

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2020年3月31日止三個月的
第一季最新營運資料
產量按年增長28%**

電話會議

電話會議將於今天16:00(香港時間)舉行，以討論第一季最新營運資料。電話號碼為+852 2112 1888，密碼為6331023#。與會議一併演示的幻燈片可於www.ircgroup.com.hk查閱。會議將可自2020年4月24日起在http://www.ircgroup.com.hk/tc/ir_presentations.php重溫。

2020年4月23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」)董事會欣然提呈截至2020年3月31日止三個月的第一季最新營運資料。

摘要—2020年第一季

K&S

- 產量及銷量按年分別上升28.2%及25.8%
- 2020年第一季的平均產能為85.5%(2019年第四季：83.6%)
- 已採取有效的緩解措施，並同時正解決乾燥裝置餘下的瓶頸問題
- 目前產能及運輸率分別為約94%及約101%

Kuranakh

- 維護及保養進度理想
- 於行政管理中，但可適合重開

公司及行業

- 俄羅斯盧布貶值，降低鐵江現貨的成本水平
- 含鐵量65%鐵礦石的價格穩定，與含鐵量62%鐵礦石的溢價擴大
- 2019冠狀病毒病尚未造成重大影響

截至2020年3月31日止三個月的第一季最新營運資料

	2020年 第一季	2019年 第一季	變動	2019年 第四季	變動
鐵精礦					
—產量(噸)	670,477	522,875	+28.2%	664,620	+0.9%
—銷量(噸)	663,440	527,365	+25.8%	623,335	+6.4%

於2020年第一季，K&S按其設計產能的85.5%營運，生產670,477噸含鐵量65%鐵精礦，較去年同期高出28.2%。儘管面對已順利解決的俄羅斯鐵路物流問題及現已糾正的乾燥裝置持續產能問題，惟銷量仍按年上升25.8%至663,440噸。

鐵礦石市價於2020年第一季維持穩定，含鐵品位65%鐵礦石平均為每噸103美元，較2019年第四季高每噸5美元。盧布於2020年3月大幅貶值對本集團的營運成本有利。

據報，新型冠狀病毒(2019冠狀病毒病)疫情於中國首先爆發，並蔓延至俄羅斯等多國。儘管俄羅斯與中國的陸路邊境口岸暫時關閉，禁止旅客及貨車通行，惟K&S用作貨運至中國客戶的波格拉尼奇內—綏芬河鐵路跨境運輸一直未受影響。至今，2019冠狀病毒病疫情並無對鐵江現貨的營運造成重大影響。本集團已採取必要措施，支援其業務預防2019冠狀病毒病，並將繼續密切監控有關情況。隨著2019冠狀病毒病疫情發展，本公司將向市場發佈有關鐵江現貨的風險概況是否出現任何重大不利變動的資料。

鐵江現貨首席執行官馬嘉譽對第一季表現評論道：「儘管2019冠狀病毒病對全球經濟造成負面影響，但憑藉強勁的鐵礦石市價、盧布疲弱及K&S的堅實產能，鐵江現貨於2020年第一季的表現理想。本人亦對K&S礦場團隊成功部署有效緩解措施，糾正乾燥裝置的產能問題，令廠房得以於寒冷天氣下按高產能進行生產而感到高興。」

自2020年1月爆發2019冠狀病毒病並於其後散播至中國以外國家以來，疫情嚴重打擊環球經濟，並危及人類的生命。僱員及他們家人的健康及安全一直是我們的首要考慮，故我們已實施廣泛措施，減低員工面對的風險及生產中斷的機會。我們期望，冠狀病毒的傳播將儘快受控，而其對經濟造成的影響將有所消退。由於中國為全球主要商品消費國家，疫情現時在中國受控對採礦業而言是正面跡象。」

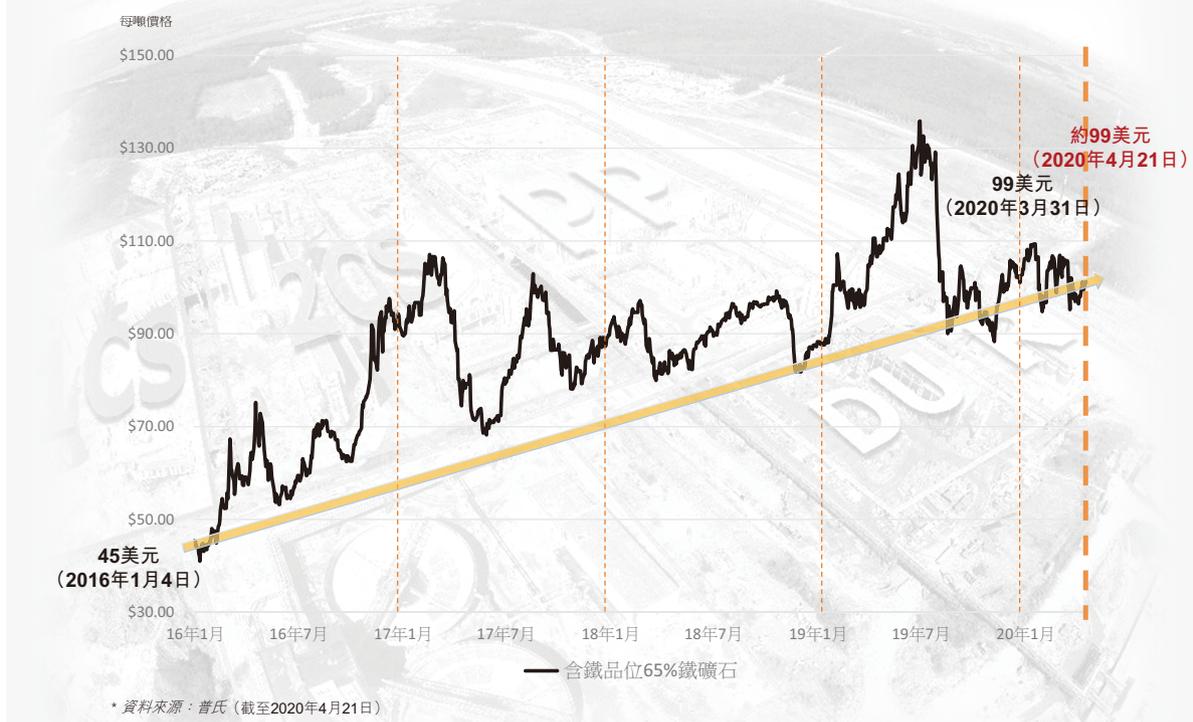
營銷、銷量及價格

鐵礦石

於2020年第一季，K&S生產670,477噸鐵精礦，較2019年第一季及2019年第四季分別增長28.2%及0.9%。隨著產量提升，銷量相應增加。於2020年第一季已售出663,440噸鐵精礦，較2019年第一季及2019年第四季分別增長25.8%及6.4%。

由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態以及處於行政管理中，故該礦場概無銷售鐵精礦。

含鐵品位65%鐵礦石基準（2016年1月至2020年4月）的表現 高品位鐵礦石價格穩步上揚

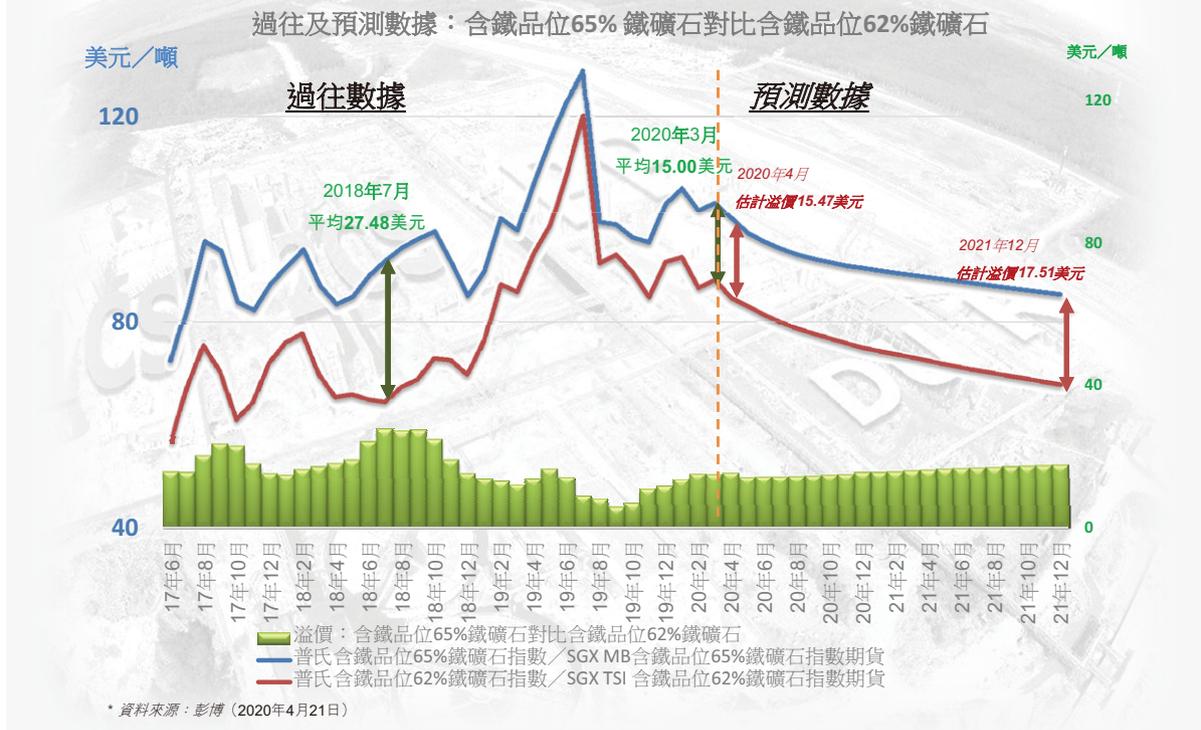


儘管大部分其他商品市價於2020年第一季因2019冠狀病毒病的疫情而下跌，惟鐵礦石價格表現良好。於本季度，含鐵品位65%鐵礦石的普氏價格於每噸95美元至109美元徘徊，平均每噸103美元，較2019年第四季的平均價格高出每噸5美元。據媒體報道，為控制2019冠狀病毒病疫情而實施的國家封關及活動限制可能減少海運市場鐵礦石供應。此外，中國港口的鐵礦石庫存量水平於上一季度減少後，庫存量水平於3月底進一步下降至116.9百萬噸，較年初下降6.6%。於2019冠狀病毒病的影響逐步消退後，鐵礦石價格亦受中國政府重新啟動經濟的支持。

高品位與低品位鐵礦石之間的價格差距持續擴大。於2020年第一季末，普氏指數65%含鐵量與62%含鐵量之間的價格差距增加至每噸15美元，而上一季季末則為每噸12美元。含鐵品位65%鐵礦石的現時價格約為每噸100美元，且遠期價格曲線顯示溢價將進一步增加。

K&S產品售價是經參考鐵精礦的普氏國際現貨價格後釐定，而向客戶提供折扣屬市場慣例。儘管上述價格增長對K&S有利，惟K&S的客戶亦正就更優惠的折扣進行磋商。K&S於2020年第一季實現的售價因商業理由而不會於本最新營運資料公佈。

含鐵品位65%鐵礦石價格更具抗跌性 預期相比含鐵品位62%鐵礦石有更高溢價



鐵礦石對沖

誠如先前所公佈，鐵江現貨已訂立若干對沖合約，以對鐵礦石價格不利變動進行對沖。鐵江現貨的大部分對沖合約已到期，並於2019年結清。餘下合約按較高的定價水平訂立，以提供更穩固的價格保障，應於2020年目前平穩的鐵礦石價格環境帶來較少對沖虧損(如有)。

目前，鐵江現貨已決定不會進行其他鐵礦石對沖，而市場仍處於貼水狀態。

鈦鐵礦

由於Kuranakh已轉至維護及保養狀態並處於行政管理中，故於本季度並無銷售鈦鐵礦產品。

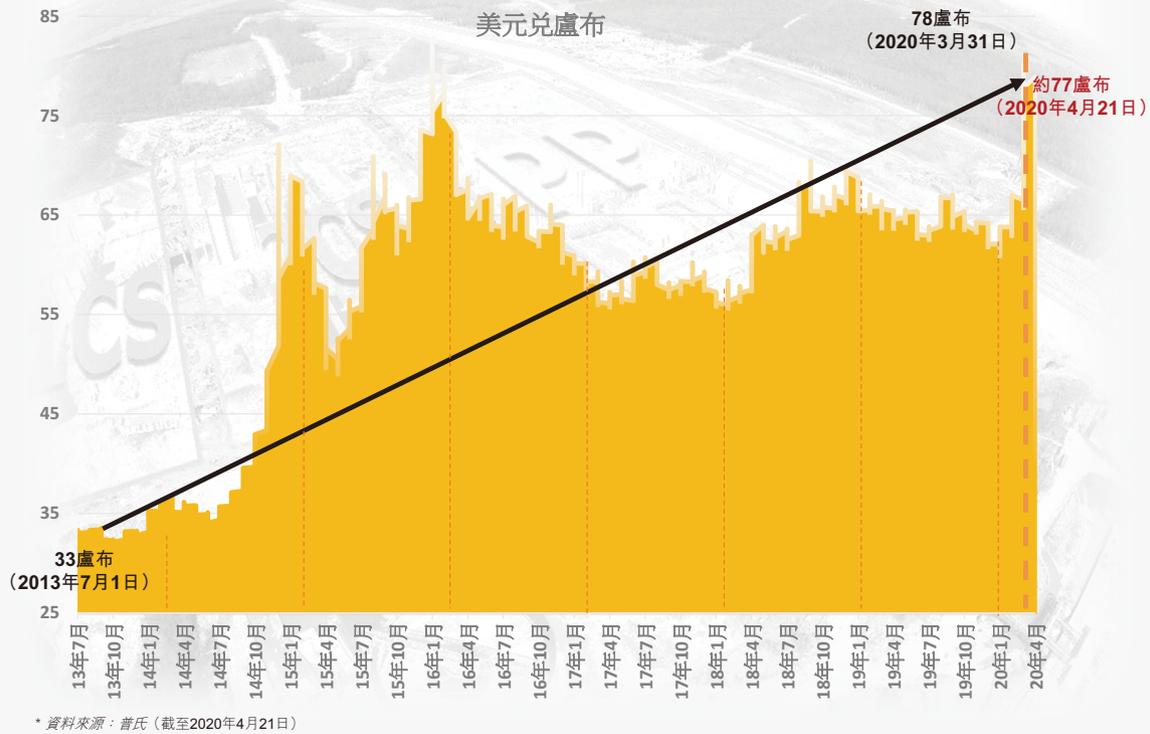
外匯變動及對沖

於2020年首兩個月，俄羅斯盧布持續疲弱，惟平均匯率維持穩定於63盧布兌1美元。於2020年3月初，隨著原油價格暴跌，盧布迅速貶值至約80盧布兌1美元。據媒體報道，盧布貶值跌至四年多以來的最低水平，主要由於俄羅斯與沙特阿拉伯限制石油產量的談判破裂導致油價下跌。鑒於俄羅斯大部分預算相當依賴能源出口，石油價格下跌使盧布受壓。盧布於第一季度收報78盧布兌1美元。儘管主要石油生產商近期達成減產協議，盧布現時仍處於約74盧布的低位。

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經營利潤率構成正面影響。鐵江現貨藉此機會鎖定當前盧布的疲軟匯率，自4月起就2020年約四分之一的盧布預期開支使用零成本固定波幅進行對沖，買入看跌行使價徘徊於70至80美元中間值及賣出看漲行使價於90至100美元下限，對貨幣升值提供保障。本集團可於其認為適合的情況下考慮進一步訂立外匯對沖合約。謹請注意，對沖屬風險管理目的，而非屬投機性質。

美元兌盧布匯率圖（2013年7月至2020年4月）

盧布貶值改善K&S經營利潤率



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Izvestkovaya鎮4公里，西伯利亞鐵路貫穿其中，並在距離連接地區首府比羅比詹130公里的聯邦高速公路上，以及距離俄羅斯遠東地區主要城市Khabarovsk 300公里。

K&S產能

K&S礦場持續保持增長勢頭，於2020年第一季度，該項目的平均產能達85.5%，較2019年第四季高2%。儘管面對俄羅斯鐵路的物流問題(有關問題並非鐵江現貨的控制範圍內，惟已獲迅速解決)，K&S仍取得令人滿意的成績。該季度的生產亦受到乾燥裝置產能問題的影響。乾燥裝置為K&S生產過程中不可或缺的部分，原因為該裝置移除鐵精礦中多餘的水分，避免產品於寒冷天氣情況下結冰，從而實現全年生產。鑒於若干技術問題，乾燥裝置的產能受到限制，影響K&S的運輸量。憑藉K&S礦場團隊的專業知識及經驗，目前已採取有效的緩解措施。自4月起，生產過程不再需要乾燥裝置，使K&S礦場團隊可在夏季解決瓶頸問題。

2019冠狀病毒病

鐵江現貨僱員的健康及安全屬首要考慮。K&S設立一個應急辦事處，以預防2019冠狀病毒病散播，並已採取必要機構及行政措施以防止2019冠狀病毒病傳播。K&S已制定應變計劃，包括檢疫安排、醫療檢查、旅遊限制及減少面對面接觸。K&S無間斷進行生產，同時鼓勵總辦事處僱員及行政人員在家工作。

現時，概無任何K&S僱員對2019冠狀病毒病檢測呈陽性反應的個案。本集團已於其業務採取預防2019冠狀病毒病的必要措施，並將繼續密切監察情況。

採礦

K&S採礦承包商持續供應進料所需數量，以支持K&S擴大生產規模。於2020年第一季度，合共開採出2,734,100噸鐵礦石(2019年第四季：2,460,300噸)、鑽探95,780米(2019年第四季：79,992米)及爆破2,466,255立方米(2019年第四季：1,982,650立方米)。主要加工廠房的鐵礦石進料達2,300,400噸(2019年第四季：2,151,900噸)，已生產預選精礦1,525,880噸(2019年第四季：1,440,630噸)。已生產670,477噸鐵精礦並已售出663,440噸，較上一季分別增加0.9%及6.4%。

生產及營銷

K&S	2020年 第一季	2019年 第四季	變動
產量(噸)	670,477	664,620	+0.9%
銷量(噸)	663,440	623,335	+6.4%

有關估計單位現金成本的最新資料

成本控制為提升盈利能力的重要一環。受惠於盧布近期貶值，鐵江現貨將繼續採取嚴格的成本控制措施。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尚未達致全產能營運，故2020年第一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反映當礦場全面提升產能時的經營成本水平。2020年上半年的相關現金成本資料將於2020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東北部，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。

進行維護及保養以及處於行政管理

Kuranakh目前正在處於行政管理，但廠房可於市場容許作出投資決定的情況下重開。於本季度，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，為本公司的產品組合提供多元化經營。該合營公司曾因缺乏進料，以致鋼渣再加工廠暫停營運而於2017年轉至維護及保養狀態。該合營公司的貢獻現時非屬重大。

公司及行業最新進展

本集團的現金流量狀況及Gazprombank貸款

鐵江現貨於2019年完成提取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Petrovsk提供擔保。還款安排更切合K&S的生產計劃，且應能改善鐵江現貨的現金流量狀況。於2020年第一季度，鐵江現貨已根據還款安排向Gazprombank支付約9.8百萬美元作為本金還款及利息。

於2020年3月31日，本集團未經審核現金及存款結餘約為12.8百萬美元，而尚未償還的負債總額約為219.4百萬美元。

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。

中國黑龍江省當局已確認，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裝妥，即鐵路大橋俄羅斯段的工程工作已全面完工。由於中國段工程已於2018年10月竣工，鐵路大橋的主橋墩已連接。據俄羅斯當地媒體於2019年12月報道，俄羅斯官員已保證鐵路大橋的建設將於2020年底前竣工。除現有船運及鐵路路線外，預期鐵路大橋可透過提供更有效率的運輸方式，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鐵路大橋相距約180公里。因此，鐵江現貨將受惠於該項目，其運輸距離及貨運時間將會縮短。鐵路大橋不單可將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。向中國客戶的運輸時間將由3至5日縮短至1至3日。

* 本公告內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。

於本公告披露的產量是扣除運送給客戶的產品中的多餘水份釐定，而比較數字已相應調整以符合本期的呈列方法。K&S的產能是根據年產能約3,155,000濕公噸計算，而過往期間實現的產能(如適用)重新計算作為該數額的百分比以作比較之用。

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
2020年4月23日，星期四

於本公告日期，本公司執行董事為馬嘉譽先生。非執行董事為Peter Hambro先生及高丹先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、李壯飛先生、Jonathan Martin Smith先生、胡家棟先生及Martin Davison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