

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。



**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：2016年全年業績**  
**隨著K&S進入全面生產**  
**鐵江現貨成為主要鐵礦石生產商**

電話會議將於今天香港時間早上11時舉行以討論業績。電話號碼為+852 2112 1700，密碼為3200531#。電話會議的回放將於2017年4月3日登載於www.ircgroup.com.hk。演示幻燈片可於www.ircgroup.com.hk查閱。

**2017年3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」)董事會欣然宣布本公司截至2016年12月31日止年度的全年業績。

### **重點摘要**

#### **財務**

- 虧損淨額下降96%至18.2百萬美元(2015年12月31日：509.0百萬美元)
- 相關業績(撇除減值費用)下降37%至18.2百萬美元(2015年12月31日：28.9百萬美元)
- 整體成本下降67%至35.2百萬美元(2015年12月31日：106.7百萬美元)

#### **公司**

- 成功向一名核心投資者籌集25百萬美元股本資金
- 與中國電工達成友好和解，收到4.5百萬美元的現金賠償，並將未償還建築費用負債減少3.9百萬美元

#### **經營**

- K&S開始付運予中國客戶—產品備受好評，市場需求良好
- Kuranakh維護及保養過程理想，現正評估重開或其他方案的可行性

**鐵江現貨首席執行官馬嘉譽評論業績時表示：**「鐵江現貨目前正踏入最後階段，成為高增長、低成本的純鐵礦石生產商。在我們公佈業績的同時，K&S已於2017初開始錄得正面現金流量。於往後數月，隨著K&S以全面產能營運，其將成為更亮麗的世界級資產，並為我們的股東帶來更大回報。我們仍有信心K&S能如期實現全面生產。此外，我們於控制成本方面表現出色。

於2016年，我們達成一連串的重大里程碑。那是K&S經歷很多個「首次」的一年—首次生產礦石、首次生產一千噸，以及最重要的首次付運客戶。每一個首次均標誌著我們於年內付出的無比努力及成果。在本集團持續發展的情況下，我們已連續三年降低成本。

此外，我們欣然得到貸款人、新投資者及承包商的支持。謹此特別鳴謝我們的主要貸款人工商銀行，感謝其不僅豁免我們履行部分財務契約及保持部分現金存款的義務，亦同意提供K&S融資貸款項下的還款假期。

於2016年，商品市場展現強勁復蘇跡象，後端鐵礦石價格按年上升超過80%。在中國在提高鋼鐵行業效率方面的政策下，需求傾向高品位鐵礦石。此現象可由基準62%指數至65%指數的溢價反映；升幅已上升至約每噸12至13美元。K&S作為高品位鐵礦石精礦生產商，為其帶來額外利益。

2017年對於鐵江現貨而言將會是變革性的一年，是所有持份者就多年來的努力收割成果的時候。我們謹此感謝我們的團隊多年來的辛勤努力，並衷心感謝我們股東對鐵江現貨的耐心及持續支持。」

鐵江現貨有限公司董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2016年12月31日止年度的經審核業績(已由本公司獨立非執行董事組成的審核委員會審閱)。

## 2016年綜合財務報表

### 綜合損益表

截至2016年12月31日止年度

|             | 附註 | 2016年<br>千美元    | 2015年<br>千美元     |
|-------------|----|-----------------|------------------|
| 收益          | 5  | 16,467          | 81,910           |
| 運營開支        | 6  | (35,192)        | (106,676)        |
| 減值費用        | 7  | (47)            | (480,050)        |
|             |    | <u>(18,772)</u> | <u>(504,816)</u> |
| 分佔一間合營公司業績  |    | 47              | 1                |
|             |    | <u>(18,725)</u> | <u>(504,815)</u> |
| 其他收入、收益及虧損  | 8  | 689             | (3,769)          |
| 融資收入        | 9  | 413             | 1,458            |
| 融資開支        | 10 | (1,189)         | (1,872)          |
|             |    | <u>(18,812)</u> | <u>(508,998)</u> |
| 除稅前虧損       |    | (18,812)        | (508,998)        |
| 所得稅開支       | 11 | (315)           | (247)            |
|             |    | <u>(19,127)</u> | <u>(509,245)</u> |
| 年內虧損        |    | <u>(19,127)</u> | <u>(509,245)</u> |
| 以下各方應佔年內虧損： |    |                 |                  |
| 本公司權益持有人    |    | (18,226)        | (508,969)        |
| 非控股權益       |    | (901)           | (276)            |
|             |    | <u>(19,127)</u> | <u>(509,245)</u> |
| 每股虧損(美仙)    | 13 |                 |                  |
| 基本          |    | <u>(0.30)</u>   | <u>(9.48)</u>    |
| 攤薄          |    | <u>(0.30)</u>   | <u>(9.48)</u>    |

綜合損益及其他全面收益表  
截至2016年12月31日止年度

|                  | 2016年<br>千美元    | 2015年<br>千美元     |
|------------------|-----------------|------------------|
| 年內虧損             | (19,127)        | (509,245)        |
| 年內其他全面開支：        |                 |                  |
| 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      | <u>1,555</u>    | <u>(2,345)</u>   |
| 年內全面開支總額         | <u>(17,572)</u> | <u>(511,590)</u> |
| 以下各方應佔全面開支總額：    |                 |                  |
| 本公司權益持有人         | (17,025)        | (510,730)        |
| 非控股權益            | <u>(547)</u>    | <u>(860)</u>     |
|                  | <u>(17,572)</u> | <u>(511,590)</u> |

綜合財務狀況表  
於2016年12月31日

|                   | 附註 | 2016年<br>千美元     | 2015年<br>千美元     |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 勘探及評估資產           | 14 | 18,856           | 18,603           |
| 物業、廠房及設備          | 15 | 333,690          | 199,714          |
| 於一間合營公司的權益        |    | —                | —                |
| 其他非流動資產           | 16 | 76               | 89,017           |
| 有限制銀行存款           | 22 | 1,977            | 2,119            |
| 可收回增值稅            | 15 | 2,720            | —                |
|                   |    | <u>357,319</u>   | <u>309,453</u>   |
| <b>流動資產</b>       |    |                  |                  |
| 存貨                | 17 | 20,371           | 29,575           |
| 貿易及其他應收款項         | 18 | 23,813           | 25,463           |
| 定期存款              | 19 | —                | 6,960            |
| 現金及現金等價物          | 20 | 31,342           | 49,184           |
|                   |    | <u>75,526</u>    | <u>111,182</u>   |
| <b>資產總值</b>       |    | <u>432,845</u>   | <u>420,635</u>   |
| <b>流動負債</b>       |    |                  |                  |
| 貿易及其他應付款項         | 21 | (21,471)         | (18,032)         |
| 應付即期所得稅           |    | (346)            | (366)            |
| 借款—於一年內到期         | 22 | (65,744)         | (53,050)         |
|                   |    | <u>(87,561)</u>  | <u>(71,448)</u>  |
| <b>流動(負債)資產淨值</b> |    | <u>(12,035)</u>  | <u>39,734</u>    |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |    | <u>345,284</u>   | <u>349,187</u>   |
| <b>非流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 遞延稅項負債            |    | (6,486)          | (6,324)          |
| 結束及復原成本的撥備        |    | (10,115)         | (6,449)          |
| 應付施工成本            | 15 | (17,830)         | —                |
| 借款—於超過一年到期        | 22 | (177,239)        | (215,238)        |
|                   |    | <u>(211,670)</u> | <u>(228,011)</u> |
| <b>負債總額</b>       |    | <u>(299,231)</u> | <u>(299,459)</u> |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>133,614</u>   | <u>121,176</u>   |

|              | 附註 | 2016年<br>千美元       | 2015年<br>千美元       |
|--------------|----|--------------------|--------------------|
| 資本及儲備        |    |                    |                    |
| 股本           | 23 | 1,285,158          | 1,260,665          |
| 資本儲備         |    | 17,984             | 17,984             |
| 儲備           |    | 9,680              | 1,967              |
| 累計虧損         |    | <u>(1,179,141)</u> | <u>(1,160,915)</u> |
| 本公司權益持有人應佔權益 |    | 133,681            | 119,701            |
| 非控股權益        |    | <u>(67)</u>        | <u>1,475</u>       |
| 權益總額         |    | <u>133,614</u>     | <u>121,176</u>     |

# 綜合權益變動表

截至2016年12月31日止年度

|                         | 本公司權益持有人應佔總額 |             |                            |                   |             |                            |             |           | 非控股<br>權益<br>千美元 | 權益總額<br>千美元 |
|-------------------------|--------------|-------------|----------------------------|-------------------|-------------|----------------------------|-------------|-----------|------------------|-------------|
|                         | 股本<br>千美元    | 庫存股份<br>千美元 | 資本儲備 <sup>(a)</sup><br>千美元 | 股份<br>付款儲備<br>千美元 | 換算儲備<br>千美元 | 其他儲備 <sup>(b)</sup><br>千美元 | 累計虧損<br>千美元 | 小計<br>千美元 |                  |             |
| 於2015年1月1日的結餘           | 1,211,231    | (11,986)    | 17,984                     | 14,698            | (21,639)    | 18,693                     | (651,946)   | 577,035   | 2,870            | 579,905     |
| 年內虧損                    | —            | —           | —                          | —                 | —           | —                          | (508,969)   | (508,969) | (276)            | (509,245)   |
| 年內其他全面開支<br>換算海外業務的匯兌差額 | —            | —           | —                          | —                 | (1,761)     | —                          | —           | (1,761)   | (584)            | (2,345)     |
| 年內全面開支總額                | —            | —           | —                          | —                 | (1,761)     | —                          | (508,969)   | (510,730) | (860)            | (511,590)   |
| 股份付款                    | —            | —           | —                          | 147               | —           | —                          | —           | 147       | —                | 147         |
| 歸屬股份獎勵                  | —            | 11,986      | —                          | (3,300)           | —           | (8,686)                    | —           | —         | —                | —           |
| 發行新股份(附註23)             | 52,656       | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | 52,656    | —                | 52,656      |
| 發行新股份的交易成本(附註23)        | (3,222)      | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | (3,222)   | —                | (3,222)     |
| 來自一名股東的視作注資             | —            | —           | —                          | —                 | —           | 3,815                      | —           | 3,815     | —                | 3,815       |
| 已付非控股權益股息               | —            | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | —         | (535)            | (535)       |
| 於2015年12月31日的結餘         | 1,260,665    | —           | 17,984                     | 11,545            | (23,400)    | 13,822                     | (1,160,915) | 119,701   | 1,475            | 121,176     |
| 年內虧損                    | —            | —           | —                          | —                 | —           | —                          | (18,226)    | (18,226)  | (901)            | (19,127)    |
| 年內其他全面開支<br>換算海外業務的匯兌差額 | —            | —           | —                          | —                 | 1,201       | —                          | —           | 1,201     | 354              | 1,555       |
| 年內全面開支總額                | —            | —           | —                          | —                 | 1,201       | —                          | (18,226)    | (17,025)  | (547)            | (17,572)    |
| 股份付款                    | —            | —           | —                          | 1,130             | —           | —                          | —           | 1,130     | —                | 1,130       |
| 發行新股份(附註23)             | 24,589       | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | 24,589    | —                | 24,589      |
| 發行新股份的交易成本(附註23)        | (96)         | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | (96)      | —                | (96)        |
| 授出購股權(附註23)             | —            | —           | —                          | —                 | —           | 802                        | —           | 802       | —                | 802         |
| 授出購股權的交易成本(附註23)        | —            | —           | —                          | —                 | —           | (3)                        | —           | (3)       | —                | (3)         |
| 來自一名股東的視作注資             | —            | —           | —                          | —                 | —           | 4,583                      | —           | 4,583     | —                | 4,583       |
| 已付非控股權益股息               | —            | —           | —                          | —                 | —           | —                          | —           | —         | (995)            | (995)       |
| 於2016年12月31日的結餘         | 1,285,158    | —           | 17,984                     | 12,675            | (22,199)    | 19,204                     | (1,179,141) | 133,681   | (67)             | 133,614     |

(a) 視作來自本公司當時最終控股公司的注資指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)收購非控股權益及視為就本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市所進行集團重組產生的注資，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至股份付款儲備，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(附註23)，及4)與有權認購授予Tiger Capital Fund的本公司股份有關的開支(定義見附註23)。

## 綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

|                           | 附註 | 2016年<br>千美元    | 2015年<br>千美元    |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>經營活動</b>               |    |                 |                 |
| 經營業務所得(所用)現金淨額            |    | 1,006           | (799)           |
| 已付利息開支                    |    | (10,150)        | (11,022)        |
| 已付貸款擔保費用                  |    | (1,126)         | (2,169)         |
| 已付所得稅                     |    | (268)           | (458)           |
| <b>經營活動所用現金淨額</b>         |    | <b>(10,538)</b> | <b>(14,448)</b> |
| <b>投資活動</b>               |    |                 |                 |
| 已存放的有限制銀行存款               |    | (26,131)        | (1,000)         |
| 購買物業、廠房及設備和勘探及評估資產        |    | (14,734)        | (52,599)        |
| 已存放的定期存款                  | 19 | (2,990)         | (11,293)        |
| 提取有限制銀行存款                 |    | 26,273          | 26,131          |
| 提取定期存款                    | 19 | 9,950           | 7,033           |
| 就補救及相關工作的補償自承包商所得款項       | 15 | 4,508           | —               |
| 出售物業、廠房及設備所得款項            |    | 1,696           | 118             |
| 已收利息                      |    | 413             | 1,458           |
| 已收合營公司的股息                 |    | —               | 917             |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>         |    | <b>(1,015)</b>  | <b>(29,235)</b> |
| <b>融資活動</b>               |    |                 |                 |
| 償還借款                      |    | (60,425)        | (65,820)        |
| 已付股息                      |    | (995)           | (535)           |
| 發行新股份及購股權的交易成本            |    | (99)            | (3,222)         |
| 借款所得款項                    |    | 30,619          | 64,894          |
| 發行新股份及購股權所得款項             | 23 | 25,391          | 52,656          |
| 已付貸款承諾費用                  |    | —               | (72)            |
| <b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>     |    | <b>(5,509)</b>  | <b>47,901</b>   |
| <b>年內現金及現金等價物(減少)增加淨額</b> |    | <b>(17,062)</b> | <b>4,218</b>    |
| <b>年初現金及現金等價物</b>         |    | <b>49,184</b>   | <b>45,040</b>   |
| 匯率變動的影響                   |    | (780)           | (74)            |
| <b>年末現金及現金等價物</b>         |    | <b>31,342</b>   | <b>49,184</b>   |

# 綜合財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

## 1. 一般資料

鐵江現貨有限公司(「本公司」)為在香港註冊成立的公眾有限公司，其股份自2010年10月21日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司及其附屬公司以下合稱「本集團」。

本公司註冊辦事處及主要營業地址為香港皇后大道中9號6樓H室。綜合財務報表以本公司功能貨幣美元(「美元」)呈報。

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務為生產及開發全球工業用的大宗工業商品(包括鐵礦石)。本集團主要業務位於俄羅斯及中國，集中服務俄羅斯及中國市場。

本公告所載截至2016年及2015年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該等年度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須按香港《公司條例》(第622章)第436條規定披露的進一步資料如下：

本公司已按香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部的規定，將截至2015年12月31日止年度的財務報表送呈公司註冊，並於適當時間遞交截至2016年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就本集團該等年度的財務報表提交報告。截至2016年12月31日止年度的核數師報告並無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的任何事項，也沒有包含根據香港《公司條例》(第622章)第406(2)、407(2)或(3)條的陳述。

有關業績公告所載本集團截至2016年12月31日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註的數字已由本集團核數師聘德勤•關黃陳方會計師行同意為截至該年度本集團的經審核綜合財務報表載列的數額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒布的香港審核準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對業績公告作出任何保證。

## 2. 編製綜合財務報表的基準

本公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製真實公平的綜合財務報表。

於編製該等綜合財務報表時，鑒於本集團於年內錄得虧損、本集團於2017年到期的尚未償還銀行借款，對比本集團所持的現金及現金等價物以及信貸融資，本公司董事已審慎考慮本集團的持續經營狀況。K&S礦場項目(「K&S項目」)的全面提升及商業投產乃為本公司投資組合中的磁鐵礦開發項目(位於俄羅斯遠東的Evreyskaya Avtonomnaya Oblast或俄羅斯聯邦猶太自治區)，由Kimkan礦床及Sutara礦床組成。該項目已被延後，且本集團持續經營業務的能力有賴於K&S項目商業投產中鐵礦石產品銷售所得的預期現金流量。倘K&S項目的商業投產超出管理層預期出現進一步延後，則當財務責任到期時，本集團將無法於可預見未來履行其財務責任。



作為部分考慮因素，本公司董事已評估本集團的未來流動資金及現金流量，當中考慮以下相關事宜：

- (i) 於2016年3月，本集團與其K&S項目工程承包商中國電力工程有限公司(「中國電工」)訂立協議，內容有關(其中包括)就本集團於與中國電工所訂立的工程採購建設合約(「EPC合約」)餘下的責任制定新遞延付款期，分別於2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日起計30日內分三期等額支付。於2016年12月，本集團與工程承包商進一步訂立額外協議，以(其中包括)將上述遞延付款金額減少3.9百萬美元，並就本集團於彌補K&S項目若干缺陷時產生的補救及相關費用向工程承包商收取約4.5百萬美元的補償；
- (ii) 於2016年4月，本集團就與中國工商銀行(「工商銀行」)所訂立的項目融資協議取得工商銀行豁免，包括於工商銀行維持若干現金存款的責任及本集團及其擔保人Petrodavlovsk PLC遵守若干財務契約的責任，須達成若干先決條件(已於2016年6月21日達成)。
- (iii) 本集團積極實行節省成本措施，以改善營運現金流量及其財務狀況；
- (iv) 隨著K&S項目加工廠房球磨機的替換及補救工作於2017年3月下旬完成，球磨機恢復全面產能按設計加工計劃運行，整個廠房可以其設計產能約75%運行。本集團預期，於2017年上半年K&S項目全面商業投產將與其提產過程一致。預計該項目將從其商業經營開始起對本集團的現金流量作出顯著積極貢獻，此乃由於Kimkan礦床的開採、加工及投產所產生的所有重大資本開支所致；
- (v) 本集團已就工商銀行融資協議(定義見附註22)項下有關重組、修訂或豁免的進一步建議與工商銀行進行商討，且本集團於2017年2月27日獲悉，工商銀行已同意按照工商銀行融資協議進行重組及重新安排，將原定於2017年6月20日及2017年12月20日到期支付總金額為42,500,000美元的兩期還款平分為五期，其後每半年還款一次，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。還款重組須待先決條件獲達成後方可作實，有關條件已於2017年3月達成。
- (vi) 俄羅斯盧布兌美元的匯率於未來12個月可能會繼續大幅波動(鑒於本集團大部分成本以俄羅斯盧布計值，而本集團大部分銷售額以美元計值)；及
- (vii) 由於本集團的財務狀況十分依賴鐵礦石產品售價，故鐵礦石價格的大幅波動可能繼續對本集團造成影響。

就上文(iii)及(iv)所述的措施而言，於作出諮詢後及根據現時進展，本公司董事預期，各項目將於指定時間框架內完成。

就上文(vi)及(vii)所述的假設而言，本公司董事已進行敏感度分析，當中考慮到彼等認為於可見未來俄羅斯盧布兌美元匯率及鐵礦石價格可能出現不利但合理的波動。

本公司董事認為，經計及以上各項，本集團將擁有足夠營運資金為其營運撥資及支付其於可見將來到期的財務責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

然而，倘本集團未能成功執行上述措施，或倘就本集團而言市場情況最終遠遜於預期，本集團可能沒有足夠營運資金為其營運撥資，而其流動資金可能受到不利影響。倘本集團因預期之外的因素導

致K&S項目全面營運進一步延遲及／或如上文所述情況造成之不利結果大於本集團所預期，本集團將需採取應變計劃，包括與銀行及其他投資者就額外債務或股本融資進行磋商。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### 於本年度強制生效之香港財務報告準則修訂本

本集團已於本年度首次採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則修訂本：

|   |                            |
|---|----------------------------|
| 香港財務報告準則第11號(修訂本)                                 | 收購合營公司權益之會計處理              |
| 香港會計準則第1號(修訂本)                                    | 披露計劃                       |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)                        | 折舊和攤銷的可接受方法的澄清             |
| 香港財務報告準則(修訂本)                                     | 香港財務報告準則2012年至2014年週期之年度改進 |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)                        | 農業：生產性植物                   |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(修訂本) | 投資實體：應用綜合入賬之例外情況           |

於本年度應用香港財務報告準則修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本：

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第9號                      | 金融工具 <sup>1</sup>                                 |
| 香港財務報告準則第15號                     | 來自客戶合約之收入及相關修訂本 <sup>1</sup>                      |
| 香港財務報告準則第16號                     | 租賃 <sup>2</sup>                                   |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)                 | 股份付款交易之分類及計算 <sup>1</sup>                         |
| 香港財務報告準則第4號(修訂本)                 | 與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用之香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(修訂本) | 投資者與其聯營公司或合資公司之間的銷售及資產貢獻 <sup>3</sup>             |
| 香港會計準則第7號(修訂本)                   | 披露計劃 <sup>4</sup>                                 |
| 香港會計準則第12號(修訂本)                  | 確認未變現虧損之遞延稅項資產 <sup>4</sup>                       |
| 香港財務報告準則(修訂本)                    | 香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進 <sup>5</sup>           |

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2017年1月1日或2018年1月1日(如適用)或之後開始的年度期間生效

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號引入金融資產、金融負債分類及計量、一般對沖會計處理的新規定以及金融資產的減值規定。

有關本集團的香港財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 香港財務報告準則第9號範圍內所有已確認的金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量，特別是按其目標為收取合約現金流量的業務模型所持有的債務投資，其合約現金流量僅為支付尚未償還本金及其利息，一般按隨後會計期間結束時的攤銷成本計量。按目標為收取合約現

金流量及出售金融資產的業務模型所持有且根據合約條款於指定日期產生僅為支付尚未償還本金及其利息的現金流量的債務工具，一般須按公平值計量且其變動計入其他全面收益（「按公平值計量且其變動計入其他全面收益」）。所有其他債務投資及股本投資均按其於隨後會計期間結束時的公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可選擇不可撤回地於其他全面收益中反映日後股本投資（非持有作交易）的公平值變動，而股息收入僅於損益中確認。

- 關於金融資產減值，香港財務報告準則第9號規定按一項預期信貸損失模型，而非根據香港會計準則第39號按一項已發生的信貸損失模型。該預期信貸損失模型要求實體須將其預期信貸損失及在每個報告日的預期信貸損失的變動入賬以反映自初步確認以來的信貸風險變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信用損失。

根據本集團於2016年12月31日的金融工具及風險管理政策，預期信貸損失模型可能導致提早就信貸損失計提撥備，而該損失屬尚未發生的有關本集團按攤銷成本計量的金融資產的信貸損失。然而，在本集團完成詳盡審閱前，就香港財務報告準則第9號提供合理估計並不切實可行。

#### 香港會計準則第7號修訂本披露計劃

修訂本規定實體提供披露以使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動（包括現金流量產生的變動及非現金變動）。具體而言，修訂本規定將須披露以下融資活動產生的負債變動：(i) 融資現金流量變動；(ii) 因取得或喪失對附屬公司或其他業務的控制權產生的變動；(iii) 外匯匯率變動的影響；(iv) 公平值變動；及(v) 其他變動。

修訂本於2017年1月1日或之後開始的年度期間可追溯應用，並可提早應用。應用修訂本將導致須對本集團融資活動作出進一步披露，特別是將於應用時提供就融資活動產生的負債而於綜合財務狀況表中進行的期初與期末結餘對賬。

本公司董事預期應用已頒佈但尚未生效的其他新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

## 4. 分部資料

香港財務報告準則第8號經營分部要求本集團遵照向本集團主要經營決策者呈報的內部報告披露呈報分部。本集團視執行委員會為主要經營決策者。在劃分管理職能方面，本集團分為四個經營分部，即已投產礦場、開發中礦場、工程及其他。本集團執行委員會根據該等經營分部作出有關資源分配及績效評估的決策。在確定本集團呈報分部時，並未合併本集團執行委員會識別的經營分部。本集團按照香港財務報告準則第8號有四個經營及呈報分部：

- 已投產礦場分部（「已投產礦場」）包括處於生產階段的鐵礦石項目。該分部包括位於俄羅斯聯邦Evreyskaya Avtononnaya Oblast（「EAO地區」）的Kuranakh項目。
- 開發中礦場分部（「開發中礦場」）包括處於勘探及發展階段的鐵礦石項目。該分部包括K&S項目、Garinskoye項目、Bolshoi Seym項目以及Kostenginskoye項目及Garinskoye Flanks項目（均位於俄羅斯遠東地區）。
- 工程分部（「工程」）包括與位於俄羅斯的Giproruda有關的內部工程及科學技術。
- 其他分部（「其他」）主要包括本集團於在中國生產五氧化二釩及有關產品的合營公司所佔權益，以及擁有類似經濟特徵及活動的多個其他項目。

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指未分配中央行政開支、中央折舊、其他收入、收益及虧損、融資收入及融資開支的各分部業績。

分部業績列出各分部的虧損以便監察各分部表現。

為方便監察分部表現及對各分部分配資源：

- 除中央現金及現金等價物外，所有資產均分配至呈報分部；及
- 除遞延稅項及借款外，所有負債均分配至呈報分部。

**截至2016年12月31日止年度**

|                       | 已投產<br>礦場<br>千美元 | 開發中<br>礦場<br>千美元 | 工程<br>千美元 | 其他<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------------------|------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 收益                    |                  |                  |           |           |           |
| 外部銷售                  | 15,580           | —                | 887       | —         | 16,467    |
| 分部收益                  | 15,580           | —                | 887       | —         | 16,467    |
| 礦場營運開支及服務成本           | (22,113)         | (355)            | (2,316)   | (11)      | (24,795)  |
| <b>礦場營運開支及服務成本包括：</b> |                  |                  |           |           |           |
| 折舊                    | —                | (7,813)          | (152)     | —         | (7,965)   |
| 撇減存貨                  | (2,346)          | —                | —         | —         | (2,346)   |
| 減值費用                  | —                | —                | —         | (47)      | (47)      |
| 分佔一間合營公司業績            | —                | —                | —         | 47        | 47        |
| 分部虧損                  | (6,533)          | (355)            | (1,429)   | (11)      | (8,328)   |
| 中央行政開支                |                  |                  |           |           | (10,353)  |
| 中央折舊                  |                  |                  |           |           | (44)      |
| 其他收入、收益及虧損            |                  |                  |           |           | 689       |
| 融資收入                  |                  |                  |           |           | 413       |
| 融資開支                  |                  |                  |           |           | (1,189)   |
| 除稅前虧損                 |                  |                  |           |           | (18,812)  |
| 其他分部資料                |                  |                  |           |           |           |
| 非流動資產增加：              |                  |                  |           |           |           |
| 資本開支                  | 2                | 141,301          | 3         | —         | 141,306   |
| 撥作資本的勘探及評估開支          | —                | 253              | —         | —         | 253       |
| 分部資產                  | 6,081            | 399,524          | 5,796     | —         | 411,401   |
| 中央現金及現金等價物            |                  |                  |           |           | 21,444    |
| 綜合資產                  |                  |                  |           |           | 432,845   |
| 分部負債                  | (8,013)          | (29,856)         | (507)     | (11,386)  | (49,762)  |
| 借款                    |                  |                  |           |           | (242,983) |
| 遞延稅項負債                |                  |                  |           |           | (6,486)   |
| 綜合負債                  |                  |                  |           |           | (299,231) |

截至2015年12月31日止年度

|                | 已投產<br>礦場<br>千美元 | 開發中<br>礦場<br>千美元 | 工程<br>千美元 | 其他<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|----------------|------------------|------------------|-----------|-----------|-----------|
| 收益             |                  |                  |           |           |           |
| 外部銷售           | 80,351           | —                | 1,559     | —         | 81,910    |
| 分部收益           | 80,351           | —                | 1,559     | —         | 81,910    |
| 礦場營運開支及服務成本    | (93,061)         | (520)            | (2,887)   | (48)      | (96,516)  |
| 礦場營運開支及服務成本包括： |                  |                  |           |           |           |
| 折舊             | —                | (5,836)          | (182)     | —         | (6,018)   |
| 撇減存貨           | (7,148)          | —                | —         | —         | (7,148)   |
| 減值費用           | (250)            | (473,905)        | —         | (5,895)   | (480,050) |
| 分佔一間合營公司業績     | —                | —                | —         | 1         | 1         |
| 分部虧損           | (12,960)         | (474,425)        | (1,328)   | (5,942)   | (494,655) |
| 中央行政開支         |                  |                  |           |           | (10,073)  |
| 中央折舊           |                  |                  |           |           | (87)      |
| 其他收入、收益及虧損     |                  |                  |           |           | (3,769)   |
| 融資收入           |                  |                  |           |           | 1,458     |
| 融資開支           |                  |                  |           |           | (1,872)   |
| 除稅前虧損          |                  |                  |           |           | (508,998) |
| 其他分部資料         |                  |                  |           |           |           |
| 非流動資產增加：       |                  |                  |           |           |           |
| 資本開支           | 121              | 40,789           | 1         | 1         | 40,912    |
| 撥作資本的勘探及評估開支   | —                | 375              | —         | —         | 375       |
| 分部資產           | 26,561           | 366,784          | 8,584     | 1,426     | 403,355   |
| 中央現金及現金等價物     |                  |                  |           |           | 17,280    |
| 綜合資產           |                  |                  |           |           | 420,635   |
| 分部負債           | (11,009)         | (5,928)          | (570)     | (7,340)   | (24,847)  |
| 借款             |                  |                  |           |           | (268,288) |
| 遞延稅項負債         |                  |                  |           |           | (6,324)   |
| 綜合負債           |                  |                  |           |           | (299,459) |

## 主要客戶的資料

本集團收益包括截至2016年及2015年12月31日止年度向眾多獨立第三方客戶銷售鐵精礦及鈦鐵礦以及提供工程服務而產生的收益。於相關年度佔10%以上的客戶收益載述於下文。

截至2016年12月31日止年度，向黑龍江建龍鋼鐵有限公司及寧波新福鈦白粉有限公司的銷售額分別為8,622,000美元(2015年：55,906,000美元)及4,776,000美元(2015年：10,579,000美元)，分別佔已投產礦場分部總收益的52%及29%(2015年：68%及13%)。截至2016年及2015年12月31日止年度，概無其他客戶佔本集團總收益10%以上。

## 5. 收益

### 主要產品及服務的收益

本集團來自其主要產品及服務的收益分析如下：

|       | 2016年<br>千美元  | 2015年<br>千美元  |
|-------|---------------|---------------|
| 收益    |               |               |
| 銷售鐵精礦 | 8,637         | 55,906        |
| 銷售鈦鐵礦 | 6,943         | 24,445        |
| 工程服務  | 887           | 1,559         |
|       | <u>16,467</u> | <u>81,910</u> |

## 6. 營運開支

|                            | 2016年<br>千美元  | 2015年<br>千美元   |
|----------------------------|---------------|----------------|
| 營運開支                       |               |                |
| 礦場營運開支及服務成本 <sup>(a)</sup> | 24,795        | 95,896         |
| 中央行政開支 <sup>(b)</sup>      | 10,397        | 10,780         |
|                            | <u>35,192</u> | <u>106,676</u> |

## 7. 減值費用

於2015年12月31日，本集團參與位於俄羅斯聯邦阿穆爾州的Kuranakh項目，而K&S項目位於俄羅斯聯邦EAO地區，尚在開發階段。

### Kuranakh項目

誠如本集團截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表所披露，由於Kuranakh礦場已不符合經濟效益，故本集團決定自2016年3月起將該礦場轉至維護及保養狀態。因此，Kuranakh項目的相關物業、廠房及設備於2015年12月31日已全面減損，於截至2015年12月31日止年度其餘下賬面值的額外減值約250,000美元。對Kuranakh項目進行減值測試時，該項目於2015年12月31日的可收回金額根據使用價值釐定，即使用12.0%的貼現率將該項目的估計未來現金流量貼現至其現值。

## K&S 項目

由於鐵礦石價格下跌至低於管理層於2014年12月31日的估計，K&S項目於截至2015年12月31日止年度的賬面值已進一步減值約437,343,000美元。此減值費用中140,839,000美元分配至物業、廠房及設備。

由於在K&S礦場中識別的若干問題阻礙礦場提升其生產能力，K&S礦場的全面投運進一步延遲，有關延遲超出管理層在2016年12月31日所作的預期。因此，於2016年12月31日，管理層就K&S項目的相關物業、廠房及設備進行減值評估。對K&S項目進行減值測試時，該項目的可收回金額根據使用價值釐定，即使用12.0% (2015年：12.0%) 的貼現率將該項目的估計未來現金流量貼現至其現值。管理層認為，於2016年12月31日，K&S項目無需減值費用，因其可收回價值高於其賬面值。本集團一直對K&S項目進行補救工作，且於批准該等綜合財務報表刊發之日，若干瓶頸問題得以解決。本公司董事將繼續監察該項目，並持續評估減值。

對K&S項目進行減值測試時，主要的假設及考量為近期美元兌盧布匯率、礦場預計年期內的通脹率及礦場預計年期內的鐵礦石價格。

預計通脹率及鐵礦石售價預測乃基於外界資料，並已就預計生產的預期數量進行調整。此外，經考慮其市場見解、近期波動及其他外部資料，管理層已估計鐵精礦價格的長期預測售價。管理層於釐定鐵精礦及鈦鐵礦的長期價格時亦作出判斷以評估減值。

截至2016年12月31日止年度，由於自2016年3月Kuranakh項目轉至維護及保養狀態，導致Kuranakh項目日後將暫停向合營公司供應原材料以供其生產並出售鈾，故已就合營公司利益作出全面減值47,000美元(2015年：5,895,000美元)。本公司董事認為，於可見未來將不會有關於合營公司持續經營的未來現金流入。

## 勘探及評估資產

誠如本集團截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表所披露，為數36,562,000美元的勘探及評估資產因近年鐵礦石價格大幅下跌而全面減值，且截至2016年12月31日止年度並無出現減值。

## 8. 其他收入、收益及虧損

|                    | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元   |
|--------------------|--------------|----------------|
| 外匯虧損淨額             | (3,440)      | (4,361)        |
| 出售物業、廠房及設備收益(虧損)淨額 | 2,743        | (28)           |
| 租金收入               | 1,386        | 620            |
|                    | <u>689</u>   | <u>(3,769)</u> |

## 9. 融資收入

|               | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 現金及現金等價物的利息收入 | 208          | 1,038        |
| 定期存款的利息收入     | 199          | 408          |
| 其他            | 6            | 12           |
|               | <u>413</u>   | <u>1,458</u> |

## 10. 融資開支

|                      | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 借款的利息開支              | 14,828       | 19,221       |
| 減：已資本化為物業、廠房及設備的利息開支 | (14,371)     | (17,827)     |
|                      | <u>457</u>   | <u>1,394</u> |
| 解除環保責任的貼現            | 732          | 478          |
|                      | <u>1,189</u> | <u>1,872</u> |

## 11. 所得稅開支

|         | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|---------|--------------|--------------|
| 俄羅斯企業稅  | (19)         | (187)        |
| 塞浦路斯企業稅 | (102)        | —            |
| 香港利得稅   | (38)         | —            |
|         | <u>(159)</u> | <u>(187)</u> |
| 過往年度撥備  |              |              |
| 塞浦路斯企業稅 | (131)        | —            |
|         | <u>(290)</u> | <u>(187)</u> |
| 遞延稅項開支  | (25)         | (60)         |
|         | <u>(315)</u> | <u>(247)</u> |

於兩個年度，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，並符合資格於2015年8月起計十年享受所得稅減免。K&S項目於2015年8月至2020年8月將獲豁免繳納俄羅斯企業稅，並將於其後五年按10%的減免稅率繳付稅項，而於日常業務過程中應付的稅率為20%。

於截至2016年及2015年12月31日止年度，塞浦路斯企業稅按估計應課稅溢利12.5%的稅率計算。

於截至2016年及2015年12月31日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利16.5%的稅率計算。

本集團毋須計提英國企業稅及中國企業所得稅，乃由於本集團並無於截至2016年及2015年12月31日止兩個年度於該等司法權區產生或賺取應課稅溢利。



## 12. 股息

截至2016年及2015年12月31日止兩個年度內，概無向本公司權益持有人派付、宣派或建議派付任何股息，自報告期末以來，亦無建議派付任何股息。

## 13. 每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

### 虧損

|  | 2016年<br>千美元    | 2015年<br>千美元     |
|--|-----------------|------------------|
| 用作計算每股普通股基本及攤薄虧損的虧損<br>(即本公司權益持有人應佔虧損) | <u>(18,226)</u> | <u>(508,969)</u> |

### 股份數目

|                           | 2016年<br>數目<br>千股 | 2015年<br>數目<br>千股 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| 用作計算每股普通股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數 | <u>6,175,320</u>  | <u>5,366,261</u>  |

計算截至2015年12月31日止年度的每股普通股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數已就於2015年8月7日完成的公開發售作出調整，向合資格股東作出的公開發售的基準為合資格股東每持有15股現有股份獲發4股發售股份。

計算截至2016年及2015年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無(i)計及本集團長期獎勵計劃(「長期獎勵計劃」)下本公司尚未發行的股份，因假設發行該等股份將導致每股虧損減少，亦無(ii)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集團股份的平均市價。

## 14. 勘探及評估資產

|               | 2016年<br>千美元  | 2015年<br>千美元    |
|---------------|---------------|-----------------|
| 年初            | 18,603        | 54,790          |
| 增加            | 253           | 375             |
| 已確認的減值虧損(附註7) | <u>—</u>      | <u>(36,562)</u> |
| 年終            | <u>18,856</u> | <u>18,603</u>   |

Garinskoye、Kostengiskoye Flanks及Bolshoi Seym礦床已分類為勘探及評估資產。2016年及2015年的增加均主要與已資本化為勘探及評估資產的勘探及評估開支有關。誠如附註7所披露，Kostengiskoye Flanks已於2015年全面減值。

## 15. 物業、廠房及設備

|                | 礦場<br>開發成本<br>千美元 | 採礦資產<br>千美元 | 非採礦<br>資產<br>千美元 | 在建工程<br>千美元 | 總計<br>千美元   |
|----------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| <b>成本</b>      |                   |             |                  |             |             |
| 2015年1月1日      | 1,066,233         | 120,875     | 53,832           | 15,511      | 1,256,451   |
| 增加             | 40,840            | —           | 21               | 51          | 40,912      |
| 轉撥             | (400)             | 407         | 2                | (9)         | —           |
| 出售             | (990)             | —           | (1,465)          | —           | (2,455)     |
| 匯兌調整           | —                 | —           | (1,410)          | —           | (1,410)     |
| 2015年12月31日    | 1,105,683         | 121,282     | 50,980           | 15,553      | 1,293,498   |
| 增加             | 39,005            | —           | 10               | 102,291     | 141,306     |
| 轉撥             | (24)              | —           | 24               | —           | —           |
| 出售             | (18)              | (2,062)     | (63)             | —           | (2,143)     |
| 匯兌調整           | —                 | —           | 955              | —           | 955         |
| 2016年12月31日    | 1,144,646         | 119,220     | 51,906           | 117,844     | 1,433,616   |
| <b>累計折舊及減值</b> |                   |             |                  |             |             |
| 2015年1月1日      | (622,343)         | (120,875)   | (34,932)         | (15,441)    | (793,591)   |
| 年內折舊開支         | (5,388)           | —           | (717)            | —           | (6,105)     |
| 減值費用(附註7)      | (296,286)         | (407)       | (1)              | (60)        | (296,754)   |
| 出售後註銷          | 906               | —           | 1,388            | —           | 2,294       |
| 匯兌調整           | —                 | —           | 372              | —           | 372         |
| 2015年12月31日    | (923,111)         | (121,282)   | (33,890)         | (15,501)    | (1,093,784) |
| 年內折舊開支         | (7,394)           | —           | (615)            | —           | (8,009)     |
| 出售後註銷          | 17                | 2,062       | 57               | —           | 2,136       |
| 匯兌調整           | —                 | —           | (269)            | —           | (269)       |
| 2016年12月31日    | (930,488)         | (119,220)   | (34,717)         | (15,501)    | (1,099,926) |
| <b>賬面值</b>     |                   |             |                  |             |             |
| 2016年12月31日    | 214,158           | —           | 17,189           | 102,343     | 333,690     |
| 2015年12月31日    | 182,572           | —           | 17,090           | 52          | 199,714     |

於2016年12月31日，累積資本化借貸成本為56,431,000美元(2015年：42,060,000美元)，已計入上表的礦場開發成本內。截至2016年12月31日止年度，主要關於在LLC KS GOK建設廠房所用資產的折舊3,643,000美元(2015年：5,390,000美元)已撥充資本。

截至2016年及2015年12月31日止年度，並無有關Kuranakh礦場挖走表層的礦場開發產生的遞延剝採成本(計入礦場開發成本增加)。

賬面淨值5,825,000美元(2015年：5,930,000美元)的物業、廠房及設備已作為本集團銀行借款的抵押。

於2016年12月31日，本集團並無就認購物業、廠房及設備(2015年：23,133,000美元)中擁有任何重大合約承擔。

於2010年12月6日，本集團與中國電工(定義見附註2)就K&S項目訂立EPC合約(定義見附註2)。EPC合約於2016年3月14日修訂，故LLC KS GOK須於2016年6月30日就加工廠進度簽發項目交收證(「項目交收證」)以確認加工廠的完成現狀。

根據EPC合約，中國電工須應要求就加工廠進度按每天150,000美元繳納延誤罰金，期限為基建工作完工日期起至簽發項目交收證日期止，而本集團可以債務方式向中國電工收回此筆款項。

於2016年12月27日，本集團與中國電工訂立EPC合約的額外協議(「額外協議」)，項目交收證於2016年12月31日簽發，儘管本集團本身將完成若干工程，及K&S項目的竣工時間將由2016年6月30日延長至2016年7月26日。據此，已就加工廠由2016年6月30日延誤至2016年7月26日完工向中國電工收取延誤罰金(「延誤罰金」)3.9百萬美元。然而，本集團保留其根據EPC合約追究所有及任何索償的權利。特別是，本集團仍可就2016年7月26日至2016年12月31日止期間的延誤罰金提出索償，為數約23.7百萬美元。

另一方面，本集團須向中國電工支付施工成本尾款26.6百萬美元，而中國電工同意於2018年、2019年及2020年分別按8.4百萬美元、9.1百萬美元及9.1百萬美元分期收取該筆款項。施工成本尾款26.6百萬美元中3.9百萬美元已由延誤罰金抵銷，而餘額22.7百萬美元按採用實際利率法以年利率7.88%釐定的攤銷成本計量。

因此，應付施工成本約17,830,000美元已入賬為非流動負債。預計施工成本約15,110,000美元已於「物業、廠房及設備」項目中「礦場開發成本」資本化，而按增值稅率18%計算的相關可收回的增值稅2,720,000美元已入賬為非流動資產。

此外，中國電工同意補助本集團將於補救若干損壞時產生的補救及相關費用。於簽訂額外協議後兩日內，中國電工已就估計補救及相關費用向本集團支付金額4,508,000美元。該款項縮減至物業、廠房及設備的賬面值。

## 16. 其他非流動資產

|               | 2016年<br>千美元     | 2015年<br>千美元         |
|---------------|------------------|----------------------|
| 物業、廠房及設備的預付款項 | —                | 88,859               |
| 給予僱員的現金墊款     | <u>76</u>        | <u>158</u>           |
|               | <u><b>76</b></u> | <u><b>89,017</b></u> |

於2016年12月31日，由於同日向中國電工(定義見附註2)簽發項目交收證(定義見附註15)，本集團將餘下物業、廠房及設備的預付款項88,859,000美元轉撥至物業、廠房及設備(詳情請參閱附註15)。

## 17. 存貨

|        | 2016年<br>千美元         | 2015年<br>千美元         |
|--------|----------------------|----------------------|
| 存貨及備用品 | <b>6,505</b>         | 10,079               |
| 在製品    | <b>12,827</b>        | 16,128               |
| 製成品    | <u><b>1,039</b></u>  | <u>3,368</u>         |
|        | <u><b>20,371</b></u> | <u><b>29,575</b></u> |

截至2016年及2015年12月31日止年度，概無存貨作為抵押品。截至2016年12月31日止年度，收回在製品、製成品及備用部分2,784,000美元及鐵礦石庫存、燃料、原材料及其他材料撇減4,006,000美元至其可變現淨值(2015年：收回在製品、製成品及鐵礦石庫存252,000美元及備用部分撇減7,400,000美元至其可變現淨值)。於本年度收回存貨乃由於其後銷售先前撇減的存貨所致。

截至2016年12月31日止年度，自綜合損益表扣除並計入礦場營運開支及服務成本的存貨成本約為7,810,000美元(2015年：31,614,000美元)。

## 18. 貿易及其他應收款項

|               | 2016年<br>千美元  | 2015年<br>千美元  |
|---------------|---------------|---------------|
| 可收回的增值稅       | 3,750         | 5,318         |
| 向供應商墊款        | 1,203         | 2,485         |
| 根據工程合約應收客戶的款項 | 358           | 476           |
| 貿易應收款項        | 4,276         | 10,141        |
| 其他應收賬款        | 14,226        | 7,043         |
|               | <u>23,813</u> | <u>25,463</u> |

根據工程合約應收客戶的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。

於2016年及2015年12月31日，計入貿易應收款項的金額與根據工程合約出售鐵精礦及鈦鐵礦以及提供服務有關，已向相關客戶開具發票。

於2016年及2015年12月31日，其他應收賬款主要由應收俊安利息貢獻，詳情請參閱附註23。

於2016年12月31日，本集團貿易應收款項總額的97.5%(2015年12月31日：79.4%)來自本集團的最大客戶，因此面臨集中信貸風險。本集團已制定政策，要求授出信貸前對準客戶進行適當信貸審查。本集團採取的政策是僅與信譽良好的交易對手進行交易。管理層會監察本集團所面對的風險及其交易對手的信貸評級。相關金融資產的最高信貸風險為資產的賬面值。

於接納新客戶前，本集團使用內部信貸評分制評估準客戶的信貸質素，並界定客戶的信貸上限。本集團每年會檢討客戶的上限及評分。截至2016年及2015年12月31日止兩個年度，99%貿易應收款項既未逾期亦未減值，根據有關客戶的償還記錄具有良好信貸質素。

釐定貿易應收款項的可收回程度時，本集團考慮自初次授出信貸當日至報告期末貿易應收款項信貸質素的任何變動。尚未逾期的結餘毋須作出減值。

於報告期末，本集團按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下。

|           | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元  |
|-----------|--------------|---------------|
| 少於一個月     | 4,057        | 5,271         |
| 一個月至三個月   | 176          | 4,861         |
| 超過三個月至六個月 | 11           | —             |
| 超過六個月     | 32           | 9             |
|           | <u>4,276</u> | <u>10,141</u> |
| 總計        | <u>4,276</u> | <u>10,141</u> |

本集團給予個別第三方客戶10天至90天(2015年：15天至63天)的信貸期。本公司董事認為，貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

以下為按發票日期劃分的已逾期但並未減值的貿易應收款項的賬齡分析：

|           | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 少於一個月     | —            | 2            |
| 一個月至三個月   | —            | 1            |
| 超過三個月至六個月 | —            | —            |
| 超過六個月     | <u>43</u>    | <u>9</u>     |
| 總計        | <u>43</u>    | <u>12</u>    |

由於信貸質素並無重大變動，且根據過往經驗有關款項仍視為可收回，因此本集團並無就已逾期的貿易應收款項計提減值虧損撥備。

以下為貿易及其他應收款項的呆賬撥備變動分析：

|           | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 年初        | 799          | 987          |
| 呆賬撥備變動    | —            | 44           |
| 撇銷為不可收回金額 | (877)        | (2)          |
| 匯兌調整      | <u>221</u>   | <u>(230)</u> |
| 年終        | <u>143</u>   | <u>799</u>   |

於2016年及2015年12月31日，呆賬撥備包括已減值的貿易應收款項分別為143,000美元及799,000美元。該等款項於2016年12月31日主要為LLC Olekminsky Rudnik、LLC KS GOK及LLC Orlovsko-Sokhatinskiy Rudnik的非貿易應收賬款(於2015年12月31日為LLC Petropavlovsk Iron Ore的貿易應收賬款及LLC Olekminsky Rudnik的非貿易應收賬款)減值，彼等正面對嚴重財政困難及彼等結清相關應收款項的可能性不大。本集團並無持有該等結餘的任何抵押。

## 19. 定期存款

本集團於2015年12月31日的定期存款包括原到期日為三至十二個月的以美元計值短期銀行存款。該等資產的賬面值與其公平值相若。於2015年12月31日，按當時市場利率計息的定期存款的年利率介乎0.45%至15.50%。於2016年12月31日，本集團並無定期存款。

## 20. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。該等資產的賬面值與其公平值相若。截至2016年12月31日止年度，按當時市場利率計息的銀行存款的年利率介乎0.2%至9.15%(2015年：0.4%至16.25%)。

## 21. 貿易及其他應付款項

|             | 2016年<br>千美元  | 2015年<br>千美元  |
|-------------|---------------|---------------|
| 貿易應付款項      | 1,675         | 3,121         |
| 客戶墊款        | 349           | 195           |
| 應計款項及其他應付款項 | 19,447        | 14,716        |
|             | <u>21,471</u> | <u>18,032</u> |

對於關連人士及個別第三方貿易應付賬款，本年度購買貨品及服務的平均信貸期為30天(2015年：19天)。

本公司董事認為，貿易應付款項及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

以下為本集團按發票日期劃分的貿易應付賬款的賬齡分析。

|           | 2016年<br>千美元 | 2015年<br>千美元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 少於一個月     | 1,571        | 1,030        |
| 一個月至三個月   | 53           | 37           |
| 超過三個月至六個月 | 33           | 51           |
| 超過六個月     | 18           | 2,003        |
| 總計        | <u>1,675</u> | <u>3,121</u> |

## 22. 借款

|  | 2016年<br>千美元   | 2015年<br>千美元   |
|--|----------------|----------------|
| 銀行貸款   |                |                |
| Asian Pacific Bank   | —              | 10,550         |
| 中國工商銀行   | 219,739        | 257,738        |
| Sberbank of Russia PJSC                                    | 1,430          | —              |
|  | <u>221,169</u> | <u>268,288</u> |
| 其他貸款   |                |                |
| Polisko LLC  | 12,466         | —              |
| Uzhuralzoloto Group of Companies JSC (「Uzhuralzoloto JSC」) | 9,348          | —              |
|  | <u>21,814</u>  | <u>—</u>       |
| 總計   | <u>242,983</u> | <u>268,288</u> |
| 有抵押  | 230,517        | 268,288        |
| 無抵押  | 12,466         | —              |
|  | <u>242,983</u> | <u>268,288</u> |
| 應償還賬面值   |                |                |
| 一年內  | 65,744         | 53,050         |
| 一年後但不超過兩年  | 39,387         | 39,134         |
| 兩年後但不超過五年  | 118,160        | 176,104        |
| 超過五年   | 19,692         | —              |
| 總計   | <u>242,983</u> | <u>268,288</u> |

## 23. 股本

本公司於截至2016年及2015年12月31日止年度配發及發行普通股的詳情如下：

|                        | 股份數目                 | 股本<br>千美元        |
|------------------------|----------------------|------------------|
| <b>已發行及繳足</b>          |                      |                  |
| 於2015年1月1日             | 4,859,910,301        | 1,211,231        |
| 根據股份公開發售發行新普通股         | 1,295,976,080        | 52,656           |
| 發行新普通股的交易成本            | —                    | (3,222)          |
| 於2015年12月31日及2016年1月1日 | 6,155,886,381        | 1,260,665        |
| 發行新股份                  | 937,500,000          | 24,589           |
| 發行新普通股的交易成本            | —                    | (96)             |
| 於2016年12月31日           | <u>7,093,386,381</u> | <u>1,285,158</u> |

誠如本集團2015年綜合財務報表附註31所披露，於2013年1月17日，本公司分別與俊安及五礦企業有限公司（「五礦」）訂立一項有條件認購協議，內容有關俊安及五礦對本公司新股份作出合共最高約1,845,000,000港元（相當於約238,000,000美元）的投資。

俊安於2014年4月30日作出最後認購。截至2014年4月30日，累計向俊安配發及發行合共1,365,876,000股本公司新股份。由於俊安未能按協定時間完成認購，故五礦認購須待訂約各方達成進一步協議，方可進行。直至2016年12月31日，五礦並無作出任何認購。

2014年11月17日，本公司與俊安協定，俊安進一步認購本公司股份於2014年12月18日或之前達成。俊安為了顯示其對此交易及投資的決心，除了已自蔡穗新先生取得個人擔保外，本公司亦已與俊安協定，倘俊安於2014年12月18日或之前未能支付全數款項，且俊安尋求而本公司同意再延遲俊安進一步認購完成，則俊安將按下述利息遞增的計算方式每月向本公司支付未付餘額的利息：

- (a) 自2014年12月19日至2015年3月18日按年利率6%計息；
- (b) 自2015年3月19日至2015年6月18日按年利率9%計息；及
- (c) 自2015年6月19日及其後按年利率12%計息。

於2016年12月31日及2015年12月31日，除2015年本公司公開發售時俊安認購的股份外，本公司在收取總認購款項約1,315.9百萬港元(相當於約169.6百萬美元)後，累計向俊安配發及發行合共1,365,876,000股本公司新股份。

本公司正與俊安、蔡穗新先生及五礦商討進一步延遲完成及其他可行選擇。

於2016年11月30日，本公司與一名投資者Tiger Capital Fund SPC— Tiger Global SP(「Tiger Capital Fund」)訂立認購協議，據此，Tiger Capital Fund同意按認購價每股0.21港元認購937,500,000股本公司新普通股。作為認購的部分代價，本公司亦已同意授予Tiger Capital Fund權利以認購最多60,000,000股本公司新普通股(「購股權股份」)。認購及授出購股權股份已透過2016年12月29日通過的普通決議案獲股東批准。因此，於2016年12月30日(「完成日期」)向Tiger Capital Fund配發及發行937,500,000股普通股及授出60,000,000股購股權股份，所得款項淨額約為25.4百萬美元。

年內本公司已發行的股份與當時現有已發行股份享有同等地位及不附帶優先購買權。

授出的60,000,000股購股權股份已根據Tiger Capital Fund的提名分配予Tiger Capital Fund一名董事。於完成日期，第一批30,000,000股購股權股份行使價為0.3575港元，較收市價0.325港元溢價10%。於第一批次的購股權股份認購完成後，第二批餘下30,000,000股購股權股份的行使價定為於完成日期首週年本公司股份收市價的110%。

購股權股份自授出之日起計5年內有效且須於以下歸屬期間內歸屬：

- Tiger Capital Fund獲授購股權股份的一半須於2016年12月30日歸屬；及
- Tiger Capital Fund獲授購股權股份的另一半須於2017年12月30日歸屬。

於2016年12月31日，授予Tiger Capital Fund的購股權股份尚未獲行使。於截至2016年12月31日止年度期間，概無已授出購股權股份獲行使或失效。

年內，已授出購股權股份的公平值約為9,943,000港元，乃由一名獨立估值師羅申美諮詢顧問有限公司使用二項式期權定價模式釐定，每股購股權股份的價值介乎0.145港元至0.146港元。該模式的重大輸入數據如下：

|                  |             |
|------------------|-------------|
| 於授出當日的股價(港元)     | 0.325       |
| 第一批購股權股份的行使價(港元) | 0.358       |
| 預期波動(%)          | 61.73至62.79 |
| 預期股息收益率(%)       | —           |
| 預期購股權年期(年)       | 5           |
| 無風險年利率(%)        | 1.559至1.630 |

按持續複合股份回報的標準偏差計量的波幅乃根據於過去五年的每日股價的統計分析釐定。

購股權股份的預期年期乃基於購股權股份的5年屆滿期得出。授出購股權股份的交易成本約為23,000港元。



## 主席及首席執行官回顧

### 鐵江現貨邁進新世紀，踏上回報股東的大時代

鐵江現貨目前已踏入最後階段，成為高增長、低成本、專注生產鐵礦石的生產商。在我們撰寫此函件的同時，K&S已於本年度開始錄得正面現金流量。最近，K&S已成功以75%產能運作，並每月向中國客戶銷售超過100,000噸鐵礦石。於往後數月，隨著K&S以全面產能每年3.2百萬噸營運，其將成為更亮麗的世界級資產，並為我們的股東帶來更大回報。

於2016年，我們達成一連串的重大里程碑。那是K&S經歷很多個「首次」的一年——首次生產礦石、首次生產一千噸，以及最重要的首次付運客戶。每一個首次均標誌著我們於年內付出的無比努力及成果。我們仍堅信K&S能如期實現全面生產。

### 產量隨鐵礦石價格回升而有所增加

就鐵江現貨而言，K&S剛好於幸運時機進入市場，2017年將會是一個好年頭。於2016年下半年，我們簽訂K&S的移交證書，標誌著礦場試產正式開始。

於2016年，商品市場展現強烈復甦跡象，鐵礦石為主要商品的最佳表現者，上升超過80%。年底基準價格收報約每噸80美元，為自2014年9月以來的最高位。

最近，鐵礦石市價於2017年3月飆升至接近每噸100美元。倘我們假設K&S交付給中國邊境的估計現金成本單位價為約每噸34美元(根據我們的成本優化分析)，則K&S正可從此回升價格中受惠。當K&S漸近全面投產，鐵江現貨便能全面詳細分析成本基準，提供最新現金成本分析。

### 專注降低成本

儘管K&S已開始投產並產生收益，惟亦需監察控制及優化成本，方能取得豐厚利潤。於2016年，我們於運營及企業層面均維持穩定水平，公司行政成本從低位進一步縮減，而隨著我們將Kuranakh礦場轉至維護及保養狀態，其營運成本維持在極低水平。縱使本公司持續成長，我們已連續三年把成本降低。(有關成本數據，請參閱下一部分首席財務官報告書及經營業績。)

### 貸款人、新投資者及承包商的支持

我們樂見鐵江現貨繼續邁向新里程，以及投資者及其他持份者為鐵江現貨帶來振奮人心的前景價值。於2016年，鐵江現貨備受眾多新投資者愛戴使股東名冊出現大轉變。其中一名新核心投資者Tiger Capital Fund懷著長線投資的意向，為鐵江現貨的運營及財務注入所需現金流量，同時向外界引證其對K&S及鐵江現貨未來充滿信心。該投資者亦為鐵江現貨帶來了一名額外董事會成員，其專業知識將使董事會更多元化及為董事會帶來寶貴經驗。

此外，我們要感謝貸款人的幫助。經過進行深入磋商後，工商銀行已豁免本集團履行保持部分現金存款及某些財務契約的義務。此外，工商銀行亦已同意重組我們於項目融資貸款項下的2017年至2020年還款額，全面減輕K&S於2017年的本金還款負擔。該等寬免將有助於K&S開始全面生產時，加強我們的現金流量。

另外，我們亦欣然報告，我們與工程承包商中國電工已達成友好和解，包括使鐵江現貨獲得金錢補償。該協議使我們與中國電工維持友好關係，以於未來有需要進行保修工程時合作。當然，我們仍保留權利於有需要時就工程合同提出索償，例如索償延遲罰款。

## 中俄大橋

在鼓勵雙邊貿易的中俄項目—中俄阿穆爾河大橋項目的幫助下，我們預計大橋投入使用時，可望進一步將K&S現金單位成本每噸減少5美元，為鐵江現貨爭取更高利潤。俄方大橋建設部分已於2016年動工，而中方大橋建設部分已經完工。基礎設施預計將帶來更密切的經濟合作，鐵江現貨可藉此受惠。

此外，由於中方「一帶一路」倡議及新「絲綢之路」帶來的一系列基建項目可能會刺激鐵礦石市場的需求，將對如身為商品生產商的我們來說，將甚有利。此外，由於俄羅斯遠東地區是中俄經濟走廊的戰略要點之一，K&S正處於可得享該地理優勢的優越位置。

## 展望2017年及往後期間

2017年對於鐵江現貨而言是變革性的一年，是所有持份者就多年來的努力收穫成果的時候。我們可望儘快慶祝K&S的全面商業投產。商品市場表現比往年優勝，故我們希望能夠爭取更大盈利，並爭取更大的收入。

我們謹此感謝我們的團隊多年來的辛勤努力，並衷心感謝我們股東對鐵江現貨的耐心及持續支持。

## 首席財務官報告書及經營業績

誠如主席及首席執行官回顧所提到，商品市場於2016年底大幅回升，鐵礦石的增長尤其強勁。市場分析員報告，硬商品受中國、美國及歐洲的全球經濟活動上升趨勢所帶動而回升。特別是中國的經濟刺激措施似乎已對其物業市場及基建行業起了作用，導致鐵礦石的需求上升。此外，我們注意到，在中國提高鋼鐵行業效率的政策下，高品位鐵礦石的需求有所提升。此現象可由基準62%指數至65%指數的溢價反映。升幅於2016年已上升至約每噸12至13美元。K&S作為高品位鐵礦石生產商，為其帶來額外利益。

反映該等消息以及K&S的進一步發展使鐵江現貨股價表現出色。於2016年下半年，我們宣布K&S開始試產、鐵江現貨股價與較年初上漲超過70%。我們相信，隨著K&S於2017年進入全面商業投產，我們將處於更穩定、更強勢的財務狀況，並希望此等可進一步於我們的股價表現反映出來。

於2016年，我們傲然報告財務融資取得成果，滿足我們部分即時財務需要，並令我們的資產負債狀況維持在穩健水平，我們於2016年底的現金及存款結餘約達33百萬美元。該等結餘包括：

- (1) 從新核心投資者成功籌集25百萬美元股本資金—接近2016年底時，我們與Tiger Capital Fund成新聯盟，而Tiger Capital Fund向鐵江現貨注資約25百萬美元，並新增一名董事會成員。
- (2) 與中國電工達成友好和解—我們亦與中國電工達成友好和解協議，就此我們於2016年12月收到4.5百萬美元的現金賠償，並將未償還建築費用負債減少3.9百萬美元，同時保留權利對承包商提出進一步索償。
- (3) 為支持K&S業務，從Sberbank獲取10百萬美元的營運資金融資—由於K&S向中國客戶進行的銷售將日益繁忙，故貸款能對其業務提供支持。該項融資進一步分散K&S業務的風險，並加強我們現金流的狀況。

此外，僅於最近，我們有幸能就重組項目融資貸款項下的還款額與工商銀行達成協議，其中於2017年合共約43百萬美元的所有還款額，須於其後於2018至2020年分五期平均償還。我們相信，該協議不僅幫助鐵江現貨保持穩定財務狀況，亦讓我們於不久未來更有效分配資源。

就成本而言，我們可報告成本維持得宜。於2016年，我們成功維持公司行政成本於低位，從2015年已偏低的11百萬美元，下降至10百萬美元。撇除非現金性質的股份付款，中央行政開支減少12.8%至9.3百萬美元。此外，由於我們已將Kuranakh轉至維護及保養狀態，而且最後一批銷售已於2016年上半年完成，故經營成本縮減74%。

最後，有關我們數字的前景。我們瞭解到投資者對K&S全面投產後的利潤感到好奇。我們的利潤取決於兩大因素：鐵礦石價格以及主要以盧布計值的成本。因此，除了保持K&S運營效益外，我們正考慮對鐵礦石價格與盧布外匯進行對沖的可行性，以確保我們的盈利於日後可繼續增長。我們將於此過程中保持謹慎及審慎態度，以優化股東的財富。



下表顯示本集團截至2016年及2015年12月31日止年度的綜合業績：

|                           | 截至12月31日止年度 |           | 變動      |
|---------------------------|-------------|-----------|---------|
|                           | 2016年       | 2015年     |         |
| <b>主要營運數據</b>             |             |           |         |
| 鐵精礦                       |             |           |         |
| — 銷量(噸)                   | 219,352     | 1,091,600 | (79.9%) |
| — 平均價格(美元/噸)              | 39          | 51        | (23.5%) |
| 鈦鐵礦                       |             |           |         |
| — 銷量(噸)                   | 60,044      | 205,632   | (70.8%) |
| — 平均價格(美元/噸)              | 117         | 119       | (1.7%)  |
| <b>綜合收益表(千美元)</b>         |             |           |         |
| 收益                        |             |           |         |
| 鐵精礦                       | 8,637       | 55,906    | (84.6%) |
| 鈦鐵礦                       | 6,943       | 24,445    | (71.6%) |
| 工程服務                      | 887         | 1,559     | (43.1%) |
| 總收益                       | 16,467      | 81,910    | (79.9%) |
| 礦場營運開支及服務成本               | (24,795)    | (95,896)  | (74.1%) |
| 中央行政開支                    | (10,397)    | (10,780)  | (3.6%)  |
| 減值費用                      | (47)        | (480,050) | (100%)  |
| 分佔一間合營公司業績                | 47          | 1         | >100%   |
|                           | (18,725)    | (504,815) | (96.3%) |
| 其他收入、收益及(虧損)              | 689         | (3,769)   | 不適用     |
| 融資開支(扣除融資收入)              | (776)       | (414)     | 87.4%   |
| 除稅前虧損                     | (18,812)    | (508,998) | (96.3%) |
| 稅項開支                      | (315)       | (247)     | 27.5%   |
| 除稅後虧損                     | (19,127)    | (509,245) | (96.2%) |
| 非控制權益                     | 901         | 276       | >100%   |
| 本公司擁有人應佔虧損                | (18,226)    | (508,969) | (96.4%) |
| <b>基本業績(千美元)</b>          |             |           |         |
| 本公司權益持有人應佔虧損<br>(不包括減值費用) | (18,179)    | (28,919)  | (37.1%) |

## 本集團基本業績

鐵江現貨的經營業績主要來源於採礦業務。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。然而，與鐵江現貨大多數的國際業界同行一樣，本集團的收益表中包括重大非現金減值撥備。該等減值主要由於全球經濟波動(如全球大宗商品市場疲弱)而計提，因此為非經營性及非經常性性質。

於2016年，基本虧損(撇除減值費用)減少37.1%至18.2百萬美元(2015年12月31日的基本虧損：28.9百萬美元)。相關虧損大幅減少乃主要由於當鐵礦市場疲弱且Kuranakh為本集團所帶來的貢獻為負時，將Kuranakh轉至維護及保養狀態並於在2016年初停產的決定所致。有見於近期鐵礦石價格強勢，鐵江現貨現正評估重開Kuranakh的可行性。

為更方便了解本集團的經營業績，本集團基本業績的計算(撇除減值影響)載列如下：

| 千美元        | 截至12月31日止年度     |                 |         |
|------------|-----------------|-----------------|---------|
|            | 2016年           | 2015年           | 變動      |
| 本公司擁有人應佔虧損 | (18,226)        | (508,969)       | (96.4%) |
| 減值款項       | 47              | 480,050         | (100%)  |
| 本年度基本虧損    | <u>(18,179)</u> | <u>(28,919)</u> | (37.1%) |

### 鐵精礦

鐵江現貨2016年的經營業績主要來源於Kuranakh的採礦業務。由於Kuranakh自2016年初已進入維護及保養狀態，於2016年，鐵江現貨已暫停生產鐵精礦。因此，鐵礦石銷量較去年減少至219,352噸。Kuranakh鐵礦石的銷售在2016年第二季度完成，主要於2016年第一季度進行付運，當時鐵礦石價格市場仍處於低位。因此，鐵精礦的平均實現售價下跌23.5%至每噸39美元，鐵礦石的銷售收益因此下跌84.6%至8.6百萬美元。

### 鈦鐵礦

此外，由於Kuranakh自2016年初已進入維護及保養狀態，鈦鐵礦生產因而暫停。最後一批鈦鐵礦銷售於2016年第二季度完成，並於年內合共售出60,044噸鈦鐵礦。平均實現售價由去年的每噸119美元輕微下跌至2016年的每噸117美元。

### 工程服務

來自本集團小型工程服務部門Giproruda的收益減少43.1%至0.9百萬美元，此乃由於其諮詢服務生意減少所致。

## 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Kuranakh礦場所產生的採礦及營運開支。由於Kuranakh進入維護及保養狀態，鐵礦石及鈦鐵礦銷量減少其後導致礦場營運開支由95.9百萬美元大幅減少74.1%至24.8百萬美元。

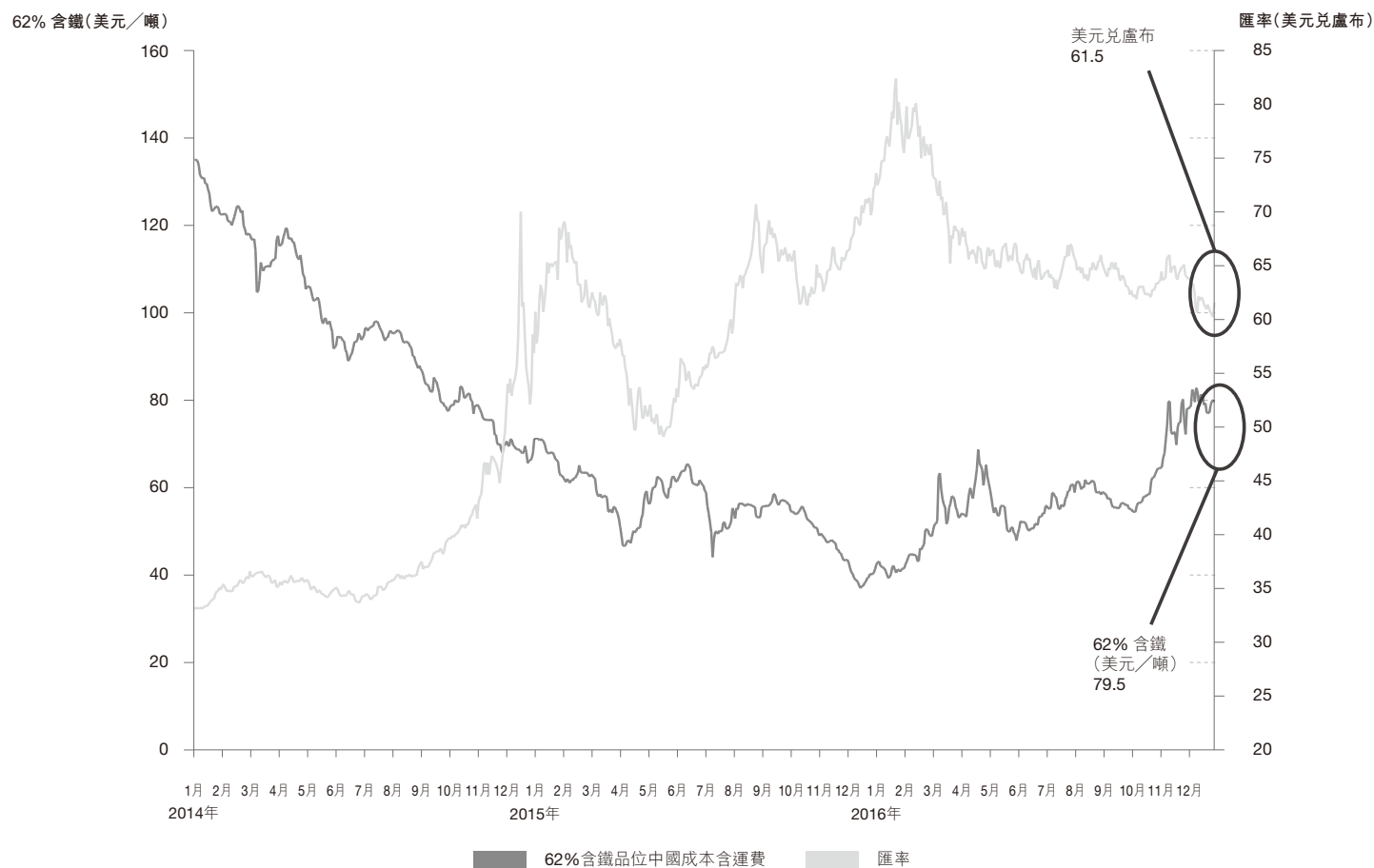
根據一般市場慣例及為供呈報及分析，下表透過將銷售收益視作鐵礦石的生產現金成本項下的抵銷項目，將鈦鐵礦銷售額列為副產品進項。主要現金成本組成部分詳情如下：

|                      | 2016年             |                    | 2015年              |
|----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
|                      | 總現金<br>成本<br>百萬美元 | 每噸現金<br>成本<br>美元／噸 | 每噸現金<br>成本<br>美元／噸 |
| 採礦                   | 1.0               | 5.4                | 8.8                |
| 加工                   | 2.3               | 12.3               | 11.4               |
| 運至廠房                 | 0.7               | 3.8                | 5.7                |
| 生產經常費用、礦場管理<br>及相關成本 | 2.7               | 14.4               | 16.4               |
| 運至客戶                 | 3.9               | 17.8               | 19.4               |
| 存貨及製成品變動             | 4.4               | 20.1               | 3.5                |
| 來自銷售鈦鐵礦的貢獻*及其他       | (3.5)             | (18.8)             | (10.3)             |
| 現金成本淨額               | <b>11.5</b>       | <b>55.0</b>        | 54.9               |

\* 扣除鈦鐵礦運費及其他鐵路收費

儘管Kuranakh的營運規模已大幅縮減，其每噸現金成本與去年同期大致相符，乃由於本集團持續實施成本緊縮措施，加上俄羅斯盧布貶值所致。俄羅斯盧布於2016年仍然疲弱。本集團的收入主要以美元計值，因此不受盧布貶值影響，而本集團的營運成本主要以盧布計值，因此於2016年大幅減少。下表顯示俄羅斯盧布貶值如何有助抵銷鐵礦石價格下降的影響：

**62%含鐵品位中國成本含運費對比匯率(美元兌盧布)線圖**



## 分部資料

由於Kuranakh已進入維護及保養狀態，「已投產礦場」分部錄得分部虧損6.5百萬美元，較去年有所改善(2015年12月31日：減值前分部虧損12.7百萬美元)。「工程」分部亦隨諮詢生意減少而錄得虧損1.4百萬美元(2015年12月31日：1.3百萬美元)。

## 中央行政開支

鑒於市場及營運環境挑戰重重，本公司繼續特別注重控制行政成本。由於本集團成功實施成本節約措施，令其持續獲得回報，本集團的中央行政成本縮減至10.4百萬美元，較去年減少4%(2015年12月31日：10.8百萬美元)。撇除非現金性質的股份付款，中央行政開支減少12.8%至9.3百萬美元。

## 減值費用

截至2016年12月31日止年度，就分佔釩業合營公司的權益作出全面撥備47,000美元(2015年12月31日：5,895,000美元)，此乃由於Kuranakh項目進入維護及保養狀態，導致Kuranakh向合營公司暫停供應原材料，無法供其進一步生產釩以供銷售。由於無法確定合營公司在可見未來持續經營，故須以審慎態度就分佔合營公司的權益作出全面減值。

於2015年，由於鐵礦石價格環境疲弱，故已就Kuranakh及若干勘探及資產及其他資產估值分別作出減值437.3百萬美元及減值36.9百萬美元。於2016年並無作出有關減值。

## 分佔合營公司業績

於2016年，鐵江現貨擁有46%權益的釩業合營公司為本集團提供輕微溢利47,000美元(2015年12月31日：分佔溢利1,000美元)。

## 其他收入、收益及虧損

其他收益及虧損以及其他開支的收益0.7百萬美元(2015年12月31日：虧損3.8百萬美元)主要指俄羅斯盧布貶值後產生的匯兌虧損及出售Kuranakh物業、廠房及設備的所得收益淨額。

## 融資開支淨額

融資開支淨額主要指銀行存款利息收入扣除營運資金融資的利息開支。

## 稅項

於2016年，稅項變動維持於0.3百萬美元的低位(2015年12月31日的稅項開支：0.2百萬美元)。

## 本公司擁有人應佔虧損

由於2016年鐵礦石的價格表現較去年同期有所改善，故於截至2016年12月31日止年度並無就本公司項目作出大幅減值，僅就於一間合營公司的權益作出減值費用47,000美元(2015年12月31日的減值費用：480.1百萬美元)。因此，2016年本公司擁有人應佔虧損大幅減少96.4%至18.2百萬美元(2015年12月31日的虧損：509.0百萬美元)。



## 現金流量表

下表概述本集團截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的主要現金流量項目：

| 千美元                    | 截至12月31日止年度 |          |
|------------------------|-------------|----------|
|                        | 2016年       | 2015年    |
| 經營業務所得／(所用)現金淨額        | 1,006       | (799)    |
| 已付利息                   | (10,150)    | (11,022) |
| 資本開支                   | (14,734)    | (52,599) |
| 發行新股份及購股權的所得款項(扣除交易成本) | 25,292      | 49,434   |
| 銀行借款的所得款項(扣除償還款項)      | (29,806)    | (926)    |
| 承包商補救採礦項目缺陷的所得款項       | 4,508       | —        |
| 其他付款及調整淨額              | (1,060)     | (815)    |
| 年內變動淨額                 | (24,944)    | (16,727) |
| 現金及銀行結餘(包括定期及有限制存款)    |             |          |
| — 於1月1日                | 58,263      | 74,990   |
| — 於12月31日              | 33,319      | 58,263   |

經營業務所得現金淨額為1.0百萬美元(2015年12月31日：經營業務所用現金淨額：0.8百萬美元)，主要由於Kuranakh礦場進入維護及保養狀態後解除其營運資金所得現金流入所致。資本開支14.7百萬美元主要用於K&S礦場。資本開支減少反映K&S即將竣工。

年內，本集團已向Tiger Capital Fund配發及發行937.5百萬股新股份，並取得所得款項淨額約25.3百萬美元。銀行償還款項淨額29.8百萬美元主要指提取工商銀行項目貸款償還款項抵銷的短期貸款融資，有關貸款用於為K&S項目建設撥付資金。

此外，本集團已向K&S項目的主要承包商中國電工收取補救項目建設缺陷的所得款項4.5百萬美元。

## 流動資金、財務及資本資源

### 股本

#### 俊安認購事項

於2013年1月17日，本公司分別與俊安發展有限公司(「俊安」)及五礦訂立有條件認購協議，內容有關俊安及五礦對本公司新股份作出的投資，合共高達約1,845百萬港元(相等於約238百萬美元)。該股份配售不僅為本集團引入強大的中國戰略性投資夥伴，亦透過實現鐵江現貨廣泛的發展項目組合所擁有的價值，鞏固本集團的財務優勢。該交易亦包括承購及營銷安排，為鐵江現貨提供銷量與現金流量雙重保障。於2016年12月31日，俊安已向本公司投資約170百萬美元，完成其承諾額逾80%，而五礦認購事項須待訂約各方進一步協定後方可完成。

俊安已同意自2014年12月起就未投入投資額38百萬美元支付利息，惟截至2016年12月31日，俊安尚未向鐵江現貨支付任何利息。本公司正與俊安及五礦商討進一步延遲完成及其他可行選擇。

#### Tiger Capital Fund新股份認購事項

於2016年12月30日，鐵江現貨的新核心投資者已完成發行新股份，並新增一名董事會成員。因此，Tiger Capital Fund向鐵江現貨注資25百萬美元以換取新發行的鐵江現貨股份，使之持有13.22%的股權；而鄭子堅先生於2017年2月代表Tiger Capital Fund加入鐵江現貨董事會，出任非執行董事，以令董事會成員組成更多元化、具備更廣泛專業知識及經驗。根據日期為2016年12月12日的股東通函所披露的交易所得款項擬定用途，所得款項目的為協助本公司應付其現金流量需要，並於K&S加速其採礦項目至全面商業生產時向其提供額外營運資金。所得款項已於2017年根據上述擬定用途動用。

### 現金狀況及資本開支

於2016年12月31日，本集團現金及銀行存款賬面值約為33.3百萬美元(2015年12月31日：58.3百萬美元)。該結餘相當於減少25.0百萬美元，主要由於年內償還工商銀行融資貸款所致。

## 勘探、開發及採礦生產活動

截至2016年12月31日止年度，開發及採礦生產活動產生的開支為41.2百萬美元(2015年12月31日：146.1百萬美元)。該大幅減少乃歸因于Kuranakh礦場進入維護及保養狀態致使營運開支下降及該項目接近竣工致令K&S資本開支減少。截至2016年及2015年12月31日止年度均無進行任何勘探活動。下表詳列2016年及2015年的資本及營運開支：

| 百萬美元     | 截至2016年12月31日止年度 |             |             | 截至2015年12月31日止年度 |             |              |
|----------|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------|--------------|
|          | 營運開支             | 資本開支        | 總計          | 營運開支             | 資本開支        | 總計           |
| Kuranakh | 22.1             | —           | 22.1        | 93.1             | 0.1         | 93.2         |
| K&S開發    | 1.3              | 17.6        | 18.9        | 0.5              | 52.0        | 52.5         |
| 勘探項目及其他  | —                | 0.2         | 0.2         | —                | 0.4         | 0.4          |
|          | <u>23.4</u>      | <u>17.8</u> | <u>41.2</u> | <u>93.6</u>      | <u>52.5</u> | <u>146.1</u> |

下表載列按項目劃分於2016年訂立的重大新合約及承擔的詳情。該金額相對較小，反映K&S礦場將近完工。

| 百萬美元     | 性質         | 截至12月31日止年度 |            |
|----------|------------|-------------|------------|
|          |            | 2016年       | 2015年      |
| Kuranakh | 購買物業、廠房及設備 | —           | —          |
| K&S      | 購買物業、廠房及設備 | 0.1         | 1.3        |
|          | 分包挖掘相關工作   | —           | —          |
| 其他       | 其他合約及承擔    | —           | —          |
|          |            | <u>0.1</u>  | <u>1.3</u> |

## 借款及收費

於2016年12月31日，本集團的借款合共為257.0百萬美元(2015年12月31日：286.9百萬美元)。本集團所有借款均以美元計值。在全部借款中，1.4百萬美元(2015年12月31日：10.6百萬美元)為撥付本集團營運資金的銀行借款，而餘下借款則為從Petropavlovsk提供擔保的工商銀行貸款融資340百萬美元中提取的長期借款233.8百萬美元(2015年12月31日：276.3百萬美元)，以及其他無抵押短期過渡貸款21.8百萬美元，已於2017年1月悉數償還。本集團將借款成本維持於市場水平，加權平均年利率約為6.4厘(2015年12月31日：6.1厘)。如上文所述，截至2016年12月31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)減少至61.1%(2015年12月31日：63.4%)，主要由於工商銀行貸款融資的償還款項及於Tiger Capital Fund認購股份後本集團資產淨值增加所致。

於2017年2月27日，本公司宣佈，工商銀行同意在若干先決條件達成的情況下重組項目融資貸款的還款方式，內容如下：(i)原定於2017年6月20日及2017年12月20日到期支付總金額為42.5百萬美元的兩期還款已獲豁免；及(ii)就項目融資貸款項下五期後續還款而言，各期還款已增加8.5百萬美元至29.8百萬美元，總金額增幅相等於42.5百萬美元。上述豁免2017貸款本金還款及重組五期後續還款目前已於先決條件獲達成後在2017年3月20日生效。

## 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，因此存在有關美元匯價波動的匯率風險。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，惟本集團將考慮訂立對沖交易，從而避免任何下行風險。

## 僱員及薪酬政策

於2016年12月31日，本集團聘用約1,477名僱員(2015年12月31日：約1,800名僱員)。隨著Kuranakh礦場進入維護及保養狀態導致員工總數減少，加上員工薪酬調整，2016年總員工成本(不包括股份付款)減少至17.8百萬美元(2015年12月31日：26.5百萬美元)。作為成本減省計劃一部分，本公司已採取積極的削減成本方法，即自2015年3月起將全體董事會成員的薪金及董事袍金(如適用)下調15%。此外，本公司已於2016年1月將董事會成員及大部分高級管理層薪金及董事袍金(如適用)進一步下調10%。儘管商品市場於2016年年末有所復蘇，但本集團採取審慎態度，且該等成本管控措施仍有效。於2016年概無分派任何紅利。本集團的薪酬政策由薪酬委員會按僱員的表現、資歷及能力並參考市況及市場趨勢釐定。

## 其他資料

### 資源及儲備資料

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第18.14條，鐵江現貨已更新其資源及儲備資料的資料，進一步詳情載於鐵江現貨的2016年年報內。

### 企業管治

鐵江現貨的董事會(「董事會」)致力維持高水平的企業管治以保障股東的利益以及優化本集團的表現。有關本公司的企業管治政策及常規的詳細披露資料載於2016年年報。

於本年度，本公司遵守「企業管治守則」所載條文，惟：

- a) 就企業管治守則條文第A.6.7條規定出席本公司股東大會而言，因彼等當時於海外工作，非執行董事蔡穗新先生及劉青春先生以及獨立非執行董事馬世民先生，均未能出席本公司於2016年6月28日舉行之股東週年大會；且蔡穗新先生未能出席本公司於2016年12月29日舉行之股東特別大會。
- b) 根據上市規則第3.10A條，上市發行人的獨立非執行董事須佔董事會成員人數至少三分之一。於2016年1月20日高丹先生獲委任為本公司執行董事後，本公司獨立非執行董事人數低於第3.10A條所規定的最低人數，直至2016年3月16日馬世民先生由本公司非執行董事獲調任為獨立非執行董事為止。於該期間，董事會相信董事會仍具備足夠的獨立元素，足以有效地作出獨立判斷。於2016年3月16日馬世民先生獲調任後，本公司獨立非執行董事人數已達致上市規則第3.10A條所規定的最低人數；及
- c) 儘管本公司已根據守則條文第C.2.5條設立內部審核職能，但因本公司僅有的生產礦場Kuranakh正在進行保養及維護且目前並無任何可釐定完成此內部審核所須的開支及管理時間的營運事項，故本公司尚未開展內部審核。本公司已確認內部審核將會於K&S進入商業生產後開展。

本公司已採納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」)。本公司已就年內有否任何違反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，藉此規管被認為可能知悉有關本公司或其證券的未刊發價格敏感資料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。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

## 刊發末期業績及年報

本業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ircgroup.com.hk](http://www.ircgroup.com.hk))。載有上市規則規定全部資料的本公司截至2016年12月31日止年度年報將寄發予本公司股東及於適當時候於上述網站上刊登。

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  
2017年3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及高丹先生。非執行董事為韓博傑先生、蔡穗新先生(吳子科為其替任人)、胡家棟先生及鄭子堅先生。獨立非執行董事為白丹尼先生、馬世民先生(司令勳銜(CBE)，法國國家榮譽軍團騎士勳章)、李壯飛先生及Jonathan Martin Smith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](http://www.ircgroup.com.hk)或聯絡：

陳翁慈  
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：sc@ircgroup.com.hk