2019年上半年並無工傷，故失時工傷率為零(2018年6月30日失時工傷率：零)。

繼續處於維護及保養狀態

由於鐵礦石市場價格回落，Kuranakh已於2016年初起轉至維護及保養狀態，因此，Kuranakh礦場於2019年上半年並無生產及銷售。唯一錄得的成本極低，為設備保養及安全成本。儘管持有Kuranakh的附屬公司已申請清盤以節省持續經營成本，惟鐵江現貨保留選擇權，可於金屬市場表現上揚時重啟Kuranakh或尋求其他替代發展方案。

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DSO方式營運的可行性，可過渡至大型的長期開採露天礦場營運。

項目位於俄羅斯遠東地區的阿穆爾州，位處貝加爾-阿穆爾主線與西伯利亞鐵路之間。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，須建設鐵路連接。第二個方案為以中級DSO方式營運，毋須鐵路連接，並可提前開始較大型常規營運。DSO方式的方案包括一個儲量為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。DSO方式的方案因而將可達1.9百萬噸的年產量，鐵精礦品位為55%，營運年期為8年。另一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68%含鐵品位的高品位「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，已就以DSO方式營運進行第三方驗證及致命缺陷分析。

現時，Garinskoye項目已擱置，直至鐵礦石市況好轉為止。

其他項目

勘探項目及其他

鐵江現貨的其他勘探項目包括具備不同地理、商品及發展階段的廣泛組合，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。鐵江現貨現保存該等寶貴牌照，日後待市況好轉時進行發展。除該等勘探項目外，鐵江現貨亦參與鋼渣再加工廠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，惟後者已於2016年轉至維護及保養狀態，故其轉至維護及保養狀態。成功從中國採購進料後，與建龍鋼鐵的鋼渣再加工項目於2019年上半年重新開始營運。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*(全資擁有) | 鐵精礦 | 俄羅斯遠東地區猶太自治州 |
| Bolshoi Seym(全資擁有) | 鈦鐵礦 | 俄羅斯遠東地區阿穆爾州 |
| 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 |

* K&S的資源基地

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無於本年度內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。於2019年6月30日，本公司並無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入按證券及期貨條例第XV部第336條須予存置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可於本公司2018年年報查閱。

截至2019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所載的企業管治守則的守則條文，除獨立非執行董事馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)因其海外事務而未能根據守則條文第A.6.7條的規定出席本公司於2019年6月19日舉行的股東週年大會。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，藉此規管被視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為本集團的關連人士，於截至2019年6月30日止六個月與該實體進行的交易載於簡明綜合財務報表附註17。

2019年中期業績已由本公司審核委員會及外聘核數師審閱。

刊發末期業績及中期報告

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)。本公司將於2019年9月30日或之前寄發截至2019年6月30日止六個月的中期報告(載有上市規則規定全部資料)予本公司股東，並於上述兩個網站刊載。

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8月30日(星期五)

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

傳真：+852 2772 0329

電郵：ir@ircgroup.com.hk

網址：www.ircgroup.com.hk

如欲瞭解更多資料，請瀏覽www.ircgroup.com.hk或聯絡：

羅偉健

經理－企業傳訊及投資者關係

電話：+852 2772 0007

流動電話：+852 9688 8293

電郵：kl@ircgroup.com.hk