

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



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)

鐵江現貨：2012年中期業績

(2012年8月22日星期三 — 香港)鐵江現貨有限公司(「鐵江現貨」或「本公司」，股份代號1029)欣然宣佈其2012年中期業績及中期報告。

主要重點

- Kuranakh礦場的成本減少，錄得4.5百萬美元的分部溢利；全年生產目標再次獲得肯定
- K&S項目的建築活動如期進行
- 加強勘探組合，公佈以低成本DSO(直接輸出礦石)模式於Garinskoye進行開發，並完成收購鈦鐵及鉬項目
- 扣除市場不景氣所作出一次性非現金減值撥備，鐵江現貨錄得符合公司內部預測之盈利

鐵江現貨的執行主席韓博傑對本公告作出評論，表示：「我欣然匯報，鐵江現貨於本期再向前邁進。儘管遇上挑戰，我們的團隊成功於Kuranakh項目達到生產目標、K&S項目亦在我們與承包商努力下正按計劃進行。

縱使全球投資氣氛轉差，加上目前處於低位的鐵礦石價格，但我們仍取得以上成就。雖然中國經濟增長正在放緩，但我認為我們必須明白，中國經濟的基數龐大，即使增長減慢並不代表需求總額減少。本年7月剛發佈的數據顯示，中國的鋼鐵產量龐大並不斷增加。隨著中國採礦率下降，故此中國增加依賴入口礦石。因此，我們既享有礦產及地理優勢，前景可謂一片光明。

我們於賬目中採取了審慎的決策，因先前獲潛在合資夥伴通知其將不能夠繼續投資，本公司就佳泰鈦業項目承擔了6.1百萬美元的減值。重點是儘管計及該一次性非現金項目，我們的盈利依然達到內部預期及分析員的預測。

於7月，我們迎接Kuranakh礦場兩週年商業生產的里程碑。Kuranakh礦區正全面投產鐵礦石，而於本年度下半年，由於安裝最近運抵的新增鈦鐵礦的生產線，鈦鐵礦的產能將會倍增。鈦鐵礦的額外副產品收益、於上半年推行的成本驅動的效益，加上我們預期鐵礦石價格將於下半年回升，鐵江現貨於本年度餘下期間的利潤率可望受惠。我們整體的業務如期進展，並將繼續履行我們對2012年及未來的承諾。」

電話會議將於今天10時30分(香港時間)舉行以討論業績。香港電話號碼為3005-2050，國際電話號碼則為+852 3005 2050。該會議的代碼為728235#。

財務摘要

- 鐵礦石的平均售價疲弱，下降了17%，其影響部分被增加了16%的銷量所抵銷。鐵礦石的銷售收入因此僅下降了4%至51.7百萬美元(2011年6月30日：53.9百萬美元)
- 嚴格的成本控制和規模經濟導致鐵礦石的生產現金成本下降至每噸65.2美元(2011年6月30日：每噸69.4美元)
- 已投產礦場的分部溢利為4.5百萬美元(2011年6月30日：9.8百萬美元)。扣除一次性非現金減值撥備，分部溢利總額為800,000美元(2011年6月30日：7.1百萬美元)
- 本公司權益持有人應佔期內虧損為19.9百萬美元(2011年6月30日：3.6百萬美元盈利)，主要是由於鐵礦石價格疲弱和減值費用所致

業務摘要

Kuranakh 礦場

Kuranakh礦場於2012年首六個月錄得可觀產量。於7月份，該業務迎接其兩週年商業生產的里程碑，已生產1,400,000噸鐵礦石及110,000噸鈦鐵精礦。

於Kuranakh的採礦活動繼續進行，重點包括：

鐵礦石

- 鐵礦石生產自2011年10月起全面投產
- 生產432,310噸鐵精礦，較2011年首六個月增加23%，佔年產量53%

- 因此，820,000噸鐵精礦的2012全年生產目標再次獲得肯定

鈦鐵

- 於2012年8月在礦場安裝額外新鈦鐵分離器
- 於安裝新鈦鐵分離器後，年產量倍增至160,000噸精礦
- 生產55,445噸鈦鐵精礦，較2011年首六個月增加150%，達到年生產率(考慮到預期產能將於下半年提升)
- 鈦鐵的客戶基礎在客戶數目及需求上繼續增長

K&S項目

K&S項目的建設工程繼續如期進行，預定於2014年開始投產。採礦率於夏季加速，較計劃進度為快。加工廠建設如期推進，於2012年首六個月在地基工程上取得重大進展。基建工程進展良好，連接西伯利亞鐵路及選礦廠的鐵路橋現已貫通，電力變壓器經已完成，現已準備就緒連接全國電網。

勘探

Garinskoye項目隨著公告採用直接輸出礦石(DSO)模式營運，作為展開原本之全面露天礦場採礦營運前之中間機會後，項目取得進展。DSO營運具有每年2.1百萬噸鐵礦石(含60%鐵的鐵精礦)的生產潛力，其資金成本及營運成本均具有吸引力。

近期，鐵江現貨亦完成收購鄰近Kuranakh礦場的高品位鈦鐵Bolshoi Seym礦床所餘下的51%擁有權及完成收購初始階段鉬勘探項目資產組合的開採權益。兩者均有利於鐵江現貨達致更大勘探組合的勘探選項及長期增長潛力。

鐵江現貨有限公司(「本公司」)董事會謹公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2012年6月30日止六個月之未經審核綜合業績已由本公司獨立非執行董事組成之審核委員會及外聘核數師審閱。

中期財務報告

簡明綜合收益表

截至2012年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
收益	5	56,948	60,432
運營開支	6	(68,051)	(66,140)
減值費用	7	(6,061)	—
		(17,164)	(5,708)
分佔合營公司業績		(1,878)	(80)
分佔一間聯營公司業績		(5)	(617)
經營虧損淨額		(19,047)	(6,405)
其他收益及虧損以及其他開支	8	(7)	10,135
融資收入	9	194	525
融資開支	10	(843)	(325)
除稅前(虧損)溢利		(19,703)	3,930
稅項開支	11	(110)	(190)
期內(虧損)溢利		<u>(19,813)</u>	<u>3,740</u>
以下各方應佔期內(虧損)溢利：			
本公司權益持有人		(19,880)	3,637
非控制權益		<u>67</u>	<u>103</u>
期內(虧損)溢利		<u>(19,813)</u>	<u>3,740</u>
每股(虧損)盈利(美仙)	13		
基本		<u>(0.61)</u>	<u>0.11</u>
攤簿		<u>(0.61)</u>	<u>0.11</u>

簡明綜合全面收益表

截至2012年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
期內(虧損)溢利	(19,813)	3,740
期內其他全面(開支)收入：		
換算海外業務的匯兌差額	(223)	1,710
因增購佳泰欽業項目權益產生的匯兌差額的重新分類調整	—	(882)
期內全面(開支)收入總額	<u>(20,036)</u>	<u>4,568</u>
以下各方應佔全面(開支)收入總額：		
本公司權益持有人	(20,006)	4,084
非控制權益	<u>(30)</u>	<u>484</u>
	<u>(20,036)</u>	<u>4,568</u>

簡明綜合財務狀況表
於2012年6月30日

	附註	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核) (經重列)
非流動資產			
勘探及評估資產	14	45,196	44,493
物業、廠房及設備	14	584,338	568,385
土地使用權	7	—	6,061
於一間聯營公司的權益		698	703
於合營公司的權益		5,220	7,086
其他非流動資產	15	149,406	98,360
有限制銀行存款	19	6,000	6,000
		<u>790,858</u>	<u>731,088</u>
流動資產			
存貨	16	47,592	41,301
貿易及其他應收款項	17	64,523	57,005
現金及現金等價物		18,496	33,188
		<u>130,611</u>	<u>131,494</u>
資產總值		<u>921,469</u>	<u>862,582</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	(26,649)	(21,616)
應付即期所得稅		(275)	(293)
銀行借款—於一年內到期	19	(17,000)	(15,000)
		<u>(43,924)</u>	<u>(36,909)</u>
流動資產淨值		<u>86,687</u>	<u>94,585</u>
資產總值減流動負債		<u>877,545</u>	<u>825,673</u>

		於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核) (經重列)
非流動負債			
遞延稅項負債		(2,073)	(2,160)
結束及復原成本之撥備		(4,059)	(4,092)
銀行借款—於超過一年到期	19	<u>(74,986)</u>	<u>(6,343)</u>
		<u>(81,118)</u>	<u>(12,595)</u>
負債總額		<u>(125,042)</u>	<u>(49,504)</u>
資產淨值		<u>796,427</u>	<u>813,078</u>
資本及儲備			
股本		4,330	4,330
股份溢價		1,029,131	1,029,131
庫存股份		(43,000)	(43,000)
資本儲備		17,984	17,918
儲備		38,402	35,209
累計虧損		<u>(255,015)</u>	<u>(235,135)</u>
本公司權益持有人應佔權益		791,832	808,453
非控制權益		<u>4,595</u>	<u>4,625</u>
權益總額		<u>796,427</u>	<u>813,078</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則附錄16的適用披露規定及香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

在編製簡明綜合財務報表時，本公司董事已因應本集團於期內錄得虧損及本集團於2012年6月30日的資本及其他承擔而考慮本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的未來流動資金及持續經營能力。本公司董事信納，本集團具備足夠財務資源及可動用之資金以應付其於可見將來到期之財務負債。

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。

截至2012年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至2011年12月31日止年度的年度財務報表所用者相同。

本中期期間，本集團首次採納香港會計師公會頒佈之多項香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂。

於本中期期間應用香港財務報告準則之修訂對該等簡明綜合財務報表之呈報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 調整暫定數額

就收購佳泰欽業項目的公平值評估已於2012年4月完成，2011年12月31日的比較綜合財務狀況表已重列以反映以下調整：

	2011年 12月31日 千美元 (原列值)	重列 千美元	2011年 12月31日及 2012年1月1日 千美元 (經重列)
商譽	6,061	(6,061)	—
土地使用權	—	6,061	6,061
	<u>6,061</u>	<u>—</u>	<u>6,061</u>

4. 分部資料

回顧期內按可呈報及經營分部劃分的本集團收益及業績分析如下：

截至2012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
分部收益					
外部銷售	<u>51,657</u>	<u>—</u>	<u>5,291</u>	<u>—</u>	<u>56,948</u>
總收益	<u>51,657</u>	<u>—</u>	<u>5,291</u>	<u>—</u>	<u>56,948</u>
礦場營運開支及服務成本	<u>(47,135)</u>	<u>(17)</u>	<u>(5,145)</u>	<u>(1,981)</u>	<u>(54,278)</u>
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	(4,823)	(2,278)	(251)	(45)	(7,397)
減值費用	—	—	—	(6,061)	(6,061)
分佔合營公司業績	—	—	—	(1,878)	(1,878)
分佔一間聯營公司業績	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>
分部溢利(虧損)	<u>4,522</u>	<u>(22)</u>	<u>146</u>	<u>(9,920)</u>	<u>(5,274)</u>
中央行政開支					(13,589)
中央折舊及攤銷					(184)
其他收益及虧損以及其他開支					(7)
融資收入					194
融資開支					<u>(843)</u>
除稅前虧損					<u>(19,703)</u>

截至2011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
分部收益					
外部銷售	<u>53,871</u>	<u>—</u>	<u>6,561</u>	<u>—</u>	<u>60,432</u>
總收益	53,871	—	6,561	—	60,432
礦場營運開支及服務成本	<u>(44,030)</u>	<u>(1,646)</u>	<u>(5,861)</u>	<u>(1,124)</u>	<u>(52,661)</u>
礦場營運開支及服務成本包括：					
折舊及攤銷	(3,140)	(1,187)	(270)	(42)	(4,639)
分佔合營公司業績	—	—	—	(80)	(80)
分佔一間聯營公司業績	<u>—</u>	<u>(617)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(617)</u>
分部溢利(虧損)	<u>9,841</u>	<u>(2,263)</u>	<u>700</u>	<u>(1,204)</u>	7,074
中央行政開支					(13,273)
中央折舊及攤銷					(206)
其他收益及虧損以及其他開支					10,135
融資收入					525
融資開支					<u>(325)</u>
除稅前溢利					<u>3,930</u>

5. 收益

本集團的收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
收益		
銷售貨物	51,657	53,871
提供服務	<u>5,291</u>	<u>6,561</u>
	<u>56,948</u>	<u>60,432</u>

6. 運營開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
礦場營運開支及服務成本	54,278	52,661
中央行政開支	<u>13,773</u>	<u>13,479</u>
	<u>68,051</u>	<u>66,140</u>

7. 土地使用權

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核) (經重列)
	於期初	6,061
於收購黑龍江佳泰鈦業有限公司時取得 已確認減值	<u>—</u>	<u>6,061</u>
	<u>(6,061)</u>	<u>—</u>
於期末	<u>—</u>	<u>6,061</u>

如附註3所披露，2011年12月31日的比較綜合財務狀況表已重列，以反映收購佳泰鈦業項目所收購資產及承擔負債之最終公平值。

於本期完結前，本集團獲悉其合營公司夥伴不願再繼續投資佳泰鈦業項目，因此，本公司董事決定無限期推延佳泰鈦業項目。由於佳泰鈦業項目所屬地塊的使用受限制，且法定業權的轉讓須獲市政當局批准，因此，本集團能否收回土地使用權遭到質疑。本公司董事認為，最適當的對策為確認減值費用約6百萬美元。該減值費用已於截至2012年6月30日止六個月之簡明綜合收益表中確認。

8. 其他收益及虧損以及其他開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
增購佳泰鈦業項目權益的收益		
— 重新計量先前所持股權的收益	—	428
— 重新分類先前於匯兌儲備累計的佳泰鈦業項目外匯匯兌收益	—	882
匯兌(虧損)收益淨額	(7)	6,825
上市開支撥回 ^(a)	—	2,000
	<u>—</u>	<u>2,000</u>
	<u>(7)</u>	<u>10,135</u>

(a) 截至2011年6月30日止六個月的金額指本公司有關現有上市股份於聯交所上市由包銷商發還的部份成本。

9. 融資收入

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
現金及現金等價物的利息收入	190	520
其他貸款及應收款項的利息收入	<u>4</u>	<u>5</u>
	<u>194</u>	<u>525</u>

10. 融資開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
銀行借款的利息開支	1,032	—
減：已資本化利息開支	<u>(250)</u>	<u>—</u>
	<u>782</u>	<u>—</u>
解除環保責任的貼現	61	325
	<u>843</u>	<u>325</u>

11. 稅項開支

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
塞浦路斯即期稅項	—	(1)
俄羅斯即期稅項	<u>(162)</u>	<u>(176)</u>
即期稅項開支	(162)	(177)
遞延稅項抵免(開支)	<u>52</u>	<u>(13)</u>
	<u>(110)</u>	<u>(190)</u>

截至2011年及2012年6月30日止六個月，俄羅斯企業稅均按估計應課稅溢利的20%計算。

截至2011年6月30日止六個月，塞浦路斯企業稅均按估計應課稅溢利的10%計算。

截至2012年6月30日止六個月，本集團並無須繳納塞浦路斯企業稅的應課稅溢利。由於本集團於兩個期間內在該等稅務司法權區並無產生或賺取應課稅溢利，故毋須作出香港利得稅、英國企業稅及中國企業所得稅。

12. 股息

截至2012年及2011年6月30日止六個月內，概無派付、宣派或建議派付任何股息。董事不建議派付中期股息。

13. 每股虧損／盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按以下數據計算：

虧損／盈利

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千美元 (未經審核)	2011年 千美元 (未經審核)
用作計算每股普通股基本及攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利 (本公司權益持有人應佔期內(虧損)溢利)	<u>(19,880)</u>	<u>3,637</u>

股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2012年 千股	2011年 千股
用作計算每股普通股基本(虧損)盈利之普通股數目	3,246,000	3,246,000
有潛在攤薄影響的普通股的影響：		
根據本集團長期獎勵計劃授出的股份	—	26,919
用作計算每股普通股攤薄(虧損)盈利之普通股加權平均數	<u>3,246,000</u>	<u>3,272,919</u>

由於如把尚未發行的可發行股份納入計算之內，將會導致每股虧損減少，故於計算截至2012年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並無包括本集團長期獎勵計劃下尚未發行的可發行股份。

14. 勘探及評估資產及物業、廠房及設備

期內，本集團投入約86,900,000美元(截至2011年6月30日止期間：69,700,000美元)進行礦場開發及收購物業、廠房及設備，包括附註15所披露物業、廠房及設備的預付款項。

於2012年6月30日，本集團訂立合約承擔，收購價值為279,400,000美元(2011年12月31日：332,700,000美元)的物業、廠房及設備。

於2012年6月30日及2011年12月31日，本集團承諾向其附屬公司黑龍江佳泰欽業有限公司注資80,600,000美元。

15. 其他非流動資產

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行融資遞延保險費	17,056	22,057
物業、廠房及設備的預付款項	125,563	68,580
遞延貸款安排費	6,416	7,373
給予僱員的現金墊款	<u>371</u>	<u>350</u>
	<u>149,406</u>	<u>98,360</u>

16. 存貨

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
存貨與備用品	29,366	29,110
在製品	8,833	3,958
製成品	<u>9,393</u>	<u>8,233</u>
	<u><u>47,592</u></u>	<u><u>41,301</u></u>

17. 貿易及其他應收款項

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
可收回的增值稅	34,835	28,588
向供應商墊款	12,118	13,401
根據工程合約應收客戶的款項	2,623	2,514
貿易應收款項	9,645	6,165
其他應收賬款	<u>5,302</u>	<u>6,337</u>
	<u><u>64,523</u></u>	<u><u>57,005</u></u>

根據工程合約應收客戶的款項與仍未到期的長期合約有關，預計於一年內結賬及清還。

按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析如下。

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	7,754	5,976
一至三個月	1,520	177
超過三個月至六個月	86	3
超過六個月	<u>285</u>	<u>9</u>
總計	<u><u>9,645</u></u>	<u><u>6,165</u></u>

本集團給予個別第三方客戶10至45天(2011年：10至45天)的信貸期。

18. 貿易及其他應付款項

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	8,734	10,512
客戶墊支	4,125	2,992
應計款項及其他應付款項	<u>13,790</u>	<u>8,112</u>
	<u><u>26,649</u></u>	<u><u>21,616</u></u>

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
少於一個月	3,819	6,254
一至三個月	337	1,327
三個月至六個月	475	380
超過六個月	<u>4,103</u>	<u>763</u>
未收單據之貿易應付款項	<u>8,734</u>	<u>8,724</u>
	<u>—</u>	<u>1,788</u>
總計	<u><u>8,734</u></u>	<u><u>10,512</u></u>

19. 銀行借款

	於2012年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2011年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行貸款		
Asian Pacific Bank	17,000	15,000
中國工商銀行(「工商銀行」)	<u>74,986</u>	<u>6,343</u>
總計	<u><u>91,986</u></u>	<u><u>21,343</u></u>
無抵押	17,000	15,000
有抵押	<u>74,986</u>	<u>6,343</u>
總計	<u><u>91,986</u></u>	<u><u>21,343</u></u>
應償還賬面值		
於一年內	17,000	15,000
兩年後但不超過五年	<u>74,986</u>	<u>6,343</u>
總計	<u><u>91,986</u></u>	<u><u>21,343</u></u>

來自Asian Pacific Bank的銀行貸款

於2011年10月10日，本集團與Asian Pacific Bank訂立15,000,000美元的貸款融資。該融資按年利率10.0厘計息，利息須按月繳付。已動用之本金須於2012年10月9日前償還。於2012年6月30日及2011年12月31日，貸款融資的全部金額已被使用。

於2012年3月21日，本集團與Asian Pacific Bank進一步訂立10,000,000美元的貿易融資。該融資按年利率10.3厘計息，利息須按月繳付。已動用之本金須於2012年12月31日前償還。於2012年6月30日，貿易融資的2,000,000美元已被使用。

於2012年6月30日，本集團擁有由Asian Pacific Bank授予的未提取融資款額8,000,000美元(2011年12月31日：無)。

該貸款並無以本集團或其他關連人士的任何資產作抵押。

來自中國工商銀行的銀行貸款

於2010年12月6日，本公司全資附屬公司LLC KS GOK與中國電力工程有限公司(兩個礦床Kimkan及Sutara(「K&S」)項目的承包商)就本集團K&S採礦業務建設訂立31.1億港元(相當於4億美元)的工程採購建設合同。

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，工商銀行將向LLC KS GOK借出340,000,000美元（相當於26.4億港元），為本集團K&S採礦業務建設提供資金。該融資的年利息按倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）加2.80厘計算，須於11年內悉數償還。

於2011年12月14日，本集團首次提取金額達6,958,000美元。截至2012年6月30日止六個月，本集團再次提取金額達75,519,000美元。於2012年6月30日及2011年12月31日，該貸款按攤銷成本列賬，實際年利率為5.63厘。

於2012年6月30日及2011年12月31日，根據有關工商銀行融資協議的抵押存款協議將6,000,000美元存入工商銀行並於非流動資產列作有限制存款。

於2012年6月30日，本集團擁有約257,523,000美元（2011年：333,042,000美元）有關工商銀行融資協議的未提取融資款額。

20. 或然負債

除已在本集團截至2011年12月31日止年度的年度財務報表中披露的或然負債外，於2012年6月30日本集團並無任何重大或然負債。

21. 報告期後事項

(a) 收購Bolshoi Seym礦床

於2012年4月9日，本集團透過其全資附屬公司Brasenose Services Limited（「Brasenose」）訂立協議以向LLC Intergeo Managing Company（「Intergeo」）收購其並未擁有於LLC Uralmining（「Uralmining」）的餘下51%權益。該協議並規定轉讓Uralmining結欠本公司的債務。由此，Uralmining由本集團的聯營公司轉為本集團的附屬公司。Uralmining持有Bolshoi Seym礦床的勘探及採礦許可證。該交易於2012年7月24日完成，代價乃透過向Intergeo發行及配發本公司每股面值0.01港元之74,681,360股普通股支付。

有關交易更詳盡的資料載列於本公司於2012年4月10日及2012年7月25日刊發的公佈。於有關中期簡明綜合財務報表授權刊登日，本公司董事仍在評估收購事項的財務影響。

(b) 收購鉛勘探項目

於2012年4月6日，本集團訂立協議以向Sangritta Limited（「Sangritta」）及Lania Consulting Limited（「Lania」）收購Caedmon Limited（「Caedmon」）之50%權益另加一股股份，因此獲得Caedmon的控制權。此外，本集團亦收購相關股東債務及向Sangritta收購Caedmon餘下50%權益減一股股份的購股權（「購股權」）。本集團可於交易完成之日起兩年內隨時行使購股權。

Caedmon持有鉛勘探項目的勘探及採礦許可證。

該交易於2012年7月11日完成，代價總額將分別透過向Sangritta及Lania發行及配發本公司每股面值0.01港元的54,491,029股及2,861,912股普通股支付。交易完成後六個月內，就授出的購股權、股東債務應向Sangritta分別支付180,000美元及320,000美元。

有關交易的更多詳情載於本公司於2012年4月10日及2012年7月12日刊發的公佈。於有關中期簡明綜合財務報表授權刊登日，本公司董事仍在評估收購事項的財務影響。

(c) 來自Peter Hambro Mining Treasury UK Limited (「PHM」)的貸款融資

於2012年7月，本集團自PHM (Petropavlovsk PLC的附屬公司)獲得15,000,000美元的貸款融資。該貸款融資按10.30%的年利率計息，且須於2012年12月31日前償還。於有關中期簡明綜合財務報表授權刊登日，本集團已自貸款融資提取10,000,000美元。

(d) Asian Pacific Bank貸款

於2012年8月，本集團自Asian Pacific Bank獲得15,000,000美元的新貸款融資，以替代原有並將於2012年10月9日到期的15,000,000美元的貸款融資。該貸款融資按11.00%的年利率計息，且須於2013年8月償還。於有關中期簡明綜合財務報表授權刊登日，本集團並未自貸款融資提取任何款項。

財務回顧

收益

雖然2012年上半年的鐵礦石銷量由2011年上半年的367,000噸增加16%至424,000噸，但相應的銷售收益減少2.2百萬美元至51.7百萬美元。主要原因為鐵礦石的市價於2012年轉趨疲弱，我們的平均售價由2011年首六個月的每噸146.8美元下降約17%至2012年同期的每噸121.8美元。於2012年上半年售出約53,000噸鈦鐵礦，較去年同期售出的12,000噸增加342%。

我們的小型輔助礦場設計業務公司—Giproruda所得工程服務收益由6.6百萬美元減少19%至5.3百萬美元，這是由於該公司提供顧問服務的收入減少。

運營開支

礦場營運開支及服務成本

鑑於我們於Kuranakh的加工廠於2011年下半年全面達產，本集團於2012年上半年的產量有所增加。因此，我們的礦場營運開支及服務成本(包括加工廠的僱員成本、燃料及消耗品成本、營銷及出售鐵礦石的有關成本以及鐵路運費)亦相應增加。2012年上半年Kuranakh的礦場營運開支總額及服務成本約47.1百萬美元(2011年6月30日：44.0百萬美元)，其中鐵路運費及相關運輸成本約19.2百萬美元(2011年6月30日：15.1百萬美元)。於2012年首六個月內，本公司生產約43.2萬噸鐵精礦，因而產生約28.2百萬美元的生產現金成本。下表詳列主要現金成本組成部分：

	百萬美元	美元／噸
採礦	15.7	36.3
加工及生產經常費用	11.8	27.3
運至廠房	3.9	9.0
礦場管理及其他	5.8	13.4
來自鈦鐵精礦副產品的貢獻*及其他	(9.0)	(20.8)
合計	<u>28.2</u>	<u>65.2</u>

* 扣除鈦鐵運費和其他鐵路收費

中央行政開支

在具有挑戰性的經營環境下，本公司更加關注維持及控制成本。儘管產量增加、本公司礦場及其他項目繼續發展，鐵江現貨於2012年上半年產生行政開支13.8百萬美元，與2011年的13.5百萬美元相若。

減值費用

去年就佳泰鈦業合營公司額外股權而確認的臨時商譽6.1百萬美元於2012年重新分配為土地使用權。該金額乃經參照該土地的市價後釐定土地使用權賬面值。於本期完結前，本公司獲潛在合資夥伴通知其將不能夠繼續投資，我們認為最恰當及審慎的做法為將土地使用權全數減值。於2011年，本公司並無任何減值費用。

分部資料

儘管鐵礦石的售價疲弱及營運成本上升，但本集團兩個產生收益的分部，「已投產礦場」及「工程」分部，分別貢獻分部溢利4.5百萬美元(2011年6月30日：9.8百萬美元)及0.1百萬美元(2011年6月30日：0.7百萬美元)。扣除上述6.1百萬美元的一次性非現金減值撥備，本集團於2012年上半年的分部溢利總額為0.8百萬美元(2011年6月30日：7.1百萬美元)。

經營虧損淨額

我們於2012年上半年的經營虧損淨額增加12.6百萬美元至19.0百萬美元，主要由於鐵礦石的售價疲弱及有關佳泰項目的減值費用所致。

其他收益及虧損以及其他開支

於2011年首六個月，我們錄得其他收益10.1百萬美元，主要包括外匯收益約6.8百萬美元及上市費用撥備撥回2.0百萬美元，於2012年並無錄得有關收益。

融資(開支)／收入淨額

於2012上半年，本集團錄得融資開支淨額0.6百萬美元，而去年同期則為融資收入淨額0.2百萬美元，主要由於2012年短期營運資金融資的提取貸款所致。

本公司權益持有人應佔期間(虧損)/溢利

基於上文所述，我們於2012年上半年錄得本公司權益持有人應佔虧損19.9百萬美元(2011年6月30日：溢利3.6百萬美元)。

流動資金、財務及資本資源

現金狀況及資本開支

於2012年6月30日，本集團現金及銀行結餘在計入6.0百萬美元有限制現金存款後，賬面值約為24.5百萬美元(2011年12月31日：39.2百萬美元)，下跌14.7百萬美元，大部分用於K&S項目的礦場開發。預期大部分發展K&S項目的未來資本開支將由工商銀行提供約257.5百萬美元的未動用貸款額度所支付。

勘探、開發及採礦生產活動所產生的開支

於2012年上半年，勘探、開發及採礦生產活動所產生的開支為134百萬美元(2011年6月30日：115.4百萬美元)，詳情載列如下：

百萬美元	截至2012年6月30日止六個月			截至2011年 6月30日止 六個月
	運營開支	資本開支	總額	總額
Kuranakh	47.1	5.5	52.6	49.2
K&S	—	79.1	79.1	54.7
其他勘探項目	—	2.3	2.3	11.5
	<u>47.1</u>	<u>86.9</u>	<u>134.0</u>	<u>115.4</u>

借款及收費

於2012年6月30日，本集團的借款合共92.0百萬美元(2011年12月31日：21.3百萬美元)。本集團所有借款均以美元計值。在全部借款中，17.0百萬美元為無抵押銀行借款，須於一年內還款。餘下75.0百萬美元則為從Petropavlovsk提供擔保的工商銀行340百萬美元貸款額度中提取的長期借款。本集團的借款成本維持市場水平，加權平均年利率約為6.44厘。

於2012年6月30日，資本與負債比率(按淨借款相對淨借款與淨資產總和的百分比計算)維持於8%的穩健水平。

匯率波動風險

本集團進行若干主要以外幣(俄羅斯盧布)計值的交易，因此存在有關美元匯價波動的匯率風險。董事會透過持有相關貨幣將匯率風險減至其認為合適的水平。本集團現時並無進行任何外幣交易對沖。

僱員及薪酬政策

於2012年6月30日，本集團僱員總人數約為2,300名。隨著Kuranakh礦場於2011年下半年全面增產，並就礦場發展擴展營運範圍後，2012年增加產量，故2012年上半年的總員工成本(不包括股份付款)約為30.2百萬美元(2011年6月30日：24.0百萬美元)。本集團的僱員薪酬由執行委員會按僱員的表現、資歷及能力釐定。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。截至2012年6月30日，本公司並未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存於本公司按證券及期貨條例第XV部第336條置存之登記冊內的任何淡倉。

公司管治

鐵江現貨的管理層及董事會致力維持高水平之企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。本公司企業管治政策與常規之詳盡披露載於2011年年報。

截至2012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附錄14所載之企業管治常規守則(截至2012年3月31日有效)及企業管治守則(自2012年4月1日起生效)之守則條文，惟非執行董事馬世民先生及獨立非執行董事Jonathan Martin Smith先生因擔任海外職務而未能根據守則條文第A.6.7條之規定出席本公司於2012年4月16日召開之股東週年大會。

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任何違反標準守則之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之規定標準。

2012年中期業績已由本公司審核委員會及外聘核數師審閱。

中期業績及中期報告的刊物

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.irgroup.com.hk)。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2012年6月30日止六個月的中期報告約於本公告日期寄予本公司股東。

承董事會命
執行主席
韓博傑

香港，中華人民共和國
2012年8月22日(星期三)

於本公告日期，本公司執行董事為韓博傑先生、馬嘉譽先生及胡家棟先生。非執行董事為馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)。獨立非執行董事為白丹尼先生、Jonathan Martin Smith先生及李壯飛先生。

有關進一步資料，請瀏覽irgroup.com.hk或聯絡：

Nicholas Bias
鐵江現貨有限公司公共事務總監
電話:+852 2772 0007
流動電話:+852 9088 1029
電郵:nb@irgroup.com.hk

鐵江現貨有限公司
香港皇后大道中9號6H室
電話:+852 2772 0007
傳真:+852 2772 0329
電郵:ir@irgroup.com.hk
網址:www.irgroup.com.hk

媒體:銳思博德公共關係有限公司
唐立賢
電話:+852 3111 9928
電郵:tturner@racepointgroup.com

楊淑美
電話:+852 3111 9964
電郵:myeung@racepointgroup.com