



IRC Limited

HONG KONG STOCK CODE: 1029

股份代號：1029

2023

INTERIM REPORT

中 期 報 告





* 阿穆爾河大橋已於2022年11月啟用，縮短運輸距離，並於2023年逐步提高運輸量。

關於我們

鐵江現貨為俄羅斯遠東地區最大的鐵礦石開採運營商。我們的世界級運營專注於生產優質的鐵精礦，致力維繫於中國及俄羅斯的長期客戶關係。

為甚麼選擇鐵江現貨

鐵江現貨於鐵礦石市場中獨一無二，皆因其具備多項競爭優勢，其中包括優越的地質條件及可透過完善的世界級基礎設施直通中國—全球最大的鐵礦石市場。

2023年及以後

K&S礦場為我們年產能達3.2百萬噸鐵礦石的旗艦項目，生產高品位的含鐵量65%鐵精礦，正以高產能營運。長遠而言，我們可選擇為K&S(「第二期」)添置加工設備以及開發鐵江現貨的其他勘探項目，藉此提升本集團的產能。

目錄

2	主席報告書
5	經營業績
	項目回顧
16	— K&S
19	— Garinskoye
20	— 其他項目
21	企業管治及其他資料
	財務回顧
25	— 獨立審閱報告
26	— 簡明綜合財務報表
32	— 簡明綜合財務報表附註
47	詞彙
50	公司資料
51	免責聲明
52	里程碑

主席報告書

各位股東：

本人欣然提呈鐵江現貨有限公司(「鐵江現貨」)截至**2023年6月30日**止六個月(「報告期間」)的主席報告書。作為俄羅斯遠東地區的領先鐵礦石生產商，我們取得斐然成就及長足進展，令本人深感自豪。

商品生產商在**2023**年上半年經歷一段艱難時期，鐵礦石行業亦受波及。面對全球通脹、商品及現時市場波動以及俄烏的衝突，鐵江現貨身處的宏觀經濟形勢挑戰重重。中國經濟於疫情後的復甦速度未如預期，令作為最大鐵礦石消費國家的中國承受的獨特不利因素更趨嚴重。儘管面對重重挑戰，本人欣然呈報鐵江現貨於報告期間保持韌性，即使面對一些輕微營運問題，仍能實現大幅按期增長。我們對卓越營運、策略投資及可持續實踐的承諾使我們能夠跨越未知，順應不斷變化的環境。

卓越營運

鐵江現貨一直追求卓越營運，今年亦不例外。營運**K&S**等大型礦場定必面對重重挑戰。然而，有賴員工努力不懈、孜孜不倦，我們得以減輕該等挑戰的影響，維持精簡高效的營運。

過往，我們的外部採礦承包商表現未如理想，導致採礦量滯後，對我們的生產造成負面影響。然而，透過深入討論，我們成功解決該等問題，卓有成效，並使採礦承包商於報告期間的表現大有改善。因此，我們有效排除室礙生產的瓶頸問題。

於**2023**年**5**月，**K&S**的泵管出現故障，導致暫時停產約一週。儘管發生意外實屬遺憾，惟我們對**K&S**現場團隊迅速糾正問題及盡可能縮短停產時間引以為傲。

鐵路擠塞情況亦使我們面臨重大挑戰，導致我們的運輸能力嚴重受到限制。我們透過阿穆爾河大橋分散部分貨運以應對問題。隨著**2023**年初市場鐵礦石價格回升，我們亦重新開始海運銷售作為替代運輸方式。**K&S**因時制宜，策略地越過鐵路擠塞地區，確保貨運流程更順暢及可靠，並解決我們過往面臨的物流障礙。

雖然面對以上挑戰，但**K&S**的生產率仍上升至設計產能的**83%**，於報告期間生產**1,308,821**噸鐵精礦，較去年同期上升**4.0%**。隨著產量激增，銷量亦增長**7.6%**，售出**1,374,549**噸鐵精礦。如此佳績印證員工盡忠職守、克盡厥職，達致驕人表現。

主席報告書(續...)

理想財務表現

2019冠狀病毒病疫情後，中國經濟的復甦步伐較預期慢，對全球鐵礦石市場造成重大影響。中國經濟復甦放緩，導致鐵礦石價格及需求均告下降，可歸因於工業活動減少、基礎設施支出減少，以及為重新平衡經濟的政府政策影響等因素。因此，鐵礦石供應商及生產商不得不調整策略，在充滿挑戰的市場環境應對價格下降、全球最大商品消費國的需求低迷情況。K&S的中國客戶謀求更優惠的銷售折扣。

普氏含鐵量65%鐵礦石於2023年上半年的平均價格為每噸132美元，較去年同期大幅下跌20.0%，與上述鐵江現貨銷量達7.6%的增長的正面影響全面抵銷，導致鐵江現貨於2023年上半年的收益下降16.0%至139.2百萬美元。

一如預期，俄烏衝突及全球趨勢促使盧布通脹高企，對K&S的生產成本產生負面影響。於2023年上半年，電力成本接近倍增。僱員是俄羅斯遠東地區中罕見的重要資源，為鼓勵及挽留僱員，我們提高僱員薪酬水平，使我們於勞動市場保持競爭力。鐵路關稅及貨車費連同採礦成本於2023年亦有所增加。可惜的是，與此同時，由於2023年上半年的盧布匯率與去年同期類似，故盧布並無貶值以與該等通脹成本的增長抵銷。因此，撇除運輸的每噸現金成本上漲超過20%。然而，計及運輸的每噸總現金成本仍與2022年相符，這歸功於K&S透過鐵路路線運輸更多產品，此舉的物流成本低於海運銷售。

雖然成本水平與去年持平，但收益減少導致EBITDA下降45.0%至28.9百萬美元。經考慮鐵江現貨面臨的情況，我們呈報基本溢利9.3百萬美元，業績相當理想。

鑒於鐵礦石價格環境轉差，我們按照會計準則指引就採礦資產計提減值虧損。於報告期間，本集團的減值撥備總額為73.6百萬美元。然而，務請注意，有關減值並不影響我們的現金流量。經計及減值及其他非經常性項目後，鐵江現貨於2023年上半年呈報淨虧損65.7百萬美元。

穩健的流動資金狀況

儘管2023年上半年盈利能力較低，鐵江現貨已成功將其現金結餘增加8.3百萬美元至45.2百萬美元，並將淨負債大幅減少至28.0百萬美元，令人鼓舞。此增強我們的流動資金狀況，使我們能夠以更大的韌性應對充滿挑戰的時期及不確定因素。透過加強我們的財務穩定性，我們更有信心迎接未來，抓緊日後的潛在機遇。

業務拓展

鐵江現貨現時經營單一業務，並僅提供一款產品進行銷售。雖然我們為現有產品的成就深感自豪，但我們意識到業務及產品組合多元化的重要性。為有效管理風險並促進業務擴展，我們正積極物色對本公司有利且提高股東價值的潛在機遇。我們認為，透過發掘新企業及擴大我們的服務範圍，我們可發揮更大的增長潛力，善用新興市場趨勢。

主席報告書(續...)

於2023年上半年，本集團的業務拓展舉措包括購買及隨後出售船舶。我們將繼續尋找及參與其他商機，並深信該策略方針可降低與專注於單一產品相關的風險，更有助我們達致長期可持續發展及成功。

展望

K&S是俄羅斯遠東地區的最大僱主之一。該礦場佔據通往中國門戶的戰略位置，地理位置優越，能夠服務產品售往的中國市場。隨著中俄關係不斷改善，鐵江現貨將佔據優勢，可善用前景向好的活躍環境。

展望前景，我們對未來保持謹慎樂觀。我們專注開發Sutara礦場，其屬K&S長遠營運的重要一環。雖然於申請國家專家審批時，由於部分設計文件出現一定延誤，我們須微調Sutara的投產日期，但認為此舉並不影響K&S的營運，並期望Sutara礦場於2024年上半年投入運作。

由於鐵礦石價格疲弱、俄羅斯盧布波動，以及通脹及利率上漲，我們的營商環境仍然動盪。儘管經濟形勢尚未明朗，惟我們深信能夠適應不斷變化的市場動態，並把握機遇。我們專注營運效率及可持續實踐，藉此鞏固我們的營運策略。我們將致力善用人力資源、豐富營運專業知識以及得天獨厚的地理位置及策略地位，提升股東價值，並推動長遠成就。

結語

最後，本人謹此感謝股東的鼎力支持、僱員恪守本分，以及長期客戶的信任及忠誠。我們攜手再創佳績，而本人深信，我們眾志成城，為亮麗未來鋪路。

本人再次感謝各位對鐵江現貨一直以來的信任及信心。秉承韌性、決心與策略遠見，我們繼續砥礪前行。

主席

Nikolai Levitskii

經營業績

財務回顧

下表概述本集團截至2023年及2022年6月30日止六個月的綜合業績：

	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動
主要營運數據			
鐵精礦			
—產量(噸)	1,308,821	1,258,847	4.0%
—銷量(噸)	1,374,549	1,277,048	7.6%
已實現售價(美元/噸)			
—基於濕公噸	101.2	129.7	(22.0%)
—基於乾公噸	108.9	138.6	(21.4%)
普氏含鐵量65%鐵礦石平均價格	132.0	165.0	(20.0%)
現金成本(美元/噸)*			
—不包括運至客戶	59.8	48.0	24.6%
—包括運至客戶	77.7	78.6	(1.1%)
綜合收益表(千美元)			
收益	139,179	165,658	(16.0%)
折舊前礦場營運開支及服務成本	(107,336)	(105,546)	1.7%
折舊前一般行政開支	(5,564)	(10,015)	(44.4%)
其他收入、收益及虧損以及其他撥備淨額	2,571	2,334	10.2%
EBITDA—不包括非經常性項目及外匯	28,850	52,431	(45.0%)
折舊	(9,808)	(11,312)	(13.3%)
融資成本	(4,406)	(4,174)	5.6%
所得稅(開支)/抵免及非控股權益	(5,307)	2,288	(331.9%)
基本收益—不包括非經常性項目及外匯	9,329	39,233	(76.2%)
減值虧損	(73,575)	(112,987)	(34.9%)
外匯收益/(虧損)淨額	602	(2,077)	(129.0%)
其他撥備	(2,054)	(2,054)	0.0%
本公司擁有人應佔虧損	(65,698)	(77,885)	(15.6%)

* 每已售濕公噸

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」及「基本業績」(兩者均不包括非經常性項目及外匯)為鐵江現貨的關鍵績效指標。

EBITDA – 不包括非經常性項目及外匯

截至2023年6月30日止六個月，本集團的EBITDA(不包括非經常性項目及外匯)為28.9百萬美元(截至2022年6月30日止六個月：52.4百萬美元)。雖然2023年上半年的銷量較2022年上升7.6%，但EBITDA下降主要由於鐵礦石價格下降所致。

2023年上半年鐵礦石價格出現波動，而普氏含鐵量65%鐵礦石指數的平均價格為每噸132美元，較去年同期下降20.0%。

於成本方面，據預計，電力成本、勞動力成本、採礦承包商成本及消耗品價格高企，加上俄烏衝突相關制裁，導致俄羅斯通脹高企，生產成本因而上升約25%。與此同時，2023年上半年盧布兌美元平均匯率與去年同期保持一致，故並無與開支增幅抵銷。儘管如此，由於海運比例較低，報告期間的每噸交付現金成本維持與去年同期相若的水平。

儘管銷量增長7.6%，但疲弱的鐵礦石價格與該等影響全面抵銷，導致本集團的EBITDA下降45.0%至28.9百萬美元。

千美元	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動
EBITDA – 不包括非經常性項目及外匯	28,850	52,431	(45.0%)

基本收益 – 不包括非經常性項目及外匯

本集團的收益表有時包括若干重大非經常及非經營項目，應分別予以考慮。於2023年上半年，該等項目為：

- 與K&S礦場及其他資產有關的減值虧損73.6百萬美元，主要由於普氏含鐵量65%鐵精礦於2023年6月30日的價格疲弱(與2022年12月31日相比)，有關減值虧損的進一步詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註6。於2022年上半年已計提減值虧損113.0百萬美元；
- 非現金外匯收益淨額0.6百萬美元(2022年6月30日：淨外匯虧損2.1百萬美元)，主要由於俄羅斯盧布的匯率變動所致；及
- 就遞延合約付款相關開支作出的非現金撥備2.1百萬美元(2022年6月30日：2.1百萬美元)。本集團已對上述合約交易對手提出法律訴訟，且鐵江現貨認為本集團毋須支付該等開支。無論如何，為謹慎起見及遵守相關會計規定，本集團已作出該筆撥備。

經營業績(續...)

雖然本集團於2023年上半年報告虧損65.7百萬美元，但該數字因上述非經常性項目及外匯而失真。撇除該等項目，本集團報告基本收益9.3百萬美元，這更準確反映鐵江現貨的基本表現：

千美元	截至6月30日止六個月		
	2023年	2022年	變動
基本收益—不包括非經常性項目及外匯	9,329	39,233	(76.2%)

收益

鐵精礦

產量及銷量

鐵江現貨的主要收益來源為銷售產自K&S礦場的含鐵量65%鐵精礦。於2023年5月中旬，外部電網可能引致的電力問題導致K&S的泵管故障，無法妥善運作，從而造成水泵站的水溢出。因此，K&S須停產約一週。該問題已於2023年5月底前得到解決。儘管臨時停產，本集團業務營運於本公告日期並無出現任何重大中斷。

誠如過往所呈報，俄羅斯跨境鐵路擠塞情況是K&S營運的主要瓶頸問題之一。隨著阿穆爾河大橋(「大橋」)於2022年底投入營運，更多產品通過大橋運輸，物流擠塞情況得到舒緩。K&S計劃增加使用大橋，但視乎大橋的容量而定。由於大橋近期方啟用，目前容量有限。

於2023年上半年，第三方採礦承包商表現理想，採礦活動整體增加，解決K&S的過往生產瓶頸問題之一。

就2023年上半年而言，儘管發生上述停產及物流限制，惟K&S的平均產能仍保持在約83%水平，生產1,308,821噸含鐵量65%鐵精礦，產量較去年同期增長4.0%。銷量亦上升7.6%，銷售1,374,549噸鐵精礦。

鐵礦石價格

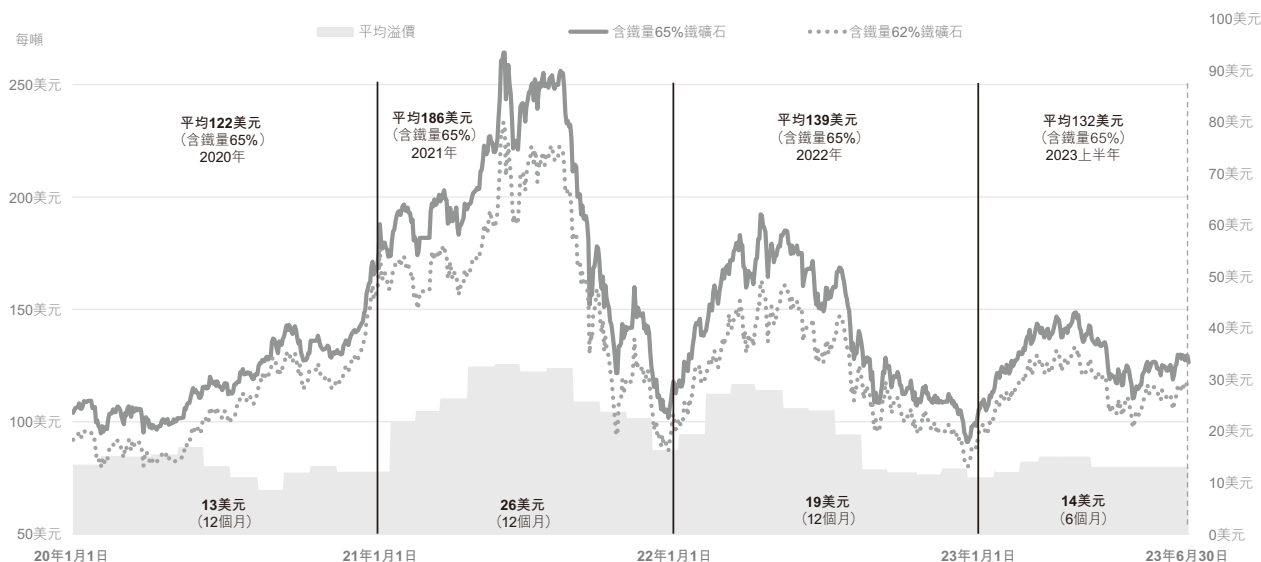
K&S鐵精礦的售價經參考國際普氏鐵礦石基準指數釐定。於2023年第一季，鐵礦石價格大幅上漲，普氏含鐵量65%鐵礦石的平均價格攀升至每噸140美元，較2022年第四季上升26%。於2023年，中國放寬疫情防控措施推動需要復甦的樂觀情緒，引致鐵礦石價格上漲。然而，由於定價環境在2023年第二季大幅轉差，在短期內表現強勁，普氏含鐵量65%鐵礦石的平均價格跌至每噸124美元。該降幅是由於市場對2019冠狀病毒病後對鐵礦石的需求預期過高及供應端的復甦速度較需求端快的綜合影響所致。中國於夏季通常減慢工程進度，加上預期因應環保政策對本地鋼鐵實施產量限制亦遏止鋼鐵需求，鐵礦石價格受到影響。就2023年上半年而言，普氏含鐵量65%鐵礦石的平均價格為每噸132美元，較去年同期下跌每噸33美元或20.0%。

經營業績(續...)

目前，鑒於遠期鐵礦石現貨溢價曲線難以實現有意義對沖，鐵江現貨並無任何未平倉的鐵礦石對沖倉位。鐵江現貨將繼續監察價格變動，並在認為對沖條款有利時訂立對沖交易。

下圖闡述2020年1月1日至2023年6月30日普氏含鐵量65%鐵礦石指數：

普氏含鐵量65%鐵礦石對含鐵量62%鐵礦石



* 資料來源：普氏(截至2023年6月30日)

K&S的收益

儘管銷量增長7.6%，2023年上半年鐵礦石價格下跌20.0%導致鐵江現貨收益減少。收益由2022年上半年的165.7百萬美元下降16.0%至2023年上半年的139.2百萬美元。

儘管K&S佔據通往中國市場門戶的戰略位置，惟大多數鄰近中國主要鋼鐵廠均由同一企業組織擁有或控制，即鐵江現貨於中國東北地區半封閉市場營運，而低運輸成本對產品交付成本起重要積極作用，惟銷售議價能力則受到負面影響。因此，鐵江現貨的中國客戶預期價格較基準普氏價格有所折讓，而鐵江現貨拒絕該等壟斷性要求的能力較弱。此趨勢於2023年持續，尤其是鋼鐵廠因市況低迷選擇以較低的利潤水平及產能模式營運。因此，鋼鐵廠傾向向品位較低且較便宜的鐵礦石，從2023年含鐵量65%鐵礦石與含鐵量62%鐵礦石之間的溢價收窄及要求更多折扣可見一斑。鐵江現貨瞭解到，俄羅斯其他生產商亦面臨同樣情況，常向該區客戶提供折扣。K&S亦向俄羅斯的客戶進行銷售，但鑒於來自其他當地生產商的市場競爭，該市場不乏挑戰。由於K&S的俄羅斯客戶提供的購買價並不吸引，因此於2023年上半年運往俄羅斯的貨運量極少，有利將大多數銷售轉向提供更佳銷售條款的中國海運市場。2023年第一季的鐵礦石價格回升，使鐵江現貨重新開始海運銷售。然而，2023年第二季的鐵礦石價格下跌，影響海運銷售利潤率。由於宏觀經濟及經營狀況持續不穩，鐵江現貨將繼續監察情況，並相應調整其營銷策略。

經營業績(續...)

工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益並不重大。於2023年上半年來自該分部的收益為36,000美元(截至2022年6月30日止六個月：48,000美元)。

折舊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反映本集團唯一已投產礦場(K&S項目)產生的採礦及營運開支。

下表闡述按每濕公噸已售鐵精礦的主要現金成本組成部分詳情：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 每噸現金成本 美元／噸	2022年 每噸現金成本 美元／噸
採礦	28.9	23.1
加工及烘乾	14.2	12.9
生產固定開支、礦場管理及相關成本	13.1	10.1
礦產開採稅	3.7	3.4
貨幣對沖結果	(0.1)	(1.5)
現金成本淨額(不包括運至客戶)	59.8	48.0
運至客戶	17.9	30.6
現金成本淨額	77.7	78.6

每噸現金成本淨額(不包括運至客戶)增加11.8美元，與該增幅相關的主要推動因素之一為俄羅斯的高通脹率，尤其是電力價格及薪金增加。除通脹外，採礦成本以及礦產開採稅增加亦導致成本增加。2023年上半年所開採礦石中的磁鐵礦石總含鐵量平均品位為16.8%，而去年同期磁鐵礦石總含鐵量的平均品位則為17.8%。品位較低的礦石需要高度開採及加工。雖然2023年上半年商業精礦產量較去年同期上升4%，但移除石頭總量不成比例地上升21%。上述因素加上第三方採礦承包商提高採礦收費，導致現金成本淨額(不包括運輸)增加。

運至客戶的運輸成本減少每噸12.7美元。誠如上文所述，K&S於2023年上半年重新開始海運銷售，但規模隨著鐵礦石價格下跌而於第二季縮減。K&S海運銷量佔總銷量的比例下降，使每噸平均運輸成本減少。值得一提的是，海運銷售的已實現售價整體高於鐵路路線者，抵銷部分運輸成本增幅。

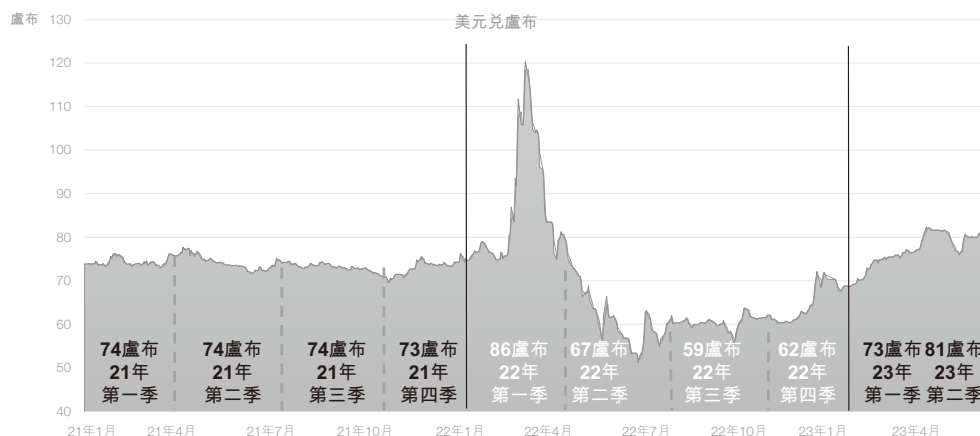
經營業績(續...)

現金成本(不包括運輸)增加每噸11.8美元，與運輸成本減少每噸12.7美元所抵銷，導致2023年上半年的每噸現金成本淨額77.7美元，與去年同期每噸78.6美元相若。

由於本集團的成本主要以盧布計值，鐵江現貨的經營成本相當取決於俄羅斯盧布走勢。於2023年上半年，盧布平均匯率為每美元兌77盧布，與2022年上半年每美元兌76盧布的平均匯率水平相若，故無法紓緩對成本的負面通脹壓力。於2023年6月30日，本集團並無任何盧布對沖倉位，但可能於其認為適合的情況下考慮訂立外匯對沖合約。

下圖闡述自2021年1月起至2023年6月30日盧布匯率的變動：

盧布變動



* 資料來源：俄羅斯銀行(截至2023年6月30日)

折舊前一般行政開支

報告期間的折舊前一般行政開支較去年同期下降44.4%。大幅下降主要由於2022年行政人員及管理人員的一次性酌情花紅，因應額外時間投入及工作量而向董事的額外付款，以及離任董事代替通知的付款。

其他收入、收益及虧損以及其他撥備

其他收入、收益及虧損以及其他撥備主要包括出售物業、廠房及設備的收益或虧損及轉租本集團擁有樓宇的部分樓面空間的租金收入。

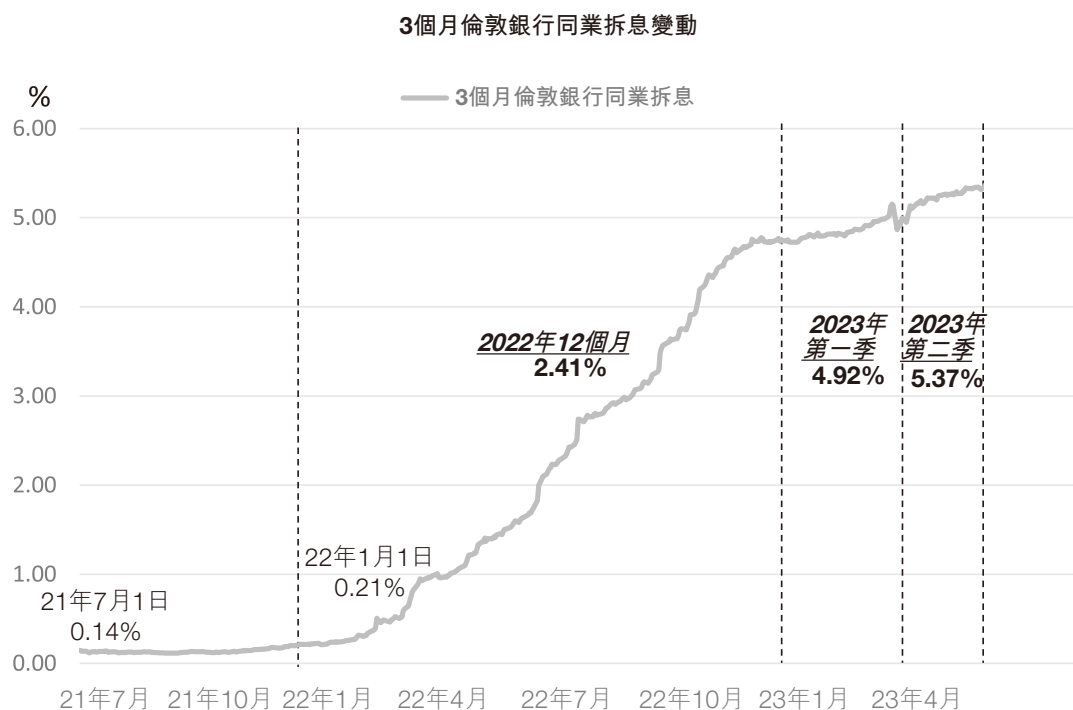
折舊

於2023年上半年，折舊費用9.8百萬美元較2022年同期下降13.3%，主要由於部分資產獲悉數計提折舊。

經營業績(續...)

融資成本

融資成本主要反映K&S就MIC invest Limited Liability Company貸款融資所產生的利息開支。融資成本於2023年上半年上升5.6%至4.4百萬美元，主要由於市場利率上升，部分被定期還款後貸款本金減少的影響所抵銷。下圖闡述市場利率的變動：



資料來源：彭博(截至2023年6月30日)

所得稅開支及非控股權益

所得稅開支為5.3百萬美元，主要與支付俄羅斯所得稅以及就遞延稅項變動計提的撥備有關。

減值虧損

在普氏含鐵量65%鐵精礦於2023年6月30日的價格(與2022年12月31日的價值相比)貶值後，於2023年上半年，對K&S礦場及其他資產的賬面值計提的資產減值撥備73.6百萬美元。減值撥備屬非現金及非經常性質。有關減值虧損的進一步詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註6。

外匯收益／(虧損)淨額

2023年上半年的淨外匯收益為0.6百萬美元(截至2022年6月30日止六個月：淨外匯虧損為2.1百萬美元)，主要由於俄羅斯盧布的匯率變動所致。

本公司擁有人應佔虧損

本集團於2023年上半年呈報虧損65.7百萬美元(截至2022年6月30日止六個月：虧損77.9百萬美元)，主要由於對K&S及其他資產的賬面值確認減值虧損73.6百萬美元。

分部資料

已投產礦場分部指K&S礦場的生產及銷售。經計及減值撥備及折舊成本後，該分部2023年首六個月產生虧損50.9百萬美元。開發中礦場、工程及其他分部對總收益並不重大，該等分部於2023年首六個月確認虧損總額0.5百萬美元。

買賣船舶

於2023年1月4日，鐵江現貨的全資附屬公司ARITI HK Limited(「Ariti」)(作為買方)與Kirgan Holding S.A.(作為賣方)訂立協議備忘錄，據此，Ariti同意購買而Kirgan Holding S.A.同意出售一艘懸掛伯利茲船旗名為「ATLAS DOUBLE」的起重船(「該船舶」)，代價為20.5百萬美元。於2023年3月3日，Ariti(作為賣方)與Limited Liability Company TK Wagon Trade(作為買方)訂立協議備忘錄，據此，Ariti同意出售而Limited Liability Company TK Wagon Trade同意購買該船舶，代價為23.2百萬美元。Ariti分期收取部分銷售所得款項，並於2023年上半年收取約17.0百萬美元。約0.8百萬美元已於2023年7月進一步收取，並預期餘額將於2023年第三季收取。於交易完成後，預期產生一次性收益約0.5百萬美元。

現金流量表

下表概述本集團截至2023年6月30日及2022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	
	2023年	2022年
經營業務所得現金淨額	35,275	47,906
借款還款	(5,392)	(10,323)
已付貸款擔保費用	-	(2,883)
資本開支	(8,584)	(5,458)
收購該船舶	(22,140)	-
自銷售該船舶所得款項收取的按金	17,000	-
已付利息開支	(4,164)	(3,556)
已付所得稅	(2,752)	(922)
其他付款及調整淨額	(993)	6
期內變動淨額	8,250	24,770
現金及銀行結餘(包括定期存款)		
—於1月1日	36,901	52,129
—於6月30日	45,151	76,899

截至2023年6月30日止六個月，在鐵礦石價格環境於2023年轉弱後，經營業務所得現金淨額減少至35.3百萬美元。K&S礦場的收益減少導致經營活動所得現金流量減少。於2023年上半年，本集團就來自MIC invest Limited Liability Company的貸款融資償還本金5.4百萬美元。該筆貸款不再涉及擔保，故毋須支付貸款擔保費用。資本開支8.6百萬美元主要就Sutara項目開發及K&S礦場保養而產生。22.1百萬美元已予支付以收購該船舶，該船舶將以代價為23.2百萬美元出售，其中17.0百萬美元已於截至2023年6月30日作為預收款項收取。利息付款增加主要是由於市場利率上升所致。

經營業績(續...)

流動資金、財務及資本資源

股本

於2023年上半年，本公司的股本並無變動。

現金狀況及資本開支

於2023年6月30日，在正數經營現金流入部分與該船舶交易及Sutara項目產生的資本開支相關的現金流出淨額所抵銷後，本集團現金、存款及銀行結餘的賬面值增加至45.2百萬美元(2022年12月31日：36.9百萬美元)。

據估計，使Sutara礦場投入運作所需的初步資本開支總額約為50.4百萬美元。截至2023年6月30日已產生約25.9百萬美元。預期餘下前期生產資本開支合共24.5百萬美元將透過K&S產生的現金流量自行撥付。

於2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物(包括定期存款)39.0百萬美元以美元計值；5.4百萬美元等值金額以俄羅斯盧布計值；0.2百萬美元等值金額以港元計值；0.6百萬美元等值金額以人民幣計值(2022年12月31日：18.9百萬美元以美元計值；12.9百萬美元以俄羅斯盧布計值；0.1百萬美元以港元計值；及5.0百萬美元以人民幣計值)。

勘探、開發及採礦生產活動

截至2023年6月30日止六個月，開發及採礦生產活動產生115.9百萬美元(截至2022年6月30日止六個月：111.0百萬美元)。於2023年及2022年上半年均無進行任何重大勘探活動。下表詳列2023年及2022年上半年的營運及資本開支：

截至6月30日止六個月						
百萬美元	2023年			2022年		
	營運開支	資本開支	總計	營運開支	資本開支	總計
K&S開發	106.8	8.5	115.3	105.0	5.4	110.4
勘探項目及其他	0.5	0.1	0.6	0.5	0.1	0.6
	107.3	8.6	115.9	105.5	5.5	111.0

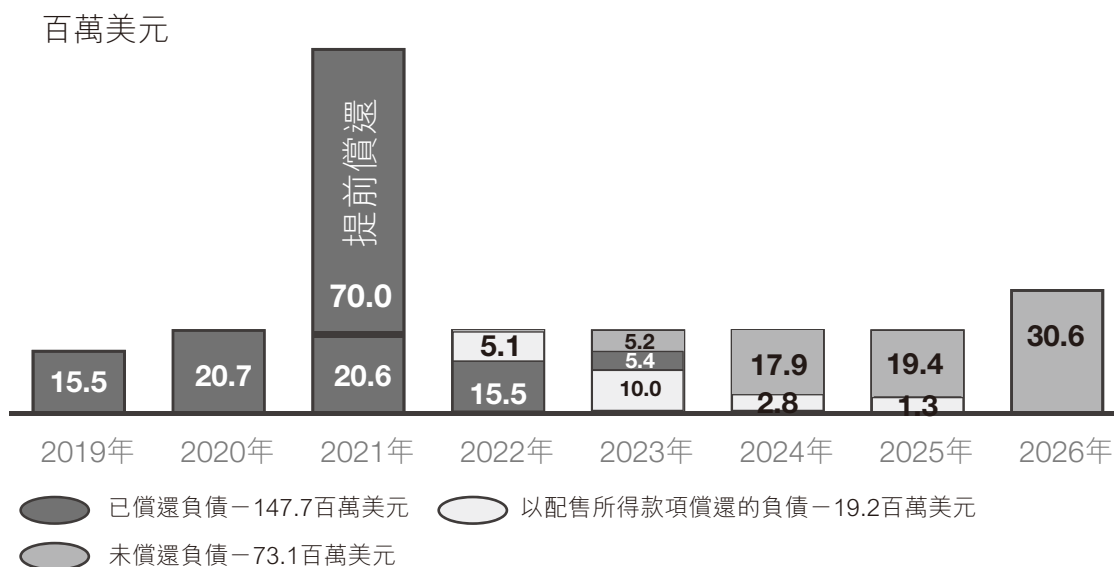
下表載列按項目劃分於2023年及2022年上半年訂立的重大新合約及承擔的詳情。

截至6月30日止六個月			
百萬美元	性質	2023年	2022年
K&S	購買物業、廠房及設備	0.3	-
	分包採礦工程	0.1	0.6
其他	其他合約及承諾	0.4	0.2
		0.8	0.8

借款及收費

於2023年6月30日，本集團的借款總額為73.1百萬美元(2022年12月31日：78.5百萬美元)，指自MIC invest Limited Liability Company貸款融資提取的長期借款。該借款以賬面淨值為46.9百萬美元的物業、廠房及設備的押記以及Kapucius Services Limited所持LLC KS GOK(本集團的全資附屬公司)的100%股權作抵押。本集團所有借款以美元計值。

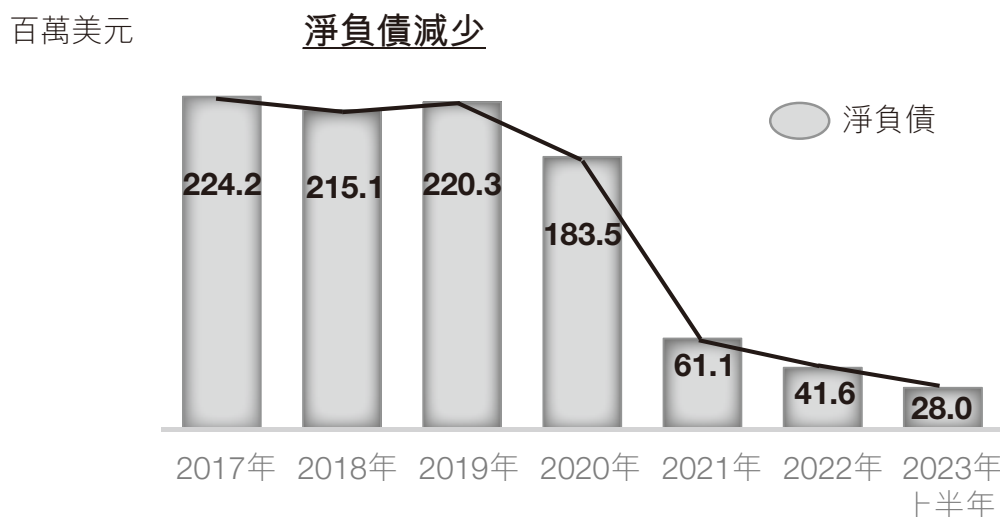
鐵江現貨的貸款償還情況



資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2023年6月30日)

該貸款融資的利息參照按倫敦銀行同業拆息釐定。三個月倫敦銀行同業拆息一直穩步上升，2023年上半年的平均利率為5.15%(截至2022年6月30日止六個月：1.02%)。與利率上升一致，本集團於2023年上半年的加權平均利率為8.65%(截至2022年6月30日止六個月：7.7%)。該貸款不再涉及擔保，故本集團毋須支付擔保費用。

截至2023年中期完結時，本集團的淨負債已大幅減少至28.0百萬美元，使鐵江現貨更能承受利率波動。



資料來源：鐵江現貨有限公司(截至2023年6月30日)

經營業績(續...)

本集團於2023年6月30日的資產負債率(根據借款總額除以權益總額計算)上升至19.1%(2022年12月31日:17.4%)，主要由於在2023年錄得減值撥備，導致權益結餘減少。

匯率波動風險

為對貨幣升值提供保障，於2023年1月，本集團使用零成本固定波幅就約2百萬美元的盧布開支進行對沖，買入看跌行使價約75盧布以及賣出看漲行使價約94盧布。截至2023年6月30日，本集團並無貨幣對沖倉位。本集團可能於其認為適合的情況下考慮進一步訂立新外匯對沖合約。謹請注意，對沖屬風險管理目的，而非屬投機性質。鐵江現貨進行對沖為針對盧布升值的對策。

俄羅斯特別稅

俄羅斯當局正實施特別稅，對俄羅斯公司於截至2021年及2022年12月31日止年度的相關溢利徵收一次性稅項。據悉，俄羅斯總統已簽署聯邦法律第414號引入特別稅，並於2023年8月4日在俄羅斯政府網站刊發。根據現有所得資料，特別稅將為公司於2021年至2022年的平均溢利與2018年至2019年的平均溢利之間差額的10%。於2023年11月30日前繳稅的公司可獲50%優惠。

根據目前初步估計，鐵江現貨將需要支付特別稅約507百萬盧布(相等於約5.2百萬美元)或(倘於2023年11月30日前繳納)約254百萬盧布(相等於約2.6百萬美元)。有關特別稅制的上述資料基於特別稅制將根據現有所得資料實施的假設以及董事會經參考本集團最新可得財務及其他資料作出的初步審閱及評估而定。本公司將繼續密切監察相關發展。

僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團聘用1,629人(2022年6月30日:1,773人)。於報告期間，總員工成本(包括本公司董事酬金)為17.0百萬美元(截至2022年6月30日止六個月:19.5百萬美元)。本集團的薪酬政策由薪酬委員會制定，而薪酬按僱員的優點、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



重要數據：

65%

含鐵品位(精礦)

3.2百萬噸／年

產能

10百萬噸／年

礦石加工能力

240公里

距離中國邊境

577百萬噸

總資源

322百萬噸

總儲備

30年以上

礦山壽命

概覽

K&S由鐵江現貨全資擁有，位於俄羅斯遠東地區猶太自治州，為本集團已開發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第一期旨在每年生產3.2百萬噸含鐵品位達65%的鐵精礦。第一期加工廠已由中國電工興建。根據K&S第一期項目的開發時間表，Sutara礦床將於2024年同時與Kimkan礦床開始進行開採，而Sutara的礦山壽命將達30年以上。礦場可選擇進行第二期擴充，以每年生產合共6.3百萬噸含鐵量65%鐵精礦。作為兩個階段之間的過渡發展，鐵江現貨正評估升級第一期生產廠房的方案，以提高年產能至約4.6百萬噸。

K&S坐擁明顯的地理優勢。西伯利亞鐵路直接連接至礦場，以便K&S將產品快捷地運送至客戶，而受惠於自2022年啟用的阿穆爾河大橋，鐵江現貨及其客戶的產品運輸距離可進一步減少。

K&S礦場位置距離伊茲韋斯特科瓦亞鎮及鐵路站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哈巴羅夫斯克300公里。

2023年上半年的營運表現穩定

於2023年上半年，儘管面臨若干挑戰，K&S仍展現理想表現。於2023年5月中旬，外部電網可能引致的電力問題導致K&S的泵管故障，從而造成水泵站的水溢出，K&S因而須停產約一週。我們迅速採取行動解決問題，並於2023年5月底前成功解決。雖然該事件造成破壞，但促使項目團隊加強應急規劃，並進一步強化基礎設施，以應對潛在中斷。

項目回顧(續...)

儘管生產中斷，K&S仍展現韌性及適應能力，精神可嘉。於2023年上半年內，K&S繼續以約83%的平均產能運作。

儘管營運暫停，惟K&S於報告期間的產量較去年同期高4.0%，突顯本公司迎難而上及保持增長的能力。

銷售及營銷

於2023年上半年，K&S繼續使用阿穆爾河大橋向中國客戶進行鐵路貨運。K&S亦於2023年第一季重新開始海運銷售。然而，由於宏觀經濟及經營狀況不穩，鐵礦石價格疲弱，K&S正管理海運銷售的規模。

SUTARA礦場

Kimkan礦場覆蓋面積約50平方公里，其包括兩個主要礦區—中部及西部。目前，兩個礦帶均以露天開採方法進行採礦。隨著Kimkan Central礦場開發推進，K&S已開始在Kimkan West礦場進行開採，該礦區的鐵礦石磁性品位低於Kimkan Central。向加工廠進料的混合礦石選礦特性導致礦石所得的商業精礦產量低於設計產量，有關情況目前影響K&S提高產能的能力。產能問題有望在Sutara礦場投入運作後得到改善。由於地質資料證實Sutara的礦石具有更高的鐵磁性，本公司預期Sutara礦場將為長期解決方案。

於2023年上半年，K&S繼續開發Sutara項目：開展建設橫跨Sutara河的永久鋼筋混凝土大橋；建設分流及拉直Sutara河床的工程以及建設聯邦公路天橋的準備工作已完成；建設輸電線已完成，而建設變電站的工程已動工。於Sutara礦床的剝採及脫水工程正在進行。

由於國家專家在審閱時發現缺乏部分設計文件，且上述設計文件需要作出修正，故估計Sutara的礦場營運將在獲得所需許可證後於2024年第一季開始，並於2024年年中開始加工Sutara礦石。2023年下半年及2024年上半年的採礦及生產時間表已作修訂，提高Kimkan礦床的礦石供應以彌補Sutara的延遲。由於Kimkan於中期期間增加礦石供應，預計經修改Sutara礦場營運時間表將不會對K&S的生產時間表造成重大影響。

據估計，使Sutara礦場投入運作所需的初步資本開支總額約為50.4百萬美元。截至2023年6月30日已產生約25.9百萬美元。預期餘下前期生產資本開支合共24.5百萬美元將透過K&S產生的現金流量自行撥付。

採礦

目前，K&S並無內部採礦隊伍，現場採礦工程由第三方採礦承包商進行。於報告期間，採礦承包商轉運岩體9,871,800立方米，包括4,637,500噸礦石，較去年同期增長20.6%。

項目回顧(續...)

生產

年內，4,584,800噸礦石用於初步加工，較2022年上半年增長9.7%；生產出3,170,800噸預選精礦，較去年同期(截至2022年6月30日止六個月：2,919,285噸)增長8.6%。2023年上半年的商業鐵精礦產量為1,308,821噸，較去年同期(截至2022年6月30日止六個月：1,258,847噸)增長4.0%。

單位現金成本

於2023年上半年，K&S每公噸單位現金成本總額為77.7美元(不包括運輸成本：59.8美元)。由於俄羅斯採礦承包商費率、運輸及貨運成本、礦物開採稅及整體通脹增長，K&S以盧布計值的現金成本於短期內及中期可能增加。然而，預計2023年第三季盧布貶值將對2023年下半年以美元計值的成本帶來正面影響。鑒於K&S尚未達致全產能，且預計Sutara投產後礦石質量將有所提升，K&S尚有控制成本的空間。

安全

失時工傷率為每百萬工時損失工作日事故的量度方法。於報告期間，K&S保持高安全水平，發生3宗工傷事故(截至2022年6月30日止六個月工傷事故：1宗)及0宗死亡事故(截至2022年6月30日止六個月死亡事故：0宗)，失時工傷率為2.26(截至2022年6月30日止六個月失時工傷率：1.37)。K&S將進一步降低失時工傷率。

對俄羅斯制裁的影響

鐵江現貨於香港證券交易所上市，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。本公司繼續檢視及考慮英國、歐盟及美國制裁的影響(如有)。至今及按其目前評估及現有所得資料，就董事會所知，該等制裁對本集團或其營運並無重大直接影響。雖然目前本集團在俄羅斯及其他地區的營運及業務如常進行，但隨著地緣政治局勢的持續發展，供應鏈中斷的風險可能會影響K&S的營運、採礦隊伍的採購及Sutara礦場的開發。鐵江現貨將繼續密切監察該等制裁發展，並將於必要時刊發進一步公告。

項目回顧(續...)

Garinskoye

擁有99.6%權益



重要數據：

68%

含鐵品位

超過3,500平方公里

鐵礦石牌照總面積

4.6百萬噸／年

鐵產能

260百萬噸

總資源

26百萬噸

總儲量

20年以上

礦山壽命

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方式營運的機遇，可轉型為大型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。憑藉覆蓋面積超過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。

未來發展

目前有兩個發展Garinskoye的可行方案。第一個方案為開發年產能達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26.2百萬噸、含鐵品位為47%及剝離率為每噸1.7：1立方米的礦坑。DSO方式的方案因而可達1.9百萬噸的年產量，鐵精礦品位為55%，礦場壽命為8年。另一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68%含鐵量的高品位「超精選礦」，藉以進一步提高項目價值。

於2013年，鐵江現貨完成內部銀行融資的可行性研究。於2014年，其已就以DSO方式營運進行第三方驗證及致命缺陷分析。

本公司現正檢視有關如何推進該項目的方案。

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作未來發展。除該等勘探項目外，鐵江現貨亦積極參與鋼渣再加工廠及礦業諮詢服務機構(Giproruda)等補充業務。鋼渣再加工項目(與建龍鋼鐵的合營公司)原本自Kuranakh採購進料。隨著Kuranakh於2016年轉至維護及保養狀態，其後於2021年清盤，鋼渣再加工廠成功改用當地中國進料。由於項目的規模相對較小，鋼渣再加工項目對本集團業績的貢獻並不重大。本集團現時的勘探項目組合概述如下：

項目	產品／服務	地點
Bolshoi Seym(全資擁有)	鈦鐵礦	俄羅斯遠東地區阿穆爾州
鋼渣再加工項目(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	俄羅斯聖彼得堡

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員權益

於2023年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或記入本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內的權益或淡倉，或規定根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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」)待知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	所持本公司股份數目	於2023年6月30日
			佔本公司已發行股份百分比(附註1)
Nikolai Levitskii	受控公司權益	2,120,000,000(附註2)	24.88%

附註：

- 於2023年6月30日，本公司已發行股份數目為8,519,657,257股。
- 於2023年6月30日，該等股份由受Nikolai Levitskii 100%控制的AXIOMI CONSOLIDATION LTD(「Axiomi」)持有。於2023年7月28日，Axiomi同意將鐵江現貨的2,120,000,000股普通股轉讓予亦由Nikolai Levitskii全資擁有的AXIOMA CAPITAL FZE LLC(「Axioma」)。同日，Axioma與第三方訂立買賣協議，同意購買鐵江現貨85,900,000股普通股。兩項交易完成後，Axioma將持有鐵江現貨2,205,900,000股普通股，佔鐵江現貨已發行股本的25.89%。根據證券及期貨條例，Axioma的最終實益擁有人Nikolai Levitskii先生亦將被視為於鐵江現貨的該等股份中擁有權益。兩項交易已於2023年8月23日完成。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部及標準守則已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或記入本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內的權益及淡倉。

董事於競爭業務的權益

本公司董事或彼等各自的聯繫人概無於本集團業務以外目前或可能與本集團業務直接或間接構成競爭的任何業務中擁有權益。

董事於合約中的權益

概無董事或與董事有關的實體於截至2023年6月30日止六個月本公司或其任何附屬公司所訂立與本集團業務有關的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

主要股東及其他人士的權益

就任何董事或本公司最高行政人員所知，於2023年6月30日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記入本公司按證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的本公司股東(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

名稱	身份	所持本公司股份數目	於2023年6月30日
			佔本公司已發行股份百分比(附註1)
Axiomi	實益權益	2,120,000,000(附註2)	24.88%
MIC invest Limited Liability Company (「MIC」)(附註3)	實益權益	1,419,942,876	16.67%
Marina Alexeevna Kolesnikova(附註3)	受控公司權益	1,419,942,876	16.67%

附註：

- 於2023年6月30日，本公司已發行股份數目為8,519,657,257股。
- 於2023年6月30日，該等股份由受Nikolai Levitskii 100%控制的Axiomi持有。於2023年7月28日，Axiomi同意將鐵江現貨的2,120,000,000股普通股轉讓予由Nikolai Levitskii全資擁有的Axioma。同日，Axioma與第三方訂立買賣協議，同意購買鐵江現貨85,900,000股普通股。兩項交易完成後，Axioma將持有鐵江現貨2,205,900,000股普通股，佔鐵江現貨已發行股本的25.89%。根據證券及期貨條例，Axioma的最終實益擁有人Nikolai Levitskii先生亦將被視為於鐵江現貨的該等股份中擁有權益。兩項交易已於2023年8月23日完成。
- MIC由Marina Alexeevna Kolesnikova全資擁有，故根據證券及期貨條例，彼被視為於MIC所持本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，本公司概不知悉任何人士(除「董事及最高行政人員權益」一段所載的董事及本公司最高行政人員的權益外(如有))於佔本公司已發行股本5%或以上的本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。於2023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。

購股權計劃

本公司於2015年11月20日根據上市規則第17章採納購股權計劃(「購股權計劃」)，自採納日期起計10年期間有效及生效。購股權計劃的詳情於本集團於2022年12月31日的綜合財務報表披露。

企業管治及其他資料(續...)

以下購股權(「購股權」)於本期間內仍未行使：

參與者的姓名或類別	購股權數目					於2023年 6月30日	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價
	於2023年 1月1日	期內授出	期內行使	期內註銷	期內失效					
本公司前董事										
George Jay Hambro	24,401,086	-	-	-	-	24,401,086	2015年11月20日	附註1	授出日期起10年	0.296港元
馬嘉譽	24,401,086	-	-	-	-	24,401,086	2015年11月20日	附註1	授出日期起10年	0.296港元
高丹	24,401,086	-	-	-	-	24,401,086	2015年11月20日	附註1	授出日期起10年	0.296港元
本集團其他權員	105,686,923	-	-	-	-	105,686,923	2015年11月20日	附註1	授出日期起10年	0.296港元

附註：

1. 在若干歸屬條件規限下，授予各承授人三分之一的購股權應於2016年11月19日歸屬，授予各承授人三分之一的購股權應於2017年11月19日歸屬及授予各承授人三分之一的購股權應於2018年11月19日歸屬。

根據本公司股東於2018年8月10日批准的更新授權限額(「更新授權」)，購股權計劃的授權限額為於通過更新授權決議案當日本公司已發行股份的10%，即709,338,638股。因此，於2023年1月1日及2023年6月30日，根據購股權計劃可供授予的購股權數目為709,338,638份。截至2023年6月30日止六個月，本公司並無授出任何購股權。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於截至2023年6月30日止六個月內購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。於本公告日期，除開發Sutara礦場外，本集團於截至2023年12月31日止年度並無任何重大投資或資本資產計劃。

重大收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

報告期後事項

除簡明綜合財務報表附註20所披露者外，由2023年6月30日至本中期報告日期，概無影響本集團的重要事件。

企業管治及其他資料(續...)

企業管治

鐵江現貨的管理層及董事會致力維持良好的企業管治以保障股東的利益以及提升本集團的表現。本集團堅信，憑著開明及盡責的態度經營業務及奉行良好的企業管治常規，可為本集團及其股東帶來長遠利益。本公司企業管治政策與常規的詳細披露可於本公司截至2022年止財政年度的年報查閱。

截至2023年6月30日止六個月，本公司遵守上市規則附錄十四企業管治守則第二部分所載的守則條文。本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。本公司已就期內有否違反任何標準守則的事宜向所有董事作出具體查詢，且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的內幕消息的本公司或其任何附屬公司及控股公司的若干僱員買賣本公司證券。本公司設有處理及發佈內幕消息的內部監控，據此，董事會主席、執行董事及公司秘書緊密合作，不時尋求法律顧問的意見，並在有需要時向董事會作出適當匯報及取得批准，以根據相關法律及法規妥為處理及發佈內幕消息。

審核委員會審閱

審核委員會已審閱並與本公司管理層討論本公司截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並無意見分歧。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即Alexey Romanenko先生(審核委員會主席)、Vitaly Sheremet先生及Dmitry Dobryak先生。

2023年中期業績亦已由外聘核數師審閱。

獨立審閱報告

**RSM Hong Kong**29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road,
Causeway Bay, Hong KongT +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsmhk.com

致鐵江現貨有限公司董事會*(於香港註冊成立的有限公司)***緒言**

本會計師行已審閱載於第26至46頁的簡明綜合財務報表，其包括鐵江現貨有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表、截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製有關中期財務資料的報告必須遵守上市規則的有關條文以及香港會計師公會所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」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行的審閱發表有關本簡明綜合財務報表的結論，並按照協定的委聘條款僅向閣下全體報告結論，除此以外，本行的報告不可用作其他用途。本行概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本行已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表的工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，因此無法確保本行可知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本行並不發表審核意見。

結論

基於本行的審閱，本行並無發現任何事項令本行相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

2023年8月30日

簡明綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月			
	附註	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
收益	3	139,179	165,658
營運開支(不包括折舊)	5	(112,900)	(115,561)
折舊	5	(9,808)	(11,312)
減值虧損淨額	6	(73,575)	(112,987)
其他收入、收益及虧損	7	1,119	(1,794)
按攤銷成本計量金融資產的撥備		-	(3)
融資成本	8	(4,406)	(4,174)
除稅前虧損		(60,391)	(80,173)
所得稅(開支)/抵免	9	(5,358)	2,231
期內虧損		(65,749)	(77,942)
以下各方應佔：			
本公司擁有人		(65,698)	(77,885)
非控股權益		(51)	(57)
		(65,749)	(77,942)
每股虧損(美仙)	11		
基本		(0.77)	(1.10)
攤薄		(0.77)	(1.10)

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
期內虧損	(65,749)	(77,942)
其他全面(開支)/收益：		
已經或可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務的匯兌差額	(960)	2,719
指定為現金流量對沖的對沖工具公平值收益	-	5,656
撥回現金流量對沖中對沖工具公平值收益	(127)	(1,885)
	(1,087)	6,490
期內全面開支總額	(66,836)	(71,452)
以下各方應佔：		
本公司擁有人	(66,585)	(71,837)
非控股權益	(251)	385
	(66,836)	(71,452)

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
勘探及評估資產		20,437	20,392
物業、廠房及設備	12	362,569	436,093
使用權資產		124	191
於一間合營公司的權益		—	—
存貨		23,410	19,616
非流動資產總值		406,540	476,292
流動資產			
存貨		26,502	38,843
遞延開支		3,408	1,867
貿易及其他應收款項	13	36,477	39,922
其他金融資產	16	—	127
企業稅預付款項		4	—
定期存款		221	626
銀行及現金結餘		44,930	36,275
分類為持作出售的資產	17	22,140	—
流動資產總值		133,682	117,660
資產總值		540,222	593,952

簡明綜合財務狀況表(續...)

於2023年6月30日

	附註	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
權益及負債			
資本及儲備			
股本	18	1,304,467	1,304,467
其他儲備		35,751	36,638
累計虧損		(958,195)	(892,497)
<hr/>			
本公司擁有人應佔權益		382,023	448,608
非控股權益		(588)	(337)
<hr/>			
權益總額		381,435	448,271
<hr/>			
負債			
非流動負債			
借款－於超過一年到期	15	58,376	67,263
租賃負債		–	58
關閉及復原成本的撥備		3,877	4,547
遞延稅項負債		4,348	1,829
<hr/>			
非流動負債總額		66,601	73,697
<hr/>			
流動負債			
借款－於一年內到期	15	14,322	10,795
租賃負債		125	133
貿易及其他應付款項	14	77,739	61,055
即期稅項負債		–	1
<hr/>			
流動負債總額		92,186	71,984
<hr/>			
權益及負債總額		540,222	593,952

簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本 千美元	資本儲備 ^(附註4) 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 ^(附註4) 千美元	累計虧損 千美元	小計 千美元	非控股權益 千美元	權益總額 千美元
於2022年1月1日的結餘(經審核)	1,285,482	17,984	17,582	(23,388)	-	23,766	(804,601)	516,825	(446)	516,379
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(77,885)	(77,885)	(57)	(77,942)
其他全面收入	-	-	-	2,277	3,771	-	-	6,048	442	6,490
期內全面收入/(開支)總額	-	-	-	2,277	3,771	-	(77,885)	(71,837)	385	(71,452)
於2022年6月30日的結餘(未經審核)	1,285,482	17,984	17,582	(21,111)	3,771	23,766	(882,486)	444,988	(61)	444,927
於2023年1月1日的結餘(經審核)	1,304,467	17,984	17,582	(22,821)	127	23,766	(892,497)	448,608	(337)	448,271
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(65,698)	(65,698)	(51)	(65,749)
其他全面開支	-	-	-	(760)	(127)	-	-	(887)	(200)	(1,087)
期內全面開支總額	-	-	-	(760)	(127)	-	(65,698)	(66,585)	(251)	(66,836)
於2023年6月30日的結餘(未經審核)	1,304,467	17,984	17,582	(23,581)	-	23,766	(958,195)	382,023	(588)	381,435

附註：

- (a) 該等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) 該等金額來自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就未支付注資的應計利息的視作注資；及4)與授予Tiger Capital Fund SPC – Tiger Global SP的認購本公司股份權利有關的直接開支。

簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
經營業務所得現金淨額	35,275	47,906
已付所得稅	(2,752)	(922)
經營活動所得現金淨額	32,523	46,984
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產	(30,724)	(5,458)
出售分類為持作出售的資產的預收按金	17,000	-
出售物業、廠房及設備所得款項	20	-
已提取／(存放)的定期存款	405	(538)
已收利息	397	50
投資活動所用現金淨額	(12,902)	(5,946)
融資活動所得現金流量		
償還租賃負債	(70)	(1,961)
已付利息開支	(4,164)	(3,556)
償還借款	(5,392)	(10,323)
已付貸款擔保費用	-	(2,883)
融資活動所用現金淨額	(9,626)	(18,723)
期內現金及現金等價物增加淨額	9,995	22,315
期初現金及現金等價物	36,275	51,543
外匯匯率變動的影響	(1,340)	1,917
期末現金及現金等價物	44,930	75,775

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

1. 編製基準

該等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(「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(「香港聯交所」)證券上市規則的適用披露規定編製。

有關截至2022年12月31日止年度的財務資料載入截至2023年6月30日止六個月的該等未經審核簡明綜合財務報表作為比較資料，並不構成本公司該年度的法定年度綜合財務報表，惟資料數據來自該等綜合財務報表。根據第622章公司條例第436條須予披露的有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按第622章公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司核數師已就該等綜合財務報表提交報告。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的情況下，強調有任何事宜須提請注意的提述；亦無載有第622章公司條例第406(2)、407(2)或(3)條所指陳述。

該等簡明綜合財務報表應與2022年年度財務報表一併閱讀。編製該等簡明綜合財務報表所採用的會計政策(包括管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源)及計算方法與截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

本公司於香港聯交所上市，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內地及俄羅斯。本公司繼續檢視及考慮英國、歐盟及美國制裁(「該等制裁」)的影響(如有)。至今及就董事會所知、按其目前評估及現時所得資料，該等制裁對本集團或其業務並無重大直接影響。雖然目前本集團在俄羅斯及其他地區的營運及業務如常進行，但隨著宏觀經濟因素及地緣政治局勢持續發展，供應鏈中斷的風險可能會影響本集團的營運、採礦隊伍的採購及Sutara礦場的持續開發。本公司將繼續密切監察該等制裁發展及相關影響，並將於必要時採取進一步行動。

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

該等簡明綜合財務報表應用的會計政策與本集團於2022年12月31日及截至該日止年度的綜合財務報表所應用者相同。於本期間，本集團已採納由香港會計師公會所頒佈與其營運有關及於2023年1月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則，惟有關準則並無對本集團的財務報表造成重大影響。

多項新訂準則及其修訂本於2023年1月1日之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。本集團在編製該等簡明綜合財務報表時並無提早採納任何即將生效的新訂或經修訂準則。

於本中期期間應用香港財務報告準則修訂本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。

3. 收益

本集團的業務及主要收益來源為上一份年度財務報表所述者。本集團的收益源自客戶合約。

下表按主要地區市場及收益確認時間劃分收益。

截至6月30日止六個月	已投產礦場		工程		總計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
主要地區市場						
— 中華人民共和國(「中國」)	137,078	139,452	-	-	137,078	139,452
— 俄羅斯	2,065	26,158	36	48	2,101	26,206
來自外部客戶的收益	139,143	165,610	36	48	139,179	165,658
收益確認時間						
於某一時間點轉讓的產品	139,143	161,613	-	-	139,143	161,613
隨時間轉讓的產品及服務	-	3,997	36	48	36	4,045
總計	139,143	165,610	36	48	139,179	165,658

截至2023年6月30日止六個月

4. 分部資料

於回顧期內，按呈報及經營分部劃分的本集團收益及業績分析如下：

	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
截至2023年6月30日止六個月 (未經審核)					
來自外部客戶的收益	139,143	-	36	-	139,179
分部虧損	(50,908)	(125)	(378)	(8)	(51,419)
一般行政開支					(5,564)
一般折舊					(121)
其他收入、收益及虧損					1,119
融資成本					(4,406)
除稅前虧損					(60,391)

	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
截至2022年6月30日止六個月 (未經審核)					
來自外部客戶的收益	165,610	-	48	-	165,658
分部虧損	(63,430)	(279)	(381)	(8)	(64,098)
一般行政開支					(10,015)
一般折舊					(89)
其他收入、收益及虧損					(1,794)
按攤銷成本計量金融資產的撥備					(3)
融資成本					(4,174)
除稅前虧損					(80,173)

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

5. 營運開支(包括折舊)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
礦場營運開支及服務成本		
分包採礦成本及工程服務	40,397	32,703
運輸及貨運成本	24,387	38,837
員工成本	12,698	11,215
折舊	9,687	11,223
其他開支	6,507	5,816
原料使用	6,386	8,167
電力	5,046	3,516
礦產開採稅	5,044	4,278
燃料	1,399	1,098
專業費用(附註)	495	776
撥充物業、廠房及設備資本的礦場開發成本	(1,201)	(836)
製成品及在製品的變動	6,178	(24)
	117,023	116,769
一般及行政開支		
員工成本(不包括股份付款)	4,302	8,312
專業費用(附註)	653	1,128
其他開支	609	575
折舊	121	89
	5,685	10,104
	122,708	126,873

附註：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。

截至2023年6月30日止六個月

6. 減值虧損淨額

本集團遵照香港會計準則第36號「資產減值」的規定以考慮有否減值跡象，倘有，則釐定非金融資產是否出現減值。於各報告期末，管理層評估是否有任何跡象顯示於過往期間就資產(商譽除外)確認的減值虧損可能撥回或進一步減值。倘存在任何有關跡象，則管理層須估計需要作出重大判斷的資產的可收回金額。於作出該判斷時，管理層考慮的因素包括產量變動、生產現金成本變動、可用礦石儲備、鐵精礦純度、預測鐵價格以及匯率。

K&S項目的可收回金額已根據使用價值計算釐定。該等計算規定使用估計未來現金流量，有關現金流量乃根據計及礦場預期壽命內的未來經濟狀況、預期產能、礦石儲量估計、鐵礦石價格及生產成本的業務預測收入及開支以及營運資金需求得出。管理層亦須選擇合適的貼現率以計算現金流量的現值。該等資產可收回金額所基於的關鍵假設變動可能對管理層評估造成重大影響。

於2023年6月30日，K&S項目的物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額約為360.3百萬美元(2022年12月31日：K&S項目的物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額約為433.3百萬美元)，導致於期內確認減值虧損74,306,000美元。由於預測鐵礦石價格下降及稅後貼現率上升，可收回金額產生變動。採用的名義稅前貼現率為15.57%(2022年：名義稅前貼現率為15.66%)。

再者，於2022年，由於未來並無施工計劃，若干採礦資產在建工程8,352,000美元已於年內悉數減值。截至2023年6月30日止六個月因進一步檢討及評估資產的可收回程度而撥回部分該等資產731,000美元。

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

7. 其他收入、收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)	1,874	(278)
外匯收益/(虧損)淨額	602	(2,077)
現金及現金等價物的利息收入	397	50
租金收入	300	2,565
其他撥備	(2,054)	(2,054)
	1,119	(1,794)

8. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
借款的利息開支	4,172	3,786
租賃負債的利息開支	4	100
環保責任的折現回撥	230	288
	4,406	4,174

截至2023年6月30日止六個月

9. 所得稅(開支)／抵免

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
即期稅項		
俄羅斯企業稅	(2,749)	(10)
過往年度撥備不足		
英國企業稅	-	(15)
遞延稅項	(2,609)	2,256
	(5,358)	2,231

截至2023年及2022年6月30日止六個月，俄羅斯企業稅均按20%的稅率計算。

根據俄羅斯認可聯邦及地區法律，K&S項目被列為投資項目，於2017年至2021年獲豁免繳納俄羅斯企業稅，將於其後5年按10%的減免稅率繳稅，並於此後上升至20%。

截至2022年6月30日止六個月，英國企業稅按估計應課稅溢利19%的稅率計算，稅率自2023年4月1日起由19%上升至25%。同時，引入小型公司稅率19%及中間公司獲邊際寬減。主要稅率適用於溢利超過250,000英鎊的公司；小型公司稅率適用於溢利在50,000英鎊或以下的公司，兩級稅率間的溢利享有邊際寬減。

由於本集團並無於截至2023年及2022年6月30日止六個月在任何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。

10. 股息

截至2023年及2022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2023年6月30日止六個月

11. 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：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
虧損		
用作計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損的期內虧損	(65,698)	(77,885)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千股 (未經審核)	2022年 千股 (未經審核)
股份數目		
用作計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	8,519,657	7,099,714

計算截至2023年及2022年6月30日止期間每股攤薄虧損的股份加權平均數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。

12. 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8,463,000美元(截至2022年6月30日止六個月：5,747,000美元)進行礦場開發以及收購物業、廠房及設備。

截至2023年6月30日止六個月

13. 貿易及其他應收款項

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	21,258	20,534
可收回增值稅	10,138	13,376
支付予供應商的預付款項	4,002	4,908
工程合約項下應收客戶款項	4	5
其他應收款項	1,075	1,099
	36,477	39,922

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27至42日(2022年12月31日：14至52日)的信貸期。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2023年6月30日及2022年12月31日的全期預期信貸虧損撥備並不重大。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	20,850	20,163
一個月至三個月	408	371
	21,258	20,534

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

14. 貿易及其他應付款項

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	8,725	10,734
客戶墊款	401	76
出售分類為持作出售的資產的預收款項	17,000	-
應付利息	230	253
應付施工成本	22,694	22,694
應計款項及其他應付款項	28,689	27,298
	77,739	61,055

以下為按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析：

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	8,511	10,380
一個月至三個月	40	145
超過三個月至六個月	13	203
超過六個月	161	6
	8,725	10,734

截至2023年6月30日止六個月

15. 借款

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
其他貸款	72,698	78,058

借款的償還期如下：

	於2023年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2022年 12月31日 千美元 (經審核)
於一年內	14,322	10,795
一年後但不超過兩年	18,400	17,710
兩年後但不超過五年	39,976	49,553
	72,698	78,058
減：十二個月內結算的金額(於流動負債項下列示)	(14,322)	(10,795)
	58,376	67,263

於2018年12月18日，本集團就一筆總額為240,000,000美元的貸款(「Gazprombank貸款」)與銀行Gazprombank JSC訂立兩項貸款協議。Gazprombank貸款將於2026年到期，由兩筆款項組成。第一筆款項的本金額為160,000,000美元，按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加年利率5.7%計息，並須於Gazprombank貸款期限內按季度等額償還，最後還款日為2026年12月。第二筆款項的本金額為80,000,000美元，按倫敦銀行同業拆息加年利率7.7%計息，並須於期限結束時(即2026年12月)悉數償還。就兩筆款項下已提取金額收取的利息於Gazprombank貸款期限內按季度等額支付。

於截至2022年6月30日止六個月期間，Gazprombank JSC已向MIC invest LLC轉讓其於Gazprombank貸款項下的權利。該轉讓並無導致本集團過往所訂立Gazprombank貸款文件的條款及條件出現任何變動。

全部貸款額240,000,000美元已獲悉數提取，截至2023年6月30日，借款總額為72,698,000美元(2022年12月31日：78,058,000美元)，由本集團的全資附屬公司LLC KS GOK承擔。

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

15. 借款(續)

該等貸款以(i)賬面淨值為46,929,000美元的物業、廠房及設備的押記；(ii) Kapucius Services Limited所持本集團全資附屬公司LLC KS GOK的100%股權；(iii)直至2021年12月3日為止，本公司前主要股東Petrovlovsk PLC的擔保；及(iv) 2022年1月28日至2023年2月28日期間，本公司於2023年6月30日的主要股東Axiomi Consolidated Ltd所持已質押2,120,000,000股本公司普通股作抵押(「Axiomi股份質押」)。

於2023年2月28日，本公司通過香港交易及結算所有限公司的線上權益披露系統接獲通知，其知會本公司，Axiomi Consolidated Ltd、MIC invest LLC及其各自的最終實益擁有人／控制人已根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部提交權益披露表格，當中披露Axiomi Consolidated Ltd與MIC invest LLC已於2023年2月27日分別作為質押人及承押人訂立解除契據，據此，Axiomi股份質押已獲解除。

提取Gazprombank貸款須遵守以下規定：

- a) LLC KS GOK必須維持不低於91億盧布的法定資本；
- b) LLC KS GOK必須提供季度報告；及
- c) LLC KS GOK必須遵守以下財務契諾：
 - i) 淨負債／EBITDA比率：
 - 自截至2022年6月30日止十二個月期間起少於3.0倍

其中：

- 淨負債界定為短期借款資金另加長期借款資金及租賃責任減現金或現金等價物的合併金額；及
- EBITDA界定為過往十二個月的除稅前虧損／溢利加上過往十二個月利息開支減過往十二個月利息收入另加上過往十二個月折舊，再就過往十二個月撇除減值、匯率重估及其他非貨幣項目作出調整及加上過往十二個月的租賃款項。

截至2023年6月30日止六個月

15. 借款(續)

c) LLC KS GOK必須遵守以下財務契諾：(續)

ii) 償還債務覆蓋率(償債覆蓋率)：

- 自截至2020年6月30日止十二個月期間起—不少於1.2倍

而償債覆蓋率界定為：

- 流入至股本的現金結餘加LLC KS GOK自由現金流量，另加用作償付本金債務的現金付款加利息付款的現金付款；除以
- 用作償付本金債務的現金付款加利息付款的現金付款。

截至2022年6月30日止十二個月期間，LLC KS GOK已遵守淨負債／EBITDA比率契約。MIC invest LLC已向LLC KS GOK授出豁免遵守截至2022年6月30日止十二個月期間的償債覆蓋率契約。

自2022年第四季MIC invest LLC成為本公司主要股東後，MIC invest LLC已終止截至2022年12月31日、2023年6月30日及2023年12月31日止十二個月期間的淨負債／EBITDA比率及償債覆蓋率契約要求。

應付MIC invest LLC的貸款按倫敦銀行同業拆息計息。倫敦銀行同業拆息於2023年6月30日後停止發佈，而本集團目前正與MIC invest LLC商討，以就根據貸款融資協議釐定利息協定替代基礎。由於合約條款的任何變動需得到貸款協議全體訂約方的同意，本集團面臨貸款協議的訂約方或會未能及時達成協議的風險。

16. 其他金融資產

現金流量對沖—貨幣互換合約

於報告期間完結時，本集團並無尚未履行的貨幣零成本固定波幅合約(2022年12月31日：127,000美元)。

截至2023年6月30日止六個月期間，現金流量對沖項下貨幣零成本固定波幅合約公平值變動的收益為零(截至2022年6月30日止六個月：5,656,000美元)，已於其他全面收益中確認。貨幣零成本固定波幅的公平值收益127,000美元(截至2022年6月30日止六個月：1,885,000美元)已在結算時於對沖項目影響損益的期間自對沖儲備重新分類至損益。

簡明綜合財務報表附註(續...)

截至2023年6月30日止六個月

17. 分類為持作出售的資產

於2023年1月4日，本公司的全資附屬公司ARITI HK Limited(作為買方)與Kirgan Holding S.A.(作為賣方)訂立協議備忘錄，據此，ARITI HK Limited同意購買而Kirgan Holding S.A.同意出售一艘懸掛伯利茲船旗名為「ATLAS DOUBLE」的起重船(「該船舶」)，代價為20,500,000美元(相當於約159,900,000港元)。

於2023年3月3日，ARITI HK Limited(作為賣方)與Limited Liability Company TK Wagon Trade(作為買方)訂立協議備忘錄(「協議備忘錄」)，據此，賣方同意出售而買方同意購買該船舶，代價為23,195,000美元(相當於約180,921,000港元)(「出售事項」)。截至2023年6月30日，已收取銷售所得款項約17.0百萬美元。

通過訂立協議備忘錄，出售事項為本集團帶來溢利，所得款項淨額為收購該船舶的代價與出售事項之間的差額以及其他附帶費用及交易成本，因此約為0.5百萬美元(相當於約3.9百萬港元)。於2023年6月30日，出售事項尚未完成。董事認為，出售事項使本集團可鞏固其營運資金狀況及進一步強化其流動資金。本集團擬將所有出售所得款項淨額保留作為本集團的一般營運資金。

18. 股本

	股份數目	金額 千美元
於2022年1月1日及2022年6月30日	7,099,714,381	1,285,482
於2022年10月發行股份	1,419,942,876	18,985
於2022年12月31日及2023年6月30日	8,519,657,257	1,304,467

於2022年9月14日，本公司與MIC invest LLC訂立有條件認購協議，據此，MIC invest LLC有條件同意認購而本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.10641港元配發及發行1,419,942,876股本公司新普通股(「認購股份」)。認購股份佔本公司當時現有已發行股本的20.0%，佔本公司經認購股份擴大後的已發行股本總額約16.7%。於2022年10月12日，認購協議的所有條件均已達成，而認購股份已配發及發行予MIC invest LLC，因此MIC invest LLC其後成為本公司的主要股東。

認購所得款項淨額約為151,096,000港元(相當於18,985,000美元)，已悉數用於(i)支付Gazprombank貸款2022年第四季的本金；及(ii)預付Gazprombank貸款於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年將到期及由本集團應付的12期季度分期款項的部分本金。

截至2023年6月30日止六個月期間，概無已授出購股權股份獲行使。

截至2023年6月30日止六個月

19. 關連人士披露**關連人士**

如附註18所披露，於2022年第四季，本公司與MIC invest LLC訂立並完成有條件認購，據此，MIC invest LLC其後成為本公司的主要股東。

於2023年6月30日，本集團來自MIC invest LLC的借款為72,698,000美元(2022年12月31日：78,058,000美元)。於2023年6月30日，應付MIC invest LLC的利息開支為230,000美元(2022年12月31日：253,000美元)。

關連人士交易

期內，本集團與關連人士訂立以下交易：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
向MIC invest LLC支付的已產生利息開支	4,172	-

主要管理人員的酬金

於以下期間，董事及其他主要管理層成員酬金載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元 (未經審核)	2022年 千美元 (未經審核)
短期福利	2,183	3,034
離職後福利	582	950
	2,765	3,984

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。

20. 報告期後事項

俄羅斯當局正實施特別稅，對俄羅斯公司於截至2021年及2022年12月31日止年度的相關溢利徵收一次性稅項。據悉，俄羅斯總統已簽署聯邦法律第414號引入特別稅，並於2023年8月4日在俄羅斯政府網站刊發。根據現有所得資料，特別稅將為公司於2021年至2022年的平均溢利與2018年至2019年的平均溢利之間差額的10%。於2023年11月30日前繳稅的公司可獲50%優惠。

根據目前初步估計，鐵江現貨將需要支付特別稅約507百萬盧布(相等於約5.2百萬美元)或(倘於2023年11月30日前繳納)約254百萬盧布(相等於約2.6百萬美元)。

詞彙

本詞彙表載有本報告所用與本集團及其業務有關的若干詞彙的釋義，其中若干詞彙可能與行業標準釋義不同。

Axiomi	指	Axiomi Consolidation Ltd，Nikolai Levitskii先生全資擁有的公司
董事會	指	董事會
中國電工	指	中國電力工程有限公司，為K&S項目的主要EPC承包商
精礦	指	提煉廠回收所得的淨產品
2019冠狀病毒病	指	由一種新發現的冠狀病毒引發的傳染病
礦床	指	礦物礦床或礦石礦床，指自然形成的有用礦物或充分集中形成的礦石
董事	指	本公司董事
DSO	指	直接輸出礦石，因其高品位而具經濟價值，並因此於出售予最終用家前不太需要進行升級及加工的礦石。鐵精礦、等軸晶體礦物、Fe的原材料
EAO	指	猶太自治區，俄羅斯聯邦的州份
EBITDA	指	除息、稅、折舊及攤銷前盈利
EPC	指	工程、採購與建設合約
勘探	指	衡量礦床的方法
Fe	指	鐵的化學符號
可行性研究	指	衡量項目有否商業價值的全面技術與財務研究
Gazprombank	指	Gazprombank，俄羅斯私營銀行，按資產計，為俄羅斯第三大銀行
俊安	指	俊安發展有限公司，為於香港註冊成立的控股公司，在中國及全球買賣及生產鋼鐵原材料商品
品位	指	礦體中所含礦物或金屬的相對數量或百分比
港元	指	香港法定貨幣港元
香港交易所	指	香港交易及結算所有限公司
香港	指	中國香港特別行政區
工商銀行	指	中國工商銀行股份有限公司，於聯交所上市的公司(股份代號：1398)
鈦鐵礦	指	鐵鈦氧化物；三角晶體礦物，化學式為FeTiO ₃
K&S	指	本公司投資組合中的磁鐵礦開發項目，由Kimkan礦床及Sutara礦床組成
失時工傷率	指	損失工時事故頻率，每百萬工時的損失工時事故數目
磁鐵礦	指	Fe ₃ O ₄ ；呈帶狀分佈的鐵結構物中的主要礦物，一般為低品位(含鐵量1.5%至40%)
MIC	指	MIC invest Limited Liability Company，Marina Kolesnikova女士全資控制的公司
研磨機	指	將岩石碎塊研磨至所需大小以便提煉礦物的設備
礦化	指	岩塊或岩體中元素及其化合物形成及彙集的過程
露天礦場	指	大規模硬岩地表的礦場；於地表採礦或挖掘的露天場地

詞彙(續...)

優化	指	協調各種開採及加工因素、控制方法及規格，提供最恰當的技術／經濟運作條件
礦石	指	可從中提取有一種或多種具經濟價值礦物的物質，以獲利或達成社會或政治目的
礦體	指	現時或即將具備的經濟條件下能開採而獲利的大塊礦化岩石，為採礦術語
礦石儲量	指	礦資源中目前具經濟可採性的部分
Petropavlovsk	指	Petropavlovsk PLC，於倫敦證券交易所上市的俄羅斯黃金開採公司
原生	指	岩石形成時存在的特性；與礦物及結構等相關；原物
加工	指	用作清潔、加工及製備物料或礦石為最終可銷售產品的方法
資源	指	於地殼上或內積聚具經濟價值的物質
俄羅斯遠東地區	指	俄羅斯聯邦的遠東聯邦地區，覆蓋西伯利亞貝加爾湖與太平洋之間的俄羅斯地區
盧布	指	盧布
鋼渣再加工項目	指	鋼渣再加工項目
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
TiO ₂	指	二氧化鈦，白色細粉末。用於油漆、塑料或紙張，可將亮白度及不透明度增至最大
噸／t	指	1濕公噸(1,000公斤)
提煉廠	指	物理或化學處理礦石以提取有價值金屬／礦物的工廠
美元	指	美元

縮略語表

°C	指	攝氏溫度，熱的單位，等於絕對溫度+273.15度
CaO	指	氧化鈣(又稱生石灰)的化學符號
dmt	指	乾公噸，等於1,000公斤的質量單位
Fe	指	鐵的化學符號
磁鐵礦石總含鐵量	指	來自磁鐵礦的礦石總含鐵量
總含鐵量	指	鐵的總含量
ha	指	公頃
kg	指	公斤，質量的國際標準單位
km	指	公里，等於1,000米的長度單位
km ²	指	平方公里，等於1,000,000平方米的面積單位
Kt	指	千噸
Ktpa	指	千噸／年
kV	指	千伏特，即一千伏特，電壓單位
Kwh	指	千瓦時，能源單位
m	指	米，長度的國際標準單位
m ³	指	立方米，體積單位
mm	指	毫米，等於0.001米的長度單位
Mt	指	百萬噸
Mtpa	指	百萬噸／年
mWt	指	兆瓦，即一百萬瓦特，電力單位

詞彙(續...)

nm	指	未經測量
t	指	濕公噸，等於1,000公斤的質量單位
tpa	指	噸／年
TiO ₂	指	二氧化鈦的化學符號
V ₂ O ₅	指	五氧化二釩的化學符號
wmt	指	濕公噸，等於1,000公斤的質量單位

除非另有指明，否則所有金額均指美元。

本報告中所有地圖及圖表均僅供說明，且不按照比例繪製。

於本年度報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。K&S的生產率是根據年產能約3,155千濕公噸計算。

公司資料

IRC LIMITED – 鐵江現貨有限公司

香港聯交所上市編號：1029

於2023年6月30日

公司資料

香港總部、註冊辦事處及主要營業地點：

中華人民共和國
香港特別行政區
中環皇后大道中9號6樓H室

電話：+852 2772 0007

傳真：+852 2772 0329

公司網址：www.ircgroup.com.hk

香港商業登記號碼：52399423

香港公司註冊編號：1464973

俄羅斯主要營業地點

Bulvar Entuziastov, Building 2
7/F, Business Center “Golden Gate”
Moscow
109544
Russia

主席

N.V. Levitskii

非執行董事

N.V. Levitskii

執行董事

首席執行官：D.V. Cherednichenko

獨立非執行董事

D.V. Dobryak
N.K. Ozhegina
A.M. Romanenko
V.G. Sheremet

董事委員會

審核委員會

A.M. Romanenko(主席)

V.G. Sheremet

D.V. Dobryak

薪酬委員會

D.V. Dobryak(主席)

N.V. Levitskii

N.K. Ozhegina

健康、安全及環境委員會

N.K. Ozhegina(主席)

A.M. Romanenko

V.G. Sheremet

提名委員會

N.V. Levitskii(主席)

D.V. Dobryak

N.K. Ozhegina

香港聯合交易所有限公司授權代表

D.V. Cherednichenko

袁紹章

公司秘書

袁紹章

核數師

羅申美會計師事務所，執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

有關香港法律的法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所

免責聲明

本文件所述文件所載的部分陳述屬於或可能屬於前瞻性陳述。該等陳述反映本公司現時對未來事件的看法，涉及風險、假設、不明朗因素及其他並非本公司所能控制的因素，可能導致實際結果有別於該等陳述所表達者。儘管本公司相信該等前瞻性陳述(僅截至本文件日期而言)均屬合理，惟無法保證有關內容正確。因此，閣下不應過分依賴該等陳述。無法保證本文件所載前瞻性陳述設想的結果及事件將會實現。本公司不會負責公開刊發有關該等前瞻性陳述的任何修訂以反映本文件日期後發生的事件、情況或不可預見事項，惟法律或任何相關監管機關規定者除外。本文件或本文件當中所述文件不得視為溢利預測。本公司及其股份過往的表現不得視作日後表現的指標。本文件並不構成向任何人士發出有關在任何司法權區包銷、認購、或以其他方式購買或出售鐵江現貨有限公司任何股份或建議任何人士作出上述行動的任何邀請或要約，且不組成任何上述邀請或要約一部分，亦無載有任何上述邀請或要約，而本文件或其任何部分亦不會因此成為訂立任何相關合約或承擔的基準，亦不得加以依賴以訂立任何相關合約或承擔或作為訂立任何相關合約或承擔的誘因。具體而言，本文件及當中所載資料並非在美利堅合眾國出售證券的要約。在任何情況下，不應依賴本文件所載的資料或意見或其完整性，而本公司對使用本文件或其內容或以其他方式引致的任何損失概不負責。本文件所載的發展與生產計劃及估計為本公司管理層現時的想法。本公司董事會不斷檢討生產估計。所有規劃須視乎可動用的資金及資本分配決策而定。本文件根據香港法例編撰，而中華人民共和國香港特別行政區法院對本文件所引致或與之相關的任何糾紛有專屬管轄權。

投資者關係

鐵江現貨有限公司
香港特別行政區
皇后大道中9號6樓H室

閣下可透過郵寄、電話、電郵及公司網站聯絡我們：

- ✉ 香港皇后大道中9號6樓H室
- ☎ +(852) 2772 0007
- ✉ ir@ircgroup.com.hk
- 👉 www.ircgroup.com.hk

里程碑

我們的將來	K&S	全面產能達每年 3.2 百萬噸 產能倍增(第二期)
	Garinskoye	鐵精礦生產
	Bolshoi Seym	鐵精礦及鈦鐵礦生產
2023年上半年	鐵江現貨	淨負債進一步減少
	K&S	在經營挑戰下依然保持 80% 以上產能
2022年	鐵江現貨	在嚴峻的營商環境下依然錄得基本盈利 完成部分債轉股
	K&S	Sutara 項目正在進行開發
2021年	鐵江現貨	基本溢利創新高 大幅減少淨負債
	K&S	Sutara 項目正在進行開發
2020年	鐵江現貨	首次實現基本溢利
	K&S	成功通過海運路線將銷售分流至新中國客戶
2019年	鐵江現貨	工商銀行再融資已完成
	K&S	於 10 月以設計產能的 100% 運作
	鋼渣再加工項目	鈞業合營企業重新開始營運
2018年	K&S	與 Gazprombank 訂立再融資貸款 在 24 小時運作中以設計產能的 105% 運作 2018 年生產超過 2.2 百萬噸
2017年	K&S	商業生產(第一期) 90% 產能負重測試 2017 年生產超過 1.5 百萬噸
2016年	鐵江現貨	Tiger Capital 認購股份
	K&S	開展試產及提升產能 生產首批鐵精礦 熱態投產及測試最後階段
2015年	鐵江現貨	完成全面包銷公開發售
	K&S	驗收投產及測試繼續推進
2014年	K&S	開展驗收投產工序
2013年	鐵江現貨	俊安戰略聯盟
	K&S	建設中
2012年	Kuranakh	鈦鐵礦全面達產
	Garinskoye	公佈直接輸出礦石營運
	勘探	收購鈦鐵礦及鉬勘探
2011年	鐵江現貨	集團儲備上升三倍
	Kuranakh	超越全年生產目標
	K&S	提取首筆工商銀行貸款 優化研究以倍增 K&S 產量
2010年	鐵江現貨	於香港交易所上市
	Kuranakh	開始營運
	K&S	340 百萬美元的工商銀行貸款 400 百萬美元的中國電工 EPC 合約
	鋼渣再加工項目	首次投產



IRC Limited
鐵江現貨有限公司

6H, 9 Queen's Road Central
Hong Kong
香港中環皇后大道中9號6樓H室
office@ircgroup.com.hk
www.ircgroup.com.hk
Tel 電話 : (852) 2772 0007
Fax 傳真 : (852) 2772 0329