

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6月30日止三個月的
第二季最新營運資料
鐵江現貨於2020年上半年報告溢利
受利於其生產率、鐵礦石價格及盧布匯率

電話會議

電話會議將於今天15:00(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6027531#。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8月3日起在http://www.ircgroup.com.hk/tc/ir_presentations.php重溫。

2020年7月31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」)董事會欣然提呈截至2020年6月30日止三個月的第二季最新營運資料。

摘要－2020年第二季

K&S

- 儘管採礦工作存在問題，產量及銷量仍分別較上一季上升8.1%及8.5%
- 2020年第二季的平均生產率為91.8%(2020年第一季：85.5%)
- 目前生產率及運輸率約為90%

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

- 2020年上半年的溢利不少於5百萬美元(2019年上半年：虧損25.2百萬美元)
- 良好生產率、強勁鐵礦石價格及疲軟俄羅斯盧布均有益於鐵江現貨的盈利能力
- 2019冠狀病毒病尚未造成重大影響

截至2020年6月30日止三個月的第二季最新營運資料

	2020年	2020年	變動	2019年	變動	2020年	2019年	變動
	第二季	第一季		第二季		上半年	上半年	
鐵精礦								
–產量(噸)	724,934	670,477	+8.1%	698,374	+3.8%	1,395,411	1,221,249	+14.3%
–銷量(噸)	719,910	663,440	+8.5%	705,669	+2.0%	1,383,350	1,239,397	+11.6%

於2020年第二季，K&S按平均產能92%營運，生產724,934噸鐵精礦，較上一季上升8.1%。已售719,910噸鐵精礦，較2020年第一季度高出8.5%。倘並未因第三方採礦承包商的限制而阻礙生產，營運表現應會進一步提升。於本季度，採礦量低於預期，主要由於短期採礦問題所致。採礦承包商現正努力設法趕上滯後的採礦量。

2019冠狀病毒病的爆發蔓延至包括俄羅斯在內的多個國家，本公司欣然告知，該病毒至今並無對鐵江現貨的營運造成重大影響。

就2020年上半年而言，K&S按平均產能88%營運，生產1,395,411噸及售出1,383,350噸含鐵量65%鐵精礦，較去年同期分別高出14.3%及11.6%。

受益於中國鐵礦石需求增長及主要鐵礦石生產商的供應受限，鐵礦石市價持續上漲。截至2020年6月30日，含鐵量65%鐵礦石的普氏基準價格為每噸114美元，較截至2019年末高出9%。另一方面，於2020年上半年，俄羅斯盧布貶值13%及3個月倫敦銀行同業拆息下降160個基點，兩者均有助於控制鐵江現貨的成本水平。由於上述原因，鐵江現貨預期2020年上半年將報告不少於5百萬美元的純利，由2019年上半年錄得虧損25.2百萬美元後扭虧為盈。有關2020年上半年業績的全部詳情將於2020年8月底前刊發的2020年中期業績公告中呈列。

鐵江現貨首席執行官馬嘉譽對第二季表現評論道：「本人對K&S於2020年第二季存在採礦工作問題時仍成功接近全產能營運感到滿意。我們正督促採礦承包商提高工作效率，使K&S可繼續以高產能營運。」

儘管2020年上半年對大部分業務而言充滿挑戰及不確定因素，惟鐵礦石市場為少數表現良好的市場之一。由於供應中斷及中國政府承諾增加基礎設施支出，鐵礦石為2020年上半年表現最佳的商品之一。除了表現理想的鐵礦石價格，鐵江現貨亦受益於俄羅斯盧布疲軟及利率下降。該等利好因素加上強勁的生產率，讓鐵江現貨可於2020年上半年為股東帶來溢利，為本公司發展的一個重大里程碑。

然而，有多項挑戰我們不應忽視。全球經濟受到西方國家與中國之間不斷升級的政治緊張局勢困擾。2019冠狀病毒病的全球影響對個人、政府及業務而言是一個前所未有的挑戰。至今，對本集團的干擾已屬可控制，我們的營運並未受到重大影響，這歸功於我們的僱員，他們在工作環境轉變中迎難而上，特別是繼續於現場工作的僱員。鐵江現貨將繼續審慎應對該等挑戰。」

營銷、銷量及價格

鐵礦石

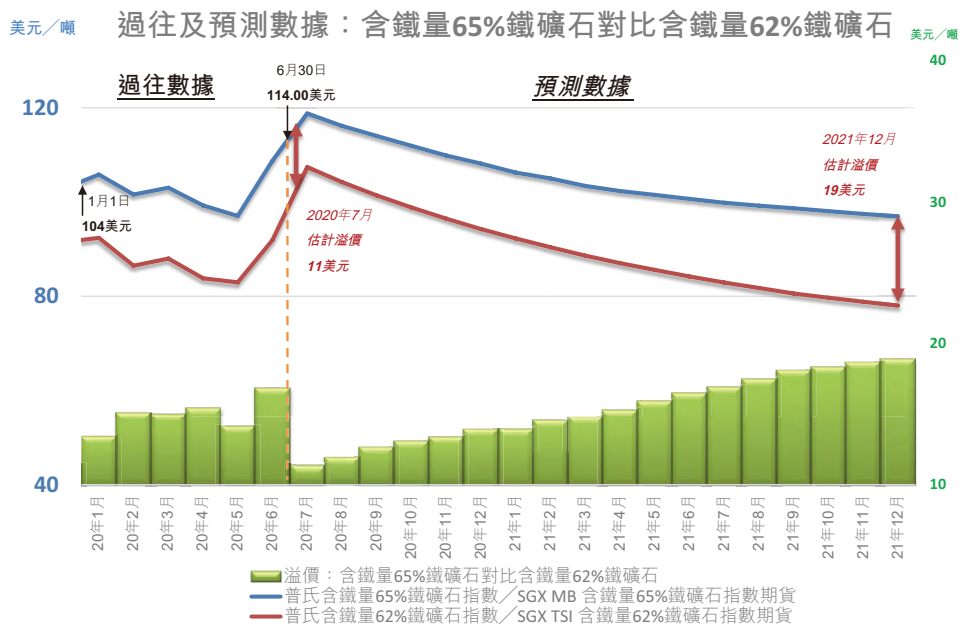
供應方面，由於3月的降雨及運輸延誤，最大鐵礦石生產商之一淡水河谷於2020年首五個月的鐵礦石出口量較去年同期下降13.4%。再者，淡水河谷的三座高品位巴西礦場於6月初因2019冠狀病毒病而關閉約2星期。需求方面，中國政府已承諾增加基礎設施支出以抵銷疫情的影響，增加對鐵礦石的需求，為基礎設施及其他建設項目生產鋼鐵。據媒體報道，中國已計劃於2019冠狀病毒病影響後，將約7.15萬億美元用於基礎設施，而預期約1.07萬億美元將於2020年產生。

因需求強勁而供應減少，鐵礦石市場價格於第二季持續上漲，含鐵量65%鐵礦石的普氏價格平均為每噸108美元，較上季上升4.4%。



資料來源：普氏 (截至2020年7月28日)

就溢價而言，高品位與低品位鐵礦石間的價格差距預計將擴大。鐵價格的遠期曲線顯示，含鐵量65%鐵礦石與含鐵量62%鐵礦石之間的價格差距料會在2021年12月末前進一步增加至每噸19美元，較2020年第二季末每噸高7美元。因K&S生產優質含鐵量65%鐵礦石，故此對鐵江現貨有利。



資料來源：彭博 (截至2020年7月28日)

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年上半年實現的售價將於2020年中期業績公告中公佈。

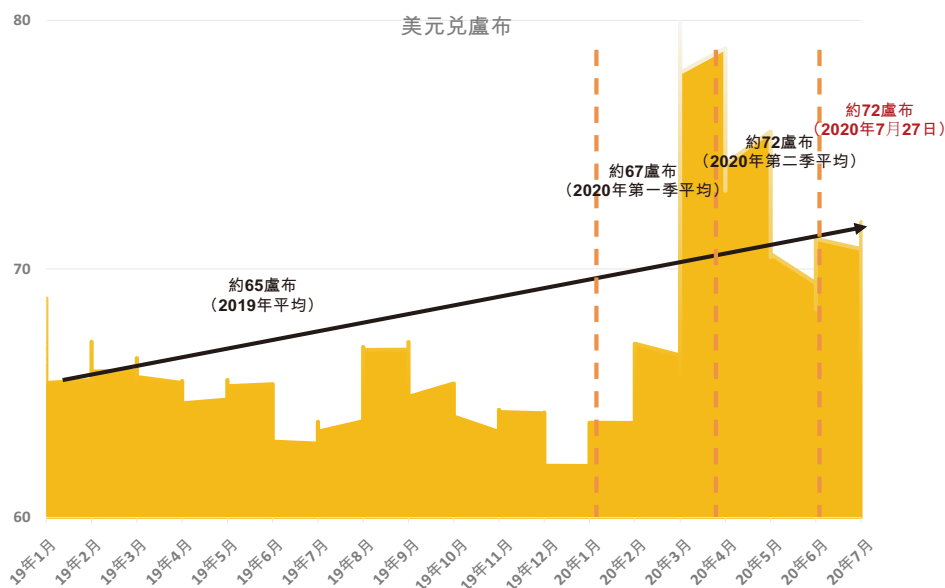
鐵礦石對沖

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，而較2019年而言，其應於2020年帶來較少對沖虧損。

目前，市場仍處於貼水狀態，鐵江現貨已決定不會進行其他鐵礦石對沖。

外匯變動及對沖

鑒於原油價格低迷、2019冠狀病毒病疫情在俄羅斯肆虐及政治因素，2020年第二季俄羅斯盧布仍受壓。盧布按季貶值約8%，兌美元的平均匯率為72盧布。根據彭博的資料，市場普遍預計俄羅斯盧布將維持疲軟並可能進一步貶值。



資料來源：彭博(截至2020年7月28日)

由於本集團的經營成本主要以俄羅斯盧布計值，而收益主要以美元計值，故俄羅斯盧布表現疲軟對本集團的經營利潤率帶來正面影響。鐵江現貨藉此機會鎖定當前盧布的疲軟匯率，自4月起就本集團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。

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。

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

於2020年第二季，K&S生產設施運作順暢，產能提升計劃繼續推行。於本期間，K&S以平均生產率92%產能營運，比上一季高約7%。如前所述，由於第二季天氣回暖，生產過程中不需要使用乾燥裝置，令K&S礦場團隊可以解決其產能問題。

2019冠狀病毒病

受2019冠狀病毒病影響，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。

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病毒傳播。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。目前，K&S只有少數員工的2019冠狀病毒病檢測呈陽性，但大多數患者無症狀。他們已被隔離，並正在接受適當的治療。

至今，該病毒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，並將繼續密切監察有關情況。

採礦

於本季度，第三方採礦承包商遇到炸藥短缺等若干採礦問題，導致廢料清除量下降及礦石開採速度減慢。為緩解此種情況，K&S須使用庫存中品位較低的礦石進行加工。因此，進料的選礦能力受到影響，進而影響產量。採礦承包商現正努力設法趕上滯後的採礦量。

於2020年第二季，合共開採出1,660,600噸(2020年第一季：2,734,100噸)礦石、鑽探126,692米(2020年第一季：95,780米)及爆破4,073,031立方米(2020年第一季：2,466,255立方米)。主要加工廠房的礦石進料達2,377,600噸(2020年第一季：2,300,400噸)，已生產預選精礦1,616,607噸(2020年第一季：1,525,880噸)。已生產724,934噸及已售出719,910噸鐵精礦，較上一季分別上升8.1%及8.5%。

生產及營銷

	2020年 第二季	2020年 第一季	變動
產量(噸)	724,934	670,477	+8.1%
銷量(噸)	719,910	663,440	+8.5%

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及利率降低，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。

2020年上半年的相關現金成本資料將於2020年8月底前刊發的2020年中期業績中加以分析及披露。

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並不重大。

公司及行業最新進展

截至2020年6月30日止六個月正面盈利警告

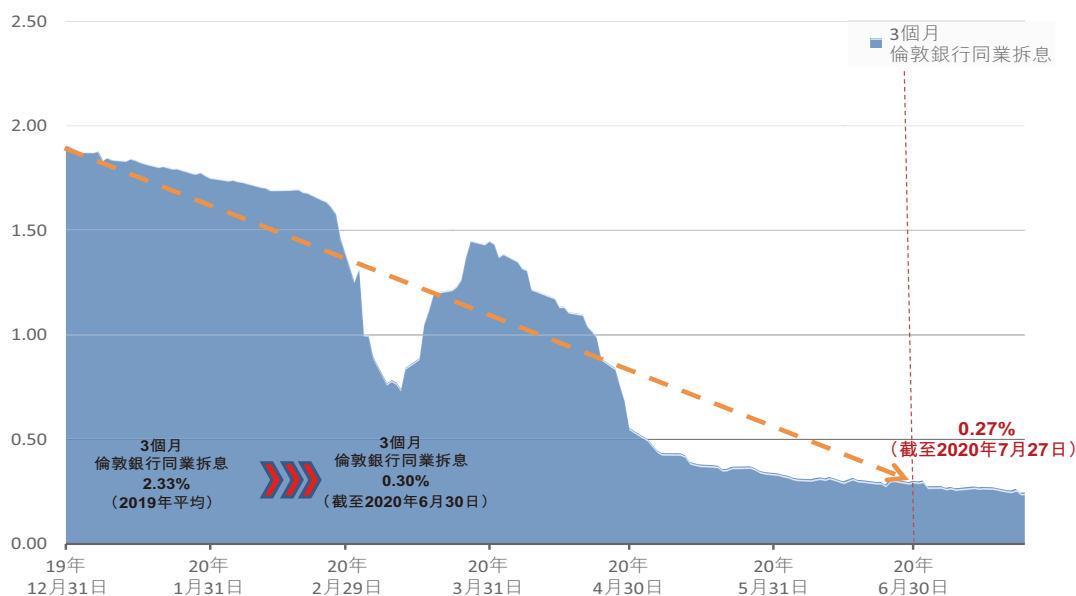
根據本集團未經審核綜合管理賬目的初步評估以及目前可得的資料，預期本集團截至2020年6月30日止六個月將錄得未經審核股東應佔溢利不少於5百萬美元，而2019年同期未經審核股東應佔虧損為25.2百萬美元。有關正面盈利警告的進一步詳情，可查閱本公司於2020年7月7日刊發的公告。

進一步詳情將載於本公司於2020年8月底前刊發的2020年中期業績公告。

本集團的現金流量狀況及Gazprombank貸款

鐵江現貨於2019年利用Gazprombank貸款完成工商銀行貸款再融資。Gazprombank貸款由K&S的資產押記作抵押及由Petrovavlovsk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年第二季，鐵江現貨已根據還款安排向Gazprombank支付約9.4百萬美元作為本金還款及利息。

Gazprombank貸款的利息根據倫敦銀行同業拆息釐定。於美聯儲表示準備降低借款成本，以應對經濟增長放緩後，倫敦銀行同業拆息在2020年6月創下10年來最大單日跌幅。三個月倫敦銀行同業拆息從2019年的平均2.33%下降至2020年6月30日的0.30%。倫敦銀行同業拆息下調使鐵江現貨能夠降低其融資成本。



資料來源：彭博(截至2020年7月28日)

由於現金流量的時間安排及營運資金變動，本集團截至2020年6月30日的未經審核現金及存款結餘約為5.0百萬美元。預計到2020年8月初，現金及存款結餘將增加至10百萬美元以上。截至2020年6月30日，尚未償還的負債總額約為214.2百萬美元。

董事調任

於2020年6月30日，Petrovavlovsk宣佈對其董事會作出若干變動，包括提名Peter Hambro先生及Johnny Martin Smith先生(均為鐵江現貨的非執行董事)暫時加入其董事會。於Hambro先生獲委任為Petrovavlovsk董事期間，彼將放棄其於鐵江現貨的主席職務，並由本公司「主席兼非執行董事」調任為「非執行董事」。白丹尼先生將出任本公司主席，並由本公司「副主席兼資深獨立非執行董事」調任為「主席兼資深獨立非執行董事」。進一步詳情載於本公司於2020年7月2日刊發的公告。

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。根據當地媒體，大橋將於2021年夏季竣工。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的生產率是根據年產能約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7月31日(星期五)

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